

Еженедельный Обзор

25 мая 2020 г.



Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)

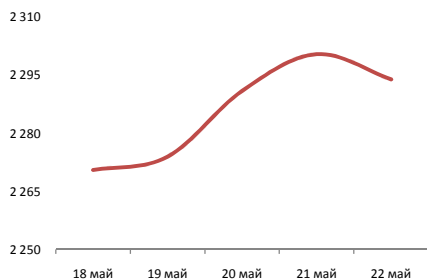
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↑
3,20%	1,24%	8,09%	1,33%

Основные события

- Сенат США одобрил законопроект, который может осложнить листинг китайским компаниям на американских биржах...
- Апрельский объем строительства новых домов в США упал на 30,2% до 891 тыс. в месячном выражении, оказавшись минимальным показателем с февраля 2015 г...
- Продажи жилья на вторичном рынке жилья в апреле упали на 17,8% до 4,3 млн. домов в месячном выражении против ожидаемого снижения на 18,9%...
- Потребительские цены в апреле в ЕС сократились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем...
- Запасы сырой нефти в США сократились на 4,9 млн. барр. за неделю, против ожидаемого роста на 1,1 млн. барр...

Индекс KASE

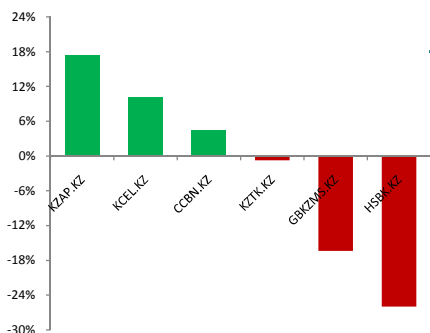


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом в результате публикации позитивной квартальной отчетности за 1 кв. 2020 г. и на хороших экономических данных США...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

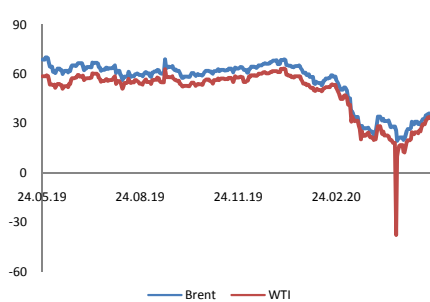
США

- 25 май Выходной - День памяти
- 26 май Индекс доверия потребителей СВ (май)/Продажи нового жилья (апр)...
- 27 май Недельные запасы сырой нефти по данным API/Бежевая книга ФРС...
- 28 май ВВП (кв/кв) (1 кв)/Запасы сырой нефти/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (апр)...
- 29 май Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/Сальдо внешней торговли товарами (апр)...

Европа

- 25 май ВВП Германии (кв/кв) (1 кв)/Индекс делового климата IFO Германии (май)...
- 26 май Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (июнь)...
- 27 май Выступление председателя ЕЦБ г-жи Лагард/Отчет ЕЦБ о финансовой стабильности...
- 28 май Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (май)...
- 29 май Индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (май)/Объем розничных продаж Германии (м/м) (апр)...

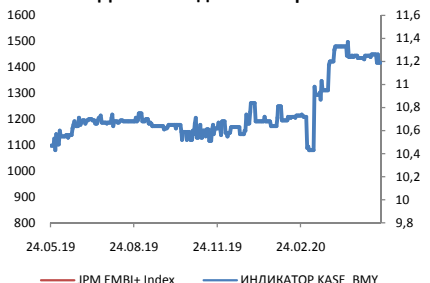
Динамика котировок на нефть



Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 200	0,10%	-16,35%	4,7
Халык Банк	97	0,61%	-25,96%	3,4
Казхателеком, ао	26 900	4,26%	-0,74%	5,2
Банк ЦентрКредит	236	-1,34%	4,43%	3,6
Kcell	2 568	-0,08%	10,21%	21,2
Казатомпром	6 124	0,97%	17,36%	8,4

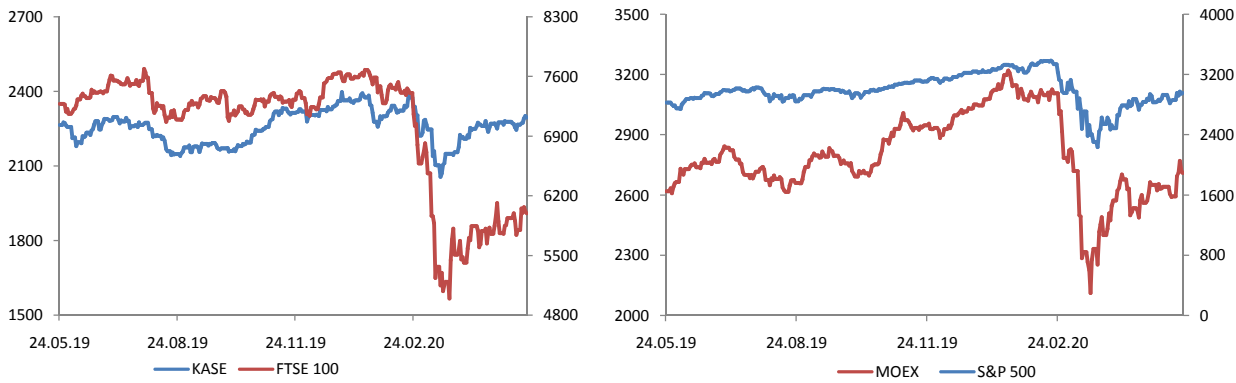
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 24 465	3,29%	-16,27%	-14,27%
S&P 500	↑ 2 955	3,20%	-12,39%	-8,52%
Hang Seng	↓ 22 930	-3,64%	-16,95%	-18,66%
FTSE 100	↑ 5 993	3,34%	-19,41%	-20,54%
DAX	↑ 11 074	5,82%	-18,96%	-16,42%
BOVESPA	↑ 82 173	5,95%	-28,29%	-28,94%
NASDAQ	↑ 9 325	3,44%	-4,37%	3,92%
CAC 40	↑ 4 445	3,90%	-26,69%	-25,65%
Shanghai Comp.	↓ 2 814	-1,91%	-7,14%	-7,75%
ASX 200	↑ 5 497	1,71%	-23,25%	-17,76%
KOSPI	↑ 1 970	2,22%	-10,27%	-10,35%
S&P SENSEX	↓ 30 673	-1,37%	-25,50%	-25,65%

Комментарии

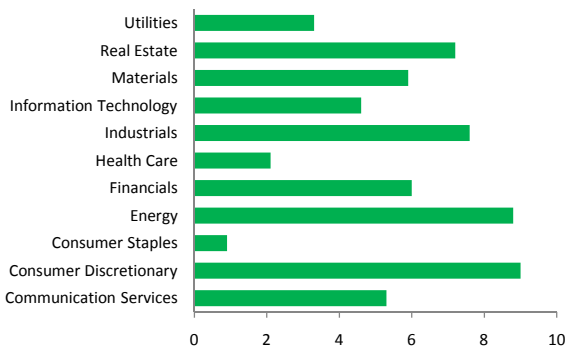
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом в результате публикации позитивной квартальной отчетности за 1 кв. 2020 г. и на хороших экономических данных США. Так, индекс Dow Jones вырос на 3,29% до 24 465 п., индекс S&P 500 – на 3,20% до 2 955 п., индекс NASDAQ – на 3,44% до 9 325 п., немецкий индекс DAX – на 5,82% до 11 074 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,34% до 5 993 п. и французский индекс CAC-40 – на 3,90% до 4 445 п. Согласно опубликованным на прошлой неделе макроэкономическим данным, объем строительства новых домов в США в апреле упал на 30,2% до 891 тыс. в месячном выражении, оказавшись минимальным показателем с февраля 2015 г. Продажи жилья на вторичном рынке жилья в апреле упали на 17,8% до 4,3 млн. домов в месячном выражении против ожидаемого снижения на 18,9%. Статданные Министерства труда США показали о сокращении числа новых заявок на пособие по безработице до 2,4 млн. чел. за неделю. Потребительские цены в апреле в ЕС сократились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. На прошлой неделе Сенат США одобрил законопроект "Закон об отчетности иностранных компаний", который может осложнить листинг китайским компаниям на американских биржах. В пятницу, Китай заявил о том, что страна не будет устанавливать целевой показатель для темпов роста ВВП в 2020 г. из-за последствий распространения коронавирусной эпидемии впервые с 1994 г. Кроме того, Китай опубликовал закон о национальной безопасности в Гонконге в целях усиления контроля в полуавтономном городе, что вызвало предупреждение со стороны США в виде санкции.

Динамика фондовых индексов

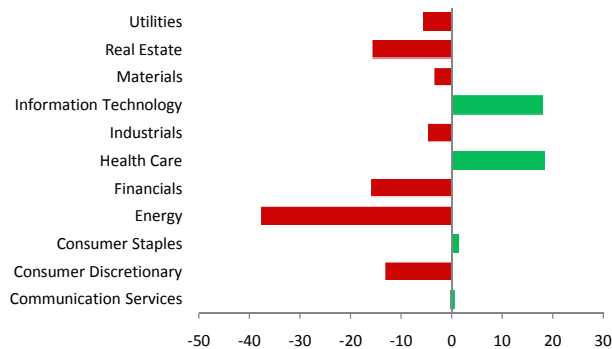


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



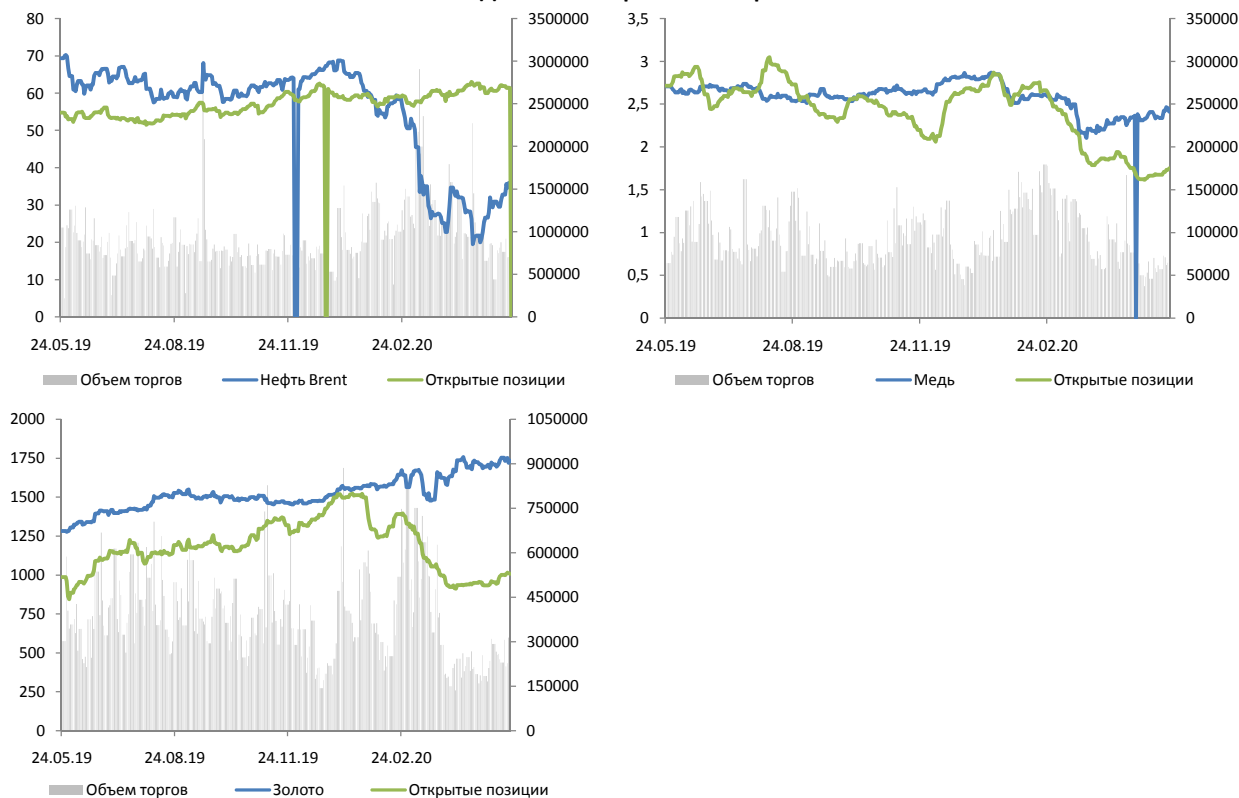
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 35,1	8,09%	-40,77%	-46,77%
WTI (USD/ BBL)	↑ 33,3	12,98%	-38,17%	-45,55%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1734,6	-1,07%	7,30%	14,16%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 17,7	3,63%	-3,52%	-0,92%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 1970,5	3,66%	-26,75%	1,49%
Платина (USD/ OZS)	↑ 839,8	5,23%	-14,13%	-12,75%
Уран (USD/ LBS)	↑ 34,1	1,49%	38,62%	36,95%
WHEAT SRW MAY8/d (↑ 508,8	1,70%	-9,15%	-8,95%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 318,0	-0,39%	-15,98%	-17,99%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 366,9	2,14%	-12,58%	2,14%
Соя (USc/ BSH)	↓ 833,3	-0,63%	-6,66%	-11,64%
Алюминий (USD/TONN	↑ 1481,3	3,66%	-12,14%	-16,84%
Никель (USD/TONNE)	↑ 12185,5	3,40%	-3,14%	-12,65%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 1989,8	1,22%	-5,24%	-12,71%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5259,8	2,01%	-7,85%	-14,46%

Комментарии

По итогам недели (с 15.05.2020 г. по 22.05.2020 г.) стоимость нефти марки Brent увеличилась на 8,09% до 35,1 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI повысилась на 12,98% до 33,3 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам оказали данные Минэнерго США, согласно которым запасы сырой нефти в США сократились на 4,9 млн. барр. за неделю, против ожидаемого роста на 1,1 млн. барр. Резервы бензина увеличились на 2,8 млн. барр. и запасы дистиллятов – на 3,8 млн. барр. К тому же, по данным аналитической компании Kpler, объем нефтепоставок ОПЕК+ в мае сократились на 6,4 млн. барр. в день до 27 млн. барр. в сутки. В частности, Саудовская Аравия уменьшила объем экспорта на 2,2 млн. барр. в сутки, Кувейт и ОАЭ – на 1,3 млн. барр. в сутки, Россия – на 0,9 млн. барр. в сутки. Между тем, в среду глава Национального энергетического ведомства Китая заявил о намерении страны сотрудничать с ОПЕК для восстановления мировой нефтяной промышленности. Отметим, что апрельский объем нефтепереработки в Китае продемонстрировали рост (до 13,1 млн. барр. в сутки), что может свидетельствовать о восстановлении структуры энергопотребления страны.

Динамика сырьевых товаров



25 мая 2020 г.

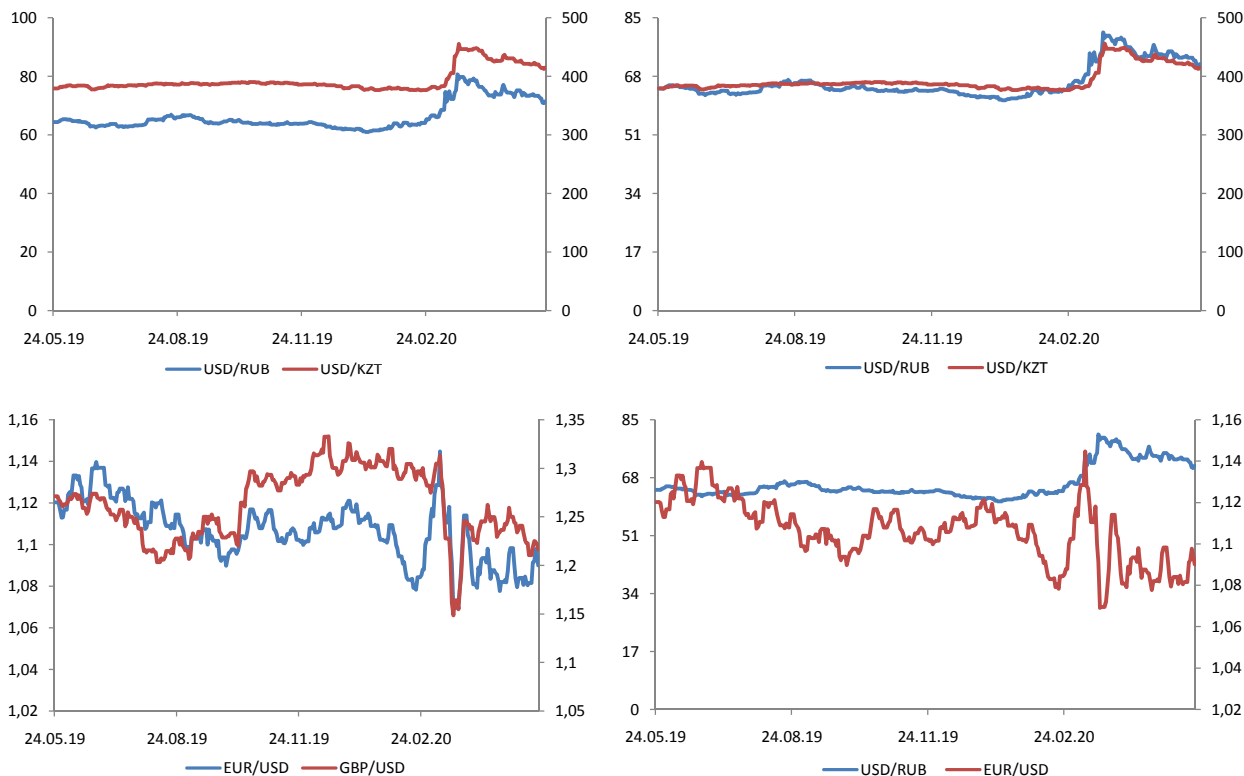
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 414,91	-1,28%	10,37%	8,37%
EUR/USD	↓ 452,21	-0,52%	11,57%	5,36%
GBP/KZT	↓ 504,99	-0,74%	4,31%	-0,58%
USD/RUB	↓ 71,45	-2,55%	11,40%	15,39%
EUR/USD	↑ 1,0900	0,79%	1,09%	-2,77%
GBP/USD	↑ 1,2164	0,50%	-5,55%	-8,26%
USD/JPY	↑ 107,61	0,55%	-4,01%	-0,92%
USD/CNY	↑ 7,13	0,36%	1,49%	2,37%
USD/CAD	↓ 1,40	-0,81%	5,54%	7,76%
AUD/USD	↑ 0,65	1,89%	-1,21%	-6,92%
USD/CHF	↓ 0,97	-0,05%	-1,32%	0,32%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 1,28% и составил 414,91 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,55% и составил 71,45 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,79% и составил 1,0900.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,50% и составил 1,2164.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,17	2	-130	-142
2-летние	↑ 0,17	2	-123	-139
10-летние	↑ 0,66	2	-87	-125
30-летние	↑ 1,37	5	-60	-101

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 128,05	-17,2%	-15,1%	130,3%
Германия	↓ 21,78	-5,4%	2,2%	129,7%
Италия	↓ 213,01	-6,3%	4,3%	74,9%
Испания	↓ 99,26	-15,1%	0,5%	141,3%

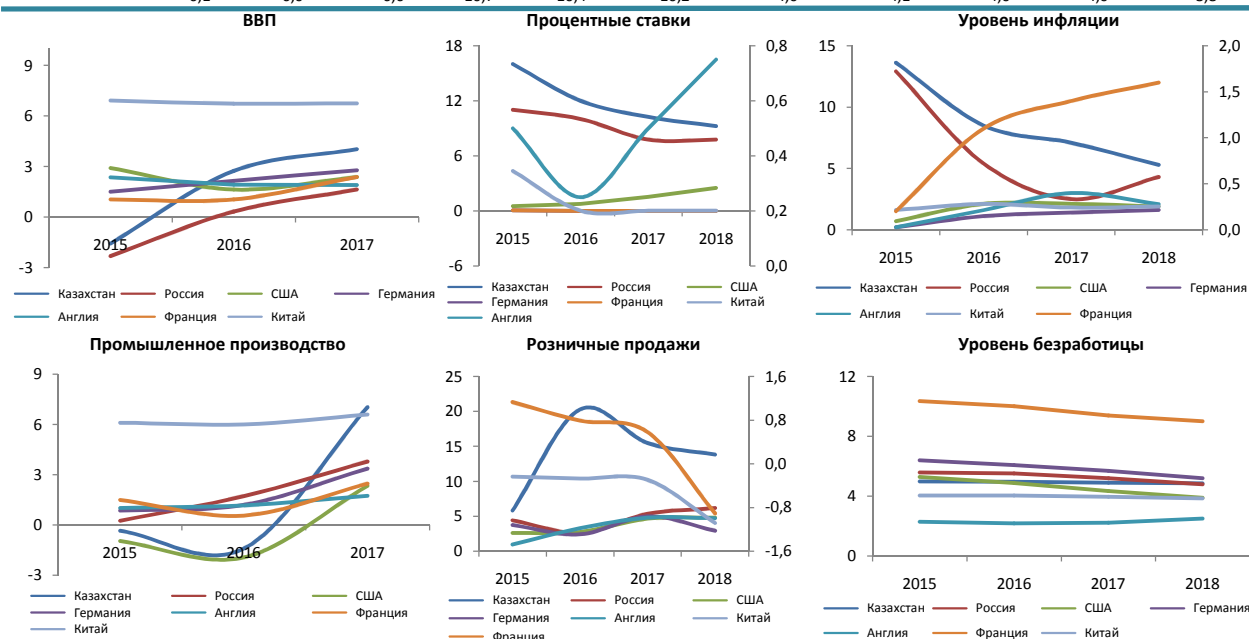
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

25 мая 2020 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9
Германия	1,5	2,1	2,8	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Англия	2,4	1,9	1,9	0,5	0,3	0,5	0,8	0,2	1,6	3,0	2,1
Франция	1,0	1,0	2,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Китай	6,9	6,7	6,7	4,4	0,0	0,0	0,0	1,6	2,1	1,8	1,9

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	0,2	1,7	3,8	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	2,6	2,7	4,6	4,8	5,3	4,9	4,3	3,9
Германия	0,9	1,2	3,4	3,7	2,4	5,0	2,9	6,4	6,1	5,7	5,2
Англия	1,0	1,2	1,7	0,9	3,3	4,8	4,7	2,3	2,2	2,2	2,5
Франция	1,5	0,6	2,5	1,1	0,8	0,6	-0,9	10,4	10,0	9,4	9,0
Китай	6,1	6,0	6,6	10,7	10,4	10,2	4,0	4,1	4,0	4,0	3,8



Аналитический департамент

Директор
Маржан Меланич
MMelanich@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Младший аналитик
Абдралиева Алия
AAbdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAGadayeva@centras.kz

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

Директор
Бабаназаров Дамир
DBabanazarov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Билецкая Светлана
SBiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист
Турьскулова Салтанат
STuryuskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Ведущий специалист
Отарбекова Эльмира
EOtarbekova@centras.kz

Ведущий специалист
Алтан Анара
AAltan@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист
Наурызбаев Айдын
ANauryzbayev@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
DBeis@centras.kz

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities". Centras Securities, 2020 г.