

# Еженедельный Обзор

26 октября 2020 г.



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

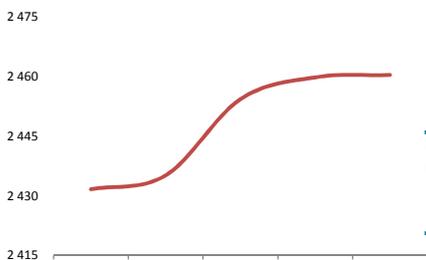
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)

## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↓ -0,53%	↑ 1,09%	↓ -2,70%	↑ 2,23%

## Основные события

- Число американцев, подавших первичные заявки на получение пособия по безработице, сократилось до 787 тыс. человек...
- Количество сделок купли-продажи жилья на вторичном рынке США в сентябре выросло на 9,4%...
- Число выданных разрешений на строительство в сентябре повысилось до 1 553 млн...
- Результаты финансовой деятельности за 3 кв. 2020 г.: Royal Philips NV, Netflix, Biogen Inc, Hermes...



## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в красной зоне...

стр. 2

## лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 26 окт Продажи нового жилья (сент)...
- 27 окт Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (сент)...
- 28 окт Запасы сырой нефти...
- 29 окт Число первичных заявок на получение пособий по безработице...

### Европа

- 26 окт Индекс делового климата IFO Германии (окт)...
- 29 окт Изменение количества безработных в Германии (окт)...
- 29 окт Ставка по депозитным средствам (окт)...
- 30 окт ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)...

### Китай

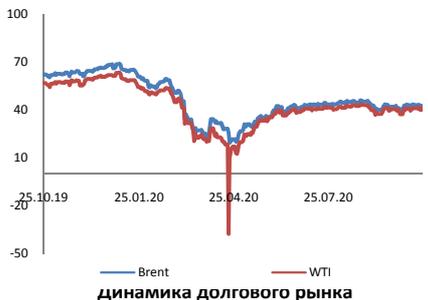
- 31 окт Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)...
- 31 окт Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin...

## Обзор валют

### Макроэкономические данные

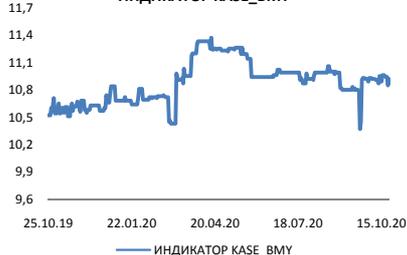
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 100	5,09%	17,87%	7,0
Халык Банк	109	0,33%	-16,53%	3,9
Казахтелеком, ао	25 995	1,15%	-4,08%	5,5
Банк ЦентрКредит	219	0,60%	-3,01%	7,5
Kcell	2 700	-0,30%	15,88%	27,7
Казатомпром	6 073	-0,33%	16,39%	10,1
Казахтелеком, ап	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	5,5



## динамика долгового рынка

## ИНДИКАТОР KASE\_BMY



# Еженедельный Обзор

26 октября 2020 г.



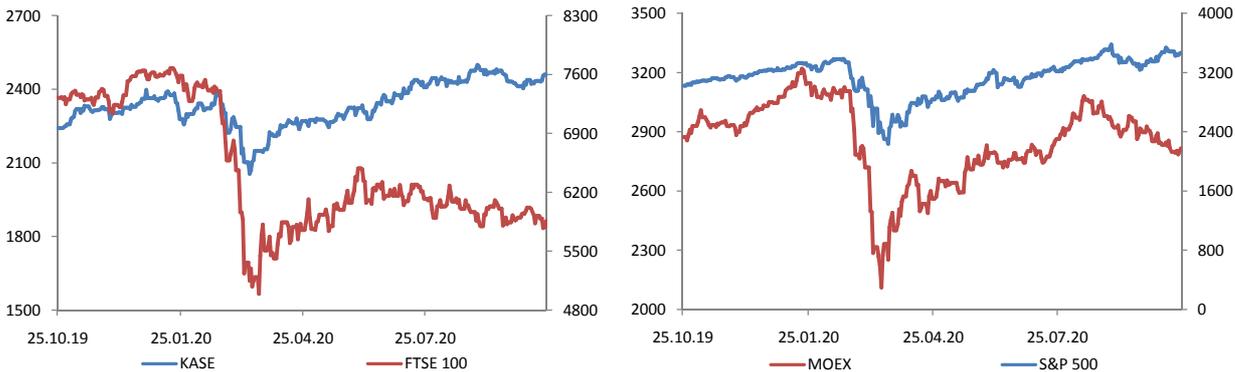
## Фондовые рынки

## Комментарий

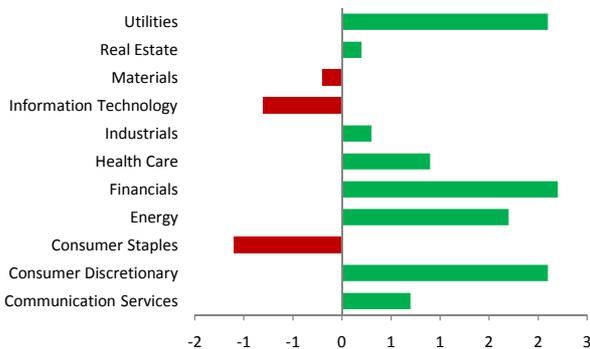
Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 28 336	-0,95%	6,32%	-0,71%
S&P 500	↓ 3 465	-0,53%	7,10%	7,26%
Hang Seng	↑ 24 919	2,18%	-1,36%	-11,60%
FTSE 100	↓ 5 860	-1,00%	-5,65%	-22,30%
KASE	↑ 2 460	1,09%	1,25%	4,09%
DAX	↓ 12 646	-2,04%	-3,49%	-4,55%
PTC	↑ 1 164	2,76%	-7,73%	-24,85%
BOVESPA	↑ 101 260	3,00%	-1,01%	-12,44%
MOEX	↑ 2 817	0,61%	-1,23%	-7,52%
NASDAQ	↓ 11 548	-1,06%	10,39%	28,71%
CAC 40	↓ 4 910	-0,53%	-2,47%	-17,87%
Shanghai Comp.	↓ 3 278	-1,75%	-1,42%	7,47%
ASX 200	↓ 6 167	-0,16%	1,19%	-7,74%
KOSPI	↑ 2 361	0,82%	6,53%	7,42%
S&P SENSEX	↑ 40 686	1,76%	6,67%	-1,38%

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением: индекс Dow Jones уменьшился на 0,55% до 28 336 п., индекс S&P 500 – на 0,53% до 3 465 п., индекс NASDAQ – на 1,06% до 11 548 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,00% до 5 860 п., французский индекс CAC 40 – на 0,53% до 4 910 п., немецкий индекс DAX – на 2,04% до 12 646 п. Среди макроэкономических данных отметим, что на прошлой неделе, число американцев, подавших первичные заявки на получение пособия по безработице, сократилось до 787 тыс. человек, что является самым низким показателем с момента начала пандемии в марте. Количество сделок купли-продажи жилья на вторичном рынке США в сентябре выросло на 9,4% по сравнению с показателем августа – до 6,54 млн. Число выданных разрешений на строительство в сентябре повысилось до 1 553 млн. при прогнозных 1 520 млн. Среди статданных еврозоны отметим, что индекс цен производителей Германии вырос на 0,4% против прогнозного снижения на 0,1%. Тем временем, статистика по Covid-19 продолжает внушать опасения по поводу возвращения карантинных мер в ряде стран. По последним данным, в мире зарегистрировано почти 42 млн. заболевших, выздоровели 31 млн. пациентов, скончались 1,1 млн. Среди корпоративных новостей отметим, что нидерландская Royal Philips NV, выпускающая потребительские товары и медицинское оборудование, в 3 кв. 2020 г. увеличил свою выручку на 6% до 4,98 млрд. евро по сравнению с 3 кв. 2019 г. Чистая прибыль выросла на 64% в годовом выражении до 340 млн. евро за аналогичный период прошлого года. Значительный рост показателей связан с контрактом заключенным с министерством здравоохранения и социальных служб США на поставку аппаратов искусственной вентиляции легких. Американский поставщик фильмов и сериалов на основе потокового мультимедиа в 3 кв. 2020 г. Netflix увеличил свою выручку на 23% до 6,4 млрд. долл. США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистая прибыль компании выросла на 19% до 790 млн. долл. США вследствие режима самоизоляции на фоне распространения вируса. Американская биотехнологическая компания Biogen Inc. в 3 кв. 2020 г. сократила чистую прибыль на 55% до 701,5 млн. долл. США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка сократилась на 6% до 3,37 млрд. долл. США по сравнению с 3,6 млрд. долл. США годом ранее. Падение продаж обуславливается падением продаж препаратов от рассеянного склероза, включая флагманский препарат Tecfidera. Французский дом моды Hermes в 3 кв. 2020 г. увеличил выручку на 4,2% до 1,8 млрд. евро против 1,7 млрд. евро за аналогичный период прошлого года. Рост обусловлен хорошими показателями в магазинах и активным ростом продаж в Азии.

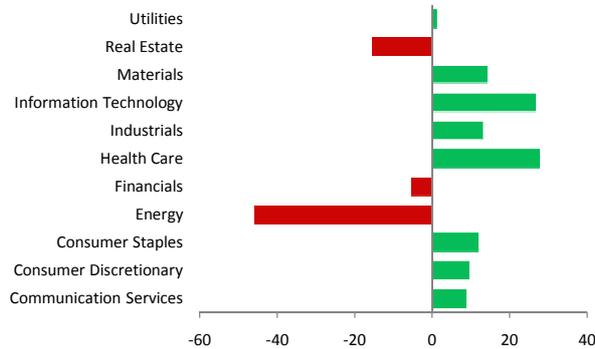
## Динамика фондовых индексов



S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

26 октября 2020 г.



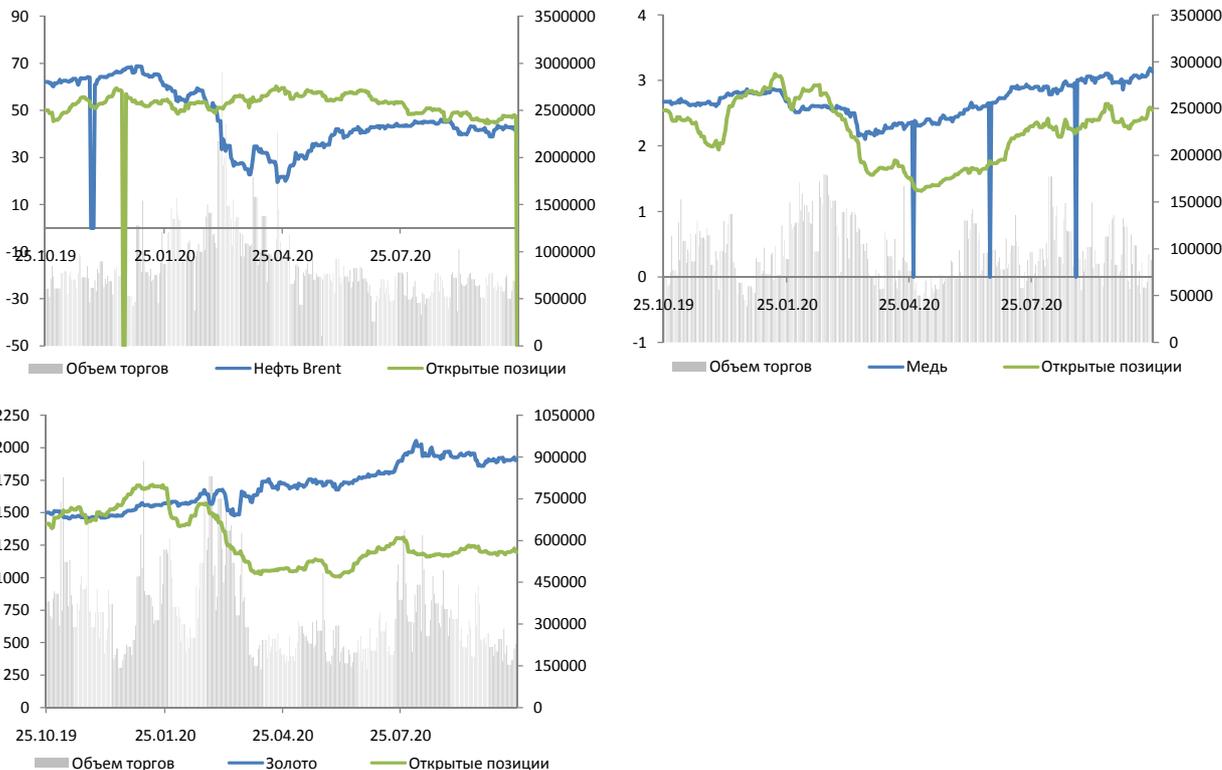
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 41,8	-2,70%	-3,56%	-36,71%
WTI (USD/ BBL)	↓ 39,9	-2,52%	-2,97%	-34,74%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1902,0	0,06%	0,68%	25,17%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 24,6	1,06%	7,33%	38,14%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 393,0	2,63%	12,57%	23,26%
Платина (USD/ OZS)	↑ 901,5	4,81%	-0,42%	-6,34%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 632,8	1,20%	19,50%	13,24%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 419,3	4,29%	27,82%	8,12%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 665,0	0,00%	-0,60%	-5,67%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 395,6	-0,10%	10,81%	10,13%
Соя (USc/ BSH)	↑ 1 083,8	3,21%	19,59%	14,93%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 831,0	-1,48%	10,02%	2,79%
Никель (USD/TONNE)	↑ 15 678,8	0,45%	14,86%	12,39%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 549,0	5,35%	14,06%	11,82%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 852,3	1,91%	4,30%	11,44%

## Комментарии

По итогам недели (с 16.10.2020 г. по 23.10.2020 г.) нефтяные котировки закрылись снижением после небольшого роста на прошлой неделе. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,7% до 41,77 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 2,5% до 39,85 долл. США за барр. Давление на нефтяные котировки оказывает рост предложения на рынке нефти в связи с восстановлением нефтедобычи в Ливии, объемы которой на прошлой неделе достигли 560 тыс. барр./с. Отметим, что по мнению Национальной нефтяной компании Ливии, снятие блокады со всех нефтяных объектов страны и подписание прекращения огня приведут к увеличению нефтедобычи до 1 мб/д уже к концу ноября. Кроме того, инвесторы обеспокоены увеличением количества новых случаев заражения COVID-19 в мире, ежедневный показатель которого достиг 500 тыс., что в совокупности с карантинными мерами отразится на снижении спроса на нефть. В тоже время уравновесить мировой дисбаланс на нефтяном рынке могли лозунги ОПЕК+. На прошлой неделе прошло заседание министерского комитета ОПЕК+, по итогам которого комитет ОПЕК+ рекомендовал всем странам-участникам активизировать свои усилия по сдаче «долгов» для скорейшей балансировки рынка и «предотвращения неоправданной задержки в этом процессе». В ближайшую неделю мы ожидаем сохранение текущей тенденции на рынке нефти, поскольку присутствуют риски связанные с неисполнением сделки ОПЕК+, ухудшением ситуации в мировой экономике на фоне ввода дополнительных карантинных мер, и укреплением американской валюты в преддверии президентских выборов в США (03 ноября 2020 г.).

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

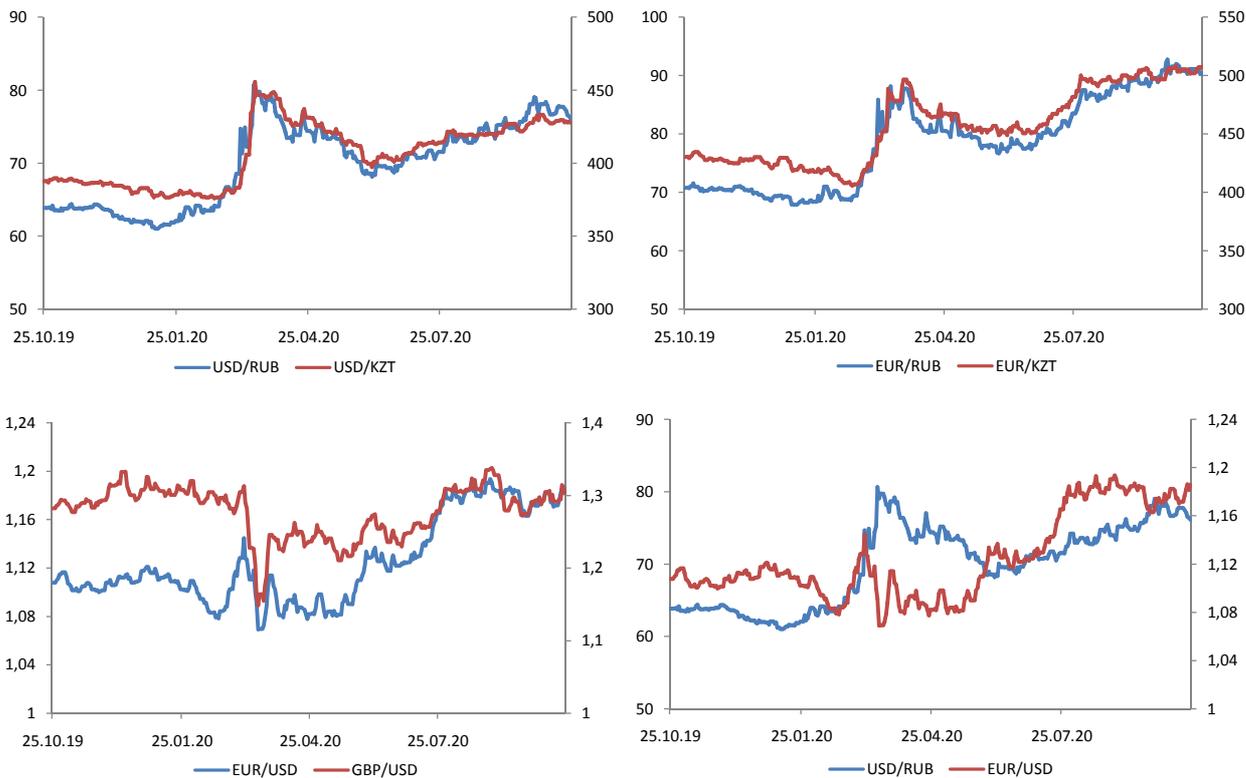
26 октября 2020 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			Комментарии
		неделю	3 месяца	с нач.года	
USD/KZT	↓ 427,72	-0,37%	3,43%	11,72%	По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,37% и составил 427,72 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,11% и составил 76,10 руб. Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,20% и составил 1,1859. Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,98% и составил 1,3040.
EUR/USD	↑ 507,23	0,82%	5,80%	18,18%	
GBP/KZT	↑ 557,75	0,61%	5,88%	9,81%	
USD/RUB	↓ 76,10	-2,11%	6,60%	22,90%	
EUR/USD	↑ 1,1859	1,20%	2,29%	5,79%	
GBP/USD	↑ 1,3040	0,98%	2,36%	-1,65%	
USD/JPY	↓ 104,69	-0,67%	-2,02%	-3,61%	
USD/CNY	↓ 6,68	-0,18%	-4,56%	-3,99%	
USD/CAD	↓ 1,31	-0,50%	-2,14%	1,04%	
AUD/USD	↑ 0,71	0,78%	0,54%	1,62%	
USD/CHF	↓ 0,90	-1,14%	-2,28%	-6,57%	

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года			неделю	месяц	с нач.года
1-летние	↑ 0,13	0	-1	-146	Россия	↓ 93,60	-7,8%	-15,1%	68,4%
2-летние	↑ 0,16	1	1	-141	Германия	↑ 11,16	0,5%	2,2%	17,7%
10-летние	↑ 0,84	10	26	-107	Италия	↓ 121,82	-1,6%	4,3%	0,0%
30-летние	↑ 1,65	12	40	-73	Испания	↓ 57,84	-0,4%	0,5%	40,6%

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

## Рынки CDS

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года			неделю	месяц	с нач.года
1-летние	↑ 0,13	0	-1	-146	Россия	↓ 93,60	-7,8%	-15,1%	68,4%
2-летние	↑ 0,16	1	1	-141	Германия	↑ 11,16	0,5%	2,2%	17,7%
10-летние	↑ 0,84	10	26	-107	Италия	↓ 121,82	-1,6%	4,3%	0,0%
30-летние	↑ 1,65	12	40	-73	Испания	↓ 57,84	-0,4%	0,5%	40,6%

## Макроэкономическая статистика

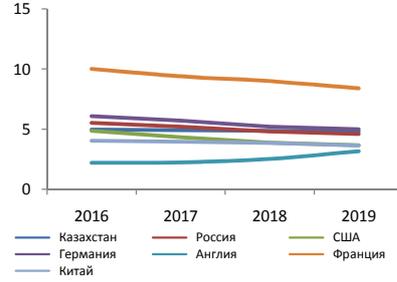
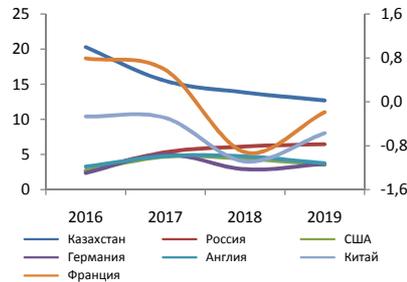
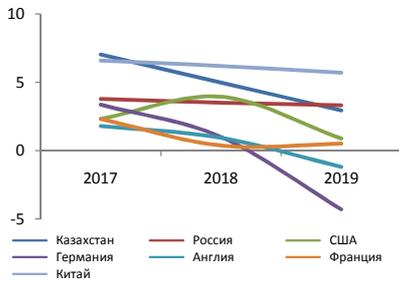
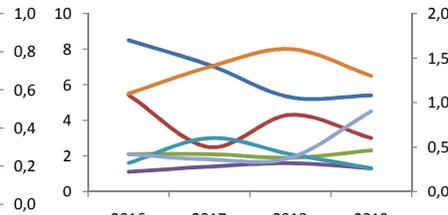
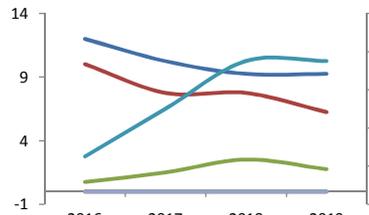
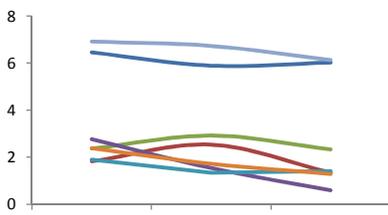
Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
Казахстан	6,5	5,9	6,0	12,0	10,3	9,3	9,3	8,5	7,1	5,3	5,4
Россия	1,8	2,5	1,3	10,0	7,8	7,8	6,3	5,4	2,5	4,3	3,0
США	2,4	2,9	2,3	0,8	1,5	2,5	1,8	2,1	2,1	1,9	2,3
Германия	2,8	1,5	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,4	1,6	1,3
Англия	1,9	1,3	1,4	0,3	0,5	0,8	0,8	1,6	3,0	2,1	1,3
Франция	2,4	1,7	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,4	1,6	1,3
Китай	6,9	6,7	6,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	1,8	1,9	4,5

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
Казахстан	7,0	5,0	3,0	20,3	15,5	13,8	12,7	5,0	4,9	4,9	4,8
Россия	3,8	3,5	3,3	2,6	5,3	6,2	6,5	5,5	5,2	4,8	4,6
США	2,3	3,9	0,9	2,8	4,7	4,4	3,6	4,9	4,3	3,9	3,7
Германия	3,4	1,0	-4,3	2,4	5,0	2,9	3,7	6,1	5,7	5,2	5,0
Англия	1,8	0,9	-1,2	3,3	4,8	4,7	3,7	2,2	2,2	2,5	3,2
Франция	2,3	0,4	0,5	0,8	0,6	-0,9	-0,2	10,0	9,4	9,0	8,4
Китай	6,6	6,2	5,7	10,4	10,2	4,0	8,0	4,0	4,0	3,8	3,6

ВВП

Процентные ставки

Уровень инфляции



## Аналитический департамент

---

**Директор**  
Маржан Меланич  
[MMelanich@centras.kz](mailto:MMelanich@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Соколова Анна  
[ASokolova@centras.kz](mailto:ASokolova@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Абдралиева Алия  
[AAbdraliyeva@centras.kz](mailto:AAbdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Агадаева Диляра  
[DAgadayeva@centras.kz](mailto:DAgadayeva@centras.kz)

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

---

**Директор**  
Бабаназаров Дамир  
[DBabanazarov@centras.kz](mailto:DBabanazarov@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Билецкая Светлана  
[SBiletskaya@centras.kz](mailto:SBiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Турьскулова Салтанат  
[STuryskulova@centras.kz](mailto:STuryskulova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Оразова Макпал  
[MOrazova@centras.kz](mailto:MOrazova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Отарбекова Эльмира  
[EOtarbekova@centras.kz](mailto:EOtarbekova@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Дина Мусаева  
[DMussayeva@centras.kz](mailto:DMussayeva@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

---

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)

**Вице-президент Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Наурызбаев Айдын  
[ANauryzbayev@centras.kz](mailto:ANauryzbayev@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Беис Даулет  
[DBeis@centras.kz](mailto: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.