

Еженедельный Обзор

28 апреля 2020 г.



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

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

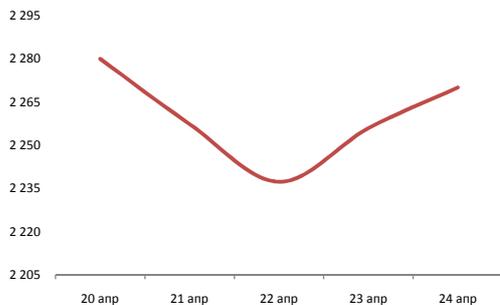
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↓	↑	↓	↑	↑
-1,32%	0,38%	-23,65%	0,72%	1,15%

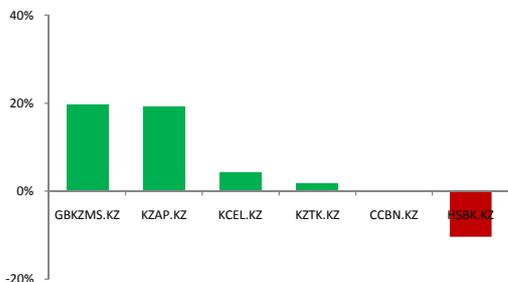
Основные события

- Индекс цен производителей в Европе упал в марте до минус 0,8%...
- Запасы сырой нефти в США за прошлую неделю, составили 15 022 млн. барр...
- Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю составило 4,427 млн...
- Продажи новых домов в США в марте упали на 15,4%...
- Финансовые результаты деятельности Royal Philips NV, Netflix Inc., Roche Holding AG...

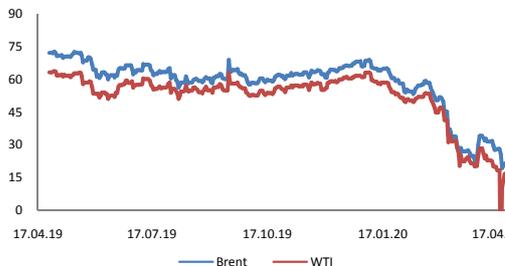
Индекс KASE



Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 28 апр Индекс доверия потребителей СВ (апр)...
- 29 апр ВВП (кв/кв) (1 кв.)...
- 29 апр Запасы сырой нефти...
- 30 апр Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 1 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (апр)...

Европа

- 29 апр Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (апр)...
- 30 апр Изменение количества безработных в Германии (апр)...
- 30 апр Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)...
- 30 апр Решение по процентной ставке (апр)...

Китай

- 30 апр Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр)...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 189	0,09%	19,62%	-12,58%	-16,77%	4,2
Халык Банк	96	-8,05%	-10,34%	-30,47%	-26,76%	3,3
Казакстелеком, ао	26 700	-3,92%	1,68%	5,17%	-1,48%	5,2
Банк ЦентрКредит	239	0,84%	-0,15%	6,22%	5,71%	3,6
Kcell	2 500	0,00%	4,17%	5,04%	7,30%	49,2
Казатомпром	6 175	12,25%	19,23%	23,90%	18,34%	8,4

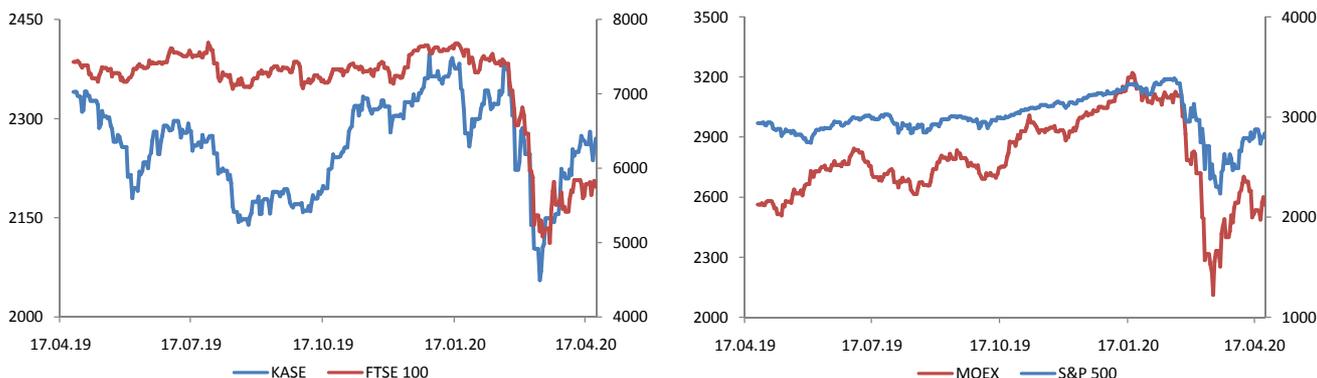
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 23 775	-1,93%	5,42%	-18,47%	-16,69%
S&P 500	↓ 2 837	-1,32%	7,86%	-14,70%	-12,20%
Hang Seng	↓ 23 831	-2,25%	2,05%	-14,61%	-15,46%
FTSE 100	↓ 5 752	-0,60%	-1,09%	-23,38%	-23,74%
KASE	↑ 2 270	0,38%	5,91%	-1,88%	-3,97%
DAX	↓ 10 336	-2,73%	3,35%	-22,80%	-21,99%
PTC	↑ 1 081	0,24%	6,32%	-32,25%	-30,19%
BOVESPA	↓ 75 331	-4,63%	-3,06%	-36,98%	-34,86%
MOEX	↑ 2 562	1,07%	2,89%	-18,44%	-15,89%
NASDAQ	↓ 8 635	-0,18%	10,73%	-8,17%	-3,77%
CAC 40	↓ 4 393	-2,35%	-3,31%	-26,43%	-26,51%
Shanghai Comp.	↓ 2 809	-1,06%	1,58%	-5,64%	-7,92%
ASX 200	↓ 5 243	-4,46%	2,53%	-26,04%	-21,57%
KOSPI	↓ 1 889	-1,33%	12,02%	-15,90%	-14,04%
S&P SENSEX	↓ 31 327	-0,83%	4,61%	-24,31%	-24,06%

Комментарии

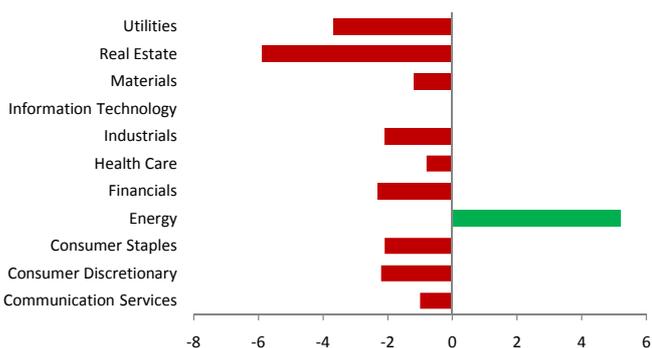
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в красной зоне. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 1,93% до 23 775 п., индекс S&P 500 – на 1,32% до 2 837 п., индекс NASDAQ – на 0,18% до 8 635 п., немецкий индекс DAX – на 2,73% до 10 336 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,60% до 5 752 п., французский индекс CAC-40 – на 2,35% до 4 393 п. Среди макроданных еврозоны отметим, что индекс цен производителей упал в марте до -0,8% в годовом исчислении после снижения на -0,1% в феврале, что соответствует ожиданиям экспертов. Индекс экономических настроений ZEW в Германии вырос до 28,2 п. в апреле с -49,5 п. месяцем ранее, эксперты ожидали восстановления до -42,3 п. Среди макроэкономических данных США отметим, запасы сырой нефти в США за прошлую неделю, завершившуюся 17 апреля, составили 15 022 млн. барр. против прогноза 15 150 млн. барр. Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю, завершившуюся 18 апреля, снизилось на 810 тыс. и составило 4,427 млн. Индекс деловой активности в сфере услуг PMI составил 27,0 в начале 2 кв., по сравнению с 39,8 в марте. Продажи новых домов в США в марте упали на 15,4% по сравнению с предыдущим месяцем и составили 627 тыс. По последним данным, число инфицированных коронавирусом составило 2,9 млн., летальные исходы зафиксированы в 207 тыс. случаях. Среди корпоративных новостей отметим, что чистая прибыль нидерландского производителя медицинского оборудования Royal Philips NV в 1 кв. 2020 г. упала до 39 млн. евро по сравнению с 162 млн. евро за аналогичный период предыдущего года на фоне резкого падения спроса на товары для персонального ухода. Однако спрос на профессиональное медицинское оборудование, такое как аппарат искусственной вентиляции легких существенно вырос в связи с пандемией коронавируса. Крупнейший в мире сервис потокового видео по подписке Netflix Inc. увеличил число платных пользователей в 1 кв. 2020 г. до 15,77 млн., выручка увеличилась до \$5,77 млрд. против \$4,52 млрд. годом ранее. Чистая прибыль компании увеличилась до \$709 млн. по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года \$344 млн. Швейцарская фармацевтическая компания Roche Holding AG в 1 кв. 2020 г. увеличила свою выручку до \$15,6 млрд. против \$14,8 млрд. за аналогичный период годом ранее.

Динамика фондовых индексов

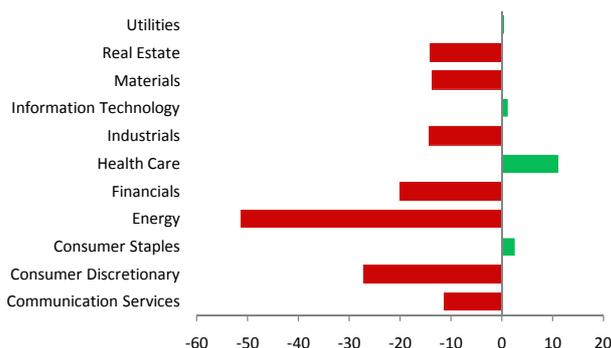


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



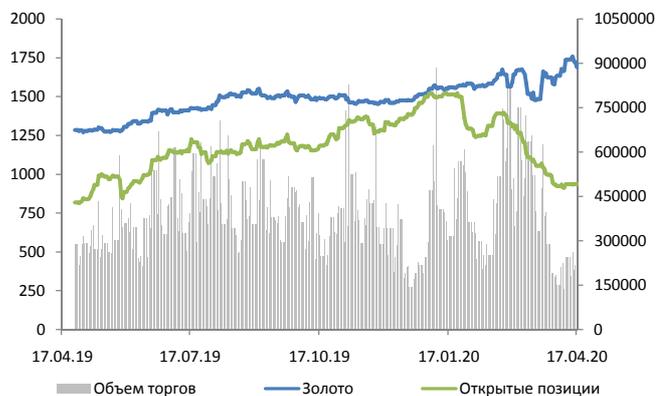
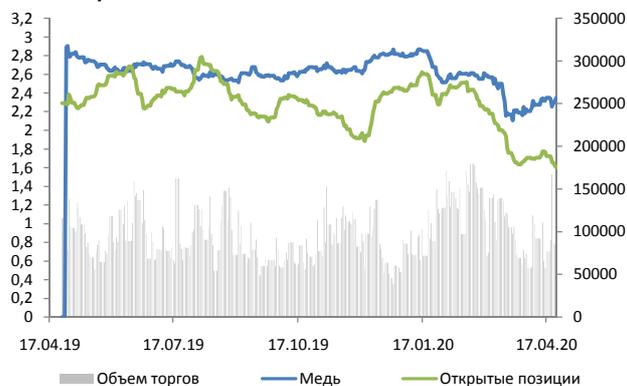
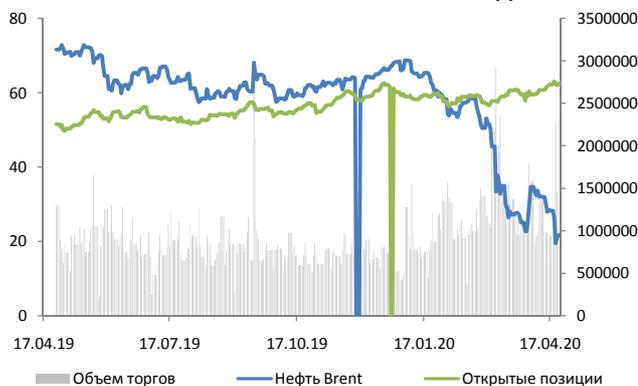
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 21,4	-23,65%	-18,60%	-65,44%	-67,52%
WTI (USD/ BBL)	↓ 16,9	-7,28%	-25,04%	-69,53%	-72,26%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 723,5	2,03%	4,45%	10,16%	13,43%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 15,3	0,11%	4,19%	-14,17%	-14,44%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 025,0	-6,12%	-13,16%	-17,71%	4,30%
Платина (USD/ OZS)	↓ 759,8	-2,00%	3,26%	-24,18%	-21,06%
Уран (USD/ LBS)	↑ 33,3	2,46%	25,19%	36,20%	33,73%
WHEAT SRW MAY8/d (↓ 526,8	-1,27%	-7,43%	-9,26%	-5,73%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 315,8	-2,02%	-9,46%	-19,81%	-18,57%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 317,4	-6,65%	-9,42%	-21,40%	-11,64%
Соя (USc/ BSH)	↓ 832,3	-0,03%	-5,45%	-8,49%	-11,74%
Алюминий (USD/TONI	↑ 1 478,5	0,61%	-1,73%	-17,10%	-17,00%
Никель (USD/TONNE)	↑ 12 180,0	1,69%	9,27%	-8,25%	-12,69%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 1 873,3	-3,86%	1,35%	-20,51%	-17,82%
Медь (USD/TONNE)	↓ 5 118,7	-1,45%	6,89%	-14,06%	-16,75%

Комментарии

По итогам недели (с 17.04.2020 г. по 24.04.2020 г.) стоимость нефти марки Brent снизилась на 23,6% до 21,44 долл. США за барр. и стоимость нефти марки WTI упала на 7,3% до 16,94 долл. США за барр. В минувший понедельник, 20 апреля 2020 г., перед последним днем экспирации майского фьючерсного контракта на нефть марки WTI, стоимость нефти WTI опустился в отрицательную зону, минус 37,63 долл. США за барр., впервые за всю историю торгов. Рекордное падение WTI носит технический характер из-за механизма фьючерсов и отсутствия хранилищ под пиковое предложение нефти, вызванное негативным влиянием пандемии на спрос сырьевого товара. Ключом к восстановлению рынка является постепенное снятие карантинных мер, вследствие чего возможно восстановление глобального спроса и нефтяных цен. Однако предполагается, что в случае сохранения карантинных мер, июньский фьючерс может повторить судьбу майского в момент экспирации. В пятницу нефтяные котировки в дневном выражении повысились на фоне начала сокращения нефтедобычи Saudi Aramco, опережая выполнение договоренности о совместном снижении с O1 мая производства 23 странами ОПЕК+. О намерении досрочно начать выполнять соглашение, которое должно снизить нынешний дисбаланс между спросом и предложением на рынке, заявили также Кувейт, Алжир, Нигерия.

Динамика сырьевых товаров



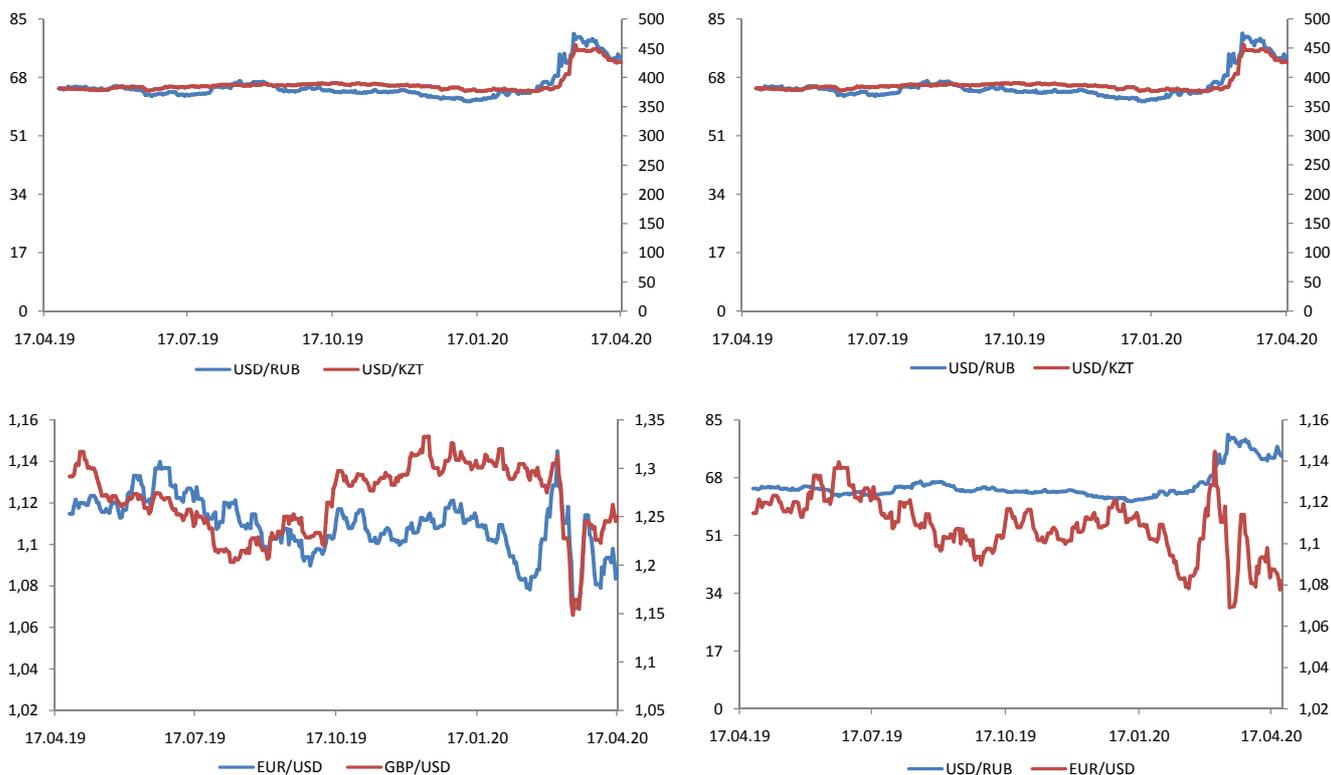
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 431,11	1,15%	-3,08%	14,05%	12,60%
EUR/USD	↑ 466,46	0,66%	-4,91%	11,65%	8,68%
GBP/KZT	↑ 533,15	0,08%	-1,77%	7,49%	4,96%
USD/RUB	↑ 74,40	0,75%	-3,68%	20,28%	20,16%
EUR/USD	↓ 1,0820	-0,51%	-1,89%	-2,10%	-3,48%
GBP/USD	↓ 1,2367	-1,06%	1,36%	-5,75%	-6,73%
USD/JPY	↓ 107,50	-0,01%	-1,90%	-1,81%	-1,02%
USD/CNY	↑ 7,08	0,14%	0,15%	2,09%	1,72%
USD/CAD	↑ 1,41	0,74%	0,61%	7,47%	8,59%
AUD/USD	↑ 0,64	0,33%	5,31%	-6,73%	-9,06%
USD/CHF	↑ 0,97	0,61%	1,04%	0,44%	0,54%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,15% и составил 431,11 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,75% и составил 74,40 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,51% и составил 1,0820.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 1,06% и составил 1,2367.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,17	0	4	-139	-141
2-летние	↑ 0,22	1	-6	-130	-135
10-летние	↓ 0,60	-6	-21	-114	-131
30-летние	↓ 1,18	-10	-22	-100	-120

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 175,13	1,1%	0,9%	215,0%
Германия	↑ 24,99	2,0%	18,7%	163,6%
Италия	↓ 231,65	-1,9%	58,5%	90,2%
Испания	↑ 130,78	3,5%	57,8%	218,0%

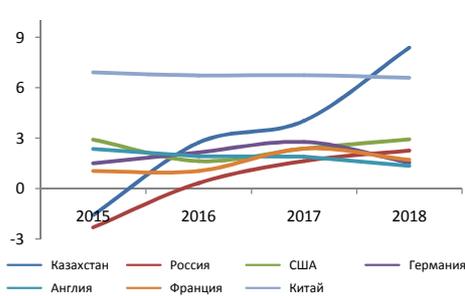
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Макроэкономическая статистика

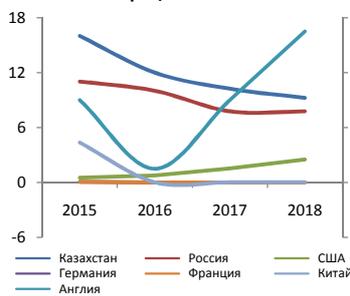
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9
Германия	1,5	2,1	2,8	1,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Англия	2,4	1,9	1,9	1,3	0,5	0,3	0,5	0,8	0,2	1,6	3,0	2,1
Франция	1,0	1,0	2,4	1,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Китай	6,9	6,7	6,7	6,6	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	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	0,2	1,7	3,8	3,5	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	3,9	2,6	2,7	4,6	4,8	5,3	4,9	4,3	3,9
Германия	0,8	1,2	3,3	1,0	3,7	2,4	5,0	2,9	6,4	6,1	5,7	5,2
Англия	1,0	1,2	1,7	0,8	0,9	3,3	4,8	4,7	2,3	2,2	2,2	2,5
Франция	1,5	0,6	2,5	0,4	1,1	0,8	0,6	-0,9	10,4	10,0	9,4	9,0
Китай	6,1	6,0	6,6	6,2	10,7	10,4	10,2	4,0	4,1	4,0	4,0	3,8

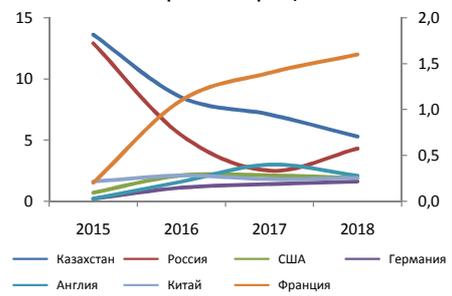
ВВП



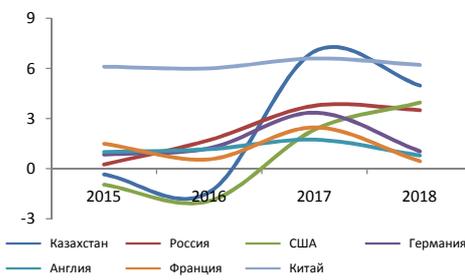
Процентные ставки



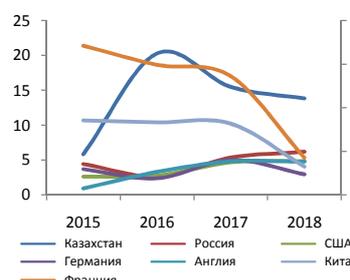
Уровень инфляции



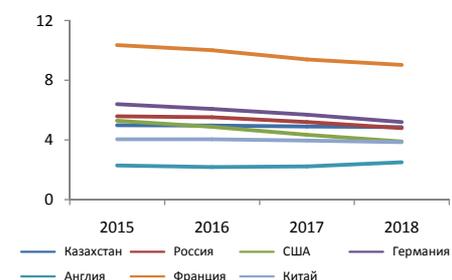
Промышленное производство



Розничные продажи



Уровень безработицы



Аналитический департамент

Директор
Маржан Меланич
MMelanich@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Ведущий аналитик
Аршынбек Жанар
ZArshynbek@centras.kz

Младший аналитик
Марат Шайгул
SMarat@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
STuryskulova@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.