

# Еженедельный Обзор

27 июля 2020 г.

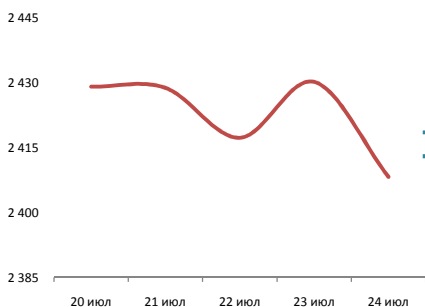


Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

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

Рыночные индикаторы				Основные события
S&P 500	KASE	Brent	Медь	
↓	↓	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ США потребовали закрыть китайское консульство в Хьюстоне...</li> <li>■ Китай потребовал, чтобы США закрыли генеральное консульство в городе Чэнду в ответ на требование американской стороны...</li> <li>■ Число американцев, обратившихся за пособием по безработице, выросло до 1,4 млн., оказавшись первым еженедельным увеличением с апреля 2020 г...</li> <li>■ Страны ЕС согласовали антикризисный пакет и бюджет ЕС на 2021-2027 г.г. после пятидневного саммита ЕС...</li> <li>■ Опубликованы финансовые результаты за 2 кв. 2020 г. следующих компании: Lockheed Martin Corp., Cadence Design Systems, IBM, Coca-Cola, American Express Co., Microsoft Corp., United Airlines Holdings Inc. и Twitter Inc.</li> </ul>
-0,28%	-1,24%	0,46%	0,81%	

Индекс KASE

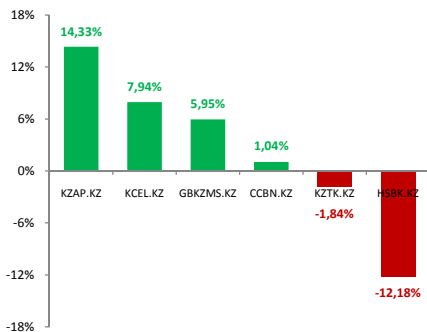


## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на фоне роста напряженности между Вашингтоном и Пекином, после того, как Китай потребовал, чтобы США закрыли свое генеральное консульство в городе Чэнду в ответ на требование американской стороны закрыть китайское консульство в Хьюстоне...

стр. 2

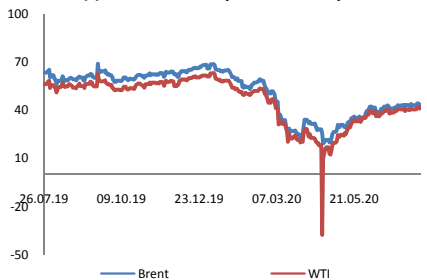
## Лидеры роста и падения



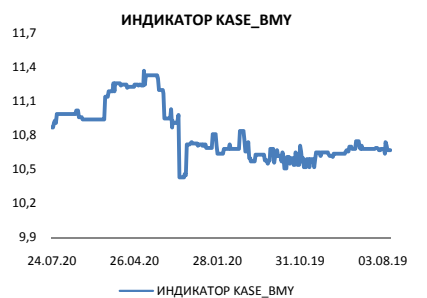
## Календарь событий на неделю

США	
27 июл	Базовые заказы на товар длительного пользования (м/м) (июнь)...
28 июл	Недельные запасы сырой нефти по API/Индекс доверия потребителей СВ (июль)...
29 июл	Запасы сырой нефти/Решение по процентной ставке ФРС...
30 июл	ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
31 июл	Число активных буровых установок от Baker Hughes/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго...
Европа	
27 июл	Индекс делового климата IFO Германии (июль)...
30 июл	ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)/Уровень безработицы (июль)...
31 июл	Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (июль)/ВВП (г/г)...
Китай	
31 июл	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)...

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## 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	2 786	2,03%	5,95%	5,9
Халык Банк	115	-10,90%	-12,18%	3,9
Казахтелеком, ао	26 600	-2,88%	-1,84%	4,3
Банк ЦентрКредит	228	-0,95%	1,04%	3 005,9
Kcell	2 515	0,20%	7,94%	20,8
Казатомпром	5 966	5,78%	14,33%	8,1

### Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за	
			неделю	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 445	4,81%	7,92%
Казатомпром, ГДР	USD	15	3,82%	-1,08%
Полиметал	USD	19	14,87%	81,04%
Народный Банк	KZT	133	-6,29%	-
Народный Банк, ГДР	USD	13	-12,22%	-
Кселл	KZT	2 477	0,00%	-
Кселл, ГДР	USD	6	0,00%	-

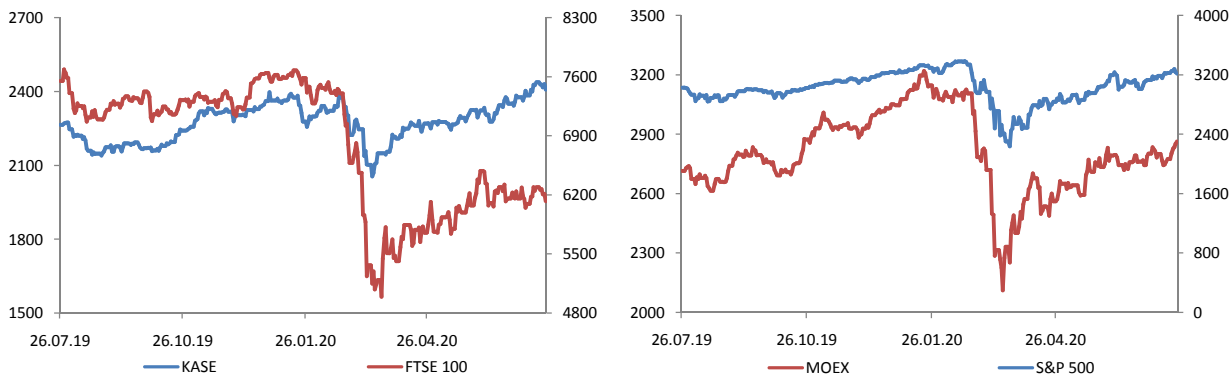
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 26 470	-0,76%	12,56%	-7,25%
S&P 500	↓ 3 216	-0,28%	14,93%	-0,47%
Hang Seng	↓ 24 705	-1,53%	3,04%	-12,36%
FTSE 100	↓ 6 124	-2,65%	5,10%	-18,81%
KASE	↓ 2 408	-1,24%	6,75%	1,88%
DAX	↓ 12 838	-0,63%	22,11%	-3,10%
PTC	↑ 1 256	3,27%	14,21%	-18,91%
BOVESPA	↓ 102 382	-0,49%	28,50%	-11,47%
MOEX	↑ 2 863	3,18%	10,14%	-6,00%
NASDAQ	↓ 10 363	-1,33%	22,00%	15,50%
CAC 40	↓ 4 956	-2,23%	11,36%	-17,09%
Shanghai Comp.	↓ 3 197	-0,54%	12,62%	4,81%
ASX 200	↓ 6 024	-0,16%	15,47%	-9,88%
KOSPI	↓ 2 200	-0,03%	14,92%	0,13%
S&P SENSEX	↑ 38 129	3,00%	19,66%	-7,57%

## Комментарии

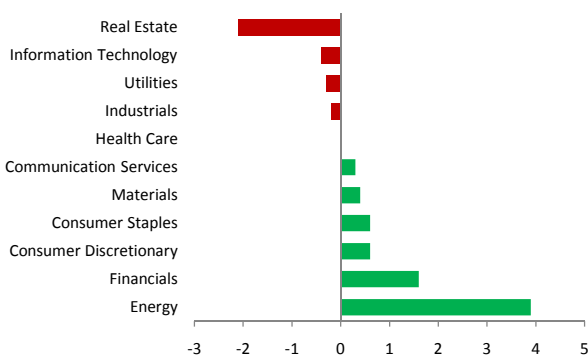
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением на фоне роста напряженности между Вашингтоном и Пекином, после того, как Китай потребовал, чтобы США закрыли свое генеральное консульство в городе Чэнду в ответ на требование американской стороны закрыть китайское консульство в Хьюстоне. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 0,76% до 26 470 п., индекс S&P 500 – на 0,28% до 3 216 п., индекс NASDAQ – на 1,33% до 10 363 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,65% до 6 124 п., французский индекс CAC-40 – на 2,23% до 4 956 п. и немецкий индекс DAX – на 0,63% до 12 838 п. Среди значимых событий прошедшей недели отметим, что на прошлой неделе США потребовали закрыть китайское консульство в Хьюстоне после предъявления обвинения в краже коммерческих секретов и мошенничестве двум гражданам Китая, которые, по версии следствия, пытались получить доступ к компьютерным сетям американских компаний, работающих над вакциной от коронавируса. В свою очередь, Министерство иностранных дел Китая потребовало США закрыть генеральное консульство в городе Чэнду, отметив, что США в одностороннем порядке потребовали закрыть китайское консульство в Хьюстоне, тем самым грубо нарушив основные нормы международного права и международных отношений, а также соответствующие положения консульского договора между США и Китаем. Тем временем, среди опубликованных макроданных отметим, что данные Министерства труда США указали на рост безработицы в стране. За неделю, число американцев, обратившихся за пособием по безработице, неожиданно выросло до 1,4 млн., оказавшись первым еженедельным ростом с апреля текущего года. Среди позитивных новостей прошедшей недели можно отметить публикацию положительных экспериментальных данных испытаний вакцины от Covid-19, разрабатываемой немецкой компанией BioNTech и американским производителем медицинских препаратов Pfizer. Отметим, что число зараженных коронавирусом в мире продолжает расти и достигло около 16 млн.

## Динамика фондовых индексов

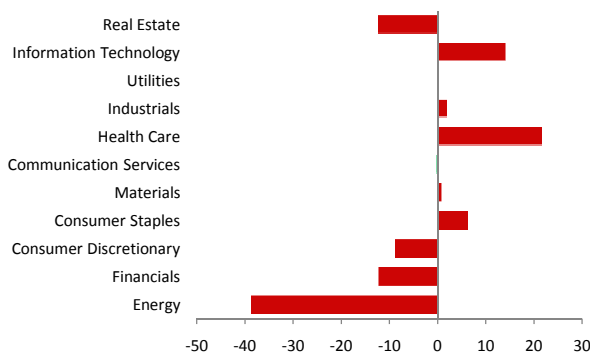


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



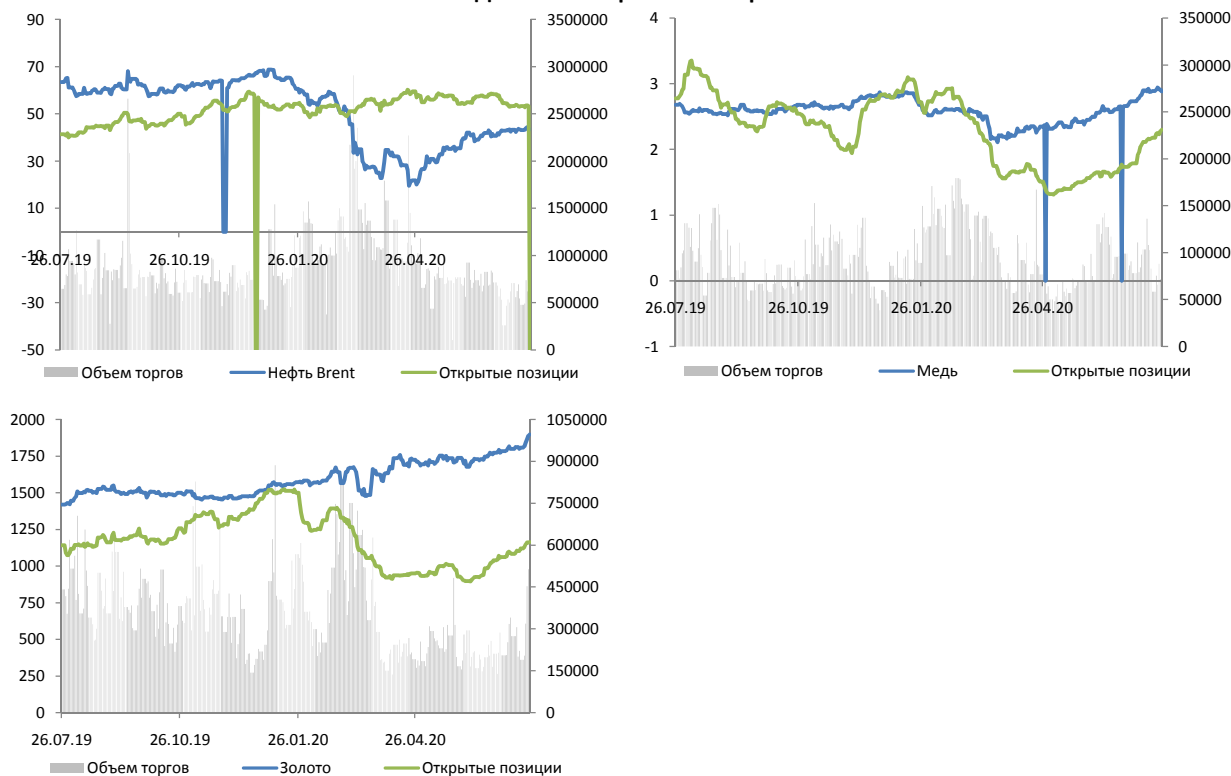
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 43,3	0,46%	103,19%	-34,33%
WTI (USD/ BBL)	↑ 41,3	1,72%	150,24%	-32,38%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 897,3	4,92%	9,46%	24,86%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 22,8	15,86%	48,61%	27,93%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 219,4	9,79%	12,12%	14,31%
Платина (USD/ OZS)	↑ 914,2	9,10%	21,08%	-5,01%
Уран (USD/ LBS)	↑ 32,9	0,92%	-0,90%	32,13%
WHEAT SRW MAY8/d (US\$/ BSH)	↑ 539,5	0,89%	-1,37%	-3,45%
Кукуруза (US\$/ BSH)	↓ 326,3	-2,03%	2,19%	-15,86%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-8,97%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 350,3	-0,60%	8,79%	-2,48%
Соя (US\$/ BSH)	↑ 904,8	0,75%	7,80%	-4,06%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 663,3	2,29%	12,72%	-6,62%
Никель (USD/TONNE)	↑ 13 612,8	3,28%	12,45%	-2,42%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 213,5	1,86%	18,93%	-2,90%
Медь (USD/TONNE)	↓ 6 430,3	-0,40%	25,21%	4,57%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на позитивных статданных из ЕС и на новостях о разработке вакцины от коронавируса. В случае удачной разработки вакцины от коронавируса, как считают многие аналитики, инвесторы могут позволить себе сфокусироваться на восстановлении баланса в долгосрочной перспективе. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,46% до 43,3 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 1,72% до 41,3 долл. США за барр. Несмотря на то, что нефтяные котировки закрыли неделю в зеленой зоне, темпы роста были ограничены данными Минэнерго США, указавшие на увеличение запасов сырой нефти в стране (+4,9 млн. барр.), а также на фоне обострения напряженности между США и Китаем. Как многие эксперты отмечают, международные торговые отношения должны оставаться хорошими, чтобы нефтяной спрос был стабильным в долгосрочной перспективе, а рост напряженности между США и Китаем является не очень хорошим знаком для восстановления баланса на нефтяном рынке. В итоге, за неделю золото подорожало на 4,92% до 1 897,3 долл. США за тр. унцию, стоимость алюминия – на 2,29% до 1 663,3 долл. США за мт. тонну и цинка – на 1,86% до 2 213,5 долл. США за мт. тонну. А цена меди снизилась на 0,40% до 6 430,3 долл. США за фунт.

## Динамика сырьевых товаров



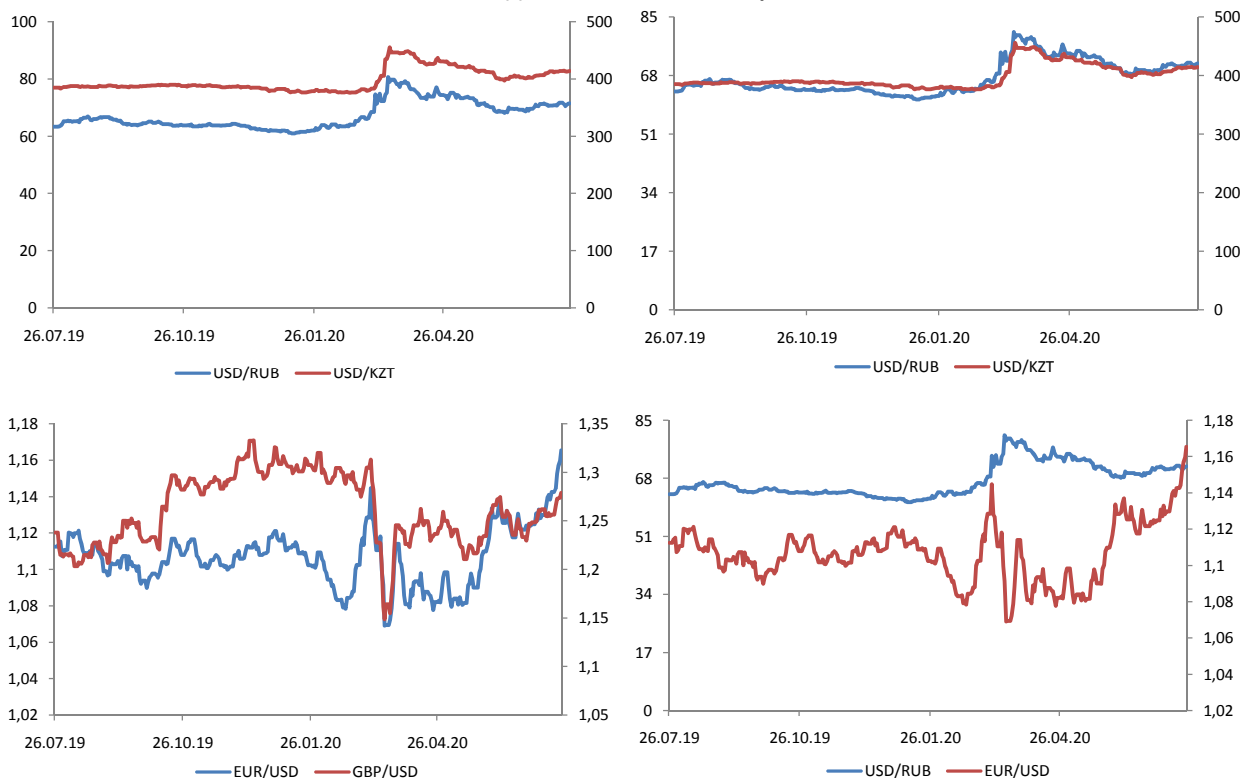
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 414,07	0,05%	-4,06%	8,15%
EUR/USD	↑ 482,56	2,04%	3,75%	12,44%
GBP/KZT	↑ 529,64	1,85%	-0,65%	4,27%
USD/RUB	↓ 71,53	-0,29%	-4,29%	15,53%
EUR/USD	↑ 1,1654	2,00%	8,15%	3,96%
GBP/USD	↑ 1,2789	1,78%	3,62%	-3,54%
USD/JPY	↓ 106,12	-0,81%	-1,36%	-2,29%
USD/CNY	↑ 7,01	0,33%	-0,73%	0,75%
USD/CAD	↓ 1,34	-1,20%	-4,68%	3,29%
AUD/USD	↑ 0,71	1,54%	11,52%	1,17%
USD/CHF	↓ 0,92	-1,90%	-5,66%	-4,88%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,05% и составил 414,07 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,29% и составил 71,53 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 2,00% и составил 1,1654.  
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,78% и составил 1,2789.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,14	0	-3	-144
2-летние	↑ 0,15	0	-7	-141
10-летние	↓ 0,59	-4	-2	-132
30-летние	↓ 1,24	-9	4	-114

## Рынки CDS

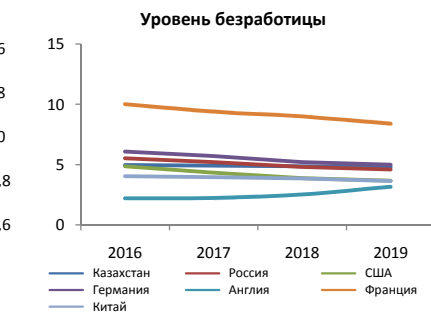
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 95,06	-6,1%	-15,1%	71,0%
Германия	↓ 12,34	-13,9%	2,2%	30,2%
Италия	↓ 149,17	-8,2%	4,3%	22,5%
Испания	↓ 65,47	-14,8%	0,5%	59,2%

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

## 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	2,3	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	1,7	0,8	-1,3	3,3	4,8	4,7	3,7	2,2	2,2	2,5	3,2
Франция	2,4	0,5	0,4	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



## 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)

**Зам. Директора Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
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.