

Еженедельный Обзор

30 ноября 2020 г.

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

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



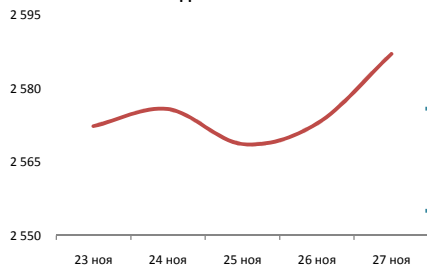
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↑
2,27%	1,32%	7,16%	5,91%

Основные события

- Индекс доверия потребителей в США в ноябре снизился до 96,1 пункта...
- Индекс экономических ожиданий в США в ноябре снизился до 89,5 пункта...
- Заявки на пособия по безработице в США выросли до 778 000...
- ВВП Германии вырос на рекордные 8,5% в 3 кв...
- Результаты финансовой деятельности за 3 кв. 2020 г.: Thyssenkrupp AG, Tiffany & Co...

Индекс KASE

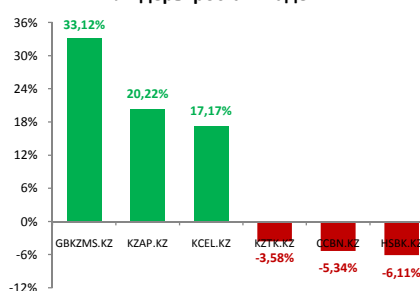


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 24 ноя Индекс доверия потребителей СВ (нояб)...
- 25 ноя ВВП (кв/кв) (3 кв.)...
- 25 ноя Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 26 ноя США - День благодарения...

Европа

- 23 ноя Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (нояб)...
- 24 ноя ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)...
- 24 ноя Индекс делового климата IFO Германии (нояб)...
- 26 ноя Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...

Китай

Событий не запланировано.

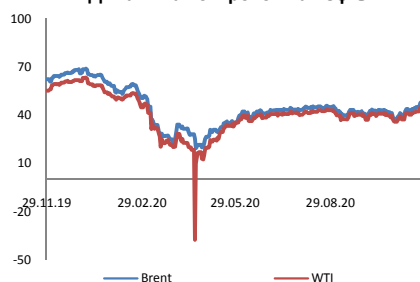
Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

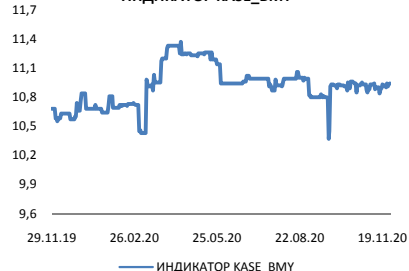
Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 501	-0,11%	33,12%	7,8
Халык Банк	123	5,03%	-6,11%	4,4
Казактелеком, ао	26 131	2,15%	-3,58%	5,6
Банк ЦентрКредит	214	-0,46%	-5,34%	7,3
Kcell	2 730	-0,07%	17,17%	24,0
Казатомпром	6 273	1,18%	20,22%	10,5
Казактелеком, ап	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	5,6

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



Еженедельный Обзор

30 ноября 2020 г.



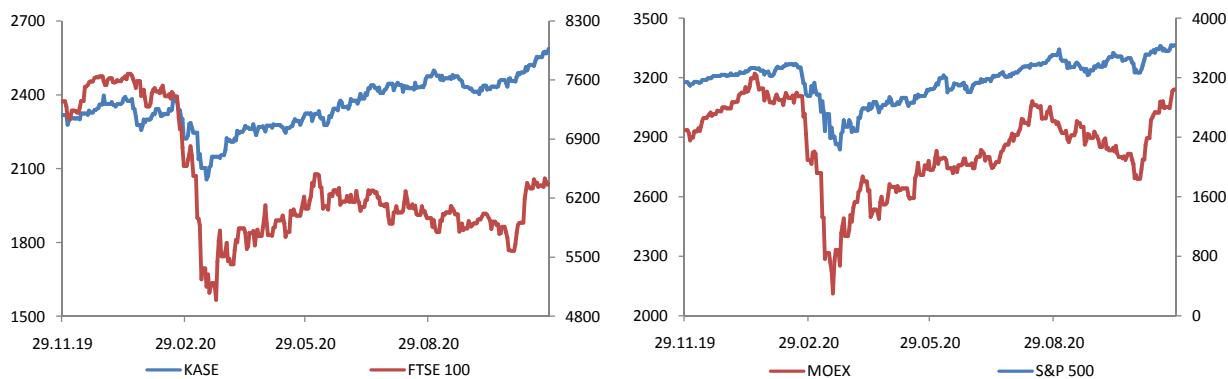
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 29 910	2,21%	4,98%	4,81%
S&P 500	↑ 3 638	2,27%	4,41%	12,62%
Hang Seng	↑ 26 895	1,68%	6,38%	-4,59%
FTSE 100	↑ 6 368	0,25%	6,13%	-15,58%
KASE	↑ 2 587	1,32%	4,93%	9,45%
DAX	↑ 13 336	1,51%	1,83%	0,65%
PTC	↑ 1 302	3,15%	2,97%	-15,91%
BOVESPA	↑ 110 575	4,27%	9,89%	-4,38%
MOEX	↑ 3 143	3,00%	4,34%	3,18%
NASDAQ	↑ 12 206	2,96%	4,99%	36,03%
CAC 40	↑ 5 598	1,86%	11,61%	-6,35%
Nikkei 225	↑ 26 645	4,38%	14,80%	12,63%
Shanghai Comp.	↑ 3 408	0,91%	1,74%	11,74%
ASX 200	↑ 6 601	0,95%	7,75%	-1,24%
KOSPI	↑ 2 633	3,13%	12,33%	19,83%
S&P SENSEX	↑ 44 150	0,61%	12,88%	7,02%

Комментарии

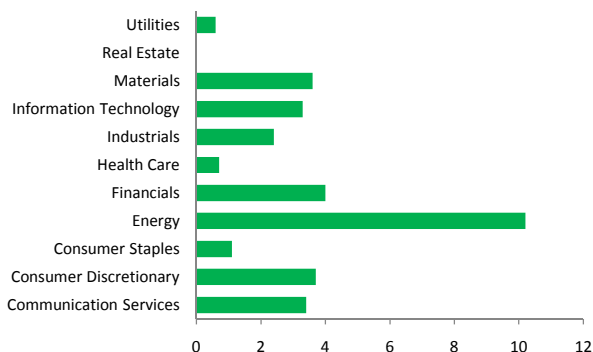
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом: индекс Dow Jones увеличился на 2,21% до 29 910 п., индекс S&P 500 – на 2,27% до 3 638 п., индекс NASDAQ – на 2,96% до 12 206 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,25% до 6 368 п., французский индекс CAC-40 – на 1,86% до 5 598 п., немецкий индекс DAX – на 1,51% до 13 336 п. Среди макроэкономических событий США отметим, что индекс деловой активности в производственном секторе от (PMI) в ноябре составил 56,7 при прогнозных значениях 53,0. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в ноябре составил 57,7 при прогнозе в 55,0. Индекс доверия потребителей в США в ноябре снизился до 96,1 пункта с пересмотренного показателя октября в 101,4 пункта. Индекс экономических ожиданий в США в ноябре снизился до 89,5 пункта с пересмотренного показателя октября в 98,2 пункта. Индекс экономических условий в отчетном месяце опустился до 105,9 пункта с пересмотренного значения октября в 106,2 пункта. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 30 тыс. и достигло 778 тыс. человек. По данным министерства торговли США, экономика США в третьем квартале 2020 года выросла на 33,1% в пересчете на годовые темпы. Во втором квартале ВВП США упал на рекордные 31,4%. Среди макроэкономических событий еврозоны отметим, что ВВП Германии вырос на рекордные 8,5% в 3 кв. по сравнению со 2 кв. и оправдал прогнозный рост на 8,2%. В годовом выражении ВВП Германии сократилась на 3,9%, тогда как ожидалось более значительное снижение – на 4,1% – в сравнении с аналогичным периодом 2019 г. Кроме того, по данным исследовательского института IFO, индекс делового климата в Германии опустился в ноябре до 90,7 пункта по сравнению с 92,7 пункта в октябре, хотя ожидалось снижение показателя до 90,1 пункта. Новости о вакцинах все так же вызывают оптимизм по поводу дальнейшего восстановления экономики и выходе из кризиса, вызванного пандемией коронавируса. За последние две недели сразу несколько разработчиков оценили эффективность своих прототипов: Moderna в 94,5%, Pfizer и BioNTech в 95%, российские разработчики «Спутник V» заявили об эффективности выше 95%, а AstraZeneca и Оксфордский университет хотя и назвали лишь 70%, отметили ее удобство с точки зрения хранения и доставки. Среди корпоративных событий отметим, что германская промышленная группа ThyssenKrupp AG зафиксировала рост чистого операционного убытка по итогам 2020 финансового года. Чистый убыток от продолжающихся операций за 12 месяцев, завершившихся 30 сентября, составил 5,55 млрд. евро по сравнению с убытком в 1,15 млрд. евро в предыдущем финансовом году. Операционная выручка в минувшем фингоду снизилась на 15%, до 28,9 млрд. евро с 34,04 млрд. евро. Тем временем, британская фармацевтическая компания AstraZeneca Plc сообщила, что разрабатываемая ею вакцина от COVID-19 показала среднюю эффективность в 70% по итогам промежуточных испытаний в Великобритании и Бразилии. Иммунизация вакциной AstraZeneca может начаться в декабре при условии одобрения властей. Среди корпоративных событий отметим, что американская Tiffany & Co., вторая по величине в мире сеть розничной торговли ювелирными изделиями, в третьем финансовом квартале увеличила чистую прибыль на 52% до 119 млн. долл. США за счет существенного скачка продаж в материковом Китае. При этом выручка незначительно уменьшилась и составила 1,008 млрд. долл. США против 1,015 млрд. долл. США годом ранее.

Динамика фондовых индексов

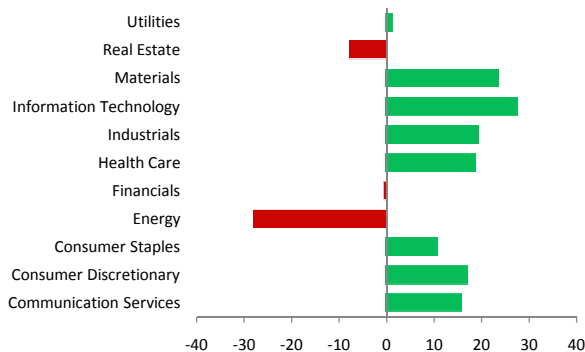


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



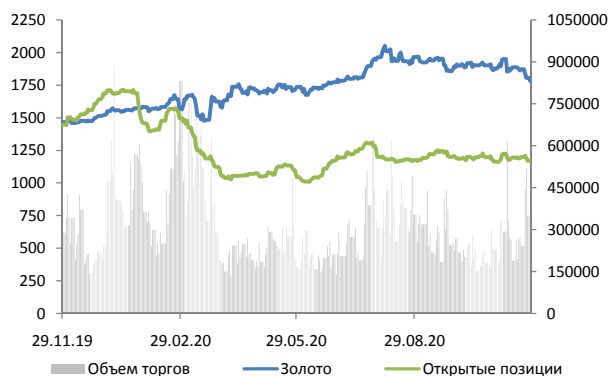
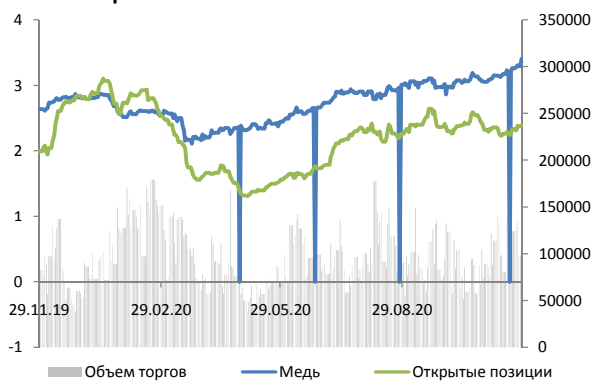
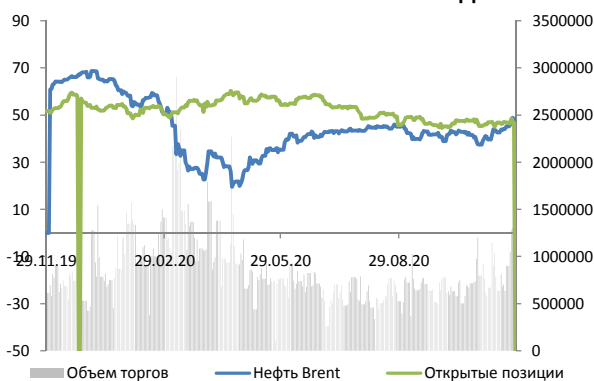
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 48,2	7,16%	6,85%	-27,00%
WTI (USD/ BBL)	↑ 45,5	8,02%	5,79%	-25,43%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 781,9	-4,84%	-7,27%	17,27%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 22,6	-7,37%	-16,50%	26,50%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 424,9	4,25%	12,20%	24,90%
Платина (USD/ OZS)	↑ 963,6	1,88%	3,75%	0,11%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 596,5	0,55%	9,95%	6,76%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 425,5	0,53%	23,60%	9,74%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 735,0	0,00%	3,58%	-1,70%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 404,7	-2,08%	11,80%	12,67%
Соя (USc/ BSH)	↑ 1 191,8	0,91%	27,15%	26,38%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 987,0	0,34%	13,97%	11,55%
Никель (USD/TONNE)	↑ 16 410,8	1,83%	8,25%	17,64%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 776,0	-0,39%	12,85%	21,78%
Медь (USD/TONNE)	↑ 7 487,5	3,10%	12,75%	21,77%

Комментарии

Четвертую неделю подряд нефтяные котировки закрылись ростом. Так, по итогам недели (с 20.11.2020 г. по 27.11.2020 г.) стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 7,2% до 48,18 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 8,0% до 45,53 долл. США за барр. Основными движущими факторами на нефтяном рынке остаются новости по поводу разработки вакцины против COVID-19, а также возможная отсрочка запланированного увеличения нефтедобычи ОПЕК+ в январе 2021 г. На прошлой неделе британская компания AstraZeneca сообщила о 90%-ной эффективности своей вакцины вслед за компаниями Pfizer, BioNTech и Moderna. Кроме того, в центре внимания трейдеров остается заседание министров стран ОПЕК+ (01 декабря), на которой будет решен вопрос увеличения или сохранения текущего уровня нефтедобычи странами ОПЕК+ с января 2021 г. Отметим, что ОПЕК+, включая Россию, склоняются к отсрочке запланированного на начало 2021 г. увеличения нефтедобычи для поддержки нефтяного рынка в условиях второй волны COVID-19 и роста нефтепроизводства в Ливии. Между тем Минэнерго США опубликовало свои еженедельные данные по запасам сырой нефти в США указавшие на снижение запасов нефти на 0,754 млн. барр. против ожидаемого увеличения на 0,127 млн. барр. Среди опубликованных на прошлой неделе стат. данных отметим, что предварительные данные по ВВП США за 3 кв. 2020 г. показали рост на 33,1% при прогнозе на 33,2%, а также обнародованный протокол ФРС США указал, что руководители американского федерал резерва обсуждали в ходе последнего заседания (4-5 ноября) возможность более конкретного обозначения своих планов в отношении программы выкупа гособлигаций и ипотечных бумаг.

Динамика сырьевых товаров



30 ноября 2020 г.

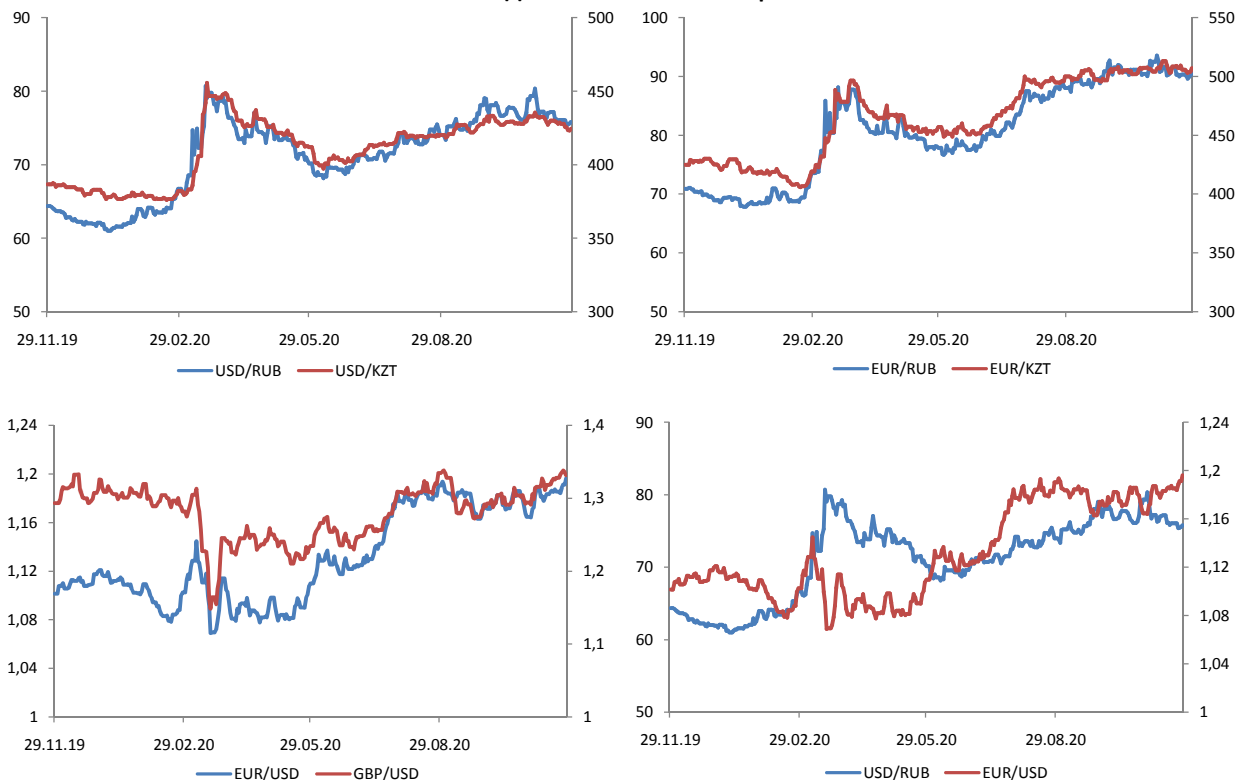
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 424,37	-0,79%	1,14%	10,84%
EUR/USD	↑ 507,63	0,12%	2,35%	18,28%
GBP/KZT	↓ 565,01	-0,55%	2,03%	11,24%
USD/RUB	↓ 75,81	-0,32%	1,48%	22,43%
EUR/USD	↑ 1,1962	0,92%	1,19%	6,71%
GBP/USD	↑ 1,3314	0,24%	0,88%	0,41%
USD/JPY	↑ 104,10	0,24%	-2,30%	-4,15%
USD/CNY	↑ 6,57	0,20%	-4,62%	-5,57%
USD/CAD	↓ 1,30	-0,81%	-1,01%	0,03%
AUD/USD	↑ 0,74	1,15%	1,76%	5,20%
USD/CHF	↓ 0,90	-0,75%	-0,52%	-6,58%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,79% и составил 424,37 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,32% и составил 75,81 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,92% и составил 1,1962.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,24% и составил 1,3314.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,11	1	-2	-148
2-летние	↓ 0,15	-1	0	-141
10-летние	↑ 0,84	1	10	-107
30-летние	↑ 1,58	5	8	-80

Рынки CDS

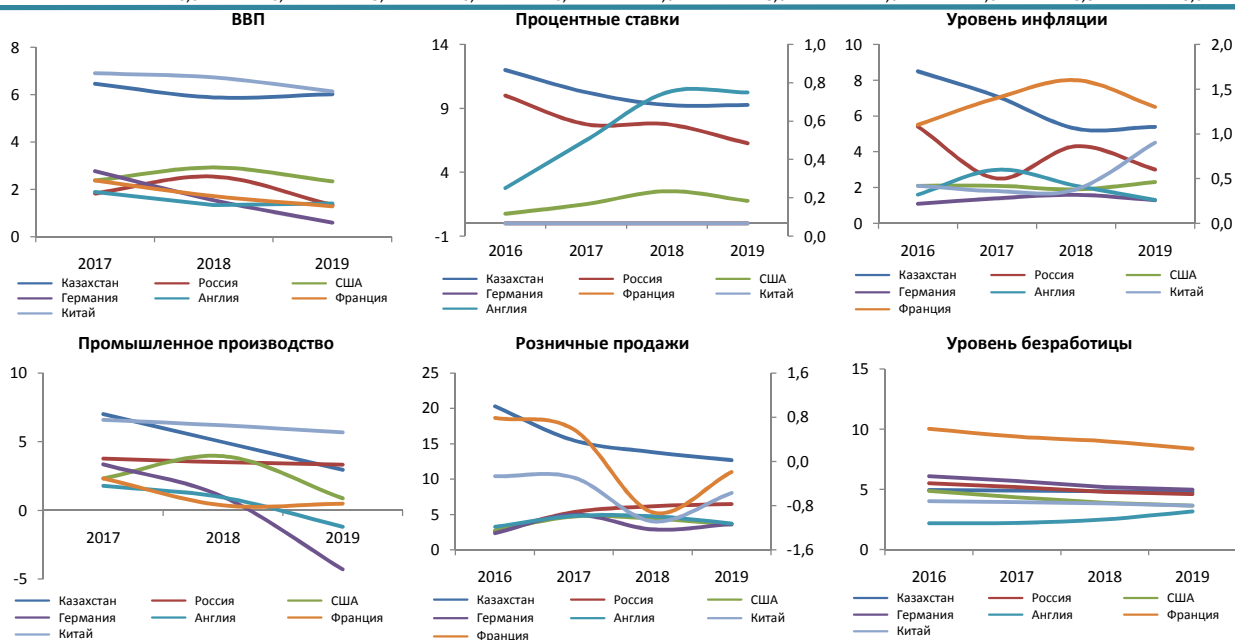
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 80,29	-1,2%	-15,1%	44,4%
Германия	↑ 10,22	0,0%	2,2%	7,8%
Италия	↓ 106,13	-1,4%	4,3%	-12,9%
Испания	↑ 47,90	0,0%	0,5%	16,5%

*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	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	10,1	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

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
STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Ведущий специалист
Отарбекова Эльмира
EOtarbekova@centras.kz

Специалист 2 категории
Дина Мусаева
DMussayeva@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Вице-президент Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Зам. Директора Департамента
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.