

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

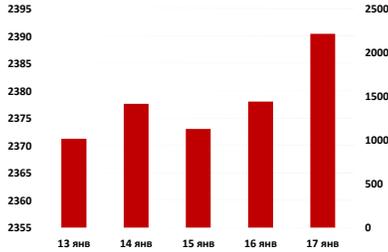
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↓
1.97%	0.51%	-0.20%	1.46%	-0.33%

Основные события

- 15 января 2020 г. США и Китай подписали соглашение о первой фазе торговой сделки в Вашингтоне...
- Китай обязуется увеличить объем закупаемых американских товаров и услуг на 200 млрд. долл. США в течение двух лет...
- США отменили введение запланированных торговых пошлин на китайский импорт и снизили тарифную ставку до 7,5% на другие китайские товары...
- Вашингтон сохранил оставшиеся пошлины на китайские товары до заключения второй фазы торгового соглашения с Пекином...
- США исключили Китай из списка валютных манипуляторов...
- Опубликованы финансовые результаты за 4 кв. 2019 г. следующих компаний: Morgan Stanley, JPMorgan Chase & Co., Alcoa, Citigroup, Wells Fargo и Delta Air Lines Inc...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

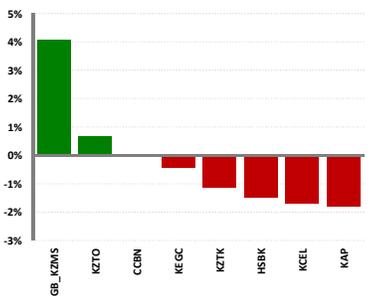


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем, а также позитивных корпоративных отчетностей...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

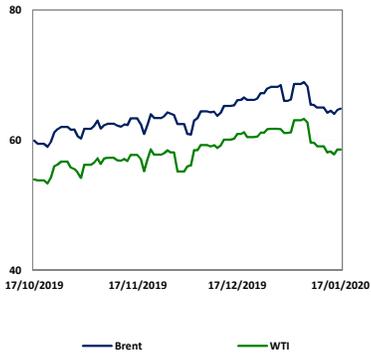
Страна	Дата	Событие
США	20 янв	Выходной - День Мартина Лютера Kinga
	22 янв	Продажи на вторичном рынке жилья (дек)/Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (дек)...
	23 янв	Запасы сырой нефти/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
	24 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (янв)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (янв)...
Европа	20 янв	Председатель ЕЦБ Лагарда выступит с речью/Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (дек)...
	21 янв	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (янв)...
	23 янв	Решение по процентной ставке (янв)/Заявление по монетарной политике ЕЦБ/Ставка по депозитным средствам/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ...
	24 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (янв)/Индекс деловой активности IFO Германии (янв)...
Китай	20 янв	Базовая кредитная ставка НБК...

Обзор валют Макроэкономические данные

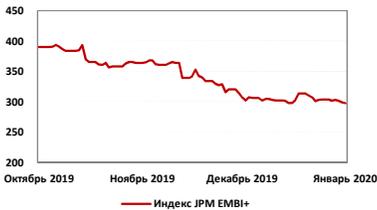
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2747	4.05%	3.6%	30.9%	-27.7%	-
КазМунайГаз, ап	26300	-1.13%	0.4%	13.4%	28.3%	0.00
Казхателеком, ао	13500	0.00%	1.5%	9.8%	58.8%	-
Баст, ао	2330	-0.20%	3.3%	6.5%	-	-
Kcell, ао	139	1.61%	4.8%	11.4%	68.3%	4.71
Халык Банк	225	-1.85%	-0.6%	-1.9%	14.1%	0.00
Банк ЦентрКредит	1028	0.67%	4.6%	0.8%	-23.1%	-

#####

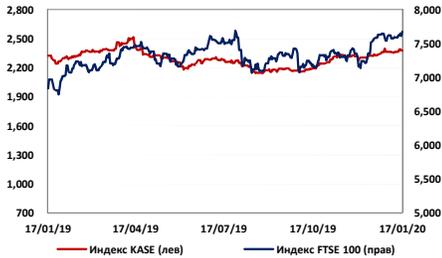
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 29,348	1.82%	3.93%	8.6%	18.22%
S&P 500	↑ 3,330	1.97%	4.3%	11.1%	23.51%
NASDAQ	↑ 9,389	2.29%	6.4%	15.1%	34.00%
FTSE 100	↑ 7,675	1.14%	1.8%	6.9%	0.35%
DAX	↑ 13,526	0.32%	2.3%	6.9%	5.09%
CAC-40	↑ 6,101	1.05%	2.4%	7.5%	15.36%
Nikkei 225	↑ 24,041	0.80%	0.4%	7.1%	5.61%
KOSPI	↑ 2,251	2.00%	2.5%	8.3%	-9.24%
MEXBOL	↑ 45,818	2.59%	1.6%	5.4%	-8.43%
BOVESPA	↑ 118,478	2.58%	3.6%	12.8%	52.11%
MERVAL	↓ 42,340	-0.94%	12.5%	32.3%	36.21%
Shanghai C.	↓ 3,075	-0.54%	1.94%	3.3%	-8.15%
SENSEX	↑ 41,945	0.83%	0.9%	7.4%	24.05%
MMBB	↑ 3,197	2.34%	5.7%	16.3%	51.53%
PTC	↑ 1,638	1.43%	7.6%	21.0%	41.87%
KASE	↑ 2,376	0.51%	2.4%	8.1%	9.84%

Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем, а также позитивных корпоративных отчетностей. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,82% до 29 348 п., индекс S&P 500 – на 1,97% до 3 330 п., NASDAQ – на 2,29% до 9 389 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,14% до 7 675 п., немецкий индекс DAX – на 0,32% до 13 526 п. и французский индекс CAC-40 – 1,05% до 6 101 п. На прошлой неделе президент США Д. Трамп и вице-премьер Китая Лю Хэ подписали соглашение о первой фазе торговой сделки, в рамках которого Китай обязуется увеличить объем закупаемых американских товаров и услуг на 200 млрд. долл. США (энергоносителей – на 50 млрд. долл. США и американские услуги – на 35 млрд. долл. США) в течение двух лет. США в свою очередь отменили введение запланированных торговых пошлин на китайский импорт (мобильные телефоны, игрушки и ноутбуки) и снизили тарифную ставку до 7,5% на другие китайские товары (телевизоры, беспроводные наушники и обувь). Однако Вашингтон сохранил оставшиеся пошлины на китайские товары до заключения второй фазы торгового соглашения с Пекином. Ранее министр финансов США С. Мнучин заявил, что заключение торговой сделки не включает в себя соглашение о будущем снижении действующих торговых пошлин на китайские товары. Тем временем, Д. Трамп выразил оптимизм по поводу проведения нового раунда торговых переговоров с Китаем. По словам Д. Трампа, страны находятся "в отличном положении для начала второй фазы" торговых переговоров. Кроме того, в минувшую неделю США исключили Китай из списка валютных манипуляторов согласно докладу Министерства финансов США, где было указано, что Минфин США не обнаружило никаких крупных торговых партнеров "в настоящее время", которых можно было бы включить в список валютных манипуляторов. На корпоративном уровне отметим публикацию финансовых результатов за 4 кв. 2019 г. таких компаний как Morgan Stanley, JPMorgan Chase & Co., Alcoa, Citigroup, Wells Fargo и Delta Air Lines Inc. В 4 кв. 2019 г. чистая прибыль Morgan Stanley выросла на 27,0% до 10,9 млрд. долл. США благодаря сокращению процентных расходов на 19,3% до 2,5 млрд. долл. США и увеличению выручки от инвестиционно-банковских операций на 14,0% до 1,7 млрд. долл. США. В итоге акции Morgan Stanley выросли на 6,6%. Американский банковский гигант JPMorgan Chase & Co. сообщил о росте чистой прибыли на 20,6% до 8,5 млрд. долл. США за 4 кв. 2019 г. на фоне увеличения выручки корпоративно-инвестиционного банка на 31,0% до 9,5 млрд. долл. США. В результате акции JPMorgan выросли на 1,2%. Акции американской металлургической компании Alcoa снизились на 11,9% после публикации слабых финансовых показателей за 4 кв. 2019 г.: компания зафиксировала чистый убыток в размере 853 млн. долл. США против прибыли годом ранее (893 млн. долл. США) в результате снижения продаж на 22,2% до 10,4 млрд. долл. США. Citigroup, входящий в тройку крупнейших банков США зафиксировал рост чистой прибыли на 15,5% до 4,9 млрд. долл. США за 4 кв. 2019 г. благодаря увеличению чистой прибыли на 7,3% до 1,4 млрд. долл. США. В итоге акции Citigroup выросли на 1,1%.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



#####

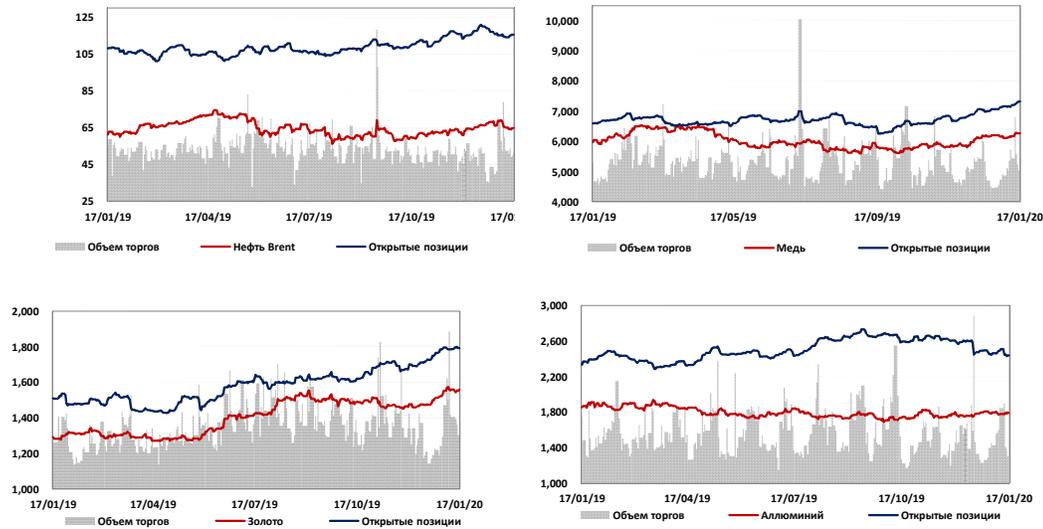
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	64.85	-0.20%	8%	-3%
WTI	баррель	58.54	-0.85%	9%	-3%
Золото	тр. унция	1557	-0.33%	4%	18%
Серебро	тр. унция	18.0	-0.41%	3%	5%
Палладий	тр. унция	2225	7.33%	29%	105%
Платина	тр. унция	1019	3.89%	15%	8%
Никель	мт. тонна	13867	-1.77%	-15%	10%
Медь	фунт	6263	1.46%	9%	-13%
Цинк	мт. тонна	2443	2.31%	-1%	-27%
Уран	фунт	24.6	0.41%	-1%	3%
Алюминий	мт. тонна	1791	0.53%	3%	-21%
Пшеница	бушель	5.71	1.06%	9%	32%
Кукуруза	бушель	389	0.91%	-1%	10%
Хлопок	мт. тонна	13835	0.22%	13%	-6%
Сахар	мт. тонна	399	5.84%	18%	0.1%
Соя	бушель	930	-0.56%	0%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением, поскольку на рынке сохраняется опасение роста предложения нефти. Отметим, что 15 января 2020 г. США и Китай подписали первую фазу торговой сделки, предусматривающей увеличение закупок американской энергетической продукции на сумму 50 млрд. долл. США в течение двух лет со стороны Китая. Однако инвесторы продолжают проявлять осторожность по поводу того, что заключение первой фазы американо-китайской торговой сделки, возможно, не сможет оказать поддержку спросу нефти, т.к. США по-прежнему сохранили действующие торговые пошлины на китайские товары до проведения второй фазы торговых переговоров с Китаем. К тому же, ОПЕК ожидает, что в 2020 г. нефтедобыча в США вырастет до 19,8 млн. барр. в сутки. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,20% до 64,85 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 0,85% до 58,54 долл. США за барр. Золото подешевело на 0,33% до 1 557 долл. США за тр. унцию, а цена алюминия прибавила 0,53% до 1 791 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 1,46% до 6 263 долл. США за фунт и стоимость цинка увеличилась на 2,31% до 2 443 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



#####

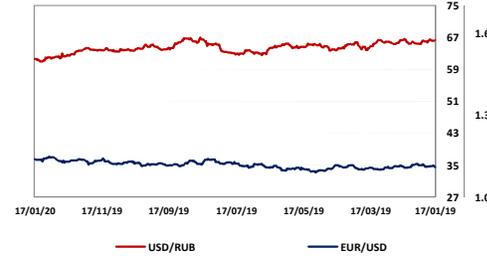
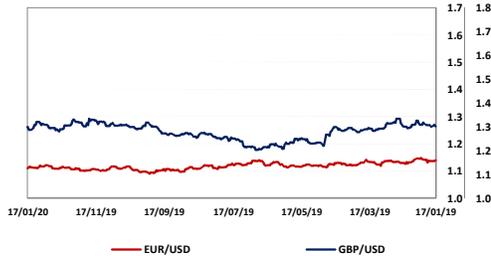
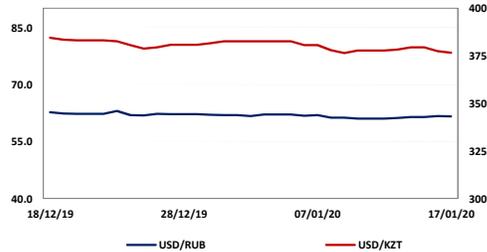
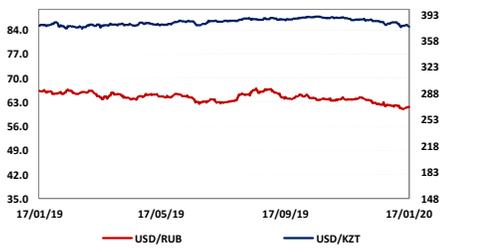
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 376.6	-0.33%	-2.1%	-3.5%	13.6%
EUR/KZT	↓ 417.7	-0.61%	-2.3%	-3.8%	4.1%
GBP/KZT	↓ 489.9	-0.75%	-2.6%	-2.5%	8.6%
USD/RUB	↑ 61.60	0.94%	-1.7%	-3.9%	7.1%
EUR/USD	↓ 1.1092	-0.26%	-0.2%	-0.3%	-8.0%
GBP/USD	↓ 1.3016	-0.37%	-0.5%	1.0%	-4.2%
USD/JPY	↑ 110.14	0.63%	0.5%	1.4%	-1.9%
USD/CNY	↓ 6.86	-0.86%	-2.0%	-3.1%	5.6%
USD/CAD	↑ 1.3066	0.12%	-0.4%	-0.5%	4.4%
AUD/USD	↓ 0.6879	-0.32%	0.4%	0.8%	-12.1%
USD/CHF	↓ 0.9679	-0.48%	-1.3%	-2.0%	-0.4%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,33% и составил 376,6 тг.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,94% и составил 61,60 руб.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,26% до 1,1092.
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,37% до 1,3016.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1.551	3	3	-3	-23
2 - летние	↓ 1.560	-1	-7	-4	-36
10 - летние	↑ 1.822	0.1	-10	7	-64
30 - летние	↑ 2.281	0.1	-7	5	-53

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↓ 60	0%	-22%	-49%

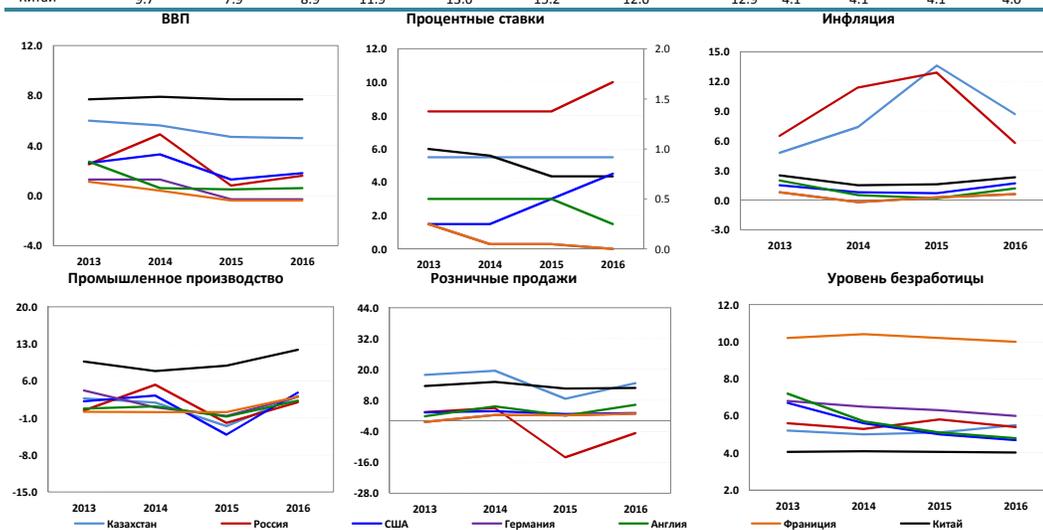
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

#####

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8	0.7	1.7
Германия	1.3	1.3	-0.3	-0.3	0.25	0.05	0.05	0.00	0.8	-0.2	0.3	0.6
Англия	2.7	0.6	0.5	0.6	0.50	0.50	0.50	0.25	2.0	0.5	0.2	1.2
Франция	1.1	0.4	-0.4	-0.4	0.25	0.05	0.05	0.00	0.8	-0.2	0.3	0.6
Китай	7.7	7.9	7.7	7.7	6.00	5.60	4.35	4.35	2.5	1.5	1.6	2.3

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2.7	1.9	-2.5	3.1	17.9	19.6	8.7	14.7	5.2	5.0	5.1	5.5
Россия	0.4	5.3	-1.9	2.0	3.5	5.1	-14.1	-4.7	5.6	5.3	5.8	5.4
США	2.2	3.3	-4.1	3.8	3.4	3.8	2.8	3.1	6.7	5.6	5.0	4.7
Германия	4.2	1.0	-0.6	3.0	-0.3	2.4	2.2	2.9	6.8	6.5	6.3	6.0
Англия	0.8	1.2	-0.7	2.3	1.9	5.7	2.1	6.3	7.2	5.7	5.1	4.8
Франция	0.2	0.1	0.1	3.0	-0.3	2.4	2.2	2.9	10.2	10.4	10.2	10.0
Китай	9.7	7.9	8.9	11.9	13.6	15.2	12.6	12.9	4.1	4.1	4.1	4.0



* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (t/t).

Аналитический Департамент

Директор
Маржан Меланич
Mlbrayeva@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 Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист
Турьскулова Салтанат
STuryksulova@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
Бейс 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.