

11 мая 2020 года

Американская экономика потеряла в апреле 20,5 млн. рабочих мест, но фондовый рынок растет

Ключевые события последнего времени:

- Американская экономика потеряла в апреле рекордные 20,5 млн. рабочих мест, что привело к росту уровня безработицы до 14,7%!
- Между тем, фондовый рынок Америки не унывает, поскольку ожидает постепенное снятие социальных ограничений в Европе и США, а также новые вливания ликвидности со стороны монетарно-фискальных органов.
- В пятницу S&P 500 повысился на 1,7% и сегодня, судя по фьючерсу, готов расти дальше.
- Предоставить дополнительную федеральную помощь призвал Конгресс США глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари.
- А в Китае монетарный регулятор убрал из своего отчета формулировку о необходимости избегать избыточную ликвидность в экономике.
- (!) Сегодня Россия отмечает День победы.

В фокусе инвесторов:

- Сегодня – лишь второстепенная статистика.
- Завтра – по инфляции в Китае и США.
- В конце недели – статистика по промышленному производству и розничным продажам Китая и США.

Между тем в Казахстане:

- Пара USD/KZT опустилась до ключевого технического уровня в 420 тенге за доллар США.
- (!) 6 мая мы выпустили отчет по газовым компаниям.

ИЗМЕНЕНИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ В ЦИФРАХ



Equity	last	1d	1w
KASE	2 277	0,0%	0,5%
MOEX	2 642	0,6%	0,3%
FTSE-100	5 936	0,0%	3,2%
S&P 500	2 930	1,7%	3,1%
NASDAQ	9 220	1,3%	4,4%
Nikkei 225	20 179	2,6%	2,9%
Shanghai	2 899	1,0%	1,4%



Fixed Income	last	1d	1w
US.10y	0,70	0,02	0,04
US.30y	1,41	0,03	0,15
UK.10y	0,23	-	-0,01
GER.10y	-0,54	0,02	0,03
RUS.10y	5,94	-0,18	-0,15
KZT.10Y	10,59	-	0,00



Currencies	last	1d	1w
GBP/USD	1,24	0,1%	-0,8%
EUR/USD	1,08	0,0%	-0,9%
USD/JPY	107,0	0,0%	0,3%
USD/TRY	7,09	0,0%	1,0%
USD/RUB	73,05	-0,7%	-2,8%
USD/KZT	419,38	-0,7%	-2,0%
BTC/USD	8 701,6	-13,0%	-0,7%



Commodities	last	1d	1w
Brent	30,7	-0,6%	17,2%
WTI	24,6	-0,3%	30,9%
Золото	1 702,3	-0,1%	-0,0%
Серебро	15,8	0,7%	6,0%
Медь	2,43	0,7%	5,7%
Уран	33,85	35,1%	34,9%

* Данные представляют собой срез на момент выхода отчета.

СИТУАЦИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Американская экономика потеряла в апреле рекордные 20,5 млн. рабочих мест, что привело к росту уровня безработицы до 14,7%! Хотя пятничные данные сложились лучше прогнозов (22 млн. и 16%), присутствует устойчивое мнение, что за текущий май экономика США углубит отрицательный результат.

Между тем, фондовый рынок Америки не унывает: в пятницу индекс S&P 500 повысился на 1,7% до 2930 пунктов и сегодня, судя по фьючерсу на бенчмарк, готов прибавить еще 0,4%. Рынок поддерживают ожидания по постепенному снятию социальных ограничений в Европе и США, а также по новым вливаниям ликвидности со стороны монетарно-фискальных органов. Есть и плохие новости: вице-президент США Майк Пенс ушел в самоизоляцию после того, как стало известно, что его неназванный помощник заразился коронавирусом.

Предоставить дополнительную федеральную помощь призвал Конгресс США глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари, что случилось после выхода вышеуказанного отчета по рынку труда. А в Китае в выпущенном в воскресенье ежеквартальном отчете о реализации денежно-кредитной политики инвесторы обратили внимание на то, что китайский регулятор убрал формулировку о необходимости избегать избыточную ликвидность в экономике.

Наконец, крупная фармкомпания Johnson & Johnson пообещала сделать 1 млрд. вакцин против коронавируса к началу следующего года, а Regeneron Pharmaceuticals Inc заявила, что к концу лета могут быть готовы сотни тысяч препаратов для лечения антител.

По [данным](#) университета Johns Hopkins, за сутки число инфицированных коронавирусом людей в мире повысилось до 4101,5 тысяч человек (+76,8 тысяч), и, в частности, в США – до 1329,2 тысяч (+19,7 тысяч). При этом в Испании количество зараженных повысилось на 0,8 тысяч до 224,4 тысяч. В Великобритании, Италии, Франции и Германии счетчик поднялся соответственно до 220,4 (+3,9), 219,1 (+0,8), 177,1 (+0,2) и 171,9 тысяч (+0,6).

Россия остается на 5 месте в мире по количеству зараженных коронавирусом людей (209,7 тысяч, +11,0 тысяч).

Нефть сорта Brent с утра пятницы повысилась в цене с 29,8 до 30,9 долларов США за баррель. Пара USD/RUB закрылась на прошлой неделе на отметке 73,43 (-0,67). Пара USD/KZT показала в среду (перед уходом на длинные выходные) понижение до 419,95. Соответственно кросс-курс между двумя валютами сложился на уровне 5,72.

ПОДБОРКА ВАЖНЫХ НОВОСТЕЙ

- [ПРОГНОЗ-Число рабочих мест в США в апреле сократилось максимально со времен Великой депрессии](#) (reuters, 08.05)
- [Франция предлагает ЕС фонд восстановления на 150-300 млрд евро в год в 2021-23гг – документ](#) (reuters, 08.05)
- [Заемствования стран еврозоны могут вырасти на 1,5 трлн евро из-за коронавируса – ЕЦБ](#) (reuters, 08.05)
- [ЕЦБ попросил сотрудников изучить покупку "мусорных" бондов для борьбы с последствиями пандемии – источники](#) (reuters, 08.05)
- [Еврокомиссия задумалась о санкциях для Германии](#) (lenta, 11.05)
- [Американцы начали подавать иски против Китая из-за коронавируса](#) (lenta, 11.05)
- [В ВОЗ заявили о возможном достижении пика эпидемии коронавируса в России](#) (lenta, 10.05)
- [ОБОБЩЕНИЕ-ЦБР настроен на решительное снижение ставки](#) (reuters, 08.05)
- [ПРЯМАЯ РЕЧЬ-Пресс-конференция главы ЦБР Эльвиры Набиуллиной](#) (reuters, 08.05)
- [Украина должна "осушить болото коррупции", говорит Саакашвили после возвращения](#) (reuters, 09.05)
- [АО "КазАгроФинанс" привлекло 6,1 млрд тенге, разместив облигации KAFib9 с доходностью 13,00%](#) (kase, 06.05)
- [АО "Аграрная кредитная корпорация" привлекло 5,6 млрд тенге, разместив облигации AGKkb12 с доходностью 9,75%](#) (kase, 06.05)
- [Торги по размещению облигаций KZENb2 АО "НК "Казахстан инжиниринг" объявлены несостоявшимися](#) (kase, 06.05)
- [Торги по размещению облигаций BASPb8 АО "Казахстанский фонд устойчивости" объявлены несостоявшимися](#) (kase, 06.05)
- [СД АО "Казахстанский фонд устойчивости" принял решение о размещении простых акций](#) (kase, 06.05)
- [NOSTRUM OIL & GAS PLC сообщила о назначении консультантов в связи с возможной реструктуризацией облигаций](#) (kase, 06.05)

- [Акционеры АО "Казхателеком" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение о выплате дивидендов по простым акциям за 2019 год](#) (kase, 06.05)
- [АО "КазТрансОйл" обратилось к акционерам с просьбой об актуализации персональных данных с целью исключения проблем с получением дивидендов за 2019 год](#) (kase, 06.05)
- [5 июня состоится ГОСА АО "Банк ЦентрКредит"](#) (kase, 06.05)

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ JYSAN INVEST

Направление по основным рыночным позициям

Позиция	Тренд
S&P 500	Вниз
Золото	Вверх

Позиция	Тренд
Brent	Вниз
USD/RUB	Вверх

Идеи по финансовым инструментам

Позиция	Тренд	Текущая цена	Целевая Цена	Базовый прогноз роста
IAU US	Вверх	16,31	18,00	+10,4%
SH US	Вверх	23,97	33,00	+37,7%
KAP LI	Вверх	14,90	17,30	+16,1%
CCJ US	Вверх	10,74	12,70	+18,2%

В неформальной беседе мы обсуждали:

- Индекс S&P 500. Главный бенчмарк фондового рынка вновь подошел к своему техническому сопротивлению на уровне 2900-3000 пунктов. Пройдет ли в этот раз, сказать сложно. Мировая экономика переживает беспрецедентный стресс, но рискованные активы продолжают расти на формуле «проблемы в экономике + вливания ликвидности = рост стоимости акций». Мы же считаем, что вероятность снижения индекса S&P 500 от этого технического уровня является более высокой, чем его преодоления.
- (!) 6 мая мы выпустили отчет по газовым компаниям. См. приложение к данному обзору.

ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ В ГЛОБАЛЬНОМ МАСШТАБЕ

Дата	Событие
30.04.20	Заседание ЕЦБ по монетарной политике
01.05.20	Праздник единства народа Казахстана, День труда в России
07.05.20	День защитника Отечества в Казахстане
07.05.20	Заседание Банка Англии по монетарной политике
08.05.20	День Победы в Казахстане, Пт (перенесен с 09.05.20, Сб)
08.05.20	Майский банковский выходной в Великобритании
11.05.20	День Победы в России, Пн (перенесен с 09.05.20, Сб)
25.05.20	День поминовения в США, Весенний банков. выходной в Англии

Календарь мировой экономической статистики на сегодня

Время	Страна	Событие
		-

(!) Сегодня Россия отмечает День победы

С уважением вас,



АО «Jýsan Invest», ■ телефон: +7 7172 644 000 ■ e-mail info@jysaninvest.com

Офис в г. Нур-Султан: ул. Сыганак, 24, 010000

Офис в г. Алматы: ул. Хаджи-Мукана, 45, 050059

Консультирование по брокерскому обслуживанию и ПИФам:

Жамиля Сарсенбаева
Управляющий директор
по работе с клиентами
+7 7172 644 000 (вн. 805)
sales@jysaninvest.com

Бауыржан Тулепов
Директор по аналитическим
исследованиям
+7 727 344 29 00 (вн.131)
research@jysaninvest.com

Заявление об ограниченной ответственности АО «Jýsan Invest» и по правам на отчеты компании

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Jýsan Invest» и предназначены исключительно для сведения клиентов.

Несмотря на то, что были приложены усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Jýsan Invest» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Jýsan Invest», никто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. Кроме того, АО «Jýsan Invest» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

АО «Jýsan Invest» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. АО «Jýsan Invest» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.

Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. Следует отметить, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Jýsan Invest», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Jýsan Invest» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компании, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки.

Все права на отчет принадлежат АО «Jýsan Invest». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Jýsan Invest».