

1 апреля 2024 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	212,9	1,4%	28,7%
Казактелеком, ао	35 500,0	-0,4%	-0,9%
Банк ЦентрКредит	1 507,0	-3,1%	43,5%
Kcell	3 166,0	1,8%	62,4%
Казатомпром	18 301,1	-1,3%	-1,8%
КазТрансОйл	830,0	-2,0%	-3,7%
КЕГОК	1 485,0	-0,2%	0,2%
Kaspi.kz	57 500,0	10,6%	25,3%
КазМунайГаз	12 105,0	1,3%	6,0%

ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	40,5	0,4%	-3,2%
Халык Банк (USD)	17,8	0,0%	20,1%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	5 254,4	0,4%	12,1%
FTSE 100	7 952,6	0,3%	3,0%
PTC	1 136,9	2,1%	5,1%
MOEX	3 332,5	1,8%	6,3%
KASE	5 077,8	1,9%	20,0%
Hang Seng	16 541,4	0,3%	-0,6%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	87,5	2,4%	12,7%
WTI (USD/BBL)	83,2	3,2%	15,2%
Золото (USD/OZS)	2 217,4	2,7%	8,6%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	445,9	-0,9%	-1,7%
USD/RUB	92,6	0,5%	1,3%
EUR/USD	1,0793	-0,1%	-1,4%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,19	0,0	0,2
30-летние, США	4,34	-0,1	0,2
10-летние, Казахстан	12,8	0,0	-0,3
25-летние, Казахстан	12,5	0,0	-0,3

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

Источник: Refinitiv Eikon

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США окреп на 0,9% и составил 445,9 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,5% и составил 92,6 руб.

Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,1% и составил 1,0793.

Мировые фондовые рынки

За прошедшую неделю фондовые рынки США окрепли в преддверии данных по инфляции и выступлений чиновников Федеральной резервной системы. За неделю S&P 500 вырос на 0,39%, до \$5 254,35; Dow Jones увеличился на 0,84%, до \$39 807,37; Nasdaq Composite Index упал на 0,30% до \$16 379,46. Согласно члену Совета управляющих ФРС, Кристоферу Уоллеру, ФРС не спешит снижать процентные ставки сейчас из-за более высоких показателей инфляции.

Согласно прогнозам, ФРС приступит к снижению процентных ставок в июне после публикации в прошлую пятницу данных о расходах на личное потребление (PCE). Базовая инфляция PCE в феврале продемонстрировала рост на 0,26% за месяц. Аналитики говорят о том, что примерный рост PCE в марте составит 0,30% в связи с подорожанием медицинских и финансовых услуг. Данные, опубликованные в четверг, показали, что ВВП США увеличился на 3,4% в годовом исчислении, пересмотренный с ранее заявленных 3,2%.

Акции технологического и облачного гиганта, Amazon, выросли на 0,84% с прошлой недели, до \$180,38. Корпорация заявила, что потратит еще \$2,75 млрд сверху изначальных \$1,25 млрд на поддержку Anthropic, стартапа в сфере ИИ, что является крупнейшими внешними инвестициями Amazon за их тридцатилетнюю историю.

Чистая прибыль китайской телекоммуникационной компании Huawei за 2023 год увеличилась более чем в два раза, на 144,5%, достигнув 87 млрд юаней. В результате введения нового смартфона на китайский рынок число поставок смартфонов компании увеличилось на 47% по сравнению с годом ранее. Помимо смартфонов, прибыль Huawei за счет продажи автомобилей выросла на 128,1% по сравнению с прошлым годом, составив 4,7 млрд юаней.

Аналитики прогнозируют замедление роста Tesla в 2024 году по причине высоких процентных ставок, ослабивших спрос на дорогостоящие товары, и наличия крупных конкурентов на китайском рынке в виде Xiaomi. Подобные прогнозы привели к падению акций Tesla почти на 30% по сравнению с прошлым годом, что является худшим показателем в индексе S&P 500.

Акции фармацевтического гиганта Merck & Co Inc выросли до рекордных значений после того, как Управление по контролю за продуктами и лекарствами США одобрило лекарство компании для лечения редкого заболевания легких. Акции Boeing выросли на 2,19% после объявления о том, что генеральный директор Дэйв Кэлхун уйдет со своей должности в конце этого года. Акции компании Snowflake, предоставляющей облачные данные, вскочили на 1,62% после того, как CEO компании купил более 30 тыс. акций компании на \$5 млн.

Акции Reddit упали после сообщения руководства компании о продаже более 1 млн акций. AMC Entertainment - акции упали на 14,29% после того, как сеть кинотеатров заявила, что продаст акции на сумму 250 млн долларов. Акции Home Depot продемонстрировали снижение на 1,71% после того, как ритейлер товаров для дома объявил о планах приобрести поставщика строительных материалов SRS Distribution за 18,25 миллиарда долларов.

Японская иена упала до самого низкого уровня за 34 года, несмотря на недавнее повышение ставок впервые с 2007 года ранее в этом месяце. Доллар укрепился по отношению к евро после того, как

KASE

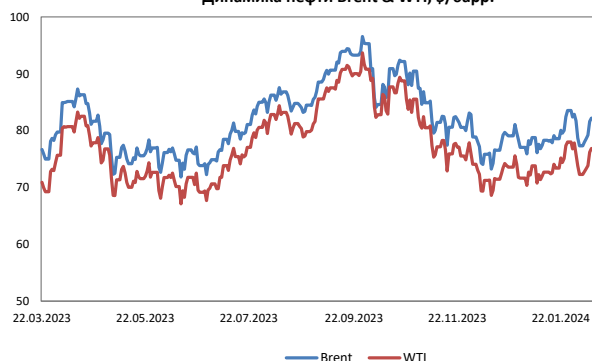
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,9%).

Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Банк ЦентрКредит (-3,1%), КазТрансОйл (-2,0%), КазАтомПром (-1,3%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+1,4%), Kaspi.kz (+10,6%), КазМунайГаз (1,3%).

Нефть

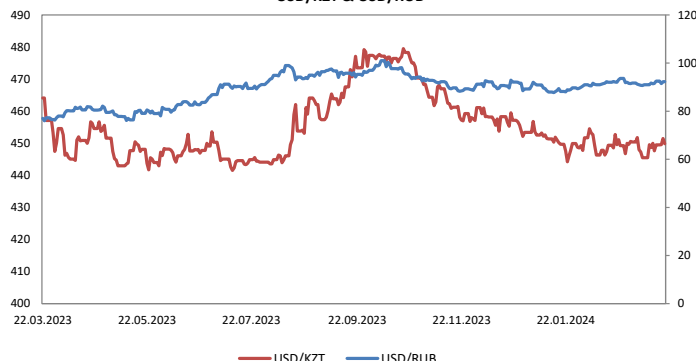
Цены на нефть выросли на фоне курса сокращения добычи ОПЕК+ на 2,2 млн баррелей в день до конца июня, продолжающихся атак на нефтеперерабатывающую инфраструктуру России и сокращения количества буровых установок в США. Ожидается, что действия России могут подтолкнуть цены на нефть марки Brent к отметке \$90 уже в апреле и к уровню \$100 в сентябре. Это может оказать давление на администрацию США в преддверии выборов. Нефть марки Brent выросла на 2,4% до 87 долларов за баррель, а нефть марки WTI - на 3,2% до 83 доллара за баррель. В среду, 03 апреля, будут опубликованы данные EIA по запасам сырой нефти.

Динамика нефти Brent & WTI, \$/барр.



Источник: Refinitiv Eikon

USD/KZT & USD/RUB



Источник: Refinitiv Eikon

Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>Наш сайт: <https://cesec.kz/>

1 апреля 2024 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Казахстан	5,2	3,1	4,2	9,0	9,8	16,8	7,5	8,4	20,3
Россия	-2,7	5,6	4,7	4,3	8,5	7,5	4,9	8,4	11,9
США	-2,2	5,8	1,9	0,3	0,3	4,5	1,4	7,0	6,5
Китай	2,3	8,3	3,0	4,3	3,8	3,7	0,2	1,5	1,8

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Казахстан	2,4	1,3	3,1	12,7	15,5	18,0	4,8	4,9	4,9
Россия	-2,1	6,3	0,9	0,7	16,5	7,9	5,8	4,7	4,0
США	-7,2	4,7	3,4	0,9	18,2	9,7	8,1	5,4	3,6
Китай	2,8	9,6	3,6	-4,8	12,5	-0,2	5,6	5,1	5,6

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казхаттелеком"	KZTK KZ	простые акции	KZT	33 620,0	Держать	14.07.2022
АО "Kcell"	KCEL KZ	простые акции	KZT	1 988,0	Держать	16.03.2022
АО "КазТрансОйл"	KZTO KZ	простые акции	KZT	1 205,5	Держать	25.03.2022
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK KZ	простые акции	KZT	179,9	Покупать	28.03.2022
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	16,9	Покупать	28.03.2022
АО "Казатомпром"	KAP KZ	простые акции	KZT	18 959,0	Покупать	05.04.2022
АО "Казатомпром"	KAP LI	ГДР	USD	40,0	Покупать	05.04.2022

Комментарий к текущим рекомендациям по акциям

В связи с публикацией финансовых результатов АО «Казхаттелеком» за 1 кв. 2022 г., мы пересмотрели целевую стоимость акций и изменили рекомендацию с «Покупать» на «Держать». Наша целевая цена снижена до 33 620 тенге/акцию. Ожидаем замедления роста выручки, повышение доли капитальных затрат от выручки с 17% до 22-26%. Со своей стороны скорректировали прогнозы по повышению расходной части, которая связана с реализацией крупных проектов по созданию сети 5G и строительством оптической супермагистрали. Среди дополнительно сдерживающих факторов отметим, неопределенность по планам монополизации отечественного телекоммуникационного рынка на фоне планируемой передачи почти трети акций государству.

На основании опубликованных финансовых данных АО «Kcell» за 2021 г. мы пересмотрели финансовую модель в части прогнозных уровней по капитальным затратам в соответствии с планами Компании об увеличении объемов инвестирования в проекты. Так, наша целевая цена снижена с 2 406,32 тенге/акцию до 1 988,0 тенге/акцию, и наша рекомендация «Держать».

В связи с публикацией аудированных финансовых результатов АО «КазТрансОйл» за 2021 г. мы пересмотрели нашу целевую стоимость акций Компании. По итогам 2021 г. чистая прибыль снизилась на 10%, при увеличении выручки на 1% в годовом выражении. С учетом всех факторов, мы понизили целевую стоимость акций с 1 355,2 тенге/акцию до 1 205,5 тенге/акцию, наша рекомендация «Держать».

В связи с публикацией аудированных финансовых результатов АО «Народного сберегательного банка» за 2021 г., мы пересмотрели наши прогнозы и обновили целевую стоимость акций на ближайший год. Опубликованные финансовые результаты Банка за 2021 г. оцениваем достаточно позитивно. Наша целевая цена понижена с 255,30 тенге/акцию до 179,88 тенге/акцию, а стоимость ГДР понижена 23,97 USD/акцию до 16,89 USD/акцию. Рекомендация сохранена на уровне «Покупать» при долгосрочном горизонте инвестирования.

Мы повысили целевую стоимость простых акций АО «НАК «Казатомпром» с 9 216 тенге/акцию до 18 959 тенге/акцию (KAP KZ), а также стоимость ГДР с 21,4 USD/акцию до 40,0 USD/акцию (KAP LI), рекомендация «Покупать». Целевая стоимость была повышена на фоне хороших финансовых результатов Компании за 2021 г., положительной динамики цен на уран и ослабления курса тенге по отношению к доллару.

Контакты



Аналитический департамент

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 722)

Эл.адрес:
analytics@centras.kz

Брокерское обслуживание

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 608)

Эл.адрес:
broker@centras.kz

Департамент торговых операций

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 730)

Эл.адрес:
trade@centras.kz

Департамент продаж

Контакты:
+7 (727) 259 88 77 (вн. 754)

Эл.адрес:
broker@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 абсолютные 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, 2022 г.