

2 октября 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	151,0	0,8%	16,2%
Казакхтелеком, ао	33 537,1	-1,0%	18,9%
Банк ЦентрКредит	730,0	2,4%	14,1%
Kcell	1 991,9	-0,2%	17,5%
Казатомпром	19 500,0	13,8%	51,3%
КазТрансОйл	831,5	-0,2%	14,7%
КЕГОК	1 489,8	-5,7%	-8,0%
Kaspi.kz	46 299,0	0,7%	39,6%
КазМунайГаз	11 857,9	1,3%	28,9%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	44,2	13,4%	53,3%
Халык Банк (USD)	13,3	-1,0%	15,0%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 288,1	-0,7%	11,3%
FTSE 100	7 608,1	-1,0%	0,3%
PTC	1 007,6	0,8%	6,1%
MOEX	3 133,3	2,8%	44,5%
KASE	4 103,8	2,4%	26,2%
Hang Seng	17 809,7	-1,4%	-14,3%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	95,3	2,2%	22,4%
WTI (USD/BBL)	90,8	0,8%	24,6%
Золото (USD/OZS)	1 848,1	-4,0%	-0,3%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	477,4	0,8%	2,6%
USD/RUB	97,0	1,8%	35,7%
EUR/USD	1,0570	-0,8%	-0,3%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,57	0,1	0,9
30-летние, США	4,71	0,2	0,9
10-летние, Казахстан	12,6	0,0	-2,9
25-летние, Казахстан	12,2	0,0	-2,3

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США снизились за прошедшую неделю под влиянием вопроса о дальнейшей судьбе процентной ставки. Рыночные настроения были ослаблены после комментариев Федеральной резервной системы США, которые указывали на то, что денежно-кредитная политика будет оставаться ограничительной дольше, чем предполагали инвесторы ранее. Также отрицательно на рынок влияют опасения по поводу возобновления выплат по студенческим кредитам, влияния роста цен на нефть на инфляцию, забастовки работников автомобильной промышленности. На фондовом рынке в течение недели присутствовали опасения по поводу возможной остановки работы правительства США с 1 октября на новый финансовый год.

Во II квартале 2023 г. темпы роста экономики США составили 2,1% в годовом исчислении, сохранившись на уровне предыдущей оценки и пересмотренного в сторону повышения значения 2,2% в I квартале. Важнейший индекс расходов на личное потребление (PCE), за которым внимательно следит ФРС и который не включает в себя волатильные категории продуктов питания и энергоносителей, в августе вырос на 3,9% по сравнению с прошлым годом, что является минимальным показателем годовой инфляции за последние два года. За месяц базовая инфляция PCE составила 0,1%, что было ниже ожиданий. На основе всех товаров месячная инфляция ускорилась до 0,4% с 0,2% в июле, что объясняется главным образом ростом цен на энергоносители.

В августе индекс ожидаемых продаж жилья (Pending Home Sales Index, PHSI), представляющий собой прогнозный показатель ожидаемых продаж жилья, основанный на данных о заключенных контрактах, снизился на 7,1% до 71,8. В пересчете на год число ожидаемых сделок сократилось на 18,7%.

Первые заявки на пособие по безработице за неделю, завершившуюся 23 сентября, составили 204 000, согласно данным, опубликованным в четверг Министерством труда США (DOL). Они последовали за данными предыдущей недели, составившими 202 000 (пересмотренными с 201 000), и оказались ниже рыночных ожиданий в 215 000.

За минувшую неделю Dow снизился на 1,3%, S&P 500 – 0,7%, а Nasdaq выросла на 0,1%. 6 из 11 секторов S&P 500 закрылись в минусе. В лидерах оказались сектора "Energy" (+1,2%), "Materials" (+0,7%) и "Information Technology" (+0,2%), а в аутсайдерах - "Utilities" (-5,7%), "Consumer Staples" (-1,9%) и "Real Estate" (-1,7%).

А вот акции энергетических компаний за минувшую неделю преуспели больше всех. Акции EQT Corp (+5,5%), Coterra Energy Inc (+3,8%), EOG Resources Inc (+3,4%), Occidental Petroleum Corp (+3,2%), Pioneer Natural Resources Co (+2,9%), Diamondback Energy Inc (+2,9%), Devon Energy Corp (+2,4%), Exxon Mobil Corp (+2,3%), Chevron Corp (+1,4%).

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+2,4%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции КЕГОК (-5,7%), Казакхтелеком (-1,0%). Наибольший рост зафиксирован по Казатомпром (+13,8%), Банк ЦентрКредит (+2,4%), КазМунайГаз (+1,3%).

Нефть

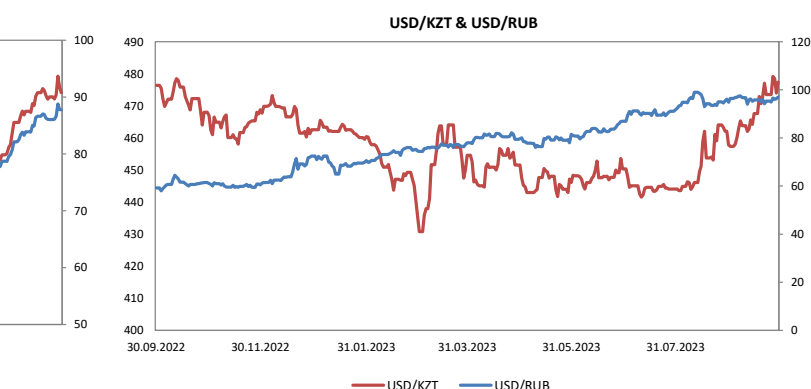
Рост на прошлой неделе во многом стал реакцией на совместное сокращение добычи Саудовской Аравией и Россией не менее чем на 1,3 млн. баррелей в сутки, и за квартал вырос примерно на 30%. Объявленные Саудовской Аравией и Россией сокращения предложения, как ожидается, будут доминировать в ценах на нефть до конца этого года. Однако большинство инвесторов опасаются, что высокие цены на нефть спровоцируют инфляцию, побуждая Федеральную резервную систему США и другие центральные банки поддерживать высокие процентные ставки. Нефть марки Brent вырос на 0,3% до 92 долларов за баррель, а нефть марки WTI - на 0,8% до 91 доллара за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,8% и составил 477,4 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,8% и составил 97,0 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,8% и составил 1,0570.



Источник: Refinitiv Eikon



Источник: Refinitiv Eikon

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

2 октября 2023 г.

Макроэкономическая статистика

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

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казактелеком"	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 «Казактелеком» 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.