

14 августа 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	162,0	-1,1%	24,7%
Казакхтелеком, ао	33 650,0	-0,7%	19,3%
Банк ЦентрКредит	685,0	0,1%	7,0%
Kcell	1 930,0	1,6%	13,9%
Казатомпром	12 694,0	1,8%	-1,5%
КазТрансОйл	828,0	1,3%	14,2%
КЕГОК	1 565,9	-0,1%	-3,3%
Kaspi.kz	47 783,0	12,9%	44,1%
КазМунайГаз	10 918,1	0,3%	18,7%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,0	3,8%	0,7%
Халык Банк (USD)	14,4	-0,4%	24,1%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 464,1	-0,3%	15,9%
FTSE 100	7 524,2	-0,5%	-0,8%
PTC	1 000,9	-1,5%	5,4%
MOEX	3 155,5	2,0%	45,5%
KASE	3 803,0	2,4%	17,0%
Hang Seng	19 075,2	-2,4%	-8,3%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	86,8	0,7%	11,5%
WTI (USD/BBL)	83,2	0,4%	14,2%
Золото (USD/OZS)	1 912,9	-1,4%	3,2%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	446,1	0,3%	-4,2%
USD/RUB	99,0	4,3%	38,5%
EUR/USD	1,0944	-0,6%	3,3%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,17	0,1	0,5
30-летние, США	4,27	0,1	0,5
10-летние, Казахстан	13,0	0,0	-2,5
25-летние, Казахстан	12,5	0,0	-2,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США закрылись разнонаправленно на фоне данных по инфляции и ухудшения кредитных рейтингов ряда американских банков. Данные показали, что основной индекс потребительских цен незначительно превзошел ожидания, увеличившись на 3,2% против консенсуса в 3,3%, но вывился с 3,0% ранее, а базовый индекс потребительских цен - 4,7%, что ниже прошлогоднего показателя в 4,8%. Это указывает на ослабление ценового давления, что может заставить ФРС рассмотреть вопрос о приостановке повышения ставок. На прошлой неделе агентство Moody's понизило рейтинг нескольких малых и средних банков и заявило, что пересматривает рейтинг шести. В агентстве Moody's подчеркнули, что увеличение риска по кредитам CRE связано в первую очередь по причине повышения процентных ставок Федеральной резервной системой США, снижения спроса на офисные здания из-за тенденции к удаленной работе и уменьшения доступности кредитов CRE. На одну ступень агентство понизило рейтинги 10 банков, а крупнейшие банки Bank of New York Mellon, US Bancorp, State Street, Truist Financial, Cullen/Frost Bankers и Northern Trust сейчас находятся на рассмотрении на предмет возможного понижения рейтингов. Индекс S&P 500 за неделю снизился на 0,3%, индекс Dow Jones Industrial Average (DJIA) за неделю вырос на 0,6%, а индекс Nasdaq Composite за неделю снизился на 1,9%. По данным Бюро трудовой статистики Министерства труда, в прошлом месяце было создано 187 тыс. новых рабочих мест, что значительно ниже консенсус-прогноза Уолл-стрит, ожидавшего увеличения на 200 тыс. рабочих мест, и является самым слабым месячным приростом с декабря 2020 года. Рост числа рабочих мест в частном секторе составил 172 000, что несколько больше, чем 128 000 в июне. В июле уровень безработицы неожиданно снизился на -0,1 до 3,5%, что свидетельствует о более сильном состоянии рынка труда, чем ожидалось на уровне 3,6%. Средняя почасовая заработная плата в США за июль выросла на +0,4% м/м и +4,4% г/г, превысив ожидания +0,3% м/м и +4,2% г/г, что оказало "ястребиное" влияние на политику ФРС. При этом рост средней почасовой заработной платы и неожиданное снижение уровня безработицы свидетельствуют о том, что рынок труда остается напряженным. Стало известно, что финансовый директор Tesla Закари Кирк Хорн покидает свой пост после четырех лет работы на этой должности и 13 лет работы в компании.

KASE

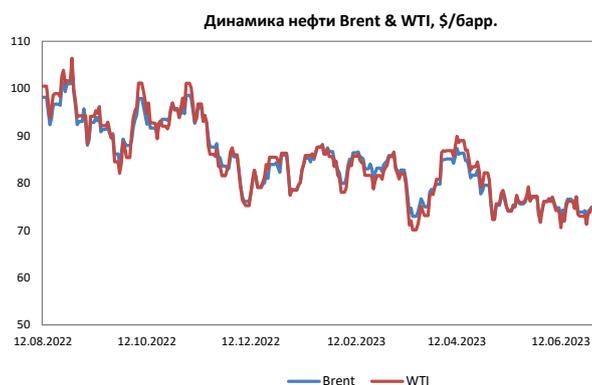
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+2,4%). Наибольший недельное снижение продемонстрировали акции Халык Банк (-1,1%), Казакхтелеком (-0,7%), КЕГОК (-0,1%). Наибольший рост зафиксирован по Казатомпром (+1,8%), КазТрансОйл (+1,3%), Kaspi.kz (+12,9%), Kcell (+1,6%).

Нефть

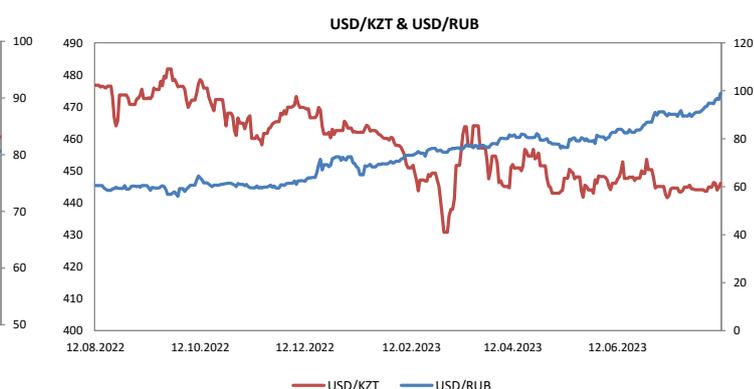
Цены на сырую нефть по-прежнему растут на фоне признаков сокращения мирового предложения и увеличения спроса. По данным нового отчета Международного энергетического агентства, опубликованного в пятницу, спрос на нефть находится на рекордно высоком уровне, в том числе благодаря резкому увеличению числа авиаперелетов летом этого года и росту использования нефти в энергетике. Согласно прогнозам МЭА, в июне спрос достиг рекордного уровня в 103 млн. баррелей в сутки и может подняться до нового пика в этом месяце. После двух кварталов снижения общее потребление нефти в период с апреля по июнь вновь выросло. По оценкам МЭА, в текущем году мировой спрос на нефть вырастет на 2,2 млн. баррелей в сутки (б/с) до 102,2 млн. б/с. При этом сокращение добычи ОПЕК+ может привести к дальнейшему снижению запасов в конце этого года, отмечает МЭА, что даст ценам дополнительный импульс. Нефть марки Brent подорожала на 0,7% до 87 долларов за баррель, а нефть марки WTI - на 0,4% до 83 доллара за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,3% и составил 446,1 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 4,3% и составил 99,0 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,6% и составил 1,0944.



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/>

14 августа 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	-0,4	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 "Казхотелеком"	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 «Казхотелеком» 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.