

1 июля 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	164,0	4,5%	26,2%
Казактелеком, ао	30 800,0	0,4%	9,2%
Банк ЦентрКредит	680,0	1,2%	6,3%
Kcell	1 900,0	-0,5%	12,1%
Казатомпром	13 096,8	1,4%	1,6%
КазТрансОйл	842,9	9,0%	16,2%
КЕГОК	1 573,9	0,6%	-2,8%
Kaspi.kz	37 400,0	0,5%	12,8%
КазМунайГаз	10 098,0	1,3%	9,8%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	26,9	-0,6%	-6,8%
Халык Банк (USD)	14,0	2,2%	21,0%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 450,4	2,3%	15,5%
FTSE 100	7 531,5	0,9%	-0,7%
PTC	982,9	-5,5%	3,5%
MOEX	2 797,4	0,1%	29,0%
KASE	3 604,8	1,7%	10,9%
Hang Seng	18 916,4	0,1%	-9,0%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	74,9	1,4%	-3,8%
WTI (USD/BBL)	70,6	2,1%	-3,0%
Золото (USD/OZS)	1 921,1	0,1%	3,7%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	450,3	0,6%	-3,3%
USD/RUB	87,0	4,0%	21,6%
EUR/USD	1,0910	0,2%	2,9%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,82	0,1	0,1
30-летние, США	3,85	0,0	0,0
10-летние, Казахстан	12,8	0,0	-2,7
25-летние, Казахстан	12,2	0,0	-2,3

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

На минувшей неделе фондовые рынки США испытали положительную динамику благодаря благоприятным экономическим показателям и сдержанной инфляции. Основные индексы также завершили квартал на позитивной ноте. Nasdaq Composite продемонстрировал значительное превосходство перед другими индексами с начала года, завершив неделю с приростом в 32%, что является наилучшим показателем с 1983 года. За неделю индекс S&P 500 вырос на 2,3%, Nasdaq - на 2,2%, а Dow поднялся на 2,0%. В течение квартала S&P 500 вырос на 8,3%, Nasdaq - на 12,8%, а Dow - на 3,4%. Первоначальная оценка валового внутреннего продукта США за первый квартал увеличилась до 2% по сравнению с предыдущим прогнозом в 1,3%, превывсив ожидания в 1,4%. Влияние на настроения инвесторов оказали данные по инфляции, опубликованные в конце недели. В отчете Министерства торговли было сообщено, что индекс расходов на личное потребление (PCE) в мае вырос на 0,1%, что привело к снижению годового темпа роста до 3,8%. Базовый индекс PCE, который является предпочтительным показателем инфляции для Федеральной резервной системы, снизился до 4,6% годовой темп роста, что по-прежнему существенно превышает целевой уровень ФРС в 2%. Председатель ФРС Джером Пауэлл отметил, что ожидается продолжение повышения процентных ставок в свете работ Федеральной резервной системы по снижению инфляции, которая все еще значительно превышает целевой уровень в 2%. Он также отметил, что не ожидается достижение этой цели в текущем или следующем году. Финансовую устойчивость 23 крупных банков США проверила Федеральная резервная система через процедуру стресс-тестирования. Результаты стресс-теста за 2023 год показали, что все эти банки обладают достаточным капиталом, чтобы покрыть потери в сумме свыше 540 миллиардов долларов США. Даже в самом неблагоприятном сценарии, совокупный коэффициент достаточности капитала этих 23 банков упал с фактических 12,4% в четвертом квартале 2022 года до минимального значения 10,1%. Индекс KBW Regional Banking снизился на 2,2%. В четверг Национальная ассоциация риэлторов (NAR) сообщила о снижении индекса ожидаемых продаж жилья, основанного на подписанных контрактах, на 2,7% до уровня 76,5 в прошлом месяце. Это самый низкий показатель с декабря. Важно отметить, что компания Apple достигла рыночной капитализации свыше 3 трлн долларов США, став первой публично торгуемой компанией, которая достигла этой отметки. На европейских рынках индекс STOXX 600 вырос на 2,0%, а мировой индекс MSCI, отражающий состояние акций по всему миру, вырос на 2%. В Германии индекс DAX вырос на 2%, французский CAC 40 - на 3,3%, а британский FTSE 100 - на 0,9%. В Китае индекс Shanghai Shenzhen CSI 300 вырос на 0,5%, а Hang Seng прибавил 0,1%. В еврозоне годовая инфляция замедлилась в июне до 5,5% по сравнению с 6,1% в мае, согласно предварительным оценкам Евростата.

KASE

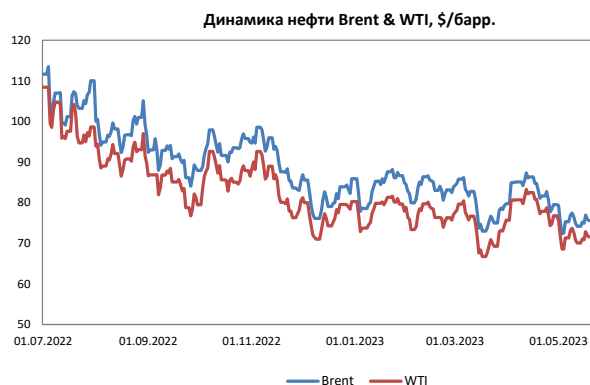
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,7%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Kcell (-0,5%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+4,5%), КазМунайГаз (+1,3%), КазТрансОйл (+9,0%), Казатомпром (+1,4%).

Нефть

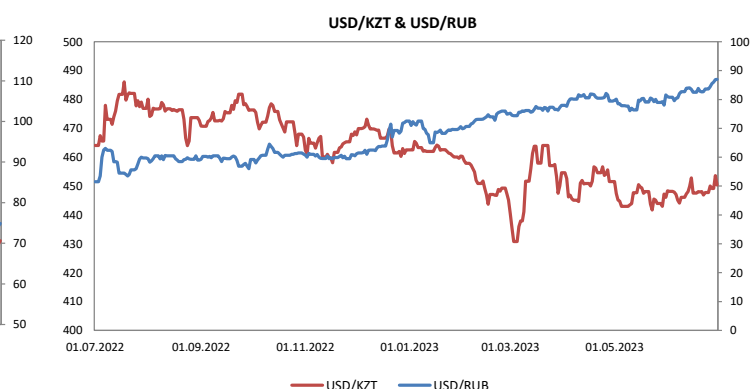
Цены на нефть выросли за последнюю неделю и месяц, но упали за квартал на целых 6% из-за более медленного, чем ожидалось, восстановления экономики Китая и опасений глобальной рецессии, вызванных признаками того, что большинство основных центральных банков повысят ставки в ближайшем будущем. Нефть марки Brent подорожала на 1,4% до 75 долларов за баррель, а нефть марки WTI - на 2,1% до 71 доллара за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб и составил 450,3 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 4,0% и составил 87,0 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,2% и составил 1,0910.



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/>

1 июля 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 "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.