

2 мая 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	156,0	8,3%	20,0%
Казактелеком, ао	29 998,0	2,8%	6,4%
Банк ЦентрКредит	685,0	-1,4%	7,0%
Kcell	1 872,1	-0,7%	10,4%
Казатомпром	13 439,0	-1,9%	4,3%
КазТрансОйл	755,0	1,6%	4,1%
КЕГОК	1 618,0	1,0%	-0,1%
Kaspi.kz	37 000,0	7,5%	11,5%
КазМунайГаз	10 129,0	-2,8%	10,1%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	28,4	-5,3%	-1,4%
Халык Банк (USD)	13,4	12,4%	15,5%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 169,5	0,9%	8,2%
FTSE 100	7 870,6	-0,6%	3,8%
PTC	1 033,6	1,4%	8,8%
MOEX	2 634,9	-0,2%	21,5%
KASE	3 559,9	1,8%	9,5%
Hang Seng	19 894,6	-0,9%	-4,3%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	79,5	-2,6%	2,2%
WTI (USD/BBL)	76,8	-1,4%	5,4%
Золото (USD/OZS)	1 990,1	0,5%	7,4%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	451,6	-1%	-3,0%
USD/RUB	79,5	-1,2%	11,1%
EUR/USD	1,1020	0,3%	4,0%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,45	-0,1	-0,3
30-летние, США	3,68	-0,1	-0,1
10-летние, Казахстан	13,5	-0,2	-2,0
25-летние, Казахстан	13,0	-1,0	-1,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США за неделю поднялись вверх благодаря акциям технологических компаний. Dow Jones и S&P 500 выросли почти на 1%, а Nasdaq прибавил 1,3%. Доу показал лучший месяц с января, поднявшись на 2,5%. S&P 500 прибавил в апреле 1,5%, а Nasdaq показал небольшой рост. Данные по экономике США усилили опасения инвесторов относительно замедления экономического роста: согласно данным Министерства торговли, в первом квартале 2023 года ВВП вырос на 1,1% в годовом исчислении по сравнению с ростом на 2,6% в четвертом квартале 2022 года. На прошлой неделе число заявок на пособие по безработице в США неожиданно снизилось на 16 000 до 230 000, сообщило в четверг Министерство труда. Показатель S&P Regional Banking ETF снизился более чем на 0,63%. Региональный банковский индекс KBW также снизился почти на 2%. Из 11 секторов S&P 500 6 закрылись в минусе. Наибольшие потери понесли Energy (-2,1%), Financial (-1,8%) и Materials (-1,5%). Лидерами роста стали Real State (+1,5%), Communication Services (+1,5%), Consumer Staples (+1,3%).

Акции First Republic Bank упали на опасениях, что проблемному банку, возможно, не удастся избежать поглощения со стороны регулирующих органов. Бумаги Amazon снизились на фоне предупреждений гиганта розничной торговли в интернете о том, что спрос на его облачные услуги замедляется. Рост акций Meta Platforms составил 12,88%, поскольку Facebook, Instagram и WhatsApp превыполнила практически все финансовые показатели за первый квартал. Компания Coca-Cola Company сообщила об увеличении прибыли за 1-й квартал. Прибыль на акцию составила \$0,68 против ожидаемых \$0,65. Выручка в размере \$10,98 млрд. выросла на 11,62% по сравнению с предыдущим кварталом. Бумаги Carrier Global Corporation снизились на фоне сообщения о том, что производитель продуктов для отопления, вентиляции и охлаждения близок к приобретению немецкого промышленного производителя Viessmann за более чем 10 миллиардов долларов. Панъевропейский индекс STOXX 600 снизился на 0,50%, индекс MSCI, оценивающий акции по всему миру, вырос на 0,37%. Немецкий индекс DAX вырос на 0,25%, французский CAC 40 снизился на 0,5%, а британский FTSE 100 подешевел на 0,6%. Ожидается, что Европейский центральный банк последует примеру ФРС в конце недели и поднимет процентные ставки, а Банк Англии - на следующей неделе, и эти агрессивные повышения ставок вызывают опасения, что большая часть Европы, а также США, впадут в рецессию в конце этого года. Из экономических данных сегодня должны выйти апрельские показатели ISM, отчет JOLTs за март.

KASE

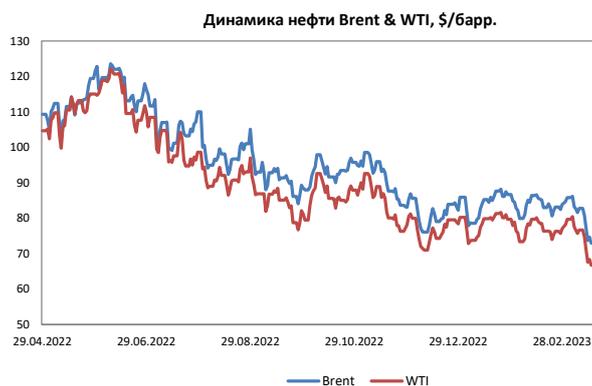
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,8%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Банк ЦентрКредит (-1,4%), Казатомпром (-1,9%), КазМунайГаз (-2,8%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+8,3%), Казактелеком (+2,8%), Kaspi.kz (+7,5%).

Нефть

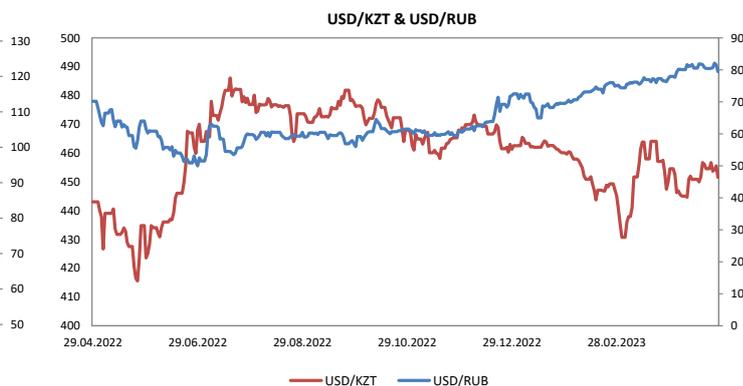
Цены на нефть снижаются вторую неделю подряд, при этом нефть марки Brent демонстрирует четвертое месячное снижение подряд, поскольку слабые экономические данные США и неопределенность в отношении процентных ставок негативно отразились на перспективах спроса. В дополнение к этому поступили данные из Китая, указывающие на продолжающееся давление на промышленный сектор, что говорит о неравномерном восстановлении экономики крупнейшего в мире импортера нефти. Стоимость нефти марки Brent снизилась на 2,6% до 79,54 доллар за баррель, и цена за WTI снизилась на 1,4% и составила 76,78 долларов за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 1% и составил 451,6 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,2% и составил 79,5 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,3% и составил 1,1020.



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 мая 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	2,0	15,5	4,8	4,9	4,9
Россия	-2,1	6,3	-0,4	6,5	0,7	15,9	5,8	4,8	3,9
США	-7,2	4,7	3,4	3,3	0,2	19,4	8,1	5,4	3,6
Китай	2,8	9,6	3,6	8,0	-4,8	12,5	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 демополизации 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.