

3 апреля 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	136,9	5,0%	5,3%
Казактелеком, ао	29 034,0	0,0%	3,0%
Банк ЦентрКредит	680,0	4,7%	6,3%
Kcell	1 790,0	-0,4%	5,6%
Казатомпром	13 387,0	1,4%	3,9%
КазТрансОйл	640,0	0,0%	-11,7%
КЕГОК	1 618,0	0,2%	-0,1%
Kaspi.kz	34 702,7	0,9%	4,6%
КазМунайГаз	9 320,0	5,4%	1,3%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,5	5,4%	2,4%
Халык Банк (USD)	11,6	1,6%	-0,3%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 109,3	3,5%	6,7%
FTSE 100	7 631,7	3,1%	0,6%
PTC	996,8	1,9%	4,9%
MOEX	2 450,7	2,5%	13,0%
KASE	3 351,2	2,27%	3,1%
Hang Seng	20 400,1	2,4%	-1,9%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	79,8	6,4%	2,5%
WTI (USD/BBL)	75,7	9,3%	3,9%
Золото (USD/OZS)	1 969,0	-0,7%	6,3%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	454,60	-0,54%	-2,3%
USD/RUB	78,00	0,93%	9,1%
EUR/USD	1,0839	0,74%	2,3%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,49	0,1	-0,2
30-летние, США	3,69	0,0	-0,1
10-летние, Казахстан	14,6	0,0	-0,9
25-летние, Казахстан	14,0	0,0	-0,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

На прошлой неделе фондовые рынки США продемонстрировали значительный рост, чему способствовал подъем в технологическом секторе, а также дальнейшие признаки ослабления тревоги в банковском секторе. Акции крупных технологических компаний закончили торги в основном в зеленой зоне, а Meta (+2,88%), Apple (+2,90%) и Microsoft (+2,76%) лидировали в росте, но исключением стал Alphabet, снизившийся на 1,62%. Бумаги крупнейших американских банков, таких как JPMorgan Chase & Co (+4,3%), Wells Fargo (+3,2%), Citigroup (+8,8%) и Bank of America (+5,4%) закончили торги в плюсе. Все сектора S&P 500 выросли, причем наибольший процентный прирост показали такие сектора, как IT (+4,7%), Consumer Discretionary (+5,8%), Energy (+6,7%). За квартал Nasdaq подскочил на 16,8%, показав самый большой квартальный процентный рост с трех месяцев, закончившись в июне 2020 года. S&P 500 вырос на 7%, а Dow - на 0,4% за квартал, согласно последним имеющимся данным. На 28,32% выросли акции First Citizens BancShares Inc после того, как он объявил о приобретении депозитов и кредитов Silicon Valley Bank. Индекс потребительского доверия в США вырос до 104,2 в марте с пересмотренного в сторону повышения значения 103,4 в феврале, превысив прогноз экономистов в 101,0. Рост ВВП США в четвертом квартале был немного ниже - 2,6% по сравнению с предыдущими оценками в 2,7%. Число заявок на пособие по безработице в США выросло на 7 000 до 198 000, превысив прогнозируемый рост на 2 000. Общеевропейский индекс STOXX 600 закрылся ростом на 4,03%, а MSCI - индикатор акций по всему миру - вырос на 3,47%. На европейском рынке акции Deutsche Bank выросли на 9,5% после резкого падения в пятницу на фоне опасений, распространившихся на США после повышения стоимости страхования долга от дефолта. В марте индекс делового климата IFO для Германии вырос до 93,3 с 91,1 в предыдущем месяце, свидетельствуя об улучшении уверенности в деловых кругах крупнейшей экономики Еврозоны. Прогнозируемый GfK индекс потребительского климата в Германии за апрель составил -29,5, увеличившись с пересмотренного значения -30,6 в предыдущем месяце. Акции JD.com подскочили за неделю на 8,94% после новостей о том, что две дочерние компании JD.com подали заявку на первичное размещение акций в Гонконге. В центре внимания инвесторов на этой неделе будут следующие данные: число открытых вакансий на рынке труда (JOLTS) США, индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании и уровень безработицы в США.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+2,27%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Kcell (-0,4%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+5,0%), Банк ЦентрКредит (+4,7%).

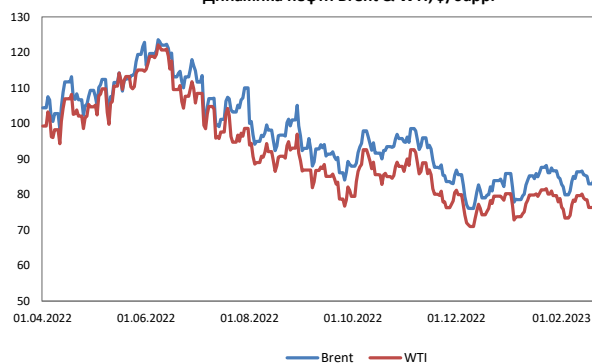
Нефть

На неделе цены на нефть выросли, сохранив позитивный тон, после того как запасы сырой нефти в США значительно снизились на фоне перебоев с экспортом курдской нефти и надежд на сдерживание кризиса в банковском секторе. Согласно официальным данным Управления энергетической информации США, запасы сырой нефти в США за неделю до 24 марта сократились на 7,5 млн баррелей, что стало самым большим снижением с конца ноября. Причиной роста цен стало прекращение Турцией прокачки нефти из Курдистана по трубопроводу после решения арбитража, который подтвердил согласие Багдада на поставку нефти. Нефть марки Brent подорожала на 6,4% до \$80 за баррель, а WTI - на 9,3% до \$76 за баррель.

Валюта

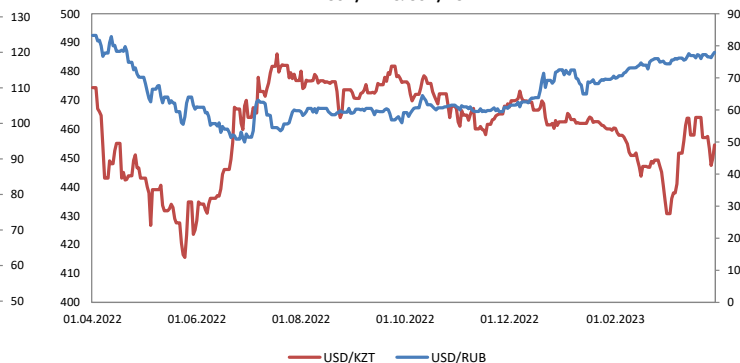
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,5% и составил 454,60 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,93% и составил 78 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,74% и составил 1,0839.

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/>

3 апреля 2023 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Казахстан	5,2	-4,6	4,1	9,3	9,0	9,8	5,4	7,5	8,4
Россия	2,0	-3,0	4,7	6,3	4,3	8,5	3,0	4,9	8,4
США	2,3	-3,4	5,7	1,8	0,3	0,3	2,3	1,4	7,0
Китай	6,0	2,4	8,0	4,3	3,9	3,8	4,5	0,2	1,5

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Казахстан	3,0	2,4	1,3	12,7	2,0	15,5	4,8	4,8	4,9
Россия	3,4	-2,1	6,3	6,5	0,7	15,9	4,6	5,8	4,8
США	-0,7	-7,2	4,7	3,3	0,2	19,4	3,7	8,1	5,4
Китай	5,7	2,8	9,6	8,0	-4,8	12,5	5,2	5,7	5,1

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 супермагистралей. Среди дополнительных 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.