

4 апреля 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	125,2	1,7%	-33,1%
Казактелеком, ао	31 300,0	2,6%	-12,6%
Банк ЦентрКредит	390,5	3,0%	-1,9%
Kcell	1 700,0	0,1%	4,5%
Казатомпром	15 305,0	-3,1%	-9,4%
КазТрансОйл	1 001,0	4,0%	-8,5%
KEGOK	1 867,5	0,1%	-0,2%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,6	-0,7%	-19,5%
Халык Банк (USD)	10,1	6,8%	-38,5%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 545,9	0,1%	-4,6%
FTSE 100	7 537,9	0,7%	2,1%
PTC	1 033,6	24,6%	-25,5%
MOEX	2 759,6	11,1%	-16,1%
KASE	3 347,7	0,9%	-8,9%
Hang Seng	22 039,6	3,0%	-5,8%
Nikkei 225	27 666,0	-1,7%	0,8%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	104,4	-13,5%	34,2%
WTI (USD/BBL)	99,3	-12,8%	32,0%
Золото (USD/OZS)	1 919,1	-1,8%	5,0%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	474,39	-3,5%	9,1%
USD/RUB	83,25	-13,7%	11,7%
EUR/USD	1,1053	0,7%	-2,8%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	2,4	-9,8	87,8
30-летние, США	2,4	-16,7	52,9
10-летние, Казахстан	15,0	0,0	410,0
25-летние, Казахстан	15,1	0,0	260,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись ростом по итогам третьей недели подряд. Инвесторы оценивали публикацию статданных из США и следили за ситуацией на Украине. Среди опубликованных статданных США отметим, что безработица в марте снизилась до 3,6% с февральских 3,8%, а число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики выросло на 431 тыс. (прогноз: 490 тыс.). Рост экономики США в 4 кв. 2021 г. составила на 6,9% (прогноз: 7,1%). Потребительские расходы в феврале выросли на 0,2% (м/м) (прогноз: 0,5%). Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, увеличилось до 202 тыс. (прогноз: 196 тыс.). Индекс потребительского доверия в США в марте вырос до 107,2 п. (прогноз: 107,0 п.).

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+0,9%). 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.

Нефть

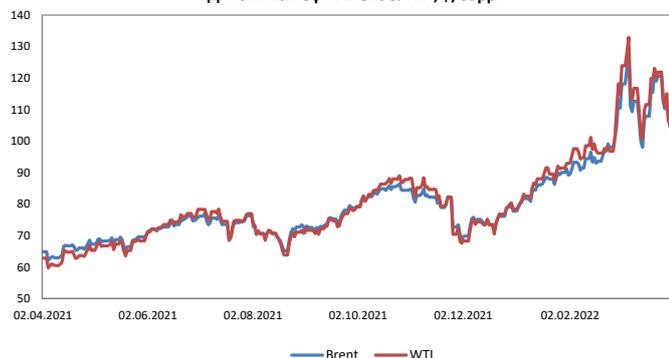
По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись снижением решения США высвободить часть нефти из стратегического резерва страны в течение нескольких месяцев. Дополнительное давление нефтяным котировкам оказало решение стран, входящих в МЭА, о высвобождении нефти из своих стратегических запасов вслед за аналогичным шагом США. Между тем страны ОПЕК+ по итогам очередного заседания одобрили дальнейшее наращивание нефтедобычи в мае на дополнительные 432 тыс. барр./с. Тем временем инвесторы следили за эпидемиологической ситуацией в Шанхае, где были введены новые карантинные ограничения.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 3,5% и составил 474,39 тенге.

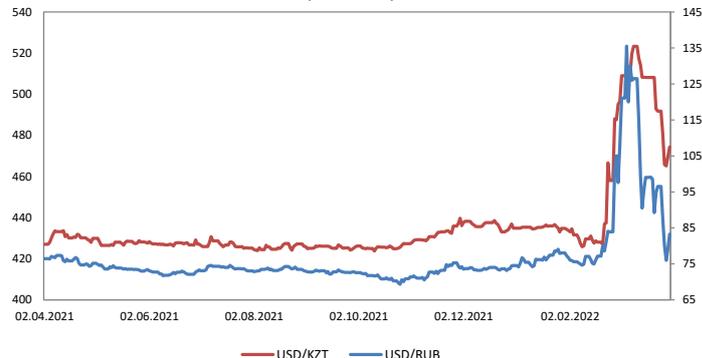
Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 13,7% и составил 83,25 руб.

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/>

4 апреля 2022 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	0,0	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	0,0
Россия	3,4	-2,1	5,3	6,5	0,7	15,9	4,6	5,8	4,8
США	-0,8	-7,2	5,8	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	3,6	3,9	3,9

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казактелеком"	KZTK KZ	простые акции	KZT	43 141,0	Покупать	17.11.2021
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	29.03.2022
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	16,9	Покупать	29.03.2022
АО "Казатомпром"	KAP KZ	простые акции	KZT	9 216,0	Держать	09.04.2021
АО "Казатомпром"	KAP LI	ГДР	USD	21,4	Держать	09.04.2021

Комментарий к текущим рекомендациям по акциям

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций **АО «Казактелеком»**.

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 с 23,97 USD/акцию до 16,89 USD/акцию. Рекомендация сохранена на уровне «Покупать» при долгосрочном горизонте инвестирования.

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций **АО «НАК «Казатомпром»**.

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.