

5 апреля 2021 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc	4 965	0,7%	41,8%
Халык Банк	153	3,1%	23,2%
Казактелеком, ао	27 298	1,5%	2,2%
Банк ЦентрКредит	235	3,5%	9,0%
Kcell	2 380	-0,4%	-13,8%
Казатомпром	10 920	6,5%	52,7%
КазТрансОйл	1 118	1,7%	15,3%
КЕГОК	1 692	1,6%	-0,3%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc (GBp)	868	0,4%	31,5%
Казатомпром (USD)	26	8,3%	41,9%
Халык Банк (USD)	14	-1,4%	21,0%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 020	1,1%	7,0%
FTSE 100	6 737	-0,05%	4,3%
PTC	1 467	1,2%	5,7%
MOEX	3 558	2,0%	8,2%
KASE	3 144	2,3%	17,5%
Hang Seng	28 939	2,1%	6,3%
Nikkei 225	29 854	2,3%	8,8%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/ BBL )	64,9	0,4%	25,2%
WTI (USD/ BBL )	61,5	0,8%	26,6%
Золото (USD/ OZS )	1 726,5	-0,3%	-8,8%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	426,99	0,6%	1,4%
USD/RUB	76,48	1,1%	3,6%
EUR/USD	1,1762	-0,3%	-3,7%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,68	2	77
30-летние, США	2,34	-3	70
10-летние, Казахстан	10,00	0	-20
25-летние, Казахстан	10,17	-4	21

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

\*02 апреля - Страстная пятница в США

Источник: Refinitiv Eikon

### Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали рост в основном на фоне предоставления президентом США Джо Байдена нового плана инвестиций в инфраструктуру страны, а также позитивных статданных из США. Отметим, что в пятницу (02 апреля) американские рынки были закрыты с связи с пасхальными праздниками.

Среди ожидаемых статданных отметим публикацию протоколов ФРС США (07 апреля), числа первичных заявок на получение пособий по безработице (прогноз: 650 тыс.) и выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла (08 апреля).

### KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся в зеленой зоне.

Акции НАК «Казатомпром» продемонстрировали значительный рост на фоне дивидендных ожиданий после того, как СД НАК «Казатомпром» рекомендовал направить на выплату дивидендов по простым акциям за 2020 г. 150,1 млрд. тенге в расчете на одну акцию – 578,67 тенге.

### Нефть

По итогам недели нефтяные котировки продемонстрировали небольшой рост. Основную поддержку нефтяным ценам оказали сокращение запасов нефти в стране после шестинедельного роста по данным Минэнерго США.

Сдерживающий эффект на рост нефтяных цен оказали решение ОПЕК+ увеличить добычу с мая, введение очередного общенационального локдауна во Франции и новости об освобождении контейнеровоза с мели в Суэцком канале.

Нефть возможно будет торговаться в диапазоне 61–64 долл. США.

Поддержку нефтяным ценам на текущей неделе могут оказать краткосрочные прогнозы от EIA (06 апреля) и перспективы восстановления мировой экономики.

### Валюта

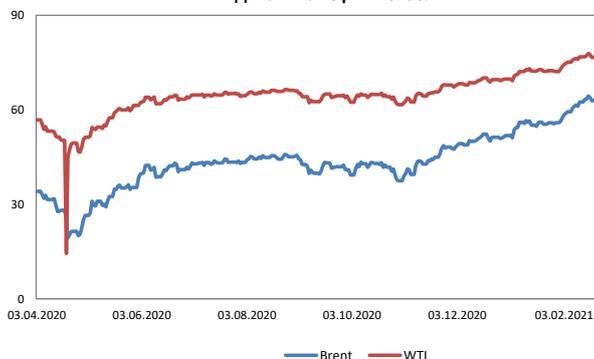
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,6% и составил 426,99 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,1% и составил 76,48руб.

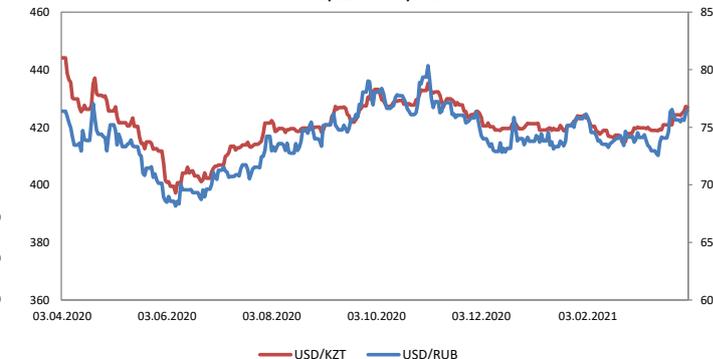
Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,3% и составил 1,1762.

На ослабление рубля повлияла растущая геополитическая напряженность вокруг Донбасса и опасения введения санкций против РФ из-за ситуации с российским оппозиционером.

Динамика нефти Brent &amp; WTI



USD/KZT &amp; USD/RUB



Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>

Наш сайт: <https://cesec.kz/>

## Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Казахстан	4,4	6,2	-1,6	9,3	9,3	9,0	5,3	5,4	7,5
Россия	2,5	1,3	-	7,8	6,3	4,3	4,3	3,0	4,9
США	3,0	2,2	-3,5	2,5	1,8	0,3	1,9	2,3	1,4
Китай	6,7	6,1	2,4	4,3	4,2	3,9	1,9	4,5	0,2

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Казахстан	5,0	3,0	2,4	13,8	12,7	2,0	4,9	4,8	4,8
Россия	3,5	3,4	-2,6	6,2	6,5	-0,2	4,8	4,6	5,8
США	3,9	0,9	-6,7	4,4	3,5	0,4	3,9	3,7	8,1
Китай	6,2	5,7	2,8	4,0	8,0	-4,8	3,8	3,6	3,9

## Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
Kaz Minerals PLC	KAZ LN	простые акции	GBP	-	Продавать	10.11.2020
Kaz Minerals PLC	GB_KZMS	простые акции	KZT	-	Продавать	10.11.2020
АО "Казактелеком"	KZTK KZ	простые акции	KZT	35 344,0	Держать	28.04.2020
АО "Kcell"	KCEL KZ	простые акции	KZT	1 942,2	Продавать	21.04.2020
АО "Kcell"	KCEL LI	ГДР	USD	4,5	Продавать	21.04.2020
АО "КазТрансОйл"	KZTO KZ	простые акции	KZT	1 296,4	Покупать	20.04.2020
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK KZ	простые акции	KZT	159,9	Покупать	18.08.2020
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	17,4	Покупать	18.08.2020
АО "Казатомпром"	KAP KZ	простые акции	KZT	На пересмотре	Покупать	05.06.2020
АО "Казатомпром"	KAP LI	ГДР	USD	На пересмотре	Покупать	05.06.2020

## Комментарий к текущим рекомендациям по акциям

Рекомендуем принять предложение крупнейших совладельцев **Kaz Minerals** по поводу повышения предложения миноритариям с 7,8 фунта стерлингов до 8,5 фунта стерлингов за акцию.

Финансовые показатели **Казактелеком** демонстрируют положительную динамику. Однако в связи с приобретением акций Kcell мы рекомендуем «Держать» акции Казактелеком.

Рекомендуем продавать акции **Kcell** в связи с оттоком абонентов, а также проведением делистинга ГДР на LSE и AIX.

Мы рекомендуем покупать акции **Народного Банка** в связи с сильными финансовыми показателями, а также в связи с хорошими дивидендными ожиданиями (18 тенге на акцию).

Чистая прибыль компании **КазТрансОйл** в 2020 г. выросла на 24%, в связи с чем ожидания по дивидендной доходности остаются инвестиционно привлекательными. Наша рекомендация «Покупать».

Финансовые показатели **НАК Казатомпром** демонстрируют положительную динамику в связи с чем акции компании остаются инвестиционно привлекательными. На прошлой неделе СД НАК Казатомпром рекомендовал направить на выплату дивидендов по простым акциям за 2020 г. 150,1 млрд. тенге в расчете на одну акцию – 578,67 тенге.

# 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, 2021 г.