

6 марта 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	125,5	-1,9%	-3,5%
Казактелеком, ао	29 150,0	-2,5%	3,4%
Банк ЦентрКредит	630,0	0,3%	-1,6%
Kcell	1 788,0	0,8%	5,5%
Казатомпром	13 540,8	-1,4%	5,1%
КазТрансОйл	712,0	-0,1%	-1,8%
КЕГОК	1 618,7	0,0%	-0,1%
Kaspi.kz	34 050,6	-1,6%	2,7%
КазМунайГаз	9 560,0	-1,1%	3,9%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	28,9	1,4%	0,3%
Халык Банк (USD)	11,0	-3,5%	-5,0%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 045,6	1,9%	5,0%
FTSE 100	7 947,1	0,9%	4,8%
PTC	945,4	3,4%	-0,5%
MOEX	2 272,2	2,9%	4,8%
KASE	3 309,8	-0,95%	1,8%
Hang Seng	20 567,5	2,8%	-1,1%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	85,8	3,2%	10,3%
WTI (USD/BBL)	79,7	4,4%	9,4%
Золото (USD/OZS)	1 847,7	2,2%	-0,3%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	430,78	-4,12%	-7,5%
USD/RUB	74,40	-2,11%	4,1%
EUR/USD	1,0632	0,82%	0,3%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,96	0,0	0,3
30-летние, США	3,89	-0,1	0,1
10-летние, Казахстан	15,3	0,0	-0,2
25-летние, Казахстан	14,0	0,0	-0,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые рынки выросли на прошлой неделе благодаря росту акций, в том числе технологических компаний, после того как доходность казначейских облигаций упала с более чем десятилетнего максимума. Снижение доходности произошло на фоне данных, указывающих на ожидаемое восстановление активности в секторе услуг США. Первичные заявки на пособие по безработице снизились в четверг до 190 000 против 192 000 на предыдущей неделе. Среди 11 секторов S&P 500 выросли энергетический, материальный и промышленный сектора. Данные Министерства торговли показали, что потребительские расходы, на которые приходится две трети активности в экономике США, выросли на 1,8% в январе, что стало самым большим ростом почти за два года. Кроме того, индекс цен расходов на личное потребление (PCE), предпочитаемый ФРС показатель инфляции, ускорился на 0,6% в прошлом месяце, что стало самым большим ростом за последние шесть месяцев, доведя индекс до 5,4% за 12 месяцев до января. Индекс потребительских настроений от Мичиганского университета за февраль вырос до 67,0 пункта с 64,9. Salesforce Inc, чьи акции подскочили за неделю на 14,94% после того, как компания по производству облачного программного обеспечения спрогнозировала доход за первый квартал выше прогнозов аналитиков и удвоила выкуп акций до \$20 млрд. Европейский индекс STOXX 600 вырос на 1,43%. Индекс DAX в Германии вырос на 0,24%, CAC 40 во Франции прибавил 2,2%, а FTSE 100 в Великобритании - 0,87%. Индекс производственной активности (PMI) в Китае вырос до 52,6 в феврале, показали данные в среду, по сравнению с 50,1 в январе. Инфляция потребительских цен в еврозоне сократилась до 8,5% в феврале с 8,6% в январе благодаря снижению цен на энергоносители. Перед пятничным отчетом о занятости Пауэлл выступит перед Конгрессом, чтобы представить полугодовой отчет центрального банка о денежно-кредитной политике. Во вторник он выступит перед Сенатом, а в среду - перед Палатой представителей. На этой неделе центральные банки Японии, Австралии и Канады проведут заседания по денежно-кредитной политике. В пятницу Великобритания опубликует данные по ВВП.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-0,95%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Казактелеком (-2,5%), Kaspi.kz (-1,6%), Казатомпром (-1,4%), Халык Банк (-1,9%). Наибольший рост зафиксирован по Kcell (+0,8%).

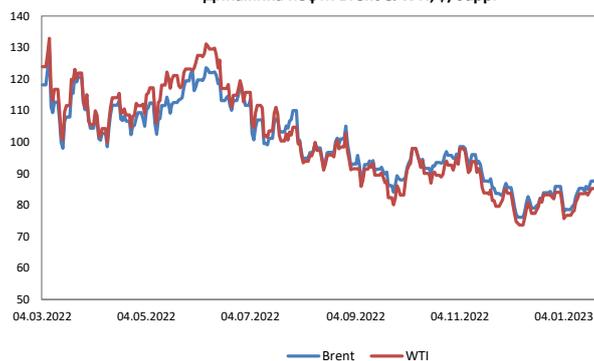
Нефть

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне. Стоимость нефти марки Brent выросла на 3,2% до 86 доллар за баррель, и цена за WTI выросла на 4,40% и составила 80 долларов за баррель. Цены на нефть выросли, что стало результатом более сильных, чем ожидалось, экономических данных из Китая, которые усилили надежды на восстановление спроса в стране и помогли рынкам не обращать внимания на признаки очередного увеличения запасов в США. Кроме того, официальные данные указали на 10-ю подряд неделю роста запасов сырой нефти в США, которые на прошлой неделе увеличились на 1,2 млн баррелей до чуть более 480 млн баррелей, что является самым высоким уровнем с мая 2021 года.

Валюта

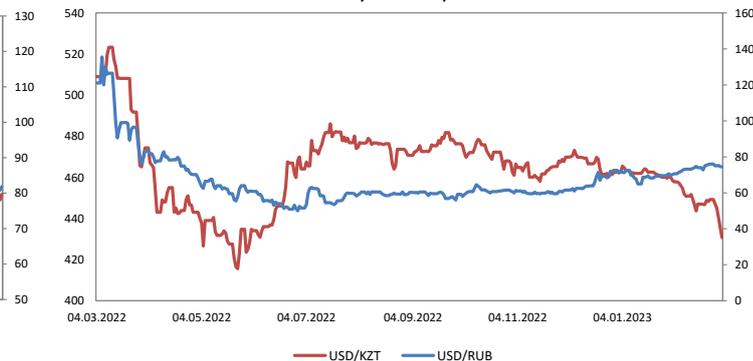
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 4,12% и составил 430,78 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,11% и составил 74,40 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,82% и составил 1,0632.

Динамика нефти Brent & WTI, \$/бarr.



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/>

6 марта 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	-7,0	5,3	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 супермагистральной. 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.