

7 ноября 2022 г.

27801 43721

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	119,0	0,9%	-36,4%
Казактелеком, ао	28 200,0	-9,7%	-21,2%
Банк ЦентрКредит	623,0	-0,6%	56,5%
Kcell	1 531,0	0,1%	-5,9%
Казатомпром	12 650,0	-4,8%	-25,1%
КазТрансОйл	676,0	-2,6%	-38,2%
Kaspi.kz	28 000,0	0,7%	-36,0%
КЕГОК	1 593,1	0,3%	-14,8%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	26,6	-5,2%	-27,7%
Халык Банк (USD)	10,1	1,2%	-38,5%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	3 770,6	-3,3%	-20,9%
FTSE 100	7 334,8	4,1%	-0,7%
PTC	1 094,3	-1,7%	-21,1%
MOEX	2 155,9	-0,5%	-34,5%
KASE	3 076,3	-1,97%	-16,3%
Hang Seng	16 161,1	8,7%	-30,9%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	98,6	2,9%	26,7%
WTI (USD/BBL)	92,6	5,4%	23,1%
Золото (USD/OZS)	1 672,5	2,0%	-8,5%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	464,89	-0,7%	6,9%
USD/RUB	61,00	-0,8%	-18,2%
EUR/USD	0,9960	-0,03%	-12,4%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,2	14,8	266,0
30-летние, США	4,2	11,8	235,8
10-летние, Казахстан	13,9	0,0	305,0
25-летние, Казахстан	12,6	0,0	10,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали снижение, поскольку ФРС США подняла базовую процентную ставку на 75 б.п. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM сообщил о снижении до 50,2 в октябре с 50,9 в сентябре, но оказалось выше прогнозных (50). В среду были опубликованы изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США от ADP, в которых фактические данные (239 тыс.) превысили прогнозируемые (195 тыс.). Квартальные отчеты технологических компаний из списка S&P 500 в этом сезоне были смешанными, что усилило волатильность американских акций в последнее время. Мировые энергетические гиганты, включая Exxon Mobil Corp и Chevron Corp, опубликовали значительную квартальную прибыль, выиграв от резкого роста цен на природный газ и топливо. На прошлой неделе были опубликованы данные по индексу PMI в производственном секторе Китая, где фактическое значение (49,2) оказалось хуже прогнозных (50). Банк Англии также повысил процентную ставку на 75 б.п. в четверг. Кроме того, в Великобритании вышел индекс PMI и индекс деловой активности в сфере услуг. При этом оба индекса оказались выше прогнозов. Резервный банк Австралии повысил ставку на 25 б.п. второй месяц подряд.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-1,97%). Наибольший недельное снижение продемонстрировали акции Казактелеком (-9,7%), Казатомпром (-4,8%), КазТрансОйл (-2,6%). Рост зафиксирован по таким компаниям, как Халык Банк (+0,9%), Kcell (+0,1%), Kaspi.kz (+0,7%).

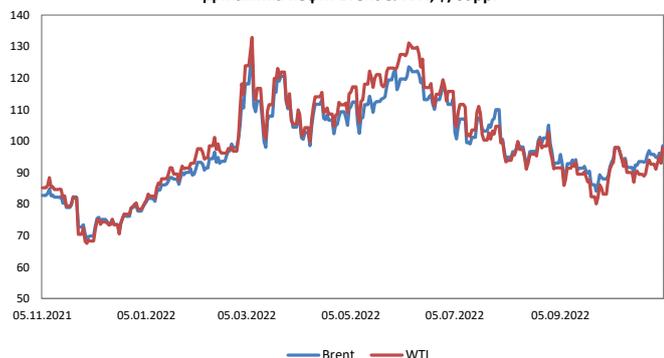
Нефть

По итогам недели нефтяные котировки продемонстрировали рост, несмотря на повышения процентной ставки ФРС США. Поспособствовало поддержке рынка очередное снижение запасов нефти в США. Согласно опубликованным на прошлой неделе данным Американского института нефти (API), запасы сырой нефти в США за неделю, завершившуюся 28 октября, сократились на 6,5 млн баррелей, что значительно превысило прогнозы роста на 267 000 баррелей и роста на 4,5 млн баррелей на предыдущей неделе. Положительная динамика нефтяного рынка свидетельствует о беспокойстве инвесторов касательно глобального предложения сырья. Помимо этого, на нефть положительно повлияли слухи о снятии ограничений на Covid в Китае.

Валюта

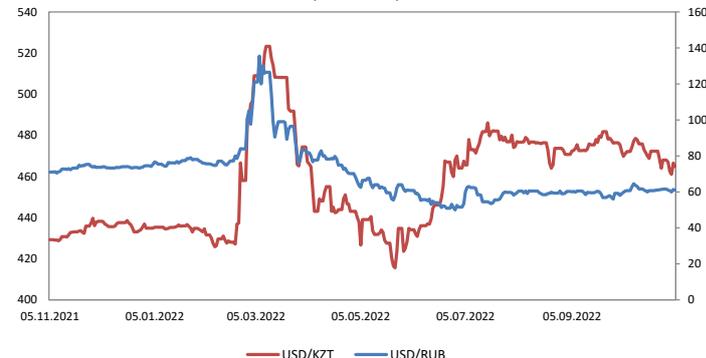
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,7% и составил 464,89 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,8% и составил 61,00 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,03% и составил 0,9960.

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/>

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	6,5	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 "Казхаттелеком"	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 «Казхаттелеком» 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.