

10 мая 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	159,6	2,3%	22,8%
Казактелеком, ао	30 922,0	3,1%	9,7%
Банк ЦентрКредит	684,9	0,0%	7,0%
Kcell	1 921,9	2,7%	13,4%
Казатомпром	13 258,0	-1,3%	2,9%
КазТрансОйл	759,8	0,6%	4,8%
КЕГОК	1 627,0	0,6%	0,4%
Kaspi.kz	37 632,6	1,7%	13,5%
КазМунайГаз	10 100,0	-0,3%	9,8%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	28,2	-0,7%	-2,1%
Халык Банк (USD)	14,0	4,5%	20,7%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 136,3	-0,8%	7,4%
FTSE 100	7 778,4	-1,2%	2,5%
PTC	1 033,7	0,0%	8,8%
MOEX	2 538,2	-3,7%	17,1%
KASE	3 599,6	1,1%	10,7%
Hang Seng	20 049,3	0,8%	-3,6%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	75,3	-5,3%	-3,3%
WTI (USD/BBL)	71,3	-7,1%	-2,1%
Золото (USD/OZS)	2 017,4	1,4%	8,9%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	443,0	-2%	-4,8%
USD/RUB	77,8	-2%	8,8%
EUR/USD	1,1017	-0,03%	3,9%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,45	0,0	-0,3
30-летние, США	3,76	0,1	-0,1
10-летние, Казахстан	13,5	0,0	-2,0
25-летние, Казахстан	13,0	0,0	-1,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США снизились на прошлой неделе после повышения процентной ставки Федеральной резервной системой США и опасений по поводу устойчивости банковского сектора. Единогласным решением базовая процентная ставка ФРС США была повышена до диапазона 5,00%-5,25%. S&P 500 снизился на 0,8%, промышленный индекс Доу-Джонса подешевел на 0,43%, а Nasdaq вырос на 0,07%. Региональный банковский индекс KBW упал на 7,39%. SPDR S&P Regional Banking ETF потерял 10,10%. Первичные заявки на пособие по безработице составили 242 000 за неделю, закончившуюся 29 апреля, показали еженедельные данные, опубликованные Министерством труда США в четверг. По данным ADP, в апреле количество рабочих мест в частном секторе США увеличилось на 296 тысяч против прогнозируемого увеличения на 148 тысяч. Показатель сектора услуг, индекс ISM Non-Manufacturing, оказался немного сильнее ожиданий и составил 51,9 против прогноза 51,8. Слабые экономические данные из Китая также были в центре внимания: индекс менеджеров по закупкам (PMI) для производственного сектора второй по величине экономики мира упал до 49,2 с 51,9 в марте. Акции JPMorgan Chase & Co, которая выиграла аукцион по продаже обанкротившегося банка First Republic, подешевели на 1,09%. Акции Comerica (-15,98%), Zions Bancorporation (-14,72%), Key Corp (-12,70%), Western Alliance Bancorporation (-26,83%) обвалились. Акции Chevron (-4,97%), Exxon Mobil (-8,16%), Hess Corp (-6,04%) упали. Акции Paramount Global обвалились на 28%, так как компания не смогла оправдать квартальные прогнозы и сократила дивиденды. Qualcomm Inc обвалилась на 6,87% после того, как прогнозы разработчика чипов на третий квартал не оправдались. Акции PacWest Bancorp резко упали на 43% после подтверждения того, что компания изучает стратегические варианты, включая продажу. Акции Wells Fargo & Co упала на 4,55%, а Bank of America - на 5,36%. На этой неделе будут опубликованы следующие данные: решение Банка Англии по процентной ставке, первичные заявки на пособие по безработице в США, индекс цен производителей в США (м/м), объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании (м/м). На этой неделе отчеты за первый квартал предоставят Walt Disney, JD.com Inc, News Corp.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,1%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Казатомпром (-1,3%), КазМунайГаз (-0,3%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+2,3%), Казактелеком (+3,1%), Kaspi.kz (+1,7%).

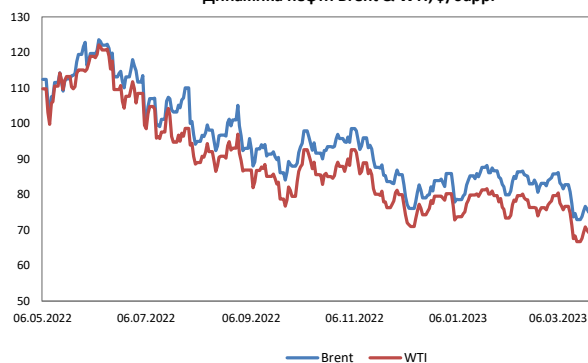
Нефть

Цены на нефть рухнули на прошлой неделе после опасений по поводу экономики США и признаков слабого роста производства в крупнейшем в мире импортере нефти Китае, и еще больше снизились после того, как Федеральная резервная система США повысила процентные ставки в среду. Это ограничило перспективы экономического роста в ближайшей перспективе. Стоимость нефти марки Brent снизилась на 5% до 75 доллар за баррель, и цена за WTI снизилась на 7% и составила 71 доллар за баррель.

Валюта

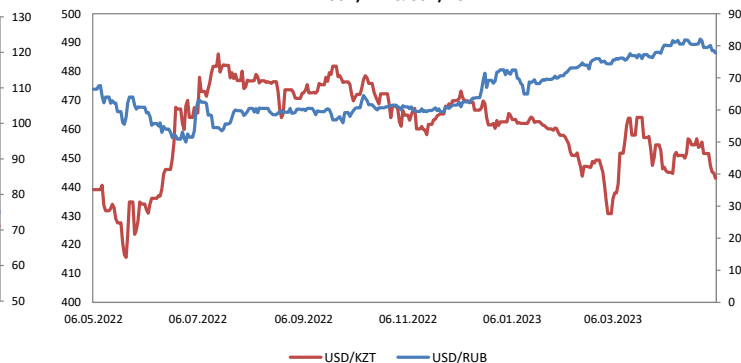
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 2% и составил 443,0 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2% и составил 77,8 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,03% и составил 1,1017.

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/>

10 мая 2023 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Казахстан	5,2	-4,6	4,1	Retrieving...	Retrieving...	16,8	Retrieving...	Retrieving...	Retrieving...
Россия	2,0	-3,0	4,7	4,3	8,5	7,5	Retrieving...	Retrieving...	Retrieving...
США	2,3	-3,4	5,7	0,3	0,3	4,5	1,4	7,0	6,5
Китай	6,0	2,4	8,0	4,3	3,8	3,7	0,2	1,5	1,8

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Казахстан	2,4	1,3	3,1	12,7	15,5	18,0	4,8	4,9	4,9
Россия	-2,1	6,3	-0,4	0,7	16,5	7,9	5,8	4,8	3,9
США	-7,2	4,7	3,4	0,9	18,2	9,7	8,1	5,4	3,6
Китай	2,8	9,6	3,6	-4,8	12,5	-0,2	5,7	5,1	5,6

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 супермагистрали. 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.