

11 апреля 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	121,7	-2,8%	-34,9%
Казактелеком, ао	30 500,0	-2,6%	-14,8%
Банк ЦентрКредит	391,3	0,2%	-1,7%
Kcell	1 550,0	-8,8%	-4,7%
Казатомпром	14 250,0	-6,9%	-15,6%
КазТрансОйл	972,0	-2,9%	-11,2%
KEGOK	1 860,0	-0,4%	-0,6%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	34,3	15,8%	-6,7%
Халык Банк (USD)	10,0	-1,2%	-39,3%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 488,3	-1,3%	-5,8%
FTSE 100	7 669,6	1,7%	3,9%
PTC	1 080,0	4,5%	-22,2%
MOEX	2 592,7	-6,0%	-21,2%
KASE	3 223,9	-3,7%	-12,3%
Hang Seng	21 872,0	-0,8%	-6,5%
Nikkei 225	26 985,8	-2,5%	-1,7%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	102,8	-1,5%	32,1%
WTI (USD/BBL)	98,3	-1,0%	30,6%
Золото (USD/OZS)	1 941,6	1,2%	6,2%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	443,08	-6,6%	1,9%
USD/RUB	77,75	-6,6%	4,3%
EUR/USD	1,0876	-1,6%	-4,3%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	2,7	31,4	119,2
30-летние, США	2,7	28,6	81,5
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 снижением на ожиданиях ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США. Протокол мартовского заседания ФРС США показал, что американский регулятор намерен сокращать объем активов на балансе гораздо быстрее, чем делала это в прошлом. Решение об очередном повышении ключевой ставки может быть принято по итогам заседания ФРС США, которое пройдет 4 мая. Среди опубликованных на прошлой неделе статданных отметим, что число первичных заявок на пособие по безработице в стране сократилось до 166 тыс. при ожидаемом снижении до 200 тыс., а индекс деловой активности в сфере услуг США в марте увеличился до 58,3 п. с февральского 56,5 п. Импорт США в феврале вырос на 1,3% (м/м), а экспорт увеличился на 1,8%.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-3,7%). 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.

Нефть

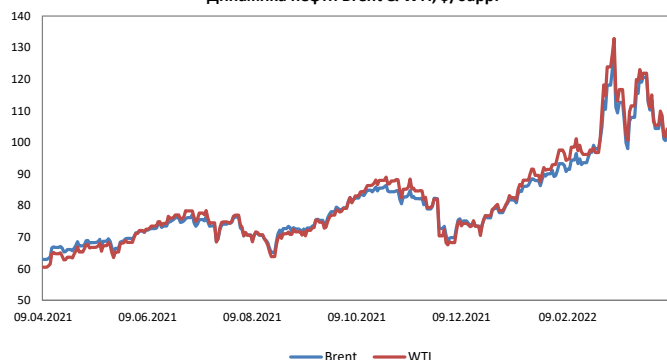
По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись снижением по итогам второй недели подряд на ожиданиях высвобождения нефти из стратегических резервов США и стран, входящих в МЭА, а также на опасениях о падении спроса из-за вспышки коронавируса в Китае. Страны, входящие в МЭА, согласовали высвобождение из стратегических запасов 60 млн. барр. дополнительно к 180 млн. барр., которые намерены предоставить США. Ожидается, что это поможет в краткосрочной перспективе компенсировать сокращение поставок из России.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 6,6% и составил 443,08 тенге.

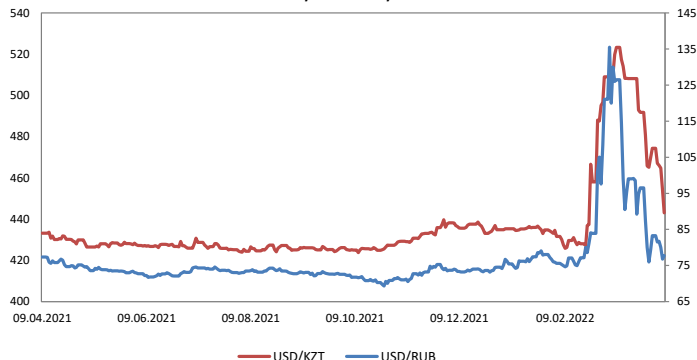
Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 6,6% и составил 77,75 руб.

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/>

11 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	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

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 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.