

12 апреля 2021 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc	4 990	0,5%	42,5%
Халык Банк	153	0,2%	23,4%
Казактелеком, ао	27 319	0,1%	2,3%
Банк ЦентрКредит	235	0,0%	9,0%
Kcell	2 446	2,8%	-11,4%
Казатомпром	12 776	17,0%	78,7%
КазТрансОйл	1 111	-0,7%	14,5%
КЕГОК	1 690	-0,1%	-0,4%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc (GBp)	869	0,1%	31,6%
Казатомпром (USD)	28	8,8%	54,4%
Халык Банк (USD)	15	2,8%	24,5%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 129	2,7%	9,9%
FTSE 100	6 916	2,6%	7,0%
PTC	1 418	-3,3%	2,2%
MOEX	3 486	-2,0%	6,0%
KASE	3 261	3,7%	21,9%
Hang Seng	28 699	-0,8%	5,4%
Nikkei 225	29 768	-0,3%	8,5%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/ BBL)	63,0	-2,9%	21,5%
WTI (USD/ BBL)	59,3	-3,5%	22,3%
Золото (USD/ OZS)	1 743,3	1,0%	-7,9%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	433,19	1,5%	2,8%
USD/RUB	77,35	1,1%	4,8%
EUR/USD	1,1896	1,1%	-2,6%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,67	-1	75
30-летние, США	2,34	0	70
10-летние, Казахстан	10,00	0	-20
25-летние, Казахстан	10,08	-9	12

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись ростом на позитивных данных по рынку труда в США, публикации протокола заседания ФРС США, согласно которому американский финрезерв намерен продолжать мягкую денежно-кредитную политику и сохранить ежемесячные покупки гособлигаций. Отметим, что число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США марте выросло до максимального уровня за последние семь месяцев, а индекс деловой активности в сфере услуг подскочил до рекорда. Также в центре внимания инвесторов находился инфраструктурный план, предложенный президентом США Джо Байденом.

Среди ожидаемых статданных отметим публикацию «Бежевой книги» ФРС США (14 апреля) и начала сезона корпоративных отчетов.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся в зеленой зоне. Акции НАК Казатомпром (+17,0%) продемонстрировали значительный рост на фоне дивидендных ожиданий.

Нефть

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на опасениях снижения спроса на сырье на новостях об ужесточении карантинных мер в ряде стран Европы, а также высоких темпов заболеваемости в густонаселенных странах как Индия и Бразилия, что вызывает опасения ограничения потребления автомобильного топлива. В сторону снижения также уводят наращивание объемов нефтедобычи в рамках смягчения соглашения ОПЕК+, что по словам министра нефти Саудовской Аравии является «правильным решением». Кроме того, усилия по разрешению ядерного противостояния между США и Ираном, а также рост запасов бензина в США по последним данным Минэнерго США также оказали давление на цены.

Среди ожидаемых статданных отметим публикацию ежемесячного отчета ОПЕК (13 апреля).

Валюта

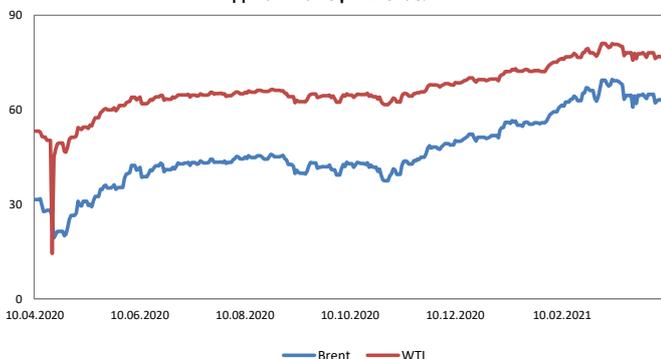
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,5% и составил 433,19 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,1% и составил 77,35 руб.

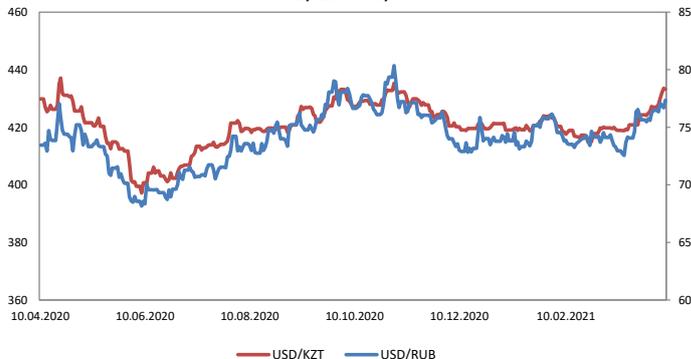
Курс валютной пары EUR/USD вырос на 1,1% и составил 1,1896.

Рубль находится под давлением внешнеполитической ситуации – конфликта на востоке Украины и ожидаемых санкций со стороны США.

Динамика нефти Brent & WTI



USD/KZT & 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 "Казхаттелеком"	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	177,3	Покупать	09.04.2021
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	16,5	Покупать	09.04.2021
АО "Казатомпром"	KAP KZ	простые акции	KZT	9 216,0	Держать	09.04.2021
АО "Казатомпром"	KAP LI	ГДР	USD	21,4	Держать	09.04.2021

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

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

Наша целевая цена акции **Народного Банка** повышена с 159,85 тенге/акцию до 177,34 тенге/акцию, а стоимость ГДР составила 16,47 USD/акцию. Рекомендация сохранена на уровне «Покупать» при долгосрочном горизонте инвестирования.

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

Мы повысили целевую стоимость простых акций **НАК Казатомпром** с 6 992 тенге/акцию до 9 216 тенге/акцию (KAP KZ), а также стоимость ГДР с 17,4 USD/акцию до 21,4 USD/акцию (KAP LI), рекомендация «Держать».

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.