

13 июня 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	112,9	5,5%	-39,6%
Казактелеком, ао	27 800,0	1,5%	-22,3%
Банк ЦентрКредит	384,0	0,8%	-3,5%
Kcell	1 030,0	0,5%	-36,7%
Казатомпром	12 700,0	7,1%	-24,8%
КазТрансОйл	660,0	-3,6%	-39,7%
KEGOC	1 620,0	-1,3%	-13,4%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,0	3,6%	-21,1%
Халык Банк (USD)	10,3	8,4%	-37,6%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	3 900,9	-5,1%	-18,2%
FTSE 100	7 317,5	-2,9%	-0,9%
PTC	1 268,8	5,8%	-8,6%
MOEX	2 285,5	-1,0%	-30,5%
KASE	2 679,2	1,8%	-27,1%
Hang Seng	21 806,2	3,4%	-6,8%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	122,0	1,9%	56,9%
WTI (USD/BBL)	120,7	1,5%	60,4%
Золото (USD/OZS)	1 871,5	1,4%	2,4%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	436,08	0,5%	0,3%
USD/RUB	55,75	-8,4%	-25,2%
EUR/USD	1,0515	-1,9%	-7,5%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,2	22,4	165,3
30-летние, США	3,2	10,8	129,8
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. Основное давление на рынок оказали данные по инфляции в США за май. Так, согласно отчету Минтруда, темпы роста потребительских цен в стране в прошлом месяце ускорились до 8,6% (г/г), тогда как эксперты в среднем ожидали, что они останутся на апрельском уровне 8,3% (г/г). Также среди макроэкономических новостей отметим, что министерство торговли страны сообщил о том, что торговый дефицит США в апреле уменьшился на 19% до уровня \$87,1 млрд. При этом, прогнозировался показатель на уровне \$89,6 млрд. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе выросло на 27 тыс. до 229 тыс. человек. Эксперты в среднем ожидали увеличения показателя до 206 тыс. по сравнению с ранее объявленным уровнем предыдущей недели. Сдерживающим фактором для рынка акций также стали рост доходности 10-летних US Treasuries до 3,03% и подъем котировок нефти.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,8%). Проявили рост акции АО "НАК "Казатомпром" (+7,1%), АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (+5,5%), АО "Казактелеком" (1,5%), АО "Банк ЦентрКредит" (+0,8%), АО "Кселл" (+0,5%). Снижение продемонстрировали акции АО "KEGOC" (-1,3%), АО "КазТрансОйл" (-3,6%).

Нефть

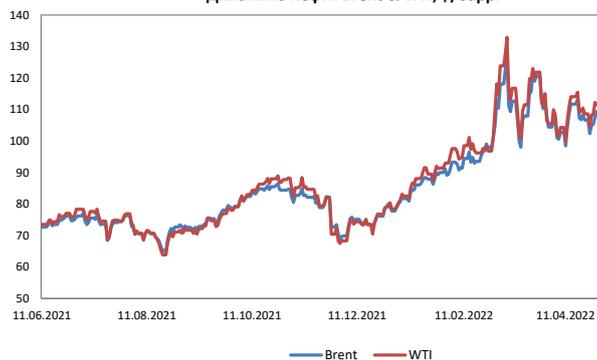
По итогам недели нефтяные котировки закрылись ростом, продолжив положительный тренд уже несколько недель подряд. На нефтяном рынке по-прежнему сохраняется дисбаланс спроса и предложения, которое при усилении антироссийских санкций со стороны США и Европы и их союзников усугубляет ситуацию. Сдерживающий эффект оказывают опасения по поводу введения новых локдаунов в Китае. Поддержку нефтяным котировкам оказали следующие события: принятое ЕС частичное эмбарго на поставки российской нефти; продолжение сезона автомобильных поездок в США; повторная приостановка добычи нефти на крупнейшем в Ливии месторождении Эш-Шарара после 2-месячного перерыва; возможное снижение добычи нефти в Норвегии из-за проведения забастовки рабочими морских месторождений.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,5% и составил 436,08 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 8,4% и составил 55,75 руб. Курс валютной пары EUR/USD понизился на 1,9% и составил 1,0515.

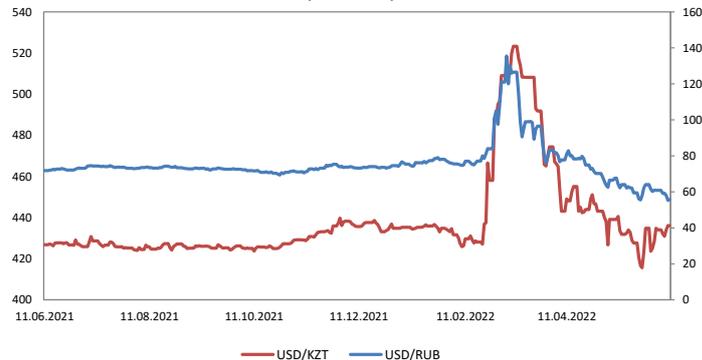
Из прошедших событий отметим, что НБРК принял решение сохранить базовую ставку на уровне 14,0% годовых. Банк России напротив продемонстрировал более решительные действия по снижению ключевой ставки с 11% до 9,5% годовых (уровень февраля).

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/>

13 июня 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 "Казхотелеком"	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 «Казхотелеком»**.

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.