

14 марта 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	127,0	17,6%	-32,1%
Казактелеком, ао	30 500,0	-4,1%	-14,8%
Банк ЦентрКредит	379,0	1,6%	-4,8%
Kcell	1 712,0	-0,3%	5,2%
Казатомпром	16 700,0	32,0%	-1,1%
КазТрансОйл	983,0	0,4%	-10,2%
KEGOK	1 864,0	0,5%	-0,4%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	33,6	31,1%	-8,7%
Халык Банк (USD)	8,8	24,6%	-46,7%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 204,3	-2,9%	-11,8%
FTSE 100	7 155,6	2,4%	-3,1%
PTC	0,0	0,0%	0,0%
MOEX	0,0	0,0%	0,0%
KASE	3 377,5	6,5%	-8,1%
Hang Seng	20 553,8	-6,2%	-12,2%
Nikkei 225	25 162,8	-3,2%	-8,3%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	112,7	-4,6%	44,9%
WTI (USD/BBL)	109,3	-5,5%	45,4%
Золото (USD/OZS)	1 982,7	0,9%	8,5%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	523,30	2,8%	20,3%
USD/RUB	126,50	4,5%	69,7%
EUR/USD	1,0909	-0,2%	-4,0%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	2,0	26,0	48,5
30-летние, США	2,4	19,2	44,8
10-летние, Казахстан	11,5	-45,7	68,8
25-летние, Казахстан	13,1	0,0	60,0

*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 ускорении инфляции в США до 7,9% до максимума почти за 40 лет, что стало максимальным показателем с января 1982 г. Между тем количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, выросло до 227 тыс. чел. (прогноз: 217 тыс.), а индекс потребительского доверия в США в марте упал до 59,7 п. с 62,8 п. (м/м), став минимальным с ноября 2011 г. Тем временем поддержку рынкам оказало заявление президента РФ В. Путина «об определенных позитивных сдвигах» в переговорах с Украиной на встрече с президентом Белоруссии А. Лукашенко. Отметим, что ранее МИД России заявил, что в цели России не входит оккупация Украины или свержение правительства президента В. Зеленского. Среди предстоящих событий отметим, что 15-16 марта пройдет заседание ФРС США, по итогам которого ожидается повышение ключевой ставки на 0,25 п. п.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+6,5%). Лидерами снижения стали акции АО Казатомпром (+32,0%) и АО Народный Банк Казахстана (+17,6%).

Нефть

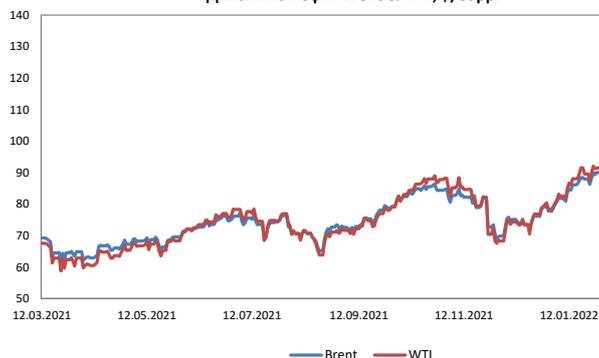
По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись снижением после двухнедельного роста. Негативным фактором для нефти стал отчет об инфляции в США, которая вновь обновила 40-летний максимум в феврале. После выхода статданных курс доллара резко укрепился, что снизило привлекательность сырьевых активов. Между тем отметим, что на прошлой неделе президент США подписал указ об отказе от импорта энергоносителей из России. Поэтапно сократить закупки нефти из РФ планирует также Великобритания. В прошлую среду представитель ОАЭ, заявил, что страна выступает «за увеличение нефтедобычи и будут поощрять ОПЕК рассмотреть этот вопрос». По оценке Reuters, ОАЭ могут добавить на рынок порядка 800 тыс. б/с. нефти. Наряду с этим рынок ожидает около 1 млн. барр./с. нефти из Ирана, которая может прийти на рынок до конца года в случае новой ядерной сделки.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 2,8% и составил 523,30 тенге.

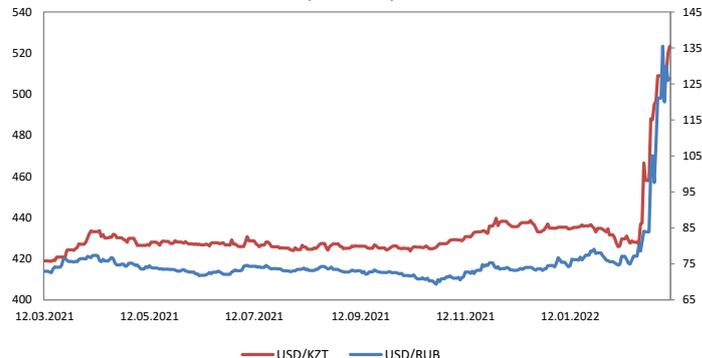
Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 4,5% и составил 126,50 руб.

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/>

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	2 406,3	Держать	30.04.2021
АО "КазТрансОйл"	KZTO KZ	простые акции	KZT	1 355,2	Покупать	24.05.2021
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK KZ	простые акции	KZT	255,3	Покупать	29.10.2021
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	24,0	Покупать	29.10.2021
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

Мы считаем, что при долгосрочной стратегии инвестирования акции АО «Народного сберегательного банка» являются инвестиционно-привлекательными в силу финансовых результатов. Сохраняем свою рекомендацию «Покупать». Пересмотр целевой цены будет осуществлён по мере выхода годовой финансовой отчетности.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «покупать» по акциям АО «Казактелеком» с горизонтом инвестирования 9-12 месяцев. Наша целевая стоимость сохранена на уровне 43 141 тенге/акцию.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «держать» по акциям АО «Kcell» и целевую стоимость – на уровне 2 406 тенге/акцию.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «Покупать» акции АО «КазТрансОйл». Наша целевая стоимость сохранена на уровне 1 355,2 тенге/акцию.

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций АО «НАК «Казатомпром».

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.