

17 апреля 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	144,5	0,3%	11,2%
Казакхтелеком, ао	29 065,6	-0,8%	3,1%
Банк ЦентрКредит	683,9	1,3%	6,9%
Kcell	1 887,9	3,7%	11,4%
Казатомпром	13 380,0	1,3%	3,8%
КазТрансОйл	680,0	1,2%	-6,2%
КЕГОК	1 604,1	-0,6%	-1,0%
Kaspi.kz	34 410,7	0,1%	3,7%
КазМунайГаз	10 291,0	-0,5%	11,9%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,7	8,0%	3,1%
Халык Банк (USD)	12,2	3,1%	4,8%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 137,6	0,8%	7,4%
FTSE 100	7 871,9	1,7%	3,8%
PTC	982,9	0,9%	3,5%
MOEX	2 554,9	1,9%	17,8%
KASE	3 461,3	0,7%	6,5%
Hang Seng	20 438,8	0,5%	-1,7%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	86,3	1,4%	10,9%
WTI (USD/BBL)	82,5	2,3%	13,3%
Золото (USD/OZS)	2 002,2	-0,5%	8,1%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	450,88	1,3%	-3,1%
USD/RUB	80,55	0,6%	12,7%
EUR/USD	1,1000	0,95%	3,8%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,52	0,1	-0,2
30-летние, США	3,74	0,1	-0,1
10-летние, Казахстан	14,6	0,9	-0,9
25-летние, Казахстан	14,0	0,0	-0,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США значительно выросли на прошлой неделе, поскольку экономические данные показали снижение инфляции и ослабление рынка труда, поддерживая оптимизм в отношении того, что цикл агрессивного повышения процентных ставок Федеральной резервной системы может подойти к концу. Индекс потребительских цен в марте за год вырос на 5% по сравнению с ожиданием 5,2%, в то время как базовый ИПЦ, исключая топливо и продукты питания, вырос за год на 5,6%, что соответствовало ожиданиям. По итогам месяца ИПЦ вырос на 0,1%, а базовый ИПЦ - на 0,4%, что превысило и совпало с ожиданиями соответственно. В прошедшем месяце, по данным Министерства труда, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 236 000, что весьма близко к 239 000. Безработица снизилась до 3,5% с 3,6 в предыдущем месяце. В частном секторе число рабочих мест увеличилось всего на 189 000, что значительно ниже прогноза в 215 000. При этом коэффициент участия в рабочей силе вырос до максимума после Ковида - 62,6%. По сравнению с февралем почасовая заработная плата выросла на 0,3%. За год рост снизился до 4,2%, что ниже прогноза 4,3% и является самым низким показателем за последние годы. Как сообщил в четверг Департамент труда США, число первичных заявок на пособие по безработице выросло на 11 000 до 239 000 за неделю, закончившуюся 8 апреля, по сравнению с прогнозируемым ростом на 4 000. Что касается 11 основных секторов S&P 500, то 4 из них завершили торги на отрицательной отметке, а наибольшие процентные потери понесли коммунальные услуги (-1,3%) и недвижимость (-1,1%). Основными лидерами роста стали энергетический (+3,2%) и промышленный секторы (+2,2%). За неделю акции производителя сланцевой нефти Pioneer Natural Resources Co подскочили на 10,49% после сообщений о том, что Exxon Mobil Corp провела предварительные переговоры с компанией о возможном приобретении. В ближайшее время компания Samsung Electronics намерена сократить производство чипов памяти до "значимого" уровня после падения операционной прибыли более чем на 95% в первом квартале, что намного больше, чем ожидалось. Панъевропейский индекс STOXX 600 за неделю вырос на 1,73%, а MSCI - индикатор акций по всему миру - снизился на 1,28%. На этой неделе будут опубликованы следующие данные: Число заявок на пособие по безработице и индекс потребительских цен (CPI) (r/r) в Великобритании, индекс экономических настроений ZEW в Германии, количество выданных разрешений на строительство в США.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+0,7%). Наибольший недельное снижение продемонстрировали акции Казакхтелеком (-0,8%), КЕГОК (-0,6%), КазМунайГаз (-0,5%). Наибольший рост зафиксирован по Kcell (+3,7%), КазТрансОйл (+1,2%), Казатомпром (+1,3%). Для выплаты дивидендов по итогам 2022 года Совет директоров АО "КазТрансОйл" предложил Общему собранию акционеров АО "КазТрансОйл" направить сумму 15 000 495 861 тенге из консолидированного чистого дохода компании в размере 19 801 693 000 тенге на выплату дивидендов. Сумма дивиденда за 2022 год на одну простую акцию предлагается установить в размере 39 тенге.

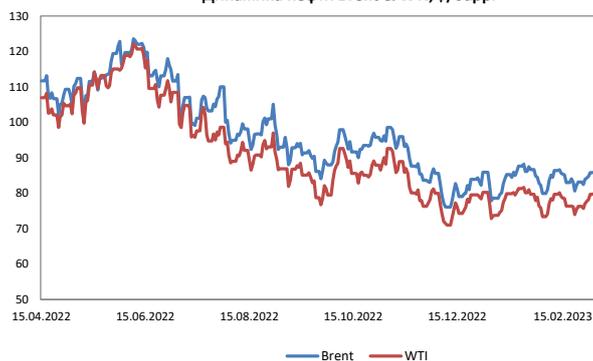
Нефть

На минувшей неделе цены на нефть выросли благодаря тому, что снижение инфляции в США усилило надежды на то, что ФРС близка к прекращению цикла повышения процентных ставок, при этом эти новости также смягчили влияние небольшого роста запасов сырой нефти в США. В соответствии с еженедельным отчетом EIA о запасах сырой нефти, запасы сырой нефти в США выросли на 0,597 млн. баррелей за неделю, закончившуюся 7 апреля. Нефть марки Brent подорожала на 1% до 86 долларов за баррель, а WTI - на 2% до 83 долларов за баррель.

Валюта

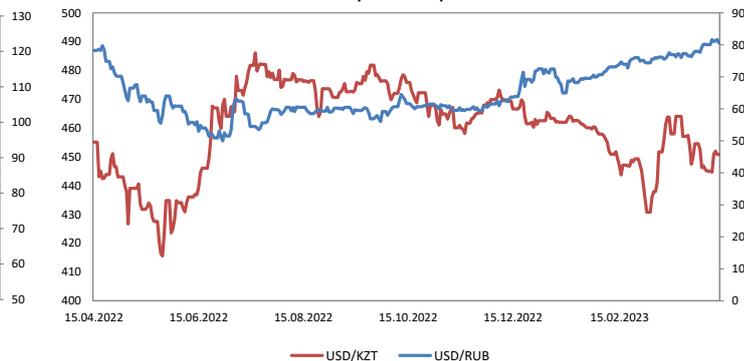
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,3% и составил 450,88 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,6% и составил 80,55 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,95% и составил 1,100.

Динамика нефти Brent & WTI, \$/бarr.



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/>

17 апреля 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	9,0	9,8	16,8	7,5	8,4	20,3
Россия	2,0	-3,0	4,7	4,3	8,5	7,5	4,9	8,4	11,9
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	2,0	15,5	4,8	4,9	4,9
Россия	-2,1	6,3	-0,4	6,5	0,7	15,9	5,8	4,8	3,9
США	-7,2	4,7	3,4	3,3	0,2	19,4	8,1	5,4	3,6
Китай	2,8	9,6	3,6	8,0	-4,8	12,5	5,7	5,1	5,6

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казхателеком"	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 «Казхателеком» 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 дополнительно 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.