

17 июля 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	166,3	1,4%	28,0%
Казактелеком, ао	31 500,0	1,8%	11,7%
Банк ЦентрКредит	682,5	0,8%	6,7%
Kcell	1 899,0	-0,1%	12,0%
Казатомпром	12 780,0	-4,8%	-0,8%
КазТрансОйл	786,5	-5,7%	8,5%
КЕГОК	1 567,8	-0,5%	-3,2%
Kaspi.kz	39 600,0	5,5%	19,4%
КазМунайГаз	9 953,0	0,0%	8,2%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	26,2	-4,9%	-9,0%
Халык Банк (USD)	14,8	5,8%	27,9%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 505,4	2,4%	16,9%
FTSE 100	7 434,6	2,4%	-2,0%
PTC	1 014,6	3,9%	6,8%
MOEX	2 902,7	2,5%	33,9%
KASE	3 618,9	0,2%	11,3%
Hang Seng	19 413,8	5,7%	-6,6%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	79,9	1,8%	2,6%
WTI (USD/BBL)	75,4	2,1%	3,5%
Золото (USD/OZS)	1 960,1	1,8%	5,8%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	444,6	-0,1%	-4,5%
USD/RUB	90,2	-1,1%	26,2%
EUR/USD	1,1227	2,4%	5,9%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,82	-0,2	0,1
30-летние, США	3,93	-0,1	0,1
10-летние, Казахстан	13,0	0,0	-2,5
25-летние, Казахстан	12,5	0,0	-2,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США на прошлой неделе выросли на фоне данных, свидетельствующих о продолжающемся снижении инфляции. Индекс S&P 500 завершил неделю на 2,4% выше, индекс Nasdaq Composite показал значительный рост на 3,3%, Dow Jones Industrial Average вырос на 2,3%. Среди 11 секторов S&P 500 больше всех выросли Information Technology (+3,5%), Consumer Discretionary (+3,4%) и Real Estate (+2,7%). В число отстающих вошли сектора Consumer Staples (+0,5%), Energy (+1,5%) и Materials (+1,6%). Главным событием минувшей недели стала публикация в среду данных по индексу потребительских цен. В июне и ИПЦ, и базовая инфляция (без учета цен на продукты питания и энергоносители) выросли на 0,2%, что несколько ниже ожиданий. В годовом исчислении ИПЦ замедлилась до 3,0%, что является самым медленным темпом с марта 2021 г., а базовая инфляция замедлилась до 4,8%. Однако чиновники центрального банка, как правило, больше смотрят на базовую инфляцию, которая по-прежнему значительно превышает целевой уровень ФРС в 2% в годовом исчислении. Индекс цен производителей вырос на 0,1%. Экономисты, опрошенные Dow Jones, ожидали увеличения на 0,2%. По данным Министерства труда США, опубликованным в четверг, за неделю, завершившуюся 8 июля, число первичных заявок на пособие по безработице составило 237 000. Этот показатель последовал за данными предыдущей недели, составившими 249 000 (пересмотренными с 248 000), и оказался ниже рыночных ожиданий в 250 000. Квартальные результаты начались в пятницу, когда гиганты банковского сектора JPMorgan Chase, Wells Fargo, Citigroup и Goldman Sachs представили результаты за второй квартал. Панъевропейский индекс STOXX 600 вырос на 2,9%, а индекс MSCI, отражающий состояние акций по всему миру, вырос на 3,4%. В Германии индекс DAX вырос на 3,2%, CAC 40 во Франции - на 3,7%, а FTSE 100 в Великобритании - на 2,4%. Китайские индексы Shanghai Shenzhen CSI 300 и Shanghai Composite выросли на 1,9% и 1,3%, а Hang Seng - на 5,7%. По данным Управления национальной статистики, в мае экономика Великобритании сократилась на 0,1% после роста на 0,2% в апреле. Morgan Stanley, Bank of America, Goldman Sachs Group, Tesla, Netflix, IBM, American Express, J&J, Elevance Health опубликуют квартальные результаты на этой неделе.

KASE

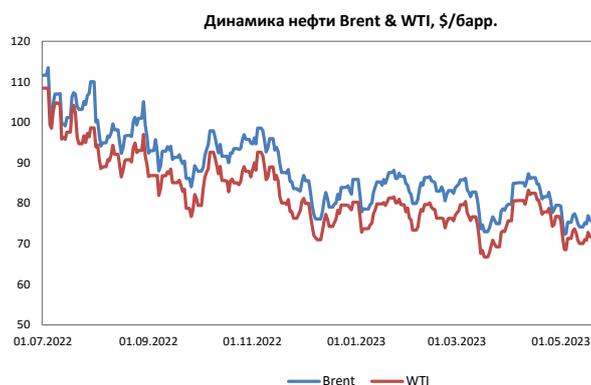
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+0,2%). Наибольший недельный снижение продемонстрировали акции КЕГОК (-0,5%), Казатомпром (-4,8%), КазТрансОйл (-5,7%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+1,4%), Казактелеком (+1,8%), Kaspi.kz (+5,5%)

Нефть

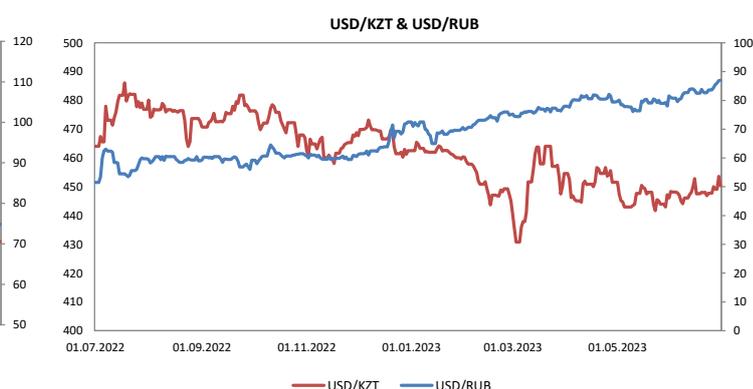
Цены на нефть выросли на фоне глобальных перебоев в поставках, надежд на повышение спроса в США и ослабления доллара. На рынке в четверг появились новости о том, что политические протесты привели к закрытию некоторых нефтяных месторождений в Ливии, а компания Shell приостановила отгрузку нигерийской нефти из-за возможной утечки на одном из терминалов. Однако большая часть недельного роста последовала за публикацией данных о самом слабом росте инфляции в США более чем за два года. Нефть марки Brent подорожала на 1,8% до 80 долл. за баррель, а нефть марки WTI - на 2,1% до 75 долл. за баррель. Отметим, что доллар продолжает активно снижаться против большинства мировых валют, включая евро, на данных о замедлении инфляции в США.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился и составил 444,6 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,1% и составил 90,2 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 2,4% и составил 1,1227.



Источник: Refinitiv Eikon



Источник: Refinitiv Eikon

Подписывайтесь на наш Телеграм-канал Centras Securities или пройдите по ссылке <https://t.me/centrassecurities>Наш сайт: <https://cesec.kz/>

17 июля 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	15,5	18,0	4,8	4,9	4,9
Россия	-2,1	6,3	-0,4	0,7	16,5	7,9	5,8	4,8	3,9
США	-7,2	4,7	3,4	0,9	18,2	9,7	8,1	5,4	3,6
Китай	2,8	9,6	3,6	-4,8	12,5	-0,2	5,7	5,1	5,6

Текущие рекомендации по акциям

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