

19 апреля 2021 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc	4 390	-12,0%	25,4%
Халык Банк	158	3,3%	27,4%
Казакхтелеком, ао	28 840	5,6%	8,0%
Банк ЦентрКредит	234	-0,4%	8,5%
Kcell	2 478	1,3%	-10,2%
Казатомпром	12 840	0,5%	79,6%
КазТрансОйл	1 127	1,4%	16,2%
КЕГОК	1 720	1,8%	1,4%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc (GBp)	849	-0,03%	31,6%
Казатомпром (USD)	27	-2,2%	51,1%
Халык Банк (USD)	15	1,0%	25,7%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 185	1,4%	11,4%
FTSE 100	7 020	1,5%	8,7%
PTC	1 497	5,6%	7,9%
MOEX	3 598	3,2%	9,4%
KASE	3 258	-0,1%	21,8%
Hang Seng	28 970	0,9%	6,4%
Nikkei 225	29 683	-0,3%	8,2%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/ BBL)	66,8	6,1%	28,9%
WTI (USD/ BBL)	63,1	6,4%	30,1%
Золото (USD/ OZS)	1 779,0	2,0%	-6,0%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	430,09	-0,7%	2,1%
USD/RUB	75,80	-2,0%	2,7%
EUR/USD	1,1983	0,7%	-1,9%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,57	-9	66
30-летние, США	2,26	-8	62
10-летние, Казахстан	10,00	0	-20
25-летние, Казахстан	10,66	58	70

*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 статданных из США, а также сильных финансовых результатов крупнейших банков США. Количество новых заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе упало до минимума с начала пандемии, а темпы повышения розничных продаж в марте были максимальными с мая прошлого года. Кроме того, в марте в США выросли потребительские цены и базовый индекс потребительских цен. Сезон корпоративных отчетностей открыли крупнейшие банки США, в частности, JP Morgan, Goldman Sachs Group и Bank of America Corp., показатели которых превзошли ожидания экспертов.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся небольшим снижением. Акции KAZ Minerals снизились на 12,0% на новости о том, что Группа ВТБ закрыла сделку по выкупу акций KAZ Minerals консорциумом Nova Resources, принадлежащим крупнейшим акционерам компании В. Киму и О. Новачуку. Акции Казакхтелеком (+5,6%) продемонстрировали значительный рост на фоне дивидендных ожиданий после того, как СД АО «Казакхтелеком» рекомендовал выплатить дивиденды в размере 1 730,88 тенге на акцию.

Нефть

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись ростом. Поддержку оказали статданные из Китая и США. Китайский ВВП в 1 кв. 2021 г. вырос рекордными темпами на 18,3% в годовом выражении, что поддержало надежды на скорое восстановление экономики и улучшению спроса на нефть. Дополнительную поддержку оказало повышение прогнозов спроса МЭА и ОПЕК на 2021 г. К тому же, запасы сырой нефти в США сократились третью неделю подряд по данным Минэнерго США.

Валюта

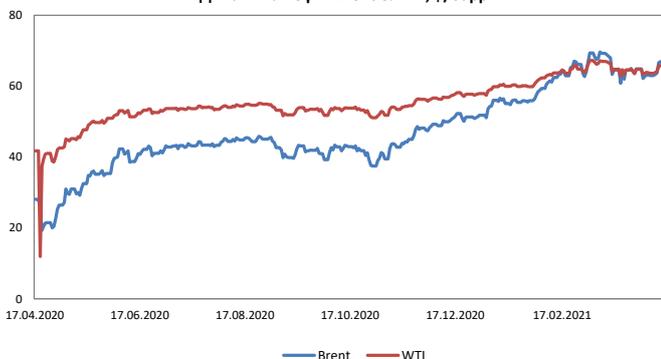
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,7% и составил 430,09 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,0% и составил 75,80 руб.

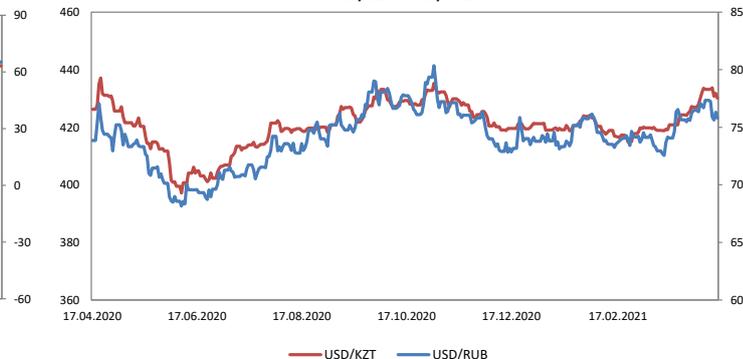
Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,7% и составил 1,1983.

На прошлой неделе США ввели санкций против России, которые не затронули торговлю на вторичном рынке. Дополнительную поддержку рублю оказал стартовавший в прошлый четверг налоговый период.

Динамика нефти Brent & WTI, \$/барр.



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.

Мы рекомендуем покупать акции **Народного Банка** в связи с сильными финансовыми показателями, а также в связи с хорошими дивидендными ожиданиями (18 тенге на акцию).

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

Финансовые показатели **НАК Казатомпром** демонстрируют положительную динамику в связи с чем акции компании остаются инвестиционно привлекательными. На прошлой неделе СД НАК Казатомпром рекомендовал направить на выплату дивидендов по простым акциям за 2020 г. 150,1 млрд. тенге в расчете на одну акцию – 578,67 тенге.

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.