

20 февраля 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	128,0	0,8%	-1,5%
Казактелеком, ао	29 400,0	-0,3%	4,3%
Банк ЦентрКредит	628,0	0,0%	-1,9%
Kcell	1 774,0	-0,8%	4,7%
Казатомпром	14 223,0	-0,4%	10,4%
КазТрансОйл	717,0	-0,1%	-1,1%
КЕГОК	1 620,0	0,2%	0,0%
Kaspi.kz	35 249,0	3,7%	6,3%
КазМунайГаз	10 000,0	3,7%	8,7%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,9	-3,4%	3,7%
Халык Банк (USD)	11,8	7,3%	1,7%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 079,1	-0,3%	5,9%
FTSE 100	8 004,4	1,5%	5,5%
PTC	920,2	-5,3%	-3,1%
MOEX	2 168,9	-4,1%	0,0%
KASE	3 382,8	1,03%	4,1%
Hang Seng	20 719,8	-2,2%	-0,4%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	83,0	-3,9%	6,6%
WTI (USD/BBL)	76,3	-4,2%	4,8%
Золото (USD/OZS)	1 840,4	-1,2%	-0,7%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	447,10	-0,84%	-4,0%
USD/RUB	74,00	1,22%	3,5%
EUR/USD	1,0694	0,18%	0,9%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,83	0,1	0,1
30-летние, США	3,89	0,1	0,1
10-летние, Казахстан	15,3	0,0	-0,2
25-летние, Казахстан	14,0	0,0	-0,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

На прошлой неделе колебания на Американских фондовых рынках последовали за экономическими данными, которые указывали на рост инфляции, напряженность на рынке труда и устойчивость потребительских расходов, что дает ФРС больше возможностей для повышения процентной ставки. Индекс потребительских цен в прошлом месяце вырос на 0,5%, что соответствует ожиданиям, но за 12 месяцев до января он составил 6,4%, что выше ожиданий в 6,2%. Базовая инфляция, которая исключает цены на энергоносители и продукты питания, в январе замедлилась до 5,6% в годовом исчислении, хотя это было меньше ожидаемого снижения на 5,5%. Отчет Минтруда показал самый высокий рост цен производителей за семь месяцев в январе, поскольку стоимость энергоносителей резко выросла. В январе индекс цен производителей (PPI) для конечного спроса вырос на 0,7% по сравнению с ожиданиями экономистов в 0,4%. Помимо этого "ястребиные" комментарии двух политиков ФРС в четверг и прогнозы Goldman Sachs и Bank of America относительно еще трех повышений ставки ФРС в этом году заставили некоторых инвесторов начать готовиться к ужесточению монетарной политики. Goldman Sachs в виду более сильного роста и новостей об инфляции добавляет еще одно повышение ставки на 25 б.п к их прогнозу ФРС. Разрыв между доходностью двухлетних и 10-летних облигаций US2US10=TWEEB в последний раз инвертировался на уровне минус 79,7 б.п по сравнению с пиковым значением минус 91,3 б.п во вторник. Самой торгуемой компанией в S&P 500 была Tesla Inc, с акциями на 42,9 млрд. долл., обменяемыми во время сессии. Акции выросли на 3,10% в пятницу.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,03%). Наибольший недельный рост продемонстрировали акции КазМунайГаз (+3,7%), Kaspi.kz (+3,7%), Халык Банк (+0,8%). Наибольшее снижение зафиксировано по Казатомпром (-0,4%), Казактелеком (-0,3%), Kcell (-0,8%). В корпоративных новостях отметим что, АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило о выплате 16-го купона по своим облигациям KZ2C00003077 (HSBkb19) в сумме 4 936 941 тыс. тенге. Также АО "Kaspi Bank" сообщило о погашении своих облигаций KZ2C00001964 (CSBNb12), общая сумма выплат по указанным облигациям составила 5 300 067 тыс. тенге

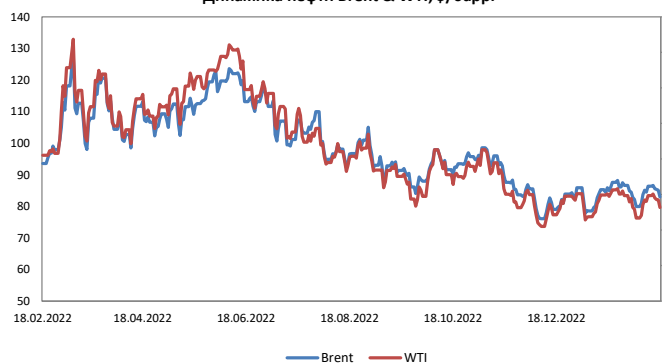
Нефть

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне. Стоимость нефти марки Brent снизилась на 4% до 83 доллар за баррель, и цена за WTI снизилась на 4% до 76 доллар за баррель. Цены на нефть на прошлой неделе закрылись снижением поскольку рынок взвешивал смешанные экономические сигналы США и перспективы восстановления спроса со стороны Китая на фоне увеличения запасов сырой нефти в США.

Валюта

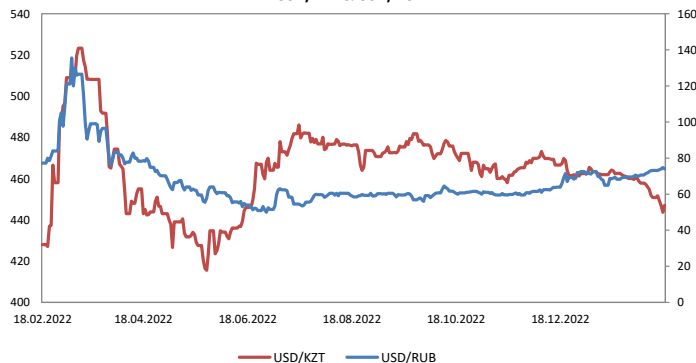
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,84% и составил 447,1тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,22% и составил 74 руб. Курс валютной пары EUR/USD dshjс на 0,18% и составил 1,0694.

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/>

20 февраля 2023 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	4,7	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	4,9
Россия	3,4	-2,1	6,3	6,5	0,7	15,9	4,6	5,8	4,8
США	-0,7	-7,0	5,3	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	5,2	5,7	5,1

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 супермагистралей. Среди дополнительных 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.