

22 мая 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	163,0	2,5%	25,4%
Казакхтелеком, ао	31 700,0	0,8%	12,4%
Банк ЦентрКредит	684,0	0,03%	6,9%
Kcell	1 884,8	-0,8%	11,2%
Казатомпром	13 220,0	-1,0%	2,6%
КазТрансОйл	750,0	0%	3,4%
КЕГОК	1 577,9	-0,1%	-2,6%
Kaspi.kz	37 392,0	0,1%	12,7%
КазМунайГаз	10 300,0	1,3%	12,0%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	28,1	-4,4%	-2,4%
Халык Банк (USD)	14,0	0,7%	20,3%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 192,0	1,6%	8,8%
FTSE 100	7 756,9	0,0%	2,3%
PTC	1 036,6	-0,2%	9,1%
MOEX	2 626,2	2,4%	21,1%
KASE	3 603,9	0,4%	10,9%
Hang Seng	19 450,6	-0,9%	-6,5%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	75,6	2%	-2,9%
WTI (USD/BBL)	71,6	2%	-1,8%
Золото (USD/OZS)	1 978,7	-1,8%	6,8%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	448,1	0,1%	-3,7%
USD/RUB	79,1	4%	10,6%
EUR/USD	1,0802	-0,4%	1,9%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,69	0,2	0,0
30-летние, США	3,95	0,2	0,1
10-летние, Казахстан	13,0	-0,5	-2,5
25-летние, Казахстан	12,5	-0,5	-2,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Фондовые рынки США выросли на прошлой неделе благодаря оптимизму в отношении переговоров относительно потолка госдолга США. По итогам недели все три основных индекса выросли, а для S&P 500 и Nasdaq это был лучший недельный рост с марта. Dow Jones Industrial Average вырос на 0,3%, S&P 500 - на 1,65%, а NASDAQ Composite - на 3%. Среди 11 секторов S&P 500 4 сектора закрылись в минусе. В лидерах падения были Consumer Staples (-1,4%), Real Estate (-2,0%) и Utilities (-4,2%). В числе лидеров роста были Information Technology (+4,6%), Communication Services (+2,4%) и Financials (+2,8%). Предварительный майский индекс потребительских настроений в США от Мичиганского университета показал снижение до 57,7 пункта с 63,5 пункта в марте против ожидаемых 63,0. Индекс производственной активности Empire State (США) в мае упал до -31,8 против ожиданий -3,75. Объем розничных продаж в апреле вырос на 0,4%, что значительно ниже ожиданий аналитиков, ожидавших роста на 0,8%, что указывает на снижение потребительской активности. В апреле объем строительства новых домов в США составил 1,401 млн. единиц, что выше ожиданий экономистов в 1,400 млн. единиц. Разрешения на строительство в апреле составили 1,416 млн. единиц в годовом исчислении с учетом сезонных колебаний, что ниже ожиданий экономистов в 1,437 млн. единиц. Данные за март были пересмотрены с 1,430 млн. единиц до 1,437 млн. единиц. Число заявок на пособие по безработице за неделю снизилось до 242 000 с 264 000 на предыдущей неделе и оказалось ниже консенсус-прогноза в 254 000. Количество продаж на вторичном рынке жилья в апреле упало на 3,4% по сравнению с предыдущим месяцем, что намного больше, чем ожидалось. Согласно индексу деловой активности ФРС Филадельфии, показатель составил отрицательное значение -10,4, что лучше прогноза -20 и предыдущего значения -31,3. Индекс доллара вырос на 0,6%. Акции Western Alliance подскочили на 25% после того, как компания заявила, что объем депозитов с конца первого квартала увеличился на 2 миллиарда долларов. После новостей о Western Alliance выросли акции региональных банков, среди которых лидировали Comerica (+19,9%), Zions Bancorporation (+19,3%) и PacWest (+25,93%). Индекс KBW Regional Banking вырос на 5,81%. Акции Tesla выросли на 7,24%, поскольку генеральный директор Илон Маск объявил, что выбрал бывшего руководителя NBCUniversal Линду Якаррино на место главы компании Twitter. Акции Netflix выросли на 7,59% после того, как компания сообщила, что ее сервис с поддержкой рекламы насчитывает пять миллионов ежемесячных активных пользователей. На этой неделе участники рынка будут следить за предварительными индексами PMI для производственной сферы и сферы услуг в США, продажами новых домов в США, протоколом заседания FOMC, ВВП США (кв/кв). Следует отметить, что следующие компании представят квартальные отчеты: Lowe's Companies Inc, Intuit Inc, Palo Alto Networks Inc, Nvidia Corporation, Costco Wholesale Corp.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+0,4%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Kcell (-0,8%), Казатомпром (-1,0%). Наибольший рост зафиксирован по КазМунайГаз (+1,3%), Казакхтелеком (+0,8%), Халык Банк (+2,5%).

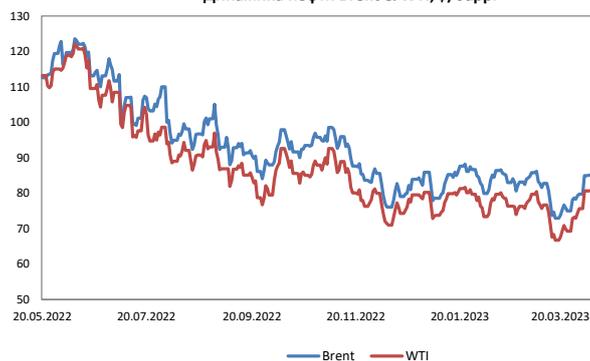
Нефть

На предыдущей неделе цены на нефть выросли на оптимистичных ожиданиях того, что американские законодатели смогут достичь соглашения о повышении потолка долга федерального правительства на сумму 31,4 триллиона долларов и тем самым избежать дефолта, который, скорее всего, свергнет США в рецессию и окажет разрушительное воздействие на мировую экономику. Стоимость нефти марки Brent выросла на 2% до 76 доллар за баррель, и цена за WTI выросла на 2,2% и составила 72 доллар за баррель.

Валюта

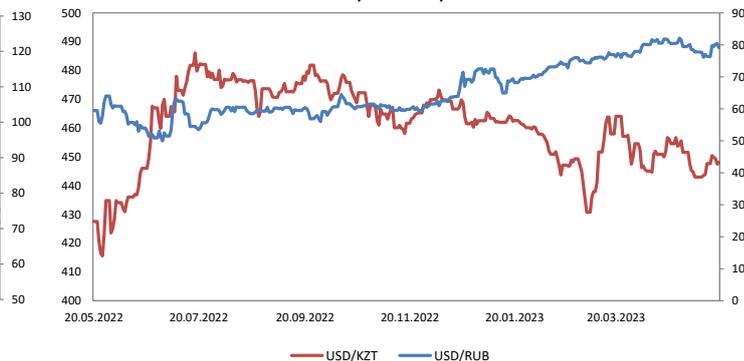
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,1% и составил 448,1 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 4% и составил 79,1 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,4% и составил 1,0802.

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/>

22 мая 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 "Казактелеком"	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 «Казактелеком» 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.