

24 апреля 2023 г.

| Акции KASE | Знач., тенге | Изм. за неделю | Изм. с нач. года |
|------------------------|--------------|-----------------|-------------------|
| Халык Банк | 144,0 | -0,3% | 10,8% |
| Казактелеком, ао | 29 172,9 | 0,4% | 3,5% |
| Банк ЦентрКредит | 695,0 | 1,6% | 8,6% |
| Kcell | 1 885,0 | -0,2% | 11,2% |
| Казатомпром | 13 700,0 | 2,4% | 6,3% |
| КазТрансОйл | 743,0 | 9,3% | 2,5% |
| КЕГОК | 1 602,0 | -0,1% | -1,1% |
| Kaspi.kz | 34 410,0 | 0,0% | 3,7% |
| КазМунайГаз | 10 426,0 | 1,3% | 13,3% |
| ГDP | Значение | Изм. за неделю | Изм. с нач. года |
| Казатомпром (USD) | 30,0 | 1,0% | 4,2% |
| Халык Банк (USD) | 11,9 | -2,0% | 2,8% |
| Фондовые индексы | Значение | Изм. за неделю | Изм. с нач. года |
| S&P 500 | 4 133,5 | -0,1% | 7,3% |
| FTSE 100 | 7 914,1 | 0,5% | 4,3% |
| PTC | 1 019,2 | 3,7% | 7,3% |
| MOEX | 2 640,0 | 3,3% | 21,7% |
| KASE | 3 495,9 | 1,0% | 7,5% |
| Hang Seng | 20 075,7 | -1,8% | -3,5% |
| Товарно-сырьевые рынки | Значение | Изм. за неделю | Изм. с нач. года |
| Brent (USD/BBL) | 81,7 | -5,4% | 4,9% |
| WTI (USD/BBL) | 77,9 | -5,6% | 6,9% |
| Золото (USD/OZS) | 1 979,5 | -1,1% | 6,8% |
| Валюта | Значение | Изм. за неделю | Изм. с нач. года |
| USD/KZT | 454,6 | 1% | -2,3% |
| USD/RUB | 80,5 | -0,1% | 12,5% |
| EUR/USD | 1,0987 | -0,12% | 3,7% |
| Казначейские облигации | Значение | Изм. за неделю* | Изм. с нач. года* |
| 10-летние, США | 3,57 | 0,1 | -0,1 |
| 30-летние, США | 3,78 | 0,0 | 0,0 |
| 10-летние, Казахстан | 13,7 | -0,8 | -1,8 |
| 25-летние, Казахстан | 14,0 | 0,0 | -0,5 |

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

По итогам недели все три индекса снизились, причем Dow потерял 0,2%, прервав четырехнедельную полосу роста, S&P 500 снизился на 0,1%, а Nasdaq потерял 0,4%. За неделю 7 из 11 секторов S&P 500 закрылись в плюсе. В лидерах падения оказались услуги связи (-1,5%), энергетика (-3,4%) и ИТ (-1,8%). В плюсе оказались основные потребительские товары (+1,4%), недвижимость (+1,9%) и потребительские товары (+1,2%). Принимая во внимание напряжение в банковской системе, в центре внимания оказались банки, которые открыли сезон отчетов на прошлой неделе. На текущий момент доходы банков не показали значительной просадки, что позволило развеять опасения по поводу оттока депозитов. На прошедшей неделе число заявок на пособие по безработице выросло незначительно и составило 245 000, что оказалось выше ожиданий. Котировки акций материнской компании Google Alphabet снизились на 3,18% за неделю после новостей о том, что Samsung раздумывает над тем, чтобы сделать Microsoft Bing поисковой системой по умолчанию для своих телефонов. Рост акций Prometheus Biosciences составил 70,22% после того, как производитель лекарств от воспалительных заболеваний кишечника сообщил, что будет приобретен компанией Merck за 10,8 миллиарда долларов. Компания Eprhase Energy, чья цена акций подскочила на 7% после того, как компания по производству солнечной энергии получила повышение кредитного рейтинга благодаря росту на международном рынке. Стоимость акций Tesla упала на 10,77% после сообщения о том, что прибыль производителя электромобилей не оправдала ожиданий Уолл-стрит, поскольку маржа снизилась из-за серии недавних снижений цен. Общеевропейский индекс STOXX 600 вырос на 0,45%. Индекс MSCI, отражающий состояние акций по всему миру, снизился на 0,30%. В Великобритании годовой рост потребительских цен в марте замедлился меньше, чем ожидалось, до 10,1% с 10,4% в феврале, что было обусловлено резким ростом цен на продукты питания и напитки. Композитный индекс PMI вырос третий месяц подряд до 53,9 в апреле с 52,2 в марте, сообщили в S&P Global. На этой неделе инвесторы ожидают новых отчетов от таких крупнейших компаний, как Microsoft, Alphabet, Meta и Amazon. Другие крупные компании из списка S&P 500, которые должны отчитаться на этой неделе, включают Visa, Verizon, Boeing и Exxon Mobil.

KASE

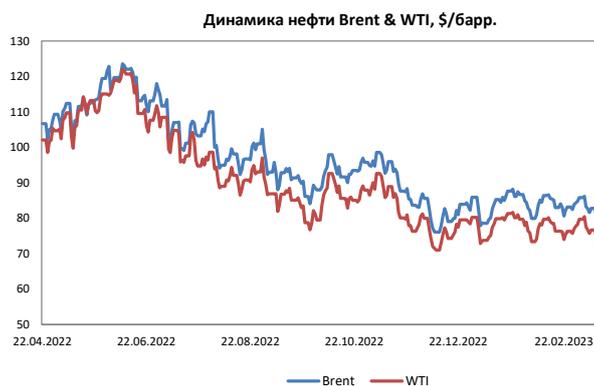
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,0%). Наибольший недельное снижение продемонстрировали акции Халык Банк (-0,3%), Kcell (-0,2%). Наибольший рост зафиксирован по Банк ЦентрКредит (+1,6%), КазТрансОйл (+9,3%), Казатомпром (+2,4%).

Нефть

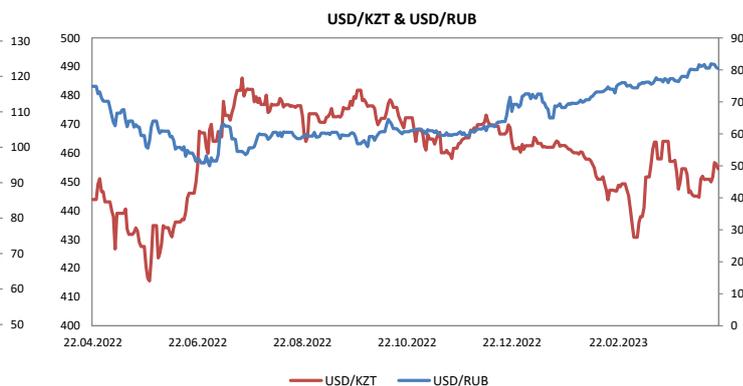
С начала прошлой недели нефть потеряла почти 6% своей стоимости из-за опасений рецессии и дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы, что продлило рост курса доллара и доходности казначейских облигаций США с годовых минимумов прошлой недели. Падение цен на нефть на прошлой неделе произошло, несмотря на выход позитивных данных по запасам нефти в США. Запасы нефти в США за неделю сократились на 4,58 млн. баррелей. Стоимость нефти марки Brent снизилась на 5,4% до 82 доллар за баррель, и цена за WTI снизилась на 5,6% и составила 78, долларов за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1% и составил 454,60 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,1% и составил 80,5 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,12% и составил 1,0987.



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/>

24 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 "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.