

26 июня 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	156,9	1,2%	20,7%
Казактелеком, ао	30 690,0	-0,5%	8,8%
Банк ЦентрКредит	672,1	-1,0%	5,0%
Kcell	1 910,0	1,1%	12,7%
Казатомпром	12 914,0	0,03%	0,2%
КазТрансОйл	773,0	2,4%	6,6%
КЕГОК	1 564,0	-0,6%	-3,5%
Kaspi.kz	37 217,0	-0,4%	12,2%
КазМунайГаз	9 970,0	-0,1%	8,4%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	27,0	-2,4%	-6,3%
Халык Банк (USD)	13,7	-0,4%	18,4%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 348,3	-1,4%	12,9%
FTSE 100	7 461,9	-2,4%	-1,6%
PTC	1 040,0	-0,7%	9,5%
MOEX	2 795,1	-0,2%	28,9%
KASE	3 545,9	0,2%	9,1%
Hang Seng	18 890,0	-5,7%	-9,2%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	73,9	-3,6%	-5,1%
WTI (USD/BBL)	69,2	-3,7%	-5,1%
Золото (USD/OZS)	1 919,1	-2,0%	3,6%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	447,7	0,0%	-3,8%
USD/RUB	83,6	1,4%	17,0%
EUR/USD	1,0889	-0,4%	2,7%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,74	0,0	0,0
30-летние, США	3,82	0,0	0,0
10-летние, Казахстан	12,8	0,0	-2,7
25-летние, Казахстан	12,2	0,0	-2,3

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

Источник: Refinitiv Eikon

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США не изменился и составил 447,7 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,4% и составил 83,6 руб.

Курс валютной пары EUR/USD снизился на 0,4% и составил 1,0889.

Мировые фондовые рынки

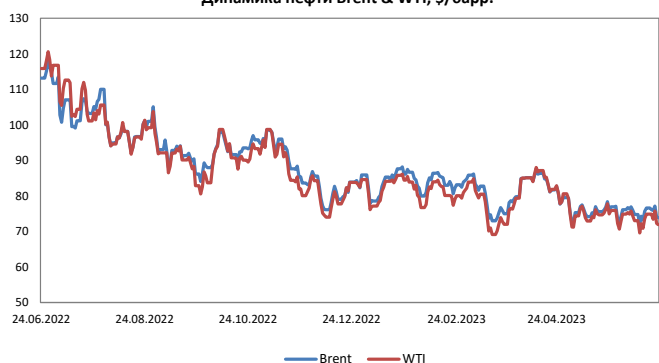
На прошлой неделе на настроения рынка в значительной степени повлияли признаки того, что на горизонте, возможно, маячит еще два повышения ставки Федеральной резервной системы. Председатель Федеральной резервной системы Джером Пауэлл выступил перед комитетом Палаты представителей, заявив, что он ожидает, что ФРС продолжит повышать процентные ставки в этом году, поскольку борьба с инфляцией еще далека от завершения. Новости о том, что Банк Англии, центральные банки Швейцарии и Норвегии повысили процентные ставки, похоже, усилили опасения относительно ставок. Индексы Dow снизился на 1,7%, S&P 500 и Nasdaq снизились на 1,4% за укороченную праздничную неделю. Во всех секторах S&P 500 было отмечено снижение. Больше всего снизились акции секторов Real Estate (-4,8%), Information Technology (-4,4%) и Energy (-3,5%). Сектора, которые меньше всего пострадали, — это Health Care (-0,2%), Consumer Staples (-0,5%) и Industrials (-1,5%). В целом на фондовом рынке под давлением оказались технологические компании, в частности Oracle Corp (-6,3%), Microsoft (-3,8%) и Alphabet (-2,2%). Компании, связанные с искусственным интеллектом, также ощутили на себе давление. Nvidia (-1,0%), Broadcom Inc (-6,9%), Advanced Micro Devices Inc (-11,5%), Qualcomm Inc (-8,2%). Индекс Philadelphia SE Semiconductor потерял 4,5%. В мае количество выданных разрешений на строительство выросло на 5,2% до 1,491 млн. в годовом исчислении, превысив консенсус-прогноз в 1,425 млн. За май строительство новых домов выросло на 21,7% до 1,63 млн. в годовом исчислении. Как следует из отчета, число первичных заявок на пособие по безработице составило 264 000, не изменившись по сравнению с пересмотренным уровнем предыдущей недели. По прогнозам экономистов, число первичных обращений за пособием по безработице должно было снизиться до 260 000 с 262 000, о которых первоначально сообщалось на предыдущей неделе. Продажа жилья на вторичном рынке выросло на 0,2% в прошлом месяце по сравнению с апрелем и составила 4,3 млн. в годовом исчислении с учетом сезонных колебаний, сообщила в четверг Национальная ассоциация риэлторов. В США зафиксирован разрыв текущего счета в размере \$219,3 млрд. в 1 квартале 2023 года, по сравнению с пересмотренным в сторону повышения показателем \$216,2 млрд. в 4 квартале 2022 года. Панъевропейский индекс STOXX 600 снизился на 2,9%, а индекс MSCI, отражающий состояние акций по всему миру, снизился на 2,2%. В Германии индекс DAX снизился на 3,2%, CAC 40 во Франции - на 3%, а FTSE 100 в Великобритании - на 2,4%. Гонконгский индекс Hang Seng потерял 5,7%, японский индекс Nikkei 225 - на 2,7%, а Shanghai Composite - на 2,3%. Композитный индекс менеджеров по закупкам Еврозоны от S&P Global упал до пятимесячного минимума 50,3 с 52,8 в мае. На этой неделе выйдут данные по разрешению на строительство, заказам на товары длительного пользования, индексу потребительского доверия ЦБ США, продажам новых домов в США, первичным заявкам на пособие по безработице в США, индексу PMI в производственном секторе Китая, ВВП Великобритании и США (кв/кв), индексу цен PCE и результатам стресс-тестов банков ФРС США. Между тем, также будут отслеживаться выступления глав ФРС США Пауэлла и ЕЦБ Кристин Лагард.

KASE

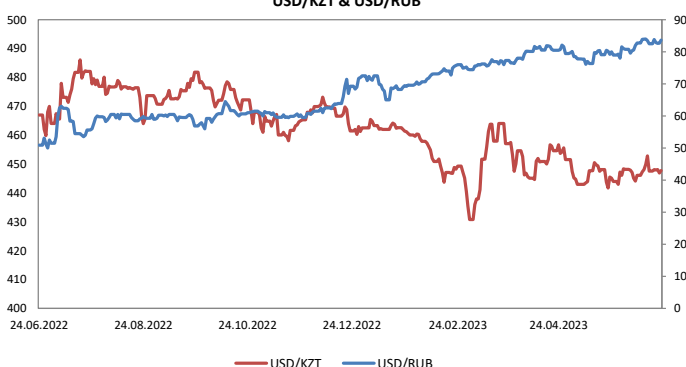
Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+0,2%). Наибольший недельное снижение продемонстрировали акции Казактелеком (-0,5%), Банк ЦентрКредит (-1,0%), КЕГОК (-0,6%). Наибольший рост зафиксирован по Халык Банк (+1,2%), Kcell (+1,1%), КазТрансОйл (+2,4%).

Нефть

Недельные потери на нефтяных рынках составили около 4 процентов, поскольку опасения рецессии, вызванной агрессивным повышением ставок основными центральными банками, приглушили оптимизм летних путешествий для этого времени года. Американский доллар также укрепился после того, как глава ФРС Пауэлл и другие члены центрального банка заявили о необходимости еще как минимум двух повышений процентных ставок, учитывая высокий уровень инфляции в стране. Эти комментарии в сочетании с шоковым решением Банка Англии усилили опасения, что экономические условия ухудшатся на фоне роста процентных ставок, что приведет к снижению спроса на нефть в этом году. Нефть марки Brent подешевела на 3,6% до 74 долларов за баррель, а нефть марки WTI - на 3,7% до 69 долларов за баррель.

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/>

26 июня 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.