

28 марта 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	123,0	-5,2%	-34,2%
Казактелеком, ао	30 499,0	-0,7%	-14,8%
Банк ЦентрКредит	379,0	-0,3%	-4,8%
Kcell	1 698,9	-0,6%	4,4%
Казатомпром	15 800,0	-3,7%	-6,5%
КазТрансОйл	962,9	-1,3%	-12,0%
KEGOK	1 865,0	0,8%	-0,3%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	29,8	-0,7%	-18,9%
Халык Банк (USD)	9,5	6,4%	-42,5%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 543,1	1,8%	-4,7%
FTSE 100	7 483,4	1,1%	1,3%
PTC	829,6	0,0%	-40,2%
MOEX	2 484,1	0,0%	-24,5%
KASE	3 317,9	-1,6%	-9,7%
Hang Seng	21 404,9	-0,04%	-8,5%
Nikkei 225	28 149,8	4,9%	2,6%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	120,7	11,8%	55,1%
WTI (USD/BBL)	113,9	8,8%	51,4%
Золото (USD/OZS)	1 953,8	1,3%	6,9%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	491,79	-3,2%	13,1%
USD/RUB	96,50	-2,5%	29,4%
EUR/USD	1,0981	-0,7%	-3,4%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	2,5	33,5	97,6
30-летние, США	2,6	18,1	69,7
10-летние, Казахстан	15,0	0,0	410,0
25-летние, Казахстан	15,1	-0,001	260,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись ростом по итогам второй недели подряд. Рынки оценивали заявление главы ФРС США Дж. Пауэлла о том, что регулятор может перейти к более агрессивной монетарной политике и повысить ключевую ставку на 50 б. п. в результате доходность десятилетних гособлигаций США в пятницу обновила максимум с мая 2019 г. достигнув 2,475% годовых на ожиданиях более агрессивной политики ФРС США. Среди опубликованных статданных из США отметим, что число первичных заявок на пособие по безработице в США упало до самого низкого уровня с 1969 г. и составило 187 тыс. при прогнозе 212 тыс. Между тем дефицит счета текущих операций платежного баланса США в 4 кв. 2021 г. сократился до 217,9 млрд. долл. США (кв/кв) при ожидаемом увеличении отрицательного сальдо.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-1,6%). Лидерами снижения стали акции АО Народный Банк Казахстана (-5,2%) и АО Казатомпром (-3,7%). На основании опубликованных финансовых данных АО «Kcell» и АО «КазТрансОйл» за 2021 г. мы пересмотрели целевые стоимости акции данных Компании. Целевая цена АО «Kcell» снижена с 2 406,32 тенге/акцию до 1 988,0 тенге/акцию, и наша рекомендация «Держать». Мы понизили целевую стоимость акций АО «КазТрансОйл» с 1 355,2 тенге/акцию до 1 205,5 тенге/акцию, наша рекомендация «Держать».

Нефть

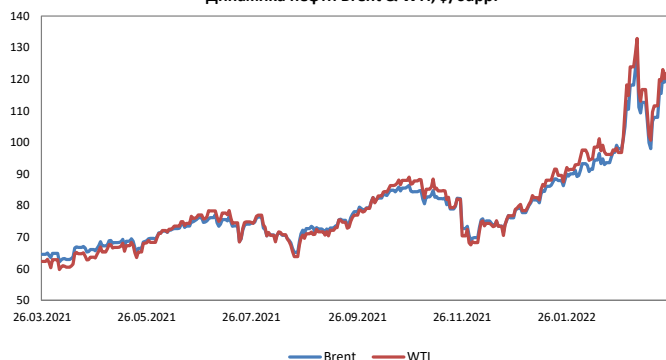
По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись ростом после двухнедельного снижения. Поддержку нефтяным котировкам продолжают оказывать опасения, связанные с поставками в связи с антироссийскими санкциями. В пятницу цены на нефть выросли после сообщений об ударах по нефтяным объектам в Саудовской Аравии, что вызвало беспокойство рынка по поводу предложения. Отметим ранее цены на нефть снижались на фоне отказа Евросоюза вводить эмбарго на поставки нефти из России, несмотря на обсуждение этой меры в ЕС ранее на неделе.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 3,2% и составил 491,79 тенге.

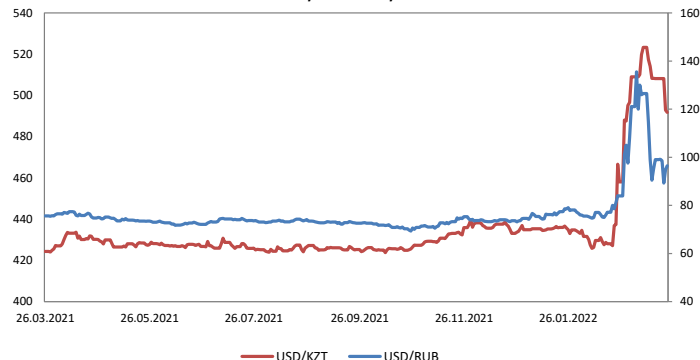
Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,5% и составил 96,50 руб.

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/>

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

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казактелеком"	KZTK KZ	простые акции	KZT	43 141,0	Покупать	17.11.2021
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	255,3	Покупать	29.10.2021
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	24,0	Покупать	29.10.2021
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

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций **АО «Казактелеком»**.

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. Мы понизили целевую стоимость акций с 1 355,2 тенге/акцию до 1 205,5 тенге/акцию, наша рекомендация «Держать».

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций **АО «Народного сберегательного банка»**.

Мы ставим на пересмотр целевую стоимость простых акций **АО «НАК «Казатомпром»**.

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.