

29 марта 2021 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc	4 931	3,2%	40,8%
Халык Банк	148	-1,9%	19,5%
Казактелеком, ао	26 890	-0,8%	0,7%
Банк ЦентрКредит	227	0,9%	5,3%
Kcell	2 390	0,8%	-13,4%
Казатомпром	10 250	-4,2%	43,4%
КазТрансОйл	1 100	-2,1%	13,4%
КЕГОК	1 665	0,2%	-1,9%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Kaz Minerals Plc (GBP)	865	3,1%	31,0%
Казатомпром (USD)	24	-6,7%	31,1%
Халык Банк (USD)	14	-0,3%	22,7%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	3 975	1,6%	5,8%
FTSE 100	6 741	0,5%	4,3%
PTC	1 450	-1,6%	4,5%
MOEX	3 490	0,4%	6,1%
KASE	3 074	-0,6%	14,9%
Hang Seng	28 336	-2,3%	4,1%
Nikkei 225	29 177	-2,1%	6,3%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/ BBL)	64,6	0,1%	24,7%
WTI (USD/ BBL)	61,0	-0,7%	25,7%
Золото (USD/ OZS)	1 732,2	-0,5%	-8,5%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	424,29	0,8%	0,7%
USD/RUB	75,65	2,1%	2,5%
EUR/USD	1,1796	-0,9%	-3,4%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,66	-7	75
30-летние, США	2,37	-8	73
10-летние, Казахстан	10,00	-5	-20
25-летние, Казахстан	10,22	-15	26

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы выросли по итогам прошедшей недели в основном за счет акций банков, а также оптимизма по поводу дальнейшего открытия экономики. Однако на прошлой неделе наблюдалась и негативная динамика индекса S&P 500 в связи с на фоне падения акций технологических компаний и опасения по поводу третьей волны эпидемии. Падение акций связано с перекупленностью рынка, а также выходом корпоративных новостей компаний. Напоминаем, что ожидания роста инфляции по прогнозам ФРС привело к распродаже 10-летних гособлигации США. Среди других макроэкономических новостей отметим, что в феврале продажи новых домов сократились до 775 тыс., хотя ожидалось снижение всего до 875 тыс. Количество сделок купли-продажи жилья на вторичном рынке США в феврале уменьшилось до 6,22 млн., по сравнению с предыдущим месяцем – до 6,66 млн. ВВП США в 4 кв. 2020 г., вырос на 4,3% в пересчете на год, при том, что ожидалось увеличение показателя на 4,1%. Кроме того, число первичных заявок на пособие по безработице в США снизилось до 684 тыс., по сравнению с предыдущим показателем в 781 тыс. Так же сообщаем, что в пятницу, Goldman Sachs и Morgan Stanley распродали акции китайских IT-гигантов и американских компаний на сумму почти 19 млрд. долл.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением. Отметим, что акции компании НАК Казатомпром демонстрировали значительный рост на фоне дивидендных ожиданий. Напоминаем, что в связи с сильными финансовыми показателями НАК Казатомпром, ожидания по дивидендной доходности остаются инвестиционно привлекательными.

Нефть

По итогам недели нефтяные котировки продемонстрировали разнонаправленность. Основное давление на нефтяные цены оказали:

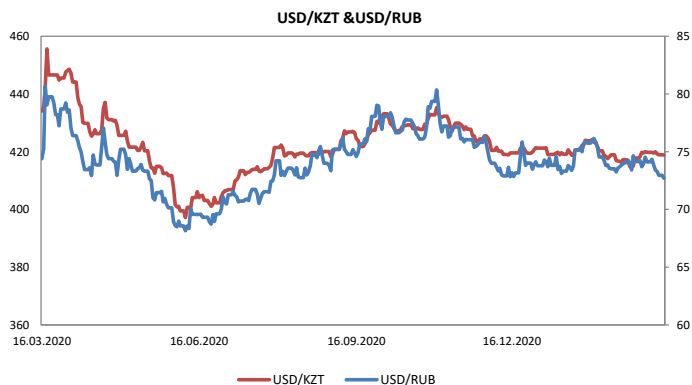
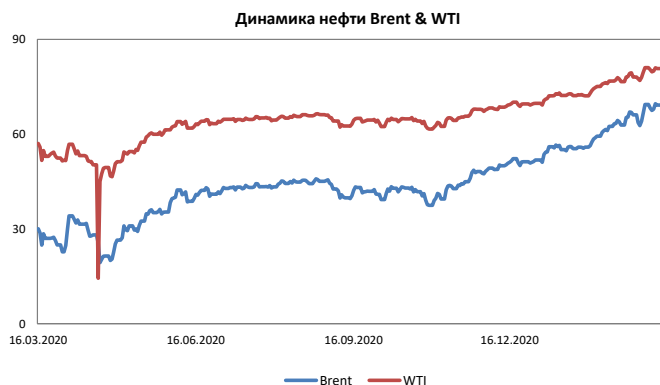
- продление карантинных мер в нескольких странах ЕС, включая Германию и Францию;
 - рост запасов нефти в США шестую неделю подряд по данным Минэнерго США.
- Поддержку нефтяным котировкам оказали:
- риски нарушения поставок нефти на фоне блокировки Суэцкого канала;

Валюта

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,8% и составил 424,29 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,1% и составил 75,65 руб. Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,9% и составил 1,1796.

На ослабление рубля повлиял рост санкционных опасений в отношении РФ и снижение нефти



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, (%)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Казахстан	439,0	6,2	-1,6	9,3	9,3	9,0	5,3	5,4	7,5
Россия	2,5	1,3	NA	7,8	6,3	4,3	4,3	3,0	4,9
США	3,0	2,2	-3,5	2,5	1,8	0,3	1,9	2,3	1,4
Китай	6,7	6,1	2,4	4,3	4,2	3,9	1,9	4,5	0,2

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Казахстан	5,0	3,0	2,4	1382,0	12,7	2,0	4,9	4,8	4,8
Россия	3,5	3,4	-2,6	6,2	6,5	-0,2	4,8	4,6	5,8
США	3,9	0,9	-6,7	4,4	3,5	0,4	3,9	3,7	8,1
Китай	6,2	5,7	2,8	4,0	8,0	-4,8	3,8	3,6	3,9

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
Kaz Minerals PLC	KAZ LN	простые акции	GBp	-	Продавать	10.11.2020
Kaz Minerals PLC	GB_KZMS	простые акции	KZT	-	Продавать	10.11.2020
АО "Казхаттелеком"	KZTK KZ	простые акции	KZT	35 344,0	Держать	28.04.2020
АО "Kcell"	KCEL KZ	простые акции	KZT	1 942,2	Продавать	21.04.2020
АО "Kcell"	KCEL LI	ГДР	USD	4,5	Продавать	21.04.2020
АО "КазТрансОйл"	KZTO KZ	простые акции	KZT	1 296,4	Покупать	20.04.2020
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK KZ	простые акции	KZT	159,9	Покупать	18.08.2020
АО "Народный Банк Казахстана"	HSBK LI	ГДР	USD	17,4	Покупать	18.08.2020
АО "Казатомпром"	KAP KZ	простые акции	KZT	На пересмотре	Покупать	05.06.2020
АО "Казатомпром"	KAP LI	ГДР	USD	На пересмотре	Покупать	05.06.2020

Комментарий к текущим рекомендациям по акциям

Рекомендуем принять предложение крупнейших совладельцев **Kaz Minerals** по поводу повышения предложения миноритариям с 7,8 фунта стерлингов до 8,5 фунта стерлингов за акцию. Финансовые показатели **Казхаттелеком** демонстрируют положительную динамику. Мы сохраняем рекомендацию «Покупать».

Рекомендация по акциям **Kcell** «Продавать» в связи с ухудшением финансовых показателей, оттоком абонентов, а также проведением делистинга.

Мы рекомендуем покупать акции **Народного Банка** в связи с сильными финансовыми показателями, а также в связи с хорошими дивидендными ожиданиями (18 тенге на акцию и вероятной доходностью 12,1%).

Чистая прибыль компании **КазТрансОйл** в 2020 г. выросла на 24%, в связи с чем ожидания по дивидендной доходности остаются инвестиционно привлекательными. Наша рекомендация «Покупать».

Финансовые показатели **НАК Казатомпром** так же демонстрируют положительную динамику в связи с чем акции компании остаются инвестиционно привлекательными также по ним сохраняется положительные дивидендные ожидания.

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, 2021 г.