

29 мая 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	166,1	1,9%	27,8%
Казактелеком, ао	31 699,0	-0,003%	12,4%
Банк ЦентрКредит	680,0	-0,6%	6,3%
Kcell	1 895,0	0,5%	11,8%
Казатомпром	12 775,0	-3,4%	-0,9%
КазТрансОйл	740,0	-1%	2,1%
КЕГОК	1 572,0	-0,4%	-3,0%
Kaspi.kz	36 680,0	-1,9%	10,6%
КазМунайГаз	10 310,0	0,1%	12,1%
ГDP	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	26,7	-5,0%	-7,3%
Халык Банк (USD)	14,0	0,4%	20,9%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 205,5	0,3%	9,1%
FTSE 100	7 627,2	-1,7%	0,6%
PTC	1 055,6	1,8%	11,1%
MOEX	2 682,0	2,1%	23,7%
KASE	3 585,2	-0,5%	10,3%
Hang Seng	18 746,9	-3,6%	-9,8%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	77,0	1,8%	-1,1%
WTI (USD/BBL)	72,7	1,6%	-0,2%
Золото (USD/OZS)	1 944,1	-1,7%	4,9%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	444,0	-1%	-4,6%
USD/RUB	80,0	1,1%	11,9%
EUR/USD	1,0724	-1%	1,2%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,82	0,1	0,1
30-летние, США	3,98	0,0	0,2
10-летние, Казахстан	13,0	0,0	-2,5
25-летние, Казахстан	12,5	0,0	-2,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые рынки закрылись разнонаправлено, поскольку технологический сектор вырос благодаря лучшим, чем ожидалось, квартальным результатам и прогнозам Nvidia (NVDA), в то время как Dow Jones снизился, так как инвесторы внимательно следили за признаками прогресса в переговорах по повышению потолка госдолга. Dow Jones Industrial Average снизился на 0,9%, Nasdaq вырос на 2,2%, а S&P 500 - на 1,3%. Наряду с переговорами о потолке долга, главным событием недели стал скачок акций чипмейкера NVIDIA на 24% в четверг, который увеличил рыночную капитализацию компании почти до 1 триллиона долларов к концу недели. Компания также заявила, что наращивает объемы поставок, чтобы удовлетворить спрос на свои чипы для искусственного интеллекта. NVDA ожидает, что выручка во втором квартале составит \$11,0 млрд по сравнению с прогнозом в \$7,15 млрд. Другие компании, занимающиеся разработкой искусственного интеллекта, выросли на этой новости, включая Advanced Micro Devices (+20%), Microsoft (+4,6%), Alphabet (+1,5%) и TSMC (11,5%). Индекс Philadelphia SE Semiconductor взлетел на 10,7%. Согласно предварительным данным, индекс PMI S&P Global US Composite в мае вырос до 54,5 с 53,4 месяцем ранее. По данным S&P Global Manufacturing PMI за тот же период снизился до 48,5 с 50,2, что указывает на снижение активности в производственном секторе. При этом PMI в сфере услуг вырос до 55,1 с 53,6, превысив ожидания рынка в 52,6. В апреле продажи новых домов в США выросли на 4,1% до 683 000 в годовом исчислении с пересмотренного показателя 656 000 в предыдущем месяце. Панъевропейский индекс STOXX 600 снизился на 1,69%, а индекс MSCI, отражающий состояние акций по всему миру, снизился на 0,51%. В Германии индекс DAX снизился на 1,8%, индекс CAC 40 во Франции - на 2,3%, а индекс FTSE 100 в Великобритании - на 1,7%. В апреле потребительские цены (CPI) в Великобритании выросли на 8,7% в годовом исчислении, по сравнению с 10,1% в марте, но выше прогноза 8,3%. В мае индекс делового климата в Германии снизился с 93,4 до 91,7, что ниже ожиданий 93,4. В Германии индекс текущей ситуации снизился с 95,1 до 94,8, что лучше ожиданий 94,7. Индекс ожиданий в Германии также снизился с 91,7 до 88,6, ниже ожиданий 91,9. На этой неделе будут опубликованы следующие данные: Индекс потребительского доверия ЦБ, индекс PMI для производственной сферы Китая, США, Германии, Великобритании, JOLTS в США, уровень безработицы в США. Также свои квартальные отчеты представят HP Inc, Salesforce Inc, CrowdStrike Holdings, NetApp, Broadcom и Lululemon Athletica.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-0,5%). Наибольшее недельное снижение продемонстрировали акции Kaspi.kz (-1,9%), Казатомпром (-3,4%). Наибольший рост зафиксирован по Kcell (+0,5%), Халык Банк (+1,9%).

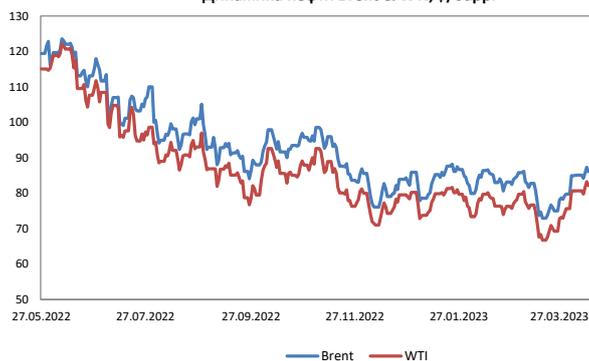
Нефть

По итогам прошедшей недели цены на нефть выросли на ожиданиях сокращения поставок в США по мере приближения летнего сезона, насыщенного путешествиями, чему способствовало неожиданное и значительное снижение запасов сырой нефти в США на прошлой неделе. Коммерческие запасы сырой нефти в США упали на 12,5 млн. баррелей в день, что является самым большим недельным снижением с ноября. Тем не менее, рост ограничен на фоне неопределенности относительно того, какое решение примет группа ведущих производителей в отношении будущего объема добычи на своей следующей встрече 4 июня. Стоимость нефти марки Brent выросла на 1,8% до 77 долларов за баррель, и цена за WTI выросла на 1,6% и составила 73 долларов за баррель.

Валюта

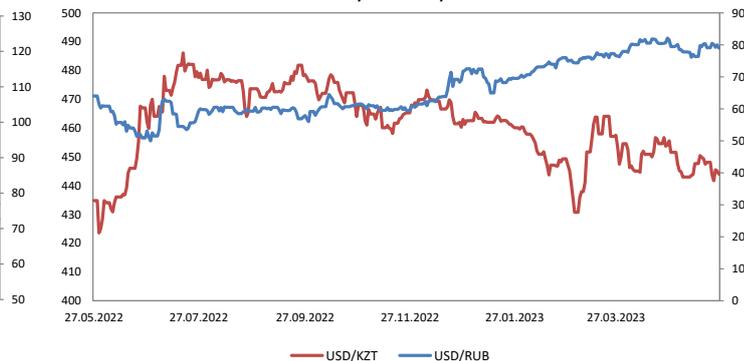
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 1% и составил 444,0 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,1% и составил 80,0 руб. Курс валютной пары EUR/USD снизился на 1% и составил 1,0724.

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/>

29 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 демополизации 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.