

30 января 2023 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	123,0	-3,9%	-5,4%
Казактелеком, ао	29 335,0	1,7%	4,0%
Банк ЦентрКредит	631,0	0,5%	-1,4%
Kcell	1 740,0	0,6%	2,7%
Казатомпром	14 130,0	0,2%	9,6%
КазТрансОйл	714,9	-0,7%	-1,4%
КЕГОК	1 615,1	-0,1%	-0,3%
Kaspi.kz	33 348,9	0,0%	0,5%
ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	30,3	-6,7%	5,2%
Халык Банк (USD)	10,7	-0,4%	-8,1%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 070,6	2,5%	5,6%
FTSE 100	7 765,2	-0,1%	2,4%
PTC	992,4	0,0%	4,5%
MOEX	2 189,4	1,0%	1,0%
KASE	3 290,5	2,73%	1,2%
Hang Seng	22 688,9	2,9%	9,1%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	86,7	-1,1%	11,3%
WTI (USD/BBL)	79,7	-2,0%	9,4%
Золото (USD/OZS)	1 928,6	0,1%	4,1%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	460,09	-0,54%	-1,2%
USD/RUB	69,56	1,92%	-2,7%
EUR/USD	1,0867	0,11%	2,5%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	3,52	0,0	-0,2
30-летние, США	3,63	0,0	-0,2
10-летние, Казахстан	15,3	-0,1	-0,2
25-летние, Казахстан	14,0	-0,4	-0,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

По итогам прошедшей недели американские фондовые индексы выросли после более благоприятных, чем ожидалось, данных по ВВП, в то время как инвесторы продолжают следить за квартальными отчетами. ВВП вырос быстрее, чем ожидалось, на 2,9% в годовом исчислении в четвертом квартале, так как потребители увеличили расходы на товары, сообщило Министерство торговли США. Число первичных заявок на пособие по безработице составило 186 000, что ниже 205 000, ожидавшихся на прошлой неделе, а также ниже показателя предыдущей недели. Tesla Inc обеспечила один из самых больших приростов для S&P 500 и Nasdaq, ее акции за неделю подскочили на 33,0% после квартального отчета. В целом среди 11 основных секторов S&P 500 коммуникационный сектор лидирует по процентному приросту, в то время как сектор потребительских товаров показал наименьший рост. Netflix Inc выросла на 5,33% после того, как компания потокового видео отчиталась о квартальных результатах в конце четверга и заявила, что в конце прошлого года у нее появилось больше подписчиков, чем ожидалось. Компания Alphabet Inc объявила о сокращении 12 000 рабочих мест. Лидерами роста в секторе big tech стала компания Apple Inc, поднявшаяся более чем на 5,85%, за ней следуют Meta Platforms (+8,88%), Alphabet (+1,38%) и Microsoft Corporation (+3,31%). Общеевропейский индекс STOXX 600 вырос за неделю на 0,67% благодаря снижению цен на природный газ, что ослабило опасения по поводу рецессии. Индекс DAX в Германии вырос на 0,77%, CAC 40 во Франции вырос на 1,44%, а FTSE 100 в Великобритании снизился на 0,07%.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+2,73%). Наибольший недельный рост продемонстрировали акции Казатомпром (+0,2%), Казактелеком (+1,7%), Kcell (+0,6%), Банк ЦентрКредит (+0,5%). Наибольшее снижение зафиксировано по Халык Банк (-3,9%), КазТрансОйл (-0,7%), КЕГОК (-0,1%).

Нефть

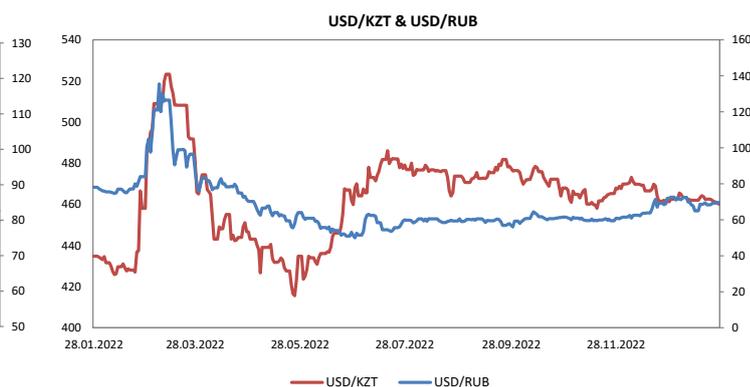
На прошедшей неделе нефтяные котировки закрылись снижением из-за новостей, что погрузка нефти в балтийских портах России в этом месяце вырастет на 50% по сравнению с декабрем, так как продавцы пытаются удовлетворить высокий спрос в Азии и получить выгоду от роста мировых цен на энергоносители. На прошлой неделе американские энергетические компании сохранили число нефтяных и газовых буровых установок на уровне 771, сообщила компания Baker Hughes Co BKR.O в пятницу в своем отчете, за которым пристально следят. Стоимость нефти марки Brent снизилась на 1% до 86,7 доллар за баррель, и цена за WTI снизилась на 2% до 80, доллар за баррель.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,54% и составил 460,09 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,92% и составил 69,56 руб. Курс валютной пары EUR/USD вырос на 0,11% и составил 1,0867.



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/>

30 января 2023 г.

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

Текущие рекомендации по акциям

Наименование	Тикер	Тип	Валюта	Целевая цена	Рейтинг	Дата пересмотра
АО "Казхттелеком"	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 «Казхттелеком» 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 супермагистралей. Среди дополнительных 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.