

31 января 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	157	7,5%	-16,0%
Казактелеком, ао	35 397	0,8%	-1,1%
Банк ЦентрКредит	393	-1,0%	-1,3%
Kcell	1 715	4,9%	5,4%
Казатомпром	14 116	-10,5%	-16,4%
КазТрансОйл	1 100	5,1%	0,5%
KEGOK	1 853	-0,1%	-0,9%
ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	31	-8,9%	-15,2%
Халык Банк (USD)	13	-0,8%	-22,9%
Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 432	0,8%	-7,0%
FTSE 100	7 466	-0,4%	1,1%
PTC	1 407	0,4%	1,4%
MOEX	3 489	1,4%	6,1%
KASE	3 524	1,0%	-4,1%
Hang Seng	23 550	-5,7%	0,7%
Nikkei 225	26 717	-2,9%	-2,6%
Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	90,0	2,4%	15,7%
WTI (USD/BBL)	86,8	2,0%	15,4%
Золото (USD/OZS)	1 784,9	-2,6%	-2,3%
Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	434,78	-0,3%	-0,01%
USD/RUB	78,08	0,9%	4,7%
EUR/USD	1,1143	-1,7%	-2,0%
Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,8	0,8	26,7
30-летние, США	2,1	-0,4	17,5

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно поскольку инвесторы оценивали итоги заседания ФРС США и отчеты ряда компаний. На прошлой неделе прошло двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого процентная ставка была сохранена на уровне 0,25% годовых. При этом члены ФРС США отметили, что поднимут процентные ставки уже на мартовском заседании. Среди опубликованных статданных отметим, что индекс потребительского доверия в США в январе уменьшился до 113,8 п. по сравнению с 115,2 п. в декабре. Тем временем Microsoft сообщила о росте выручки на 20% благодаря увеличению дохода в облачном сегменте на 26% и в сегменте ПО на 16%. Чистая прибыль Apple Inc. за 1 кв. 2021-2022 финансового года выросла на 20% (г/г) до 34,6 млрд. долл. США, и выручка компании увеличилась на 11% до 123,9 млрд. долл. США благодаря росту продаж iPhone (+9%) и Mac (+25%). Выручка брокерской онлайн-платформы Robinhood в 4 кв. 2021 г. выросла на 14% до 363 млн. долл. США, при этом компания получила чистый убыток в размере 423 млн. долл. США на фоне увеличения расходов на 162% (г/г).

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся в зеленой зоне (+1,0%). Лидерами роста стали акции АО Народный Банк (+7,5%), АО КазТрансОйл (+5,1%) и АО Kcell (+4,9%).

Нефть

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись ростом по итогам шестой недели подряд и находятся на максимумах с 2014 г. Поддержку нефтяным котировкам оказали опасения сокращения предложения на фоне роста напряженности на границе между Россией и Украиной. Кроме того, статданные из Индии указали на рост импорта нефти в декабре на 7% (м/м), а запасы сырой нефти в американском терминале в Кушинге сократились за неделю. На текущей неделе будет заседание ОПЕК+ (2 февраля), по итогам которого ожидается сохранение плана по увеличению нефтедобычи на 400 тыс. барр./с. в месяц.

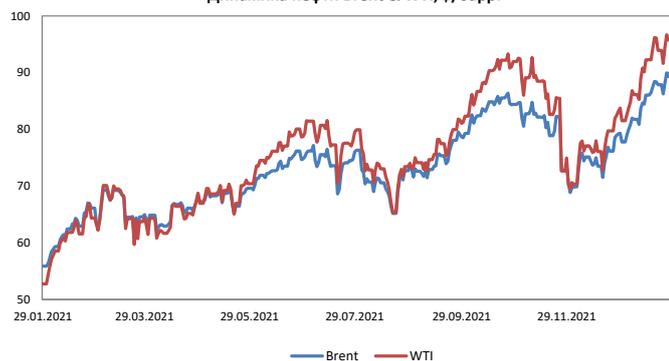
Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,3% и составил 434,78 тенге.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,9% и составил 78,08 руб.

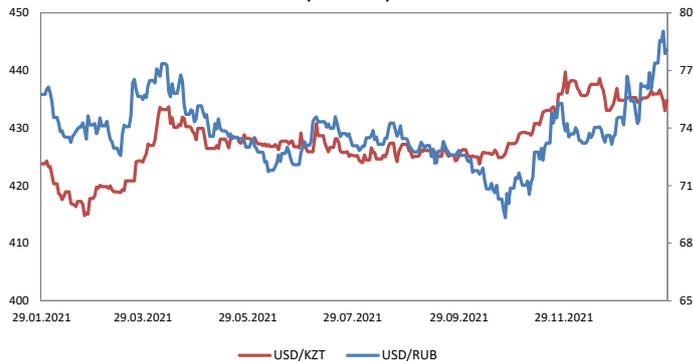
Курс валютной пары EUR/USD понизился на 1,7% и составил 1,1143.

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	0,0	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	0,0	1,8	0,3	0,3	2,3	1,4	7,0
Китай	6,0	2,4	0,0	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	0,0	4,8	4,8	0,0
Россия	3,4	-2,1	5,3	6,5	0,7	0,0	4,6	5,8	4,9
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	2 406,3	Держать	30.04.2021
АО "КазТрансОйл"	KZTO KZ	простые акции	KZT	1 355,2	Покупать	24.05.2021
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 считаем, что при долгосрочной стратегии инвестирования акции **АО «Народного сберегательного банка»** являются инвестиционно-привлекательными в силу финансовых результатов. Сохраняем свою рекомендацию «Покупать». Пересмотр целевой цены будет осуществлён по мере выхода годовой финансовой отчетности.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «покупать» по акциям **АО «Казактелеком»** с горизонтом инвестирования 9-12 месяцев. Наша целевая стоимость сохранена на уровне 43 141 тенге/акцию.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «держать» по акциям **АО «Kcell»** и целевую стоимость – на уровне 2 406 тенге/акцию.

Мы сохраняем нашу рекомендацию «Покупать» акции **АО «КазТрансОйл»**. Наша целевая стоимость сохранена на уровне 1 355,2 тенге/акцию.

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.