

27801 43721

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	117,9	-0,1%	-36,9%
Казактелеком, ао	31 239,0	2,8%	-12,7%
Банк ЦентрКредит	627,0	-0,6%	57,5%
Kcell	1 530,0	-0,8%	-6,0%
Казатомпром	13 290,0	0,2%	-21,3%
КазТрансОйл	694,0	-0,1%	-36,6%
Kaspi.kz	30 590,0	6,4%	-30,0%
КЕГОК	1 589,0	0,6%	-15,1%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	28,0	1,5%	-23,8%
Халык Банк (USD)	10,0	-8,1%	-39,3%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	3 901,1	4,0%	-18,2%
FTSE 100	7 047,7	1,1%	-4,6%
PTC	1 113,8	6,0%	-19,7%
MOEX	2 167,7	6,1%	-34,1%
KASE	3 138,0	1,27%	-14,6%
Hang Seng	14 863,1	-8,3%	-36,5%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	95,8	2,4%	23,1%
WTI (USD/BBL)	87,9	3,4%	16,9%
Золото (USD/OZS)	1 639,6	-0,7%	-10,3%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	468,00	-0,9%	7,6%
USD/RUB	61,50	1,4%	-17,5%
EUR/USD	0,9963	1,0%	-12,4%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	4,0	-20,2	251,2
30-летние, США	4,1	-17,5	224,0
10-летние, Казахстан	13,9	10,0	305,0
25-летние, Казахстан	12,6	-70,0	10,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали уверенный рост. Поддержку рынку оказали сильные квартальные отчеты компаний, а также позитивные данные по экономике США. Согласно данным Минторговли США, рост ВВП США за 3 кв. 2022 г. составил 2,6% вместо ожидаемых 2,4%. Кроме того, недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США не превысило прогнозы экспертов. Так, количество новых заявок по безработице выросло за неделю на 3 тыс. до 217 тыс. против прогнозных 220 тыс. Продажи нового жилья за сентябрь в США оказались выше прогнозных 603 тыс. вместо 585 тыс. Среди корпоративных данных отметим компании Apple, Microsoft, Coca Cola, Chevron, Exxon Mobile, которые стали драйверами рынка и показали впечатляющие финансовые результаты за отчетный квартал. Ключевым событием текущей недели станет заседание ФРС США (1-2 ноября), по итогам которого скорей всего объявят о повышении ставки на 75 б.п. до 4,0%, годовых.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся ростом (+1,27%). Наибольший недельный рост продемонстрировали акции Каспи (+6,4%), Казактелеком (+2,8%), КЕГОК (+0,6%), Казатомпром (+0,2%). Снижение продемонстрировали акции компании Халык Банк (-0,1%), Банк ЦентрКредит (-0,6%), Kcell (-1,6%), КазТрансОйл (-0,1%). АО "НАК" Казатомпром опубликовала операционные результаты деятельности за 3 кв. 2022 г. Компания в 3 кв. снизила добычу урана на 3% до 15,446 тыс. тонн урана по сравнению с 15,960 тыс. тонн урана годом ранее. АО Kaspi.kz увеличил чистую прибыль за 9 месяцев 2022 г. на 34,5% за год до 400,595 млрд. тенге, кроме того, совет директоров АО Kaspi.kz предложил выплатить дивиденды в размере 600 тенге на акцию.

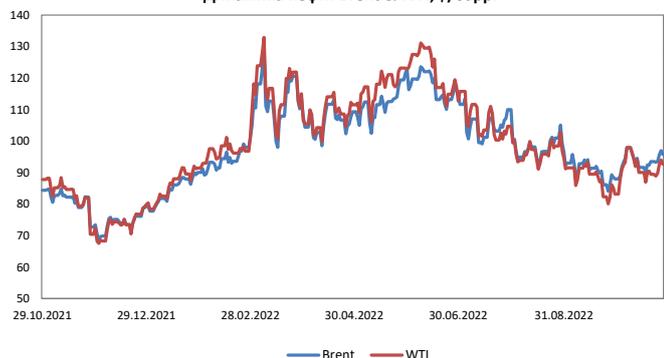
Нефть

По итогам прошедшей недели нефть продемонстрировала положительную динамику. Нефть марки Brent выросла на 2,4% до 95,77 долл. США за барр. и нефть марки WTI поднялась на 3,4% до 87,9 долл. США барр. Поддержку нефти оказывает ослабление американской валюты и позитивные данные по ВВП США за 3 кв. 2022 г. Сдержанный эффект на рост нефти могли оказать еженедельные данные Минэнерго США по росту коммерческих запасов нефти в стране на 2,59 млн. барр. до 439,94 млн. барр. При этом, экспертами ожидалось увеличение запасов на 1,5 млн. барр.

Валюта

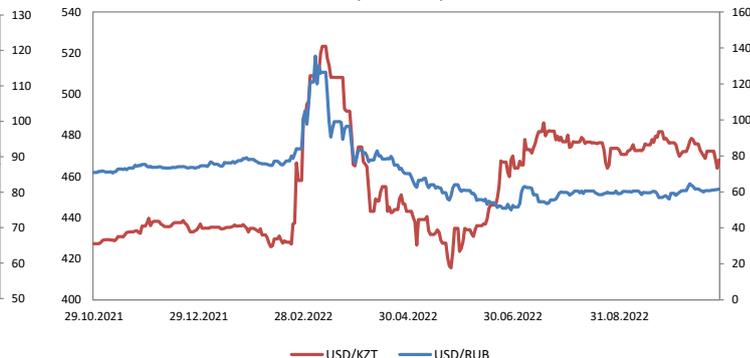
Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,9% и составил 468,00 тенге. Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,4% и составил 61,50 руб. Курс валютной пары EUR/USD понизился на 1% и составил 0,9963.

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/>

31 октября 2022 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	Retrieving...	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 "Казхателеком"	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 «Казхателеком» 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 дополнительно 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.