

24 января 2022 г.

Акции KASE	Знач., тенге	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Халык Банк	146	-11,0%	-21,9%
Казактелеком, ао	35 100	-1,1%	-2,0%
Банк ЦентрКредит	397	-0,01%	-0,3%
Kcell	1 635	2,1%	0,5%
Казатомпром	15 780	-3,8%	-6,6%
КазТрансОйл	1 047	-2,5%	-4,4%
KEGOK	1 854	-0,2%	-0,9%

ГДР	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Казатомпром (USD)	34	2,2%	-6,9%
Халык Банк (USD)	13	-6,8%	-22,3%

Фондовые индексы	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
S&P 500	4 398	-5,7%	-7,7%
FTSE 100	7 494	-0,6%	1,5%
PTC	1 402	-5,7%	1,0%
MOEX	3 439	-4,4%	4,6%
KASE	3 488	-2,2%	-5,1%
Hang Seng	24 966	2,4%	6,7%
Nikkei 225	27 522	-2,1%	0,3%

Товарно-сырьевые рынки	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
Brent (USD/BBL)	87,9	2,1%	13,0%
WTI (USD/BBL)	85,1	1,6%	13,2%
Золото (USD/OZS)	1 831,8	0,8%	0,2%

Валюта	Значение	Изм. за неделю	Изм. с нач. года
USD/KZT	435,93	0,2%	0,3%
USD/RUB	77,39	1,6%	3,8%
EUR/USD	1,1340	-0,6%	-0,2%

Казначейские облигации	Значение	Изм. за неделю*	Изм. с нач. года*
10-летние, США	1,8	-2,3	25,9
30-летние, США	2,1	-4,2	18,0
10-летние, Казахстан	11,1	0,0	20,0
25-летние, Казахстан	12,7	0,0	20,0

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

Источник: Refinitiv Eikon

Мировые фондовые рынки

Американские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись снижением на ожидания ужесточения денежно-кредитной политики США, по итогам заседания в среду (26 января) и на публикации слабых, чем ожидалось квартальных отчетов ряда компаний. По итогам 4 кв. 2021 г. Netflix увеличила выручку на 16% и сообщила, что в 1 кв. 2022 г. ожидает рост количества подписчиков на 2,5 млн., в то время как аналитики предсказывали рост на 5,8 млн. Квартальная прибыль Goldman Sachs Group сократилась на 13% и не оправдала прогнозов на фоне слабой торговой активности. UnitedHealth Group Inc в 4 кв. 2021 г. увеличила чистую прибыль на 84% и выручку – на 12,6% благодаря высокому спросу в подразделении медицинского страхования. Procter & Gamble Co. во 2 кв. 2022 финансового года увеличил прибыль на 9% и выручку – на 6%. Bank of America Corp. отчитался о резком росте прибыли в 4 кв. 2021 г. благодаря увеличению объемов кредитования и большому числу сделок.

KASE

Казахстанский фондовый индекс KASE по итогам прошедшей недели закрылся снижением (-2,2%). Лидерами снижения стали акции АО Народный Банк (-11,0%), АО НАК Казатомпром (-3,8%) и АО КазТрансОйл (-2,5%).

Нефть

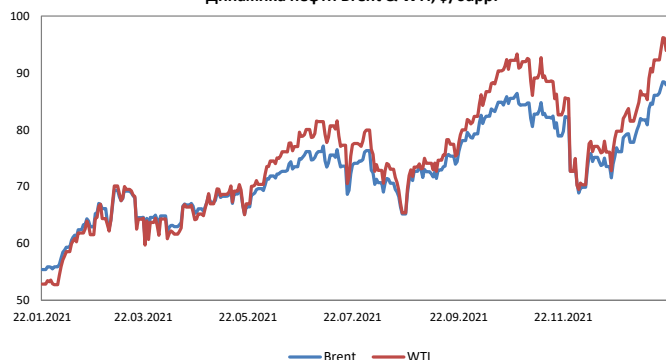
По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись ростом по итогам пятой недели подряд на оценках сохранения высокого спроса на нефть в мире. Согласно ежемесячному отчету ОПЕК, коммерческие запасы нефти в странах Организации экономического сотрудничества и развития в декабре были ниже средних пятилетних значений на 247 млн. барр. А международное энергетическое агентство повысило прогноз роста глобального спроса на нефть на 2022 год 200 тыс. барр. Между тем локальную поддержку нефтяным котировкам оказали новости об ударе беспилотников по территории Объединенных Арабских Эмиратов, который нанес ущерб трем нефтяным цистернам в Абу-Даби. Также в среду на крупном нефтепроводе Киркук-Джейхан, соединяющем Ирак и Турцию, произошел взрыв, в результате чего была приостановлена работа трубопровода. Однако позже поставки по нефтепроводу возобновились.

Валюта

Курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,2% и составил 435,93 тенге.

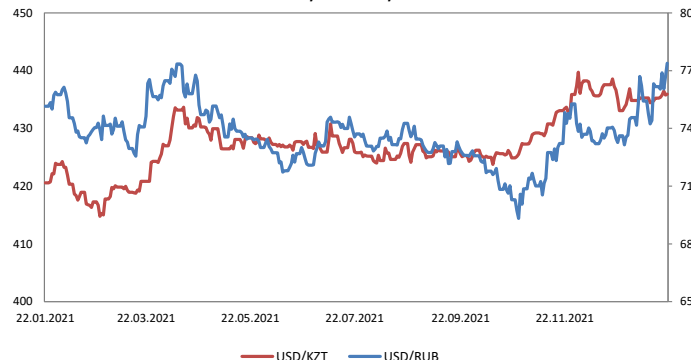
Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,6% и составил 77,39 руб.

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	1,1	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.