

Как последние события повлияли на казахстанский фондовый рынок

KASE представила хронологию событий с начала введения антироссийских санкций

03.03.2022

Как последние события вокруг Украины повлияли на казахстанский фондовый рынок, рассказала начальник отдела анализа департамента информации и статистики KASE Анна Назаренко во время встречи с журналистами деловых изданий, передает корреспондент центра деловой информации Kapital.kz.

Первые санкции были введены 22 февраля сразу после того, как президент России Владимир Путин объявил о признании независимости ДНР и ЛНР. Министерство финансов США запретило американским финансовым институтам любые сделки с российскими рублевыми облигациями федерального займа (ОФЗ) или валютными суверенными евробондами, выпущенными после 1 марта 2022 года как на первичном, так и на вторичном рынке. Кроме того, были введены первые санкции против российских Внешэкономбанка и Промсвязьбанка. Премьер-министр Британии Борис Джонсон объявил о введении санкций против 5 российских банков. Япония ограничила размещение российских облигаций на своем рынке.

Казахстанский рынок на этот пакет отреагировал достаточно сдержанно. На валютном рынке Национальный банк провел валютные интервенции на 33 млн долларов, курс тенге/доллар держался на уровне 433,39. Индекс KASE по итогам торговой сессии снизился на 2,38%, главным образом за счет акций Народного банка, которые за день потеряли в цене 8,22%.

На российском рынке влияние было более значительным. В ответ на первые санкционные меры индекс MOEX 22 февраля упал на 10,5%, до 3 036,88 пункта – минимального уровня с осени 2020 года. Более 250 российских акций закрылись в красной зоне. Пара рубль/доллар снизилась на 1,3%, до 76,7, но в течение торгов курс поднимался выше 79.

23 февраля российский рынок был закрыт в связи с празднованием Дня защитника отечества. Между тем на KASE средневзвешенный курс доллара 23 февраля снизился до 437,19 тенге, тогда как цена большинства акций выросла.

24 февраля Российская Федерация приступила к специальной военной операции в Украине. Ответные санкции западных стран сильно повлияли на фондовые рынки как в России, так и в Казахстане. Был наложен запрет на импорт высоких технологий в Российскую Федерацию, санкции на 80% российских банковских активов, в том числе на ВТБ, Сбербанк и Альфа-банк, дочерние структуры которых работают в Республике Казахстан.

В этот день отмечено значительное падение российского фондового рынка. В течение торговой сессии индекс MOEX снижался более чем на 50%, российская биржа дважды приостанавливала торги и переходила на дискретный аукцион. На вечерней сессии на фоне сильной перепроданности начались покупки, что позволило ряду голубых фишек отыграть значительную часть потерь. В итоге индекс MOEX по итогам торговой сессии 24 февраля снизился на 33,28%. Пара рубль/доллар обновила исторический максимум, поднявшись в моменте почти до 90 рублей. ЦБ РФ принял решение начать интервенции на рынке репо на сумму до 1 трлн рублей и ввел запрет для брокеров на короткие продажи.

На казахстанском рынке снижение индекса KASE 24 февраля в моменте превышало 5%, в течение торговой сессии в Лондоне снижение цены акций Kaspi.kz превышало 50%, Народного банка – 15%, Казатомпрома – 9%. Курс тенге к доллару за одну торговую сессию снизился на 6,6%. Средневзвешенный курс по итогам биржевых торгов составлял 465,99 тенге за доллар. С целью снижения давления на курс НБРК экстренно повысил ставку с 10,25% до 13,5%.

В условиях возросшего давления на финансовый рынок Казахстана НБРК и правительство приступили к реализации Плана совместных действий. Национальный банк предпринимает действия для поддержки финансовой стабильности, а правительство реализует комплекс антикризисных мер. Объем валютных интервенций НБРК с 21 февраля до 2 марта составил \$274 млн, в том числе 24 февраля - \$38 млн.

Национальный банк совместно с правительством реализует Программу защиты тенговых вкладов, предусматривающую начисление компенсации (премии) по депозитам физических лиц в тенге. Вслед за повышением базовой ставки повышены предельные ставки по вкладам в тенге, рекомендуемые КФГД.

Казахстанская фондовая биржа 24 февраля приступила к пересмотру риск-параметров финансовых инструментов, в частности, было принято решение временно остановить торги всеми ценными бумагами Министерства финансов Украины.

25 февраля Московская фондовая биржа отменила утренние торги на фондовом рынке. В 10:00 торги открылись, индекс MOEX начал выкупать просадку и к концу дня вырос на 20,04%. На валютном и денежном рынке ЦБ РФ увеличил сумму интервенций до 2 трлн рублей. Курс рубль/доллар вырос до 83,55. Мосбиржа изменила риск-параметры многих ценных бумаг.

Казахстанская фондовая биржа также приняла меры к пересмотру риск-параметров по отдельным акциям и ГЦБ отдельных стран в связи с повышенной волатильностью на внутреннем и международных рынках.

Официальный курс Национального банка по итогам 25 февраля сложился на уровне 467,09 тенге за доллар. Локальные акции в большинстве закрылись в зеленой зоне.

На выходных 26-27 февраля Евросоюз полностью закрыл воздушное пространство для российских самолетов, страны G7 заморозили 50% резервов ЦБ РФ и инициировали начало отключения пяти российских банков от системы Swift.

В понедельник 28 февраля США запретили операции с ЦБ РФ, Министерством финансов РФ и Фондом национального благосостояния, тем самым заблокировав участие ЦБ РФ на валютном рынке. Для поддержания курса были введены меры по регулированию потоков капитала. В частности, экспортные компании обязали продавать 80% валютной выручки, резидентам запретили выводить иностранную валюту за пределы России, Дополнительным комплексом мер стало повышение ключевой ставки ЦБ РФ с 9,5% до 20%, снижение пруденциальных нормативов к банкам второго уровня, запрет на повышение банками второго уровня ставок по действующим займам с одновременным повышением ставок по депозитам. Введены послабления для МСБ, в том числе мораторий на проверки, налоговые льготы, льготные кредиты.

На российском фондовом рынке торги 28 февраля были отменены. На зарубежных площадках акции голубых фишек обваливались до 75%. С даты возобновления торгов рассматривается возможность выделения 1 трлн рублей из ФНБ для выкупа локальных ценных бумаг. Биржевой курс по итогам торгов 28 февраля сложился на уровне 98 рублей за доллар, на внебиржевом рынке курс превышал 110 рублей за доллар.

В связи с резким снижением капитализации, ликвидности и частоты торгов MSCI рассматривает вопрос исключения российских бумаг из индекса. Российские еврооблигации с различными сроками погашения снизились в цене на 40-60%, до 30% от номинала. Ближайшие купонные выплаты по еврооблигациям должны быть произведены 16 и 31 марта, однако

введенные со стороны США санкции не позволяют выполнить эти платежи в адрес американских держателей. В случае неоплаты по данным еврооблигациям будет объявлен дефолт.

Учитывая сложившуюся ситуацию, Казахстанская фондовая биржа повысила ставку начальной маржи по российским ОФЗ и еврооблигациям до 100%. И исключила часть акций российских корпоративных эмитентов и ОФЗ из списка обеспечения Т+.

На валютном рынке 28 февраля НБРК совместно с KASE было принято решение провести торги в режиме франкфуртского аукциона с 15:00 до 15:30. По итогам торгов заявки были удовлетворены по средневзвешенному курсу 495 тенге за доллар.

1 марта торги на фондовом рынке Российской Федерации уже второй день не проводятся. Официальный курс рубля к доллару вырос до 91,7. Укрепился и официальный курс тенге до 487,75 за доллар. Большинство акций закрылись в зеленой зоне.

На западных площадках между тем цена акций российских голубых фишек снижается на 30-90% а российские санкции, которые раньше отражались на Казахстане опосредованно, постепенно стали перекидываться на большинство стран СНГ, в том числе введены первые санкции против Беларуси.

2 марта ЕС отключил от SWIFT семь российских банков, в том числе работающий в Казахстане ВТБ Банк. ВТБ банк также отключили от системы Visa. Меры по контролю за потоками капитала со стороны ЦБ РФ расширились до запрета на выплату дивидендов по акциям и купоны по облигациям в пользу иностранных граждан, купоны иностранным держателям не будут выплачиваться в том числе и по ОФЗ. В этой связи на KASE были приостановлены торги ОФЗ, а еврооблигации Минфина РФ переведены в режим T0.

С целью обеспечения финансовых институтов ликвидностью ЦБ РФ приступил к проведению на денежном рынке аукциона репо и однодневного депозитного аукциона с лимитами 3 трлн рублей.

Казахстанские экспортные компании начали отчитываться о первых отказах по работе с казахстанской продукцией, есть сильное влияние через отказ транспортных компаний обслуживать грузы из Казахстана.

Если раньше меры по регулированию капитала касались только вывода капитала за рубеж, то 3 марта было объявлено о комиссии в 30% при обмене иностранной валюты внутри страны, что фактически призвано остановить покупку инвалюты. Торги на фондовом рынке закрыты четвертый день подряд. Moody's и Fitch снизили рейтинги РФ на 6 ступеней до преддефолтного уровня В и В3 соответственно.

При Правительстве Республики Казахстан сегодня создан оперштаб по антикризисным мерам. По состоянию на 15:30 средневзвешенный курс тенге к доллару сложился на уровне 492,28, объем торгов составил 111,01 млн долларов.

Итак, резюмируя, с начала года индекс KASE снизился на 8,5%, в том числе с 21 числа снижение прошло на 4,5%. Курс тенге/доллар снизился на 14,7%, в том числе с 21 февраля снижение составило 15,5%. На текущий момент все площадки KASE работают в штатном режиме.

<https://kapital.kz/finance/103488/kak-posledniye-sobytiya-povliyali-na-kazakhstanskiy-fondovyy-rynok.html>