

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

13–17 июля,  
2020

## НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [провела](#) онлайн пресс-конференцию по итогам первого полугодия 2020 года.
- ▲ KASE [провела](#) онлайн встречу с руководством АО "Казахтелеком" в рамках мероприятия "День эмитента".
- ▲ Правление KASE [утвердило](#) дополнение в Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+.
- ▲ Правление KASE [утвердило](#) Методику расчета доходности облигаций и сумм сделок с облигациями в новой редакции.
- ▲ Правление KASE [утвердило](#) изменения в Методику определения риск-параметров финансовых инструментов.
- ▲ Правление KASE [утвердило](#) поправки в Правила деятельности маркет-мейкеров.
- ▲ Правление KASE [определило](#) средневзвешенные ставки доходности на третий квартал 2020 года для расчета справедливой стоимости неликвидных долговых ценных бумаг организаций – резидентов Республики Казахстан.
- ▲ KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме Т+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 июля по 15 августа.
- ▲ Облигации KZ2C00006781 (KAFIb10) АО "КазАгроФинанс" [включены](#) в корзину ОДГУ.
- ▲ Международные дисконтные облигации US912796XF18 (US\_02\_2008) Министерства финансов Соединенных Штатов Америки [включены](#) в сектор "Государственные ценные бумаги", ГДР US46627J3023 (HSBKd), базовым активом которых являются простые акции KZ000A0LE0S4 (HSBK) АО "Народный сберегательный банк Казахстана", [включены](#) в сектор "Производные ценные бумаги", в Список Т+ и Список обеспечения Т+.

## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 59,6 млрд тенге, разместив MEYKAM-120 выпуска 18 ([KZKD00000907](#)) со средневзвешенной доходностью к погашению 10,6693 % годовых, MEYKAM-132 пятого выпуска ([KZKD00000568](#)) со средневзвешенной доходностью к погашению 10,7958 % годовых и MEKKAM-12 выпуска 148 ([KZK100000241](#)) со средневзвешенной доходностью 10,7888 % годовых.
- ▲ АО "БАСТ" разместило в торговой системе KASE [25 001](#) простую акцию KZ1C00001015 (BAST) на сумму 300,0 млн тенге и [25 100](#) простых акций KZ1C00001015 (BAST) на сумму 301,2 млн тенге.
- ▲ АО "Оптово-розничное предприятие торговли" [привлекло](#) на KASE 322,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C00004539 (ORPTb1) с доходностью к погашению 10,4993 % годовых.
- ▲ АО "КазАгроФинанс" [привлекло](#) на KASE 2,6 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00006781 (KAFIb10).
- ▲ АО "АТФБанк" [выкупило](#) на KASE 550 000 своих облигаций KZ2C00003135 (ATFBb15) на сумму 570,1 млн тенге.
- ▲ АО "Аграрная кредитная корпорация" [привлекло](#) на KASE 5,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00006849 (AGKkb13) с доходностью к погашению 9,7500 % годовых.

Локальный индикатор фондового рынка вырос по итогам недели на 2,2% до 2 438,37 пункта, достигнув тем самым нового максимума с апреля 2019 года. Наибольшее количество сделок на этой неделе было совершено с акциями Народного банка – 787 сделок.

17.07.2020

Тренды (%)

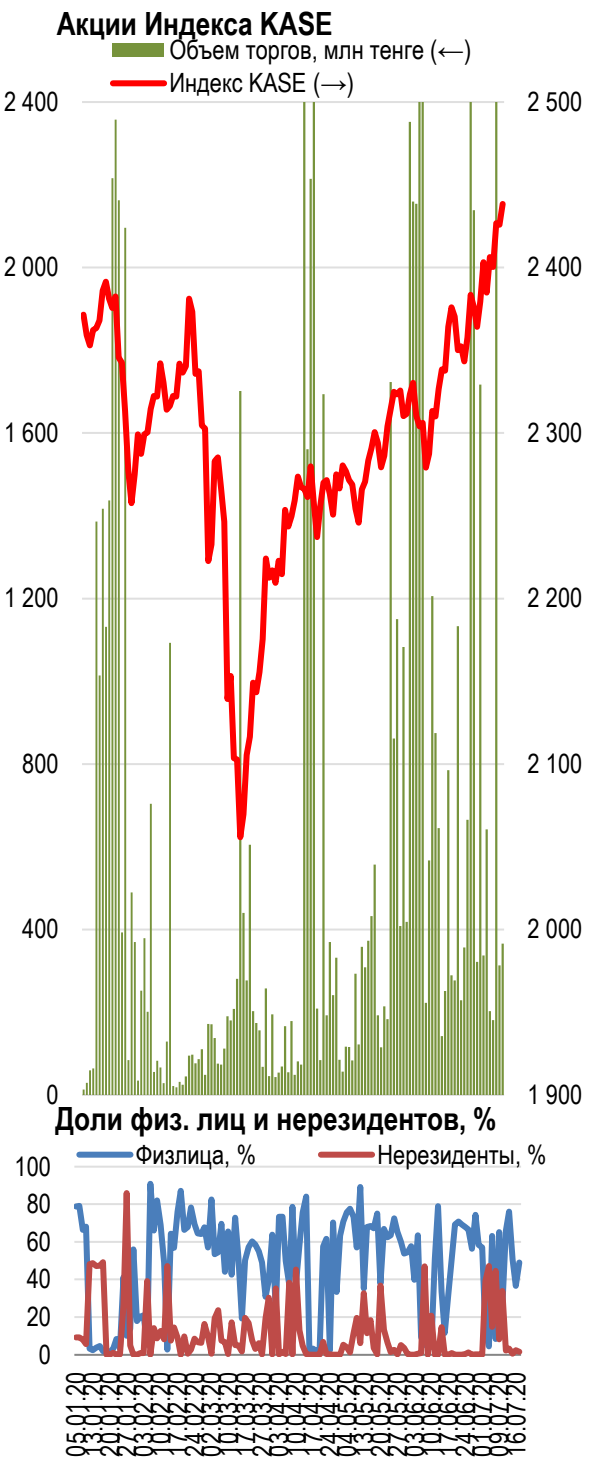
| Индекс KASE                     | 2 438.37    | 2.2         | 5.6         |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Первый класс ликвидности</b> | <b>Цена</b> | <b>Δ 7д</b> | <b>Δ 1м</b> |
| Казахтелеком                    | 27 390.0    | 8.3         | 3.6         |
| KAZ Minerals                    | 2 731.1     | 5.0         | 25.8        |
| Bank of America Corporation     | 10 200.0    | 3.8         | 0.1         |
| Сбербанк                        | 1 259.5     | 2.8         | 1.9         |
| НАК Казатомпром                 | 5 640.0     | 1.9         | -2.5        |
| Аэрофлот                        | 485.2       | 1.5         | -5.4        |
| Народный банк                   | 129.1       | 0.7         | 9.5         |
| Freedom Holding Corp.           | 8 219.0     | 0.4         | 5.8         |
| Kcell                           | 2 510.0     | 0.1         | -1.0        |
| Банк ЦентрКредит                | 230.6       | 0.0         | -2.1        |
| Казахтелеком, прив. акции       | 12 250.0    | 0.0         | -0.6        |
| KEGOC                           | 1 700.2     | -0.3        | -2.4        |
| КазТрансОйл                     | 825.0       | -1.4        | 6.7         |
| Банк ВТБ                        | 0.2         | -4.8        | -4.8        |
| Газпром                         | 1 186.0     | -5.4        | 1.0         |

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции  
Цена ГДР НАК Казатомпром выражена в долларах

Самый большой объем торгов был также зафиксирован с бумагами Народного банка –1,4 млрд тенге, что составляет 75% от суммарного объема торгов индексными акциями на этой неделе.

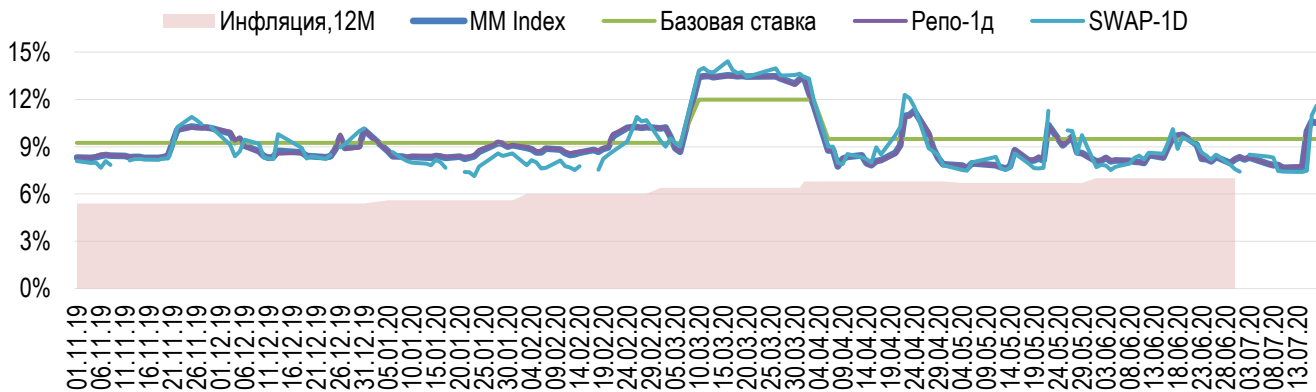
Шесть из восьми представителей индексной корзины закрылись в зеленой зоне. Главным драйвером роста индекса стала простая акция Казахтелеком, чья цена выросла за неделю на 8,3% до 27 389,99 тенге. Отскок цены от годового минимума составляет 30%. Рост акций телекоммуникационной компании, скорее всего, обусловлен положительными финансовыми показателями за первый квартал 2020 года. Так, согласно неаудированной финансовой отчетности по МСФО, чистая прибыль компании в I квартале 2020 года составила 21,2 млрд тенге, что в 2,3 раза больше в сравнении с аналогичным периодом 2019 года. Кроме того, на брифинге в рамках "Дня эмитента" на KASE в четверг главный финансовый директор компании Асхат Узбеков сообщил, что АО "Казахтелеком" в 2020 году ожидает получить доходы в размере 480-500 млрд тенге, тем самым доходы компании должны увеличиться по сравнению с 2019 годом на от 2,3% до 6,6%.

На прошедшей неделе состоялось два размещения облигаций Министерства финансов Республики Казахстан. 13 июля финансовый институт привлек 10,2 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-120 выпуска 18 со средневзвешенной доходностью к погашению 10,6693 % год. на 7 лет. 15 июля министерство привлекло 25,4 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-132 выпуска 5 со средневзвешенной доходностью к погашению 10,7958 % год. на 2,8 года.

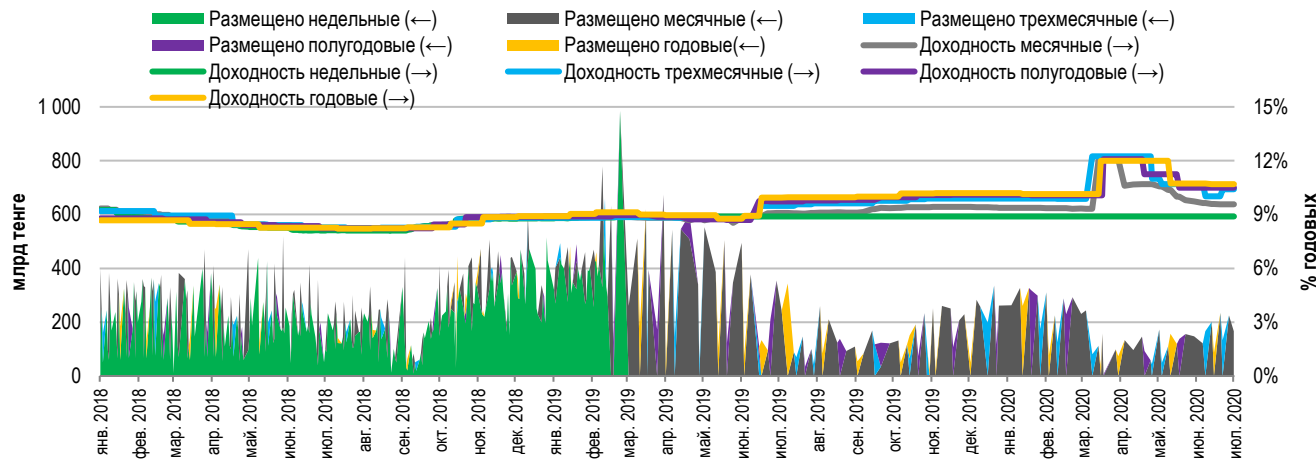


Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день за неделю увеличилась на 280 б.п. до уровня 10,5% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США увеличилась на 419 б.п. пунктов до 11,6% годовых. Временную волатильность ставок денежного рынка мы связываем в большей степени с сокращением предложения на рынке денег вследствие роста объема заимствований на рынке первичного рынка государственного долга. Средний объем привлечённой тенговой ликвидности на один день за неделю составил 259 млрд тенге, что на 20% меньше аналогичного показателя прошлой недели.

**Инфляция и процентные ставки**

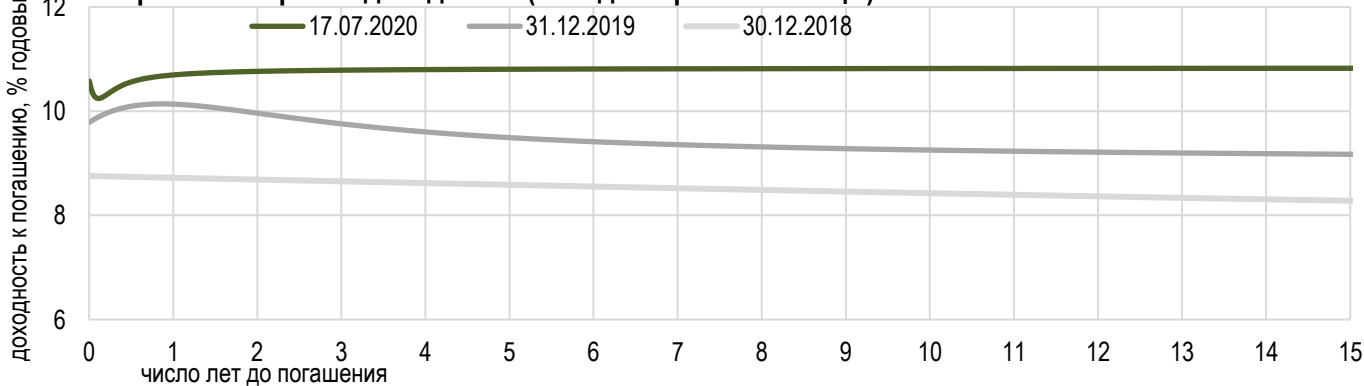


**Основные параметры размещения нот НБРК**



\*Средневзвешенная доходность по всем операциям валютного свопа с долларом США.

**Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)**





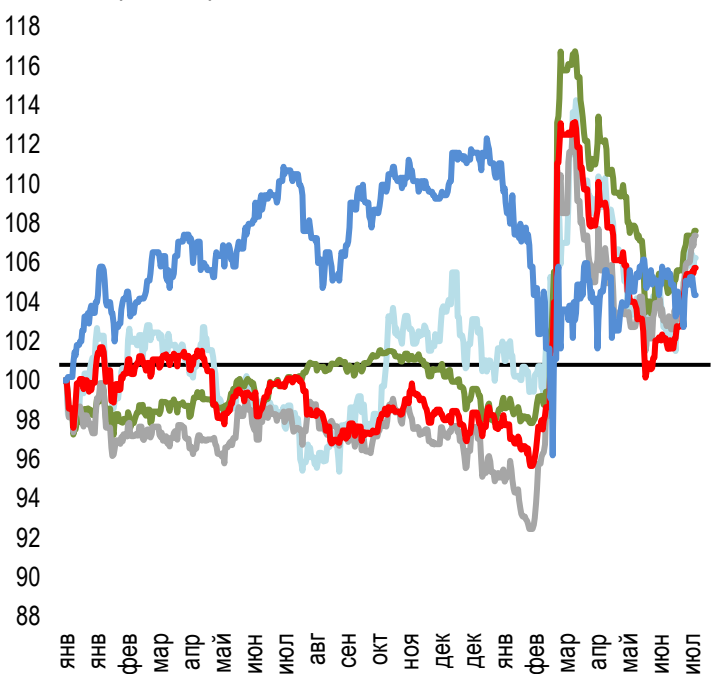
По итогам недели тенге ослаб к доллару США на 0,90 тенге до 413,45 тенге. Суммарный объем торгов за неделю составил \$464 млн против \$414 млн на прошлой.

Тенге по итогам недели теряет позиции к доллару США, евро и китайскому юаню на 0,2%, 1,6% и 0,3%, соответственно. Тем временем российский рубль напротив дешевеет к тенге на 0,7%. Тенге слабеет к иностранным валютам на фоне снижения нефтяных котировок и опасений инвесторов касательно роста числа случаев заражения COVID-19. К 15:00 времени г. Нур-Султан сентябрьский фьючерс нефти Brent торговался на уровне \$42,97 за баррель, что на 0,6% ниже цены закрытия пятничной сессии прошлой недели. На повестке этой недели стоял вопрос относительно заседания министерского мониторингового комитета ОПЕК+, на котором страны-участницы ОПЕК+ согласовали переход к следующему этапу сделки по сокращению нефтедобычи. Он подразумевает увеличение квот на добычу нефти на 2 млн баррелей в сутки с августа этого года. Тем временем, в четверг в США был зафиксирован рекордный дневной прирост случаев заражения коронавирусом – 77 000 человек. Также на этой неделе в связи с ухудшением ситуации распространения COVID-19 в ряде стран были ужесточены карантинные меры.

Стоимость российского рубля снизилась на 0,04 тенге до 5,79 тенге. Евро подорожал к тенге на 7,50 тенге до 473,00 тенге. Китайский юань подорожал к тенге на 0,19 тенге до 59,8 тенге.

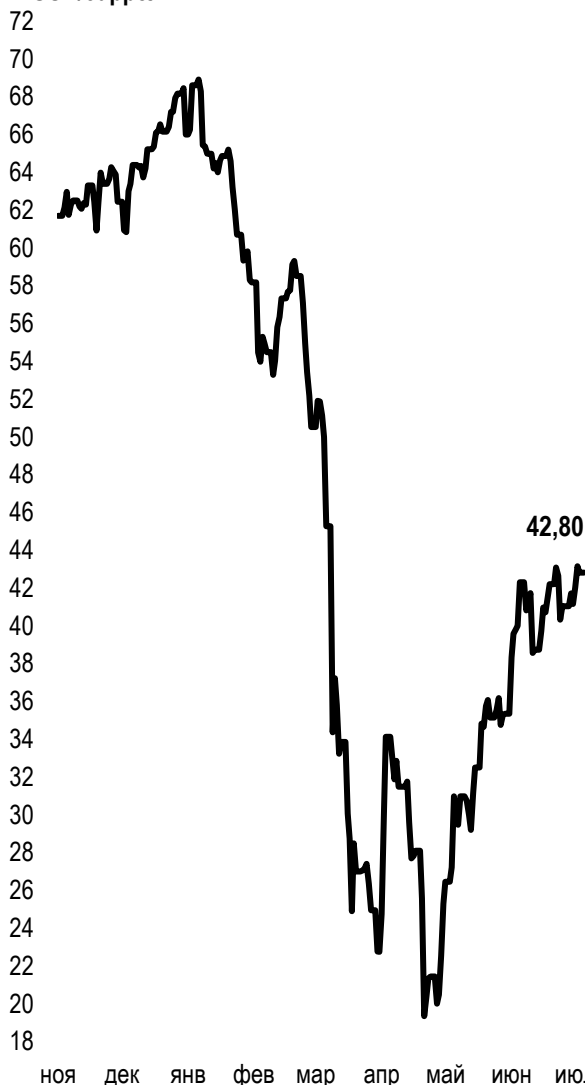
### Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.19)



|          | Цена   | Δ 7д, % | Δ 30д, % | Δ 2019, % |
|----------|--------|---------|----------|-----------|
| — GBPKZT | 516,65 | -0,6    | 1,1      | 3,3       |
| — USDKZT | 412,40 | 0,4     | 2,2      | 8,2       |
| — EURKZT | 469,48 | 0,9     | 2,6      | 10,0      |
| — CNYKZT | 58,93  | 0,2     | 3,3      | 8,0       |
| — RUBKZT | 5,78   | -0,3    | -0,2     | -6,3      |

### Стоимость нефти Brent USD/баррель



Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК. Курсы НБК могут расходиться с биржевыми курсами KASE.



## Международные индексы

| Наименование  | Значение  | Тренд % |      |       | Фьючерс |
|---------------|-----------|---------|------|-------|---------|
|               |           | 7д      | 1м   | 1г    | 7д      |
| S&P 500       | 3 130.01  | 4.0     | 0.2  | 4.5   | 4.1     |
| Dow Jones     | 25 827.36 | 3.2     | -1.7 | -4.2  | 3.2     |
| PTC           | 1 235.18  | -0.9    | -5.1 | -12.5 | -0.5    |
| MMBB          | 2 285.53  | 0.0     | 0.0  | 0.0   | -0.5    |
| Hang Seng     | 25 373.12 | 3.4     | 4.3  | -11.9 | 3.9     |
| SS CSI 300    | 4 419.60  | 6.8     | 10.9 | 14.1  | 6.9     |
| Euro Stoxx 50 | 3 294.38  | 2.8     | 0.8  | -7.0  | 2.8     |
| FTSEuroFirst  | 3 682.50  | 1.6     | -1.7 | -13.5 | 1.9     |
| FTSE 100      | 6 157.30  | 0.0     | -3.5 | -19.0 | -0.5    |
| KASE          | 2 376.04  | 1.1     | 2.8  | 4.0   |         |

## Сырьевой рынок

03.07.2020

| Наименование  | Цена     | Тренд % |      |       |
|---------------|----------|---------|------|-------|
|               |          | 7д      | 1м   | 1г    |
| Нефть         | 42.80    | 4.3     | 7.6  | -32.4 |
|               | 40.65    | 5.6     | 9.0  | -29.1 |
| Природный газ | 1.73     | 16.0    | -4.8 | -24.3 |
| Медь          | 273.35   | 2.8     | 9.9  | 2.0   |
| Железо        | 799.50   | -0.8    | 0.8  | -18.0 |
| Золото        | 1 772.05 | 0.0     | 4.3  | 25.1  |
| Серебро       | 18.24    | 1.2     | 1.6  | 19.6  |
| Пшеница       | 490.00   | 3.4     | -4.3 | -5.4  |

## Календарь экономических событий

|       |  | Валюта | Прогноз | Предыдущее |
|-------|--|--------|---------|------------|
| 20.07 | Базовая кредитная ставка НБК   | CNY    | 3,85%   | 3,85       |
| 22.07 | Запасы сырой нефти   | USD    | -2,098M | -7,493M    |
| 24.07 | Объём розничных продаж (м/м) (июнь)  | GBP    | 8,5%    | 12,0%      |
| 24.07 | Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль) | EUR    | 48,0    | 45,2       |
| 24.07 | Композитный индекс PMI   | GBP    |         | 47,7       |
| 24.07 | Решение по процентной ставке (июль)  | RUB    | 4,25%   | 4,50%      |
| 24.07 | Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)                 | GBP    |         | 50,1       |

Справка: Календарь содержит наиболее значимые по мнению KASE экономические события текущей недели

В – миллиарды  
М – миллионы  
К – тысячи

| Макроэкономическая статистика Казахстана   | Значение | На дату  | Начало 2019г. |
|--|----------|----------|---------------|
| Годовая инфляция                           | 7,0%     | 01.07.20 | 5,3 %         |
| Валовые международные резервы НБК, млн USD | 31 561   | 01.06.20 | 30 927        |
| Денежная база, млрд KZT                    | 8 428,3  | 01.06.20 | 5 995,7       |
| Денежная масса, млрд KZT                   | 22 438,2 | 01.06.20 | 20 813,4      |

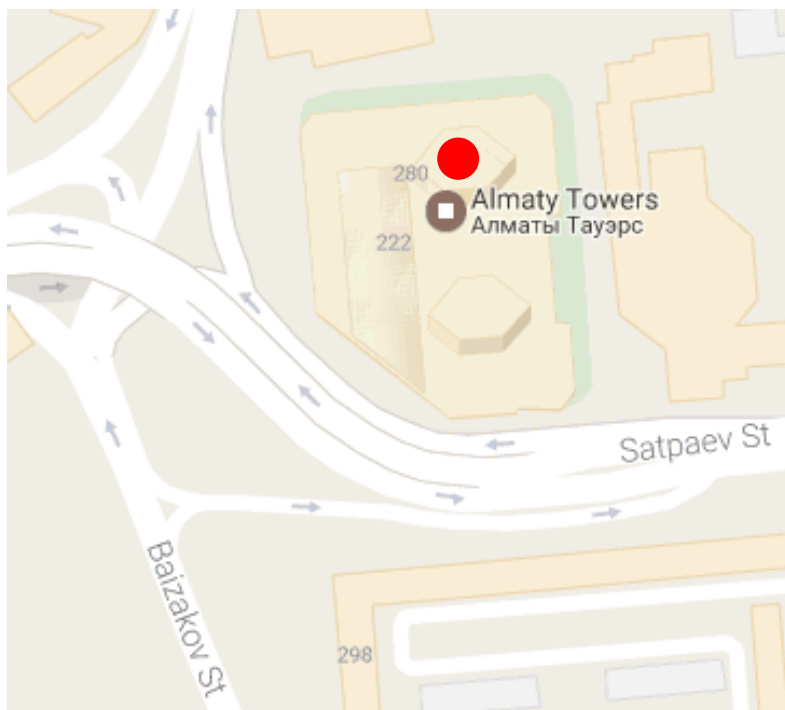
| Кредитные рейтинги Казахстана | Рейтинг         | Дата     | Предыдущее      |
|-------------------------------|-----------------|----------|-----------------|
| <b>S&amp;P Global</b>         | BBB- стабильный | 10.09.18 | BBB-стабильный  |
| <b>MOODY'S</b>                | Вaa3 стабильный | 26.07.17 | Вaa3-стабильный |
| <b>FitchRatings</b>           | BBB стабильный  | 28.09.18 | BBB стабильный  |



## АО "Казахстанская фондовая биржа"

**Адрес:** Республика Казахстан, 050040,  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,  
БЦ "Almaty Towers"

**Тел.:** 8 (727) 237 53 23; 8 (727) 237 53 28



**Корпоративный вебсайт**



**Часто задаваемые вопросы**



**Связаться с нами**

Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений/анализа, представленных в нем.

KASE не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

KASE обращает внимание инвесторов на следующие факторы:

1. доход от инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы;
2. прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать различные трудности, включая трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках;
3. отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения KASE.