

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

06–10 сентября,
2021

НОВОСТИ KASE

- ▲ АО "Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)" [принято](#) в члены KASE по категории "валютная".
- ▲ Облигации АО "Казахстанский фонд устойчивости" семи выпусков [включены](#) в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.
- ▲ Приостановлены торги [ценными бумагами](#) АО "АТФБанк" (ДБ АО "Jusan Bank").
- ▲ На KASE [открыты](#) торги фьючерсами с исполнением в феврале 2022 года.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 43,8 млрд тенге, разместив МЕОКАМ-060 выпуска 52 ([KZK200000679](#), MOM060_0052), МЕУКАМ-120 выпуска 19 ([KZKD00001129](#), MUM120_0019) и МЕУКАМ-120 выпуска 16 ([KZKD00000865](#), MUM120_0016).
- ▲ ТОО "МФО "КМФ" (КМФ)" [привлекло](#) на KASE 7,3 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00007883 (MFKMb1) под 13,00 % годовых.
- ▲ ТОО "МФО ОнлайнКазФинанс" [привлекло](#) на KASE 2,0 млрд тенге, разместив международные облигации KZX000000641 (MFOKe1) с доходностью 18,33 % годовых.
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 3,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00008050 (KFUSb30) с доходностью к погашению 9,83 % годовых.
- ▲ АО "НК "Казахстан инжиниринг" (Kazakhstan Engineering) [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2020 год.
- ▲ АО "First Heartland Securities" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за первое полугодие 2021 года.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о повышении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок банка и его международных облигаций, прогноз "Стабильный".



10.09.2021

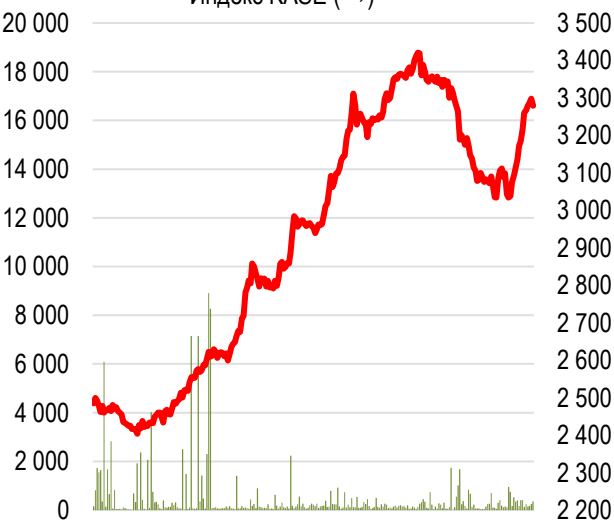
Тренды (%)

Индекс KASE	3 279,21	0,6	8,1
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
НАК Казатомпром	13 800,0	6,7	21,1
Газпром	2 021,0	6,6	20,0
KEGOC	1 848,0	1,5	3,2
Банк ЦентрКредит	291,7	0,4	16,2
Казакхтелеком	35 000,0	0,0	16,6
Народный банк	186,0	0,0	14,1
Казакхтелеком, прив. акции	21 000,0	0,0	8,4
Банк ВТБ	0,3	0,0	3,3
Bank of America Corporation	17 673,6	-0,5	1,4
Сбербанк	1 905,0	-1,5	-0,0
Freedom Holding Corp.	26 751,0	-2,6	-5,2
Аэрофлот	401,0	-5,6	-5,2
Kcell	1 241,2	-9,4	-14,6

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

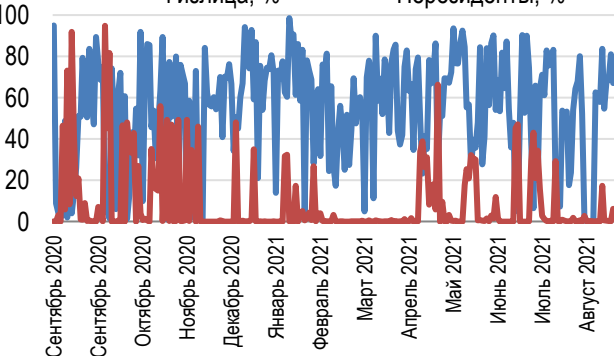
Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←)
Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % Нерезиденты, %



Казахстанский рынок акций продолжил рост на протяжении 14 торговых сессий подряд и за эти две недели вырос на 8,7 %. На исторически высоких ценах торгуются акции Казатомпрома, KEGOC, Народного Банка, Банка ЦентрКредит и Казакхтелекома. Уверенный тренд на восстановление цены с начала месяца взяли акции КазТрансОйла. Единственным представителем индексной корзины, акции которого продолжают падение, несмотря на целый ряд позитивных новостных импульсов, является компания Кселл. В целом, по итогам прошлой недели, Индекс KASE закрылся на уровне 3 297 базисных пунктов.

Главным бенефициаром недели стали акции урановой компании Казатомпром, которые прибавили в цене за семь дней более чем 9 % и закрыли неделю вблизи исторически максимальной отметки на 13 800 тенге за штуку. Цена на урановый фьючерс за прошедшую неделю выросла до максимальных значений с 2015 года, поднявшись с 38,7 до 40,4 долларов США за фунт. Ценовое давление на достаточно узкий рынок урана продолжает оказывать новый инвестиционный фонд Sprott Physical Uranium Trust, который в августе начал агрессивно покупать физический уран для расширения своего портфеля. Между тем, о необходимости рассмотреть вопрос по строительству атомной электростанции в Казахстане в конце прошлой недели заявил Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев.

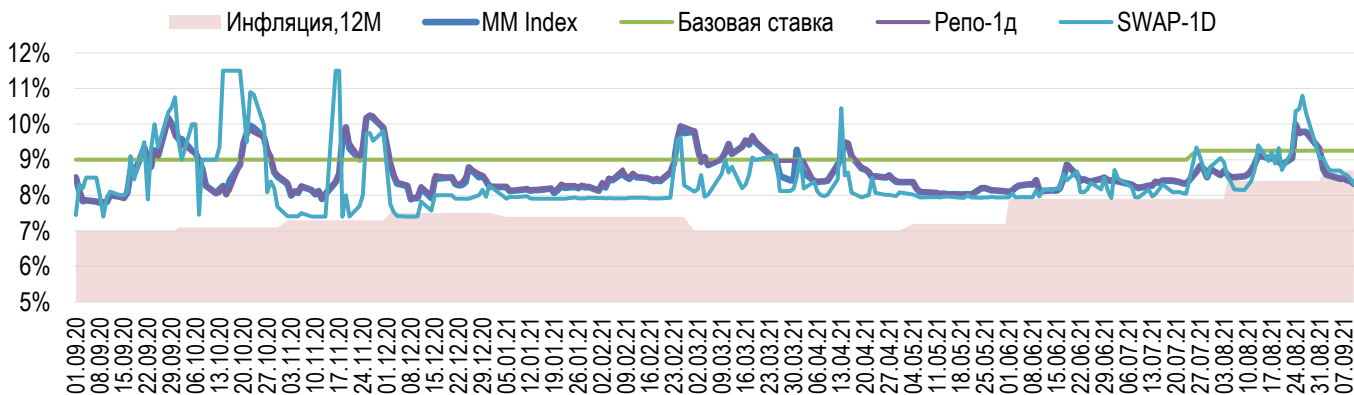
Новые исторические максимумы обновляют и акции компании KEGOC. Они вышли на тренд пост-дивидендного восстановления еще в июне, пробили максимальную цену 24 августа, когда было официально объявлено о том, что с 1 сентября в Казахстане повышается тариф на электроэнергию и, несмотря на снижение чистой прибыли по итогам первого полугодия на 3,8 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, продолжили уверенно расти.

С начала текущего месяца на рынке наблюдается тренд на восстановление цены акций КазТрансойл, за неделю они выросли на 2,8 %. При этом единственным значимым корпоративным событием стало объявление о грядущем собрании акционеров в ноябре этого года.

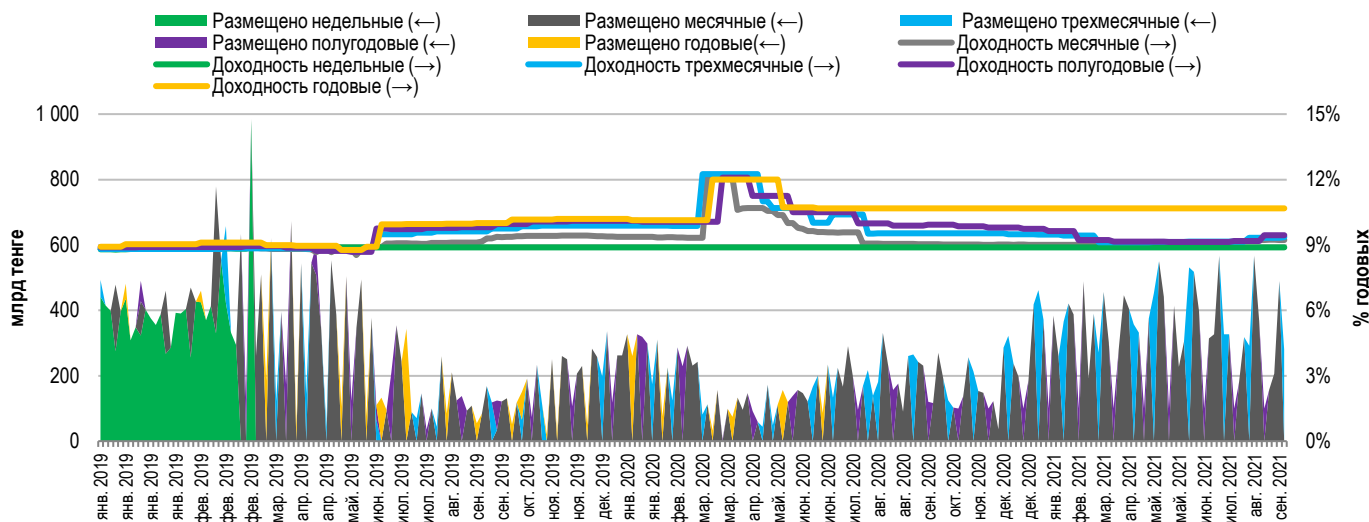


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 6 по 10 сентября снизилась с 8,46 % до 8,32 % годовых снизившись ниже среднего значения коридора диапазона базовой ставки. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за прошедшую неделю также снизилась с 8,69 % до 8,32% годовых. Средний объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 450 млрд тенге.

Инфляция и процентные ставки

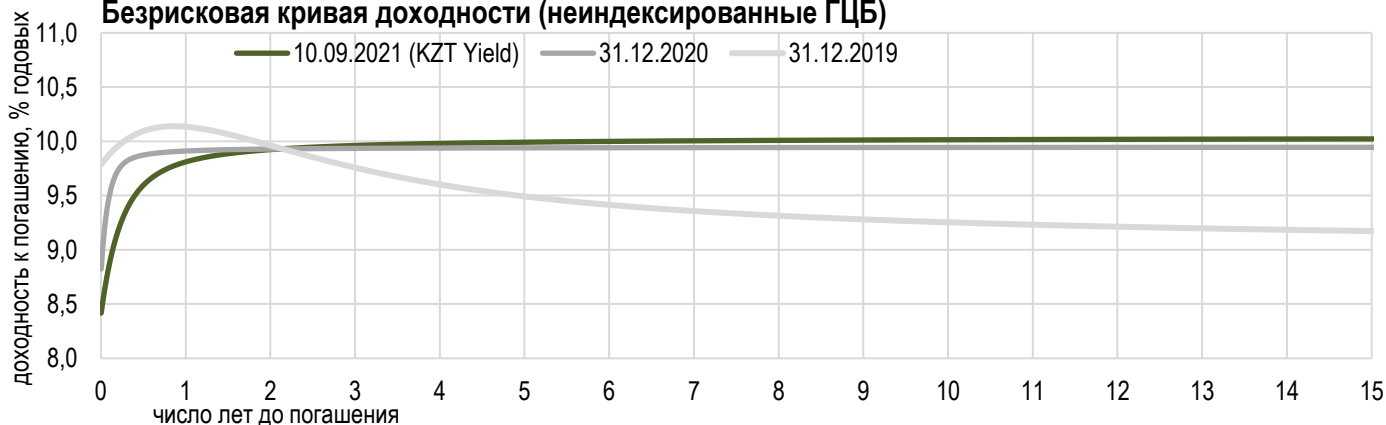


Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





Несмотря на существенное падение цен на нефть, обменный курс тенге ослаб в августе лишь на 0,2%, до 425,42. Продажи иностранной валюты экспортерами для исполнения налоговых обязательств сгладили волатильность тенге от снижения нефтяных котировок. Август является периодом оплаты компаниями-экспортерами квартальных налогов (рентный налог, налог на добычу полезных ископаемых и др.), поэтому объемы выплат крупнее, чем в предыдущие летние месяцы.

Поддержку тенге также оказывали обязательные продажи со стороны субъектов квазигосударственного сектора (212 млн долларов США) и операции по конвертации средств Нацфонда для осуществления трансфертов в бюджет.

На фоне продолжения восстановления экономической активности рост импорта по итогам первого полугодия составил 9,2% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Вкупе с продолжающимся фискальным стимулированием это поддерживало повышенный спрос на иностранную валюту.

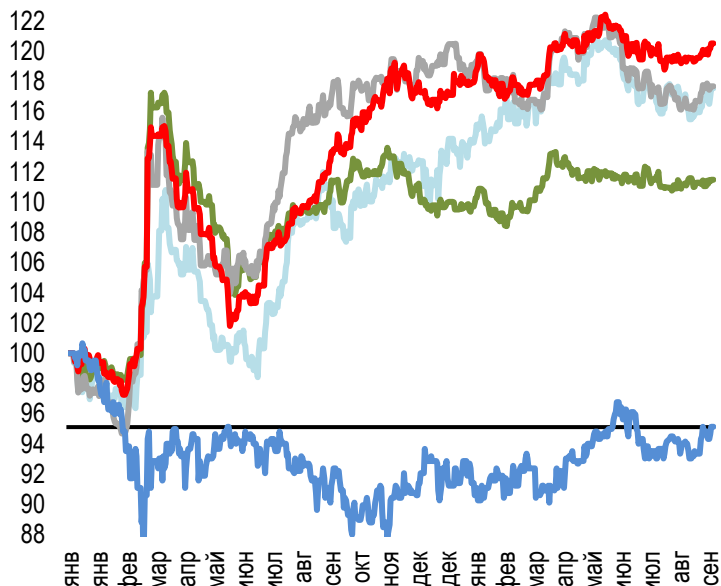
Продолжил увеличение и спрос на наличную иностранную валюту. В июле населением было приобретено иностранной наличной валюты на сумму 624 млн долларов США против 555 млн долларов США в июне текущего года.

В целом рынок был сбалансирован, и в августе Национальный Банк не проводил валютные интервенции.

По состоянию на 8 сентября курс тенге к доллару США составил 426,37, ослабев с начала месяца на 0,2% в связи с негативной динамикой цен на нефть.

Динамика курсов иностранных валют

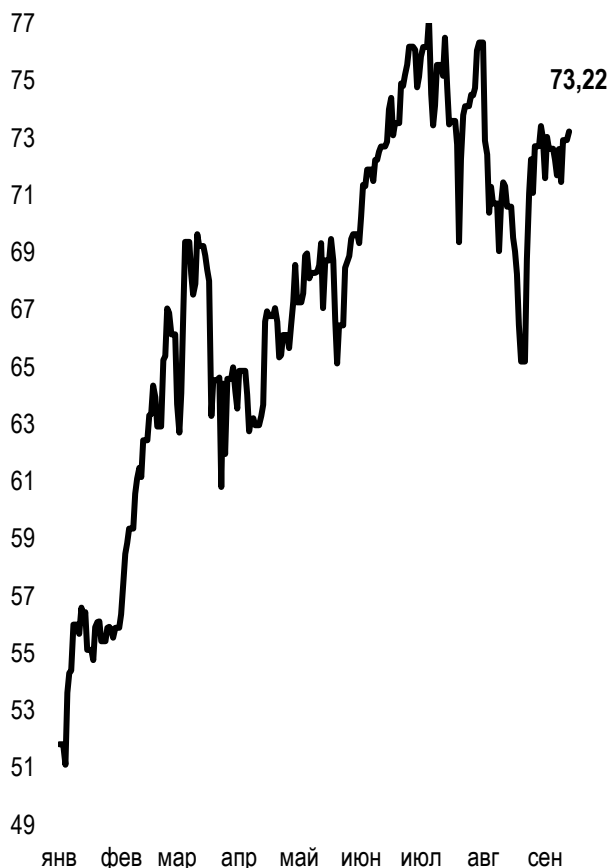
Δ %, база (01.01.20)



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2020, %

— GBPKZT	591,67	0,65	-0,24	3,08
— USDKZT	426,52	0,39	0,07	1,29
— EURKZT	504,79	0,12	1,01	-2,31
— CNYKZT	66,24	0,58	0,55	2,42
— RUBKZT	5,86	0,34	0,69	3,19

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
S&P 500	4 458,58	-1,7	0,2	33,5	-1,9
Dow Jones	34 607,72	-2,2	-2,5	25,7	-2,4
PTC	1 725,25	-0,5	4,2	41,8	-0,3
MMББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	-0,3
Hang Seng	26 205,91	1,2	-1,7	7,8	1,1
SS CSI 300	5 013,52	3,5	0,0	9,4	3,8
Euro Stoxx 50	4 170,35	-0,8	-0,9	25,9	-0,8
FTSEuroFirst	4 527,00	-1,0	-1,9	25,1	-1,0
FTSE 100	7 029,20	-1,5	-2,6	17,1	-1,6
KASE	3 279,21	0,6	8,1	32,9	

Сырьевой рынок

10.09.2021

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	72,92	0,4	2,1	82,0
Нефть WTI	69,72	0,6	0,7	86,9
Природный газ	4,94	4,8	21,7	112,6
Медь	444,80	2,8	1,8	48,9
Железо	832,00	-7,8	-24,6	-11,3
Золото	1 787,58	-2,2	2,0	-8,5
Серебро	23,86	-3,7	1,6	-12,2
Пшеница	675,00	-5,5	-7,2	25,0

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
13.09 <u>Базовая ставка НБК</u>	KZT	-	9,25%
14.09 <u>Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)</u>	USD	0,3%	0,3%
15.09 <u>Объём промышленного производства (г/г) (авг)</u>	CNY	5,8%	6,4%
16.09 <u>Объём розничных продаж (м/м) (авг)</u>	USD	-1,0%	-1,1%
17.09 <u>Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)</u>	EUR	3,0%	2,2%

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 2020г.
Годовая инфляция	8,7%	01.09.21	5,6%
Валовые международные резервы НБК, млн USD	34 987	01.07.21	35 638
Денежная база, млрд KZT	10 300,2	01.07.21	8 652,5
Денежная масса, млрд KZT	28 239,5	01.07.21	20 875,8

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
	BBB-/A-3 стабильный	06.03.21	BBB-/стабильный
	Вaa2/стабильный	11.08.21	Вaa3/позитивный
	BBB/стабильный	13.08.21	BBB/стабильный

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



АО "Казахстанская фондовая биржа"

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

Тел.: +7 (727) 237 53 23
+7 (727) 237 53 28



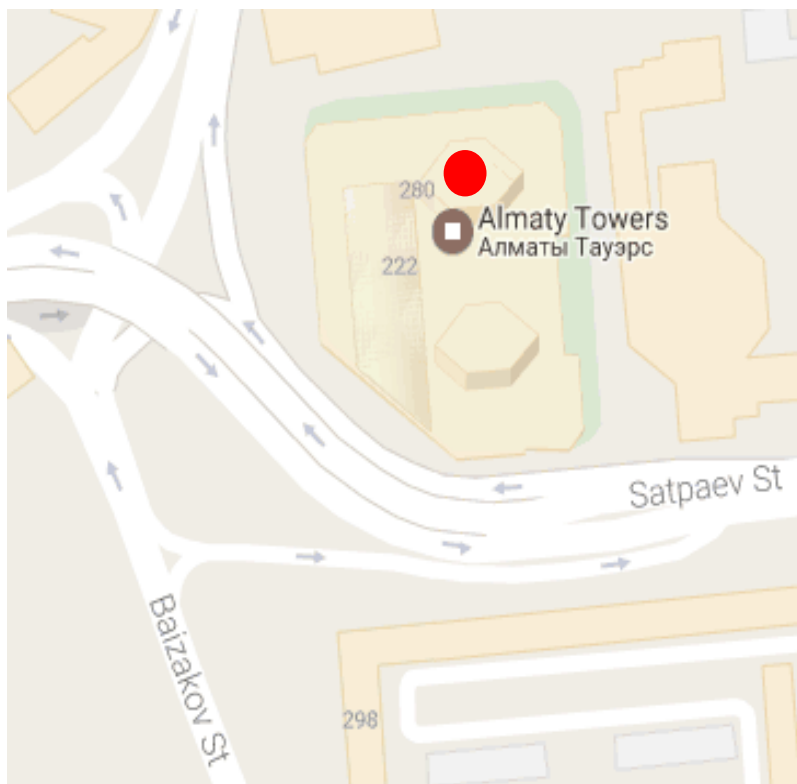
Корпоративный вебсайт



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.