

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

19–23 апреля, 2021

НОВОСТИ KASE

- ▲ На KASE возобновлены торги простыми акциями [KZ000A1CTGM4](#) (KZTC) АО "KazTransCom" и облигациями [KZ2C00006641](#) (BTDVb3) АО "Казахстанская Жилищная Компания".
- ▲ На KASE открыты торги простыми акциями [KZ1C00012020](#) (MNZH) АО "Марганец Жайрема".
- ▲ KASE [установила](#) новые значения ставки начальной маржи и ставки концентрации для простых акций KZ1C00001619 (KZAP) АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" и ГДР US63253R2013 (KZAPd).
- ▲ KASE [ввела](#) запрет на использование простых акций GB00B0HZPV38 (GB_KZMS) KAZ Minerals PLC в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом.
- ▲ Облигации KZMJ00000941 (АТК024_094) местного исполнительного органа Алматинской области [включены](#) в сектор "Государственные ценные бумаги" официального списка KASE.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

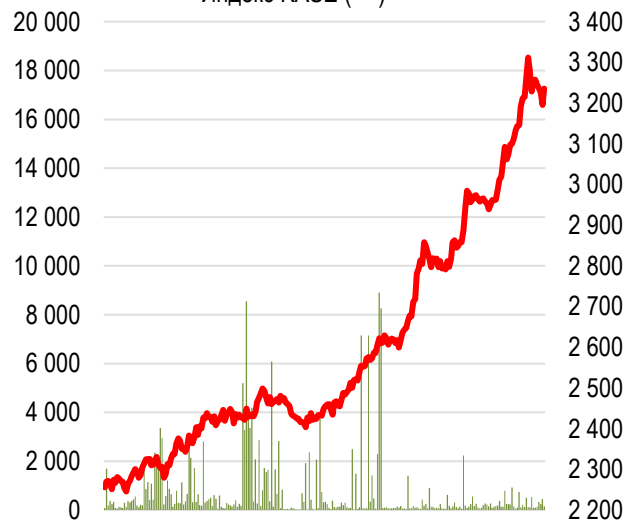
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 38,6 млрд тенге, разместив MEUKAM-156 седьмого выпуска ([KZKD00001103](#), MUM156_0007), MEUKAM-120 выпуска 17 ([KZKD00000899](#), MUM120_0017) и MEUKAM-084 выпуска 17 ([KZKD00000881](#), MUM084_0017).
- ▲ АО "Лизинг Групп" [привлекло](#) на KASE 350,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C00006369 (LZGRb1) под 13,50 % годовых.
- ▲ ТОО "ТехноЛизинг" [привлекло](#) на KASE 452,8 млн тенге, разместив облигации KZ2P00007362 (THLZb4) под 17,00 % годовых.
- ▲ ТОО "Fincraft Group" [привлекло](#) на KASE 15,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00006190 (NCOMb2) под 13,50 % годовых.
- ▲ Акимат Алматинской области [привлек](#) на KASE 3,7 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZMJ00000941 (АТК024_094).
- ▲ Компания Tethys Petroleum Limited [завершила](#) ранее объявленное размещение с ООО Pope Investments II.
- ▲ АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2020 год.
- ▲ Компания NOSTRUM OIL & GAS PLC [сообщила](#) о продлении соглашения о воздержании от осуществления права.
- ▲ Компания KAZ Minerals PLC [предоставила](#) информацию на английском языке о принятии окончательного повышенного предложения со стороны NOVA RESOURCES B.V. акционерами 49,80 % акций компании и планируемом делистинге простых акций GB00B0HZPV38 (GB_KZMS) на LSE и KASE.
- ▲ Moody's Investors Service [подтвердило](#) рейтинги АО "Фонд развития промышленности".
- ▲ АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о результатах производственной деятельности за первый квартал 2021 года.
- ▲ АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о предложениях Совета директоров общему собранию акционеров о порядке распределения чистого дохода компании за 2020 год и размере дивиденда по простым акциям за 2020 год.
- ▲ АО "КазТрансГаз" [объявило](#) результаты собрания держателей международных облигаций XS1682544157, US48668NAA90 (KZTGe1).
- ▲ АО "Фридом Финанс" [сообщило](#) о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000082 (FFIN_or) ИПИФ "Fixed Income" за первый квартал 2021 года.
- ▲ ТОО "Fincraft Group" [сообщило](#) о выкупе 3,9 млн облигаций KZ2D00005949 (NCOMb1).

23.04.2021	Тренды (%)		
Индекс KASE	3 235,74	-0,7	4,6
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Казахтелеком, прив. акции	15 605,0	9,0	17,8
Казахтелеком	30 797,0	6,8	13,6
Банк ВТБ	0,3	3,7	27,3
Kcell	2 535,0	2,3	7,0
Сбербанк	1 655,3	1,6	1,6
Банк ЦентрКредит	234,5	0,2	4,2
Аэрофлот	429,8	0,2	-2,3
KEGOC	1 720,0	-0,0	3,5
КазТрансОйл	1 120,0	-0,6	-0,4
Газпром	1 318,0	-0,7	2,1
Bank of America Corporation	16 727,5	-0,8	1,4
KAZ Minerals	4 325,0	-1,5	-9,4
НАК Казатомпром	12 499,0	-2,7	16,8
Freedom Holding Corp.	20 858,9	-5,6	-5,1
Народный банк	146,8	-7,1	-2,8

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

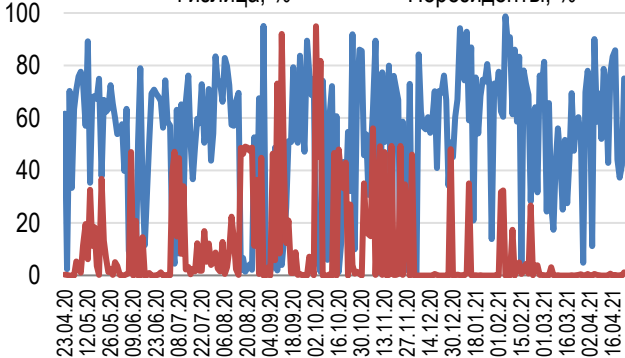
Акции Индекса KASE

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



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

Физлица, % (синяя линия)
Нерезиденты, % (красная линия)



Индекс KASE снизился на 0,7% – до 3 235,74 пункта. Наибольшее количество сделок среди индексных акций было совершено с простыми акциями Народного банка – 2 950 сделок (46,5% от общей доли). Самый большой объем торгов также пришелся на ценные бумаги Народного банка – 422,5 млн тенге (32,4% от общей доли).

Локальный индикатор фондового рынка снижался на протяжении всей недели, и только по итогам пятничных торгов индексу удалось частично нивелировать потери предыдущих сессий.

По итогам второй недели подряд в лидерах роста акции «Казахтелекома», которые прибавили в цене 6,8%. Акции телекоммуникационной компании начали активную фазу роста в начале апреля после выхода аудиторского отчета по консолидированной финансовой отчетности компании за 2020 год. Сильные финансовые показатели в виде роста чистой прибыли за 2020 год на 8,3%, а также планы выплатить дивиденды по итогам 2020 года в 2,2 раза больше, чем по итогам 2019 года послужили серьезными драйверами для роста рыночной стоимости компании. Кроме того, «Казахтелеком» занимает доминирующие позиции в стране на рынках фиксированной и беспроводной связи, кабельного телевидения, а также 18% рынка облачных вычислений.

Между тем, международное рейтинговое агентство Fitch Ratings улучшило прогноз по банковской системе Казахстана с «негативного» до «стабильного». В обзоре агентства, посвященном макроэкономической ситуации и банковскому сектору Казахстана, говорится, что замедление роста ВВП и экономические последствия пандемии незначительно сказались на росте расходов на обесценение кредитов (LIC) в 2020 году. Из-за умеренного роста кредитов и стабильного удержания прибыли в последние годы большинство банков накопило большие резервы капитала, и Fitch ожидает, что показатели достаточности капитала останутся на высоком уровне. По мнению Fitch, большинство кредитных рисков связано с портфелями концентрированных и долларизированных корпоративных займов и долгосрочным проектным финансированием. Однако корпоративное кредитование составляет только 24% активов сектора, в то время как другие активы имеют более низкий кредитный риск. Акции банков на этом фоне показали разнонаправленное движение: бумаги «Банка ЦентрКредит» выросли на 0,2%, в то время как акции Народного банка снизились на 7,1%.

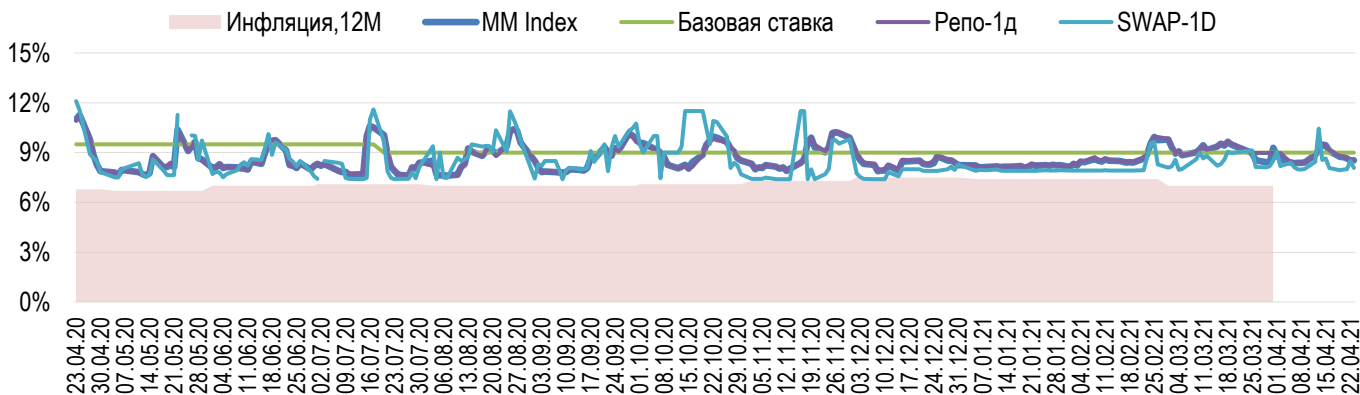
Акции KAZ Minerals продолжили снижение в преддверии делистинга с Лондонской фондовой бирже (LSE). Сама компания после делистинга планирует перерегистрироваться в частную компанию с ограниченной ответственностью. ГДР компании уже исключили из индекса FTSE 250, который представляет акции эмитентов, занимающих с 101-го по 350-е места по рыночной капитализации на LSE. Между тем, стало известно, что принадлежащий KAZ Minerals проект «Баимская» на Чукотке может получить господдержку в РФ в IV квартале 2021 года в рамках плана мероприятий по реализации стратегии развития Арктики. Ожидается, что «Баимская» начнет производство до конца 2027 года, и годовая мощность переработки руды составит 70 млн тонн. Предполагаемый капитальный бюджет строительства – около \$8 млрд. Напомним, что мажоритарии связывали оферту по выкупу акций KAZ Minerals с решением реализовывать капиталоемкую стратегию, ориентированную на долгосрочный рост (в частности проект «Баимская»), что может вызвать несогласие некоторых инвесторов.

Тем временем, «КазТрансОйл» сообщил о результатах производственной деятельности за I квартал 2021 года. Компания сообщила, что объем транспортировки нефти отдельно по АО «КазТрансОйл» составил 10,2 млн тонн., что на 2,6% ниже аналогичного периода 2020 года. Грузооборот нефти отдельно по системе магистральных нефтепроводов АО «КазТрансОйл» составил 8,7 млрд тонно-километров, что меньше на 3,6%, чем в январе-марте 2020 года. Консолидированный грузооборот нефти составил 10,7 млрд тонно-километров, сократившись на 0,7%. Бумаги компании на этом фоне снизились на 0,6%.

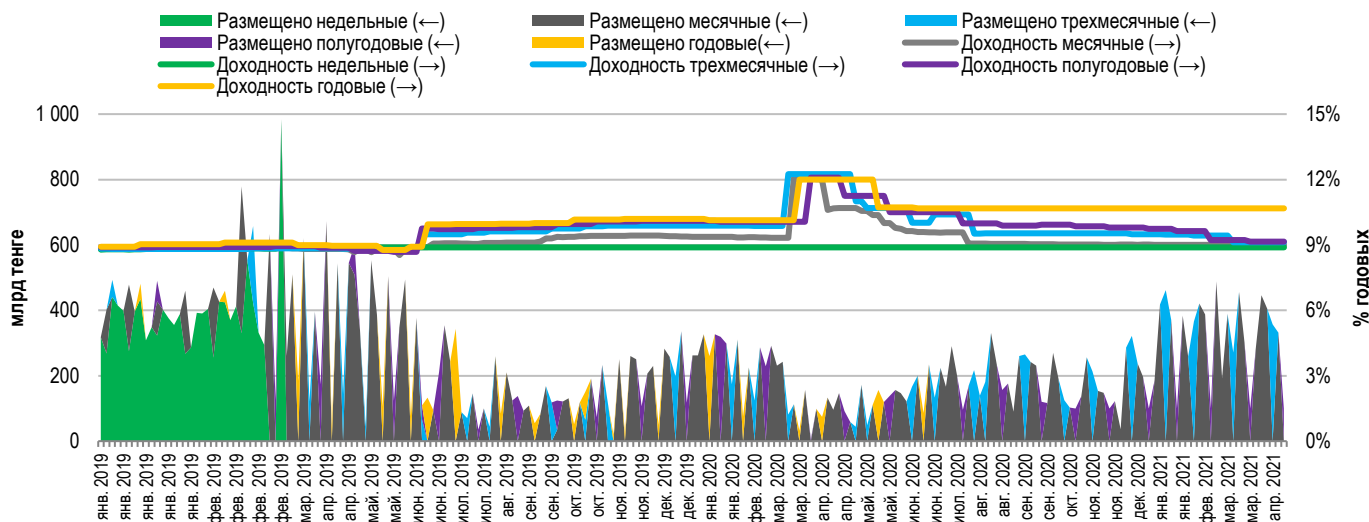


Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день уменьшилась на 60 б.п. – до уровня 8,54% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США снизилась на 2 б.п. и составила 8,06% годовых. Средний объём заимствования тенговой ликвидности на один день за отчётный период составил 273,8 млрд тенге (16% к аналогичному показателю предыдущей недели).

Инфляция и процентные ставки

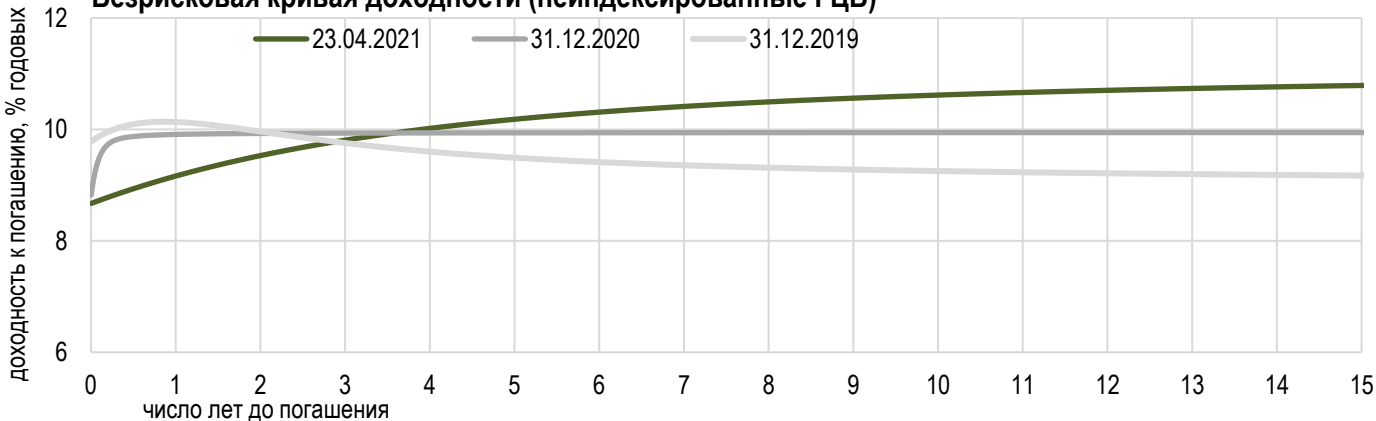


Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





Курс доллара США к тенге вырос на 0,34 тенге (0,1%) – до 430,73 тенге. Суммарный объем торгов составил \$484 млн (-32,6% к аналогичному показателю предыдущей недели). Общее количество сделок по покупке и продаже доллара США составило 1 234 (-766 к аналогичному показателю предыдущей недели). Максимальная цена составила 432,60 тенге за доллар США, минимальная – 429,50 тенге.

Доллар вырос к тенге по итогам отчетной недели на фоне снижения нефтяных цен. Однако во вторую половину недели тенге удалось немного восстановить свои позиции благодаря укреплению российского рубля. Нефтяные котировки снижались на фоне опасений инвесторов касательно снижения спроса из-за роста случаев заражения коронавирусом в Индии и Японии. Власти Индии, где на протяжении недели фиксировалось более 200 тыс. новых случаев заражения за сутки, объявили о новых карантинных мерах в ряде городов, в то время как в отдельных японских префектурах был введен режим чрезвычайной ситуации из-за роста числа заражений. Дополнительное давление на рынок оказывал неожиданный рост запасов нефти в США. Согласно данным еженедельного доклада Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти в стране на неделе, завершившуюся 18 апреля, увеличились впервые за последние четыре недели. В то же время, в пользу нефтяного рынка играла приостановка экспорта ливийской нефти через один из средиземноморских портов. Ливийская нефтяная компания National Oil Corp объявила форс-мажор на поставки из порта «Харига» в понедельник и сообщила, что может распространить меры на другие объекты из-за разногласий с центральным банком страны.

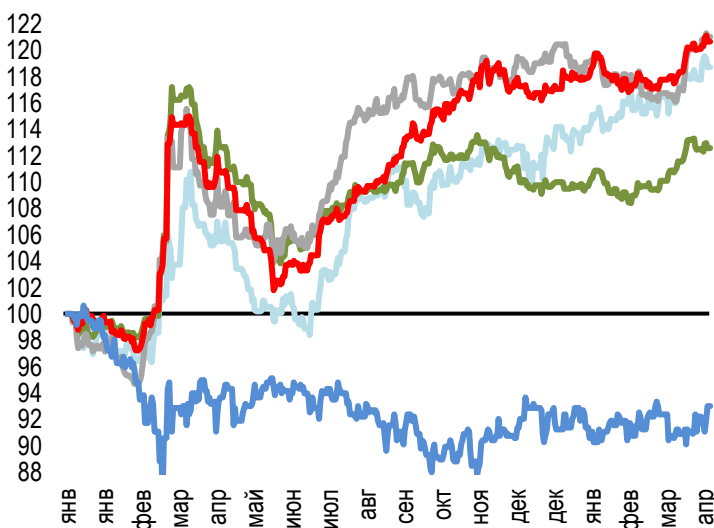
Тем временем, курс доллара США к рублю укрепился после того, как министр обороны РФ Сергей Шойгу сообщил, что Россия начинает отвод воинских частей Южного и Западного военных округов в пункты постоянной дислокации с 23 апреля в связи с завершением проверки войск. Ранее Киев обвинял Москву в концентрации войск на границе с Украиной. Между тем, ЦБ России принял решение повысить ключевую ставку на 0,5 п.п. до 5%. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, большинство аналитиков ожидали повышение на 0,25 п.п.

Стоимость июньских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures в пятницу закрылась на уровне \$66,11 за баррель (-1%). Курс доллара США к российскому рублю на Московской бирже составил 74,9806 рублей (-1,1%).

Стоимость российского рубля выросла на 0,0617 тенге (1,1%) – до 5,7173 тенге. Китайский юань подорожал на 0,4104 тенге (0,6%) – до 66,4046 тенге.

Динамика курсов иностранных валют

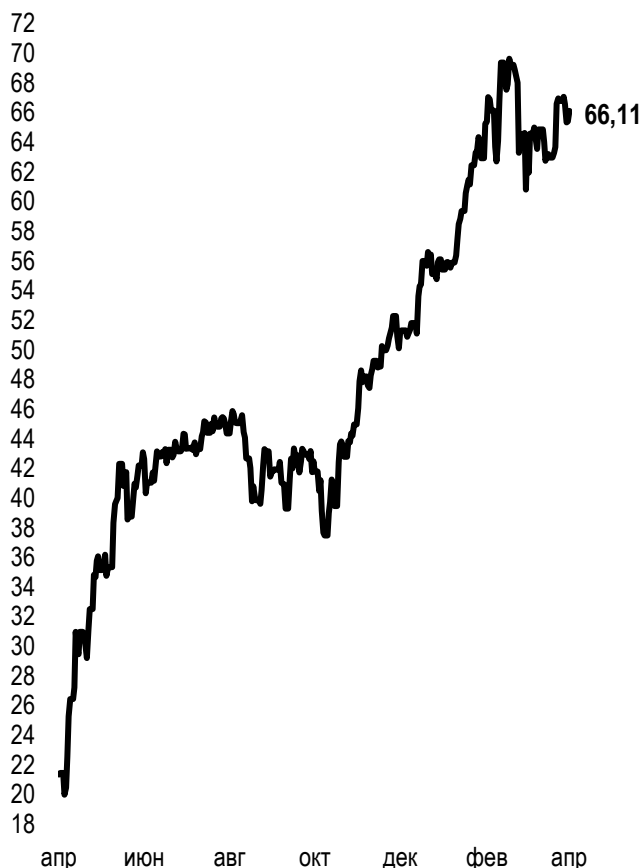
Δ %, база (01.01.20)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2020, %
— GBPKZT	600,90	1,3	2,5	5,2
— USDKZT	432,21	0,5	2,6	2,7
— EURKZT	520,38	1,0	3,9	0,8
— CNYKZT	66,59	0,9	2,9	3,3
— RUBKZT	5,67	1,1	-0,4	0,4

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

Сырьевой рынок

23.04.2021

Наименование	Значение	Тренд %			Фьючерс 7д	Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г				7д	1м	1г
S&P 500	4 180,17	-0,1	7,5	49,4	-0,1	Нефть Brent	66,11	-1,0	2,6	209,9
Dow Jones	34 043,49	-0,5	5,0	44,8	-0,4	Нефть WTI	62,14	-1,6	1,6	276,6
PTC	1 511,85	1,0	5,2	37,5	0,9	Природный газ	2,73	1,9	8,4	50,4
MMBБ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	0,9	Медь	433,60	4,0	6,5	87,5
Hang Seng	29 078,75	0,4	4,2	21,3	0,2	Железо	1 222,50	4,0	6,3	80,7
SS CSI 300	5 135,45	3,4	4,2	34,1	3,4	Золото	1 777,20	0,0	2,5	2,7
Euro Stoxx 50	4 013,34	-0,5	4,7	40,7	-0,4	Серебро	26,08	-0,1	3,5	69,8
FTSEuroFirst	4 369,50	-0,9	3,5	29,7	-0,9	Пшеница	710,25	8,9	13,7	29,8
FTSE 100	6 938,56	-1,2	3,4	19,1	-1,1					
KASE	3 235,74	-0,7	4,6	43,4						

Календарь экономических событий

Валюта

Прогноз

Предыдущее

28.04	Решение по процентной ставке ФРС	USD		
29.04	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	USD	6,5%	4,3%
29.04	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	560K	547K
30.04	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр)	CNY	51,7	51,9
30.04	ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)	EUR	-1,5%	0,3%
30.04	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	EUR	1,6%	1,3%

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	7,0%	01.04.21	5,6%
Валовые международные резервы НБК, млн USD	34 674	01.02.21	35 638
Денежная база, млрд KZT	9 173,8	01.01.21	8 652,5
Денежная масса, млрд KZT	25 392,0	01.01.21	20 875,8

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинг

Дата

Предыдущее

S&P Global	BBB-/A-3- стабильный	06.03.21	BBB- стабильный
Moody's	Ваа3 позитивный	17.02.21	Ваа3 позитивный
FitchRatings	BBB стабильный	20.02.21	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



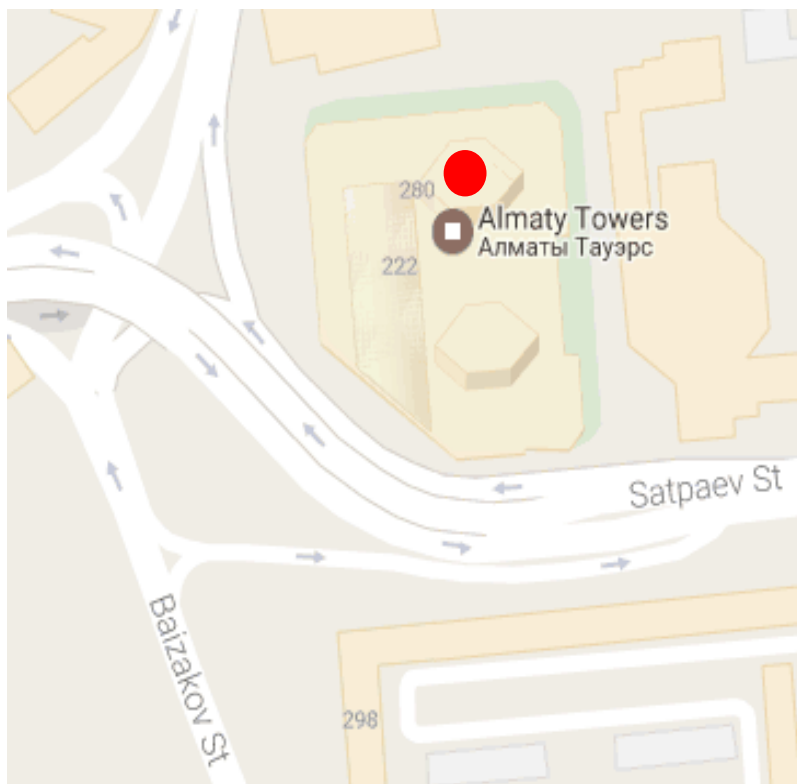
Корпоративный вебсайт



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.