

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

11–15 сентября,
2023

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [подвела](#) итоги работы биржевого рынка за август 2023 года.
- ▲ KASE [проводит](#) конкурс годовых отчетов.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2D00009222](#) (EABRb42) Евразийского банка развития и облигации [KZ2P00010002](#) (MFКTb4) ТОО "МФО "Кредит Time".
- ▲ KASE исключила из представительского списка индикаторов серии KASE_BM* облигации [KZ2C00008696](#) (KFUSb39) АО "Казахстанский фонд устойчивости" в связи с истечением их срока обращения.
- ▲ Простые акции [KZ1C00000629](#) (CAHO) АО "CHINATOWN" исключены из числа ценных бумаг, допущенных к обращению на KASE в секторе "Нелистинговые ценные бумаги".
- ▲ На KASE открыты торги [облигациями](#) АО "Bereke Bank" пяти выпусков.
- ▲ АО "Bereke Bank" [отказалось](#) от статуса маркет-мейкера на KASE по инструментам CNYKZT_TOD, RUBKZT_TOD, USDKZT_TOM.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 155,7 млн MEKKAM-12 выпуска 154 ([KZK100000290](#), MKM012_0154) и 22,0 млн MEYKAM-156 седьмого выпуска ([KZKD00001103](#), MUM156_0007).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 5,8 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00009447 (KFUSb52) с доходностью к погашению 14,91 % годовых.
- ▲ ТОО "Сейф-Ломбард" привлекло на KASE 849,6 млн тенге, разместив облигации KZ2P00008097 (MFSLb1) с доходностью к погашению 21,00 % годовых.
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [предоставило](#) отчет о результатах деятельности за первое полугодие 2023 года.
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [стало](#) обладать Частной компанией "Karaton Operating Ltd.".
- ▲ АО "ForteLeasing" (ФортеЛизинг) [сообщило](#) о повышении агентством Fitch Ratings рейтингов компании, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Фридом Финанс" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании и помещении их в список на пересмотр с возможностью понижения.
- ▲ АО "First Heartland Jusan Bank" [сообщило](#) о приобретении 9 % простых акций АО "Казахтелеком".
- ▲ АО "Казахтелеком" [сообщает](#) об изменениях в структуре акционеров компании.
- ▲ ТОО "Форпост" [сообщает](#) о планируемой покупке месторождения "Чинасыл-сай".
- ▲ АО "BCC Invest" [сообщило](#) о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000231 (BCCIrb) ИПИФ "ЦентрКредит - Разумный баланс" за июнь-август 2023 года.



15.09.2023

Тренды (%)

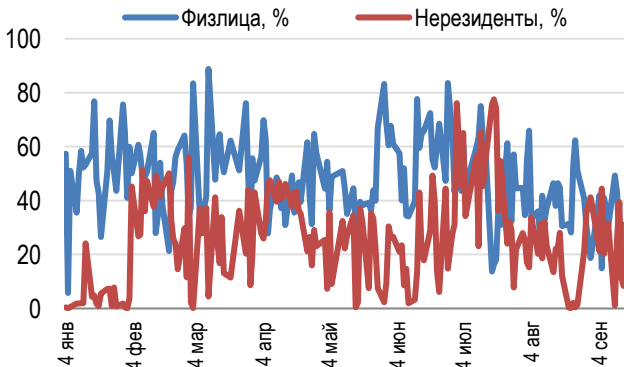
| Индекс KASE | 3 936,54 | 5,1 |
|-------------------------------|-----------|--------|
| Первый класс ликвидности | Цена | Δ 1м |
| АО Kaspi.kz | 45 750,00 | - 2,7 |
| АО "Народный банк Казахстана" | 150,00 | - 6,8 |
| АО "Банк ЦентрКредит" | 695,00 | 1,9 |
| АО "Кселл" | 1 992,00 | 2,1 |
| АО "НК "КазМунайГаз" | 11 950,00 | 9,6 |
| Tesla, Inc. | 263,00 | 6,9 |
| АО "Казхателеком" | 34 199,99 | 2,1 |
| АО "KEGOC" | 1 575,50 | 0,4 |
| Freedom Holding Corp. | 88,97 | 22,8 |
| АО "НАК "Казатомпром" | 15 330,00 | 21,8 |
| АО "КазТрансОйл" | 839,00 | 0,2 |
| Bank of America Corporation | 29,18 | - 4,3 |
| AT&T Inc. | 15,10 | 5,2 |
| Intel Corporation | 38,32 | 8,1 |
| АО "ForteBank" | 3,65 | - 2,1 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | 106,00 | - 5,1 |
| PayPal Holdings Inc. | 65,00 | 3,9 |
| АО "БАСТ" | 6 520,00 | - 11,9 |
| Apple Inc. | 177,00 | 0,4 |
| АО "Банк ЦентрКредит" | 751,89 | 28,1 |
| АО "KM GOLD" | 119,10 | - 1,2 |
| Ford Motor Company | 13,87 | - 1,0 |
| Pfizer Inc. | 37,00 | 2,5 |

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



Казахстанский рынок акций на прошлой неделе продолжил покорять исторические максимумы. Индекс KASE по итогам торгов пятницы достиг отметки 3 946 пунктов на аномально высоких объемах. Объем торгов индексными акциями за неделю превысил 38 млрд тенге.

Повышенный объем торгов большей частью связан с покупкой 11 сентября Jusan Bank простых акций Казхателекома в рамках открытых торгов на 32 млрд тенге. По итогам торгов банк стал владельцем 8,1% от общего объема выпущенных акций телекоммуникационного оператора. Это не единственное изменение в составе акционеров Казхателекома за неделю. Комитет государственного имущества и приватизации министерства финансов Казахстана передал 25,4% акций оператора в собственность холдинга "Самрук-Казына". Таким образом, "Самрук-Казына" стал владельцем 71,32% от общего объема выпущенных акций "Казхателекома". Об этом и о многом другом представители "Казхателекома" сообщили на прошедшем в четверг на KASE Дне эмитента. По оценкам компании, в течение года потребуются еще около 150 млрд тенге инвестиций для завершения строительства сетей 5G. С учетом требуемых капзатрат совет директоров рассмотрит вопрос выплаты дивидендов 19 сентября. На фоне большого количества корпоративных новостей акции "Казхателекома" впервые с февраля 2021 года пробили отметку в 34 тыс. тенге за штуку и прибавили за отчетную неделю 2,7%.

Лидером недели по темпам роста стали простые акции "Казатомпрома" с результатом 5,1% благодаря продолжающемуся удорожанию урана. На фоне возобновления интереса к ядерной энергетике цены урановых фьючерсов достигли 12-летнего максимума, за последний месяц рост составил сразу 12%.

Продолжают обновлять исторические максимумы простые акции "КазМунайГаз". Их курс вплотную приблизился к 12 тыс. тенге на фоне высоких котировок на нефть сорта Brent, достигших максимального значения в этом году – 94 доллара за баррель.

Отмечается также рост в цене простых акций Kaspi.kz. После падения в начале месяца они восстановились в цене на 2,5% и вновь подбираются к локальным максимумам. Стоимость простых акций Halyk Bank снова снизилась, при этом они подешевели за неделю на 0,4%. Практически без динамики неделю прожили акции "Банка ЦентрКредит".

На площадке иностранных акций KASE Global по итогам прошедшей недели, как и на международных площадках в целом, сохранялся боковой тренд в преддверии решений по процентным ставкам.

На прошлой неделе ЕЦБ в десятый раз повысил ставку с начала цикла ужесточения, доведя ее до 4,5%. В этот вторник пройдет заседание по ставке ФРС. В преддверии заседания на рынок вышла финальная порция данных – общая инфляция по итогам августа выросла до 3,7% при ожиданиях рынка 3,6%, базовая инфляция снизилась до 4,3% – в соответствии с ожиданиями рынка, цены производителей выросли за месяц на 0,7% при ожиданиях рынка 0,4%. Прошло также заседание ЦБ РФ. После экстренного поднятия ставки с 8,5% до 12% Банк России на плановом сентябрьском заседании поднял ставку еще на 1% и ухудшил прогнозы по инфляции и ВВП на текущий и будущий годы.

В списке KASE Global лидером стали акции Tesla, которые выросли за неделю в цене на 11% после обновления анализа справедливой оценки крупными инвестиционными компаниями. Продолжает расти в цене урановый Фонд URA, прибавивший 8%. Оптимизм в акциях многих компаний информационного сектора поддержало успешно прошедшее IPO ARM. В первый день торгов цены акций компании выросли на 24,7% и на 6,9% на пост-маркете.

На долгом рынке KASE на прошлой неделе 750 млн тенге привлекло ТОО "Сейф-Ломбард" сроком на один год и два месяца под 14% годовых и 6 млрд тенге привлек "Казахстанский фонд устойчивости" сроком на один год и девять месяцев под 12,5% годовых.

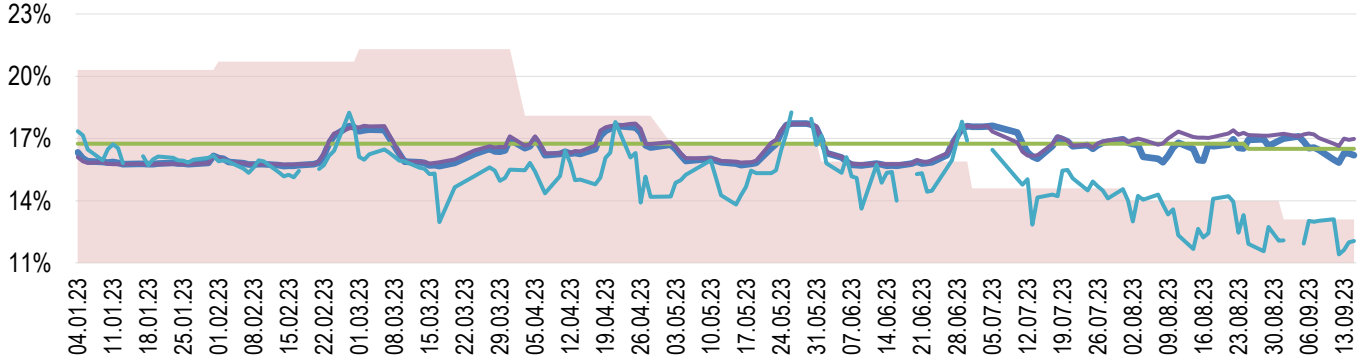
По ранее размещенным выпускам произвели выплаты купонов микрофинансовые организации "ОнлайнКазФинанс" и R-finance, FIVE BROKERS' CAPITAL, "Казахстанская жилищная компания", KEGOC, "Нурбанк", "Казахстанский фонд устойчивости". Доходность облигаций, по которым проведены купонные выплаты, достигает 25% годовых.



На денежном рынке KASE ставка привлечения однодневного репо TONIA снизилась с 17,02% до 16,98% годовых, продолжая оставаться в верхнем коридоре базовой ставки. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США снизилась за период с 13,03% до 12,07% годовых торгуясь ниже коридора базовой ставки.

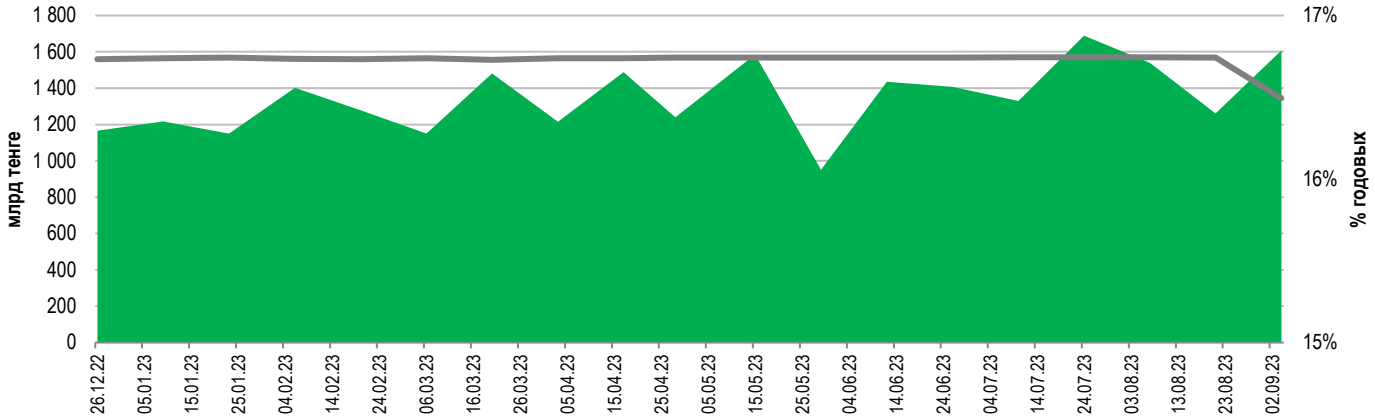
Инфляция и процентные ставки

Инфляция, 12М MM Index Базовая ставка Repo-1д SWAP-1D



Основные параметры размещения нот НБРК

Размещено полугодовые (←) Размещено трехмесячные (←) Размещено недельные (←)
 Размещено месячные (←) Размещено годовые (←) Доходность месячные (→)
 Доходность недельные (→) Доходность трехмесячные (→) Доходность годовые (→)



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)

15.09.2023 (KZT Yield) 30.12.2022 31.12.2021





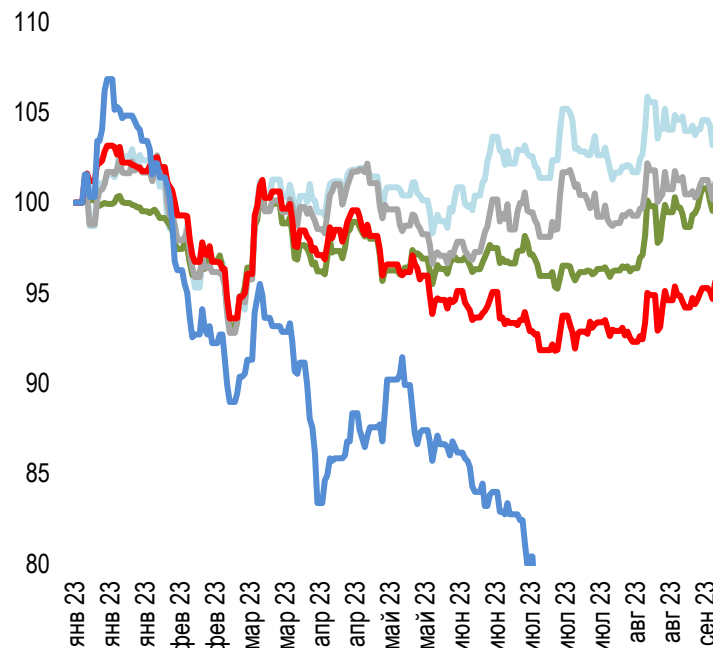
По итогам августа курс тенге по отношению к доллару ослаб на 3%. Такая тенденция была вызвана рядом факторов. С одной стороны – глобальное укрепление доллара США, ослабление российского рубля до локальных минимумов на фоне продолжающегося сокращения профицита текущего счета платежного баланса, а также новости о приостановлении нормы по обязательной продаже валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора. С другой стороны – ожидания рынка по поводу квартальной налоговой недели и позитивный фон на рынке нефти.

Несмотря на повышение волатильности на валютном рынке в августе, Национальный Банк не вмешивался в формирование курса тенге, то есть не проводил интервенции. Продажи из Национального фонда осуществлялись в плановом объеме и не превысили прогнозных значений. Так, по итогам месяца, продажи для обеспечения трансферта в республиканский бюджет составили 770 млн долларов. Продажи осуществлялись ежедневно и равномерно, объемом не более 35 млн долларов в день.

Покупки валюты в рамках повышения валютной доли активов ЕНПФ и КФГД составили 240 и 93 млн долларов, соответственно.

Динамика курсов иностранных валют

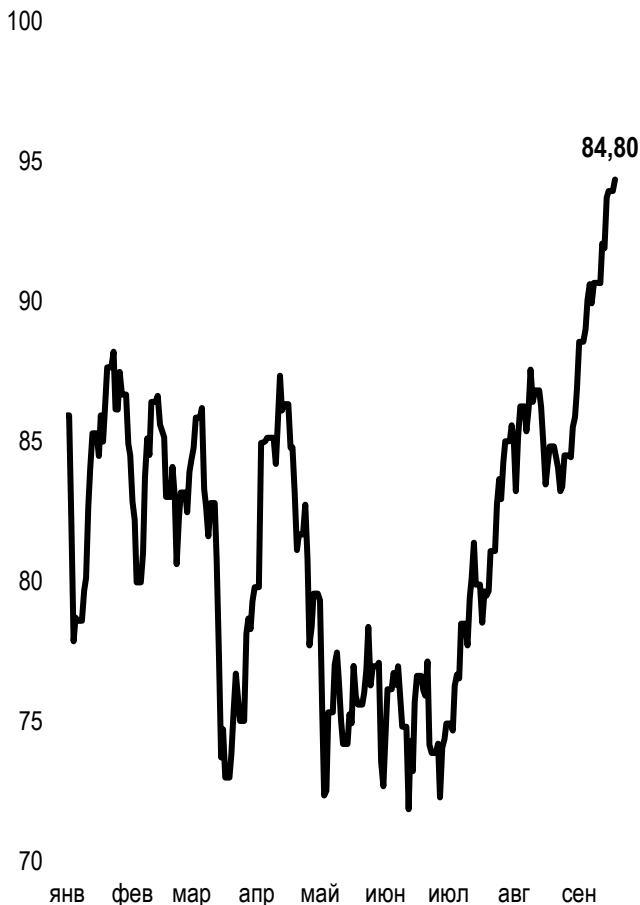
Δ %, база (01.01.23)



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2023, %

| | | | | |
|----------|--------|-------|------|--------|
| — GBPKZT | 580,84 | -0,20 | 1,63 | 4,36 |
| — USDKZT | 467,29 | 0,21 | 3,79 | 0,76 |
| — EURKZT | 498,22 | -0,17 | 1,77 | 1,46 |
| — CNYKZT | 64,21 | 1,01 | 3,87 | -3,99 |
| — RUBKZT | 4,84 | 1,47 | 5,90 | -24,57 |

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 | |
| S&P 500 | 4 450,32 | -0,2 | 1,0 | 14,1 | -0,3 |
| Dow Jones | 34 618,24 | 0,1 | -0,4 | 11,8 | 0,0 |
| PTC | 1 029,15 | 1,7 | 1,4 | -20,1 | 1,7 |
| MMBБ | 2 285,53 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,7 |
| Hang Seng | 18 182,89 | -0,1 | -0,8 | -3,9 | 0,2 |
| SS CSI 300 | 3 708,78 | -0,8 | -2,9 | -7,9 | -0,3 |
| Euro Stoxx 50 | 4 295,05 | 1,4 | 0,3 | 21,3 | 2,0 |
| FTSEuroFirst | 4 908,40 | 2,3 | 1,9 | 14,5 | 2,0 |
| FTSE 100 | 7 711,38 | 3,1 | 4,8 | 5,9 | 4,1 |
| KASE | 3 936,54 | #Н/Д | 5,1 | 24,5 | |

Сырьевой рынок

| Наименование | Цена | Тренд % | | |
|---------------|----------|---------|------|-------|
| | | 7д | 1м | 1г |
| Нефть Brent | 93,93 | 3,6 | 12,6 | 3,4 |
| Нефть WTI | 90,77 | 3,7 | 14,3 | 6,7 |
| Природный газ | 2,64 | 1,5 | 2,0 | -68,2 |
| Медь | 376,35 | 2,3 | 2,9 | 6,8 |
| Железо | 937,50 | 3,4 | 13,6 | 22,1 |
| Золото | 1 923,91 | 0,3 | 1,3 | 15,5 |
| Серебро | 23,13 | 1,0 | 2,6 | 20,6 |
| Пшеница | 604,25 | 6,5 | 1,1 | -28,5 |

15.09.2023

Календарь экономических событий

| | | Валюта | Прогноз | Предыдущее |
|-------|--|--------|---------|------------|
| 18.09 | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг) | EUR | 5,3% | 5,3% |
| 19.09 | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг) | GBP | 7,1% | 6,8% |
| 20.09 | Решение по процентной ставке ФРС | USD | 5,5% | 5,5% |
| 21.09 | Решение по процентной ставке (сент) | GBP | 5,25% | 5,5% |
| 21.09 | Число первичных заявок на получение пособий по безработице | USD | 225K | 220K |
| 21.09 | Продажи на вторичном рынке жилья (авг) | USD | 4,10M | 4,07M |
| 22.09 | Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (сент) | USD | 50,3 | 50,5 |

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

| | Значение | На дату | Предыдущий месяц |
|---|----------|----------|------------------|
| Годовая инфляция | 13,1% | 01.09.23 | 14,0% |
| Валовые международные резервы НБК, млрд USD | 33,6 | 01.09.23 | 34,2 |
| Денежная база, млрд KZT | 9 068,2 | 01.09.23 | 9 587,0 |
| Денежная масса, млрд KZT | 34 486,8 | 01.09.23 | 34 215,8 |

Кредитные рейтинги Казахстана

| | Рейтинг | Дата | Предыдущее |
|-----------------------|---------------------|----------|---------------------|
| S&P Global | BBB-/A-3 стабильный | 03.03.23 | BBB-/A-3 негативный |
| MOODY'S | Вaa2/стабильный | 11.08.21 | Вaa3/позитивный |
| FitchRatings | BBB/стабильный | 26.05.23 | 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.