

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

28 февраля – 05 марта,  
2022

## НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг первого, второго и третьего классов ликвидности на март 2022 года.
- ▲ [Изменен](#) представительский список индексов серии KASE\_BM\*.
- ▲ АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" [принято](#) в члены KASE по категории "валютная".
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZZJ00000094](#) (NSK024\_009) акимата города Нур-Султан.
- ▲ Из официального списка KASE исключены простые акции [KZ1C00000579](#) (ARAL) АО "Международный аэропорт Алматы" и [KZ1C00001189](#) (SKLK) АО "ERG Exploration" (И-АР-Джи Эксплорейшен) по инициативе их эмитентов.
- ▲ На KASE [приостановлены](#) торги ценными бумагами российских эмитентов в связи с вводимыми ограничениями на операции с ними.
- ▲ На KASE [приостановлены](#) торги облигациями Министерства финансов РФ трех выпусков, торги облигациями XS0088543193 (RU\_01\_2806) переведены в режим Т+0.
- ▲ Ценные бумаги 10 наименований [исключены](#) из Списка обеспечения Т+.
- ▲ Ценные бумаги российских эмитентов исключены из Списка Т+ и [переведены](#) в режим Т+0.
- ▲ АО "Halyk Global Markets" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям [KZ000A0LE0S4](#) (HSBK) АО "Народный сберегательный банк Казахстана".
- ▲ АО "Фридом Финанс" [отказалось](#) от статуса маркет-мейкера на KASE по простым акциям RU0009029540 (RU\_SBER) ПАО "Сбербанк" и RU000A0JP5V6 (RU\_VTBR) Банка ВТБ (ПАО).
- ▲ АО "First Heartland Jusan Invest" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям CH0246199050 (TMJLe3) АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы".

## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 28,4 млн MEUKAM-180 выпуска 16 ([KZKD00001194](#), MUM180\_0016) и 25,0 млн MEUKAM-096 выпуска 11 ([KZKD00001095](#), MUM096\_0011).
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло 48,2 млрд тенге, разместив на KASE MEUKAM-180 выпуска 16 ([KZKD00001194](#), MUM180\_0016) и MEUKAM-096 выпуска 11 ([KZKD00001095](#), MUM096\_0011).
- ▲ Акимат города Нур-Султан привлек на KASE 19,6 млрд тенге, разместив двухлетние облигации [KZZJ00000094](#) (NSK024\_009).
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за 2021 год.
- ▲ S&P Global Ratings [подтвердило](#) рейтинги Республики Казахстан на уровне "BBB-/A-3", прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "КазТрансГаз Аймак" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов общества и его облигаций.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов банка и его облигаций.
- ▲ АО "Отбасы банк" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов банка.
- ▲ АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" [сообщило](#) о понижении агентством Fitch Ratings долгосрочных рейтинговых оценок банка.
- ▲ Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) [сообщила](#) о понижении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок банка.
- ▲ АО "RG Brands" [выплатило](#) первый транш дивидендов по простым акциям KZ1C00000496 (RGBR).
- ▲ TOO "RG Brands Kazakhstan" [выплатило](#) первый транш дивидендов единственному участнику.



05.03.2022

Тренды (%)

Индекс KASE	3 202,66	-7,3	-8,9
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Yandex N.V.	20 400,0	27,6	32,0
ПАО "Газпром"	1 672,0	9,6	13,1
Freedom Holding Corp.	55,6	8,8	14,6
ПАО "Ростелеком"	495,0	5,3	2,5
AT&T Inc.	23,9	3,0	2,4
Pfizer Inc.	47,3	2,9	10,5
Intel Corporation	47,6	2,9	2,8
Apple Inc.	164,0	0,5	6,0
АО "Кселл"	1 733,0	0,0	3,5
АО "Банк ЦентрКредит"	380,0	-	3,8
АО "KEGOC"	1 852,0	- 1,0	- 0,6
ПАО "Новолипецкий металлургич"	1 381,0	- 2,1	- 1,4
АО "KM GOLD"	1 004,0	- 3,5	- 5,2
ПАО "Сбербанк"	920,0	- 4,7	- 40,1
Ford Motor Company	18,0	- 5,0	- 14,1
АО "КазТрансОйл"	977,0	- 6,5	- 11,0
АО "Национальная атомная комп	13 079,0	- 6,6	- 10,0
Банк ВТБ (ПАО)	0,1	- 7,1	- 45,8
VTB Bank	0,1	- 7,1	- 45,8
АО Kaspi.kz	28 600,0	- 10,6	- 30,4
АО "Казахтелеком"	30 985,0	- 11,2	- 10,3
ПАО "Аэрофлот - российские ави"	313,0	- 12,6	- 20,8
АО "Народный сберегательный б	113,0	- 23,7	- 25,1

Прошедшая неделя характеризовалась высокой волатильностью на всех мировых рынках. Значения ведущих европейских индексов снизились на 5-6% до минимальных годовых показателей. Американские фондовые площадки реагировали более сдержанной корректировкой на 1-2%. В условиях спроса на менее рискованные активы растет доходность всех типов облигаций. Доллар США укрепился по отношению к большинству валют. На товарных рынках практически все активы обновили многолетние и исторические максимумы, в том числе цена на нефть марки Brent вплотную приблизилась к 120 долларам за баррель. Индекс KASE за шесть торговых сессий на прошлой неделе снизился на 7,3%. Значение индекса по итогам торгов субботы зафиксировалось на уровне 3 202,66 пункта. На этом уровне Индекс находился полгода назад, в сентябре 2021 года.

Под наибольшим давлением находились акции представителей банковского сектора с двойным листингом на KASE и Лондонской фондовой бирже. Ценные бумаги АО «Народный банк Казахстана» снизились в цене на 23,7%, Kaspi.kz – на 10,6%. АО «Народный банк Казахстана» анонсировал объявление годовых результатов 15 марта.

Kaspi.kz уже отчитался о росте годовой чистой прибыли до 435 млрд тенге 28 февраля. Во время пресс-конференции по объявлению результатов 2021 года глава Kaspi.kz Михаил Ломтадзе отметил, что текущая рыночная капитализация не отражает должным образом прибыльность компании, в связи с чем Kaspi.kz рассматривает возможность запуска программы обратного выкупа ГДР на Лондонской бирже.

Цена акции Казатомпрома за неделю снизилась на 6,6%. При этом в рамках торговых сессий цена акций компании изменялась разнонаправленно. В рамках плана Международного энергетического агентства ускоренный переход к использованию атомной энергетики является одним из приоритетных. В этой связи цена на уран превысила \$51 за фунт. Объявление финансовых результатов Казатомпром за 2021 год назначено на 16 марта.

В условиях повышенной волатильности и в связи с введением ограничений на проведение операций и выплату доходов по ценным бумагам российских эмитентов, KASE предприняла ряд мер. В частности, были повышены рыночные риск-параметры для отдельных ценных бумаг, часть ценных бумаг переведена из списка T+2 в список T+0 для торговли с полной предпоставкой активов. При этом торги ценными бумагами российских и украинских эмитентов были временно приостановлены. На биржевом рынке иностранных валют за пять дней марта доллар укрепился к тенге на 6,9 %.

Денежный рынок характеризовался укреплением уровня стоимости коротких денег на значениях, соответствующих текущей базовой ставке, которая составляет 13,5% годовых. По итогам торгов субботы основной индикатор денежного рынка – TONIA зафиксировался на уровне 14.16% годовых, снизившись на 31 базисный пункт с начала недели.

Долговой рынок осваивает уровни доходности денежного рынка. На рынке ГЦБ в течение прошедшей недели Министерство финансов провело доразмещение выпусков своих облигаций со сроком до погашения 6 и 15 лет с доходностью 13,2 и 12,9% годовых соответственно. Корпоративные эмитенты новые выпуски не размещали. Отсутствие новых корпоративных выпусков является также сезонным фактором, связанным с периодом подготовки годовой отчетности.

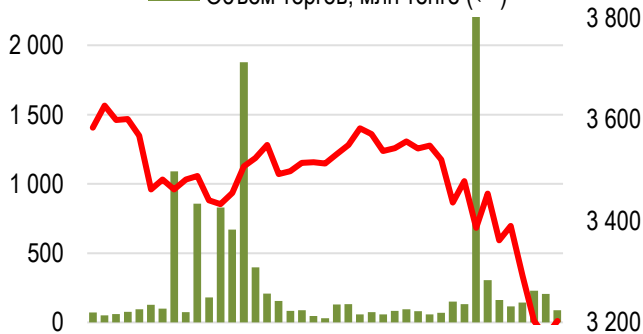
Учитывая повышенную волатильность на валютных и фондовых рынках, инвесторы проявляют повышенную осторожности при совершении новых инвестиций. На площадке KASE Global ежедневный объем снизился до 20 млн тенге.

Отметим, что все площадки KASE продолжают работать в штатном режиме, демонстрируя уровень ликвидности в пределах годовых средних значений. Все заключенные на KASE сделки исполняются в соответствии с установленным регламентом, что свидетельствует о надежности центрального контрагента KASE как гаранта исполнения обязательств. Между тем уже два ведущих рейтинговых агентства подтвердили суверенные рейтинги Казахстана на инвестиционном уровне. В прошлую пятницу S&P подтвердило рейтинг на уровне BBB-, а ранее в феврале Fitch подтвердил рейтинг страны на уровне BBB.

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

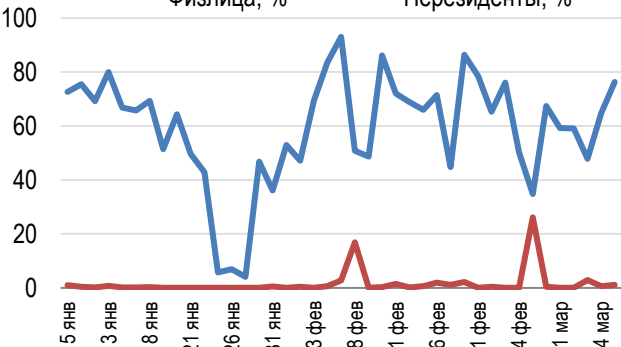
Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

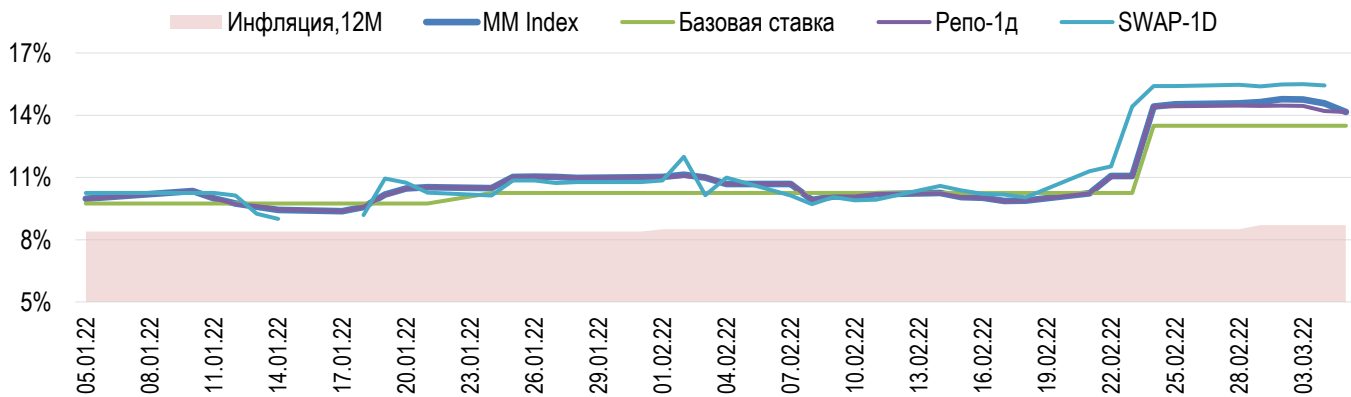
Физлица, %      Нерезиденты, %



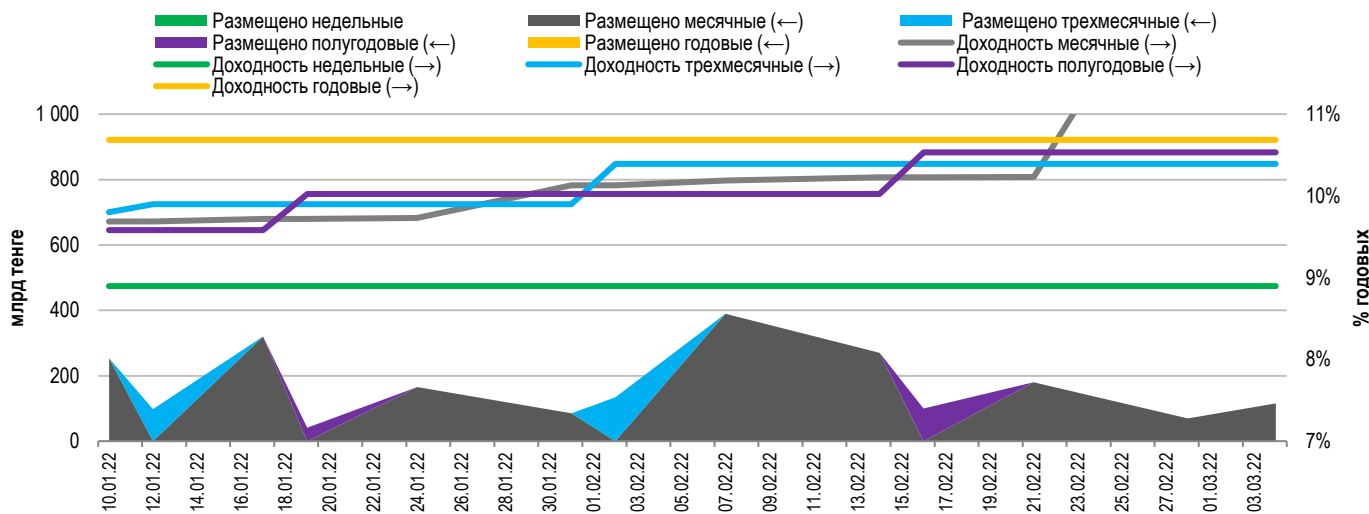


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 25 февраля по 5 марта снизилась с 14,58% до 14,16% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за прошедшую неделю выросла с 15,41 % до 15,43% годовых. Средний объём торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 586 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)





Ситуация на мировых финансовых рынках продолжает оставаться крайне нестабильной. Возросшие ожидания по неспособности скорого разрешения конфликта в Европе оказывают разнонаправленный эффект на товарные, валютные и фондовые рынки.

Санкции в отношении международных активов лишили Центробанк РФ возможности проведения традиционных валютных интервенций для снижения волатильности рубля. В результате, для стабилизации курса, Минфин России обязал экспортеров-резидентов продавать 80% валютной выручки на внутреннем рынке. При этом вводимые санкции и отключение российских банков от системы SWIFT разделили рублевый валютный рынок на внутренний рынок с участием резидентов (Мосбиржа) и глобальный рынок. Котировки между ними различаются. Биржевой курс рубля на Мосбирже, традиционно являющийся основным ориентиром по курсу рубля, вчера закрылся на уровне 105 рублей за доллар США.

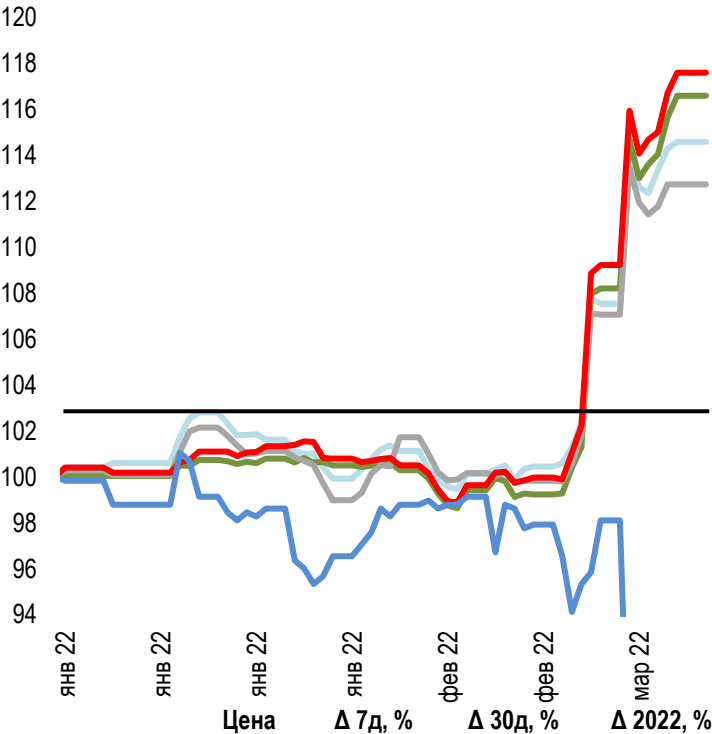
Рубль характеризовался значительной волатильностью и в большей степени был подвержен реакции рынка и изменению риск-сентимента, в меньшей степени отражал фундаментальные факторы.

Волатильность тенге в сравнении с рублем демонстрирует значительно меньшие показатели. Однако, учитывая, что Россия является ключевым торговым партнером Казахстана, в курсообразовании тенге определенно присутствует влияние рубля.

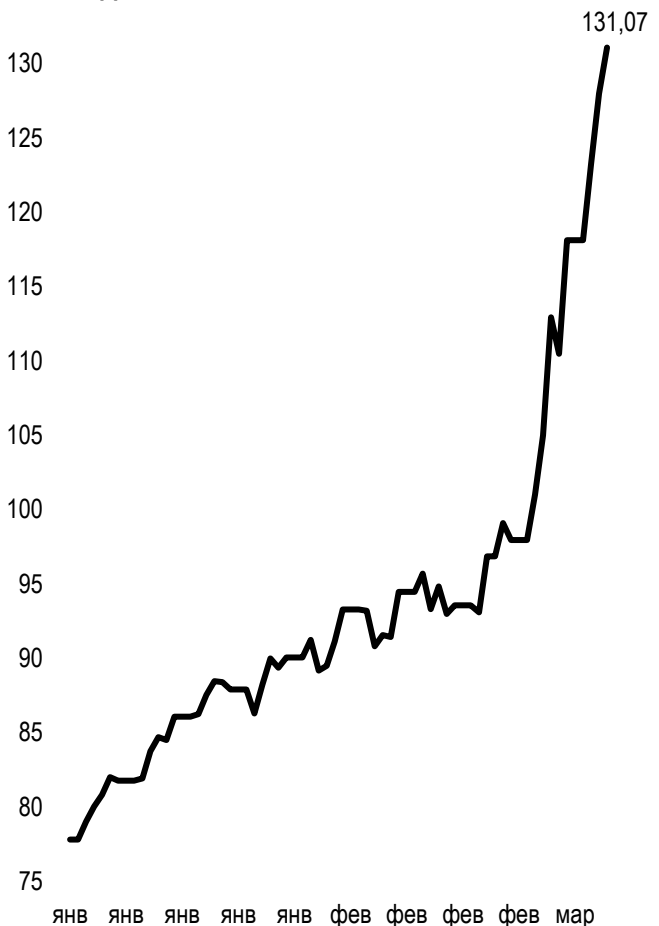
Для недопущения дестабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке в понедельник 28 февраля торги на Казахстанской фондовой бирже по паре доллар-тенге проводились в форме франкфуртского аукциона, по итогам которого валютные интервенции Национального Банка составили 98,1 млн долларов США или 61,5% от общего объема торгов за день. Со вторника торги проходят в штатном режиме. Связи с возросшим спросом на валюту с 1 по 5 марта Национальный Банк продал 534,3 млн долларов США, что составляет 60% от общего объема торгов (на 15:00 по времени Нур-Султана), из которых 414,3 млн составили конвертации для обеспечения трансфертов из Национального фонда в республиканский бюджет и 120 млн – валютные интервенции.

**Динамика курсов иностранных валют**

Δ %, база (01.01.22)



**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	4 328,87	-1,3	-3,3	12,7	-1,2
Dow Jones	33 614,80	-1,3	-4,3	6,7	-1,2
PTC	936,94	0,0	-34,6	-35,3	-2,9
MMББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	-2,9
Hang Seng	21 905,29	-3,8	-8,0	-24,7	-3,5
SS CSI 300	4 496,43	-1,7	-1,5	-14,6	-1,6
Euro Stoxx 50	3 556,01	-10,4	-14,1	-3,1	-10,2
FTSEuroFirst	4 265,00	-8,2	-10,4	3,9	-8,5
FTSE 100	6 987,14	-6,7	-7,2	5,4	-6,5
KASE	3 202,66	-7,3	-8,9	9,0	

Сырьевой рынок

05.03.2022

Наименование	Цена	Тренд %		1г
		7д	1м	
Нефть Brent	118,11	20,6	29,6	70,3
Нефть WTI	115,68	26,3	28,1	75,0
Природный газ	5,02	12,2	2,6	85,7
Медь	492,90	10,2	10,2	20,6
Железо	822,00	15,4	2,6	-35,4
Золото	1 970,70	4,3	9,2	15,9
Серебро	25,78	7,4	15,2	2,1
Пшеница	1 348,00	59,9	79,3	106,1

Календарь экономических событий

Валюта Прогноз Предыдущее

09.03	<u>ВВП (кв/кв) (4 кв.)</u>	JPY	1,4%	1,3%
10.03	<u>Заявление по монетарной политике ЕЦБ</u>	EUR		
10.03	<u>Решение по процентной ставке (мар)</u>	EUR		
10.03	<u>Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)</u>	EUR	0,5%	0,6%
10.03	<u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	216K	215K
11.03	<u>ВВП (м/м)</u>	GBP	0,2%	-0,2%

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

В – миллиарды  
М – миллионы  
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

Значение

На дату

Январь 2022г.

Годовая инфляция	8,7%	01.03.22	8,5%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	33,4	01.02.22	34,4
Денежная база, млрд KZT	10 683,9	01.02.22	10 957,7
Денежная масса, млрд KZT	29 800,2	01.02.22	30 099,3

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинг

Дата

Предыдущее

<b>S&amp;P Global</b>	BBB-/A-3 стабильный	05.03.22	BBB-/стабильный
<b>MOODY'S</b>	Ваа2/стабильный	11.08.21	Ваа3/позитивный
<b>FitchRatings</b>	BBB/стабильный	04.02.22	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



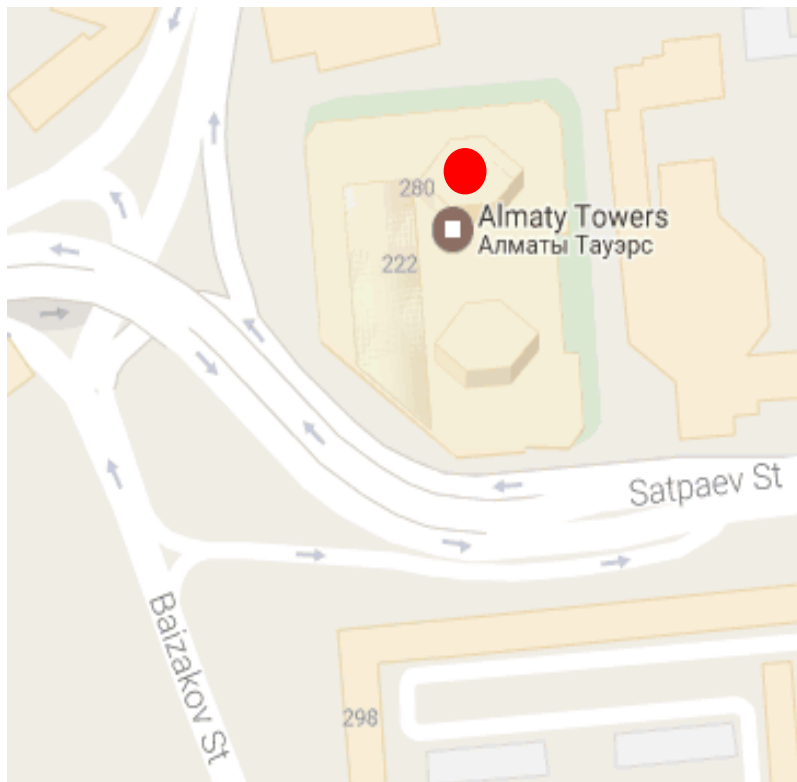
**Корпоративный вебсайт**



**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.