

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

KASE

03.04.17 – 07.04.17

СОБЫТИЯ KASE

- Министерство финансов Казахстана привлекло 21 млрд тенге 3 апреля, разместив среднесрочные казначейские облигации сроком на 4 года. Доходность составила 9,6 % годовых.
- 06 апреля 2017 года состоялась встреча представителей KASE с ведущими российскими брокерами на площадке Московской биржи. Данное мероприятие было направлено на привлечение иностранных инвесторов на отечественный фондовый рынок и рынок деривативов. В ходе встречи представители KASE рассказали о возможностях казахстанского биржевого рынка, особенностях его функционирования и предлагаемых KASE технологиях доступа к торговле на нем.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

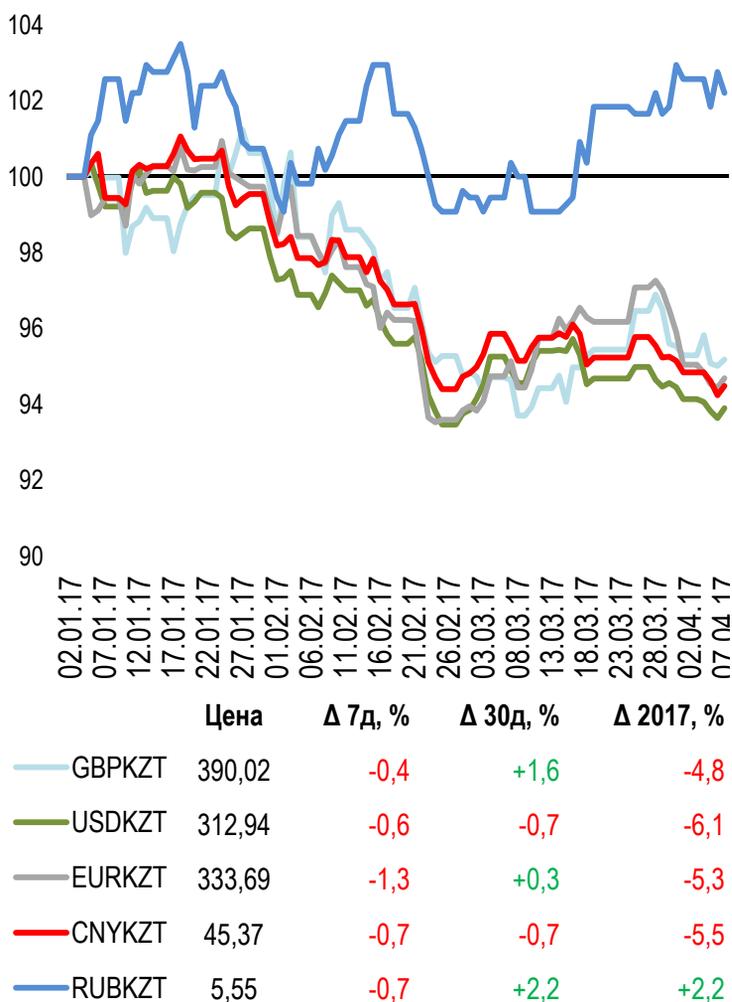
- Консультативный комитет FTSE Russell (Financial Times Stock Exchange group) одобрил улучшение позиции Казахстана по критерию "Клиринг и расчеты" с "Ограниченного" до "Соответствует". Согласно промежуточному обзору FTSE Russel, Казахстан в настоящее время отвечает требованиям для присвоения статуса Frontier market в рамках страновой классификации FTSE. Повышение позиций Казахстана в рамках страновой классификации FTSE явилось результатом работы Казахстанской фондовой биржи (KASE) на протяжении последних лет по внедрению расчетов T+2 на фондовом рынке. Впервые переход на схему расчетов T+2 на KASE был осуществлен в декабре 2015 года по сделкам со всеми акциями Индекса KASE. В течение 2016 года был проведен ряд работ, направленных на применение указанной схемы к акциям первого класса ликвидности.
- Министерство финансов Республики Казахстан (МФРК) опубликовало график выпуска ценных бумаг в 2017 году. Согласно графику, МФРК в текущем году планирует привлечь 1 653,4 млрд тенге посредством размещения государственных ценных бумаг.
- РД КазМунайГаз сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's долгосрочного кредитного рейтинга компании на уровне "BB", прогноз "Негативный". Данное решение было мотивировано стабилизацией показателей операционной деятельности НК КазМунайГаз вслед за стабилизацией цен на нефть и валютного курса. Прогноз "Негативный" отражает прогноз по суверенным кредитным рейтингам Республики Казахстан.

Тенге укрепился к доллару на 0,2 % за неделю. Курс доллара составил 313,02 тенге. Рост тенге продолжается на фоне дорожающей нефти. Стоимость черного золота, несмотря на рост запасов нефти в США, выросла более чем на 5 %, вновь пробив психологический барьер в 55 долларов на фоне уверенности рынка в продлении соглашения ОПЕК во второй половине текущего года. Росту нефтяных котировок дополнительно способствовали возросшие после нанесения США ракетных ударов по Сирии геополитические риски.

Валюта России – страны-союзницы Сирии – продемонстрировала снижение на фоне возросшей вероятности эскалации конфликта. Курс рубля снизился за неделю на 1,7 % до 5,51 тенге. Министерство экономического развития России представило в четверг обновленный прогноз макроэкономических показателей до 2020 года, где ожидается скорое и существенное ослабление рубля. В ближайшие месяцы прогнозируется ослабление рубля относительно доллара более чем на 10 %, с текущих 57 до 64 рублей за доллар. К концу года рубль может ослабнуть на 17 %, в случае чего курс доллара составит 68 рублей. Основными предпосылками негативного прогноза являются ожидаемое Министерством экономики России снижение стоимости нефти до уровня чуть выше 40 долларов за баррель.

Курс китайского юаня снизился на 0,5 % до 45,36 тенге.

Динамика курсов иностранных валют
Δ %, база (01.01.17)



Стоимость нефти Brent
USD/баррель



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

Индекс KASE за прошедшую неделю вырос на 0,4 % до 1560,9 пунктов. Лидером роста стали акции KAZ Minerals, стоимость которых выросла на 3,2 % до 1 860,1 тенге. Рост акций компании возобновился после непродолжительного коррекционного периода. Брокерские организации в своих рекомендациях демонстрируют бычий настрой в связи с планами по наращиванию добычи компанией в текущем году, а также стабильной динамикой на рынке меди. На этой неделе KAZ Minerals опубликовала годовой отчет, с которым можно ознакомиться, пройдя на [страницу компании](#) на сайте KASE.

Акции индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



07.04.2017

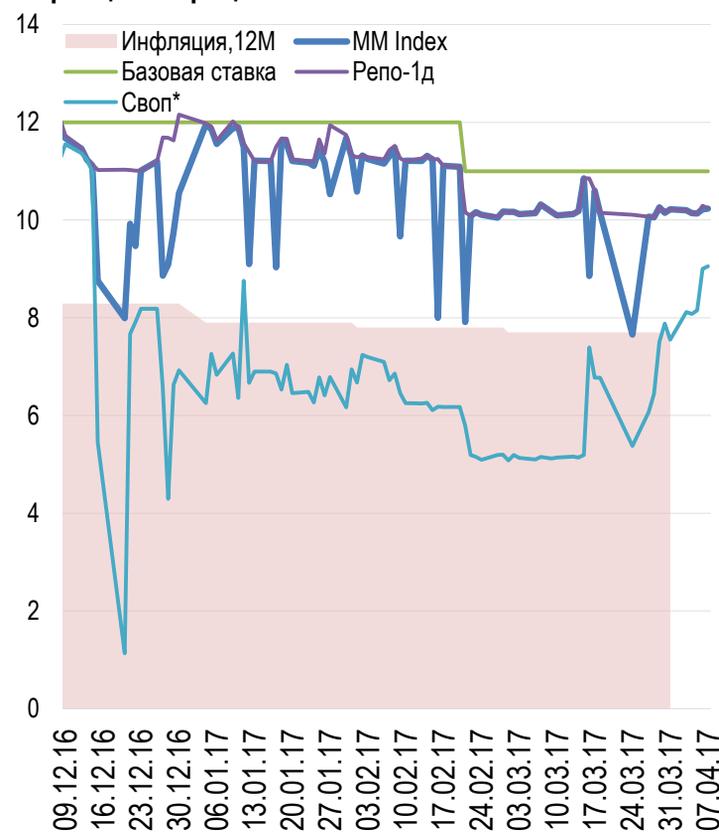
Индекс KASE	1 560,9	Тренды	
		0,4	-1,0
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
KAZ Minerals	1 860,1	3,2	-5,9
Народный банк	58,4	2,5	11,3
Аэрофлот	961,6	2,3	6,8
Ростелеком	434,2	1,7	3,6
KEGOC	1 375,5	1,5	5,0
Газпром	720,9	1,3	-1,7
АЗМ	12 940,0	0,9	-0,1
Казахтелеком	17 350,0	0,9	-2,5
КазТрансОйл	1 297,5	0,2	-2,4
Казахтелеком (прив.)	8 755,0	0,0	1,8
Estate Management Company (84 500,0	0,0	0,0
Kcell	1 149,0	-0,1	-1,5
БАСТ	42 087,0	-0,3	11,4
QAZKOM	193,6	-0,7	-13,0
Сбербанк	898,2	-1,0	2,1
QAZKOM (прив.)	80,0	-2,4	-10,1
Bank of America	7 310,7	-2,7	-8,6
Банк ЦентрКредит	164,1	-2,8	-11,3
РД КазМунайГаз (прив.)	8 600,0	-3,3	1,1
РД КазМунайГаз	18 177,0	-4,3	-7,5

Лидером падения стали акции РД КазМунайГаз, которые подешевели за неделю на 4,3 % до 18 177 тенге. Негативное влияние на акции могло оказать появление информации о возможном выпуске еврооблигаций материнской компанией КазМунайГаз, что в случае реализации приведет к увеличению долговой нагрузки на сообщество. S&P подтвердило рейтинги РД КазМунайГаз, а также ее материнской компании на уровне ВВ с негативным прогнозом в связи со стабилизацией показателей операционной деятельности. Негативный прогноз отражает прогноз по суверенным кредитным рейтингам республики Казахстан.

03 апреля Министерство Финансов Республики Казахстан привлекло на KASE 21,0 млрд тенге посредством первичного размещения среднесрочных казначейских облигаций со сроком обращения 4 года. Средневзвешенная доходность облигаций составила 9,6 % годовых. В торгах приняли участие 8 участников, тогда как спрос превысил предложение более чем в 1,5 раза.

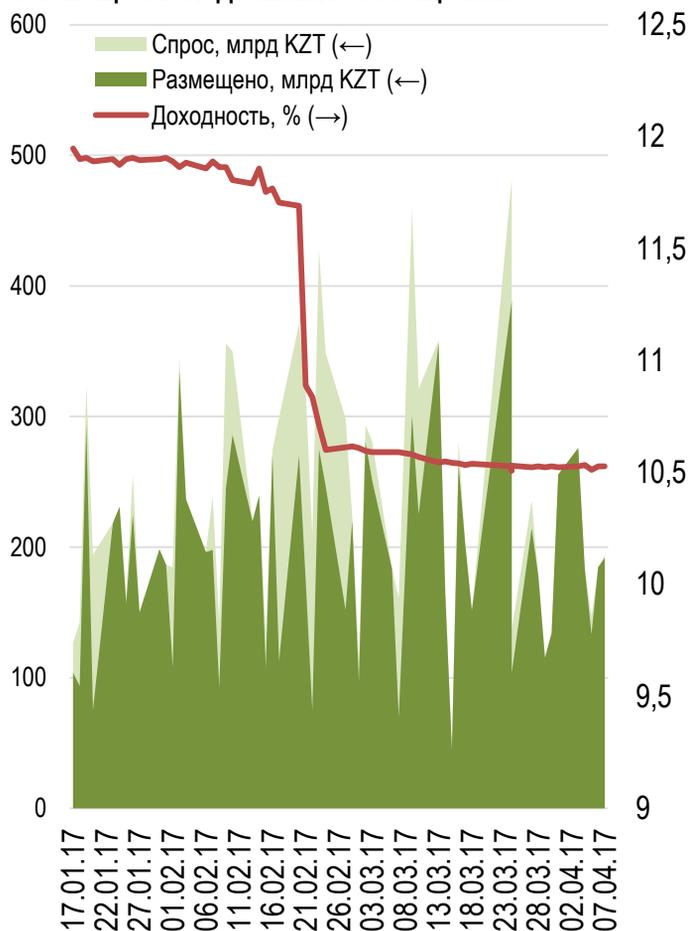
Доходность денежного рынка продолжает расти за счет сегмента валютного свопа, где доходность увеличилась на 1,5 % по итогам недели до 9,1 % годовых. В сегменте операций репо овернайт доходность не изменилась и находится на уровне 10,2 % годовых.

Инфляция и процентные ставки

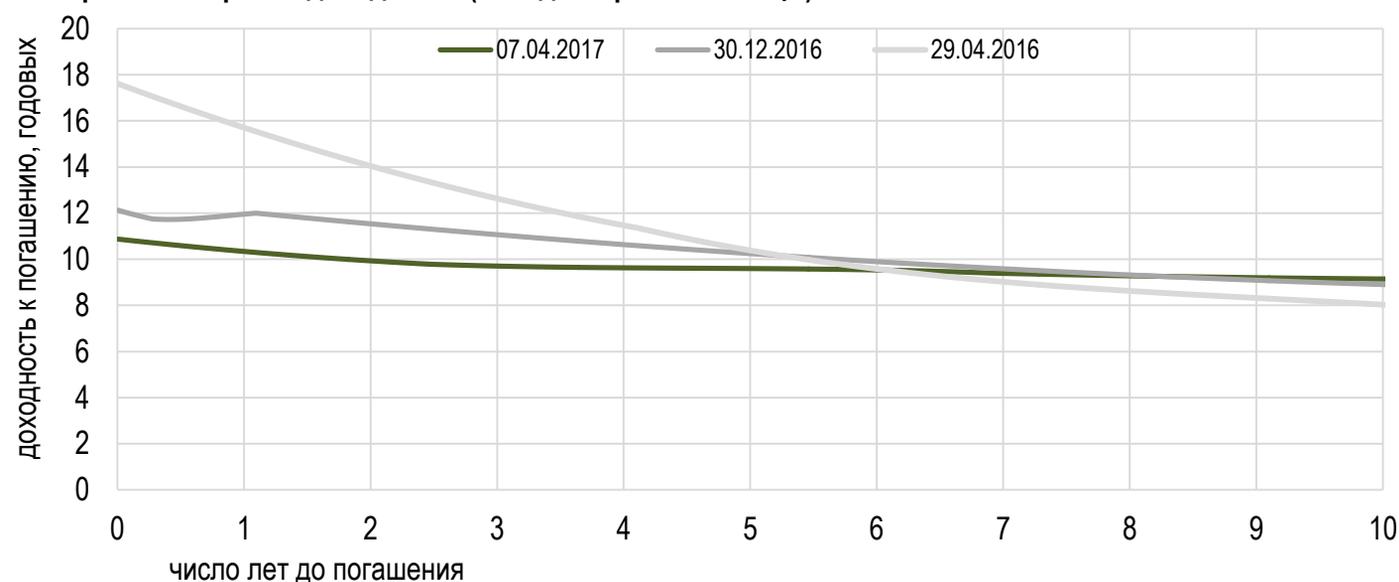


*Средневзвешенная доходность по всем операциям валютного свопа с долларом США.

Размещения недельных нот Нацбанка



Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



Международные индексы и основные валюты						Сырьевой рынок		07.04.2017		
Индекс	Значение	Тренд индекса			Фьючерс	Наименование	Цена	Тренд		
		7д	1м	1г				7д	1м	
 S&P 500	2355,5	-0,3	-0,3	15,4	-0,3	Нефть Brent WTI	55,24	4,6	4,0	
 Dow Jones	20656,1	0,0	-1,0	17,8	0,0		52,24	3,2	3,9	
 PTC	1113,5	0,0	1,5	29,6	0,1	Природный газ	3,261	2,2	12,4	
 ММББ	2020,2	1,2	-0,2	8,7	0,1	Медь	264,7	-0,2	2,1	
 Hang Seng	24267,3	0,6	2,0	19,7	0,5	Железо	683	0,0	-18,7	
 SS CSI 300	3517,7	1,8	2,0	9,6	1,9	Золото	1254,53	0,4	3,8	
 Euro Stoxx 50	3495,8	-0,1	3,1	21,7	-0,1	Серебро	18,151	-0,6	5,2	
 FTSEuroFirst	4194,0	-2,0	0,4	19,7	0,0	Пшеница	1254,53	0,4	3,8	
 FTSE 100	7349,4	0,4	0,2	19,8	0,1					
 KASE	1560,9	0,4	-1,0	59,6						

Макроэкономическая статистика Казахстана

Показатель	Значение	На дату
Годовая инфляция	7,80%	Фев. 2017
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	30,0	01.04.17
Денежная масса, млрд тенге	18 685,7	01.03.17
Сальдо текущего счета, млн USD	-2 517,9	01.07.16
Торговый баланс, млн USD	1 890,9	01.07.16

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата	Пересмотр
Standard & Poor's	BBB-	Негативный	10.03.17	-
Moody's	Baa3	Негативный	22.04.16	-
Fitch	BBB	Стабильный	29.04.16	21.04.17

Календарь экономических событий

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Пред. знач.
10.04.17	US	Выступление председателя ФРС Йеллен		
11.04.17	US	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)	5,590M	5,626M
11.04.17	EU	Объем промышленного производства (м/м) (фев)	0,1%	0,9%
12.04.17	CN	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)	1,0%	0,8%
13.04.17	CN	Сальдо торгового баланса (мар)	10,00B	-9,15B
13.04.17	US	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)	0,0%	0,3%
13.04.17	RU	Международные резервы Центрального банка (USD)		397,9B
14.04.17	US	Объем розничных продаж (м/м) (мар)	-0,1%	0,1%

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

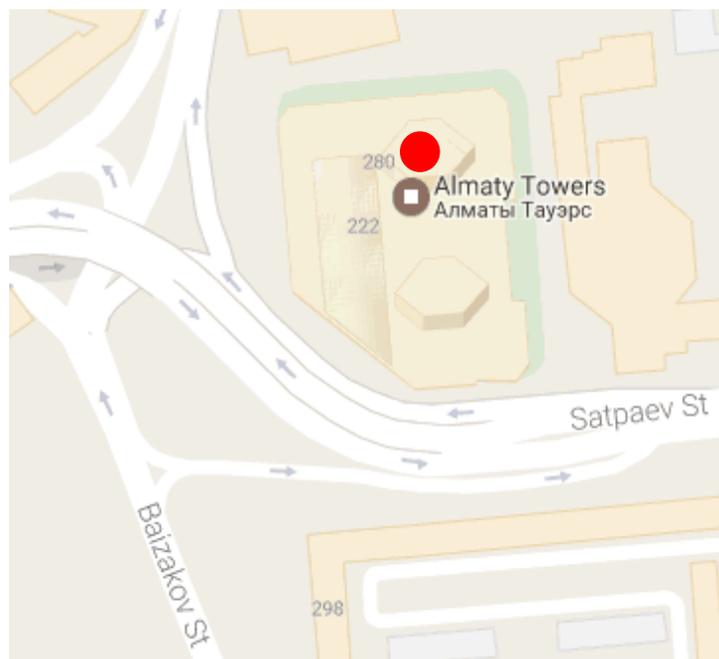


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

Тел.: 8 (727) 237 53 00

E-mail: kase@kase.kz

Корпоративный сайт: www.kase.kz
beta.kase.kz



"Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, тем не менее KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо 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, что:

1. доход от их 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.