

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

KASE

17.04.17 – 21.04.17

СОБЫТИЯ KASE

- Министерство финансов Казахстана привлекло 20 млрд тенге 17 апреля, разместив среднесрочные казначейские облигации сроком на 4 года. Доходность составила 9,5 % годовых.
- 21 апреля на KASE прошел "День эмитента", в рамках которого состоялась встреча руководства KEGOC с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, представляющими интересы инвесторов. В ходе встречи были обсуждены результаты операционной и финансовой деятельности компании за 2016 год. Биржа проводит мероприятие "День эмитента" в соответствии с принятой Стратегией развития Биржи на 2016–2018 годы. Целью проведения подобных мероприятий является повышение интереса со стороны инвесторов к ценным бумагам, торгующимся на Бирже, а также налаживание обратной связи с акционерами компаний.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

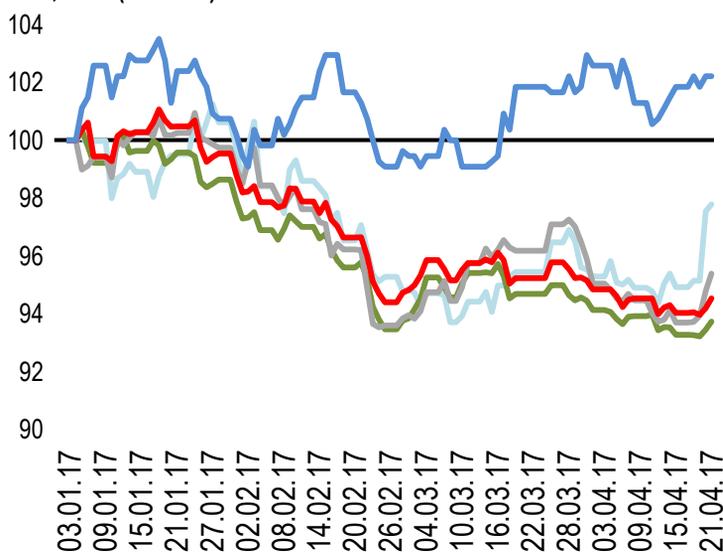
- Национальные компании, входящие в индекс KASE объявили предварительные данные по дивидендам. Дивидендная доходность указана относительно стоимости простых акций на 21 апреля текущего года:
 1. КазТрансОйл – 155 тенге на акцию. Дивидендная доходность 11,6 %.
 2. Казахтелеком – 404,57 тенге на акцию. Дивидендная доходность 2,6 %.
 3. KEGOC – 28,13 тенге на акцию. Дивидендная доходность 2,2 %.
 4. РД КазМунайГаз – 289 тенге на акцию. Дивидендная доходность на уровне 1,7 %.
- По итогам размещения международных облигаций НК КазМунайГаз на KASE общий объем выпуска составил 1,250 млрд долларов США. Казахстанским инвесторам были распределены облигации на общую номинальную сумму 1,1 млн. долларов США. В общем объеме заявок казахстанских инвесторов 100% пришлось на брокерско-дилерские компании и их клиентов. Объем заявок казахстанских инвесторов, поданных через KASE, составил 12,1 млн. долларов США.
- С 01 мая 2017 года из представительского списка Индекса KASE будут исключены простые акции БАСТ по причине несоответствия следующим критериям:
 1. количество участников, заключивших сделки с указанными акциями в октябре 2016 и феврале 2017 года составляет 5 компаний вместо требуемых Методикой 6 участников;
 2. капитализация эмитента составляет 9,6 млрд тенге вместо – 23 млрд тенге;
 3. собственный капитал эмитента имеет отрицательное значение согласно наиболее поздней годовой аудированной финансовой отчетности, которой располагает KASE.

Тенге ослабевает к доллару на фоне дешевеющих рубля и нефти. Курс доллара вырос на 0,6 % до 312,74 тенге. Снижение нефтяных котировок происходит на фоне возросших опасений перепроизводства топлива. Опасения мотивированы увеличением прогнозов темпов добычи сланцевой нефти в США, опубликованных Управлением энергетической информации страны. В прогнозах указано, что в мае производство сланцевой нефти в США достигнет двухлетнего максимума. Уверенность данному заявлению придали опубликованная статистика Американского института нефти, где отмечено меньшее, в сравнении с ожиданиями, снижение запасов черного золота – 840 тыс. баррелей против 1,4 млн. Данные события вновь снижают уверенность рынка в эффективности соглашения ОПЕК, которая все еще не приняла окончательного решения о дальнейшей судьбе пакта. По данным ОПЕК, решение будет принято 25 мая. Разворот курса тенге и рубля относительно доллара начался в понедельник, когда нефть марки Brent спустилась ниже 55-долларовой отметки.

Курс рубля к тенге вырос за неделю на 0,8 % до 5,57 тенге. Спрос на рубль поддерживается более высокой реальной процентной ставкой России в сравнении с Казахстаном, а также конвертацией валюты экспортёров в преддверии недели налоговых выплат. Глава Банка России дала сигнал о снижении ключевой ставки в апреле, указав на возможность снижения ставки на 50 базисных пунктов вместо ожидаемых 25.

Курс китайского юаня к тенге вырос на 0,5 % до 45,40 тенге. Статистика Поднебесной на этой неделе была положительной – рост ВВП в годовом выражении, а также объем промышленного производства превысили ожидания аналитиков и составили 6,9 % против 6,8 % и 7,6 % против 6,3 % соответственно.

Динамика курсов иностранных валют
Δ %, база (01.01.17)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2017, %
— GBPKZT	390,88	+0,2	+1,4	-4,6
— USDKZT	311,71	-0,4	-2,0	-6,5
— EURKZT	331,66	-0,6	-1,9	-5,9
— CNYKZT	45,28	-0,2	-1,5	-5,7
— RUBKZT	5,51	-0,7	+2,2	+1,5

Стоимость нефти Brent
USD/баррель



Растущие геополитические риски на фоне событий в Сирии и Ливии. Возросшая уверенность в продлении договоренности ОПЕК.

Расширение санкций США против Ирана – второго по объемам добычи члена ОПЕК.

Повышение прогнозов добычи министерства энергетики США привело к увеличению опасений о

Резкое увеличение темпов добычи в США и, как следствие, достижение исторически рекордного уровня запасов нефти. Опасения по поводу возможного прекращения

Возросшие опасения перепроизводства топлива после увеличения прогнозов темпов добычи США.

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

Индекс KASE за прошедшую неделю снизился на 0,6 % до 1533,1 пунктов. Лидером роста стали акции БАСТ, стоимость которых выросла на 9,4 % до 43 750 тенге после размещения акций на Санкт-Петербургской бирже 20 апреля на сумму, эквивалентную 622 млн тенге. Согласно данным Санкт-петербургской биржи, в первый день торгов котировки подскочили более чем на 11%. Данный рост нашел свое отражение и на KASE.

Лидером падения стали акции РД КазМунайГаз, которые подешевели за неделю на 4,5 % до 17 304 тенге. Снижение стоимости акций началось после публикации рекомендации Совета Директоров компании о выплате дивидендов в размере 289 тенге на акцию. Учитывая текущие объемы нераспределенной прибыли, данный дивиденд представляется инвесторам довольно низким и предлагает дивидендную доходность ниже 2 %. Такое мнение было выражено в заявлении Независимых Неисполнительных Директоров компании, порекомендовавших выплатить по 1 155 тенге на акцию, мотивируя это международной практикой, а именно дивидендной доходностью индекса FTSE350 нефтегазового сектора, составившей 6,4 %.

21.04.2017

		Тренды	
Индекс KASE	1 524,1	-0,6	-3,1
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
БАСТ	43 750,0	9,4	6,7
Сбербанк	891,4	6,6	0,2
Bank of America	7 244,9	3,7	-8,0
КазТрансОйл	1 341,0	3,4	2,7
KAZ Minerals	1 862,0	2,3	-7,7
Банк ЦентрКредит	176,0	1,8	-2,2
Аэрофлот	922,0	1,6	3,0
Estate Management Company (84 500,0	0,0	0,0
Газпром	680,0	-1,2	-5,0
QAZKOM	165,0	-1,2	-23,6
Народный банк	57,0	-1,2	3,6
Казактелеком	15 500,0	-1,3	-10,4
Kcell	1 150,0	-1,3	0,4
Ростелеком	411,8	-1,4	-2,3
Казактелеком (п)	7 313,0	-2,5	-16,5
KEGOC	1 308,0	-2,5	-1,5
АЗМ	12 748,1	-3,3	1,8
QAZKOM (п)	77,7	-4,4	-8,8
РД КазМунайГаз	17 304,0	-4,5	-9,2
РД КазМунайГаз (п)	7 541,0	-5,7	-11,3

На этой неделе стало также известно о результатах размещения материнской компании РД КазМунайГаз. НК КазМунайГаз 19 апреля завершила процесс размещения трех выпусков международных облигаций на KASE и Лондонской фондовой бирже общим объемом 2,75 млрд долларов. Согласно информации материнской компании, сделка сопровождалась значительным спросом со стороны международных инвесторов, превысившим 6,5 млрд. долл. США, что позволило КазМунайГазу достичь целевого объема выпуска по привлекательным ценовым уровням. Данная сделка является самым большим корпоративным выпуском еврооблигаций из стран СНГ, начиная с 2014 года.

17 апреля Министерство Финансов Республики Казахстан привлекло на KASE 19,9 млрд тенге, разместив среднесрочные казначейские облигации со сроком обращения 4 года. Средневзвешенная доходность облигаций составила 9,5 % годовых. В торгах приняли участие 8 участников, тогда как спрос превысил предложение почти в 1,5 раза.

Акции индекса KASE

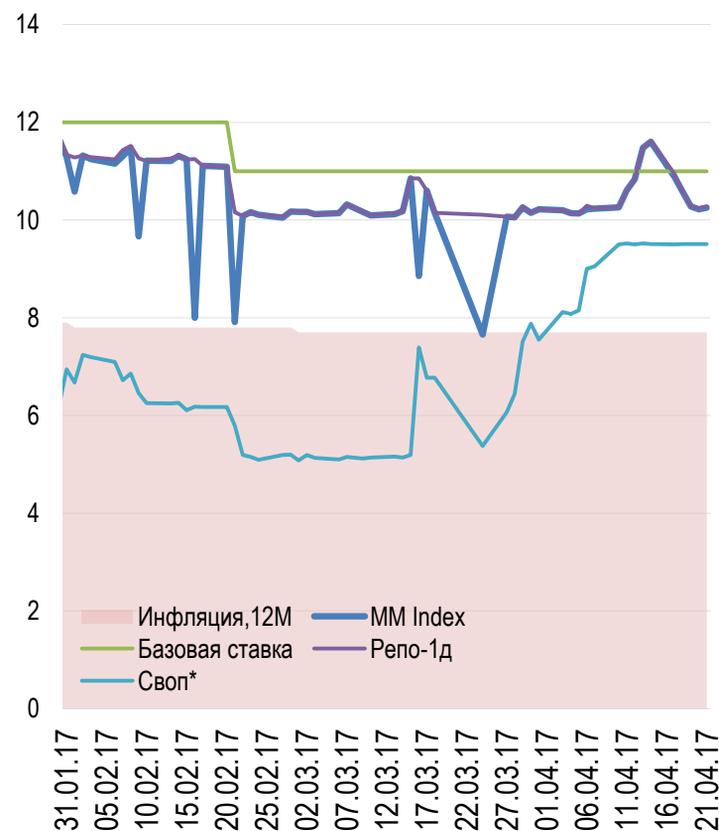


Доли физ. лиц и нерезидентов, %

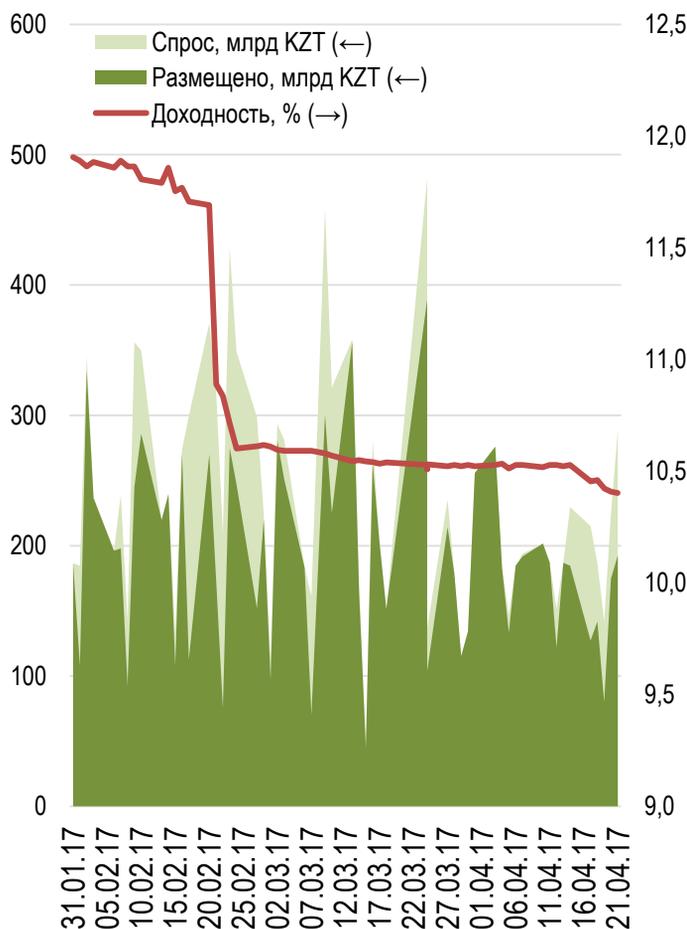


Доходность рынка денег продемонстрировала снижение за счет рынка репо, где доходность снизилась за неделю на 133 б.п. до 10,3 % годовых, в сегменте валютного свопа доходность осталась без изменений и находится на уровне 9,5 % годовых.

Инфляция и процентные ставки

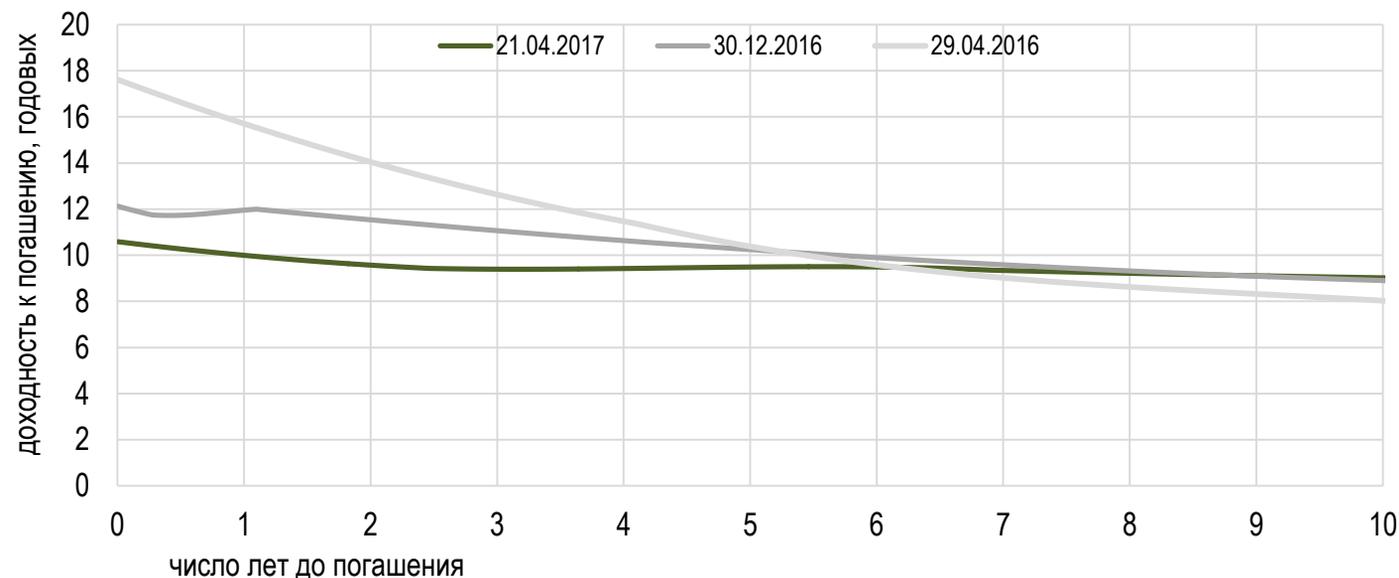


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



Международные индексы и основные валюты						Сырьевой рынок		21.04.2017	
Индекс	Значение	Тренд индекса			Фьючерс	Наименование	Цена	Тренд	
		7д	1м	1г				7д	1м
 S&P 500	2348,7	0,8	0,0	12,3	0,9	Нефть Brent WTI	51,96	-7,0	2,6
 Dow Jones	20547,8	0,5	-0,5	14,3	0,4		49,62	-6,7	3,3
 PTC	1084,2	1,0	-3,5	16,9	0,4	Природный газ	3,101	-3,9	3,0
 ММББ	1944,7	1,5	-5,7	-0,3	0,4	Медь	253,75	-1,3	-3,2
 Hang Seng	24042,0	-0,9	-1,1	11,2	-0,9	Железо	517	-10,1	-26,9
 SS CSI 300	3466,7	-0,5	0,5	9,7	-0,5	Золото	1284,44	-0,1	2,9
 Euro Stoxx 50	3440,3	-0,2	0,6	9,2	0,0	Серебро	17,856	-3,5	1,8
 FTSEuroFirst	4156,5	-0,4	-1,1	8,4	-0,9	Пшеница	1284,44	-0,1	2,9
 FTSE 100	7114,6	-2,9	-2,9	11,5	-2,7				
 KASE	1524,1	-0,6	-3,1	56,0					

Макроэкономическая статистика Казахстана

Показатель	Значение	На дату
Годовая инфляция	7,70%	Мар. 2017
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	30,0	01.04.17
Денежная масса, млрд тенге	19 289,7	01.04.17
Кор.счет банков в НБК в млн тенге	173 739,2	21.04.17

Кредитные рейтинги Казахстана

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

Календарь экономических событий

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Пред. знач.
25.04.17	US	Индекс доверия потребителей CB (апр)	122,9	125,6
25.04.17	US	Продажи нового жилья (мар)	585K	592K
26.04.17	US	Запасы сырой нефти		-1,034M
27.04.17	EU	Решение по процентной ставке (апр)	0,0%	0,0%
27.04.17	EU	Пресс-конференция ЕЦБ		
28.04.17	EU	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	1,8%	1,5%
28.04.17	RU	Решение по процентной ставке (апр)		9,75%
28.04.17	US	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	1,1%	2,1%

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

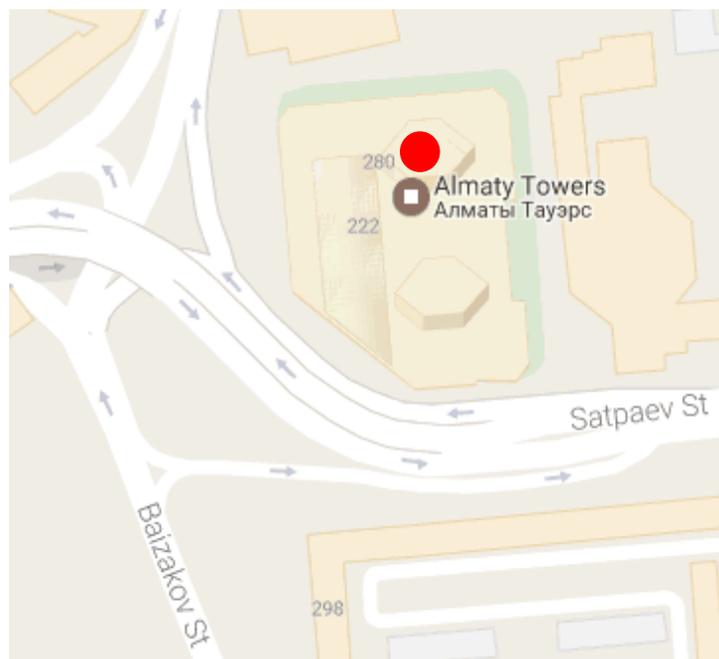


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

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 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, 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.