

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

KASE

24.04.17 – 28.04.17

СОБЫТИЯ KASE

- Министерство финансов Казахстана привлекло 10,2 млрд тенге 24 апреля, разместив среднесрочные казначейские облигации сроком на 2 года. Доходность составила 9,2 % годовых.
- С 29 марта по 26 апреля 2017 года проводился обучающий конкурс "Биржевой симулятор", организованный KASE и Информационным агентством финансовых рынков ИРБИС. За четвертую неделю конкурса (с 17 по 21 апреля) объем торгов составил 2 309,8 млн тенге. Среднедневной объем сделок за указанный период превысил 461 млн тенге, что на 219 млн тенге выше аналогичного показателя предыдущей недели (10–14 апреля). На текущий момент для участия в проекте "Биржевой симулятор" зарегистрировались около 1 500 студентов из более чем 70 различных учебных заведений.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Казахстана в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB" со "Стабильным" прогнозом. Среди плюсов отмечены сильный государственный и внешний балансы, которые подкрепляются значительными государственными сбережениями и существенными чистыми иностранными активами государства. В качестве минусов обозначены высокая зависимость от сырьевого сектора, слабые банковский сектор и индикаторы качества управления, а также волатильные макроэкономические показатели в сравнении со странами с сопоставимым рейтингом. Fitch отметило продолжающуюся адаптацию экономики к значительному шоку, вызванному ценами на нефть, благодаря гибкости валютного курса, реформе монетарной политики, реструктурированию банковского сектора и фискальным стимулам.
- С 25 апреля 2017 года Delta Bank отстранен от участия в торгах ценными бумагами и иностранными валютами, а также лишен статуса клирингового участника. Решение принято в связи с неисполнением банком своих обязательств по заключенным на биржевых торгах сделкам. На 25 апреля у банка отсутствовали обязательства на рынке иностранных валют. Неисполненные на указанную дату обязательства Банка на рынке ценных бумаг обеспечены его активами. Соответственно, указанное неисполнение Банком его обязательств не будет иметь негативных последствий для других членов Биржи.

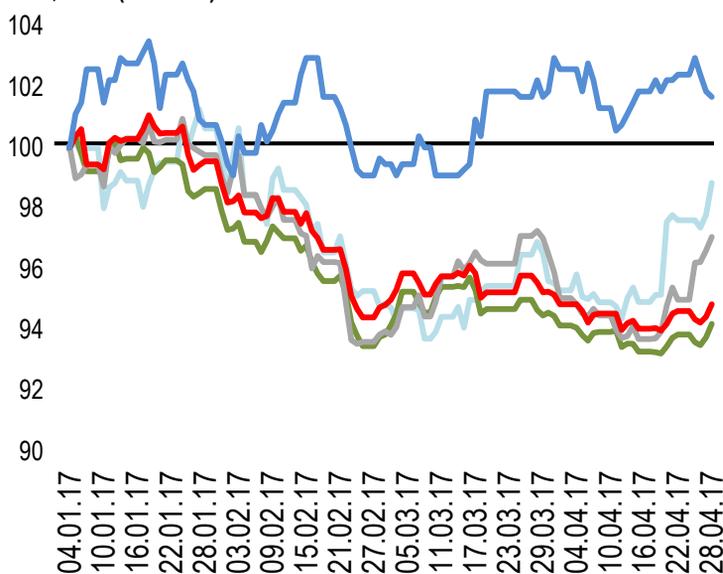
Курс доллара вырос на 0,6 % до 312,74 тенге. Тенге ослабевает к доллару вторую неделю подряд, причем в последние два дня – наиболее сильно, чему способствует окончание налоговой недели. Но основной фактор роста курса доллара к тенге – снижение стоимости рубля. Последний ослабел за неделю относительно доллара на 0,7 %, тогда как на KASE курс рубля ослаб на 0,9 % до 5,52 тенге. Сегодня ЦБР принял решение о снижении ключевой ставки на 50 б.п. до 9,25 % годовых, что вдвое выше предыдущего снижения. Рынок заблаговременно начал закладывать данное решение в стоимость рубля, в связи с чем его ослабление началось в первой половине недели, после окончания пика налоговых выплат. Дополнительное давление на рубль оказывают возросшие инфляционные риски. Недельная инфляция в России ускорилась вдвое, с 0,1 % до 0,2 % за неделю, что является наибольшим ростом с начала текущего года за вычетом первой недели января.

Курс китайского юаня к тенге вырос на 0,6 % до 45,65 тенге.

Между тем состояние депозитного и кредитного рынков демонстрируют положительную динамику. Объем тенговых депозитов впервые с октября 2014 года превысил объем валютных, согласно данным Нацбанка на конец марта текущего года. Доля депозитов в национальной валюте выросла до 50,2 %, в связи с конвертацией валютных депозитов. Объем выданных кредитов в марте вырос на 27,4 % относительно предыдущего месяца, в то время как средневзвешенная процентная ставка снизилась с 14,9 % до 13,7 %.

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

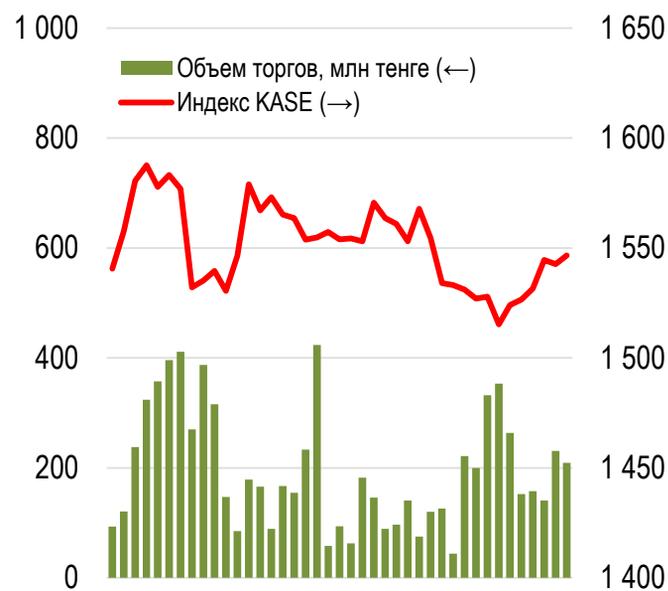
USD/баррель



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 1,5 % до 1 546,6 пунктов. Лидером роста стали акции KAZ Minerals Plc, стоимость которых увеличилась на 8,2 % до 2 015 тенге вследствие публикации сильных операционных результатов первого квартала. Группа KAZ Minerals произвела 52,1 тыс. тонн меди, увеличив производство на 16 % по сравнению с предыдущим кварталом или на 130 % по сравнению с первым кварталом предыдущего года. Чистая задолженность компании снизилась почти на 5 % с начала года до 2,55 млрд. Капитальные затраты в 2017 году по проекту Актогай были пересмотрены в сторону понижения – с 265 млн долларов до 200 млн. Лидером падения стали акции Банк ЦентрКредит, которые подешевели за неделю на 5,1 % до 167 тенге. Снижение стоимости акций связано с проведением выкупа банком собственных акций на KASE.

Акции индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



28.04.2017

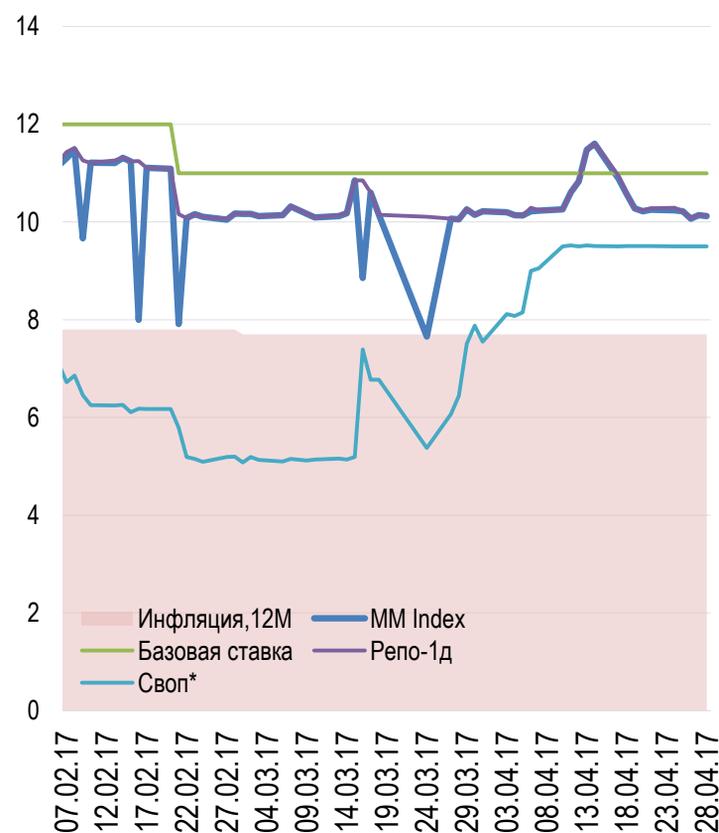
| Индекс KASE | 1 546,6 | Тренды | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 1,5 | -0,5 |
| Первый класс ликвидности | Цена | Δ 7д | Δ 1м |
| Газпром | 747,0 | 9,9 | 4,5 |
| Аэрофлот | 998,0 | 8,2 | 6,0 |
| KAZ Minerals | 2 015,0 | 8,2 | 10,9 |
| БАСТ | 45 635,2 | 4,3 | 10,2 |
| РД КазМунайГаз | 17 951,5 | 3,7 | -5,3 |
| Bank of America | 7 486,5 | 3,3 | 0,5 |
| Сбербанк | 913,1 | 2,4 | 0,0 |
| РД КазМунайГаз (прив.) | 7 700,0 | 2,1 | -10,7 |
| Ростелеком | 419,3 | 1,8 | -0,6 |
| Народный банк | 58,0 | 1,8 | 0,9 |
| Казахтелеком | 15 615,0 | 0,7 | -9,2 |
| КазТрансОйл | 1 348,0 | 0,5 | 4,5 |
| АЗМ | 12 781,6 | 0,3 | 2,5 |
| KEGOC | 1 308,0 | 0,0 | -2,7 |
| Estate Management Company (| 84 500,0 | 0,0 | 0,0 |
| Казахтелеком (прив.) | 7 107,0 | -2,8 | -18,8 |
| Kcell | 1 104,9 | -3,9 | -3,8 |
| QAZKOM | 157,6 | -4,5 | -21,5 |
| QAZKOM (прив.) | 74,0 | -4,8 | -11,3 |
| Банк ЦентрКредит | 167,0 | -5,1 | -1,1 |

Обратный выкуп акций состоялся 27 апреля по цене 160 тенге за акцию. Объем выкупленных акций оказался небольшим – 15 тыс. бумаг общим объемом 2,4 млн тенге, равно как и соотношение предложения к спросу – 0,12 %. Данные цифры говорят о том, что рынок оценивает акции по более высокой цене, которая по результатам поданных заявок варьировала от 160 до 280 тенге. При этом, балансовая стоимость простых акций банка на 01 января текущего года составила 522 тенге, что более чем в 3 раза превышает цену, предложенную в рамках обратного выкупа.

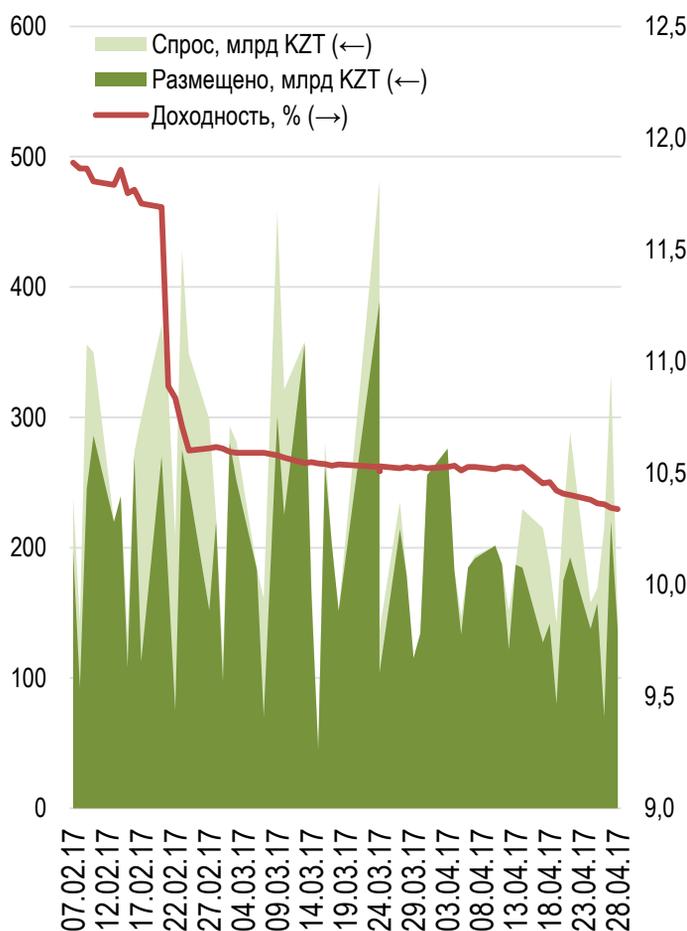
24 апреля Министерство Финансов Республики Казахстан привлекло на KASE 10,2 млрд тенге посредством размещения казначейских облигаций со сроком обращения 2 года. Средневзвешенная доходность облигаций составила 9,2 % годовых. В торгах приняли участие 7 участников, а спрос превысил предложение почти в 4 раза.

Доходность рынка денег продемонстрировала снижение за счет рынка репо, где доходность снизилась за неделю на 14 б.п. до 10,14 % годовых, в сегменте валютного свопа доходность осталась без изменений и находится на уровне 9,5 % годовых.

Инфляция и процентные ставки

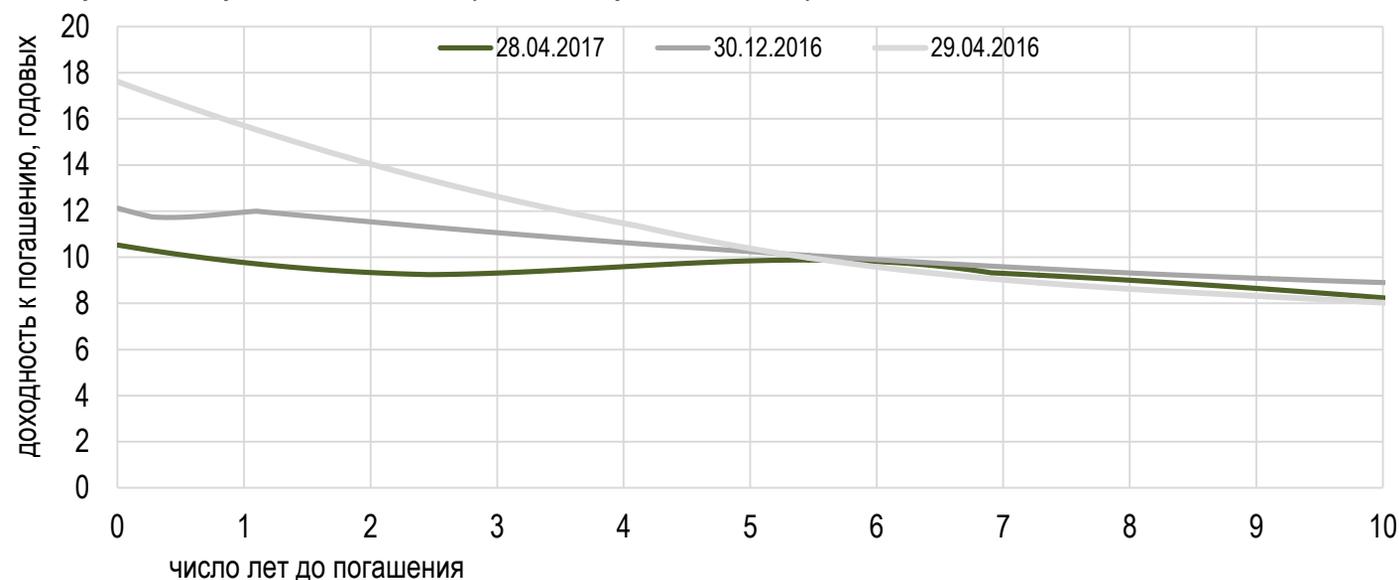


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



| Международные индексы и основные валюты | | | | | | Сырьевой рынок | | 28.04.2017 | |
|---|----------|---------------|------|------|---------|--------------------|------------|------------|-------|
| Индекс | Значение | Тренд индекса | | | Фьючерс | Наименование | Цена | Тренд | |
| | | 7д | 1м | 1г | | | | 7д | 1м |
|  S&P 500 | 2384,2 | 1,5 | 1,0 | 14,9 | 1,4 | Нефть Brent | 51,73 | -0,4 | -1,3 |
|  Dow Jones | 20940,5 | 1,9 | 1,4 | 17,4 | 1,8 | | WTI | 49,33 | -0,6 |
|  PTC | 1114,4 | 2,8 | -0,9 | 15,6 | 3,7 | Природный газ | 3,276 | 5,6 | 3,2 |
|  ММББ | 2016,7 | 3,7 | -0,3 | 2,4 | 3,7 | Медь | 259,65 | 2,3 | -2,8 |
|  Hang Seng | 24615,1 | 2,4 | 0,9 | 15,1 | 2,7 | Железо | 512 | -1,0 | -25,5 |
|  SS CSI 300 | 3439,8 | -0,8 | -0,7 | 8,8 | -0,6 | Золото | 1268,28 | -1,3 | 1,3 |
|  Euro Stoxx 50 | 3559,6 | 3,5 | 2,4 | 13,9 | 3,9 | Серебро | 17,191 | -3,7 | -5,7 |
|  FTSEuroFirst | 4245,0 | 2,1 | -0,1 | 11,3 | 2,2 | Пшеница | 1268,28 | -1,3 | 1,3 |
|  FTSE 100 | 7203,9 | 1,3 | -2,3 | 13,9 | 1,4 | | | | |
|  KASE | 1546,6 | 1,5 | -0,5 | 64,8 | | | | | |

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 | 195 561,5 | 28.04.17 |

Кредитные рейтинги Казахстана

| Агентство | Рейтинг | Прогноз | Дата |
|-------------------|---------|------------|----------|
| 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. |
|----------|--------|---|---------|-------------|
| 01.05.17 | US | Индекс деловой активности в производственном секторе (PI) | 56,5 | 57,2 |
| 02.05.17 | CH | Индекс деловой активности в производственном секторе (PI) | 51,2 | 51,2 |
| 03.05.17 | EU | ВВП (г/г) (1 кв.) | 1,7% | 1,7% |
| 03.05.17 | US | Запасы сырой нефти | -2,160M | -3,641M |
| 03.05.17 | US | Решение по процентной ставке ФРС | 1,0% | 1,0% |
| 04.05.17 | RU | Индекс деловой активности в секторе услуг (апр) | | 56,6 |
| 04.05.17 | EU | Выступление главы ЕЦБ Драги | | |
| 05.05.17 | RU | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) | 4,2% | 4,3% |
| 05.05.17 | EU | Экономические прогнозы ЕС (доклад) | | |
| 05.05.17 | US | Выступление председателя ФРС Йеллен | | |

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

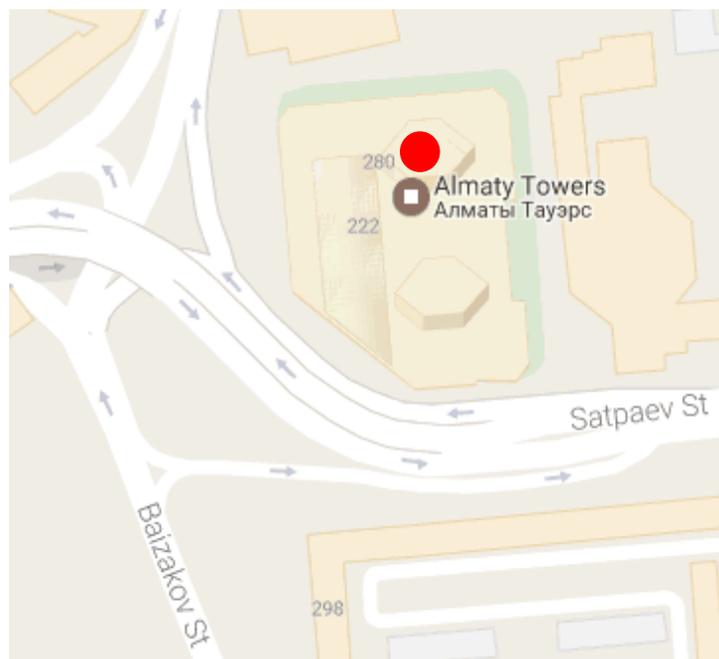


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

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.