

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

KASE

29.05.17 – 02.06.17

СОБЫТИЯ KASE

- 08 июня на KASE будет проводиться [подписка](#) на международные облигации ООО "КТЖ ФИНАНС". В качестве продавца при проведении подписки на указанные облигации выступит АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Nalyk Finance". Количество размещаемых облигаций будет определено по окончании сбора заявок. Цена размещения указанных облигаций – 1 000 рублей за одну облигацию. Прием заявок в рамках подписки будет проведен 08 июня 2017 года с 13:00 до 16:00 алматинского времени. Код ценной бумаги при проведении подписки – TMJLe5. В рамках подписки принимаются лимитированные и/или рыночные заявки, поданные в торговую систему KASE закрытым способом.
- 31 мая АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE 20,0 млрд тенге, разместив пятилетние облигации с доходностью к погашению 10,50 % годовых. Участие в торгах приняли 8 участников, всего было подано 24 активных заявки объемом более 27 млрд тенге, что на 35,4 % выше объема предложения. В общем объеме активных заявок на долю банков второго уровня (БВУ) пришлось 25,9 %, на долю институциональных инвесторов – 55,4 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 6,7 %, на долю их клиентов – 12,0 %, в том числе на долю физических лиц – 0,05 %. При этом 35 % облигаций по объему привлечения было выкуплено БВУ, 41,2 % – институциональными инвесторами, 7,5 % – брокерско-дилерскими компаниями, 16,3 % – клиентами брокерско-дилерских компаний, в том числе 0,01 % – физическими лицами.
- С 06 июня в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями Евразийского банка развития. Напомним, 24 мая Евразийский банк развития [привлек](#) на KASE 15,0 млрд тенге, разместив облигации с доходностью к погашению 10,10 % годовых. В торгах приняли участие 6 участников, которые подали 16 активных заявок. Спрос превысил предложение более чем в 2 раза. В общем объеме активных заявок на долю брокерско-дилерских компаний пришлось 1,1 %, на долю их клиентов – 69,6 %, на долю банков второго уровня (БВУ) – 18,0 %, на долю институциональных инвесторов – 11,3 %. При этом 1,1 % от общего объема размещенных облигаций было выкуплено брокерско-дилерскими компаниями, 70,8 % – их клиентами, 23,4 % пришлось на долю БВУ, 5 % на долю институциональных инвесторов.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- Совет Директоров АО "Кселл" утвердил продление займа в размере 10 миллиардов тенге по соглашению о кредитной линии № 82.2090/2016 от 8 июня 2016 года заключенного между АО "Кселл" и АО ДБ "Альфа-Банк" со сроком финансирования 12 месяцев.

Индекс KASE по итогам недели вырос на 0,6 %, достигнув отметки в 1 580,21 пунктов. Лидером роста оказались акции КазТрансОйл, стоимость которых выросла на 2,8 % до 1 441,47 тенге. Акции демонстрируют положительную динамику в преддверии грядущих дивидендных выплат. Напомним, что реестр акционеров будет зафиксирован в ночь на 14 июня, а выплата дивидендов начнется 27 июня.

Акции индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

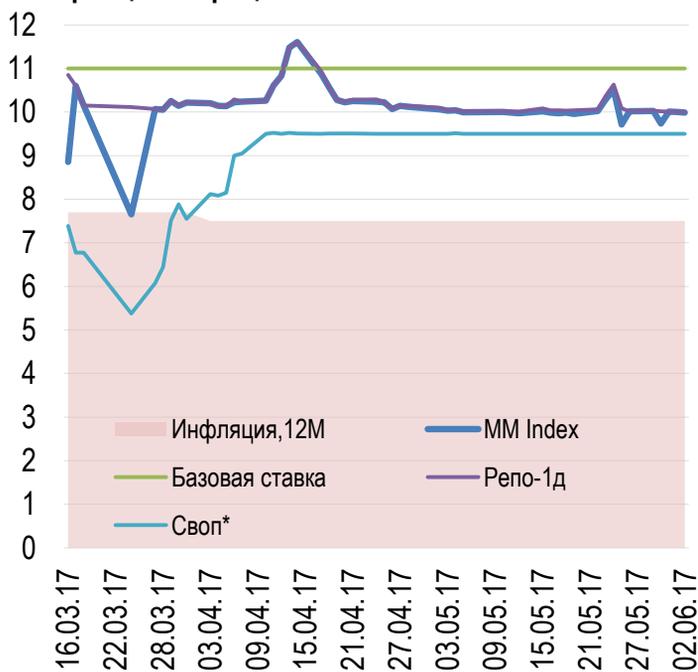


02.06.2017		Тренды (%)	
Индекс KASE	1 580,2	0,6	29,4
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
АЗМ	13 913,6	5,5	9,5
РД КазМунайГаз (прив.)	7 463,0	3,6	-3,7
КазТрансОйл	1 441,5	2,8	4,8
Народный банк	61,2	2,0	5,9
KEGOC	1 379,0	1,8	6,1
KAZ Minerals	2 011,6	0,1	3,1
Казахтелеком	15 405,0	0,0	-1,3
РД КазМунайГаз	17 850,0	0,0	-2,1
Казахтелеком (прив.)	6 450,0	0,00	-9,2
Estate Management Company	84 975,0	0,00	0,6
QAZKOM (прив.)	73,1	-0,4	-2,5
Аэрофлот	1 063,2	-0,8	7,4
Bank of America	7 145,6	-1,5	-4,0
Kcell	1 109,9	-2,2	-2,0
Банк ЦентрКредит	157,0	-2,3	-4,7
Сбербанк	869,0	-2,5	-4,1
Газпром	660,4	-2,5	-11,4
Ростелеком	392,0	-2,7	-6,1
QAZKOM	128,8	-7,4	-18,3

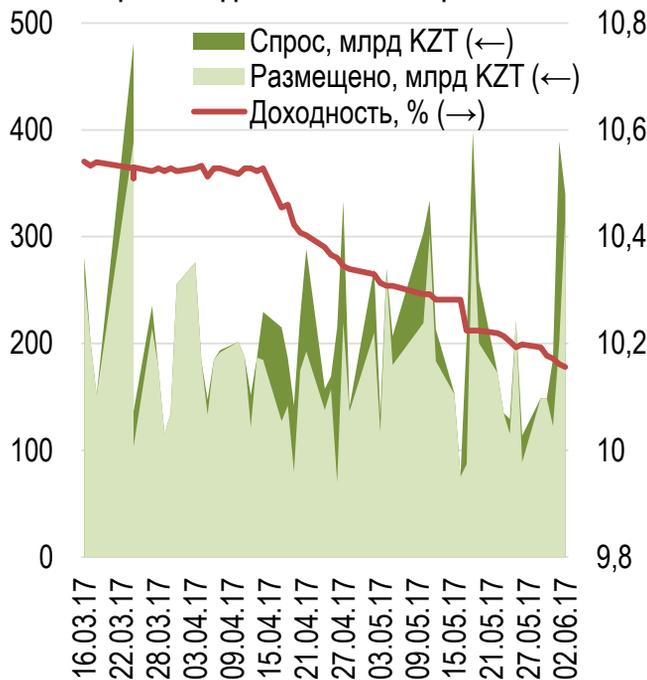
Лидером падения стали акции Банк ЦентрКредит, стоимость которых снизилась на 2,3 % до 157,00 тенге. 02 июня стало известно о [передаче](#) банком своей дочерней организации по управлению сомнительными активами 5 недвижимых объектов, более 10 единиц оборудования, а также 30 единиц основных средств. С учетом двукратного увеличения расходов банка на резервы под обесценение, отмеченного в [отчетности](#) за первый квартал, возможно имеет место ухудшение ссудного портфеля банка.

В сегменте валютного свопа доходность без изменений – 9,5 % годовых. В сегменте репо овернайт доходность снизилась незначительно – на 2 б.п. и составила 10,00 % годовых, однако доходность недельных операций опустилась на 86 базисных пунктов до 9,14 % годовых. В преддверии заседания Нацбанка по базовой ставке данный фактор не стоит упускать из виду. Другим важным фактором является показатель инфляции в Казахстане, который в мае остался на прежнем уровне. Согласно данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики, в мае инфляция составила 7,5 % годовых. Данная динамика связана с увеличением стоимости продовольственных товаров. Разнонаправленность двух данных факторов представляется интересной, однако с учетом сформировавшегося в последнее время негативного макроэкономического фона вероятность дальнейшего снижения базовой ставки находится под давлением. Решение Нацбанка по базовой ставке будет объявлено 05 июня.

Инфляция и процентные ставки

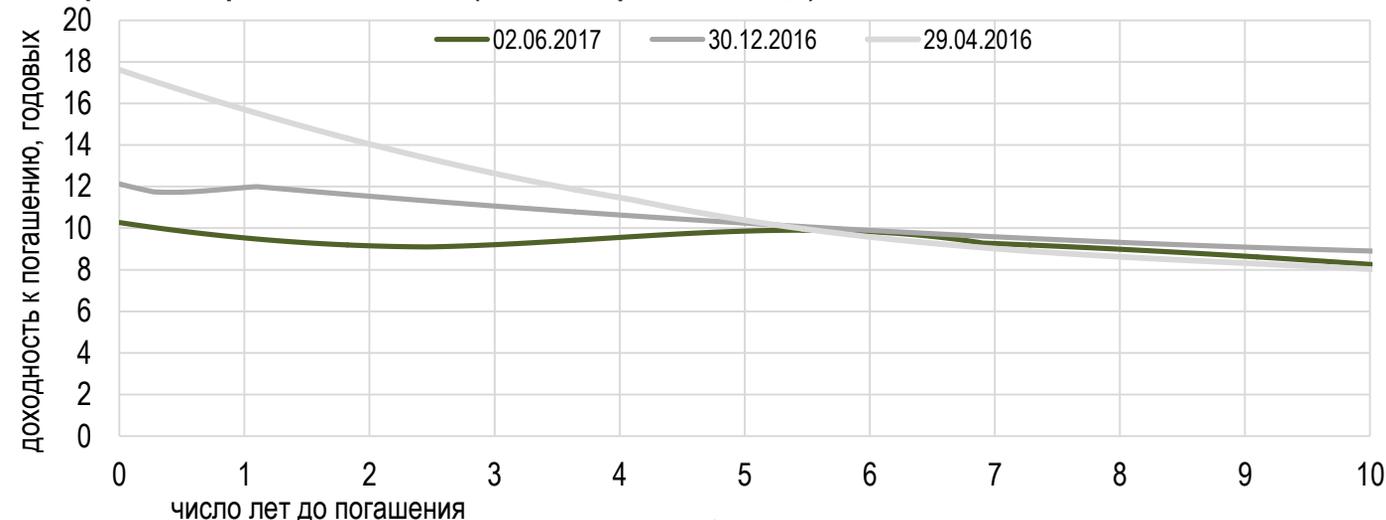


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)

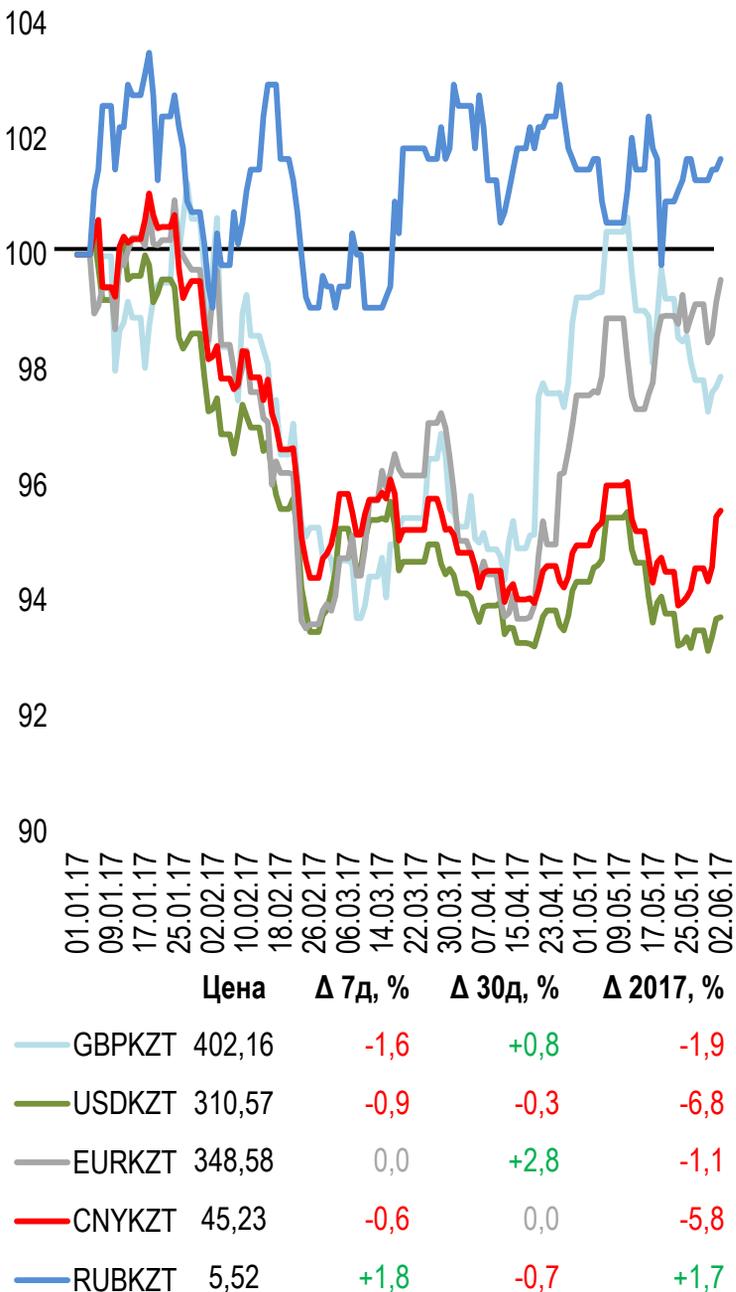


Курс доллара вырос по итогам недели на 0,5 % до 313,17 тенге. Тенге ослабевает под давлением дешевающей нефти. Котировки черного золота марки Brent снизились за неделю почти на 5 % и снова находятся ниже уровня 50 долларов за баррель. Нефть уверенно дешевела на опасениях, что договоренности ОПЕК будет недостаточно для достижения баланса мирового спроса и предложения в свете увеличения темпов добычи в Ливии и США.

Курс рубля на KASE вырос на 0,6 % до 5,5383 тенге.

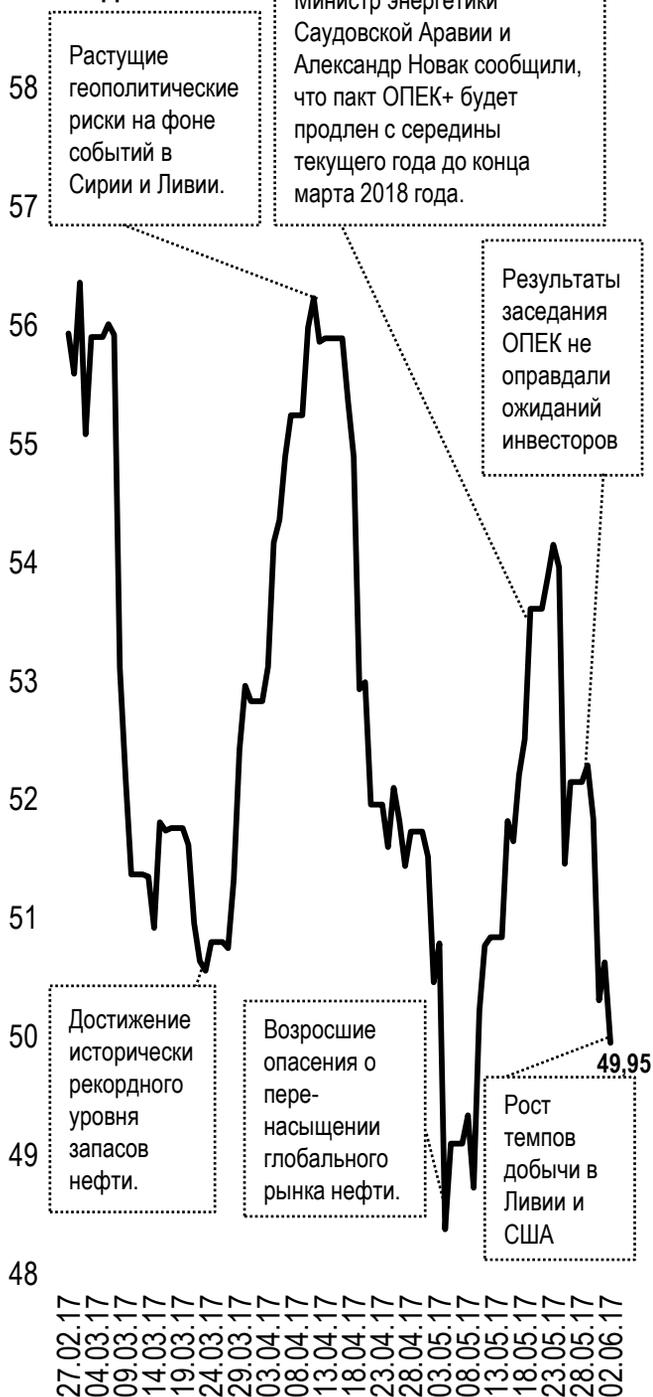
Динамика курсов иностранных валют

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.

Международные индексы

Индекс	Значение	Тренд индекса			Фьючерс	Сырьевой рынок		02.06.2017		
		7д	1м	1г				Цена	Тренд	
								7д	1м	
 S&P 500	2439,1	1,0	2,1	15,9	1,0	Нефть	Brent	49,95	-4,2	-1,7
 Dow Jones	21206,3	0,6	1,2	18,9	0,7		WTI	47,66	-4,3	-0,3
 PTC	1046,0	-2,5	-4,6	18,1	-2,9	Природный газ		2,999	-7,3	-7,1
 ММББ	1881,9	-2,7	-5,6	-0,5	-2,9	Медь		257,45	0,6	1,6
 Hang Seng	25924,1	1,1	5,0	24,3	1,2	Железо		442,5	-1,9	-13,2
 SS CSI 300	3486,5	0,2	2,1	10,1	0,3	Золото		1279,17	1,0	3,3
 Euro Stoxx 50	3591,8	0,4	0,2	18,4	0,6	Серебро		17,525	1,4	6,3
 FTSEuroFirst	4344,0	1,1	1,8	15,2	0,0	Пшеница		1279,17	1,0	3,3
 FTSE 100	7547,6	0,0	4,3	22,0	-0,1					
 KASE	1580,2	0,6	1,9	51,7						

Макроэкономическая статистика Казахстана

Показатель	Значение	На дату
Годовая инфляция	7,50%	Апр. 2017
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	30,1	01.05.17
Денежная масса, млрд тенге	19 468,9	01.05.17
Кор.счет банков в НБК в млн тенге	224 354,1	02.06.17

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.
05.06.17	CH	Индекс деловой активности в секторе услуг от Caixin (май)	51,4	51,5
05.06.17	RU	Индекс деловой активности в секторе услуг (май)		56,1
05.06.17	EU	Композитный индекс деловой активности от Markit (май)	56,8	56,8
05.06.17	US	Индекс активности в непроизводственном секторе (май)	57,0	57,5
06.06.17	US	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (апр)	5,650M	5,743M
07.06.17	CH	Сальдо торгового баланса (май)	46,32B	38,05B
07.06.17	EU	ВВП (г/г) (1 кв.)	0,5%	0,50%
08.06.17	EU	Пресс-конференция ЕЦБ		
09.06.17	CH	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (май)	1,5%	1,2%

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

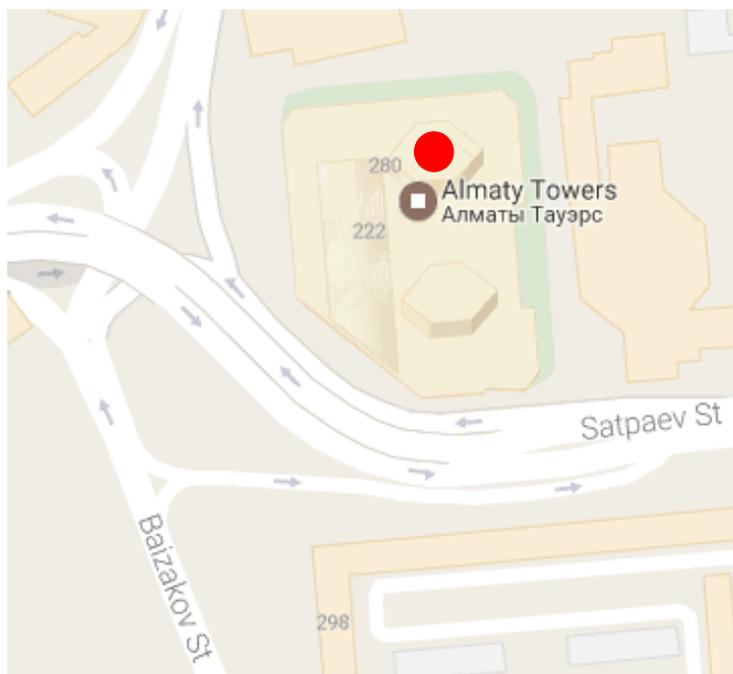


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

Тел.: 8 (727) 237 53 00

E-mail: kase@kase.kz

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



"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.