

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

02 – 06 апреля,  
2018

## СОБЫТИЯ KASE

- ▲ KASE [сократила](#) продолжительность Базового периода для осуществления рыночной оценки неиндексированных ГЦБ со сроком от 180 и более дней до погашения.
- ▲ С 02 апреля 2018 года [введены](#) в действие новые внутренние документы KASE "Правила допуска на площадку KASE Startup" и "Положение о порядке заключения сделок и осуществления расчетов на площадке KASE Startup".
- ▲ С 09 апреля на KASE [запущена](#) площадка KASE Start Up.
- ▲ С 09 апреля 2018 года [введена](#) в эксплуатацию новая версия торговой системы NEXT.
- ▲ С 09 апреля на KASE [открыты](#) торги новыми инструментами на рынках операций валютного свопа и иностранных валют.
- ▲ KASE [опубликовала](#) на своем интернет-сайте рэнкинги активности членов биржи за март 2018 года.

## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ [Опубликован](#) отчет АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" о выполнении плана мероприятий по устранению оснований для перевода его облигаций (DTJLb1) в категорию "буферная категория" на 01 апреля 2018 года.
- ▲ НК "КазМунайГаз" [объявила](#) о предложении о выкупе и одновременном запросе на получение согласия в отношении своих действующих еврооблигаций четырех выпусков, а также о начале [встреч](#) с потенциальными инвесторами в Казахстане, Европе и США в рамках возможного выпуска еврооблигаций.
- ▲ Halyk Finance 06 апреля 2018 года [провел](#) презентацию для потенциальных казахстанских инвесторов в рамках возможного выпуска еврооблигаций АО "Национальная Компания "КазМунайГаз".
- ▲ АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" выкупило на KASE 15 896 своих простых акций ([RDGZ](#)) по цене 84,00 долларов США за акцию, а также 722 485 своих глобальных депозитарных расписок ([RDGZd](#)) по цене 14,00 долларов США за расписку.
- ▲ КазТрансОйл [сообщил](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной валюте на уровне "BBB-", прогноз "Стабильный".
- ▲ Банк Астаны [сообщил](#) о присвоении ему агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок, прогноз "Негативный".
- ▲ Министерство финансов [привлекло](#) на KASE 7,5 млрд тенге разместив свои 15 летние облигации под 8,66% годовых.
- ▲ Акимат Северо-Казахстанской области [привлек](#) на KASE 1,1 млрд тенге разместив двухлетние облигации.

Индекс KASE после двух недель снижения закрывает неделю в плюсе, повысившись на 1,27% до 2 467,94 пунктов.

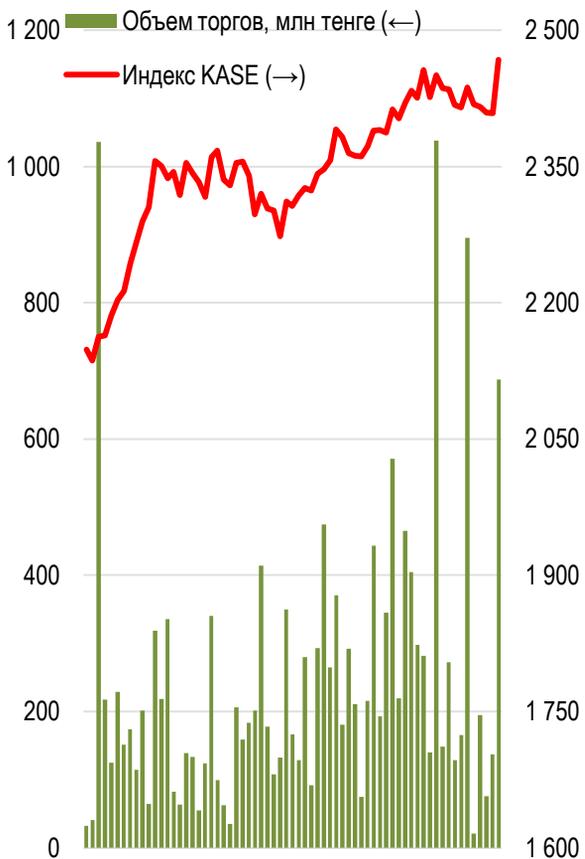
Всю неделю акции входящие в индекс показывали умеренное снижение. Поворотной, как и на прошлой неделе, оказалась пятница. Именно на нее пришлось основные объемы торгов, которые по индексным бумагам составили 687 млн тенге, что является третьим максимальным результатом с начала текущего года.

06.04.2018

Тренды (%)

Индекс KASE	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Первый класс ликвидности			
РД КазМунайГаз	26 852,3	7,4	-0,5
Казхателеком (прив.)	11 330,0	6,2	15,2
<b>Банк Астаны</b>	1 229,0	5,0	2,4
Сбербанк (Россия)	1 474,1	4,5	-4,7
<b>Казхателеком</b>	28 016,0	4,1	11,0
Банк ВТБ (Россия)	0,3	3,4	3,4
<b>KEGOC</b>	1 450,0	2,5	3,1
QAZKOM	114,0	1,8	11,8
<b>КазТрансОйл</b>	1 577,0	1,6	-0,2
БАСТ	53 568,7	0,5	-2,6
Bank of America	9 793,0	0,3	-4,6
<b>Народный банк</b>	113,1	0,0	2,8
<b>KAZ Minerals</b>	3 897,5	-0,1	2,0
<b>Kcell</b>	1 667,0	-0,4	-2,8
Аэрофлот (Россия)	881,5	-0,7	1,0
Газпром (Россия)	786,5	-1,3	-2,7
АЗМ	11 212,8	-1,4	2,4
<b>Банк ЦентрКредит</b>	290,0	-4,6	-5,3
РД КазМунайГаз (прив.)	11 703,0	-6,4	-12,7

**Акции Индекса KASE**



**Доли физ. лиц и нерезидентов, %**



Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Наибольший рост продемонстрировали акции Банка Астаны, которые повысились в цене на 4,95% до 1 229,00 тенге. Рост проходит на относительно высоких объемах, несмотря на сообщения о понижении кредитного рейтинга эмитента. Понижение рейтингов отражает постоянно растущий объем проблемных активов и связанные с ними риски. Как считает Fitch, для решения этих рисков, скорее всего, потребуется внешняя поддержка, поскольку рентабельность остается слабой, а резервы капитала достаточно скромными по отношению к объему рисков.

Акции Казхателеком повысились на 4,15% до 28 016,00 тенге. Сегодня был крайний день торгов перед 8 апреля, когда станет известно о выдаче Казхателекому разрешения на приобретение 75% акций Kcell антимонопольным комитетом.

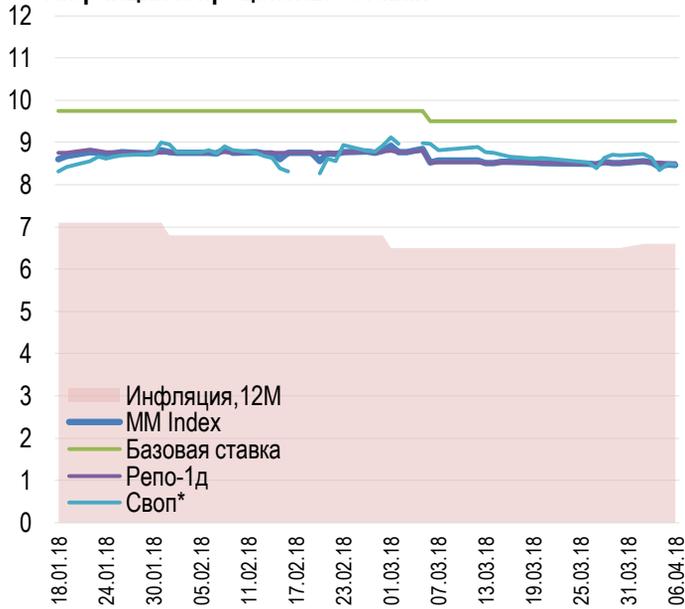
Наибольшее снижение цены на этой неделе продемонстрировали акции Банка ЦентрКредит, цена которых опустилась на 4,55% до 290,01 тенге. Акции Банка закрылись по минимальной цене со 2 марта 2018 года. При дальнейшем снижении акции банка вероятно закроют up-гар, который образовался 5 марта.

В понедельник Национальный Банк сообщил о решении приступить к осуществлению операций валютного свопа сроком на один день на KASE как по предоставлению, так и по изъятию ликвидности. Предоставление ликвидности в национальной валюте через валютный своп будет осуществляться по базовой ставке плюс 2% годовых, сейчас это 11,5% годовых. Изъятие ликвидности в национальной валюте по свопам будет осуществляться по процентной ставке, рассчитанной согласно формуле с учетом дифференциала ставок США и Казахстана, сейчас это около 6,7% годовых.

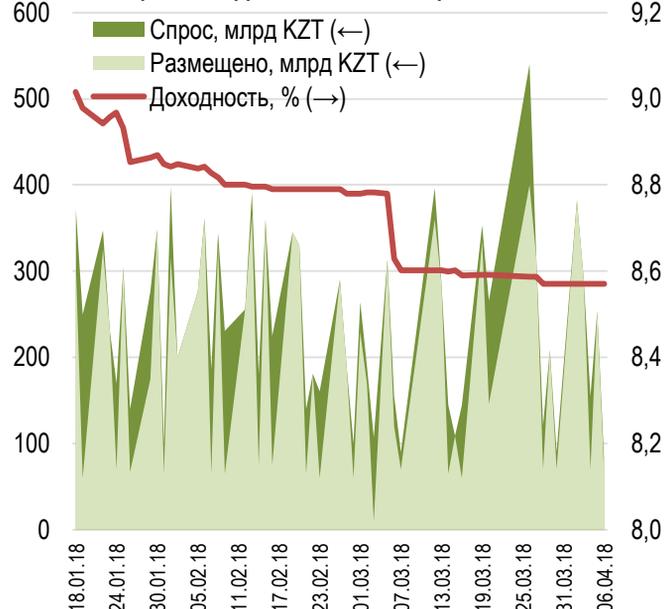
На фоне этих новостей мы наблюдали некоторую волатильность по процентным ставкам на свопах, которая в сравнении с прошлой неделей снизилась на 58 б.п. до 8,02%. Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день повысилась на 2 б.п., и осталась на уровне 8,53 % годовых.

Национальный Банк вне биржи разместил семь выпусков нот, общий объем которых достиг 1 586,4 млрд тенге. По пяти выпускам семидневных нот, общий объем которых составил 1 066,5 млрд тенге, доходность была на уровне 8,57% годовых. По 28-ми дневным нотам доходность составила 8,65% годовых. По годовым инструментам доходность была на уровне 8,47%. Совокупный спрос на ноты превысил предложение на 14% и достиг 1 801,3 млрд тенге.

**Инфляция и процентные ставки**

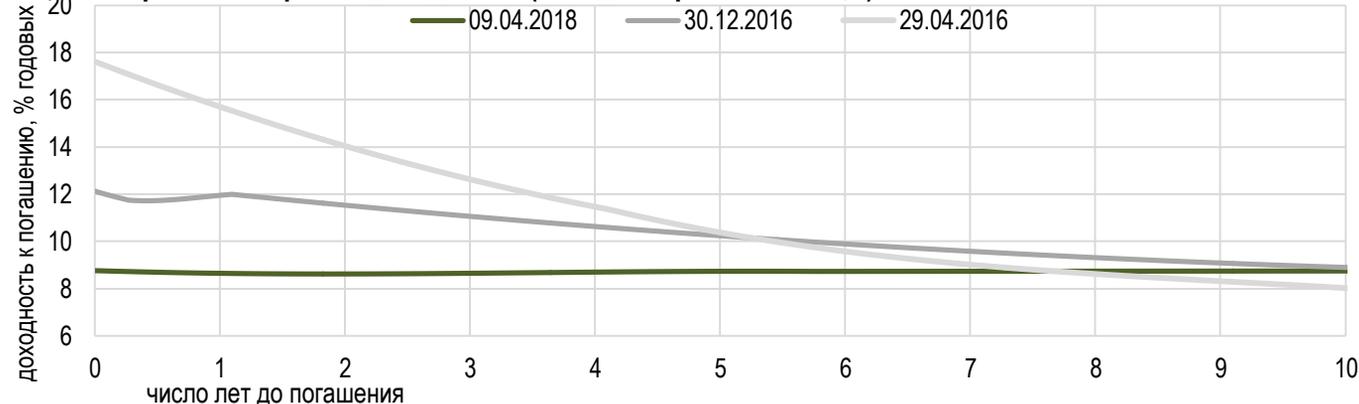


**Размещения недельных нот Нацбанка**



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

**Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)**





Средневзвешенный курс доллара по итогам недели повысился на 0,4% или на 1,35 тенге до 319,66 тенге. Курс национальной валюты на этой неделе незначительно ослаб. В понедельник и во вторник мы видели, как тенге теряет свои позиции по отношению к доллару. Все это происходило на фоне падения цен на нефть. Июньские фьючерсы на Brent в понедельник снизились почти на 2,5%. Эксперты связывают этот обвал с торговыми войнами между США и Китаем. Поворотной оказалась среда, когда тенге неожиданно, вопреки рублю и падающим ценам на нефть, все же укрепился, частично отыграв потери первых двух дней недели.

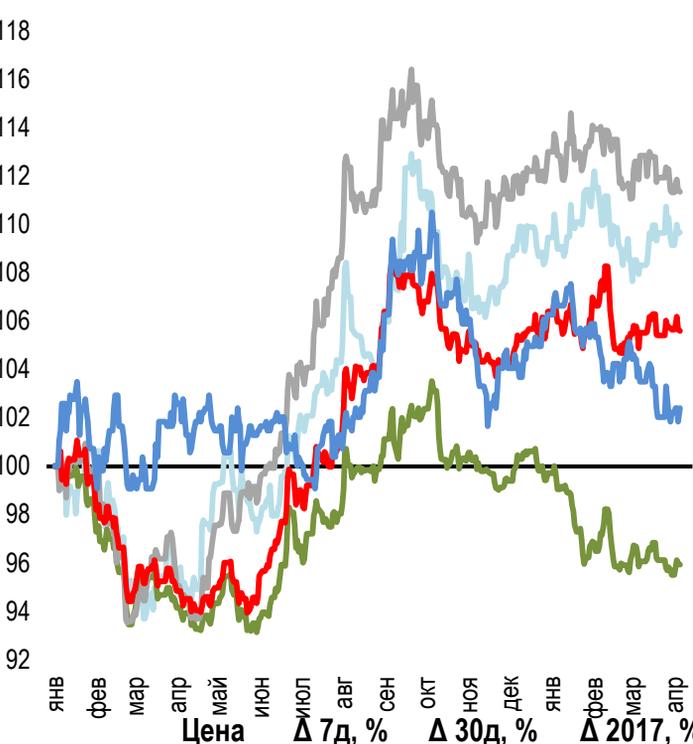
Хотя объемы торгов по валютной паре доллар/тенге остаются у средних значений, можно наблюдать умеренный спрос на тенге, который помог национальной валюте удержаться у нижней границы консолидации.

Российская валюта выглядела заметно слабее тенге, так курс рубля по итогам недели упал на 0,0196 тенге до 5,5465 тенге при суммарном объеме торгов 309,5 млн рублей.

Торги с евро состоялись лишь в первые три рабочих дня, по итогам которых курс европейской валюты снизился на 4,51 тенге и остановился на отметке 392,39 тенге при объеме торгов 1,95 млн. евро.

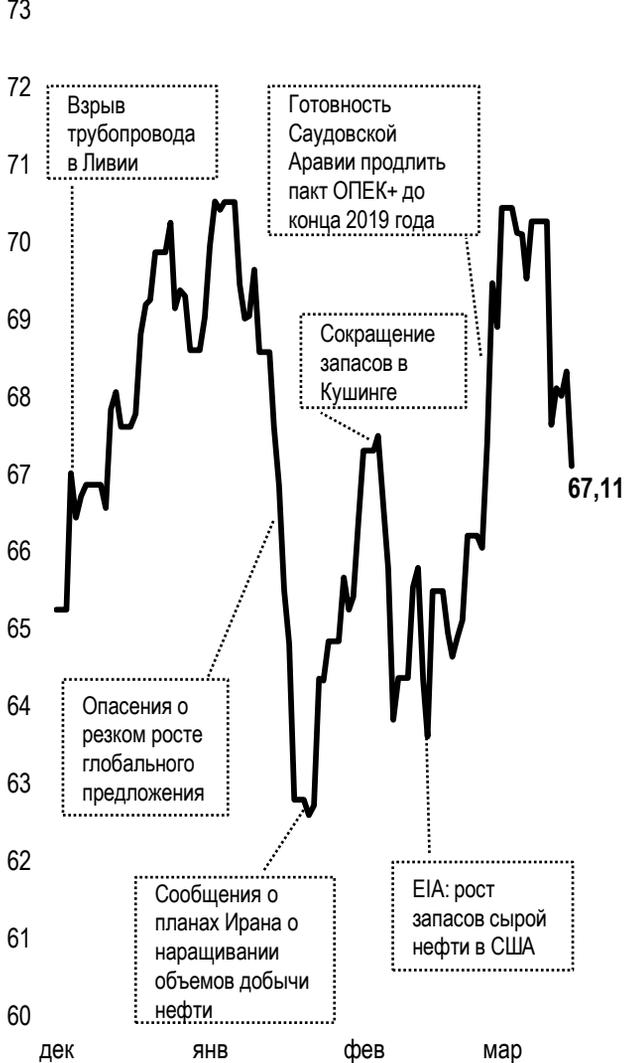
Торги по китайской валюте проходили на этой неделе лишь один раз по итогам которых курс юаня вырос на 24 тиын остановившись на уровне 51,031 тенге при объеме сделок 0,6 млн юаней.

**Динамика курсов иностранных валют**  
Δ %, база (01.01.17)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2017, %
— GBPKZT	449,41	+0,2	+1,6	+9,7
— USDKZT	319,68	+0,2	+0,1	-4,1
— EURKZT	392,41	-0,1	-0,5	+11,3
— CNYKZT	50,71	-0,1	+0,7	+5,6
— RUBKZT	5,56	+0,5	-1,6	+2,4

**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
		7д	1м	1г	7д
S&P 500	2 604,47	-1,4	-4,5	10,5	-1,4
Dow Jones	23 932,76	-0,7	-3,5	15,8	-0,9
PTC	1 236,48	-1,0	-2,7	7,6	-1,6
MMBB	2 285,53	0,0	-0,2	11,2	-1,6
Hang Seng	29 844,94	-0,8	-1,2	23,0	-1,5
SS CSI 300	3 854,86	-1,1	-4,5	9,7	-1,0
Euro Stoxx 50	3 408,10	1,4	0,9	-2,3	1,2
FTSEuroFirst	4 079,50	1,9	-0,3	-2,6	2,0
FTSE 100	7 183,64	1,8	0,4	-1,6	1,5
KASE	2 467,94	1,3	2,3	57,8	

## Сырьевой рынок

06.04.2018

Наименование	Цена	Тренд %	
		7д	1м
Нефть	67,11	-4,5	4,3
	62,06	-4,4	1,5
Природный газ	2,70	-1,2	-2,7
Медь	305,85	1,1	-1,8
Железо	487,00	0,0	-5,1
Золото	1 333,03	0,6	0,6
Серебро	16,36	0,6	-0,4
Пшеница	472,25	4,7	-4,2

## Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
10.04 Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)	USD	0,1%	0,2%
11.04 Выступление главы ЕЦБ Драги	EUR		
11.04 Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)	USD	0,2%	0,2%
11.04 Запасы сырой нефти	USD	0,246M	-4,617M
11.04 Публикация протоколов FOMC	USD		
12.04 Протокол заседания ЕЦБ по монетарной политике	EUR		
13.04 Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)	USD	6,220M	6,312M

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

В – миллиарды  
М – миллионы  
К – тысячи

## Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Начало 2017г.
Годовая инфляция	6,6 %	01.04.18	8,5 %
Валовые международные резервы НБК, млн USD	31 080	01.03.18	29 530
Денежная база, млрд KZT	4 565,7	01.04.18	5 162,2
Денежная масса, млрд KZT	18 692,8	01.03.18	19 912,6

## Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
	BBB- стабильный	12.03.18	BBB-стабильный
	Вaa3 стабильный	26.07.17	Вaa3 негативный
	BBB стабильный	20.10.17	BBB стабильный

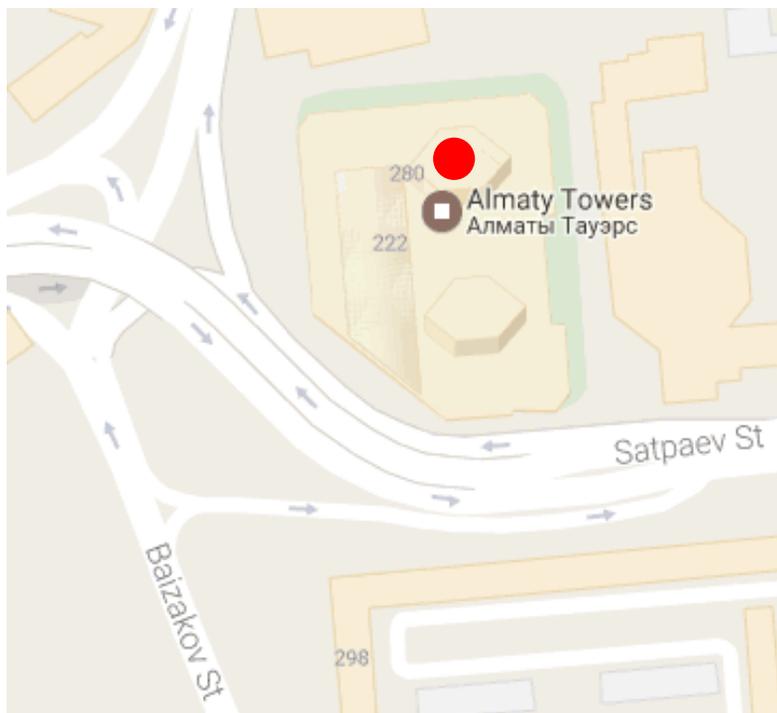
# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



## АО "Казахстанская фондовая биржа"

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

**Тел.:** 8 (727) 237 53 23; 8 (727) 237 53 28



**Корпоративный вебсайт**



**Связаться с нами**



**Календарь корпоративных  
событий листинговых компаний**

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.