

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

09 – 13 апреля,
2018

СОБЫТИЯ KASE

- ▲ С 09 апреля на KASE [запущена](#) площадка KASE Start Up.
- ▲ KASE и Московская Биржа [подписали](#) соглашение о намерении стратегического сотрудничества.
- ▲ С 12 апреля 2018 года [введен](#) в действие новый внутренний документ KASE "Методика расчета средневзвешенной ставки доходности неликвидных долговых ценных бумаг и определения их справедливой стоимости".
- ▲ KASE [определила](#) представительский список для расчета Индекса KASE с 01 мая 2018 года.

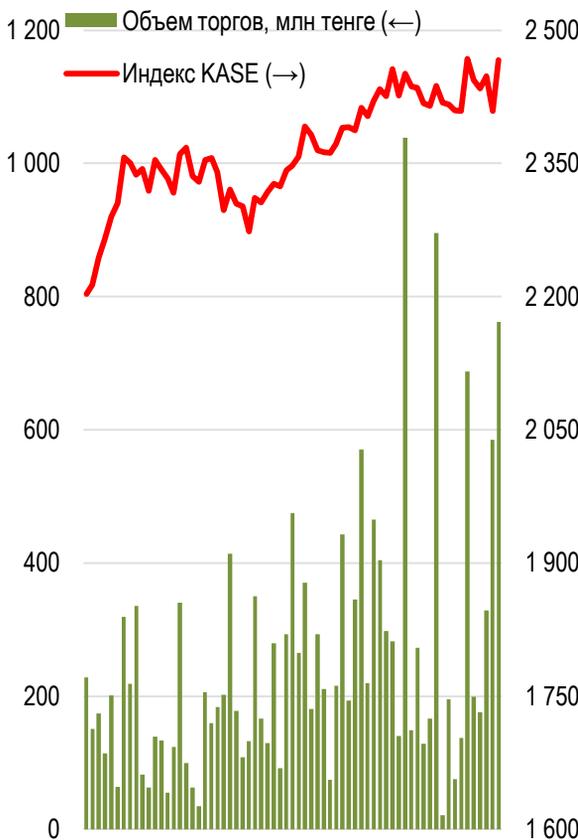
НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Банк "Bank RBK" [сообщил](#) о решении Совета директоров о выкупе 748,1 млн субординированных облигаций (INBNb2) по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения.
- ▲ Банк Развития Казахстана [сообщил](#) о решении Совета директоров о выпуске облигаций на сумму 43,5 млрд тенге.
- ▲ КазАзот [сообщил](#) о получении разрешения на первичный выпуск ценных бумаг.
- ▲ АК Алтыналмас [сообщил](#) о выплате дивидендов по своим привилегированным акциям за первый квартал 2018 года.
- ▲ График [выпуска](#) ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в 2018 году.
- ▲ АО "КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ" [провело](#) 10 апреля 2018 года роудшоу для потенциальных казахстанских инвесторов в рамках возможного выпуска деноминированных в тенге еврооблигаций Евразийского Банка Развития.
- ▲ Банк Астаны [сообщил](#) о понижении и отзыве агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ Altyn Bank (ДБ АО "Народный Банк Казахстана") [сообщил](#) о выдаче China CITIC Bank Corporation Limited согласия на приобретение статуса банковского холдинга и разрешения на приобретение дочерней организации банка.
- ▲ Разведка добыча "КазМунайГаз" [сообщила](#) о предлагаемом исключении глобальных депозитарных расписок (RDGzd) и простых акций (RDGZ) из официального списка KASE и отмене торгов ГДР на Лондонской фондовой бирже.
- ▲ КазАзот [сообщил](#) о результатах проведения общественных слушаний по разделу "ОВОС" к проекту "Модернизация цеха ПСМУ со строительством отдельных узлов".

Индекс KASE по итогам торговой недели снизился на 0,07% до 2 466,18 пунктов.

Всю неделю акции входящие в Индекс в основном показывали снижение. Поворотной, как и на прошлой неделе, оказалась пятница. Именно на нее пришлось основные объемы торгов, которые по индексным бумагам составили 762 млн тенге, что является третьим максимальным результатом с начала текущего года.

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



13.04.2018

| Индекс KASE | 2 466,2 | Тренды (%) | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | -0,1 | 1,3 |
| Первый класс ликвидности | Цена | Δ 7д | Δ 1м |
| KAZ Minerals | 4 121,0 | 5,7 | 0,7 |
| Bank of America | 10 200,0 | 4,2 | -2,5 |
| Казахтелеком (прив.) | 11 550,0 | 1,9 | 17,6 |
| Казахтелеком | 28 500,0 | 1,7 | 11,8 |
| БАСТ | 54 005,5 | 0,8 | -2,0 |
| Kcell | 1 670,0 | 0,2 | 1,4 |
| KEGOC | 1 452,6 | 0,2 | 3,8 |
| РД КазМунайГаз | 26 869,9 | 0,1 | -0,5 |
| АЗМ | 11 210,4 | 0,0 | 3,8 |
| КазТрансОйл | 1 575,0 | -0,1 | -0,1 |
| QAZKOM | 113,0 | -0,9 | 3,7 |
| Банк Астаны | 1 185,0 | -3,6 | -0,2 |
| Газпром (Россия) | 752,0 | -4,4 | -7,2 |
| Народный банк | 108,0 | -4,6 | -4,0 |
| Банк ЦентрКредит | 273,3 | -5,8 | -12,7 |
| Аэрофлот (Россия) | 830,0 | -5,8 | -9,4 |
| Банк ВТБ (Россия) | 0,3 | -10,0 | -12,9 |
| Сбербанк (Россия) | 1 170,0 | -20,6 | -25,4 |
| РД КазМунайГаз (прив.) | 8 707,0 | -25,6 | -30,8 |

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Наибольший рост продемонстрировали акции KAZ Minerals, цена которых повысилась на 5,73% до 4 121,00 тенге. Поводом для роста стала восстановление цен на медь, а также ослабление курса национальной валюты. Добавлю, что компания является экспортной, то есть получает прибыль в иностранной валюте, а тратит, в основном, в тенге. Поэтому обесценение тенге благоприятно влияет на курс акций медной компании.

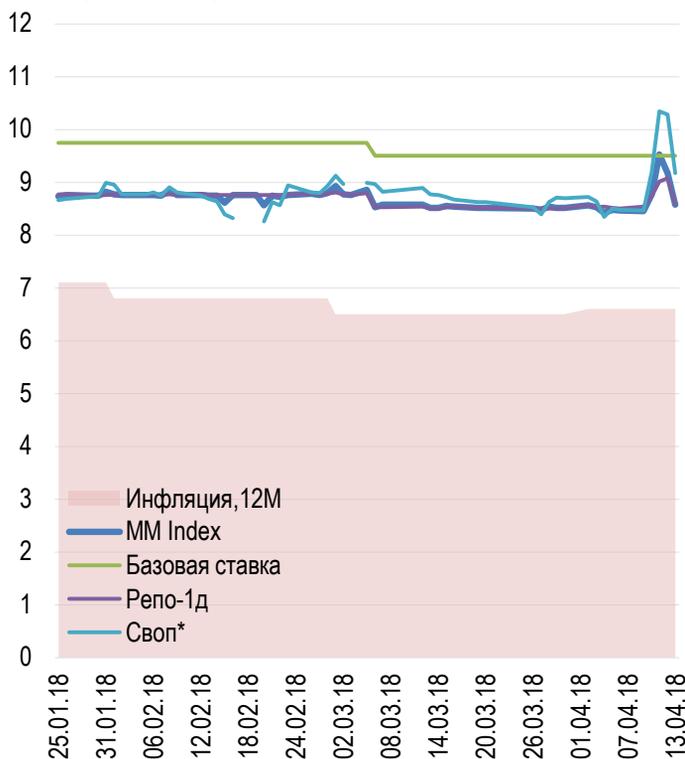
Наихудшую динамику продемонстрировали акции банковского сектора. Долевые инструменты Банка ЦентрКредит подешевели на 5,76%, акции Народного Банка опустились в цене на 4,56%, бумаги Банка Астаны снизились в цене на 3,58%.

Совет Директоров КазТрансОйл рекомендовал общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов всю чистую прибыль за 2017 год - 50,1 млрд тенге, также СД рекомендовал направить на выплату дивидендов 11,4 млрд тенге из нераспределенной прибыли прошлых лет. Таким образом, суммарно рекомендовано выплатить дивидендов на общую сумму в 61,54 млрд тенге. Размер дивиденда составит в расчете на одну простую акцию "КазТрансОйла" 160 тенге.

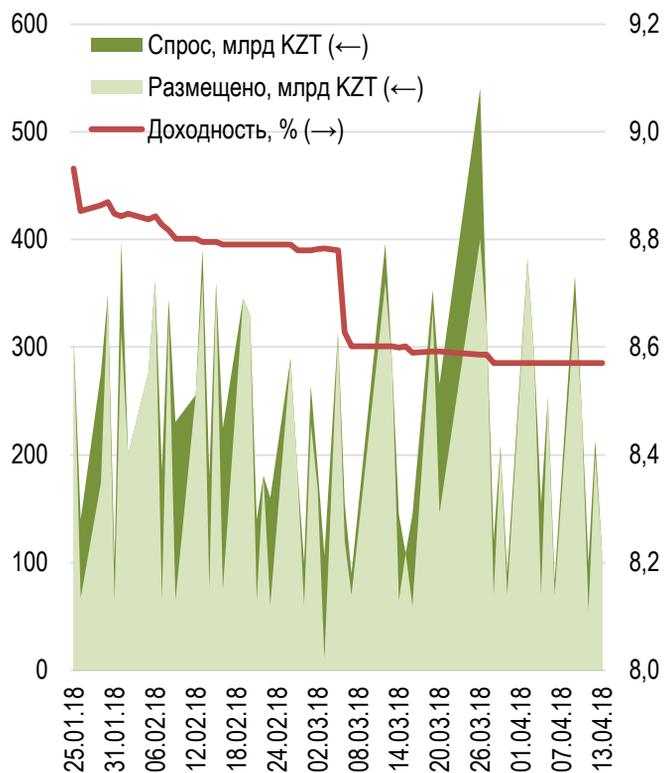
На фоне резких колебаний на валютном рынке мы наблюдали повышенную волатильность по процентным ставкам на свопах, которая в сравнении с прошлой неделей повысилась на 54 б.п. до 8,56% годовых. Отмечу, что максимальные значения доходности по свопам достигали 11,5% годовых, то есть уровня по которому Национальный Банк предоставляет ликвидность. Несмотря на резкий рост доходности, объемы по свопам были вблизи своих среднедневных значений. Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день повысилась на 8 б.п., и остановилась на уровне 8,58 % годовых.

Национальный Банк вне биржи разместил шесть выпусков нот, общий объем которого достиг 1 222,0 млрд тенге. По пяти выпускам семидневных нот, общий объем которых составил 946,3 млрд тенге, доходность была на уровне 8,57% годовых. По 29-ти дневным нотам доходность составила 8,64% годовых. Совокупный спрос на ноты превысил предложение на 9% и достиг 1 801,3 млрд тенге.

Инфляция и процентные ставки

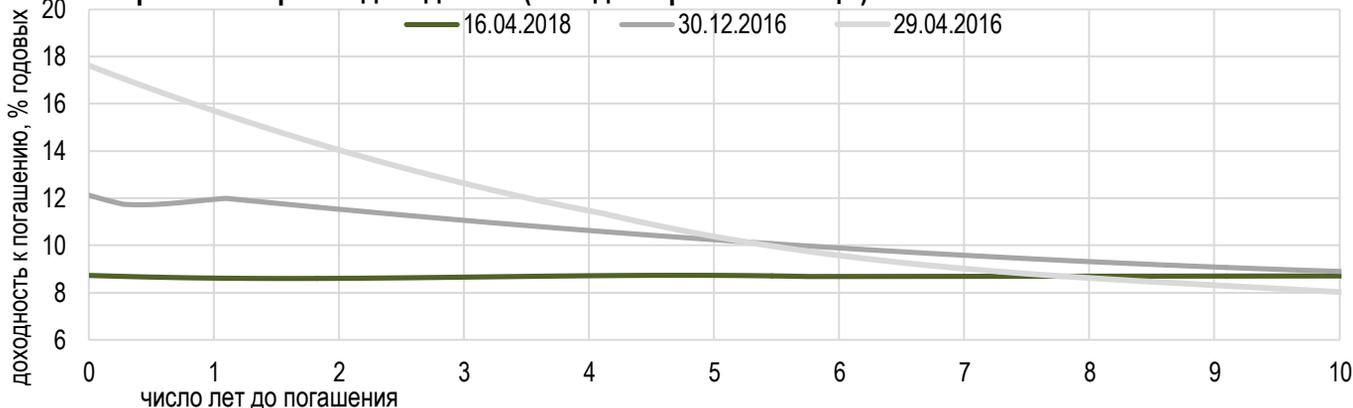


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



Средневзвешенный курс доллара по итогам недели повысился на 2,4% или на 7,63 тенге до 327,29 тенге. Объем торгов достиг 2 046,5 млн долларов. Активность на валютном рынке страны была максимальной с конца октября 2016 года. Увеличение объемов торгов сопровождалось обесценением курса национальной валюты, который, в свою очередь, был спровоцирован ослаблением российской валюты. Девальвационная динамика рубля была вызвана введением новых санкций со стороны США. Российская валюта с 58 рублей за доллар на пике в среду росла до 65. К моменту закрытия торгов на KASE в пятницу курс был на уровне 61,5 рублей за доллар.

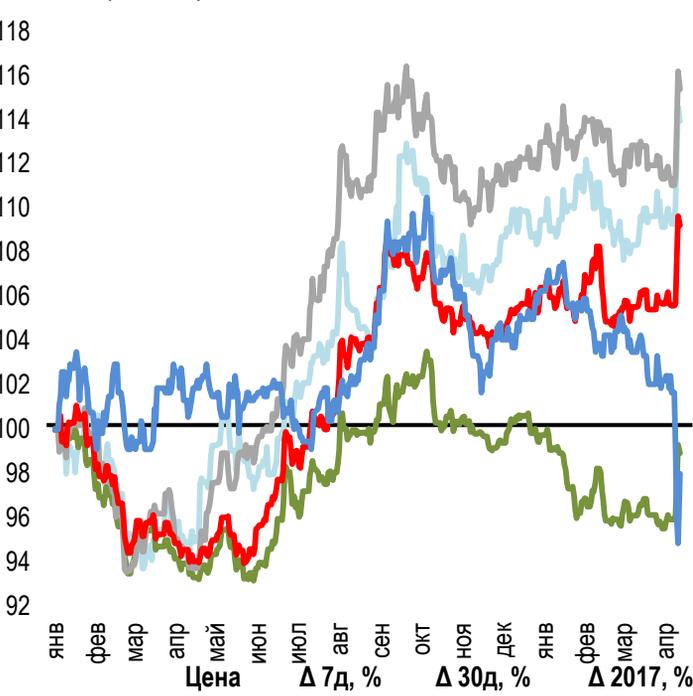
Тем временем, рост цен на нефть до уровня трехлетних максимумов участниками валютного рынка не был заложен в цене, тема санкций все же была на первом плане. Отмечу, что рост выше 72 долларов за баррель был вызван усилением геополитической напряженности вокруг ситуации на Ближнем Востоке. Из-за военных действий участники рынка опасаются проблем с поставками сырья.

Российская валюта выглядела заметно слабее тенге, так курс рубля по итогам недели упал на 0,2407 тенге до 5,3058 тенге при суммарном объеме торгов 400,4 млн рублей.

Торги с евро на проводились лишь три рабочих дня, по итогам которых курс европейской валюты повысился на 11,31 тенге и остановился на отметке 403,70 тенге при объеме торгов 1,05 млн евро.

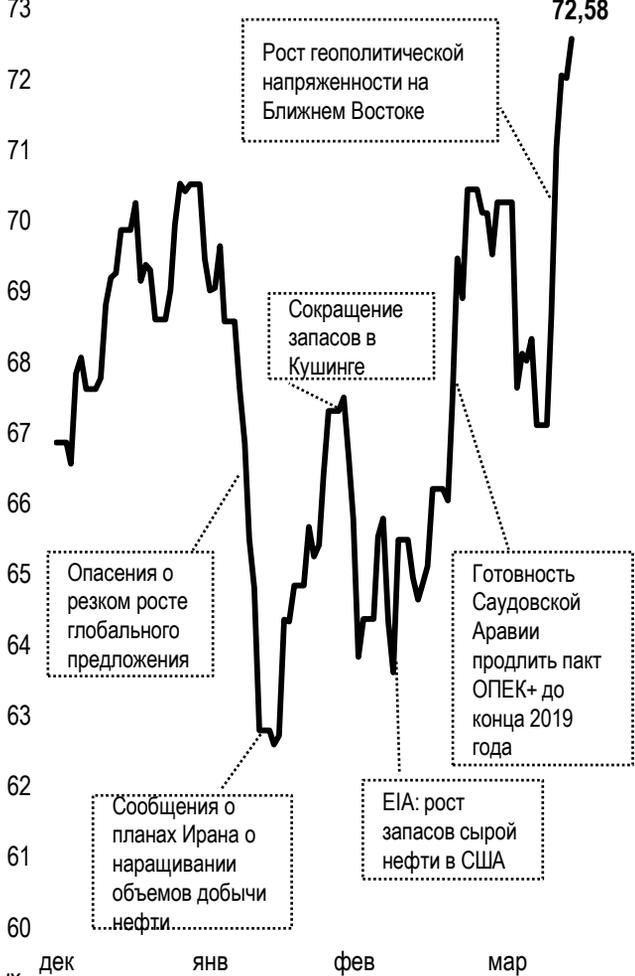
Курс юаня вырос на 1,069 тенге остановившись на уровне 52,1000 тенге при объеме сделок 5,0 млн юаней.

Динамика курсов иностранных валют
Δ %, база (01.01.17)



| Валюта | Цена | Δ 7д, % | Δ 30д, % | Δ 2017, % |
|--------|--------|---------|----------|-----------|
| GBPKZT | 466,96 | +3,9 | +4,6 | +14,0 |
| USDKZT | 329,61 | +3,1 | +2,5 | -1,1 |
| EURKZT | 406,64 | +3,6 | +2,6 | +15,4 |
| CNYKZT | 52,45 | +3,4 | +3,2 | +9,2 |
| RUBKZT | 5,32 | -4,3 | -5,8 | -2,0 |

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 | 2 656,30 | 2,0 | -3,4 | 14,1 | 2,0 |
| Dow Jones | 24 360,14 | 1,8 | -1,6 | 19,1 | 1,7 |
| PTC | 1 104,51 | -10,7 | -11,7 | 1,4 | -10,3 |
| MMBB | 2 285,53 | 0,0 | 0,5 | 17,5 | -10,3 |
| Hang Seng | 30 808,38 | 3,2 | -2,0 | 27,0 | 3,5 |
| SS CSI 300 | 3 871,14 | 0,4 | -5,0 | 10,1 | 0,5 |
| Euro Stoxx 50 | 3 448,00 | 1,2 | 1,7 | 0,0 | 1,4 |
| FTSEuroFirst | 4 148,50 | 1,7 | 1,0 | -0,6 | 1,4 |
| FTSE 100 | 7 264,56 | 1,1 | 1,8 | -0,9 | 1,4 |
| KASE | 2 466,18 | -0,1 | 1,3 | 60,8 | |

Сырьевой рынок

13.04.2018

| Наименование | Цена | Тренд % | |
|---------------|----------|---------|------|
| | | 7д | 1м |
| Нефть | 72,58 | 8,2 | 11,9 |
| | 67,39 | 8,6 | 10,5 |
| Природный газ | 2,74 | 1,3 | 0,1 |
| Медь | 307,10 | 0,4 | -2,2 |
| Железо | 487,00 | 0,0 | -7,9 |
| Золото | 1 346,20 | 1,0 | 1,6 |
| Серебро | 16,66 | 1,8 | 1,2 |
| Пшеница | 472,50 | 0,1 | -4,7 |

Календарь экономических событий

| | Валюта | Прогноз | Предыдущее |
|--|--------|---------|------------|
| 16.04 Объем розничных продаж (м/м) (мар) | USD | 0,4% | -0,1% |
| 17.04 ВВП (г/г) (1 кв.) | CNY | 6,8% | 6,8% |
| 17.04 Число выданных разрешений на строительство (мар) | USD | 1,330M | 1,321M |
| 18.04 Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар) | EUR | 1,4% | 1,4% |
| 18.04 Запасы сырой нефти | USD | -0,189M | 3,306M |
| 19.04 Встреча министров финансов ЕС | EUR | | |
| 19.04 Международные резервы Центрального банка (USD) | RUB | | 458,9B |

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

B – миллиарды
M – миллионы
K – 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 | 01.04.18 | 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 |

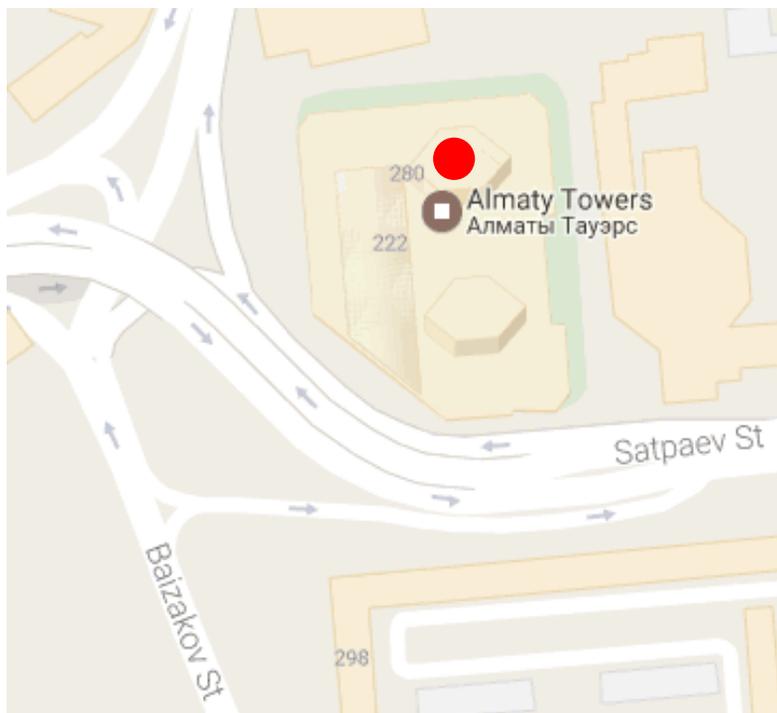
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



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.