

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

12 – 16 марта,
2018

СОБЫТИЯ KASE

- ▲ С 15 марта 2018 года [введена](#) в действие Методика составления отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления в новой редакции. Новая редакция Методики разработана при поддержке Международной финансовой корпорации (IFC) и включает в себя передовую международную практику по составлению отчетов ESG.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Листинговая комиссия KASE [дала](#) согласие на включение планируемых к выпуску международных облигаций АО "Национальная компания "КазМунайГаз" в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки.
- ▲ С 16 марта в секторе вторичного рынка KASE [открылись](#) торги международными облигациями (BRKZe8) АО "Банк Развития Казахстана".
- ▲ Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) [сообщила](#) о повышении агентством Standard & Poor's долгосрочного кредитного рейтинга банка до уровня "BB+", прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Компания по страхованию жизни "Standard Life" [сообщило](#) о присвоении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный".
- ▲ Разведка Добыча "КазМунайГаз" [сообщила](#) об окончании действия тендерного предложения о выкупе глобальных депозитарных расписок (RDGZd) и простых акций (RDGZ) и о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 12 марта 2018 года.
- ▲ ДБ АО "Сбербанк России" [сообщил](#) об открытии кредитной линии ТОО "Мибеко" на сумму 360,0 млн тенге для строительства завода по производству гречневой крупы.
- ▲ 27 апреля 2018 года [состоится](#) годовое общее собрание акционеров ДБ АО "Сбербанк России".
- ▲ Компания KAZ Minerals PLC (Соединенное Королевство) [предоставила](#) аудированные результаты деятельности за 2017 год.
- ▲ [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Национальная компания "КазМунайГаз" за 2017 год.
- ▲ [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за 2017 год.
- ▲ "ForteBank" [сообщил](#) об избрании Ауэзова М. М. председателем Совета директоров банка.

Индекс KASE, обновив 9,5 летний максимум, завершает неделю на мажорной ноте. По итогам недели казахстанский индекс голубых фишек вырос на 1,80% до 2 456,29 пунктов.

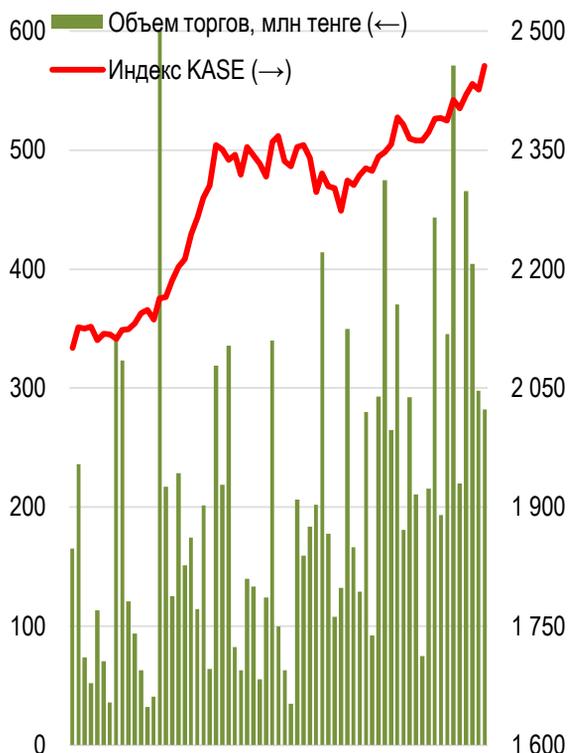
Лидером роста стали акции KAZ Minerals PLC, которые повысились в цене на 7,04% до 4 089,99 тенге. Рост цены проходил на фоне публикации аудированной отчетности группы KAZ Minerals за 2017 год. Отмечу, что валовые доходы от реализации удвоились и достигли \$1,938 млн, что связано с ростом производства на фоне укрепления рынков сырьевых товаров.

16.03.2018

Тренды (%)

Индекс KASE	2 456,3	1,8	6,5
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
A3M	11 932,1	9,0	2,8
QAZKOM (прив.)	110,0	7,8	19,2
KAZ Minerals	4 090,0	7,0	6,5
Казахтелеком	26 714,2	5,9	13,8
QAZKOM	107,0	4,9	-2,7
Аэрофлот (Россия)	910,0	4,2	11,5
Банк ВТБ (Россия)	0,3	3,4	15,4
Казахтелеком (прив.)	10 150,0	3,2	3,5
Народный банк	113,1	2,8	8,8
Bank of America	10 459,0	1,8	1,9
Банк Астаны	1 219,5	1,6	1,5
Банк ЦентрКредит	309,6	1,1	13,8
БАСТ	55 199,0	0,4	-0,1
КазТрансОйл	1 581,7	0,1	6,5
РД КазМунайГаз	26 994,0	0,0	3,0
KEGOC	1 395,0	-0,8	0,1
Газпром (Россия)	801,1	-0,9	1,1
Kcell	1 647,0	-4,0	2,9
Сбербанк (Россия)	1 478,0	-4,5	1,9
РД КазМунайГаз (прив.)	12 460,0	-7,0	11,6

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

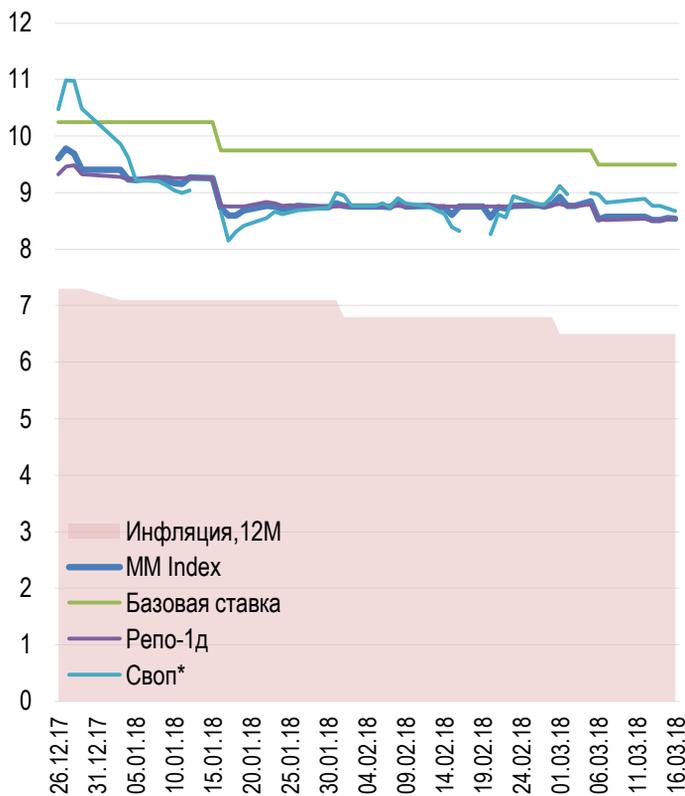
Практически сразу после закрытия торгов на KASE, стало известно, что Народный банк в 2017 году получил чистую прибыль по МСФО в размере 173,362 млрд тенге, что на 32% больше, чем в 2016 году. По итогам недели, акции Банка вошли в тройку лидеров, повысившись в цене на 2,85% до 113,13 тенге.

Бумаги Казахтелеком на этой неделе также продемонстрировали впечатляющий рост. По итогам недели акции телекоммуникационной компании выросли на 5,86% до 26 714,18 тенге, что является максимальной ценой с середины мая 2012 года. Рост проходит в преддверии оглашения решения антимонопольного комитета касательно покупки компанией 75% акций Кселл, которая по итогам недели показала наихудшую динамику среди индексных акций, потеряв почти 4% (3,97%), опустившись до 1 647 тенге. Отметим, что в случае если сделка состоится то, по мнению аналитиков Sberbank CIB, продажа доли в Kcell компанией Telia Company может быть осуществлена с дисконтом к рыночной цене. Возможно, текущие ожидания оказывают давление на акции Кселл.

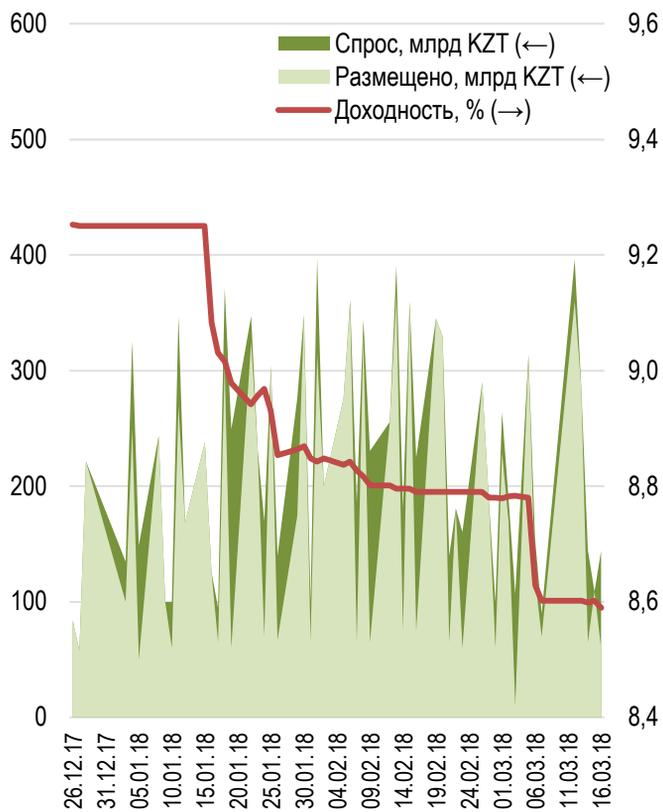
Доходности инструментов рынка денег не показали единой динамики. За неделю доходность по однодневным свопам снизилась на 23 б.п. и составила 8,58% годовых. Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день повысилась на 1 б.п. до 8,53 % годовых.

За неделю Национальный Банк к вне биржи разместил семь выпусков нот общим объемом 1 214,9 млрд тенге. По пяти выпускам семи и 12-ти дневных нот, общий объем которых достиг 878,9 млрд тенге, доходность составила 8,60%. По 28-ми дневным нотам доходность составила 8,73% годовых. По годовым инструментам доходность достигла 8,49%. Совокупный спрос на ноты превысил предложение на 23% и достиг 1 495,4 млрд тенге.

Инфляция и процентные ставки

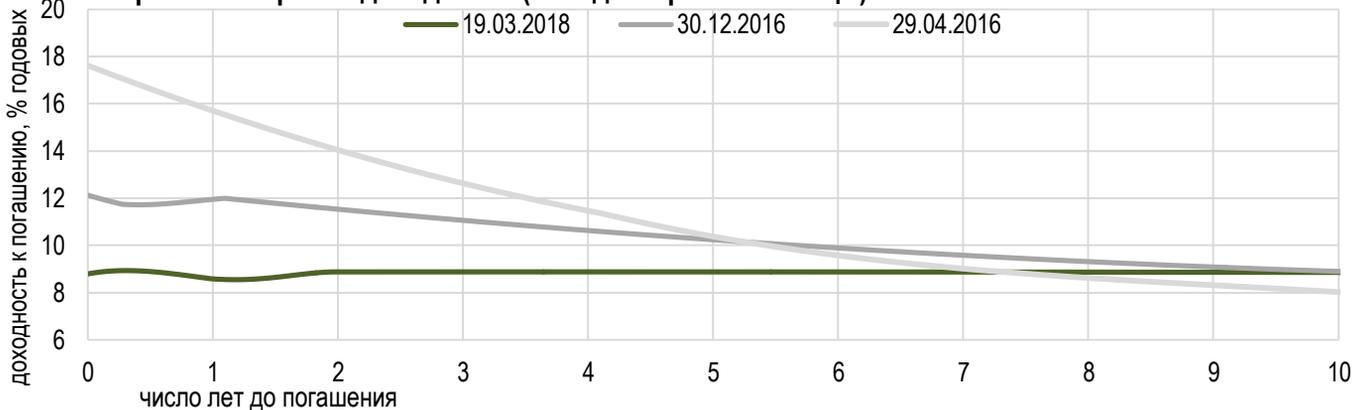


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





Средневзвешенный курс доллара по итогам недели повысился на 0,8% или на 2,53 тенге до 322,72 тенге.

Ослабление национальной валюты проходило с оглядкой на российский рубль, который к моменту закрытия валютной секции на KASE в пятницу ослаб чуть значительнее. Цены на нефть на этой неделе не показывали значительной волатильности, торгуясь вблизи уровня 65 долларов за баррель. Курс закрытия валютной пары доллар/тенге достиг максимальных месячных вершин.

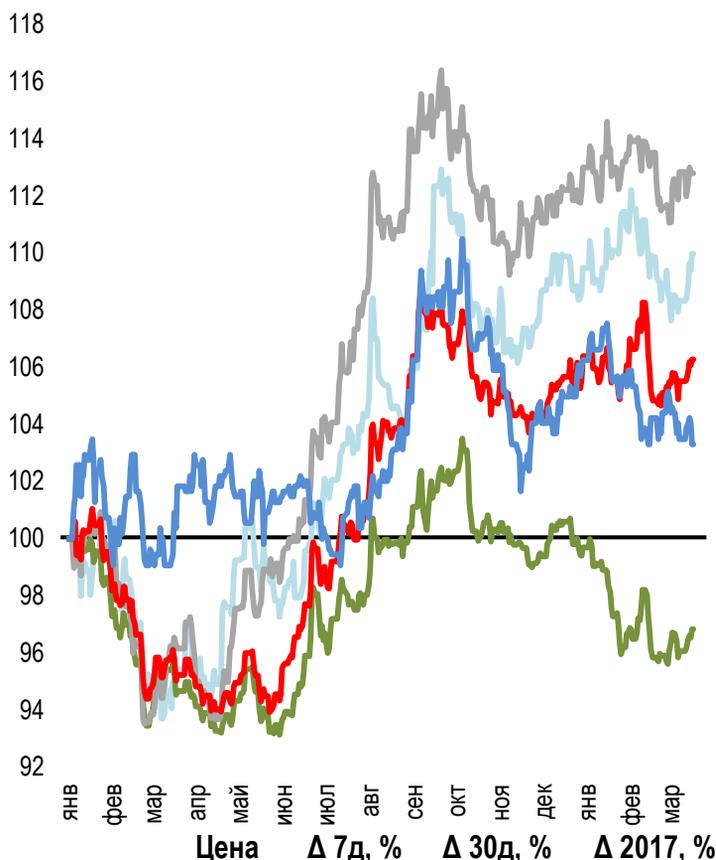
Курс рубля ослаб на 0,0099 тенге до 5,6218 тенге при суммарном объеме торгов 472,0 млн рублей.

Торги с евро на этой неделе состоялись лишь в понедельник, по итогам которых курс европейской валюты остановился на отметке 395,50 тенге при объеме торгов 800 тыс. евро.

Китайская валюта остановившись на уровне 51,0199 тенге при объеме сделок 1,5 млн юаней.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.17)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2017, %
— GBP/KZT	448,3	+1,0	-0,4	+9,4
— USD/KZT	321,78	+0,5	-0,7	-3,5
— EUR/KZT	397,62	0,0	-0,4	+12,8
— CNY/KZT	50,94	+0,5	-0,3	+6,1
— RUB/KZT	5,65	+0,5	+0,7	+4,1

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	2 752,01	0,9	2,0	15,6	-1,2
Dow Jones	24 946,51	0,6	0,2	19,2	-1,6
PTC	1 254,29	-1,3	0,8	14,4	-2,2
ММББ	2 294,60	0,1	1,6	13,9	-2,2
Hang Seng	31 501,97	4,3	3,2	29,7	1,5
SS CSI 300	4 056,42	0,5	2,3	16,5	-1,4
Euro Stoxx 50	3 437,40	1,8	2,0	-0,1	-1,9
FTSEuroFirst	4 156,80	1,6	0,7	-1,8	0,2
FTSE 100	7 164,14	0,1	-0,7	-3,4	-1,9
KASE	2 456,29	1,8	6,5	55,6	

Сырьевой рынок

16.03.2018

Наименование	Цена	Тренд %	
		7д	1м
Нефть	66,21	2,9	2,9
	62,34	1,9	2,9
Природный газ	2,69	-3,2	3,9
Медь	309,30	-0,7	-4,4
Железо	513,00	0,0	-13,5
Золото	1 314,24	-0,9	-2,7
Серебро	16,20	-1,4	-4,0
Пшеница	467,75	-5,1	2,6

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
21.03 Уровень безработицы (фев)	RUB	5,2%	5,2%
21.03 Продажи на вторичном рынке жилья (фев)	USD	5,41M	5,38M
21.03 Запасы сырой нефти	USD	3,672M	5,022M
21.03 Экономические прогнозы FOMC	USD		
21.03 Заявление FOMC	USD		
21.03 Решение по процентной ставке ФРС	USD	1,75%	1,50%
23.03 Решение по процентной ставке (мар)	RUB	7,25%	7,50%

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	6,5 %	01.03.18	8,5 %
Валовые международные резервы НБК, млн USD	31 434	01.03.18	29 530
Денежная база, млрд KZT	4 893,7	01.03.18	5 162,2
Денежная масса, млрд KZT	18 939,9	01.02.18	19 912,6

Кредитные рейтинги Казахстана

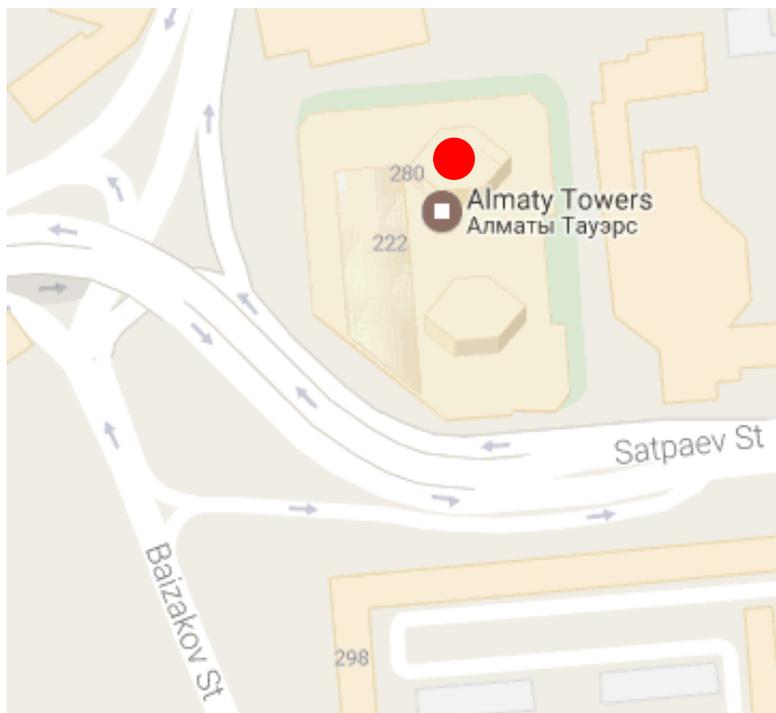
	Рейтинг	Дата	Предыдущее
	BBB- стабильный	12.03.18	BBB-стабильный
	Вaa3 стабильный	26.07.17	Вaa3 негативный
	BBB стабильный	20.10.17	BBB стабильный



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.