

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

19–23 октября,
2020

НОВОСТИ KASE

- ▲ АО "Фридом Финанс" [присвоен](#) статус маркет-мейкера по облигациям KZ2C00006955 (KFUSb3) АО "Казахстанский фонд устойчивости".
- ▲ Облигации KZ2C00003176 (EUBNб16) АО "Евразийский банк" [исключены](#) из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.
- ▲ Облигации KZ2D00006913 (SBERb12) ДБ АО "Сбербанк России" [прошли](#) процедуру листинга на KASE.
- ▲ 34 выпуска облигаций местных исполнительных органов [включены](#) в сектор "Государственные ценные бумаги".
- ▲ На KASE [открыты](#) торги международными облигациями US912810FJ26 (US_04_2908) Министерства финансов США.
- ▲ Международные облигации US912810FJ26 (US_04_2908) Министерства финансов США [включены](#) в Список Т+ и Список обеспечения Т+.

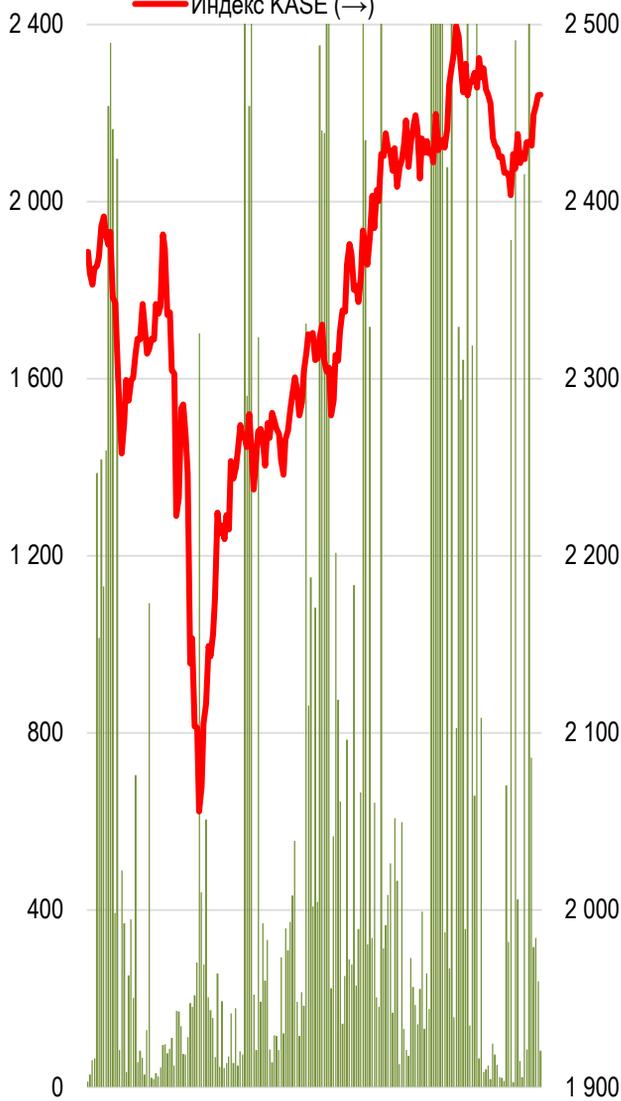
НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 222,8 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-180 выпуска 13 ([KZKD00000931](#)) с доходностью 10,50 % годовых, МЕУКАМ-300 второго выпуска ([KZKD00000774](#)) с доходностью 10,52 % годовых, МЕУКАМ-084 выпуска 17 ([KZKD00000881](#)) с доходностью 10,2504 % годовых, МЕУКАМ-300 третьего выпуска ([KZKD00000857](#)) с доходностью 10,4998 % годовых, МЕУКАМ-108 выпуска 12 ([KZKD00000915](#)) с доходностью 10,45 % годовых, МЕУКАМ-108 выпуска 11 ([KZKD00000816](#)) с доходностью 10,3768 % годовых, МЕУКАМ-084 выпуска 17 ([KZKD00000881](#)) с доходностью 10,4226 % годовых, МЕУКАМ-108 выпуска 13 ([KZKD00001087](#)) с доходностью 10,48 % годовых, МЕУКАМ-300 второго выпуска ([KZKD00000774](#)) с доходностью 10,52 % годовых, МЕУКАМ-108 выпуска 12 ([KZKD00000915](#)) с доходностью 10,2796 % годовых, МЕУКАМ-216 второго выпуска ([KZKD00001079](#)) с доходностью 10,52% годовых и МЕКАМ-12 выпуска 148 ([KZK100000241](#)) с доходностью 9,8320 % годовых.
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" привлекло на KASE 203,2 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00006906](#) (KFUSb1) со средневзвешенной доходностью к погашению 11,9728 % годовых и [KZ2C00006948](#) (KFUSb2) с доходностью к погашению 10,8900 % годовых.
- ▲ Акиматы 14-ти областей, городов Нур-Султан, Алматы и Шымкент [привлекли](#) на KASE 200,0 млрд тенге.
- ▲ АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания" привлекло на KASE 200,0 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00006823](#) (BTDVb6) с доходностью к погашению 6,0200 % годовых и [KZ2C00006831](#) (BTDVb7) с доходностью к погашению 6,0200 % годовых.
- ▲ **АНОНС:** 13 ноября состоится телеконференция АО "Кселл" по объявлению финансовых результатов за январь–сентябрь 2020 года.
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [получило](#) ESG-рейтинг в области устойчивого развития.

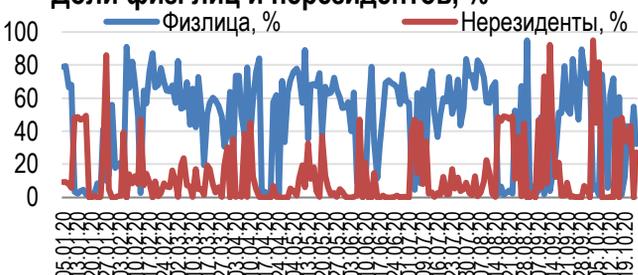
Индекс KASE по итогам недели вырос на 1,1% до 2 460,38 пунктов. Наибольшее количество сделок среди индексных акций за неделю было совершено с простыми акциями Народного банка – 490 сделок. Самый большой объем торгов пришелся на бумаги Kcell – 999,8 млн тенге (72,6% от суммарного объема за неделю).

Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←)
Индекс KASE (→)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



23.10.2020

Индекс KASE	2 460,38	Тренды (%)	
	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Первый класс ликвидности			
KAZ Minerals	3 100,0	5,4	5,1
Сбербанк	1 211,4	2,7	-6,6
Bank of America Corporation	10 695,0	0,9	2,2
Аэрофлот	360,0	0,8	-20,9
Банк ЦентрКредит	219,3	0,7	-2,1
НАК Казатомпром	6 073,1	0,7	-2,8
Народный банк	109,3	0,6	-8,2
Freedom Holding Corp.	12 310,2	0,6	18,5
KEGOC	1 722,0	0,6	-0,2
Казахтелеком, прив. акции	12 350,0	0,0	-0,4
Банк ВТБ	0,2	0,0	-5,0
Kcell	2 700,0	-0,2	4,0
КазТрансОйл	803,0	-0,2	-1,3
Казахтелеком	25 995,0	-0,5	2,3
Газпром	930,1	-4,3	-11,4

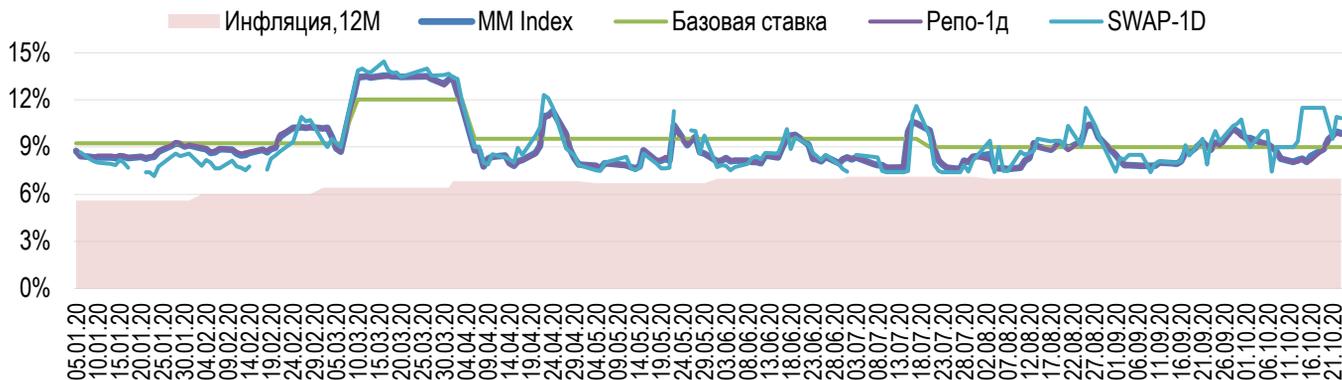
Справка: зеленым цветом выделены индексные акции
Цена ГДР «НАК «Казатомпром» выражена в долларах США

Пять из восьми акций представительского списка завершили неделю в «зеленой зоне». В лидерах роста по итогам недели акции KAZ Minerals, которые немного скорректировались вниз на торгах в пятницу – до 3 100,01 тенге. За неделю акции прибавили в цене 5,1%, вплотную приблизившись к уровню сопротивления на отметке 3 120–3 130 тенге на фоне роста котировок на медь. Тем временем, на Лондонской фондовой бирже (LSE) акции KAZ Minerals на момент закрытия торгов на KASE торговались по цене 593,20 британских пенсов (3 329,99 тенге по курсу Нацбанка на 23 октября).

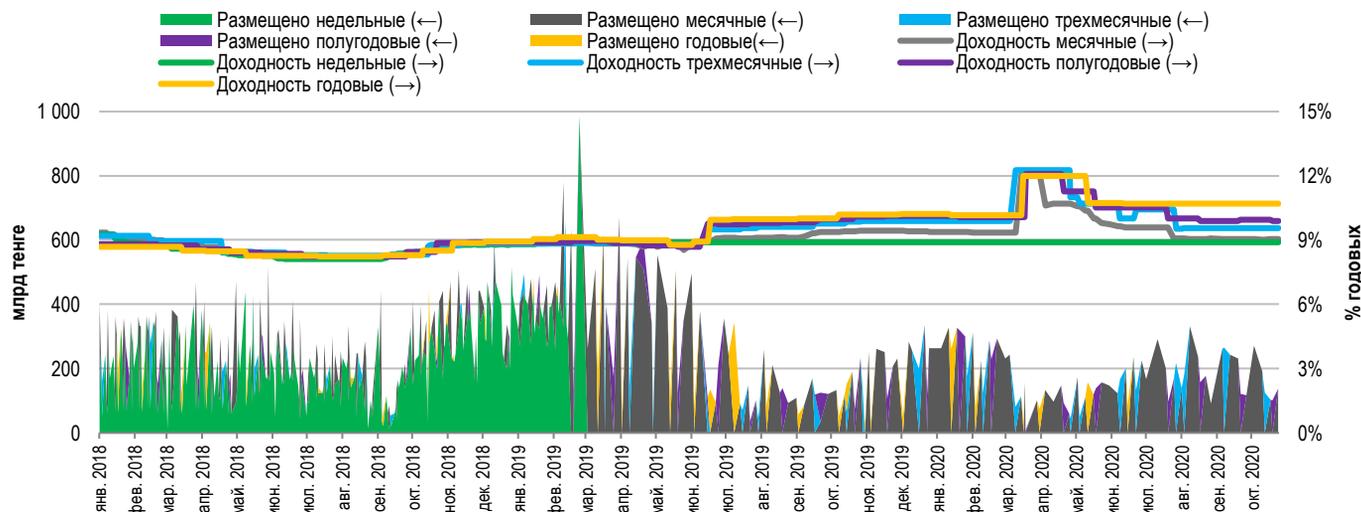
Три из восьми акций закрылись по итогам недели в минусе, однако снижение цен было в пределах полу процента (НАК "Казатомпром" -0,3%; Kcell -0,3%; КазТрансОйл -0,2%). Главным аутсайдером недели стала бумага Казатомпрома, которая подешевела на 0,3% – до 6 073,10 тенге. На этой неделе Британский инвестфонд Yellow Cake, специализирующийся на покупке и хранении концентрата закиси-оксида урана (промежуточный продукт переработки природного урана), в своем отчете отмечает стабилизацию цен на уран, но не исключает возобновления волатильности на спотовом рынке на фоне COVID-19. В течение III квартала спотовая цена на закись-окись снизилась с \$32,60 за фунт по состоянию на конец июня до \$29,75 за фунт на конец сентября. Основным фактором, способствовавшим снижению цен, было сокращение объемов сделок на спотовом рынке, следует из отчета. Мировой рынок урана продолжает приспосабливаться к объявлению канадской Cameco о перезапуске уранового рудника Cigar Lake и решению Казатомпрома о возобновлении полной производственной деятельности. Несмотря на то, что объемы спотового рынка, скорее всего, не увеличатся, эти решения постепенно сократят ожидаемые закупки на спотовом рынке этими двумя основными производителями, отмечается в отчете.

Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день за неделю уменьшилась на 14 б.п. до уровня 8,13% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США увеличилась на 250 б.п. до уровня 11,50% годовых. Средний объем заимствования тенговой ликвидности на один день за неделю составил 220,9 млрд тенге (-21,8% к аналогичному показателю прошлой недели).

Инфляция и процентные ставки

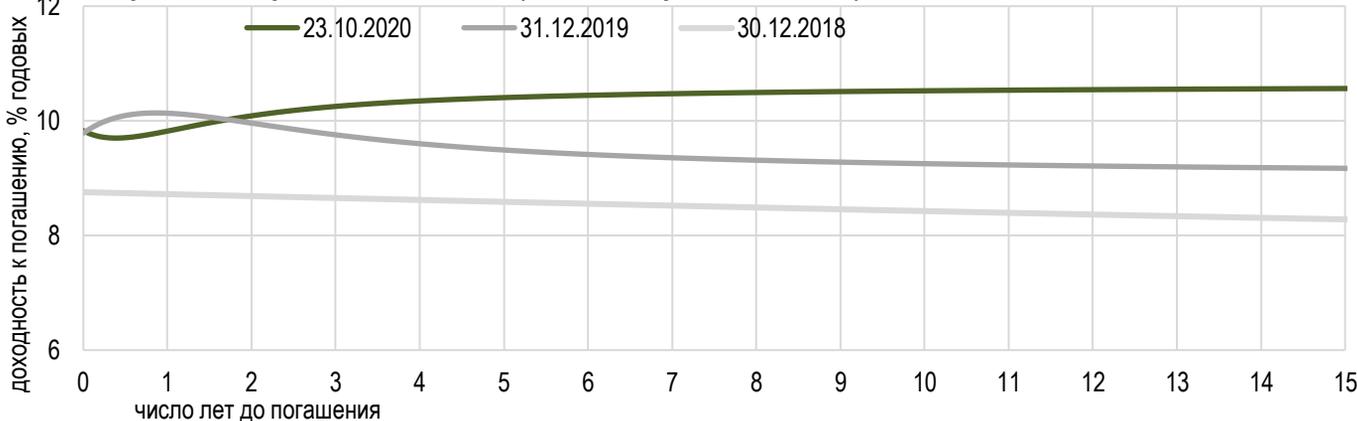


Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





По итогам недели курс доллара США к тенге снизился на 0,14 тенге (-0,03%) до 427,91 тенге. Суммарный объем торгов за неделю составил \$391,5 млн (-34,1% к аналогичному показателю прошлой недели). Общее количество сделок по покупке и продаже доллара США составило 1 170 (-833 к показателю прошлой недели). Максимальная цена составила 428,95 тенге за доллар США, минимальная – 427,40 тенге.

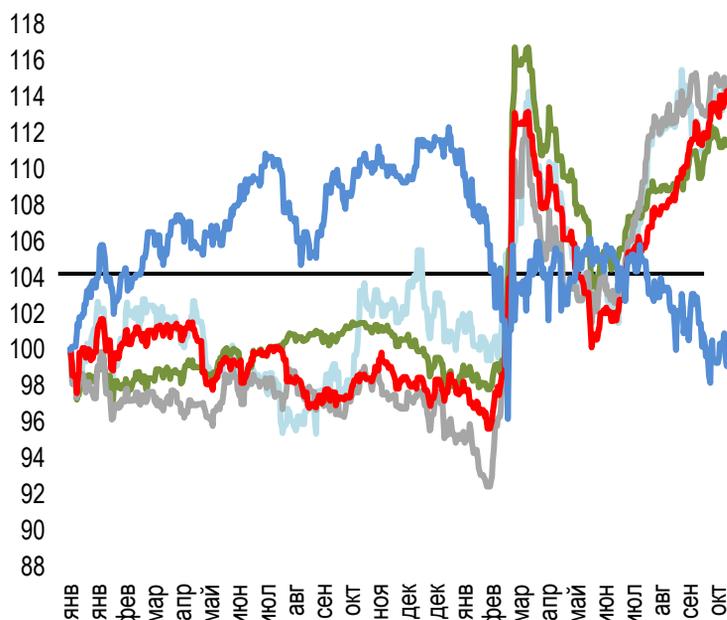
Тенге дорожает к доллару США на пятничных торгах и завершает неделю небольшим укреплением. В пользу национальной валюты играет российский рубль, который растёт к доллару и евро на фоне продаж валютной выручки крупными российскими экспортёрами в преддверии квартальных налоговых выплат в России. На нефтяные цены, тем временем, продолжают оказывать давление опасения рынка касательно снижения спроса на энергоносители по причине введения новых ограничительных мер в ряде стран мира. Однако, инвесторы сохраняют оптимизм относительно возможного принятия нового пакета стимулирующих мер в США в ближайшее время, что служит поддержкой рисковому активу. Кроме того, поддержку нефтяным котировкам накануне оказало заявление президента России Владимира Путина, который не исключил возможность продления или углубления ограничений по добыче нефти в рамках ОПЕК+.

Стоимость декабрьских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures к 15:30 времени г. Нур-Султан в пятницу выросла на 0,5% – до \$42,67 за баррель. Курс доллара США к российскому рублю на Московской бирже к этому времени снизился на 0,3% – до 76,3855 рублей.

Стоимость российского рубля выросла на 0,1146 тенге (+2,1%) до 5,6096 тенге. Евро подешевел на 2,05 тенге (-0,4%) до 501,70 тенге. Китайский юань подорожал на 0,3847 тенге (+0,6%) до 64,1547 тенге.

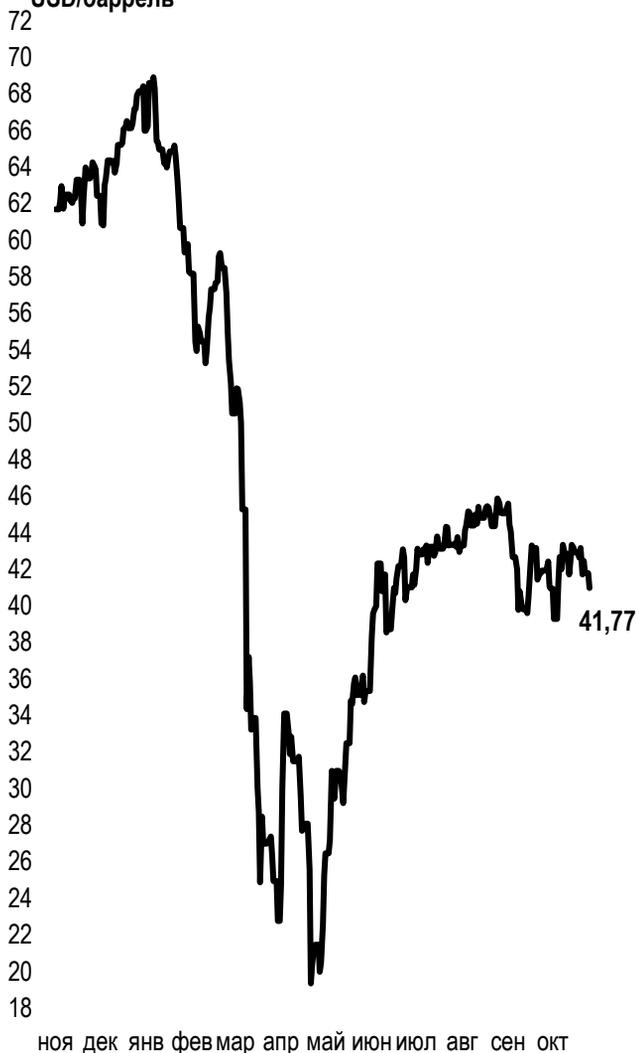
Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.20)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2020, %
— GBPKZT	561,36	1,20	3,70	12,27
— USDKZT	428,68	0,25	1,24	12,46
— EURKZT	507,21	1,29	2,07	18,83
— CNYKZT	64,20	1,04	2,85	17,67
— RUBKZT	5,57	1,64	0,00	-9,72

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 %		
		7д	1м	1г
S&P 500	3 465,39	1,1	7,1	15,1
Dow Jones	28 335,57	0,5	5,9	5,7
PTC	1 164,06	2,5	-2,7	-17,7
MMBБ	2 285,53	0,0	0,0	0,0
Hang Seng	24 918,78	1,5	5,0	-7,0
SS CSI 300	4 718,49	-0,8	1,4	21,9
Euro Stoxx 50	3 198,86	-1,3	0,6	-11,7
FTSEuroFirst	3 510,50	-1,2	0,1	-18,4
FTSE 100	5 860,28	-0,4	-0,7	-20,0
KASE	2 460,38	1,2	0,2	9,6

Сырьевой рынок

23.10.2020

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	41,77	-2,0	0,0	-32,3
Нефть WTI	39,85	-2,4	-0,2	-29,1
Природный газ	2,97	6,3	39,8	28,3
Медь	312,90	1,4	4,5	17,3
Железо	868,00	0,6	-4,5	21,1
Золото	1 902,05	-0,4	1,9	26,7
Серебро	24,68	-0,1	7,2	38,6
Пшеница	632,75	0,9	15,3	22,6

Календарь экономических событий

		Валюта	Прогноз	Предыдущее
29.10	Изменение количества безработных в Германии (окт)	EUR	-5K	-8K
29.10	ВВП США (кв/кв) (3 кв)	USD	31,9%	-31,4%
29.10	США: число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	780K	787K
29.10	Решение по процентной ставке ЕЦБ	EUR		0,0%
30.10	ВВП Германии (кв/кв) (3 кв)	EUR	7,2%	-9,7%
30.10	ЕС: Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (окт)	EUR	-0,3%	-0,3%
31.10	Китай: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)	CNY	51,2	51,5

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

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Начало 2019г.
Годовая инфляция	7,0%	01.09.20	5,3 %
Валовые международные резервы НБК, млн USD	31 561	01.06.20	30 927
Денежная база, млрд KZT	8 428,3	01.06.20	5 995,7
Денежная масса, млрд KZT	22 438,2	01.06.20	20 813,4

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB- стабильный	27.03.20	BBB- стабильный
Moody's	Вaa3 позитивный	22.08.19	Вaa3 стабильный
FitchRatings	BBB стабильный	21.08.20	BBB стабильный

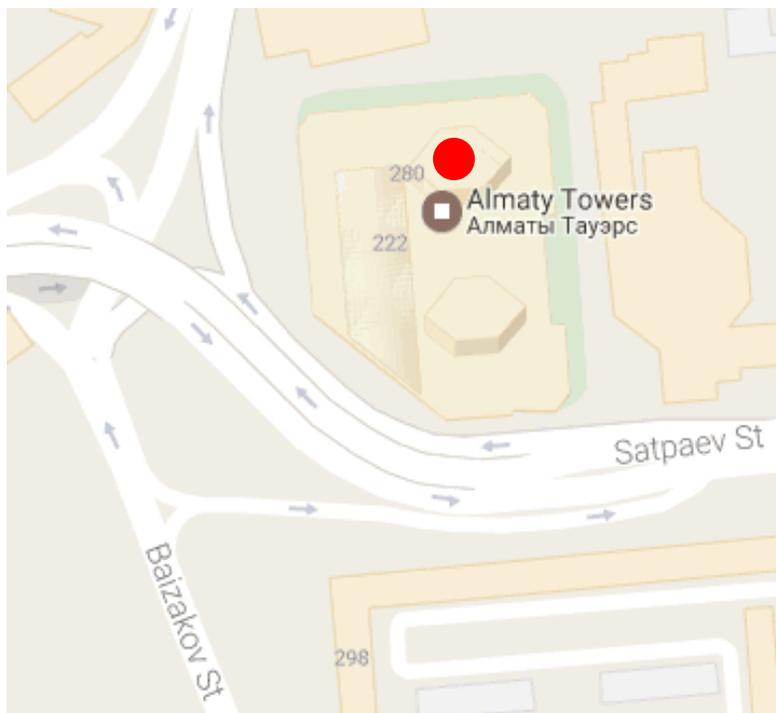
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



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



Часто задаваемые вопросы



Связаться с нами

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.