

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

26–30 июля, 2021

## НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE СФОРМИРОВАЛА СПИСКИ ЦЕННЫХ БУМАГ ПЕРВОГО, ВТОРОГО И ТРЕТЬЕГО КЛАССОВ ЛИКВИДНОСТИ НА АВГУСТ 2021 ГОДА.
- ▲ С 04 АВГУСТА 2021 ГОДА KASE ИЗМЕНИТ ПАРАМЕТРЫ АКЦИЙ, ВХОДЯЩИХ В ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЙ СПИСОК ИНДЕКСА KASE.
- ▲ Совет директоров KASE утвердил дополнения, касающихся облигаций "устойчивого развития" во внутренние документы KASE.
- ▲ Облигации KZ2C00007763 (FIVEb2) АО "FIVE BROKERS' CAPITAL" включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" альтернативной площадки.
- ▲ Облигации KZ2C00007714 (CCBNb33) АО "Банк ЦентрКредит" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки.
- ▲ Облигации KZ2C00007466 (KFUSb13), KZ2C00007474 (KFUSb14) и KZ2C00007581 (KFUSb25) АО "Казахстанский фонд устойчивости" включены в Список Т+.

## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 203 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-132 седьмого выпуска (KZKD00001152, MUM132\_0007), МЕУКАМ-120 выпуска 16 (KZKD00000865, MUM120\_0016), МЕУКАМ-096 выпуска 12 (KZKD00001160, MUM096\_0012), МЕУКАМ-180 первого выпуска (KZKD00000105, MUM180\_0001), МЕУКАМ-084 выпуска 18 (KZKD00001137, MUM084\_0018) и МЕУКАМ-168 пятого выпуска (KZKD00001111, MUM168\_0005).
- ▲ Акимат Жамбылской области привлек 4,3 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZMJ00001006 (DZK024\_100).
- ▲ АО "Dosjan temir joly" выкупило 2 000 000 своих облигаций KZ2C00000701 (DTJLb1) на сумму 2,1 млрд тенге.
- ▲ АО "Алматытемір" выкупило 46 249 996 своих облигаций KZ2C00001493 (ALTMb1) на сумму 60,7 млн тенге.
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" сообщило о выплате дивидендов по простым акциям KZ1C00001619 (KZAP) за 2020 год.
- ▲ АО "Kaspi Bank" сообщило о повышении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Кселл" сообщило финансовые результаты за январь–июнь 2021 года.
- ▲ Мухоряпов Р.Р. избран членом Совета директоров АО "Жилищный строительный сберегательный банк "Отбасы банк".



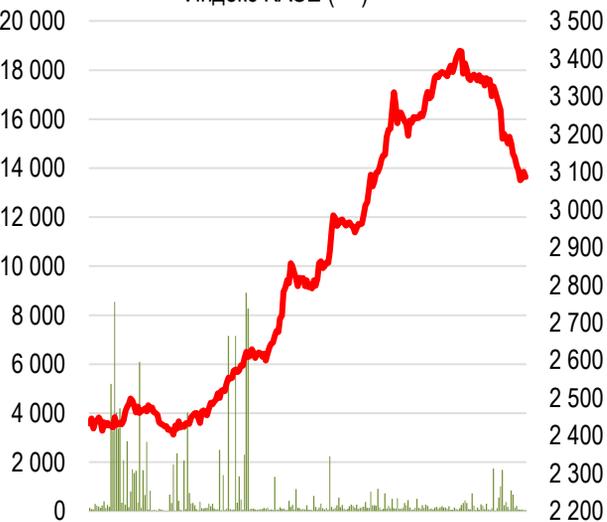
30.07.2021

	Цена	Тренды (%)	
Индекс KASE	3 086,66	-0,9	-7,7
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
<b>KAZ Minerals</b>	0,0		
Казахтелеком, прив. акции	19 364,0	4,1	5,6
<b>KEGOC</b>	1 758,0	0,5	0,4
Bank of America Corporation	16 830,0	0,2	-5,9
Сбербанк	1 765,5	-0,3	-5,1
Freedom Holding Corp.	27 226,0	-0,3	7,1
<b>КазТрансОйл</b>	1 096,0	-0,4	0,2
Аэрофлот	420,0	-0,7	-3,9
<b>Народный банк</b>	163,0	-0,8	-4,6
<b>Банк ЦентрКредит</b>	249,0	-1,2	-0,8
<b>Казахтелеком</b>	30 590,0	-1,3	6,2
<b>НАК Казатомпром</b>	12 415,0	-2,2	-8,0
Газпром	1 640,0	-3,4	-1,1
Банк ВТБ	0,3	-3,6	-10,0
<b>Kcell</b>	1 940,0	-10,8	-23,0

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

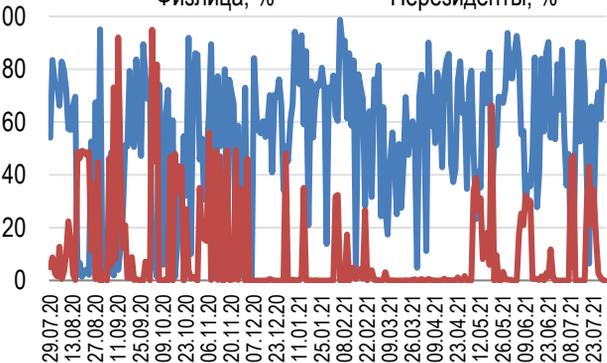
**Акции Индекса KASE**

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



**Доли физ. лиц и нерезидентов, %**

Физлица, %      Нерезиденты, %



Индекс KASE второй месяц подряд закрывается в красной зоне. В июле основное понижающее давление на индекс оказывали простые акции АО "Кселл", цена которых за месяц упала на 31,1 %. В рамках "Дня эмитента", проведенного на площадке KASE 30 июля, руководство этой компании отметило, что снижение цены является временным явлением, сформировавшимся на фоне пост-дивидендного периода и делистинга глобальных депозитарных расписок. Было высказано предположение, что часть держателей ГДР не захотела торговать акциями Кселл на локальных биржах. Отконвертировав расписки в акции, эти инвесторы закрывали свои позиции на KASE, тем самым создав излишнее предложение, несмотря на позитивные результаты деятельности компании в первом полугодии и хорошие перспективы на будущее.

Рост по итогам июля среди компаний представительского списка Индекса KASE показали только простые акции АО "KEGOC". За месяца они поднялись в цене на 2,2 % и почти полностью восстановились после снижения, вызванного фиксацией реестра на получение дивидендов в мае этого года.

Нашли свою равновесную цену акции АО "КазТрансОйл". После сильного снижения в начале июня акции весь месяц торговались в горизонтальном тренде. Ценовая динамика акций АО "Банк ЦентрКредит" в июле также была незначительной.

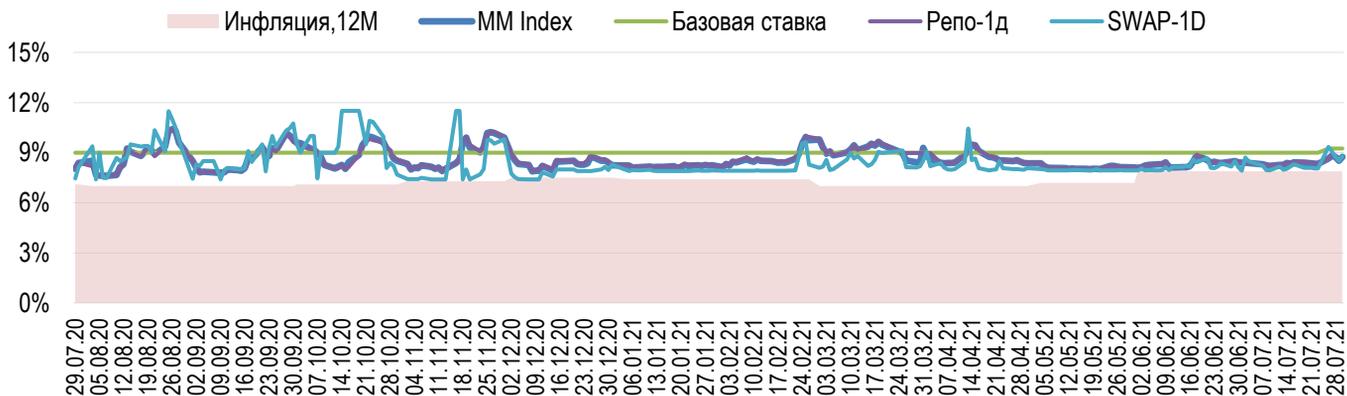
В условиях практически полного информационного затишья продолжила снижаться цена простых акций АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "Казахтелеком". В прошедшем месяце они снизились на 3,7 % и 4,6 % соответственно.

Несмотря на то, что цены на уран остаются вблизи максимумов за последние 5 лет, простые акции АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" в июле упали на 12,6 %. Снижение цены аналитики KASE связывают с пост-дивидендной корректировкой, так как 26 июля компания выплатила дивиденды по простым акциям за 2020 год на общую сумму 150,1 млрд тенге или 578,67 тенге в пересчете на одну акцию. Между тем, в июле компания озвучила долгосрочные производственные планы, подтвердив, что сохранит объем добычи урана в 2023 году на уровне 2022 года.

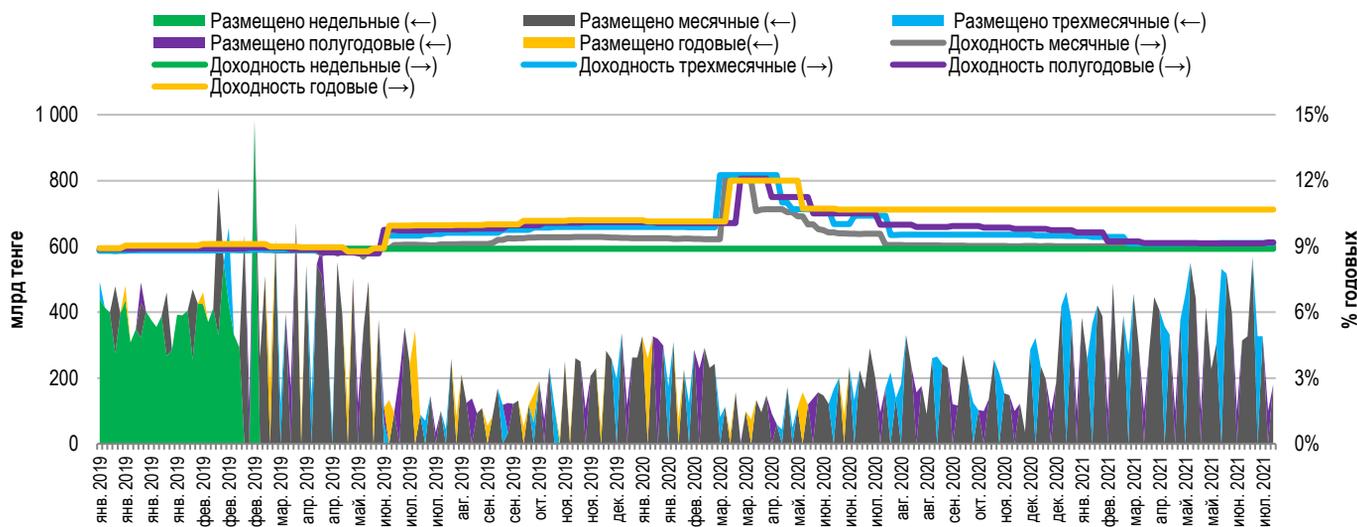


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 26 по 30 июля выросла с 8,35% до 8,74% годовых, при этом в конце недели ставка достигла минимальной доходности за неделю. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за прошедшую неделю также выросла с 8,05% до 8,80% годовых. Средний объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 483 млрд тенге.

### Инфляция и процентные ставки



### Основные параметры размещения нот НБРК



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

### Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





В ответ на рост про-инфляционного давления Национальный Банк Республики Казахстан 26 июля повысил базовую ставку до 9,25%. Согласно комментариям представителей регулятора, на валютном рынке рост ставки слегка изменит расклад между рисками и доходностью в пользу тенге и отразится в ставках денежного рынка. На горизонте прошедшей недели на валютном рынке средневзвешенный курс доллара США к тенге со сроком расчетов «завтра» по итогам по итогам с 26 по 30 июля укрепился с 424,68 тенге до 424,51 тенге.

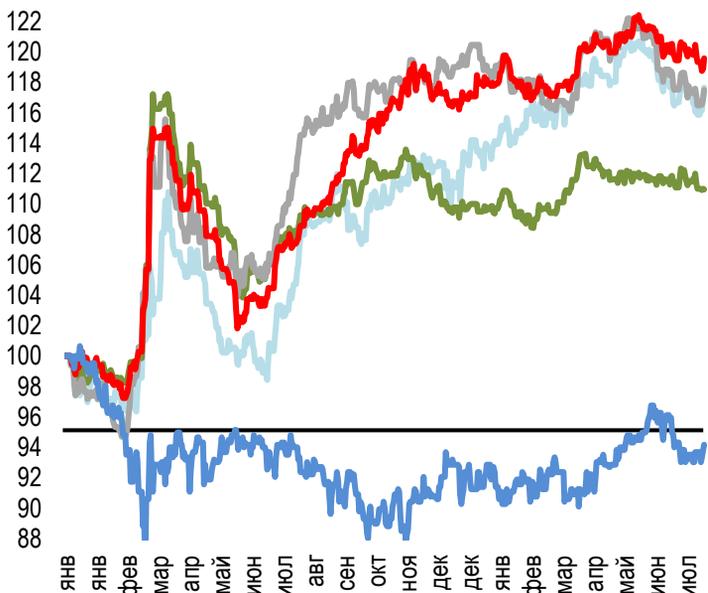
Повышение уровня базовой ставки является первым изменением с июля прошлого года и, прежде всего, обосновано ускорением инфляции. В июне годовой индекс потребительских цен в Казахстане вырос на 0,7%, до 7,9%, что является максимальным значением с января 2017 года.

Повышение базовой ставки способствует сбалансированности внутреннего валютного рынка за счет повышения привлекательности тенге и тенговых активов. В своих предыдущих интервью я отмечала некоторый дисбаланс на валютном рынке и недостаточное укрепление тенге из-за роста импорта товаров на фоне восстановления деловой активности и реализации отложенного спроса. Более высокая ставка по тенге будет стимулировать рост предложения иностранной валюты со стороны нерезидентов, а также поддержит внутренний тренд по дедолларизации вкладов.

Также, учитывая повышение ставок на глобальном рынке, более привлекательная ставка по тенге поддерживает положительный дифференциал ставок по отношению к другим валютам. Так, к примеру, дифференциал ставок Национального Банка и Банка России составляет 2,75%, а со ставкой по федеральным фондам ФРС США – 9,00%.

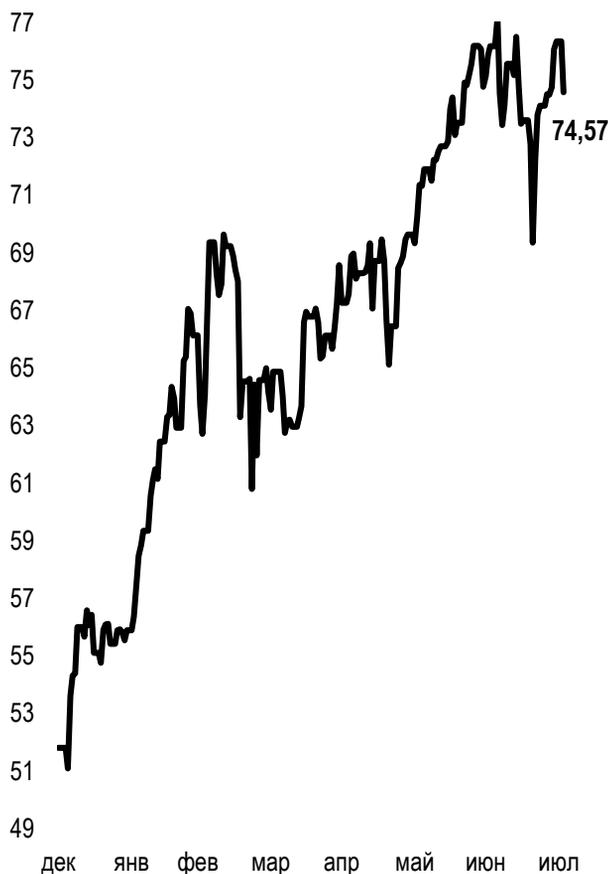
### Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.20)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2020, %
— GBPKZT	592,23	1,19	-0,08	3,69
— USDKZT	424,51	-0,28	-0,77	0,90
— EURKZT	504,06	0,39	-1,04	-2,34
— CNYKZT	65,73	-0,15	-0,77	1,92
— RUBKZT	5,80	0,52	-1,86	2,65

### 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	4 395,26	-0,4	2,3	35,4	-0,3
Dow Jones	34 935,47	-0,4	1,3	32,8	-0,3
PTC	1 625,76	1,9	-1,7	31,9	2,1
ММББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	2,1
Hang Seng	25 961,03	-5,0	-9,9	5,1	-5,0
SS CSI 300	4 811,17	-5,5	-7,9	3,3	-5,9
Euro Stoxx 50	4 089,30	-0,5	0,6	27,5	-0,4
FTSEuroFirst	4 478,00	0,1	0,6	25,5	0,0
FTSE 100	7 032,30	0,1	-0,1	17,4	0,1
KASE	3 086,66	#ИИД	-7,7	26,2	

Сырьевой рынок

30.07.2021

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	76,33	3,0	1,6	77,8
Нефть WTI	73,95	2,6	0,7	85,2
Природный газ	3,91	-3,6	7,2	114,0
Медь	448,25	1,7	4,3	53,8
Железо	1 031,50	-13,7	-25,3	17,9
Золото	1 814,19	0,7	2,5	-6,9
Серебро	25,55	1,3	-2,4	9,4
Пшеница	703,75	2,9	4,8	32,9

Календарь экономических событий

Валюта      Прогноз      Предыдущее

02.08	<u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)</u>	EUR	65,6	65,6
02.08	<u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июль)</u>	USD	60,9	60,6
04.08	<u>Композитный индекс PMI (июль)</u>	GBP	57,7	57,7
05.08	<u>Отчет Банка Англии по инфляции, Решение по процентной ставке (авг)</u>	GBP	0,10%	0,10%
05.08	<u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	380К	400К
06.08	<u>Уровень безработицы (июль)</u>	USD	5,7%	5,9%

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 2020г.

Годовая инфляция	7,9%	01.07.21	5,6%
Валовые международные резервы НБК, млн USD	35 058	01.06.21	35 638
Денежная база, млрд KZT	10 317,2	01.06.21	8 652,5
Денежная масса, млрд KZT	27 446,6	01.06.21	20 875,8

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинг      Дата      Предыдущее

**S&P Global**

BBB-/A-3- стабильный      06.03.21      BBB-/стабильный

**MOODY'S**

Ваа3/позитивный      17.02.21      Ваа3/позитивный

**FitchRatings**

BBB/стабильный      20.02.21      BBB/стабильный

# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



## АО "Казахстанская фондовая биржа"

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

**Тел.:** +7 (727) 237 53 23  
+7 (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.