

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

11–20 мая,
2022

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [провела](#) онлайн пресс-брифинг, посвященный итогам работы биржевого рынка за апрель 2022 года.
- ▲ В официальный список KASE включены два выпуска [облигаций](#) местных исполнительных органов, облигации [XS2472852610](#) (BRKZe13) АО "Банк Развития Казахстана" и простые акции [CA13321L1085](#) (CCJ_KZ) Cameco Corporation.
- ▲ Из официального списка KASE исключены облигации [KZ2D00008133](#) (EABRb24) Евразийского банка развития в связи с истечением срока обращения.
- ▲ На KASE открыты торги международными облигациями [XS2472852610](#) (BRKZe13) АО "Банк Развития Казахстана", [XS2361431476](#) (EABRe4) Евразийского банка развития и простыми акциями [CA13321L1085](#) (CCJ_KZ) Cameco Corporation.
- ▲ На KASE возобновлены торги простыми акциями [US4581401001](#) (INTC_KZ) Intel Corporation и [US8552441094](#) (SBUX_KZ) Starbucks Corporation US8552441094 (SBUX_KZ) Starbucks Corporation.
- ▲ Приостановлены торги простыми акциями [US5949181045](#) (MSFT_KZ) Microsoft и [US4781601046](#) (JNJ_KZ) Johnson & Johnson.
- ▲ АО "BCC Invest" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по паям KZPF00000058 (BCCI_cc) ИПИФ "ЦентрКредит-Валютный" и KZPF00000231 (BCCIrb) ИПИФ "ЦентрКредит - Разумный баланс".
- ▲ АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZKD00000568 (MUM132_0005) Министерства финансов Республики Казахстан.
- ▲ АО "Фридом Финанс" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям CA13321L1085 (CCJ_KZ) Cameco Corporation.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 11,1 млн МЕОКАМ-36 выпуска 91 ([KZK200000695](#), MOM036_0091), 2,0 млн МЕУКАМ-144 3-го выпуска ([KZKD00000378](#), MUM144_0003), 10,0 млн МЕУКАМ-180 1-го выпуска ([KZKD00000105](#), MUM180_0001), 17,9 млн МЕОКАМ-36 выпуска 91 ([KZK200000695](#), MOM036_0091), 12,7 млн МЕОКАМ-048 выпуска 52 ([KZK200000687](#), MOM048_0052), 17,8 млн МЕУКАМ-120 выпуска 17 ([KZKD00000899](#), MUM120_0017) и 12,6 млн МЕУКАМ-144 3-го выпуска ([KZKD00000378](#), MUM144_0003).
- ▲ Акиматы Павлодарской и Атырауской областей [привлекли](#) на KASE 6,3 млрд тенге.
- ▲ ТОО "МФО "Swiss Capital (Свистс Капитал)" [привлекло](#) на KASE \$1,0 млн, разместив облигации KZ2P00007826 (MFSCb2).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 20,2 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00008019 (KFUSb34).
- ▲ NOSTRUM OIL & GAS PLC [сообщило](#) о публикации письма о порядке реструктуризации облигаций Nostrum Oil & Finance B.V.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о частичном досрочном погашении международных облигаций XS0860582435 (BRKZe7).
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о завершении размещения международных облигаций XS2472852610 (BRKZe13).
- ▲ АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за I квартал 2022 года.
- ▲ АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты за I квартал 2022 года.
- ▲ Общее собрание акционеров АО "КазТрансОйл" [утвердило](#) размер дивиденда в расчете на одну простую акцию компании.
- ▲ АО "Кселл" [объявило](#) о результатах годового общего собрания акционеров, состоявшегося 19 мая 2022 года.
- ▲ Изменено [наименование](#) АО Дочерний Банк "Альфа-Банк".



20.05.2022

Тренды (%)

Индекс KASE	2 711,39	-6,5	-13,9
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
ПАО "Сбербанк"	-	-	-
Банк ВТБ (ПАО)	-	-	-
VTB Bank	-	-	-
АО "KM GOLD"	300,0	50,0	36,4
Pfizer Inc.	51,4	10,1	- 0,5
AT&T Inc.	20,1	1,3	2,9
АО "KEGOC"	1 668,0	0,4	- 0,8
ПАО "Газпром"	1 672,0	-	-
ПАО "Новолипецкий металлургич"	1 381,0	-	-
ПАО "Ростелеком"	495,0	-	-
ПАО "Аэрофлот - российские ави"	313,0	-	-
АО "Банк ЦентрКредит"	387,2	- 1,1	- 0,5
АО "КазТрансОйл"	749,0	- 1,7	- 15,8
АО "Казхателеком"	29 801,1	- 2,4	- 5,2
Intel Corporation	42,6	- 3,5	- 8,8
АО "Народный сберегательный б"	107,5	- 4,3	- 9,0
Ford Motor Company	14,5	- 6,5	- 12,1
Yandex N.V.	13 400,0	- 6,9	- 14,1
АО "Национальная атомная комп"	12 330,0	- 9,1	- 21,4
Apple Inc.	140,7	- 10,5	- 14,9
Freedom Holding Corp.	40,8	- 11,4	- 23,4
АО Kaspi.kz	26 800,0	- 13,0	- 13,8
АО "Кселл"	999,0	- 15,5	- 31,9

К концу мая локальный рынок традиционно заканчивает оценку дивидендной доходности и после дат фиксации реестров переходит к снижению в поисках равновесной цены спроса и предложения. В этом году с учетом возросших внешних геополитических неопределенностей многие компании приняли решение отказаться или отсрочить выплату дивидендов. Дополнительное давление на цены акций оказало изменение ключевых ставок в США и Европе, что привело к уходу части инвесторов с развивающихся рынков в ожидании более высоких доходностей на развитых рынках. В итоге Индекс KASE в мае снизился почти на 10%. Однако на прошлой неделе темп снижения замедлился и наметилась стабилизация Индекса в горизонтальном тренде. При этом простые акции Казатомпром и Каспи закрыли в зеленой зоне восемь торговых сессий подряд. А простые акции Казахтелеком, Кегок, Народный банк и Казтрансойл торговались в достаточно узком коридоре, нащупывая равновесную цену. По итогам пятницы значение Индекса составило 2 740,38 пунктов.

На прошлой неделе результаты первого квартала предоставили Народный Банк, Air Astana и КазМунайГаз. Чистая прибыль Народного банка за первые три месяца 2022 года составила 124,2 млрд тенге, что на 28,3% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Квартальная чистая прибыль Air Astana составила 1 млрд тенге после убытка из-за пандемии на сумму 3,3 млрд тенге в 1 квартале прошлого года. КазМунайГаз сообщил об увеличении объема добычи нефти на 3,2%, при этом объем транспортировки не изменился. Акционеры КазМунайГаз также приняли решение направить 200 млрд тенге из чистой прибыли 2021 года на выплату дивидендов, что составляет 327,8 тенге в пересчете на одну акцию.

Как уже говорилось выше, в этом году акционеры многих компаний принимают решение воздержаться от выплаты дивидендов. На прошлой неделе приняли решение не выплачивать дивиденды акционеры Казбургаза, Алмэкс, страховых компаний – Лондон-Алматы и Freedom Finance Life. Актюбинский завод нефтяного оборудования, Шубарколь Комир, Real-invest.kz назначили на 15 июня собрания акционеров для утверждения дивидендных выплат. Опубликовали отчетность за 2021 год и ожидают назначения даты годовых собраний акционеров Фортеллизинг, Евразийский Банк, AMF Group и Халык Финанс. Акционеры Казтрансойл утвердили на годовом собрании выплату дивидендов в размере 26 тенге в пересчете на одну акцию, при этом руководство компании пообещало вернуться к вопросу выплаты дополнительных дивидендов во втором полугодии в зависимости от степени стабилизации ситуации.

Международные фондовые рынки, также как и KASE, испытывают сильное давление жесткой денежно-кредитной политики и высокой инфляции. Несмотря на это на KASE Global на прошлой неделе объем торгов составил рекордные 5,2 млрд тенге. Почти весь объем пришелся на торги акциями Airbus. Напомним, акции компании были добавлены на площадку 26 апреля. На этой неделе открылись торги акциями канадской урановой компании Cameco. Маркет-мейкером по акциям выступает Freedom Finance.

На рынке корпоративного долга Банк Развития Казахстана привлек 500 млн долларов под 5,75% годовых сроком на 3 года. Данные международные облигации также допущены к листингу и торгам на Венской Бирже. Дополнительно Банк Развития Казахстана привлек у JP Morgan 120 млн долларов на срок более 10 лет. Средства будут направлены на закуп оборудования для Актюгайского горно-обогатительного комбината в рамках ESG-проекта. Микрофинансовая организация Swiss Capital привлекла 10 млн долларов под 10% годовых на один год. Евразийский Банк Развития привлек 21,5 млрд тенге под 10% годовых на три года. И 28,1 млрд тенге под 9,5% годовых сроком на 1 год привлек Казахстанский Фонд Устойчивости.

На рынке государственных ценных бумаг прошли доразмещения четырех выпусков Министерства Финансов на общую сумму 56,4 млрд тенге сроком от одного до пяти лет с доходностью к погашению от 12,62 до 14,65%, при этом максимальные доходности приходились на короткие сроки.

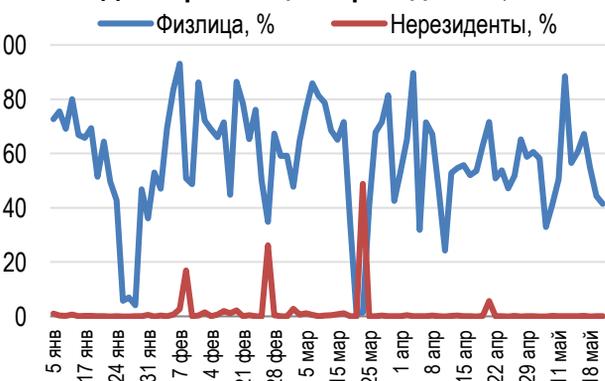
На денежном рынке индикатор доходности однодневного репо – TONIA – вырос за неделю на 54 пункта до 14,35%, индикатор доходности однодневного свопа вырос на 42 пункта до 15,55% годовых.

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



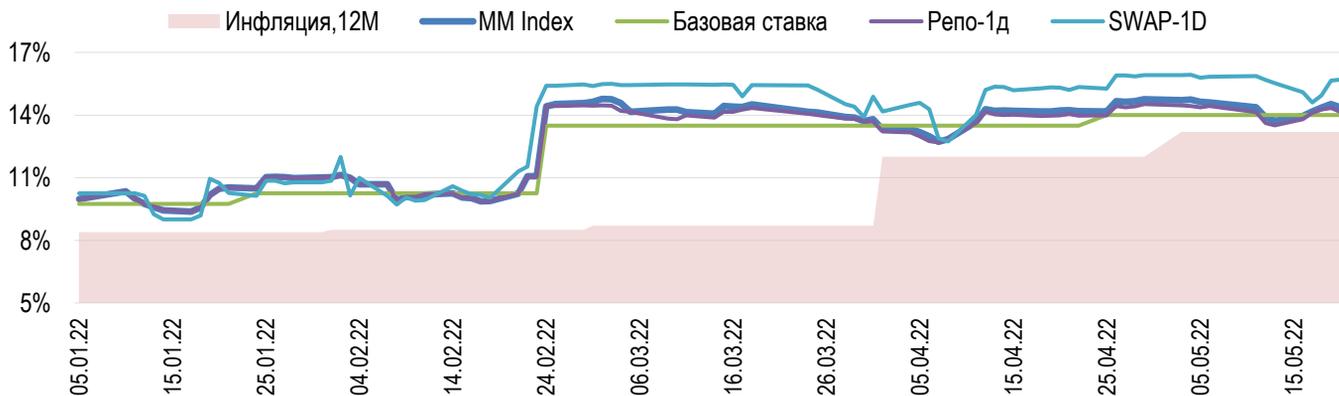
Доли физ. лиц и нерезидентов, %



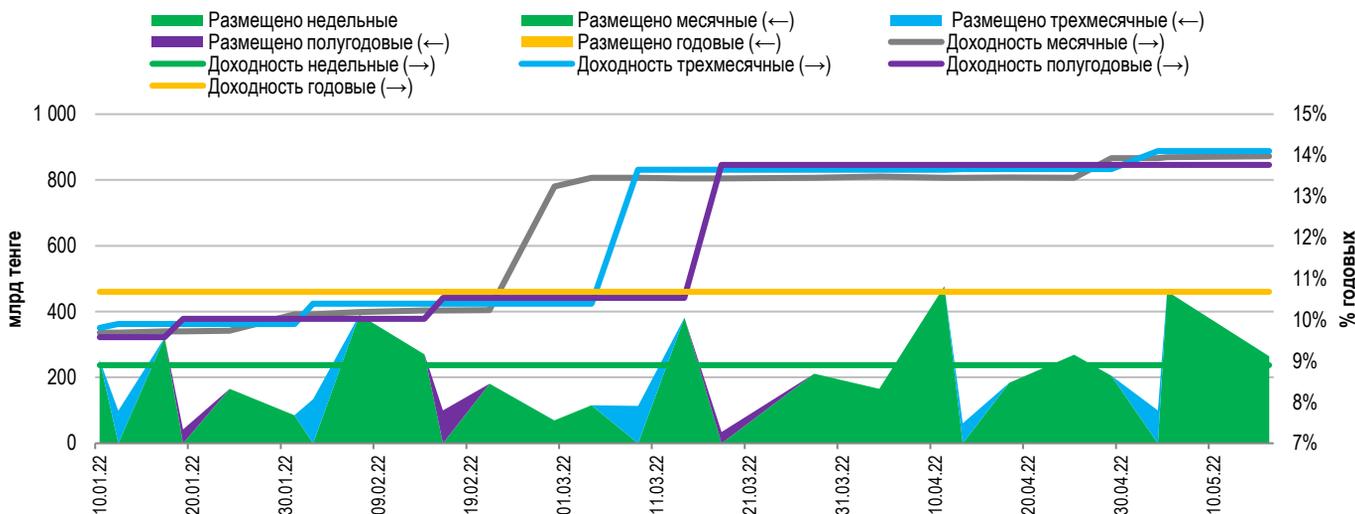


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 11 по 20 мая снизилась с 14,44% до 14,16% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за рассматриваемый период выросла с 15,83 % до 15,89% годовых.

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 торгов 13 мая рыночный курс тенге сложился на уровне 427,84 тенге за доллар США, укрепившись за неделю на 1,5% (с 434,47). На внешнем валютном рынке в период с 6 по 13 мая 2022 года произошел ряд значимых событий. Выход макроэкономических данных в США оказывал давление на валюты развивающихся рынков. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США в апреле выросло на 428 тыс. (больше, чем ожидали аналитики), что говорит о продолжающемся расширении рынка труда. Инфляция по итогам апреля в США также оказалась выше прогнозов аналитиков, достигнув 8,3% г/г. Председатель ФРС США заявил, что регулятор намерен решительно действовать, чтобы вернуть инфляцию к таргету 2%, однако вопрос повышения на 75 б.п. в настоящее время не рассматривается.

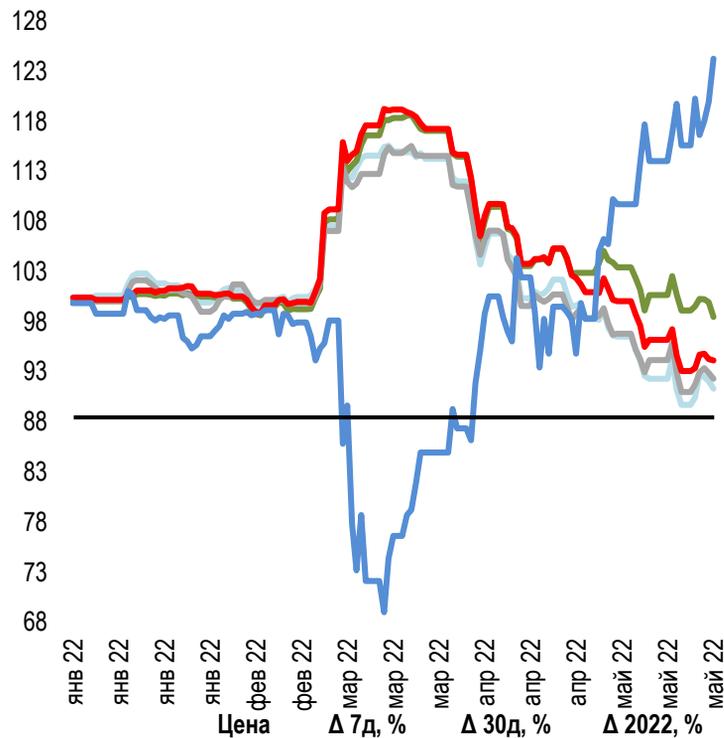
Эти факторы привели к разнонаправленной динамике валют развивающихся рынков.

Динамика курсов валют развивающихся стран по отношению к доллару США складывалась следующим образом:

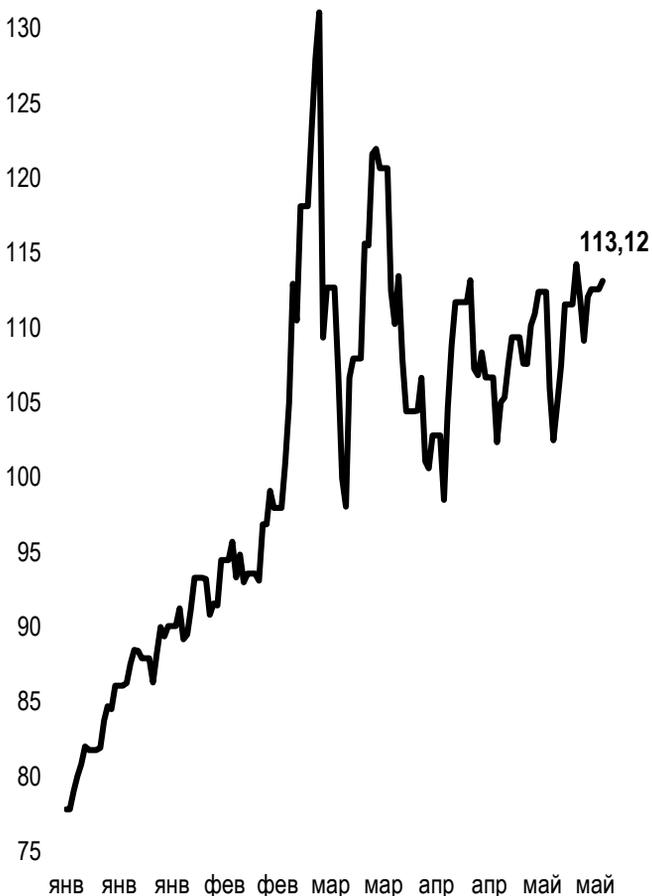
- **российский рубль** укрепился на 7% (с 69,4 до 64,55) на фоне сохраняющегося превышения предложения иностранной валюты на внутреннем рынке над спросом в условиях ограничений на капитальные операции;
- **бразильский реал** укрепился на 0,4% (с 5,08 до 5,06). Инфляция выросла на 12,13% г/г в апреле, превывсив консенсус аналитиков, что повышает вероятность повышения ставки регулятором на ближайшем заседании;
- **мексиканский песо** укрепился на 0,1% (с 20,13 до 20,11). ЦБ повысил ставку до 7%, на 50 б.п.;
- **индийская рупия** ослабла на 0,7% (с 76,92 до 77,45) на фоне ухудшения риск-аппетита глобальных инвесторов и оттока нерезидентов с локального рынка;
- **индонезийская рупия** ослабла на 0,9% (с 14 480 до 14 613) на фоне глобального укрепления курса доллара США. Планы Правительства запретить экспорт пальмового масла и сырья оказывают давление на национальную валюту;
- **южноафриканский ранд** ослаб на 1,1% (с 16 до 16,17) на фоне негативного сентимента инвесторов к риску;
- **турецкая лира** ослабла на 3,5% (с 14,95 до 15,48) на фоне выхода данных о росте безработицы до 11,5% в марте (11,1 в феврале).

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.22)



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
 S&P 500	3 901,36	-5,4	-12,5	-6,2	-3,0
Dow Jones	31 261,90	-5,0	-11,1	-8,3	-2,8
 PTC	1 239,83	14,0	29,1	-20,5	7,9
ММББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	7,9
 Hang Seng	20 717,24	3,6	-1,1	-27,2	4,3
SS CSI 300	4 077,60	4,3	0,2	-21,4	2,4
 Euro Stoxx 50	3 657,03	0,8	-6,2	-8,6	-1,1
FTSEuroFirst	4 424,00	1,0	-5,0	-0,1	-0,5
 FTSE 100	7 389,98	0,0	-3,1	5,3	-0,2
 KASE	2 711,39	-6,5	-13,9	-19,1	

Сырьевой рынок

20.05.2022

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	112,55	0,1	5,4	72,9
Нефть WTI	113,23	3,2	10,2	82,5
Природный газ	8,08	0,5	16,5	176,3
Медь	428,10	0,5	-8,0	-6,6
Железо	939,50	-3,3	1,1	-22,5
Золото	1 846,50	-2,0	-5,7	-1,6
Серебро	21,67	-2,9	-14,3	-22,8
Пшеница	1 168,75	6,5	7,4	73,1

Календарь экономических событий

Валюта Прогноз Предыдущее

23.05	<u>Выступление главы Банка Англии Бейли</u>	GBP		
24.05	<u>Композитный индекс PMI</u>	GBP		58,2
24.05	<u>Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью</u>	EUR		
25.05	<u>Запасы сырой нефти</u>	USD	1,383M	-3,394M
25.05	<u>ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)</u>	EUR	0,2%	0,2%
26.05	<u>ВВП США (кв/кв) (1 кв.)</u>	USD	-1,4%	-1,4%

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

Значение На дату 01.04.2022г.

Годовая инфляция	13.2%	01.04.22	8.7%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	33,5	01.05.22	33,2
Денежная база, млрд KZT	9 968,0	01.05.22	10 791,8
Денежная масса, млрд KZT	28 984,2	01.05.22	30 711,8

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинг Дата Предыдущее

S&P Global

BBB-/A-3 стабильный 05.03.22 BBB-/стабильный

MOODY'S

Ваа2/стабильный 11.08.21 Ваа3/позитивный

FitchRatings

BBB/стабильный 04.02.22 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.