

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

12–16 сентября,
2022

НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [запустила](#) новый тематический сайт ipo.kase.kz.
- ▲ Введены в действие [поправки](#) в Листинговые правила и Правила определения размеров, сроков и порядка уплаты листинговых сборов и [Порядок](#) осуществления листинговых процедур в новой редакции.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2P00008865](#) (MFSLb2) ТОО "Сейф-Ломбард", [облигации](#) [KZ2C00008605](#) (BRKZb25) и [KZ2C00008613](#) (BRKZb26) АО "Банк Развития Казахстана", облигации [KZ2C00008969](#) (KMGZpp1) АО "Национальная компания "КазМунайГаз", облигации [KZMJ00001378](#) (KOK024_137) акимата Кызылординской области, [облигации](#) АО "Казахстанский фонд устойчивости" шести выпусков и простые акции [KZ1C00014562](#) (ADRP) АО "Aidarly Project (Айдарлы Проджект)".
- ▲ Из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения исключены облигации [KZ2C00008050](#) (KFUSb30) АО "Казахстанский фонд устойчивости" и облигации [KZ2C00003994](#) (SNRGb3) АО "Самрук-Энерго".
- ▲ Из официального списка KASE исключены облигации [KZ2C00001493](#) (ALTMb1) АО "Алматыемир" в связи с их аннулированием.
- ▲ На KASE открыты торги международными облигациями [US91282CCT62](#) (US_09_2408) Министерства финансов США.
- ▲ Облигации [KZ2P00008790](#) (MFOKb6) ТОО "МФО ОнлайнКазФинанс" [переведены](#) в режим торговли в "чистых" ценах.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 25,2 млн МЕОКАМ-48 выпуска 54 ([KZK200000729](#), MOM048_0054).
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 27,4 млрд тенге, разместив МЕТИКАМ-36 первого выпуска ([KZKT00000016](#), MTM036_0001).
- ▲ Акимат Кызылординской области привлек на KASE 2,3 млрд тенге, разместив облигации [KZMJ00001378](#) (KOK024_137).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" привлекло на KASE 24,4 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00008688](#) (KFUSb38) и [KZ2C00008696](#) (KFUSb39).
- ▲ АО "Банк "Bank RBK" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям KZ1P00000764 (INBNp).
- ▲ АО "Транснациональная компания "Казхром" [выплатило](#) дивиденды по простым KZ0009093704 (KZCR) и привилегированным KZ0009089744 (KZCRp) акциям за 2021 год.
- ▲ АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2021 год.
- ▲ АО "BCC Invest" [выплатило](#) дивиденды держателям паев KZPF00000231 (BCCIrb) ИПИФ "ЦентрКредит - Разумный баланс" за июнь-август 2022 года.
- ▲ АО "KEGOC" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка.
- ▲ АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании.
- ▲ АО "ФНБ "Самрук-Қазына" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов фонда.
- ▲ АО "ForteBank" [сообщило](#) о повышении агентством Fitch Ratings рейтинга банка до уровня "BB-", прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Kaspi Bank" [сообщило](#) о повышении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "KEGOC" [сообщает](#) об изменении вида облигаций KZ2C00007797 (KEGcb4) на "зеленые".



16.09.2022

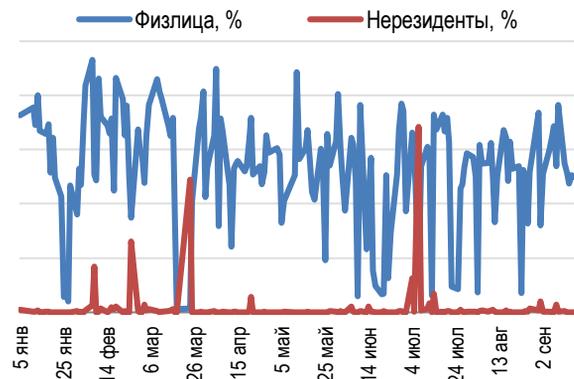
Индекс KASE	3 142,65	Тренды (%)	
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
АО "Казактелеком"	28 676,66	3,2	2,8
АО "ForteBank"	3,79	2,4	1,1
АО Kасpi.kz	27 800,00	2,0	3,0
АО "НАК "Казатомпром"	15 100,00	1,8	12,8
АО "Банк ЦентрКредит"	604,50	0,9	26,2
АО "KM GOLD"	189,99	-	0,5
АО "KEGOC"	1 583,00	- 0,1	- 0,8
AT&T Inc.	16,93	- 0,3	- 8,5
АО "Народный сберегательный банк Каз"	120,90	- 0,5	6,9
Freedom Holding Corp.	54,16	- 1,1	- 5,0
Apple Inc.	153,00	- 1,8	- 11,9
Intel Corporation	29,85	- 2,7	- 18,3
АО "Кселл"	1 605,00	- 3,5	- 5,3
АО "КазТрансОйл"	717,10	- 4,0	- 8,1
Advanced Micro Devices, Inc.	77,77	- 7,0	- 23,3
Meta Platforms, Inc.	150,74	- 7,7	- 15,8

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



В начале прошлой недели вышли данные по инфляции в Соединенных Штатах Америки и странах Евросоюза. Вопреки ожиданиям рынков, проведенные циклы повышения ставок ведущими центральными банками не привели к значительному снижению уровня инфляции. В странах Евросоюза показатель инфляции вырос с 8,9 до 9,1%, в Америке общий показатель инфляции снизился, однако базовая инфляция, на которую больше ориентируется ФРС, выросла с 5,9 до 6,3%. Продолжающееся ускорение инфляционных процессов привело к тому, что рынки стали закладывать больше вероятности продления цикла роста ставок. Как результат на международных площадках всю неделю наблюдалось существенное снижение фондовых индексов, рост доходности ГЦБ и укрепление доллара по отношению к другим валютам. Очередное решение по базовой ставке ФРС и банк Англии примут уже на этой неделе 22 сентября.

На локальном рынке акций прошедшая неделя была относительно стабильной. Индекс KASE за неделю практически не изменился, рынок закрылся на уровне 3 142,65 пунктов. В зеленой зоне завершили неделю акции Казактелеком (+3,2%), Kасpi.kz (+2%), Казатомпром (+1,8%) и БанкЦентр Кредит (+0,9%). Рост акций Kасpi.kz связан с повышением международным агентством S&P Global Ratings рейтинга Kасpi Bank с "BB-" до "BB", прогноз по рейтингам "Стабильный". Агентство отметило, что рейтинг Kасpi Bank отражает проверенную стратегию и прочные рыночные позиции в сегменте бизнес-кредитования, потребительского кредитования и платежей. Кроме того, в этот же день международное агентство Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг ForteBank с уровня "B+" до "BB-" со стабильным прогнозом. Подтверждая стабильность экономической ситуации, на прошлой неделе дивиденды выплатили Bank RBK, Казхром, Продовольственная контрактная корпорация. BCC Invest выплатило дивиденды держателям паев интервального паевого инвестиционного фонда "ЦентрКредит - Разумный баланс".

Продолжается активность и на долгом рынке KASE. 16 сентября Казахстанский фонд устойчивости разместил два выпуска двухлетних облигаций на сумму 28,9 млрд тенге. Доходность к погашению по результатам аукциона сложилась на уровне 15,45–15,7 % годовых. С 13 сентября пятилетние облигации двух выпусков Банка Развития Казахстана на сумму 50 млрд тенге включены в официальный список KASE на основной площадке, из них облигации на 15 млрд тенге имеют статус "зелёных". На прошлой неделе KEGOC предоставило KASE изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций четвертого выпуска, согласно которым вид облигаций изменен на "зелёные". Это первые "зелёные" облигации KEGOC. Объем выпуска составляет 35 млрд тенге, размещение запланировано на KASE в ноябре.

На рынке ГЦБ Министерство финансов 14 сентября разместило два выпуска казначейских обязательств на общую сумму 52,6 млрд тенге с доходностью к погашению 13,9–14,88 % годовых со сроком до погашения от 3 до 4 лет. На следующий день Акимат Кызылординской области, разместив двухлетние облигации, привлёк 2,3 млрд тенге. Указанные облигации выпущены в целях финансирования строительства жилья в рамках реализации государственных программ.

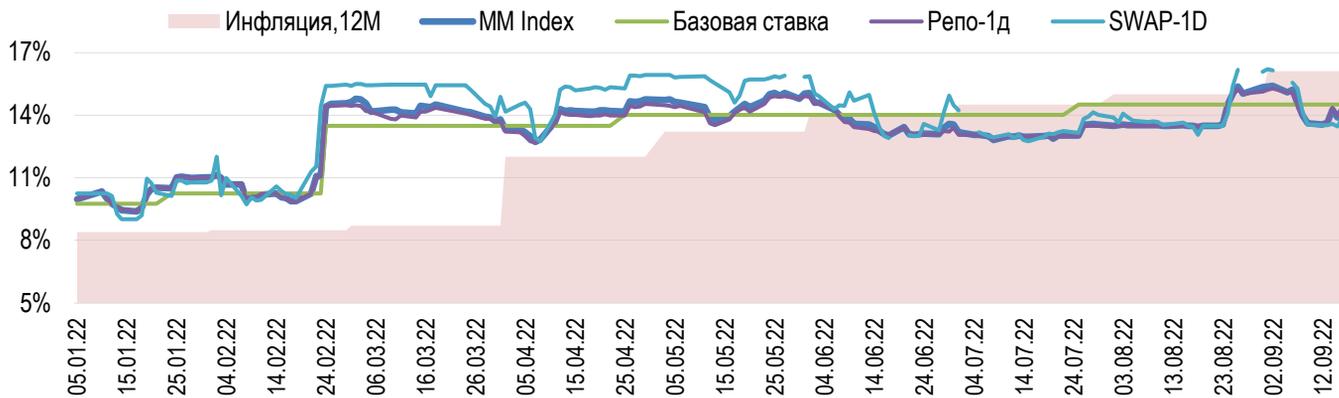
KASE продолжает работать над развитием проекта вовлечения в торговлю клиринговых сертификатов участия. На текущий момент расширяется список бумаг, включенных в пул обеспечения по сертификату GCGlobalSec.

Для инвесторов, заинтересованных в работе с инструментами иностранных эмитентов, KASE анонсировала открытие с 16 сентября торгов трёхлетними международными облигациями Министерства финансов США с купоном 0,375% годовых. Кроме того, с 20 сентября будут запущены торги акциями The Walt Disney Company. В результате в секторе KASE Global будут доступны к торговле акции 47 иностранных эмитентов и шесть зарубежных ETF.

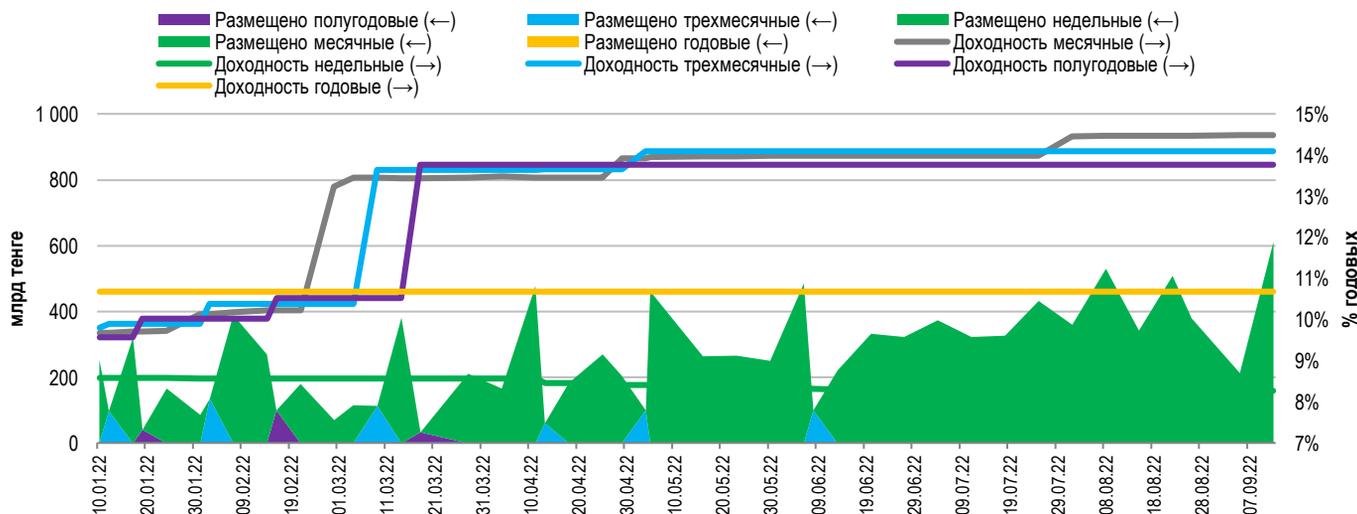


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 9 по 16 сентября увеличилась с 13,61% до 14,35% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D) за рассматриваемый период увеличилась с 13,56% до 13,91% годовых.

Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





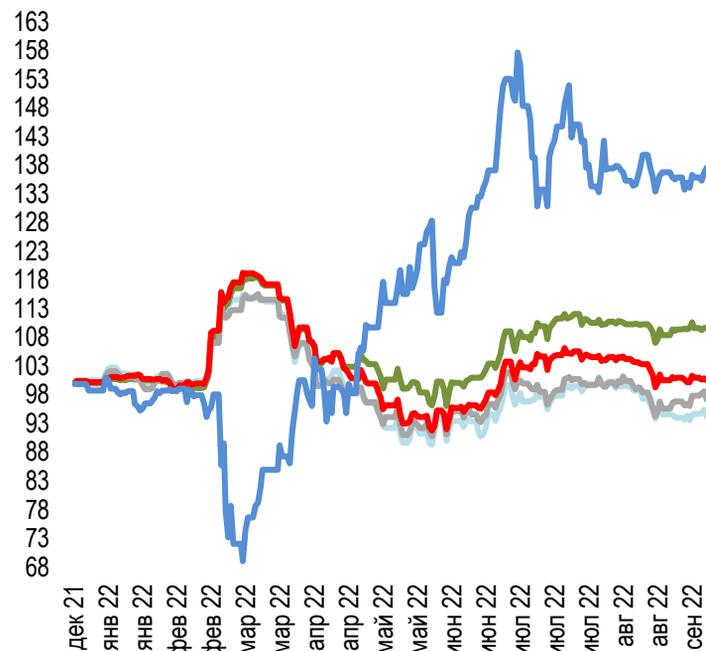
По итогам торгов 16 сентября рыночный курс тенге сложился на уровне 477,12 тенге за доллар США, ослабев за неделю на 0,8% (с 473,35). На внешнем валютном рынке произошел ряд значимых событий, основным из которых является выход данных по инфляции США. По информации Министерства труда США, индекс потребительских цен в августе вырос на 0,1% по сравнению с июлем (базовый ИПЦ – на 0,6%), превышая рыночные ожидания. Данный фактор в свою очередь оказывает давление на ФРС США занять «ястребиную» позицию перед заседанием Федерального комитета по операциям на открытом рынке в сентябре. Это сигнализирует вероятное ужесточение денежно-кредитной политики. Европейский центральный банк также выразил решительность в реагировании на темпы инфляции. Он заявил о дальнейшем повышении процентных ставок при сохранении текущей тенденции.

Эти факторы привели к преимущественно негативной динамике курсов валют развивающихся стран по отношению к доллару США:

- российский рубль укрепился на 0,5% (с 60,6 до 60,28). ЦБ РФ снизил ставку на 50 б.п., до 7,5% (в августе годовая инфляция замедлилась до 14,3%);
- индийская рупия ослабла на 0,2% (с 79,58 до 79,75). Растущие ожидания о включении Индии в индекс облигаций развивающихся рынков JPMorgan&Chase Co. повышают привлекательность индийских облигаций, компенсируя негативный риск-сентимент на глобальных рынках;
- турецкая лира ослабла на 0,2% (с 18,22 до 18,26) на фоне ухудшения глобальных настроений по поводу риска после выхода данных об инфляции в США. Дефицит счета текущих операций увеличился до 4,01 млрд долларов США;
- мексиканское песо ослабло на 0,7% (с 19,9 до 20,04) на фоне сильного доллара и роста доходностей казначейских облигаций США;
- индонезийская рупия ослабла на 0,8% (с 14 830 до 14 955) на фоне укрепления доллара США;
- южноафриканский ранд ослаб на 1,7% (с 17,31 до 17,61) на фоне снижения глобального риска и оттока иностранного капитала. Аналитики ожидают вероятное повышение ЦБ ключевой ставки на 50-75 б.п. на следующем заседании 22 сентября;
- бразильский реал ослаб на 1,9% (с 5,15 до 5,25) на фоне оттока иностранного капитала.

Динамика курсов иностранных валют

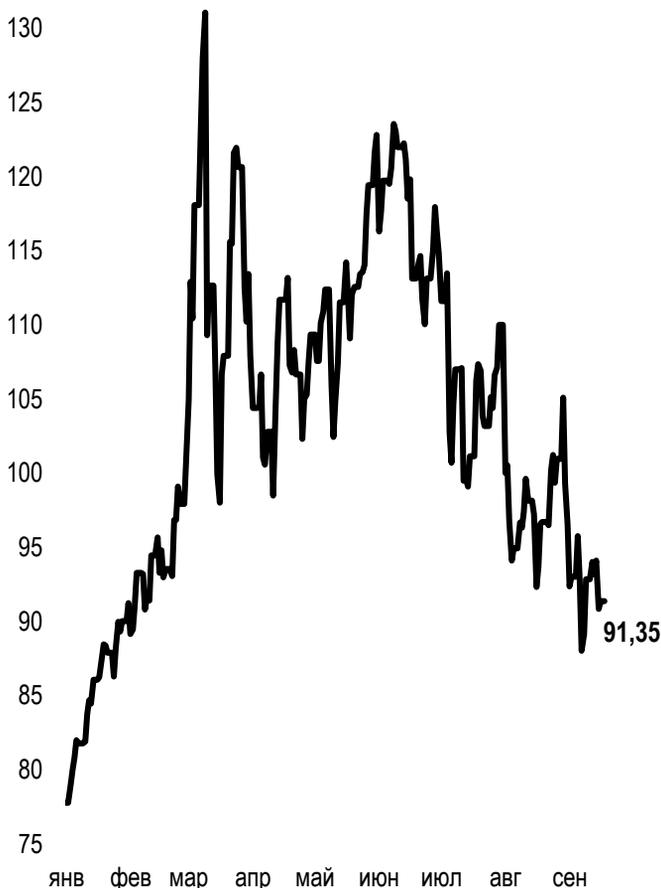
Δ %, база (01.01.22)



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2022, %

—	GBPKZT	542,72	-1,31	-4,71	-6,03
—	USDKZT	477,12	0,80	-0,50	9,85
—	EURKZT	475,45	-0,40	-1,89	-2,87
—	CNYKZT	68,03	-0,53	-3,23	0,32
—	RUBKZT	7,95	1,40	2,45	37,95

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
		7д	1м	1г	
S&P 500	3 873,33	-4,8	-9,4	-13,4	-4,8
Dow Jones	30 822,42	-4,1	-9,3	-11,3	-4,2
PTC	1 275,03	1,0	12,2	-27,4	-7,5
MMBБ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	-7,5
Hang Seng	18 761,69	-3,1	-5,8	-23,9	-3,4
SS CSI 300	3 932,68	-3,9	-6,7	-18,2	-3,8
Euro Stoxx 50	3 500,41	-2,0	-6,8	-16,1	-2,4
FTSEuroFirst	4 227,90	-1,7	-5,9	-6,7	-2,3
FTSE 100	7 236,68	-1,6	-3,7	3,0	-1,6
KASE	3 142,65	0,1	3,7	-8,7	

Сырьевой рынок

16.09.2022

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	91,35	-1,6	-2,5	20,7
Нефть WTI	85,11	-1,9	-3,4	17,2
Природный газ	7,76	-2,9	-16,0	45,5
Медь	356,10	-0,6	-0,6	-16,8
Железо	784,50	-0,2	1,0	3,9
Золото	1 675,06	-2,4	-4,9	-4,5
Серебро	19,30	3,4	-2,2	-15,2
Пшеница	859,75	0,8	12,6	20,6

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
20.09 <u>Базовая кредитная ставка НБК</u>	CNY	3,65%	3,65%
20.09 <u>Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью</u>	EUR		
21.09 <u>Решение по процентной ставке ФРС</u>	USD	3,25%	2,50%
22.09 <u>Решение по процентной ставке (сент)</u>	GBP	2,25%	1,75%
22.09 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	218К	213К
23.09 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (сент)</u>	EUR	48,3	49,1
23.09 <u>Выступление главы ФРС г-на Пауэлла</u>	USD		

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Предыдущий месяц
Годовая инфляция	16,1%	01.09.22	15,0%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	32,7	01.09.22	32,8
Денежная база, млрд KZT	12 076,5	01.09.22	11 579,1
Денежная масса, млрд KZT	31 568,3	01.09.22	31 396,3

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 негативный	02.09.22	BBB-/A-3 стабильный
MOODY'S	Ваа2/стабильный	11.08.21	Ваа3/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	17.06.22	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



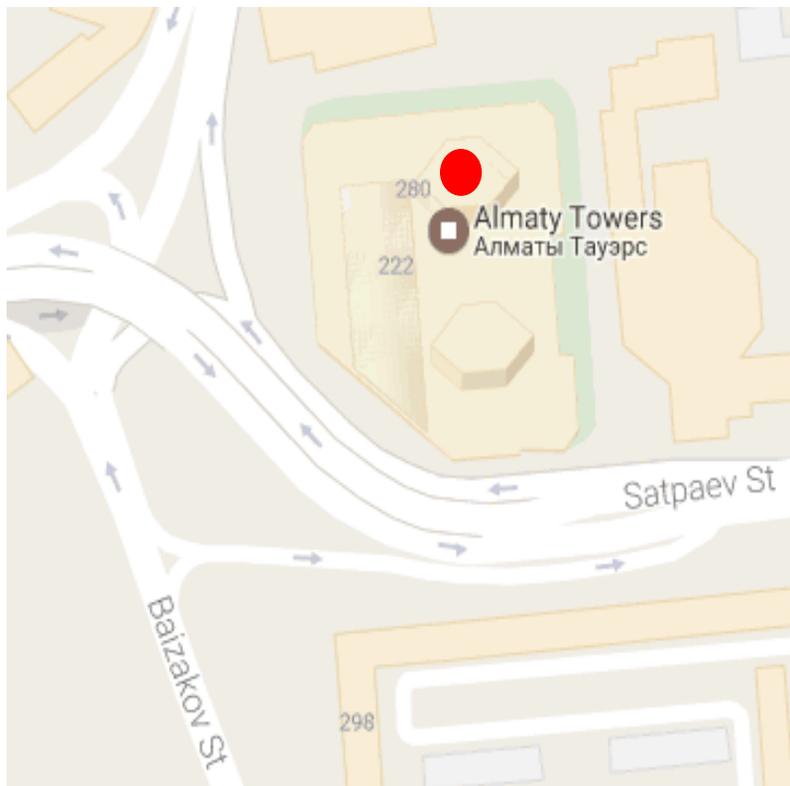
Корпоративный вебсайт



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.