

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

31 января – 04 февраля,  
2022

## НОВОСТИ KASE

- ▲ KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг первого, второго и третьего классов ликвидности на февраль 2022 года.
- ▲ KASE [изменила](#) параметры акций, входящих в представительский список Индекса KASE.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2C00008365](#) (BCCb1) АО "BCC Invest", облигации [KZ2P00008378](#) (MFCb1) ТОО "Микрофинансовая организация "Капиталинвест", облигации [KZ2C00008431](#) (ALBNb6) АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" и облигации [KZ2D00008349](#) (HCBNб7) и [KZ2D00008356](#) (HCBNб8) Дочернего банка АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк".
- ▲ Из официального списка KASE исключены облигации [KZ2C00007268](#) (AGKb16) АО "Аграрная кредитная корпорация" в связи с истечением срока обращения и международные облигации [XS1937714597](#) (ASDBe1) Азиатского банка развития в связи с их досрочным погашением.
- ▲ На KASE открыты торги глобальными депозитарными расписками [US34955X5077](#) (ASBNd), облигациями [KZ2P00007743](#) (MFCCb1) ТОО "Микрофинансовая организация "СиСиЛоун.кз" и международными облигациями [XS1303921214](#) (UA\_03\_2209) и [XS1303921487](#) (UA\_04\_2309) Министерства финансов Украины.
- ▲ На KASE возобновлены торги облигациями [KZ2C00004059](#) (ATFBb16) АО "First Heartland Jusan Bank".
- ▲ На KASE приостановлены торги облигациями [KZZJ00000078](#) (ASK022\_007) местного исполнительного органа города Нур-Султан и международными облигациями [XS0474660676](#) (GB\_LOYDe1) LLOYDS BANK PLC.
- ▲ АО "Сентрас Секьюритиз" [присвоено](#) статус маркет-мейкера на KASE по международным облигациям [US34955XAA90](#), [USY2497PAD51](#) (TEBNe1) АО "ForteBank".

## НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 16,0 млн MEYKAM-096 выпуска 13 ([KZKD00001202](#), MUM096\_0013) и 35,8 млн MEYKAM-156 седьмого выпуска ([KZKD00001103](#), MUM156\_0007).
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло 53,2 млрд тенге, разместив на KASE MEYKAM-156 седьмого выпуска ([KZKD00001103](#), MUM156\_0007) и MEYKAM-096 выпуска 13 ([KZKD00001202](#), MUM096\_0013).
- ▲ АО "Казахстанская Жилищная Компания" [привлекло](#) на KASE 1,3 млрд тенге, разместив 30-летние облигации [KZ2C00007631](#) (KZIKb35).
- ▲ ТОО "МФО "R-Finance" [привлекло](#) на KASE 548,0 тыс. тенге, разместив облигации [KZ2P00008295](#) (MFRFb2).
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка.
- ▲ Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) [сообщила](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка.
- ▲ АО "Нурбанк" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка.
- ▲ АО "Страховая компания "Халык" [сообщило](#) о подтверждении агентством A.M. Best рейтингов компании.



04.02.2022

Индекс KASE	3 515,29	Тренды (%)	
		-0,2	-1,9
<b>Первый класс ликвидности</b>	<b>Цена</b>	<b>Δ 7д</b>	<b>Δ 1м</b>
Ford Motor Company (USD)	0,0		
Altyngold	845,0	11,9	-14,2
Газпром	2 040,0	8,3	-6,4
Новополипецкий металлургический	1 444,0	7,8	3,0
Аэрофлот	397,0	5,0	-0,7
Apple Inc. (USD)	172,9	3,7	-3,1
Bank of America (USD)	46,4	2,3	4,8
<b>Банк ЦентрКредит</b>	397,0	1,0	-0,3
Банк ЦентрКредит (прив.)	397,0	1,0	-0,3
<b>KEGOC</b>	1 865,4	0,7	-0,3
Ростелеком	515,0	0,4	-3,5
<b>КазТрансОйл</b>	1 101,0	0,1	0,6
<b>НАК Казатомпром</b>	14 119,0	0,0	-16,4
<b>Казакхтелеком</b>	35 400,0	0,0	-1,1
Банк ВТБ	0,2	0,0	-14,3
АО "Казакхтелеком" (прив.)	24 900,0	0,0	-3,3
Intel Corporation (USD)	10 000,0	0,0	0,0
Сбербанк	1 500,0	-0,1	-15,3
Pfizer (USD)	53,2	-0,3	-9,6
<b>Kcell</b>	1 700,0	-0,9	4,5
<b>Народный банк</b>	154,0	-1,9	-17,6
Kaspi.kz	39 979,0	-14,8	-23,5
Freedom Holding Corp. (USD)	17,0	-15,3	-16,2

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

С начала года Индекс KASE снизился на 4,4%. По итогам торгов пятницы значение составило 3 515,29 пунктов. Фактически, в течение этого периода сменилось три ярко выраженных тренда.

В первый торговый день года 5 января, на фоне напряженной внутренней ситуации в цене упали акции всех публичных компаний. Под самым сильным давлением оказались ценные бумаги, торгуемые на Лондонской фондовой бирже, это Kaspi.kz, Народный банк и Казатомпром. При этом на лондонской площадке их цена обрушилась еще сильнее, чем на KASE.

В течение следующих двух недель динамика стоимости акций развивалась разнонаправленно под давлением большого количества новостей. Покинул свой пост генеральный директор Казтрансойл. Под пристальным вниманием оказались прямые «дочки» фонда «Самрук-Казына» – компании KEGOC, Казакхтелеком и Казатомпром. Определенное влияние на рынок оказали также перегрузка сетей KEGOC, забастовка рабочих Казакхтелекома. Большое количество важных назначений, объявлений и перестановок было сделано за пределами непосредственно индексных компаний. В этот период рынок большую часть времени находился в боковом тренде.

С 26 января индексные компании приступили к публикации годовых оперативных отчетов и акции постепенно перешли к росту в ожидании дивидендного сезона. По итогам месяца индексные компании разделились на три группы. Те, чьи акции меньше всего отреагировали на январские события, смогли завершить месяц в зеленой зоне: Кселл вырос в цене на 7%, Казатрансойл – на 3,2%, Банк Центр кредит – на 1,3%. Не критично снизившиеся в цене KEGOC и Казакхтелеком смогли сократить ценовой спад до 1%. Наиболее сильная корректировка по итогам месяца зафиксирована в акциях Казатомпрома, Народного банка и Kaspi.kz.

Вместе с тем, на местный рынок в целом и Касе глобал в частности влияла и ситуация на международных площадках. Когда в конце прошлого года основные центральные банки впервые объявили о том, что приступают к плавному тейперингу, реакция рынков была весьма сдержанной. В январе вышли предварительные годовые данные, которые подтвердили, что мировая экономика действительно существенно восстановилась, а растущая инфляция принимает действительно высокую скорость. На этом фоне некоторые авторитетные аналитические агентства предположили, что ФРС США может в этом году повысить ставку не 2-3 раза, как это предполагалось ранее, а 5-7 раз. Банк Англии повторно повысил ставку на 0,25% впервые с 2004 года. И даже наименее агрессивно настроенный Европейский Центробанк на пресс-конференции сообщил, что после завершения программы выкупа активов в третьем квартале приступит к повышению ставки.

Под давлением рисков ускоренного повышения ставок, рынки показали самые худшие результаты с марта 2020 года. И это несмотря на то, что январь с точки зрения исторических данных для фондовых рынков традиционно считается одним из самых сильных месяцев. Однако назвать происходящее полноценной коррекцией, а реакцию рынков – излишне эмоционально нельзя. Существенно корректирует ситуацию сезон квартальных отчетностей и грядущих дивидендных выплат. Инвесторы активно выкупают успешно отчитавшиеся компании и чрезмерно сильно реагируют на неудачи. Буквально несколько дней назад мы наблюдали за тем, как акции Apple за один день взлетели на 9%, Amazon – на 14%. В то же время ценные бумаги неудачно отчитавшегося Facebook обрушились на 26%, что стало самым крупным корпоративным обвалом за всю новейшую историю США.

На площадке KASE Global в последние недели также прослеживался интерес инвесторов к акциям именно тех компаний, чьи отчетности, вероятно, превзойдут ожидания рынка. По итогам января можно констатировать что средний дневной оборот на площадке остался на уровне 240 тыс долларов США, доля физических лиц на покупке составляет около 40%. Как уже упоминалось в прошлых выпусках, реакция на квартальные отчетности - это не фундаментальная поддержка рынку. Поэтому инвесторам в период ужесточения денежно-кредитной политики следует проявлять осторожность и научиться строить защитные портфели. О рисках инвестирования и способах их снижения можно получить информацию из онлайн-вебинара KASE «Основы инвестиционной грамотности для начинающих розничных инвесторов». Запись вебинара доступна на YouTube-канале KASE.

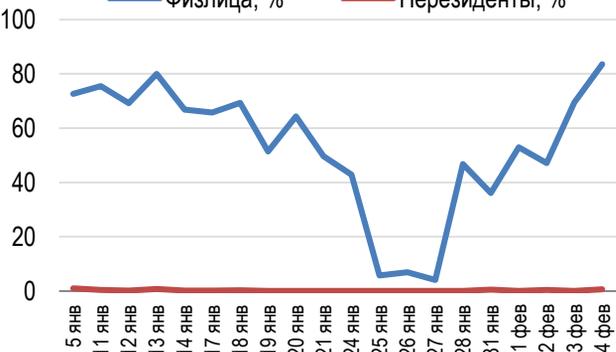
**Акции Индекса KASE**

■ Объем торгов, млн тенге (←)



**Доли физ. лиц и нерезидентов, %**

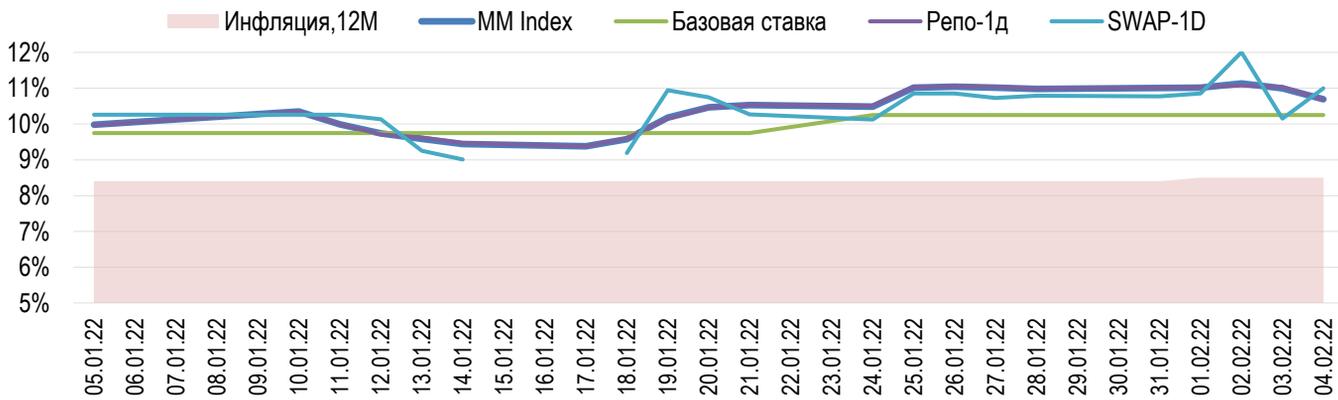
— Физлица, %      — Нерезиденты, %



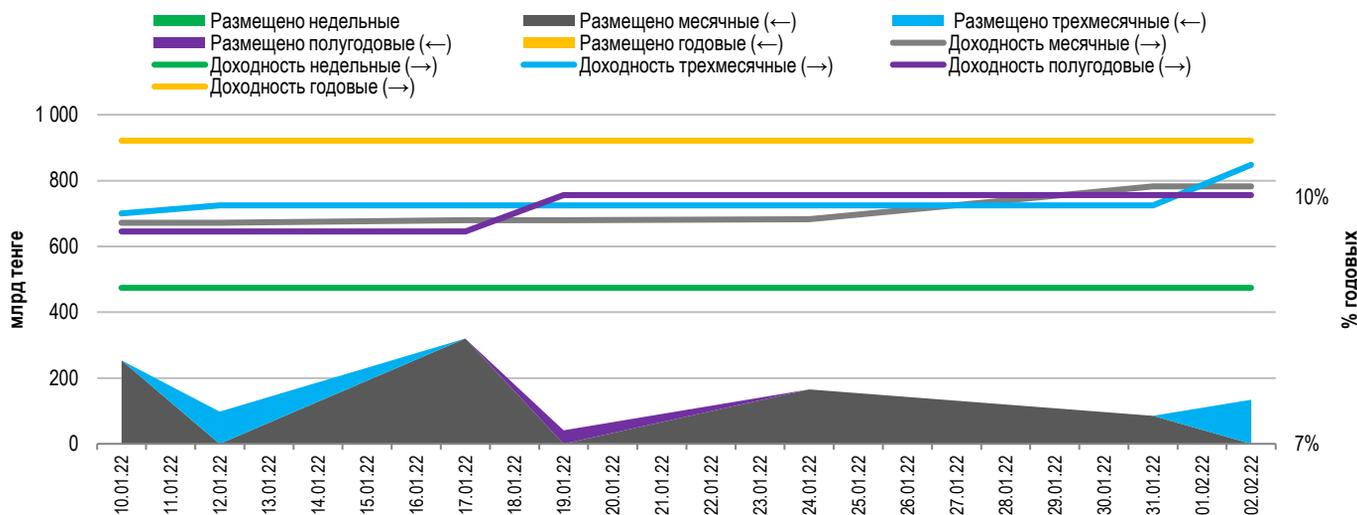


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 31 января по 04 февраля снизилась с 10,99% до 10,68% годовых все еще находясь выше среднего значения коридора диапазона базовой ставки. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за прошедшую неделю выросла с 10,79 % до 11,00 % годовых. Средний объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 600 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)



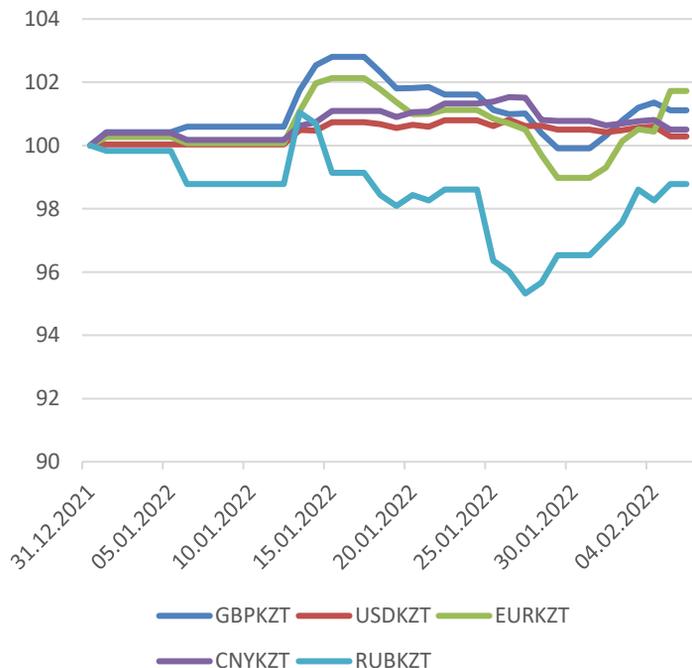


Основными бенефициарами с начала года стали акции энергетических компаний. Из тех, чьи акции представлены на KASE Global, ценные бумаги ExxonMobil и ConocoPhillips выросли с начала года в цене на 30% и 26%, соответственно. Основным катализатором роста цен выступает рост геополитической напряженности. В пятницу нефть марки Brent торговалась уже по цене выше 91 доллара за баррель, а цены на газ снова обновляют исторические максимумы. Инвесторам не стоит забывать, что рост цен на энергоносители вскоре переложится в дальнейшее ускорение инфляции, а это означает еще большую вероятность раннего повышения ставок.

Еще одним важным событием для фондового рынка стало принятое 25 января решение Национального банка Казахстана поднять ставку до 10,25%. Ставка денежного рынка TONIA на фоне этого решения выросла до 11,03%. На корпоративном долговом рынке размещения проходили до принятия решения, поэтому ставки пока остались на уровне прошлого года. С начала года компании разместили уже 3,3 млрд тенге: Казахстанский фонд устойчивости - под 10,3%, МФО R-Finance - под 18% и Казахстанский жилищная компания - под 0,1%.

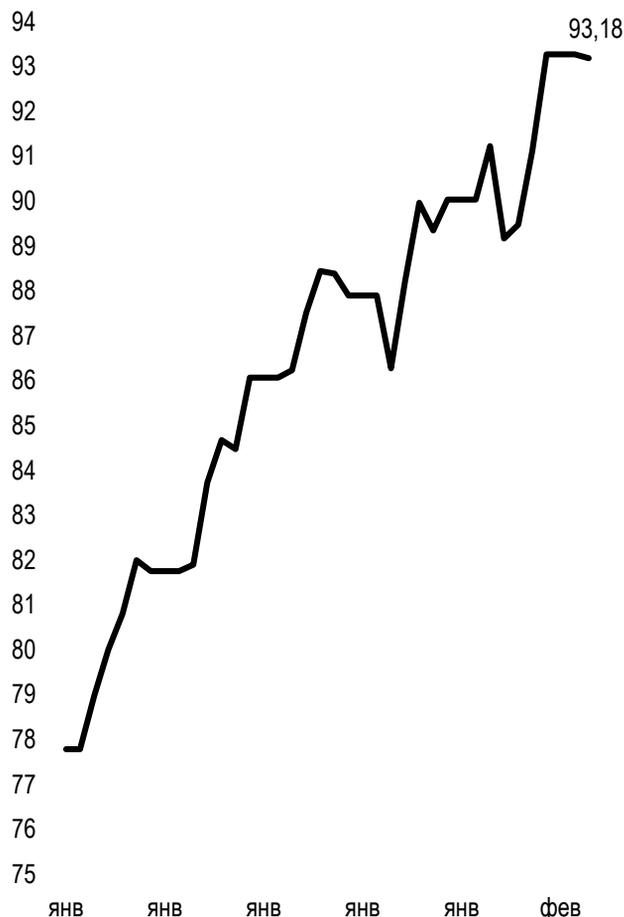
### Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.22)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2022, %
GBP	587,40	1,21	0,93	1,35
USD	432,93	-0,21	0,58	0,61
EUR	496,18	2,77	0,18	0,45
CNY	68,07	-0,28	0,41	0,81
RUB	5,70	2,33	-1,56	-1,73

### 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	4 500,53	1,5	-4,3	16,2	1,6
Dow Jones	35 089,74	1,0	-3,6	13,0	1,1
PTC	1 436,00	2,1	-9,5	2,4	2,5
ММББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	2,5
Hang Seng	24 573,29	4,3	7,3	-15,6	4,8
SS CSI 300	4 563,77	0,0	-6,3	-16,6	0,0
Euro Stoxx 50	4 086,58	-1,2	-7,0	12,2	-1,3
FTSEuroFirst	4 714,00	0,1	-3,3	17,3	-0,6
FTSE 100	7 516,40	0,7	0,0	15,6	0,5
KASE	3 515,29	-0,2	-1,9	24,8	

Сырьевой рынок

04.02.2022

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	93,27	3,6	15,4	58,5
Нефть WTI	92,31	6,3	18,6	64,2
Природный газ	4,57	-1,4	17,8	55,8
Медь	448,75	4,1	1,7	26,3
Железо	801,50	0,0	16,1	-30,9
Золото	1 808,28	0,9	-0,1	0,8
Серебро	22,48	0,8	-3,0	-14,3
Пшеница	763,25	-2,9	0,3	19,7

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
09.02 <u>Запасы сырой нефти</u>	USD	1,525M	-1,046M
10.02 <u>Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)</u>	USD	0,5%	0,6%
10.02 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	228K	238K
10.02 <u>Выступление главы Банка Англии Бейли</u>	GBP		
11.02 <u>ВВП (г/г) (4 кв.)</u>	GBP	6,5%	6,8%
11.02 <u>Решение по процентной ставке (февраль)</u>	RUB	9,5%	8,5%

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

В – миллиарды  
М – миллионы  
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Декабрь 2021г.
Годовая инфляция	8.5%	01.02.22	8.7%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	34,4	01.01.22	35,5
Денежная база, млрд KZT	10 957,7	01.01.22	10 476,2
Денежная масса, млрд KZT	30 099,3	01.01.22	28 695,9

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
<b>S&amp;P Global</b>	BBB-/A-3 стабильный	08.09.21	BBB-/стабильный
<b>MOODY'S</b>	Вaa2/стабильный	11.08.21	Вaa3/позитивный
<b>FitchRatings</b>	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.