

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

20–31 марта,
2023

НОВОСТИ KASE

- ▲ В официальный список KASE включены восемь выпусков [облигаций](#) АО "Казахстанский фонд устойчивости", международные облигации [US91282CFQ96](#) (US_38_2410) Министерства финансов США и "зеленые" облигации [KZ2C00009637](#) (BRKZb32) и [KZ2C00009645](#) (BRKZb33) АО "Банк Развития Казахстана".
- ▲ Из официального списка KASE исключены: облигации [KZ2P00008782](#) (MFOKb5) АО "МФО ОнлайнКазФинанс" и международные облигации [US912796Z855](#) (US_28_2303) Министерства финансов США – в связи с истечением срока обращения, облигации [KZMJ00000982](#) (KSK024_098) акимата Костанайской области и облигации [KZSJ00000101](#) (SHK024_010) акимата города Шымкент – в связи с досрочным погашением, простые акции [KZ1C00000512](#) (AKFI) АО "AMF Group" – по инициативе эмитента.
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00009538](#) (MFOKb9) АО "МФО ОнлайнКазФинанс", [KZ2C00009132](#) (BRKZb27) АО "Банк Развития Казахстана", [KZ2C00008886](#) (LOGCb4) АО "ЛОГИКОМ" и [KZ2D00009628](#) (EABRb40) Евразийского банка развития.
- ▲ На KASE приостановлены торги простыми акциями [US46625H1005](#) (JPM_KZ) JPMorgan Chase & Co., [NL0000235190](#) (AIR_KZ) Airbus, [US35671D8570](#) (FCX_KZ) Freeport-McMoRan Inc. и [US5951121038](#) (MU_KZ) Micron Technology, Inc.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 10,0 млн МЕУКАМ-300 выпуска 1 ([KZKD00000725](#), MUM300_0001), 40,9 млн МЕОКАМ-60 выпуска 52 ([KZK200000679](#), MOM060_0052) и 57,9 млн МЕУКАМ-96 выпуска 13 ([KZKD00001202](#), MUM096_0013).
- ▲ ТОО "RG Brands Kazakhstan" [выкупило](#) на KASE 421 500 своих облигаций [KZ2P00007727](#) (RGBKb1) на сумму 492,2 млн тенге.
- ▲ Евразийский банк развития [привлек](#) на KASE \$80,0 млн, разместив облигации [KZ2D00009628](#) (EABRb40) под 5,72 % годовых.
- ▲ АО "ЛОГИКОМ" [привлекло](#) на KASE 5,0 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00008886](#) (LOGCb4) под 22,00 % годовых.
- ▲ ТОО "МФО "R-Finance" [привлекло](#) на KASE 300,0 млн тенге, разместив облигации [KZ2P00008766](#) (MFRFb4) под 25,00 % годовых.
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE 10,0 млрд тенге, разместив "зеленые" облигации [KZ2C00009637](#) (BRKZb32).
- ▲ АО "КЕГОС" [привлекло](#) на KASE 16,9 млрд тенге, разместив "зеленые" облигации [KZ2C00007797](#) (KEGcb4).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 5,0 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00009462](#) (KFUSb54).
- ▲ АО Kaspi.kz [предоставило](#) уведомление на английском языке о программе обратного выкупа ГДР на сумму до \$100 млн.
- ▲ АО "Mega Center Management" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за первый и третий кварталы 2022 года.
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям KZ00A0H0930 (CCBNp) за 2022 год.
- ▲ ТОО "Жаикмунай" [предоставило](#) производственный прогноз на 2023 год.
- ▲ АО "Kaspi Bank" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании.
- ▲ АО "Банк ЦентрКредит" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка.



31.03.2023

Индекс KASE 3 351,23 Тренды (%) 2,3 0,7

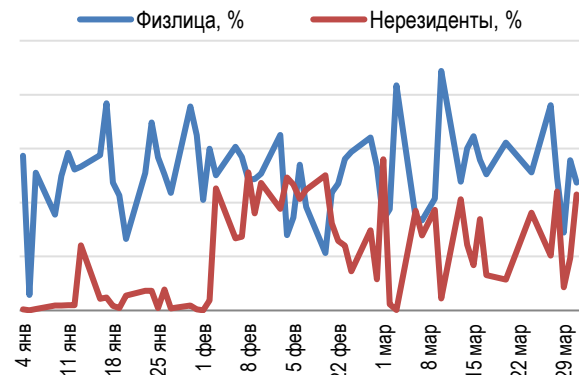
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Intel Corporation	31,90	6,3	20,7
АО "Банк ЦентрКредит"	680,00	6,1	7,9
АО "Народный банк Казахстана"	136,86	6,1	7,5
АО "НК "КазМунайГаз"	9 320,00	5,6	- 4,6
Tesla, Inc.	196,89	5,5	- 8,8
Apple Inc.	162,40	5,2	10,8
NVIDIA Corp.	271,95	3,8	15,2
Meta Platforms, Inc.	207,30	2,7	21,5
Microsoft Corporation	282,68	2,3	12,4
АО Kaspi.kz	34 702,66	1,8	- 0,4
АО "НАК "Казатомпром"	13 386,99	1,4	- 1,6
Freedom Holding Corp.	70,98	1,4	- 1,3
АО "KM GOLD"	146,05	1,2	- 8,7
АО "ForteBank"	3,99	0,8	- 3,9
АО "KEGOC"	1 618,02	0,2	- 0,1
Ford Motor Company	13,50	0,1	-
АО "Банк ЦентрКредит"	462,00	- 0,1	1,5
АО "Кселл"	1 790,00	- 0,6	1,1
АО "Казактелеком"	29 034,00	- 1,6	- 1,5
АО "Мангистаунайгаз"	6 110,00	- 2,1	- 3,0
АО "КазТрансОйл"	640,03	- 4,5	- 9,7
Advanced Micro Devices, Inc.	90,01	- 7,2	13,5
АО "БАСТ"	8 111,00	- 9,8	- 11,8

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



На мартовском заседании Федеральная резервная система США увеличила ключевую ставку на 25 базисных пунктов – до 4,75-5% годовых. Подавляющее большинство опрошенных Reuters экономистов ожидают как минимум еще одно повышение базовой ставки на 25 базисных пунктов во втором квартале текущего года. Умеренное повышение ставки ФРС, решительное предоставление ликвидности американскому и европейскому финансовым секторам, оперативная покупка швейцарским банком UBS проблемного банка Credit Suisse способствовали восстановлению ведущих фондовых рынков. Значения индексов деловой активности PMI как в производственном, так и в непроизводственном секторах Китая вышли выше ожиданий аналитиков. Во всех исследуемых отраслях значения индексов PMI превышают 50, то есть китайская экономика продолжает восстанавливаться, что позитивно влияет на перспективы мировой экономики и спроса на энергоносители.

На фоне нормализации ситуации с банками и восстановления фондовых рынков в развитых странах значение Индекса KASE за третью декаду марта увеличилось на 2,3% до 3 351,23 пунктов. В целом за март Индекс KASE вырос на 0,4%. Рост в марте показали акции представителей финансового сектора: простые акции Банка ЦентрКредит за март выросли на 7,9%, простые акции Народного банка – на 7,5%.

Среди индексных акций нефинансового сектора завершили месяц в зеленой зоне с ростом на 1,1% акции Kcell.

В третьей декаде марта произошли следующие важные корпоративные события. S&P Global Ratings подтвердил рейтинг Банка ЦентрКредит на уровне "B+" со стабильным прогнозом. Ожидается, что банк в течение следующих 12–18 месяцев будет поддерживать устойчивые конкурентные позиции и запасы капитала, сохраняя стабильные показатели качества активов. Банк также сообщил о выплате дивидендов по привилегированным акциям за 2022 год в размере 42 тенге на одну акцию.

Народный банк заявил о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов банка на уровне "BB+" со стабильным прогнозом. Это отражает ожидания S&P, что банк сохранит рыночные позиции и продолжит демонстрировать высокую способность генерировать прибыль в ближайшие 12–18 месяцев.

Kaspi Bank сообщил о подтверждении S&P Global Ratings рейтинга банка на уровне "BB", прогноз "Стабильный". Акционеры Kaspi Bank приняли решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2022 год в размере 4 900 тенге на одну акцию. Группа Kaspi.kz анонсировала четвертую программу по обратному выкупу ГДР на сумму до 100 млн долларов США. Напомним, по итогам первых трех программ было выкуплено ГДР на 180 млн долларов. За третью декаду месяца котировки Kaspi.kz выросли на 1,8%.

Совет директоров Кселл рекомендовал не выплачивать дивиденды по простым акциям компании за 2022 год в связи с реализацией стратегического проекта "Внедрение и развитие сотовой связи пятого поколения 5G в Республике Казахстан", имеющего стратегическое значение для долгосрочного конкурентного развития компании на телекоммуникационном рынке.

В марте динамика акций национальной компании "КазМунайГаз" повторила динамику цен на нефть – до 20 числа наблюдался понижательный тренд, который сменился на повышательный. С 20 марта цена акций "КазМунайГаза" выросла на 5,6%, в целом за март – снизилась на 4,6%, с момента IPO в декабре прошлого года рост составил 10,9%.

За третью декаду марта на рынке долгового капитала KASE проведены следующие размещения.

Банк Развития Казахстана привлек 10 млрд тенге, впервые разместив "зеленые" облигации. Дебютные "зеленые" облигации банка выпущены на 3 года с плавающей купонной ставкой, равной индикатору TONIA Compounded плюс маржа в размере 2% годовых. "Зеленые" облигации разместил и KEGOC, который привлек 16,9 млрд тенге на 15 лет со средневзвешенной доходностью к погашению 19,5% годовых.

Евразийский банк развития привлек на KASE 80 млн долларов, разместив трехлетние облигации с доходностью к погашению 5,7% годовых. "ЛОГИКОМ" привлек на KASE 5 млрд тенге, разместив пятилетние облигации с доходностью к погашению 22% годовых. Микрофинансовая организация "R-Finance" привлекла 300 млн тенге, разместив трехлетние облигации под 25% годовых.

Казахстанский фонд устойчивости разместил один выпуск облигаций на сумму 5 млрд тенге со сроком обращения 3 года и плавающей купонной ставкой, равной индикатору TONIA Compounded плюс фиксированная маржа 1,95% годовых.

В третьей декаде марта купон по своим облигациям выплатили холдинг "Байтерек", Банк Развития Казахстана, Казахстанский фонд устойчивости, Фонд развития промышленности, Аграрная кредитная корпорация, Продовольственная контрактная корпорация, Казахстанская Жилищная Компания, QazaqGaz, КазТрансГаз Аймак, Қазақстан темір жолы, Bank RBK и другие эмитенты.

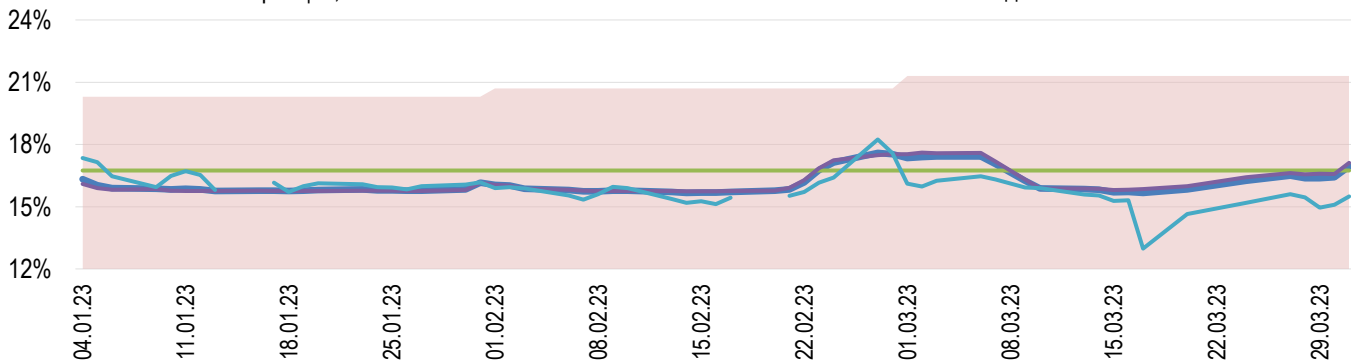
На рынке государственных ценных бумаг с 20 марта Министерство финансов Казахстана разместило на KASE три выпуска казначейских обязательств на общую сумму 96,6 млрд тенге со сроком до погашения 3,5 года, 7 и 16 лет, и с доходностью к погашению 14, 14.2 и 11.5% годовых, соответственно.



На денежном рынке KASE ставка привлечения однодневного репо TONIA ожидаемо для третьей декады месяца повысилась с 15,9 до 17,11% годовых. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США увеличилась с 13 до 15,5% годовых в связи со снижением краткосрочной тенговой ликвидности на фоне "налоговой недели".

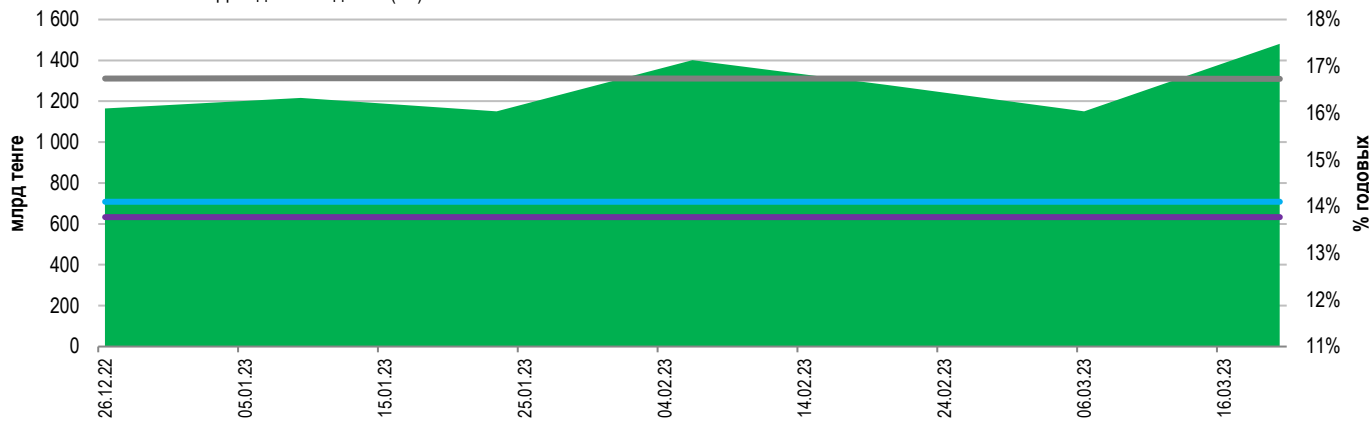
Инфляция и процентные ставки

Инфляция,12M MM Index Базовая ставка Repo-1д SWAP-1D



Основные параметры размещения нот НБРК

Размещено полугодовые (←) Размещено трехмесячные (←) Размещено недельные (←)
 Размещено месячные (←) Размещено годовые (←) Доходность месячные (→)
 Доходность недельные (→) Доходность трехмесячные (→) Доходность годовые (→)



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)

31.03.2023 (KZT Yield) 30.12.2022 31.12.2021





По итогам марта курс тенге ослаб на 1,6% до 452,7 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц увеличился со 130 до 164 млн долл. США. Общий объем торгов составил 3,1 млрд долл. США. В течение месяца на валютном рынке наблюдался рост волатильности на фоне снижения цен на энергоносители, а также ухудшения сентимента рыночных участников в связи с опасениями по поводу банковского сектора в США и Еврозоне.

Продажи валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора в течение прошедшего месяца составили порядка 253 млн долл. США. Компании квазигосударственного сектора самостоятельно осуществляют продажу на валютном рынке через банки второго уровня.

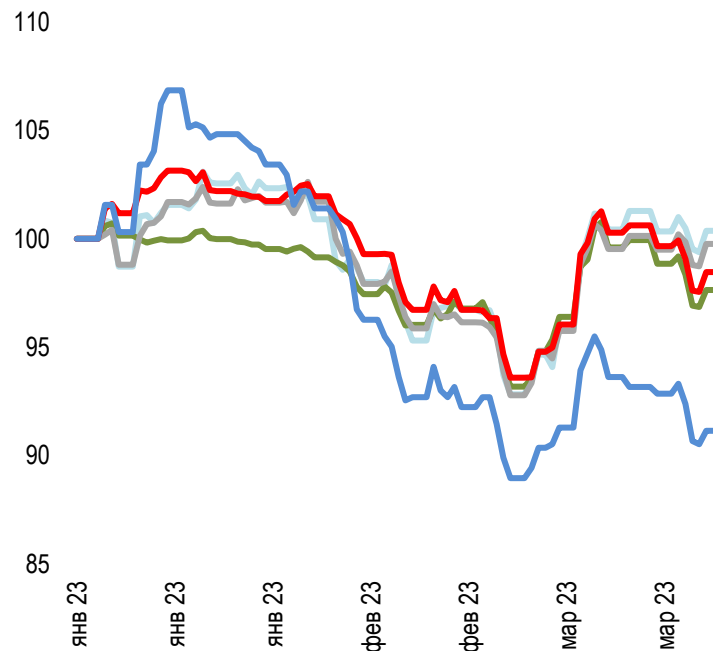
Продажи валюты для обеспечения трансфертов из Национального фонда в республиканский бюджет за март составили 721 млн долларов США. Доля продаж из Национального фонда составила 23% от общего объема торгов и не более 40 млн долларов США в день. При проведении операций со средствами Национального Фонда, Национальным Банком соблюдается принцип рыночного нейтралитета. Это подразумевает проведение регулярных и равномерных продаж иностранной валюты. Данная практика позволяет минимизировать влияние операций Национального Фонда на валютный рынок.

В целях поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ на уровне 30% Национальный Банк в марте осуществлял покупки иностранной валюты на биржевых торгах, общая сумма которых составила 232 млн долларов США или порядка 7% от общего объема рынка. Валютных интервенций в марте Национальный Банк не проводил.

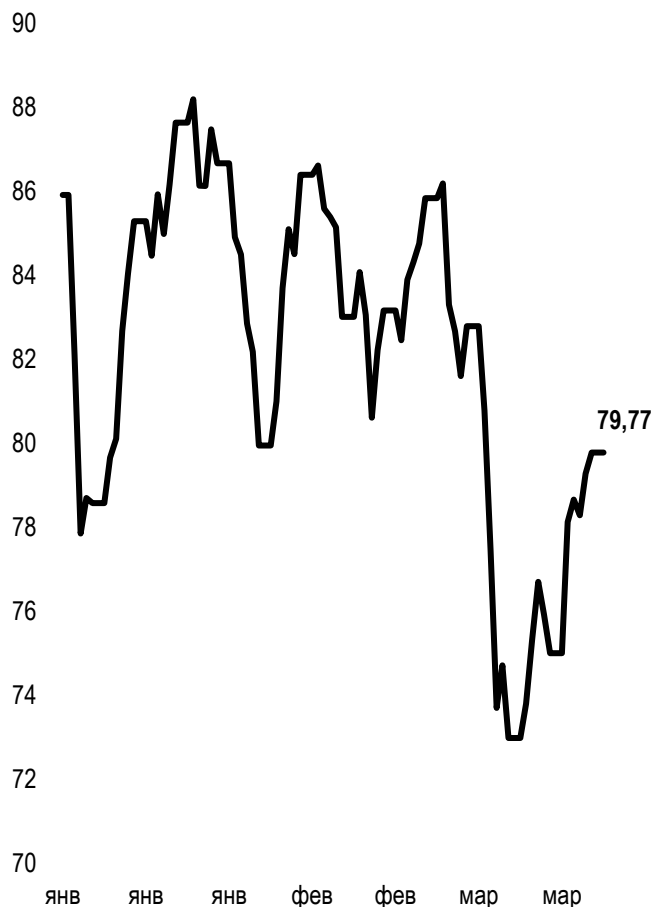
В апреле фактический объем продаж из Национального Фонда будет зависеть от заявок Министерства Финансов на выделение трансфертов в республиканский бюджет. На основе текущих прогнозных ориентиров Министерства финансов по суммам необходимых трансфертов предварительно в апреле Национальным Банком планируется продажа валюты из Национального Фонда в размере от 550 до 650 млн долларов США. Покупка валюты для поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ в апреле ожидается в размере от 200 до 250 млн долларов США.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.23)



Стоимость нефти Brent USD/баррель



Цена Δ 7д, % Δ 30д, % Δ 2023, %

—	GBPKZT	558,63	0,04	2,76	-0,63
—	USDKZT	451,71	-1,22	0,50	-3,16
—	EURKZT	491,64	0,26	2,93	-1,27
—	CNYKZT	65,70	-1,20	1,26	-2,46
—	RUBKZT	5,86	-1,84	-2,35	-9,49

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	4 109,31	4,9	4,0	-9,3	3,4
Dow Jones	33 274,15	4,4	1,9	-4,0	3,2
PTC	996,76	5,0	4,3	-2,4	0,9
ММББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	0,9
Hang Seng	20 400,11	4,5	-1,1	-7,3	2,6
SS CSI 300	4 050,93	2,3	-1,8	-4,1	0,6
Euro Stoxx 50	4 315,05	6,2	2,4	10,6	4,8
FTSEuroFirst	4 851,50	4,7	0,0	5,5	3,9
FTSE 100	7 631,74	4,0	-3,6	1,5	3,3
KASE	3 351,23	2,3	0,7	0,1	

Сырьевой рынок

31.03.2023

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	79,77	9,3	-5,4	-26,1
Нефть WTI	75,67	13,4	-2,6	-24,5
Природный газ	2,22	-5,2	-21,2	-60,7
Медь	409,45	4,6	-1,8	-13,8
Железо	958,00	2,6	1,3	1,3
Золото	1 969,28	-1,0	7,2	1,6
Серебро	24,16	8,1	15,3	-3,9
Пшеница	692,25	-2,6	-0,7	-31,2

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
03.04 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (мар)</u>	CNY	51,7	51,6
03.04 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (мар)</u>	EUR	44,4	46,3
03.04 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (мар)</u>	USD	47,5	47,7
04.04 <u>Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)</u>	USD	10,400M	10,563M
05.04 <u>Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (мар)</u>	USD	54,5	55,1
06.04 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	200K	246K
07.04 <u>Уровень безработицы (мар)</u>	USD	3,6%	3,6%

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	18,1%	01.04.23	21,3%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	34,6	01.03.23	36,7
Денежная база, млрд KZT	11 135,1	01.03.23	11 707,1
Денежная масса, млрд KZT	32 983,0	01.03.23	33 834,4

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 стабильный	03.03.23	BBB-/A-3 негативный
MOODY'S	Вaa2/стабильный	11.08.21	Вaa3/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	02.12.22	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



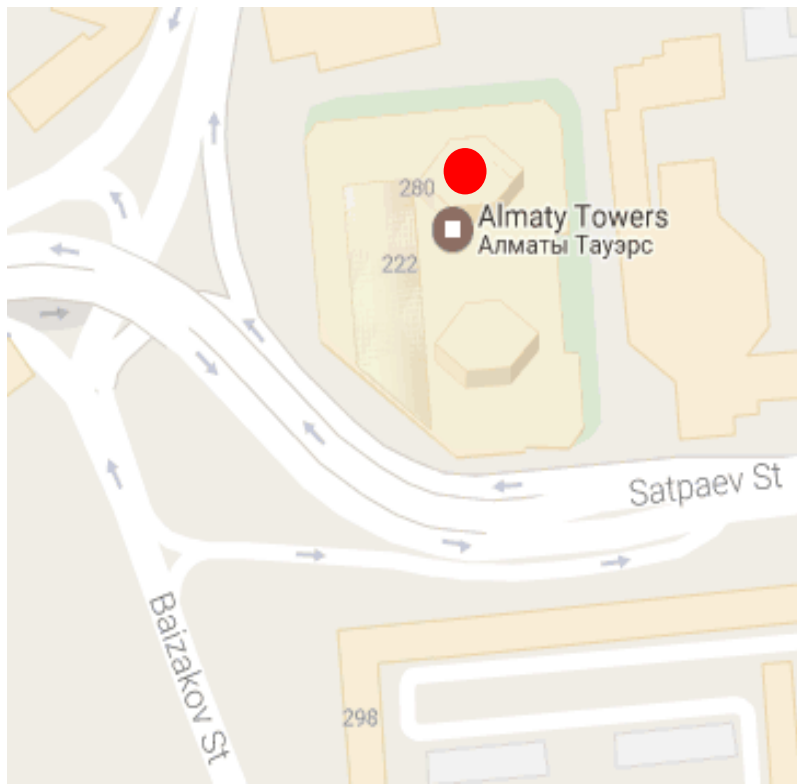
Корпоративный вебсайт



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.