

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

KASE

15.05.17 – 19.05.17

СОБЫТИЯ KASE

- Министерство финансов Казахстана привлекло 32,7 млрд тенге 15 мая, повторно разместив среднесрочные казначейские облигации сроком на 4 года. Доходность составила 9,4 % годовых.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- АО "Qazaq Banki" сообщило о повышении агентством Standard & Poor's краткосрочного кредитного рейтинга банка до уровня "B", прогноз "Негативный". Агентство повысило краткосрочные кредитные рейтинги эмитентов 22 финансовых институтов стран СНГ и Республики Кипр вслед за публикацией новых критериев, а также выведении этих рейтингов из списка Under Criteria Observation. Повышение рейтинга последовало за публикацией в RatingsDirect критериев "Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология".
- АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о финансировании агропромышленного комплекса Костанайской области. Общий объем поддержки Нацхолдингом "КазАгро" АПК Костанайской области за период 2016 г – май 2017 года составил 51,7 млрд. тенге. В целом по республике за указанный период общая сумма финансирования Холдингом агросектора составляет 360,1 млрд. тенге. В инвестиционном портфеле Холдинга по Костанайской области находится 38 проектов стоимостью 31,1 млрд. тенге. Количество создаваемых рабочих мест – 1226 на период эксплуатации.
- Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о торговом финансировании ТОО "Кайнар-АКБ" по контракту на поставку продукции в Российскую Федерацию. ДБ АО "Сбербанк" взял на себя платежные риски получения выручки клиентом, подтвердив аккредитив, выпущенный одним из банков России, в пользу экспортера. При этом данные риски были снижены, благодаря страховому покрытию АО "Экспортная страховая компания "KazakhExport" (дочерняя организация АО "НУХ "Байтерек"). Также в рамках сотрудничества между банком и экспортной страховой компанией было заключено соглашение, позволяющее предоставлять льготное финансирование иностранным покупателям экспортной продукции по документарным аккредитивам.

Индекс KASE по итогам недели вырос на 0,4 %, достигнув отметки в 1 559,58 пунктов.

Лидером роста оказались акции KAZ Minerals PLC, стоимость которых выросла на 4,9 % до 1 960,00 тенге.

Лидером падения стали акции РД КазМунайГаз, стоимость которых снизилась на 5,1 % до 17 400,00 тенге. Основное снижение акций было зафиксировано 19 мая на фоне публикации годового отчета компании. Ключевым фактором в годовом отчете стало обращение Независимого Совета Директоров, которые развеяли надежды инвесторов на получение специального дивиденда в этом году. Причиной данного решения по мнению Неисполнительных Независимых директоров (ННД) является то, что материнской компании – НК КазМунайГаз – крайне необходимо иметь возможность консолидировать денежные средства РД КазМунайГаз, учитывая проблемы с ликвидностью, с которыми сталкивается материнская компания.

Акции индекса KASE



19.05.2017

Индекс KASE	1 559,6	Тренды (%)	
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
АЗМ	13 399,0	4,8	6,5
KAZ Minerals	1 960,0	3,8	8,7
Kcell	1 150,0	3,8	12,2
KEGOC	1 319,9	2,1	1,5
КазТрансОйл	1 373,5	1,9	-4,7
Народный банк	61,4	1,0	6,1
РД КазМунайГаз (прив.)	7 550,0	0,8	-7,1
Estate Management Company	84 975,0	0,1	-4,2
Ростелеком	409,2	0,06	-1,7
Сбербанк	919,4	0,01	-5,3
QAZKOM (прив.)	74,0	0,0	-13,3
Аэрофлот	1 020,0	0,0	0,6
Казахтелеком	15 600,0	0,0	-5,2
QAZKOM	146,0	-0,1	-3,3
Банк ЦентрКредит	156,0	-0,4	3,4
Газпром	695,8	-1,4	1,2
РД КазМунайГаз	17 400,0	-1,6	5,3
Bank of America	7 145,2	-3,2	-7,9
Казахтелеком (прив.)	6 500,0	-4,6	-14,1

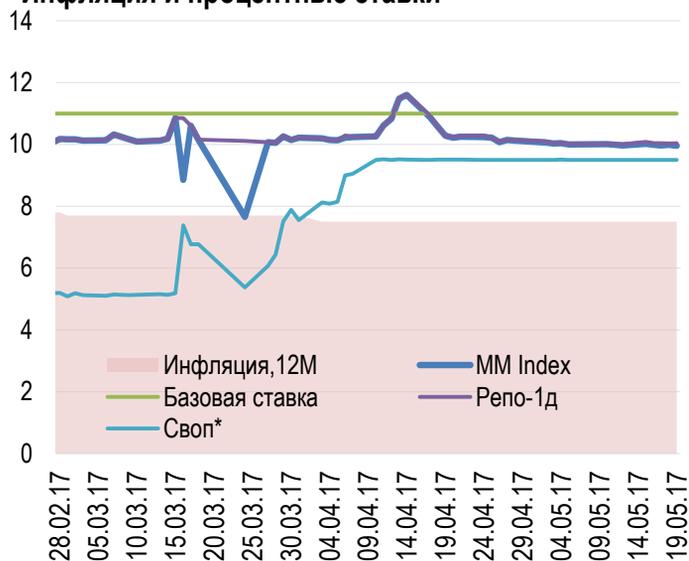
Отказ нынешнего ННД РД КазМунайГаз Эдди Уолша от предложения своей кандидатуры на переизбрание в состав Совета Директоров после десяти лет безупречной службы лишь усилил негативные настроения.

15 мая Министерство Финансов Республики Казахстан привлекло на KASE 32,7 млрд тенге посредством доразмещения казначейских облигаций со сроком обращения около 4 лет. Доходность к погашению составила 9,4 % годовых. В торгах приняли участие 9 участников, а спрос превысил предложение более чем в 1,5 раза.

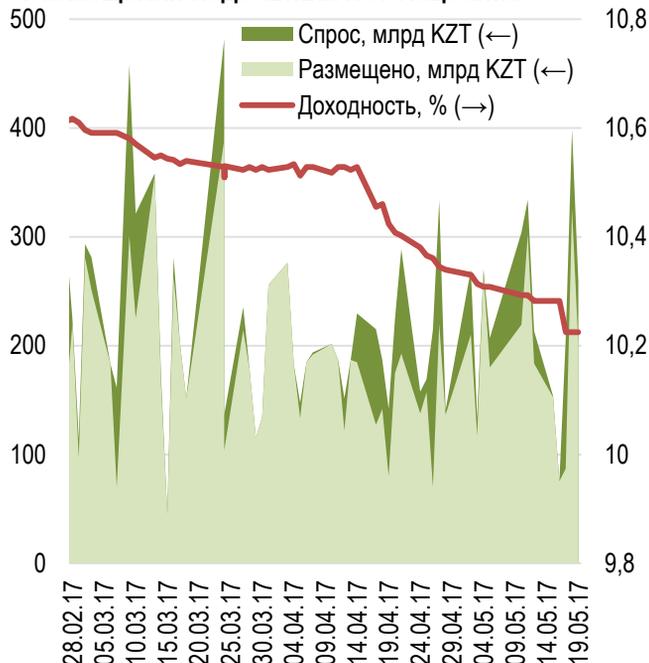
Доходность рынка денег остается на уровне предыдущей недели. В сегменте репо доходность составила 10,04 % годовых, в сегменте валютного свопа – 9,5 % годовых.

На этой неделе Нацбанк опубликовал информационное сообщение об инфляционных процессах и ожиданиях в апреле текущего года. В сообщении было отмечено, что годовая инфляция в апреле составила 7,5%. При этом в апреле продолжилось снижение показателей базовой инфляции с 7,7% до 7,2% в годовом выражении, что свидетельствует о продолжении траектории снижения инфляции без учета кратковременных шоков, включая сезонные. В апреле ожидания по росту цен в следующем месяце немного снизились по сравнению с мартом. В мае 2017 года рост цен ожидает 53% респондентов, большая часть которых предполагает, что он будет умеренным. Между тем, количественная оценка инфляции на год вперед по результатам опроса увеличилась на 0,3 п.п. по сравнению с мартом и составила 6,4%, что входит в рамки целевого коридора на 2018 год в 5-7%.

Инфляция и процентные ставки

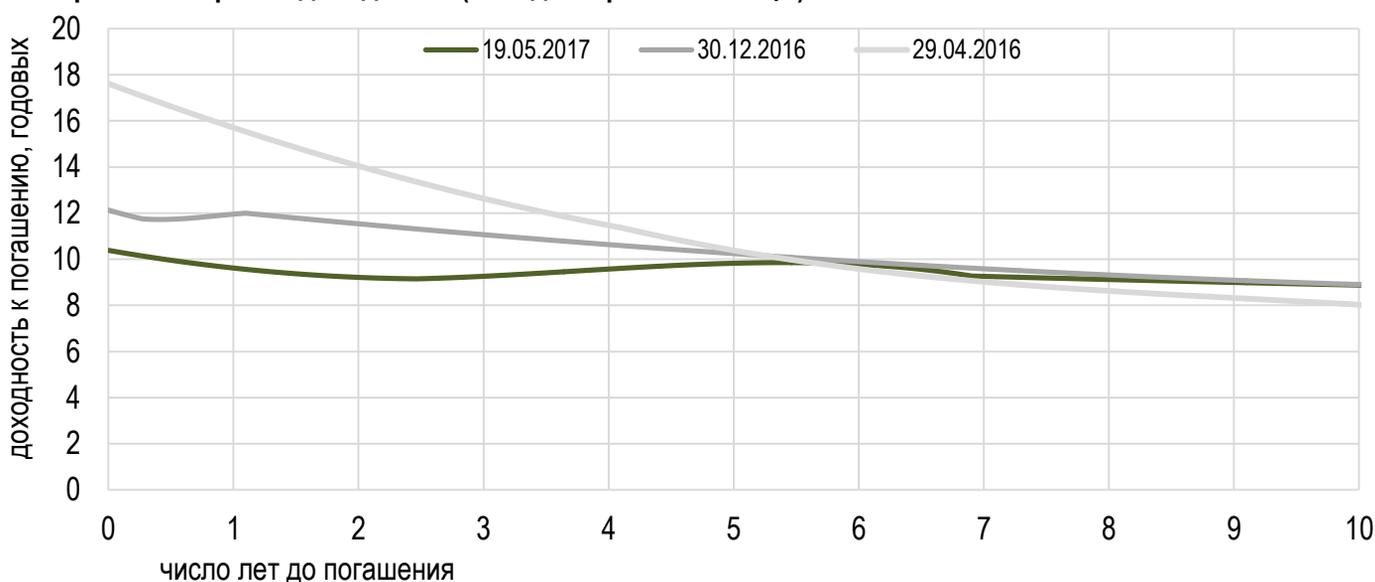


Размещения недельных нот Нацбанка



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)

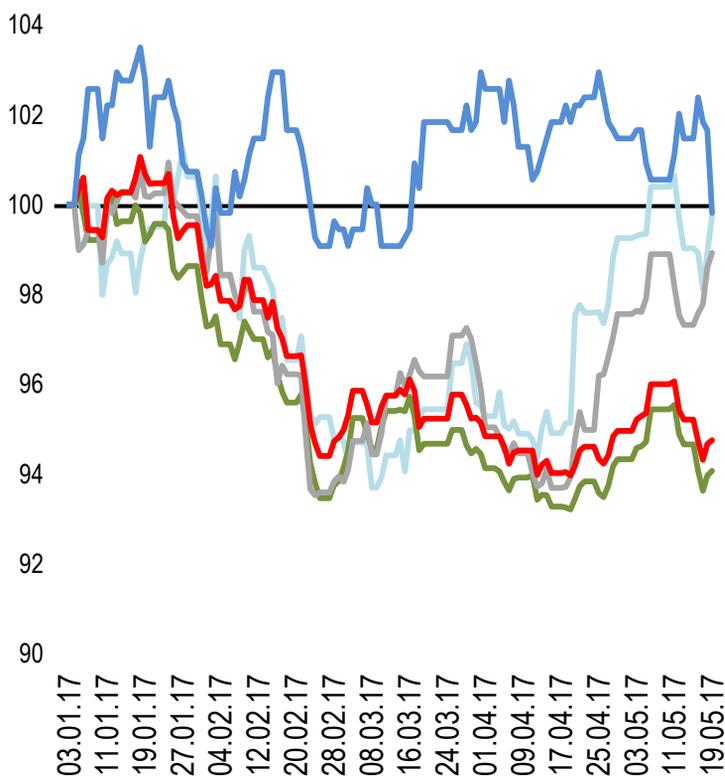


Курс доллара снизился по итогам недели на 0,9 % до 312,55 тенге. Снижение курса доллара происходит на фоне дорожающей нефти сорта Brent, которая по итогам недели прибавила 4 % в цене, вновь поднявшись выше уровня 52 долларов за баррель. Рост происходил несмотря на увеличение запасов в США. Котировки черного золота поддерживают обнадеживающие заявления министра энергетики Саудовской Аравии и его российского коллеги Александра Новака, которые сообщили, что совместная сделка по сокращению поставок сырой нефти будет продлена с середины текущего года до конца марта 2018 года. Официальное решение будет принято в Вене 25 мая.

Курс рубля на KASE снизился на 1,0 % до 5,4722 тенге, после существенного ослабления на прошлой неделе. Аппетит инвесторов к риску в настоящее время снижается на фоне возросших опасений инвесторов по поводу способности президента США Дональда Трампа заручиться достаточной политической поддержкой для реализации своей экономической программы. Данные сомнения возникли в свете обострения политических противоречий в стране.

Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.17)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2017, %
— GBPKZT	408,79	+0,1	+4,9	-0,2
— USDKZT	313,54	-0,9	+0,9	-5,9
— EURKZT	348,63	+1,4	+5,3	-1,1
— CNYKZT	45,50	-0,7	+0,8	-5,2
— RUBKZT	5,42	-2,2	-2,0	-0,2

Стоимость нефти Brent

USD/баррель



Справка: График и таблица построены на основе официальных рыночных курсов НБК. Курсы НБК могут расходиться с курсами KASE.

Международные индексы и основные валюты

Индекс	Значение	Тренд индекса			Фьючерс	Сырьевой рынок		19.05.2017		
		7д	1м	1г		7д	Наименование	Цена	Тренд	7д
 S&P 500	2381,7	-0,4	1,9	16,7	-0,3	Нефть	Brent	53,61	5,4	1,3
 Dow Jones	20804,8	-0,4	2,0	19,3	-0,3		WTI	50,33	5,2	-0,2
 PTC	1087,8	-1,1	1,8	22,9	-0,7	Природный газ		3,256	-4,9	2,2
 ММББ	1962,4	-1,6	2,4	3,7	-0,7	Медь		257,4	2,2	1,6
 Hang Seng	25174,9	0,1	5,7	27,8	0,5	Железо		472,5	7,4	-2,3
 SS CSI 300	3403,9	0,5	-1,2	11,1	1,1	Золото		1255,93	2,2	-1,9
 Euro Stoxx 50	3587,0	-1,4	4,9	22,9	-1,0	Серебро		16,75	2,5	-7,8
 FTSEuroFirst	4314,5	-0,9	4,5	17,8	-1,0	Пшеница		1255,93	2,2	-1,9
 FTSE 100	7470,7	0,5	5,0	23,4	0,7					
 KASE	1559,6	0,4	2,1	58,2						

Макроэкономическая статистика Казахстана

Показатель	Значение	На дату
Годовая инфляция	7,50%	Апр. 2017
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	30,0	01.04.17
Денежная масса, млрд тенге	19 289,7	01.04.17
Кор.счет банков в НБК в млн тенге	180 658,4	12.05.17

Кредитные рейтинги Казахстана

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата
Standard & Poor's	BBB-	Негативный	10.03.17
Moody's	Baa3	Негативный	22.04.16
Fitch	BBB	Стабильный	21.04.17

Календарь экономических событий

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Пред. знач.
22.05.17	RU	Объем розничных продаж (г/г)		-0,4%
23.05.17	EU	Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (май)	56,6	56,8
23.05.17	US	Продажи нового жилья (апр)	610K	621K
24.05.17	EU	Выступление главы ЕЦБ Драги		
24.05.17	US	Запасы сырой нефти		-1,753M
24.05.17	US	Публикация протоколов FOMC		
25.05.17	US	Заседание ОПЕК		
26.05.17	US	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	0,9%	0,7%

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

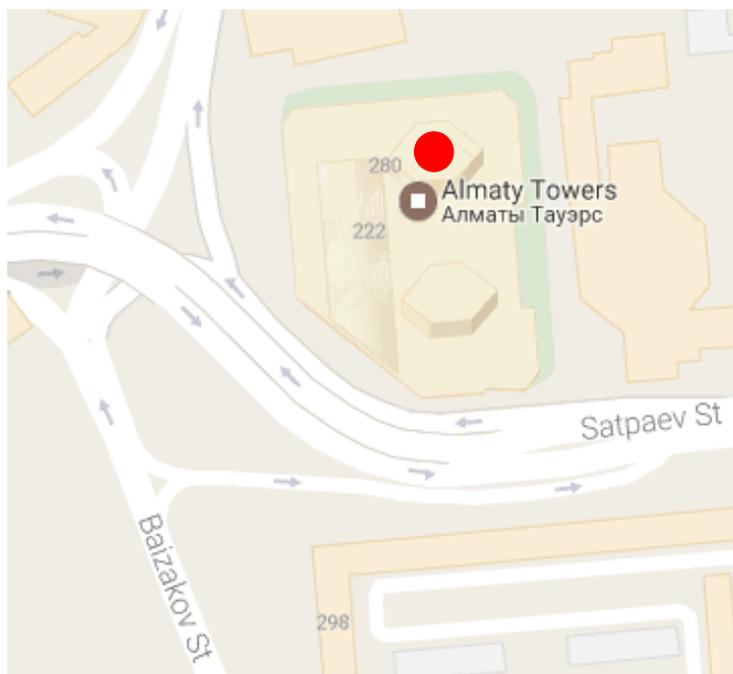


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

Тел.: 8 (727) 237 53 00

E-mail: kase@kase.kz

Корпоративный сайт: beta.kase.kz
www.kase.kz



"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.