

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

15–19 февраля,
2021

НОВОСТИ KASE

- ▲ Международные облигации XS2294363689 (ASDBe7) Азиатского банка развития [включены](#) в сектор "Ценные бумаги международных финансовых организаций" официального списка KASE.
- ▲ Из официального списка KASE исключены простые акции [KZ1C00001551](#) (JSCP) АО "Fincraft Capital" по инициативе их эмитента и облигации [KZ2P00003866](#) (AGGZb1) ТОО "Амангельды Газ" в связи с их аннулированием.
- ▲ На KASE [возобновлены](#) торги простыми акциями KZ000A0ETF32 (ATFB) АО "АТФБанк".
- ▲ На KASE открыты торги паями [KZPF00000231](#) (BCClrb) ИПИФ "ЦентрКредит – Разумный баланс" и облигациями [KZ2C00007326](#) (KFUSb10) АО "Казахстанский фонд устойчивости".
- ▲ Облигации KZ2C00007300 (KFUSb8) АО "Казахстанский фонд устойчивости" и международные облигации US91282CAV37 (US_06_3011) и US912810RJ97 (US_07_4411) Министерства финансов США [включены](#) в Список Т+ и Список обеспечения Т+.
- ▲ Облигации KZ2C00007300 (KFUSb8) АО "Казахстанский фонд устойчивости" [включены](#) в корзину ГЦБ с ЦК и в корзину НБРК с ЦК.
- ▲ KASE [изменила](#) диапазоны срочности для формирования функции доходности кривой ГЦБ.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Азиатский банк развития [привлек](#) на KASE через подписку 8,4 млрд тенге, разместив международные облигации XS2294363416 (ASDBe6) под 10,15 %.
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 50,6 млрд тенге, разместив MEUKAM-240 первого выпуска (MUM240_0001, [KZKD00000550](#)), MEUKAM-156 седьмого выпуска (MUM156_0007, [KZKD00001103](#)) и MEUKAM-156 второго выпуска ([KZ000A1A1S55](#), MUM156_0002).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 9,9 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00007300 (KFUSb8) со средневзвешенной доходностью к погашению 10,05 % годовых.
- ▲ [АНОНС](#): 15 марта состоится конференция АО "Народный сберегательный банк Казахстана" по объявлению финансовых результатов за 12 месяцев и четвертый квартал 2020 года.
- ▲ АО "Nalyk Finance", ВТБ Капитал и ЕАБР [объявляют](#) о проведении 24 февраля презентации для потенциальных инвесторов в рамках планируемого размещения рублевых облигаций АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" на MOEX и KASE.
- ▲ АО "СК "Sinoasia B&R (Синоазия БиЭндАр)" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный".
- ▲ [Изменено](#) наименование АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI".

19.02.2021

Тренды (%)

Индекс KASE	2 956,63	3,4	5,7
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
НАК Казатомпром	9 195,0	14,1	17,6
KAZ Minerals	4 750,0	5,1	21,6
Аэрофлот	414,9	4,0	-0,6
Bank of America Corporation	14 314,5	3,3	1,5
Народный банк	141,4	2,5	3,9
Газпром	1 274,6	2,0	-0,1
Банк ЦентрКредит	211,2	2,0	0,1
КазТрансОйл	1 017,0	1,4	-1,7
Сбербанк	1 501,4	1,0	-4,1
Казхателеком	26 889,0	0,6	3,1
KEGOC	1 684,9	0,0	-0,9
Казхателеком, прив. акции	13 000,0	0,0	1,6
Банк ВТБ	0,2	0,0	-4,5
Kcell	2 498,0	-0,5	-11,7
Freedom Holding Corp.	23 830,8	-3,5	7,8

Индекс KASE вырос на 3,4% до 2 956,63 пункта.

Наибольшее количество сделок среди индексных акций было совершено с простыми акциями Народного банка – 1178 сделок (30,6% от общей доли). Самый большой объем торгов пришёлся на ценные бумаги Казхателекома – 2,179 млрд тенге (75,8% от общей доли).

Главным драйвером роста индекса стали простые акции Казатомпрома, подскочившие в цене на 14,1% – до 9 195,00 тенге за акцию. Котировки атомной компании в очередной раз в текущем году обновили максимальное значение цены на KASE. На Лондонской фондовой бирже (LSE), тем временем, ГДР компании также обновили рекорд – бумага выросла на 8,8% до \$22,20, что эквивалентно 9 234,31 тенге по курсу Нацбанка на 19 февраля.

Второй лучший результат был зафиксирован у акций KAZ Minerals, прибавивших в цене 5,1%. Поддержку акциям компании оказывают котировки на медь, которые выросли до отметки \$3,9 за фунт на Лондонской бирже металлов (LME) впервые с сентября 2012 года, что было обусловлено низкими запасами и ожиданиями более высокого промышленного спроса на фоне стимулов Центробанков и восстановления экономики вследствие массовой вакцинации. Прогноз объемов производства от 25 крупнейших производителей меди указывает на то, что в этом году рынок может испытать значительный дефицит, пишет Trading Economics.

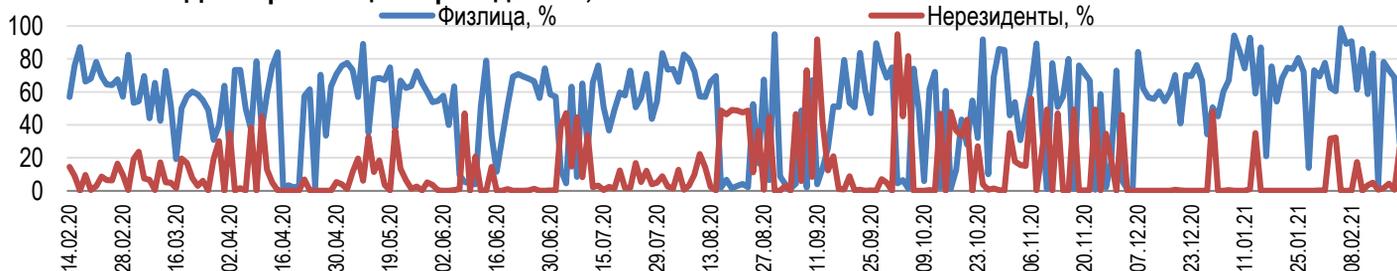
Акции KEGOC за отчетную неделю не изменились в цене. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) АО "KEGOC" в иностранной валюте на уровне "BBB-". Прогноз по рейтингу – "стабильный". Аналитики Fitch ожидают, что KEGOC продолжит генерировать хороший операционный денежный поток в среднем на уровне около 56 млрд тенге в 2021–2024 годах. При этом свободный денежный поток, вероятно, будет отрицательным ввиду ожидаемых средних капрасходов в размере около 49 млрд тенге в год и среднего коэффициента дивидендных выплат в 89% в год за тот же период, что приведет к увеличению потребностей в финансировании. Показатель EBITDA в 2021 году, по ожиданиям агентства, снизится примерно на 25% ввиду более низких тарифов и влияния рынка мощности.

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции
Цена ГДР «НАК «Казатомпром» выражена в долларах США

Акции Индекса KASE

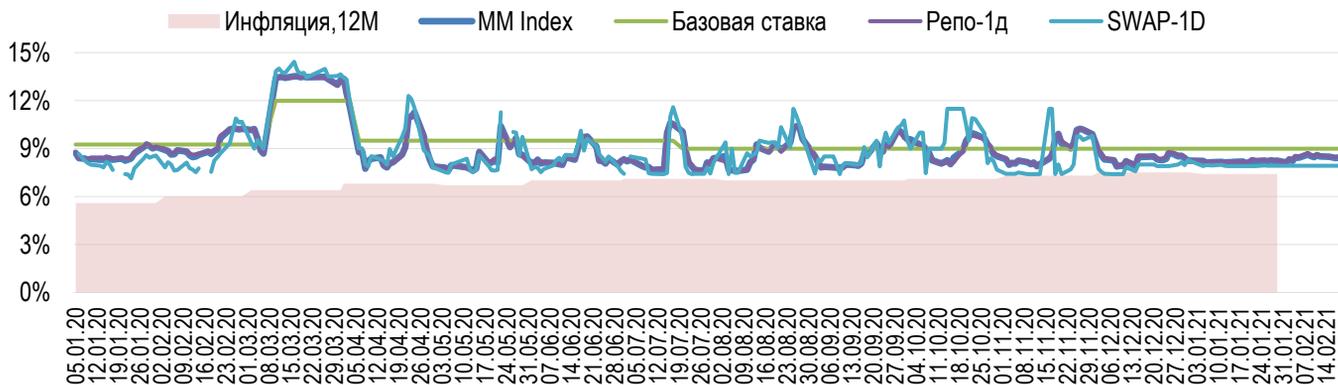


Доли физ. лиц и нерезидентов, %

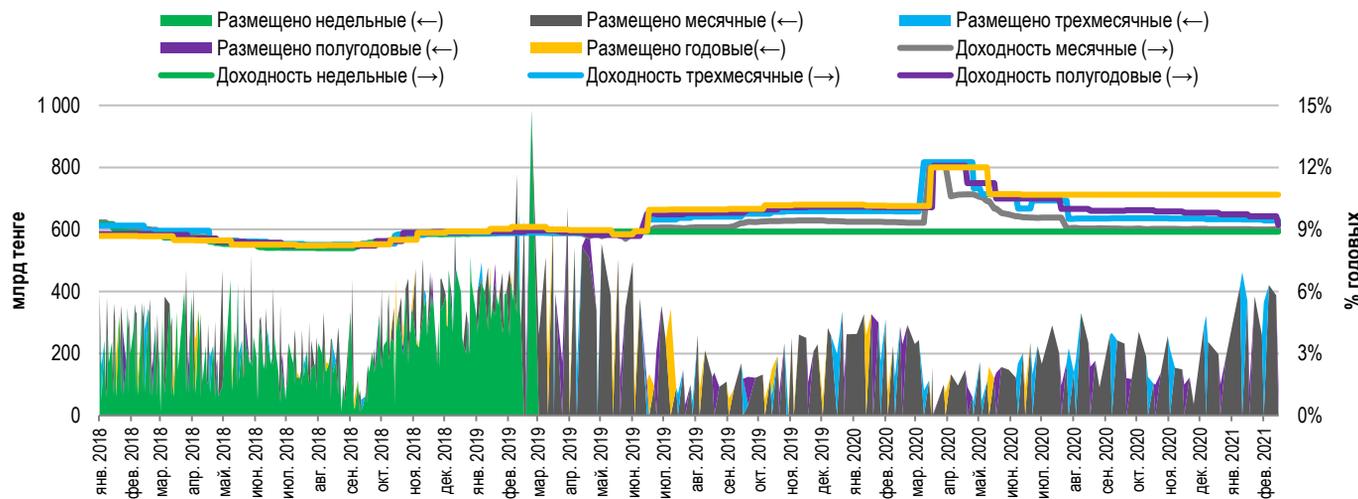


Доходность операций репо с государственными ценными бумагами сроком на один день уменьшилась на 12 б.п. до уровня 8,44% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США снизилась на 2 б.п. и составила 7,91% годовых. Суммарный объем заимствования тенговой ликвидности на один день за неделю составил 2,1 трлн тенге (+1,2% к аналогичному показателю предыдущей недели).

Инфляция и процентные ставки

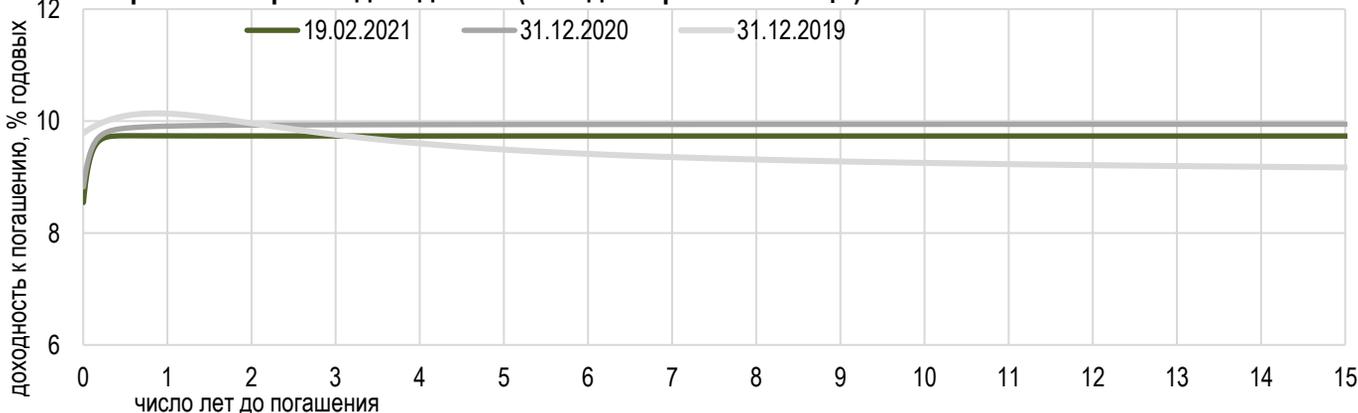


Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





Курс доллара США к тенге снизился на 0,89 тенге (0,2%) до 417,97 тенге. Суммарный объем торгов составил \$565,1 млн (+22,7% к аналогичному показателю предыдущей недели). Общее количество сделок по покупке и продаже доллара США составило 1684 (+252 к аналогичному показателю предыдущей недели). Максимальная цена составила 418,60 тенге за доллар США, минимальная – 415,70 тенге.

Тенге укрепляется к доллару США по итогам недели на фоне роста нефтяных цен до максимума за 13 месяцев. В среду Brent впервые с 21 января 2020 года завершила торги выше \$65 за баррель. Поддержкой рынку послужила приостановка работы ряда крупных нефтеперерабатывающих предприятий в Техасе и других штатах США по причине сильных морозов в регионах. В четверг обе эталонные марки нефти – Brent и WTI – достигли 13-месячного максимума на фоне надежд на восстановление мировой экономики, поддерживаемое глобальной кампанией вакцинации от COVID-19. Между тем, данные как EIA, так и API, показали, что на прошлой неделе запасы сырой нефти в США сократились сильнее, чем того ожидали аналитики. Однако, нефтяные котировки скорректировались вниз в пятницу, так как факторы поддержки, связанные с перебоями поставок в США ослабли в силу улучшения погодных условий.

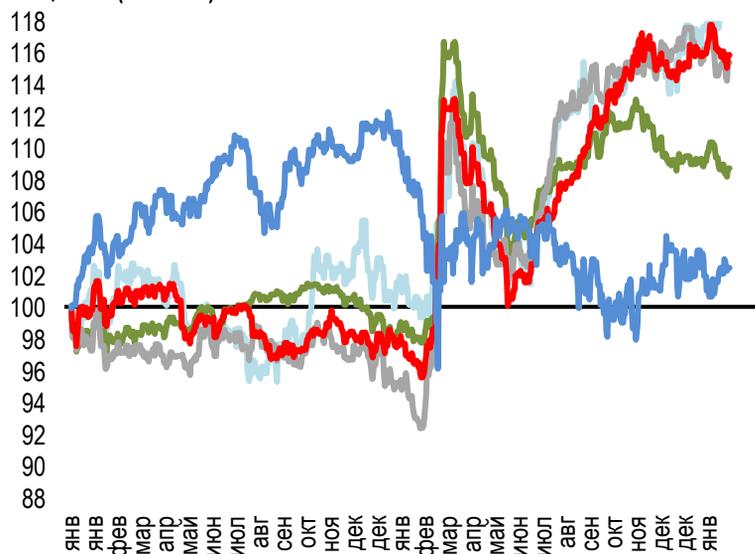
Тем временем, трейдеры в ожидании следующего заседания ОПЕК+, запланированного на 4 марта, на котором картель, как ожидается, обсудит апрельские квоты на нефтедобычу. Источники информационного агентства Рейтер в картеле сообщили, что организация стран-нефтепроизводителей и ее союзники скорее всего примут решение ослабить ограничения на добычу нефти на встрече в апреле ввиду восстановления цен. При этом любое увеличение добычи будет умеренным, так как производители опасаются новых неудач в борьбе с пандемией.

Стоимость мартовских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures в пятницу закрылась на уровне \$62,91 за баррель (+0,8%). Курс доллара США к российскому рублю на Московской бирже составил 74,1116 рублей (+0,5%).

Стоимость российского рубля снизилась на 0,0231 тенге (0,4%) до 5,6498 тенге. Китайский юань подешевел на 0,3362 тенге (0,5%) до 64,7471 тенге.

Динамика курсов иностранных валют

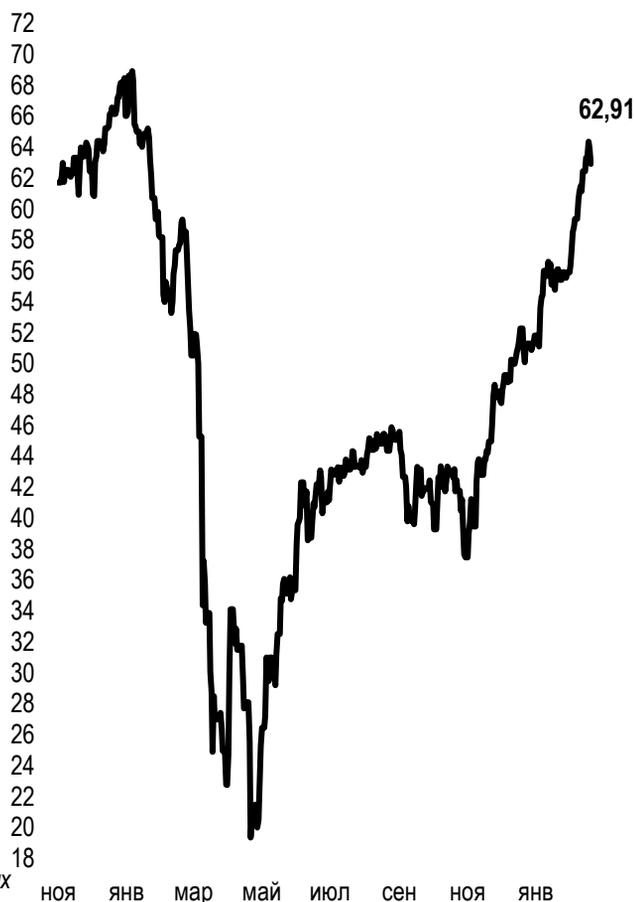
Δ %, база (01.01.19)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2020, %
— GBPKZT	579,14	0,2	1,3	1,4
— USDKZT	415,96	-0,4	-1,0	-1,1
— EURKZT	502,19	-0,8	-1,4	-2,7
— CNYKZT	64,32	-0,6	-0,8	-0,3
— RUBKZT	5,65	-0,2	-0,9	0,0

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	Наименование	Цена	19.02.2021		
		7д	1м	1г				7д	1м	1г
S&P 500	3 906,71	-0,7	1,4	15,8	-0,7	Нефть Brent	62,91	0,8	12,2	6,1
Dow Jones	31 494,32	0,1	1,0	7,8	0,1	Нефть WTI	59,24	-0,4	11,3	10,2
PTC	1 472,33	0,7	-1,0	-4,1	0,9	Природный газ	3,07	5,4	20,9	59,8
MMBБ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	0,9	Медь	407,40	7,6	11,9	57,4
Hang Seng	30 644,73	1,6	2,3	11,0	1,3	Железо	1 160,00	0,4	-0,1	67,9
SS CSI 300	5 778,84	-0,5	5,5	39,4	-0,7	Золото	1 784,25	-2,2	-4,7	10,4
Euro Stoxx 50	3 713,46	0,5	2,5	-2,9	0,7	Серебро	27,25	-0,3	5,8	48,8
FTSEuroFirst	4 133,00	1,4	2,0	-8,3	1,1	Пшеница	650,75	2,2	-2,5	16,2
FTSE 100	6 624,02	0,5	-1,7	-10,9	1,1					
KASE	2 956,63	3,4	5,7	24,2						

Календарь экономических событий

		Валюта	Прогноз	Предыдущее
23.02	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (янв)	EUR	0,9%	0,9%
24.02	ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)	EUR	0,1%	0,1%
24.02	Запасы сырой нефти	USD	-2,429M	-7,258M
25.02	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	USD	4,2%	4,0%
25.02	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	USD	838K	861K
26.02	Федеральный бюджет	USD		-430,0B

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана	Значение	На дату	Начало 2019г.
Годовая инфляция	7,0%	01.09.20	5,3%
Валовые международные резервы НБК, млн USD	31 561	01.06.20	30 927
Денежная база, млрд KZT	8 428,3	01.06.20	5 995,7
Денежная масса, млрд KZT	22 438,2	01.06.20	20 813,4
Кредитные рейтинги Казахстана	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB- стабильный	27.03.20	BBB- стабильный
MOODY'S	Вaa3 позитивный	22.08.19	Вaa3 стабильный
FitchRatings	BBB стабильный	21.08.20	BBB стабильный

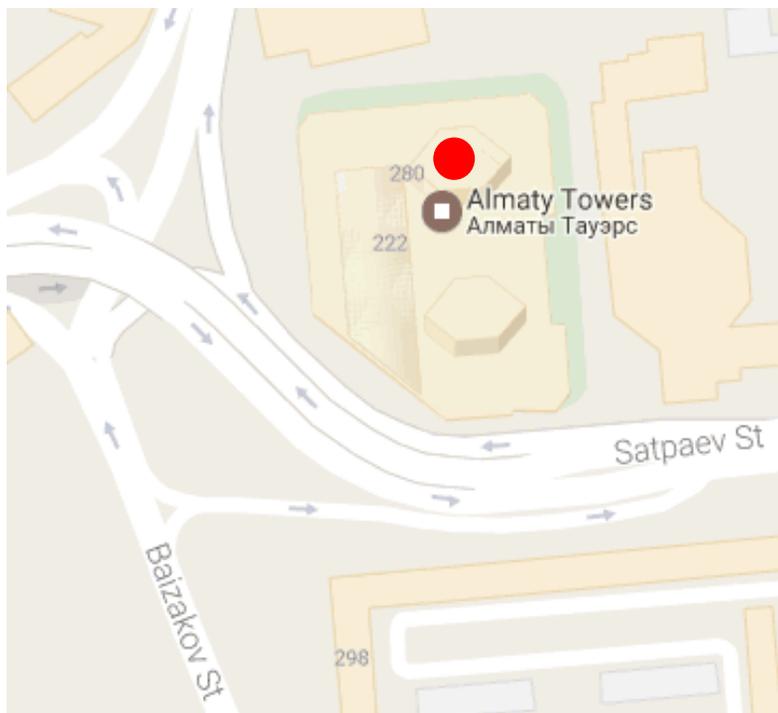
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



АО "Казахстанская фондовая биржа"

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

Тел.: 8 (727) 237 53 23; 8 (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.