

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

14–18 февраля,
2022

НОВОСТИ KASE

- ▲ Введены в действие изменения в [Правила](#) деятельности маркет-мейкеров.
- ▲ KASE [провела](#) онлайн пресс-брифинг, посвященный итогам работы биржевого рынка за январь 2022 года.
- ▲ Правление KASE [предоставило](#) согласие на включение планируемых к выпуску международных социальных облигаций XS2444205756 Азиатского банка развития в сектор "Ценные бумаги международных финансовых организаций" официального списка KASE.
- ▲ В торговой системе и базах данных KASE изменена информация о сроке обращения облигаций [KZ2P00003254](#) (EKAib1) ТОО "СФК EKA-Invest" и возобновлены торги ими.
- ▲ На KASE возобновлены торги облигациями [KZ2C00007714](#) (CCBNb33) АО "Банк ЦентрКредит".
- ▲ Облигации [KZ2P00007941](#) (MFAFb2) ТОО "Микрофинансовая организация аФинанс" переведены в режим торговли в "чистых" ценах.
- ▲ АО "Halyk Global Markets" [отказалось](#) от статуса маркет-мейкера на KASE по простым акциям трех наименований.
- ▲ АО "BCC Invest" [присвоен](#) статус маркет-мейкера на KASE по ценным бумагам пяти наименований.
- ▲ Ценные бумаги двух наименований [включены](#) в Список обеспечения Т+.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 33,5 млн MEUKAM-120 выпуска 19 ([KZKD00001129](#), MUM120_0019) и 22,3 млн MEUKAM-180 второго выпуска ([KZKD00000139](#), MUM180_0002).
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло 57,3 млрд тенге, разместив на KASE MEUKAM-120 выпуска 19 ([KZKD00001129](#), MUM120_0019) и MEUKAM-180 второго выпуска ([KZKD00000139](#), MUM180_0002).
- ▲ Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" [привлек](#) на KASE 4,8 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZ2D00008349 (HCBNб7) с доходностью к погашению 12,80 % годовых.
- ▲ ТОО "Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс" [привлекло](#) на KASE 1,5 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00008162 (MFOKb2) с доходностью к погашению 17,50 % годовых.
- ▲ Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" [привлек](#) на KASE 1,4 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZ2D00008356 (HCBNб8).
- ▲ АО "Halyk Finance" [признано](#) лучшим инвестиционным банком в Казахстане по версии международного журнала "Global Finance".
- ▲ АО "AMF Group" [намерено](#) выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям за 2021 год.



18.02.2022

Индекс KASE 3 548,30 **-0,6** **2,5**

Тренды (%)

Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Yandex N.V.	25 800	5,3	- 22,3
АО "Казактелеком"	35 398	2,2	3,6
ПАО "Аэрофлот - российские ави"	390	1,3	0,3
АО "Кселл"	1 730	0,6	9,1
Ford Motor Company	19	0,3	- 23,5
АО "Банк ЦентрКредит"	398	0,1	0,1
Банк ВТБ (ПАО)	0	-	- 7,7
VTB Bank	0	-	- 7,7
ПАО "Ростелеком"	510	- 0,3	- 1,0
АО "КазТрансОйл"	1 108	- 0,4	4,3
АО "КЕГОС"	1 853	- 0,4	- 0,1
ПАО "Газпром"	2 000	- 0,5	- 7,9
Apple Inc.	170	- 0,7	- 1,6
АО Kaspi.kz	39 000	- 1,3	- 26,3
AT&T Inc.	24	- 1,8	- 12,7
Intel Corporation	48	- 2,0	- 13,7
АО "Национальная атомная комп"	14 733	- 2,8	- 6,0
АО "Народный сберегательный б"	155	- 2,8	1,6
Pfizer Inc.	49	- 3,4	- 11,1
АО "KM GOLD"	1 050	- 3,5	- 11,8
ПАО "Сбербанк"	1 550	- 3,7	- 1,2
Freedom Holding Corp.	63	- 3,9	- 6,8
ПАО "Новолипецкий металлургич"	1 410	- 7,2	- 1,4

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

После турбулентных январских торговых сессий, февраль принес на казахстанский фондовый рынок горизонтальный тренд в ожидании годовых отчетов и пред-дивидендного сезона. Значение Индекса KASE с начала месяца слегка скорректировалось вниз менее чем на 0,1%. В целом цена акций компаний корзины индекса развивалась в рамках ценовых коридоров, зафиксированных в конце января.

Пока дивидендные компании находятся в процессе подготовки отчетности, всё внимание инвесторов сместилось на одно из самых ожидаемых событий локального фондового рынка - IPO дочерних компаний Фонда национального благосостояния «Самрук Казына». На прошлой неделе в прямом эфире KASE Talks член правления «Самрук-Қазына» Ернар Жанадил подробно рассказал о том, на какой стадии находится подготовка к IPO.

В частности, было объявлено, что Государственная комиссия по модернизации экономики утвердила на 2022 год IPO двух компаний - Air Astana и КазМунайГаз, и на 2023 год – IPO компании КазакГаз. Точные даты и параметры IPO пока не зафиксированы и будут определяться окончательно правительством и материнской компанией. На текущий момент планируется классическое IPO/SPO на двух локальных площадках – KASE и AIX, а также на международных площадках с соответствующим листингом на них. При этом господин Жанадил не исключает размещения новых акций компаний с привлечением эмитентами финансирования, а не только продажу фондом «Самрук-Қазына» уже размещенных акций.

Дисконт к стоимости компаний, которая будет определена финансовыми консультантами по согласованию с «Самрук-Қазына» и правительством, при размещении применяться не будет. Отсутствие дисконта, по мнению Фонда, будет способствовать формированию справедливой цены и росту ликвидности акций, а также позволит соблюсти интересы уже существующих акционеров.

Для казахстанских розничных инвесторов будет предложено к приобретению через организованный фондовый рынок не менее 20 % от общего количества размещаемых акций, однако Фонд намерен предпринять все усилия для увеличения этой доли. Для возможности участия наибольшего числа граждан страны в данных размещениях Фондом планируется проведение широкомасштабной PR-кампании и разъяснительной работы среди населения с использованием современных технологий и полным географическим покрытием.

По словам спикера, план приватизации включает 25 активов группы «Самрук-Қазына», из которых 8 крупных и 17 некрупных активов. Некоторые из них будут рассматриваться к размещению в формате полноценного народного IPO, но это будет определено позже.

Казахстанская фондовая биржа рассматривает IPO Air Astana и КазМунайГаз как стратегически важный для себя проект на текущий год и надеется, что в скором времени акции компаний пополнят на Бирже списки акаций первого класса ликвидности и будут включены в представительский список Индекса KASE.

К слову, в списках первого класса ликвидности KASE по состоянию на февраль находятся инструменты 36 наименований. Из них 13 наименований акций казахстанских эмитентов, 14 наименований акций иностранных компаний и 9 наименований ценных бумаг инвестиционных фондов. Согласно правилам Биржи, для того чтобы акция попала в список первого класса ликвидности, она должна отвечать критериям по количеству, частоте и объему заключенных сделок, а также по количеству членов биржи, которые заключали с ней сделки. На февраль прошлого года этот список состоял из инструментов 28 наименований. За год он существенно расширился за счет роста интереса инвесторов к паевым инвестиционным фондам и к иностранным ценным бумагам, чему, очевидно, способствовало расширение перечня бумаг на площадке KASE Global.

На долговом рынке KASE на прошлой неделе два размещения провел Банк Хоум Кредит, в рамках которых привлек 6,2 млрд тенге под 12,8 % годовых сроком на 2 года, также на 2 года 1,5 млрд тенге под 18 % годовых привлекла Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс». В рамках двух выпусков доразместилось Министерство финансов Республики Казахстан на 57,3 млрд тенге под 7,7 и 10,3% годовых со сроком на 2 и 9 лет соответственно. Прошу указать сроки облигаций. По любому займу должно всегда быть три параметра – объем, ставка и срок. Ставка без срока бессмысленна

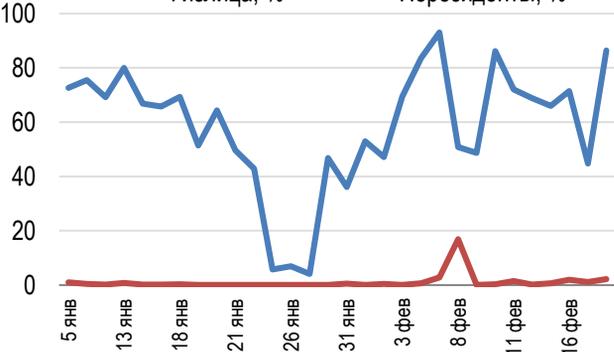
Акции Индекса KASE

Объем торгов, млн тенге (←)



Доли физ. лиц и нерезидентов, %

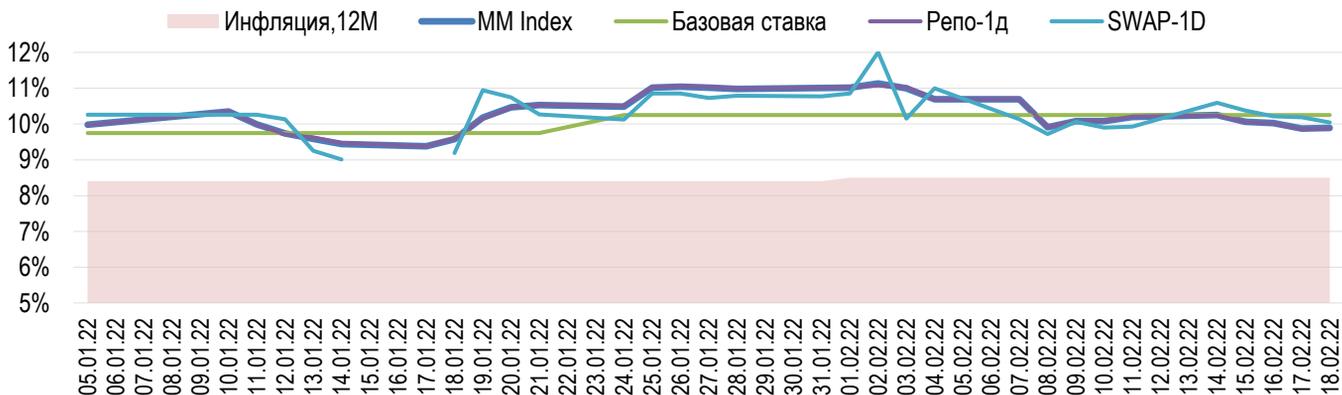
Физлица, % Нерезиденты, %



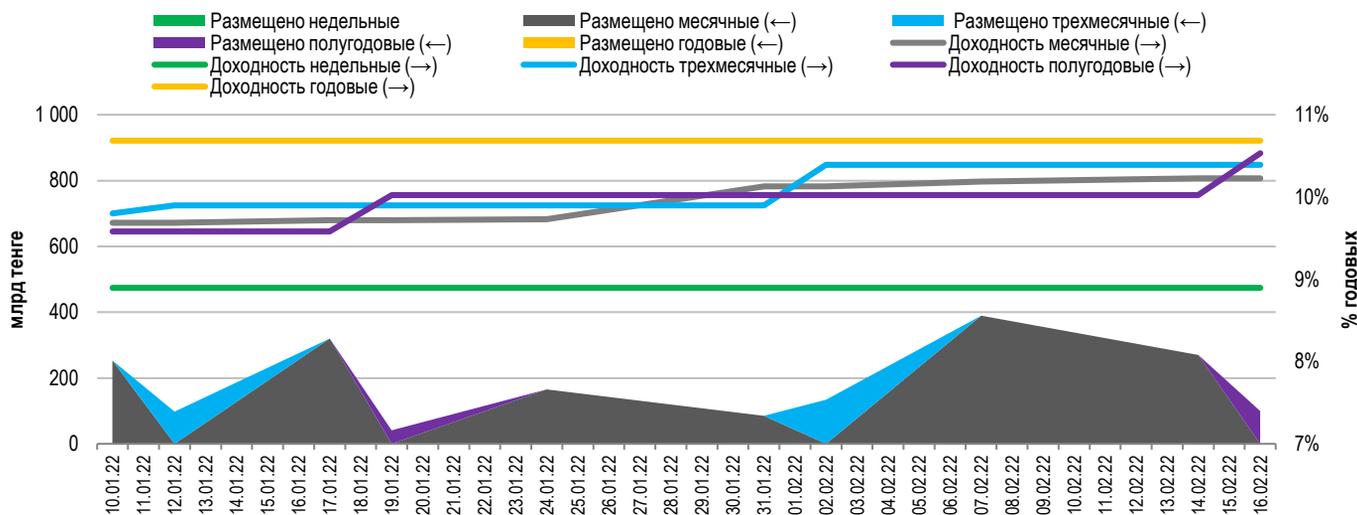


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 14 по 18 февраля снизилась с 10,24% до 9,88% годовых опустившись ниже среднего значения коридора диапазона базовой ставки. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D (USD)) за прошедшую неделю снизилась с 10,59% до 10,04% годовых. Средний объем торгов однодневными инструментами денежного рынка составил 412 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)





К концу текущей недели пара USDKZT приостановила ревальвационную динамику, показав небольшое коррекционное снижение до отметки 428,32 тенге за доллар (-0,18 тенге). Последние изменения тенге формируются под влиянием внешнего фона, который остаётся крайне непредсказуемым. При этом налоговый фактор пока не в полной мере отразился в курсообразовании – объёмы торгов сохраняются вблизи средних значений (в четверг – \$147,1 млн).

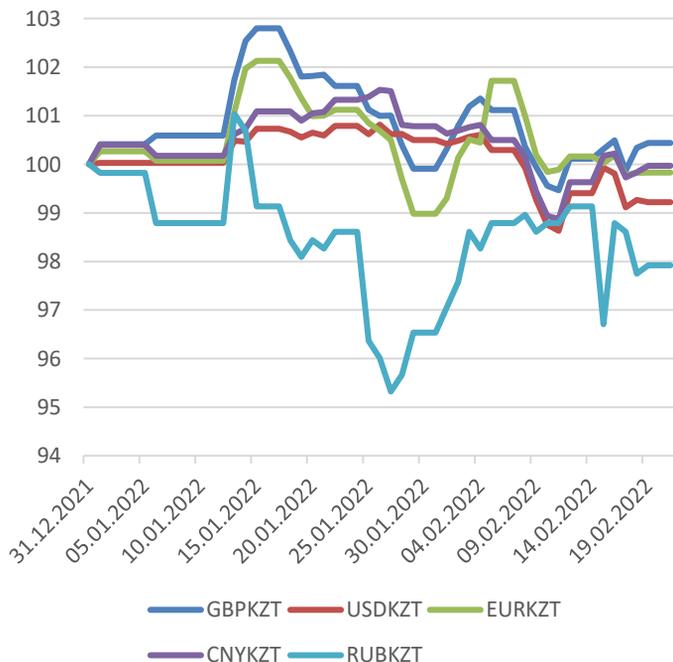
На новостях об эскалации напряженности на востоке Украины и росте числа заявок на пособие по безработице фондовые индексы США снизились по итогам недели на 1,6-1,9%. Игроки рынка обеспокоены, что обстрелы на востоке Украины с непризнанными республиками Л/ДНР могут послужить триггером для полномасштабного вторжения РФ в Украину. При этом Белый дом и ЕС усомнились в отводе российских войск от границы с Украиной, утверждая, что РФ только наращивает свой воинский контингент. В этом ключе отметим заявление президента США Джо Байдена о потенциальном российском вторжении в Украину в ближайшие несколько дней.

Число первичных заявок на пособие по безработице в США за минувшую неделю неожиданно увеличилось до 248 тыс. (+23 тыс.). На этом фоне наблюдается ослабление ожиданий по агрессивному росту процентных ставок Федрезервом.

Цены на нефть Brent закрылись в пятницу со снижением до \$93,06 за баррель. Давление на рынок оказывают ожидания возврата США и Ирана к ядерной сделке, что, в свою очередь, серьезно увеличит предложение сырья. По данным Bloomberg, Иран уже готовит почву в Азии для официального возврата на нефтяной рынок. Так, представители госкомпании National Iranian Oil Co. провели встречу с южнокорейскими нефтеперерабатывающими компаниями для обсуждения возможных поставок. Кроме того, стало известно об отправке Вашингтоном двух высокопоставленных чиновников в Саудовскую Аравию, чтобы уговорить королевство нарастить добычу в случае полномасштабной войны в Украине. На фоне негативной динамики котировок нефти и значительного роста геополитической напряженности рубль в четверг демонстрировал снижение.

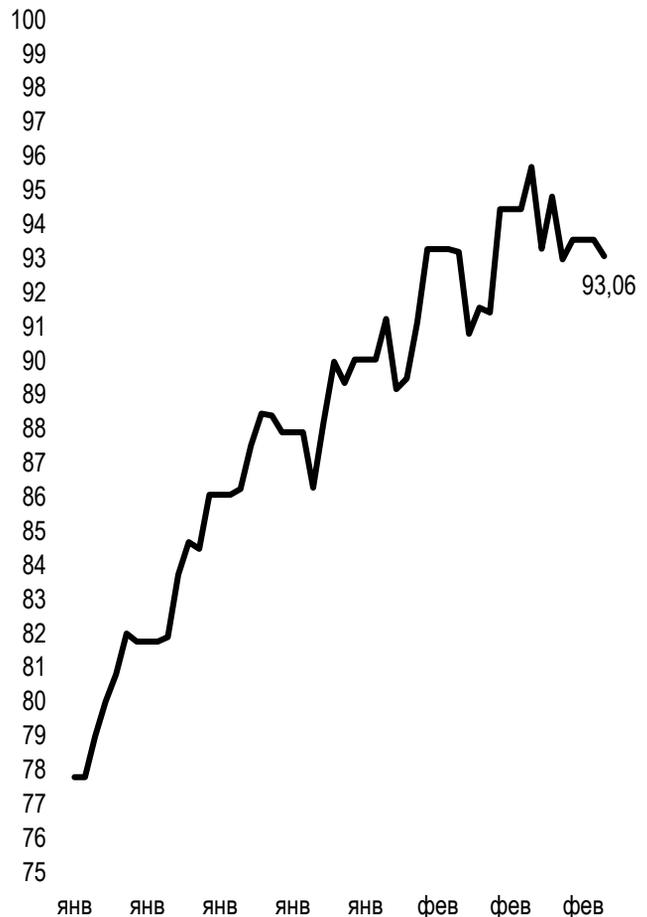
Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.22)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2022, %
GBPKZT	583,46	0,33	-1,44	0,34
USDKZT	428,32	-0,18	-1,28	-0,73
EURKZT	486,96	-0,33	-1,52	-0,18
CNYKZT	67,71	0,34	-1,05	-0,16
RUBKZT	5,65	-1,22	-0,35	-2,25

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	4 348,87	-1,6	-4,1	11,1	-1,5
Dow Jones	34 079,18	-1,9	-2,7	8,2	-1,8
PTC	1 391,31	-5,4	-1,7	-3,8	-5,2
MMBБ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	-5,2
Hang Seng	24 327,71	-2,3	0,8	-20,5	-2,2
SS CSI 300	4 651,24	1,1	-2,7	-19,4	0,8
Euro Stoxx 50	4 074,28	-1,9	-4,5	10,7	-1,9
FTSEuroFirst	4 739,00	-1,7	-2,1	15,7	-1,7
FTSE 100	7 513,62	-1,9	-1,0	13,5	-1,8
KASE	3 548,30	-0,6	2,5	19,2	

Сырьевой рынок

18.02.2022

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	93,54	-1,0	5,8	46,3
Нефть WTI	91,07	-2,2	4,7	50,5
Природный газ	4,43	12,4	9,9	43,8
Медь	451,95	0,3	1,1	15,9
Железо	808,00	-4,1	8,2	-30,0
Золото	1 898,43	2,1	3,2	6,9
Серебро	23,99	2,7	-1,0	-11,4
Пшеница	797,00	-0,1	0,1	20,3

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
21.02 <u>Базовая кредитная ставка НБК</u>	CNY		3,7%
23.02 <u>Решение по процентной ставке</u>	NZD	1,00%	0,75%
23.02 <u>Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь)</u>	EUR	5,1%	5,0%
24.02 <u>ВВП (кв/кв) (4 кв.)</u>	USD	7,0%	6,9%
24.02 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	235K	248K
25.02 <u>ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)</u>	EUR	-0,7%	-0,7%

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Январь 2022г.
Годовая инфляция	8.5%	01.02.22	8.4%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	33,4	01.02.22	34,4
Денежная база, млрд KZT	10 683,9	01.02.22	10 957,7
Денежная масса, млрд KZT	29 800,2	01.02.22	30 099,3

Кредитные рейтинги Казахстана

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