

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

26–30 сентября,
2022

НОВОСТИ KASE

- ▲ АО "NGDEM Finance" [принято](#) в члены KASE по категории "деривативы".
- ▲ Внесены [дополнения](#) в файлы с данными оценки стоимости ценных бумаг, публикуемые на интернет-ресурсе KASE.
- ▲ Введены в действие поправки в [Правила](#) определения размеров, сроков и порядка уплаты листинговых сборов, [Положение](#) о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах и [Правила](#) раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг.
- ▲ KASE [изменила](#) диапазоны срочности для формирования функции доходности кривой ГЦБ.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZMJ00001402](#) (ABK024_140) акимата Актюбинской области и облигации [KZ2P00008832](#) (NCOMpp1) TOO "Fincraft Group".
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2C00007524](#) (KFUSb19) АО "Казахстанский фонд устойчивости".
- ▲ На KASE приостановлены торги паями [KZPF00000165](#) (HKGMhg) ИПИФ "Halyk Global", простыми акциями [US46625H1005](#) (JPM_KZ) JPMorgan Chase & Co., [US92343V1044](#) (VZ_KZ) Verizon Communications Inc. и [US57636Q1040](#) (MA_KZ) Mastercard, Inc.
- ▲ Облигации [KZ2P00008576](#) (MFOKb3) TOO "Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс" переведены в режим торговли в "чистых" ценах.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 30,0 млн МЕОКАМ-48 выпуска 54 ([KZK200000729](#), MOM048_0054) и 20,0 млн МЕОКАМ-36 выпуска 91 ([KZK200000695](#), MOM036_0091).
- ▲ Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 30,2 млрд тенге, разместив МЕТИКАМ-48 первого выпуска ([KZKT00000024](#), MTM048_0001).
- ▲ Акимат Актюбинской области привлек на KASE 1,1 млрд тенге, разместив облигации [KZMJ00001402](#) (ABK024_140).
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" привлекло на KASE 29,9 млрд тенге, разместив облигации [KZ2C00008910](#) (KFUSb45) и [KZ2C00007300](#) (KFUSb8).
- ▲ АО "НК "QazaqGaz" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании, прогноз "Позитивный".
- ▲ АО "НК "КазМунайГаз" [сообщило](#) о повышении агентством S&P Global Ratings рейтингов компании, прогноз "Негативный".
- ▲ АО "Национальная компания "Казакстан темір жолы" [объявило](#) о предложении по выкупу международных облигаций XS0799658637, US48667DAD66 (TMJLe1) и по голосованию за внесение изменений в их условия.



30.09.2022		Тренды (%)	
Индекс KASE	3 083,79	-1,1	-2,1
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
АО "ForteBank"	4,00	8,4	8,1
АО Kaspi.kz	28 100,00	2,0	-0,5
АО "Народный сберегательный банк Каз	122,01	0,0	-4,7
АО "KEGOC"	1 581,99	-0,2	-0,5
Advanced Micro Devices, Inc.	70,65	-1,2	-25,6
АО "Банк ЦентрКредит"	589,00	-1,5	11,8
АО "Кселл"	1 553,00	-1,9	-6,4
АО "Казахтелеком"	29 156,00	-2,1	5,3
АО "КазТрансОйл"	692,99	-2,8	-8,6
АО "НАК "Казатомпром"	13 722,00	-3,2	-5,7
AT&T Inc.	16,07	-3,7	-11,9
Intel Corporation	26,66	-4,9	-29,5
Meta Platforms, Inc.	136,25	-5,1	-17,9
Apple Inc.	143,11	-6,2	-15,5
Freedom Holding Corp.	49,29	-8,0	-15,9
АО "KM GOLD"	175,00	-9,8	-2,8

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



Для локального рынка акций третий квартал завершился успешно. Индекс KASE смог отыграть вверх 17,8% с локального минимума, зафиксированного 17 июня. В цене выросли практически все акции индекса, позволив инвесторам существенно выиграть от восстановления рынка.

Наибольшее восстановление по итогам третьего квартала продемонстрировали акции Кселл, прибавив в цене 41,8%. Несмотря на то, что за 2021 год чистая прибыль компании на одну акцию выросла почти в два раза, акционеры на общем собрании приняли решение отложить выплату дивидендов. По итогам первого полугодия чистая прибыль еще больше выросла, но дата собрания, на котором будет решаться вопрос по дивидендам, пока не объявлена. Вместе с тем стало известно, что в компании намечается смена крупных акционеров – Jusan Bank планирует продать акции Кселл ФНБ «Самрук-Казына». Акции основного акционера Кселл – Казахтелекома на новость о продаже отреагировали ростом. Несмотря на небольшое снижение чистой прибыли Группы по сравнению с первым полугодием прошлого года акционеры Казахтелекома решили 31 октября рассмотреть вопрос о распределении чистой прибыли, а акции телекоммуникационного оператора за последние три месяца выросли в цене на 8,0%. С результатом в 36,8% акции Банка ЦентрКредит заняли второе место по темпам роста в третьем квартале среди компаний Индекса KASE. При этом если посмотреть с начала года, акции Банка выросли в цене на 48%. БЦК в этом году публикует очень сильные финансовые отчеты. За 2021 год чистая прибыль выросла более чем в два раза - с 12,5 млрд до 20,6 млрд тенге, а по итогам полугодия составила 102,6 млрд тенге за счет завершения слияния с Альфа-Банк. По простым акциям банк дивидендов не выплачивал, но выплатил 11,7 млрд тенге в виде дивидендов по привилегированным акциям и погасил облигационный выпуск на 26,5 млрд тенге. Отмечая улучшение бизнес-позиций финансового института, S&P повысило долгосрочный кредитный рейтинг Банка ЦентрКредит с «В» до «В+» с прогнозом "Стабильный".

Существенно скорректировались ценные бумаги и другого представителя банковского сектора в локальном индексе – простые акции и ГДР Kaspi.kz за три месяца выросли на 15,9 % и 32,1% соответственно. Помимо сильных финансовых результатов Kaspi.kz поддерживает свои ценные бумаги обратным выкупом ГДР и дивидендами в размере 500 тенге на акцию. Отмечая стабильное положение основного актива данной группы, S&P повысило рейтинги Kaspi Bank с "BB-" до "BB" с прогнозом "Стабильный".

Предпринятые меры существенно поддержали цену ГДР Kaspi.kz, в то время как у двух других компаний с двойным листингом рост на Лондонской фондовой бирже был более скромным. Простые акции Казатомпром на KASE выросли за квартал на 14,0 %, в то время как ГДР был почти в два раза ниже – всего 8,1 %. Акции и ГДР Халык Банка закрыли квартал разнонаправленно. Простые акции за три месяца выросли в цене на 6,3 %, в то время как ГДР снизились на 1,5 %. Не смогли переломить настроение инвесторов ни сильные финансовые результаты банка за прошлый год и за полугодие текущего года, ни выкуп активов Сбербанка на 330 млрд тенге, ни назначение на 21 октября собрания акционеров по распределению чистой прибыли, ни подтверждение всех трех международных рейтингов.

Единственной компанией, акции которой закрывают квартал в красной зоне со снижением на 1,4%, стал КЕГОК. Интересно, что с начала года снижение цены этих акций составило 15,4 %, и это было самым незначительным падением среди компаний Индекса KASE. К тому же дивидендная доходность акций КЕГОК за 2021 год достигла 7,2%, и компания уже назначила дату собрания акционеров для распределения дивидендов за первое полугодие этого года. Таким образом, акции КЕГОК в очередной раз подтвердили статус наименее волатильного инструмента в корзине Индекса KASE.

Привлекательно с точки зрения инвестора выглядел также рынок долгового капитала KASE. МФО «ОнлайнКазФинанс» разместило долларовые облигации под 10% годовых со сроком погашения 1 год, МФО «Арнур Кредит» разместило тенговые облигации под 21% годовых со сроком погашения 2 года, КТЖ размещает облигации с плавающей ставкой, рассчитываемой по формуле «3% + ставка TONIA», Казахстанский Фонд Устойчивости размещает облигации на 1-3 года под 15,4-15,7% годовых, а КЕГОК зарегистрировал первый выпуск зеленых облигаций.

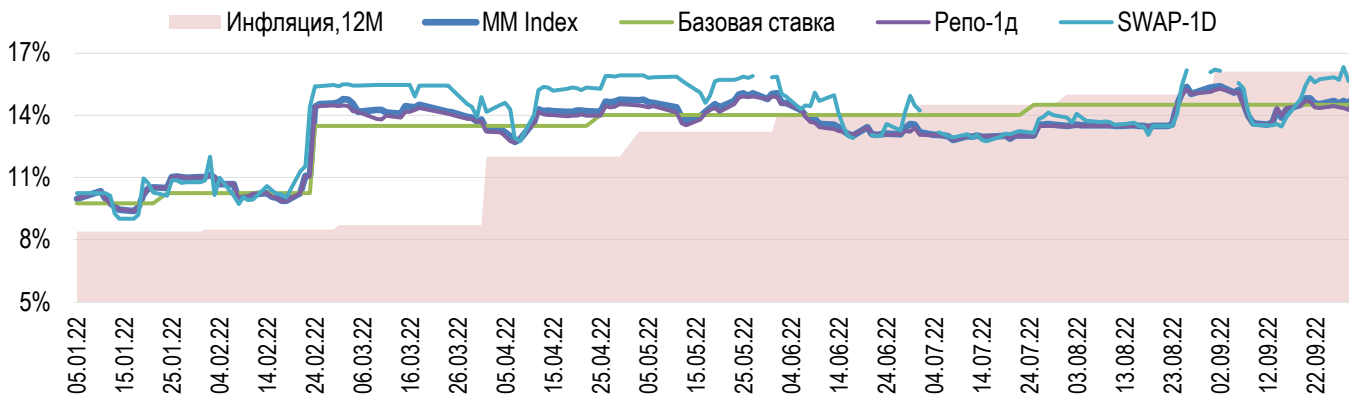
На фоне продолжающегося снижения на западных площадках и возрастающих рисков рецессии в развитых странах, в третьем квартале локальный фондовый рынок выглядел для инвесторов более привлекательно.

В четвертом квартале одним из самых ожидаемых событий может стать IPO крупной национальной компании Казахстана - Казмунайгаза, к которому активно готовятся все участвующие стороны.

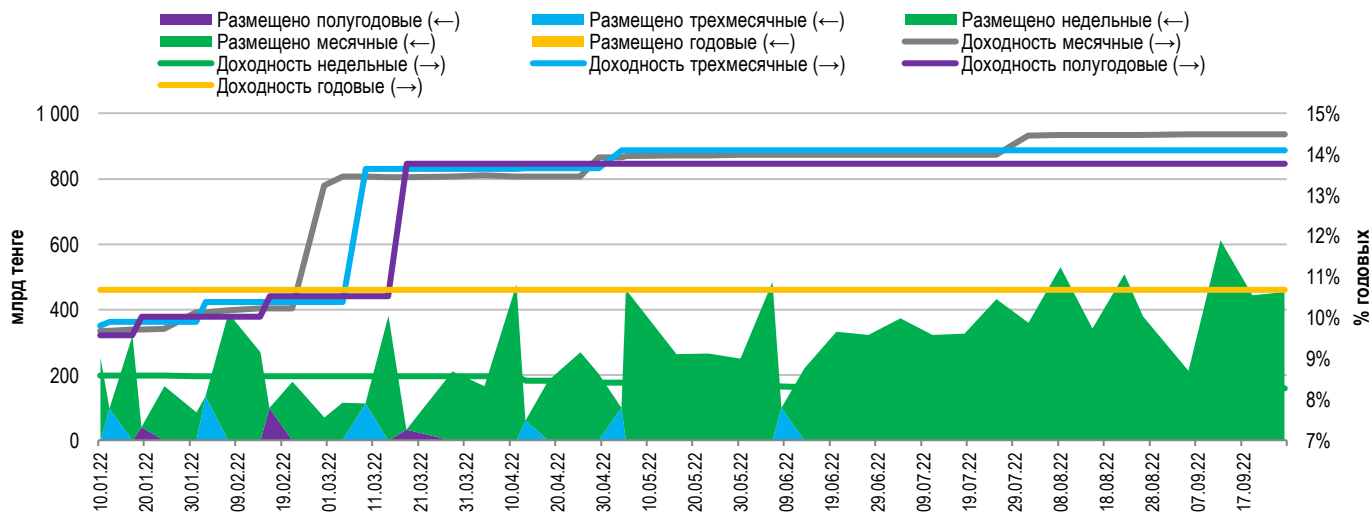


Доходность операций РЕПО с государственными ценными бумагами (ГЦБ) сроком на один день (TONIA) с 23 по 30 сентября увеличилась с 14,34% до 14,68% годовых. Ставка заимствования тенге под залог долларов США сроком на один день (SWAP-1D) за рассматриваемый период увеличилась с 15,73% до 15,82% годовых.

Инфляция и процентные ставки



Основные параметры размещения нот НБРК



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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)





По итогам сентября курс тенге изменился на 0,9% до 476,53 тенге за доллар США. Среднедневной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже за месяц снизился с 98 млн долл. США до 91 млн долл. США. Общий объем торгов составил 2 млрд долл. США. Валютный рынок по-прежнему находится под давлением внешних факторов, в том числе эскалации конфликтов на геополитической арене, снижения цен на энергоносители, а также глобального укрепления доллара США.

Продажи валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора в течение прошедшего месяца составили порядка 583,5 млн долл. США. Компании квазигосударственного сектора самостоятельно осуществляют продажу на валютном рынке через банки второго уровня.

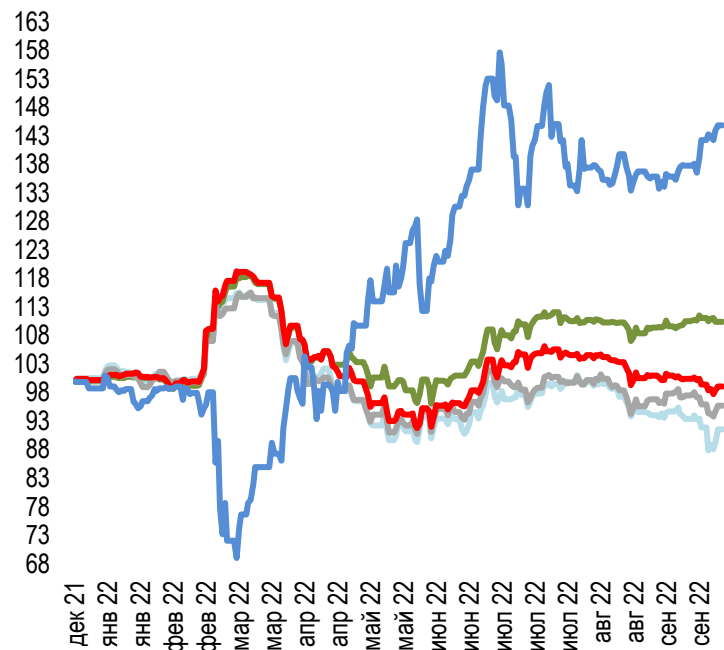
Продажи валюты для обеспечения трансфертов из Национального фонда в республиканский бюджет за сентябрь составили 85,1 млн долларов США. Доля продаж из Национального фонда - 4,3% от общего объема торгов.

В сентябре Национальный Банк не проводил валютные интервенции, а также операции по покупке или продаже иностранной валюты для пенсионных активов ЕНПФ и других фондов, находящихся в доверительном управлении.

В краткосрочной перспективе волатильность тенге будет зависеть от изменения геополитической обстановки, ожиданий внутренних участников и ситуации на мировых рынках. Национальный Банк продолжит придерживаться режима гибкого курсообразования, который исключает накопление дисбалансов и обеспечивает сохранность золотовалютных резервов.

Динамика курсов иностранных валют

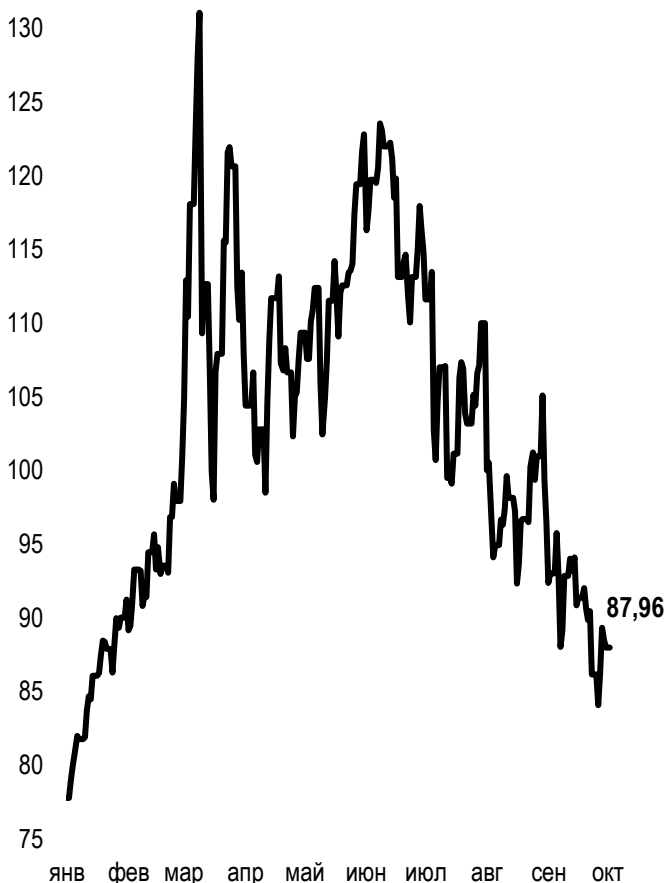
Δ %, база (01.01.22)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2022, %
--	------	---------	----------	-----------

—	GBPKZT	531,72	-0,37	-5,78	-10,81
—	USDKZT	476,71	-0,57	1,88	10,48
—	EURKZT	467,03	-0,19	-0,87	-5,25
—	CNYKZT	67,10	-0,37	-2,17	-1,61
—	RUBKZT	8,36	1,83	5,32	44,02

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
		7д	1м	1г	
 S&P 500	3 585,62	-2,9	-9,3	-16,8	-2,9
Dow Jones	28 725,51	-2,9	-8,8	-15,1	-2,9
 PTC	1 055,72	-7,5	-16,1	-40,3	-5,4
MMББ	2 285,53	0,0	0,0	0,0	-5,4
 Hang Seng	17 222,83	-4,0	-13,7	-29,9	-3,8
SS CSI 300	3 804,89	-1,3	-6,7	-21,8	-1,3
 Euro Stoxx 50	3 318,20	-0,9	-5,7	-18,0	-0,8
FTSEuroFirst	4 027,50	-0,7	-5,3	-10,3	-0,9
 FTSE 100	6 893,81	-1,8	-5,4	-2,7	-1,5
 KASE	3 083,79	-1,1	-2,1	-8,9	

Сырьевой рынок

30.09.2022

Наименование	Цена	Тренд %		
		7д	1м	1г
Нефть Brent	87,96	2,1	-8,8	12,0
Нефть WTI	79,49	1,0	-11,2	5,9
Природный газ	6,77	-0,9	-25,9	15,3
Медь	341,25	1,2	-3,0	-16,5
Железо	762,00	-0,9	-0,8	6,6
Золото	1 660,61	1,0	-3,2	-5,5
Серебро	19,04	1,1	7,2	-13,6
Пшеница	921,50	4,7	13,9	27,0

Календарь экономических событий

	Валюта	Прогноз	Предыдущее
03.10 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (сент)</u>	EUR	48,3	49,1
03.10 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (сент)</u>	USD	52,2	52,8
05.10 <u>Запасы сырой нефти</u>	USD	1,966M	-0,215M
06.10 <u>Число первичных заявок на получение пособий по безработице</u>	USD	203K	193K
07.10 <u>Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)</u>	CNY		49,4
07.10 <u>Саммит лидеров ЕС</u>	EUR		
07.10 <u>Уровень безработицы (сент)</u>	USD	3,7%	3,7%

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

В – миллиарды
М – миллионы
К – тысячи

Макроэкономическая статистика Казахстана

	Значение	На дату	Предыдущий месяц
Годовая инфляция	17,7%	01.10.22	16,1%
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	32,7	01.09.22	32,8
Денежная база, млрд KZT	12 076,5	01.09.22	11 579,1
Денежная масса, млрд KZT	31 568,3	01.09.22	31 396,3

Кредитные рейтинги Казахстана

	Рейтинг	Дата	Предыдущее
S&P Global	BBB-/A-3 негативный	02.09.22	BBB-/A-3 стабильный
MOODY'S	Ваа2/стабильный	11.08.21	Ваа3/позитивный
FitchRatings	BBB/стабильный	17.06.22	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



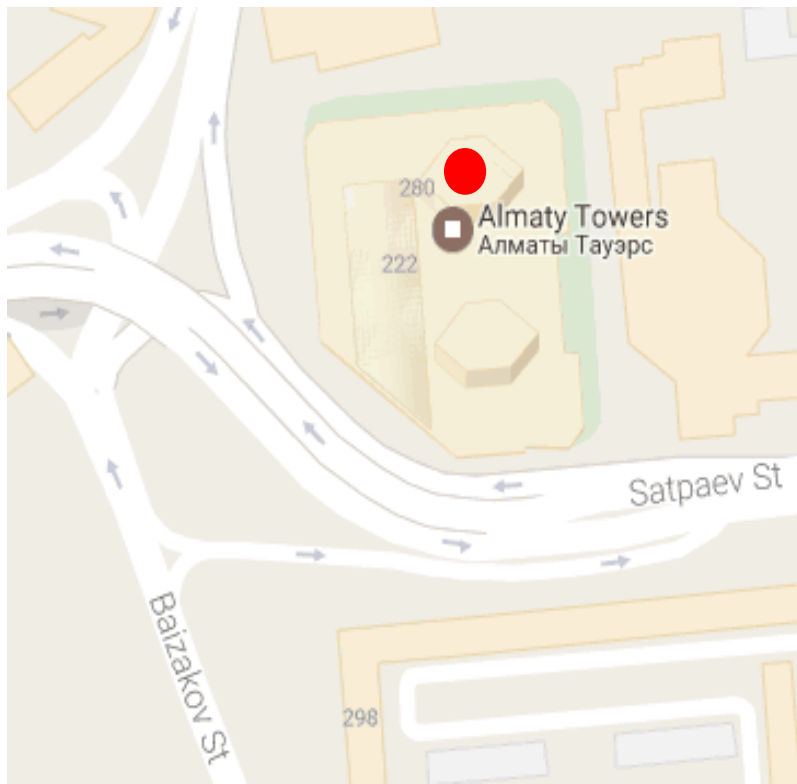
Корпоративный вебсайт



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.