

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

04–08 сентября,
2023

НОВОСТИ KASE

- ▲ Введены в действие [поправки](#) во внутренние документы KASE, регулирующие листинговые процедуры.
- ▲ АО "Клиринговый центр KASE" [получило](#) лицензию на проведение банковских операций.
- ▲ В официальный список KASE включены облигации [KZ2C00010023](#) (PRKRb9) АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация", [KZ2P00010036](#) (MFRFb8) ТОО "Микрофинансовая организация "R-Finance", [KZ2C00010072](#) (BERKb16) и [KZ2C00010080](#) (BERKb17) АО "Bereke Bank" и [шесть выпусков](#) международных облигаций Министерства финансов США.
- ▲ Из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения исключены облигации [KZ2P00007883](#) (MFKMb1) ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)", [KZ2P00008808](#) (MFOKb7) АО "МФО ОнлайнКазФинанс" и международные облигации [US912796YH64](#) (US_25_2309) Министерства финансов США.
- ▲ На KASE открыты торги облигациями [KZ2P00009905](#) (BRBKb1) ТОО "BRBAPK", [KZ2P00009962](#) (ALSPb1) ТОО "Алтын Сапа АЛМ", [KZ2P00009996](#) (EOARb1) ТОО "Ел Орда Арнау" и простыми акциями [US6745991058](#) (OXY_KZ) Occidental Petroleum Corp.
- ▲ На KASE [открыты](#) торги месячным фьючерсом на курс рубля к тенге (RU_10.23).
- ▲ На KASE приостановлены торги облигациями [KZ2P00003874](#) (FATNb1) и [KZ2P00004286](#) (FATNb2) ТОО "Компания Фазтон".
- ▲ На KASE возобновлены торги привилегированными акциями [KZ1P00014559](#) (SABRp) АО "СК "Sinoasia B&R (Синоазия БиЭндАр).
- ▲ АО "SkyBridge Invest" [допущено](#) к участию в торгах иностранными валютами на KASE.
- ▲ АО "BCC Invest" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям [KZ2D00005949](#) (NCOMb1) ТОО "Fincraft Group".
- ▲ АО "Teniz Capital Investment Banking" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям [US6745991058](#) (OXY_KZ) Occidental Petroleum Corp.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

- ▲ Министерство финансов Казахстана разместило на KASE 16,0 млн МЕОКАМ-24 выпуска 87 ([KZK200000745](#), MOM024_0087), 13,1 млн МЕОКАМ-60 выпуска 52 ([KZK200000679](#), MOM060_0052) и 22,5 млн МЕУКАМ-132 седьмого выпуска ([KZKD00001152](#), MUM132_0007).
- ▲ ТОО "Алтын Сапа АЛМ" [привлекло](#) на KASE 1,5 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00009962 (ALSPb1) под 25,00 % годовых.
- ▲ ТОО "Ел Орда Арнау" [привлекло](#) на KASE 2,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2P00009996 (EOARb1) под 25,00 % годовых.
- ▲ АО "Dosjan temir joly" [выкупило](#) на KASE 2,0 млн своих облигаций KZ2C00000701 (DTJLb1) на сумму 2,0 млрд тенге.
- ▲ АО "Bereke Bank" [привлекло](#) на KASE через подписку 100,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00010072 (BERKb16) с доходностью к погашению 15,55 % годовых.
- ▲ АО "Bereke Bank" [привлекло](#) на KASE через подписку 100,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00010080 (BERKb17) с доходностью к погашению 15,84 % годовых.
- ▲ АО "Казахстанский фонд устойчивости" [привлекло](#) на KASE 14,5 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00009447 (KFUSb52) со средневзвешенной доходностью к погашению 14,94 % годовых.
- ▲ АО "ForteBank" [сообщило](#) о повышении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента до уровня "BB", прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Банк Развития Казахстана" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтингов банка, прогноз "Стабильный".
- ▲ АО "Казхателеком" [сообщило](#) итоги деятельности за первое полугодие 2023 года.
- ▲ ТОО "Жаикмунай" [сообщило](#) о перезапуске NOSTRUM OIL & GAS PLC третьей установки подготовки газа.
- ▲ Дочерняя компания АО "КазТрансОйл" [построила](#) водовод для установки комплексной подготовки газа на месторождении "Кашаган".
- ▲ АО "КазТрансОйл" в 12 раз [увеличило](#) объем экспорта казахстанской нефти по направлению порта Баку за восемь месяцев 2023 года.



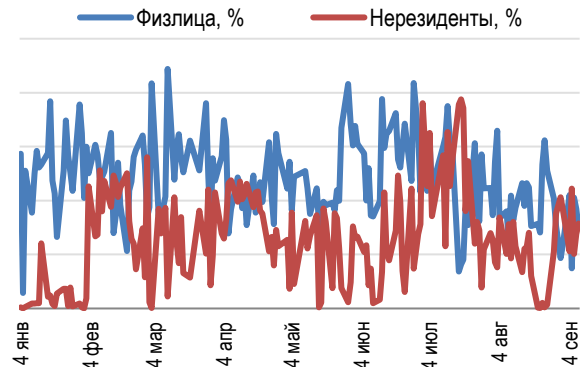
08.09.2023		Тренды (%)	
Индекс KASE		3 877,26	0,7 2,1
Первый класс ликвидности		Цена	Δ 7д Δ 1м
ДЛЯ ПОСТРОЕНИЯ ТАБЛИЦЫ		Цена	ТРЕНДЫ
АО "Банк ЦентрКредит"	651,99	6,4	11,1
АО "НК "КазМунайГаз"	11 850,00	5,8	8,4
АО "НАК "Казатомпром"	14 580,00	5,3	16,8
Advanced Micro Devices, Inc.	112,49	4,4	- 2,2
Intel Corporation	37,99	2,7	7,7
АО "КазТрансОйл"	838,50	2,5	1,6
Tesla, Inc.	250,00	1,2	- 1,2
АО "Казакхтелеком"	33 300,00	0,9	- 1,8
Bank of America Corporation	29,03	0,8	- 6,8
АО "Банк ЦентрКредит"	694,99	0,7	1,5
АО "Кселл"	1 990,00	0,3	4,6
АО "KEGOC"	1 575,59	- 0,0	0,6
АО "ForteBank"	3,69	- 1,1	- 2,6
AT&T Inc.	14,57	- 1,6	2,2
Ford Motor Company	13,75	- 1,7	- 2,1
Pfizer Inc.	34,80	- 2,5	- 3,0
PayPal Holdings Inc.	61,00	- 3,5	- 5,0
АО "БАСТ"	6 670,00	- 4,0	- 9,7
Apple Inc.	180,99	- 4,2	- 4,5
АО "Народный банк Казахстана"	150,58	- 4,4	- 7,5
АО Kaspi.kz	44 621,80	- 4,4	- 1,2
АО "KM GOLD"	117,01	- 4,5	- 4,1
Freedom Holding Corp.	92,00	- 6,1	15,0

Справка: зеленым цветом выделены индексные акции

Акции Индекса KASE



Доли физ. лиц и нерезидентов, %



С начала сентября Индекс KASE прибавил 11 пунктов и закрыл первую неделю осеннего сезона очередным максимумом в 3 877 пунктов.

Основным драйвером роста выступили акции национальной компании КазМунайГаз. Ценная бумага закрыла восемь сессий роста подряд, в течение которых прибавила почти 10% и достигла цены на 11 850 тенге за акцию. Скорее всего, фактором роста выступили котировки Brent, которые на прошлой неделе поднялись выше 90 долларов за баррель на фоне сохраняющегося добровольного сокращения добычи со стороны Саудовской Аравии и России. Нефтегазовые компании, входящие в сектор S&P 500, на фоне растущей цены на нефть за месяц прибавили 4,65%.

На втором месте по темпам роста с начала месяца оказались акции компании "Казатомпром", прибавившие 6,0%. Компания показывает сильный рост с конца июля на фоне дорожающего урана, его цена за этот период прибавила 12,5%.

"КазМунайГаз" и "Казатомпром" являются прямыми бенефициарами роста цен на энергоносители. Однако на международном рынке на фоне публикаций о проинфляционной статистике этот рост вызывают не самые лучшие настроения. По оценкам трейдеров, вероятность повышения ставок ФРС на ближайшем заседании в конце сентября возросла уже до 60%.

На локальном рынке основным сдерживающим фактором роста Индекса KASE в текущем месяце выступили акции представителей финансового сектора. С начала месяца акции Halyk Bank и Kaspi потеряли в цене сразу 6,9% и 5,8% соответственно. Падение котировок началось после того, как в ходе ежегодного послания президент Казахстана озвучил необходимость перераспределения сверхприбыли банков. Снижение котировок крупнейших игроков финансового сектора в большей степени носит эмоциональный характер, так как фундаментальные факторы не изменились. На прошлой неделе международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне "BBB-" прогноз "стабильный". По прогнозам Standard & Poor's, рост экономики в 2023-2026 годах сложится на уровне 4%.

Переходя к другим компаниям списка Индекса KASE отметим, что на прошедшей неделе финансовую отчетность за первое полугодие 2023 года раскрыл "Казакхтелеком". Все консолидированные финансовые показатели группы показали рост, чистая прибыль выросла на 16% - до 58,5 млрд тенге. При этом отдельная чистая прибыль дочерней структуры - Кселл, согласно опубликованной отчетности за первое полугодие 2023 года, снизилась на 7,6%. 14 сентября KASE проведет день эмитента с руководством "Казакхтелекома", который обещает быть интересным сразу по двум причинам. Во-первых, 16 мая представители телекоммуникационного оператора озвучили предполагаемый размер дивидендов за 2022 год в размере 3038,36 тенге на акцию. Однако на ГОСА, состоявшемся 30 мая, решения по выплате принято не было, а к вопросу о дивидендах обещали вернуться во втором полугодии текущего года. Во-вторых, в июле министр цифрового развития Багдат Мусин сообщил о том, что "Казакхтелеком" до конца этого года продаст одного из операторов сотовой связи. В настоящее время "Казакхтелекому" принадлежат 100% простых акций Теле2/Алтел и 51% простых акций Кселл.

15 сентября состоится внеочередное собрание акционеров KEGOC. Судя по размещенным материалам, компании предстоит рассмотреть вопрос дополнительного размещения 15,3 млн акций в рамках SPO.

"КазТрансОйл" отчитался о завершении строительства магистрального водовода Астрахань-Мангышлак, который обеспечит подачу воды для реализации первой фазы строительства завода по переработке попутного газа на месторождении Кашаган.

На рынке долгового капитала Казахстанской фондовой биржи с начала текущего месяца сразу две строительные компании разместили двухлетние облигации под 25% годовых: ТОО "Ел Орда Орнау" привлекла 2 млрд тенге, ТОО "Алтын Сапа АЛМ" - 1,5 млрд тенге. Из финансовых учреждений Berek Bank привлек 400 млрд тенге на год под 16% годовых. Из квази-государственных компаний "Казахстанский фонд устойчивости" привлек 15 млрд тенге на два года под 12,5% годовых. На рынке ГЦБ министерство финансов Казахстана привлекло 49,6 млрд тенге в рамках доразмещения трех выпусков облигаций сроком от одного года до девяти лет с купонной ставкой от 10,5 до 16,7% годовых.

По действующим выпускам облигаций купоны выплатили микрофинансовые организации "R-Finance", "аФинанс" и "Mogo Kazakhstan" по 19-20% в тенге и 7,5% в долларах, компания по закупке и реализации строительного оборудования "ТССП Групп" - по 20% годовых, Jusan Bank - по 10% годовых и "Аграрная кредитная корпорация" - по 10,75% годовых.

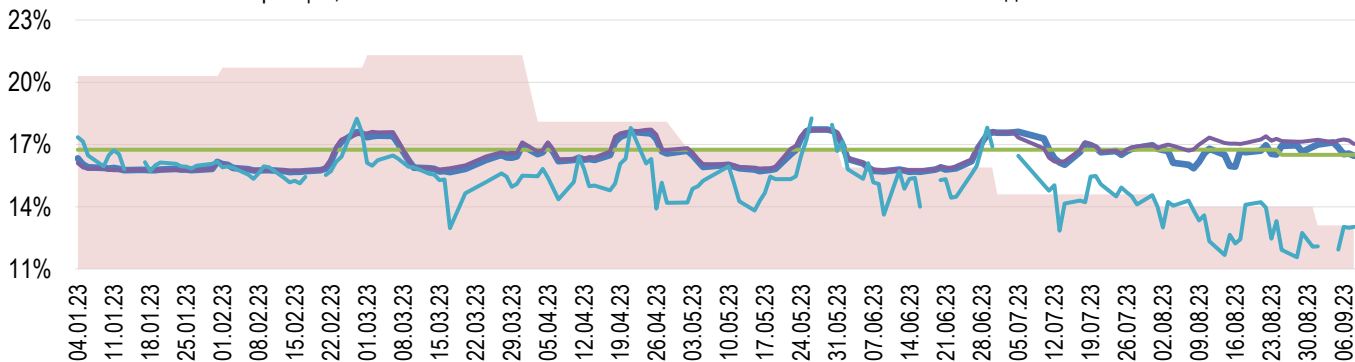
Для тех, кто заинтересован в инвестициях в сектор иностранных ГЦБ, сообщаем, что в прошлую пятницу в списке KASE включены шесть выпусков ГЦБ США со сроком погашения от трех месяцев до одного года.



На денежном рынке KASE ставка привлечения однодневного репо TONIA снизилась с 17,16% до 17,02% годовых, продолжая оставаться в верхнем коридоре базовой ставки. Доходность операций однодневного валютного свопа в долларах США выросла за период с 11,92% до 13,03% годовых торгуясь ниже коридора базовой ставки.

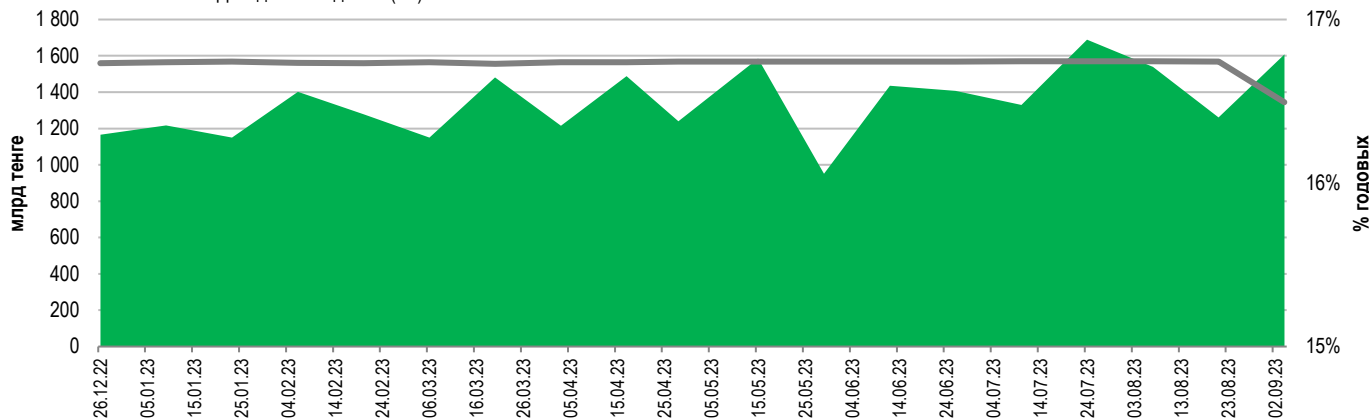
Инфляция и процентные ставки

Инфляция, 12М 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)

08.09.2023 (KZT Yield) 30.12.2022 31.12.2021





25 августа Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **16,5%** годовых с коридором +/- 1 п.п. Решение принято на основе обновленных прогнозов Национального Банка, анализа данных и оценки баланса рисков инфляции.

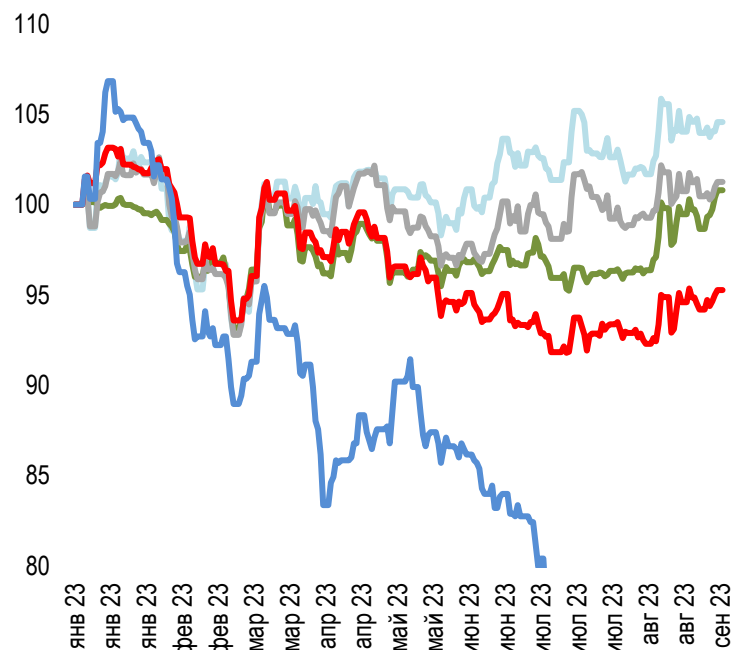
Проинфляционное давление со стороны внешней среды продолжает постепенно ослабевать. Инфляция в большинстве стран замедляется как результат политики центральных банков по обеспечению ценовой стабильности, но остается устойчивой, приводя к смещению сроков снижения ставок в развитых странах. Цены на мировых продовольственных рынках, а также логистические издержки снижаются.

При этом внутри экономики сохраняется проинфляционное давление со стороны расширяющегося фискального стимулирования, устойчивого внутреннего спроса, высоких и нестабильных инфляционных ожиданий, а также роста издержек производства. Косвенный эффект от повышения стоимости ГСМ проявляется умеренными темпами, отчасти компенсируясь динамикой курса тенге.

В результате, совокупный баланс рисков за счет некоторого ослабления давления со стороны внешних факторов остается в слабо дезинфляционной зоне. При дальнейшем замедлении фактической инфляции и ее устойчивой части продолжится политика плавного и осмотрительного снижения базовой ставки. При этом пространство для снижения ограничено рисками потенциального ускорения фискального стимулирования во втором полугодии.

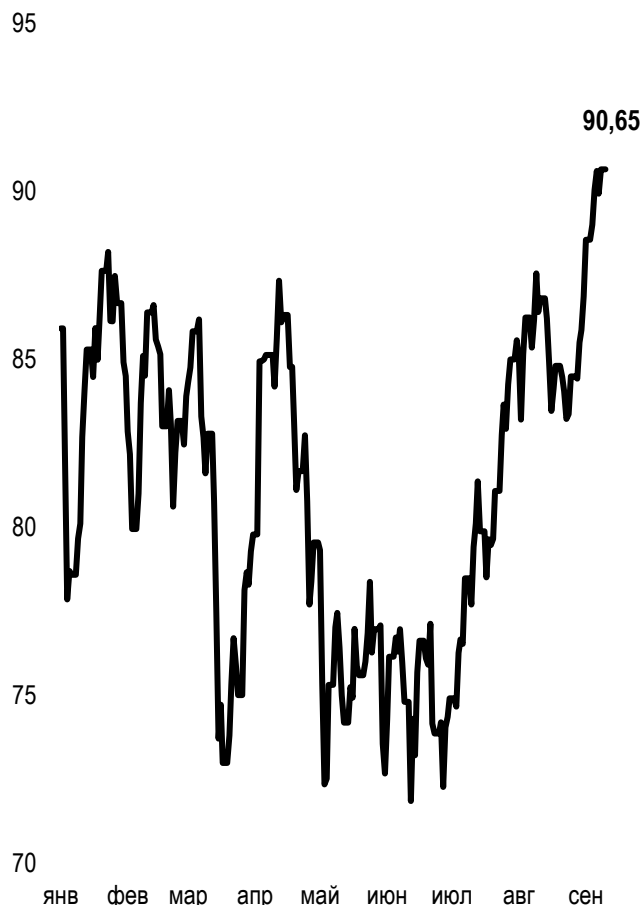
Динамика курсов иностранных валют

Δ %, база (01.01.23)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %	Δ 2023, %
— GBPKZT	581,98	0,58	2,03	4,05
— USDKZT	466,29	2,17	4,17	0,40
— EURKZT	499,07	0,80	1,75	0,97
— CNYKZT	63,57	1,15	2,54	-5,01
— RUBKZT	4,77	0,63	1,72	-26,59

Стоимость нефти Brent USD/баррель



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

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



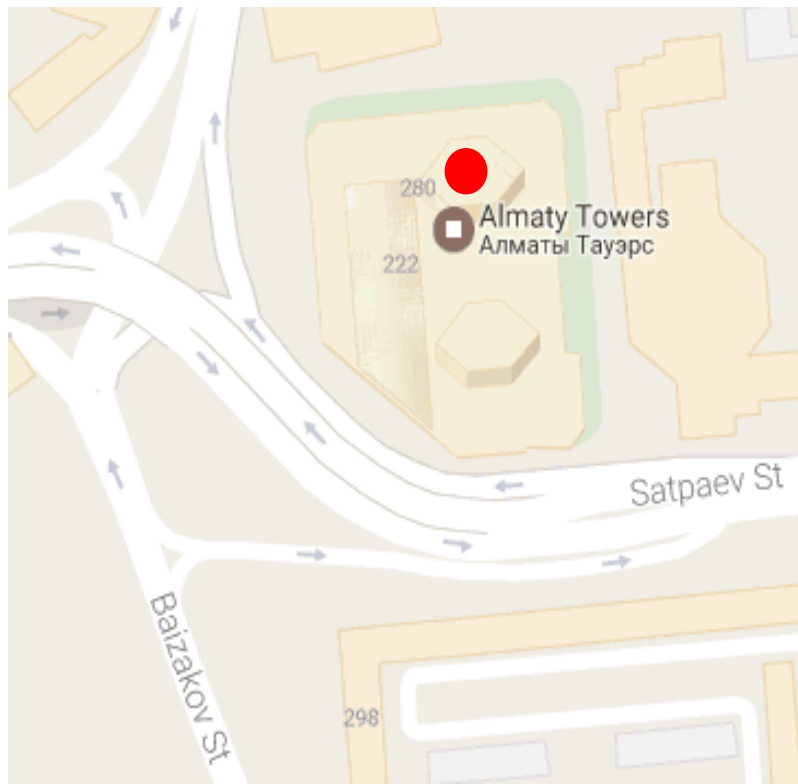
Корпоративный вебсайт



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.