

ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК KASE

27.02.2017

СОБЫТИЯ KASE

- Министерство финансов Казахстана привлекло 24,1 млрд тенге 20 февраля посредством повторного размещения государственных долгосрочных казначейских облигаций сроком на 7 лет. Доходность к погашению составила 9,5 % годовых.
- Sbonds-Congress и KASE проведут круглый стол "Долговой рынок Республики Казахстан" 14 марта 2017 года в Алматы. Круглый стол "Долговой рынок Республики Казахстан" – уникальная коммуникационная площадка для представителей банковского сообщества и реального сектора экономики. В рамках мероприятия будут обсуждаться наиболее актуальные вопросы, связанные с рынком облигаций и еврооблигаций Республики Казахстан. Для участия в мероприятии необходимо зарегистрироваться по ссылке: <http://cbonds-congress.com/events/359/registration/>

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ И АНОНСЫ

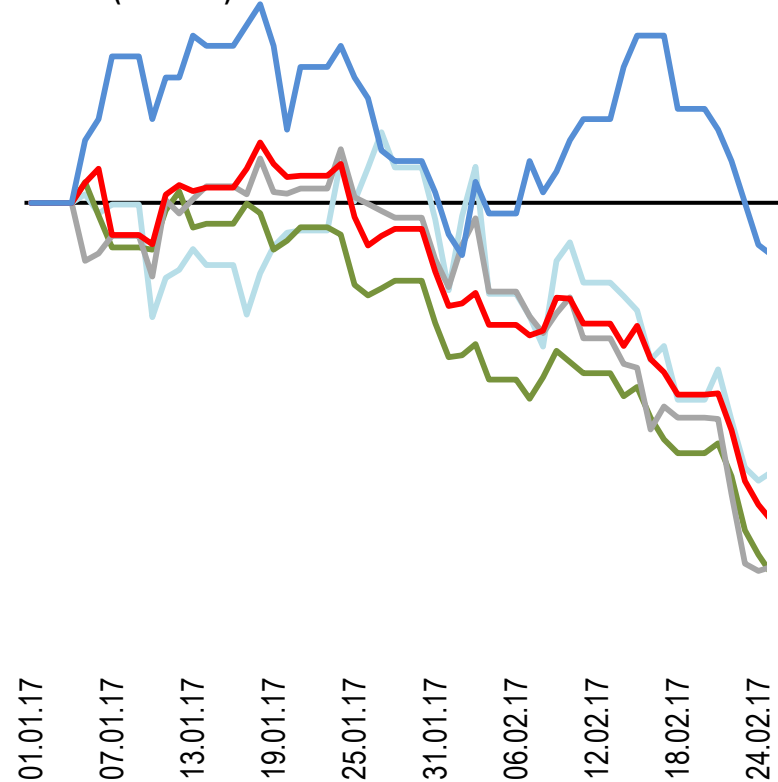
- Қазақстан темір жолы 17 февраля текущего года провела в Шанхае переговоры с представителями компаний China Cosco Shipping и ГК Порт Ляньюньган по вопросам совместной реализации проектов СЭЗ Хоргос-Восточные ворота.
- Самрук-Энерго сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок общества со стабильным прогнозом. Подтверждение рейтингов обусловлено сильными стратегическими и операционными связями компании с государством, согласно отчету Fitch Ratings. Рейтинговое агентство также ожидает, что Самрук-Энерго либо рефинансирует еврооблигации на 500 млн долларов со сроком погашения в декабре текущего года, либо получит своевременную финансовую поддержку правительства при недостаточном притоке финансовых средств.
- Банк Развития Казахстана открыл финансирование проекта строительства Тургусунской гидроэлектростанции в Восточно-Казахстанской области. Общая стоимость Проекта составляет 11,6 млрд тенге, заем со стороны БРК составил 5 млрд тенге, срок кредитования – до 12 лет. Проект финансируется в рамках Государственной Программы индустриально-инновационного развития РК на 2015-2019.
- 23 мая 2017 года состоится годовое общее собрание акционеров РД КазМунайГаз. На повестке дня в общей сложности 14 пунктов, среди которых утверждение годового отчета за 2016 год, определение порядка выплаты дивидендов, утверждение Устава Общества и Кодекса корпоративного управления в новой редакции, а также определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества. [Подробная информация.](#)

Курс доллара снизился до уровня декабря 2015 года, подешевев на этой неделе на 2,3 % до 311,49 тенге. Продолжительному укреплению тенге способствует благоприятная обстановка на рынке нефти, где котировки держатся выше 55 долларов за баррель на протяжении всего февраля, а также проходящая в Казахстане неделя налоговых выплат. На прошедшей неделе на KASE был также зарегистрирован наибольший с 24 декабря 2015 года дневной объем торгов долларом – 407,8 миллионов. Вышеуказанные факторы позволяют предположить, что возросшая стоимость нефти способствовала росту объемов выручки экспортеров и, следовательно, притоку валютной ликвидности на рынок, что благоприятно влияет на стоимость тенге.

Курс рубля снизился на 1,4 % по итогам торгов в среду до 5,46 тенге. Последние два дня торги рублем не проходили в связи с праздниками в России. Китайский юань подешевел на 2,3 % до 45,54 тенге.

Динамика курсов иностранных валют

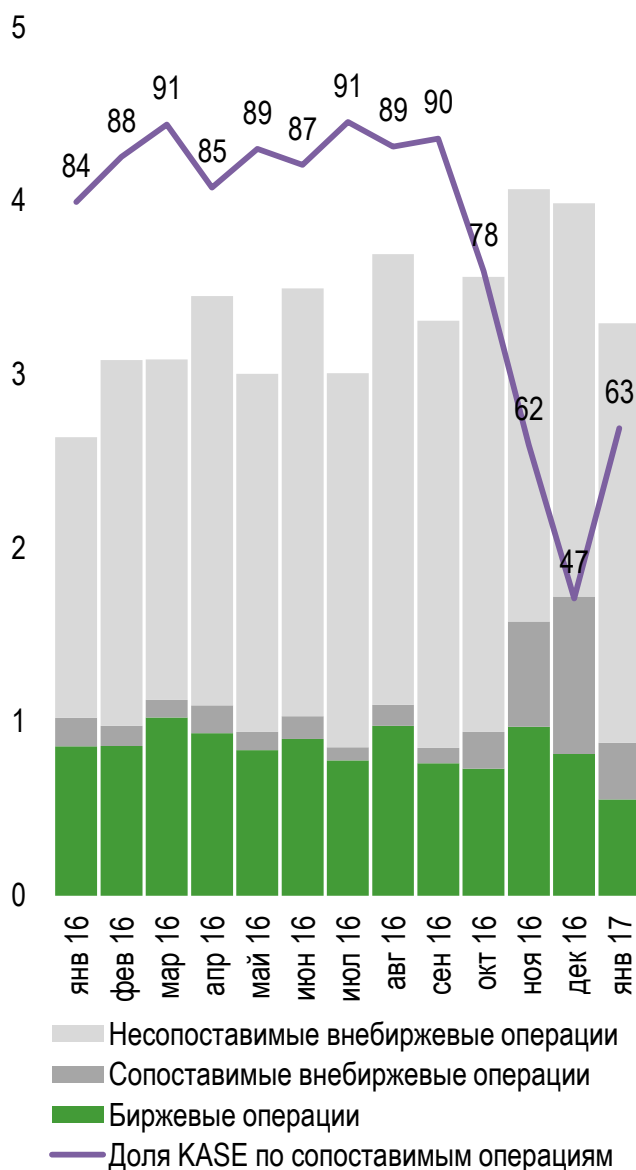
База (01.01.17)



	Цена	Δ 7д, %	Δ 30д, %
— GBPKZT	389,75	-2,4	-4,9
— USDKZT	312,65	-2,1	-4,8
— EURKZT	329,60	-3,0	-6,6
— CNYKZT	45,47	-2,4	-5,1
— RUBKZT	5,39	-3,6	-2,9

Казахстанский рынок ин. валют

Трлн тенге



— Несопоставимые внебиржевые операции
 — Сопоставимые внебиржевые операции
 — Биржевые операции
 — Доля KASE по сопоставимым операциям

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

Индекс KASE за неделю снизился на 0,8 % до 1571,2 пунктов. Лидером роста оказались акции Кселл, стоимость которых выросла на 3 % до 1164 тенге.

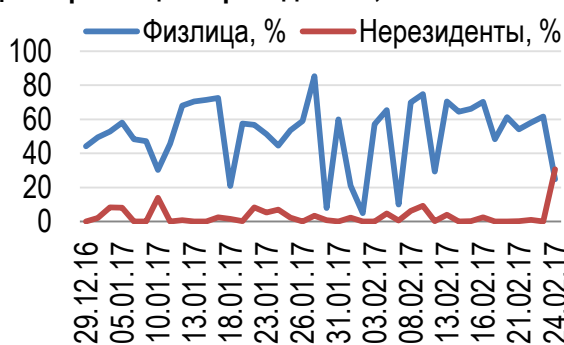
Акции KAZ Minerals PLC оказались лидером падения, подешевев на 3,3 % до 2165 тенге, что противоречит положительным результатам деятельности за 2016 год, опубликованным Группой KAZ Minerals. В 2016 году компания увеличила объем производства на 73 % по сравнению с 2015 годом, произведя 140,3 тыс тонн меди в катодном эквиваленте. Базовая прибыль составила 180 млн долларов США против убытка в 10 млн годом ранее.

Негативное влияние на стоимость акций вероятнее всего оказала указанная в данном отчете рекомендация Совета Директоров не выплачивать дивиденды и продолжить улучшение показателя соотношения собственных и заемных средств в краткосрочном периоде. Несмотря на данную рекомендацию, Группа планирует возобновить выплаты дивидендов в будущем. Акции KAZ Minerals демонстрируют уверенный рост с начала предыдущего года.

Акции индекса KASE



Доли физлиц и нерезидентов, %



24.02.2017

Индекс KASE	Тренды недели		
	1 571,2	-0,8	6,8
Первый класс ликвидности	Цена	Δ 7д	Δ 1м
Kcell	1 164,0	3,0	2,2
АЗМ	13 643,8	2,6	-0,9
Банк ЦентрКредит	181,0	1,7	1,1
QAZKOM	222,5	0,4	0,7
Казахтелеком	16 405,0	0,0	16,4
Казахтелеком (прив.)	8 351,4	0,0	7,1
Газпром	832,5	0,0	-4,6
KEGOC	1 297,5	-0,2	-1,7
QAZKOM (прив.)	89,6	-0,4	-9,0
КазТрансОйл	1 329,0	-0,4	-0,7
Сбербанк	916,5	-0,7	-5,1
БАСТ	35 655,5	-1,4	-5,5
РД КазМунайГаз	18 900,0	-1,6	11,6
Bank of America	7 703,3	-1,7	1,6
РД КазМунайГаз (прив.)	9 326,9	-1,8	11,0
Банк ВТБ	0,4	-2,6	-2,6
Народный банк	52,5	-2,9	1,0
KAZ Minerals	2 165,0	-3,3	18,8
Ростелеком	439,4	-3,6	-5,5
Аэрофлот	910,4	-6,0	-0,9

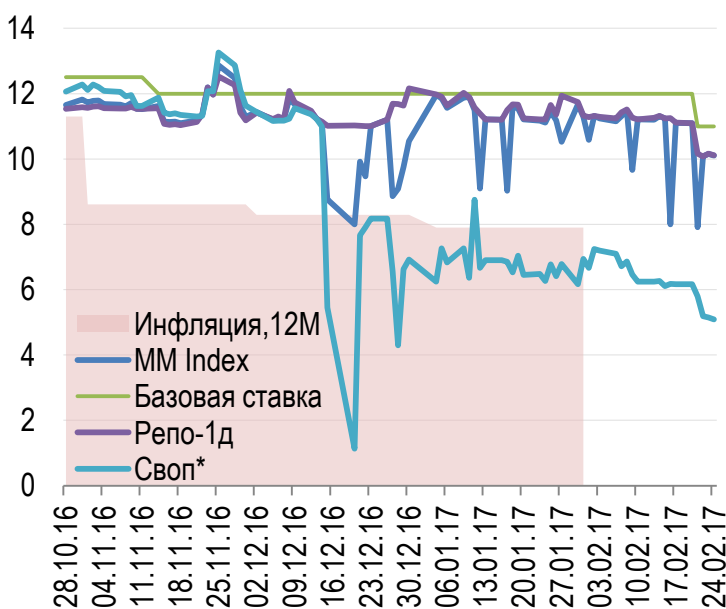
С начала текущего года и по сегодняшний день их стоимость выросла на 43,2 %, что превышает 280 % в годовом выражении. В текущем году Группа KAZ Minerals планирует дальше наращивать объемы производства на Бозшаколе и Актогае, установив плановый годовой диапазон группы на уровне 225-260 тыс. тонн меди, что как минимум на 60 и как максимум на 85 процентов выше результата предыдущего года. Вместе с тем нельзя не признать, что спрос на акции KAZ Minerals был довольно высоким последнее время и сейчас мы наблюдаем техническую коррекцию, которая прогнозировалась большинством казахстанских брокеров.

20 февраля Министерство Финансов Республики Казахстан привлекло на KASE 24,1 млрд тенге в рамках повторного размещения долгосрочных казначейских облигаций со сроком обращения 7 лет. Доходность облигаций к погашению для покупателя составила 9,5 % годовых. В торгах приняли участие 7 участников, спрос превысил предложение в 2,4 раза.

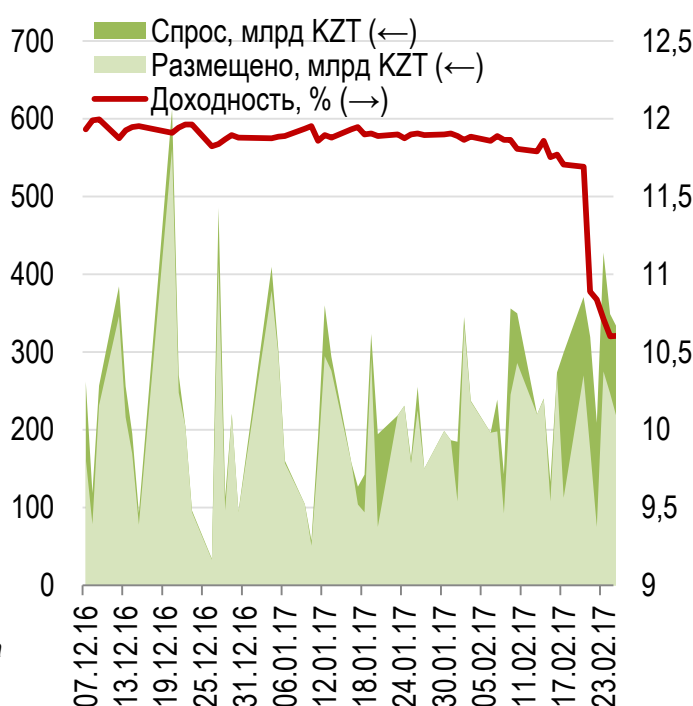
Доходность на рынке денег снизилась на 100 базисных пунктов до 10,1 % годовых, в сегменте операций репо и до уровня в 5-6 % годовых на в сегменте валютного свопа, чему способствовало снижение базовой ставки Нацбанком 20 февраля до 11±1 % годовых. Согласно пресс-релизу Нацбанка, смягчение денежно-кредитных условий на рынке связано со снижением инфляционных ожиданий, повышением стабильности и предсказуемости внутренних рынков иностранных валют и денег, восстановлением деловой активности, а также благоприятными внешними экономическими условиями.

Прогнозы Нацбанка по инфляции указывают на ее дальнейшее снижение с уровня в 6-8 % в 2017 году до уровня в 5-7 %, начиная с 2018 года. Тем не менее, глава Национального Банка был предельно осторожен в отношении прогнозов по дальнейшему снижению базовой ставки в будущем.

Инфляция и процентные ставки

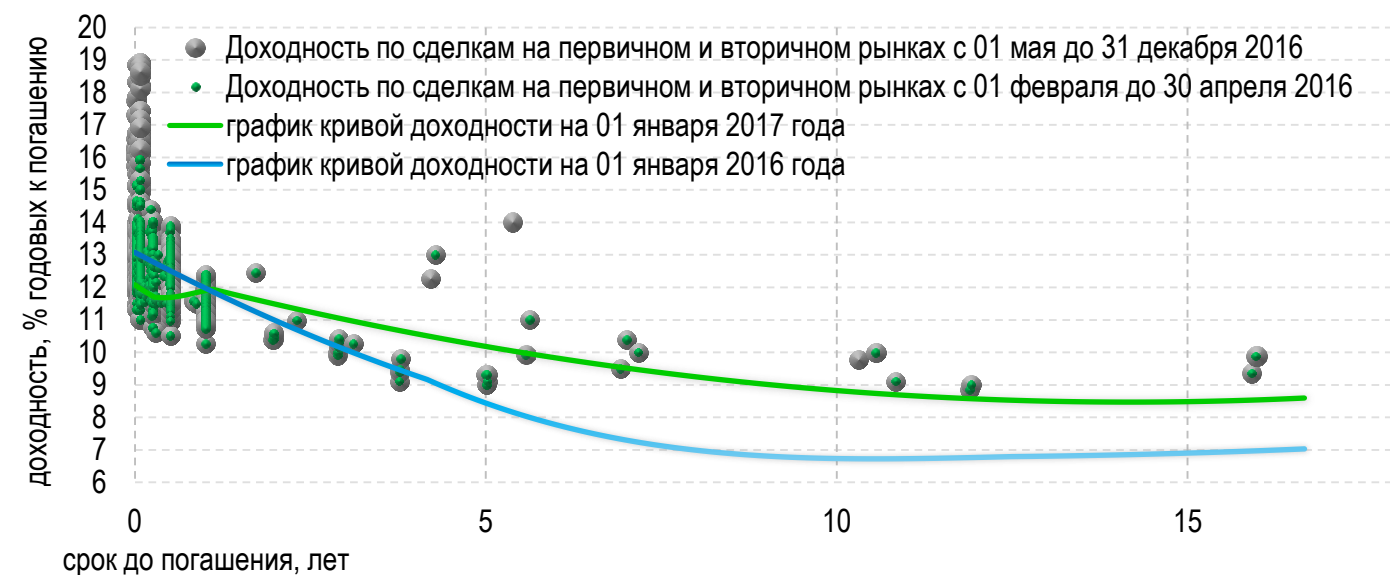


Размещения недельных нот Нацбанка












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

Безрисковая кривая доходности (неиндексированные ГЦБ)



Международные индексы и основные валюты

Индекс	Значение	Тренд индекса			Фьючерс	Сырьевой рынок		24.02.2017		
		7д	1м	1г		7д	Наименование	Цена	Тренд	
								7д	1м	
 S&P 500	2367,3	0,7	3,0	21,3	0,7	Нефть	Brent	55,99	0,3	1,7
 Dow Jones	20821,8	1,0	3,8	24,7	1,0		WTI	53,99	1,1	2,4
 PTC	1129,1	-2,0	-2,6	51,4	-1,7	Природный газ		2,627	-7,3	-21,2
 ММББ	2093,1	-1,7	-3,8	16,0	-1,7	Медь		268	-1,0	-1,1
 Hang Seng	23965,7	-0,3	4,0	26,9	0,0	Железо		752	4,2	23,7
 SS CSI 300	3473,9	1,5	2,9	19,0	1,5	Золото		1257,19	1,8	4,7
 Euro Stoxx 50	3304,1	-0,1	-0,7	14,8	0,2	Серебро		18,339	1,7	8,0
 FTSEuroFirst	4139,5	1,0	0,7	15,6	-0,1	Пшеница		1257,19	1,8	4,7
 FTSE 100	7243,7	-0,8	1,1	20,5	-0,2					

Макроэкономическая статистика Казахстана

Показатель	Значение	На дату
Годовая инфляция	7,90%	Янв. 2017
Валовые международные резервы НБК, млрд USD	29,6	01.02.17
Денежная масса, млрд тенге	19 075,0	01.02.17
Сальдо текущего счета, млн USD	-2 517,9	01.07.16
Торговый баланс, млн USD	1 890,9	01.07.16

Кредитные рейтинги Казахстана

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата	Пересмотр
Standard & Poor's	BBB-	Негативный	17.02.16	10.03.17
Moody's	Baa3	Негативный	22.04.16	-
Fitch	BBB	Стабильный	29.04.16	21.04.17

Календарь экономических событий

Дата	Страна	Событие	Прогноз	Пред. знач.
27.02.17	US	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м)	0,50%	0,50%
27.02.17	US	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/г)	0,80%	1,60%
28.02.17	US	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	2,10%	1,90%
28.02.17	US	Индекс доверия потребителей СВ (фев)	111,0	111,8
01.03.17	US	Выступление президента США Трампа		
01.03.17	CH	Индекс деловой активности в производственном секторе (PI)	51,1	51,3
01.03.17	RU	Индекс производственной активности PMI (фев)		54,7
02.03.17	EU	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)	2,00%	1,80%
03.03.17	US	Выступление председателя ФРС Йеллен		

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

АО "Казахстанская фондовая биржа"

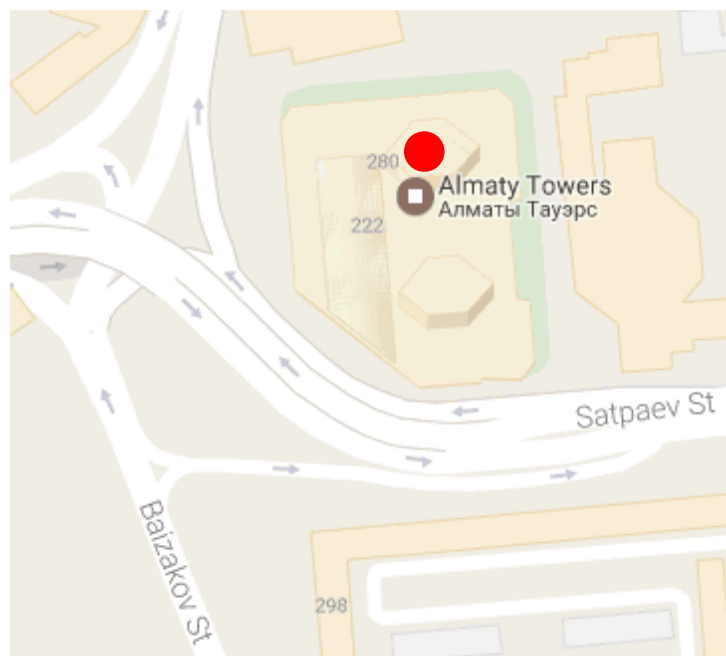


Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, БЦ "Almaty Towers"

Тел.: 8 (727) 237 53 00

E-mail: kase@kase.kz

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



"Информация и мнения, содержащиеся в настоящем отчете, были подготовлены специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE). KASE были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, тем не менее KASE не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни KASE, ни кто-либо 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, что:

1. доход от их 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.