

# ИНДЕКС KASE

## ИТОГИ 2021 ГОДА



- В начале 2021 г. темпы вакцинации по всему миру умеренно растут, благодаря которому были сняты большая часть ограничений, направленных на борьбу с COVID-19. Но несмотря на рост темпов вакцинации выявляются новые мутации вируса. Так дельта вариант, впервые выявленный в декабре 2020 г. в Индии, стал более опасным чем другие штаммы COVID-19. В ноябре 2021 г. южноафриканские ученые выявили новый штамм омикрон, что привело к возобновлению транспортных ограничений в ряде стран.
- Также отметим, что прошла инаугурация 46-го президента США Джо Байдена, победившего на президентских выборах в ноябре 2020 г. Вступив в должность Джо Байден приступил к выполнению обещания по укреплению отношений с союзниками Америки. Так, США вновь вступили в Парижское соглашение по климату и ВОЗ, а также возобновили переговоры по ядерной программе Ирана. Также Байден объявил об окончательном выводе американских войск из Афганистана к 11 сентября 2021 г. Вывод войск США завершился 30 августа 2021 г., что привело к снижению рейтинга общественного одобрения Джо Байдена до новых минимумов.
- Благодаря росту темпов вакцинации по всему миру возобновился потребительский спрос. Однако резкий рост потребительского спроса привело к перебоям в поставках из-за нехватки запчастей и расходных материалов. В марте 2021 г. контейнеровоз Ever Given сел на мель в Суэцком канале, спровоцировав самую длинную «пробку» в истории морских перевозок, что привело к задержкам доставки товаров для потребителей по всему миру. По оценкам мировая торговля потеряла около 230 млрд. долл. США из-за недельной блокировки канала.
- В ноябре в США достигла рекордной отметки с 1982 г. Так темпы роста потребительских цен ускорились с октябрьских 6,2% до 6,8% в годовом выражении. Основной вклад в увеличение цен в ноябре внес рост цен на бензин, жилье, продукты питания и транспортные средства. Согласно последнему решению ФРС США показатель ключевой ставки сохранен на уровне 0-0,25% годовых. Отметим ключевая ставка в США не менялась с начала пандемии в 2020 г. Так последнее изменение ставки произошло в середине марта 2020 г., ставку понизили с 1-1,25% до 0-0,25%.
- Базовая ставка НБРК была изменена три раза с учетом трех повышении уровня ставки. Первое повышение базовой ставки произошло в июле 2021 г. с 9,00% до 9,25% годовых. В сентябре 2021 г. ставку повысили с 9,25% до 9,50% годовых, что обусловлено преобладающим проинфляционным давлением в экономике, связанной с общемировым ростом цен на продовольствие и сырье. И последнее изменение произошло в октябре 2021 г. так ставка была повышена с 9,50% до 9,75% годовых, что по-прежнему обусловлено высокими показателями инфляции, расширением спроса на товары и услуги.

# ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ НА МИРОВЫХ РЫНКАХ

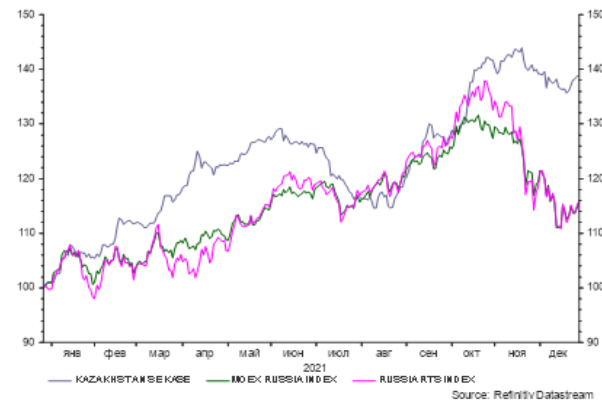
## Американский фондовый рынок



## Европейский фондовый рынок



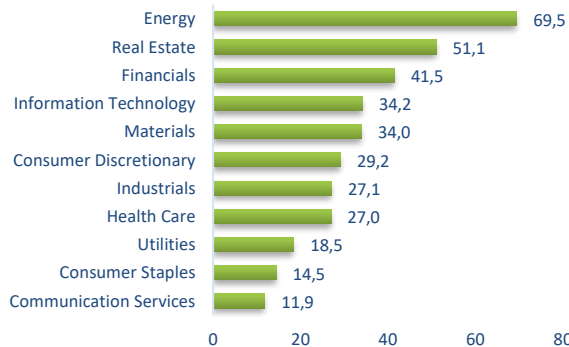
## Фондовый рынок СНГ



## Азиатский фондовый рынок



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



## Рынок нефти

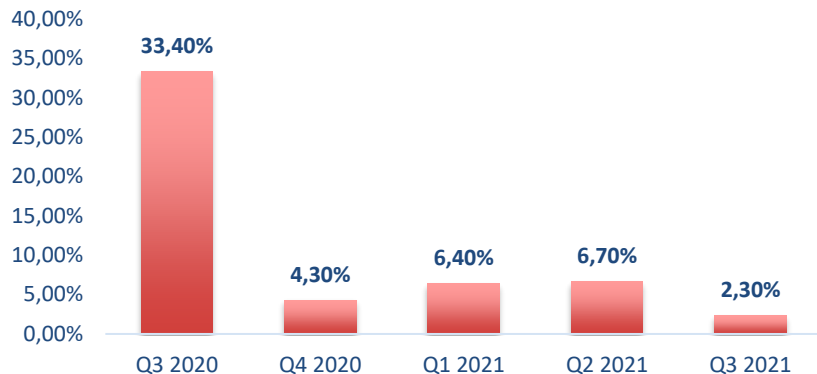


# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ФРС США ЗА ПОСЛЕДНИЙ ГОД, %

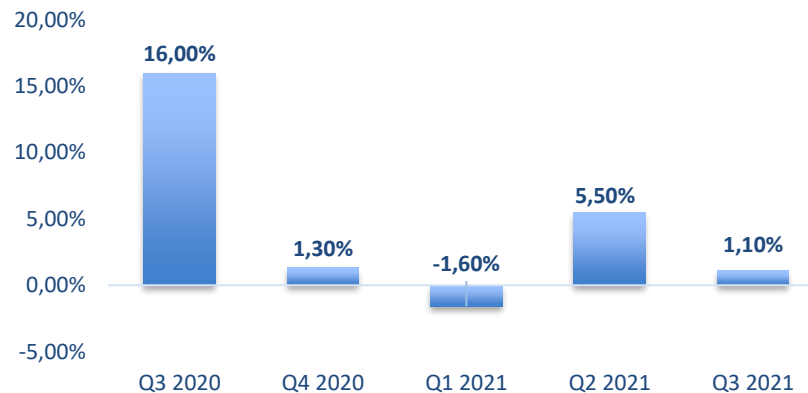
ФРС не меняла ключевую ставку с начала пандемии коронавируса и оставляла на уровне 0,25%.

# ДИНАМИКА ВВП СТРАН

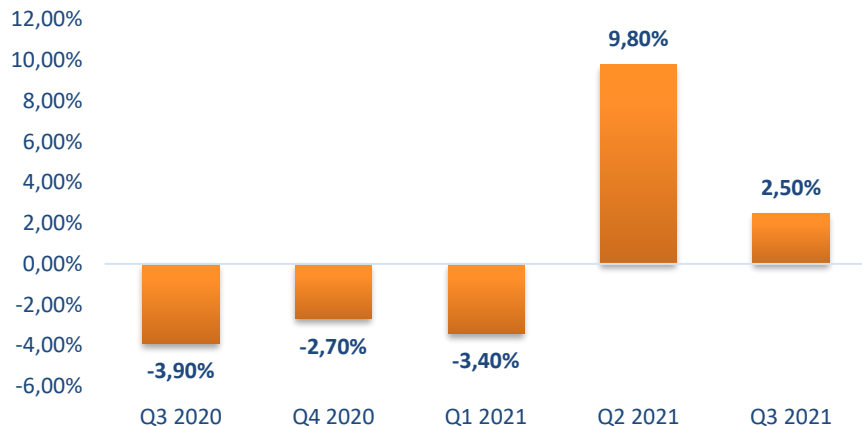
### Динамика ВВП США за последний год, %



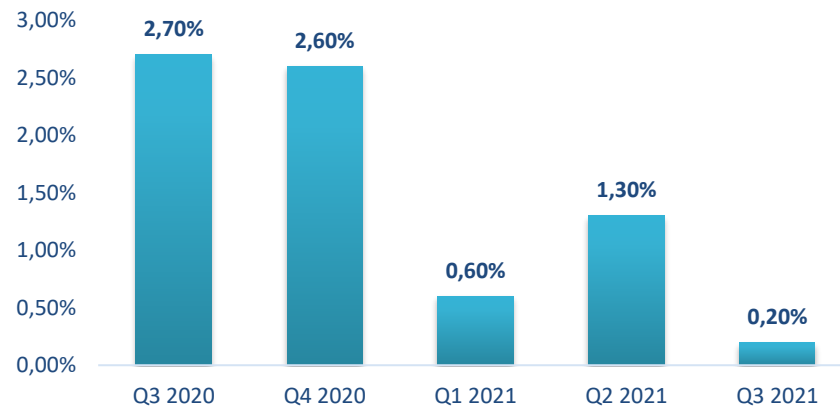
### Динамика ВВП Великобритании за последний год, %



### Динамика ВВП Германии за последний год, %



### Динамика ВВП Китая за последний год, %



# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПРОШЕДШЕГО ГОДА

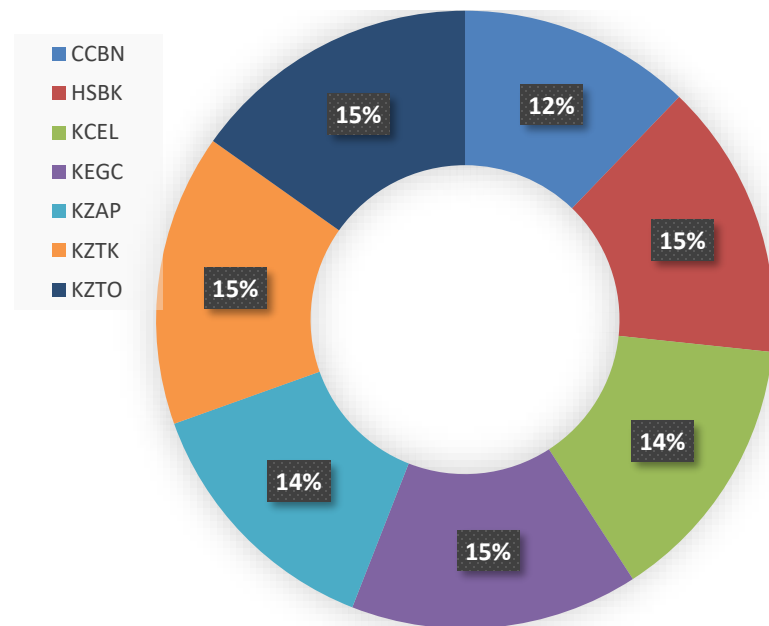
Дата	Событие
06.01.2021	Демократы сохраняют большинство в Палате представителей Конгресса США в связи с победой демократов на выборах обоих сенаторов от Джорджии.
20.01.2021	Инаугурация 46-го президента США Джозефа Байдена.
17.02.2021	Снежный шторм «Ури»: остановка автомобильных и нефтеперерабатывающих заводов, энергетический кризис.
23.03.2021	ФРС информирует об отмене запрета для банков на выплату дивидендов и проведение buy back с конца июня
28.04.2021	Президент США представил экономические инициативы, касающиеся налогообложения и социальной сферы.
06.05.2021	Минфин США считает, что для предотвращения перегрева экономики может потребоваться повышение ставки.
07.06.2021	Страны G7 в общих чертах договорились, что минимальный налог на прибыль для крупных корпораций должен составить не менее 15%.
14.07.2021	В ВОЗ заявили о начале третьей волны пандемии COVID-19 в мире: распространяется штамм COVID-19 «дельта».
30.08.2021	США окончательно вывели свои войска из Афганистана, после чего талибы объявили о полной независимости своей страны.
08.09.2021	Завершение дополнительных федеральных выплат для 7,5 млн безработных.
24.09.2021	Китайский застройщик Evergrande не произвел выплаты по долларовым облигациям в установленный день.
01.10.2021	Компания Merck представила экспериментальное лекарство против COVID-19.
06.10.2021	Цена на газ в ЕС впервые в истории превысила \$1900 за тыс. куб. м.

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПРОШЕДШЕГО ГОДА

Дата	Событие
03.11.2021	ФРС объявила о начале сокращения программы QE на \$15 млрд. в месяц.
05.11.2021	По итогам ноябрьского заседания ФРС США объявила о начале сворачивания стимулирующей программы выкупа активов.
10.11.2021	Инфляция в США в октябре 2021 г. ускорилась до 6,2% в годовом выражении.
15.11.2021	Президент США подписал ключевой закон об инвестициях в инфраструктуру США на \$1,2 трлн.
23.11.2021	Президент США распорядился продать 50 млн. барр. нефти из стратегического резерва в попытке сдержать подскочившие цены на топливо.
24.11.2021	Число американцев, обратившихся за последнюю неделю с первичными заявками на получение пособия по безработице, упало до самого низкого показателя с 15 ноября 1969 года и составило 199 тыс.
25.11.2021	Министерство здравоохранения ЮАР публично объявило о появлении в стране нового штамма коронавируса.
03.12.2021	В опубликованном в пятницу отчете Министерства труда говорится, что уровень безработицы упал с 4,8% в сентябре до 4,6% в октябре.
16.12.2021	Потребительские цены в США в ноябре выросли на 6,8% относительно того же месяца прошлого года, согласно данным министерства труда. Это максимальные темпы с июля 1982 года.
16.12.2021	ФРС сохранил базовую ставку на уровне 0–0,25% и объявил о наращивании темпов сокращения выкупа активов.

# ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЙ СПИСОК ИНДЕКСА KASE

01.01.2021			31.12.2021		
№	Код	Компания	№	Код	Компания
1	CCBN	Банк ЦентрКредит	1	CCBN	Банк ЦентрКредит
2	HSBK	Народный банк	2	HSBK	Народный банк
3	KCEL	Kcell	3	KCEL	Kcell
4	KEGC	KEGOC	4	KEGC	KEGOC
5	KZAP	НАК "Казатомпром"	5	KZAP	НАК "Казатомпром"
6	KZTK	Казахтелеком	6	KZTK	Казахтелеком
7	KZTO	КазТрансОйл	7	KZTO	КазТрансОйл
8	GB_KZMS	Kaz Minerals Plc			Делистинг





# ПОСЛЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСА KASE

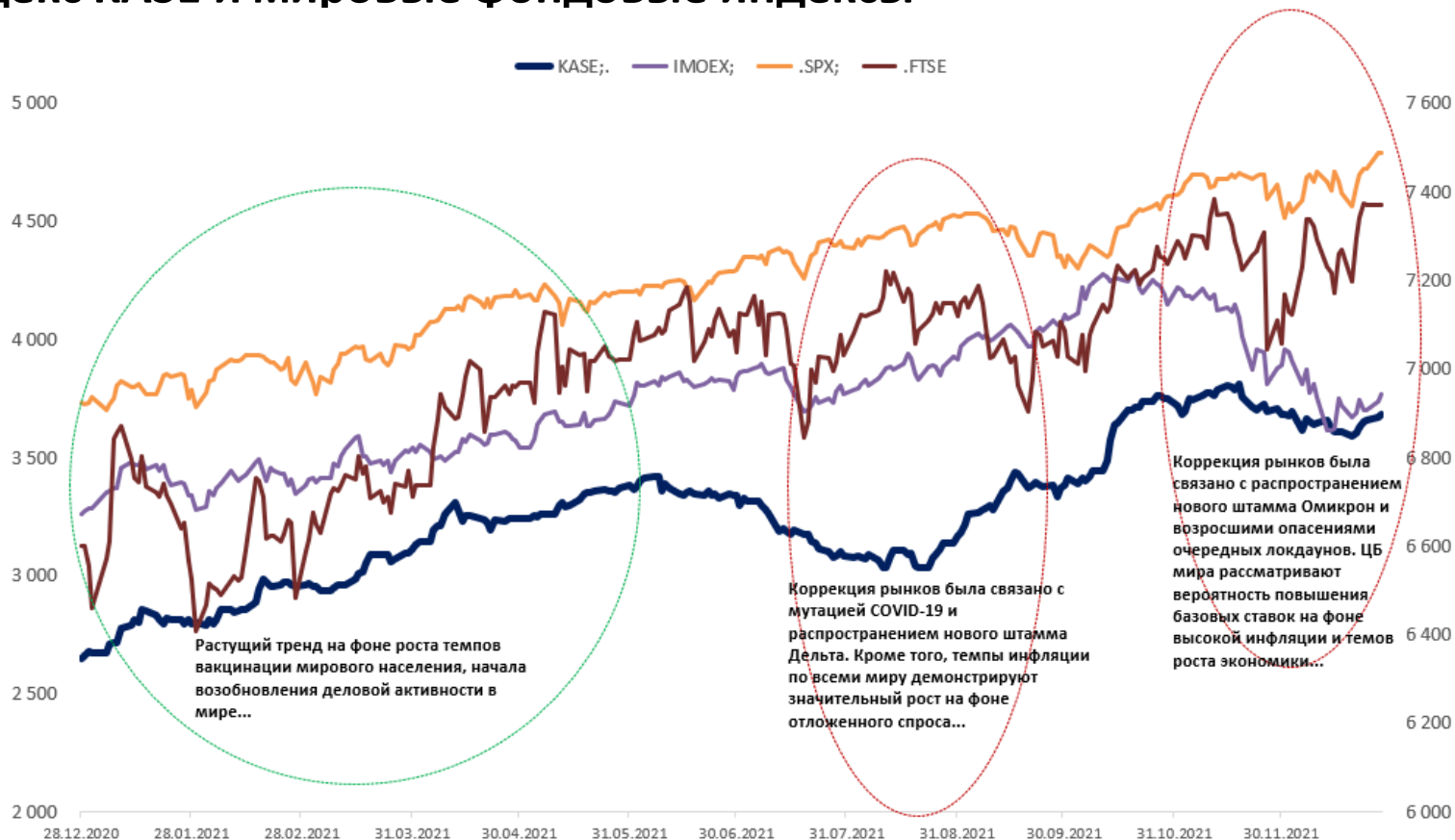
Значение на 28.12.2021 г.	3 683,2 тенге
Максимум за 52 недели	3 810,7 тенге
Минимум за 52 недели	2 647,7 тенге
Исторический максимум (18.11.2021 г.)	3810,7 тенге
Объем сделок, млн. тенге	154,8 млн. тенге
Капитализация, млрд. тенге	7 935,2 млрд.тенге
Изменение с начала года, %	+37,7%

## Индекс KASE: изменение с начала 2021 г.

Индекс KASE с начала года продемонстрировал положительную динамику. Так, значение казахстанского фондового рынка KASE с начала 2021 г. выросло на 37,7% до 3 683,2 п. (на 28.12.2021 г.). Основными драйверами роста оказались простые акции НАК Казатомпром (+145,5%), Банк ЦентрКредит (+89,3%) и Народный Банк Казахстана (+52,8%). Однако акции АО «Кселл» продемонстрировали с начала года снижение на 41,6%.



# Индекс KASE и мировые фондовые индексы



## Динамика составляющих Индекса KASE с начала 2021 г.

### Лидеры роста

Казатомпром +145,5%

Банк ЦентрКредит +89,3%

Народный банк +52,8%

Казахтелеком +36,3%

КазТрансОйл +13,8%

KEGOC +10,4%

### Аутсайдеры

KCELL -41,6%

## **НАК «Казатомпром» и АО «Народный сберегательный банк Казахстана»: изменение с начала 2021 г.**

Стоимость акций НАК «Казатомпром» с начала 2021 г. выросла на 145,5% до 16 900,0 тенге. Первые 6 мес. 2021 года акции компании последовательно обновляли исторические максимумы. Цены на уран колебались в пределах 27-33 доллара за фунт. На рынке наблюдалось сокращение мирового предложения урана в связи с закрытием нескольких рудников и временным приостановлением деятельности крупного рудника в Канаде на период локдауна. В рамках перехода к зеленой экономике Европа, Россия, Китай и США обратились к атомной энергетике, что дало перспективу данному сектору. Однако отчетность по итогам 3 кв. оказала давление на котировки. Компания продала 1,6 тыс. тонн урана, что на 67% меньше показателя предыдущего года.

Стоимость акций АО «Народный сберегательный банк Казахстана» с начала 2021 г. выросла на 52,8% до 187,5 тенге на фоне сильных финансовых показателей. Банк в 3 кв. 2021 г. получил консолидированную чистую прибыль по МСФО в размере 333,1 млрд. тенге, что на 36,2% больше, чем в аналогичном периоде 2020 г. Чистый процентный доход до расходов по кредитным убыткам вырос на 26,8%, до 381,7 млрд тенге.

# НАК «Казатомпром»: изменение с начала 2021 г. (продолжение)



Source: Refinitiv Datastream

## Основные события 2021 г.

- 28 апреля 2021 г. KAZ Minerals провел делистинг акций с Лондонской фондовой бирже (LSE) и Казахстанской фондовой бирже (KASE).
- Благодаря росту цен на уран резко выросли в цене акции НАК «Казатомпром».
- Рост акций АО «Народный сберегательный банк Казахстана» на фоне сильных финансовых показателей.
- 30 сентября 2021 г. совет директоров АО «Казактелеком» принял решение реализовать 24 % акций АО «Kcell».
- Jusan Bank приобрел 9,08% акций сотового оператора АО «Kcell».
- В первом полугодии 2021 г. ожидаются дивидендные выплаты по ряду компаний.



# DISCLAIMER

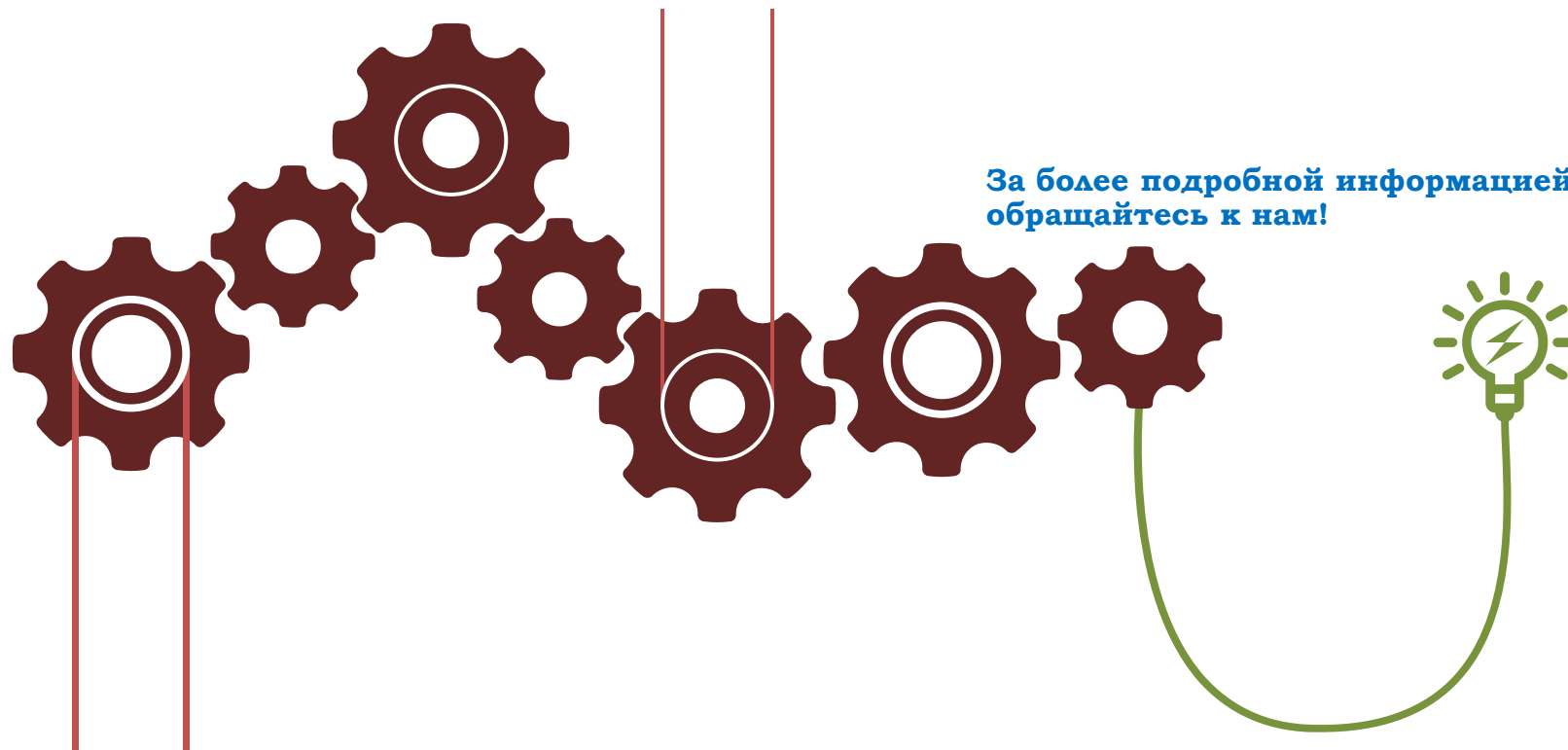
Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и содержит информацию, полученную из открытых источников (Депозитарий финансовой отчетности, сайты Компании), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.

© Centras Securities 2021 г.





# Спасибо за внимание!





centras  
securities

# Контакты



## Брокерское обслуживание

Контакты:  
+7 (727) 259 88 77  
(вн.608)  
Эл.адрес:  
[sbiletskaya@centras.kz](mailto:sbiletskaya@centras.kz)



## Аналитический департамент

Контакты:  
+7 (727) 259 88 77  
(вн.722)  
Эл.адрес:  
[mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)



## Департамент торговых операций

Контакты:  
+7 (727) 259 88 77  
(вн.730)  
Эл.адрес:  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)



## Департамент продаж

Контакты:  
+7 (727) 259 88 77  
(вн.754)  
Эл.адрес:  
[amuratova@centras.kz](mailto:amuratova@centras.kz)