



# Ежедневный обзор

Умеренное снижение индексов

27 января 2021 г.

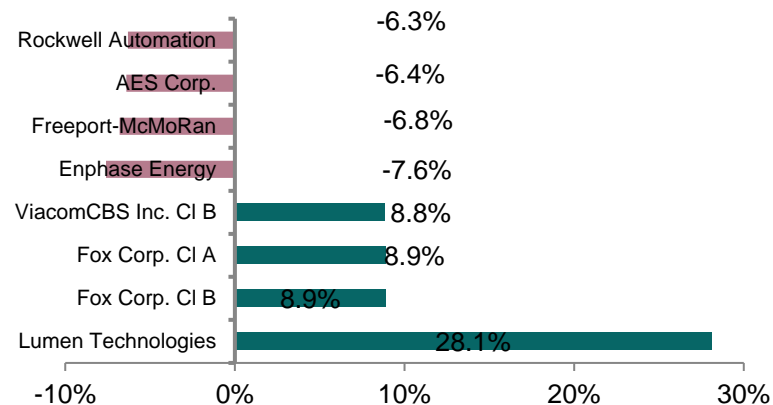
## >> Умеренное снижение рынка

Биржевые фондовые индексы отступили с исторических максимумов, завершив торги на дневных минимумах. Поддержку рынку продолжили оказывать технологические гиганты, спрос на которые значительно усилился накануне выхода их ежеквартальной отчетности. Ставка на IT гигантов уже принесла накануне инвесторам Netflix бурный рост котировок и новую порцию позитива на рынок внес Microsoft (+1,2%). На продленных торгах вторника акции крупнейшего производителя программного обеспечения дорожают на 3,7% на фоне выхода сильных финансовых результатов.

## >> Нефть в небольшом плюсе

Нефть марки Brent подросла на 0,1% до \$55,9 за баррель. В настоящий момент цены на нефть сохраняют умеренную позитивную динамику на фоне снижения запасов нефти в США. По данным Американского института нефти (API), коммерческие запасы нефти в США, на прошлой неделе, при ожиданиях снижения на 430 тыс. баррелей, сократились на 5,272 млн. баррелей.

## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



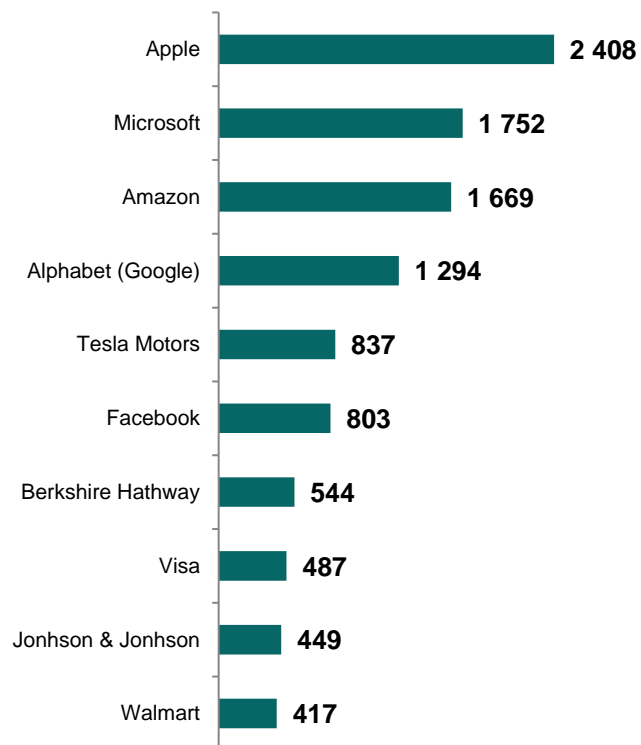
## Товарный рынок

|             | Знач.    | Изменение |       |       |       |
|-------------|----------|-----------|-------|-------|-------|
|             |          | 1D        | 1W    | 1M    | YTD   |
| Brent       | 55,9     | 0,1%      | 0,0%  | 9,0%  | 7,9%  |
| LME Copper  | 8 009    | 0,5%      | 0,7%  | 2,1%  | 3,1%  |
| Uranium     | 30,0     | -1,2%     | -0,3% | -2,0% | 0,0%  |
| Zinc        | 2 657    | -1,8%     | -1,1% | -5,8% | -3,4% |
| Gold        | 1 852,72 | -0,3%     | 0,5%  | -1,3% | -2,2% |
| Silver      | 25,5     | 0,1%      | 0,8%  | -3,2% | -3,3% |
| Natural Gas | 2,7      | 2,1%      | 4,3%  | 5,5%  | 4,6%  |
| Aluminum    | 2 020    | 0,4%      | 2,9%  | 0,7%  | 2,0%  |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

## >> Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд. \$



## >> Динамика изменения индекса S&P 500

|                               | Изменение    |             | Количество эмитентов | Вес, (%)    |
|-------------------------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|
|                               | в %          | в пунктах   |                      |             |
| <b>S&amp;P 500</b>            | <b>-0,1%</b> | <b>-5,7</b> | <b>505</b>           | <b>100%</b> |
| <b>Information Technology</b> | 0,0%         | 0,1         | 74                   | 27,3%       |
| <b>Health Care</b>            | -0,4%        | -2,1        | 63                   | 13,7%       |
| <b>Consumer Discretionary</b> | 0,1%         | 0,3         | 61                   | 12,9%       |
| <b>Financials</b>             | -0,8%        | -3,2        | 65                   | 10,7%       |
| <b>Communication Services</b> | 0,8%         | 3,3         | 26                   | 10,5%       |
| <b>Industrials</b>            | -0,9%        | -2,9        | 73                   | 8,3%        |
| <b>Consumer Staples</b>       | 0,9%         | 2,2         | 32                   | 6,3%        |
| <b>Materials</b>              | -1,4%        | -1,4        | 28                   | 2,7%        |
| <b>Utilities</b>              | -1,0%        | -1,1        | 28                   | 2,7%        |
| <b>Energy</b>                 | -2,1%        | -2,0        | 25                   | 2,5%        |
| <b>Real Estate</b>            | 1,1%         | 1,1         | 30                   | 2,3%        |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

## >> Умеренное снижение рынка

Биржевые фондовые индексы отступили с исторических максимумов, завершив торги на дневных минимумах. Поддержку рынку продолжили оказывать технологические гиганты, спрос на которые значительно усилился накануне выхода их ежеквартальной отчетности. Ставка на IT гигантов уже принесла накануне инвесторам Netflix бурный рост котировок и новую порцию позитива на рынок внес Microsoft (+1,2%). На продленных торгах вторника акции крупнейшего производителя программного обеспечения дорожают на 3,7% на фоне выхода сильных финансовых результатов.

Что касается представителей так называемой группы FAANG, то самые капитализируемые корпораций американского рынка акций продолжили дорожать. В особенности стоит выделить обновление исторических максимумов Apple (+0,2%). Также стоит выделить подъем бумаг Facebook. С январских минимумов акции ведущей социальной сети подорожали уже на 14,8%.

Текущая и следующая неделя станет определяющей для рынка акций США, так как финансовые результаты ведущих американских корпораций могут выступить лакмусовой бумажкой в вопросе истинного негативного влияния COVID-19 на бизнес.

## >> Корпоративный блок

Квартальная отчетность крупнейшей сети кофеен Starbucks разошлась с прогнозными оценками экспертов. Показатель сопоставимых продаж (same stores), показывающий выручку в кофейнях без учета их эффекта расширения в декабрьском квартале снизился на 5%.

Среди положительных моментов отчетности стоит отметить, что сопоставимые продажи в Китае с момента пандемии впервые продемонстрировали положительную динамику, а количество активных покупателей, кто совершил как минимум одну покупку в Starbucks в последние 90 дней увеличилось на 15% до 21,8 млн. человек.

| Фондовые индексы        | Регион         | Посл. знач. | Изменение |               |
|-------------------------|----------------|-------------|-----------|---------------|
|                         |                |             | За день   | С начала года |
| <b>Americas</b>         |                |             |           |               |
| <b>S&amp;P500</b>       | США            | 3 849,6     | -0,15%    | 2,49%         |
| <b>Dow Jones</b>        | США            | 30 937,0    | -0,07%    | 1,08%         |
| <b>NASDAQ</b>           | США            | 13 626,1    | -0,07%    | 5,72%         |
| <b>EMEA</b>             |                |             |           |               |
| <b>Euro Stoxx 50</b>    | Еврозона       | 3 592,8     | 1,12%     | 1,13%         |
| <b>FTSE 100</b>         | Великобритания | 6 654,0     | 0,23%     | 2,99%         |
| <b>CAC 40</b>           | Франция        | 5 523,5     | 0,93%     | -0,50%        |
| <b>DAX</b>              | Германия       | 13 871,0    | 1,66%     | 1,11%         |
| <b>IBEX 35</b>          | Испания        | 7 964,9     | 0,86%     | -1,35%        |
| <b>FTSE MIB</b>         | Италия         | 21 987,0    | 1,15%     | -1,11%        |
| <b>Asia/Pacific</b>     |                |             |           |               |
| <b>Nikkei 225</b>       | Япония         | 28 596,1    | 0,17%     | 4,20%         |
| <b>Hang Seng</b>        | Гонконг        | 29 359,7    | -0,11%    | 7,82%         |
| <b>CSI 300</b>          | Китай          | 5 494,3     | -0,34%    | 5,43%         |
| <b>Shanghai</b>         | Китай          | 3 563,0     | -0,18%    | 2,59%         |
| <b>Sensex</b>           | Китай          | 48 347,6    | -1,09%    | 1,25%         |
| <b>Singapore</b>        | Сингапур       | 2 950,7     | 0,18%     | 3,76%         |
| <b>Emerging markets</b> |                |             |           |               |
| <b>Bovespa</b>          | Бразилия       | 116 464,1   | -0,78%    | -2,15%        |
| <b>RTSI\$</b>           | Россия         | 1 423,0     | 0,77%     | 2,56%         |
| <b>NIFTY 50</b>         | Индия          | 14 238,9    | -0,93%    | 1,84%         |
| <b>TOP 40</b>           | ЮАР            | 58 720,6    | -1,16%    | 7,98%         |
| <b>Borsa Index</b>      | Турция         | 1 540,2     | -0,15%    | 4,30%         |
| <b>KASE</b>             | Казахстан      | 2 796,8     | -0,75%    | 4,53%         |

## >> Валютный рынок

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение доллара относительно корзины из шести мировых валют просел на 0,2% до 90,2.
- Российский рубль к доллару США вырос на 0,3% до 75,1.
- Курс тенге к доллару США ослаб на 0,4% до 422,1.

## >> Главные новости

- Национальный банк Казахстана прогнозирует рост экономики по итогам 2021 года на уровне 3,7-4%, сообщил председатель Нацбанка Ерболат Досаев.
- Fitch поместило рейтинги АТФБанка в список Rating Watch "позитивный"

## LIBOR (USD)

|                        | Знач. | Значение на дату |       |       |       |
|------------------------|-------|------------------|-------|-------|-------|
|                        |       | 1D               | 1W    | 1M    | YTD   |
| <b>LIBOR Overnight</b> | 0,08% | 0,09%            | 0,09% | 0,09% | 0,08% |
| <b>LIBOR1M</b>         | 0,13% | 0,12%            | 0,13% | 0,14% | 0,14% |
| <b>LIBOR3M</b>         | 0,21% | 0,22%            | 0,22% | 0,24% | 0,24% |
| <b>LIBOR6M</b>         | 0,23% | 0,24%            | 0,24% | 0,26% | 0,26% |
| <b>LIBOR12M</b>        | 0,31% | 0,31%            | 0,31% | 0,34% | 0,34% |

## Валютный рынок

|                | Знач.  | Изменение валютных пар |       |       |       |
|----------------|--------|------------------------|-------|-------|-------|
|                |        | 1D                     | 1W    | 1M    | YTD   |
| <b>DXY</b>     | 90,2   | -0,2%                  | -0,4% | -0,1% | 0,3%  |
| <b>USD/KZT</b> | 422,1  | -0,4%                  | -0,5% | -0,5% | -0,2% |
| <b>USD/RUB</b> | 75,1   | 0,3%                   | -2,2% | -1,2% | -0,9% |
| <b>EUR/USD</b> | 1,22   | 0,1%                   | 0,3%  | -0,4% | -0,6% |
| <b>GBP/USD</b> | 1,37   | 0,5%                   | 0,8%  | 2,1%  | 0,6%  |
| <b>USD/JPY</b> | 103,68 | 0,1%                   | 0,2%  | 0,2%  | -0,4% |

## Долговой рынок

|                             | Валюта | YTM    | YTM на |        |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                             |        |        | 1D     | 1W     | 1M     | YTD    |
| <b>US Treasuries (10YR)</b> | US\$   | 1,03%  | 1,03%  | 1,09%  | 0,92%  | 0,91%  |
| <b>US Treasuries (30YR)</b> | US\$   | 1,79%  | 1,79%  | 1,83%  | 1,66%  | 1,64%  |
| <b>UK Gilts (30YR)</b>      | GBP    | 0,26%  | 0,31%  | 0,29%  | 0,26%  | 0,20%  |
| <b>Germany (10YR)</b>       | EUR    | -0,55% | -0,51% | -0,53% | -0,55% | -0,57% |
| <b>Russia (10YR)</b>        | RUB    | 6,19%  | 6,24%  | 6,11%  | 5,89%  | 5,89%  |
| <b>Kazakhstan (5YR)</b>     | US\$   | 0,91%  | 0,91%  | 0,92%  | 0,95%  | 0,88%  |

## >> Главные новости

- **Национальный банк Казахстана прогнозирует рост экономики по итогам 2021 года на уровне 3,7-4%, сообщил председатель Нацбанка Ерболат Досаев.**

"После рекордного падения во II квартале 2020 года деловая активность восстанавливается к докризисному уровню. По прогнозу Нацбанка, со II квартала 2021 года экономика Казахстана выйдет на положительную траекторию. По итогам 2021 года при цене на нефть \$45 за баррель рост ожидается на уровне 3,7-4%", - сообщил Досаев на расширенном заседании правительства во вторник.

Он добавил, что "в Казахстане сокращение ВВП по итогам 2020 года составило 2,6%, что значительно ниже общемирового падения (4,4%)".

*Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg*

- **Fitch поместило рейтинги АТФБанка в список Rating Watch "позитивный"**

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings поместило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) АО "АТФБанк" "B-" в список Rating Watch "позитивный", сообщило агентство во вторник.

Кроме того, агентство понизило рейтинг устойчивости банка с уровня "ccc" до "f", сразу повысило его до уровня "b-" и поместило в список Rating Watch "Позитивный".

Помещение рейтингов АТФБанка в список Rating Watch "позитивный" отражает мнение Fitch, что проблемы, связанные с качеством активов, унаследованных с предыдущих периодов, могли быть полностью или частично разрешены в результате приобретения банка со стороны АО "First Heartland Jysan Bank" в конце 2020 года.

"Сохраняется неопределенность в отношении объема проблемных активов, остающихся у АТФБанка после разрешения ситуации, а также бизнес-модели, стратегии и будущих показателей прибыльности при новом акционере. Мы ожидаем принять решение по статусу Rating Watch "позитивный" после того, как у нас будет больше информации об объеме оставшихся проблемных активов у АТФБанка, стратегических планах Jysan в отношении дочерней структуры, а также о роли АТФБанка в рамках банковской группы", - говорится в сообщении.

*Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg*

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

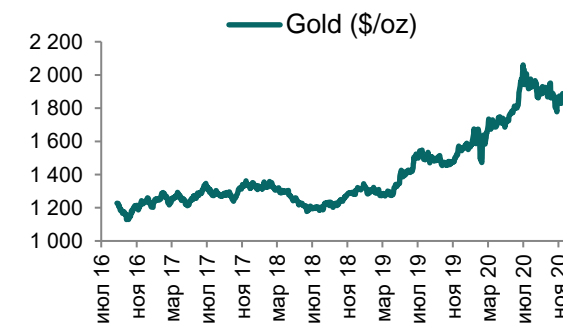
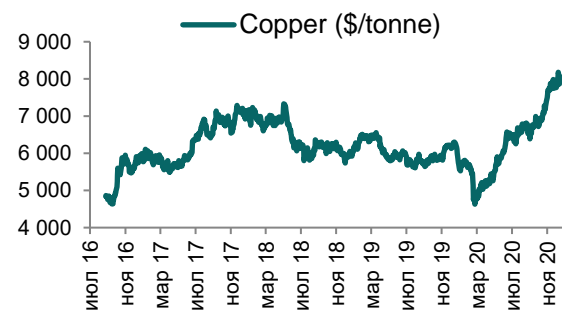
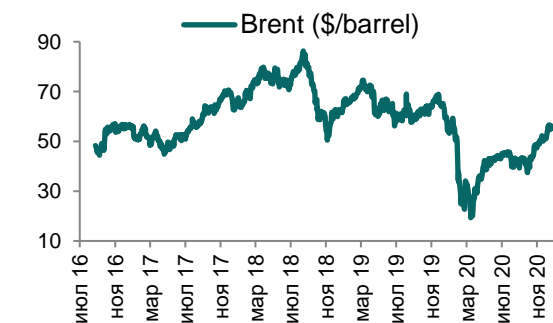
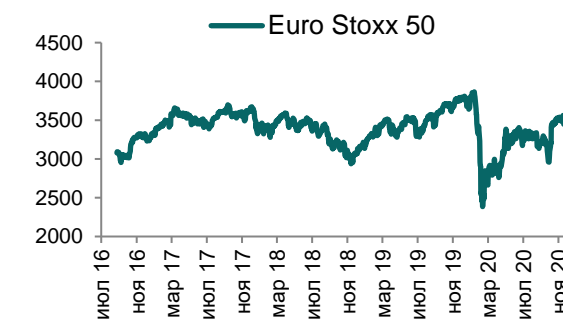
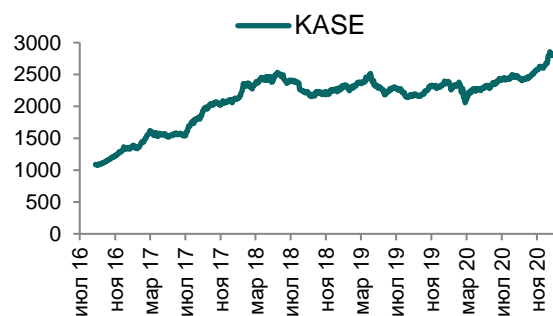
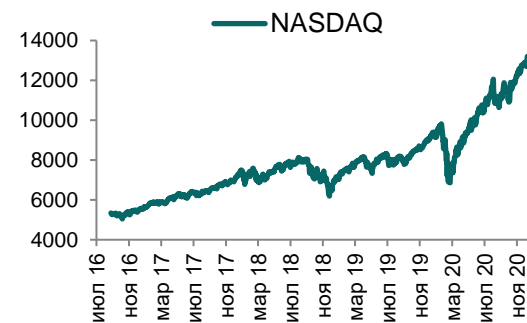
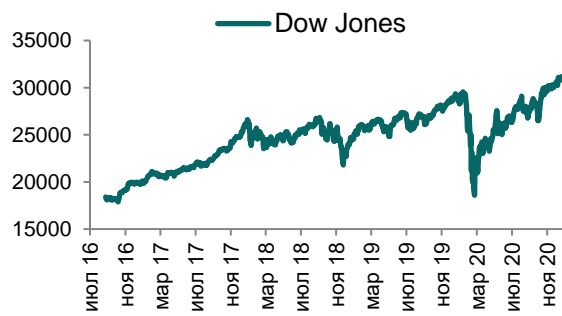
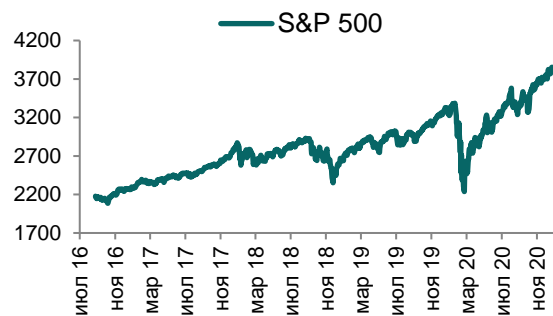
**Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ, развивающихся и развитых стран**

| Валютная пара (индекс) | Страна         | Базовая ставка | Инфляция 2020 | Доля в товарообороте* | Курс      | 1D    | 1W    | 1M    | YTD   |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| USD/RUB                | Россия         | 4,25%          | 3,4%          | 19,3%                 | 75,1      | 0,3%  | -2,2% | -1,2% | -0,9% |
| USD/GEL                | Грузия         | 8,25%          | 5,3%          | -                     | 3,3       | 0,0%  | 0,0%  | -1,0% | -0,3% |
| USD/BYN                | Беларусь       | 7,75%          | 6,0%          | 0,7%                  | 2,58      | -0,7% | -1,5% | -1,4% | 2,3%  |
| USD/KGS                | Кыргызстан     | 5,00%          | 7,9%          | 0,9%                  | 83,99     | 0,0%  | 0,0%  | -1,4% | 0,1%  |
| USD/TJS                | Таджикистан    | 11,75%         | 8,8%          | 0,9%                  | 11,29     | 0,0%  | 0,1%  | 0,1%  | 0,1%  |
| USD/UZS                | Узбекистан     | 15,00%         | 11,1%         | 2,9%                  | 10 505,40 | -0,1% | -0,3% | -0,3% | -0,4% |
| USD/UAH                | Украина        | 6,00%          | 2,7%          | 1,0%                  | 28,13     | 0,1%  | 0,4%  | 0,6%  | 0,7%  |
| Развивающиеся страны   |                |                |               |                       |           |       |       |       |       |
| USD/CNY                | Китай          | 4,35%          | 2,6%          | 15,5%                 | 6,47      | 0,2%  | 0,2%  | 1,2%  | 1,0%  |
| USD/BRL                | Бразилия       | 2,00%          | 3,2%          | 0,0%                  | 5,35      | 2,7%  | -0,8% | -2,8% | -2,9% |
| USD/INR                | Индия          | 4,00%          | 6,9%          | 4,2%                  | 72,95     | 0,0%  | 0,3%  | 0,8%  | 0,2%  |
| USD/ZAR                | ЮАР            | 3,50%          | 3,3%          | -                     | 15,12     | 0,7%  | -0,9% | -3,4% | -3,0% |
| USD/TRY                | Турция         | 17,00%         | 12,3%         | 3,9%                  | 7,34      | 0,7%  | 1,7%  | 1,2%  | 1,2%  |
| Развитые страны        |                |                |               |                       |           |       |       |       |       |
| DXY                    | США            | 0,25%          | 1,2%          | 2,2%                  | 90,17     | -0,2% | -0,4% | -0,1% | 0,3%  |
| USD/CAD                | Канада         | 0,25%          | 0,7%          | 0,3%                  | 1,27      | 0,3%  | 0,3%  | 1,3%  | 0,5%  |
| GBP/USD                | Великобритания | 0,10%          | 0,9%          | 0,7%                  | 1,37      | 0,5%  | 0,8%  | 2,1%  | 0,6%  |
| USD/CHF                | Швейцария      | -0,75%         | -0,7%         | 2,6%                  | 0,89      | 0,1%  | 0,2%  | 0,3%  | -0,2% |
| USD/JPY                | Япония         | -0,10%         | 0,0%          | 2,0%                  | 103,68    | 0,1%  | 0,2%  | 0,2%  | -0,4% |
| USD/KRW                | Южная Корея    | 0,50%          | 0,7%          | 2,9%                  | 1 106,45  | -0,5% | -0,3% | 0,1%  | -1,9% |

Источник: Bloomberg; \*доля в товарообороте в торговле с Казахстаном (1K2020 г.)

# Ежедневный обзор

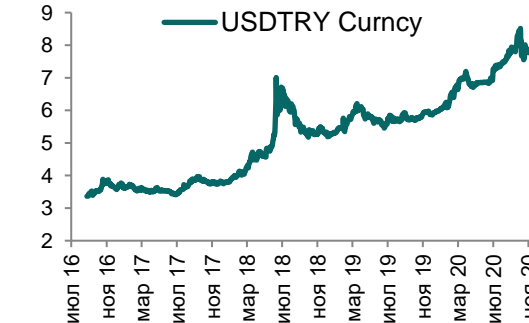
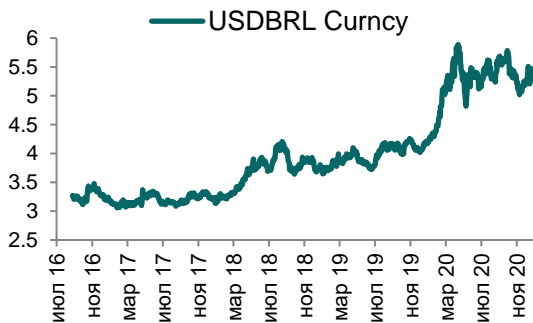
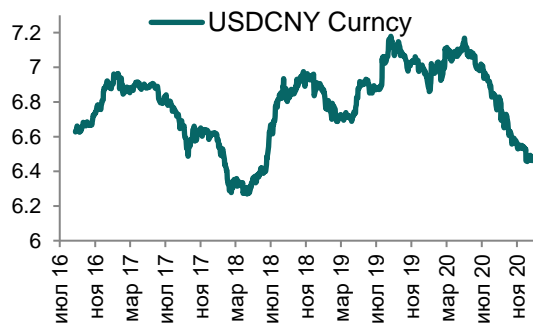
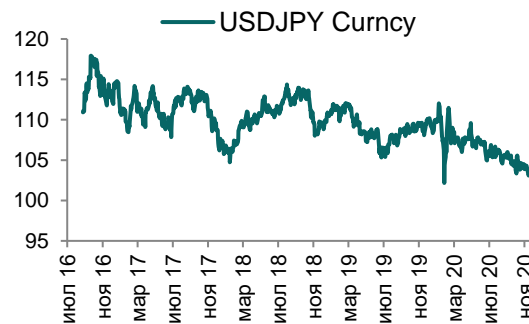
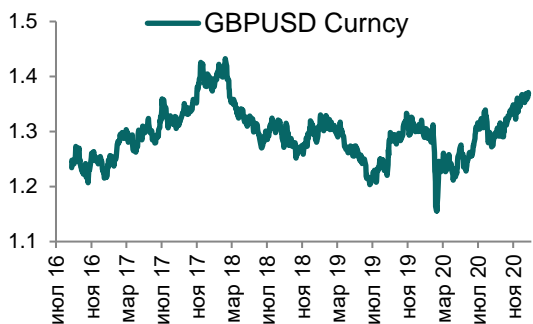
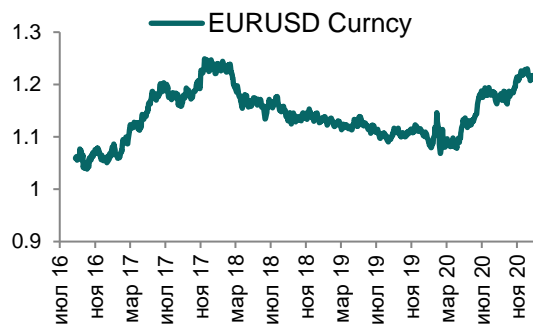
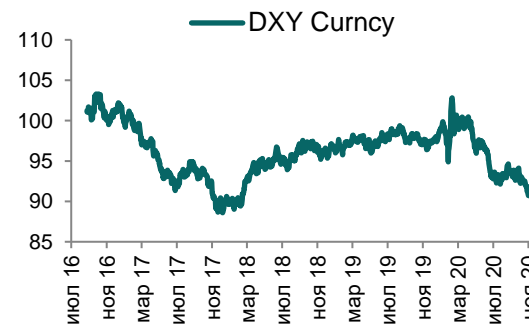
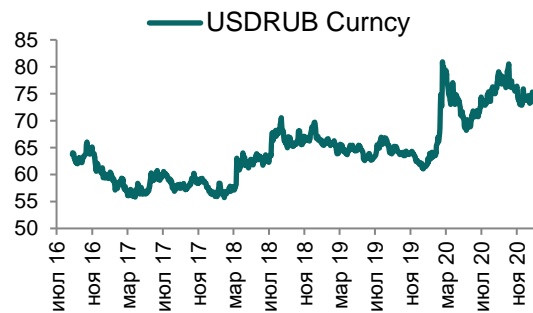
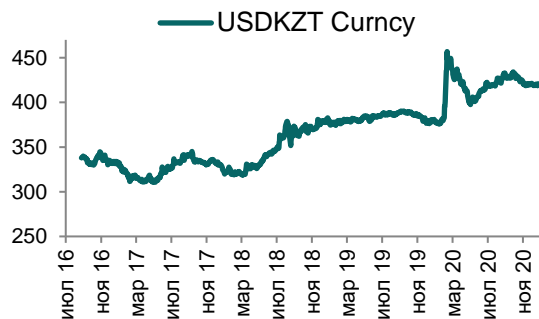
27 января 2021 г.





# Ежедневный обзор

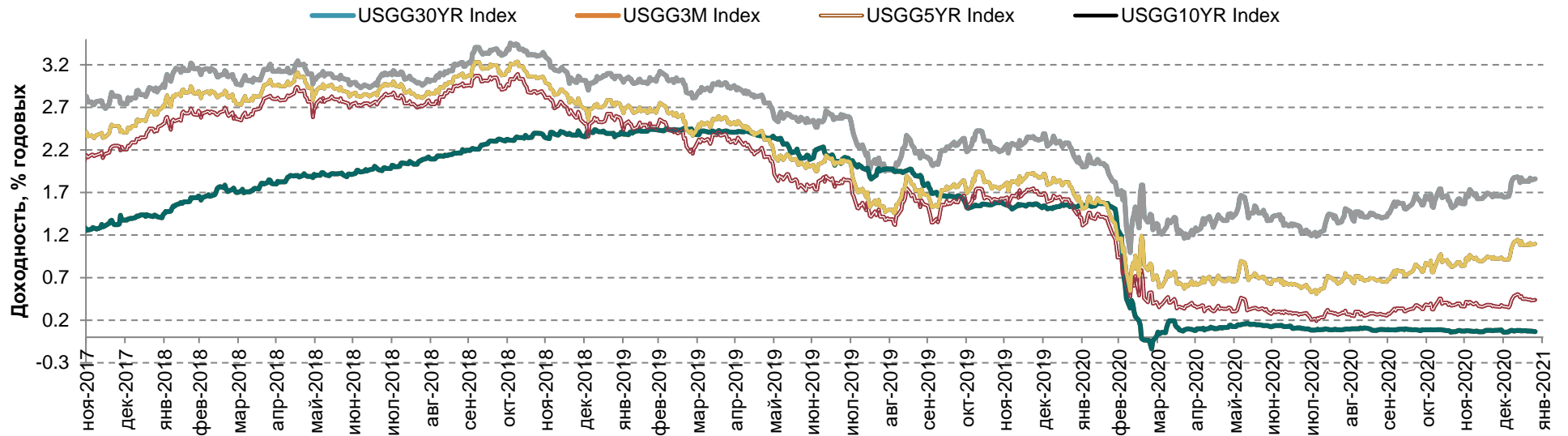
27 января 2021 г.



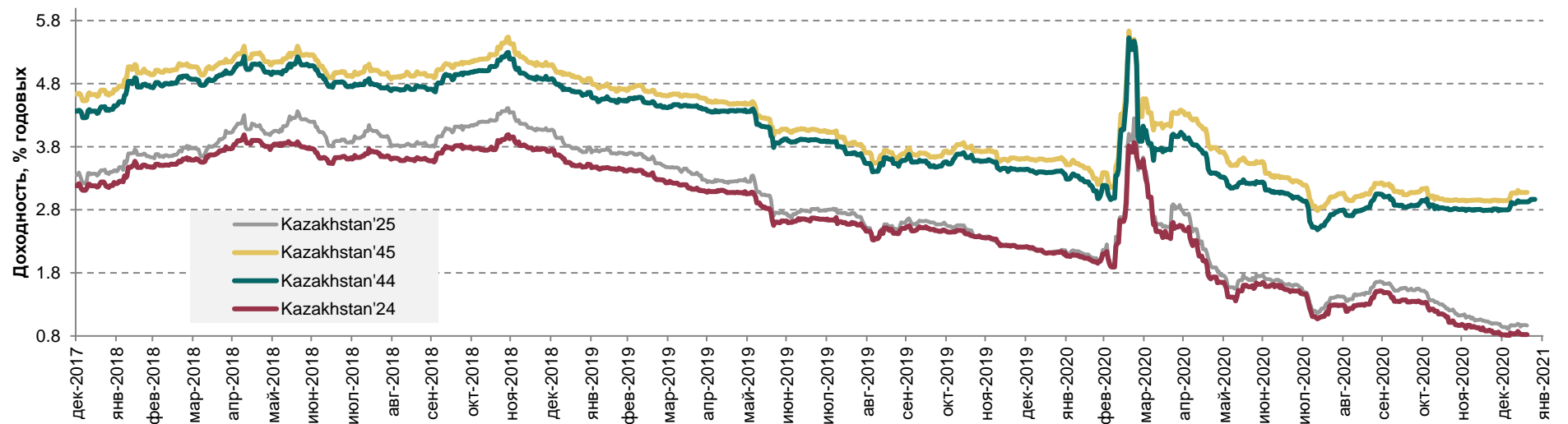
# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

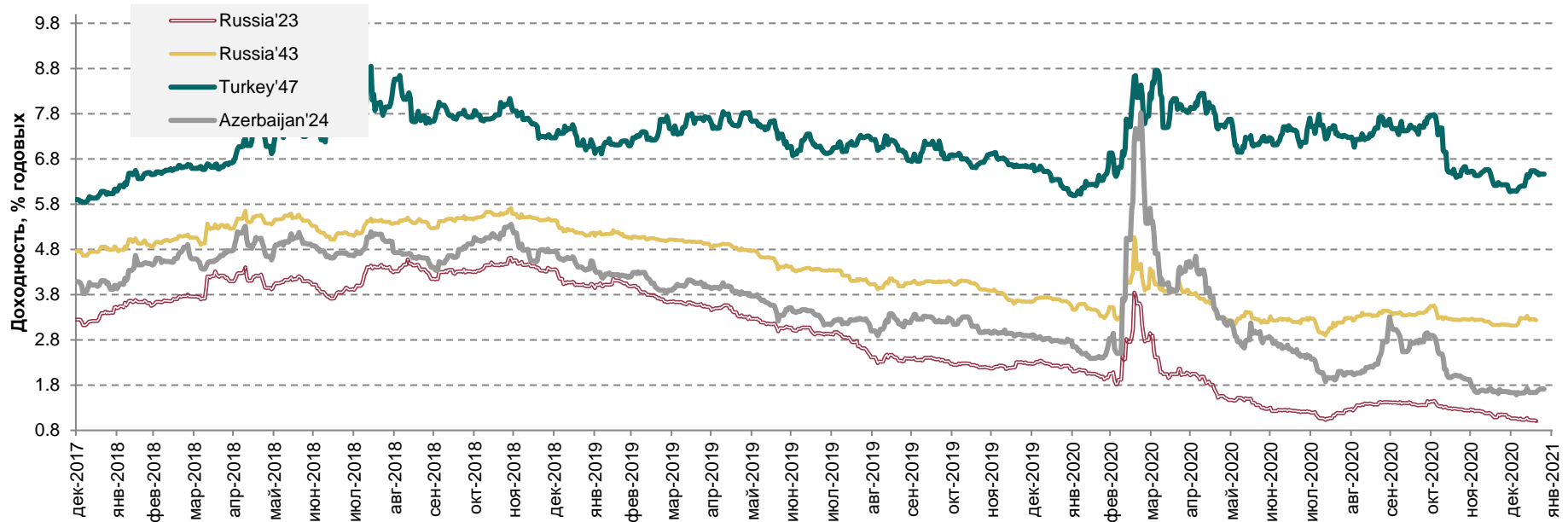
## Доходность государственных ценных бумаг США



## Динамика доходностей суверенных облигаций РК



## Динамика доходностей суверенных еврооблигаций России, Турции и Азербайджана



# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

| Выпуск                           | Валюта | Купон  | Цена    |         | Доходность |         | Спред    |          | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|----------------------------------|--------|--------|---------|---------|------------|---------|----------|----------|----------------|-------------------------------|---------|
|                                  |        |        | Покупка | Продажа | Покупка    | Продажа | Z-Sprd   | G-Sprd   |                |                               |         |
| <b>Народный Банк</b>             |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| HSBKKZ 5.5 2022                  | USD    | 5,5%   | 100,31  | 101,42  | 5,33       | 4,71    | -1300,8  | -1319,1  | 21.12.2022     | 248                           | 0,08    |
| HSBKKZ 7.25 2021                 | USD    | 7,25%  | 100,14  | 100,73  | -40,21     | -244,93 | -14168,7 | -24497,3 | 28.01.2021     | 500                           | 0,00    |
| <b>НК КМГ</b>                    |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| KZOKZ 4.750 2025                 | USD    | 4,75%  | 113,48  | 114,30  | 1,46       | 1,27    | 87,4     | 94,1     | 24.04.2025     | 500                           | 3,85    |
| KZOKZ 4.750 2027                 | USD    | 4,75%  | 115,58  | 116,27  | 2,07       | 1,96    | 130,9    | 134,4    | 19.04.2027     | 1000                          | 5,41    |
| KZOKZ 5.375 2030                 | USD    | 5,375% | 122,14  | 122,93  | 2,66       | 2,57    | 162,3    | 159,3    | 24.04.2030     | 1250                          | 7,42    |
| KZOKZ 3.5 2033                   | USD    | 3,50%  | 107,38  | 108,08  | 2,78       | 2,72    | 154,5    | 154,5    | 14.04.2033     | 750                           |         |
| KZOKZ 5.750 2047                 | USD    | 5,75%  | 127,91  | 128,90  | 4,02       | 3,97    | 254,2    | 224,0    | 19.04.2047     | 1250                          | 14,83   |
| KZOKZ 6.375 2048                 | USD    | 6,375% | 138,03  | 138,99  | 4,07       | 4,03    | 260,2    | 227,2    | 24.10.2048     | 1500                          | 14,95   |
| <b>БРК</b>                       |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| DBKAZ 4.125 2022                 | USD    | 4,125% | 104,75  | 105,38  | 1,53       | 1,20    | 100,0    | 108,0    | 10.12.2022     | 1264                          | 1,79    |
| DBKAZ 6 2026                     | USD    | 6%     | 116,45  | 117,60  | 2,57       | 2,35    | 184,3    | 190,5    | 23.03.2026     | 107                           | 4,43    |
| <b>ЕБР</b>                       |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| EURDEV 4.767 2022                | USD    | 4,767% | 105,52  | 105,58  | 1,36       | 1,32    | 112,8    | 121,1    | 20.09.2022     | 500                           | 1,56    |
| <b>КТЖ</b>                       |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| KTZKZ 3.638 2022                 | CHF    | 3,638% | 0,00    | 0,00    | 0,00       | 1,04    | 131,3    | 142,0    | 20.06.2022     | 185                           | 1,34    |
| KTZKZ 6.95 2042                  | USD    | 6,95%  | 146,33  | 147,88  | 3,78       | 3,70    | 233,1    | 206,2    | 10.07.2042     | 883                           | 12,94   |
| <b>Республика Казахстан</b>      |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| KAZAKS 5.4 2023                  | RUB    | 5,40%  | 99,06   | 99,39   | 5,87       | 5,73    | 23,1     | 73,2     | 20.09.2023     | 20 000                        | -       |
| KAZAKS 1.55 2023                 | EUR    | 1,55%  | 103,15  | 103,82  | 0,41       | 0,17    | 67,3     | 92,5     | 09.11.2023     | 525                           | 2,73    |
| KAZAKS 3.875 2024                | USD    | 3,875% | 110,81  | 111,48  | 0,90       | 0,73    | 39,8     | 46,9     | 14.10.2023     | 1500                          | 3,46    |
| KAZAKS 5.125 2025                | USD    | 5,125% | 117,95  | 118,58  | 1,02       | 0,88    | 47,6     | 54,4     | 21.07.2025     | 2500                          | 4,07    |
| KAZAKS 6.55 2027                 | RUB    | 6,55%  | 99,05   | 99,39   | 6,84       | 6,77    | 61,1     | 83,8     | 15.09.2027     | 10 000                        | 5,02    |
| KAZAKS 2.375 2028                | EUR    | 2,375% | 112,97  | 114,03  | 0,66       | 0,53    | 122,9    | 157,1    | 09.11.2028     | 525                           | 7,16    |
| KAZAKS 7 2030                    | RUB    | 7%     | 99,45   | 99,49   | 7,20       | 7,20    | 75,9     | 96,8     | 11.09.2030     | 10 000                        | 6,52    |
| KAZAKS 4.875 2044                | USD    | 4,875% | 132,09  | 133,24  | 2,98       | 2,92    | 150,1    | 125,4    | 14.10.2044     | 1000                          | 15,24   |
| KAZAKS 6.5 2045                  | USD    | 6,500% | 157,33  | 158,46  | 3,13       | 3,08    | 167,2    | 139,5    | 21.07.2045     | 1500                          | 14,76   |
| <b>Forte Bank</b>                |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| ALLIBK 14 2022                   | USD    | 14%    | 117,24  | 118,25  | 5,71       | 5,28    | 450,3    | 156,9    | 30.06.2022     | 75                            | 1,32    |
| <b>Eastcomtrans</b>              |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| EASTCM 8.0 2022                  | USD    | 8,00%  | 95,80   | 97,61   | 10,06      | 9,15    | 662,9    | 672,5    | 22.04.2022     | 26                            | 0,72    |
| <b>Банк ЦентрКредит</b>          |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| CCBNKZ Float perp                | USD    | 7,483% | 81,45   | 85,05   | 8,89       | 8,52    |          |          |                |                               | n/a     |
| <b>КазТрансГаз</b>               |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| KZTGKZ 4.375 2027                | USD    | 4,375% | 114,31  | 115,05  | 2,06       | 1,95    | 124,8    | 126,9    | 26.09.2027     | 706                           | 5,78    |
| <b>ТенгизШевройл</b>             |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |
| TENGIZ 4 2026                    | USD    | 4,00%  | 109,51  | 110,40  | 2,17       | 2,01    | 138,7    | 145,6    | 15.09.2026     | 1000                          | 4,62    |
| <b>Nostrum Oil &amp; Gas PLC</b> |        |        |         |         |            |         |          |          |                |                               |         |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

|                  |     |    |       |       |        |        |          |          |            |     |          |
|------------------|-----|----|-------|-------|--------|--------|----------|----------|------------|-----|----------|
| NOGLN 8 07/25/22 | USD | 8% | 25,00 | 26,00 | 128,60 | 124,24 | 14 438,5 | 14 401,3 | 25.07.2022 | 725 | #N/A N/A |
| NOGLN 7 02/16/25 | USD | 7% | 25,03 | 27,05 | 52,49  | 49,43  | 6168,6   | 5 560,9  | 16.02.2025 | 400 | #N/A N/A |

**Таблица 3. Информация по узбекским еврооблигациям**

| Выпуск                          | Валюта | Купон | Цена    |         | Доходность |         | Спред  |        | Дата погашения | Объем бумаг в обращении, млн. | Дюрация |
|---------------------------------|--------|-------|---------|---------|------------|---------|--------|--------|----------------|-------------------------------|---------|
|                                 |        |       | Покупка | Продажа | Покупка    | Продажа | Z-Sprd | G-Sprd |                |                               |         |
| <b>Республика Узбекистан</b>    |        |       |         |         |            |         |        |        |                |                               |         |
| UZBEK 4,75 2024                 | USD    | 4,75% | 107,56  | 108,40  | 2,18       | 1,91    | 173,47 | 181,09 | 20.02.2024     | 500                           | 2,81    |
| UZBEK 5,375 2029                | USD    | 5,38% | 114,56  | 115,46  | 3,30       | 3,19    | 233,96 | 233,39 | 20.02.2029     | 500                           | 6,52    |
| UZBEK 3,7 2030                  | USD    | 3,70% | 103,34  | 104,38  | 3,30       | 3,18    | 220,52 | 217,84 | 25.11.2030     | 555                           | 8,17    |
| <b>НБ Республики Узбекистан</b> |        |       |         |         |            |         |        |        |                |                               |         |
| NBUZB 4,85 2025                 | USD    | 4,85% | 103,13  | 104,04  | 4,11       | 3,91    | 347,81 | 354,68 | 21.10.2025     | 300                           | 4,16    |
| <b>Узпромстройбанк</b>          |        |       |         |         |            |         |        |        |                |                               |         |
| SQBNZU 5,75 2024                | USD    | 5,75% | 103,57  | 104,66  | 4,72       | 4,42    | 406,72 | 413,33 | 02.12.2024     | 300                           | 3,40    |
| <b>Ипотека Банк</b>             |        |       |         |         |            |         |        |        |                |                               |         |
| IPTBZU 5,5 2025                 | USD    | 5,50% | 101,88  | 102,95  | 5,05       | 4,80    | 433,71 | 440,34 | 19.11.2025     | 300                           | 4,15    |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

## Кривая доходности ГЦБ

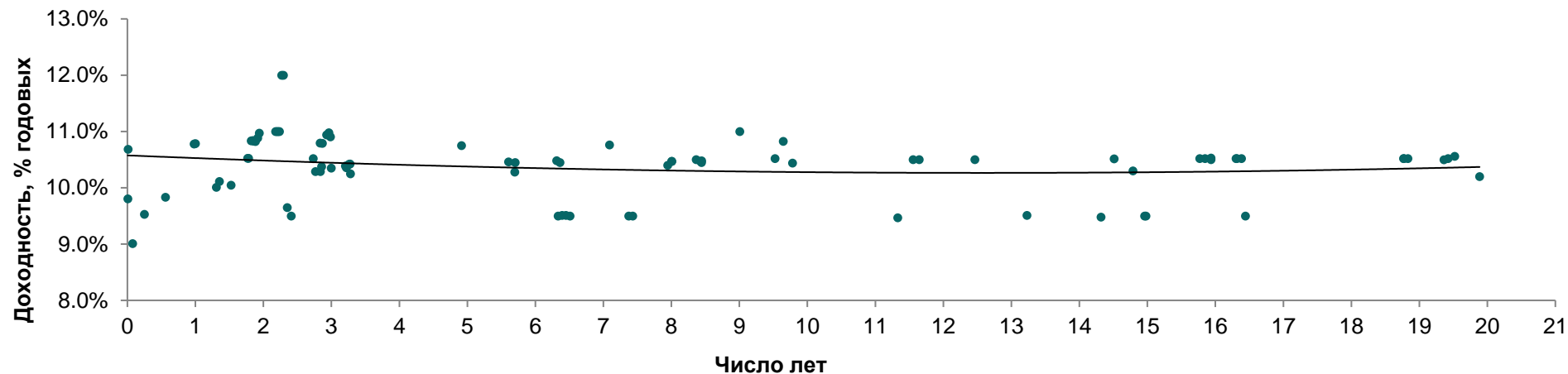


Таблица 4. Последние размещения нот и ГЦБ

| Эмитент               | Тикер       | Доходность | Лет до погашения | Дата размещения | Дней прошло с размещения |
|-----------------------|-------------|------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| Министерство Финансов | MUM156_0006 | 9,47%      | 11,33            | 13-январь-2020  | 324                      |
| Министерство Финансов | MUM240_0002 | 9,48%      | 14,32            | 20-январь-2020  | 317                      |
| Министерство Финансов | MUM108_0012 | 9,51%      | 6,45             | 22-январь-2020  | 315                      |
| Министерство Финансов | MUM216_0001 | 9,50%      | 6,51             | 27-январь-2020  | 310                      |
| Министерство Финансов | MUM120_0018 | 9,50%      | 7,43             | 29-январь-2020  | 308                      |
| Министерство Финансов | MUM180_0014 | 9,51%      | 13,23            | 3-февраль-2020  | 303                      |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 9,50%      | 2,41             | 5-февраль-2020  | 301                      |
| Министерство Финансов | MUM240_0004 | 9,50%      | 14,98            | 10-февраль-2020 | 296                      |
| Министерство Финансов | MUM108_0012 | 9,51%      | 6,39             | 12-февраль-2020 | 294                      |
| Министерство Финансов | MUM240_0004 | 9,50%      | 14,96            | 17-февраль-2020 | 289                      |
| Министерство Финансов | MUM120_0018 | 9,50%      | 7,37             | 19-февраль-2020 | 287                      |
| Министерство Финансов | MUM216_0001 | 9,50%      | 16,44            | 24-февраль-2020 | 282                      |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 9,65%      | 2,35             | 26-февраль-2020 | 280                      |
| Министерство Финансов | MUM108_0012 | 9,50%      | 6,33             | 4-март-2020     | 273                      |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 12,00%     | 2,29             | 18-март-2020    | 259                      |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 12,00%     | 2,27             | 27-март-2020    | 250                      |
| Министерство Финансов | MUM108_0013 | 11,00%     | 9,01             | 31-март-2020    | 246                      |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 11,00%     | 2,24             | 8-апрель-2020   | 238                      |
| Министерство Финансов | MUM300_0003 | 10,20%     | 19,88            | 13-апрель-2020  | 233                      |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

|                       |             |        |       |               |     |
|-----------------------|-------------|--------|-------|---------------|-----|
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 11,00% | 2,22  | 15-апр.-2020  | 231 |
| Министерство Финансов | MUM240_0004 | 10,30% | 14,79 | 20-апр.-2020  | 226 |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 11,00% | 2,20  | 22-апр.-2020  | 224 |
| Министерство Финансов | MUM180_0014 | 10,35% | 3,00  | 24-апр.-2020  | 222 |
| Министерство Финансов | MUM180_0012 | 10,44% | 9,78  | 27-апр.-2020  | 219 |
| Министерство Финансов | MOM060_0051 | 11,00% | 2,18  | 29-апр.-2020  | 217 |
| Министерство Финансов | MKM012_0148 | 10,79% | 1,00  | 15-май-2020   | 201 |
| Министерство Финансов | MUM132_0005 | 10,91% | 2,99  | 20-май-2020   | 196 |
| Министерство Финансов | MKM012_0148 | 10,78% | 0,98  | 22-май-2020   | 194 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,97% | 1,94  | 27-май-2020   | 189 |
| Министерство Финансов | MUM132_0005 | 10,98% | 2,96  | 29-май-2020   | 187 |
| Министерство Финансов | MUM120_0018 | 10,76% | 7,09  | 1-июнь-2020   | 184 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,89% | 1,92  | 5-июнь-2020   | 180 |
| Министерство Финансов | MUM132_0005 | 10,94% | 2,93  | 10-июнь-2020  | 175 |
| Министерство Финансов | MUM180_0012 | 10,82% | 9,64  | 16-июнь-2020  | 169 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,82% | 1,88  | 17-июнь-2020  | 168 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,83% | 1,86  | 26-июнь-2020  | 159 |
| Министерство Финансов | MUM120_0016 | 10,75% | 4,91  | 29-июнь-2020  | 156 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,84% | 1,84  | 1-июль-2020   | 154 |
| Министерство Финансов | MUM132_0005 | 10,79% | 2,87  | 3-июль-2020   | 152 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,84% | 1,82  | 10-июль-2020  | 145 |
| Министерство Финансов | MUM132_0005 | 10,80% | 2,83  | 15-июль-2020  | 140 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,53% | 1,78  | 24-июль-2020  | 131 |
| Министерство Финансов | MUM144_0001 | 10,53% | 1,77  | 29-июль-2020  | 126 |
| Министерство Финансов | MUM180_0012 | 10,52% | 9,52  | 30-июль-2020  | 125 |
| Министерство Финансов | MUM180_0014 | 10,52% | 2,73  | 30-июль-2020  | 125 |
| Министерство Финансов | MUM240_0004 | 10,52% | 14,51 | 30-июль-2020  | 125 |
| Министерство Финансов | MUM108_0013 | 10,45% | 8,44  | 25-авг.-2020  | 99  |
| Министерство Финансов | MUM300_0003 | 10,56% | 19,52 | 25-авг.-2020  | 99  |
| Министерство Финансов | MUM216_0001 | 10,53% | 15,93 | 27-авг.-2020  | 97  |
| Министерство Финансов | MUM168_0003 | 10,50% | 11,64 | 27-авг.-2020  | 97  |
| Министерство Финансов | MUM216_0001 | 10,50% | 15,93 | 27-авг.-2020  | 97  |
| Министерство Финансов | MUM216_0001 | 10,52% | 15,85 | 28-сент.-2020 | 65  |
| Министерство Финансов | MUM216_0002 | 10,52% | 16,38 | 28-сент.-2020 | 65  |
| Министерство Финансов | MUM168_0003 | 10,50% | 11,55 | 29-сент.-2020 | 64  |
| Министерство Финансов | MUM300_0002 | 10,52% | 18,83 | 29-сент.-2020 | 64  |
| Министерство Финансов | MUM300_0003 | 10,52% | 19,42 | 29-сент.-2020 | 64  |
| Министерство Финансов | MUM084_0017 | 10,25% | 3,28  | 20-окт.-2020  | 43  |
| Министерство Финансов | MUM180_0013 | 10,50% | 12,46 | 20-окт.-2020  | 43  |

# Ежедневный обзор

27 января 2021 г.

|                           |             |        |       |              |     |
|---------------------------|-------------|--------|-------|--------------|-----|
| Министерство Финансов     | MUM300_0002 | 10,52% | 18,77 | 20-окт.-2020 | 43  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0011 | 10,38% | 2,85  | 21-окт.-2020 | 42  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0012 | 10,45% | 5,70  | 21-окт.-2020 | 42  |
| Министерство Финансов     | MUM300_0003 | 10,50% | 19,36 | 21-окт.-2020 | 42  |
| Министерство Финансов     | MUM084_0017 | 10,42% | 3,27  | 22-окт.-2020 | 41  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0013 | 10,48% | 8,44  | 22-окт.-2020 | 41  |
| Министерство Финансов     | MUM300_0002 | 10,52% | 18,77 | 22-окт.-2020 | 41  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0012 | 10,28% | 5,70  | 23-окт.-2020 | 40  |
| Министерство Финансов     | MUM216_0002 | 10,52% | 16,32 | 23-окт.-2020 | 40  |
| Министерство Финансов     | MKM012_0148 | 9,83%  | 0,56  | 23-окт.-2020 | 40  |
| Министерство Финансов     | MUM144_0001 | 10,05% | 1,52  | 26-окт.-2020 | 37  |
| Министерство Финансов     | MUM120_0017 | 10,45% | 6,36  | 26-окт.-2020 | 37  |
| Министерство Финансов     | MUM216_0001 | 10,52% | 15,77 | 26-окт.-2020 | 37  |
| Министерство Финансов     | MUM096_0011 | 10,47% | 8,01  | 27-окт.-2020 | 36  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0011 | 10,29% | 2,84  | 27-окт.-2020 | 36  |
| Министерство Финансов     | MUM216_0002 | 10,52% | 16,30 | 27-окт.-2020 | 36  |
| Министерство Финансов     | MUM096_0011 | 10,47% | 8,00  | 28-окт.-2020 | 35  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0013 | 10,47% | 8,43  | 28-окт.-2020 | 35  |
| Министерство Финансов     | MUM084_0017 | 10,42% | 3,26  | 28-окт.-2020 | 35  |
| Министерство Финансов     | MUM120_0011 | 10,11% | 1,35  | 10-нояб-2020 | 22  |
| Министерство Финансов     | MUM084_0017 | 10,36% | 3,22  | 11-нояб-2020 | 21  |
| Министерство Финансов     | MUM120_0017 | 10,48% | 6,31  | 13-нояб-2020 | 19  |
| Министерство Финансов     | MUM084_0017 | 10,39% | 3,21  | 16-нояб-2020 | 16  |
| Министерство Финансов     | MUM096_0011 | 10,40% | 7,95  | 18-нояб-2020 | 14  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0013 | 10,50% | 8,36  | 20-нояб-2020 | 12  |
| Министерство Финансов     | MUM108_0011 | 10,29% | 2,76  | 23-нояб-2020 | 9   |
| Министерство Финансов     | MUM108_0012 | 10,46% | 5,61  | 25-нояб-2020 | 7   |
| Министерство Финансов     | MUM120_0011 | 10,01% | 1,31  | 27-нояб-2020 | 5   |
| <b>Краткосрочные ноты</b> |             |        |       |              |     |
| Национальный Банк РК      | NTK028_2654 | 9,01%  | 0,08  | 23-нояб-2020 | 9   |
| Национальный Банк РК      | NTK091_2649 | 9,53%  | 0,25  | 4-нояб-2020  | 28  |
| Национальный Банк РК      | NTK182_2653 | 9,81%  | 0,01  | 18-нояб-2020 | 14  |
| Национальный Банк РК      | NTK028_2654 | 10,69% | 0,01  | 17-июнь-2020 | 168 |



Подготовлено АО «Halyk Global Markets»

АО «Halyk Finance»

**Департамент исследований**

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| Станислав Чув       | Директор             |
| Асан Курманбеков    | Макроэкономика       |
| Дмитрий Шейкин      | Макроэкономика       |
| Владислав Бенберин  | Долговые инструменты |
| Мадина Метеркулова  | Долевые инструменты  |
| Алмас Альмаганбетов | Долевые инструменты  |

**E-mail**

[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[d.sheikin@halykfinance.kz](mailto:d.sheikin@halykfinance.kz)  
[v.benberin@halykfinance.kz](mailto:v.benberin@halykfinance.kz)  
[m.meterkulova@halykfinance.kz](mailto:m.meterkulova@halykfinance.kz)  
[a.almaganbetov@halykfinance.kz](mailto:a.almaganbetov@halykfinance.kz)

**Адрес:**

Halyk Finance  
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 727 331 59 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**

HLFN

**Thomson Reuters**

Halyk Finance

**Factset**

Halyk Finance

**Capital IQ**

Halyk Finance

**Заявление об ограничении ответственности**

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны АО «Halyk Finance» купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2021, все права защищены.