



Ежедневный обзор

Снижение аппетита к риску

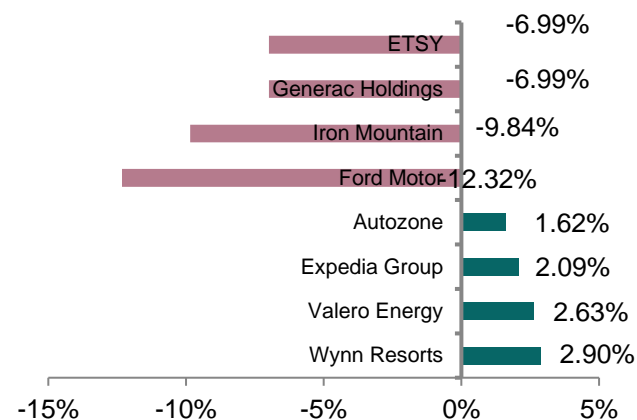
>> Снижение аппетита к риску

Накануне сегодняшнего объявления итогов сентябрьской встречи американского регулятора, рынок акций США скорректировался в пределах 1.1%. В преддверии очередного повышения ставок в США, доходности по казначейским облигациям усилили восходящую динамику, обновив многолетние максимумы. Так, доходность по 10-летним гособлигациям выросла до 3.56% (максимум с 2011 года), а доходность по 2-летним бумагам повысилась до 3.99% (максимум с 2007 года). Сегодняшняя динамика торгов может принять ярко выраженный волатильный характер не только по причине предстоящего объявления решения ФРС США по ставке, но и в связи с запланированным обращением Владимира Путина к нации по поводу референдума в Донбассе, Херсонской и Запорожской областях.

>> Коррекция цен на нефть к \$90 за баррель

Укрепление курса американской валюты наряду со снижением аппетита инвесторов к риску выступили основными факторами снижения цен на нефть во вторник на 1.5% до \$90.6 за баррель. Сегодня рынку предстоит оценить еженедельные данные от Управления энергетической информации США (EIA). Согласно прогнозам, коммерческие запасы нефти в США, за неделю, завершившуюся 16 сентября, увеличатся на 2.6 млн. баррелей в сравнении с 2.4 млн. баррелей неделей ранее.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



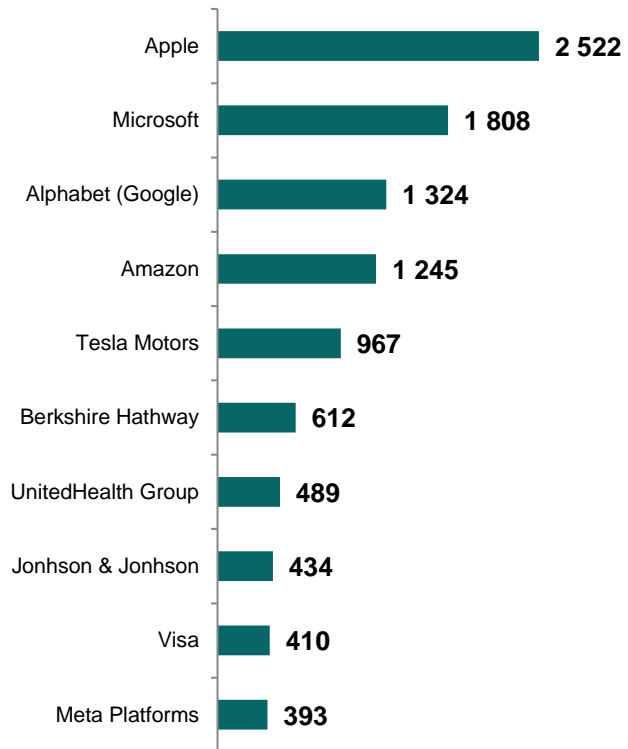
Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	90.6	-1.5%	-2.7%	-9.6%	16.5%
LME Copper	7 758	0.1%	-1.4%	-4.5%	-20.2%
Zinc	3 129	-0.4%	-3.1%	-10.2%	-11.5%
Gold	1 664.9	-0.7%	-2.2%	-4.1%	-9.0%
Silver	19.3	-1.5%	-0.3%	1.5%	-17.3%
Natural Gas	7.7	-0.5%	-6.8%	-20.3%	106.9%
Aluminum	2 246	-0.2%	-2.9%	-7.4%	-20.0%

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

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



>> Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес, (%)
	в %	в пунктах		
S&P 500	-1.1%	-44.0	503	100%
Information Technology	-0.5%	-5.2	76	26.5%
Health Care	-1.2%	-6.6	64	14.5%
Consumer Discretionary	-1.7%	-7.9	56	12.0%
Financials	-1.5%	-6.3	66	11.1%
Communication Services	-1.6%	-5.1	26	8.1%
Industrials	-1.2%	-3.8	72	7.9%
Consumer Staples	-0.5%	-1.4	33	6.8%
Energy	-0.6%	-1.1	21	4.5%
Utilities	-1.4%	-1.8	29	3.2%
Real Estate	-2.6%	-2.9	32	2.9%
Materials	-1.9%	-1.9	28	2.5%

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

>> Снижение аппетита к риску

Накануне сегодняшнего объявления итогов сентябрьской встречи американского регулятора, рынок акций США скорректировался в пределах 1.1%. В преддверии очередного повышения ставок в США, доходности по казначейским облигациям усилили восходящую динамику, обновив многолетние максимумы. Так, доходность по 10-летним гособлигациям выросла до 3.56% (максимум с 2011 года), а доходность по 2-летним бумагам повысилась до 3.99% (максимум с 2007 года). Сегодняшняя динамика торгов может принять ярко выраженный волатильный характер не только по причине предстоящего объявления решения ФРС США по ставке, но и в связи с запланированным обращением Владимира Путина к нации по поводу референдума в Донбассе, Херсонской и Запорожской областях. На этом фоне российский рынок акций пережил худшее дневное падение с 24 февраля. Индексы РТС и Мосбиржи упали на 9.3% и 8.8% соответственно. В лидерах снижения оказались акции Полиметалл (-12.4%), Группа Компаний ПИК (-12.3%) и Ozon (-11.4%). Нефтегазовые гиганты Сургутнефтегаз (-10.8%), Лукойл (-10.5%) и Газпром (-10.4%) также зафиксировали двузначную динамику снижения.

>> Укрепление доллара США

В условиях вероятного усиления геополитической напряженности и предстоящего повышения ставок в США, американская валюта продолжила укрепляться. С начала года индекс доллара США (DXY) вырос на 15.2%. Наибольшие потери к доллару среди валют развитых стран были отмечены по иене. Японская валюта к «американцу» упала до 24-летних минимумов. Курс валютной пары USDJPY вырос с начала года на 24.9% до 143.75.

>> Корпоративный блок

Акции крупнейшего производителя спортивных товаров Nike (-4.5%) стали худшими в составе компонентов индекса Dow Jones (-1.01%). Опережающая динамика снижения бумаг спортивного гиганта была связана с понижением рекомендации по акциям компании с «equalweight» до «overweight» со стороны инвестиционного банка Barclays. Целевая цена по акциям Nike была снижена с \$125 до \$110.

Фондовые индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P500	США	3 855.9	-1.13%	-19.10%
Dow Jones	США	30 706.2	-1.01%	-15.50%
NASDAQ	США	11 425.1	-0.95%	-26.97%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	3 467.1	-0.93%	-19.34%
FTSE 100	Великобритания	7 192.7	-0.61%	-2.60%
CAC 40	Франция	5 979.5	-1.35%	-16.41%
DAX	Германия	12 670.8	-1.03%	-20.23%
IBEX 35	Испания	7 873.1	-1.50%	-9.65%
FTSE MIB	Италия	21 773.8	-1.66%	-20.38%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	27 308.7	-1.37%	-5.15%
Hang Seng	Гонконг	18 781.4	1.16%	-19.73%
CSI 300	Китай	3 932.8	0.12%	-20.39%
Shanghai	Китай	3 122.4	0.22%	-14.21%
Sensex	Индия	59 719.7	0.98%	2.52%
Singapore	Сингапур	3 266.0	-0.03%	4.56%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	112 516.9	0.62%	7.34%
RTSI\$	Россия	1 154.2	-9.31%	-27.67%
NIFTY 50	Индия	17 816.3	1.10%	2.66%
TOP 40	ЮАР	60 119.5	0.25%	-10.34%
Borsa Index	Турция	3 199.5	-5.26%	72.24%
KASE	Казахстан	3 133.4	0.18%	-14.74%

Ежедневный обзор

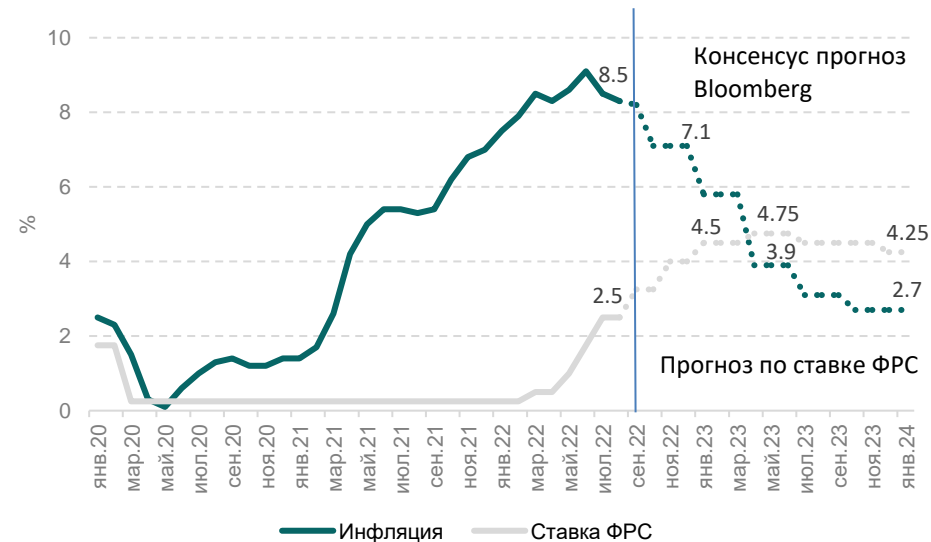
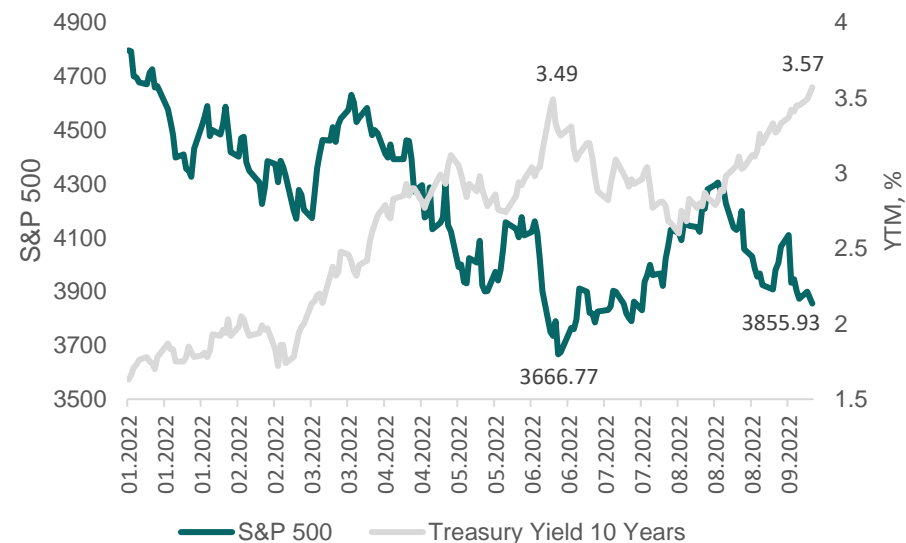
21 сентября 2022 г.

>> Решение ФРС США по ставке

Сегодня в полночь по времени г. Астаны ФРС США проведет очередное заседание, в ходе которого примет решение о дальнейшем повышении учетной ставки. В текущий момент рынок оценивает вероятность повышения ставки на 75 б.п. в 82%, при этом повышение на 100 б.п. оценивается рынком в 18%. Принимая во внимание текущие темпы ужесточения денежно-кредитных условий в стране, рынок ожидает, что ФРС США доведет учетную ставку до 4.75% к марту 2023 г. и только во второй половине 2023 г. начнет цикл смягчения денежно – кредитной политики (ДКП). Напомним, что еще месяц назад рынок ожидал повышение ставки на 50 б.п. с вероятностью 53% и на 75 б.п. с вероятностью 47%. При этом максимальное повышение ставки оценивалось на уровне в 4% в марте 2023 г. Ожидания более агрессивного повышения учетной ставки усилились после выхода данных по инфляции, которые сложились хуже ожиданий. Так, индекс ИПЦ (индекс потребительской инфляции) в августе текущего года составил 8.3% при ожиданиях рынка в 8.1%, а индекс базовой инфляции (Core CPI или базовый ИПЦ) составил 6.3% при ожиданиях 6.1%.

Фактические данные по инфляции хуже ожиданий рынка и ожидания реализации более жесткой ДКП ФРС США развернули доходность по 10-летним трежерис США, которая сейчас достигла 3.57%, при том, что еще месяц назад доходность составляла около 3%. При этом индекс S&P 500 достиг 3855.93 пунктов, в то время как в июне индекс опускался до уровня 3666.77 пунктов.

По нашему мнению, фондовый рынок еще не полностью отыграл усилившиеся ожидания по реализации более жесткой ДКП и сложившейся доходности по 10-летним трежерис США выше июньского уровня в 3.49%. Мы ожидаем, что индекс S&P 500 может в моменте скорректироваться вплоть до уровня в 3500 пунктов.



Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

>> Валютный рынок

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение доллара относительно корзины из шести мировых валют, вырос на 0.4% и достиг локального максимума в 110.2. Такой уровень индекса соответствует локальным максимумам 2005-2006 гг.
- Курс тенге к доллару США укрепился на 0.3% до 476.8.

>> Главные новости

- Совет директоров казахстанского GSM-оператора Kcell отложил вопрос о выплате дивидендов до ноября.
- Казахстан будет способствовать снижению негативных последствий ограниченного доступа к энергоносителям в мире – Токаев.

LIBOR (USD)

	Знач.	Значение на дату			
		1D	1W	1M	YTD
LIBOR Overnight	2.32%	2.32%	2.31%	2.32%	0.06%
LIBOR1M	3.01%	2.99%	2.77%	2.38%	0.10%
LIBOR3M	3.57%	3.53%	3.25%	2.96%	0.21%
LIBOR6M	4.12%	4.06%	3.81%	3.51%	0.26%
LIBOR12M	4.67%	4.62%	4.19%	3.95%	0.58%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение валютных пар			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	110.2	0.4%	0.4%	2.5%	15.2%
USD/KZT	476.8	-0.3%	0.9%	0.1%	9.7%
USD/RUB	61.4	-0.2%	3.0%	2.3%	-17.7%
EUR/USD	1.00	-0.5%	0.0%	-1.1%	-12.3%
GBP/USD	1.14	-0.4%	-1.0%	-4.6%	-15.9%
USD/JPY	143.75	-0.4%	0.6%	-5.8%	-24.9%

Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM на			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.56%	3.49%	3.41%	2.88%	1.51%
US Treasuries (30YR)	US\$	3.57%	3.52%	3.49%	3.14%	1.90%
UK Gilts (30YR)	GBP	3.29%	3.14%	3.17%	2.31%	0.97%
Germany (10YR)	EUR	1.93%	1.81%	1.73%	1.10%	-0.18%
Russia (10YR)	RUB	8.81%	8.29%	8.03%	8.20%	7.72%
Kazakhstan (5YR)	US\$	3.39%	3.36%	3.21%	3.02%	1.39%

- **Совет директоров казахстанского GSM-оператора Kcell отложил вопрос о выплате дивидендов до ноября**

Совет директоров казахстанского мобильного оператора Kcell решил отложить рассмотрение вопроса о выплате дивидендов за счет нераспределенной прибыли прошлых периодов до 1 ноября 2022 года, говорится в сообщении компании. Такое решение совет принял 15 сентября в соответствии с поручением годового собрания акционеров, прошедшего 19 мая. Акционеры поручили совету в срок до 15 сентября сформулировать предложение по распределению нераспределенной прибыли прошлых периодов.

По мнению совета, для рассмотрения вопроса о дивидендах необходимо принять во внимание итоги деятельности компании за 9 месяцев 2022 года и финализировать планы по развитию инфраструктуры и формированию инвестиционного портфеля в среднесрочной перспективе (2023-2025 годы).

Акционеры Kcell на годовом собрании 19 мая решили отложить рассмотрение вопроса о распределении прибыли (и выплате дивидендов по итогам 2021 года), несмотря на то, что совет директоров оператора рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов за 2021 год в размере 21,5 млрд тенге (107,5 тенге на акцию), что составляет 66% консолидированной чистой прибыли.

Решение отложить вопрос о дивидендах принято по инициативе мажоритарного акционера Kcell - "Казахтелекома" (владеет 51% акций оператора). Свою позицию "Казахтелеком" аргументировал нестабильной экономической ситуацией, валютными рисками и необходимостью для Kcell сконцентрироваться на программе капзатрат. Средства, предназначенные для выплаты дивидендов, остаются в компании с рекомендацией инвестировать их в новые проекты, в первую очередь в социально значимые - по обеспечению доступа к широкополосному интернету сельских жителей, строительству новых базовых станций и иной инфраструктуры, а также улучшению качества связи, отмечал Kcell.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

- **Казахстан будет способствовать снижению негативных последствий ограниченного доступа к энергоносителям в мире - Токаев**

Казахстан в ближайшие месяцы будет содействовать снижению негативных последствий ограниченного доступа к энергоносителям в мире, заявил президент республики Касым-Жомарт Токаев.

"В предстоящие месяцы Казахстан будет способствовать тому, чтобы свести к минимуму незамедлительные последствия ограниченного доступа к энергоносителям и критически важному сырью в результате нарушения и перебоев в системах поставки и торговли", - сказал Токаев, выступая в рамках 77-й сессии Генассамблеи ООН.

"Казахстан, как самая крупная развивающаяся страна, не имеющая выхода к морю, становится жизненно важным азиатским сухопутным коридором в Европу. Транскаспийский международный транспортный маршрут, или "средний коридор", сейчас ему придана новая динамика, мы ожидаем, что объем грузооборота через Казахстан значительно вырастет в предстоящие годы. Мы должны сделать так, чтобы Каспийское море стало морем мира и новых возможностей", - отметил глава Казахстана.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

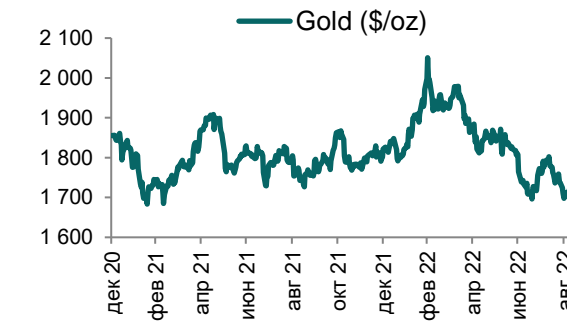
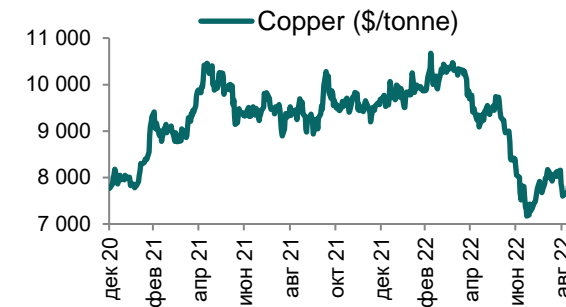
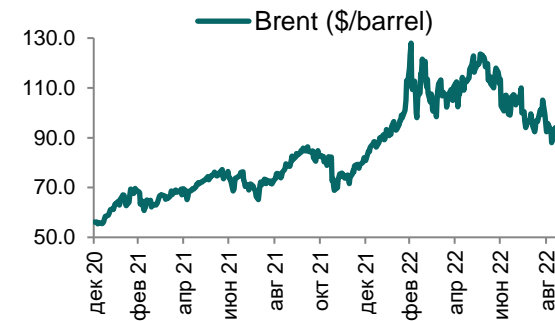
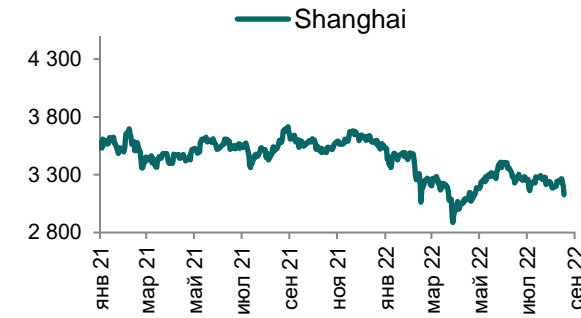
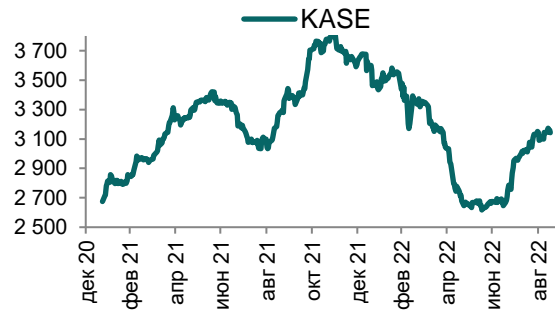
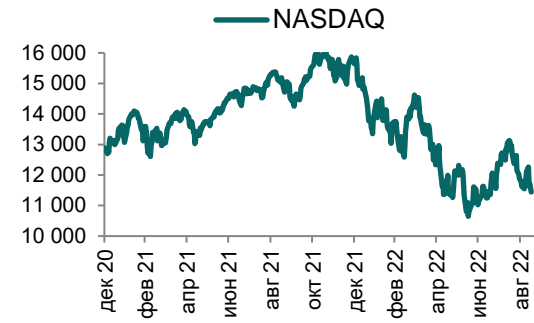
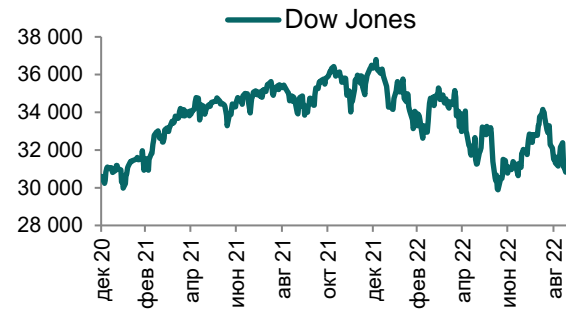
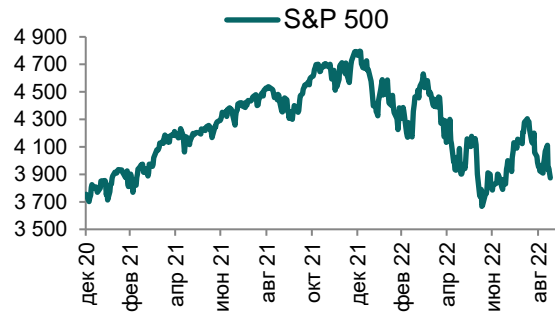
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ, развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция 2021	Доля в товарообороте*	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	14.50%	8.0%	-	476.8	-0.3%	0.9%	0.1%	9.7%
USD/RUB	Россия	7.50%	6.7%	18.6%	61.4	-0.2%	3.0%	2.3%	-17.7%
USD/GEL	Грузия	11.00%	9.3%	-	2.84	-0.1%	0.6%	1.9%	-8.0%
USD/BYN	Беларусь	12.00%	10.0%	0.6%	2.75	-1.9%	5.9%	4.8%	7.2%
USD/KGS	Кыргызстан	14.00%	11.2%	0.7%	81.74	0.1%	-0.3%	4.8%	-3.4%
USD/TJS	Таджикистан	13.25%	8.0%	1.1%	10.27	0.3%	0.7%	0.3%	-8.9%
USD/UZS	Узбекистан	15.00%	10.0%	3.6%	10 971.82	0.0%	0.2%	0.6%	1.4%
USD/UAH	Украина	25.00%	9.3%	0.7%	36.93	0.0%	0.0%	0.9%	35.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.9%	16.2%	7.02	0.2%	1.3%	2.9%	10.4%
USD/BRL	Бразилия	13.75%	8.3%	0.3%	5.14	-0.5%	-0.4%	0.7%	-7.8%
USD/INR	Индия	5.40%	4.1%	0.8%	79.76	0.0%	0.4%	-0.1%	7.3%
USD/ZAR	ЮАР	5.50%	4.6%	-	17.69	0.1%	1.3%	4.1%	11.0%
USD/TRY	Турция	13.00%	19.4%	5.2%	18.31	0.1%	0.3%	1.3%	37.6%
Развитые страны									
DXU	США	2.50%	4.7%	2.6%	110.22	0.4%	0.4%	1.1%	15.2%
USD/CAD	Канада	3.25%	3.4%	0.7%	1.34	0.9%	1.5%	2.4%	5.8%
GBP/USD	Великобритания	1.75%	2.6%	1.1%	1.14	-0.4%	-1.0%	-3.8%	-15.9%
USD/CHF	Швейцария	-0.25%	0.6%	1.4%	0.96	0.0%	0.3%	0.0%	5.6%
USD/JPY	Япония	-0.10%	-0.3%	1.4%	143.75	0.4%	-0.6%	4.6%	24.9%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	2.3%	4.5%	1 389.70	-0.3%	1.2%	5.2%	16.9%

Источник: Bloomberg; *доля в товарообороте в торговле с Казахстаном (3М2022 г.)

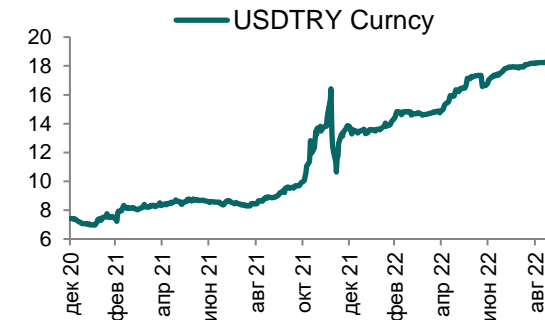
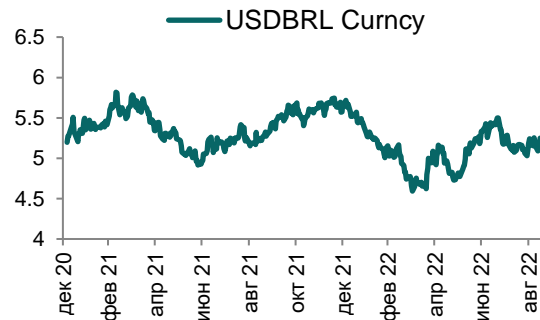
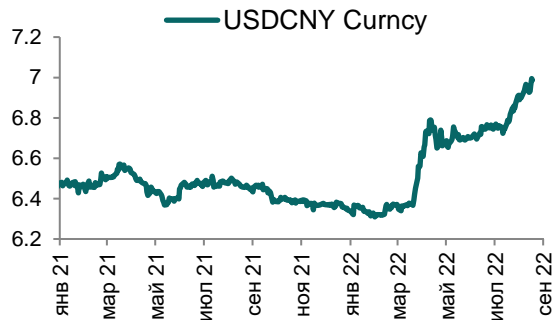
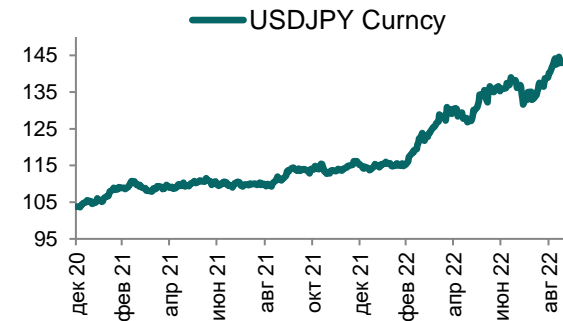
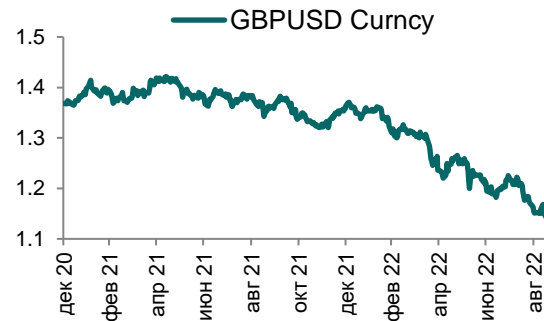
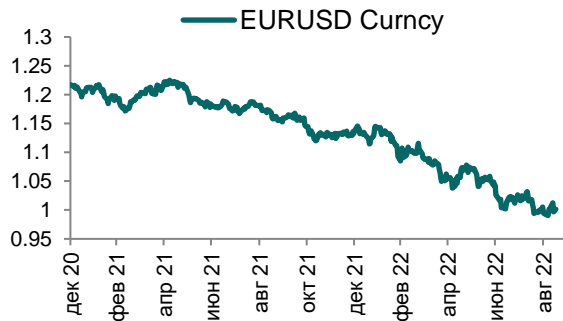
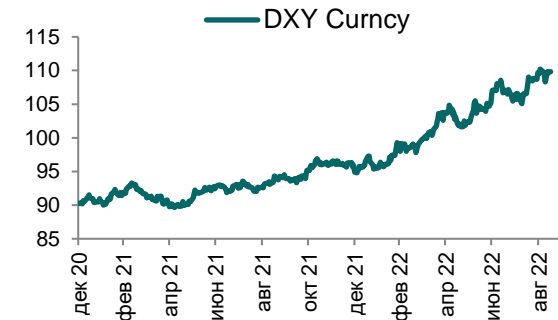
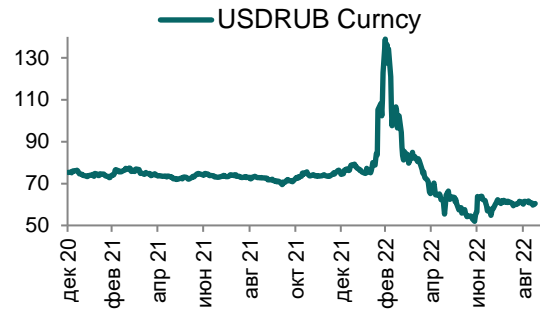
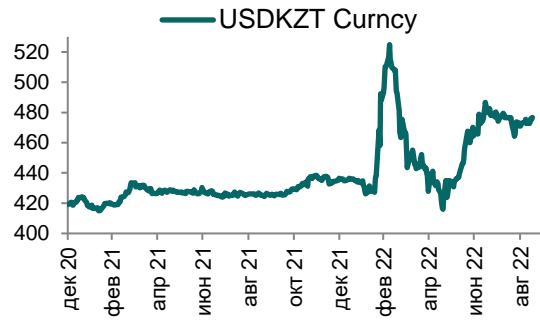
Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.



Ежедневный обзор

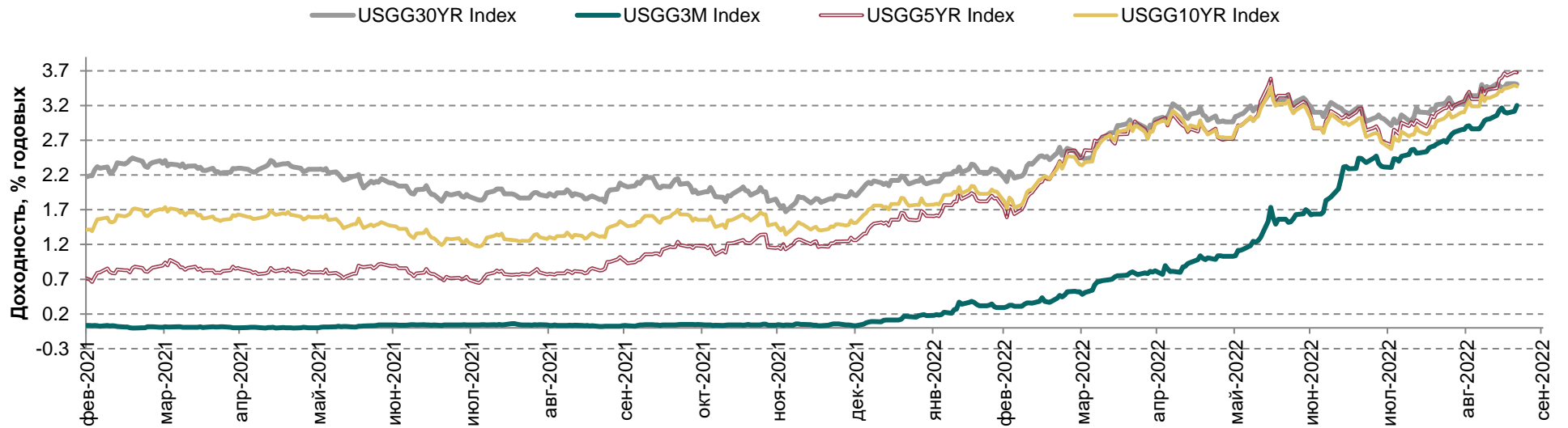
21 сентября 2022 г.



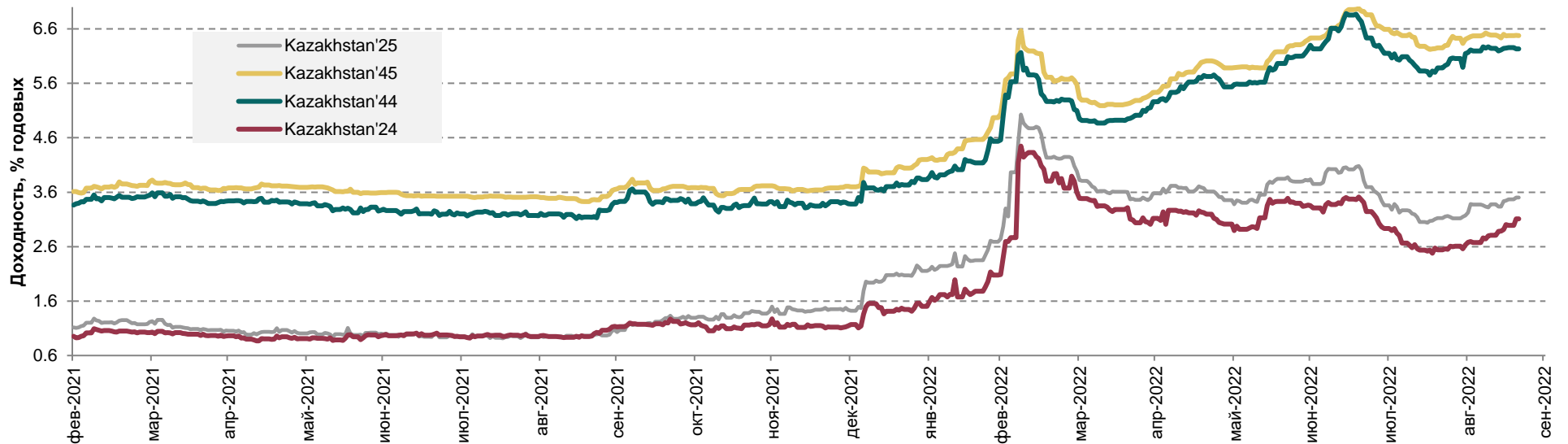
Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



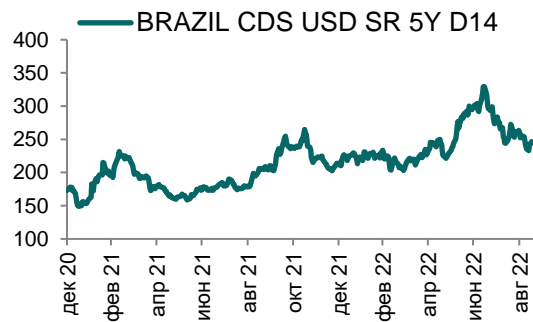
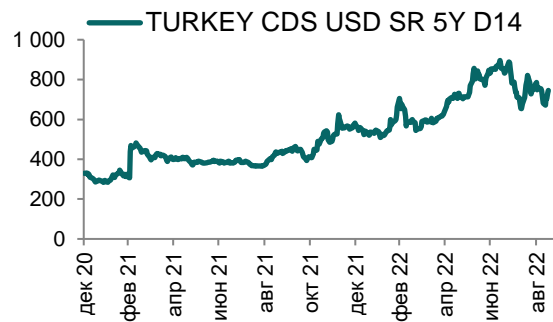
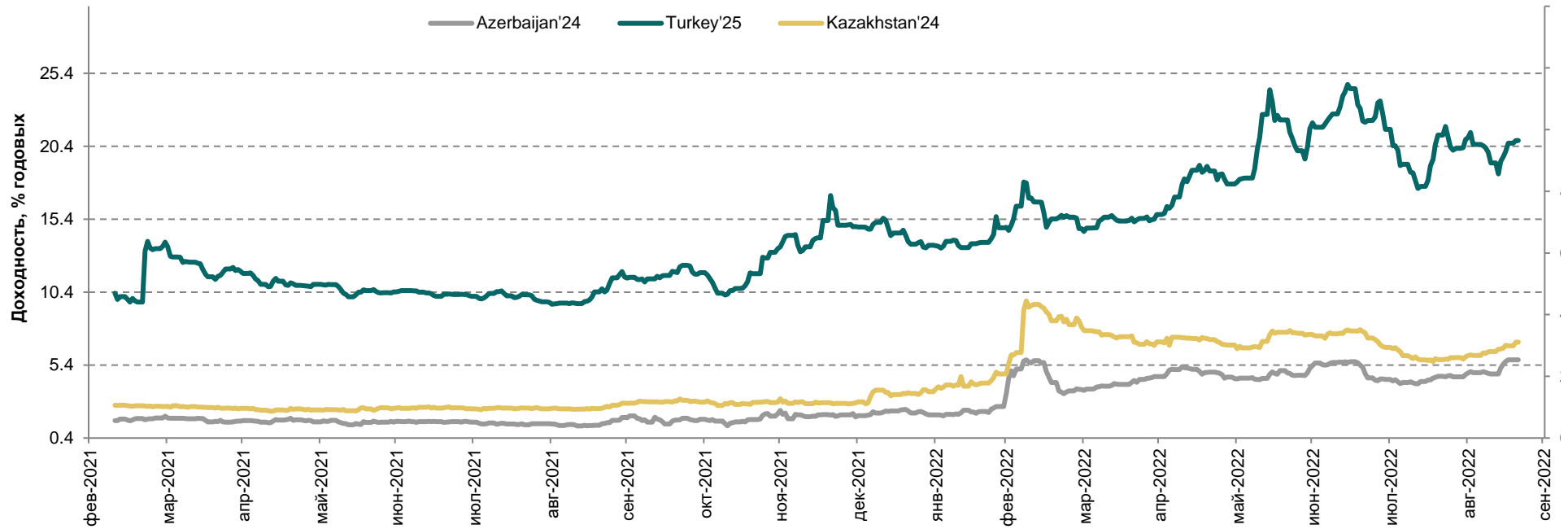
Динамика доходностей суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Динамика доходностей суверенных еврооблигаций Турции и Азербайджана



Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Сред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	91.50	96.20	2.87	1.58	-95.81	-4.61	30.09.2026	500	3.87
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	91.06	92.00	4.05	3.86	133.01	218.84	09.11.2028	525	5.42
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	72.71	73.61	4.49	4.37	177.40	251.91	30.09.2034	650	10.22
KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	1.55	98.64	99.29	2.79	2.19	-20.13	42.85	09.11.2023	525	1.09
KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	3.88	103.69	103.69	2.04	2.04	-200.49	-189.17	14.10.2024	1500	1.95
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	99.80	100.79	6.52	6.43	326.79	273.37	21.07.2045	1500	11.70
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	104.20	104.20	3.55	3.55	-28.97	-34.28	21.07.2025	2500	2.61
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	#N/A N/A	105.00	#N/A N/A	4.51	136.81	79.48	14.10.2044	1000	#N/A N/A
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	78.14	79.41	8.46	8.32	517.68	471.04	24.10.2048	1500	10.69
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	77.18	78.25	7.86	7.74	459.42	409.09	19.04.2047	1250	11.17
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	88.44	89.56	7.39	7.18	382.05	361.29	24.04.2030	1250	5.88
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	73.67	74.91	7.08	6.88	359.25	338.52	14.04.2033	750	8.13
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	89.68	90.88	7.45	7.12	356.43	340.71	19.04.2027	1000	3.91
KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	4.75	95.88	96.85	6.50	6.08	219.08	217.63	24.04.2025	500	2.34
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	86.94	88.08	5.61	5.27	166.69	150.41	28.10.2026	500	3.81
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	88.96	89.99	7.03	6.76	325.32	309.27	26.09.2027	706	4.27
Казахстан ТемирЖолы											
KTZKZ 3 1/4 12/05/23	CHF	3.25	89.32	93.34	13.41	9.33	773.89	848.66	05.12.2023	250	1.05
KTZKZ 6.95 07/10/42	USD	6.95	87.48	89.01	8.24	8.07	483.47	429.28	10.07.2042	883	9.91
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.78	100.57	5.84	5.51	163.05	160.84	12.05.2025	500	2.37
DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	4.13	99.53	100.35	6.26	2.46	-102.28	-63.96	10.12.2022	564	0.21
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	78.60	79.73	6.19	5.99	268.69	246.72	06.05.2031	500	7.20
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	4.00	85.53	86.67	8.72	8.31	463.05	449.94	15.08.2026	1000	3.25
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	3.25	73.06	74.37	7.90	7.63	429.40	407.18	15.08.2030	750	6.56
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	2.63	85.95	87.14	8.17	7.66	383.18	376.59	15.08.2025	500	2.69

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

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			
Республика Узбекистан											
UZBEK 4,75 2024	USD	4.75%	97.51	98.42	6.62	5.93	168.37	190.86	20.02.2024	500	1.33
UZBEK 5,375 2029	USD	5.38%	89.69	90.57	7.42	7.24	376.66	357.19	20.02.2029	500	5.23
UZBEK 3,7 2030	USD	3.70%	77.90	79.04	7.34	7.13	372.36	350.86	25.11.2030	555	6.62
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4,85 2025	USD	4.85%	88.05	89.26	9.40	8.90	494.70	486.33	21.10.2025	300	2.70
Узпромстройбанк											
SQBZU 5,75 2024	USD	5.75%	89.27	90.89	11.40	10.49	649.52	657.07	02.12.2024	300	1.94
Ипотека Банк											
IPTBZU 5,5 2025	USD	5.50%	84.12	85.94	11.64	10.87	709.19	700.32	19.11.2025	300	2.71

Таблица 4. Информация по отслеживаемым еврооблигациям

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн.	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	OAS-Sprd			
Отслеживаемые облигации											
SEASPAN CORP	USD	5.50%	80.60	83.80	9.40	8.68	528.35	507.06	01.08.2029	750	5.38
GRUPO AXO SA DE CV	USD	5.75%	79.14	80.22	13.00	12.58	889.79	876.89	08.06.2026	325	3.09
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	88.49	89.74	9.15	8.82	529.61	512.44	04.10.2027	397	4.03
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	85.14	86.61	13.34	12.74	898.87	887.45	10.02.2026	400	2.80
EMPRESA ELECTRICA COCHRA	USD	5.50%	92.23	93.70	9.21	8.47	468.57	463.83	14.05.2027	315	2.08
GRUPO UNICOMER CO LTD	USD	7.88%	100.00	101.50	7.87	4.95	98.16	121.35	01.04.2024	350	0.49
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	80.55	82.48	9.55	9.04	557.23	538.76	07.05.2028	400	4.57
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	93.50	94.75	7.59	7.27	375.06	340.72	21.09.2027	500	4.21

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Кривая доходности ГЦБ

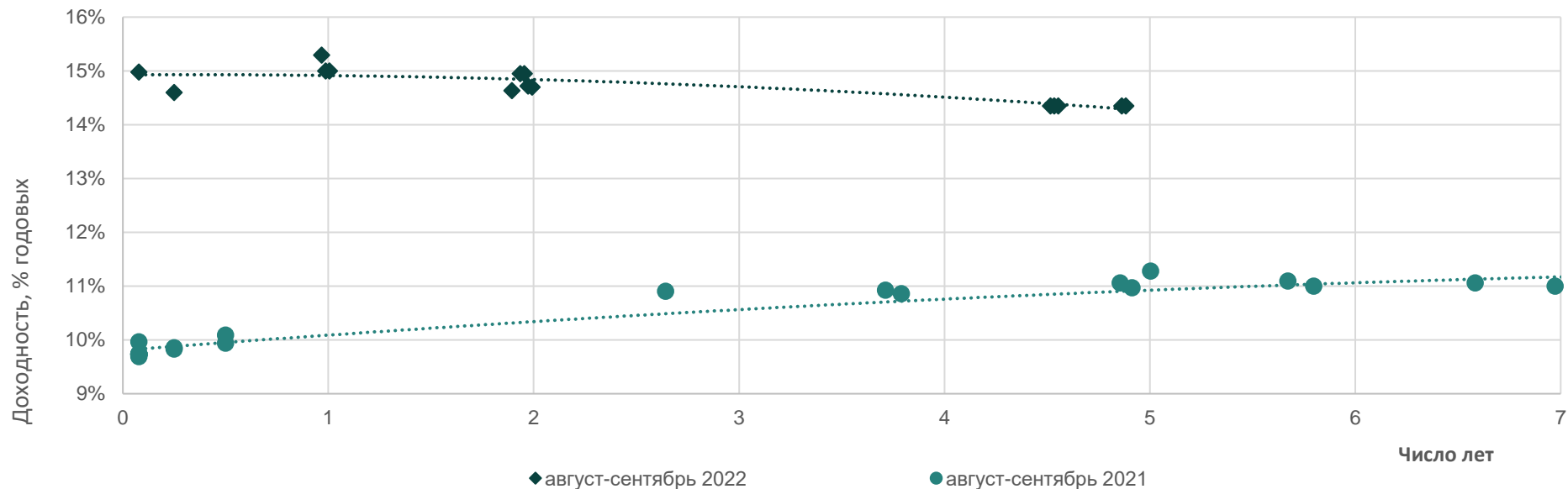


Таблица 5. Последние размещения нот и ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Краткосрочные ноты				
Национальный Банк РК	NTK028_2802	14,48%	0,08	26-август-2022
Национальный Банк РК	NTK029_2794	13,99%	0,08	6-июнь-2022
Национальный Банк РК	NTK091_2795	14,10%	0,25	8-июнь-2022
Национальный Банк РК	NTK182_2781	13,77%	0,50	18-март-2022
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MUM120_0014	14,45%	1,9	31-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,85%	4,5	31-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,85%	4,5	24-авг-2022
Министерство Финансов	MKM012_0151	14,79%	1,0	24-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14,45%	2,0	24-авг-2022
Министерство Финансов	MKM012_0151	14,50%	1,0	17-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14,22%	2,0	17-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,85%	4,6	17-авг-2022
Министерство Финансов	MKM012_0151	14,50%	1,0	10-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14,20%	2,0	10-авг-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13,85%	4,9	10-авг-2022

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Министерство Финансов	MUM180_0002	14,13%	1,9	3-авг-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13,85%	4,9	3-авг-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	14,10%	1,9	27-июл-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13,85%	4,9	27-июл-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,8	20-июл-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13,73%	4,8	20-июл-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	14,00%	1,9	20-июл-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	14,00%	2,0	13-июль-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,8	13-июль-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13,70%	4,9	13-июль-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	14,00%	2,0	7-июль-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13,71%	5,0	7-июль-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,8	7-июль-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,8	29-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13,62%	4,9	29-июнь-2022
Министерство Финансов	MOM048_0053	13,75%	4,0	22-июнь-2022
Министерство Финансов	MOM036_0092	13,85%	3,0	22-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13,62%	5,0	22-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,9	15-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14,00%	1,9	15-июнь-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	13,85%	2,7	8-июнь-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	13,75%	3,6	8-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13,62%	0,9	8-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14,00%	2,0	8-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	14,50%	5,0	1-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14,00%	2,0	1-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,9	25-май-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,62%	4,8	25-май-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14,00%	2,0	25-май-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	0,9	18-май-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,62%	4,8	18-май-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	13,75%	3,7	18-май-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	13,85%	2,7	18-май-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14,00%	2,0	11-май-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14,50%	1,0	11-май-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	13,83%	2,8	11-май-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	13,75%	3,7	5-май-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13,62%	4,8	5-май-2022
Министерство Финансов	MUM132_0006	13,76%	3,2	28-апр-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	13,79%	3,7	27-апр-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	13,97%	2,2	27-апр-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	13,81%	2,8	27-апр-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	13,62%	3,8	20-апр-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13,55%	5,1	20-апр-2022

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Министерство Финансов	MUM072_0013	13,17%	5,1	13-апр-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	13,69%	2,2	13-апр-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	13,56%	2,8	13-апр-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	12,84%	2,9	6-апр-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	12,64%	3,8	6-апр-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12,50%	5,1	29-мар-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	12,71%	2,9	29-март-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12,50%	5,1	29-март-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	12,59%	3,8	24-март-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12,63%	5,2	24-март-2022
Министерство Финансов	MKM012_0150	13,70%	0,9	16-март-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	12,72%	2,9	16-март-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	12,67%	3,9	16-март-2022
Министерство Финансов	MUM096_0011	13,21%	6,7	2-март-2022
Министерство Финансов	MUM180_0016	12,91%	14,9	2-март-2022
Министерство Финансов	MUM180_0015	11,10%	14,5	23-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,97%	7,4	23-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	10,73%	2,4	16-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM120_0019	11,04%	9,1	16-февр.-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	10,75%	3,0	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,99%	10,5	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0013	11,00%	8,0	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM156_0007	11,00%	12,0	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM180_0016	11,05%	15,0	26-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	10,90%	5,3	26-январ.-2022
Министерство Финансов	MKM012_0150	10,30%	1,0	20-январ.-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	10,67%	4,0	19-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM144_0009	10,87%	11,6	19-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0011	10,75%	6,8	12-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,75%	7,6	5-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM120_0019	10,78%	9,2	20-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,75%	7,6	13-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,59%	3,5	10-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,81%	10,6	8-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10,40%	2,5	29-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10,87%	14,7	29-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,69%	4,7	26-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10,85%	13,3	24-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10,69%	5,5	22-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,69%	4,7	19-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0019	10,78%	9,3	19-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0002	10,40%	1,7	17-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,81%	10,7	17-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,59%	3,5	15-нояб.-2021

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

Министерство Финансов	MUM144_0009	10,83%	11,8	15-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10,87%	14,8	12-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,69%	4,7	10-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,81%	10,7	10-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,75%	7,7	8-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM084_0017	10,48%	2,2	5-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10,83%	12,3	3-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM084_0018	10,72%	6,4	1-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,54%	3,6	29-окт.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,68%	4,8	27-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10,82%	14,8	25-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10,80%	13,4	22-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10,41%	2,6	20-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10,65%	5,6	18-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0002	10,16%	1,8	15-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,74%	10,8	15-окт.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,59%	4,8	13-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10,76%	11,9	11-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,66%	7,8	8-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10,79%	13,4	4-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,45%	3,7	1-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10,40%	2,6	29-сент.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,56%	4,9	27-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10,76%	11,9	24-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10,77%	12,4	22-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10,81%	14,9	20-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10,59%	5,7	17-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,66%	7,9	15-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM084_0018	10,56%	6,6	13-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,43%	3,7	10-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0019	10,64%	9,5	8-сент.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,47%	4,9	6-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10,67%	10,9	3-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10,58%	7,9	27-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10,78%	5,0	25-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10,69%	11,6	23-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10,75%	13,6	18-авг.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,50%	7,0	16-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,36%	3,8	13-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10,72%	12,5	11-авг.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10,50%	7,0	4-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10,50%	5,8	2-авг.-2021

Источник: KASE, *лет до погашения с момента размещения

Таблица 6. Доля владения нот НБК нерезидентами, млрд. тенге

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами					
	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (нерезиденты)
19.08.2022	1 751,17	70,00	1 821,17	96,2%	3,8%	-15,01
12.08.2022	1 825,29	85,01	1 910,30	95,5%	4,5%	0,00
05.08.2022	1 615,40	85,01	1 700,41	95,0%	5,0%	-5,00
29.07.2022	1 728,29	90,01	1 818,30	95,0%	5,0%	0,00
22.07.2022	1 618,52	90,01	1 708,53	94,7%	5,3%	-38,42
15.07.2022	1 656,94	100,01	1 756,96	94,3%	5,7%	60,63
08.07.2022	1 596,31	120,76	1 717,08	93,0%	7,0%	-112,64
01.07.2022	1 708,95	120,76	1 829,71	93,4%	6,6%	83,48
24.06.2022	1 625,47	130,76	1 756,23	92,6%	7,4%	18,43
17.06.2022	1 607,04	140,76	1 747,81	91,9%	8,1%	-42,97
10.06.2022	1 650,01	140,76	1 790,78	92,1%	7,9%	19,70
03.06.2022	1 630,31	150,76	1 781,07	91,5%	8,5%	45,09
27.05.2022	1 585,22	150,76	1 735,99	91,3%	8,7%	-10,00
20.05.2022	1 578,15	160,76	1 738,91	90,8%	9,2%	0,00
13.05.2022	1 602,67	160,76	1 763,44	90,9%	9,1%	-20,00
06.05.2022	1 598,97	180,76	1 779,73	89,8%	10,2%	18,75
29.04.2022	1 610,90	162,01	1 772,92	90,9%	9,1%	0,00
22.04.2022	1 552,75	162,01	1 714,76	90,6%	9,4%	17,91
15.04.2022	1 435,62	144,1	1 579,72	90,9%	9,1%	14,09
08.04.2022	1 390,41	130,01	1 520,42	91,4%	8,6%	15,00
01.04.2022	1 354,55	115,01	1 469,56	92,2%	7,8%	40,00
25.03.2022	1 250,90	75,01	1 325,91	94,3%	5,7%	-71,34
18.03.2022	1 430,42	146,35	1 576,77	90,7%	9,3%	24,04
11.03.2022	1 341,62	122,31	1 463,93	91,6%	8,4%	-55,06
05.03.2022	1 683,99	177,37	1 861,36	90,5%	9,5%	-20,04
25.02.2022	1 679,87	197,41	1 877,28	89,5%	10,5%	45,59
18.02.2022	1 710,03	151,82	1 861,85	91,8%	8,2%	10,56
11.02.2022	1 770,99	141,26	1 912,25	92,6%	7,4%	12,25
04.02.2022	1 645,90	129,01	1 774,90	92,7%	7,3%	-13,03
28.01.2022	1 639,32	142,04	1 781,36	92,0%	8,0%	2,00
21.01.2022	1 693,79	140,04	1 833,83	92,4%	7,6%	10,09
14.01.2022	1 618,00	129,95	1 747,96	92,6%	7,4%	-62,43
06.01.2022	1 640,99	192,38	1 833,36	89,5%	10,5%	-18,92
31.12.2021	1 938,48	211,3	2 149,78	90,2%	9,8%	-0,38
24.12.2021	1 842,45	211,68	2 054,14	89,7%	10,3%	-4,20

Ежедневный обзор

21 сентября 2022 г.

15.12.2021	1 899,57	215,88	2 115,45	89,8%	10,2%	-111,93
10.12.2021	2 095,32	327,81	2 423,13	86,5%	13,5%	-45,31
03.12.2021	2 275,47	373,12	2 648,59	85,9%	14,1%	0,45
26.11.2021	2 152,41	372,67	2 525,08	85,2%	14,8%	-30,40
19.11.2021	2 086,03	403,07	2 489,11	83,8%	16,2%	22,58
12.11.2021	2 018,44	380,49	2 398,93	84,1%	15,9%	43,00
05.11.2021	2 036,33	337,49	2 373,82	85,8%	14,2%	-108,72
29.10.2021	2 546,32	446,21	2 992,54	85,1%	14,9%	25,45
22.10.2021	2 416,90	420,76	2 837,66	85,2%	14,8%	51,15
15.10.2021	2 425,02	369,61	2 794,62	86,8%	13,2%	-52,29
08.10.2021	2 433,47	421,9	2 855,37	85,2%	14,8%	2,78
01.10.2021	2 379,45	419,12	2 798,58	85,0%	15,0%	-52,09
24.09.2021	2 535,46	471,21	3 006,67	84,3%	15,7%	85,48
17.09.2021	2 432,57	385,73	2 818,29	86,3%	13,7%	33,05
10.09.2021	2 424,57	352,68	2 777,26	87,3%	12,7%	-67,52
03.09.2021	2 690,72	420,2	3 110,91	86,5%	13,5%	-9,88
27.08.2021	2 793,58	430,08	3 223,66	86,7%	13,3%	-35,00
20.08.2021	2 782,93	465,08	3 248,01	85,7%	14,3%	-11,87
13.08.2021	2 730,47	476,95	3 207,42	85,1%	14,9%	49,15
06.08.2021	2 779,62	427,8	3 207,42	86,7%	13,3%	-53,43
30.07.2021	2 899,72	481,23	3 380,95	85,8%	14,2%	-26,20
23.07.2021	3 007,80	507,43	3 515,23	85,6%	14,4%	-49,44
16.07.2021	3 028,90	556,87	3 585,77	84,5%	15,5%	19,00
09.07.2021	3 029,13	537,87	3 567,00	84,9%	15,1%	12,08
03.07.2021	3 017,83	525,79	3 543,62	85,2%	14,8%	11,11
25.06.2021	2 941,48	514,68	3 456,16	85,1%	14,9%	-57,66
18.06.2021	2 900,83	572,34	3 473,17	83,5%	16,5%	26,06
11.06.2021	2 945,94	546,28	3 492,22	84,4%	15,6%	-28,41
04.06.2021	2 899,15	574,69	3 473,84	83,5%	16,5%	63,04
28.05.2021	2 733,50	511,65	3 245,15	84,2%	15,8%	-27,09
21.05.2021	2 667,30	538,74	3 206,04	83,2%	16,8%	26,37
14.05.2021	2 583,91	512,37	3 096,28	83,5%	16,5%	56,68
06.05.2021	2 668,79	455,69	3 124,48	85,4%	14,6%	6,53
30.04.2021	3 036,14	449,16	3 485,31	87,1%	12,9%	48,61
23.04.2021	2 989,95	400,55	3 390,50	88,2%	11,8%	-104,03
16.04.2021	2 856,56	504,58	3 361,14	85,0%	15,0%	-32,78
09.04.2021	2 982,52	537,36	3 519,89	84,7%	15,3%	-9,34
02.04.2021	2 915,59	546,7	3 462,29	84,2%	15,8%	-18,26
26.03.2021	2 891,13	564,96	3 456,08	83,7%	16,3%	1,81
19.03.2021	3 103,20	563,15	3 666,17	84,6%	15,4%	39,58

Источник: Национальный Банк РК

Подготовлено АО «Halyk Global Markets»

АО «Halyk Finance»

Департамент исследований

E-mail

research@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 339 43 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

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».