



Ежедневный обзор

Рынок ушел в крутое пике

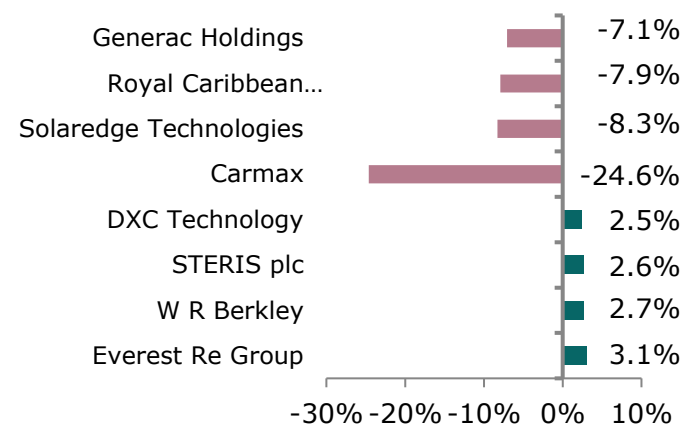
»» Рынок ушел в крутое пике

Рынок акций США ушел в крутое пике, обвалившись на 1.5-2.8%. До открытия торгов стало известно, что экономика США во втором квартале, согласно третьей, финальной оценке, снизилась на 0.6% к/к (-1.6% в 1кв2022 г.), совпав с консенсус-прогнозом экспертов. Наибольшее давление на рынок оказали сектора информационных технологий (-2.7%) и дискреционных товаров (-3.4%). Разгром технологических компаний привел к тому, что рыночная капитализация Exxon Mobil (-0.2%) впервые за пять лет превысила рыночную капитализацию Meta Platforms (-3.7%). На абсолютных исторических максимумах рыночная капитализация Meta Platforms превышала отметку в \$1 трлн и к настоящему моменту опустилась до \$367 млрд., покинув топ-10 самых дорогих публичных корпораций США.

»» Снижение цен на нефть

Нефтяные котировки не смогли проигнорировать преобладание негативных настроений на мировых фондовых площадках. По итогам торгов в четверг нефть марки Brent снизилась на 0.9% до \$88.5 за баррель. Некоторую поддержку нефтяным котировкам оказали корректировка курса доллара США, сезон ураганов в Мексиканском заливе, а также усилившиеся ожидания снижения нефтедобычи участниками сделки ОПЕК+. Встреча картеля и стран-союзниц состоится 5 октября.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



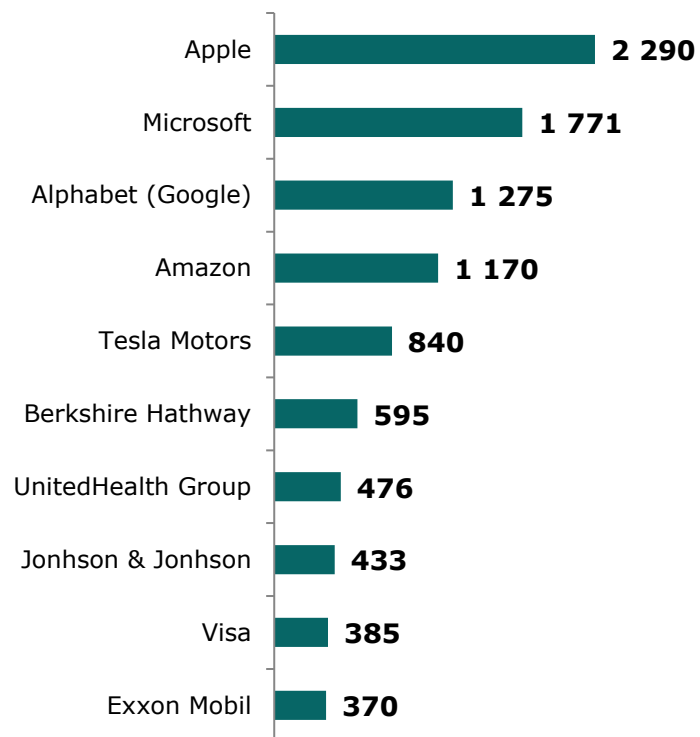
Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	88.5	-0.9%	-2.2%	-4.2%	13.8%
LME Copper	7 542	1.6%	-1.8%	-1.2%	-22.4%
Zinc	2 930	2.7%	-5.7%	-6.6%	-17.1%
Gold	1 660.5	0.0%	-0.6%	-3.0%	-9.2%
Silver	18.8	-0.4%	-4.2%	4.6%	-19.3%
Natural Gas	6.9	0.1%	-3.0%	-24.7%	84.3%
Aluminum	2 197	3.4%	-1.4%	-4.3%	-21.7%

Ежедневный обзор

30 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	-2.1%	-78.6	503	100%
Information Technology	-2.7%	-27.2	76	26.5%
Health Care	-0.9%	-5.1	64	14.5%
Consumer Discretionary	-3.4%	-15.0	56	12.0%
Financials	-1.2%	-5.0	66	11.1%
Communication Services	-2.5%	-7.4	26	8.1%
Industrials	-1.8%	-5.3	72	7.9%
Consumer Staples	-1.6%	-4.2	33	6.8%
Energy	-0.1%	-0.2	21	4.5%
Utilities	-4.1%	-4.7	29	3.2%
Real Estate	-2.9%	-2.9	32	2.9%
Materials	-1.5%	-1.4	28	2.5%

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

➤➤ Рынок ушел в крутое пике

Рынок акций США ушел в крутое пике, обвалившись на 1.5-2.8%. До открытия торгов стало известно, что экономика США во втором квартале, согласно третьей, финальной оценке, снизилась на 0.6% к/к (-1.6% в 1кв2022 г.), совпав с консенсус-прогнозом экспертов. Наибольшее давление на рынок оказали сектора информационных технологий (-2.7%) и дискреционных товаров (-3.4%). Разгром технологических компаний привел к тому, что рыночная капитализация Exxon Mobil (-0.2%) впервые за пять лет превысила рыночную капитализацию Meta Platforms (-3.7%). На абсолютных исторических максимумах рыночная капитализация Meta Platforms превышала отметку в \$1 трлн и к настоящему моменту опустилась до \$367 млрд, покинув топ-10 самых дорогих публичных корпораций США. С начала года котировки компании Марка Цукерберга зафиксировали большую относительного всего рынка динамику снижения и рухнули более чем на 59%. Сентябрь исторически считается худшим месяцем для рынка акций США. В сентябре текущего года индексы просели уже на 7.3-9.1%. В настоящий момент 88 из 503 бумаг, входящих в индекс S&P 500 обновили годовые минимумы.

➤➤ Рекордный рост инфляции США

Внешний фон для американских бирж носил негативный характер. До открытия торгов европейские фондовые индексы, как и нефтяные котировки демонстрировали нисходящую динамику. Вчера вечером стало известно, что инфляция в Германии впервые за 70 лет превысила двузначные значения. Темп роста потребительских цен в сентябре составил 10.9% г/г в сравнении с 8.8% г/г месяцем ранее.

Основной вклад в ускорение инфляции оказал стремительный рост цен на энергоносители (43.9% г/г) и продовольствие (18.7% г/г). Прежде двузначная инфляция отмечалась лишь в странах Балтии, однако дальнейшее ухудшение энергетического и продовольственного кризиса в регионе затронуло также и крупнейшую экономику Европы. Неделей ранее стало известно, что индекс цен производителей (PPI) в Германии в августе взлетел на 45.8% (37.1% прогноз) в сравнении с 37.2% в июле. Ускорение индекса PPI может являться про-инфляционным фактором, так как часть заметно увеличившихся расходов производители продолжают перекладывать на потребителя.

Фондовые индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P500	США	3 640.5	-2.11%	-23.62%
Dow Jones	США	29 225.6	-1.54%	-19.57%
NASDAQ	США	10 737.5	-2.84%	-31.37%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	3 279.0	-1.69%	-23.72%
FTSE 100	Великобритания	6 881.6	-1.77%	-6.81%
CAC 40	Франция	5 676.9	-1.53%	-20.64%
DAX	Германия	11 975.6	-1.71%	-24.61%
IBEX 35	Испания	7 300.1	-1.91%	-16.22%
FTSE MIB	Италия	20 353.0	-2.40%	-25.57%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	25 979.8	-1.67%	-9.77%
Hang Seng	Гонконг	17 165.9	-0.49%	-26.63%
CSI 300	Китай	3 827.1	-0.04%	-22.53%
Shanghai	Китай	3 041.2	-0.13%	-16.45%
Sensex	Индия	56 410.0	-0.33%	-3.17%
Singapore	Сингапур	3 102.7	-0.40%	-0.67%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	107 664.4	-0.73%	2.71%
RTSI\$	Россия	1 072.3	-0.21%	-32.81%
NIFTY 50	Индия	16 818.1	-0.24%	-3.09%
TOP 40	ЮАР	56 920.9	-0.86%	-15.11%
Borsa Index	Турция	3 198.2	-2.07%	72.16%
KASE	Казахстан	3 100.3	0.54%	-15.65%

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

»» Фактические темпы инфляции и инфляционные ожидания не позволяют надеяться на скорое смягчение денежно – кредитной политики ФРС США

Темпы роста потребительской инфляции в США в августе замедлились до 8.3% г/г с 8.5% г/г в июле. При этом ожидания рынка по инфляции в августе были на уровне 8.1% г/г. Однако главный негатив был вызван ростом месячного показателя ИПЦ на 0.1% м/м, при ожиданиях его снижения на 0.1% м/м.

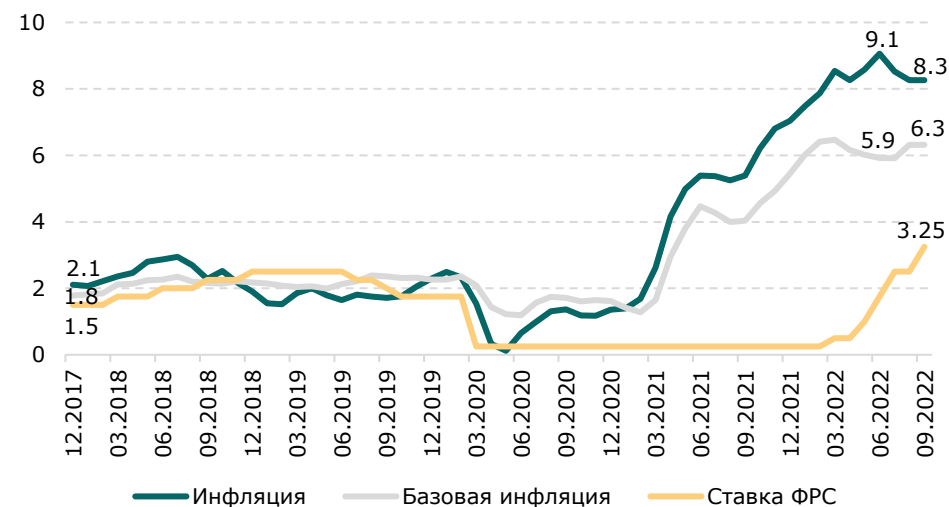
Кроме того, рынок негативно оценил повышение базового индекса потребительских цен, за исключением цен на продукты питания и энергоносители) в августе на 6.3% г/г (+5.9% г/г в июле) и на 0.6% м/м (+0.3% м/м в июле). Таким образом, даже в условиях снижения цен на энергоносители (цена на нефть марки Brent снизилась с \$123 за баррель в июне до \$91 за баррель в августе) и ужесточение ДКП ФРС США значительного замедления темпов инфляции не наблюдается.

Основными причинами сохранения высоких темпов инфляции в августе выступали повышение цен на услуги по газообеспечению (+3.5% м/м), рост стоимости на новые автомобили (+0.8% м/м), на одежду (+0.2% м/м), жилье (+0.7% м/м), транспортные услуги (+0.5% м/м) и медицинские услуги (+0.8% м/м).

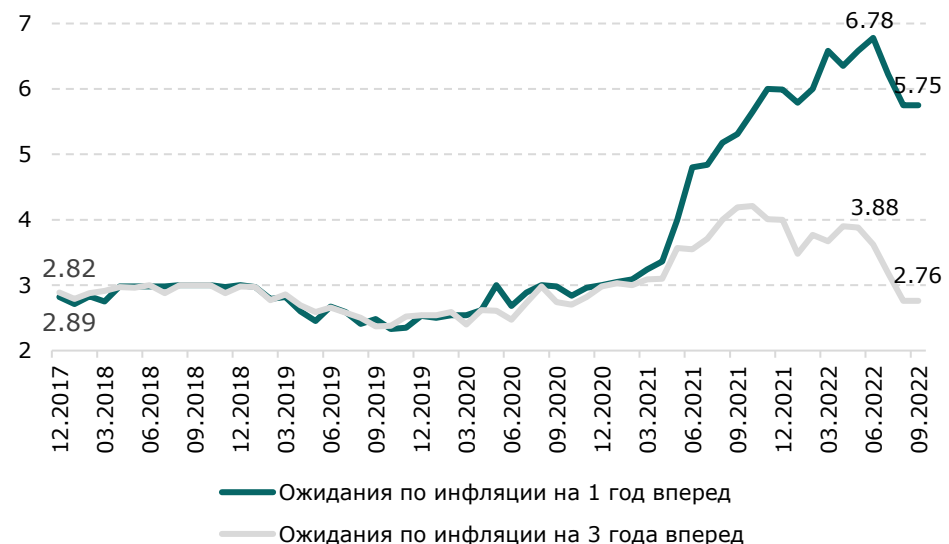
При этом, наблюдается снижение среднесрочных ожиданий по инфляции. Ожидания по инфляции (forward inflation) на 3 года вперед формируются на уровне 2.76%, что близко к уровням до пандемии. Тогда как ожидания на 1 год вперед заметно выше и составляют 5.75%. Это значение ниже пика 6.78%, достигнутого в июне, но все еще значительно выше уровня 2019 г.

Принимая во внимание фактические темпы инфляции и инфляционные ожидания, ФРС США продолжит раунд ужесточения денежно-кредитных условий в стране до тех пор, пока краткосрочные ожидания по инфляции не закрепятся на уровне в 2.5% (как в 2018-2019 гг.), а темпы потребительской инфляции не начнут демонстрировать устойчивое замедление.

Инфляция, базовая инфляция и ставка ФРС



Ожидания по инфляции



Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

>> Валютный рынок

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение доллара относительно корзины из шести мировых валют, снизился на 0.3% до 112.3;
- Курс тенге к доллару США укрепился на 0.2% до 477.2.

>> Главные новости

- Объем кредитования экономики Казахстана банками за август вырос на 1.6% - Нацбанк;
- Объем депозитов в Казахстане в августе вырос на 3.3%.

LIBOR (USD)

	Знач.	Значение на дату			
		1D	1W	1M	YTD
LIBOR Overnight	3.06%	3.06%	2.32%	2.32%	0.06%
LIBOR1M	3.12%	3.12%	3.06%	2.49%	0.10%
LIBOR3M	3.67%	3.64%	3.60%	3.04%	0.21%
LIBOR6M	4.17%	4.21%	4.12%	3.53%	0.26%
LIBOR12M	4.78%	4.85%	4.68%	4.10%	0.58%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение валютных пар			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	112.3	-0.3%	0.8%	3.1%	17.3%
USD/KZT	477.2	-0.2%	-0.4%	0.7%	9.8%
USD/RUB	58.5	-0.6%	-4.4%	-3.5%	-21.7%
EUR/USD	0.98	0.8%	-0.2%	-1.8%	-13.7%
GBP/USD	1.11	2.1%	-1.3%	-5.1%	-17.8%
USD/JPY	144.46	0.2%	1.5%	4.1%	25.5%

Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM на			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	3.79%	3.73%	3.71%	3.10%	1.51%
US Treasuries (30YR)	US\$	3.72%	3.70%	3.64%	3.24%	1.90%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.01%	4.51%	3.31%	2.60%	0.97%
Germany (10YR)	EUR	2.12%	2.23%	1.89%	1.39%	-0.18%
Russia (10YR)	RUB	9.61%	9.39%	9.02%	8.08%	7.72%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.08%	3.98%	3.66%	3.08%	1.39%

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

- **Объем кредитования экономики Казахстана банками за август вырос на 1.6% - Нацбанк**

Объем кредитования банками экономики Казахстана на конец августа 2022 года составил 20.681 трлн тенге, увеличившись за месяц на 1.6% (в годовом выражении рост составил 25.7%), сообщила пресс-служба Нацбанка.

"На фоне снижения общей деловой активности и сокращения кредитной активности дочерних организаций российских банков кредитный портфель юридических лиц за месяц снизился на 0.5% (в основном из-за сокращения кредитов в иностранной валюте)", - говорится в сообщении.

Вместе с тем кредитный портфель банков второго уровня юридических лиц с исключением российских дочерних банков за август текущего года вырос на 0.1% (в тенге - рост на 0.8%, в иностранной валюте - снижение на 2.3%). Кредиты физических лиц продолжили рост на 2.9% в условиях сохранения высоких инфляционных ожиданий населения.

Объем кредитов в национальной валюте за месяц увеличился на 1.9% за счет потребительского кредитования и льготных ипотечных программ. В их структуре кредиты юридическим лицам практически не изменились, кредиты физическим лицам выросли на 2.9%.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

- **Объем депозитов в Казахстане в августе вырос на 3,3%**

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях в Казахстане на конец августа 2022 года составил 28.272 трлн тенге, увеличившись за месяц на 0.8%, сообщила пресс-служба Нацбанка республики в четверг. В годовом выражении рост составил 12.9%.

Увеличению объема депозитов способствовал рост средств в иностранной валюте на 4.1%. Тенговые депозиты показали незначительное снижение – на 1%.

"Валютные вклады выросли за счет депозитов юридических лиц, увеличение которых за август происходило на фоне значительного роста валютного депозитного портфеля одного банка. При этом наблюдался небольшой переток из валютных вкладов в тенговые по депозитам населения вследствие укрепления национальной валюты в августе и сохраняющегося высокого дифференциала ставок вознаграждения между вкладами в национальной и иностранной валютах", - говорится в сообщении.

Так, средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц в августе 2022 года выросла до 12.4% (в августе 2021 года - 7,3%, в июле 2022 года – 12.3%), в иностранной валюте – 2.1%, по депозитам физических лиц снизилась до 11.7% (8.3%, в июле 2022 года – 11.8%), в иностранной валюте составила 0.8%.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

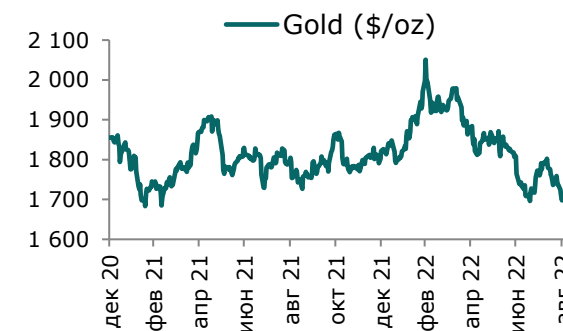
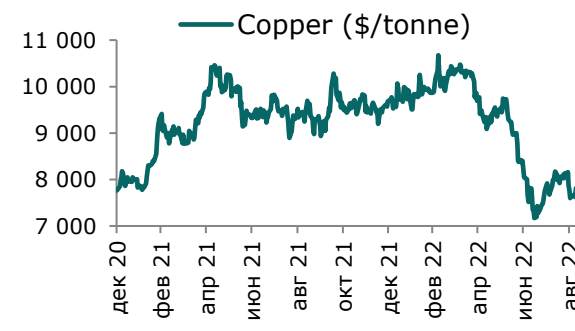
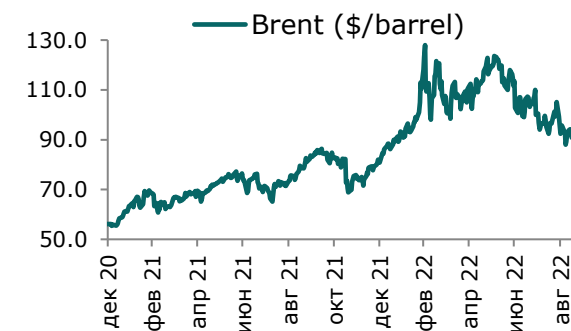
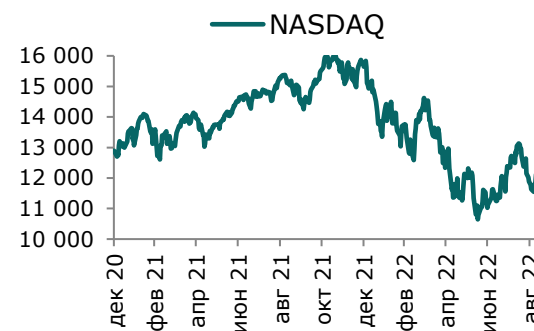
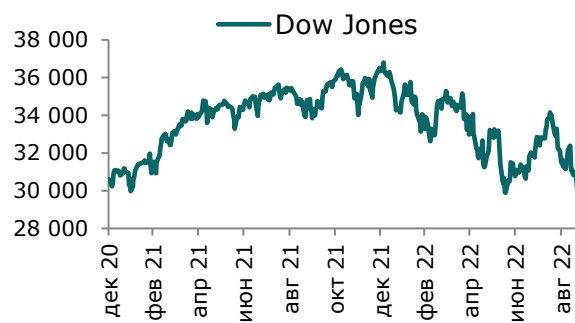
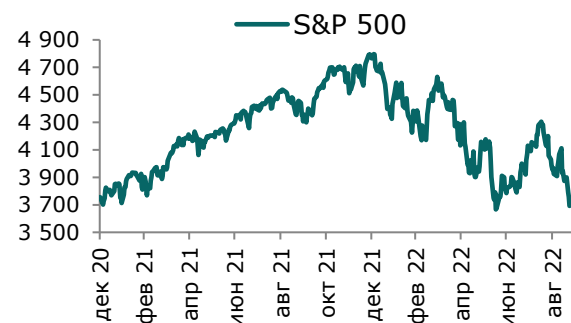
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ, развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция 2021	Доля в товарообороте*	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	14.50%	8.0%	-	477.2	-0.2%	-0.4%	0.7%	9.8%
USD/RUB	Россия	7.50%	6.7%	18.6%	58.5	-0.6%	-4.4%	-3.5%	-21.7%
USD/GEL	Грузия	11.00%	9.3%	-	2.83	0.0%	-0.3%	-2.5%	-8.4%
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%	82.16	0.8%	0.5%	4.8%	-3.4%
USD/TJS	Таджикистан	13.25%	8.0%	1.1%	10.27	0.0%	1.1%	-4.7%	-8.9%
USD/UZS	Узбекистан	15.00%	10.0%	3.6%	11 006.15	0.0%	-0.1%	0.6%	1.7%
USD/UAH	Украина	25.00%	9.3%	0.7%	36.93	0.6%	0.6%	0.5%	35.4%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.9%	16.2%	7.12	-1.0%	0.7%	3.1%	12.1%
USD/BRL	Бразилия	13.75%	8.3%	0.3%	5.40	0.5%	2.6%	3.0%	-3.2%
USD/INR	Индия	5.40%	4.1%	0.8%	81.60	-0.3%	0.0%	2.3%	9.8%
USD/ZAR	ЮАР	6.25%	4.6%	-	18.01	0.9%	2.4%	5.2%	13.0%
USD/TRY	Турция	12.00%	19.4%	5.2%	18.50	0.0%	0.9%	1.7%	39.1%
Развитые страны									
DXU	США	3.25%	4.7%	2.6%	112.25	-0.3%	0.8%	3.3%	17.3%
USD/CAD	Канада	3.25%	3.4%	0.7%	1.37	0.5%	1.4%	4.2%	8.3%
GBP/USD	Великобритания	2.25%	2.6%	1.1%	1.11	2.1%	-1.3%	-4.6%	-17.8%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	0.6%	1.4%	0.98	0.0%	-0.3%	-0.2%	6.9%
USD/JPY	Япония	-0.10%	-0.3%	1.4%	144.46	0.2%	1.5%	4.0%	25.5%
USD/KRW	Южная Корея	2.50%	2.3%	4.5%	1 439.00	-0.1%	2.0%	6.6%	21.0%

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

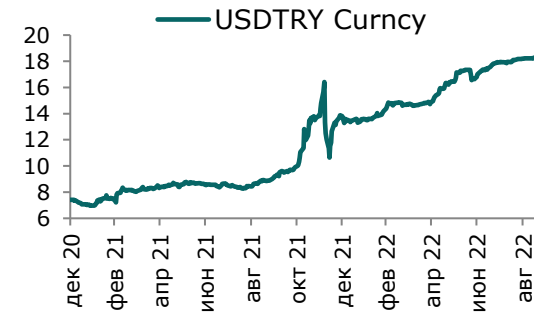
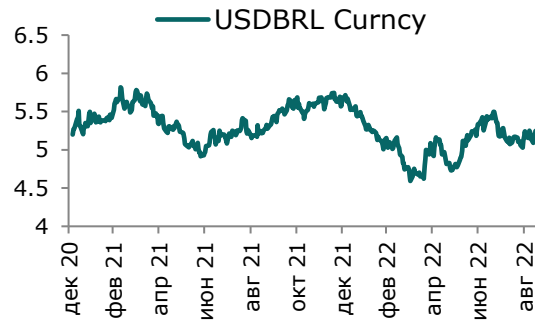
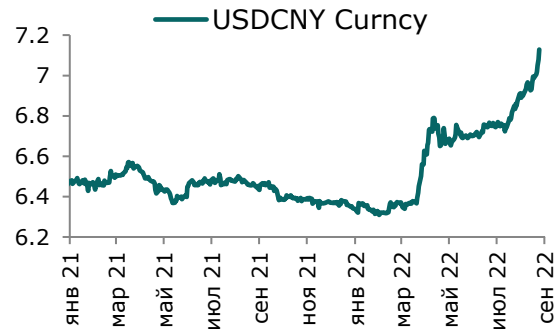
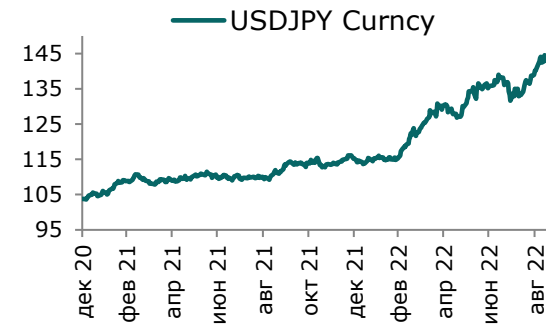
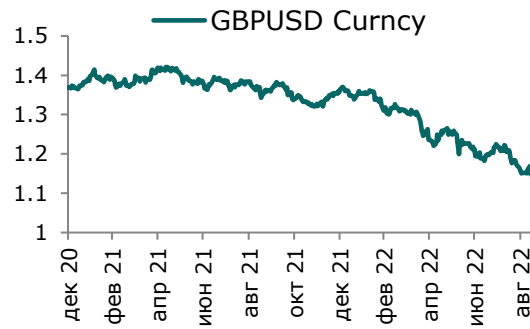
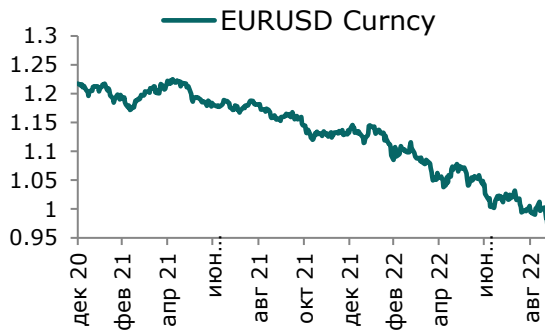
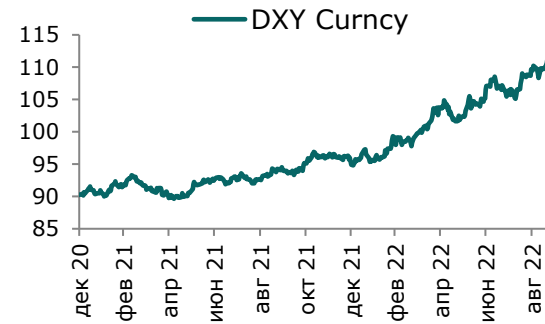
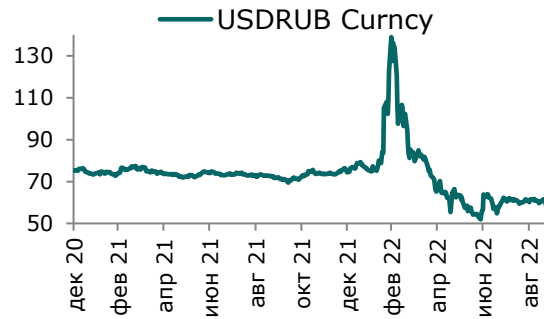
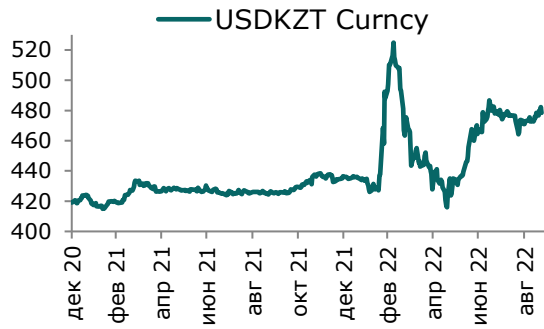
Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.



Ежедневный обзор

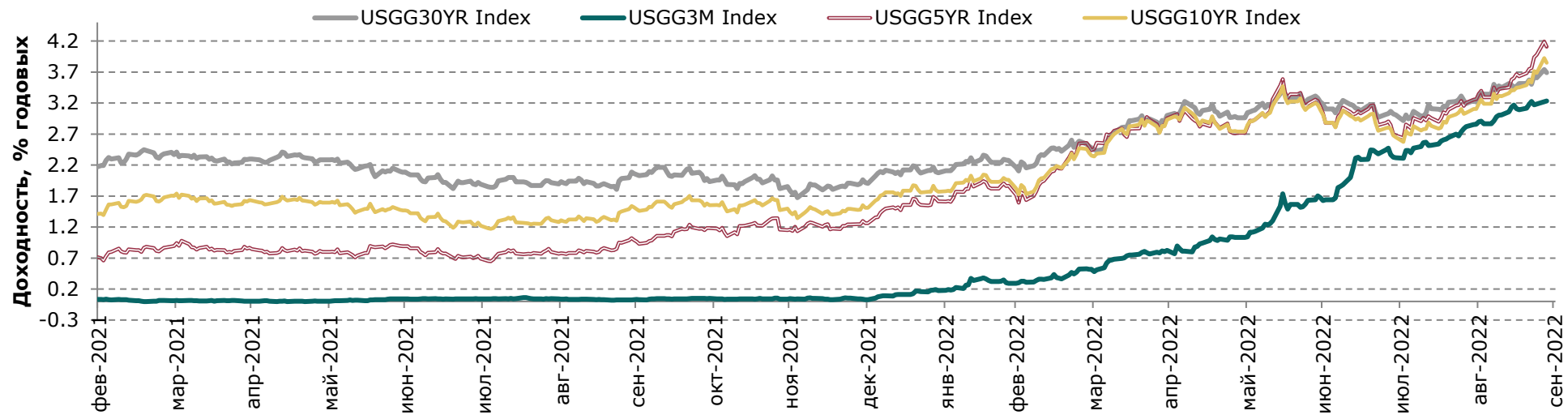
30 сентября 2022 г.



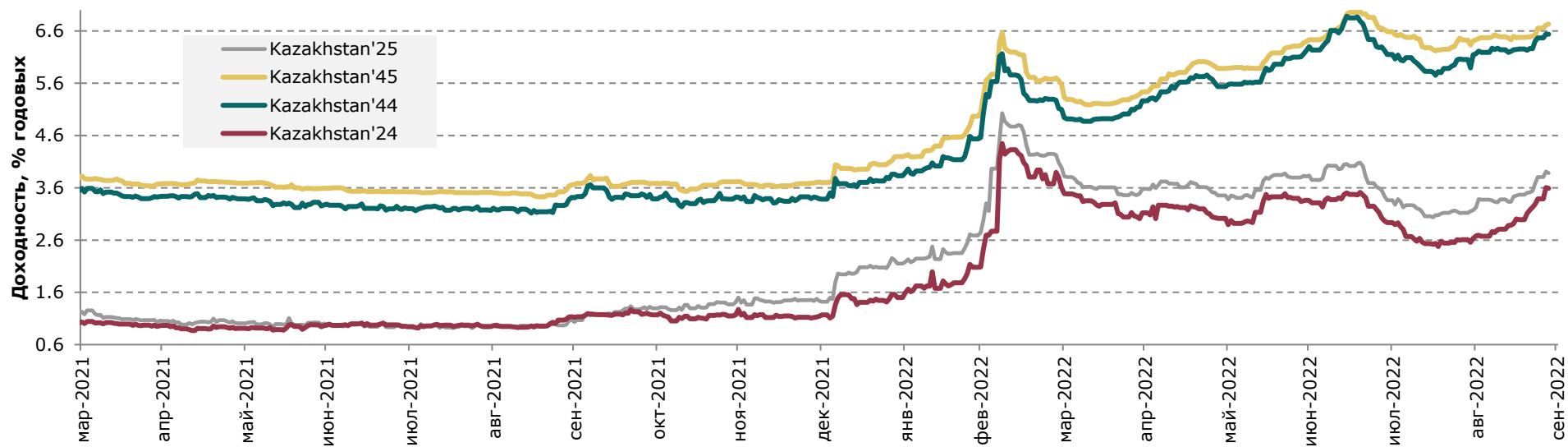
Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



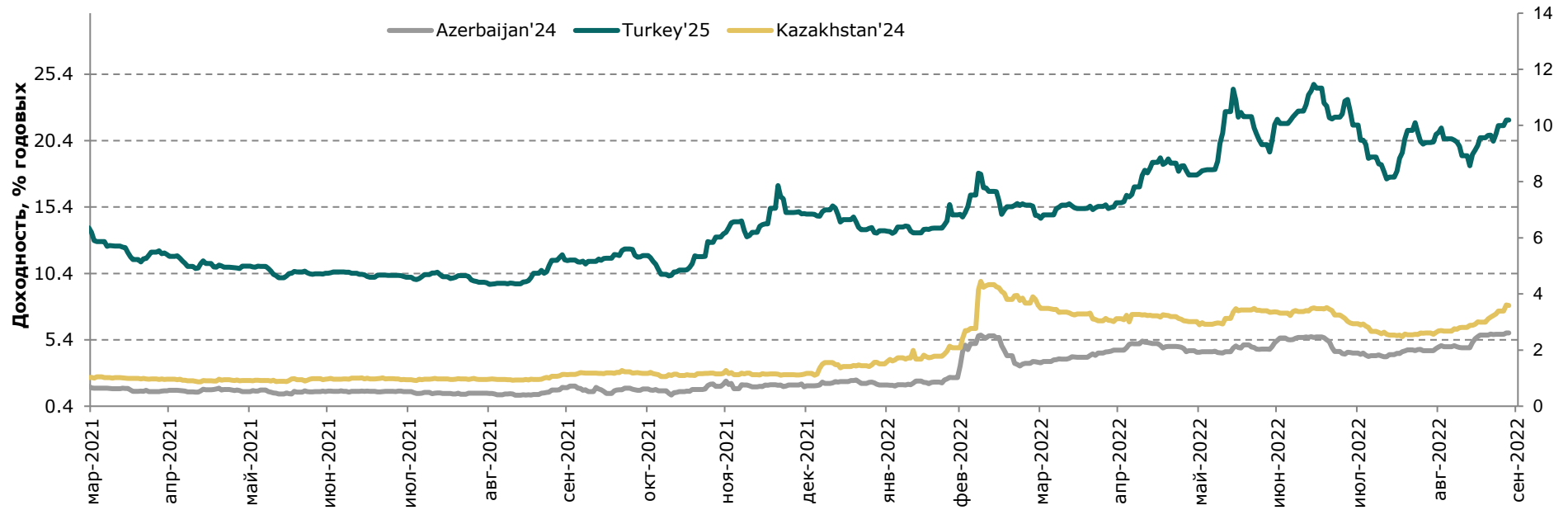
Динамика доходностей суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

Динамика доходностей суверенных еврооблигаций Турции и Азербайджана



Ежедневный обзор

30 сентября 2022 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			
Республика Казахстан											
KAZAKS 0.6 09/30/26	EUR	0.60	91.50	93.00	2.88	2.46	-58.43	47.98	30.09.2026	500	3.84
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	89.31	90.35	4.41	4.20	118.90	217.69	09.11.2028	525	5.38
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	69.42	70.43	4.94	4.80	181.98	268.28	30.09.2034	650	10.12
KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	1.55	98.04	98.76	3.37	2.69	3.46	82.85	09.11.2023	525	1.06
KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	3.88	103.69	103.69	2.02	2.02	-229.64	-224.82	14.10.2024	1500	1.93
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	96.69	97.72	6.79	6.69	336.54	279.12	21.07.2045	1500	11.51
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	104.20	104.20	3.54	3.54	-61.39	-77.55	21.07.2025	2500	2.59
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	-	105.00	-	4.51	121.81	58.65	14.10.2044	1000	-
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	73.53	74.55	9.03	8.90	559.09	509.97	24.10.2048	1500	10.24
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	70.45	71.57	8.68	8.53	521.57	468.39	19.04.2047	1250	10.57
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	83.62	84.56	8.34	8.15	445.83	418.22	24.04.2030	1250	5.78
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	69.08	70.27	7.87	7.66	409.28	381.85	14.04.2033	750	8.00
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	85.92	87.11	8.54	8.20	428.53	406.10	19.04.2027	1000	3.85
KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	4.75	93.44	94.24	7.61	7.25	305.20	294.53	24.04.2025	500	2.31
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	84.99	85.96	6.22	5.92	196.74	173.16	28.10.2026	500	3.77
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	86.51	87.45	7.68	7.43	356.34	334.35	26.09.2027	706	4.33
Казахстан ТемирЖолы											
KTZKZ 3 1/4 12/05/23	CHF	3.25	89.96	93.39	12.91	9.39	791.72	864.54	05.12.2023	250	1.03
KTZKZ 6.95 07/10/42	USD	6.95	84.49	85.77	8.59	8.44	500.87	444.58	10.07.2042	883	9.71
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.64	100.36	5.90	5.60	141.02	129.17	12.05.2025	500	2.35
DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	4.13	99.57	100.15	6.25	3.33	-15.61	23.72	10.12.2022	564	0.20
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	77.87	78.87	6.32	6.15	253.11	224.32	06.05.2031	500	7.17
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	4.00	83.58	84.74	9.45	9.03	500.03	477.91	15.08.2026	1000	3.21
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	3.25	71.68	72.71	8.20	7.98	432.64	403.57	15.08.2030	750	6.52
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	2.63	84.32	85.21	8.92	8.53	438.45	420.80	15.08.2025	500	2.66

Ежедневный обзор

30 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%	96.53	97.34	7.42	6.78	244.77	270.67	20.02.2024	500	1.31
UZBEK 5,375 2029	USD	5.38%	86.92	87.68	8.03	7.86	413.75	387.51	20.02.2029	500	5.17
UZBEK 3,7 2030	USD	3.70%	74.75	75.76	7.97	7.77	413.73	385.49	25.11.2030	555	6.54
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4,85 2025	USD	4.85%	88.09	89.23	9.42	8.95	480.74	461.44	21.10.2025	300	2.68
Узпромстройбанк											
SQBNZU 5,75 2024	USD	5.75%	87.96	89.87	12.21	11.11	683.55	684.07	02.12.2024	300	1.92
Ипотека Банк											
IPTBZU 5,5 2025	USD	5.50%	84.24	86.18	11.63	10.80	670.29	650.74	19.11.2025	300	2.69

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%	77.19	80.15	10.21	9.51	578.20	549.68	01.08.2029	750	5.31
GRUPO AXO SA DE CV	USD	5.75%	78.54	79.81	13.28	12.77	875.74	854.01	08.06.2026	325	3.06
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	87.19	88.55	9.52	9.15	527.65	504.19	04.10.2027	397	4.00
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	83.35	84.82	14.13	13.50	943.00	921.70	10.02.2026	400	2.76
EMPRESA ELECTRICA COCHRA	USD	5.50%	90.49	92.53	10.15	9.08	499.86	488.80	14.05.2027	315	2.03
GRUPO UNICOMER CO LTD	USD	7.88%	99.97	101.00	7.90	5.83	178.45	188.67	01.04.2024	350	0.47
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	78.30	79.60	10.17	9.82	600.38	575.75	07.05.2028	400	4.52
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	92.45	93.61	7.86	7.56	369.24	327.55	21.09.2027	500	4.18

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

Кривая доходности ГЦБ

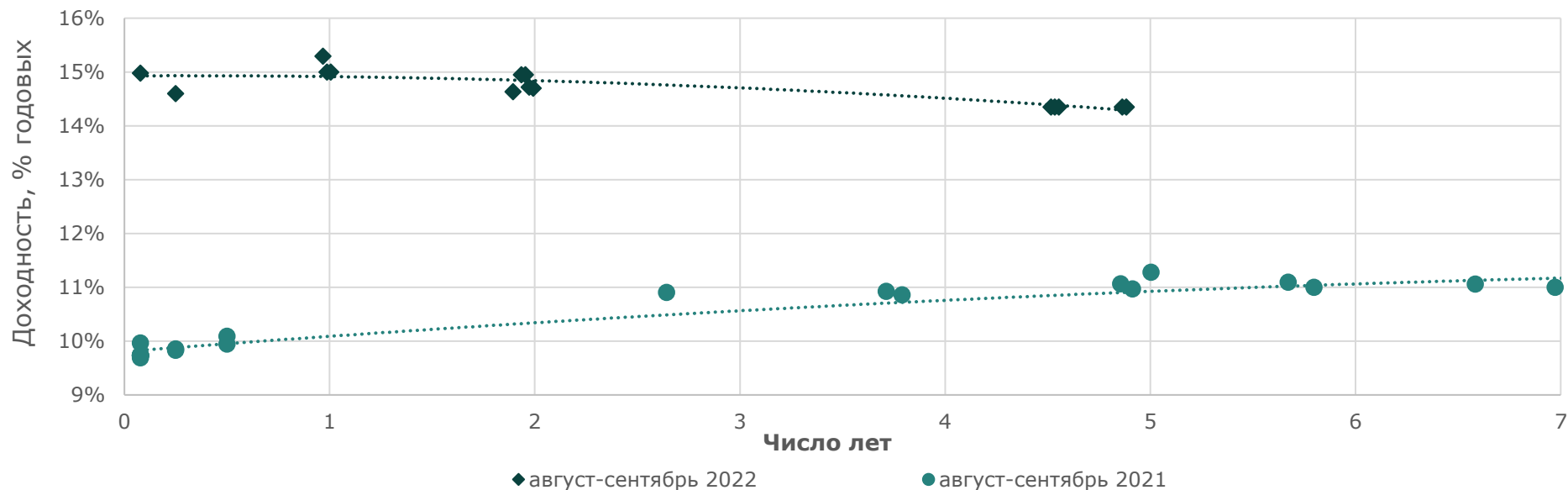


Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
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	24-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.45%	2	24-авг-2022
Министерство Финансов	MKM012_0151	14.50%	1	17-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.22%	2	17-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.85%	4.6	17-авг-2022
Министерство Финансов	MKM012_0151	14.50%	1	10-авг-2022
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.20%	2	10-авг-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.85%	4.9	10-авг-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.13%	1.9	3-авг-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.85%	4.9	3-авг-2022

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

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	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	7-июль-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.71%	5	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	22-июнь-2022
Министерство Финансов	MOM036_0092	13.85%	3	22-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.62%	5	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	8-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	14.50%	5	1-июнь-2022
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	2	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	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	11-май-2022
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	1	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

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

Министерство Финансов	МOM048_0052	13.79%	3.7	27-апр-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	13.97%	2.2	27-апр-2022
Министерство Финансов	МOM036_0091	13.81%	2.8	27-апр-2022
Министерство Финансов	МOM048_0052	13.62%	3.8	20-апр-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.55%	5.1	20-апр-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.17%	5.1	13-апр-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	13.69%	2.2	13-апр-2022
Министерство Финансов	МOM036_0091	13.56%	2.8	13-апр-2022
Министерство Финансов	МOM036_0091	12.84%	2.9	6-апр-2022
Министерство Финансов	МOM048_0052	12.64%	3.8	6-апр-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.50%	5.1	29-мар-2022
Министерство Финансов	МOM036_0091	12.71%	2.9	29-март-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.50%	5.1	29-март-2022
Министерство Финансов	МOM048_0052	12.59%	3.8	24-март-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.63%	5.2	24-март-2022
Министерство Финансов	МКМ012_0150	13.70%	0.9	16-март-2022
Министерство Финансов	МOM036_0091	12.72%	2.9	16-март-2022
Министерство Финансов	МOM048_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	МOM036_0091	10.75%	3	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.99%	10.5	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0013	11.00%	8	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM156_0007	11.00%	12	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM180_0016	11.05%	15	26-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.90%	5.3	26-январ.-2022
Министерство Финансов	МКМ012_0150	10.30%	1	20-январ.-2022
Министерство Финансов	МOM048_0052	10.67%	4	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

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

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
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

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

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	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	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	4-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.50%	5.8	2-авг.-2021

Источник: KASE, *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

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

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами			Изменение (нерезиденты)		
	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	
16.09.2022	1 685.64	80	1 765.64	95.47%	4.53%	0
09.09.2022	1 413.61	80	1 493.61	94.64%	5.36%	-10.01
02.09.2022	1 827.90	90.01	1 917.92	95.31%	4.69%	18.26
27.08.2022	1 826.43	71.75	1 898.17	96.22%	3.78%	1.75
19.08.2022	1 751.17	70	1 821.17	96.20%	3.80%	-15.01
12.08.2022	1 825.29	85.01	1 910.30	95.50%	4.50%	0
05.08.2022	1 615.40	85.01	1 700.41	95.00%	5.00%	-5
29.07.2022	1 728.29	90.01	1 818.30	95.00%	5.00%	0
22.07.2022	1 618.52	90.01	1 708.53	94.70%	5.30%	-38.42
15.07.2022	1 656.94	100.01	1 756.96	94.30%	5.70%	60.63
08.07.2022	1 596.31	120.76	1 717.08	93.00%	7.00%	-112.64
01.07.2022	1 708.95	120.76	1 829.71	93.40%	6.60%	83.48
24.06.2022	1 625.47	130.76	1 756.23	92.60%	7.40%	18.43
17.06.2022	1 607.04	140.76	1 747.81	91.90%	8.10%	-42.97
10.06.2022	1 650.01	140.76	1 790.78	92.10%	7.90%	19.7
03.06.2022	1 630.31	150.76	1 781.07	91.50%	8.50%	45.09
27.05.2022	1 585.22	150.76	1 735.99	91.30%	8.70%	-10
20.05.2022	1 578.15	160.76	1 738.91	90.80%	9.20%	0
13.05.2022	1 602.67	160.76	1 763.44	90.90%	9.10%	-20
06.05.2022	1 598.97	180.76	1 779.73	89.80%	10.20%	18.75
29.04.2022	1 610.90	162.01	1 772.92	90.90%	9.10%	0
22.04.2022	1 552.75	162.01	1 714.76	90.60%	9.40%	17.91
15.04.2022	1 435.62	144.1	1 579.72	90.90%	9.10%	14.09
08.04.2022	1 390.41	130.01	1 520.42	91.40%	8.60%	15
01.04.2022	1 354.55	115.01	1 469.56	92.20%	7.80%	40
25.03.2022	1 250.90	75.01	1 325.91	94.30%	5.70%	-71.34
18.03.2022	1 430.42	146.35	1 576.77	90.70%	9.30%	24.04
11.03.2022	1 341.62	122.31	1 463.93	91.60%	8.40%	-55.06
05.03.2022	1 683.99	177.37	1 861.36	90.50%	9.50%	-20.04
25.02.2022	1 679.87	197.41	1 877.28	89.50%	10.50%	45.59
18.02.2022	1 710.03	151.82	1 861.85	91.80%	8.20%	10.56
11.02.2022	1 770.99	141.26	1 912.25	92.60%	7.40%	12.25
04.02.2022	1 645.90	129.01	1 774.90	92.70%	7.30%	-13.03
28.01.2022	1 639.32	142.04	1 781.36	92.00%	8.00%	2

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

21.01.2022	1 693.79	140.04	1 833.83	92.40%	7.60%	10.09
14.01.2022	1 618.00	129.95	1 747.96	92.60%	7.40%	-62.43
06.01.2022	1 640.99	192.38	1 833.36	89.50%	10.50%	-18.92
31.12.2021	1 938.48	211.3	2 149.78	90.20%	9.80%	-0.38
24.12.2021	1 842.45	211.68	2 054.14	89.70%	10.30%	-4.2
15.12.2021	1 899.57	215.88	2 115.45	89.80%	10.20%	-111.93
10.12.2021	2 095.32	327.81	2 423.13	86.50%	13.50%	-45.31
03.12.2021	2 275.47	373.12	2 648.59	85.90%	14.10%	0.45
26.11.2021	2 152.41	372.67	2 525.08	85.20%	14.80%	-30.4
19.11.2021	2 086.03	403.07	2 489.11	83.80%	16.20%	22.58
12.11.2021	2 018.44	380.49	2 398.93	84.10%	15.90%	43
05.11.2021	2 036.33	337.49	2 373.82	85.80%	14.20%	-108.72
29.10.2021	2 546.32	446.21	2 992.54	85.10%	14.90%	25.45
22.10.2021	2 416.90	420.76	2 837.66	85.20%	14.80%	51.15
15.10.2021	2 425.02	369.61	2 794.62	86.80%	13.20%	-52.29
08.10.2021	2 433.47	421.9	2 855.37	85.20%	14.80%	2.78
01.10.2021	2 379.45	419.12	2 798.58	85.00%	15.00%	-52.09
24.09.2021	2 535.46	471.21	3 006.67	84.30%	15.70%	85.48
17.09.2021	2 432.57	385.73	2 818.29	86.30%	13.70%	33.05
10.09.2021	2 424.57	352.68	2 777.26	87.30%	12.70%	-67.52
03.09.2021	2 690.72	420.2	3 110.91	86.50%	13.50%	-9.88
27.08.2021	2 793.58	430.08	3 223.66	86.70%	13.30%	-35
20.08.2021	2 782.93	465.08	3 248.01	85.70%	14.30%	-11.87
13.08.2021	2 730.47	476.95	3 207.42	85.10%	14.90%	49.15
06.08.2021	2 779.62	427.8	3 207.42	86.70%	13.30%	-53.43
30.07.2021	2 899.72	481.23	3 380.95	85.80%	14.20%	-26.2
23.07.2021	3 007.80	507.43	3 515.23	85.60%	14.40%	-49.44
16.07.2021	3 028.90	556.87	3 585.77	84.50%	15.50%	19
09.07.2021	3 029.13	537.87	3 567.00	84.90%	15.10%	12.08
03.07.2021	3 017.83	525.79	3 543.62	85.20%	14.80%	11.11
25.06.2021	2 941.48	514.68	3 456.16	85.10%	14.90%	-57.66
18.06.2021	2 900.83	572.34	3 473.17	83.50%	16.50%	26.06
11.06.2021	2 945.94	546.28	3 492.22	84.40%	15.60%	-28.41
04.06.2021	2 899.15	574.69	3 473.84	83.50%	16.50%	63.04
28.05.2021	2 733.50	511.65	3 245.15	84.20%	15.80%	-27.09
21.05.2021	2 667.30	538.74	3 206.04	83.20%	16.80%	26.37
14.05.2021	2 583.91	512.37	3 096.28	83.50%	16.50%	56.68
06.05.2021	2 668.79	455.69	3 124.48	85.40%	14.60%	6.53

Ежедневный обзор

30 сентября 2022 г.

30.04.2021	3 036.14	449.16	3 485.31	87.10%	12.90%	48.61
23.04.2021	2 989.95	400.55	3 390.50	88.20%	11.80%	-104.03
16.04.2021	2 856.56	504.58	3 361.14	85.00%	15.00%	-32.78
09.04.2021	2 982.52	537.36	3 519.89	84.70%	15.30%	-9.34
02.04.2021	2 915.59	546.7	3 462.29	84.20%	15.80%	-18.26
26.03.2021	2 891.13	564.96	3 456.08	83.70%	16.30%	1.81
19.03.2021	3 103.20	563.15	3 666.17	84.60%	15.40%	39.58

Источник: Национальный Банк РК

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».