



Ежедневный обзор

Коррекция на рынке акций

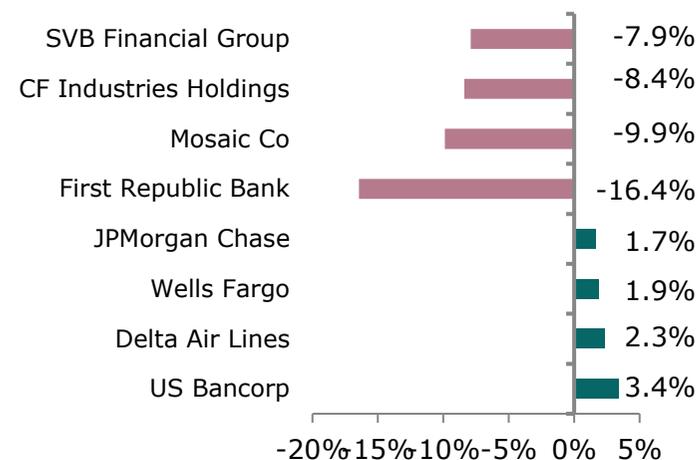
>> Коррекция на рынке акций

Над рынком акций США вновь сгустились тучи. На фоне возросших инфляционных ожиданий рынок перешел от роста к падению. По итогам пятничных торгов ключевые фондовые индексы скорректировались в пределах 3.1%, завершив неделю преимущественно в красной зоне. Если промышленный индекс Dow Jones по итогам минувшей пятидневки вырос на 1.2%, то снижение S&P 500 и NASDAQ составило 1.6% и 3.1% соответственно. Все 11 отраслевых групп индекса S&P 500 завершили торги в отрицательной области, при этом наибольшие потери были отмечены по секторам дискреционных товаров (-3.9%), энергетики (-3.7%) и материалов (-3.4%). Ежемесячный опрос респондентов Мичиганского университета зафиксировал рост инфляционных ожиданий американцев на среднесрочную перспективу до 5.1% в сравнении с 4.7% в сентябре. Инфляционные ожидания на долгосрочную перспективу (более 5 лет) выросли в октябре с 2.7% до 2.9%.

>> Снижение цен на нефть

Котировки нефти марки Brent снизились в пятницу на 3.1% до \$91.6 за баррель. Риски наступления глобальной рецессии и, как следствие, неизбежное замедление темпов восстановления спроса на нефть оказывают основное давление на нефтяные котировки. Продолжающееся укрепление курса доллара США не позволяет ценам на нефть закрепиться на локальных максимумах.

Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



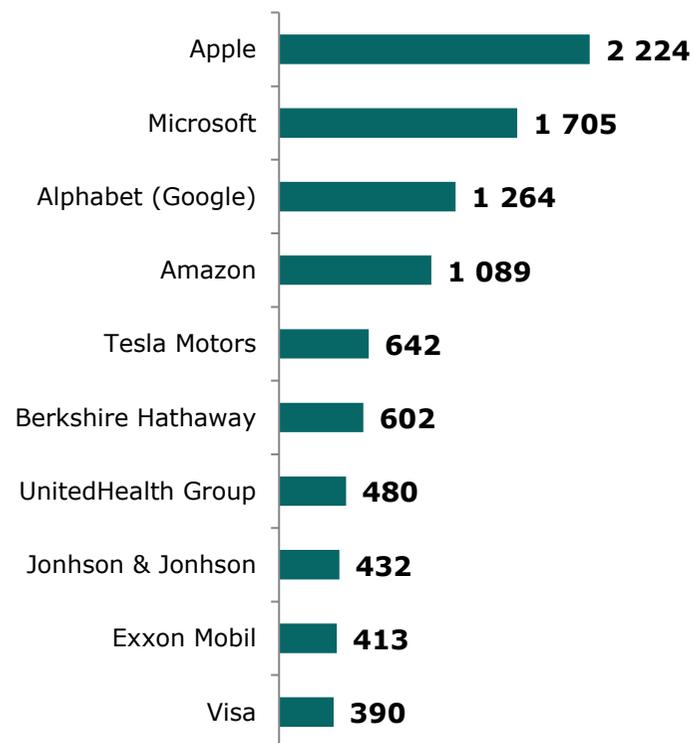
Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	91.6	-3.1%	-6.4%	0.3%	17.8%
LME Copper	7 539	-0.5%	1.1%	-2.8%	-22.4%
Zinc	2 941	1.4%	-1.7%	-6.4%	-16.8%
Gold	1 644.5	-1.3%	-3.0%	-1.2%	-10.1%
Silver	18.3	-3.3%	-9.2%	-4.7%	-21.6%
Natural Gas	6.5	-4.3%	-4.4%	-16.9%	73.0%
Aluminum	2 306	-2.3%	0.3%	2.4%	-17.9%

Ежедневный обзор

17 октября 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	-2.4%	-86.8	503	100%
Information Technology	-2.9%	-27.4	75	26.4%
Health Care	-0.8%	-4.6	64	15.1%
Consumer Discretionary	-3.9%	-16.1	56	11.4%
Financials	-1.8%	-7.3	66	11.0%
Communication Services	-1.9%	-5.7	26	8.1%
Industrials	-2.2%	-6.6	72	8.0%
Consumer Staples	-1.8%	-4.7	33	6.8%
Energy	-3.7%	-7.2	22	5.2%
Utilities	-1.5%	-1.7	30	3.0%
Real Estate	-2.6%	-2.5	31	2.7%
Materials	-3.4%	-3.2	28	2.5%

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

>> Коррекция на рынке акций

Над рынком акций США вновь сгустились тучи. На фоне возросших инфляционных ожиданий рынок перешел от роста к падению. По итогам пятничных торгов ключевые фондовые индексы скорректировались в пределах 3.1%, завершив неделю преимущественно в красной зоне. Если промышленный индекс Dow Jones по итогам минувшей пятнадцатидневки вырос на 1.2%, то снижение S&P 500 и NASDAQ составило 1.6% и 3.1% соответственно. Все 11 отраслевых групп индекса S&P 500 завершили торги в отрицательной области, при этом наибольшие потери были отмечены по секторам дискреционных товаров (-3.9%), энергетики (-3.7%) и материалов (-3.4%). Ежемесячный опрос респондентов Мичиганского университета зафиксировал рост инфляционных ожиданий американцев на среднесрочную перспективу до 5.1% в сравнении с 4.7% в сентябре. Инфляционные ожидания на долгосрочную перспективу (более 5 лет) выросли в октябре с 2.7% до 2.9%. Возросшие инфляционные ожидания спровоцировали дальнейший подъем доходности казначейских облигаций США. Так, доходность по 10-летним трэжерис впервые с октября 2008 года закрылась выше психологического уровня в 4%. Доходность по 2-летним государственным бумагам достигла отметки в 4.5%. Такой рост доходности ГЦБ США снижает инвестиционный интерес к рисковому активу, главным образом к технологическим корпорациям.

>> Рост акций авиаперевозчиков

Несмотря на заметное снижение аппетита инвесторов к риску, акции крупнейших американских авиаперевозчиков не только смогли удержаться от падения, но и показать рост. Аналитик инвестиционного дома Cowen повысил рекомендацию по акциям Delta Air Lines (+2.3%) с «market perform» до «outperform», отметив восстановление количества бизнес командировок.

Днем ранее акции Delta Air Lines выросли на 4% на фоне предоставления сильных финансовых результатов за третий квартал. В минувшем квартале авиаперевозчику удалось получить рекордный объем выручки и нарастить доходы сразу на 52.7% до \$14 млрд. Акции остальных американских авиаперевозчиков в пятницу закрылись в зеленой зоне: Southwest Airlines (+1.0%), American Airlines (+0.5%), United Airlines Holdings (+0.2%).

Фондовые индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
Americas				
S&P500	США	3 583.1	-2.37%	-24.82%
Dow Jones	США	29 634.8	-1.34%	-18.45%
NASDAQ	США	10 321.4	-3.08%	-34.03%
EMEA				
Euro Stoxx 50	Еврозона	3 381.7	0.57%	-21.33%
FTSE 100	Великобритания	6 858.8	0.12%	-7.12%
CAC 40	Франция	5 931.9	0.90%	-17.07%
DAX	Германия	12 437.8	0.67%	-21.70%
IBEX 35	Испания	7 382.5	0.46%	-15.28%
FTSE MIB	Италия	20 930.8	0.70%	-23.46%
Asia/Pacific				
Nikkei 225	Япония	26 703.0	-1.43%	-7.25%
Hang Seng	Гонконг	16 587.7	1.21%	-29.11%
CSI 300	Китай	3 842.5	2.39%	-22.22%
Shanghai	Китай	3 072.0	1.84%	-15.60%
Sensex	Индия	57 920.0	1.20%	-0.57%
Singapore	Сингапур	2 995.1	-1.46%	-4.12%
Emerging markets				
Bovespa	Бразилия	112 072.3	-1.95%	6.92%
RTSI\$	Россия	990.7	2.30%	-37.92%
NIFTY 50	Индия	17 185.7	1.01%	-0.97%
TOP 40	ЮАР	57 844.5	-0.20%	-13.73%
Borsa Index	Турция	3 553.4	1.01%	91.29%
KASE	Казахстан	3 125.9	-0.14%	-14.95%

>> Рынок корпоративного долга сдерживает ужесточение ДКП в борьбе с инфляцией

В условиях роста ставок, «зомби» компании, которые, имея низкую или отрицательную маржинальность, продолжают свою деятельность за счет дешёвых заемных средств, привлеченных в период низких ставок, вынуждены рефинансировать займы, увеличивая расходы на обслуживание долга (рис. 1). Сильные данные по рынку труда (уровень безработицы 3.5% в сентябре), при отрицательных темпах роста ВВП два квартала подряд, также связаны с существованием большого количества подобных компаний в экономике. В ближайшей перспективе, может произойти рост безработицы в США, т.к. в условиях расширения затрат на обслуживание долга компании будут вынуждены проводить оптимизацию персонала.

На фоне ужесточения ДКП ФРС США наблюдается рост доходностей на рынке. Уже сейчас наблюдается рост доходности по мусорным облигациям (junk bonds) и расширение спреда между мусорными и инвестиционными облигациями (рис. 2). Это сигнализирует о росте кредитных рисков и возрастающем количестве банкротств. Пока сложно сказать, близок ли этот процесс к своему завершению т.к. спрэд между мусорными и инвестиционными облигациями еще далек от своих максимальных значений.

Сложившаяся ситуация на рынке долга приводит к ухудшению финансового состояния коммерческих банков, основных держателей корпоративного долга. Это наглядно видно на примере Credit Swiss. Риски утраты финансовой устойчивости кредитных институтов не позволяют регуляторам агрессивно ужесточать ДКП. Так, при значительном росте доходностей в моменте Банк Англии даже был вынужден выйти с интервенциями на рынок, пойдя вразрез с проводимой ДКП, и выкупать ГЦБ для снижения доходности по ним.

Позитивные настроения и ожидания, что ФРС не решится на кардинальную расчистку рынка корпоративного долга и будет готов смягчить политику при первых признаках замедления инфляции беспочвенны, и по риторике регулятора видно, что он продолжит активно ужесточать ДКП.

Скорее всего изменение в ДКП ФРС произойдет тогда, когда спрэд между мусорными и инвестиционными корпоративными облигациями,

Рис 1. Корпоративный долг США и расходы на его обслуживание (млрд \$)

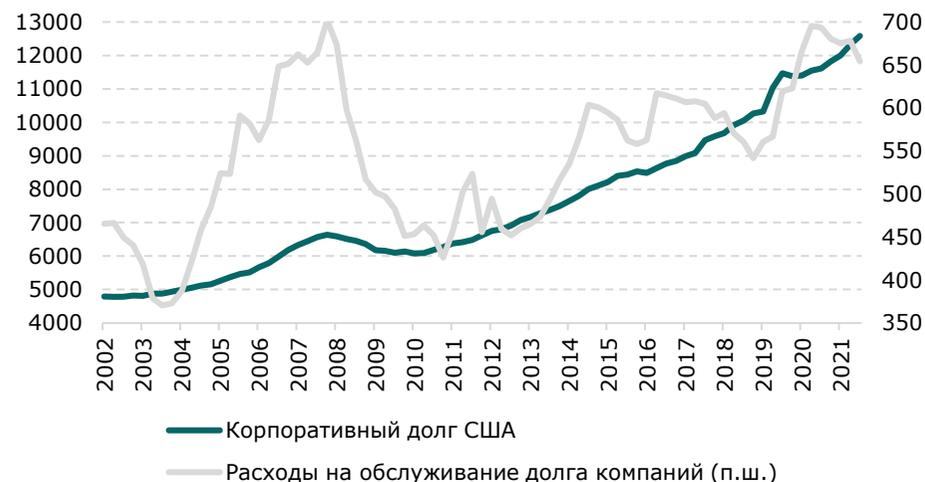
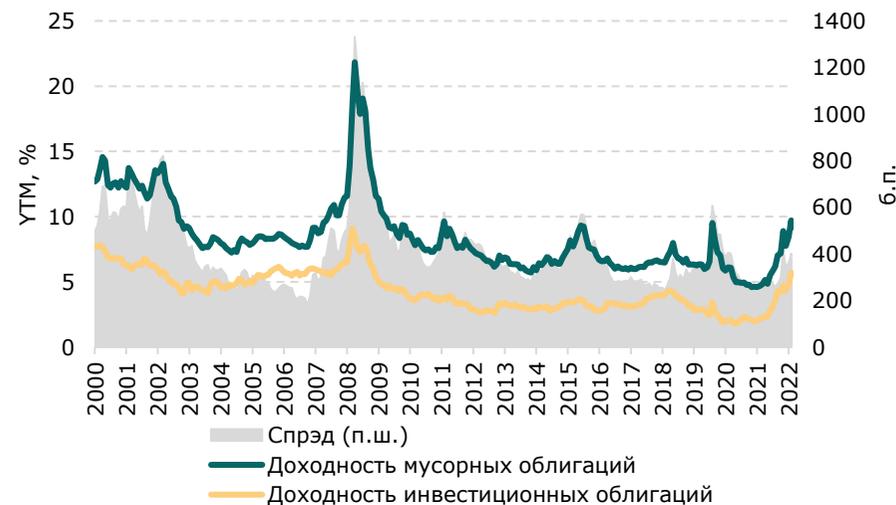


Рис 2. Доходности по инвестиционным и мусорным облигациям



Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

как минимум превысит уровень 700 б.п., а количество первичных заявлений на банкротство начнет существенно расти и достигнет выше 6 тыс. обращений в квартал. При этом уровень корпоративного долга США сократится примерно на 10%. Отметим, что количество первичных заявлений на банкротство в США пока находится на рекордно низком уровне (рис. 3) и это дает регулятору достаточно пространства для дальнейшего ужесточения ДКП. Напомним, что в 2000 г. и 2007 г., начало роста первичных заявлений на банкротство пришлось именно на пик ужесточения ДКП ФРС.

Рис 3. Первичные заявления на банкротство в США и ставка ФРС США



Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

>> Валютный рынок

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение доллара относительно корзины из шести мировых валют, вырос на 0.8% до 113.3 п;
- Курс тенге к доллару США укрепился на 0.5% до 476.

>> Главные новости

- КМГ планирует стабильно выплачивать дивиденды акционерам после IPO, если это не будет вредить компании - "Самрук-Казына"
- IPO казахстанской Air Astana запланировано на 2023-2024 гг. – госфонд "Самрук-Казына"

LIBOR (USD)

	Знач.	Значение на дату			
		1D	1W	1M	YTD
LIBOR Overnight	3.06%	3.06%	3.07%	2.31%	0.06%
LIBOR1M	3.34%	3.35%	3.20%	2.77%	0.10%
LIBOR3M	4.01%	3.94%	3.78%	3.25%	0.21%
LIBOR6M	4.49%	4.45%	4.28%	3.81%	0.26%
LIBOR12M	5.07%	5.10%	4.83%	4.19%	0.58%

Валютный рынок

	Знач.	Изменение валютных пар			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	113.3	0.8%	0.5%	3.2%	18.4%
USD/KZT	476.0	-0.5%	0.8%	0.5%	9.5%
USD/RUB	63.6	-1.0%	2.8%	5.0%	-14.8%
EUR/USD	0.97	-0.6%	-0.2%	-2.5%	-14.5%
GBP/USD	1.12	-1.4%	0.8%	-2.8%	-17.4%
USD/JPY	148.67	1.1%	2.4%	2.8%	29.2%

Долговой рынок

	Валюта	YTM	YTM на			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	4.02%	3.94%	3.88%	3.41%	1.51%
US Treasuries (30YR)	US\$	3.99%	3.92%	3.84%	3.49%	1.90%
UK Gilts (30YR)	GBP	4.20%	4.44%	4.17%	3.08%	0.97%
Germany (10YR)	EUR	2.29%	2.31%	2.09%	1.65%	-0.18%
Russia (10YR)	RUB	9.11%	9.14%	9.43%	8.29%	7.72%
Kazakhstan (3YR)	US\$	4.06%	4.19%	4.17%	3.21%	1.39%

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

- **КМГ планирует стабильно выплачивать дивиденды акционерам после IPO, если это не будет вредить компании - "Самрук-Казына"**

Национальная нефтегазовая компания "КазМунайГаз" (КМГ) планирует стабильно выплачивать дивиденды акционерам после IPO, если это не будет вредить компании, сообщил управляющий директор по развитию и приватизации АО "Самрук-Казына" Ернар Жанадил.

"Дивидендная политика сейчас находится уже на финальной стадии получения корпоративных решений. Она уже разработана. Предполагается, что "КазМунайГаз" будет стабильно выплачивать определенный размер дивидендов, но при условии, что это не будет во вред его финансовой устойчивости", - сказал Жанадил на пресс-конференции в пятницу. Он отметил, что финансовая устойчивость компании зависит от цен на нефть.

"Планируем начать этап подачи заявок в первой половине ноября и уже осуществить листинг компании в первой половине декабря, до декабрьских праздников. Роуд-шоу предполагается провести в ноябре, сразу же в момент анонсирования процесса подачи заявок", - уточнил Жанадил. Он добавил, что окончательное решение о проведении IPO, в том числе в части определения цены за одну акцию будет приниматься правительством страны.

Как сообщалось ранее, "Самрук-Казына" планирует вывести КМГ на IPO в декабре текущего года. Площадками определены AIX и KASE. Планируется, что доля государства в КМГ в рамках предстоящего IPO снизится до 75%. В настоящее время фонд работает по оценке и определению объема акций для предложения, планирует завершить данный процесс до 9 ноября.

"Самрук-Казына" также намерен зафиксировать минимальный гарантированный размер дивидендов акций КМГ на три года после его IPO. В фонде отмечали, что ключевым аспектом IPO будет широкое вовлечение в этот процесс населения Казахстана.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

- **IPO казахстанской Air Astana запланировано на 2023-2024 гг. – госфонд "Самрук-Казына"**

Проведение IPO казахстанской авиакомпания Air Astana запланировано на 2023-2024 годы, сообщил управляющий директор по развитию и приватизации АО "Самрук-Казына" Ернар Жанадил.

"На 2023-2024 годы мы планируем вывести на IPO портфель "зеленых" активов "Самрук-Энерго", Air Astana и KEGOC, на 2024-2025 годы у нас кандидатом стоит QazaqGaz и на 2025 год у нас стоит "Казахстан темир жолы", - сказал Жанадил на пресс-конференции в пятницу. В середине сентября председатель правления госфонда Алмасадам Саткалиев сообщал, что до 2025 года планирует вывести на IPO компании "КазМунайГаз", Air Astana, QazaqGaz и "Казахстан темир жолы", провести SPO KEGOC. Он уточнял, что выход Air Astana на IPO планируется после восстановления международных рынков капитала.

Ранее, в июне, Саткалиев говорил, что IPO Air Astana, скорее всего, пройдет уже после 2022 года. В августе президент авиакомпании Питер Фостер сообщал, что IPO можно ожидать в 2023 году.

Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

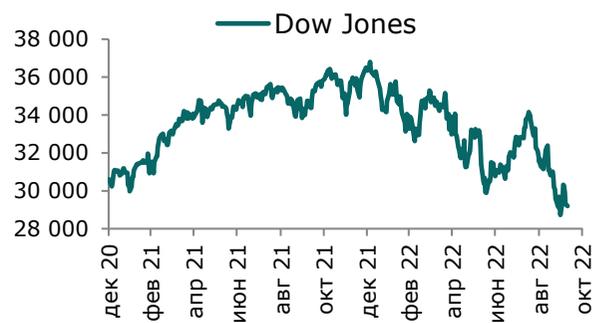
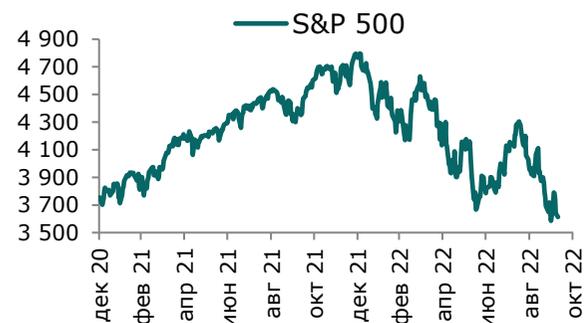
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ, развивающихся и развитых стран

Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция 2021	Инфляция 2022	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/KZT	Казахстан	14.50%	8.0%	17.7%	476.0	-0.5%	0.8%	0.5%	9.5%
USD/RUB	Россия	7.50%	6.7%	13.7%	63.6	-1.0%	2.8%	5.0%	-14.8%
USD/GEL	Грузия	11.00%	9.3%	11.5%	2.78	-0.2%	-0.5%	-1.8%	-10.0%
USD/BYN	Беларусь	12.00%	10.0%	17.9%	2.75	-1.9%	5.9%	4.8%	7.2%
USD/KGS	Кыргызстан	14.00%	11.2%	15.6%	82.35	0.4%	1.0%	4.8%	-1.7%
USD/TJS	Таджикистан	13.25%	8.0%	6.5%	10.27	0.5%	0.0%	0.0%	-8.9%
USD/UZS	Узбекистан	15.00%	10.0%	12.3%	11 093.16	0.0%	0.4%	1.4%	2.5%
USD/UAH	Украина	25.00%	9.3%	24.6%	36.88	-0.2%	-0.1%	0.2%	35.2%
Развивающиеся страны									
USD/CNY	Китай	4.35%	0.9%	2.8%	7.17	-0.1%	0.6%	3.1%	12.8%
USD/BRL	Бразилия	13.75%	8.3%	7.2%	5.26	-0.7%	0.8%	0.3%	-5.6%
USD/INR	Индия	5.90%	4.1%	7.4%	82.35	0.0%	0.0%	3.7%	10.8%
USD/ZAR	ЮАР	6.25%	4.6%	7.6%	18.27	-0.1%	1.5%	4.5%	14.6%
USD/TRY	Турция	12.00%	19.4%	83.5%	18.55	0.0%	-0.1%	1.7%	39.5%
Развитые страны									
DXU	США	3.25%	4.7%	8.2%	112.36	-0.8%	0.1%	2.5%	17.4%
USD/CAD	Канада	3.25%	3.4%	7.0%	1.38	-0.5%	0.0%	4.5%	8.8%
GBP/USD	Великобритания	2.25%	2.6%	9.9%	1.13	2.0%	1.5%	-1.5%	-16.3%
USD/CHF	Швейцария	0.50%	0.6%	3.3%	1.00	0.2%	0.9%	3.9%	9.5%
USD/JPY	Япония	-0.10%	-0.3%	3.0%	147.12	0.1%	1.4%	2.8%	27.8%
USD/KRW	Южная Корея	3.00%	2.3%	5.6%	1 431.10	0.4%	1.5%	3.6%	20.4%

Источник: Bloomberg

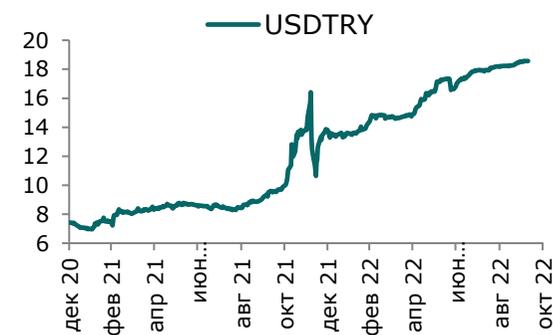
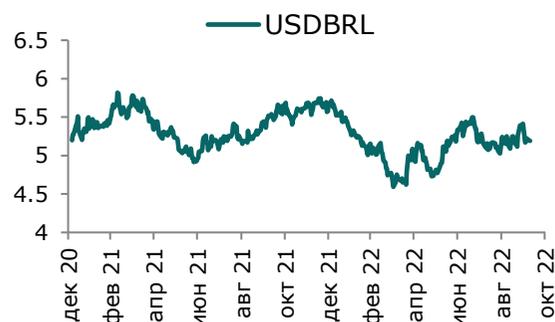
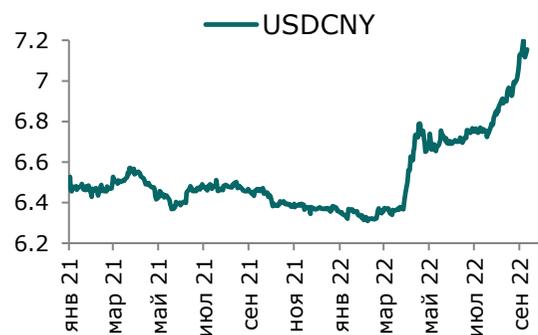
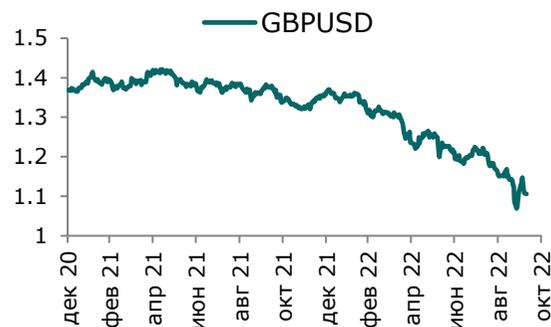
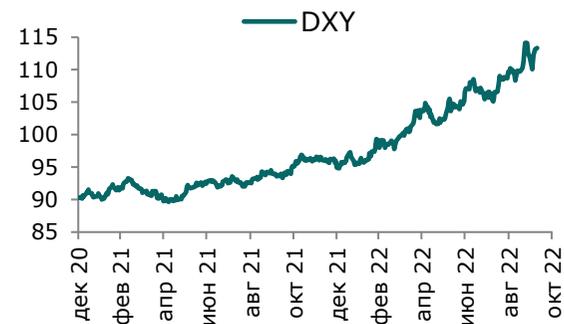
Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.



Ежедневный обзор

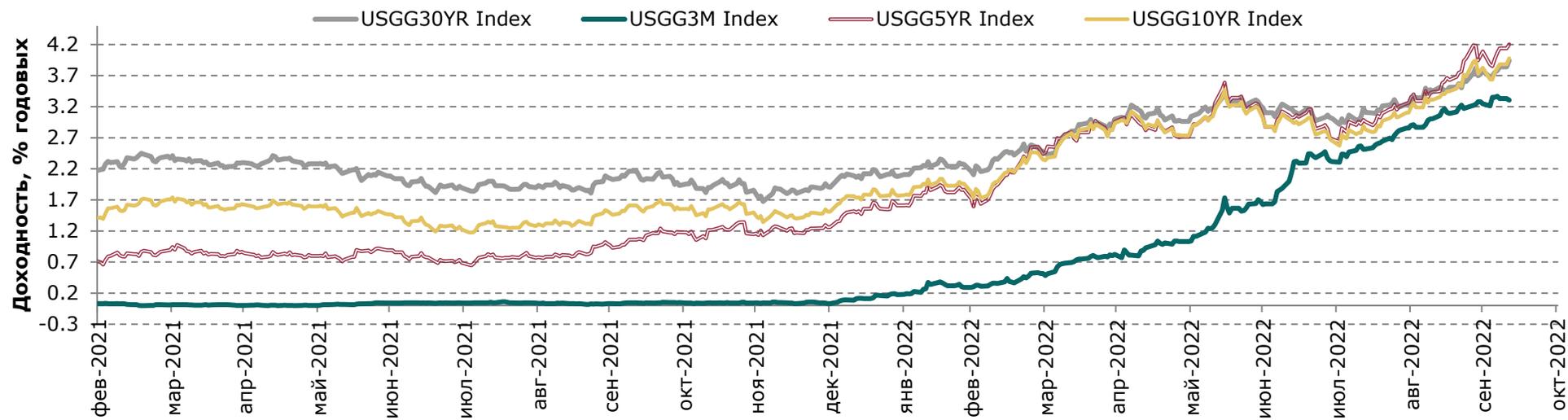
17 октября 2022 г.



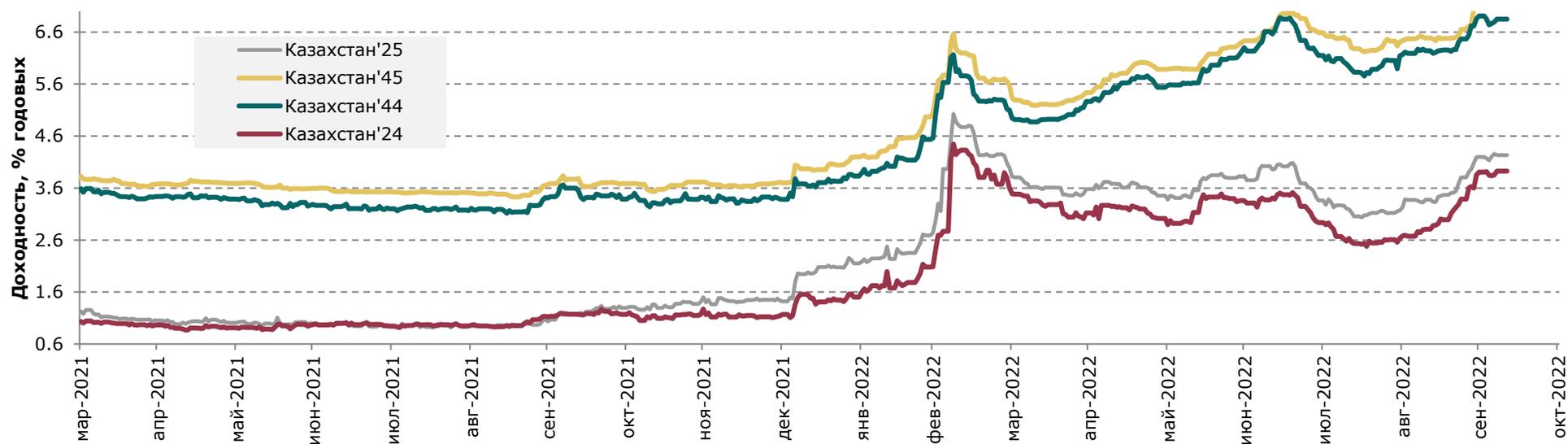
Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Доходность государственных ценных бумаг США



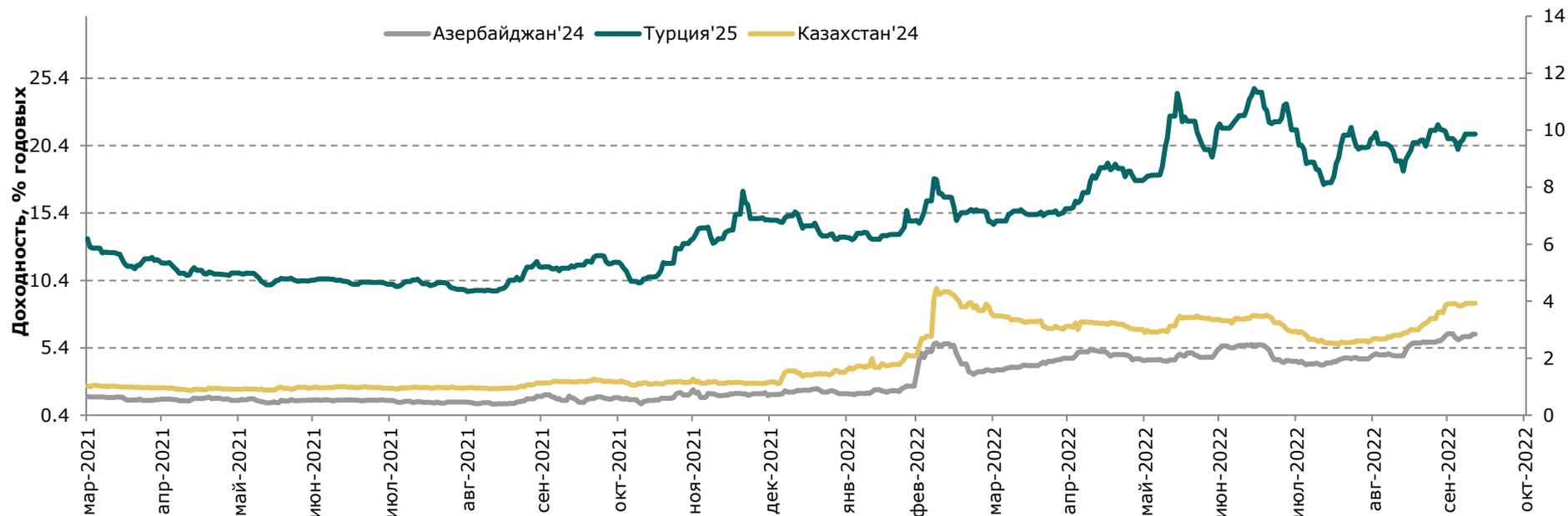
Динамика доходностей суверенных облигаций РК



Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Динамика доходностей суверенных еврооблигаций Турции и Азербайджана



Ежедневный обзор

17 октября 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	95.00	2.89	1.92	-71.70	32.74	30.09.2026	500	3.85
KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	2.38	108.08	108.08	1.00	1.00	-168.60	-66.11	09.11.2028	525	5.59
KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	1.50	65.16	66.46	5.56	5.37	253.95	347.62	30.09.2034	650	10.22
KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	1.55	97.82	98.56	3.61	2.90	54.06	127.28	09.11.2023	525	1.04
KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	3.88	103.69	103.69	2.00	2.00	-205.58	-202.89	14.10.2024	1500	1.91
KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	6.50	93.04	94.13	7.12	7.02	381.08	318.01	21.07.2045	1500	11.27
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	5.13	104.20	104.20	3.53	3.53	-34.97	-50.10	21.07.2025	2500	2.57
KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	4.88	-	105.00	-	4.51	133.16	65.54	14.10.2044	1000	-
НК КазМунайГаз											
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	6.38	69.70	70.77	9.55	9.40	620.77	564.77	24.10.2048	1500	9.85
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	5.75	67.47	68.53	9.08	8.93	573.85	514.29	19.04.2047	1250	10.26
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	5.38	79.33	80.43	9.24	9.00	556.45	533.36	24.04.2030	1250	5.69
KZOKZ 3 1/2 04/14/33	USD	3.50	66.98	68.14	8.26	8.05	469.47	444.35	14.04.2033	750	7.92
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	4.75	83.93	84.94	9.16	8.85	522.38	500.77	19.04.2027	1000	3.82
KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	4.75	92.50	93.31	8.06	7.69	376.52	365.81	24.04.2025	500	2.28
Самрук Казына											
SAMRUK 2 10/28/26	USD	2.00	84.19	85.27	6.49	6.16	248.46	225.57	28.10.2026	500	3.75
КазТрансГаз											
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	4.38	83.31	84.18	8.57	8.33	473.94	453.21	26.09.2027	706	4.28
Казахстан ТемирЖолы											
KTZKZ 3 1/4 12/05/23	CHF	3.25	87.15	91.07	16.20	11.88	1079.16	1146.13	05.12.2023	250	0.99
KTZKZ 6.95 07/10/42	USD	6.95	98.39	100.06	7.10	6.94	366.69	302.91	10.07.2042	883	10.45
Банк Развития Казахстана											
DBKAZ 5 3/4 05/12/25	USD	5.75	99.32	100.22	6.03	5.66	174.09	162.47	12.05.2025	500	2.33
DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	4.13	99.52	100.12	6.78	3.38	-12.21	21.66	10.12.2022	564	0.18
DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	2.95	76.87	78.08	6.51	6.29	291.68	266.46	06.05.2031	500	7.14
ТенгизШевройл											
TENGIZ 4 08/15/26	USD	4.00	82.77	84.14	9.78	9.27	553.00	531.97	15.08.2026	1000	3.19
TENGIZ 3 1/4 08/15/30	USD	3.25	70.78	72.06	8.40	8.13	472.23	447.28	15.08.2030	750	6.49
TENGIZ 2 5/8 08/15/25	USD	2.63	83.43	84.40	9.36	8.92	505.85	489.40	15.08.2025	500	2.63

Ежедневный обзор

17 октября 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%	94.36	95.16	9.21	8.56	436.14	459.35	20.02.2024	500	1.28
UZBEK 5,375 2029	USD	5.38%	83.91	84.84	8.72	8.50	502.34	480.01	20.02.2029	500	5.12
UZBEK 3,7 2030	USD	3.70%	71.85	73.17	8.58	8.30	496.73	472.30	25.11.2030	555	6.47
НБ Республики Узбекистан											
NBUZB 4,85 2025	USD	4.85%	88.06	89.19	9.46	8.99	513.46	496.07	21.10.2025	300	2.66
Узпромстройбанк											
SQBNZU 5,75 2024	USD	5.75%	87.65	89.57	12.45	11.33	731.32	730.62	02.12.2024	300	1.90
Ипотека Банк											
IPTBZU 5,5 2025	USD	5.50%	84.10	86.16	11.73	10.84	688.35	670.64	19.11.2025	300	2.67

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%	76.86	80.09	10.30	9.54	606.25	582.52	01.08.2029	750	5.29
GRUPO AXO SA DE CV	USD	5.75%	78.24	79.24	13.44	13.04	929.89	909.26	08.06.2026	325	3.04
CYDSA SAB DE CV	USD	6.25%	85.70	86.94	9.95	9.60	600.82	580.66	04.10.2027	397	4.11
BUKIT MAKMUR MANDIRI UTA	USD	7.75%	82.23	83.62	14.65	14.04	1024.36	1004.24	10.02.2026	400	2.74
EMPRESA ELECTRICA COCHRA	USD	5.50%	90.60	92.27	10.12	9.24	541.96	531.14	14.05.2027	315	2.02
GRUPO UNICOMER CO LTD	USD	7.88%	99.57	100.74	8.19	6.30	229.04	228.64	01.04.2024	350	0.47
IOCHPE-MAX/MAX WHEELS MX	USD	5.00%	77.25	78.35	10.48	10.17	663.28	641.24	07.05.2028	400	4.48
ADECOAGRO SA	USD	6.00%	91.74	92.81	8.05	7.77	417.96	384.43	21.09.2027	500	4.16

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Кривая доходности ГЦБ

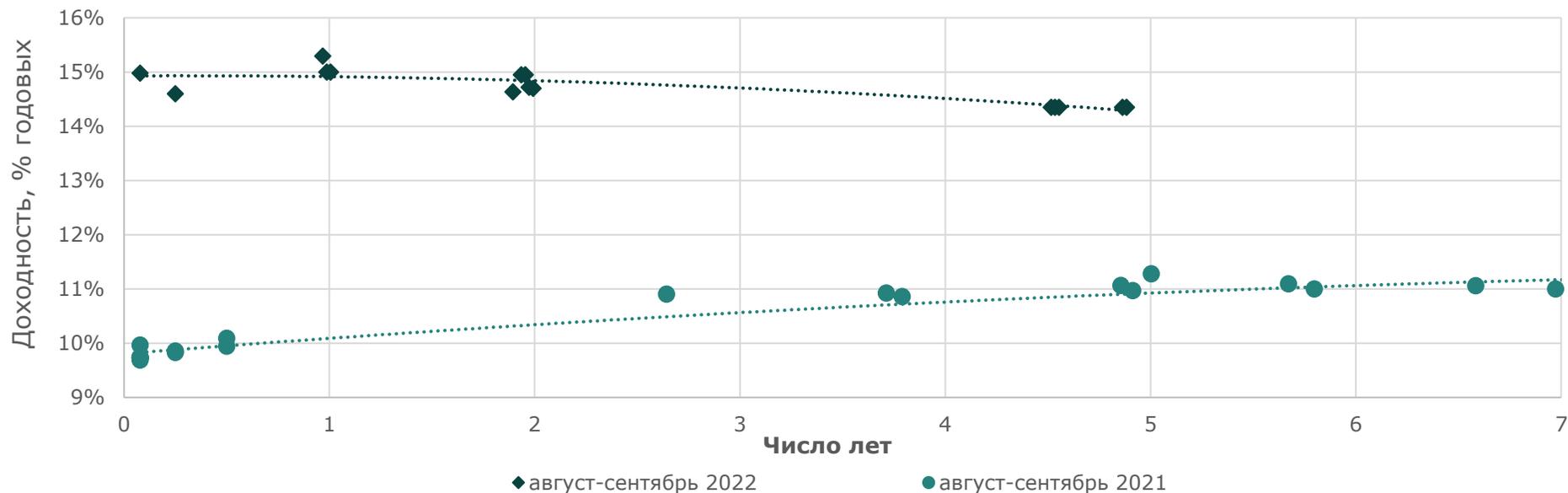


Таблица 5. Последние размещения ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения*	Дата размещения
Ценные бумаги Министерства Финансов				
Министерство Финансов	MTM048_0001	15.16%	0.95	28.сен.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	14.00%	2.38	28.сен.22
Министерство Финансов	MOM048_0054	13.90%	3.97	28.сен.22
Министерство Финансов	MTM048_0001	15.15%	3.97	21.сен.22
Министерство Финансов	MOM048_0054	13.90%	3.99	21.сен.22
Министерство Финансов	MTM036_0001	14.88%	2.89	14.сен.22
Министерство Финансов	MOM036_0092	14.00%	2.80	07.сен.22
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.45%	1.90	31.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.85%	4.50	31.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.85%	4.50	24.авг.22
Министерство Финансов	MKM012_0151	14.79%	1.00	24.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.45%	2.00	24.авг.22
Министерство Финансов	MKM012_0151	14.50%	1.00	17.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.22%	2.00	17.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.85%	4.60	17.авг.22
Министерство Финансов	MKM012_0151	14.50%	1.00	10.авг.22
Министерство Финансов	MUM120_0014	14.20%	2.00	10.авг.22

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Министерство Финансов	MUM156_0005	13.85%	4.90	10.авг.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.13%	1.90	03.авг.22
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.85%	4.90	03.авг.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.10%	1.90	27.июл.22
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.85%	4.90	27.июл.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.80	20.июл.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.73%	4.80	20.июл.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.00%	1.90	20.июл.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.00%	2.00	13.июл.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.80	13.июл.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.70%	4.90	13.июл.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	14.00%	2.00	07.июл.22
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.71%	5.00	07.июл.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.80	07.июл.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.80	29.июн.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.62%	4.90	29.июн.22
Министерство Финансов	MOM048_0053	13.75%	4.00	22.июн.22
Министерство Финансов	MOM036_0092	13.85%	3.00	22.июн.22
Министерство Финансов	MUM156_0005	13.62%	5.00	22.июн.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.90	15.июн.22
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	1.90	15.июн.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	13.85%	2.70	08.июн.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	13.75%	3.60	08.июн.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.62%	0.90	08.июн.22
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	2.00	08.июн.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	14.50%	5.00	01.июн.22
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	2.00	01.июн.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.90	25.май.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.62%	4.80	25.май.22
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	2.00	25.май.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	0.90	18.май.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.62%	4.80	18.май.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	13.75%	3.70	18.май.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	13.85%	2.70	18.май.22
Министерство Финансов	MUM180_0001	14.00%	2.00	11.май.22
Министерство Финансов	MUM144_0003	14.50%	1.00	11.май.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	13.83%	2.80	11.май.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	13.75%	3.70	05.май.22
Министерство Финансов	MUM120_0017	13.62%	4.80	05.май.22
Министерство Финансов	MUM132_0006	13.76%	3.20	28.апр.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	13.79%	3.70	27.апр.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	13.97%	2.20	27.апр.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	13.81%	2.80	27.апр.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	13.62%	3.80	20.апр.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.55%	5.10	20.апр.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	13.17%	5.10	13.апр.22
Министерство Финансов	MUM180_0002	13.69%	2.20	13.апр.22

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Министерство Финансов	MOM036_0091	13.56%	2.80	13.апр.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	12.84%	2.90	06.апр.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	12.64%	3.80	06.апр.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.50%	5.10	29.мар.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	12.71%	2.90	29.мар.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.50%	5.10	29.мар.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	12.59%	3.80	24.мар.22
Министерство Финансов	MUM072_0013	12.63%	5.20	24.мар.22
Министерство Финансов	MKM012_0150	13.70%	0.90	16.мар.22
Министерство Финансов	MOM036_0091	12.72%	2.90	16.мар.22
Министерство Финансов	MOM048_0052	12.67%	3.90	16.мар.22
Министерство Финансов	MUM096_0011	13.21%	6.70	02.мар.22
Министерство Финансов	MUM180_0016	12.91%	14.90	02.мар.22
Министерство Финансов	MUM180_0015	11.10%	14.50	23-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.97%	7.40	23-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM180_0002	10.73%	2.40	16-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM120_0019	11.04%	9.10	16-февр.-2022
Министерство Финансов	MOM036_0091	10.75%	3.00	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.99%	10.50	9-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0013	11.00%	8.00	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM156_0007	11.00%	12.00	2-февр.-2022
Министерство Финансов	MUM180_0016	11.05%	15.00	26-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.90%	5.30	26-январ.-2022
Министерство Финансов	MKM012_0150	10.30%	1.00	20-январ.-2022
Министерство Финансов	MOM048_0052	10.67%	4.00	19-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM144_0009	10.87%	11.60	19-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0011	10.75%	6.80	12-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.75%	7.60	5-январ.-2022
Министерство Финансов	MUM120_0019	10.78%	9.20	20-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.75%	7.60	13-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.59%	3.50	10-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.81%	10.60	8-дек.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10.40%	2.50	29-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10.87%	14.70	29-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.69%	4.70	26-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10.85%	13.30	24-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.69%	5.50	22-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.69%	4.70	19-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0019	10.78%	9.30	19-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0002	10.40%	1.70	17-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.81%	10.70	17-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.59%	3.50	15-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10.83%	11.80	15-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10.87%	14.80	12-нояб.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.69%	4.70	10-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.81%	10.70	10-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.75%	7.70	8-нояб.-2021

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

Министерство Финансов	MUM084_0017	10.48%	2.20	5-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10.83%	12.30	3-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM084_0018	10.72%	6.40	1-нояб.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.54%	3.60	29-окт.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.68%	4.80	27-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10.82%	14.80	25-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10.80%	13.40	22-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10.41%	2.60	20-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.65%	5.60	18-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0002	10.16%	1.80	15-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.74%	10.80	15-окт.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.59%	4.80	13-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10.76%	11.90	11-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.66%	7.80	8-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10.79%	13.40	4-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.45%	3.70	1-окт.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0001	10.40%	2.60	29-сент.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.56%	4.90	27-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10.76%	11.90	24-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10.77%	12.40	22-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10.81%	14.90	20-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.59%	5.70	17-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.66%	7.90	15-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM084_0018	10.56%	6.60	13-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.43%	3.70	10-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0019	10.64%	9.50	8-сент.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.47%	4.90	6-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM132_0007	10.67%	10.90	3-сент.-2021
Министерство Финансов	MUM096_0012	10.58%	7.90	27-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM180_0015	10.78%	5.00	25-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM144_0009	10.69%	11.60	23-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM168_0005	10.75%	13.60	18-авг.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.50%	7.00	16-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM120_0016	10.36%	3.80	13-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM156_0007	10.72%	12.50	11-авг.-2021
Министерство Финансов	MOM060_0052	10.50%	7.00	4-авг.-2021
Министерство Финансов	MUM072_0013	10.50%	5.80	2-авг.-2021

Источник: KASE, *лет до погашения с момента размещения

Ежедневный обзор

17 октября 2022 г.

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

Дата	Доля владения нот НБК нерезидентами					
	Резиденты	Нерезиденты	Всего в обращении	Резиденты	Нерезиденты	Изменение (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

17 октября 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

17 октября 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».