
20 апреля 2022 г.

19 апреля Евразийский банк развития (ЕАБР) обратился к держателям своих еврооблигаций EURDEV 4.767 09/20/22 с предложением о выкупе части размещенных облигаций. Данные бонды были размещены банком в 2012 г. и должны быть погашены 20 сентября текущего года, общий объем облигаций в обращении составляет примерно \$494 млн, а купонная ставка 4.767%.

Согласно условиям предложения о выкупе, цена будет установлена методом «Голландского аукциона» с минимальной ценой 70% и максимальной 80% от номинала. Максимальный объем выкупа определен в размере \$200 млн. Дедлайн для приема заявок 28.04.2022. Основанием для данного предложения банк обозначил вопросы управления ликвидностью.

Котировки данных облигаций на международном рынке в данный момент варьируются в пределах от 60% до 100% от номинала, а последняя сделка по ним была осуществлена по цене 90% от номинала.

Общий объем долговых ценных бумаг банка на начало 2022 г. составлял \$2 млрд, из которых 609 млн номинировано в долларах США, 338 млн в Евро, оставшаяся часть – в российских рублях и казахстанских тенге. В текущем году помимо рассматриваемого выпуска банку также предстоит погасить облигации, деноминированные в тенге, на сумму, эквивалентную \$270 млн.

Мы считаем, что инвесторам следует отказаться от предложения ЕАБР по выкупу указанных бумаг с существенным дисконтом к номинальной стоимости. ЕАБР зарегистрирован в Казахстане со штаб-квартирой в Алматы и не подпадает под санкции. Учитывая короткий срок до погашения, а также финансовое положение банка, мы считаем, что эмитент своевременно и в полном объеме погасит данные облигации в сентябре текущего года.

© 2022 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF 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».

© 2022 г., все права защищены.

Департамент исследований

E-mail

research@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance