



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНКА ДОЛГОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

США и Мир

- Предварительные данные по росту ВВП США за первый квартал 2024 года пересмотрены до 1.3% кв/кв;
- Отчет PCE за апрель вышел ниже ожиданий и рост индекса составил 0.2% м/м;
- На предстоящей неделе ожидается публикация ряда данных по рынку труда;
- Доходности по UST¹ продемонстрировали смешанную динамику;
- С июня ФРС будет продавать UST со своего баланса меньшими темпами, чем делали до этого.

Макроэкономика и монетарная политика США

Реальный ВВП увеличился на 1,3% кв/кв в первом квартале 2024 года. После уверенного роста 2023 года, кажется, что экономическая активность замедляется в этом году. Вторая оценка роста реального ВВП за 1 квартал в годовом исчислении была пересмотрена вниз с предыдущих оценок в 1,6% до 1,3%.

Еженедельные данные по числу заявок на получение пособий по безработице опять сложились выше ожиданий и составили 219 тыс. (против ожиданий в размере 218 тыс.).

Между тем, базовый индекс расходов на личное потребление (индекс PCE), предпочтительный показатель инфляции ФРС, замедлился в апреле. Его рост составил 0,2% м/м, что ниже ожиданий в размере 0.3% м/м. В годовом исчислении он вырос на 2.8%, что совпало с ожиданиями. Это самый слабый рост данного индекса с 2021 года. Инфляция все еще остается выше долгосрочных целевых значений ФРС в 2%, хоть данный показатель и снизился прилично с начала ужесточения монетарной политики (см. рисунок-6).

На предстоящей неделе ожидается публикация ряда данных по рынку труда. Динамику и направление UST на следующей неделе будут определять данные по рынку труда – его сильное ухудшение может сподвигнуть монетарные власти США поменять свою риторику на более «голубиный тон». С календарем предстоящих макро данных можно ознакомиться в таблице-1, в приложении к обзору.

С июня ФРС будет сокращать темп продажи UST с текущих \$60 млрд в месяц до \$25 млрд в месяц – об этом мы ранее писали в одном из [еженедельных отчетов](#). Доходности по UST продемонстрировали высокую волатильность и смешанную динамику на прошедшей неделе – участок до 5 лет скорректировался на 2–7 б.п., тогда как участок от 7-лет продемонстрировал рост – на 2–8 б.п. 10-летний UST начал неделю на уровне 4.46% и внутри недели доходность выросла до 4.63%, но к концу недели вернула потери, закрывшись на уровне 4.50%.

Мы не ожидаем сильного снижения доходностей с текущих значений без существенного замедления инфляции. У инвесторов еще будет возможность нарастить дюрацию на уровнях близких к текущим. По нашему мнению, на данный момент не стоит торопиться с увеличением дюрации, поскольку (1) доходности уже скорректировались с апрельских вершин и уже менее привлекательные, чтобы принимать риск, (2) рыночные участники ожидают пока только 1 полное снижение в этом году (фьючерсы на 30-дневную ставку ФРС с поставкой в декабре торгуются на уровне 5.03%, тогда как спотовое значение торгуется на уровне 5.33%), (3) тайминг первого снижения все еще под вопросом – согласно данным CME FedWatch Tool оно ожидается в сентябре (производная вероятность снижения ставки на 25 бп составляет 48.8%). Исторически, доходности начинают падать за 3–5 месяцев до первого снижения ставки, то есть увеличить дюрацию инвестор еще успеет, но относительно с меньшим риском. Мы по-прежнему считаем, что оптимальной стратегией будет инвестирование в IG облигации со средним сроком погашения (5–7 лет), а также в HY облигации с коротким сроком погашения (2–3 года). Не рекомендуется покупать длинные и средние HY бумаги, поскольку в случае risk-off, спреды в этих классах будут расширяться очень интенсивно. Покупку дюрации мы рекомендуем реализовывать посредством качественных бумаг, где кредитный риск минимален.

Макроданные США

США	Значение	Прогноз	Пред.
CPI, г/г	3.40%	3.40%	3.50%
Core CPI, г/г	3.60%	3.60%	3.80%
Core PCE, г/г	2.80%	2.80%	2.80%
PMI (промышленность)	50.90	50.00	50.00
PMI (услуги)	54.80	51.20	51.30
Уровень безработицы	3.90%	3.80%	3.80%
ВВП, кв/кв	1.30%	1.60%	3.40%

Источник: Bloomberg

Макроданные Еврозоны

Еврозона	Значение	Прогноз	Пред.
Core CPI, г/г	2.90%	2.70%	2.70%
Уровень безработицы	6.40%	6.50%	6.50%
ВВП, кв/кв	0.30%	0.30%	-0.10%

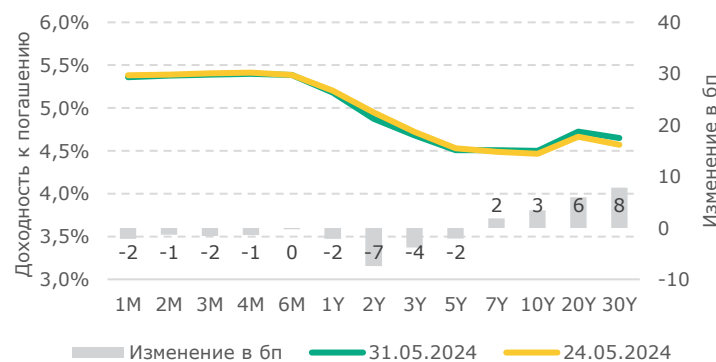
Источник: Bloomberg

Основные индексы

Индексы	Значение	Изменение м/м	Изменение г/г
Ставка ФРС	5.50%	-	-
SOFR ¹	5.33%	-1 б.п.	27 б.п.
10Y breakeven yield ¹	2.35%	-6 б.п.	17 б.п.
DXY ¹	104.70	-1.00%	0.36%
US HY, OAS в бп ¹	308 б.п.	+7 б.п.	-151 б.п.
US IG, OAS в бп ¹	85 б.п.	-2 б.п.	-53 б.п.
Ставка ЕЦБ	4.50%	-	-

Источник: Bloomberg

Кривая UST за прошлую неделю



Источник: Bloomberg

Казахстан

- НБРК снизил ключевую ставку на 25 б.п.;
- Сумма размещенных облигаций МФ РК составила ТЗ6.3 млрд тенге, а доходность варьировалась в диапазоне 13.01%-13.16%;
- Ставка TONIA выросла и оказалась на уровне 13.06% годовых.

Макроэкономика и ДКП

Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстана принял решение снизить базовую ставку на 25 б.п., до 14,50% годовых с коридором +/- 1 п.п. В пресс-релизе, опубликованном 31-мая, монетарные власти страны в пользу решения снизить ставку приводят следующие факторы: замедление инфляции в апреле, нейтральный внешний инфляционный фон, позитивный аутлук по цене на нефть до конца года.

Рынок ГЦБ и денежный рынок

По итогам прошедшей недели Министерство финансов РК разместило 4 выпуска облигаций на общую сумму ТЗ6.3 млрд. Доходность ГЦБ в рамках размещений Минфина РК сложилась в диапазоне от 13.01% до 13.16%, а медианное значение составило 13.10%. На аукционах наблюдается слабый спрос, а ГЦБ продолжает размещаться с более высокой доходностью за последние несколько недель, однако после последнего решения НБРК ГЦБ еще не размещались. Мы считаем, что доходности должны консолидироваться на данных уровнях или даже снизиться с учетом того, что ставку понизили на 25 б.п.

Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю увеличилась на 6 бп. и на конец прошлой недели закрылась на уровне 13.06%, при этом стоит отметить, что в начале недели ее уровень составлял 13.65%.

Размещения ГЦБ и бумаг квазигосударственного сектора на прошлой неделе

Торговый код	Тип	Объем, в млрд тг	УТМ	Кол-во лет до погашения
MUM180_0013	купонные	8.0	13.01%	8.8
MUM180_0006	купонные	12.1	13.11%	2.8
MUM084_0019	купонные	11.2	13.09%	6.7
MKM012_0157	дисконтные	5.0	13.16%	0.9

Источник: KASE

Тенге к основным валютам

Валюта	Значение	Изменение за нед., %	Изменение м/м, %	Изменение г/г, %
USD/KZT	447.12	0.86%	1.10%	-0.44%
EUR/KZT	485.25	1.00%	2.53%	0.39%
RUB/KZT	4.95	-0.01%	4.96%	-10.78%

Источник: Bloomberg

Индикаторы доходности денежного рынка

	Значение	Изменение за неделю, в бп	Изменение м/м, в бп	Изменение г/г, в бп
TONIA ²	13.06%	6	-117	-313
TRION ²	13.05%	10	-115	-314
TRIWN ¹	13.32%	-13	-107	-218
SWAP-1D (USD) ²	9.33%	414	-127	-27
SWAP-2D (USD) ²	9.23%	114	-270	-275
MM Index ²	12.28%	116	-137	-291

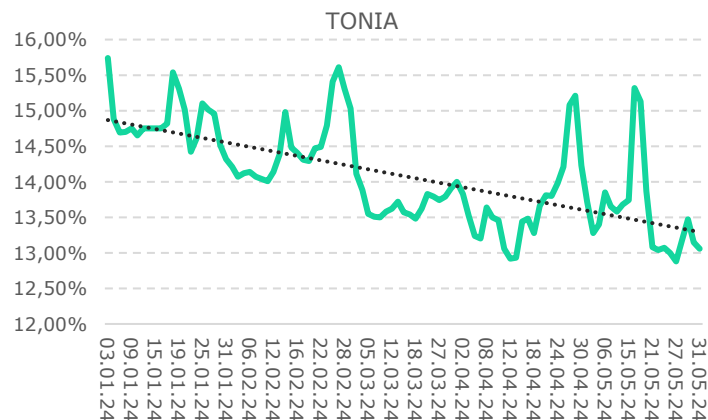
Источник: KASE

Индикаторы доходности долгового рынка

	Значение	Изменение за неделю, в бп	Изменение за месяц, в бп	Изменение YTD, в бп
KZGB_Y ²	12.48%	-8	34	-53
KZGB_Ys ²	13.23%	54	13	-211
KZGB_Ym ²	12.57%	7	63	-97
KZGB_Yl ²	12.17%	-28	8	-13
KASE_BMY ²	13.89%	-21	-8	-57

Источник: KASE

Ставка TONIA



Источник: KASE

² См. дополнительную информацию и расшифровку на странице 7.

Приложение

Таблица 1. Календарь экономических данных

Дата выхода	Страна	Данные	За период	Предыдущее значение	Консенсус
03.июнь	Китай	Индекс деловой активности Caixin	Май	51.4	51.5
03.июнь	США	Индекс деловой активности ISM (Производственные)	Май	49.2	49.6
04.июнь	США	Число открытых вакансий JOLTs	Апрель	8.5 млн	8.4 млн
05.июнь	Австралия	Квартальный рост ВВП	1 кв	0.2%	0.1%
05.июнь	Канада	Решение по базовой ставке Банка Канады	-	5.0%	4.75%
05.июнь	США	Индекс деловой активности ISM (Сервисы)	Май	49.4	50.5
06.июнь	Австралия	Торговый баланс	Апрель	A\$5.024 млрд	A\$5.50 млрд
06.июнь	Евросоюз	Ставка по депозитам	-	4.00%	3.75%
06.июнь	Евросоюз	Решение по базовой ставке	-	4.5%	4.25%
06.июнь	Канада	Товарный баланс	Апрель	C\$-2.28 млрд	C\$-1.2 млрд
06.июнь	Евросоюз	Пресс-конференция центрального банка	-	-	-
06.июнь	Канада	Индекс деловой активности Ivey	Май	63	65.2
07.июнь	Китай	Товарный баланс	Май	\$72.35 млрд	\$71.5 млрд
07.июнь	Германия	Товарный баланс	Апрель	€22.3 млрд	€25.5 млрд
07.июнь	Канада	Уровень безработицы	Май	6.1%	
07.июнь	США	Уровень занятости (non-farm)		175 тыс	180 тыс
07.июнь	США	Уровень безработицы	Май	3.9%	3.9%
07.июнь	Евросоюз	Выступление президента центрального банка			

Источник: Bloomberg

Таблица 2. Ключевые сырьевые товары

Сырьевые товары	Значение	Изменение. за нед %	Изменение. за мес %	Изменение. за 3 мес %	Изменение. YTD %
Brent. \$/барр.	81.6	-0.61%	-2.18%	-2.31%	7.55%
WTI. \$/барр.	77.0	-0.94%	-2.54%	-3.73%	9.39%
Золото. \$/унц.	2327.3	-0.28%	0.33%	11.73%	13.03%
Серебро. \$/унц.	30.4	0.48%	14.10%	31.50%	28.50%
Медь. \$/унц.	10040.0	-2.75%	1.46%	18.07%	17.50%
Уголь. \$/т	142.4	-0.28%	-3.13%	7.88%	11.47%
Сталь. \$/т	761.0	-3.55%	-6.05%	-3.67%	-32.48%
Железная руда. \$/т	108.1	-2.87%	-0.61%	-13.95%	-19.12%

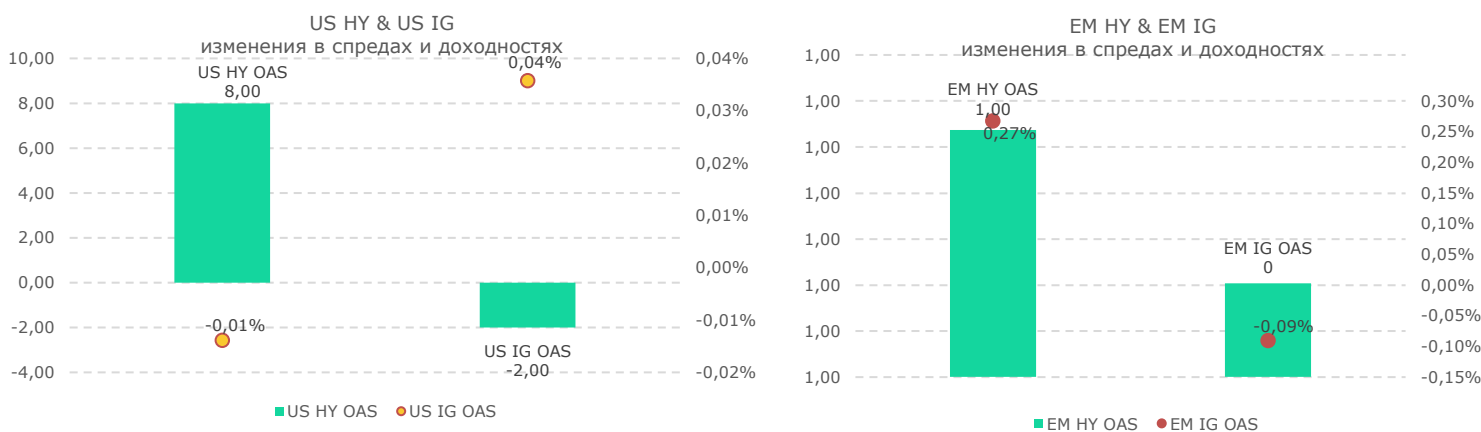
Источник: Bloomberg

Таблица 3. Календарь размещений на KASE и AIX

Эмитент	ISIN	Сектор	Тип выпуска	Объем выпуска. млрд тг	Купон. %	Кол-во лет до погашения	Дата торгов
Министерство финансов РК	KZKD00000956	ГЦБ	Купонные	40	8.46	8.9	04.06.2024
Министерство финансов РК	KZKD00001244	ГЦБ	Купонные	40	12.00	6.7	04.06.2024
Министерство финансов РК	KZKD00001087	ГЦБ	Купонные	50	11.00	4.8	04.06.2024
Министерство финансов РК	KZK100000332	ГЦБ	Дисконтные	50	-	0.8	04.06.2024
Министерство финансов РК	KZKD00000899	ГЦБ	Купонные	50	9.00	2.8	04.06.2024

Источник: Bloomberg

Рисунок 1. Динамика спреда по разным классам активов



Источник: Bloomberg

Рисунок 2. Динамика спреда по высококачественным корпоративным облигациям США (в %)



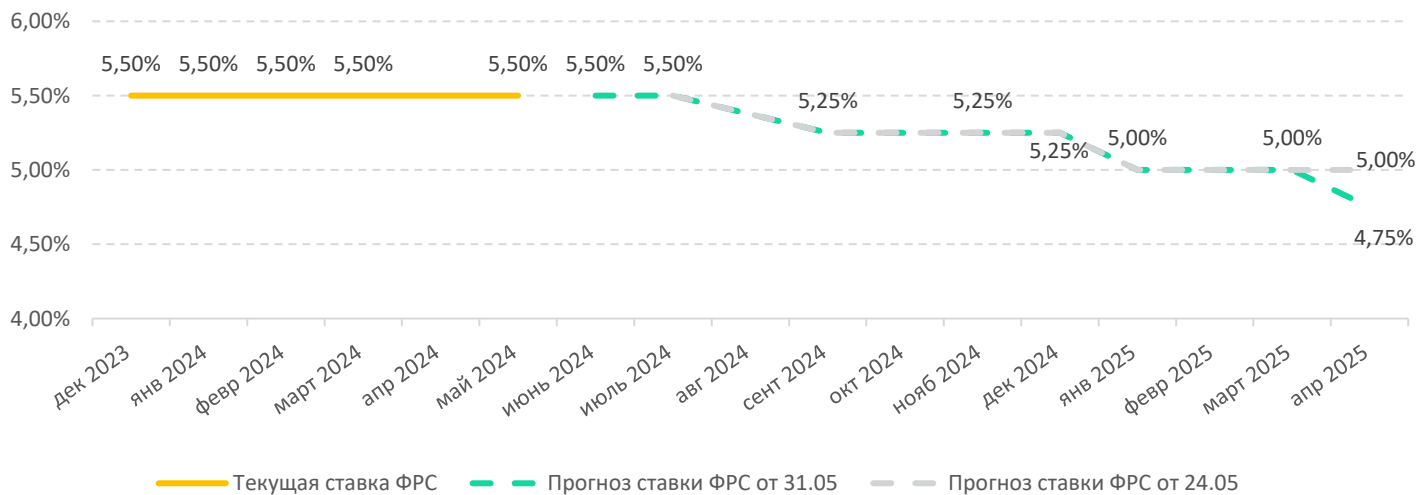
Источник: Bloomberg

Рисунок 3. Динамика спреда по высокодоходным корпоративным облигациям США (в %)



Источник: Bloomberg

Рисунок 4. Ожидаемая траектория снижения ставки ФРС, заложенная рынком фьючерсов



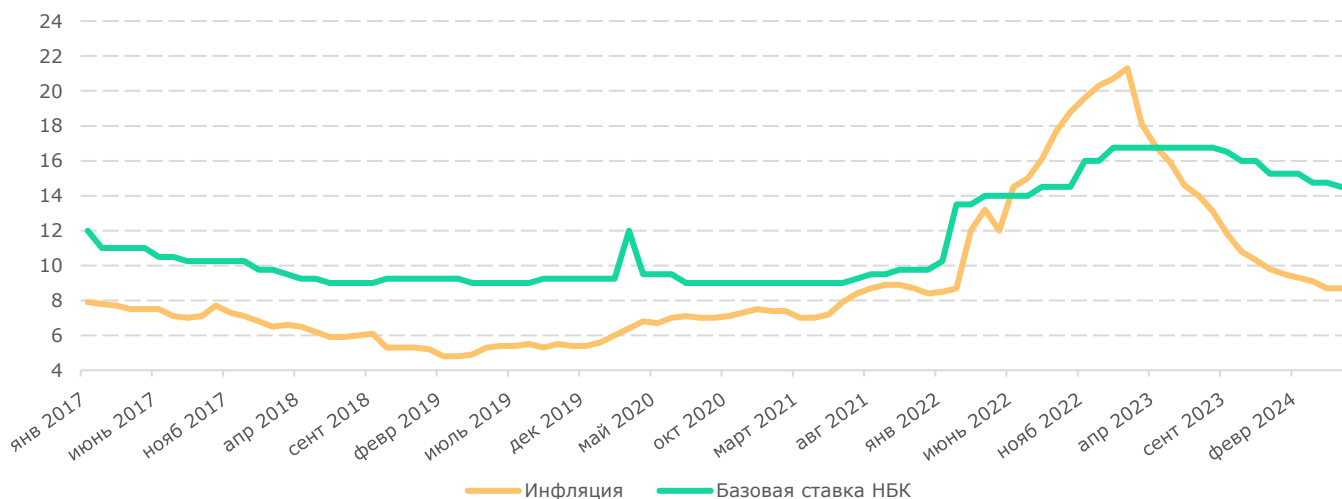
Источник: CME FedWatch Tool

Таблица 4. Доходность UST за прошлую неделю

Срок до погашения	УТМ на 31.05.2024	УТМ на 24.05.2024	Изменение доходности, б.п.
1М	5.36%	5.38%	-2
3М	5.39%	5.41%	-2
6М	5.38%	5.39%	0
1Y	5.18%	5.20%	-2
2Y	4.87%	4.95%	-7
3Y	4.68%	4.72%	-4
5Y	4.51%	4.53%	-2
10Y	4.50%	4.47%	3
30Y	4.65%	4.57%	8

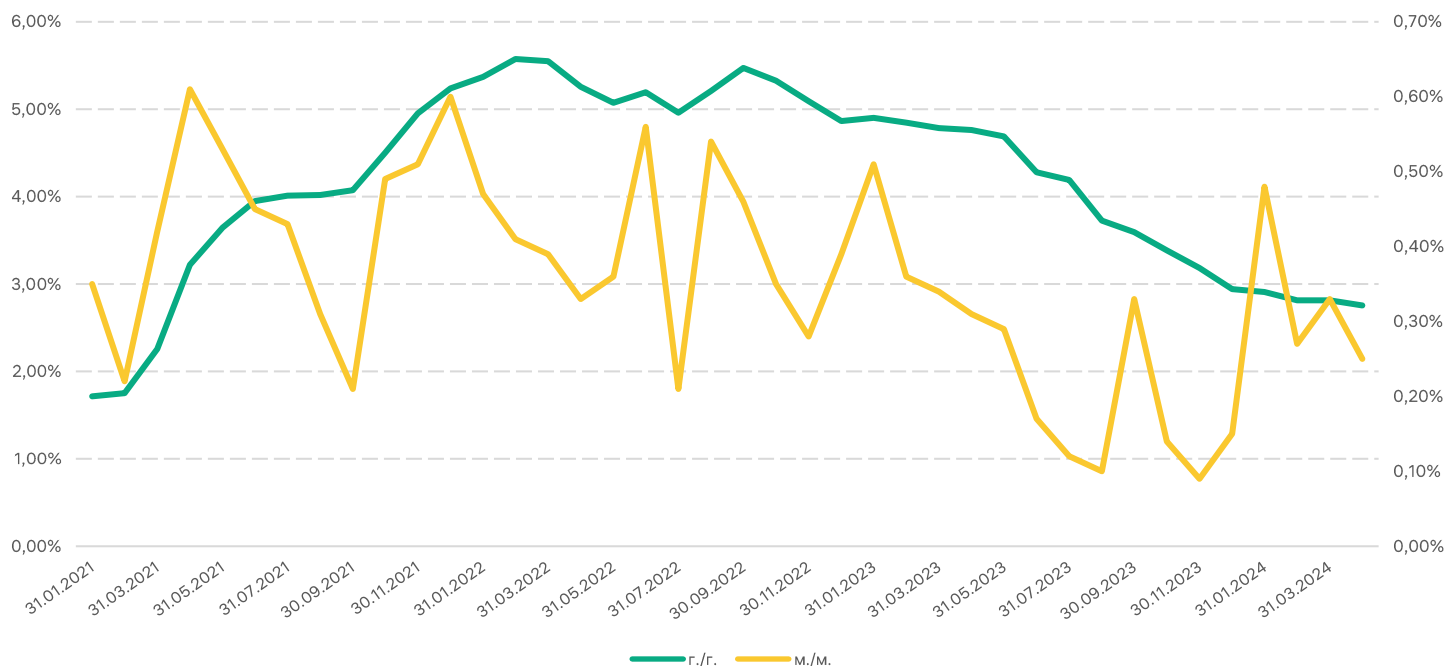
Источник: Bloomberg

Рисунок 5. Базовая ставка НБРК и годовая инфляция в Казахстане



Источник: KASE. Сайт НБРК

Рисунок 6. Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление в США (PCE)



Левая вертикаль – г./г.; Правая вертикаль – м./м.

Источник: Bloomberg

Дополнительная информация и расшифровка

Мир

- **UST (US Treasuries)** – Казначейские облигации США;
- **SOFR (secured overnight financing rate)** – ставка однодневного РЕПО под залог US treasuries;
- **10Y Breakeven Yield** – средняя ожидаемая инфляция, посчитанная, как разница доходности 10-летних казначейских облигаций и 10-летних TIPS;
- **DXY** – средняя динамика доллара к корзине из 6 разных валют;
- **US HY OAS (LF98 Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **US IG OAS (LUAC Index)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям США от Bloomberg;
- **EM HY OAS (BEBG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высокодоходным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;
- **EM IG OAS (BENG)** – индекс, который отслеживает средний спред к безрисковым ставкам по высоконадежным корпоративным облигациям развивающихся стран от Bloomberg;

Казахстан

- **TONIA (Tenge OverNight Index Average)** – безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием Европейского банка реконструкции и развития и банков второго уровня Республики Казахстан;
- **TRION (Tenge repo index OverNight)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным на Бирже в течение дня в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **TRIWN (Tenge Week Index Average)** – представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней, заключенным на Бирже в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента;
- **SWAP-1D (USD)** – Индикатор доходности операций однодневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на один рабочий день, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **SWAP-2D (USD)** – Индикатор доходности операций двухдневного валютного свопа USD/KZT представляет собой средневзвешенную через объем сделок доходность по всем сделкам открытия валютного свопа сроком на два рабочих дня, заключенным в торговой системе KASE в течение дня;
- **MM Index** – композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, открытыми на один рабочий день;
- **KZGB_Y** – индикатор доходности ГЦБ без сегментирования по срокам;
- **KZGB_Ys** – индикатор доходности ГЦБ со сроком до 1 года;
- **KZGB_Ym** – индикатор доходности ГЦБ со сроком от 1 года до 5 лет;
- **KZGB_Yl** – индикатор доходности ГЦБ со сроком более 5 лет;
- **KASE_BMY** – индикатор доходности корпоративных облигаций основной площадки.

Watchlist

- **Цена mid** – среднее значение между ценой продажи (ask) и ценой покупки (bid);
- **YTM mid** – доходность к погашению, рассчитанная с использованием средней цены между ценами продажи (ask) и покупки (bid) облигации;
- **G-spread** – разница в доходности между государственными и корпоративными облигациями с аналогичным сроком погашения, в б.п.

Watchlist по еврооблигациям

Суверенные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid ³	YTM mid ³	G-spread ³	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
US486661AE13	KAZAKS/3.875/2024	Kazakhstan Government International Bond	99.9	4.3	-113	USD	3.88	14.10.2024	BBB-	KZ
US486661AG60	KAZAKS/5.125/2025	Kazakhstan Government International Bond	100.2	4.9	-21	USD	5.13	21.07.2025	BBB-	KZ
US486661AF87	KAZAKS/4.875/2044	Kazakhstan Government International Bond	95.6	5.2	54	USD	4.88	14.10.2044	BBB-	KZ
XS1263139856	KAZAKS/6.5/2045	Kazakhstan Government International Bond	112.7	5.5	80	USD	6.50	21.07.2045	BBB-	KZ

Корпоративные еврооблигации Казахстана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS2472852610	DBKAZ/5.75/2025	Development Bank of Kazakhstan JSC	99.9	5.9	70	USD	5.75	12.05.2025	BBB	KZ
XS2010030240	TENGIZ/2.625/2025	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	96.0	6.1	101	USD	2.63	15.08.2025	BBB-	KZ
XS0248160102	DBKAZ/6/2026	Development Bank of Kazakhstan JSC	100.3	5.8	93	USD	6.00	23.03.2026	BBB-	KZ
USG87602AA90	TENGIZ/4/2026	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	95.6	6.2	157	USD	4.00	15.08.2026	BBB-	KZ
XS2399149694	SAMRUK/2/2026	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	91.7	5.7	97	USD	2.00	28.10.2026	BBB-	KZ
XS1595713782	KZOKZ/4.75/2027	KazMunayGas National Co JSC	96.7	6.0	135	USD	4.75	19.04.2027	BBB-	KZ
XS1682544157	KZTGKZ/4.375/2027	QazaqGaz NC JSC	94.1	6.4	176	USD	4.38	26.09.2027	BBB-	KZ
XS1807300105	KZOKZ/5.375/2030	KazMunayGas National Co JSC	96.9	6.0	153	USD	5.38	24.04.2030	BBB	KZ
XS2010030083	TENGIZ/3.25/2030	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	82.2	6.8	235	USD	3.25	15.08.2030	BBB-	KZ
XS2337670694	DBKAZ/2.95/2031	Development Bank of Kazakhstan JSC	83.2	5.9	148	USD	2.95	06.05.2031	BBB	KZ
XS2242422397	KZOKZ/3.5/2033	KazMunayGas National Co JSC	81.6	6.2	177	USD	3.50	14.04.2033	BBB	KZ
XS1595714087	KZOKZ/5.75/2047	KazMunayGas National Co JSC	85.6	7.0	235	USD	5.75	19.04.2047	BBB-	KZ
XS1807299331	KZOKZ/6.375/2048	KazMunayGas National Co JSC	92.3	7.0	238	USD	6.38	24.10.2048	BBB	KZ

Еврооблигации Узбекистана

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS2083131859	SQBNZU/5.75/2024	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB	98.6	9.8	333	USD	5.75	02.12.2024	BB-	UZ
XS2330272944	UZAMTS/4.85/2026	Uzauto Motors AJ	93.5	8.9	375	USD	4.85	04.05.2026	B+	UZ
XS2260457754	IPTBZU/5.5/2025	Ipoteka-Bank ATIB	96.6	8.4	302	USD	5.50	19.11.2025	BB-	UZ
XS1953915136	UZBEK/5.375/2029	Republic of Uzbekistan International Bond	93.5	7.1	251	USD	5.38	20.02.2029	BB-	UZ
XS2242418957	NBUZB/4.85/2025	National Bank of Uzbekistan	96.4	8.1	260	USD	4.85	21.10.2025	BB-	UZ
XS2263765856	UZBEK/3.7/2030	Republic of Uzbekistan International Bond	82.6	7.2	264	USD	3.70	25.11.2030	BB-	UZ

Еврооблигации иностранных эмитентов

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Ставка купона	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
XS1077883012	ETISLT/3.5/2024	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	99.9	12.7	177	USD	3.5	18.06.2024	AA-	AE
USP4949BAJ37	BIMBOA/3.875/2024	Grupo Bimbo SAB de CV	99.8	11.3	203	USD	3.9	27.06.2024	BBB+	MX
USY70902AB04	ADROIJ/4.25/2024	Adaro Indonesia PT	98.9	7.6	160	USD	4.3	31.10.2024	BB+	ID
USO5968AAG13	BANCO/2.704/2025	Banco del Estado de Chile	98.1	6.4	66	USD	2.7	09.01.2025	A	CL
USO5971WAC73	BSANCI/2.7/2025	Banco Santander Chile	98.1	6.4	61	USD	2.7	10.01.2025	A-	CL
USO5971V2A26	BCP/2.7/2025	Banco de Credito del Peru S.A.	98.0	6.6	74	USD	2.7	11.01.2025	BBB-	PE
XS2119472178	EBIUH/2.625/2025	Emirates NBD Bank PJSC	97.8	6.3	64	USD	2.6	18.02.2025	A	AE
XS2078677213	DIBUH/2.95/2025	DIB Sukuk Ltd	98.1	6.2	46	USD	3.0	20.02.2025	A-	AE
US84265VAH87	SCCO/3.875/2025	Southern Copper Corp	98.5	6.0	47	USD	3.9	23.04.2025	BBB+	MX
USY7S272AD44	POHANG/4.375/2025	POSCO	98.5	5.8	64	USD	4.4	04.08.2025	BBB+	KR
XS2159975619	KSA/2.9/2025	Saudi Government International Bond	96.8	5.5	32	USD	2.9	22.10.2025	A+	SA
USY3815NBC49	HYUCAP/1.25/2026	Hyundai Capital Services Inc	92.9	5.8	80	USD	1.3	08.02.2026	BBB+	KR
USY4760JAA17	KIAMTR/1.75/2026	Kia Corp	91.7	5.6	77	USD	1.8	16.10.2026	BBB+	KR
US71647NAS80	PETBRA/7.375/2027	Petrobras Global Finance BV	103.4	6.1	124	USD	7.4	17.01.2027	BB	BR
XS2109396957	SNBAB/2.9/2027	SNB Funding Ltd	94.1	5.4	61	USD	2.9	29.01.2027	A	SA
XS2114850949	QNBK/2.75/2027	QNB Finance Ltd	93.4	5.5	71	USD	2.8	12.02.2027	A+	QA
USY44680RV38	JSTLIN/3.95/2027	JSW Steel Ltd	93.3	6.7	191	USD	4.0	05.04.2027	BB	IN
XS1688416558	SPSP/3/2027	SP PowerAssets Ltd	93.7	5.1	47	USD	3.0	26.09.2027	AA+	SG
USM8222MAA01	RASGAS/5.838/2027	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3	100.7	5.7	57	USD	5.8	30.09.2027	AA-	QA
USP3R26HAA81	CYDSA/6.25/2027	Cydsa SAB de CV	98.1	7.1	225	USD	6.3	04.10.2027	BB	MX
USY8085FBK58	HYUELE/6.375/2028	SK Hynix Inc	102.7	5.6	93	USD	6.4	17.01.2028	BBB-	KR
USP9367RAG67	TGPERU/4.25/2028	Transportadora de Gas del Peru SA	96.8	5.3	94	USD	4.3	30.04.2028	BBB	PE
US87973RAE09	TEMASE/3.625/2028	Temasek Financial I Ltd	95.9	4.8	17	USD	3.6	01.08.2028	AAA	SG
XS1890684761	SABIC/4.5/2028	SABIC Capital II BV	97.2	5.3	69	USD	4.5	10.10.2028	A	SA
XS2434515313	CCOLAT/4.5/2029	Coca-Cola Icecek AS	92.4	6.5	190	USD	4.5	20.01.2029	BBB-	TR
USO2364WBH79	AMXLMM/3.625/2029	America Movil SAB de CV	92.9	5.4	80	USD	3.6	22.04.2029	BBB+	MX
XS1992985694	STCAB/3.89/2029	Saudi Telecom Co	94.7	5.2	63	USD	3.9	13.05.2029	A	SA
USG0446NAR55	AALLN/5.625/2030	Anglo American Capital PLC	100.6	5.6	103	USD	5.6	01.04.2030	BBB	ZA
XS2125308168	ADGB/3.125/2030	Abu Dhabi Government International Bond	90.8	5.0	47	USD	3.1	16.04.2030	AA	AE
USY68856AT38	PETMK/3.5/2030	Petronas Capital Ltd	91.5	5.2	73	USD	3.5	21.04.2030	A-	MY
XS2185867160	STSP/1.875/2030	SingTel Group Treasury Pte Ltd	84.0	5.0	51	USD	1.9	10.06.2030	A	SG
USJ57160DZ32	NSANY/4.81/2030	Nissan Motor Co Ltd	92.4	6.3	181	USD	4.8	17.09.2030	BB+	JP
US455780CS32	INDON/3.85/2030	Indonesia Government International Bond	92.4	5.3	79	USD	3.9	15.10.2030	BBB	ID
US168863DP09	CHILE/2.45/2031	Chile Government International Bond	84.9	5.2	68	USD	2.5	31.01.2031	A-	CL
XS2349180104	ICBPIJ/3.398/2031	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	87.0	5.7	120	USD	3.4	09.06.2031	BBB-	ID
XS1678623734	AZERBJ/3.5/2032	Republic of Azerbaijan International Bond	84.7	5.9	169	USD	3.5	01.09.2032	NR	AZ

Продолжение таблицы (Еврооблигации иностранных эмитентов)

ISIN	Тикер	Эмитент	Цена mid	YTM mid	G-spread	Валюта	Купон	Дата погашения	Композитный рейтинг	Страна риска
US715638DP43	PERU/1.862/2032	Peruvian Government International Bond	74.9	5.7	116	USD	1.9	01.12.2032	BBB	PE
USY8085FBL32	HYUELE/6.5/2033	SK Hynix Inc	105.6	5.7	120	USD	6.5	17.01.2033	BBB-	KR
USQ568A9SS79	MQGAU/6.798/2033	Macquarie Bank Ltd	105.1	6.1	156	USD	6.8	18.01.2033	BBB+	AU
US900123DD96	TURKEY/6.5/2033	Turkiye Government International Bond	94.1	7.5	292	USD	6.5	20.09.2033	B	TR
USY62014AA64	QGTS/6.067/2033	Nakilat Inc	103.1	5.7	89	USD	6.1	31.12.2033	AA-	QA
USM8220VAA28	RPCUH/6/2036	Ruwais Power Co PJSC	101.1	5.9	138	USD	6.0	31.08.2036	BBB+	AE
US84265VAJ44	SCCO/5.875/2045	Southern Copper Corp	99.1	6.0	127	USD	5.9	23.04.2045	BBB+	MX
★ US46590XAZ96	JBSSBZ/5.125/2028	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	98.5	5.6	98	USD	5.1	01.02.2028	BBB-	US
US46590XAL01	JBSSBZ/5.5/2030	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	98.1	5.9	143	USD	5.5	15.01.2030	BBB-	US
★ US212015AT84	CLR/5.75/2031	Continental Resources Inc/OK	98.4	6.1	157	USD	5.8	15.01.2031	BBB-	US
★ US749685AX13	RPM/4.55/2029	RPM International	96.4	5.4	91	USD	4.6	01.03.2029	BBB-	US
★ US86964WAF95	SUZANO/6/2029	Suzano Austria GmbH	99.1	6.2	172	USD	6.0	15.01.2029	BBB-	BR

© 2024 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».

© 2024. все права защищены.

Департамент торговых идей

E-mail

dti@halykfinance.kz

Департамент продаж

E-mail

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж

А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан

Тел. +7 727 339 43 77

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance