

аукцион по размещению нот с аналогичным сроком обращения на общую сумму Т1.1 трлн с доходностью 16.7055%.

Недельное сальдо нетто-заимствования Минфина Казахстана и Нацбанка Казахстана на рынке ГЦБ составило минус Т417 млрд, при этом сальдо нетто-заимствования Нацбанка сложилось по итогам недели в размере минус Т644 млрд.

Размещения корпоративных эмитентов. 27 декабря АО «Лизинг Групп» разместило годовые облигации на сумму Т2 млрд с доходностью 20.25%.

Региональный рынок

На прошлой неделе **Министерство финансов России** не осуществляло размещений ГЦБ.

Министерство финансов Украины разместило три выпуска ОБГЗ со сроком погашения от 6 месяцев до 2 лет на общую сумму UAH2.6 млрд. Спрос на все бумаги соответствовал предложению. Доходность по 6-месячным бумагам сложилась на уровне 14% при объеме размещения UAH2.4 млрд. По 1-летним облигациям доходность составила 18.5% при объеме размещения UAH95.8 млн. Доходность по 2-летним бумагам сложилась на уровне 19.5% при объеме размещения UAH77.4 млн.

Таб.3. Результаты аукционов ГЦБ МФ Украины

Дата	Объем, млн. гр.	Доходность, %	Срок обращения, лет	Изм.дох-ти к предыд. аналогич. выпуску, пп
27 дек	2 402.1	14.00	0.5	0.00
27 дек	95.8	18.50	1.0	0.00
27 дек	77.4	19.50	2.0	0.00

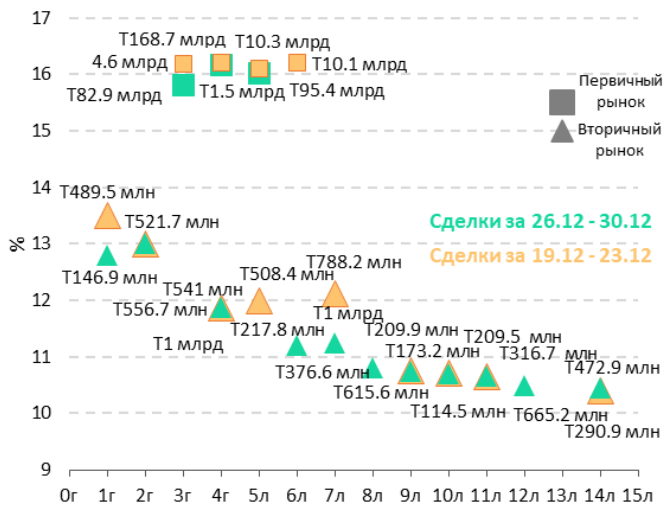
Источник: НБУ

Министерство финансов Турции на прошлой неделе не осуществляло размещений ГЦБ.

В декабре 2022 г. потребительская инфляция в Турции сложилась на уровне 64.3% г/г (+36.1% г/г в декабре 2021 г.), при этом в месячном выражении темпы роста составили 1.2% (+2.9% м/м в ноябре 2022 г.). Наиболее высокие темпы инфляции сложились по продовольственным товарам, которые подорожали в декабре на 77.9% г/г., в то время как цены на непродовольственные товары (предметы одежды и обувь) увеличились на 25.9% г/г. Рост цен в сфере транспортных перевозок составил 54.5% г/г, сообщается в пресс-релизе профильного ведомства. Напомним, что среднесрочный целевой ориентир по инфляции в Турции составляет 5%.

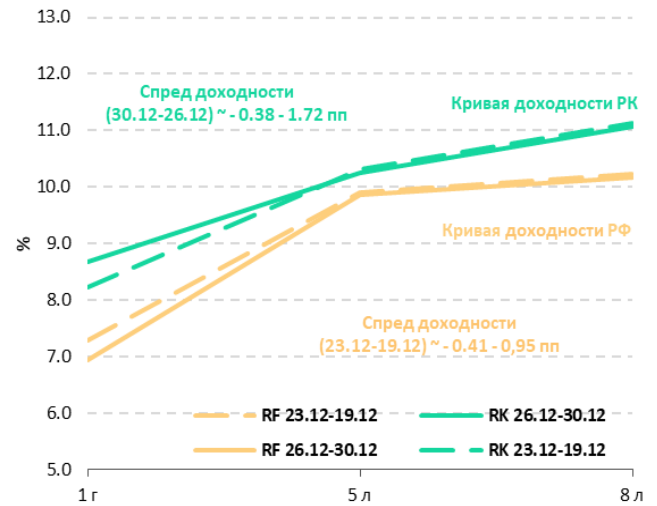
В декабре ЦБ Турции принял решение о сохранении основной ставки (однонедельная ставка РЕПО) на уровне 9%.

Рис 1. Сделки по ГЦБ МФ РК на первичном и вторичном рынках



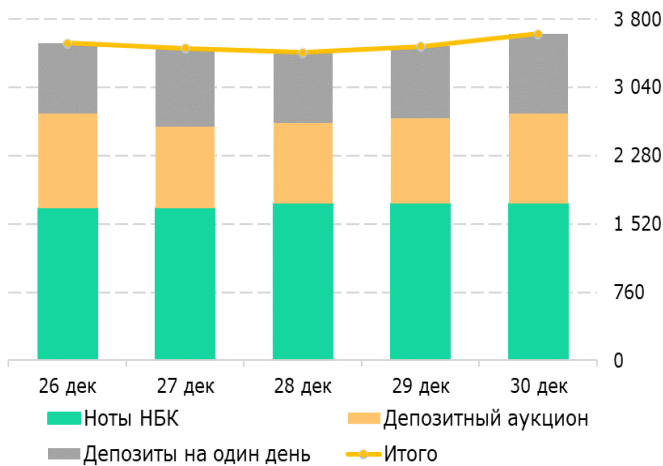
Источник: KASE

Рис 2. Кривая доходности рублевых облигаций РК и ОФЗ РФ



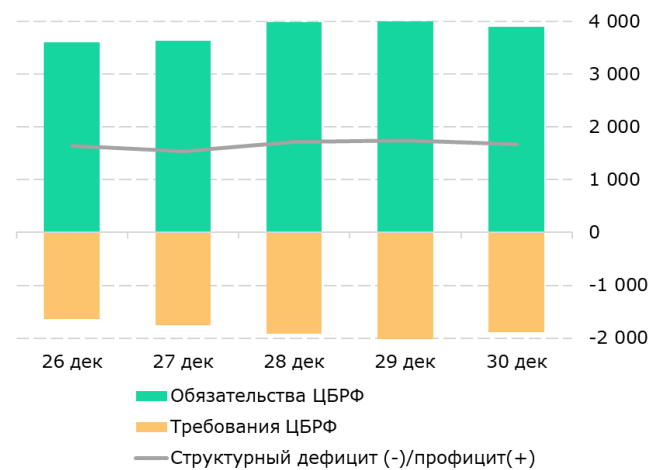
Источник: МОЕХ

Рис 3. Ключевые инструменты изъятия ликвидности НБК (млрд. тенге)



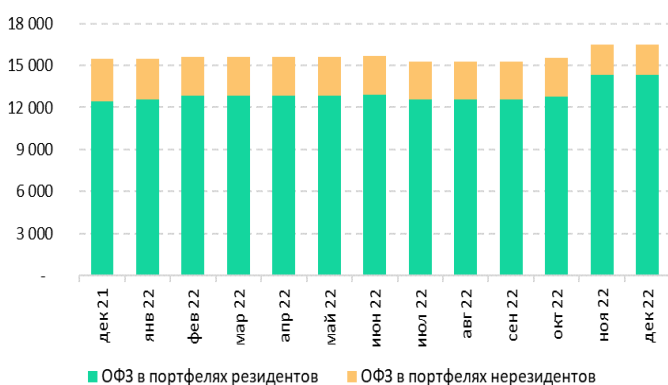
Источник: НБК

Рис 4. Структурный дефицит (-)/профицит (+) ликвидности банков РФ (млрд. руб.)



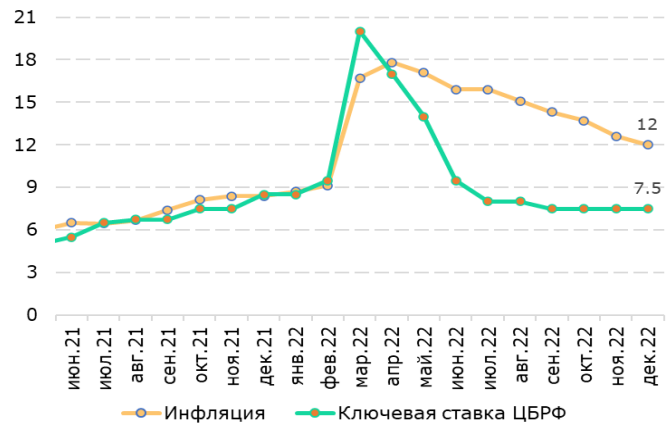
Источник: ЦБ РФ

Рис 5. Объем рынка ОФЗ и доля нерезидентов (млрд. руб.)



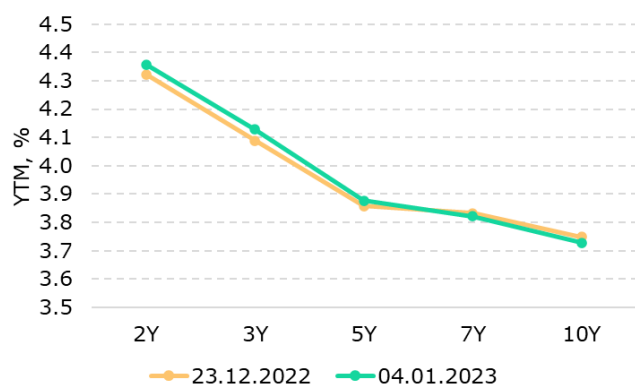
Источник: ЦБ РФ

Рис 6. Инфляция и ключевая ставка ЦБ РФ (%)



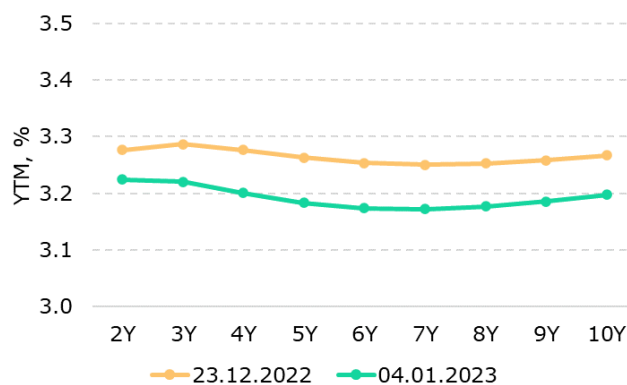
Источник: ЦБ РФ

Рис 7. Кривая доходности по государственным облигациям США (УТМ %)



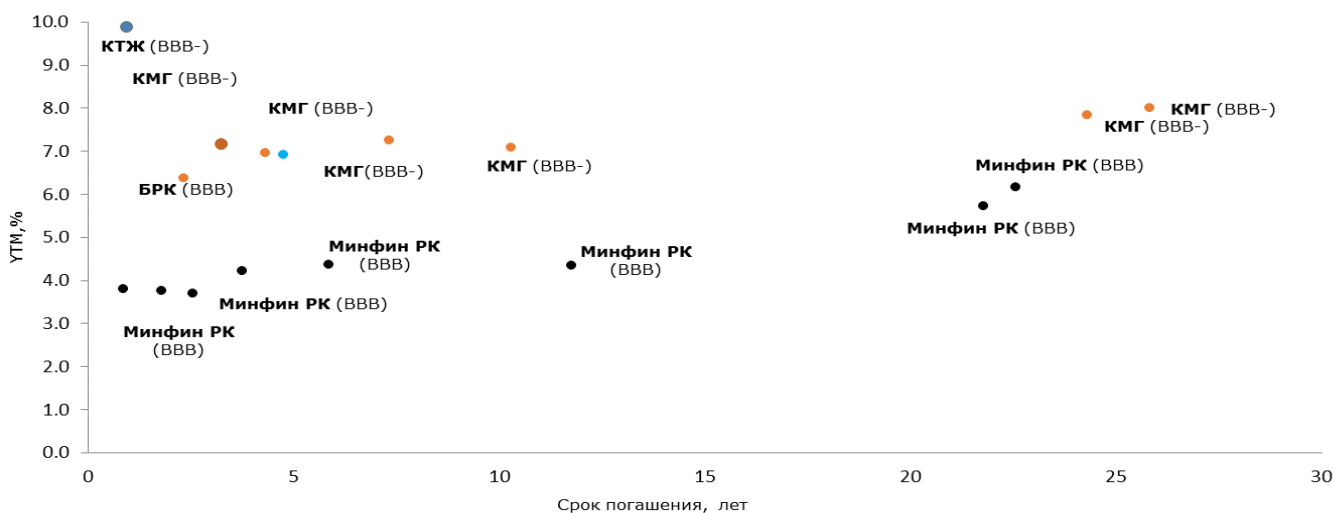
Источник: Bloomberg

Рис 8. Кривая доходности по облигациям с рейтингом AAA Еврозоны (УТМ %)



Источник: Bloomberg

Рис 9. Доходность по еврооблигациям казахстанских эмитентов в USD (рейтинговая оценка Fitch)



Источник: Bloomberg

Текущая доходность еврооблигаций

Эмитент	Страна	Валюта	Объем, в млн.	Купон, %	Дата		Лет. до погаш.	Котировки		Дох-ть (bid), %	Дох-ть (ask), %	Изм-ие дох-ти за нед, п.п.	Изм-ие дох-ти с нач года, п.п.
					Выпуска	Погашения		Покупка	Продажа				
Суверенные													
Казахстан	KZ	USD	1500	3.9	14.10.2014	14.10.2024	1.78	100.20	101.05	3.75	3.26	0.00	2.17
Казахстан	KZ	USD	2500	5.1	21.07.2015	21.07.2025	2.55	103.44	104.11	3.70	3.42	0.02	2.00
Казахстан	KZ	USD	1000	4.9	14.10.2014	14.10.2044	21.79	89.46	90.52	5.73	5.64	0.03	2.21
Казахстан	KZ	USD	1500	6.5	21.07.2015	21.07.2045	22.56	103.95	105.27	6.17	6.07	0.05	2.36
Казахстан	KZ	EUR	525	2.4	09.11.2018	09.11.2028	5.85	89.93	90.93	4.36	4.15	0.06	3.27
Казахстан	KZ	EUR	500	0.6	30.09.2019	30.09.2026	3.74	87.70	88.63	4.23	3.93	0.06	3.15
Казахстан	KZ	EUR	525	1.6	09.11.2018	09.11.2023	0.85	98.15	98.92	3.80	2.85	0.15	2.73
Казахстан	KZ	EUR	650	1.5	30.09.2019	30.09.2034	11.75	74.19	75.60	4.35	4.17	-0.09	2.71
Узбекистан	UZ	USD	500	4.8	20.02.2019	20.02.2024	1.13	97.31	98.44	7.27	6.20	0.17	3.69
Узбекистан	UZ	USD	500	5.4	20.02.2019	20.02.2029	6.13	92.69	93.69	6.85	6.64	0.05	2.39
Узбекистан	UZ	USD	555	3.7	25.11.2020	25.11.2030	7.90	83.24	84.67	6.44	6.18	0.08	2.01
Россия	RU	USD	2500	12.8	24.06.1998	24.06.2028	5.47	77.88	80.00	17.59	16.90	1.75	14.03
Россия	RU	EUR	1250	1.9	20.11.2020	20.11.2032	9.88	39.65	42.08	12.63	11.87	-0.09	9.97
Россия	RU	EUR	1750	2.9	04.12.2018	04.12.2025	2.92	39.84	41.44	40.30	38.39	-0.13	37.47
Китай	CH	EUR	2000	0.3	25.11.2020	25.11.2030	7.90	79.41	81.59	3.25	2.89	0.00	2.36
Китай	CH	USD	2250	0.6	21.10.2020	21.10.2025	2.80	89.64	89.85	4.54	4.45	0.13	3.20
Украина	UK	USD	1600	9.8	01.11.2018	01.11.2030	7.83	21.53	22.59	41.71	40.53	0.97	31.48
Украина	UK	USD	1318	7.8	12.11.2015	01.09.2028	5.66	21.16	22.89	46.08	43.92	0.12	35.66
Украина	UK	USD	1329	7.8	12.11.2015	01.09.2027	4.66	20.96	23.23	52.76	49.51	-0.23	41.24
Украина	UK	USD	1339	7.8	12.11.2015	01.09.2026	3.66	20.40	24.40	64.53	57.55	0.71	49.51
Украина	UK	USD	2600	7.3	30.07.2020	15.03.2035	12.20	18.90	20.88	33.67	31.57	0.15	23.28
Украина	UK	USD	3000	7.4	25.09.2017	25.09.2034	11.73	18.62	20.55	34.53	32.44	0.84	24.15
Украина	UK	EUR	1250	4.4	27.01.2020	27.01.2032	9.07	17.45	19.67	33.20	30.78	-0.02	23.98
Банки													
Тинькофф Банк	RU	USD	300	11.0	15.06.2017	бессроч.		40.86	44.11	27.29	25.32	-0.28	14.54
Узпромстройбанк	UZ	USD	300	5.8	02.12.2019	02.12.2024	1.91	92.03	94.93	10.45	8.68	-0.44	3.99
Банк Грузии	GG	USD	220	6.0	26.07.2016	26.07.2023	0.56	100.08	100.71	5.85	4.69	-0.45	2.90
TBC BANK	GG	USD	245	5.8	19.06.2019	19.06.2024	1.46	97.74	98.79	7.41	6.63	0.09	3.61
Корпоративные													
Самрук-Казына	KZ	USD	500	2.0	28.10.2021	28.10.2026	3.82	86.92	87.92	5.87	5.56	0.13	3.24
Банк Развития Казахстана	KZ	USD	107	6.0	23.03.2006	23.03.2026	3.22	96.69	98.37	7.16	6.57	-0.07	4.08
Банк Развития Казахстана	KZ	USD	500	5.8	12.05.2022	12.05.2025	2.37	99.70	100.30	5.89	5.61	0.06	3.18
Казахстан темир жолы	KZ	CHF	250	3.3	05.12.2018	05.12.2023	0.92	94.41	97.67	9.90	5.92	0.76	5.56
КазМунайГаз	KZ	USD	500	4.8	24.04.2018	24.04.2025	2.30	96.55	97.45	6.38	5.95	0.16	4.01
КазМунайГаз	KZ	USD	1000	4.8	19.04.2017	19.04.2027	4.29	91.94	92.95	6.95	6.67	0.25	4.14
КазМунайГаз	KZ	USD	750	3.5	14.10.2020	14.04.2033	10.28	74.10	75.21	7.09	6.91	0.19	3.85
КазМунайГаз	KZ	USD	1250	5.4	24.04.2018	24.04.2030	7.31	89.47	90.50	7.26	7.06	0.16	4.02
КазМунайГаз	KZ	USD	1250	5.8	19.04.2017	19.04.2047	24.30	77.45	78.55	7.84	7.72	0.14	3.44
КазМунайГаз	KZ	USD	1500	6.4	24.04.2018	24.10.2048	25.82	82.28	83.41	8.01	7.89	0.14	3.53
КазТрансГаз	KZ	USD	706	4.4	26.09.2017	26.09.2027	4.73	89.88	91.05	6.92	6.61	0.19	3.99
SOCAR	AZ	USD	750	7.0	18.03.2015	18.03.2030	7.21	103.06	104.42	6.41	6.18	0.04	2.32
SOCAR	AZ	USD	1000	4.8	13.03.2013	13.03.2023	0.19	99.39	99.83	7.86	5.57	-0.05	4.10

Источник: Bloomberg

© 2023 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».

© 2023, 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

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