



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНКА ДОЛГОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

США и Мир

- Число первичных заявок на получение пособий по безработице сложилось ниже ожиданий;
- На предстоящей неделе будут опубликованы данные по базовой инфляции за октябрь;
- Доходности по UST не претерпели больших изменений;
- На прошлой неделе все индексы показали положительную динамику.

Макроэкономика и монетарная политика США

Число первичных заявок на получение пособий по безработице снизилось до 213 тыс., ниже рыночных ожиданий в 220 тыс. Рынок труда в США остается устойчивым, создавая пространство для ФРС замедлить темпы смягчения денежно-кредитной политики в случае, если инфляция закрепится на уровне выше таргетируемого уровня в 2%.

Прошлая неделя не отличилась обилием новостей. На предстоящей неделе будут опубликованы данные по ВВП США за 3-й квартал (2-ая оценка) и статистика по предпочтительному показателю инфляции ФРС – базовая версия дефлятора потребительских расходов за октябрь (Core PCE). Данные по индексу потребительских цен (CPI) и цен производителей (PPI) за октябрь свидетельствуют о том, что прогресс в достижении целевого уровня ФРС в 2% замедлился, розничные продажи также показывают, что общий тренд в потребительских расходах остается стабильным. С календарем предстоящих макроэкономических данных можно ознакомиться в таблице-1, в приложении к обзору.

На фоне замедления дезинфляции и снижения рисков на рынке труда, в сочетании с проинфляционными ожиданиями от политики новой администрации США, усилилась неопределённость в отношении уровня нейтральной ставки. Вероятность снижения ставки на декабрьском заседании на 25bp снизилась после выборов до 56% согласно данным CME FedWatch Tool. Рыночные участники также ожидают, что ФРС далее замедлит цикл снижения ставок до одного раза в квартал в 2025 г.

Доходности по UST продемонстрировали разнонаправленную динамику за прошедшую неделю. Ближний конец продолжил рост, так, 2-летний UST вырос на 7 bp. Дальний конец скорректировался на 3-5 bp. 10-летний UST стартовал неделю с уровня 4.44%. Внутринедельный минимум был на уровне 4.34%, а к концу недели закрылся на отметке 4.40%.

На прошлой неделе все индексы показали положительную динамику. Высокодоходные бумаги превзошли бумаги инвестиционного уровня, сужение спредов составило 8 bp по US HY, и 7 bp по EM HY. На фронте бумаг инвестиционного рейтинга спреда остались без изменений и находятся близко к рекордным минимумам с ограниченным потенциалом для дальнейшего сужения (см. рис. 1).

Макроданные США

| США | Значение | Прогноз | Пред. |
|----------------------|----------|---------|-------|
| CPI, г/г | 2.6% | 2.6% | 2.4% |
| Core CPI, г/г | 3.3% | 3.3% | 3.3% |
| Core PCE, г/г | 2.7% | 2.6% | 2.7% |
| PMI (промышленность) | 48.80 | 48.80 | 48.50 |
| PMI (услуги) | 57.00 | 55.20 | 55.00 |
| Уровень безработицы | 4.1% | 4.1% | 4.1% |
| ВВП, кв/кв | 2.8% | 3.0% | 3.0% |

Источник: Bloomberg

Макроданные Еврозоны

| Еврозона | Значение | Прогноз | Пред. |
|---------------------|----------|---------|-------|
| Core CPI, г/г | 2.7% | 2.7% | 2.7% |
| Уровень безработицы | 6.3% | 6.3% | 6.4% |
| ВВП, кв/кв | 0.4% | 0.4% | 0.4% |

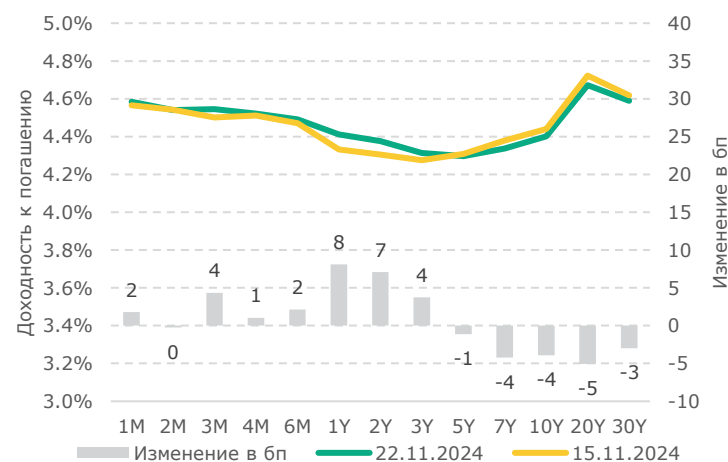
Источник: Bloomberg

Основные индексы

| Индексы | Значение | Изменение м/м | Изменение г/г |
|----------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Ставка ФРС | 4.75% | - | - |
| SOFR ¹ | 4.57% | -25 бп | -74 бп |
| 10Y breakeven yield ¹ | 2.34% | 1 бп | 8 бп |
| DXY ¹ | 107.55 | 3.16% | 4.01% |
| US HY, OAS в бп ¹ | 258 бп | - 32 бп | - 122 бп |
| US IG, OAS в бп ¹ | 78 бп | - 5 бп | 78 бп |
| Ставка ЕЦБ | 3.40% | - | - |

Источник: Bloomberg

Кривая UST за прошлую неделю



Источник: Bloomberg

Казахстан

- Сумма размещенных облигаций МФ РК составила Т10.9 млрд, а доходность варьировалась в диапазоне 13.20%-13.30%;
- Ставка TONIA за последнюю неделю выросла на 13 бп и составила 13.78% годовых.

Макроэкономика и ДКП

«Fitch подтвердило кредитный рейтинг Казахстана, однако его сдерживает слабая эффективность фискальной политики»

«Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне BVB и сохранило «стабильный» прогноз. Агентство отмечает стабильность фундаментальных факторов, таких как валютные активы Национального фонда Республики Казахстан (НФРК), которые поддерживают финансовую устойчивость. Тем не менее, Fitch выделяет риски в фискальной политике, указывая на высокую инфляцию, избыточную роль государства в экономике, а также на значительную зависимость страны от сырьевого сектора. В отчете Fitch отмечается, что основными позитивными факторами, способствовавшими сохранению рейтинга и прогноза, послужили:

1. Результаты НФРК улучшились благодаря доходности и росту цен на золото. Несмотря на это, изъятие средств на трансферты будет существенным — планируется Т5,6 трлн.
2. Прогнозируется ускорение роста ВВП в 2025 и 2026 годах благодаря увеличению добычи нефти, росту инвестиций и укреплению реальных доходов, хотя эти показатели остаются ниже целевого уровня правительства.
3. Прогнозируется снижение бюджетного дефицита ВВП в 2026. Это улучшение связано с предстоящей налоговой реформой, которая должна повысить бюджетные доходы за счет сокращения налоговых льгот и увеличения ставки НДС.
4. Прогнозируется сокращение дефицита текущего счета, что связано с уменьшением объемов импорта в первые девять месяцев 2024 года.

Вместе с тем агентство выделяет слабые стороны и риски для экономики Казахстана...» Более подробно со статьей и другими материалами можно ознакомиться по [ссылке](#).

Рынок ГЦБ и денежный рынок

По итогам прошедшей недели Министерство финансов РК разместило 1 выпуск облигаций со сроком погашения 14.7 лет. Совокупная сумма размещения составила Т10.9 млрд, а диапазон доходности размещений составил от 13.20% до 13.30% годовых.

Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю выросла на 13 бп и закрылась на уровне 13.78% годовых.

Размещения ГЦБ на прошлой неделе

| Торговый код | Тип | Объем, Т млрд | УТМ | Кол-во лет до погашения |
|--------------|----------|---------------|--------|-------------------------|
| MUM300_0002 | Купонные | 10.9 | 13.30% | 14.7 |

Источник: KASE

Тенге к основным валютам

| Валюта | Значение | Изменение за нед. % | Изменение м/м % | Изменение г/г % |
|---------|----------|---------------------|-----------------|-----------------|
| USD/KZT | 499.25 | 0.52% | 3.10% | 9.15% |
| EUR/KZT | 520.26 | -0.72% | -0.43% | 4.38% |
| RUB/KZT | 4.79 | -3.66% | -4.69% | -7.42% |

Источник: Bloomberg

Индикаторы доходности денежного рынка

| | Значение | Изменение за неделю в бп | Изменение м/м в бп | Изменение г/г в бп |
|----------------------------|----------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| TONIA ² | 13.78% | 13 | -1 | -196 |
| TRION ² | 13.77% | 15 | 0 | -188 |
| TRIWN ¹ | 13.75% | -8 | -27 | -170 |
| SWAP-1D (USD) ² | 8.60% | -30 | -6 | -80 |
| SWAP-2D (USD) ² | 8.69% | 16 | -21 | -243 |
| MM Index ² | 13.06% | 66 | 2 | -187 |

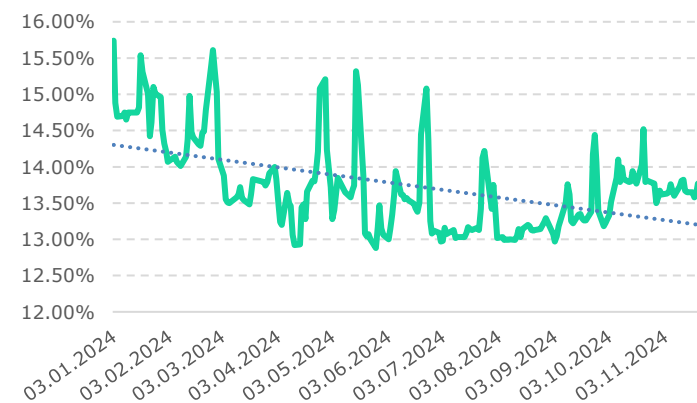
Источник: KASE

Индикаторы доходности долгового рынка

| | Значение | Изменение за неделю бп | Изменение за месяц бп | Изменение YTD бп |
|-----------------------|----------|------------------------|-----------------------|------------------|
| KZGB_Y ² | 12.17% | 10 | -45 | -84 |
| KZGB_Ys ² | 12.94% | -11 | -63 | -265 |
| KZGB_Ym ² | 12.15% | -2 | -44 | -136 |
| KZGB_Yl ² | 12.08% | 25 | -24 | -19 |
| KASE_BMY ² | 13.60% | -3 | 0 | -90 |

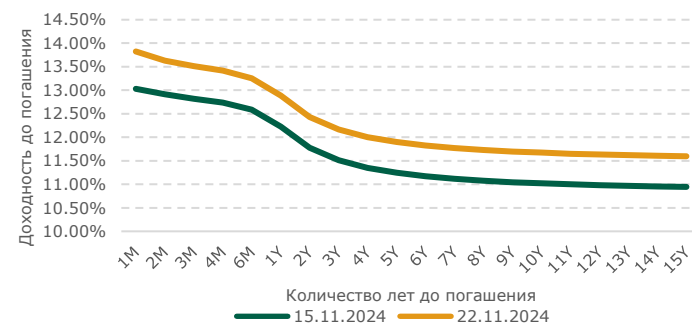
Источник: KASE

Ставка TONIA



Источник: KASE

Кривая доходности ГЦБ



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 |
|-------------|----------|--|-----------|---------------------|-----------|
| 26.ноя | США | Продажи нового жилья | Октябрь | 738 тыс. | 724 тыс. |
| 27.ноя | США | Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (Core PCE) | Октябрь | 2.70% | - |
| 27.ноя | США | Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (Core PCE) | Октябрь | 0.30% | 0.30% |
| 27.ноя | США | ВВП (кв/кв) 2-я оценка | 3 кв. | 3.0% | 2.8% |
| 27.ноя | США | Объем заказов на товары длительного пользования в США (м/м) | Октябрь | -0.70% | 0.10% |
| 28.ноя | Германия | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) | Ноябрь | 0.4% | - |
| 29.ноя | Еврозона | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) | Ноябрь | 2.0% | 2.4% |

Источник: Bloomberg

Таблица 2. Ключевые сырьевые товары

| Сырьевые товары | Значение | Изменение за нед % | Изменение за мес % | Изменение за 3 мес % | Изменение YTD % |
|---------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| Brent, \$/барр. | 75.2 | 5.81% | 0.28% | -4.87% | -3.94% |
| WTI, \$/ барр. | 71.2 | 6.30% | 0.66% | -4.80% | -2.01% |
| Золото, \$/унц. | 2716.2 | 5.97% | 0.02% | 8.10% | 33.05% |
| Серебро, \$/ унц. | 31.3 | 3.55% | -6.98% | 5.13% | 36.35% |
| Медь, \$/ унц. | 8968.0 | -0.38% | -5.81% | -3.45% | 5.30% |
| Уголь, \$/т | 141.3 | -0.35% | -2.75% | -2.72% | 9.92% |
| Сталь, \$/т | 680.0 | -1.59% | -3.41% | 1.19% | -39.29% |
| Железная руда, \$/т | 95.4 | 2.93% | 2.75% | 5.24% | -29.88% |

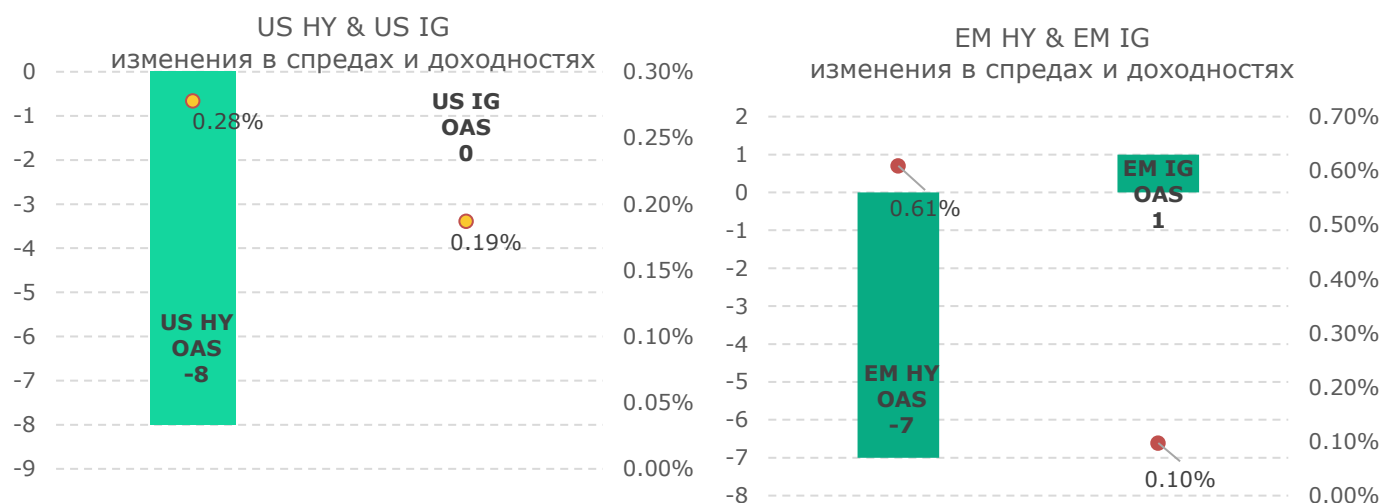
Источник: Bloomberg

Таблица 3. Календарь размещений на KASE и AIX

| Эмитент | ISIN | Сектор | Тип выпуска | Объем выпуска, Т млрд | Купон. % | Кол-во лет до погашения | Дата торгов |
|--------------------------|--------------|--------|-------------|-----------------------|----------|-------------------------|-------------|
| Министерство финансов РК | KZKD00000725 | ГЦБ | Купонные | 20.0 | 7.90% | 25.0 | 26.11.2024 |

Источник: KASE

Рисунок 1. Динамика спреда по разным классам активов



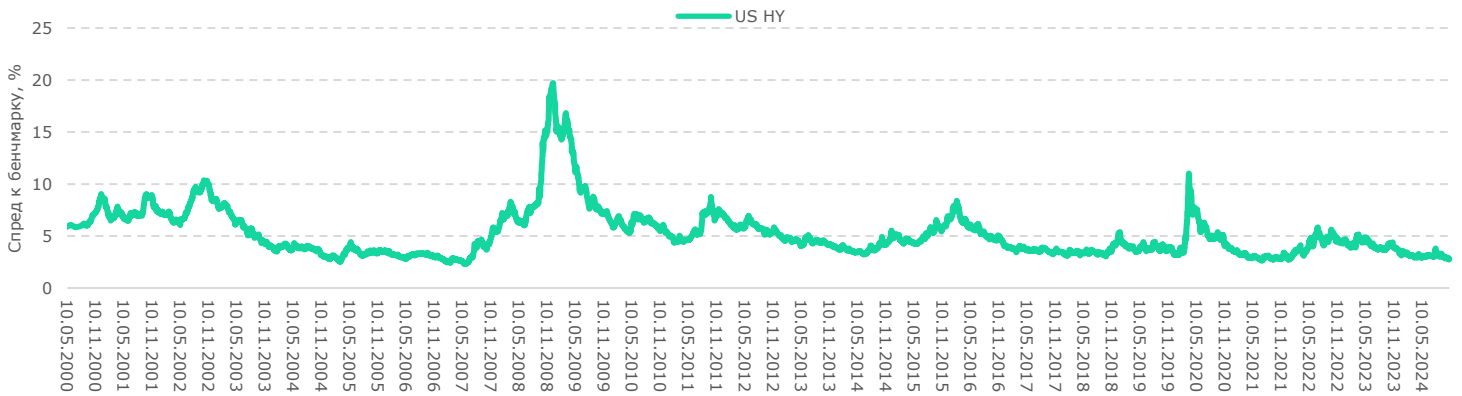
Источник: Bloomberg

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



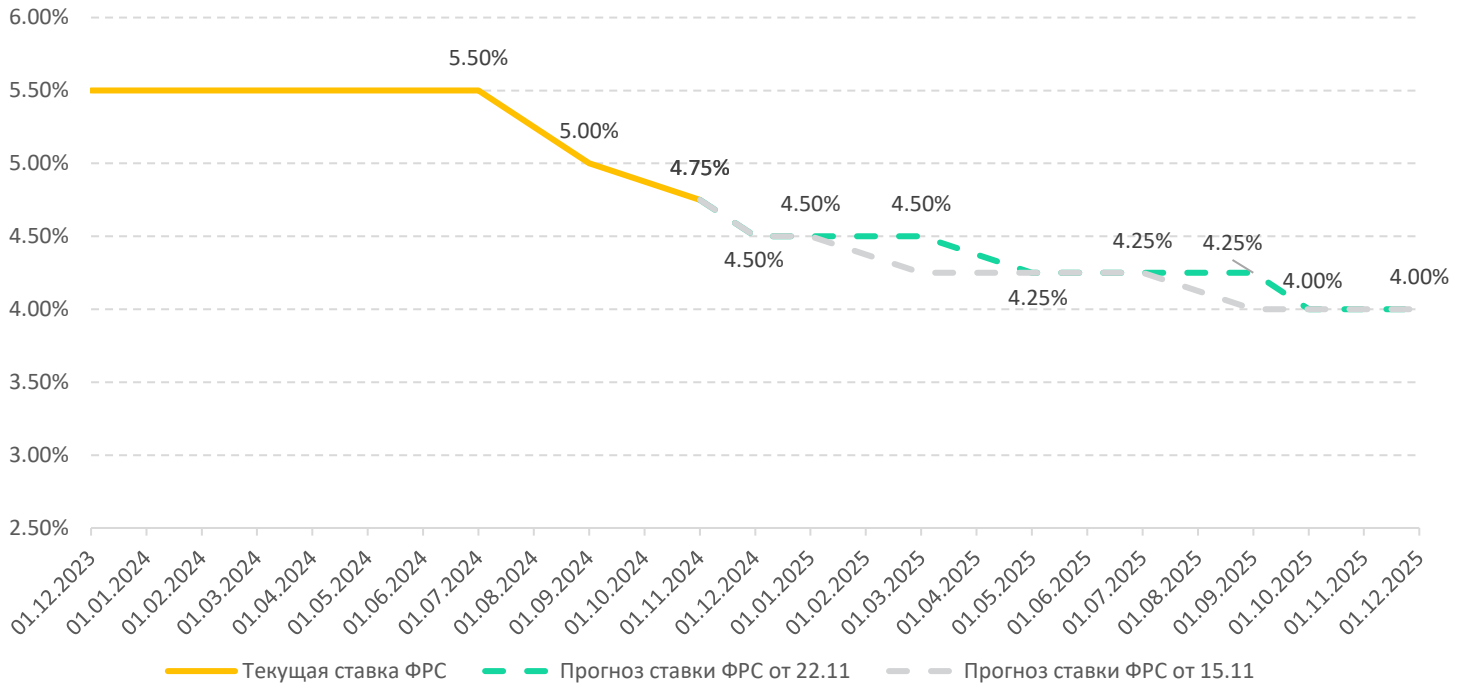
Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

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



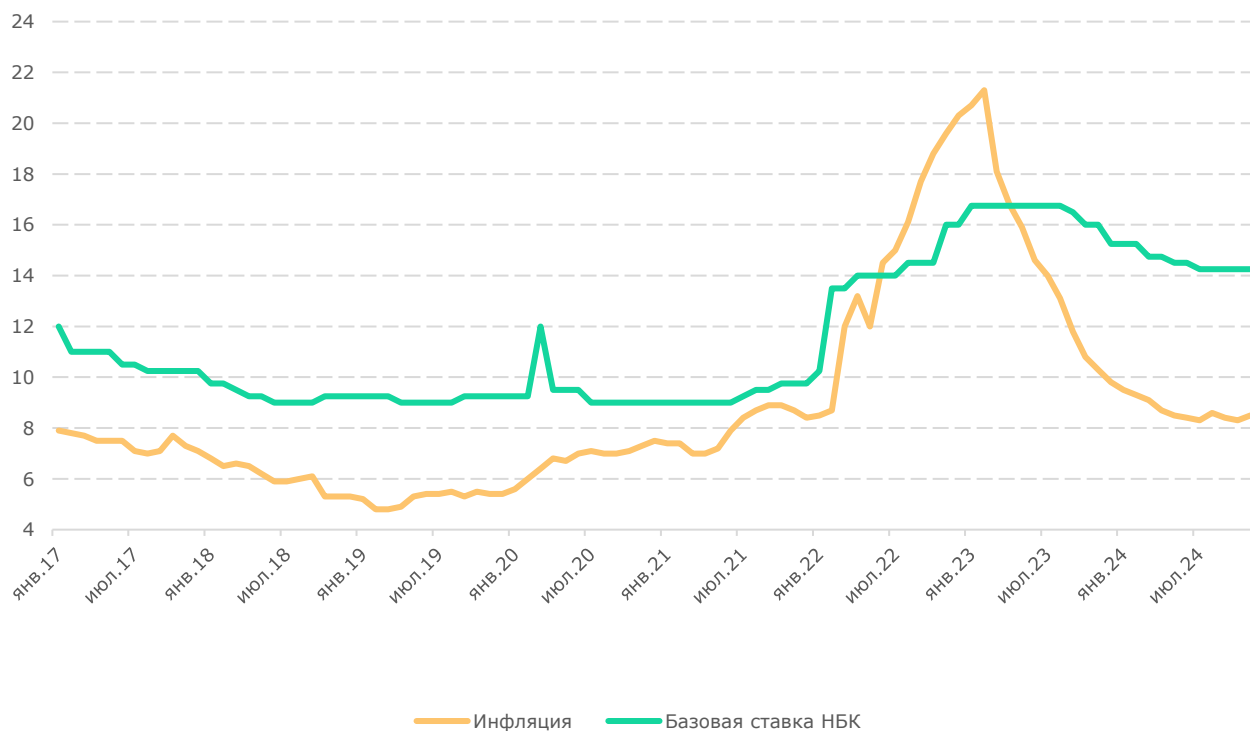
Источник: CME FedWatch Tool

Таблица 3. Доходность UST за прошлую неделю

| Срок до погашения | УТМ на 22.11.2024 | УТМ на 15.11.2024 | Изменение доходности бп |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 1М | 4.58% | 4.57% | 2 |
| 2М | 4.54% | 4.50% | 4 |
| 3М | 4.52% | 4.47% | 2 |
| 4М | 4.49% | 4.33% | 8 |
| 6М | 4.41% | 4.31% | 7 |
| 1Y | 4.38% | 4.28% | 4 |
| 2Y | 4.31% | 4.31% | -1 |
| 3Y | 4.30% | 4.44% | -4 |
| 5Y | 4.34% | 4.62% | -3 |

Источник: Bloomberg

Рисунок 5. Базовая ставка НБК и годовая инфляция в Казахстане



Источник: KASE, НБК

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;
- **DXU** – 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 (BENI)** – 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 бп).

Watchlist по еврооблигациям

Суверенные еврооблигации Казахстана

| ISIN | Тикер | Эмитент | Валюта | Дата погашения | Композитный рейтинг | Страна риска | Объем размещения, млн | Объем в обращении, млн | Цена mid ³ | YTM mid ³ | G-spread ³ |
|--------------|-------------------|--|--------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| US486661AG60 | KAZAKS/5.125/2025 | Kazakhstan Government International Bond | USD | 21.07.2025 | BBB | KZ | 2500 | 2500 | 100.2 | 4.8 | 39 |
| US486661AF87 | KAZAKS/4.875/2044 | Kazakhstan Government International Bond | USD | 14.10.2044 | BBB | KZ | 1000 | 1000 | 92.4 | 5.5 | 89 |
| XS1263139856 | KAZAKS/6.5/2045 | Kazakhstan Government International Bond | USD | 21.07.2045 | BBB | KZ | 1500 | 1500 | 110.2 | 5.7 | 105 |
| XS2914770545 | KAZAKS/4.714/2035 | Kazakhstan Government International Bond | USD | 09.04.2035 | BBB | KZ | 1500 | 1500 | 96.4 | 5.2 | 81 |

Корпоративные еврооблигации Казахстана

| ISIN | Тикер | Эмитент | Валюта | Дата погашения | Композитный рейтинг | Страна риска | Объем размещения, млн | Объем в обращении, млн | Цена mid | YTM mid | G-spread |
|--------------|-------------------|---|--------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------|---------|----------|
| XS2472852610 | DBKAZ/5.75/2025 | Development Bank of Kazakhstan JSC | USD | 12.05.2025 | BBB | KZ | 500 | 325 | 99.8 | 6.3 | 177 |
| XS2010030240 | TENGIZ/2.625/2025 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USD | 15.08.2025 | BBB- | KZ | 500 | 500 | 97.6 | 6.0 | 160 |
| XS0248160102 | DBKAZ/6/2026 | Development Bank of Kazakhstan JSC | USD | 23.03.2026 | BBB | KZ | 150 | 107 | 100.5 | 5.6 | 126 |
| USG87602AA90 | TENGIZ/4/2026 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USD | 15.08.2026 | BBB- | KZ | 1000 | 1000 | 97.0 | 5.8 | 179 |
| XS2399149694 | SAMRUK/2/2026 | Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC | USD | 28.10.2026 | BBB- | KZ | 500 | 500 | 93.6 | 5.5 | 120 |
| XS1595713782 | KZOKZ/4.75/2027 | KazMunayGas National Co JSC | USD | 19.04.2027 | BBB- | KZ | 1000 | 250 | 98.7 | 5.3 | 103 |
| XS1682544157 | KZTGKZ/4.375/2027 | QazaqGaz NC JSC | USD | 26.09.2027 | BBB- | KZ | 750 | 706 | 105.2 | 2.5 | -181 |
| XS1807300105 | KZOKZ/5.375/2030 | KazMunayGas National Co JSC | USD | 24.04.2030 | BBB | KZ | 1250 | 1250 | 98.2 | 5.8 | 152 |
| XS2010030083 | TENGIZ/3.25/2030 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | USD | 15.08.2030 | BBB- | KZ | 750 | 750 | 85.4 | 6.3 | 208 |
| XS2337670694 | DBKAZ/2.95/2031 | Development Bank of Kazakhstan JSC | USD | 06.05.2031 | BBB | KZ | 500 | 255 | 86.2 | 5.5 | 125 |
| XS2242422397 | KZOKZ/3.5/2033 | KazMunayGas National Co JSC | USD | 14.04.2033 | BBB | KZ | 750 | 750 | 84.1 | 5.9 | 163 |
| XS1595714087 | KZOKZ/5.75/2047 | KazMunayGas National Co JSC | USD | 19.04.2047 | BBB- | KZ | 1250 | 1250 | 87.4 | 6.9 | 226 |
| XS1807299331 | KZOKZ/6.375/2048 | KazMunayGas National Co JSC | USD | 24.10.2048 | BBB | KZ | 1500 | 1500 | 93.6 | 6.9 | 234 |

Еврооблигации Узбекистана

| ISIN | Тикер | Эмитент | Валюта | Дата погашения | Композитный рейтинг | Страна риска | Объем размещения, млн | Объем в обращении, млн | Цена mid | YTM mid | G-spread |
|--------------|------------------|--|--------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------|---------|----------|
| XS2083131859 | SQBZU/5.75/2024 | Uzbek Industrial and Construction Bank ATB | USD | 02.12.2024 | BB- | UZ | 300 | 78 | 100.0 | 5.6 | 98 |
| XS2330272944 | UZAMTS/4.85/2026 | Uzauto Motors AJ | USD | 04.05.2026 | B+ | UZ | 300 | 300 | 95.6 | 8.2 | 382 |
| XS2260457754 | IPTBZU/5.5/2025 | Ipoteka-Bank ATIB | USD | 19.11.2025 | BB- | UZ | 300 | 300 | 98.4 | 7.2 | 278 |
| XS1953915136 | UZBEK/5.375/2029 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 20.02.2029 | BB- | UZ | 500 | 500 | 94.8 | 6.8 | 257 |
| XS2242418957 | NBUZB/4.85/2025 | National Bank of Uzbekistan | USD | 21.10.2025 | BB- | UZ | 300 | 300 | 98.6 | 6.5 | 208 |
| XS2263765856 | UZBEK/3.7/2030 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 25.11.2030 | BB- | UZ | 555 | 555 | 83.9 | 7.0 | 277 |
| XS2902087936 | NAVOIM/6.7/2028 | Navoi Mining & Metallurgical Combinat | USD | 17.10.2028 | BB- | UZ | 500 | 500 | 100.7 | 6.5 | 223 |
| XS2911115645 | NAVOIM/6.95/2031 | Navoi Mining & Metallurgical Combinat | USD | 17.10.2031 | BB- | UZ | 500 | 500 | 100.8 | 6.8 | 253 |

Еврооблигации иностранных эмитентов

| ISIN | Тикер | Эмитент | Валюта | Дата погашения | Композитный рейтинг | Страна риска | Объем размещения, млн | Объем в обращении, млн | Цена mid | YTM mid | G-spread |
|--------------|-------------------|---|--------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------|---------|----------|
| US05968AAG13 | BANCO/2.704/2025 | Banco del Estado de Chile | USD | 09.01.2025 | A | CL | 750 | 750 | 99.5 | 6.4 | 195 |
| US05971WAC73 | BSANCI/2.7/2025 | Banco Santander Chile | USD | 10.01.2025 | A- | CL | 750 | 704 | 99.6 | 6.1 | 162 |
| US05971V2A26 | BCP/2.7/2025 | Banco de Credito del Peru S.A. | USD | 11.01.2025 | BBB- | PE | 700 | 700 | 99.6 | 6.1 | 164 |
| XS2119472178 | EBIUH/2.625/2025 | Emirates NBD Bank PJSC | USD | 18.02.2025 | A | AE | 500 | 500 | 99.3 | 5.9 | 132 |
| XS2078677213 | DIBUH/2.95/2025 | DIB Sukuk Ltd | USD | 20.02.2025 | A- | AE | 750 | 750 | 99.5 | 5.2 | 68 |
| US84265VAH87 | SCCO/3.875/2025 | Southern Copper Corp | USD | 23.04.2025 | BBB+ | MX | 500 | 500 | 99.4 | 5.4 | 86 |
| USY7S272AD44 | POHANG/4.375/2025 | POSCO | USD | 04.08.2025 | BBB+ | KR | 700 | 700 | 99.4 | 5.3 | 87 |
| XS2159975619 | KSA/2.9/2025 | Saudi Government International Bond | USD | 22.10.2025 | A+ | SA | 2500 | 2330 | 98.3 | 4.8 | 41 |
| USY3815NBC49 | HYUCAP/1.25/2026 | Hyundai Capital Services Inc | USD | 08.02.2026 | A- | KR | 600 | 600 | 95.5 | 5.2 | 81 |
| USY4760JAA17 | KIAMTR/1.75/2026 | Kia Corp | USD | 16.10.2026 | A- | KR | 400 | 400 | 94.2 | 5.0 | 67 |
| US71647NAS80 | PETBRA/7.375/2027 | Petrobras Global Finance BV | USD | 17.01.2027 | BB | BR | 4000 | 670 | 103.8 | 5.5 | 116 |
| XS2109396957 | SNBAB/2.9/2027 | SNB Funding Ltd | USD | 29.01.2027 | A | SA | 500 | 500 | 96.0 | 4.9 | 56 |
| XS2114850949 | QNBK/2.75/2027 | QNB Finance Ltd | USD | 12.02.2027 | A+ | QA | 1000 | 1000 | 95.4 | 5.0 | 63 |
| USY44680RV38 | JSTLIN/3.95/2027 | JSW Steel Ltd | USD | 05.04.2027 | BB | IN | 500 | 500 | 95.3 | 6.1 | 181 |
| XS1688416558 | SPSP/3/2027 | SP PowerAssets Ltd | USD | 26.09.2027 | AA+ | SG | 600 | 600 | 95.9 | 4.6 | 29 |
| USM8222MAA01 | RASGAS/5.838/2027 | QatarEnergy LNG S3 | USD | 30.09.2027 | AA- | QA | 850 | 466 | 101.2 | 5.4 | 71 |
| USP3R26HAA81 | CYDSA/6.25/2027 | Cydsa SAB de CV | USD | 04.10.2027 | BB | MX | 450 | 181 | 99.4 | 6.5 | 219 |
| USY8085FBK58 | HYUELE/6.375/2028 | SK Hynix Inc | USD | 17.01.2028 | BBB | KR | 1000 | 1000 | 103.6 | 5.1 | 85 |
| USP9367RAG67 | TGPERU/4.25/2028 | Transportadora de Gas del Peru SA | USD | 30.04.2028 | BBB | PE | 850 | 680 | 98.0 | 4.9 | 106 |
| US87973RAE09 | TEMASE/3.625/2028 | Temasek Financial I Ltd | USD | 01.08.2028 | AAA | SG | 1350 | 1350 | 97.4 | 4.4 | 14 |
| XS1890684761 | SABIC/4.5/2028 | SABIC Capital II BV | USD | 10.10.2028 | A | SA | 1000 | 1000 | 98.4 | 5.0 | 71 |
| XS2434515313 | CCOLAT/4.5/2029 | Coca-Cola Icecek AS | USD | 20.01.2029 | BBB- | TR | 500 | 500 | 95.6 | 5.7 | 144 |
| US02364WBH79 | AMXLMM/3.625/2029 | America Movil SAB de CV | USD | 22.04.2029 | BBB+ | MX | 1000 | 1000 | 94.4 | 5.1 | 82 |
| XS1992985694 | STCAB/3.89/2029 | Saudi Telecom Co | USD | 13.05.2029 | A | SA | 1250 | 1250 | 97.3 | 4.6 | 30 |
| USG0446NAR55 | AALLN/5.625/2030 | Anglo American Capital PLC | USD | 01.04.2030 | BBB | ZA | 750 | 750 | 101.8 | 5.2 | 97 |
| XS2125308168 | ADGB/3.125/2030 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 16.04.2030 | AA | AE | 3000 | 3000 | 92.2 | 4.8 | 52 |
| USY68856AT38 | PETMK/3.5/2030 | Petronas Capital Ltd | USD | 21.04.2030 | A- | MY | 2250 | 2250 | 93.2 | 4.9 | 68 |
| XS2185867160 | STSP/1.875/2030 | SingTel Group Treasury Pte Ltd | USD | 10.06.2030 | A | SG | 750 | 750 | 86.3 | 4.7 | 46 |
| USJ57160DZ32 | NSANY/4.81/2030 | Nissan Motor Co Ltd | USD | 17.09.2030 | BB+ | JP | 2500 | 2500 | 91.0 | 6.7 | 244 |
| US455780CS32 | INDON/3.85/2030 | Indonesia Government International Bond | USD | 15.10.2030 | BBB | ID | 1650 | 1650 | 94.3 | 5.0 | 71 |
| US168863DP09 | CHILE/2.45/2031 | Chile Government International Bond | USD | 31.01.2031 | A- | CL | 1758 | 1466 | 86.5 | 5.0 | 76 |
| XS2349180104 | ICBPII/3.398/2031 | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT | USD | 09.06.2031 | BBB- | ID | 1150 | 1150 | 89.2 | 5.4 | 111 |
| XS1678623734 | AZERBJ/3.5/2032 | Republic of Azerbaijan International Bond | USD | 01.09.2032 | NR | AZ | 1077 | 1077 | 86.4 | 5.7 | 171 |
| USR9900CAT38 | YARNO/7.378/2032 | Yara International ASA | USD | 14.11.2032 | BBB | BR | 600 | 600 | 110.1 | 5.8 | 144 |

Продолжение таблицы (Еврооблигации иностранных эмитентов)

| ISIN | Тикер | Эмитент | Валюта | Дата погашения | Композитный рейтинг | Страна риска | Объем размещения, млн | Объем в обращении, млн | Цена mid | YTM mid | G-spread |
|----------------|-------------------------|--|--------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------|---------|----------|
| US715638DP43 | PERU/1.862/2032 | Peruvian Government International Bond | USD | 01.12.2032 | BBB | PE | 1000 | 1000 | 76.6 | 5.5 | 121 |
| USY8085FBL32 | HYUELE/6.5/2033 | SK Hynix Inc | USD | 17.01.2033 | BBB | KR | 750 | 750 | 107.5 | 5.4 | 105 |
| USQ568A9SS79 | MQGAU/6.798/2033 | Macquarie Bank Ltd | USD | 18.01.2033 | BBB+ | AU | 1000 | 1000 | 108.0 | 5.6 | 125 |
| US900123DD96 | TURKEY/6.5/2033 | Turkiye Government International Bond | USD | 20.09.2033 | B+ | TR | 1500 | 1500 | 96.5 | 7.0 | 272 |
| USY62014AA64 | QGTS/6.067/2033 | Nakilat Inc | USD | 31.12.2033 | AA- | QA | 850 | 682 | 105.0 | 5.4 | 65 |
| USM8220VAA28 | RPCUH/6/2036 | Ruwais Power Co PJSC | USD | 31.08.2036 | BBB+ | AE | 825 | 825 | 103.1 | 5.6 | 124 |
| US84265VAJ44 | SCCO/5.875/2045 | Southern Copper Corp | USD | 23.04.2045 | BBB+ | MX | 1500 | 1500 | 98.5 | 6.0 | 139 |
| ★ US46590XAZ96 | JBSSBZ/5.125/2028 | JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl | USD | 01.02.2028 | BBB- | US | 879 | 879 | 99.7 | 5.2 | 95 |
| ★ US46590XAL01 | JBSSBZ/5.5/2030 | JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl | USD | 15.01.2030 | BBB- | US | 1245 | 1245 | 100.1 | 5.5 | 119 |
| ★ US212015AT84 | CLR/5.75/2031 | Continental Resources Inc/OK | USD | 15.01.2031 | BBB- | US | 1500 | 1500 | 100.1 | 5.7 | 147 |
| ★ US749685AX13 | RPM/4.55/2029 | RPM International Inc | USD | 01.03.2029 | BBB- | US | 350 | 350 | 98.7 | 4.9 | 63 |
| ★ US86964WAF95 | SUZANO/6/2029 | Suzano Austria GmbH | USD | 15.01.2029 | BBB- | BR | 1748 | 1748 | 101.1 | 5.7 | 142 |
| ★ XS2349180104 | INDOFOOD/3.398/2031 | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT | USD | 09.06.2031 | BBB- | ID | 1150 | 1150 | 89.2 | 5.4 | 111 |
| ★ XS2399787899 | INDOFOOD/3.541/2032 | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT | USD | 27.04.2032 | BBB- | ID | 600 | 600 | 88.8 | 5.4 | 111 |
| ★ USL7909CAC12 | <u>RAIZBZ/6.45/2034</u> | Raizen Fuels Finance SA | USD | 05.03.2034 | BBB | BR | 1000 | 1000 | 102.4 | 6.1 | 178 |
| ★ US71647NBK46 | <u>PETBRA/6.5/2033</u> | Petrobras Global Finance BV | USD | 03.07.2033 | BB | BR | 1250 | 1000 | 101.3 | 6.3 | 199 |
| ★ USN15516AB83 | <u>BRASKM/4.5/2028</u> | Braskem Netherlands Finance BV | USD | 10.01.2028 | BB+ | BR | 1250 | 1250 | 93.6 | 6.8 | 254 |
| ★ USQ7390AAB81 | ASLAU/7.5/2029 | Perenti Finance Pty Ltd | USD | 26.04.2029 | BB+ | AU | 350 | 350 | 104.7 | 6.3 | 169 |
| ★ US876030AF42 | TPR/7.85/2033 | Tapestry Inc | USD | 27.11.2033 | BBB | US | 1250 | 1250 | 101.1 | -6.0 | -1062 |
| ★ US876030AA54 | TPR/3.05/2032 | Tapestry Inc | USD | 15.03.2032 | BBB | US | 500 | 500 | 84.3 | 5.7 | 142 |
| ★ USY5951MAA00 | MEDCIJ/8.96/2029 | Medco Maple Tree Pte Ltd | USD | 27.04.2029 | B+ | ID | 500 | 500 | 105.1 | 7.6 | 283 |
| ★ US345397E664 | F/6.125/2034 | Ford Motor Credit Co LLC | USD | 08.03.2034 | BB+ | US | 1650 | 1650 | 99.5 | 6.2 | 186 |
| ★ XS2849506402 | SQBNZU/8.95/2029 | Uzbek Industrial and Construction Bank ATB | USD | 24.07.2029 | BB- | UZ | 400 | 400 | 101.6 | 8.5 | 428 |
| ★ US87264ACB98 | TMUS/2.55/2031 | T-Mobile USA Inc | USD | 15.02.2031 | BBB | US | 2500 | 2500 | 86.5 | 5.1 | 83 |

© 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