



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНКА ДОЛГОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

США и Мир

- Согласно первой оценке ВВП за 2-кв вырос на 2.8%;
- Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление повысился на 0.2% м/м в июне;
- На предстоящей неделе ожидается публикация ряда данных по рынку труда;
- Доходности по UST скорректировались по всей длине кривой.

Макроэкономика и монетарная политика США

На прошедшей неделе, возможно, самым важным событием для рынка стала публикация данных по PCE (предпочтительного показателя инфляции ФРС). В июне базовый индекс PCE вырос на 0.2% (как и ожидал консенсус прогноз), в результате чего годовая динамика составила 2.6%.

Рост ВВП за второй квартал составил 2.8% кв/кв (консенсус предполагал рост в размере 2%).

На предстоящей неделе ожидается публикация ряда данных по рынку труда. Динамику и направление UST на следующей неделе будут определять данные по рынку труда. С календарем предстоящих макроэкономических данных можно ознакомиться в таблице-1, в приложении к обзору.

Доходности по UST скорректировались по всей длине кривой. Средний участок кривой (от 2 до 7 лет) отметился самым большим движением, где доходности снизились на 10-15 бп. 10-летний UST стартовал неделю с уровня 4.22%, внутри недели вырос до 4.29%, а к концу недели закрылся на отметке 4.20%.

Инфляция замедляется, но мы сохраняем нейтральный взгляд на дюрацию и не торопимся с ее увеличением, поскольку (1) доходности существенно скорректировались с апрельских вершин и потенциал для дальнейшего снижения остается ограниченным, (2) всплеск инфляции в предстоящих месяцах может стать триггером роста доходностей и баланс риск/доходности будет смещен в сторону первого. Дюрацию тактически можно будет увеличить, если доходность по 10-летним UST превысит или дойдет до уровня 4.5%.

Макроданные США

| США | Значение | Прогноз | Пред. |
|----------------------|----------|---------|-------|
| CPI, г/г | 3.00% | 3.10% | 3.30% |
| Core CPI, г/г | 3.30% | 3.40% | 3.40% |
| Core PCE, г/г | 2.60% | 2.60% | 2.80% |
| PMI (промышленность) | 51.60 | 51.70 | 51.30 |
| PMI (услуги) | 55.30 | 53.10 | 54.80 |
| Уровень безработицы | 4.10% | 4.00% | 4.00% |
| ВВП, кв/кв | 1.40% | 1.30% | 3.40% |

Источник: Bloomberg

Макроданные Еврозоны

| Еврозона | Значение | Прогноз | Пред. |
|---------------------|----------|---------|-------|
| Core CPI, г/г | 2.90% | 2.90% | 2.90% |
| Уровень безработицы | 6.40% | 6.40% | 6.40% |
| ВВП, кв/кв | 0.30% | 0.30% | 0.00% |

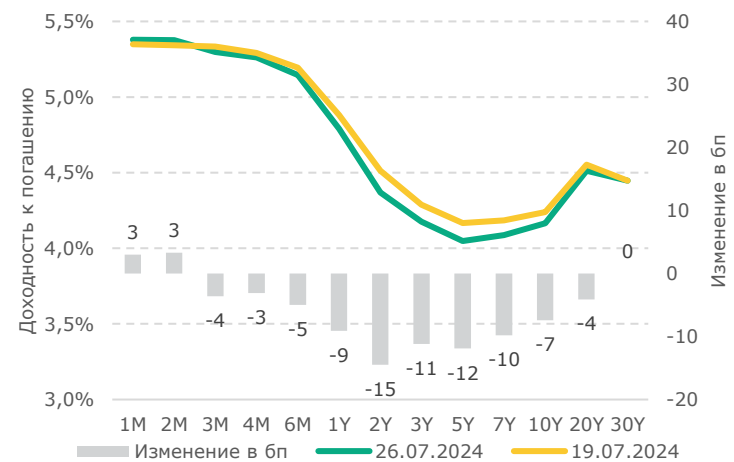
Источник: Bloomberg

Основные индексы

| Индексы | Значение | Изменение м/м | Изменение г/г |
|----------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Ставка ФРС | 5,50% | - | - |
| SOFR ¹ | 5,35% | +2 б.п. | +29 б.п. |
| 10Y breakeven yield ¹ | 2.27 | +1 б.п. | +9 б.п. |
| DXУ ¹ | 104,30 | -1,20% | 2,90% |
| US HY, OAS в бп ¹ | 306 б.п. | -2 б.п. | -70 б.п. |
| US IG, OAS в бп ¹ | 93 б.п. | -1 б.п. | -25 б.п. |
| Ставка ЕЦБ | 4,25% | 0 б.п. | - |

Источник: Bloomberg

Кривая UST за прошлую неделю



Источник: Bloomberg

Казахстан

- Сумма размещенных облигаций МФ РК составила T237.5 млрд, а доходность варьировалась в диапазоне 13.26%-13.49%;
- Ставка TONIA выросла и оказалась на уровне 14.22% годовых.

Макроэкономика и ДКП

«Макроэкономический отчет за первое полугодие 2024 года и прогнозы: замедление роста, ослабление тенге, низкие налоговые доходы», аналитический центр Halyk Finance, 18 июля 2024.

«Окончание первого полугодия 2024 года ознаменовалось замедлением роста экономики – она выросла на 3,3% г/г, что существенно ниже прошлогодних 5,3% за аналогичный период. Рост сократился из-за ощутимого снижения темпов в двух отраслях, доминирующих в формировании ВВП – торговле и горнодобывающем секторе. Торговля во многом снизилась из-за спада инвестиций в основной капитал горнодобывающего сектора, повлекшего снижение реализации товаров и услуг. Таким образом, наблюдается высокая трансмиссия уязвимостей в нефтяном секторе в другие секторы страны...» Более подробно со статьей и другими материалами можно ознакомиться по [ссылке](#).

Рынок ГЦБ и денежный рынок

По итогам прошедшей недели Министерство финансов РК разместило 6 выпусков облигаций на общую сумму T237.5 млрд (номинальный объем составил T282 млрд). Доходности по ГЦБ скорректировались незначительно и в рамках размещений сложились в диапазоне от 13.26% до 13.49%, а медианное значение составило 13.44%. Минфин перевыполняет свой план третью неделю подряд. Среднее значение спроса к предложению в размещениях составило 208%. Средневзвешенное соотношение объема размещения к плану составило 137%.

Ставка 1-дневного РЕПО за последнюю неделю выросла на 109 бп и на конец прошлой недели закрылась на уровне 14.22% годовых.

Размещения ГЦБ на прошлой неделе

| Торговый код | Тип | Объем, T млрд | УТМ | Кол-во лет до погашения |
|--------------|------------|---------------|--------|-------------------------|
| MKM012_0158 | купонные | 52.7 | 13.23% | 1.0 |
| MUM084_0019 | дисконтные | 43.2 | 13.49% | 6.6 |
| MUM108_0013 | купонные | 55.9 | 13.45% | 4.7 |
| MUM156_0005 | купонные | 39.1 | 13.39% | 2.9 |
| MUM180_0013 | купонные | 45.5 | 13.33% | 8.7 |
| MUM180_0016 | купонные | 20.5 | 13.30% | 12.5 |

Источник: KASE

Тенге к основным валютам

| Валюта | Значение | Изменение за нед. % | Изменение м/м % | Изменение г/г % |
|---------|----------|---------------------|-----------------|-----------------|
| USD/KZT | 476.22 | 0.47% | 3.58% | 7.32% |
| EUR/KZT | 518.14 | 0.23% | 4.76% | 4.74% |
| RUB/KZT | 5.42 | 0.47% | -1.60% | 10.28% |

Источник: Bloomberg

Индикаторы доходности денежного рынка

| | Значение | Изменение за неделю в бп | Изменение м/м в бп | Изменение г/г в бп |
|----------------------------|----------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| TONIA ² | 14.22% | 109 | -25 | -306 |
| TRION ² | 14.19% | 109 | -27 | -309 |
| TRIWN ¹ | 14.19% | 86 | -44 | -217 |
| SWAP-1D (USD) ² | 8.43% | 116 | -59 | -233 |
| SWAP-2D (USD) ² | 8.43% | 202 | -175 | -557 |
| MM Index ² | 13.45% | 126 | -119 | -300 |

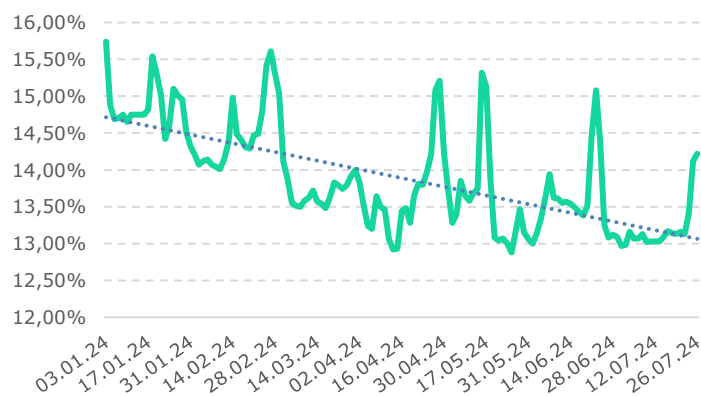
Источник: KASE

Индикаторы доходности долгового рынка

| | Значение | Изменение за неделю бп | Изменение за месяц бп | Изменение YTD бп |
|-----------------------|----------|------------------------|-----------------------|------------------|
| KZGB_Y ² | 13.03% | 1 | 8 | 7 |
| KZGB_Ys ² | 13.19% | -215 | 6 | 2 |
| KZGB_Ym ² | 12.89% | -10 | 17 | -44 |
| KZGB_Yl ² | 12.84% | 4 | 15 | 45 |
| KASE_BMY ² | 13.81% | -5 | -17 | -42 |

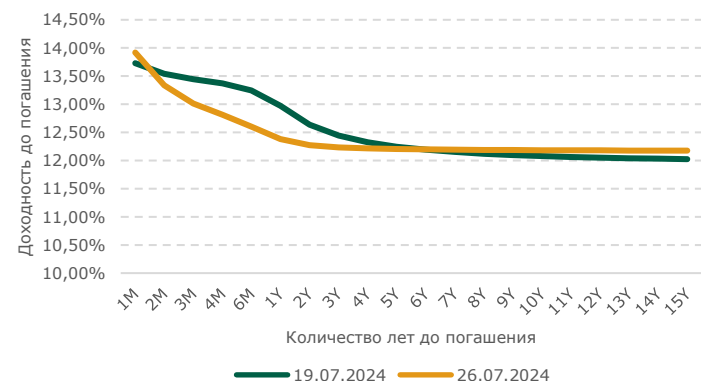
Источник: KASE

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 |
|-------------|----------------|---|-----------|---------------------|-----------|
| 30.июль | Германия | Годовой отчет по инфляции | Июль | 2.2% | 2.2% |
| 30.июль | США | Обзор вакансий и текучести кадров | Июнь | 8.14 мил | 8.05 мил |
| 31.июль | Япония | Решение Банка Японии по процентной ставке | - | 0.1% | 0.1% |
| 31.июль | Франция | Годовой отчет по инфляции | Июль | 2.2% | 1.7% |
| 31.июль | США | Решение Федерального Резерва по процентной ставке | - | 5.5% | 5.5% |
| 01.авг | Великобритания | Решение Банка Англии по процентной ставке | - | 5.25% | 5% |
| 01.авг | США | Ежемесячный показатель экономической активности ISM Manufacturing PMI | Июль | 48.5 | 48.8 |
| 02.авг | США | Уровень занятости в частном секторе | Июль | 206.000 | 185.000 |
| 02.авг | США | Показатель безработицы | Июль | 4.1% | 4.1% |
| 03.авг | США | Ежемесячный показатель экономической активности ISM Services PMI | Июль | 48.8 | - |

Источник: Bloomberg

Таблица 2. Ключевые сырьевые товары

| Сырьевые товары | Значение | Изменение за нед % | Изменение за мес % | Изменение за 3 мес % | Изменение YTD % |
|---------------------|----------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| Brent, \$/барр. | 82.6 | -2.82% | -2.87% | -5.34% | 8.88% |
| WTI, \$/ барр. | 80.1 | -2.53% | -1.77% | -3.62% | 13.85% |
| Золото, \$/унц. | 2400.8 | -0.44% | 3.12% | 0.37% | 16.60% |
| Серебро, \$/ унц. | 29.2 | -5.08% | -1.90% | 1.86% | 23.49% |
| Медь, \$/ унц. | 9310.0 | -5.74% | -4.86% | -5.73% | 8.96% |
| Уголь, \$/т | 135.1 | 0.93% | 0.75% | 3.45% | 5.75% |
| Сталь, \$/т | 657.0 | -1.20% | #N/A | -22.06% | -41.70% |
| Железная руда, \$/т | 100.7 | -2.00% | -1.67% | -19.77% | -24.59% |

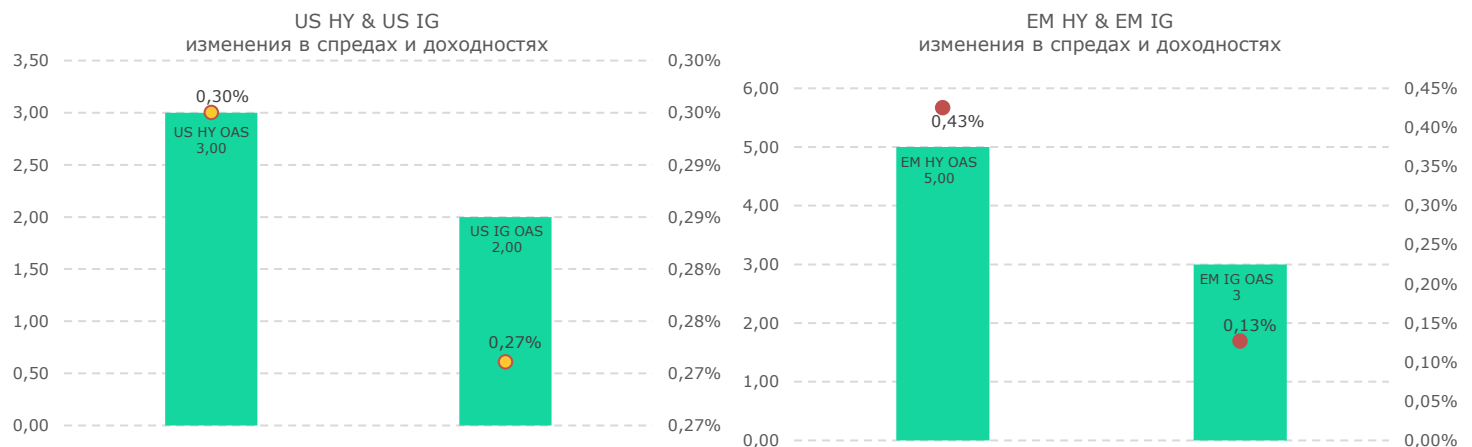
Источник: Bloomberg

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 | KZKD00000915 | ГЦБ | Купонные | 40 | 9.10% | 1.9 | 23.07.2024 |
| Министерство финансов РК | KZKD00000543 | ГЦБ | Купонные | 50 | 5.00% | 3.7 | 23.07.2024 |
| Министерство финансов РК | KZKD00001251 | ГЦБ | Купонные | 50 | 12.00% | 5.6 | 23.07.2024 |
| Министерство финансов РК | KZKD00000550 | ГЦБ | Купонные | 30 | 5.50% | 7.8 | 23.07.2024 |
| Министерство финансов РК | KZKD00001111 | ГЦБ | Купонные | 30 | 10.25% | 10.6 | 23.07.2024 |
| Министерство финансов РК | KZKD00000857 | ГЦБ | Купонные | 10 | 8.37% | 15.6 | 23.07.2024 |

Источник: Bloomberg

Рисунок 1. Динамика спреда по разным классам активов



Источник: Bloomberg

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



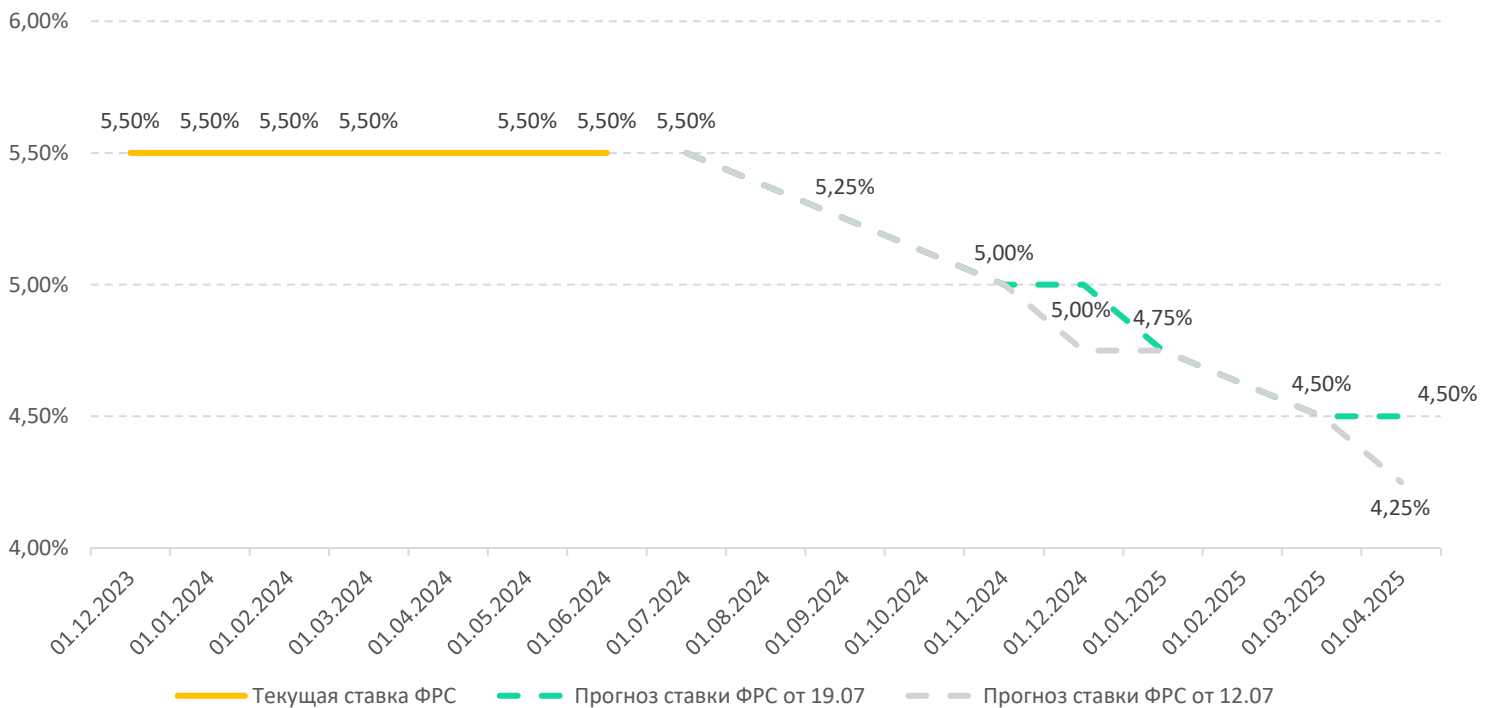
Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

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



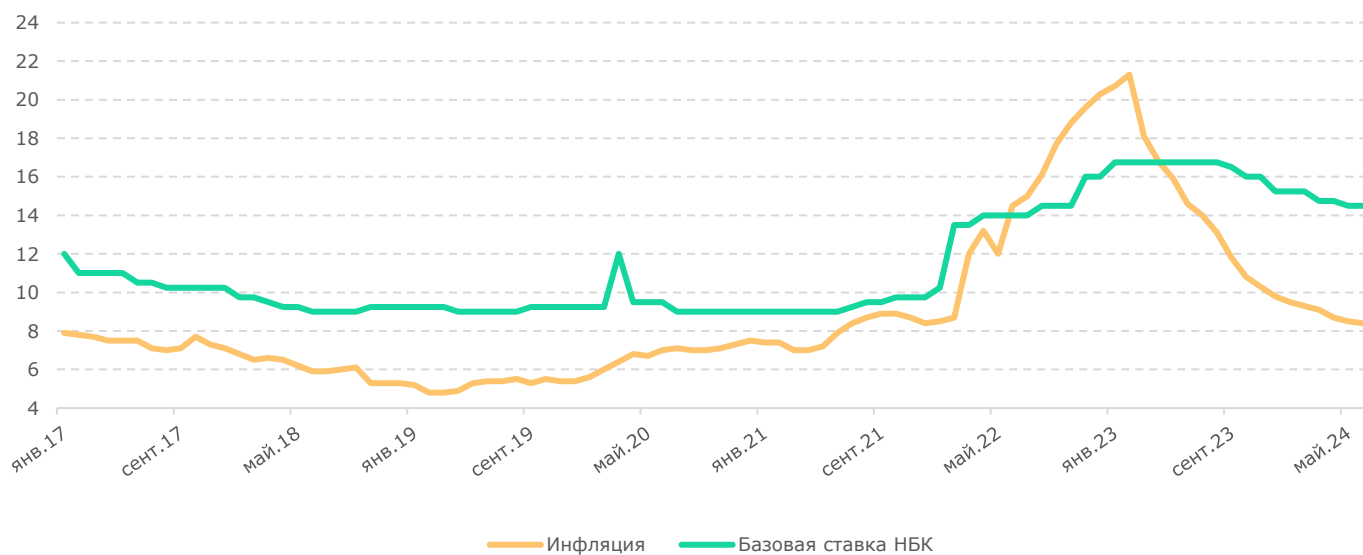
Источник: CME FedWatch Tool

Таблица 4. Доходность UST за прошлую неделю

| Срок до погашения | YTM на 26.07.2024 | YTM на 19.07.2024 | Изменение доходности, бп |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| 1M | 5.38% | 5.35% | 3 |
| 3M | 5.30% | 5.33% | -3 |
| 6M | 5.15% | 5.20% | -5 |
| 1Y | 4.79% | 4.88% | -9 |
| 2Y | 4.37% | 4.51% | -14 |
| 3Y | 4.18% | 4.29% | -11 |
| 5Y | 4.05% | 4.17% | -12 |
| 10Y | 4.17% | 4.24% | -7 |
| 30Y | 4.45% | 4.45% | 0 |

Источник: Bloomberg

Рисунок 5. Базовая ставка НБРК 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;
- **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 бп.

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 | 99,8 | 6,0 | -28 | USD | 3,88 | 14.10.2024 | BBB- | KZ |
| US486661AG60 | KAZAKS/5,125/2025 | Kazakhstan Government International Bond | 100,0 | 5,3 | 35 | USD | 5,13 | 21.07.2025 | BBB- | KZ |
| US486661AF87 | KAZAKS/4,875/2044 | Kazakhstan Government International Bond | 96,3 | 5,2 | 67 | USD | 4,88 | 14.10.2044 | BBB- | KZ |
| XS1263139856 | KAZAKS/6,5/2045 | Kazakhstan Government International Bond | 114,8 | 5,4 | 83 | 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 | 99,8 | 6,4 | 108 | USD | 5,75 | 12.05.2025 | BBB | KZ |
| XS2010030240 | TENGIZ/2.625/2025 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | 96,4 | 6,7 | 154 | USD | 2,63 | 15.08.2025 | BBB- | KZ |
| XS0248160102 | DBKAZ/6/2026 | Development Bank of Kazakhstan JSC | 100,0 | 6,7 | 149 | USD | 6,00 | 23.03.2026 | BBB- | KZ |
| USG87602AA90 | TENGIZ/4/2026 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | 95,9 | 6,3 | 200 | USD | 4,00 | 15.08.2026 | BBB- | KZ |
| XS2399149694 | SAMRUK/2/2026 | Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC | 92,4 | 5,9 | 135 | USD | 2,00 | 28.10.2026 | BBB- | KZ |
| XS1595713782 | KZOKZ/4.75/2027 | KazMunayGas National Co JSC | 97,4 | 5,9 | 158 | USD | 4,75 | 19.04.2027 | BBB- | KZ |
| XS1682544157 | KZTGKZ/4.375/2027 | QazaqGaz NC JSC | 94,6 | 6,4 | 211 | USD | 4,38 | 26.09.2027 | BBB- | KZ |
| XS1807300105 | KZOKZ/5.375/2030 | KazMunayGas National Co JSC | 97,6 | 5,9 | 181 | USD | 5,38 | 24.04.2030 | BBB | KZ |
| XS2010030083 | TENGIZ/3.25/2030 | Tengizchevroil Finance Co International Ltd | 83,1 | 6,8 | 265 | USD | 3,25 | 15.08.2030 | BBB- | KZ |
| XS2337670694 | DBKAZ/2.95/2031 | Development Bank of Kazakhstan JSC | 83,4 | 6,1 | 189 | USD | 2,95 | 06.05.2031 | BBB | KZ |
| XS2242422397 | KZOKZ/3.5/2033 | KazMunayGas National Co JSC | 82,4 | 6,2 | 202 | USD | 3,50 | 14.04.2033 | BBB | KZ |
| XS1595714087 | KZOKZ/5.75/2047 | KazMunayGas National Co JSC | 87,0 | 6,9 | 241 | USD | 5,75 | 19.04.2047 | BBB- | KZ |
| XS1807299331 | KZOKZ/6.375/2048 | KazMunayGas National Co JSC | 94,0 | 6,9 | 243 | 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 | 99,4 | 8,5 | 221 | USD | 5,75 | 02.12.2024 | BB- | UZ |
| XS2330272944 | UZAMTS/4.85/2026 | Uzauto Motors AJ | 94,0 | 8,9 | 411 | USD | 4,85 | 04.05.2026 | B+ | UZ |
| XS2260457754 | IPTBZU/5.5/2025 | Ipoteka-Bank ATIB | 97,2 | 8,2 | 317 | USD | 5,50 | 19.11.2025 | BB- | UZ |
| XS1953915136 | UZBEK/5.375/2029 | Republic of Uzbekistan International Bond | 93,4 | 7,2 | 302 | USD | 5,38 | 20.02.2029 | BB- | UZ |
| XS2242418957 | NBUZB/4.85/2025 | National Bank of Uzbekistan | 97,0 | 7,9 | 275 | USD | 4,85 | 21.10.2025 | BB- | UZ |
| XS2263765856 | UZBEK/3.7/2030 | Republic of Uzbekistan International Bond | 82,8 | 7,2 | 306 | 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 |
|--------------|-------------------|---|----------|---------|----------|--------|---------------|----------------|---------------------|--------------|
| USY70902AB04 | ADROIJ/4.25/2024 | Adaro Indonesia PT | 99.3 | 7.6 | 157 | USD | 4,3 | 31.10.2024 | BB+ | ID |
| US05968AAG13 | BANCO/2.704/2025 | Banco del Estado de Chile | 98.6 | 6.5 | 78 | USD | 2,7 | 09.01.2025 | A | CL |
| US05971WAC73 | BSANCI/2.7/2025 | Banco Santander Chile | 98.6 | 6.5 | 69 | USD | 2,7 | 10.01.2025 | A- | CL |
| US05971V2A26 | BCP/2.7/2025 | Banco de Credito del Peru S.A. | 98.6 | 6.5 | 74 | USD | 2,7 | 11.01.2025 | BBB- | PE |
| XS2119472178 | EBIUH/2.625/2025 | Emirates NBD Bank PJSC | 98.4 | 6.0 | 59 | USD | 2,6 | 18.02.2025 | A | AE |
| XS2078677213 | DIBUH/2.95/2025 | DIB Sukuk Ltd | 98.5 | 6.1 | 56 | USD | 3,0 | 20.02.2025 | A- | AE |
| US84265VAH87 | SCCO/3.875/2025 | Southern Copper Corp | 98.7 | 6.2 | 73 | USD | 3,9 | 23.04.2025 | BBB+ | MX |
| USY7S272AD44 | POHANG/4.375/2025 | POSCO | 99.1 | 5.4 | 57 | USD | 4,4 | 04.08.2025 | BBB+ | KR |
| XS2159975619 | KSA/2.9/2025 | Saudi Government International Bond | 97.4 | 5.2 | 39 | USD | 2,9 | 22.10.2025 | A+ | SA |
| USY3815NBC49 | HYUCAP/1.25/2026 | Hyundai Capital Services Inc | 94.1 | 5.4 | 74 | USD | 1,3 | 08.02.2026 | BBB+ | KR |
| USY4760JAA17 | KIAMTR/1.75/2026 | Kia Corp | 93.1 | 5.2 | 76 | USD | 1,8 | 16.10.2026 | BBB+ | KR |
| US71647NAS80 | PETBRA/7.375/2027 | Petrobras Global Finance BV | 103.8 | 5.8 | 142 | USD | 7,4 | 17.01.2027 | BB | BR |
| XS2109396957 | SNBAB/2.9/2027 | SNB Funding Ltd | 95.0 | 5.2 | 78 | USD | 2,9 | 29.01.2027 | A | SA |
| XS2114850949 | QNBK/2.75/2027 | QNB Finance Ltd | 94.7 | 5.1 | 75 | USD | 2,8 | 12.02.2027 | A+ | QA |
| USY44680RV38 | JSTLIN/3.95/2027 | JSW Steel Ltd | 95.0 | 6.1 | 175 | USD | 4,0 | 05.04.2027 | BB | IN |
| XS1688416558 | SPSP/3/2027 | SP PowerAssets Ltd | 95.3 | 4.7 | 46 | 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 | 92 | USD | 5,8 | 30.09.2027 | AA- | QA |
| USP3R26HAA81 | CYDSA/6.25/2027 | Cydsa SAB de CV | 99.1 | 6.7 | 239 | USD | 6,3 | 04.10.2027 | BB | MX |
| USY8085FBK58 | HYUELE/6.375/2028 | SK Hynix Inc | 103.6 | 5.3 | 108 | USD | 6,4 | 17.01.2028 | BBB- | KR |
| USP9367RAG67 | TGPERU/4.25/2028 | Transportadora de Gas del Peru SA | 97.2 | 5.2 | 129 | USD | 4,3 | 30.04.2028 | BBB | PE |
| US87973RAE09 | TEMASE/3.625/2028 | Temasek Financial I Ltd | 97.6 | 4.3 | 18 | USD | 3,6 | 01.08.2028 | AAA | SG |
| XS1890684761 | SABIC/4.5/2028 | SABIC Capital II BV | 98.6 | 5.0 | 77 | USD | 4,5 | 10.10.2028 | A | SA |
| XS2434515313 | CCOLAT/4.5/2029 | Coca-Cola Icecek AS | 93.4 | 6.3 | 213 | USD | 4,5 | 20.01.2029 | BBB- | TR |
| US02364WBH79 | AMXLMM/3.625/2029 | America Movil SAB de CV | 94.6 | 5.0 | 86 | USD | 3,6 | 22.04.2029 | BBB+ | MX |
| XS1992985694 | STCAB/3.89/2029 | Saudi Telecom Co | 95.2 | 5.1 | 96 | USD | 3,9 | 13.05.2029 | A | SA |
| USG0446NAR55 | AALLN/5.625/2030 | Anglo American Capital PLC | 101.9 | 5.3 | 115 | USD | 5,6 | 01.04.2030 | BBB | ZA |
| XS2125308168 | ADGB/3.125/2030 | Abu Dhabi Government International Bond | 92.8 | 4.6 | 50 | USD | 3,1 | 16.04.2030 | AA | AE |
| USY68856AT38 | PETMK/3.5/2030 | Petronas Capital Ltd | 93.3 | 4.9 | 79 | USD | 3,5 | 21.04.2030 | A- | MY |
| XS2185867160 | STSP/1.875/2030 | SingTel Group Treasury Pte Ltd | 86.4 | 4.6 | 49 | USD | 1,9 | 10.06.2030 | A | SG |
| USJ57160DZ32 | NSANY/4.81/2030 | Nissan Motor Co Ltd | 93.9 | 6.1 | 194 | USD | 4,8 | 17.09.2030 | BB+ | JP |
| US455780CS32 | INDON/3.85/2030 | Indonesia Government International Bond | 94.2 | 5.0 | 88 | USD | 3,9 | 15.10.2030 | BBB | ID |
| US168863DP09 | CHILE/2.45/2031 | Chile Government International Bond | 86.8 | 4.9 | 77 | USD | 2,5 | 31.01.2031 | A- | CL |
| XS1678623734 | AZERBJ/3.5/2032 | Republic of Azerbaijan International Bond | 88.1 | 5.6 | 142 | 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 | 86.4 | 5.7 | 178 | USD | 1,86 | 01.12.2032 | BBB | PE |
| USY8085FBL32 | HYUELE/6.5/2033 | SK Hynix Inc | 110.3 | 5.9 | 165 | USD | 6,50 | 17.01.2033 | BBB- | KR |
| USQ568A9SS79 | MQGAU/6.798/2033 | Macquarie Bank Ltd | 77.4 | 5.3 | 113 | USD | 6,80 | 18.01.2033 | BBB+ | AU |
| US900123DD96 | TURKEY/6.5/2033 | Turkiye Government International Bond | 96.0 | 7.2 | 296 | USD | 6,50 | 20.09.2033 | B | TR |
| USY62014AA64 | QGTS/6.067/2033 | Nakilat Inc | 104.4 | 5.5 | 103 | USD | 6,07 | 31.12.2033 | AA- | QA |
| USM8220VAA28 | RPCUH/6/2036 | Ruwais Power Co PJSC | 101.9 | 5.8 | 158 | USD | 6,00 | 31.08.2036 | BBB+ | AE |
| US84265VAJ44 | SCCO/5.875/2045 | Southern Copper Corp | 100.2 | 5.9 | 136 | USD | 5,88 | 23.04.2045 | BBB+ | MX |
| ★ US46590XAZ96 | JBSSBZ/5.125/2028 | JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl | 99.7 | 5.2 | 107 | USD | 5,13 | 01.02.2028 | BBB- | US |
| ★ US46590XAL01 | JBSSBZ/5.5/2030 | JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl | 99.6 | 5.6 | 152 | USD | 5,50 | 15.01.2030 | BBB- | US |
| ★ US212015AT84 | CLR/5.75/2031 | Continental Resources Inc/OK | 100.1 | 5.8 | 167 | USD | 5,75 | 15.01.2031 | BBB- | US |
| ★ US749685AX13 | RPM/4.55/2029 | RPM International Inc | 97.9 | 5.1 | 99 | USD | 4,55 | 01.03.2029 | BBB- | US |
| ★ US86964WAF95 | SUZANO/6/2029 | Suzano Austria GmbH | 100.8 | 5.9 | 169 | USD | 6,00 | 15.01.2029 | BBB- | BR |
| ★ XS2349180104 | INDOFOOD/3.398/2031 | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT | 88.1 | 5.6 | 142 | USD | 3,40 | 09.06.2031 | BBB- | ID |
| ★ XS2399787899 Corp | INDOFOOD/3.541/2032 | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT | 87.2 | 5.7 | 149 | USD | 3,54 | 27.04.2032 | BBB- | ID |

© 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