

09.03.2023

Об эмитенте

	MQGAU 6.798%
Погашение	18.01.2033
Чистая цена	100.547%
YTM	6.719%
Объем выпуска, USD	1 000m
Минимальный лот, USD	200th

Macquarie Bank Limited – австралийский инвестиционный банк, оказывающий консалтинговые услуги, корпоративное кредитование, управление активами, брокерские и трейдинговые услуги и другие банковские услуги. Офисы и представительства банка расположены в разных странах мира, включая США, Великобританию, Канаду, Азию и Европу. Штаб-квартира находится в Сиднее, Австралия.

Как приобрести облигации Macquarie Bank Limited:

- Обратитесь к сотрудникам Департамента продаж для подачи заказа на покупку ценных бумаг
- Открыть брокерский счет онлайн можно через мобильное приложение Halyk Finance.

Сильные стороны

- У банка достаточно средств для исполнения своих долговых обязательств в 2023–2025 гг.: в 2023 г. банку предстоит погасить \$4 млрд долговых обязательств, а в 2025 г. еще \$6.9 млрд. При этом, по результатам 6M2023г. финансового года на счетах банка было саккумулировано \$32.1 млрд денежных средств и их эквивалентов.
- Банк имеет высокий показатель достаточности капитала: достаточность капитала 1-го уровня банка составляет 17.9% (при минимальном рекомендуемом уровне 6%). Уровень капитала 1-го уровня отражает способность банка поглощать потенциальные потери от ухудшения качества кредитного портфеля за счет собственного капитала.
- Наличие инвестиционных кредитных рейтингов от основных рейтинговых агентств: S&P (рейтинговая оценка A+) в своем отчете отмечает высокую капитализацию банка, которая является существенным буфером для поглощения волатильности в текущих сложных рыночных условиях. Fitch (рейтинговая оценка A) отмечает надежную систему управления рисками, что обеспечивает финансовую устойчивость банка. Moody's (рейтинговая оценка A2) в феврале 2022 г. отразило улучшение риск-профиля банка благодаря развитию розничного банковского и ипотечного кредитования, а также растущую прибыльность бизнеса.

Риски

- процентные риски: повышение стоимости фондирования из-за глобального роста ставок может снизить чистые процентные доходы банка и негативно отразится на кредитной деятельности финансового института;
- кредитные риски: при снижении реальных доходов населения и замедления экономической активности качество кредитного портфеля может ухудшиться;
- валютные риски: банк осуществляет свою деятельность в разных частях света и значительные изменения валютных курсов могут повлиять на выручку кредитного института;
- снижение фондирования деятельности: доступность финансирования может снизиться в условиях дальнейшего ужесточения денежно-кредитных условий;
- рост конкуренции в отрасли с другими финансовыми институтами как на региональном, так и международном уровне.

Финансовые результаты

Финансовые результаты 2022 финансового года и 6М2023г. финансового года

- Финансовые результаты банка (в долларах США) отражают снижение доходов в 2022 г. В 2022 финансовом году (который закончился в 31 марта 2022 г.) чистые процентные доходы банка увеличились на 15.8% г/г до \$1.8 млрд, а доходы от торговых операций возросли на 25.3% г/г до \$3.2 млрд. При этом общая выручка увеличилась на 34.6% г/г, составив \$7.2 млрд. Операционные расходы возросли на 56.8% г/г до \$4.4 млрд, в результате чего операционная прибыль увеличилась на 56.8% г/г и составила \$2.8 млрд, а чистая прибыль возросла на 59.8% г/г до \$2 млрд.
- Финансовые результаты за 6М2023г. (с марта 2022 г. до сентября 2022 г.): чистые процентные доходы сократились на 7.4% г/г до \$815 млн, доходы от торговых операций возросли на 32.3% г/г до \$1.6 млрд. В результате общая выручка увеличилась на 2% г/г и составила \$3.3 млрд. При этом непроцентные расходы возросли на 5.3% г/г, составив \$2.1 млрд. В итоге чистая прибыль банка снизилась на 8.8% г/г и сложилась на уровне \$821 млн. На прибыльность компании повлияло повышение процентных ставок, которое привело к росту стоимости фондирования.

Показатель, \$млн	2021	2022	6М2023 LTM
Общая выручка	5 341	7 186	6 588
Процентные доходы	1 590	1 840	1 613
Выручка от торговых операций	2 523	3 162	3 250
Прочие операционные доходы (расходы)	1 338	1 766	1 680
Непроцентные расходы	3 575	4 417	4 123
Операционная прибыль	1 766	2 769	2 466
Неоперационные доходы (расходы)	-17	-18	-22
Прибыль до налогообложения	1 749	2 751	2 444
Налоги	473	713	673
Чистая прибыль	1 276	2 038	1 771

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 г., все права защищены.