

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

27.06.2016 - 01.07.2016

Денежный рынок, %	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
KazPrime 3М	15.92	15.92	16.00	8.35
MosPrime 3М	10.97	10.99	11.44	12.50
1М NDF KZT	9.74	-7.05	10.43	11.40
3М NDF KZT	10.19	10.96	10.27	13.51
LIBOR USD 6М	0.65	0.62	0.68	0.28
LIBOR EUR 6М	0.52	0.56	0.59	0.58
Денежный рынок, %	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
TONIA	14.00	14.01	14.00	1.57
TWINA	14.00	14.22	14.00	1.67
Объем REPO, KZT млн	217 596	167 918	291 690	25 420
Своп 1Д	8.00	13.85	13.73	1.96
Валютный рынок	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
USD/KZT	337.62	340.00	337.30	186.23
EUR/KZT	375.99	378.13	377.56	206.65
RUB/KZT	5.29	5.20	5.01	3.35
USD/RUB	63.81	65.27	67.10	55.53
EUR/RUB	71.06	72.45	75.10	61.53
EUR/USD	1.11	1.11	1.12	1.11
GBP/USD	1.33	1.37	1.44	1.56
USD/KZT TOD утр., \$ млн	46	121	31	97
USD/KZT TOM, \$ млн	20	20	20	8
Рынок CDS, б.п.	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
Kazakhstan 5Y	227	250	252	230
Russia 5Y	228	257	261	330
Долговой рынок	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
KASE BY	10.81	10.77	11.16	9.77
KASE BP	83.80	83.70	82.70	71.80
KASE BOND CAP, \$ млн	25 652	25 615	25 638	40 731
Объем торгов, \$ тыс.	159	97	60	10 512
Долевой рынок	1 июл 16	24 июн 16	1 июн 16	2 июл 15
KASE	984.8	997.8	1038.3	894.1
Объем торгов, \$ тыс.	503	9 696	471	270
KASE CAP, \$ млрд	37.82	37.74	38.22	22.41
Товарный рынок	1 июл	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	50.4	2.7	0.4	(24.7)
Медь, \$/мт	4 904	4.4	6.1	(15.9)
Уран, \$/фунт	27	(2.8)	(2.8)	(30.1)
Золото, \$/унц.	1 339	1.3	10.2	14.4
Серебро, \$/унц.	20	9.8	22.6	24.3
Никель, \$/мт	9 935	10.5	17.5	(19.5)
Пшеница, \$/буш.	430	(7.5)	(11.3)	(29.9)

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе тенге укрепился на 1,64 тенге до 338,05USDKZT.

Средний объем торгов за день составил \$96,1, уменьшившись на 44,2% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$481млн.

На прошлой неделе ставка по 1-дн.репо была вблизи нижней границы коридора базовой ставки (15% +/-1пп). В пятницу не было торгов по 1-дн. контрактам своп ввиду выходного дня в США. Ставка по 1-дн.контрактам своп в четверг составила 9,55%, снизившись с 13,85% в пятницу предыдущей недели.

Долговой рынок

27 июня АО Банк ВТБ сообщило об [освоении более 10,5млрд](#) средств ЕНПФ в рамках поддержки МСБ. В рамках программы ЕНПФ, ВТБ выдает займы со сроком не более 3 лет с номинальной ставкой не более 19%. Размер одного займа не может превышать 14,5млрд в зависимости от приоритетности сектора экономики для финансирования в рамках «Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020».

27 и 28 июня [облигации ТОО "Бузгул Аурум"](#) прошли процедуру листинга на KASE и были включены в официальный список "иные долговые ценные бумаги". Объем выпускаемых облигаций составит 115,0млрд, срок - 5 лет, годовая купонная ставка - 19,0%. Бузгул Аурум занимается разработкой золоторудных месторождений в Казахстане.

28 июня АО "Qazaq Banki" сообщило о регистрации Национальным Банком [выпуска облигаций](#) в объеме 140млрд, со сроком 7 лет, с фиксированной купонной ставкой 12,0%.

29 июня АО "Аграрная кредитная корпорация" разместило [облигации](#) в объеме 12,8млрд под 8,61% годовых, со сроком 5,5 лет, с купонной ставкой 8,5%.

29 июня АО "КазАгроФинанс" сообщило о подписании [кредитного соглашения с банком АО РОСЭКСИМБАНК](#) на сумму 716млн руб (13,8млрд по курсу 5,29RUBKZT) со сроком на 7 лет. На полученные средства КазАгроФинанс планирует приобрести 115 единиц сельскохозяйственной техники производства ООО "Комбайновый завод "Ростсельмаш" для последующей передачи в лизинг аграриям.

29 июня S&P подтвердило долгосрочный и краткосрочный [кредитные рейтинги АО «Евразийский банк»](#) на уровне «В/В». Прогноз по рейтингам остается «Стабильным». Подтверждение

рейтингов обусловлено ожиданиями S&P T15млрд вливания от акционеров до конца августа 2016 года. Согласно S&P, готовность акционеров оказывать поддержку банку, сдержанная политика в отношении рисков, наличие диверсифицированной бизнес-модели будут компенсировать возможно высокие убытки Евразийского банка вследствие "неблагоприятных условий операционной деятельности и непредсказуемых изменений в экономике страны".

30 июня АО "KEGOC" разместило [облигации](#) в объеме Т3,9млрд, со сроком погашения 14,9 лет, с купонной ставкой 18,6% на первый купонный период, индексированной по уровню инфляции.

30 июня Акимат г. Астаны разместил Т1,7млрд [облигаций](#) под 0,15% годовых, со сроком обращения 2 года.

30 июня открылись торги [облигациями ТОО "Magnum Cash&Carry"](#) с купонной ставкой 4,0% на первый купонный период, со сроком на 10 лет. Объем выпущенных облигаций составляет Т33млрд.

30 июня S&P подтвердило долгосрочный и краткосрочный [рейтинги АО «Банк Развития Казахстана»](#) по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-/A-3». Прогноз по рейтингам — «Негативный». Подтверждение рейтингов обусловлено мнением S&P о "практически безусловной" вероятности получения своевременной государственной поддержки в случае необходимости.

1 июля ТОО "[Исткомтранс](#)" [выкупило 400тыс. облигаций](#) на номинальную сумму \$400тыс. Компания аннулирует выкупленные Еврооблигации в соответствии с Проспектом выпуска ценных бумаг.

1 июля рейтинговое агентство [Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг](#) дефолта эмитента ("РДЭ") Национальной компании КазМунайГаз в иностранной валюте на уровне "BBB-" со "Стабильным" прогнозом. Fitch ожидает, что вслед за предоставлением средств на программу сокращения долговой нагрузки в 2015 году, государство будет поддерживать финансовый профиль КМГ в среднесрочной перспективе. Fitch полагает, что ожидаемый скорректированный валовый левередж по методологии Fitch будет превышать 10x в 2016-2017 гг. В случае отсутствия перспектив снижения долговой нагрузки до 5x к середине 2017 года, Fitch, вероятно, снизит рейтинги КМГ.

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
1 июл 16	9.7	10.2	12.7	12.8	11.2
24 июн 16	-7.1	11.0	10.0	12.7	12.0
1 июн 16	10.4	10.3	10.6	13.4	10.4
2 июл 15	11.4	13.5	14.5	17.6	17.4

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
1 июл 16	47	147	222	252	272
24 июн 16	75	175	250	280	300
1 июн 16	77	177	252	282	302
2 июл 15	130	180	230	250	270

Россия

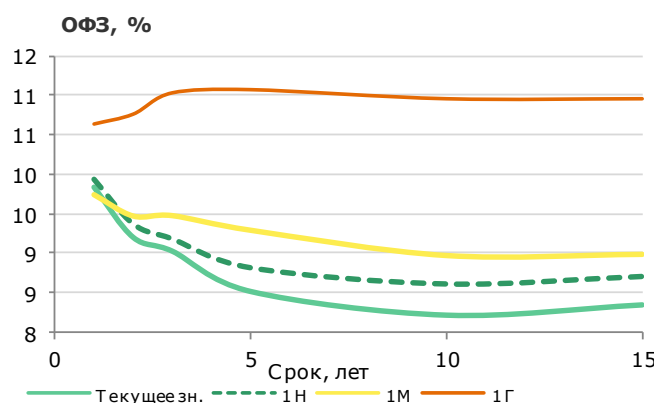
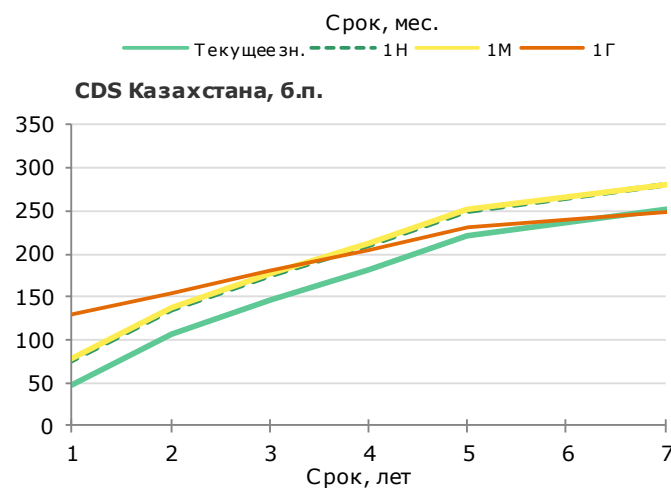
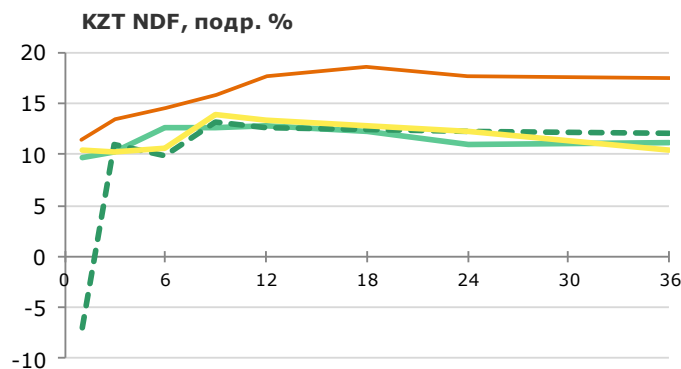
NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
1 июл 16	9.88	9.86	9.91	9.35	8.16
24 июн 16	10.39	10.28	9.99	9.60	8.43
1 июн 16	11.00	10.65	10.29	9.88	8.58
2 июл 15	13.41	13.20	12.56	12.35	10.51

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
1 июл 16	43	143	228	263	278
24 июн 16	77	187	262	297	312
1 июн 16	83	193	268	303	318
2 июл 15	253	302	330	344	346

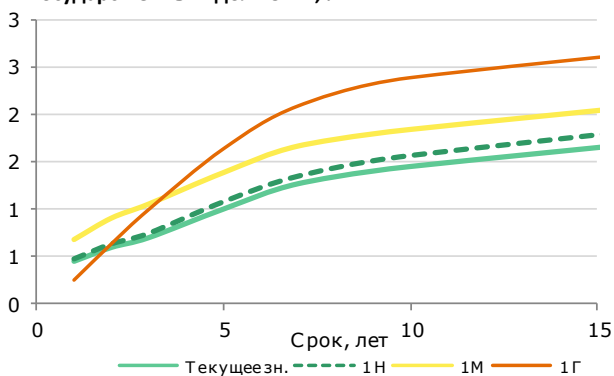
ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
1 июл 16	9.8	9.0	8.5	8.2	8.3
24 июн 16	9.9	9.2	8.8	8.6	8.7
1 июн 16	9.7	9.5	9.3	9.0	9.0
2 июл 15	10.6	11.0	11.1	11.0	10.9

США

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
1 июл 16	0.44	0.69	0.99	1.44	2.23
24 июн 16	0.47	0.74	1.07	1.56	2.41
1 июн 16	0.67	1.05	1.38	1.84	2.62
2 июл 15	0.24	0.99	1.63	2.38	3.19



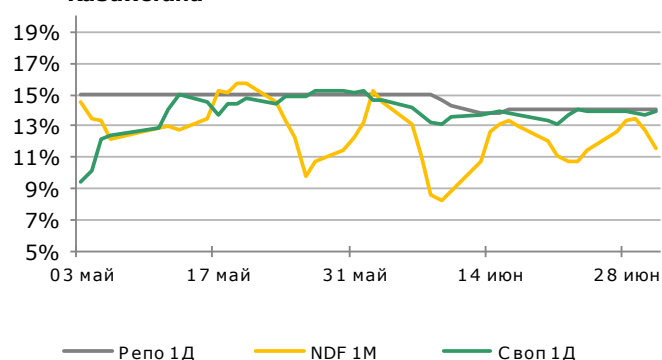
Государственный долг США, %



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	17.7	18.5	19.0	18.9
Еврозона	EURUSD	9.4	9.7	9.8	9.2
Великобритания	GBPUSD	14.1	13.3	12.7	18.8
Япония	USDJPY	12.2	11.7	11.2	13.5
Китай	USDCNY	5.3	6.2	7.1	3.5
Корея	USDKRW	10.8	11.1	11.5	11.4
Канада	USDCAD	9.2	9.6	9.7	10.5
Австралия	AUDUSD	11.8	12.0	12.3	13.6
Турция	USDTRY	11.7	12.6	13.2	12.7
Индия	USDINR	6.6	7.3	8.1	4.7
Бразилия	USDBRL	17.9	17.9	17.8	21.8
Малайзия	USDMYR	12.0	12.0	12.1	10.0

Среднедневные ставки денежного рынка Казахстана



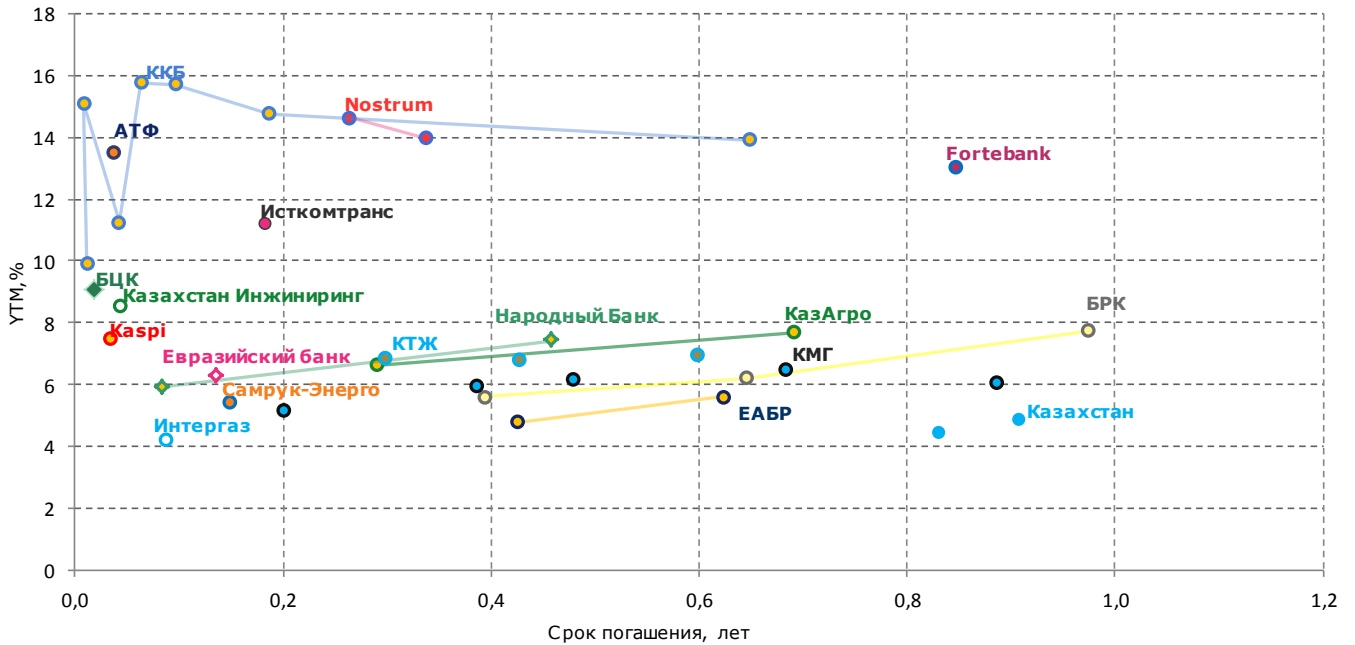
5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	1 июл	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
Великобритания	39	(6)	8	19
Германия	19	(4)	(0)	3
Франция	39	(10)	2	3
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	222	(28)	(30)	(8)
Россия	228	(29)	(33)	(102)
Чехия	35	(5)	(5)	(15)
Венгрия	158	(24)	13	1
Польша	85	(6)	0	12
Испания	100	(30)	1	(6)
Португалия	290	(35)	25	99
Турция	240	(19)	(33)	20
Италия	142	(31)	14	12
Бразилия	314	(28)	(47)	60
Чили	92	(19)	(16)	4
Мексика	156	(24)	(15)	27
Южная Африка	276	(16)	(39)	68

Корпоративный	1 июл	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	259	(23)	(31)	(161)
ВТБ	325	(23)	(8)	(200)
Газпром	314	0	(12)	(131)
Unicredit	191	(31)	27	48
RBS	142	(2)	23	56
Citi	91	(14)	4	7
HSBC	92	(21)	0	23
Deutsche	208	3	41	113
BNP Paribas	90	(14)	7	7
Credit Agricole	90	(12)	11	1
Barclays	134	2	26	56
Raiffessen	80	(13)	11	9
UBS	75	(9)	4	5
Credit Suisse	160	(9)	23	79
Mizuho Corp. Bank	98	(2)	3	33

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

Казахстан: международные облигации



*График не включает выпуски еврооблигаций, погашаемые после 2028 года.

Международные облигации Казахстана

Суверенные

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Дох-ть, %		OAS Сред, Спрос	Изм-е дох-ти		Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S&P
			Вид	%			Спрос	Предл.	Спрос	Предл.*		1Н	6М	
Казахстан	1500	USD	Фикс	3 7/8	14.10.2014	14.10.2024	95.5	96.2	4.5	4.4	235	50	(49)	BBB Вaa3 BBB-
Казахстан	2500	USD	Фикс	5 1/8	21.07.2015	21.07.2025	101.6	102.2	4.9	4.8	244	78	(40)	BBB Вaa3 BBB-
Казахстан	1000	USD	Фикс	4 7/8	14.10.2014	14.10.2044	86.0	86.9	5.9	5.8	291	55	(36)	BBB Вaa3 BBB-
Казахстан	1500	USD	Фикс	6 4/8	21.07.2015	21.07.2045	100.3	101.2	6.5	6.4	324	78	(23)	BBB Вaa3 BBB-

Корпоративные

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Дох-ть, %		OAS Сред, Спрос	Изм-е дох-ти		Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S&P
			Вид	%			Спрос	Предл.	Спрос	Предл.*		1Н	6М	
АТФ Банк	100	USD	Плав	10	10.11.2006	10.11.2016	61.0	62.9	14.1	13.3	1348	42	117	CC Cau NR
БЦК	100	USD	Плав	6 6/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1157	(59)	136	CCC Caa2u N.R.
БРК	100	USD	Фикс	6 4/8	03.06.2005	03.06.2020	102.5	104.1	5.8	5.4	н/д	90	3	BBB- Вaa3 BBB-
БРК	1425	USD	Фикс	4 1/8	10.12.2012	10.12.2022	88.4	88.9	6.3	6.2	406	128	(13)	BBB- Вaa3 BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	329	126	101	BBB- Вaa3 BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	495	83	(76)	N.R. Вaa1 BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	4 6/8	20.09.2012	20.09.2022	94.9	96.1	5.7	5.5	314	106	(35)	WD Вaa1 BBB-
Евразийский банк	500	USD	Фикс	7 4/8	06.11.2014	06.11.2017	101.4	102.5	6.6	5.9	336	(83)	(7)	N.R. N.R. В
Исткомтранс	100	USD	Фикс	7 6/8	22.04.2013	22.04.2018	92.8	94.4	11.7	10.8	693	(86)	(45)	В В3 N.R.
ForteBank	237	USD	Фикс	11 6/8	15.12.2014	15.12.2024	92.1	94.3	13.3	12.8	1207	52	104	N.R. N.R. В
Народ банк	700	USD	Фикс	7 2/8	03.05.2007	03.05.2017	101.0	101.9	6.3	5.5	1234	251	2	BB Вa3 BB
Народ банк	500	USD	Фикс	7 2/8	28.01.2011	28.01.2021	98.7	99.8	7.6	7.3	315	150	43	BB Вa3 BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	491	113	(60)	BB+ Вaa3 BB
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	101.0	101.9	8.3	6.7	296	336	(166)	N.R. B2 BB-
КазАгро	1000	USD	Фикс	4 5/8	24.05.2013	24.05.2023	82.5	83.9	7.8	7.6	432	123	39	BBB- N.R. BB+
КазАгро	600	EUR	Фикс	3 2/8	22.05.2014	22.05.2019	89.9	91.2	6.9	6.4	487	161	96	BBB- N.R. BB+
Казахстан Инжиниринг	200	USD	Фикс	4 4/8	03.12.2013	03.12.2016	96.4	98.0	9.7	7.4	536	(78)	327	BB+ B1 N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 7/8	09.11.2005	09.08.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	1222	(38)	252	С Cau CC
Казком	200	USD	Плав	6 6/8	27.07.2006	27.07.2016	95.7	98.1	18.5	11.8	н/д	(920)	557	CC Caa3u CCC-
Казком	500	USD	Фикс	7 4/8	29.11.2006	29.11.2016	96.6	98.3	12.5	10.0	3568	(37)	66	CCC Caa2u CCC+
Казком	750	EUR	Фикс	6 7/8	13.02.2007	13.02.2017	92.0	93.4	16.7	14.8	1105	480	481	CCC Caa2u CCC+
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1370	9	409	CC Caa3u CCC-
Казком	300	USD	Фикс	8 4/8	11.05.2011	11.05.2018	88.0	89.3	15.2	14.4	1610	180	357	CCC Caa2u CCC+
Казком	750	USD	Фикс	5 4/8	21.12.2012	21.12.2022	63.0	64.4	14.1	13.7	1267	83	257	CCC N.R. CCC+
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	97.9	98.7	6.9	6.7	409	153	76	BBB- Вaa3 BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	468	126	15	BBB- Вaa3 BB
КазТемЖол	100	CHF	Фикс	2 5/8	20.06.2014	20.06.2019	86.9	88.9	7.2	6.5	0	284	367	BBB- Вaa3 BB
КазТемЖол	185	CHF	Фикс	3 5/8	20.06.2014	20.06.2022	83.0	84.0	7.1	6.9	0	206	237	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1600	USD	Фикс	9 1/8	02.07.2008	02.07.2018	108.2	109.0	5.3	5.0	300	140	42	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	327	160	11	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1250	USD	Фикс	6 3/8	10.11.2010	09.04.2021	100.3	101.3	6.3	6.1	318	176	8	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1000	USD	Фикс	4 3/8	30.04.2013	30.04.2023	87.6	88.7	6.6	6.4	344	159	14	BBB- Вaa3 BB
КМГ	2000	USD	Фикс	5 6/8	30.04.2013	30.04.2043	81.2	82.7	7.4	7.2	440	104	(30)	BBB- Вaa3 BB
КМГ	500	USD	Фикс	4 7/8	07.11.2014	07.05.2025	90.7	92.5	6.2	5.9	369	81	(43)	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	516	53	(14)	BBB- Вaa3 BB
Самрук-Энерго	500	USD	Фикс	3 6/8	20.12.2012	20.12.2017	96.6	97.9	5.8	5.0	344	148	84	BB N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1193	5	31	NR N.R. В
Nostrum	560	USD	Фикс	7 1/8	13.11.2012	13.11.2019	80.1	81.4	14.3	13.7	1041	166	173	N.R. B2 В
Nostrum	400	USD	Фикс	6 3/8	14.02.2014	14.02.2019	80.2	81.5	14.9	14.3	1076	183	200	N.R. B2 В

Источник: CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader), BVAL, BGN, KAZA

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

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».

© 2016, все права защищены.

Департамент исследований

Мурат Темирханов
Асан Курманбеков
Борис Бойко
Станислав Чувев
Салтанат Мадиева
Гульмария Жапакова

Управление

Директор
Макроэкономика
Макроэкономика
Долговые инструменты
Долговые инструменты
Долевые инструменты

Телефон

+7 (727) 244-6541
+7 (727) 330-0157
+7 (727) 330-0153
+7 (727) 244-6538
+7 (727) 330-0153
+7 (727) 244-6538

E-mail

m.temirkhanov@halykfinance.kz
a.kurmanbekov@halykfinance.kz
b.boiko@halykfinance.kz
s.chuyev@halykfinance.kz
s.madiyeva@halykfinance.kz
g.zhapakova@halykfinance.kz

Департамент продаж

Мария Пан
Динара Асамбаева
Айжана Туралиева
Дарья Манеева
Сабина Муканова

Инвесторы

Директор
Институциональные
Институциональные
Розничные
Розничные

Телефон

+7 (727) 244-6545
+7 (727) 244-6991
+7 (727) 259-6202
+7 (727) 244-6980
+7 (727) 259-6203

E-mail

m.pan@halykfinance.kz
d.asambayeva@halykfinance.kz
a.turaliyeva@halykfinance.kz
d.maneyeva@halykfinance.kz
s.mukanova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр.Аль-Фараби,19/1, "БЦНурлы-Тау", 3Б
050013, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 (727) 244 6540
Факс. +7 (727) 259 0593
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance