

25.04.2016 - 29.04.2016

Денежный рынок, %	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
KazPrime 3М	17.00	17.00	17.00	9.00
MosPrime 3М	11.48	11.56	11.78	14.23
1М NDF KZT	17.03	6.75	13.83	21.69
3М NDF KZT	12.28	12.29	11.97	26.82
LIBOR USD 6М	0.64	0.64	0.63	0.28
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.57
Денежный рынок, %	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
TONIA	15.00	15.02	15.00	13.24
TWINA	15.00	15.86	15.00	13.71
Объем REPO, KZT млн	234 104	262 163	302 509	103 151
Своп 1Д	14.68	14.83	11.54	н/д
Валютный рынок	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
USD/KZT	327.36	334.75	343.80	185.87
EUR/KZT	374.92	376.61	389.79	208.99
RUB/KZT	5.05	5.03	5.04	3.60
USD/RUB	64.77	66.53	68.29	51.59
EUR/RUB	74.16	74.45	76.94	57.88
EUR/USD	1.15	1.12	1.13	1.12
GBP/USD	1.46	1.44	1.44	1.54
USD/KZT TOD утр., \$ млн	12	34	109	213
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	169	14
Рынок CDS, б.п.	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
Kazakhstan 5Y	245	250	285	230
Russia 5Y	246	248	293	359
Долговой рынок	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
KASE BY	11.29	11.38	11.29	8.57
KASE BP	81.30	80.80	79.60	73.50
KASE BOND CAP, \$ млн	25 924	25 600	25 488	36 731
Объем торгов, \$ тыс.	1 313	179	860	569
Долевой рынок	29 апр 16	22 апр 16	30 мар 16	30 апр 15
KASE	939.5	961.5	1003.6	861.9
Объем торгов, \$ тыс.	1 863	1 631	526	688
KASE CAP, \$ млрд	38.10	37.59	36.79	23.15
Товарный рынок	29 апр	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	47.4	5.1	16.9	(33.4)
Медь, \$/мт	5 064	0.4	3.7	(20.0)
Уран, \$/фунт	28	(1.3)	(1.3)	(27.9)
Золото, \$/унц.	1 291	4.9	5.0	8.6
Серебро, \$/унц.	18	5.1	16.9	9.0
Никель, \$/мт	9 417	3.9	12.0	(33.1)
Пшеница, \$/буш.	489	3.1	3.6	(8.6)

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе курс доллара США снизился на 6,93 тенге до 327,66 USD/KZT.

Средний объем торгов за день составил \$137 млн, снизившись на 4,9% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$685 млн.

Ставка 1-дн. репо продолжила консолидироваться у нижней границы коридора базовой ставки. Ставка по 1-дн. свопам была в диапазоне 14,8%-15,7%.

Долговой рынок

25 апреля АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" успешно разместило дебютный выпуск тенговых облигаций общим номинальным объемом 50 млрд тенге со сроком обращения 10 лет на Казахстанской фондовой бирже. Купонная ставка составила 16,92% годовых на первый купонный период. Индексированный к инфляции годовой купон с маржой 2,52пп выплачивается раз в год. Минимальное и максимальное допустимые значения купонной ставки составляют 7,52% и 18,52%, соответственно. Общий объем облигационной программы составляет 200млрд тенге.

27 апреля Moody's подтвердило долгосрочный депозитный рейтинг Халык банка на уровне Ba2, прогноз негативный. Агентство также подтвердило рейтинг приоритетного обеспеченного и необеспеченного долга на уровне Ba3, прогноз негативный. Агентство также подтвердило рейтинги Банка Развития Казахстана, Жилстройсбербанка, КТЖ, Казатомпром, КЕГОС, НК КМГ и дочерних КазТрансГаз, Интергаз Центральная Азия, КазТрансОйл на уровне Baa3 с негативным прогнозом, а также долгосрочный депозитный рейтинг Сбербанка на уровне Ba3, негативный прогноз.

Помимо этого, вслед за снижением суверенного рейтинга Казахстана с Baa2 до Baa3 с негативным прогнозом недель ранее, агентство Moody's снизило рейтинги Казахстан Инжиниринг (с Ba3 до B1, негативный) и КазЭкспортГарант (с Baa3 до Baa2, негативный).

28 апреля Fitch Ratings пересмотрело со «Стабильного» на «Негативный» прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» в иностранной и национальной валюте и подтвердило эти рейтинги на уровне «BBB» и «BBB+» соответственно. Одновременно агентство подтвердило краткосрочный рейтинг компании в иностранной валюте на уровне «F3», рейтинг приоритетных необеспеченных еврооблигаций на уровне «BBB» и рейтинг внутренних облигаций на уровне «BBB+». Пересмотр прогноза на «Негативный» обусловлен ослаблением финансового профиля компании в 2015 г., которое не было полностью компенсировано государством. Это увеличивает вероятность переоценки агентством уровня финансовой интеграции КазАгро с Казахстаном со «среднего» на «более слабый».

29 апреля агентство S&P подтвердило долгосрочные рейтинги Қазақстан темір жолы и Казтемиртранс на уровне ВВ с негативным прогнозом благодаря получению финансовых средств, необходимых для погашения 11 мая 2016 г. облигаций КТЖ на сумму \$350 млн.

29 апреля [рейтинговое агентство Fitch снизило суверенный рейтинг Казахстана до BBB со стабильным прогнозом](#). Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте был снижен с BBB+ до BBB, а рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте – на две ступени с А- до BBB со стабильным прогнозом. Также, Fitch понизило рейтинг выпуска старших необеспеченных облигаций, деноминированных в иностранной валюте, с BBB+ до BBB. Fitch пересмотрела страновой потолок с А- до BBB+ и подтвердило краткосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте на уровне F2.

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
29 апр 16	17.0	12.3	13.7	14.1	9.3
22 апр 16	6.8	12.3	13.3	14.4	9.4
30 мар 16	13.8	12.0	13.3	15.9	9.7
30 апр 15	21.7	26.8	26.6	24.5	15.5

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
29 апр 16	70	170	245	275	295
22 апр 16	75	175	250	280	300
30 мар 16	185	235	285	305	325
30 апр 15	130	180	230	250	270

Россия

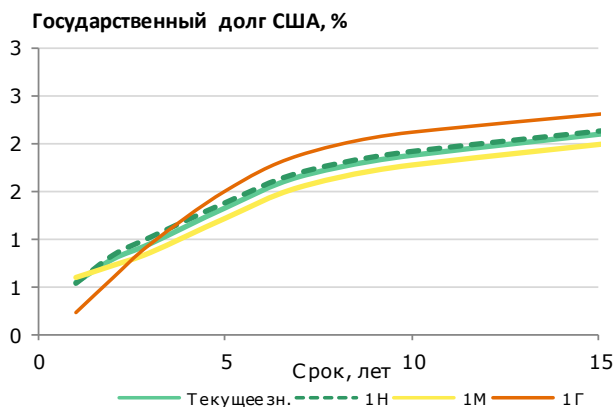
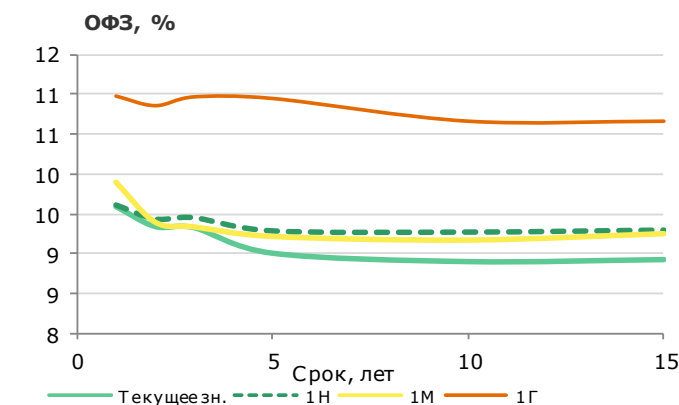
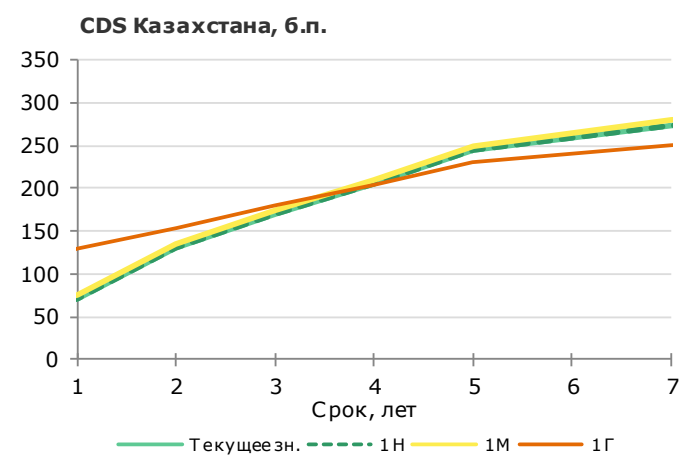
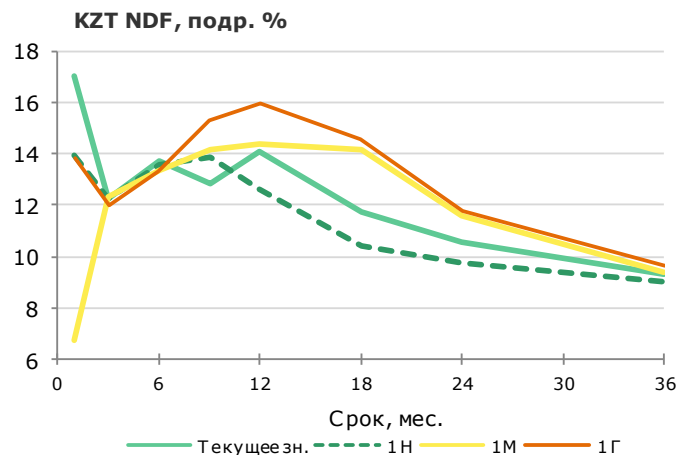
NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
29 апр 16	10.45	10.32	10.05	9.61	8.47
22 апр 16	10.41	10.28	9.98	9.54	8.44
30 мар 16	10.61	10.25	9.91	9.40	8.44
30 апр 15	14.38	13.79	13.18	12.57	10.78

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
29 апр 16	60	170	245	280	295
22 апр 16	58	178	248	283	298
30 мар 16	80	235	305	340	355
30 апр 15	300	335	360	372	375

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
29 апр 16	9.6	9.3	9.0	8.9	8.9
22 апр 16	9.6	9.4	9.3	9.2	9.3
30 мар 16	9.7	9.3	9.2	9.1	9.2
30 апр 15	10.9	11.0	10.9	10.5	10.6

США

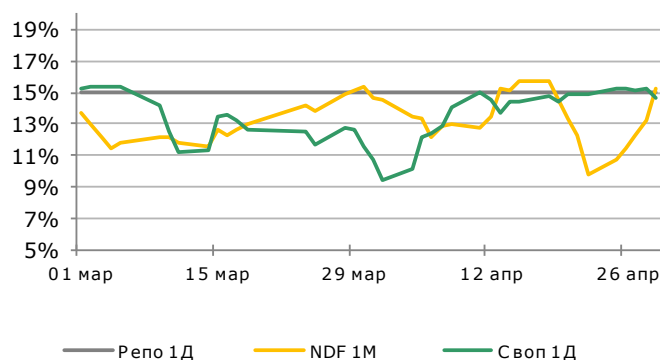
UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
29 апр 16	0.55	0.93	1.29	1.83	2.68
22 апр 16	0.53	1.00	1.36	1.89	2.71
30 мар 16	0.60	0.90	1.26	1.82	2.65
30 апр 15	0.22	0.90	1.43	2.03	2.74



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	20.4	20.7	21.1	25.8
Еврозона	EURUSD	10.1	9.7	9.7	8.5
Великобритания	GBPUSD	12.9	11.4	10.6	9.9
Япония	USDJPY	12.5	11.8	11.5	12.2
Китай	USDCNY	5.3	6.3	7.2	3.9
Корея	USDKRW	10.6	11.0	11.5	10.2
Канада	USDCAD	10.5	10.4	10.3	11.2
Австралия	AUDUSD	12.9	12.7	12.7	13.1
Турция	USDTRY	10.5	11.4	12.5	9.9
Индия	USDINR	6.9	7.7	8.7	5.1
Бразилия	USDBRL	18.5	18.6	18.6	21.6
Малайзия	USDMYR	12.4	12.3	12.2	11.4

Средне недельные ставки денежного рынка Казахстана

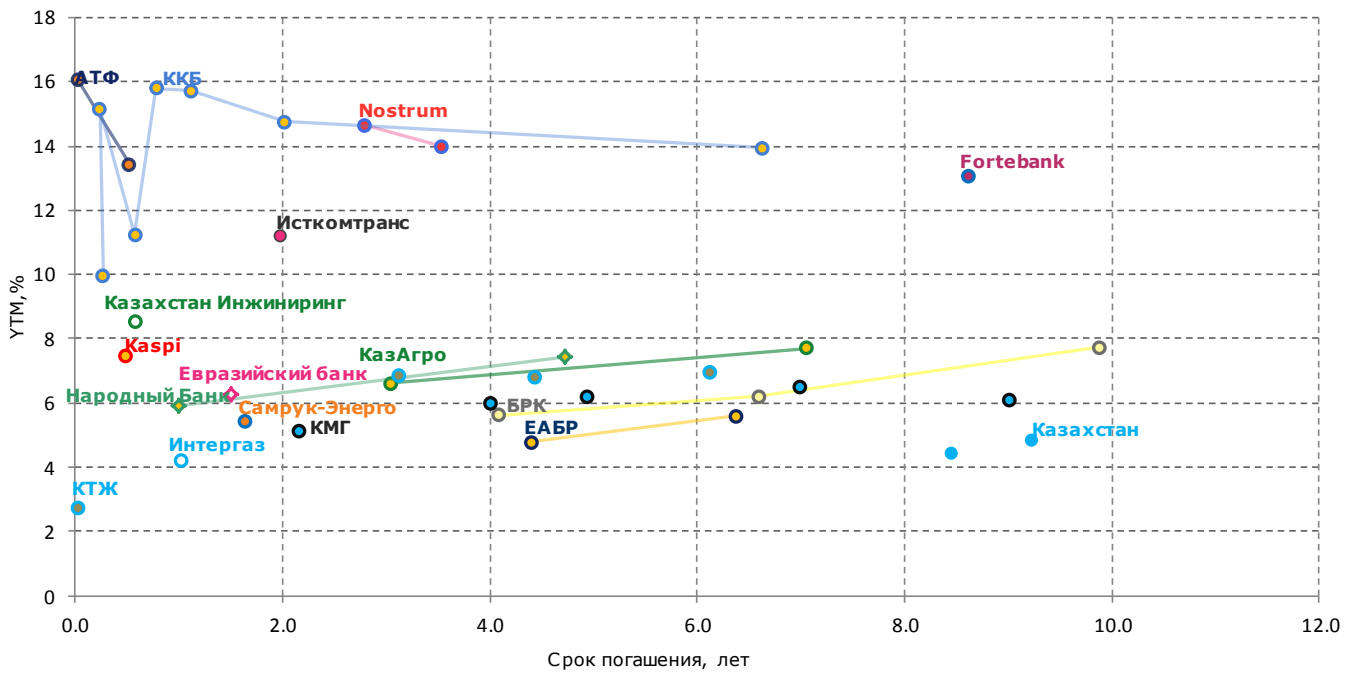


5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	29 апр	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	(0)	(0)	4
Великобритания	36	(3)	(3)	15
Германия	17	(2)	(2)	(0)
Франция	42	4	9	5
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	245	(5)	(40)	15
Россия	246	(2)	(47)	(113)
Чехия	40	0	(10)	(5)
Венгрия	145	(4)	(5)	7
Польша	83	(2)	(4)	25
Испания	87	(5)	(7)	(5)
Португалия	254	(8)	(10)	104
Турция	240	2	(20)	15
Ирландия	64	(1)	6	14
Италия	119	(6)	(5)	(5)
Бразилия	340	(19)	(19)	105
Чили	99	1	5	11
Мексика	162	1	3	41
Южная Африка	286	1	(26)	76

Корпоративный	29 апр	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БРК	360	(13)	(11)	164
Сбер	280	(20)	(92)	(195)
ВТБ	330	(20)	(54)	(215)
Газпром	307	(2)	(61)	(171)
Unicredit	160	9	(16)	49
RBS	116	8	(19)	46
Citi	92	7	(8)	15
HSBC	93	5	(14)	31
Deutsche	156	(1)	(36)	84
BNP Paribas	77	7	(6)	14
Credit Agricole	77	3	(6)	12
Barclays	114	7	(21)	52
Raiffessen	65	4	(5)	11
UBS	63	3	(14)	9
Credit Suisse	136	1	(6)	66
Mizuho Corp. Bank	95	0	(4)	34

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	254	33	(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	268	55	(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	312	40	(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	347	65	(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	62.0	66.0	14.1	12.7	1347	7	117	CC Cau NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9	11.05.2006	11.05.2016	97.9	н/д	20.6	11.5	12349	(2558)	936	B- Caa3u NR
БЦК	100	USD	Плав	6 5/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1124	103	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	41	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	466	52	(13)	BBB Вaa3 BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	434	45	101	BBB Вaa3 BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	567	62	(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	312	80	(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	338	41	(7)	N.R. N.R. B
Исткомтранс	100	USD	Фикс	7 6/8	22.04.2013	22.04.2018	92.8	94.4	11.7	10.8	534	(56)	(45)	B B3 N.R.
ForteBank	237	USD	Фикс	11 6/8	15.12.2014	15.12.2024	92.1	94.3	13.3	12.8	1172	6	104	N.R. N.R. B
Народ банк	700	USD	Фикс	7 2/8	03.05.2007	03.05.2017	101.0	101.9	6.3	5.5	1284	102	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	463	96	43	BBB Вaa3 BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	537	25	(60)	BBB- Вaa3 BB
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	101.0	101.9	8.3	6.7	332	165	(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	628	27	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	612	88	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	638	78	327	BBB- B1 N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 6/8	09.11.2005	09.08.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	937	5	252	C Cau CCC-
Казком	200	USD	Плав	6 6/8	27.07.2006	27.07.2016	95.7	98.1	18.5	11.8	н/д	(84)	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	2041	13	66	CCC Caa2u B-
Казком	750	EUR	Фикс	6 7/8	13.02.2007	13.02.2017	92.0	93.4	16.7	14.8	1249	580	481	CCC Caa2u B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1148	68	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	1528	232	357	CCC Caa2u B-
Казком	750	USD	Фикс	5 4/8	21.12.2012	21.12.2022	63.0	64.4	14.1	13.7	1231	136	257	CCC N.R. B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.5	100.9	3.9	1.5	918	(171)	66	BBB Вaa3 BB
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	97.9	98.7	6.9	6.7	485	91	76	BBB Вaa3 BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	530	75	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	226	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	137	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	362	102	42	BBB Вaa3 BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	405	95	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	408	98	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	405	102	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	460	44	(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	393	59	(43)	BBB Вaa3 BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	494	35	(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	444	35	84	BB+ N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1157	16	31	NR N.R. B
Nostrum	560	USD	Фикс	7 1/8	13.11.2012	13.11.2019	80.1	81.4	14.3	13.7	1238	(13)	173	N.R. B2 B
Nostrum	400	USD	Фикс	6 3/8	14.02.2014	14.02.2019	80.2	81.5	14.9	14.3	1316	(36)	200	N.R. B2 B

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

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
Нурфатима Джандарова
Борис Бойко
Станислав Чувев
Салтанат Мадиева
Гульмария Жапакова
Аскар Ахмедов

Управление

Директор
Макроэкономика
Макроэкономика
Долговые инструменты
Долговые инструменты
Долевые 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
+7 (727) 330-0157

E-mail

m.temirkhanov@halykfinance.kz
n.iandarova@halykfinance.kz
b.boiko@halykfinance.kz
s.chuyev@halykfinance.kz
s.madiyeva@halykfinance.kz
g.zhapakova@halykfinance.kz
a.akhmedov@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