

## Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

02.05.2016 - 06.05.2016

Денежный рынок, %	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
KazPrime 3М	16.67	17.00	17.00	9.00
MosPrime 3М	11.48	11.48	11.72	13.92
1М NDF KZT	6.80	17.03	7.95	29.66
3М NDF KZT	12.94	12.28	12.40	30.10
LIBOR USD 6М	0.63	0.64	0.63	0.28
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.57

Денежный рынок, %	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
TONIA	14.00	14.88	14.91	10.61
TWINA	14.04	14.87	15.50	11.37
Объем REPO, KZT млн	309 249	281 522	228 011	92 856
Своп 1Д	13.20	14.68	12.40	н/д

Валютный рынок	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
USD/KZT	334.69	327.36	344.60	185.80
EUR/KZT	381.72	374.92	393.97	209.67
RUB/KZT	5.09	5.05	5.08	3.70
USD/RUB	66.17	64.77	67.67	50.32
EUR/RUB	74.82	74.16	77.13	56.69
EUR/USD	1.14	1.15	1.14	1.13
GBP/USD	1.44	1.46	1.41	1.52
USD/KZT TOD утр., \$ млн	12	34	109	213
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	169	5

Рынок CDS, б.п.	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
Kazakhstan 5Y	252	245	287	240
Russia 5Y	261	246	294	340

Долговой рынок	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
KASE BY	11.31	11.29	11.32	8.65
KASE BP	81.60	81.30	79.90	73.30
KASE BOND CAP, \$ млн	25 762	25 924	25 496	36 699
Объем торгов, \$ тыс.	189	845	56	92

Долевой рынок	6 май 16	29 апр 16	6 апр 16	7 май 15
KASE	950.8	939.5	986.2	851.9
Объем торгов, \$ тыс.	371	842	586	512
KASE CAP, \$ млрд	37.58	37.98	36.78	22.97

Товарный рынок	6 май	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Бренд, \$/бар.	45.4	(4.2)	13.4	(35.5)
Медь, \$/мт	4 823	(4.8)	0.6	(24.7)
Уран, \$/фунт	28	(0.4)	(0.4)	(28.3)
Золото, \$/унц.	1 294	0.3	5.7	8.9
Серебро, \$/унц.	18	(1.6)	16.1	6.3
Никель, \$/мт	9 032	(4.1)	5.4	(36.7)
Пшеница, \$/буш.	464	(5.1)	(1.3)	(12.7)

### Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе тенге ослаб на 6,9 тенге до 334,60 USDKZT.

Средний объем торгов за день составил \$128 млн, снизившись на 6,9% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$510 млн.

На прошлой неделе, 5 мая, [Национальный Банк объявил о снижении базовой ставки на 2пп до 15% и сужении коридора ставок до +/- 1пп.](#)

В результате, ставки на денежном рынке снизились к концу недели. Показатель Tonia снизился с 14,88% до 14,00% за неделю.

### Долговой рынок

После [снижения суверенных рейтингов Казахстана с BBB+ до BBB](#) со стабильным прогнозом 29 апреля, Fitch продолжило рейтинговые действия по отношению к компаниям госсектора и к квазисуверенным компаниям.

Долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной валюте компаний госсектора Самрук-Казына и Байтерек находятся на одном уровне с суверенным РДЭ. В то же время, долгосрочные РДЭ КазАгро и Казахстанской Ипотечной Компании стоят ниже на одну ступень суверенных рейтингов. Негативный прогноз по рейтингам КазАгро отражает риск дальнейшего ослабления интеграции с правительством Казахстана на фоне уменьшения доли государственного фондирования.

Разница в две ступени между РДЭ Казахстан Инжиниринг и суверенным рейтингом отражает отсутствие гарантий по долгу от государства и, вероятно, меньший приоритет сравнительно с ключевыми компаниями (энергетические, инфраструктурные компании, компании сектора природных ресурсов).

РДЭ Казахстанской компании по управлению электрическими сетями находится на одном уровне с суверенным рейтингом. Негативный прогноз по рейтингам отражает мнение Fitch об ослаблении поддержки со стороны государства, ввиду снижения доли долга с государственной гарантией и политики высоких выплат дивидендов после IPO.

Fitch оценивает сильные операционные и стратегические связи АО Самрук-Энерго с государством, которые поддерживаются стратегической значимостью Самрук-Энерго, одобрением государством стратегии и программы капвложений компаний, финансовой поддержкой со стороны государства.

Негативный прогноз по рейтингам АО Мангистауская распределительная электросетевая компания (МРЭК) отражает мнение Fitch об ослаблении поддержки со

стороны государства, ввиду запланированной продажи 75% доли в МРЭК в среднесрочной перспективе и ожиданий ухудшения кредитоспособности в 2015 – 2018 годах.

Стабильный прогноз по рейтингам Казахстан Темир Жолы обусловлен мнением Fitch о продолжении государственной поддержки.

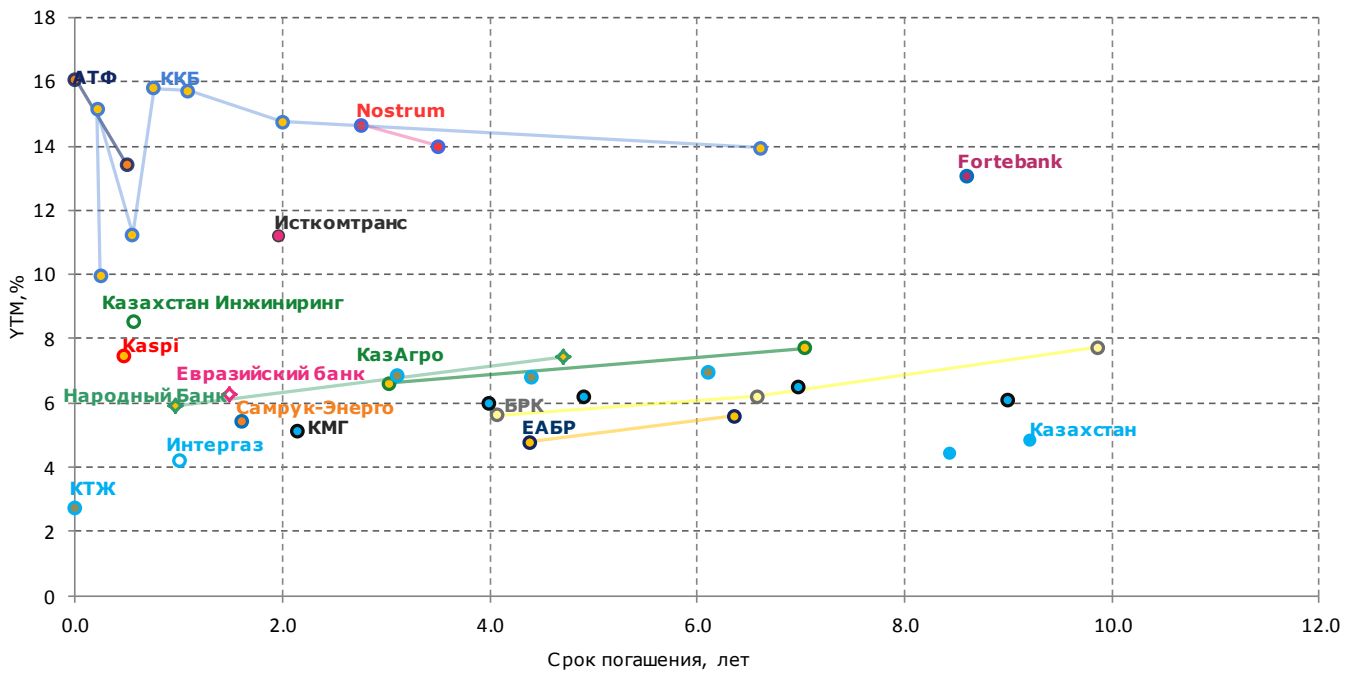
Разница в одну ступень между рейтингами Казахстана и АО Национальной компании КазМунайГаз обусловлена ожиданием Fitch о своевременной и достаточной материальной поддержки компании со стороны государства.

**Рейтинговые действия Fitch по состоянию на 5 и 6 мая 2016 года**

	Долг. РДЭ в иностр.валюте		Прогноз	Дата
	До	После		
<b>Казахстан</b>	BBB+	BBB	Стабильный	29 апр 16
<b>Самрук-Казына</b>	BBB+	BBB	Стабильный	06 май 16
<b>Байтерек</b>	BBB+	BBB	Стабильный	06 май 16
<b>КазАгро</b>	BBB	BBB-	Негативный	06 май 16
<b>Казахстанская Ипотечная Компания</b>	BBB	BBB-	Стабильный	06 май 16
<b>Казахстан Инжиниринг</b>	BBB-	BB+	Стабильный	05 май 16
<b>КЕГОС</b>	BBB+	BBB	Негативный	05 май 16
<b>Самрук-Энерго</b>	BBB-	BB+	Стабильный	05 май 16
<b>МРЭК</b>	BB+	BB	Негативный	05 май 16
<b>НК Казахстан Темир Жолы</b>	BBB	BBB-	Стабильный	05 май 16
<b>НК Казмунайгаз</b>	BBB	BBB-	Стабильный	05 май 16
<b>КазТрансОйл</b>	BBB	BBB-	Стабильный	05 май 16
<b>КазТрансГаз</b>	BBB-	BB+	Стабильный	05 май 16

Источник: Fitch

### 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	263	30	(49)	BBB   Baa3   BBB-
Казахстан	2500	USD	Фикс	5 1/8	21.07.2015	21.07.2025	101.6	102.2	4.9	4.8	284	55	(40)	BBB   Baa3   BBB-
Казахстан	1000	USD	Фикс	4 7/8	14.10.2014	14.10.2044	86.0	86.9	5.9	5.8	328	36	(36)	BBB   Baa3   BBB-
Казахстан	1500	USD	Фикс	6 4/8	21.07.2015	21.07.2045	100.3	101.2	6.5	6.4	362	64	(23)	BBB   Baa3   BBB-

### Корпоративные

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Дох-ть, %		OAS Сред, Спрос	Изм-е дох-ти спроса, б.п.		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	62.6	65.9	14.1	12.8	1327	58	117	CC   Cau   NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9	11.05.2006	11.05.2016	97.9	н/д	20.6	11.5	н/д	(5788)	936	B-   WR   NR
БЦК	100	USD	Плав	6 5/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1140	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	2	3	BBB   Baa3   BBB-
БРК	1425	USD	Фикс	4 1/8	10.12.2012	10.12.2022	88.4	88.9	6.3	6.2	477	43	(13)	BBB   Baa3   BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	443	43	101	BBB   Baa3   BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	565	67	(76)	N.R.   Baa1   BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	4 6/8	20.09.2012	20.09.2022	94.9	96.1	5.7	5.5	321	86	(35)	WD   Baa1   BBB-
Евразийский банк	500	USD	Фикс	7 4/8	06.11.2014	06.11.2017	101.4	102.5	6.6	5.9	351	43	(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	717	(68)	(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	1181	5	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	1276	109	2	BB   Baa3   BB
Народ банк	500	USD	Фикс	7 2/8	28.01.2011	28.01.2021	98.7	99.8	7.6	7.3	435	95	43	BB   Baa3   BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	523	78	(60)	BB+   Baa3   BB
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	101.0	101.9	8.3	6.7	362	149	(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	622	17	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	610	86	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	649	56	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	944	2	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	(135)	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	2131	(36)	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	1268	535	481	CCC   Caa2u   B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1211	60	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	1538	196	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	1250	137	257	CCC   N.R.   B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.5	100.9	3.9	1.5	1942	(345)	66	BBB-   WR   BB
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	97.9	98.7	6.9	6.7	494	91	76	BBB-   Baa3   BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	546	72	15	BBB-   Baa3   BB
КазТемЖол	100	CHF	Фикс	2 5/8	20.06.2014	20.06.2019	86.9	88.9	7.2	6.5	0	215	367	BBB-   Baa3   BB
КазТемЖол	185	CHF	Фикс	3 5/8	20.06.2014	20.06.2022	83.0	84.0	7.1	6.9	0	139	237	BBB-   Baa3   BB
КМГ	1600	USD	Фикс	9 1/8	02.07.2008	02.07.2018	108.2	109.0	5.3	5.0	371	92	42	BBB-   Baa3   BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	422	96	11	BBB-   Baa3   BB
КМГ	1250	USD	Фикс	6 3/8	10.11.2010	09.04.2021	100.3	101.3	6.3	6.1	423	98	8	BBB-   Baa3   BB
КМГ	1000	USD	Фикс	4 3/8	30.04.2013	30.04.2023	87.6	88.7	6.6	6.4	420	99	14	BBB-   Baa3   BB
КМГ	2000	USD	Фикс	5 6/8	30.04.2013	30.04.2043	81.2	82.7	7.4	7.2	453	43	(30)	BBB-   Baa3   BB
КМГ	500	USD	Фикс	4 7/8	07.11.2014	07.05.2025	90.7	92.5	6.2	5.9	407	56	(43)	BBB-   Baa3   BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	500	37	(14)	BBB-   Baa3   BB
Самрук-Энерго	500	USD	Фикс	3 6/8	20.12.2012	20.12.2017	96.6	97.9	5.8	5.0	436	59	84	BB   N.R.   BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1168	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	1272	86	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	1355	84	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

	Управление	Телефон	E-mail
Мурат Темирханов	Директор	+7 (727) 244-6541	<a href="mailto:m.temirkhanov@halykfinance.kz">m.temirkhanov@halykfinance.kz</a>
Нурфатима Джандарова	Макроэкономика	+7 (727) 330-0157	<a href="mailto:n.iandarova@halykfinance.kz">n.iandarova@halykfinance.kz</a>
Борис Бойко	Макроэкономика	+7 (727) 330-0153	<a href="mailto:b.boiko@halykfinance.kz">b.boiko@halykfinance.kz</a>
Станислав Чувев	Долговые инструменты	+7 (727) 244-6538	<a href="mailto:s.chuyev@halykfinance.kz">s.chuyev@halykfinance.kz</a>
Салтанат Мадиева	Долговые инструменты	+7 (727) 330-0153	<a href="mailto:s.madiyeva@halykfinance.kz">s.madiyeva@halykfinance.kz</a>
Гульмария Жапакова	Долевые инструменты	+7 (727) 244-6538	<a href="mailto:g.zhapakova@halykfinance.kz">g.zhapakova@halykfinance.kz</a>
Аскар Ахмедов	Долевые инструменты	+7 (727) 330-0157	<a href="mailto:a.akhmedov@halykfinance.kz">a.akhmedov@halykfinance.kz</a>

#### Департамент продаж

	Инвесторы	Телефон	E-mail
Мария Пан	Директор	+7 (727) 244-6545	<a href="mailto:m.pan@halykfinance.kz">m.pan@halykfinance.kz</a>
Динара Асамбаева	Институциональные	+7 (727) 244-6991	<a href="mailto:d.asambayeva@halykfinance.kz">d.asambayeva@halykfinance.kz</a>
Айжана Туралиева	Институциональные	+7 (727) 259-6202	<a href="mailto:a.turaliyeva@halykfinance.kz">a.turaliyeva@halykfinance.kz</a>
Дарья Манеева	Розничные	+7 (727) 244-6980	<a href="mailto:d.maneyeva@halykfinance.kz">d.maneyeva@halykfinance.kz</a>
Сабина Муканова	Розничные	+7 (727) 259-6203	<a href="mailto:s.mukanova@halykfinance.kz">s.mukanova@halykfinance.kz</a>

#### 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](http://www.halykfinance.kz)

#### Bloomberg

HLFN  
**Thomson Reuters**  
 Halyk Finance  
**Factset**  
 Halyk Finance  
**Capital IQ**  
 Halyk Finance