

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

08.02.2016 - 12.02.2016

Денежный рынок, %	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
KazPrime 3М	17.83	18.00	18.67	9.00
MosPrime 3М	11.97	11.97	11.86	17.64
1М NDF KZT	15.72	13.43	48.71	52.67
3М NDF KZT	16.97	16.61	40.04	69.06
LIBOR USD 6М	0.62	0.62	0.62	0.26
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.56

Денежный рынок, %	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
TONIA	15.00	17.55	48.80	15.08
TWINA	15.45	17.46	48.82	8.28
Объем REPO, KZT млн	211 406	139 642	151 088	135 211
Своп 1Д	0.00	0.20	0.67	0.16

Валютный рынок	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
USD/KZT	369.34	364.75	364.22	185.06
EUR/KZT	415.03	407.41	397.11	213.02
RUB/KZT	4.71	4.71	4.76	2.84
USD/RUB	78.66	77.54	76.66	65.39
EUR/RUB	88.53	86.49	83.37	74.56
EUR/USD	1.13	1.12	1.09	1.14
GBP/USD	1.45	1.45	1.44	1.54
USD/KZT TOD утр., \$ млн	368	365	363	186
USD/KZT TOM, \$ млн	376	376	348	187

Рынок CDS, б.п.	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
Kazakhstan 5Y	350	315	315	35
Russia 5Y	355	340	354	498

Долговой рынок	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
KASE BY	11.64	11.77	11.45	7.76
KASE BP	76.40	76.00	75.00	73.10
KASE BOND CAP, \$ млн	25 040	25 175	25 130	34 377
Объем торгов, \$ тыс.	10	7	190	22

Долевой рынок	12 фев 16	5 фев 16	13 янв 16	12 фев 15
KASE	912.9	901.6	849.1	827.9
Объем торгов, \$ тыс.	298	299	139	616
KASE CAP, \$ млрд	34.10	34.36	34.32	22.52

Товарный рынок	12 фев	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	33.4	(3.2)	4.8	(49.4)
Медь, \$/мт	4 507	(4.0)	3.6	(19.2)
Уран, \$/фунт	34	(0.9)	(0.9)	(14.0)
Золото, \$/унц.	1 239	7.1	14.2	1.2
Серебро, \$/унц.	16	6.3	14.8	(6.9)
Никель, \$/мт	7 790	(8.5)	(5.2)	(47.6)
Пшеница, \$/буш.	463	(3.0)	(4.9)	(17.2)

За неделю тенге укрепился на 1,2% до 362,23 KZT/USD на фоне волатильности цен на нефть. НК КМГ сообщила об опубликовании агентством Moody's кредитного заключения по ее деятельности без каких-либо рейтинговых изменений. Moody's также произвело пересмотр прогноза изменения рейтингов компании Исткомтранс с позитивного на негативный.

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе средневзвешенный курс доллара США снизился на 1,49 тенге до 362,23 KZT/USD на фоне волатильности цен на нефть.

За неделю суммарный объем биржевых операций по валютной паре KZT/USD повысился с \$77,13млн в понедельник до \$116,37 млн (в 1,51 раз) в пятницу.

На прошлой неделе средневзвешенные ставки по 1-дн репо снизились с 16,52% в первый день недели до уровня, близкого к нижней границе базовой ставки (15,00%), в пятницу.

Тем временем, ставка по 1-дн. свопам снизилась с начала недели на 3,0пп до 15,19% в четверг, а в пятницу средневзвешенная ставка по 2-дн. свопам составила 14,1%. В прошлую пятницу торги по 1-дн. свопам не производились по причине выходного дня в США.

Мы считаем, что общее снижение ставок на денежном рынке обусловлено улучшением ситуации с ликвидностью на рынке.

Доля свопов на денежном рынке к концу недели снизилась на 7,3пп. до 57,2%.

Долговой рынок

10 февраля 2016 года агентство Moody's пересмотрело прогноз изменения рейтингов ТОО "Исткомтранс" с позитивного на негативный. Изменение прогноза отражает ожидание дальнейшего ухудшения финансовых показателей и ликвидности на фоне неблагоприятных тенденций рынка и ослабления национальной валюты. Впоследствии это может привести к увеличению расходов на обслуживание долга и дальнейшему ухудшению кредитного профиля.

10 февраля 2016 года АО НК "КазМунайГаз" сообщило об опубликовании агентством Moody's кредитного заключения по ее деятельности без каких-либо рейтинговых изменений. В настоящее время рейтинг эмитента КМГ ВааЗ находится на пересмотре в сторону понижения на фоне значительного снижения цен на нефть. Moody's отмечает значительный риск, связанный с возможным дальнейшим понижением цен на нефть и более продолжительным периодом восстановления цен, чем предполагалось ранее.

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
12 фев 16	15.7	17.0	16.9	13.7	9.0
5 фев 16	13.4	16.6	15.0	13.2	9.1
13 янв 16	48.7	40.0	27.3	18.2	8.5
12 фев 15	52.7	69.1	49.5	29.6	21.4

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
12 фев 16	235	285	335	355	375
5 фев 16	215	265	315	335	355
13 янв 16	215	265	315	335	355
12 фев 15	200	250	300	320	340

Россия

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
12 фев 16	10.63	10.55	10.51	10.52	9.69
5 фев 16	10.47	10.46	10.47	10.49	9.82
13 янв 16	10.72	10.59	10.61	10.49	9.59
12 фев 15	17.86	16.89	16.31	14.69	12.08

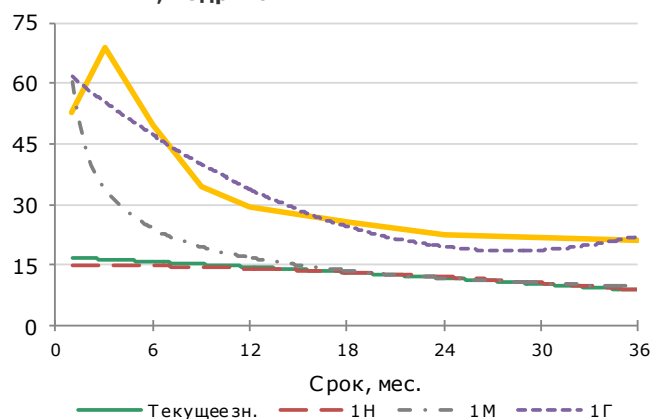
CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
12 фев 16	180	285	355	390	405
5 фев 16	173	271	340	370	386
13 янв 16	195	295	354	382	400
12 фев 15	490	498	498	508	510

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
12 фев 16	10.15	10.35	10.39	10.22	10.17
5 фев 16	9.53	10.27	10.31	10.17	10.13
13 янв 16	10.60	10.58	10.55	10.24	10.22
12 фев 15	13.47	13.48	13.56	н/д	12.23

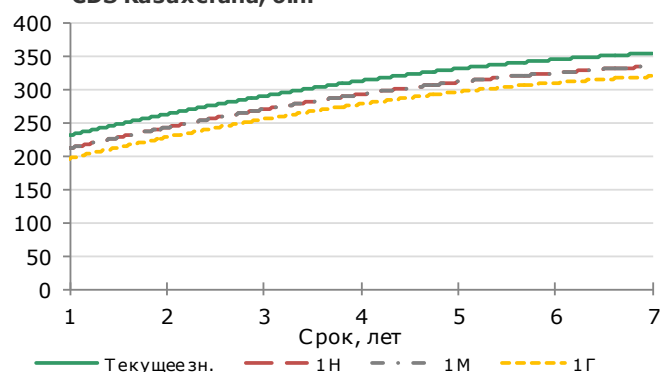
США

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
12 фев 16	0.48	0.90	1.21	1.75	2.60
5 фев 16	0.53	0.90	1.24	1.84	2.67
13 янв 16	0.59	1.16	1.53	2.09	2.88
12 фев 15	0.22	1.02	1.49	1.98	2.58

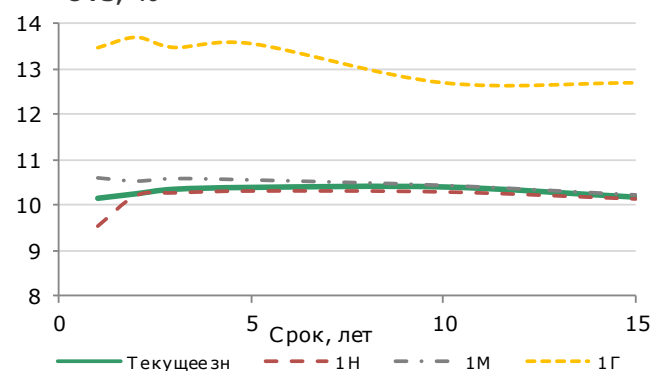
KZT NDF, подр. %



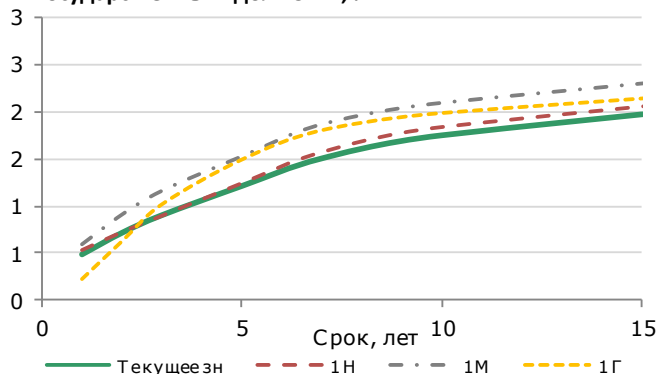
CDS Казахстана, б.п.



ОФЗ, %



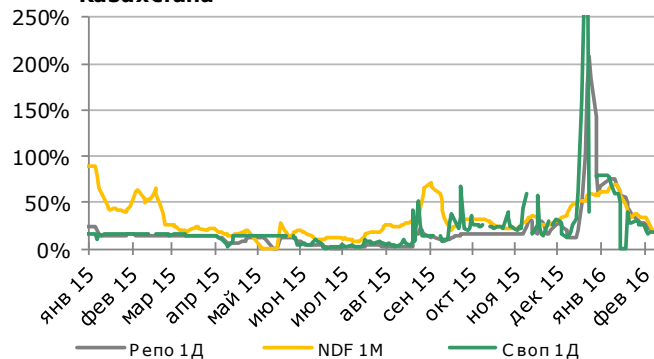
Государственный долг США, %



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	28.0	27.2	26.9	23.9
Евросона	EURUSD	11.2	10.9	10.6	10.8
Великобритания	GBPUSD	10.3	11.1	10.8	8.5
Япония	USDJPY	12.4	11.7	11.0	9.0
Китай	USDCNY	9.3	9.9	10.1	2.7
Корея	USDKRW	12.9	13.4	13.8	9.6
Канада	USDCAD	11.5	11.3	11.2	9.4
Австралия	AUDUSD	13.1	13.1	13.2	11.9
Турция	USDTRY	13.3	14.0	15.0	12.2
Индия	USDINR	8.5	9.0	9.6	5.3
Бразилия	USDBRL	20.5	20.4	20.3	19.9
ОАЭ	USDAED	0.8	1.3	2.3	0.0
Малайзия	USDMYR	14.0	13.8	13.8	11.6

Среднедневные ставки денежного рынка Казахстана

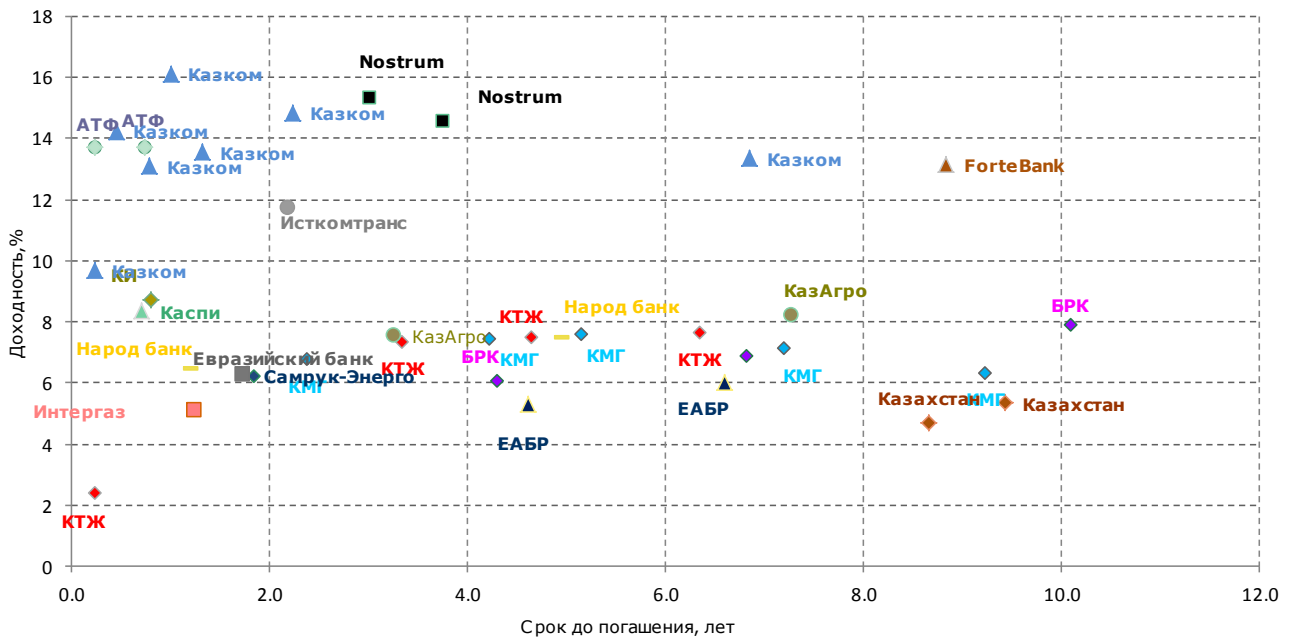


5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	12 фев	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	(0)	2	3
Великобритания	33	4	11	12
Германия	21	6	9	3
Франция	39	9	13	(7)
Япония	104	104	104	104
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	335	20	20	35
Россия	355	15	1	(143)
Украина	1050	0	0	(1625)
Чехия	50	5	3	3
Венгрия	169	7	4	38
Польша	99	7	24	34
Испания	118	18	22	16
Португалия	342	90	153	160
Турция	300	11	1	110
Ирландия	58	14	16	9
Италия	155	24	52	29
Бразилия	494	26	2	250
Чили	139	6	(1)	44
Мексика	225	23	35	115
Южная Африка	361	(7)	14	160

Корпоративный	12 фев	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	410	25	(10)	(225)
ВТБ	450	20	15	(355)
Газпром	444	20	2	(245)
Unicredit	245	27	103	121
RBS	139	24	75	84
Citi	143	23	50	64
HSBC	143	14	63	91
Deutsche	244	43	145	175
BNP Paribas	118	11	52	53
Credit Agricole	119	10	53	49
Barclays	143	22	81	90
Raiffessen	88	10	34	40
UBS	94	17	44	48
Credit Suisse	170	55	79	114
Mizuho Corp. Bank	128	30	44	54

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	94.4	95.1	4.7	4.6	296	(0)	(33)	BBB+ Baa2 BBB
Казахстан	2500	USD	Фикс	5 1/8	21.07.2015	21.07.2025	99.3	99.9	5.2	5.1	349	0	(15)	BBB+ Baa2 BBB
Казахстан	1000	USD	Фикс	4 7/8	14.10.2014	14.10.2044	81.5	82.5	6.3	6.2	385	6	(3)	BBB+ Baa2 BBB
Казахстан	1500	USD	Фикс	6 4/8	21.07.2015	21.07.2045	96.4	97.4	6.8	6.7	443	3	13	BBB+ Baa2 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	60.5	63.3	13.9	13.3	1398	(7)	134	CC Ca NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9	11.05.2006	11.05.2016	98.3	н/д	15.4	10.0	1568	62	524	B- Caа3 NR
БЦК	100	USD	Плав	9 1/8	03.03.2006	03.09.2016	76.9	81.1	8.9	8.4	1186	22	41	CCC Caа2u N.R.
БРК	100	USD	Фикс	6 4/8	03.06.2005	03.06.2020	101.0	102.1	6.2	5.9	н/д	1	77	BBB Baa3 BBB
БРК	1425	USD	Фикс	4 1/8	10.12.2012	10.12.2022	85.8	86.5	6.7	6.6	510	6	94	BBB Baa3 BBB
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.5	89.4	7.8	7.5	521	(2)	105	BBB Baa3 BBB
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	98.7	99.8	5.3	5.0	602	(9)	(0)	N.R. Baa1 BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	4 6/8	20.09.2012	20.09.2022	93.4	94.5	6.0	5.8	414	(6)	34	WD Baa1 BBB-
Евразийский банк	500	USD	Фикс	7 4/8	06.11.2014	06.11.2017	101.3	102.3	6.7	6.1	450	(8)	231	N.R. N.R. B
Исткомтранс	100	USD	Фикс	7 6/8	22.04.2013	22.04.2018	91.4	93.9	12.3	10.9	604	32	89	B B3 N.R.
ForteBank	237	USD	Фикс	11 6/8	15.12.2014	15.12.2024	92.0	93.9	13.3	12.9	1158	8	130	N.R. N.R. B
Народ банк	700	USD	Фикс	7 2/8	03.05.2007	03.05.2017	100.5	101.6	6.8	5.9	1288	26	171	BB Baa3 BB+
Народ банк	500	USD	Фикс	7 2/8	28.01.2011	28.01.2021	98.8	100.2	7.5	7.2	702	21	100	BB Baa3 BB+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	101.0	102.0	5.5	4.7	627	(1)	127	BBB- Baa3 /*- BB+
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	100.6	101.8	8.9	7.2	498	46	171	N.R. B2 BB-
КазАгро	1000	USD	Фикс	4 5/8	24.05.2013	24.05.2023	81.6	82.8	8.0	7.8	845	(10)	136	BBB N.R. BBB-
КазАгро	600	EUR	Фикс	3 2/8	22.05.2014	22.05.2019	88.4	89.9	7.4	6.8	644	(17)	233	BBB N.R. BBB-
Казахстан Инжиниринг	200	USD	Фикс	4 4/8	03.12.2013	03.12.2016	95.9	97.9	9.8	7.2	759	57	367	BBB- Baa3 N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 6/8	09.11.2005	09.05.2016	68.6	74.7	10.1	9.3	761	25	274	C Cau CCC-
Казком	200	USD	Плав	6 6/8	27.07.2006	27.07.2016	95.7	97.8	16.7	11.6	н/д	255	735	CC Caа3u CCC
Казком	500	USD	Фикс	7 4/8	29.11.2006	29.11.2016	95.1	96.9	14.1	11.6	1647	87	616	CCC Caа2u B-
Казком	750	EUR	Фикс	6 7/8	13.02.2007	13.02.2017	90.7	94.0	17.7	13.6	1342	96	923	CCC Caа2u B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	90.2	91.8	14.2	12.8	1735	62	439	CC Caа3u CCC
Казком	300	USD	Фикс	8 4/8	11.05.2011	11.05.2018	88.8	90.9	14.5	13.3	1366	71	563	CCC Caа2u B-
Казком	750	USD	Фикс	5 4/8	21.12.2012	21.12.2022	65.4	67.8	13.4	12.7	1374	86	399	CCC N.R. B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.8	101.5	3.8	1.1	351	(17)	97	BBB Baa3 BB+
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	95.8	97.0	7.5	7.1	629	10	199	BBB Baa3 BB+
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	83.1	84.5	8.6	8.4	635	14	71	BBB Baa3 BB+
КазТемЖол	100	CHF	Фикс	2 5/8	20.06.2014	20.06.2019	85.8	87.0	7.5	7.1	0	12	489	BBB Baa3 BB+
КазТемЖол	185	CHF	Фикс	3 5/8	20.06.2014	20.06.2022	80.5	82.0	7.6	7.3	0	10	342	BBB Baa3 BB+
КМГ	1600	USD	Фикс	9 1/8	02.07.2008	02.07.2018	105.7	106.6	6.5	6.1	573	38	214	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	99.1	100.1	7.2	7.0	615	41	187	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	1250	USD	Фикс	6 3/8	10.11.2010	09.04.2021	96.1	97.1	7.3	7.1	603	40	163	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	1000	USD	Фикс	4 3/8	30.04.2013	30.04.2023	86.1	87.3	6.9	6.6	539	27	71	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	2000	USD	Фикс	5 6/8	30.04.2013	30.04.2043	78.7	80.3	7.6	7.4	536	11	11	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	500	USD	Фикс	4 7/8	07.11.2014	07.05.2025	89.8	91.3	6.4	6.1	484	16	(1)	BBB Baa3 /*- BB+
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	80.2	82.6	7.7	7.5	539	10	11	BBB Baa3 /*- BB+
Самрук-Энерго	500	USD	Фикс	3 6/8	20.12.2012	20.12.2017	95.1	96.8	6.6	5.6	584	70	188	BB+ N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.4	107.6	13.0	12.2	1161	47	44	NR N.R. B
Nostrum	560	USD	Фикс	7 1/8	13.11.2012	13.11.2019	77.4	79.3	15.2	14.5	1381	(193)	500	N.R. B2 /*- B+
Nostrum	400	USD	Фикс	6 3/8	14.02.2014	14.02.2019	77.4	79.7	16.1	15.0	1474	(235)	516	N.R. B2 /*- B+

Источник: CBVT (Composite Bloomberg Bond Trader), BVAL, BGN, KAZA
Евразийский – Евразийский банк развития.

* Отрицательное значение по доходности предложения подразумевает превышение котировочной цены предложения над выплатой по облигации.

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

Мурат Темирханов	Директор
Нурфатима Джандарова	Макроэкономика
Станислав Чуев	Долговые инструменты
Салтанат Мадиева	Долговые инструменты
Гульмария Жапакова	Долевые инструменты
Аскар Ахмедов	Долевые инструменты

Телефон

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

E-mail

m.temirkhanov@halykfinance.kz
n.jandarova@halykfinance.kz
s.chuyev@halykfinance.kz
s.madiyeva@halykfinance.kz
g.zhapakova@halykfinance.kz
a.akhmedov@halykfinance.kz

Департамент продаж

Мария Пан	Директор
Динара Асамбаева	Институциональные
Айжана Туралиева	Институциональные
Дарья Манеева	Розничные
Сабина Муканова	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