

09.05.2016 - 13.05.2016

### Денежный и валютный рынки

Денежный рынок, %	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
KazPrime 3М	16.00	16.67	17.00	9.00
MosPrime 3М	11.40	11.48	11.70	13.72
1М NDF KZT	13.73	6.80	17.03	28.70
3М NDF KZT	11.08	12.94	13.35	27.08
LIBOR USD 6М	0.63	0.63	0.63	0.28
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.57

На прошлой неделе тенге укрепился на 5,5 тенге до 329,1 USDKZT.

Средний объем торгов за день составил \$122 млн, снизившись на 4,3% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$366млн.

Денежный рынок, %	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
TONIA	14.00	14.00	14.97	11.83
TWINA	13.99	13.83	15.80	11.77
Объем REPO, KZT млн	301 846	307 028	234 406	95 726
Своп 1Д	13.73	13.20	13.73	13.75

На прошлой неделе ставки на денежном рынке были вблизи нижней границы коридора базовой ставки (15% +/-1пп).

### Долговой рынок

Валютный рынок	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
USD/KZT	328.00	334.69	334.01	186.11
EUR/KZT	372.02	381.72	377.26	212.86
RUB/KZT	5.22	5.09	5.04	3.72
USD/RUB	65.45	66.17	66.28	50.07
EUR/RUB	74.02	74.82	74.66	57.14
EUR/USD	1.13	1.14	1.13	1.14
GBP/USD	1.44	1.44	1.42	1.58
USD/KZT TOD утр., \$ млн	53	23	23	99
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	169	4

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

Рынок CDS, б.п.	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
Kazakhstan 5Y	245	252	280	217
Russia 5Y	254	261	272	307

На прошлой неделе Fitch понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валютах Банка Развития Казахстана с уровнем BVB и BVB+ до BVB-. Fitch оценивает высокую вероятность того, что БРК потребует поддержку со стороны государства ввиду существенного долга перед третьими сторонами (\$4,3млрд; 85% пассивов в 2015 году; 3,8% от ВВП Казахстана).

Долговой рынок	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
KASE BY	11.34	11.31	11.34	8.71
KASE BP	82.00	81.60	80.20	73.40
KASE BOND CAP, \$ млн	25 664	25 762	25 731	36 708
Объем торгов, \$ тыс.	39	126	923	13 192

Также Fitch понизило долгосрочные РДЭ Жилстройсбербанка Казахстана с уровня BVB+ до BVB-. Рейтинговое агентство полагает, что "планы властей по частичной приватизации Жилстройсбербанка не окажут значительного влияния на готовность государства оказывать поддержку с учетом намерения оставить контрольный пакет банка в госсобственности и сохранения роли банка в проводимой политике государства".

Долевой рынок	13 май 16	6 май 16	13 апр 16	14 май 15
KASE	955.7	950.8	974.1	862.6
Объем торгов, \$ тыс.	559	427	1 473	300
KASE CAP, \$ млрд	38.04	37.72	37.34	22.98

Fitch также понизило долгосрочные РДЭ КазАгроФинанса с уровня BVB- до BB+. Рейтинговое действие обусловлено умеренной вероятностью поддержки со стороны государства. Более низкий уровень рейтингов КазАгроФинанс в сравнении с рейтингами БРК и Жилстройсбербанка отражает мнение Fitch о "несколько меньшей значимости КазАгроФинанса для экономики и финансовой системы страны" и "вероятность понижения рейтингов материнской структуры, КазАгро, до уровня BB+".

Товарный рынок	13 май	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	47.8	5.4	8.2	(32.7)
Медь, \$/мт	4 637	(3.9)	(4.1)	(27.6)
Уран, \$/фунт	28	1.6	1.6	(25.0)
Золото, \$/унц.	1 273	(1.6)	2.0	3.4
Серебро, \$/унц.	17	(2.3)	4.7	(2.9)
Никель, \$/мт	8 600	(4.8)	(4.1)	(38.1)
Пшеница, \$/буш.	475	2.4	1.6	(16.3)

### Рейтинговые действия Fitch по состоянию на 11 мая 2016

	Долгоср.рейтинги дефолта эмитента в иностр.валюте			
	До	После	Прогноз	Дата
Банк Развития Казахстана	BVB	BVB-	Стабильный	11 мая 2016
Жилстройсбербанк*	BVB+	BVB-	Стабильный	11 мая 2016
КазАгроФинанс	BVB-	BB+	Стабильный	11 мая 2016

Источник: Fitch

\* Долгосрочный РДЭ в нац.валюте

**Казахстан**

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
13 май 16	13.7	11.1	10.8	13.5	9.0
6 май 16	6.8	12.9	12.3	12.3	9.1
13 апр 16	17.0	13.4	13.6	14.3	9.3
14 май 15	28.7	27.1	23.7	23.3	15.5

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
13 май 16	70	170	245	275	295
6 май 16	77	177	252	282	302
13 апр 16	180	230	280	300	320
14 май 15	117	167	217	237	257

**Россия**

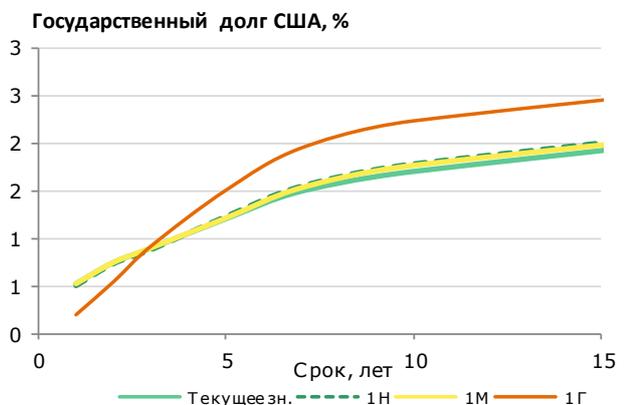
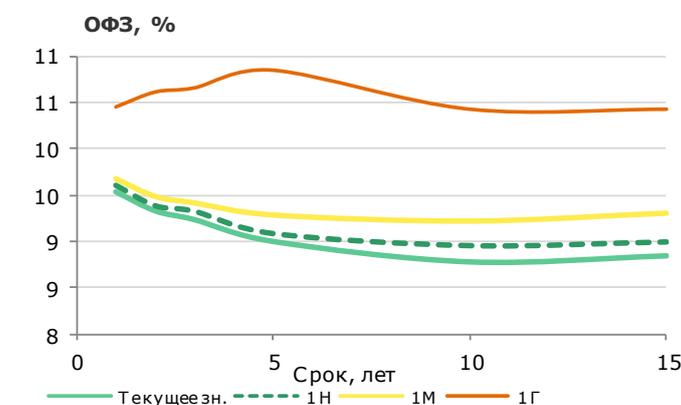
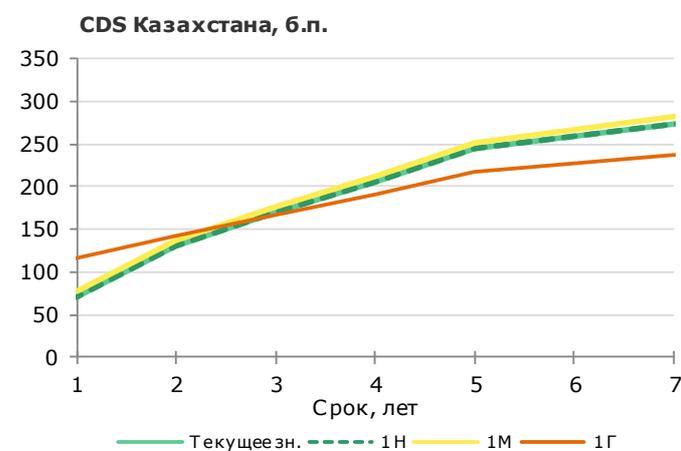
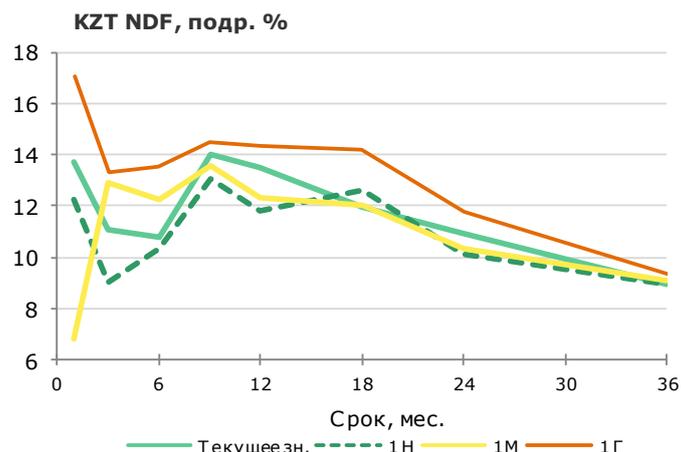
NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
13 май 16	10.68	10.37	10.11	9.69	8.49
6 май 16	10.61	10.36	10.14	9.75	8.55
13 апр 16	10.45	10.24	9.94	9.46	8.36
14 май 15	13.95	13.80	13.60	12.88	11.04

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
13 май 16	67	177	252	287	302
6 май 16	77	187	262	297	312
13 апр 16	47	202	272	307	322
14 май 15	242	275	307	321	325

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
13 май 16	9.5	9.2	9.0	8.8	8.8
6 май 16	9.6	9.3	9.1	9.0	9.0
13 апр 16	9.7	9.4	9.3	9.2	9.3
14 май 15	10.5	10.7	10.8	10.4	10.5

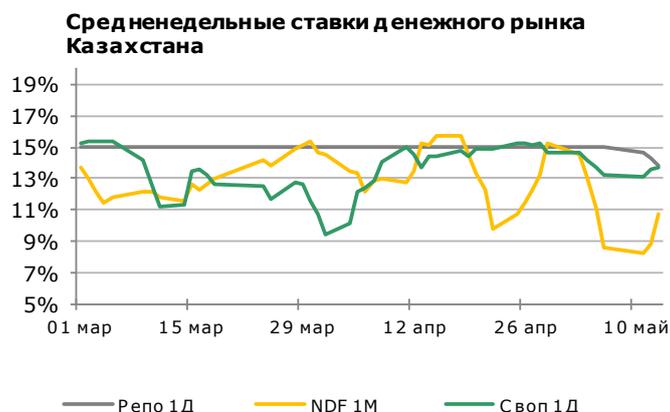
**США**

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
13 май 16	0.52	0.90	1.21	1.70	2.55
6 май 16	0.50	0.88	1.23	1.78	2.63
13 апр 16	0.52	0.90	1.21	1.76	2.58
14 май 15	0.20	0.92	1.50	2.23	3.05



## Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	20.0	20.4	20.6	25.6
Еврозона	EURUSD	9.8	9.8	9.8	8.2
Великобритания	GBPUSD	15.9	13.5	12.0	10.0
Япония	USDJPY	11.7	11.4	11.0	12.4
Китай	USDCNY	6.1	7.1	8.0	4.1
Корея	USDKRW	11.7	11.9	12.4	10.4
Канада	USDCAD	10.7	10.6	10.5	11.6
Австралия	AUDUSD	12.8	12.8	12.7	13.4
Турция	USDTRY	12.7	13.3	14.0	12.1
Индия	USDINR	6.8	7.7	8.6	4.9
Бразилия	USDBRL	18.1	18.0	18.0	21.0
Малайзия	USDMYR	13.0	12.8	12.6	11.4

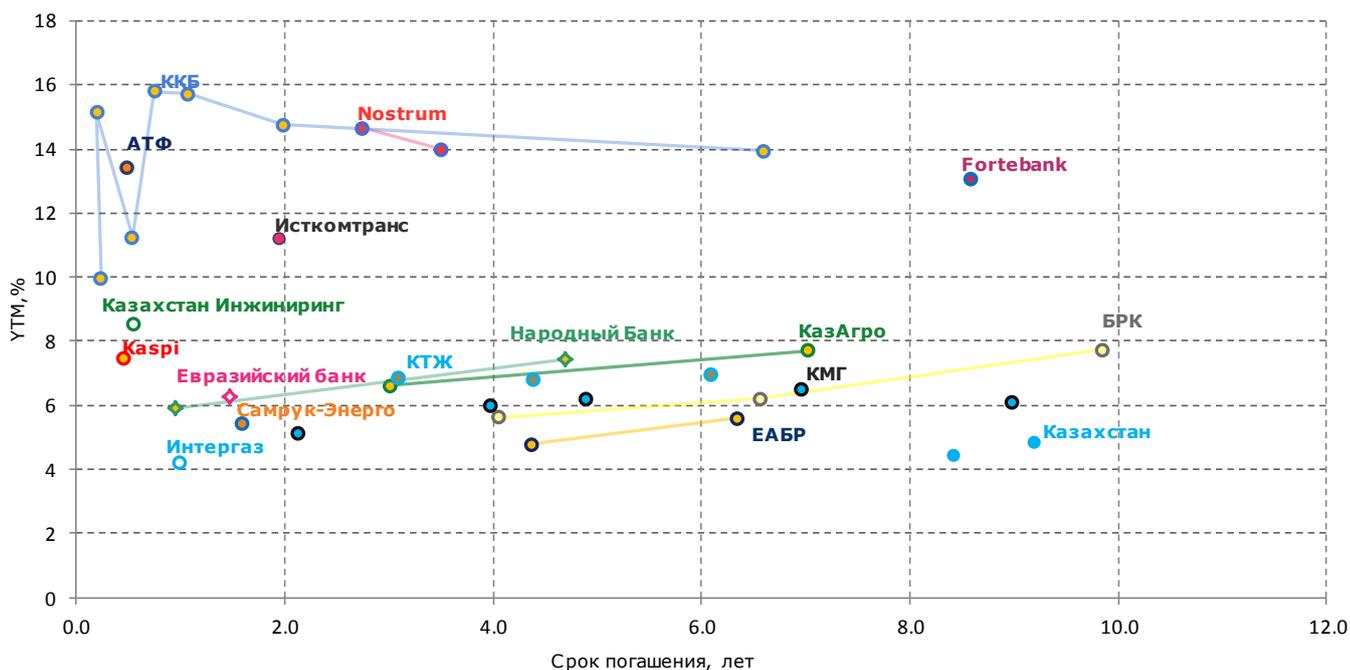


## 5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	13 май	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	0	0	2
Великобритания	35	0	(6)	15
Германия	18	(0)	0	1
Франция	39	(1)	8	5
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	245	(7)	(35)	28
Россия	254	(7)	(18)	(53)
Чехия	40	0	(10)	(7)
Венгрия	146	(4)	(6)	6
Польша	86	0	(2)	23
Испания	96	(1)	4	12
Португалия	261	8	(11)	119
Турция	270	4	25	58
Ирландия	65	0	5	13
Италия	129	2	4	19
Бразилия	329	(12)	(15)	98
Чили	100	2	4	17
Мексика	167	1	4	47
Южная Африка	304	0	8	98

Корпоративный	13 май	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	287	(13)	(39)	(101)
ВТБ	330	(16)	(25)	(138)
Газпром	316	(8)	(23)	(97)
Unicredit	183	1	14	64
RBS	134	(1)	6	63
Citi	90	(4)	(10)	13
HSBC	100	(5)	(2)	37
Deutsche	178	(3)	(13)	103
BNP Paribas	82	(2)	(2)	15
Credit Agricole	81	(3)	(2)	12
Barclays	126	(6)	(2)	61
Raiffessen	71	(0)	5	13
UBS	70	3	(2)	10
Credit Suisse	137	(3)	(11)	62
Mizuho Corp. Bank	95	0	(3)	33

### 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	257	20	(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	276	38	(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	325	23	(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	356	49	(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	61.3	66.1	14.1	12.7	1359	53	117	CC   Cau   NR
БЦК	100	USD	Плав	6 5/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1151	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	(0)	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	462	44	(13)	BBB-   Вaa3   BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	435	36	101	BBB-   Вaa3   BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	570	66	(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	310	79	(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	345	(132)	(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	711	(72)	(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	1180	4	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	1269	147	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	420	116	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	519	н/д	(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	315	172	(166)	N.R.   В2   BB-
КазАгро	1000	USD	Фикс	4 5/8	24.05.2013	24.05.2023	82.5	83.9	7.8	7.6	643	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	589	71	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	639	(10)	327	BB+   В1   N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 7/8	09.11.2005	09.08.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	849	0	252	С   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	(275)	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	2123	(60)	66	CCC   Caa2u   В-
Казком	750	EUR	Фикс	6 7/8	13.02.2007	13.02.2017	92.0	93.4	16.7	14.8	1289	524	481	CCC   Caa2u   В-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1233	69	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	1553	196	357	CCC   Caa2u   В-
Казком	750	USD	Фикс	5 4/8	21.12.2012	21.12.2022	63.0	64.4	14.1	13.7	1240	139	257	CCC   N.R.   В-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	97.9	98.7	6.9	6.7	483	88	76	BBB-   Вaa3   BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	541	64	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	219	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	128	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	349	87	42	BBB-   Вaa3   BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	390	80	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	396	87	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	403	93	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	438	54	(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	408	51	(43)	BBB-   Вaa3   BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	500	38	(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	384	63	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.   В
Nostrum	560	USD	Фикс	7 1/8	13.11.2012	13.11.2019	80.1	81.4	14.3	13.7	1261	74	173	N.R.   В2   В
Nostrum	400	USD	Фикс	6 3/8	14.02.2014	14.02.2019	80.2	81.5	14.9	14.3	1343	69	200	N.R.   В2   В

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](mailto:m.temirkhanov@halykfinance.kz)  
[n.iandarova@halykfinance.kz](mailto:n.iandarova@halykfinance.kz)  
[b.boiko@halykfinance.kz](mailto:b.boiko@halykfinance.kz)  
[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[s.madiyeva@halykfinance.kz](mailto:s.madiyeva@halykfinance.kz)  
[g.zhapakova@halykfinance.kz](mailto:g.zhapakova@halykfinance.kz)  
[a.akhmedov@halykfinance.kz](mailto: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](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[d.asambayeva@halykfinance.kz](mailto:d.asambayeva@halykfinance.kz)  
[a.turaliyeva@halykfinance.kz](mailto:a.turaliyeva@halykfinance.kz)  
[d.maneyeva@halykfinance.kz](mailto:d.maneyeva@halykfinance.kz)  
[s.mukanova@halykfinance.kz](mailto: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](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**

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