

## Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

13.06.2016 - 17.06.2016

Денежный рынок, %	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
KazPrime 3М	15.92	16.00	16.00	9.00
MosPrime 3М	11.03	11.39	11.38	12.61
1М NDF KZT	12.57	5.51	13.22	11.06
3М NDF KZT	11.33	8.81	11.39	16.13
LIBOR USD 6М	0.64	0.66	0.64	0.28
LIBOR EUR 6М	0.58	0.58	0.59	0.57

Денежный рынок, %	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
TONIA	14.01	14.00	14.01	0.46
TWINA	14.00	14.01	14.00	1.18
Объем REPO, KZT млн	206 574	265 956	283 218	11 669
Своп 1Д	13.36		13.85	0.00

Валютный рынок	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
USD/KZT	338.84	335.09	329.83	186.06
EUR/KZT	382.25	377.11	370.08	211.57
RUB/KZT	5.23	5.13	5.00	3.48
USD/RUB	64.75	65.49	66.19	53.45
EUR/RUB	73.04	73.58	74.24	60.76
EUR/USD	1.13	1.13	1.12	1.14
GBP/USD	1.44	1.43	1.46	1.59
USD/KZT TOD утр., \$ млн	33	31	52	63
USD/KZT TOM, \$ млн	20	20	61	9

Рынок CDS, б.п.	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
Kazakhstan 5Y	265	237	240	246
Russia 5Y	264	249	259	357

Долговой рынок	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
KASE BY	10.73	11.26	11.40	8.73
KASE BP	83.40	82.90	81.90	73.20
KASE BOND CAP, \$ млн	25 640	25 700	25 575	40 363
Объем торгов, \$ тыс.	13	96	1	15

Долевой рынок	17 июн 16	10 июн 16	18 май 16	18 июн 15
KASE	996.8	1044.2	975.7	917.3
Объем торгов, \$ тыс.	1 940	903	4 819	219
KASE CAP, \$ млрд	37.83	38.54	38.02	23.07

Товарный рынок	17 июн	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	49.2	(2.7)	(0.6)	(29.1)
Медь, \$/мт	4 551	1.0	(1.4)	(21.5)
Уран, \$/фунт	26	(8.5)	(8.5)	(32.9)
Золото, \$/унц.	1 295	1.5	1.4	7.1
Серебро, \$/унц.	17	0.5	1.6	6.5
Никель, \$/мт	9 036	1.5	4.8	(29.7)
Пшеница, \$/буш.	495	(2.3)	1.0	(9.2)

### Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе тенге ослабился на 4,62 тенге до 338,59USDKZT.

Средний объем торгов за день составил \$100,5, уменьшившись на 14,4% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$502,7млн.

На прошлой неделе ставка по 1-дн.репо была вблизи нижней границы коридора базовой ставки (15% +/-1пп). Ставка по 1-дн.свопам в пятницу составила 13,36% за неделю увеличившись на 1,37пп.

### Долговой рынок

10 июня Казахстанская Ипотечная Компания заключила [кредитный договор](#) в объеме Т19млрд на 30 лет со ставкой 0,15% годовых с АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" с целью строительства арендного жилья. Согласно [сообщению](#), кредит составляет 38,7% от собственного капитала.

13 июня АО "Кселл" сообщило о привлечении 8 июня 2016 года [первого транша в размере Т6,0млрд](#) в рамках кредитной линии, предоставленной ДБ АО Альфа Банк, на сумму Т10млрд для целей финансирования оборотного капитала. Согласно пресс-релизу, процентное соотношение размера транша к размеру собственного капитала компании составляет 6,9%, а соотношение размера кредитной линии к размеру собственного капитала - 11,5%.

14 июня АО "Досжан темир жолы" выкупило 100тыс облигаций с купоном 4,750% и с погашением в 2028 году. На данный момент всего выкуплено 31,3% от зарегистрированного числа облигаций. Оставшееся число облигаций ДТЖ в обращении составляет 20,3млн. В тот же день, ДТЖ сообщило, что ставка вознаграждения по облигациям на двенадцатый купонный период составила 17,15%.

15 июня стало известно, что АО "Аграрная кредитная корпорация" получит [финансирование](#) от АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" посредством размещения объявленных акций на общую сумму Т23,2млрд. В тот же день стало известно о специализированных торгах по доразмещению облигаций АО "Аграрная кредитная корпорация" 29 июня 2016 года в объеме Т2,8млрд, с купонной ставкой 8,50%, с погашением в 2021 году. Общий объем выпуска составляет Т30,0млрд, а размещено Т20,1млрд облигаций.

15 июня АО "КазАгроФинанс" сообщило о регистрации второй облигационной программы 13 июня 2016 года. Объем облигационной программы составляет Т100млрд (35,1% от активов, 1,0х капитала по состоянию на 31 декабря 2015 года).

16 июня Казахстанская фондовая Биржа сообщила

---

о запуске ежедневной публикации рыночной оценки долевых и долговых ценных бумаг с 15 июня 2016 года. "Файлы доступны на интернет-сайте KASE в разделе "Торги" – "Рыночная оценка" по адресу <http://www.kase.kz/ru/marketvaluation>.

17 июня АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило о предстоящем частичном выкупе 19 июля 2016 года 8млн облигаций (14,3% от облигаций в обращении), деноминированных в Тенге, с купонной ставкой 9,349% и с погашением в 2019 году.

**Казахстан**

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
17 июн 16	12.6	11.3	10.4	13.0	12.3
10 июн 16	5.5	8.8	11.4	13.0	12.4
18 май 16	13.2	11.4	11.9	14.4	10.0
18 июн 15	11.1	16.1	15.3	18.5	17.4

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
17 июн 16	82	182	257	287	307
10 июн 16	62	162	237	267	287
18 май 16	65	165	240	270	290
18 июн 15	146	196	246	266	286

**Россия**

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
17 июн 16	10.58	10.36	10.04	9.60	8.34
10 июн 16	10.53	10.22	9.84	9.43	8.27
18 май 16	10.97	10.46	10.21	9.75	8.54
18 июн 15	13.72	13.27	12.86	12.38	10.94

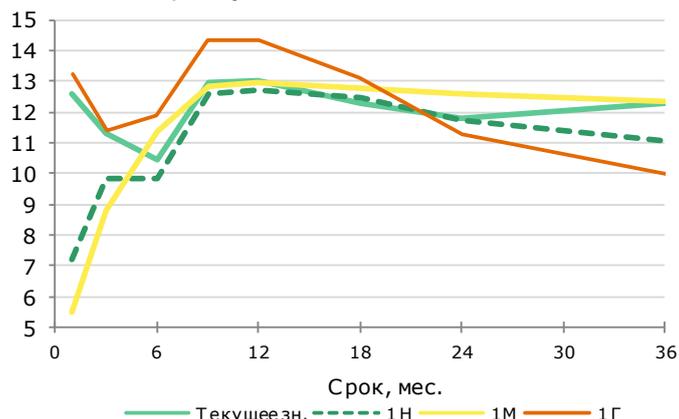
CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
17 июн 16	74	186	264	299	314
10 июн 16	67	177	252	287	302
18 май 16	73	183	258	293	308
18 июн 15	285	330	360	367	370

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
17 июн 16	9.9	9.2	9.0	8.7	8.7
10 июн 16	9.8	9.2	8.9	8.6	8.7
18 май 16	9.5	9.3	9.1	8.8	8.9
18 июн 15	10.6	11.1	11.1	10.8	10.8

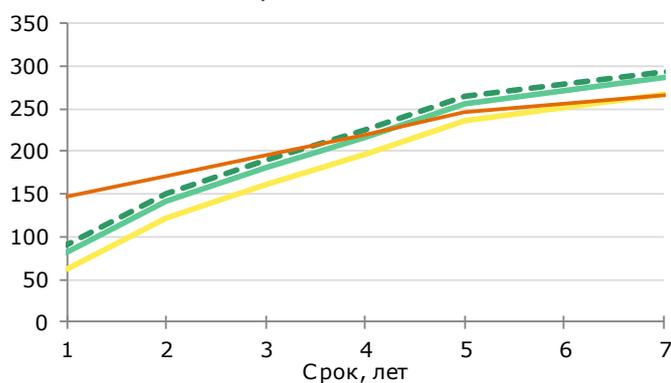
**США**

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
17 июн 16	0.49	0.83	1.11	1.61	2.42
10 июн 16	0.54	0.88	1.17	1.64	2.45
18 май 16	0.61	1.06	1.38	1.85	2.66
18 июн 15	0.22	1.01	1.63	2.33	3.13

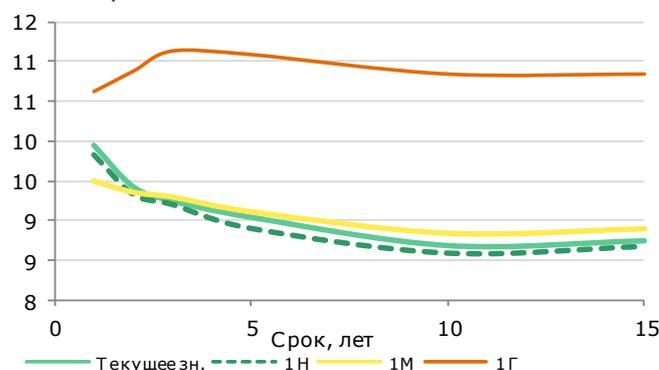
KZT NDF, подр. %



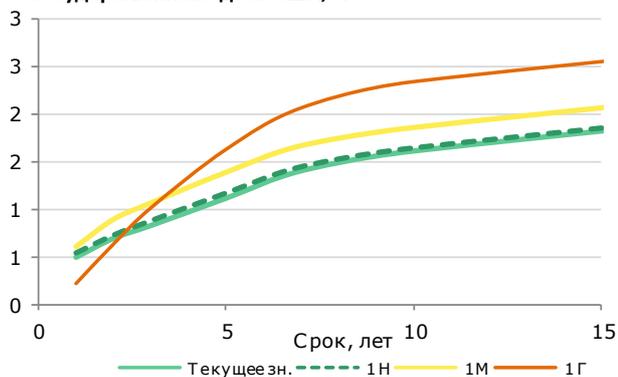
CDS Казахстана, б.п.



ОФЗ, %

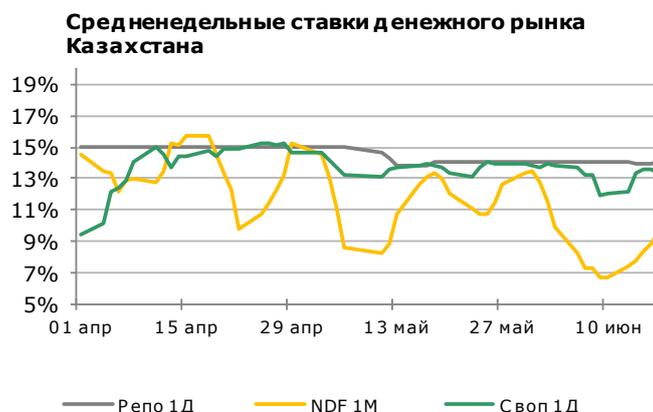


Государственный долг США, %



## Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	19.3	19.9	20.3	20.1
Еврозона	EURUSD	9.7	9.7	9.6	8.1
Великобритания	GBPUSD	15.6	13.1	11.3	10.4
Япония	USDJPY	11.7	11.6	11.1	12.0
Китай	USDCNY	5.6	6.4	7.1	3.9
Корея	USDKRW	11.3	11.6	11.9	10.2
Канада	USDCAD	10.1	10.1	10.1	10.4
Австралия	AUDUSD	11.8	12.0	12.0	12.8
Турция	USDTRY	11.9	12.7	13.4	12.3
Индия	USDINR	7.3	7.7	8.5	4.7
Бразилия	USDBRL	18.5	18.5	18.4	21.6
Малайзия	USDMYR	12.0	11.9	11.9	10.1



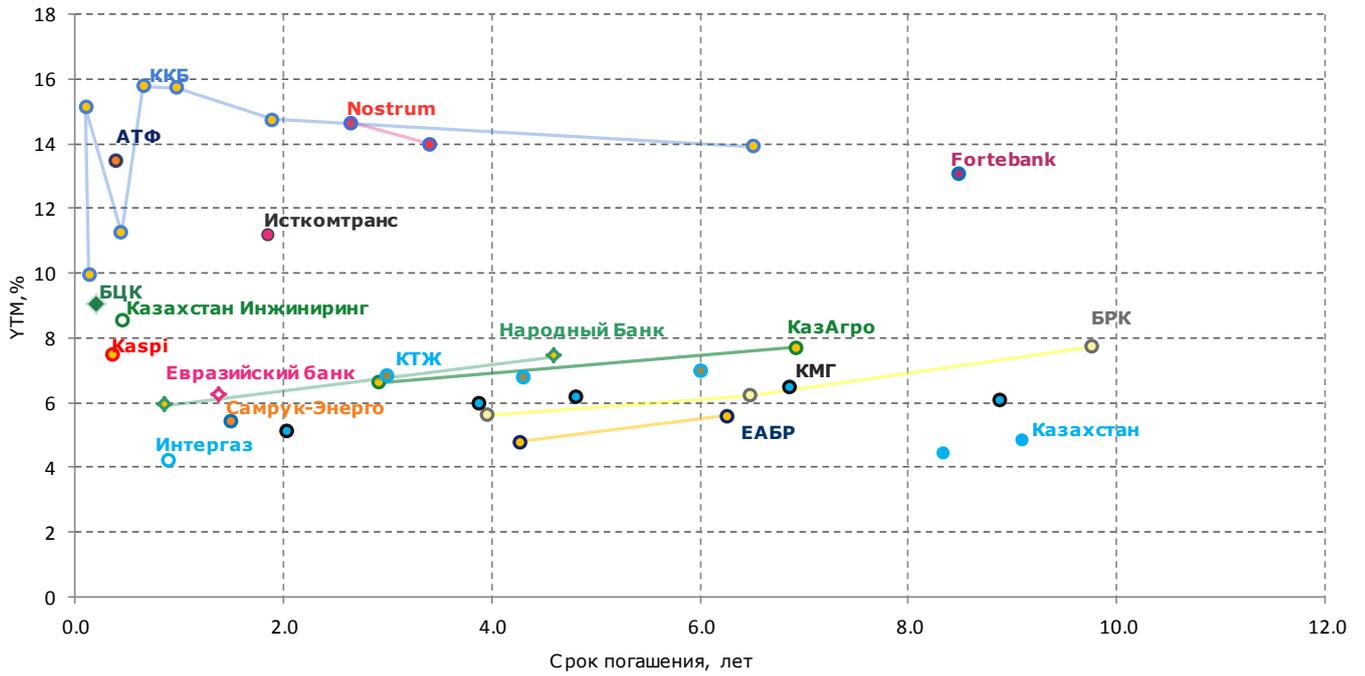
## 5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	17 июн	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г		
США	40	7	5	20		
Великобритания	19	1	1	5		
Германия	44	3	2	8		
Франция	127	0	(11)	9		
Китай	93	0	(16)	(31)		
Южная Корея	257	20	17	11		
Казахстан	264	15	5	(93)		
Россия	40	0	0	(15)		
Чехия	166	21	20	12		
Венгрия	82	7	(3)	8		
Польша	107	2	12	1		
Испания	316	33	50	120		
Португалия	264	12	(12)	36		
Турция	Ирландия	Италия	Бразилия	Чили	Мексика	Южная Африка
Ирландия	148	8	20	13		
Италия	341	(2)	(2)	105		
Бразилия	110	5	6	31		
Чили	176	9	2	51		
Мексика	304	13	(15)	95		
Южная Африка						

Корпоративный	17 июн	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БРК	360	(13)	(11)	164
Сбер	281	14	(4)	(160)
ВТБ	331	14	3	(200)
Газпром	331	18	12	(142)
Unicredit	201	15	21	55
RBS	135	10	6	46
Citi	99	11	8	18
HSBC	102	7	6	26
Deutsche	205	18	24	104
BNP Paribas	96	8	12	10
Credit Agricole	93	8	11	3
Barclays	123	6	6	42
Raiffesen	84	9	12	13
UBS	84	9	9	12
Credit Suisse	154	16	16	68
Mizuho Corp. Bank				

## 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	256	52	(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	76	(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	321	51	(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	360	74	(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 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	61.1	62.8	14.1	13.4	1358	38	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	1175	(6)	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	76	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	410	112	(13)	BBB-   Вaa3   BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	369	127	101	BBB-   Вaa3   BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	507	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	109	(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	329	(113)	(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	719	(102)	(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	1175	51	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	1225	249	2	ВВ   Вa3   ВВ
Народ банк	500	USD	Фикс	7 2/8	28.01.2011	28.01.2021	98.7	99.8	7.6	7.3	330	163	43	ВВ   Вa3   ВВ
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	489	94	(60)	ВВ+   Вaa3   ВВ
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	101.0	101.9	8.3	6.7	307	311	(166)	N.R.   В2   ВВ-
КазАгро	1000	USD	Фикс	4 5/8	24.05.2013	24.05.2023	82.5	83.9	7.8	7.6	478	129	39	BBB-   N.R.   ВВ+
КазАгро	600	EUR	Фикс	3 2/8	22.05.2014	22.05.2019	89.9	91.2	6.9	6.4	518	179	96	BBB-   N.R.   ВВ+
Казахстан Инжиниринг	200	USD	Фикс	4 4/8	03.12.2013	03.12.2016	96.4	98.0	9.7	7.4	570	40	327	ВВ+   В1   N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 7/8	09.11.2005	09.08.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	971	(47)	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	(265)	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	2684	89	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	1192	663	481	CCC   Caa2u   CCC+
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1234	27	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	1606	231	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	1261	155	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	429	163	76	BBB-   Вaa3   ВВ
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	497	121	15	BBB-   Вaa3   ВВ
КазТемЖол	100	CHF	Фикс	2 5/8	20.06.2014	20.06.2019	86.9	88.9	7.2	6.5	0	310	367	BBB-   Вaa3   ВВ
КазТемЖол	185	CHF	Фикс	3 5/8	20.06.2014	20.06.2022	83.0	84.0	7.1	6.9	0	219	237	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	1600	USD	Фикс	9 1/8	02.07.2008	02.07.2018	108.2	109.0	5.3	5.0	300	159	42	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	346	164	11	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	1250	USD	Фикс	6 3/8	10.11.2010	09.04.2021	100.3	101.3	6.3	6.1	339	174	8	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	1000	USD	Фикс	4 3/8	30.04.2013	30.04.2023	87.6	88.7	6.6	6.4	370	149	14	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	2000	USD	Фикс	5 6/8	30.04.2013	30.04.2043	81.2	82.7	7.4	7.2	435	90	(30)	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	500	USD	Фикс	4 7/8	07.11.2014	07.05.2025	90.7	92.5	6.2	5.9	387	81	(43)	BBB-   Вaa3   ВВ
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	497	53	(14)	BBB-   Вaa3   ВВ
Самрук-Энерго	500	USD	Фикс	3 6/8	20.12.2012	20.12.2017	96.6	97.9	5.8	5.0	360	162	84	ВВ   N.R.   ВВ
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1166	14	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	1184	161	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	1270	168	200	N.R.   В2   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  
Нурфатима Джандарова  
Борис Бойко  
Станислав Чуев  
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.jandarova@halykfinance.kz](mailto:n.jandarova@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-Тай", 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