

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

16.05.2016 - 20.05.2016

Денежный рынок, %	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
KazPrime 3М	16.00	16.00	17.00	9.00
MosPrime 3М	11.40	11.40	11.71	13.64
1М NDF KZT	10.42	13.73	11.47	12.42
3М NDF KZT	12.16	11.08	11.98	16.22
LIBOR USD 6М	0.66	0.63	0.64	0.28
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.57

Денежный рынок, %	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
TONIA	14.00	14.00	14.97	11.90
TWINA	14.00	13.99	15.86	11.69
Объем REPO, KZT млн	285 773	297 024	313 653	70 275
Своп 1Д	13.32	13.73	14.89	13.75

Валютный рынок	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
USD/KZT	335.00	328.00	338.02	185.81
EUR/KZT	377.36	372.02	381.99	207.03
RUB/KZT	5.02	5.22	5.19	3.72
USD/RUB	66.84	65.45	65.17	49.98
EUR/RUB	74.99	74.02	73.64	55.53
EUR/USD	1.12	1.13	1.13	1.11
GBP/USD	1.45	1.44	1.43	1.57
USD/KZT TOD утр., \$ млн	82	62	100	290
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	169	14

Рынок CDS, б.п.	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
Kazakhstan 5Y	245	245	270	215
Russia 5Y	268	254	247	293

Долговой рынок	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
KASE BY	11.38	11.34	11.38	8.74
KASE BP	82.00	82.00	80.60	73.60
KASE BOND CAP, \$ млн	25 480	25 664	25 565	36 357
Объем торгов, \$ тыс.	1	25	45	1 121

Долевой рынок	20 май 16	13 май 16	20 апр 16	21 май 15
KASE	993.2	955.7	970.1	856.9
Объем торгов, \$ тыс.	4 915	1 866	2 896	409
KASE CAP, \$ млрд	38.03	38.03	37.62	22.81

Товарный рынок	20 май	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	48.7	1.9	6.8	(30.5)
Медь, \$/мт	4 584	(1.0)	(8.0)	(26.8)
Уран, \$/фунт	29	2.3	2.3	(22.1)
Золото, \$/унц.	1 253	(1.6)	(0.1)	3.6
Серебро, \$/унц.	17	(3.5)	(3.8)	(4.5)
Никель, \$/мт	8 470	(1.7)	(9.0)	(35.5)
Пшеница, \$/буш.	468	(1.5)	(8.7)	(17.6)

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе тенге ослаб на 5,90 тенге до 335,00 USDKZT.

Средний объем торгов за день составил \$149млн, увеличившись на 22,4% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$747млн.

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 13,32%, снизившись за неделю на 0,41пп.

Долговой рынок

16 мая АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о выкупе международных облигаций в объеме \$38,5млн (3,9% от объема выпуска) с купоном 4,625%, с погашением в 2023 году. Число облигаций в обращении составляет 961млн.

16 мая АО "Досжан темир жолы" (ДТЖ) выкупило 100тыс облигаций с купоном 4,750% и с погашением в 2028 году. ДТЖ сообщило, что на счетах по учету выкупленных ценных бумаг находятся 9,5млн облигаций или 31,6% от числа зарегистрированных облигаций по состоянию на 17 мая 2016 год. Число облигаций в обращении составляет 20,5млн.

16 мая рейтинговое агентство S&P понизило долгосрочный кредитный рейтинг АО "Казкоммерцбанк" с В- до CCC+ с негативным прогнозом. Рейтинговое действие обусловлено мнением S&P, что "в долгосрочной перспективе уязвимость ККБ к воздействию негативных факторов возрастает, судя по убыткам, которые банк понес в 2015 году". Рейтинговое агентство оценивает "чрезвычайно сложную задачу" для новой управленческой команды разработать и реализовать стратегию реструктуризации банка и достигнуть видимых результатов в коротком периоде.

18 мая АО "Аграрная кредитная корпорация" (АКК) разместило 7,0млн своих облигаций под 8,61%, 20 мая разместило 6,1 млн своих облигаций под 8,61% годовых. 24 мая состоятся специализированные торги по размещению облигаций АКК. Число зарегистрированных облигаций первого выпуска в пределах третьей облигационной программы составляет 30млн облигаций с номиналом T1000, с купонной ставкой 8,5%, с погашением в 2021 году.

20 мая S&P пересмотрело прогноз по рейтингам АО "Цеснабанк" со стабильного на негативный и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги банка на уровне В+/В. Рейтинговое действие обусловлено негативным влиянием на позицию банка со стороны быстрого роста кредитного портфеля (50% в год в течение последних 4 лет), что может повлечь за собой ухудшение качества активов в ближайшие два года по мере

приближения сроков погашения кредитов. Также негативный прогноз по рейтингам банка обусловлен тем, что "запланированный банком объем расходов на формирование резервов (2% в 2016-2017) ниже прогнозируемого среднего уровня по банковскому сектору Казахстана (около 3%) и не покрывает совокупно проблемные и реструктурированные кредиты".

25 мая состоится торги по размещению облигаций АО "Банк Развития Казахстана" с объемом выпуска 65,0млрд тенге, со сроком обращения 10 лет. Купонная ставка будет определена по итогам первого состоявшегося аукциона.

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
20 май 16	10.4	12.2	12.2	14.0	10.0
13 май 16	13.7	11.1	10.8	13.5	9.0
20 апр 16	11.5	12.0	13.8	14.4	9.9
21 май 15	12.4	16.2	19.6	19.6	15.4

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
20 май 16	77	177	252	282	302
13 май 16	70	170	245	275	295
20 апр 16	170	220	270	290	310
21 май 15	115	165	215	235	255

Россия

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
20 май 16	11.05	10.62	10.32	9.93	8.62
13 май 16	10.68	10.37	10.11	9.69	8.49
20 апр 16	10.51	10.29	9.99	9.56	8.45
21 май 15	13.55	13.36	13.11	12.42	10.83

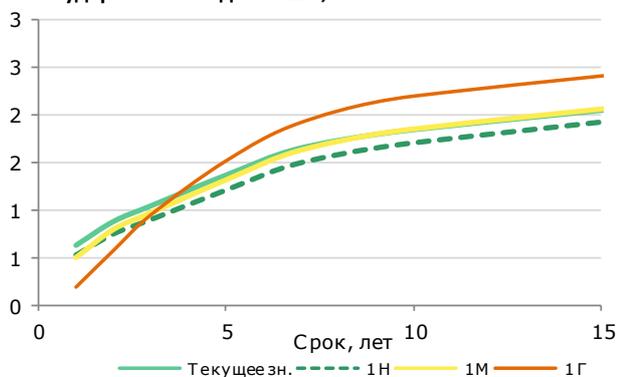
CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
20 май 16	83	193	268	303	318
13 май 16	67	177	252	287	302
20 апр 16	49	204	274	309	324
21 май 15	215	259	295	311	318

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
20 май 16	9.5	9.4	9.1	8.9	8.9
13 май 16	9.5	9.2	9.0	8.8	8.8
20 апр 16	9.6	9.4	9.2	9.1	9.2
21 май 15	10.4	10.6	10.6	10.3	10.4

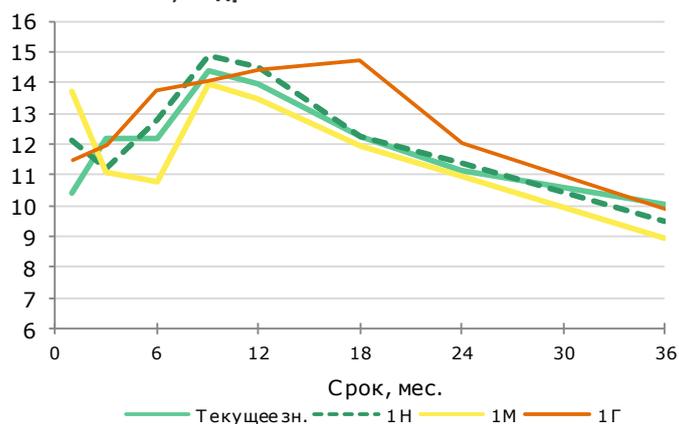
США

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
20 май 16	0.63	1.04	1.36	1.84	2.63
13 май 16	0.52	0.90	1.21	1.70	2.55
20 апр 16	0.50	0.97	1.31	1.85	2.65
21 май 15	0.19	0.95	1.51	2.19	2.99

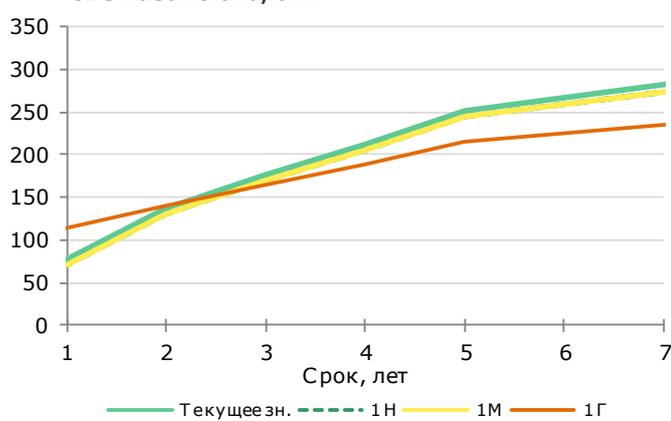
Государственный долг США, %



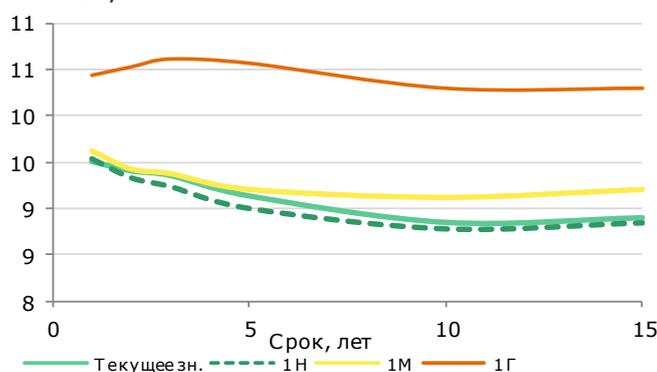
KZT NDF, подр. %



CDS Казахстана, б.п.

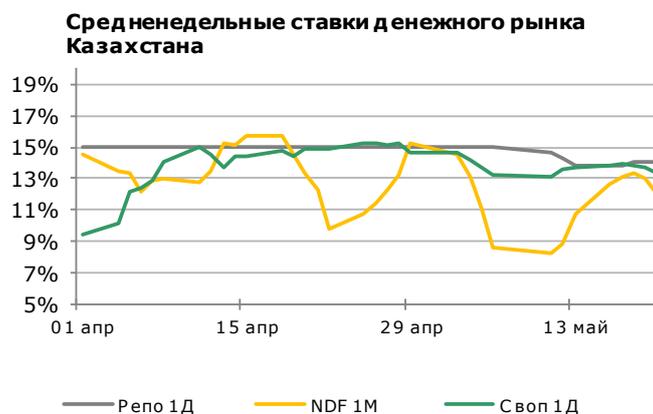


ОФЗ, %



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	19.9	20.3	20.7	25.4
Евросона	EURUSD	9.5	9.7	9.8	8.3
Великобритания	GBPUSD	13.9	12.1	10.9	10.0
Япония	USDJPY	10.6	10.6	10.5	12.5
Китай	USDCNY	5.8	6.9	7.8	3.7
Корея	USDKRW	11.6	12.0	12.4	10.5
Канада	USDCAD	10.5	10.5	10.4	11.6
Австралия	AUDUSD	12.5	12.5	12.6	13.2
Турция	USDTRY	12.9	13.5	13.9	12.2
Индия	USDINR	6.9	7.6	8.5	4.9
Бразилия	USDBRL	17.8	17.9	17.8	21.4
Малайзия	USDMYR	13.0	12.7	12.4	11.5

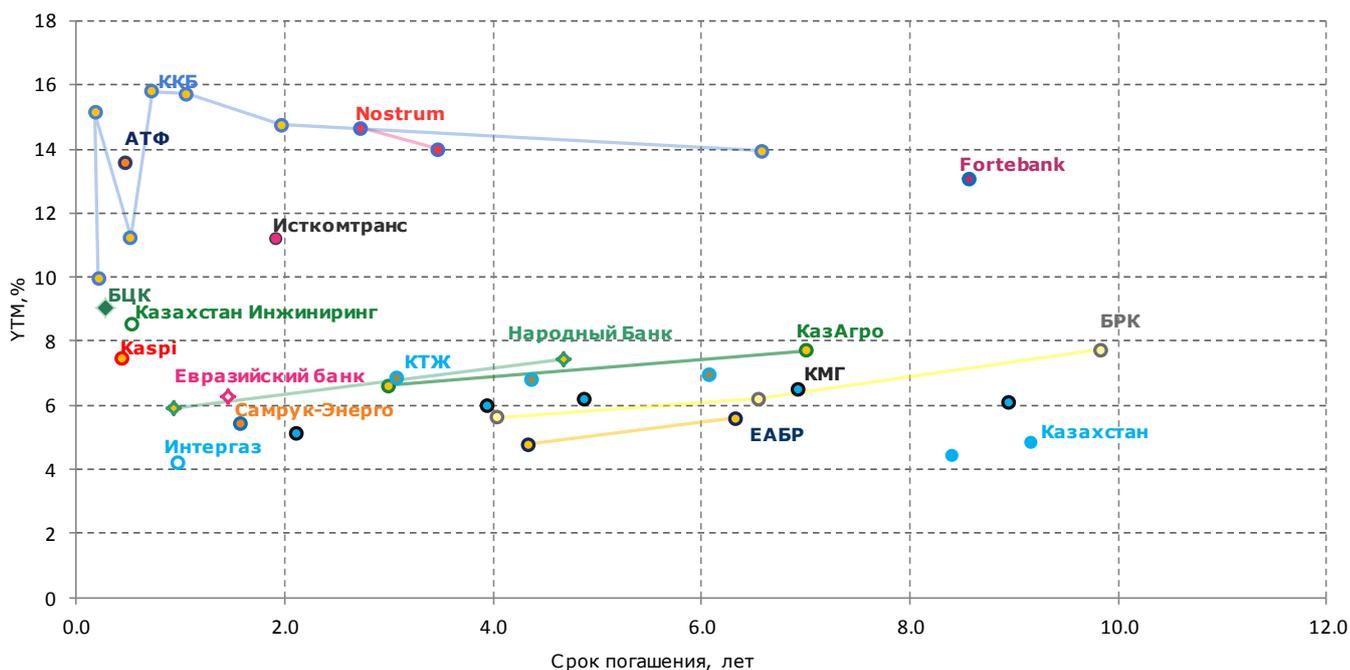


5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	20 май	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	0	0	3
Великобритания	34	(1)	(5)	15
Германия	19	1	1	2
Франция	41	3	4	10
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	252	7	(18)	37
Россия	268	14	20	(26)
Чехия	40	0	(10)	(7)
Венгрия	147	1	(1)	8
Польша	85	(1)	(1)	25
Испания	95	(1)	0	14
Португалия	266	5	1	118
Турция	280	9	49	74
Ирландия	65	0	0	14
Италия	129	0	1	21
Бразилия	346	17	10	124
Чили	106	6	15	26
Мексика	174	8	24	61
Южная Африка	318	14	40	117

Корпоративный	20 май	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	290	3	(35)	(70)
ВТБ	333	3	(20)	(120)
Газпром	333	17	13	(62)
Unicredit	172	(11)	10	55
RBS	120	(14)	5	47
Citi	91	2	7	15
HSBC	91	(10)	0	28
Deutsche	177	(1)	4	102
BNP Paribas	84	3	10	15
Credit Agricole	82	0	7	10
Barclays	107	(19)	(7)	43
Raiffessen	70	(1)	7	11
UBS	73	2	7	14
Credit Suisse	137	(0)	(2)	60
Mizuho Corp. Bank	95	0	(1)	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	253	37	(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	275	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	326	34	(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	359	67	(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	61.0	65.0	14.2	13.0	1370	40	118	CC Cau NR
БЦК	100	USD	Плав	6 5/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1079	104	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	15	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	446	52	(13)	BBB- Вaa3 BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	408	53	101	BBB- Вaa3 BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	535	75	(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	298	87	(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	330	(118)	(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	703	(84)	(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	1165	8	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	1261	163	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	408	123	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	505	99	(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	306	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	622	49	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	566	87	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	634	95	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	854	2	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	(335)	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	1691	(73)	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	1113	490	481	CCC Caa2u CCC+
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1123	53	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	193	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	1265	133	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	473	101	76	BBB- Вaa3 BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	533	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	231	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	148	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	341	105	42	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	373	115	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	377	114	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	390	110	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	433	80	(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	401	53	(43)	BBB- Вaa3 BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	491	43	(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	399	114	84	BB N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1140	н/д	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	1271	67	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	1365	60	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

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

Департамент продаж

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