

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

14.03.2016 - 18.03.2016

Денежный рынок, %	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
KazPrime 3M	17.00	17.00	17.83	9.00
MosPrime 3M	11.79	11.83	11.96	15.82
1M NDF KZT	12.74	11.11	28.68	18.91
3M NDF KZT	13.82	11.77	18.83	42.46
LIBOR USD 6M	0.62	0.63	0.62	0.26
LIBOR EUR 6M	0.59	0.59	0.59	0.57

Денежный рынок, %	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
TONIA	15.00	15.00	15.00	14.03
TWINA	15.00	14.53	15.34	11.77
Объем REPO, KZT млн	243 143	262 864	231 738	83 248
Своп 1Д	12.62	11.22	14.17	13.77

Валютный рынок	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
USD/KZT	346.25	343.87	358.99	185.65
EUR/KZT	390.14	383.98	396.73	198.88
RUB/KZT	5.06	4.91	4.79	3.08
USD/RUB	68.24	69.71	75.00	60.09
EUR/RUB	76.92	77.28	83.62	64.05
EUR/USD	1.13	1.12	1.11	1.07
GBP/USD	1.45	1.44	1.43	1.48
USD/KZT TOD утр., \$ млн	84	69	130	324
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	53	7

Рынок CDS, 6.п.	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
Kazakhstan 5Y	282	293	320	295
Russia 5Y	274	283	334	489

Долговой рынок	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
KASE BY	11.43	11.68	11.63	8.00
KASE BP	78.90	78.20	76.70	73.60
KASE BOND CAP, \$ млн	25 471	25 473	25 171	34 687
Объем торгов, \$ тыс.	4 495	669	150	1 694

Долевой рынок	18 мар 16	11 мар 16	17 фев 16	19 мар 15
KASE	1023.3	1041.2	915.6	785.2
Объем торгов, \$ тыс.	362	393	238	560
KASE CAP, \$ млрд	36.56	36.37	36.02	22.49

Товарный рынок	18 мар	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Бrent, \$/бар.	41.2	2.0	17.3	(34.3)
Медь, \$/мт	5 060	1.6	10.2	(13.0)
Уран, \$/фунт	30	4.4	4.4	(29.1)
Золото, \$/унц.	1 256	(0.4)	3.6	6.9
Серебро, \$/унц.	16	1.3	2.7	(2.9)
Никель, \$/мт	8 634	(2.0)	2.9	(37.8)
Пшеница, \$/буш.	463	(2.7)	(2.4)	(16.8)

На прошлой неделе тенге ослабел на 0,5%. 14 марта НБРК сохранил базовую ставку на уровне 17% +/- 2 пп. Moody's оценило выкуп облигаций Интергаз, как нейтральный для кредитного профиля. Fitch сообщило, что долговая нагрузка НК КМГ на конец 2015 года может превысить целевой уровень агентства. Стало известно, что 29 марта состоятся специализированные торги по размещению облигаций ТОО "Казахстанские коммунальные системы".

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе средневзвешенный курс доллара США повысился на 1,8 тенге до 345,7 USD/KZT.

Средний объем торгов за день составил \$166,7 млн, снизившись на 11,8% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$833,5 млн.

14 марта Национальный Банк сохранил базовую ставку на уровне 17% +/- 2 пп.

Долговой рынок

16 марта Moody's оценило выкуп облигаций Интергаз Центральная Азия, как нейтральный для кредитного профиля компаний, так как сумма долга не изменится в результате выкупа. Согласно Moody's, компания получила кредит на эквивалентную сумму с более выгодной процентной ставкой и со сроком на один год. Также, согласно Moody's, Интергаз планирует заключить долгосрочное кредитное соглашение с целью погашения краткосрочного займа и улучшения кредитного профиля.

Напомним, что 24 февраля АО "Интергаз Центральная Азия" объявило об открытии предложения о выкупе собственных облигаций на сумму до \$100млн по цене 101,0% от номинала и 102,5% от номинала при ранней подаче заявки. 9 марта стало известно, что было подано заявок на сумму \$142млн по результатам ранней подачи заявок до 8 марта. Также, согласно пресс-релизу от 9 марта, компания увеличила предельный объем торгов с \$100 млн до \$150 млн. Еврооблигации Интергаз'17 с купонной ставкой 6,375% торгуются по цене 102,6% от номинала и с доходностью 4,0%.

22 марта Fitch сообщило, что валовый скорректированный долг НК КазМунайГаз (ВВВ) на конец 2015 года превысит целевой уровень агентства, являющийся триггером для понижения рейтинга. Fitch продолжает рейтинговать НК КМГ на одну ступень ниже суверенного рейтинга ввиду ожиданий достаточной своевременной поддержки со стороны государства.

24 марта стало известно, что 29 марта состоятся специализированные торги по размещению облигаций ТОО "Казахстанские коммунальные системы" с погашением в 2026 году, объемом выпуска 2,6 млрд тенге, с купонной ставкой 10%. Облигации деноминированы в тенге.

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
18 мар 16	12.7	13.8	13.4	15.9	9.6
11 мар 16	11.1	11.8	15.6	16.4	9.4
17 фев 16	28.7	18.8	21.6	18.7	8.7
19 мар 15	18.9	42.5	40.0	27.3	17.7

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
18 мар 16	170	220	270	290	310
11 мар 16	200	250	293	320	340
17 фев 16	220	270	320	340	360
19 мар 15	195	245	295	315	335

Россия

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
18 мар 16	10.32	10.03	9.76	9.39	8.66
11 мар 16	10.34	9.89	9.75	9.54	8.78
17 фев 16	10.81	10.49	10.43	10.39	9.53
19 мар 15	15.90	15.46	14.85	13.85	11.59

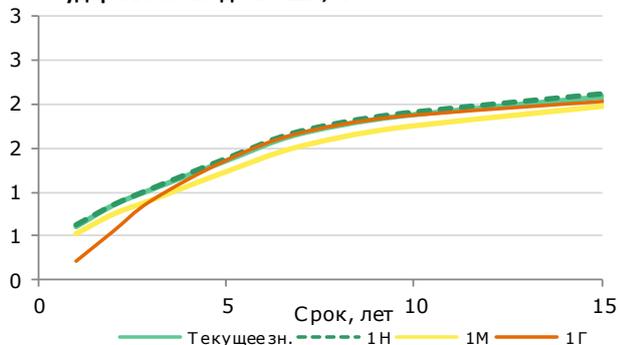
CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
18 мар 16	42	197	274	302	317
11 мар 16	136	241	283	346	361
17 фев 16	159	264	334	369	384
19 мар 15	464	481	489	489	487

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
18 мар 16	9.3	9.2	9.1	9.0	9.0
11 мар 16	9.3	9.3	9.4	9.3	9.3
17 фев 16	10.1	10.2	10.2	10.1	10.1
19 мар 15	13.0	13.3	13.3	н/д	13.0

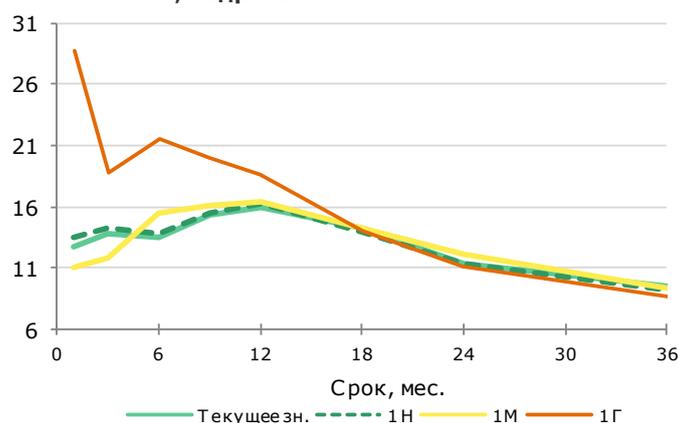
США

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
18 мар 16	0.61	1.00	1.33	1.87	2.68
11 мар 16	0.69	1.15	1.49	1.98	2.75
17 фев 16	0.51	0.93	1.26	1.82	2.69
19 мар 15	0.24	0.99	1.47	1.97	2.53

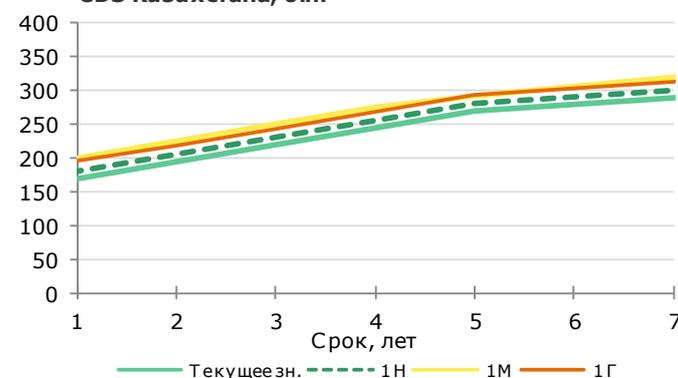
Государственный долг США, %



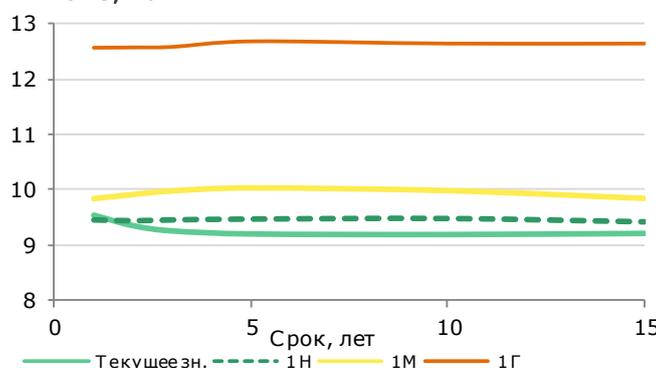
KZT NDF, подр. %



CDS Казахстана, б.п.



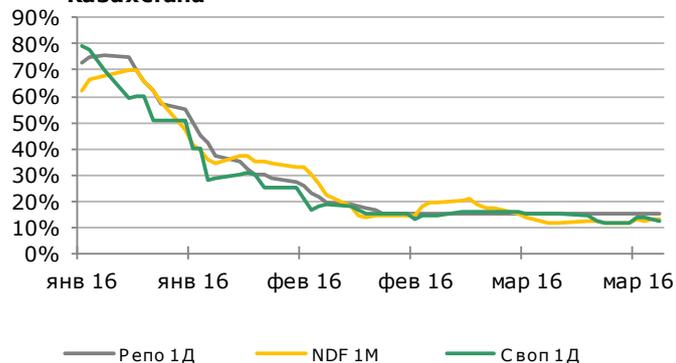
ОФЗ, %



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	23.6	23.8	24.1	26.0
Еврозона	EURUSD	10.4	10.3	10.3	10.1
Великобритания	GBPUSD	15.0	13.8	12.9	9.7
Япония	USDJPY	10.6	10.4	10.3	9.9
Китай	USDCNY	6.9	7.7	8.2	3.6
Корея	USDKRW	11.5	11.6	11.9	9.6
Канада	USDCAD	10.6	10.5	10.4	11.0
Австралия	AUDUSD	12.9	12.9	12.8	12.7
Турция	USDTRY	12.4	13.4	14.5	10.6
Индия	USDINR	7.0	7.6	8.4	5.1
Бразилия	USDBRL	21.8	20.9	20.3	20.6
Малайзия	USDMYR	12.7	12.6	12.5	11.4

Средне недельные ставки денежного рынка Казахстана



5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	18 мар	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	19	(0)	(0)	3
Великобритания	33	(3)	1	13
Германия	17	(1)	(3)	1
Франция	31	(1)	(5)	(10)
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	270	(23)	(50)	(25)
Россия	274	(9)	(61)	(216)
Чехия	47	0	2	0
Венгрия	152	(5)	(11)	13
Польша	87	(4)	(9)	28
Испания	87	(8)	(31)	(5)
Португалия	242	(9)	(106)	113
Турция	242	(10)	(59)	33
Ирландия	59	(5)	1	10
Италия	115	(8)	(35)	(1)
Бразилия	366	(25)	(114)	62
Чили	88	(12)	(41)	(7)
Мексика	146	(20)	(59)	14
Южная Африка	310	(2)	(31)	104

Корпоративный	18 мар	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	356	(50)	(59)	(224)
ВТБ	363	(68)	(102)	(267)
Газпром	340	(32)	(86)	(244)
Unicredit	156	10	(58)	57
RBS	117	11	(0)	56
Citi	94	(1)	(27)	20
HSBC	94	6	(17)	41
Deutsche	162	20	(56)	93
BNP Paribas	74	2	(25)	16
Credit Agricole	74	3	(24)	12
Barclays	115	10	(2)	63
Raiffessen	61	4	(10)	15
UBS	67	6	(13)	21
Credit Suisse	131	3	(17)	75
Mizuho Corp. Bank	113	(5)	(13)	46

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	281	(7)	(49)	BBB+ Baa2 / *- BBB-
Казахстан	2500	USD	Фикс	5 1/8	21.07.2015	21.07.2025	101.6	102.2	4.9	4.8	308	2	(40)	BBB+ Baa2 / *- BBB-
Казахстан	1000	USD	Фикс	4 7/8	14.10.2014	14.10.2044	86.0	86.9	5.9	5.8	342	(2)	(36)	BBB+ Baa2 / *- BBB-
Казахстан	1500	USD	Фикс	6 4/8	21.07.2015	21.07.2045	100.3	101.2	6.5	6.4	394	11	(23)	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	59.9	61.6	14.1	13.7	1403	1	117	CC Cau NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9	11.05.2006	11.05.2016	97.9	н/д	20.6	11.5	2768	(392)	936	B- Caa3u NR
БЦК	100	USD	Плав	6 5/8	03.03.2006	03.09.2016	70.6	79.5	9.6	8.5	1172	5	135	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 Baa3 / *- BBB-
БРК	1425	USD	Фикс	4 1/8	10.12.2012	10.12.2022	88.4	88.9	6.3	6.2	454	5	(13)	BBB Baa3 / *- BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	450	10	101	BBB Baa3 / *- BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	583	10	(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	340	11	(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	382	9	(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	506	(18)	(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	1115	(3)	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	н/д	27	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	530	5	43	BBB Baa3 / *- BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	611	(0)	(60)	BBB- Baa3 / *- BB
Каспи	200	USD	Фикс	9 7/8	29.10.2013	28.10.2016	101.0	101.9	8.3	6.7	381	2	(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	757	2	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	619	4	96	BBB Baa3 / *- BB+
Казахстан Инжиниринг	200	USD	Фикс	4 4/8	03.12.2013	03.12.2016	96.4	98.0	9.7	7.4	690	(10)	327	BBB- Baa3 / *- N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 6/8	09.11.2005	09.05.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	908	4	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	364	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	1456	(6)	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	983	151	481	CCC Caa2u B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1181	(35)	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	1563	24	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	1270	37	257	CCC N.R. B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.5	100.9	3.9	1.5	342	22	66	BBB Baa3 / *- BB
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6 3/8	06.10.2010	06.10.2020	97.9	98.7	6.9	6.7	549	6	76	BBB Baa3 / *- BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	580	0	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	69	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	13	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	398	23	42	BBB Baa3 / *- BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	453	25	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	442	23	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	426	53	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	488	12	(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	34	(43)	BBB Baa3 / *- BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	519	7	(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	516	(14)	84	BB+ N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1152	6	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	1369	(43)	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	1465	(60)	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

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
n.jandarova@halykfinance.kz
b.boiko@halykfinance.kz
s.chuyev@halykfinance.kz
s.madiyeva@halykfinance.kz
g.zhapakova@halykfinance.kz
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
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