

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

18.04.2016 - 22.04.2016

Денежный рынок, %	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
KazPrime 3М	17.00	17.00	17.00	9.00
MosPrime 3М	11.56	11.71	11.78	14.42
1М NDF KZT	6.75	18.94	13.99	13.64
3М NDF KZT	12.29	13.33	13.46	31.97
LIBOR USD 6М	0.64	0.63	0.63	0.28
LIBOR EUR 6М	0.59	0.59	0.59	0.57

Денежный рынок, %	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
TONIA	15.00	15.00	15.00	12.41
TWINA	15.98	15.89	15.03	9.07
Объем REPO, KZT млн	314 582	256 885	258 622	90 065
Своп 1Д	14.83	14.40	н/д	13.75

Валютный рынок	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
USD/KZT	334.75	334.33	345.50	185.85
EUR/KZT	376.61	376.65	387.00	201.47
RUB/KZT	5.03	5.03	5.02	3.66
USD/RUB	66.53	66.49	68.66	50.82
EUR/RUB	74.45	75.10	76.77	55.01
EUR/USD	1.12	1.13	1.12	1.08
GBP/USD	1.44	1.42	1.41	1.51
USD/KZT TOD утр., \$ млн	37	27	84	301
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	169	13

Рынок CDS, б.п.	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
Kazakhstan 5Y	250	270	280	240
Russia 5Y	248	274	290	357

Долговой рынок	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
KASE BY	11.38	11.36	11.43	8.55
KASE BP	80.80	80.30	78.90	73.60
KASE BOND CAP, \$ млн	25 600	25 608	25 471	36 495
Объем торгов, \$ тыс.	48	681	6 936	45

Долевой рынок	22 апр 16	15 апр 16	23 мар 16	23 апр 15
KASE	965.5	965.5	1023.3	820.1
Объем торгов, \$ тыс.	2 828	1 901	394	696
KASE CAP, \$ млрд	37.61	37.41	36.78	22.60

Товарный рынок	22 апр	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	45.1	4.7	9.8	(35.5)
Медь, \$/мт	5 045	4.7	1.7	(15.3)
Уран, \$/фунт	28	8.1	8.1	(31.1)
Золото, \$/унц.	1 230	(0.4)	0.4	2.5
Серебро, \$/унц.	17	3.7	10.7	5.6
Никель, \$/мт	9 064	1.9	4.4	(29.5)
Пшеница, \$/буш.	474	1.4	0.7	(14.4)

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе курс доллара США увеличился на 0,18 тенге до 334,59 USD/KZT.

Средний объем торгов за день составил \$144 млн, снизившись на 15,6% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели. Суммарный объем торгов на валютном рынке за неделю составил \$720 млн.

Ставка 1-дн. репо продолжила консолидироваться у нижней границы коридора базовой ставки. Ставка по 1-дн. свопам была в диапазоне 14,38% - 14,89%.

Долговой рынок

18 апреля Moody's подтвердило корпоративный рейтинг группы (corporate family rating) на уровне B2, рейтинг вероятности наступления дефолта (probability of default rating) B2-PD компании Nostrum Oil&Gas Plc с негативным прогнозом. Также рейтинговое агентство подтвердило рейтинг старшего необеспеченного долга дочерней организации Жаикмунай на уровне B2. Подтверждение рейтингов обусловлено положительным влиянием хеджирования нефти на кредитный профиль компании в 2016 - 2017 годах, вместе с риском возникновения трудностей наращивания производства на фоне продолжительного периода низких цен на нефть.

20 апреля S&P поместило рейтинги Казахстан Темир Жолы (BB) и его дочерней организации Казтемиртранс (BB) в список CreditWatch с негативным прогнозом ввиду незавершенного процесса получения средств для рефинансирования основного долга по облигациям с объемом \$350млн, погашаемым 11 мая 2016 года. В случае отсрочки завершения сделки, S&P понизит рейтинги Казахстан Темир Жолы более чем на одну ступень. 25 апреля Казахстан Темир Жолы разместило облигации объемом 50млрд тенге (или \$150млн по курсу 333,81USDKZT) с купонной ставкой 16,92% на первый купонный период с погашением в 2026 году. Индексированный к инфляции годовой купон с маржой 2,52пп выплачивается раз в год. Минимальное и максимальное допустимые значения купонной ставки составляют 7,52% и 18,52%, соответственно. Общий объем облигационной программы составляет 200млрд тенге (\$599млн).

21 апреля Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной валюте КазТрансГаза, Интергаз Центральная Азия, КазТрансГаз Аймак на уровне BBV- со стабильным прогнозом. Подтверждение рейтингов обусловлено ожиданиями возвращения показателей долговой нагрузки и обеспеченности долга КазТрансГаза к приемлемым уровням в 2018 году. Fitch ожидает временного ослабления показателей в 2016 -2017 годах ввиду снижения компанией Газпром транзита газа из Центральной Азии в Россию и девальвации национальной валюты в 2015 году. Также рейтинговое агентство ожидает, что НК КазМунайГаз (материнская структура) продолжит предоставлять поддержку в случае необходимости.

22 апреля [Moody's снизило суверенный рейтинг Казахстана](#) с Ваа2 до Ваа3 с негативным прогнозом. Снижение рейтинга обусловлено ухудшением экономической и фискальной позиций и возросшими рисками банковского сектора. Негативный прогноз отражает продолжающееся давление на платежеспособность банков, что может повлечь дальнейшее замедление роста экономики.

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
22 апр 16	6.8	12.3	13.3	14.4	9.4
15 апр 16	18.9	13.3	13.4	14.6	9.3
23 мар 16	14.0	13.5	13.6	16.1	9.6
23 апр 15	13.6	32.0	29.5	24.8	16.9

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
22 апр 16	75	175	250	280	300
15 апр 16	170	220	270	290	310
23 мар 16	180	230	280	300	320
23 апр 15	140	190	240	260	280

Россия

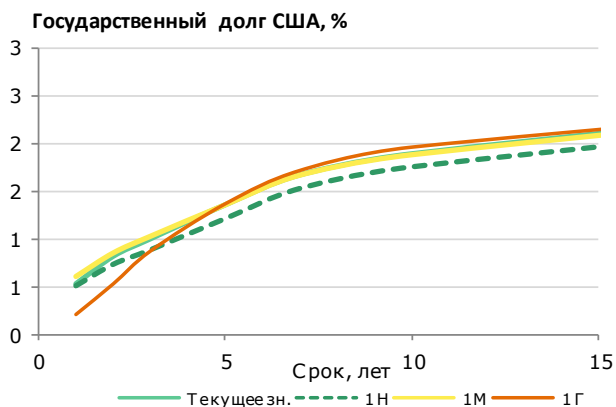
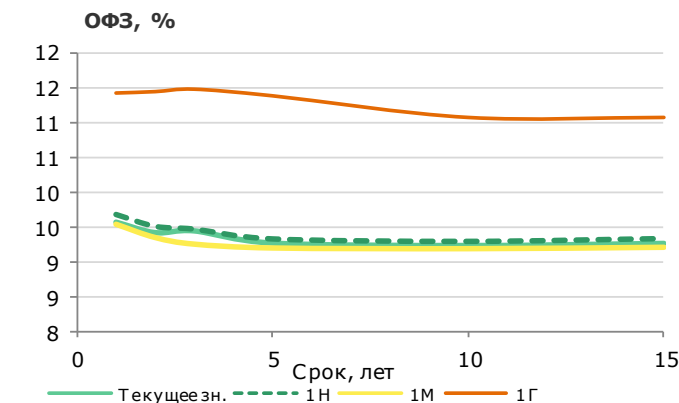
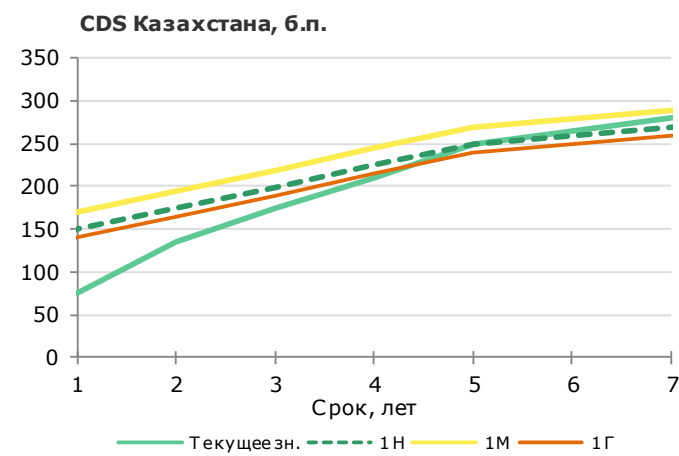
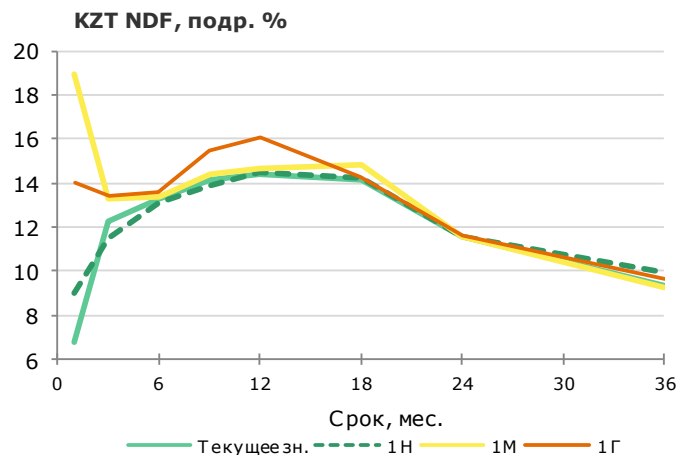
NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
22 апр 16	10.41	10.28	9.98	9.54	8.44
15 апр 16	10.46	10.26	9.95	9.50	8.40
23 мар 16	10.40	10.15	9.84	9.40	8.58
23 апр 15	14.65	14.14	13.41	12.74	10.91

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
22 апр 16	58	178	248	283	298
15 апр 16	49	204	274	309	324
23 мар 16	67	222	292	327	342
23 апр 15	297	332	357	369	377

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
22 апр 16	9.6	9.4	9.3	9.2	9.3
15 апр 16	9.7	9.5	9.3	9.3	9.3
23 мар 16	9.5	9.3	9.2	9.2	9.2
23 апр 15	11.4	11.5	11.4	н/д	10.9

США

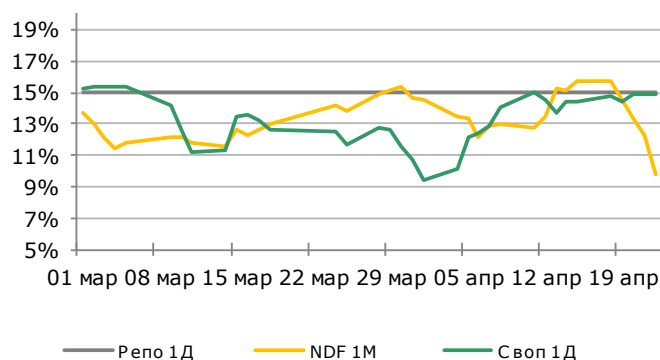
UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
22 апр 16	0.53	1.00	1.36	1.89	2.71
15 апр 16	0.51	0.89	1.21	1.75	2.56
23 мар 16	0.61	1.03	1.35	1.88	2.66
23 апр 15	0.21	0.87	1.37	1.96	2.65



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	21.7	21.8	22.1	26.2
Евросона	EURUSD	9.9	9.7	9.8	8.4
Великобритания	GBPUSD	14.1	12.5	11.7	9.8
Япония	USDJPY	11.1	10.8	10.7	10.8
Китай	USDCNY	5.8	6.7	7.4	3.9
Корея	USDKRW	11.2	11.5	12.1	10.2
Канада	USDCAD	10.7	10.5	10.4	11.3
Австралия	AUDUSD	12.6	12.5	12.5	12.4
Турция	USDTRY	10.9	11.9	12.9	9.8
Индия	USDINR	6.8	7.6	8.5	5.1
Бразилия	USDBRL	19.9	19.6	19.4	21.6
Малайзия	USDMYR	12.6	12.3	12.2	11.3

Средне недельные ставки денежного рынка Казахстана

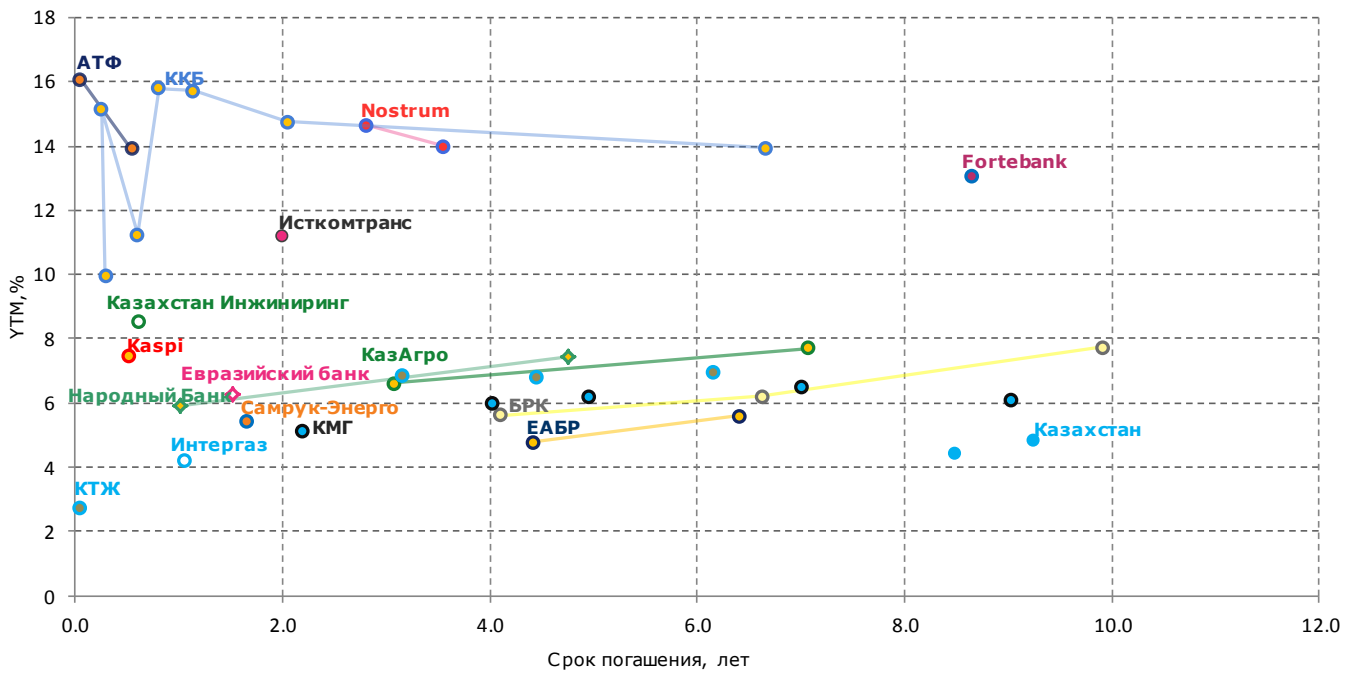


5-летние ставки CDS, б.п.

Суверенный	22 апр	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	0	(0)	4
Великобритания	38	(2)	0	18
Германия	18	1	(2)	1
Франция	38	5	3	(1)
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	250	(20)	(30)	10
Россия	248	(25)	(42)	(108)
Чехия	40	(10)	(10)	(7)
Венгрия	148	(6)	(9)	11
Польша	85	(3)	5	27
Испания	92	(0)	(4)	(8)
Португалия	261	(11)	(5)	102
Турция	238	(8)	(21)	8
Ирландия	64	4	4	15
Италия	124	(5)	(3)	(7)
Бразилия	359	17	(28)	137
Чили	98	1	(4)	15
Мексика	161	0	(4)	47
Южная Африка	285	(11)	(31)	73

Корпоративный	22 апр	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	300	(25)	(67)	(190)
ВТБ	350	(3)	(29)	(227)
Газпром	308	(28)	(40)	(173)
Unicredit	151	(10)	(21)	34
RBS	108	(17)	(26)	37
Citi	85	(11)	(19)	10
HSBC	88	(11)	(17)	26
Deutsche	157	(22)	(33)	83
BNP Paribas	71	(8)	(13)	6
Credit Agricole	75	(4)	(10)	7
Barclays	107	(19)	(25)	44
Raiffessen	61	(3)	(7)	6
UBS	61	(10)	(15)	5
Credit Suisse	135	(8)	(5)	65
Mizuho Corp. Bank	95	(2)	(17)	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	17	(49)	BBB+ Baa3 BBB-
Казахстан	2500	USD	Фикс	5 1/8	21.07.2015	21.07.2025	101.6	102.2	4.9	4.8	269	34	(40)	BBB+ Baa3 BBB-
Казахстан	1000	USD	Фикс	4 7/8	14.10.2014	14.10.2044	86.0	86.9	5.9	5.8	310	25	(36)	BBB+ Baa3 BBB-
Казахстан	1500	USD	Фикс	6 4/8	21.07.2015	21.07.2045	100.3	101.2	6.5	6.4	347	45	(23)	BBB+ Baa3 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	60.0	61.5	14.1	13.7	1401	6	117	CC Cau NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9	11.05.2006	11.05.2016	97.9	н/д	20.6	11.5	5487	(1990)	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	1127	(16)	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	18	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	424	43	(13)	BBB Baa3 /*- BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	420	35	101	BBB Baa3 /*- BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	560	47	(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	309	57	(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	335	40	(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	541	(29)	(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	1176	0	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	1282	59	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	482	75	43	BB Baa3 /*- BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6 3/8	14.05.2007	14.05.2017	102.0	103.0	4.6	3.8	536	23	(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	384	117	(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	644	7	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	603	67	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	638	85	327	BBB- Baa3 /*- N.R.
Казком	100	USD	Плав	6 6/8	09.11.2005	09.08.2016	67.5	72.2	10.3	9.6	871	6	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	37	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	1788	101	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	1200	613	481	CCC Caa2u B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1109	50	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	1525	231	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	1198	129	257	CCC N.R. B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.5	100.9	3.9	1.5	770	4	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	482	78	76	BBB Baa3 /*- BB /*-
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	527	54	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	259	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	138	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	362	75	42	BBB Baa3 /*- BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	413	71	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	412	81	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	401	90	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	460	38	(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	390	43	(43)	BBB Baa3 /*- BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	490	20	(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	473	8	84	BB+ N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1148	19	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	1298	(106)	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	1396	(141)	200	N.R. B2 B

Источник: CBVT (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