

Долговой, денежный и валютный рынки Казахстана

21.03.2016 - 25.03.2016

Денежный рынок, %	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
KazPrime 3M	17.00	17.00	17.17	9.00
MosPrime 3M	11.78	11.79	11.95	15.68
1M NDF KZT	15.53	12.74	15.38	18.83
3M NDF KZT	13.10	13.82	18.10	42.46
LIBOR USD 6M	0.63	0.62	0.63	0.27
LIBOR EUR 6M	0.59	0.59	0.59	0.57
Денежный рынок, %	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
TONIA	15.00	15.00	15.00	14.17
TWINA	15.00	14.99	15.30	13.90
Объем РЕПО, KZT млн	256 757	247 227	216 984	76 201
Своп 1д	11.67	12.62	15.69	13.77
Валютный рынок	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
USD/KZT	343.06	346.25	350.56	185.51
EUR/KZT	383.61	390.14	386.29	202.98
RUB/KZT	5.01	5.06	4.63	3.24
USD/RUB	68.18	68.24	75.77	57.33
EUR/RUB	76.58	76.92	83.47	62.48
EUR/USD	1.12	1.13	1.10	1.09
GBP/USD	1.41	1.45	1.39	1.48
USD/KZT TOD утр., \$ млн	86	38	27	71
USD/KZT TOM, \$ млн	169	169	64	4
Рынок CDS, б.п.	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
Kazakhstan 5Y	285	270	322	285
Russia 5Y	296	274	339	408
Долговой рынок	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
KASE BY	11.30	11.43	11.60	8.00
KASE BP	79.30	78.90	77.20	73.60
KASE BOND CAP, \$ млн	25 490	25 471	25 380	34 945
Объем торгов, \$ тыс.	7 166	5 296	1 108	253
Долевой рынок	25 мар 16	18 мар 16	24 фев 16	26 мар 15
KASE	1022.3	1023.3	930.5	822.1
Объем торгов, \$ тыс.	312	347	196	339
KASE CAP, \$ млрд	36.75	36.62	35.72	22.51
Товарный рынок	25 мар	Δ 1Н,%	Δ 1М,%	Δ 1Г,%
Брент, \$/бар.	40.4	(1.8)	15.3	(38.7)
Медь, \$/мт	4 970	(1.8)	6.9	(19.1)
Уран, \$/фунт	30	(0.8)	(0.8)	(28.6)
Золото, \$/унц.	1 224	(2.5)	(1.3)	1.0
Серебро, \$/унц.	15	(3.9)	(0.9)	(12.2)
Никель, \$/мт	8 622	(0.1)	1.3	(37.6)
Пшеница, \$/буш.	463	0.0	2.6	(15.7)

Денежный и валютный рынки

На прошлой неделе валютная пара доллар/тенге торговалась вблизи 343,8 тенге, снизившись на 1,9 тенге в сравнение с пятницей предыдущей недели.

Средний объем торгов за день составил \$160 млн, снизившись на 4,2% в сравнении со средним объемом торгов предыдущей недели.

На прошлой неделе ставки по свопам были ниже ставок 1-дн. репо. В пятницу спред между ставками 1-дн. репо и 1-дн. свопа составил 3,3пп (+0,9пп в сравнении с пятницей предыдущей недели).

Казахстан

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
25 мар 16	15.5	13.1	14.1	16.0	9.3
18 мар 16	12.7	13.8	13.4	15.9	9.6
24 фев 16	15.4	18.1	20.1	17.7	9.4
26 мар 15	18.8	42.5	40.0	27.2	17.6

CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
25 мар 16	185	235	285	305	325
18 мар 16	170	220	270	290	310
24 фев 16	222	272	322	342	362
26 мар 15	185	235	285	305	325

Россия

NDF, подр. %	1М	3М	6М	1Г	3Г
25 мар 16	10.61	10.30	9.97	9.51	8.64
18 мар 16	10.32	10.03	9.76	9.39	8.66
24 фев 16	10.74	10.39	10.32	10.28	9.40
26 мар 15	16.12	15.18	14.63	13.85	11.47

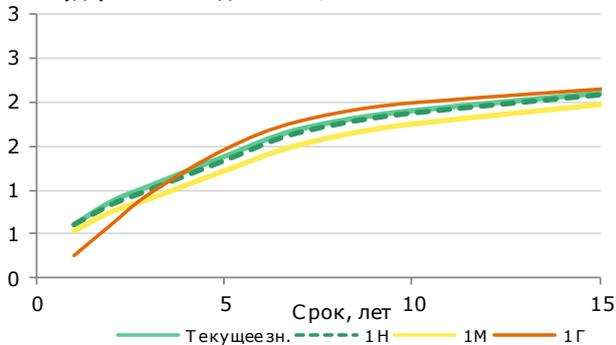
CDS, б.п.	1Г	3Г	5Г	7Л	10Л
25 мар 16	77	232	302	337	352
18 мар 16	42	197	267	302	317
24 фев 16	167	272	342	377	392
26 мар 15	385	402	411	410	408

ОФЗ, %	1Г	3Г	5Л	10Л	15Л
25 мар 16	9.6	9.3	9.3	9.2	9.3
18 мар 16	9.3	9.2	9.1	9.0	9.0
24 фев 16	9.9	10.0	10.0	9.9	9.8
26 мар 15	12.0	11.9	11.9	н/д	11.8

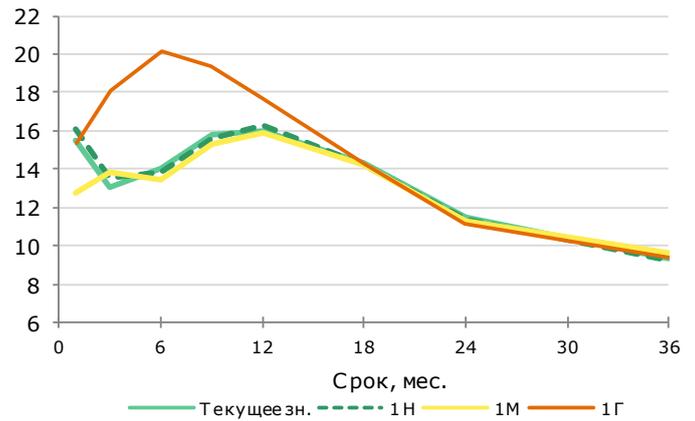
США

UST, %	1Г	3Г	5Л	10Л	30л
25 мар 16	0.61	1.04	1.38	1.90	2.67
18 мар 16	0.61	1.00	1.33	1.87	2.68
24 фев 16	0.54	0.90	1.22	1.75	2.61
26 мар 15	0.25	0.95	1.46	1.99	2.58

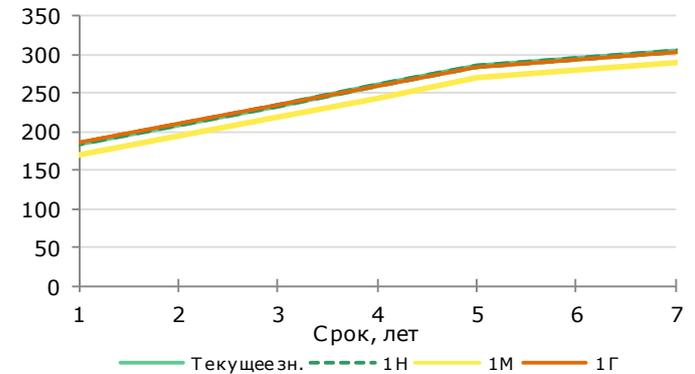
Государственный долг США, %



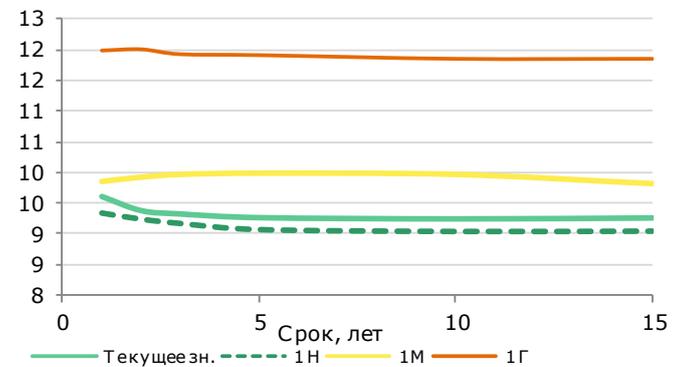
KZT NDF, подр. %



CDS Казахстана, б.п.

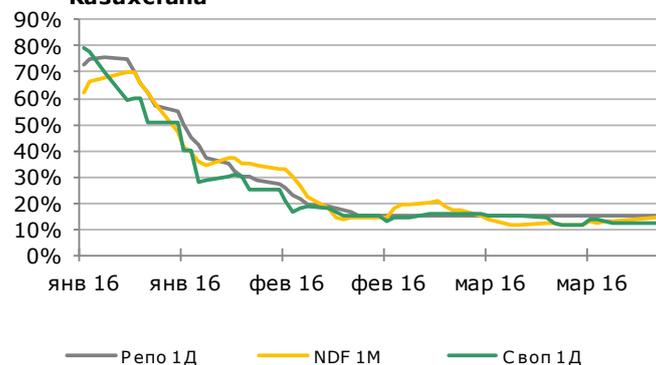


ОФЗ, %



Волатильность валютных курсов и ставок денежного рынка

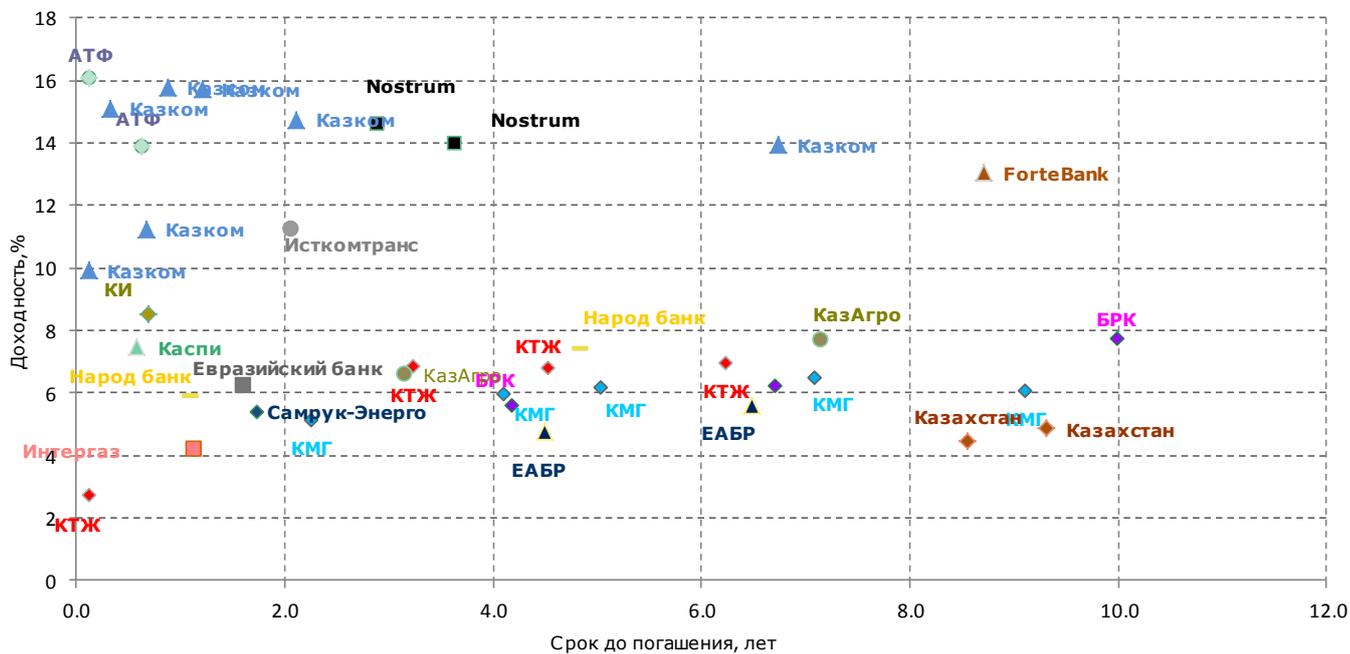
Страна	Тикер	Волатильность %			
		3М Подраз	6М Подраз	1Г Подраз	3М Истор
Россия	USDRUB	23.9	24.0	24.3	25.8
Евросоюз	EURUSD	10.4	10.3	10.3	10.1
Великобритания	GBPUSD	15.4	13.9	13.0	9.7
Япония	USDJPY	10.7	10.5	10.3	9.9
Китай	USDCNY	6.9	7.7	8.1	3.6
Корея	USDKRW	11.4	11.6	11.9	9.6
Канада	USDCAD	10.7	10.6	10.4	11.0
Австралия	AUDUSD	13.0	12.9	12.8	12.6
Турция	USDTRY	12.4	13.4	14.5	10.4
Индия	USDINR	7.0	7.6	8.4	5.1
Бразилия	USDBRL	21.1	20.5	20.0	20.5
Малайзия	USDMYR	12.6	12.5	12.5	11.2

Среднедневные ставки денежного рынка Казахстана**5-летние ставки CDS, б.п.**

Суверенный	25 мар	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
США	20	0	0	4
Великобритания	37	5	6	18
Германия	20	3	(1)	3
Франция	34	3	(2)	(8)
Китай	127	0	(11)	9
Южная Корея	93	0	(16)	(31)
Казахстан	285	15	(37)	0
Россия	296	22	(43)	(112)
Чехия	50	3	3	3
Венгрия	160	8	(5)	28
Польша	78	(9)	(16)	19
Испания	98	11	(19)	5
Португалия	273	30	(59)	136
Турция	269	27	(36)	50
Ирландия	61	1	(6)	13
Италия	124	9	(25)	9
Бразилия	395	29	(57)	108
Чили	103	15	(16)	18
Мексика	170	23	(27)	43
Южная Африка	319	8	(40)	114

Корпоративный	25 мар	Δ1Н	Δ1М	Δ1Г
ККБ	771	0	(7)	331
Халык	486	(1)	(1)	79
БПК	360	(13)	(11)	164
Сбер	372	16	(65)	(113)
ВТБ	384	21	(83)	(156)
Газпром	348	8	(82)	(200)
Unicredit	180	24	(47)	73
RBS	137	20	0	71
Citi	102	8	(19)	25
HSBC	109	15	(19)	51
Deutsche	198	36	(44)	126
BNP Paribas	87	14	(26)	27
Credit Agricole	87	13	(27)	23
Barclays	135	20	(2)	78
Raiffessen	72	10	(15)	20
UBS	79	12	(9)	28
Credit Suisse	141	10	(12)	80
Mizuho Corp. Bank	97	(17)	(33)	29

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	280	(5)	(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	306	4	(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	340	7	(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	392	19	(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	1406	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	2272	(521)	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	1150	4	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	9	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	448	16	(13)	BBB Baa3 / *- BBB-
БРК	150	USD	Фикс	6	23.03.2006	23.03.2026	87.4	88.7	7.8	7.6	445	14	101	BBB Baa3 / *- BBB-
ЕАБР	500	USD	Фикс	5	26.09.2013	26.09.2020	100.2	101.6	4.9	4.6	575	22	(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	336	23	(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	379	26	(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	471	(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	1105	н/д	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	1253	47	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	518	11	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	612	13	(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	390	25	(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	731	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	621	24	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	689	(11)	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	901	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	299	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	1460	193	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	999	153	481	CCC Caa2u B-
Казком	250	USD	Плав	6	13.06.2007	13.06.2017	88.3	90.0	16.6	14.9	1158	(5)	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	1559	78	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	1256	74	257	CCC N.R. B-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7	11.05.2006	11.05.2016	100.5	100.9	3.9	1.5	358	50	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	22	76	BBB Baa3 / *- BB
КазТемЖол	1100	USD	Фикс	7	10.07.2012	10.07.2042	86.0	87.3	8.3	8.1	579	23	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	100	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	1	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	396	28	42	BBB Baa3 / *- BB
КМГ	1500	USD	Фикс	7	05.05.2010	05.05.2020	103.3	104.2	6.1	5.9	451	29	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	439	39	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	422	63	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	491	17	(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	405	42	(43)	BBB Baa3 / *- BB
КМГ	1000	USD	Фикс	6	07.11.2014	07.11.2044	81.2	83.0	7.6	7.4	516	14	(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	511	(11)	84	BB+ N.R. BB
ForteBank	61	USD	Фикс	14	30.06.2010	30.06.2022	104.1	106.5	13.0	12.5	1149	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	1375	(48)	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	1473	(64)	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