

Еженедельный обзор долгового рынка капитала



Макроэкономический обзор Казахстана

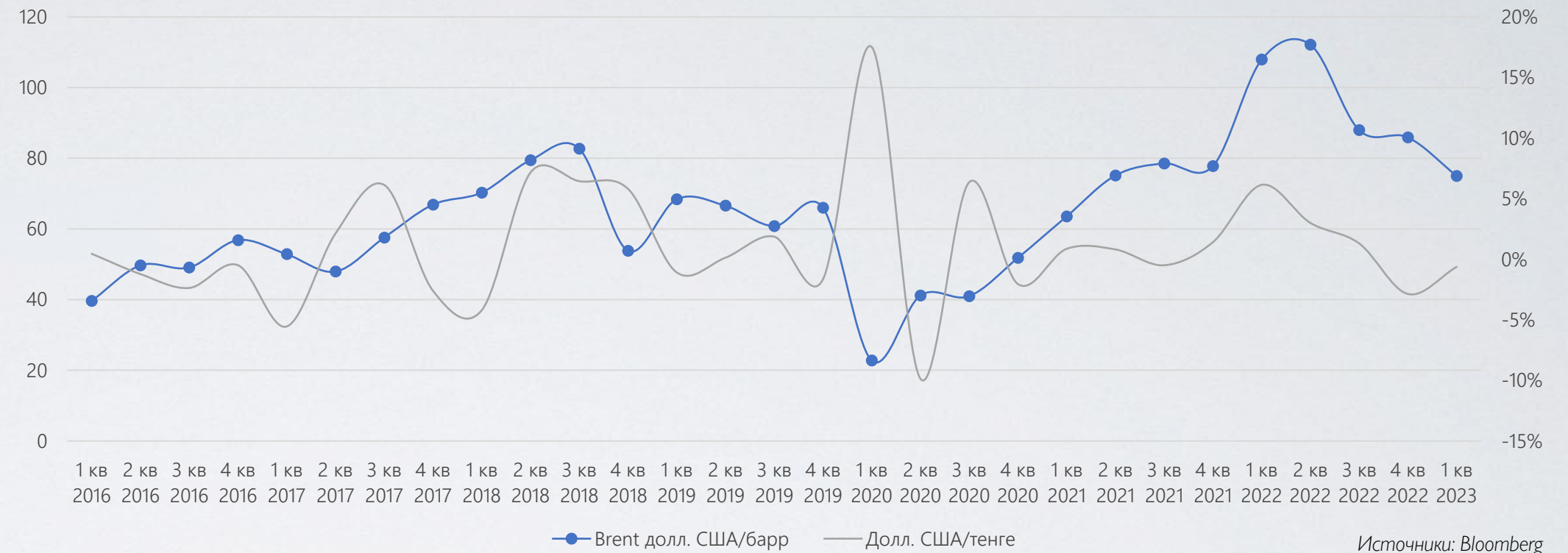


Индекс потребительских цен, среднегодовой



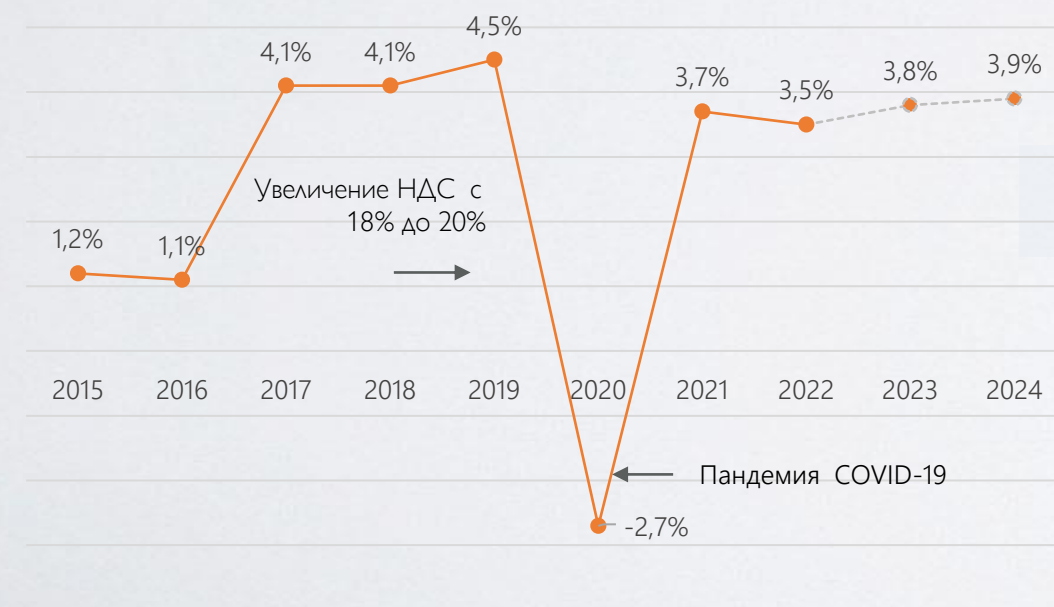
Источники: Bloomberg

Индексы изменения курсов валют и цены на нефть марки Brent



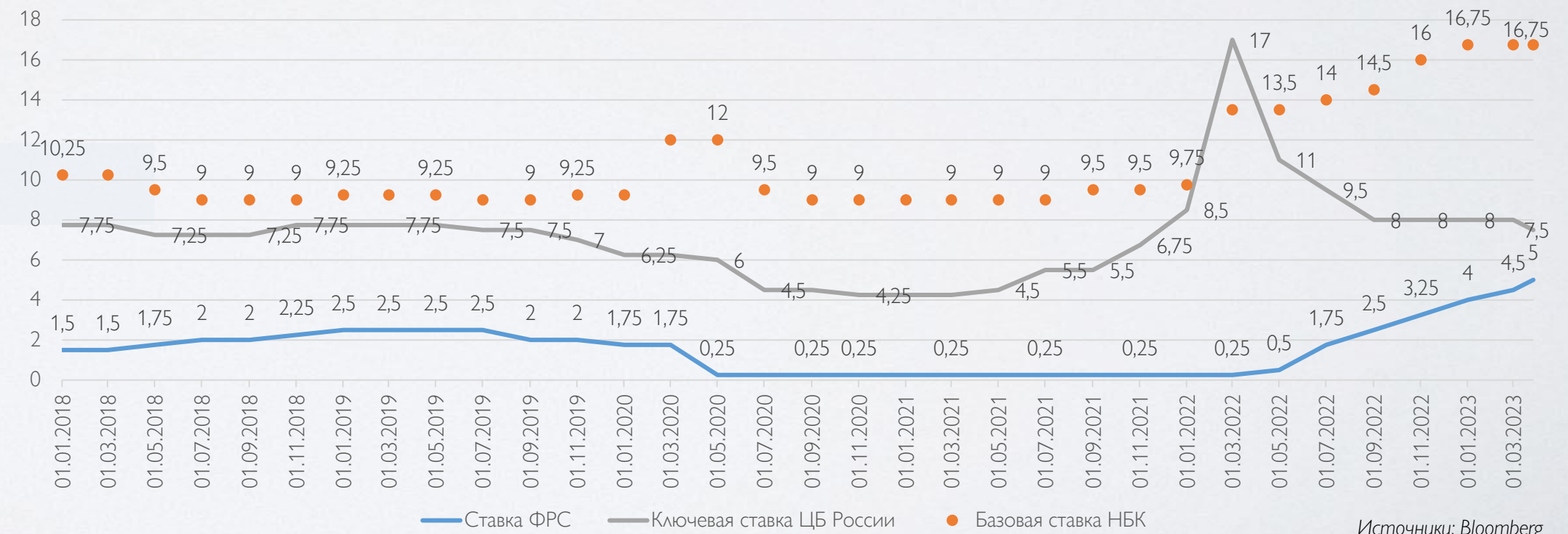
Источники: Bloomberg

Темпы роста реального ВВП



Источники: Bloomberg

Динамика изменений ключевой ставки ФРС, базовой ставки НБК и ЦБ России

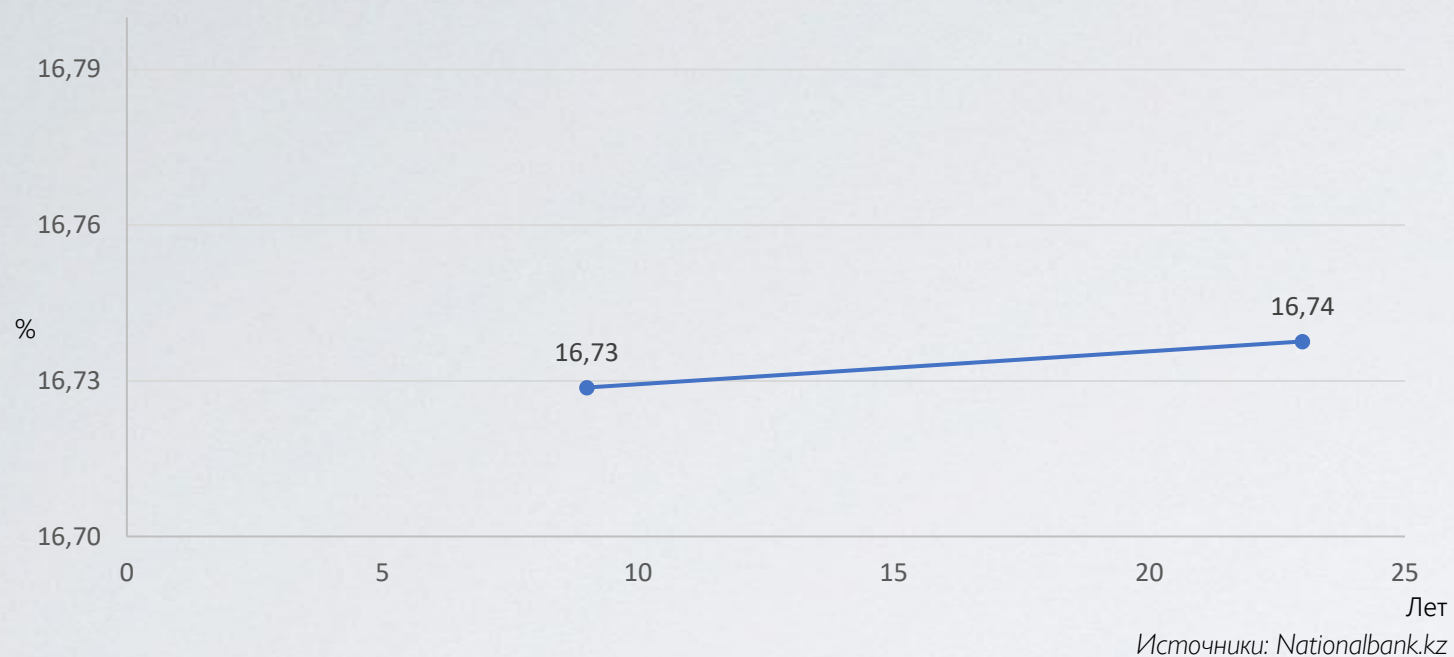


Источники: Bloomberg

Выпуск государственных казахстанских облигаций в национальной валюте (KZT)



Ноты НБРК в валюте KZT на 10.04.2023 (по дюрации), %



Ноты НБРК в валюте KZT

Эмитент	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация (день)	Доходность
Ноты НБРК	KZW100013900	05.04.2023	03.05.2023	23	16,7376
Ноты НБРК	KZW100013892	24.03.2023	19.04.2023	9	16,7287

Источники: Nationalbank.kz

Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT на 10.04.2023 (по дюрации), %



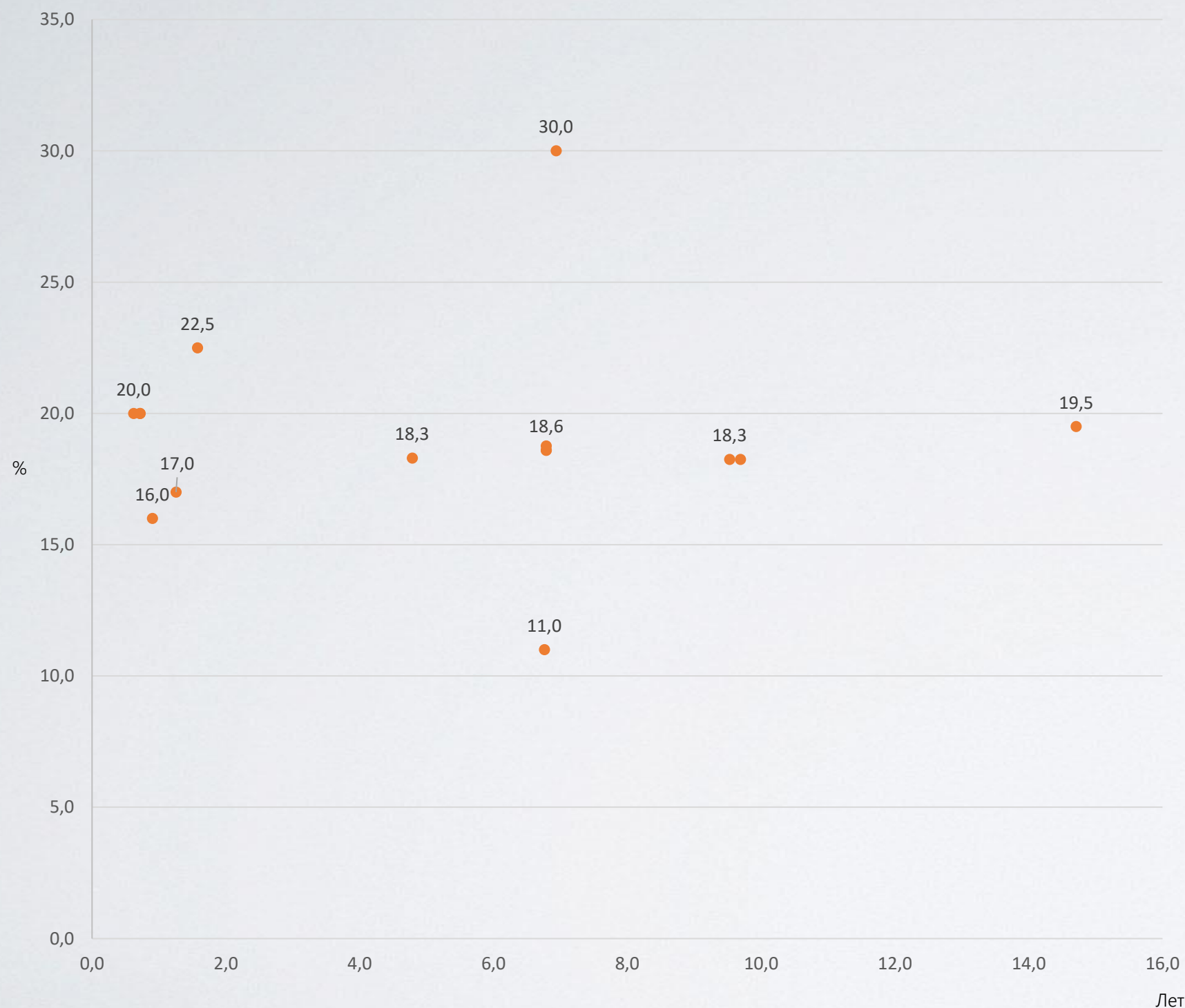
Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT

Эмитент	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация (день)	Доходность
Министерство Финансов РК	KZK200000695	11.02.2022	11.02.2025	674	16,2
Министерство Финансов РК	KZK200000679	04.08.2021	04.08.2026	1207	14,0
Министерство Финансов РК	KZKD00001145	19.05.2021	19.05.2027	1492	11,3
Министерство Финансов РК	KZKD00001095	27.10.2020	27.10.2028	2010	11,7
Министерство Финансов РК	KZKD00000543	18.04.2012	18.04.2028	1821	9,9
Министерство Финансов РК	KZKD00000741	12.05.2014	12.05.2034	4005	12,2
Министерство Финансов РК	KZKD00001111	10.03.2021	10.03.2035	4803	9,7
Министерство Финансов РК	KZKD00001194	28.01.2022	28.01.2037	4981	10,4
Министерство Финансов РК	KZKD00000725	20.12.2013	20.12.2038	5663	11,5
Министерство Финансов РК	KZKD00000857	26.02.2015	26.02.2040	6089	10,5
Министерство Финансов РК	KZKD00000824	26.09.2014	26.09.2044	7739	11,0

Источники: Kase.kz

Выпуск корпоративных казахстанских облигаций в национальной валюте (KZT)

Доходность корпоративных облигаций (по дюрации), %



Источники: Kase.kz

Последние размещения KASE, корпоративные облигации

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Купон	Доходность
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,60
Казахстанский фонд устойчивости	31.03.2023	31.03.2026	1,95+TONIA	0,00
KEGOC	21.12.2022	21.12.2037	3,00+TONIA	19,50
Банк Развития Казахстана	29.03.2023	29.03.2026	2,00+TONIA	0,00
МФО "R-Finance"	28.03.2023	28.03.2026	25,00	0,00
ЛОГИКОМ	28.03.2023	28.03.2028	22,00	0,00
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,76
ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)"	05.11.2021	05.11.2024	20,00	22,50
"АИФН "RETAM"	15.03.2023	15.03.2030	30,00	30,00
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,59
Казахстанский фонд устойчивости	03.03.2023	03.03.2024	9,50	16,00
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2028	2,55+TONIA	18,30
Bank RBK	17.10.2022	17.10.2032	17,50	18,25
Bank RBK	15.12.2022	15.12.2032	17,50	18,25

Источники: Kase.kz

Последние размещения AIX, корпоративные облигации

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Купон	Доходность
NEF Qazaqstan LLP	22.11.2022	22.11.2023	20	20
Kaztemirtrans JSC	10.07.2022	10.07.2024	17	17
Pavlodarenergo JSC	11.01.2022	10.01.2030	11	11
Midvest LLP	28.12.2021	27.12.2023	20	20
Kenn Dala LLP	28.12.2021	27.12.2023	20	20

Источники: Aix.kz

Выпуск казахстанских еврооблигаций в иностранной валюте (EUR, USD, RUB)



Текущие доходности казахстанских эмитентов в валюте EUR

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация	Купон	Доходность
Министерство Финансов РК	09.11.2018	09.11.2023	0,6	1,55	3,00
Министерство Финансов РК	30.09.2019	30.09.2026	3,0	0,60	1,73
Министерство Финансов РК	09.11.2019	30.09.2034	9,9	1,50	4,59

Источники: Bloomberg

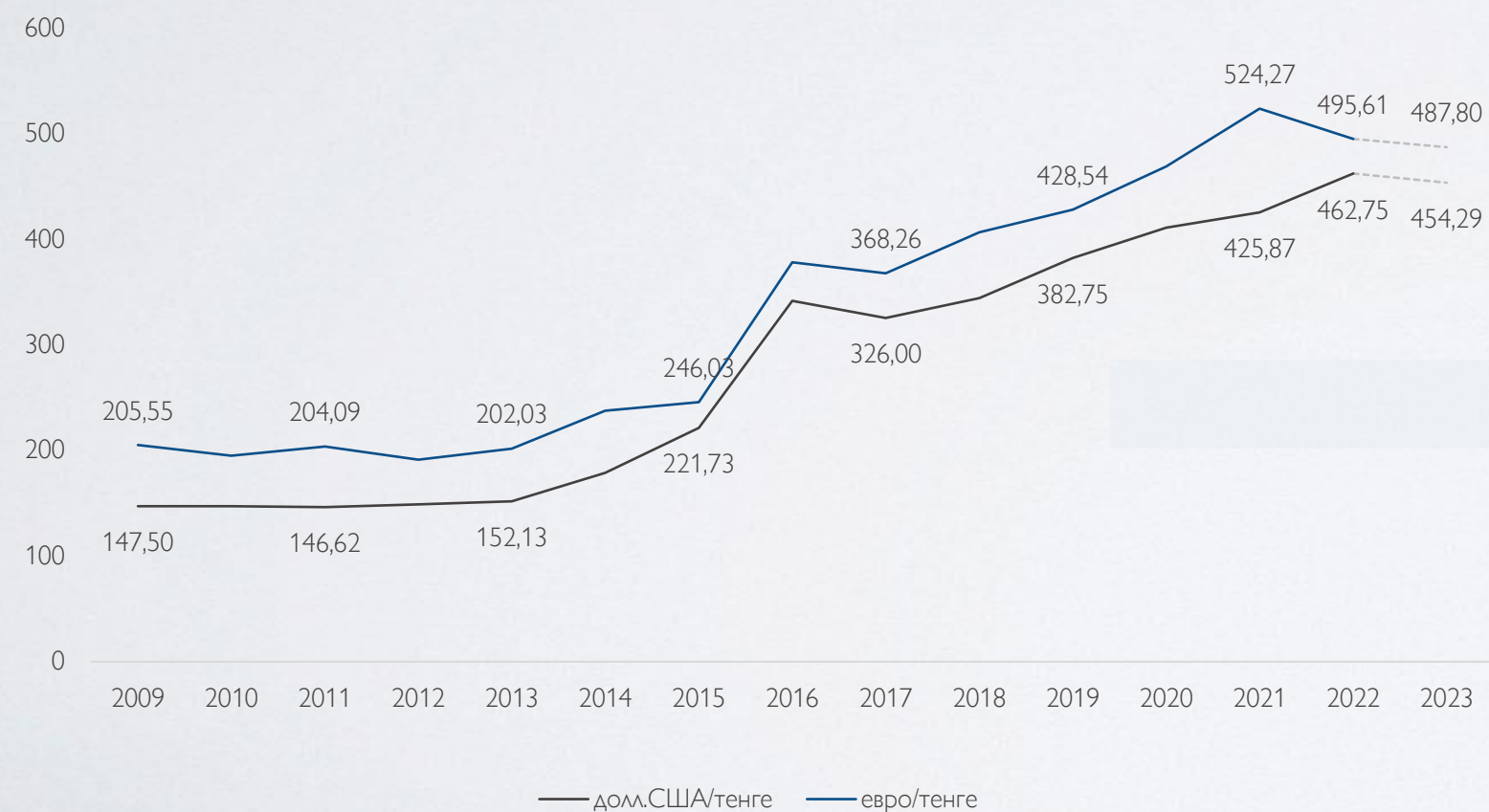


Текущие доходности казахстанских эмитентов в валюте USD

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация	Купон	Доходность
Министерство Финансов РК	14.10.2014	14.10.2024	1,5	3,88	1,45
Министерство Финансов РК	21.07.2015	21.07.2025	2,2	5,13	3,49
Министерство Финансов РК	14.10.2014	14.10.2044	12,4	4,88	5,69
Министерство Финансов РК	21.07.2015	21.07.2045	11,8	6,50	6,09

Источники: Bloomberg

Исторический курс валют



Источники: Bloomberg



Текущие доходности казахстанских эмитентов в валюте RUB

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация	Купон	Доходность
Министерство Финансов РК	23.09.2020	20.09.2023	0,4	5,40	21,05
Министерство Финансов РК	23.09.2020	15.09.2027	3,6	6,55	8,47
Министерство Финансов РК	23.09.2020	11.09.2030	5,5	7,00	7,1
Министерство Финансов РК	28.06.2021	19.06.2028	5,2	7,70	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	16.06.2031	8,2	7,92	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	22.06.2026	3,2	7,48	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	16.06.2031	8,2	7,92	-

Источники: Bloomberg



Департамент Корпоративных Финансов

T: +7 7172 644 000 (вн. 800)

E: ib@jusaninvest.com

Жанна Тулекова

Управляющий директор, Департамент корпоративных финансов

T: +7 7172 644 000 (вн. 800)

M: +7 777 522 3838

E: z.tulekova@jusaninvest.com

Ая Алдабергенова

Директор, Департамент корпоративных финансов

T: +7 7172 644 000 (вн. 801)

M: +7 701 797 5004

E: a.aldabergenova@jusaninvest.com

Жаныл Калдыбек

Аналитик, Департамент корпоративных финансов

T: +7 7172 644 000

M: +7 708 329 22 06

E: z.kaldybek@jusaninvest.com

Настоящий документ предназначен исключительно для целей обсуждения. Ни этот документ, ни любое другое заявление (в устном или письменном виде), сделанное в любое время в связи с настоящим документом, не является коммерческим предложением, приглашением, или рекомендацией приобрести или распорядиться какими-либо ценными бумагами или заключать какие-либо сделки.

Распространение данного документа не обязывает АО «Jusan Invest» заключить какую-либо сделку. Любые условия, изложенные в настоящем документе, подпадают под действие окончательных условий, изложенных в отдельных договорах, а также удовлетворительной документации и рыночных условий.

Потенциальным контрагентам рекомендуется самостоятельно оценить и / или получить независимую профессиональную консультацию, сделать свои собственные выводы в отношении экономической выгоды и рисков этой сделки в отношении правовых, регуляторных, кредитных, налоговых и бухгалтерских аспектов в связи со своими конкретными обстоятельствами.

Любые цены или уровни, прогнозы и предположения, содержащиеся в данном документе, являются предварительными и ориентировочными и не представляют заявки или предложения. Эти показатели предоставляются исключительно для вашего сведения и рассмотрения, могут измениться в любое время без предварительного уведомления и не должны рассматриваться как настоятельная рекомендация по отношению к покупке или продаже любого инструмента.

Настоящий документ (включая, без ограничения, все материалы, статьи, графики, рисунки) является собственностью АО «Jusan Invest». Распространение или воспроизведение данного документа любыми лицами без согласия АО «Jusan Invest» запрещается. Любое несанкционированное использование защищенных авторским правом данных, содержащихся в презентации АО «Jusan Invest», будет преследоваться по закону.

© 2023 АО «Jusan Invest» Все права защищены.