

Еженедельный обзор долгового рынка капитала



Макроэкономический обзор Казахстана



Индекс потребительских цен, среднегодовой



Источники: Bloomberg

Индексы изменения курсов валют и цены на нефть марки Brent



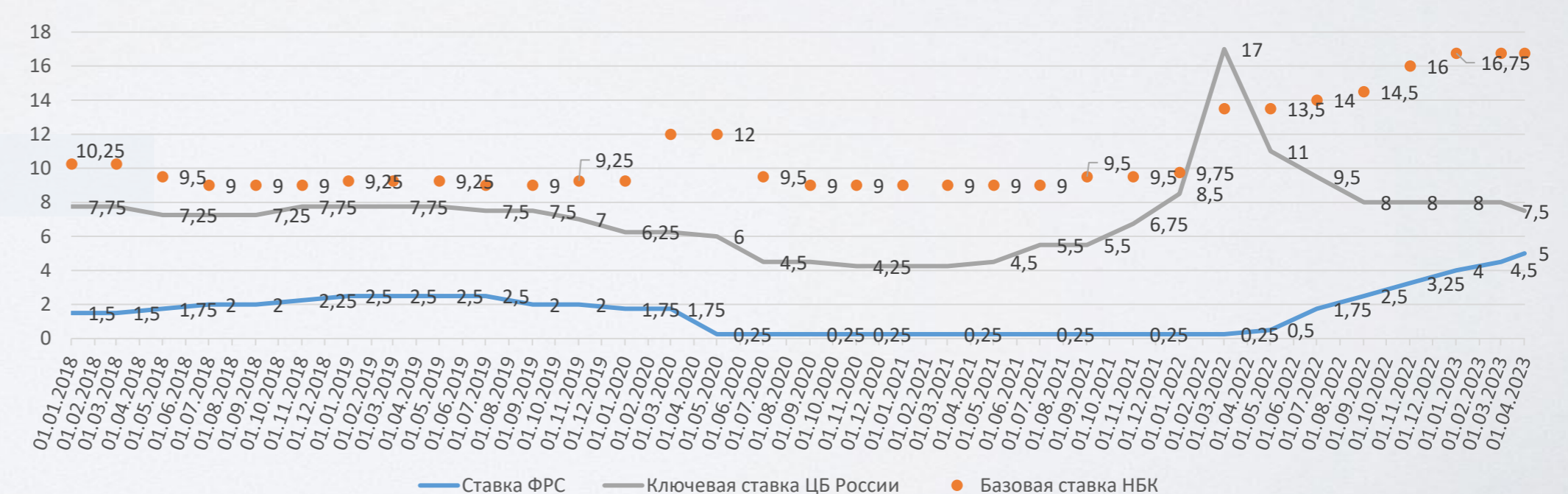
— Долл. США/тенге Источники: Bloomberg

Темпы роста реального ВВП



Источники: Bloomberg

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

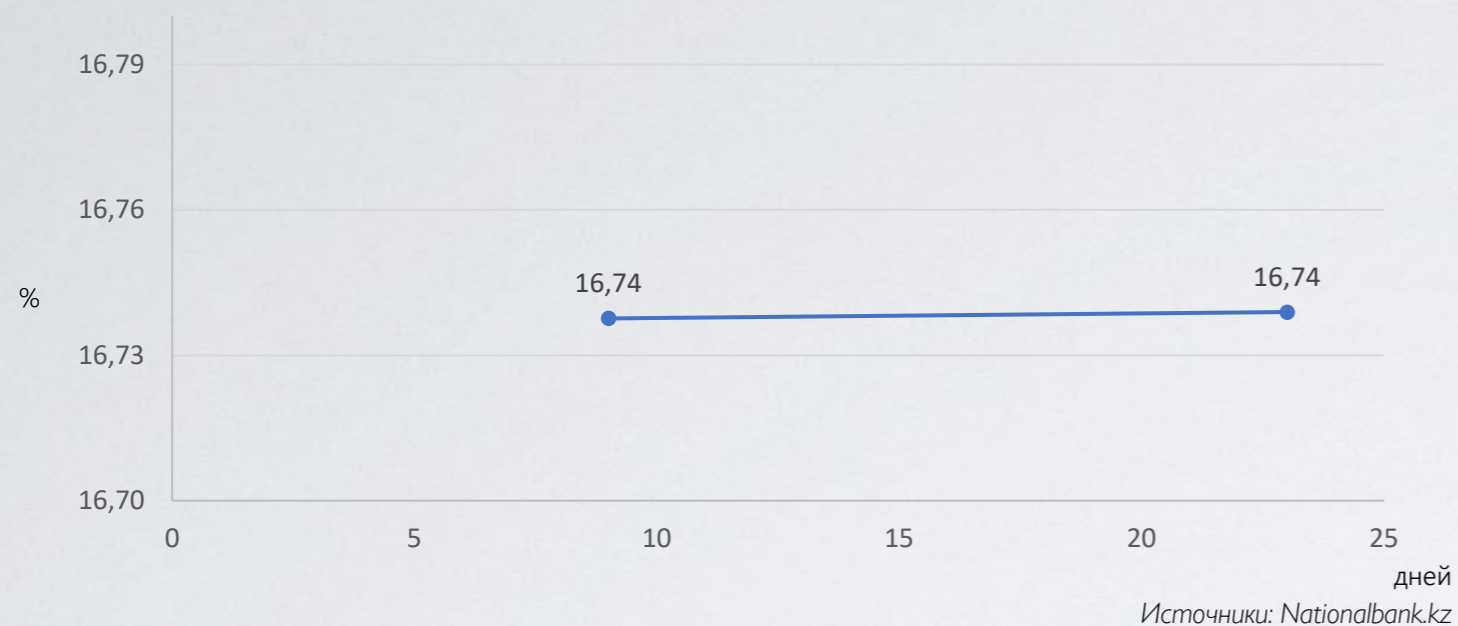


Источники: Bloomberg

Выпуск государственных казахстанских облигаций в национальной валюте (KZT)



Ноты НБРК в валюте KZT на 24.04.2023 (по дюрации), %

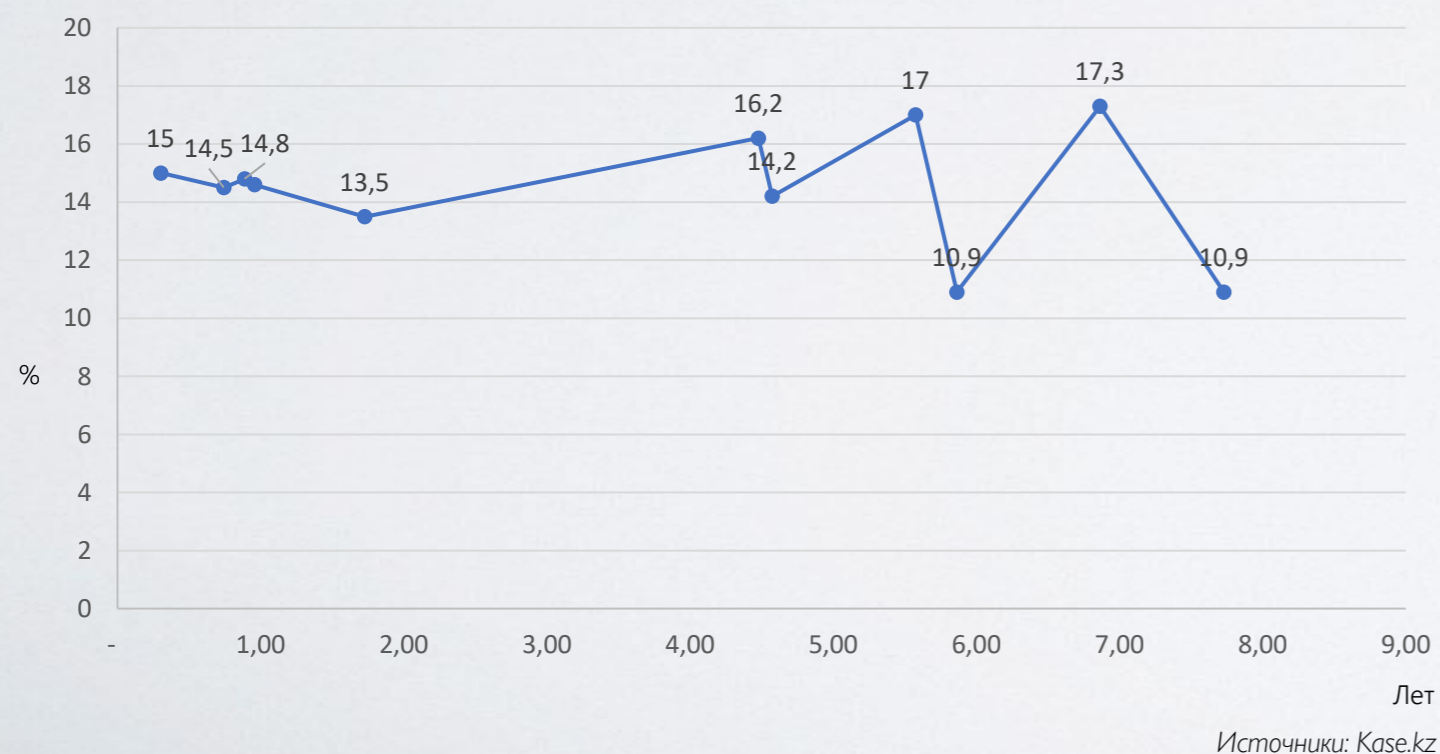


Ноты НБРК в валюте KZT

| Эмитент | ISIN | Дата размещения | Дата погашения | Дюрация (день) | Доходность |
|-----------|--------------|-----------------|----------------|----------------|------------|
| Ноты НБРК | KZW100013900 | 05.04.2023 | 03.05.2023 | 9 | 16,7376 |
| Ноты НБРК | KZW100013918 | 17.04.2023 | 17.05.2023 | 23 | 16,7389 |

Источники: Nationalbank.kz

Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT на 24.04.2023 (по дюрации), %



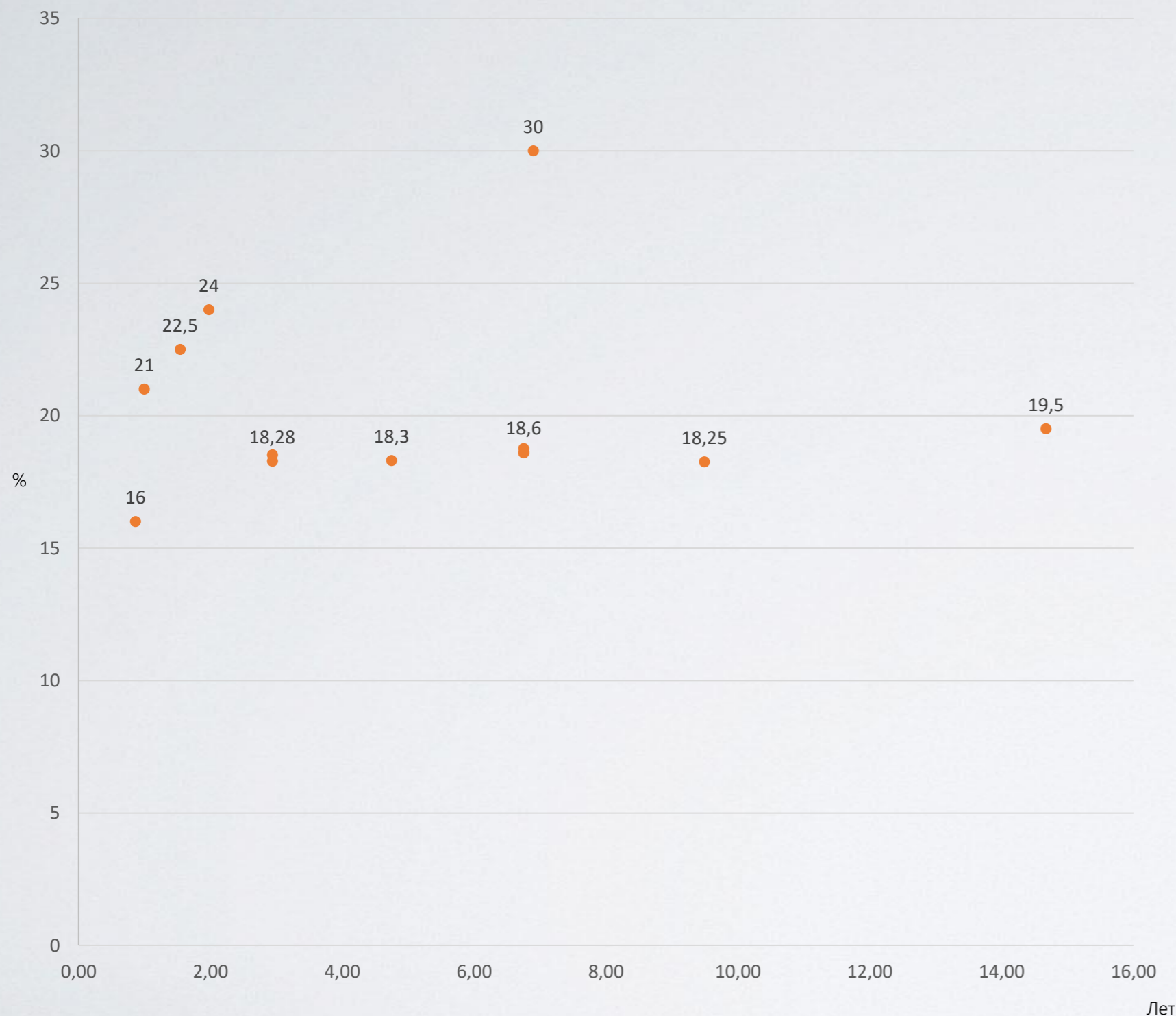
Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT

| Эмитент | ISIN | Дата размещения | Дата погашения | Дюрация (день) | Доходность |
|--------------------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|------------|
| Министерство Финансов РК | KZK100000308 | 07.04.2023 | 07.04.2024 | 349 | 14,6 |
| Министерство Финансов РК | KZK100000290 | 13.03.2023 | 13.03.2024 | 324 | 14,8 |
| Министерство Финансов РК | KZKD00001210 | 03.03.2023 | 03.03.2029 | 2140 | 10,9 |
| Министерство Финансов РК | KZKT00000073 | 03.03.2023 | 03.03.2030 | 2505 | 17,3 |
| Министерство Финансов РК | KZK200000745 | 13.01.2023 | 13.01.2025 | 630 | 13,5 |
| Министерство Финансов РК | KZK100000282 | 20.01.2023 | 20.01.2024 | 271 | 14,5 |
| Министерство Финансов РК | KZKT00000057 | 13.01.2023 | 13.01.2031 | 2821 | 10,9 |
| Министерство Финансов РК | KZKT00000040 | 18.11.2022 | 18.11.2028 | 2035 | 17,0 |
| Министерство Финансов РК | KZK200000737 | 18.11.2022 | 18.11.2027 | 1669 | 14,2 |
| Министерство Финансов РК | KZKT00000032 | 14.10.2022 | 14.10.2027 | 1634 | 16,2 |
| Министерство Финансов РК | KZK100000274 | 12.08.2022 | 12.08.2023 | 110 | 15,0 |

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 | 31.03.2023 | 31.03.2026 | 1,95+TONIA | 18,28 |
| АО "ОнлайнКазФинанс" | 20.04.2023 | 20.04.2024 | 21,00 | 21,00 |
| "Birinshi Lombard" | 14.03.2023 | 14.04.2025 | 24,00 | 24,00 |
| 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 | 18,52 |
| KEGOC | 21.12.2022 | 21.12.2037 | 3,00+TONIA | 19,50 |
| Банк Развития Казахстана | 29.03.2023 | 29.03.2026 | 2,00+TONIA | |
| 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 |

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 | 09.11.2028 | 5,5 | 2,37 | 1,1 |
| Министерство Финансов РК | 30.09.2019 | 30.09.2026 | 3,4 | 0,60 | 1,6 |

Источники: Bloomberg

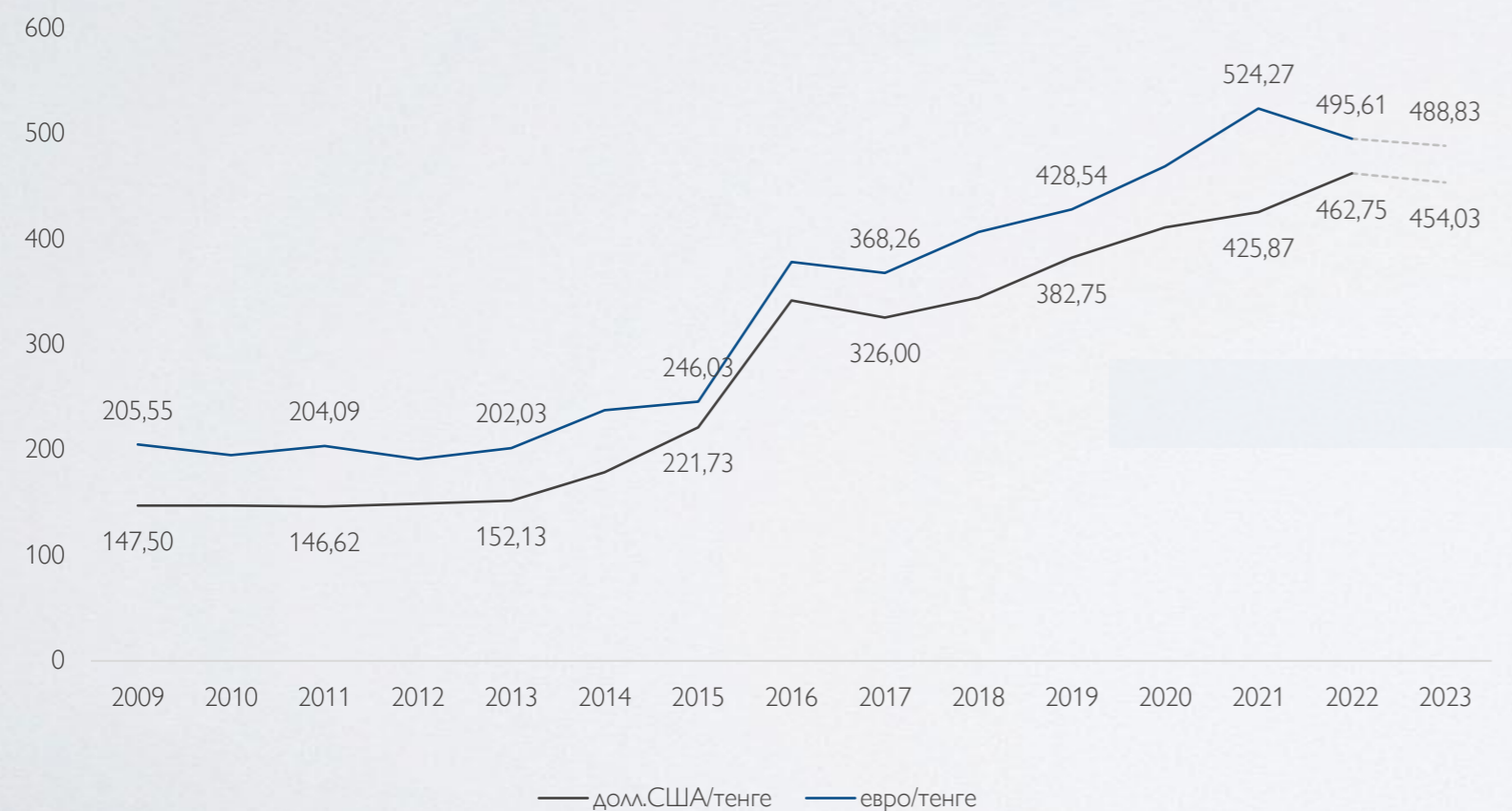


Текущие доходности казахстанских эмитентов в валюте USD

| Эмитент | Дата размещения | Дата погашения | Дюрация | Купон | Доходность |
|--------------------------|-----------------|----------------|---------|-------|------------|
| Министерство Финансов РК | 14.10.2014 | 14.10.2024 | 1,5 | 3,88 | 3,3 |
| Министерство Финансов РК | 21.07.2015 | 21.07.2025 | 2,2 | 5,12 | 4,2 |
| Министерство Финансов РК | 14.10.2014 | 14.10.2044 | 21,5 | 4,88 | 4,9 |
| Министерство Финансов РК | 21.07.2015 | 21.07.2045 | 22,6 | 6,50 | 5,6 |

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 | 11,0 |
| Министерство Финансов РК | 23.09.2020 | 15.09.2027 | 4,4 | 6,55 | 8,0 |
| Министерство Финансов РК | 23.09.2020 | 11.09.2030 | 7,4 | 7,00 | 7,1 |
| Министерство Финансов РК | 28.06.2021 | 19.06.2028 | 5,2 | 7,69 | - |
| 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.