

Еженедельный обзор долгового рынка капитала



Макроэкономический обзор Казахстана

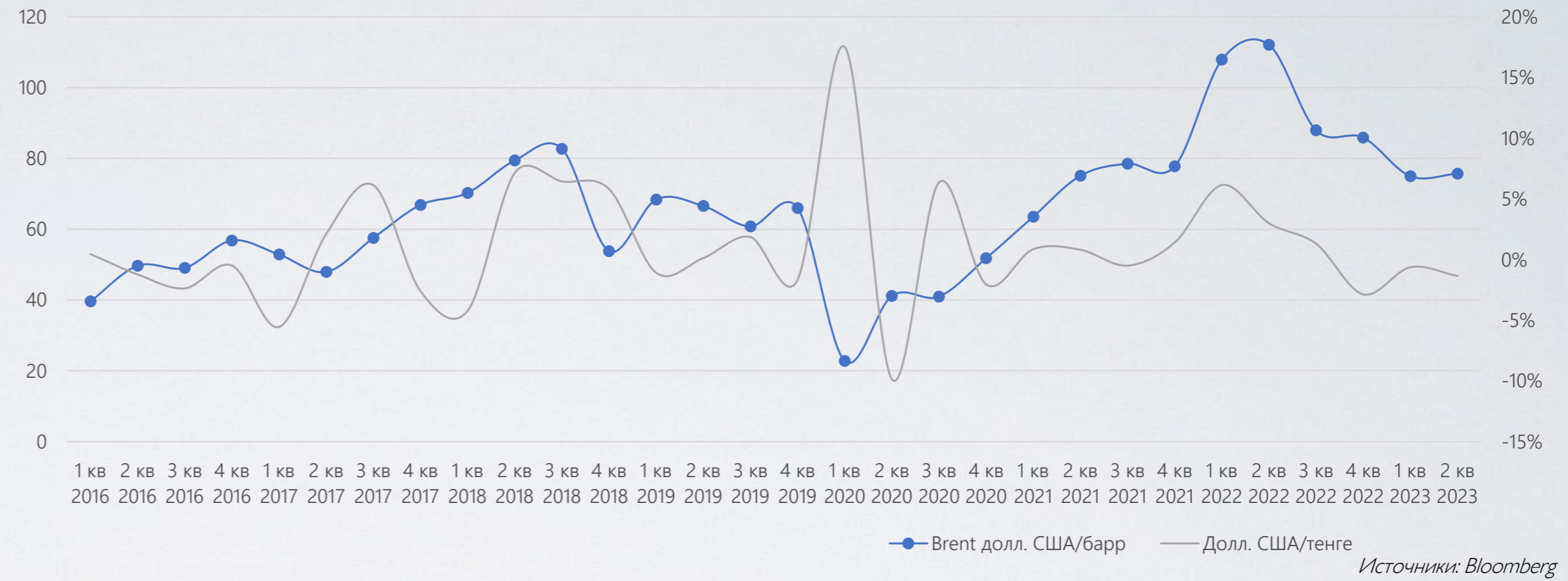


Индекс потребительских цен, среднегодовой



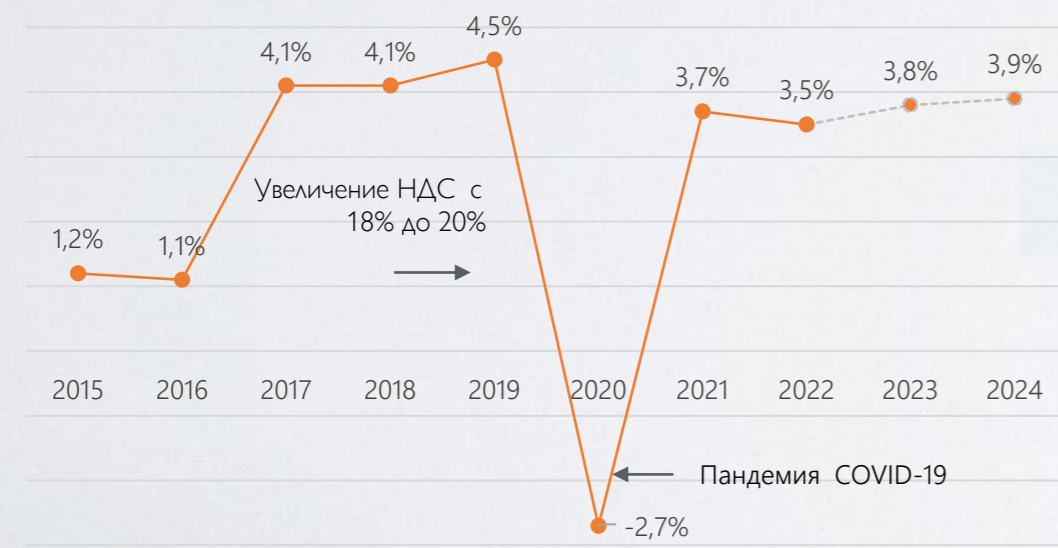
Источники: Bloomberg

Индексы изменения курсов валют и цены на нефть марки Brent



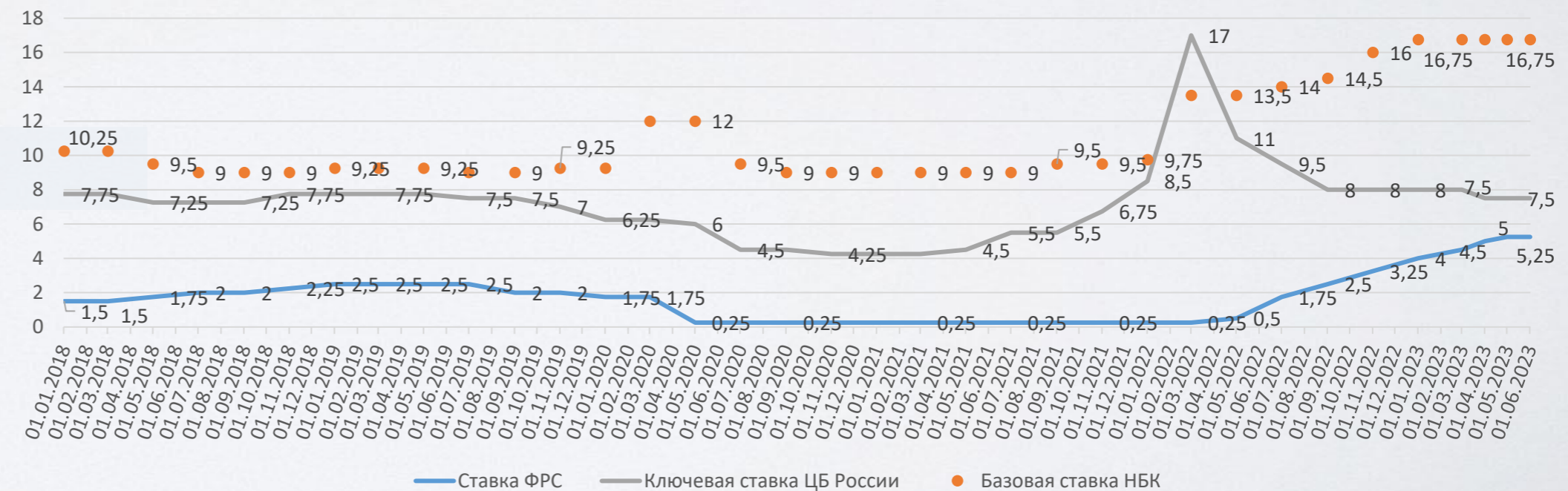
Источники: Bloomberg

Темпы роста реального ВВП



Источники: Bloomberg

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

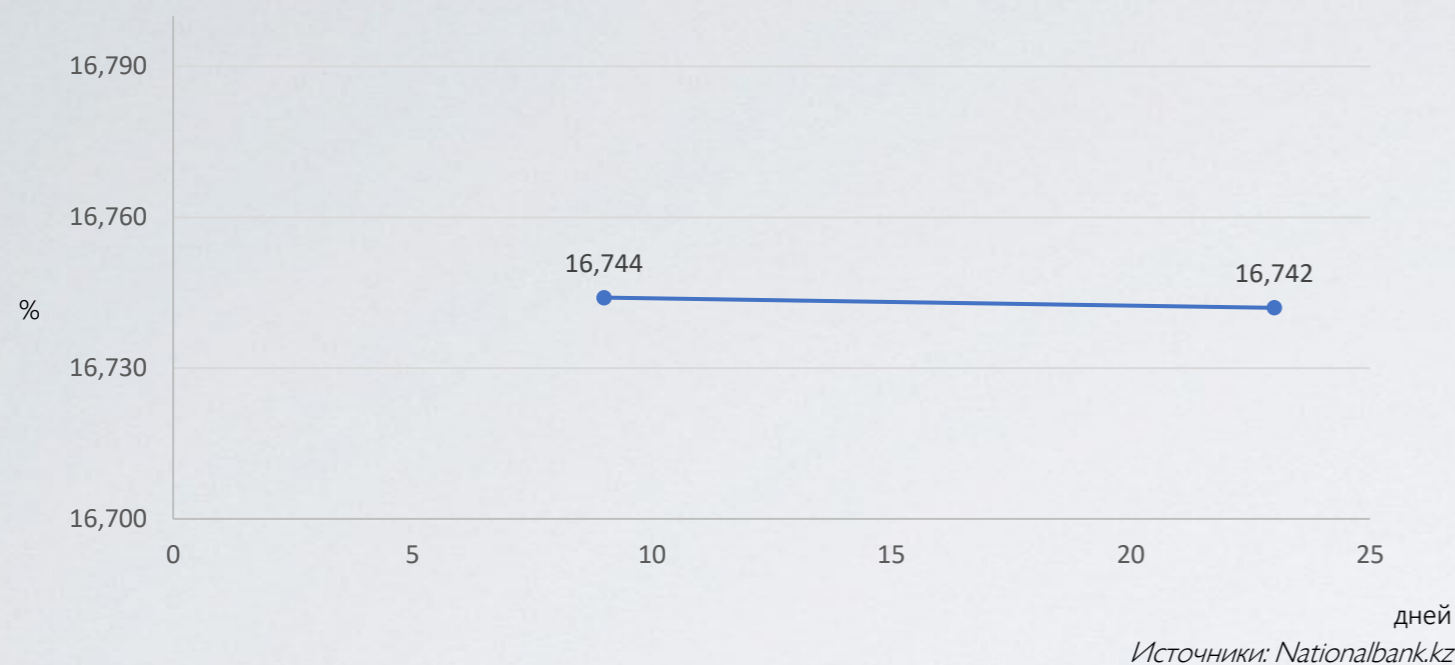


Источники: Bloomberg

Выпуск государственных казахстанских облигаций в национальной валюте (KZT)



Ноты НБРК в валюте KZT на 31.07.2023 (по дюрации), %

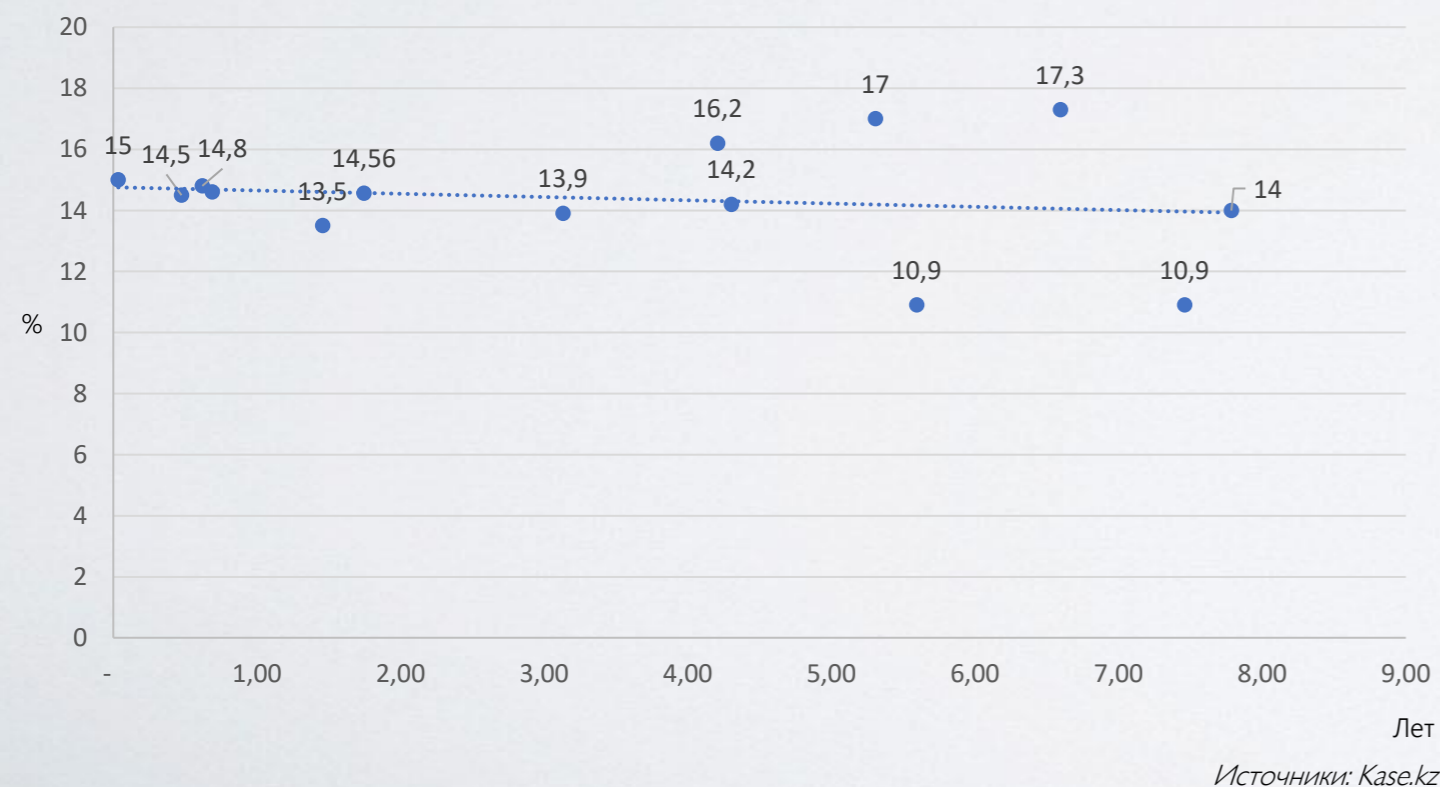


Ноты НБРК в валюте KZT

Эмитент	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация (день)	Доходность
Ноты НБРК	KZW100013983	10.07.2023	09.08.2023	9	16,7442
Ноты НБРК	KZW100013991	24.07.2023	09.08.2023	23	16,7442

Источники: Nationalbank.kz

Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT на 31.07.2023 (по дюрации), %



Облигации Министерства финансов РК в валюте KZT

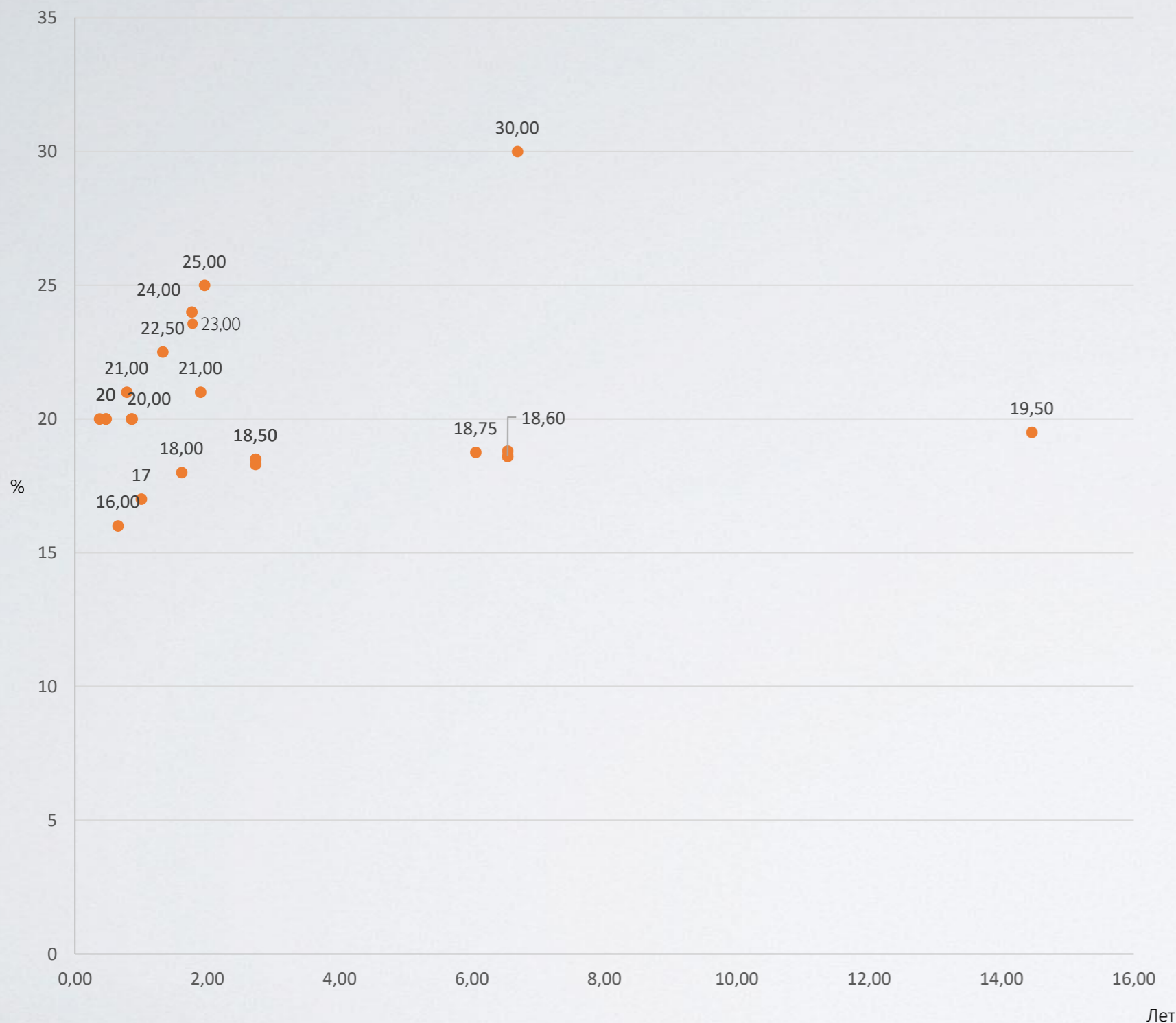
Эмитент	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация (день)	Доходность
Министерство Финансов РК	KZKD00001236	19.05.2023	19.05.2032	3215	14,0
Министерство Финансов РК	KZKD00001228	12.05.2023	12.05.2031	2842	14,0
Министерство Финансов РК	KZK200000752	28.04.2023	28.04.2025	637	14,6
Министерство Финансов РК	KZK100000308	07.04.2023	07.04.2024	251	14,6
Министерство Финансов РК	KZK100000290	13.03.2023	13.03.2024	226	14,8
Министерство Финансов РК	KZKD00001210	03.03.2023	03.03.2029	2042	10,9
Министерство Финансов РК	KZKT00000073	03.03.2023	03.03.2030	2407	17,3
Министерство Финансов РК	KZK200000745	13.01.2023	13.01.2025	532	13,5
Министерство Финансов РК	KZK100000282	20.01.2023	20.01.2024	173	14,5
Министерство Финансов РК	KZKT00000057	13.01.2023	13.01.2031	2723	10,9
Министерство Финансов РК	KZKT00000040	18.11.2022	18.11.2028	1937	17,0
Министерство Финансов РК	KZK200000737	18.11.2022	18.11.2027	1571	14,2
Министерство Финансов РК	KZKT00000032	14.10.2022	14.10.2027	1536	16,2
Министерство Финансов РК	KZK200000729	16.09.2022	16.09.2026	1143	13,9
Министерство Финансов РК	KZK100000274	12.08.2022	12.08.2023	12	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	Дюрация, лет
"АИФН "RETAM"	15.03.2023	15.03.2030	30	30,0	6,63
ТОО "Микрофинансовая организация "R-Finance"	23.06.2023	23.06.2025	25	25,0	1,90
"Birinshi Lombard"	14.04.2023	14.04.2025	24	24,0	1,71
ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)"	05.11.2021	05.11.2024	20	22,5	1,27
АО "ОнлайнКазФинанс"	02.06.2023	02.06.2025	21	21,0	1,84
АО "ОнлайнКазФинанс"	20.04.2023	20.04.2024	21	21,0	0,72
ТОО "Микрофинансовая организация "R-Finance"	19.05.2023	19.05.2024	20	20,0	0,80
KEGOC	21.12.2022	21.12.2037	3,00+TONIA	19,5	14,40
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,8	6,48
КазАгроФинанс	28.07.2022	28.07.2029	16,85	18,75	-0,01
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,750+TONIA	18,6	6,48
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,6	6,48
Казахстанский фонд устойчивости	20.01.2023	20.01.2030	2,75+TONIA	18,6	6,48
Казахстанский фонд устойчивости	31.03.2023	31.03.2026	2,750+TONIA	18,5	2,67
Казахстанский фонд устойчивости	31.03.2023	31.03.2026	1,95+TONIA	18,5	2,67
Казахстанский фонд устойчивости	31.03.2023	31.03.2026	1,95+TONIA	18,3	2,67
АО "Home Credit Bank"	17.02.2022	17.02.2025	12,5	18,0	1,55
Казахстанский фонд устойчивости	03.03.2023	03.03.2024	9,5	16,0	0,59
Казахстанский фонд устойчивости	14.07.2023	14.07.2024	12,5	15,15	0,79
ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)""	16.05.2023	16.05.2024	20	0,0	6,63
АО "Банк "Bank RBK"	29.06.2023	29.06.2033	-	-	9,92

Источники: Kase.kz

Последние размещения AIX, корпоративные облигации

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Купон	Доходность	Дюрация, лет
Stroy Park LLP	14.06.2023	14.06.2025	23	23	1,87
NEF Qazaqstan LLP	22.11.2022	22.11.2023	20	20	0,31
Midvest LLP	28.12.2021	27.12.2023	20	20	0,41
Kenn Dala LLP	28.12.2021	27.12.2023	20	20	0,41
Kaztemirtrans JSC	10.07.2022	10.07.2024	17	17	0,94
Pavlodarenergo JSC	11.01.2022	10.01.2030	11	-	6,45

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	5,28	2,37	1,1
Министерство Финансов РК	30.09.2019	30.09.2026	3,17	0,60	1,6

Источники: Bloomberg

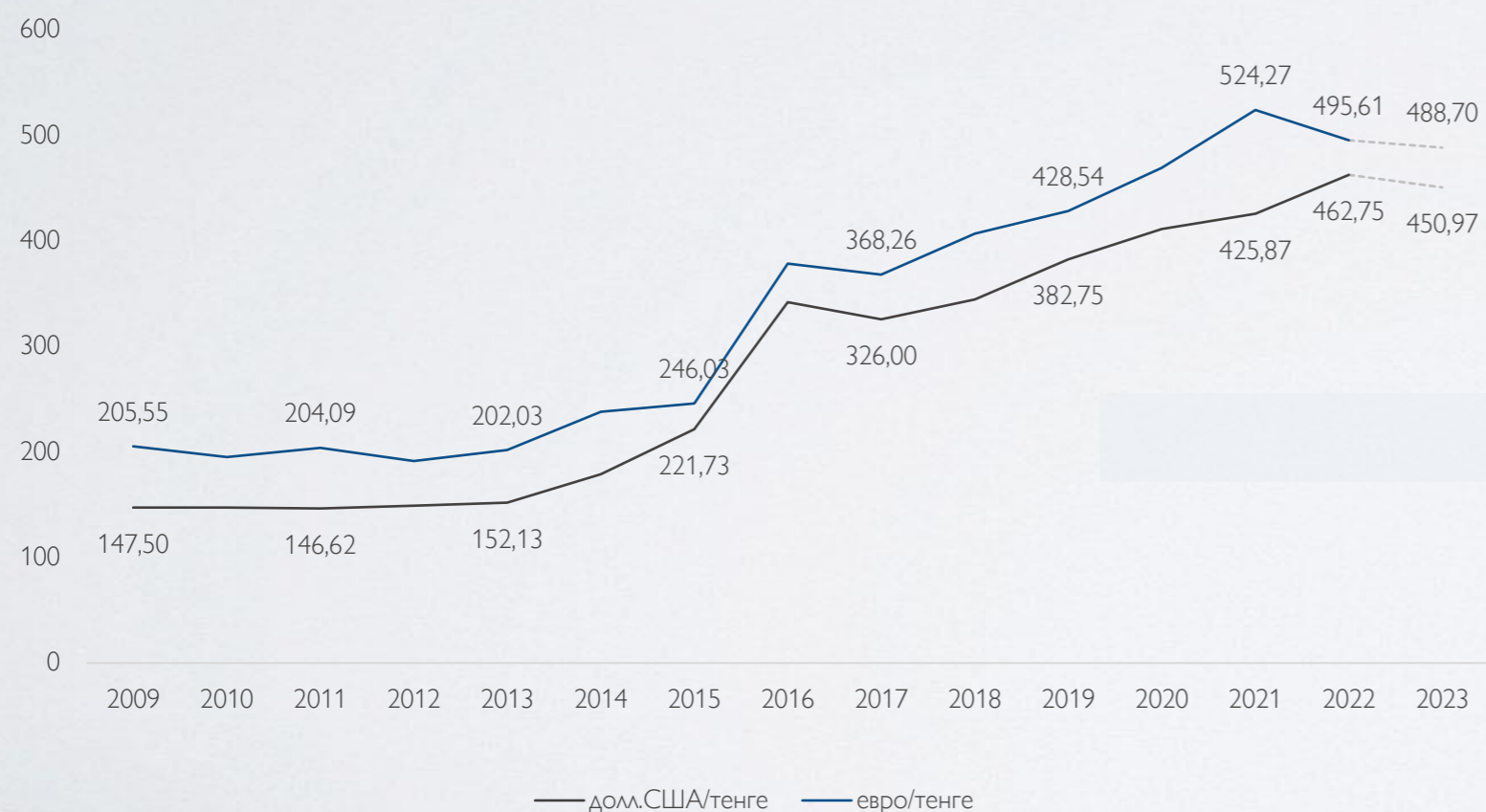


Текущие доходности казахстанских эмитентов в валюте USD

Эмитент	Дата размещения	Дата погашения	Дюрация	Купон	Доходность
Министерство Финансов РК	14.10.2014	14.10.2024	1,21	3,88	3,3
Министерство Финансов РК	21.07.2015	21.07.2025	1,98	5,12	4,2
Министерство Финансов РК	14.10.2014	14.10.2044	21,22	4,88	-

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	0,14	5,40	11,0
Министерство Финансов РК	23.09.2020	15.09.2027	4,13	6,55	8,0
Министерство Финансов РК	23.09.2020	11.09.2030	7,12	7,00	7,1
Министерство Финансов РК	28.06.2021	19.06.2028	4,89	7,69	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	16.06.2031	7,88	7,92	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	22.06.2026	2,90	7,48	-
Министерство Финансов РК	28.06.2021	16.06.2031	7,88	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.