

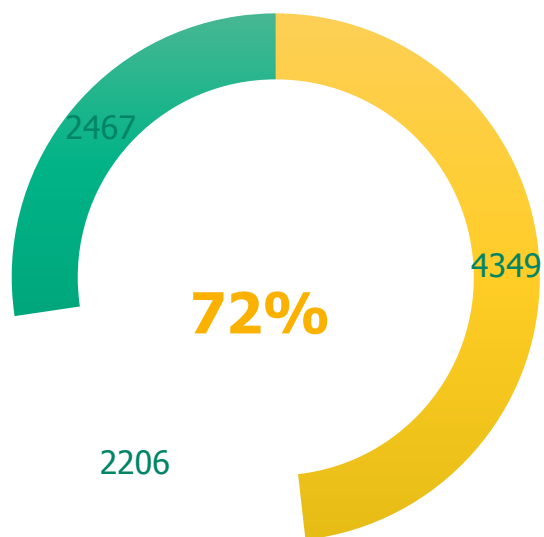
Долговой рынок Казахстана

26 апреля 2016 г

1. Объем рынка
2. Доходность
3. Ликвидность
4. Перспективы

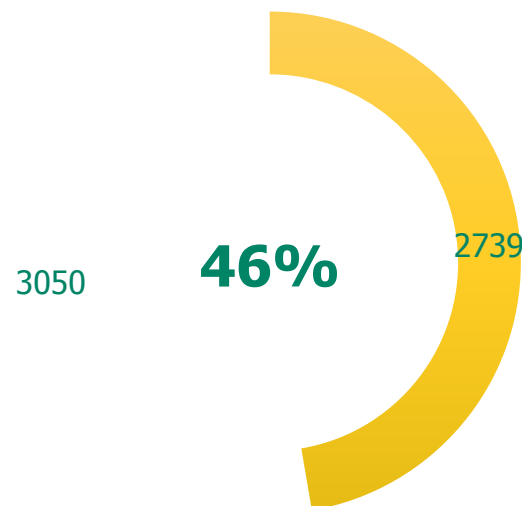
МФ РК и ЕНПФ

Государственный долг РК
(млн. тг.)



- ГЦБ РК в KZT
- Еврооблигации МФРК
- Непубличный долг

Активы ЕНПФ (млн. тг.)



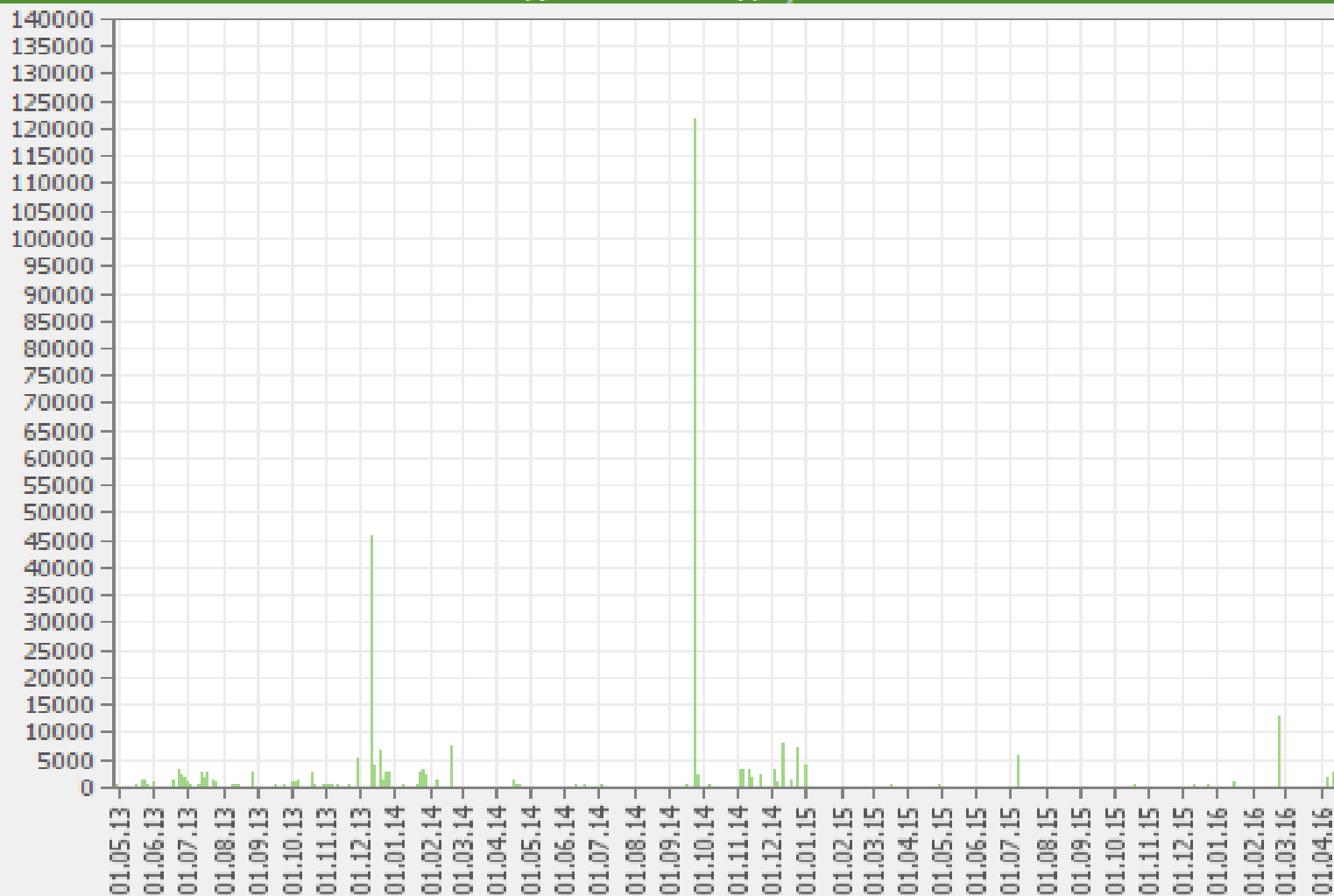
- ГЦБ РК
- Остальное

Источник: МФРК, ЕНПФ

- Первичный рынок
В 2015г МФ РК разместило более 1,1трлн тенге с дох. 6-8%
- После создания монополии ЕНПФ, количество сделок на вторичном рынке резко сократилось.
- В 2015г MM Index (индекс денежного рынка) был в среднем по году 25%. High 389,82% Low 0,46%.
- NDF (Non Deliverable Forwards)- 11-50%.

Биржевой вторичный рынок ГЦБ

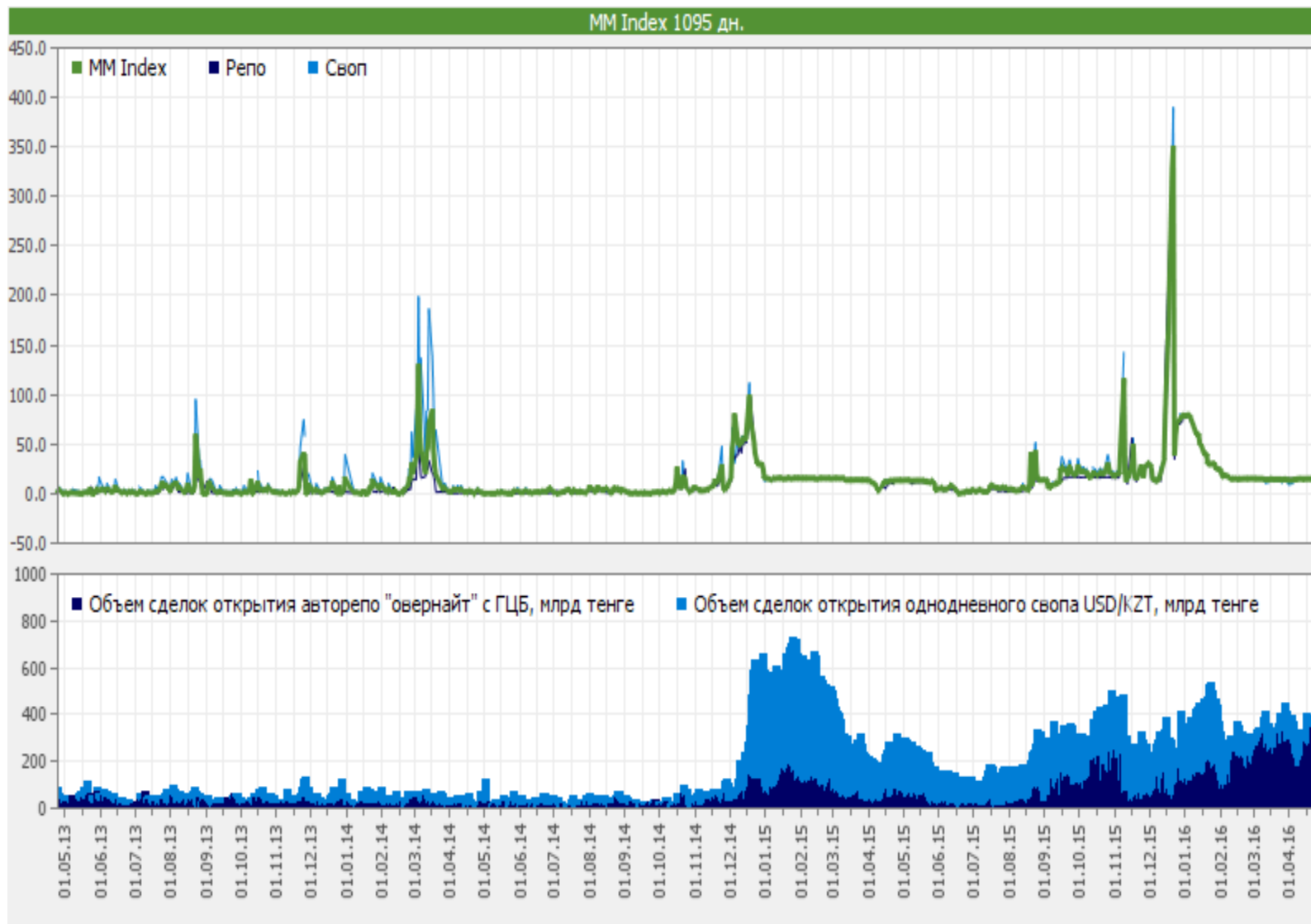
Объем сделок за 1095 дн., млн KZT



мин. 0,0 | макс. 121 993,8 | последн. 1 968,4

Источник: KASE

ГЦБ ликвидны в РЕПО



Источник: KASE

- Риск на нефть, без геополитических составляющих.
- Макроэкономические индикаторы сильнее, чем в соседних нефтедобывающих странах. (ЗВР/ВВП, текущий счет, фискальная политика)
- Рублевые ставки – 10-11%, тенговые 15-19%.
- NDF (Non Deliverable Forwards)- 3мес – 15%, 5лет- 7,5%.
- Чистые Внешние Активы (РК) – с начала года с 90млрд до 92 млрд. долл США.
- Дедолларизация депозитов с текущих 80%.
- Investment Grade (Fitch -BBB+, S&P – BBB-).

Благодарю за внимание!

*Отказ от ответственности. Любые мнения являются исключительно автора.
Информация, содержащаяся в презентации может быть не полной или не
точной и не следует полагаться на нее как таковой.*