



Қазақстан қор биржасы
Казакстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Влияние новой кривой доходности на рынок корпоративных облигаций Казахстана

Март 2017, подготовлено для II круглого стола
"Долговой рынок Республики Казахстан"

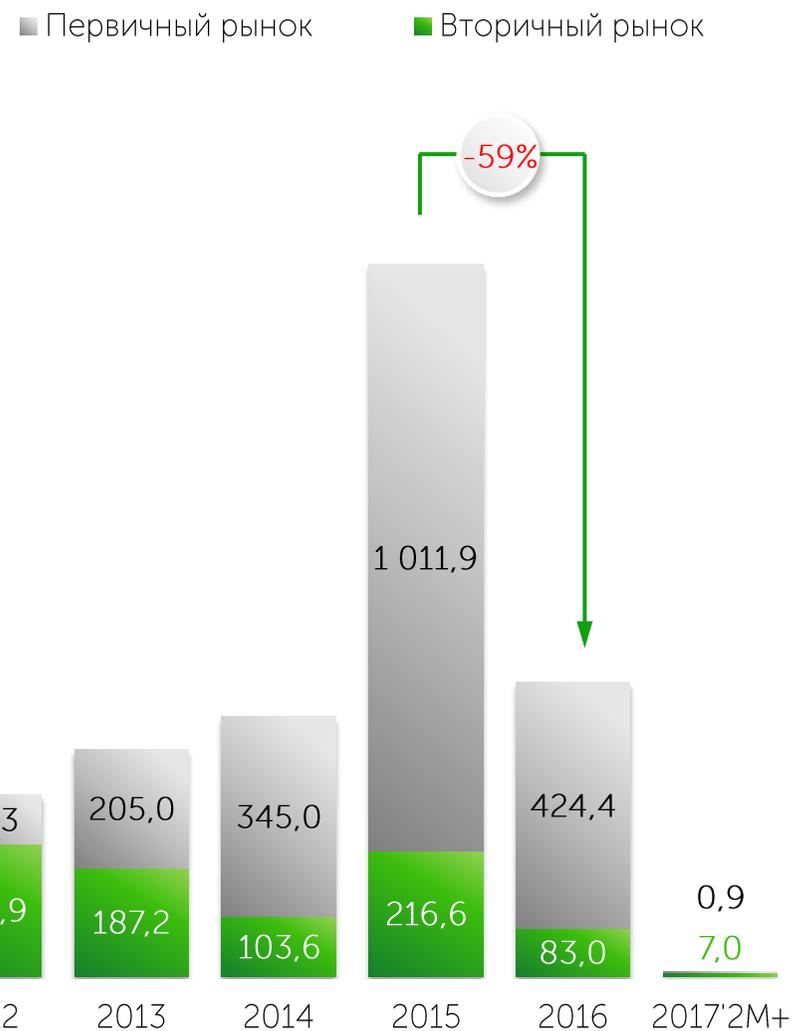


Немного истории

Объем привлечения на биржевом рынке корпоративных облигаций, млрд KZT



Объем торгов корпоративными облигациями на KASE, млрд KZT

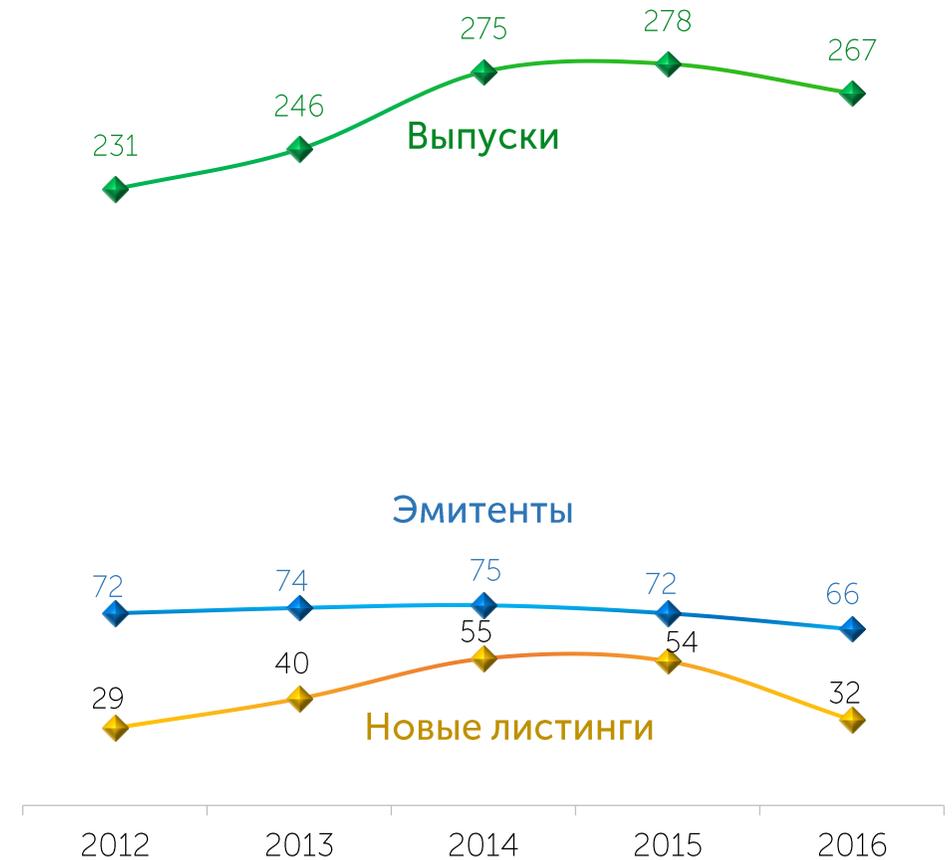


Основные тренды рынка облигаций

Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT

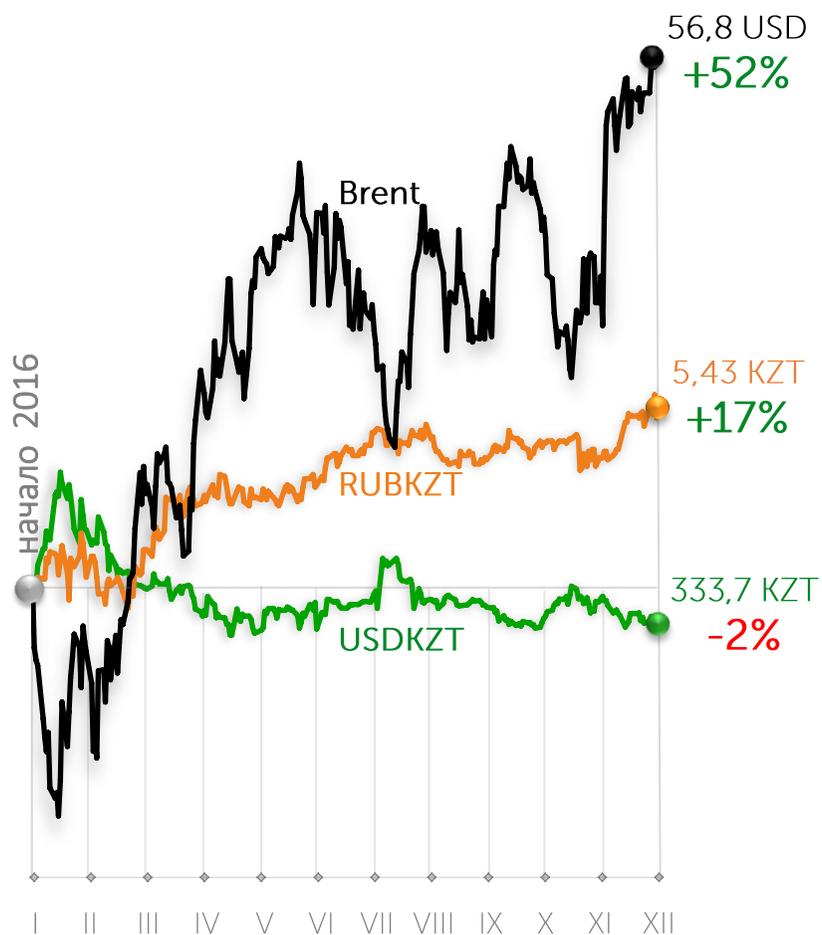


Динамика изменения торговых списков

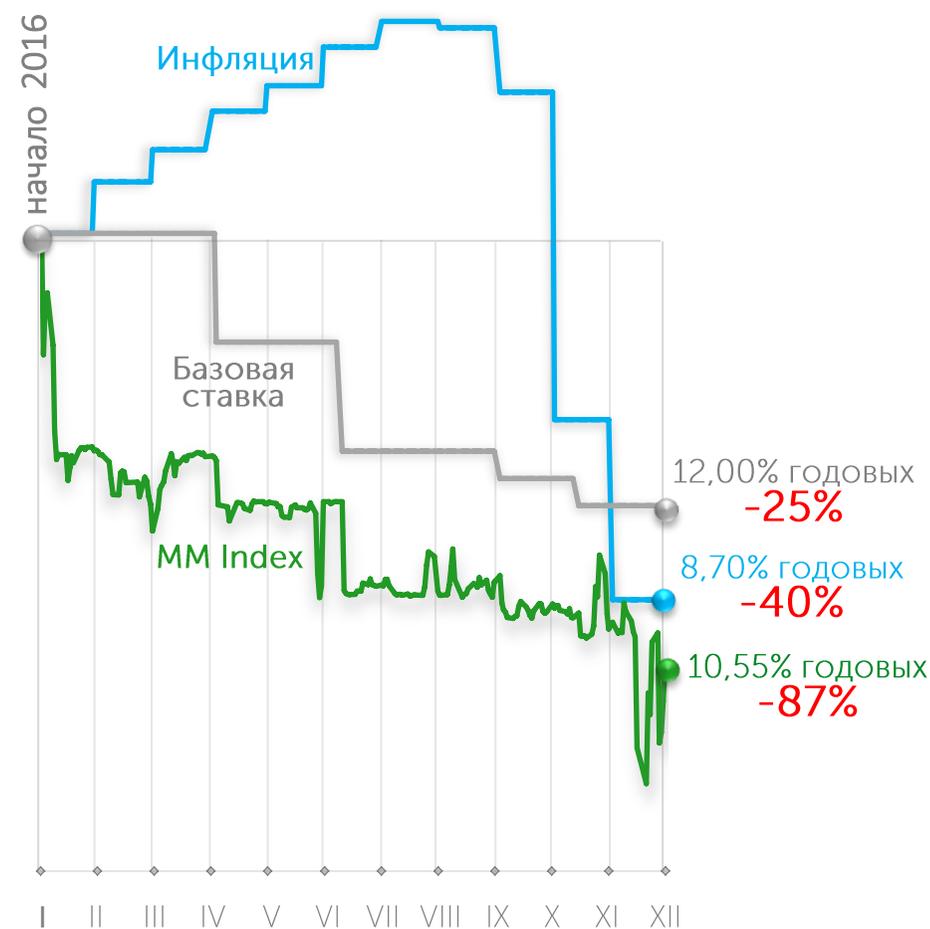


Основные конъюнктурные факторы

Динамика котировок нефти марки Brent, российского рубля и доллара США к тенге



Инфляция и ставки денежного рынка



Ноты Нацбанка в 2016-2017 годах



Доходность при размещении, % годовых
(средняя доходность при размещении в разбивке по месяцам)



7
дней

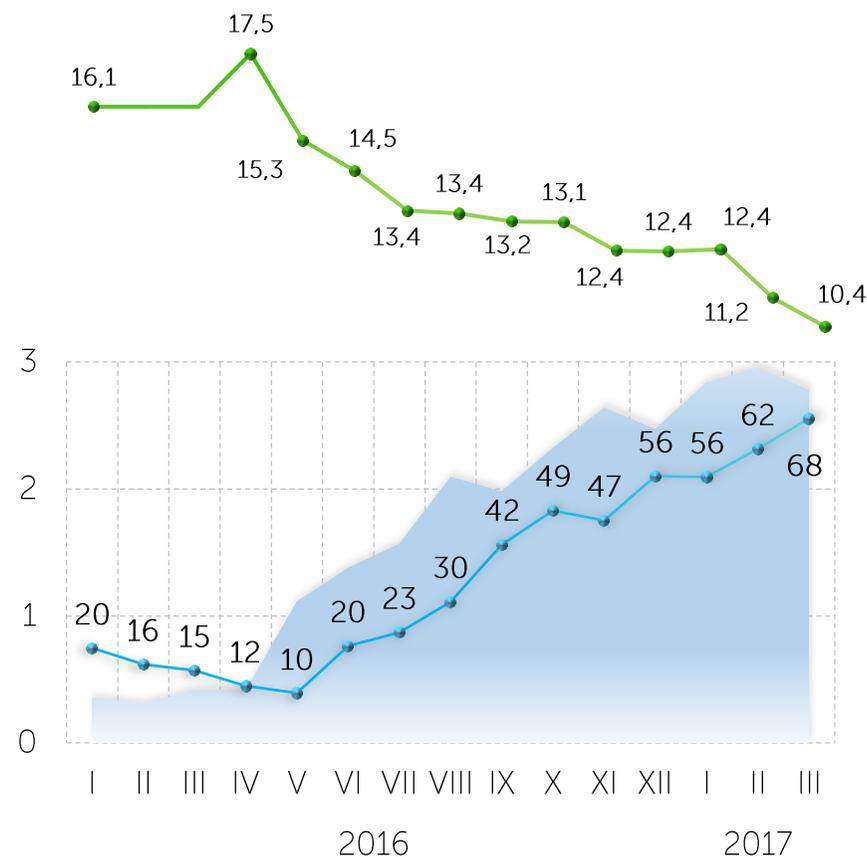
28
дней

90
дней

182
дня

364
дня

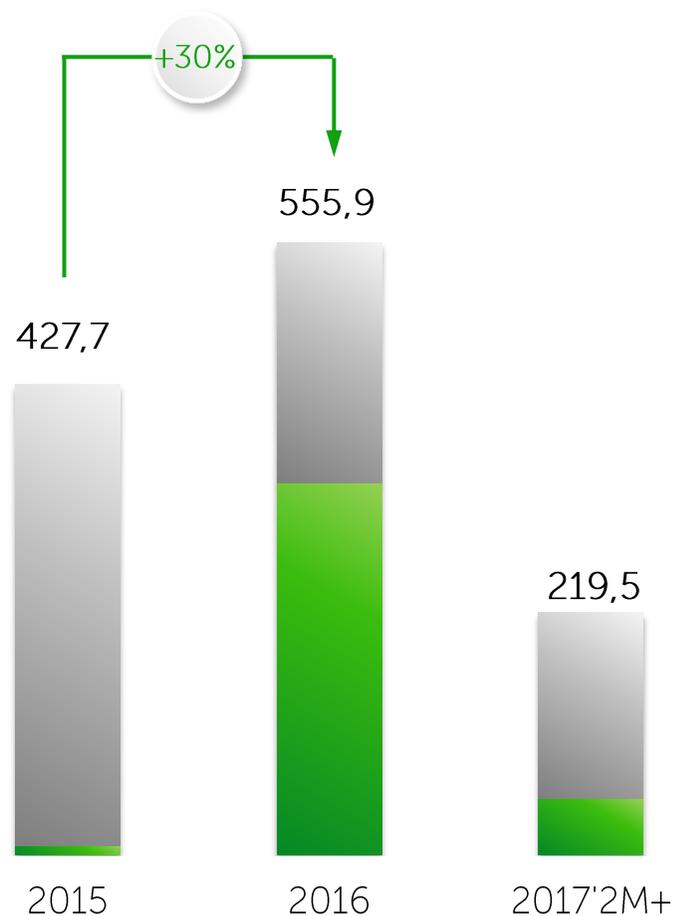
Вторичный рынок



- Объем нот в обращении, трлн KZT
- Средневзвешенная дюрация, кол-во дней
- Средневзвешенная эффективная доходность нот к погашению на вторичном рынке, % годовых

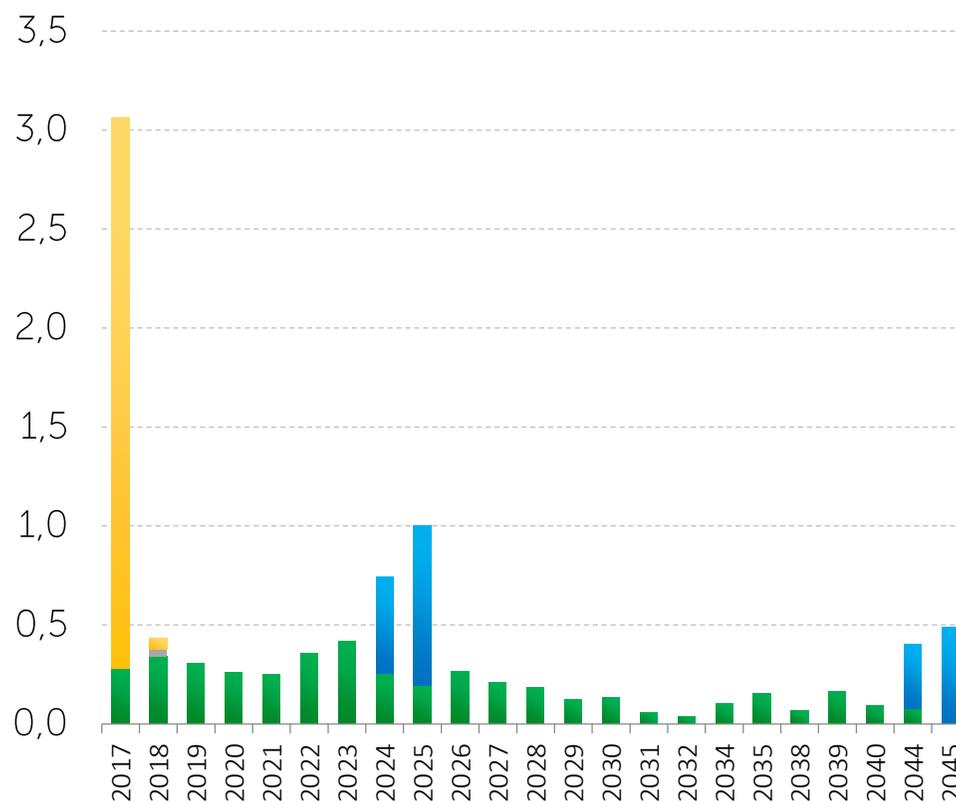
Объем торгов, млрд KZT

Первичный рынок
 Вторичный рынок



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT

Ноты НБРК
 Местные исполнительные органы
 Еврооблигации
 МЕКАМ, основной долг

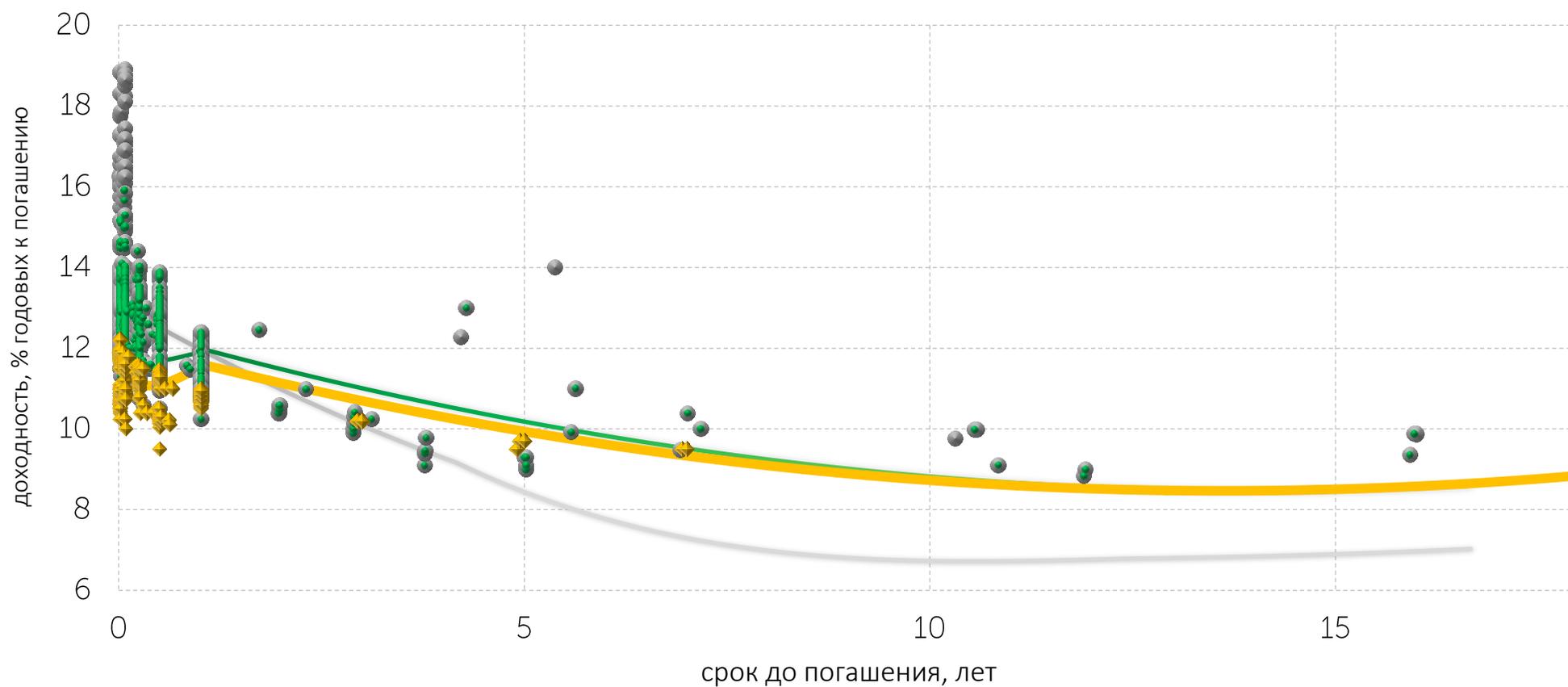


Безрисковая кривая доходности

Безрисковая кривая доходности
(неиндексированные ГЦБ)

- Кривая на 01 января 2016
- Кривая на 01 января 2017
- Кривая на 01 марта 2017

- Сделки с 01 февраля до 30 апреля 2016
- Сделки с 01 мая до 30 декабря 2016
- Сделки с 01 января до 01 марта 2017

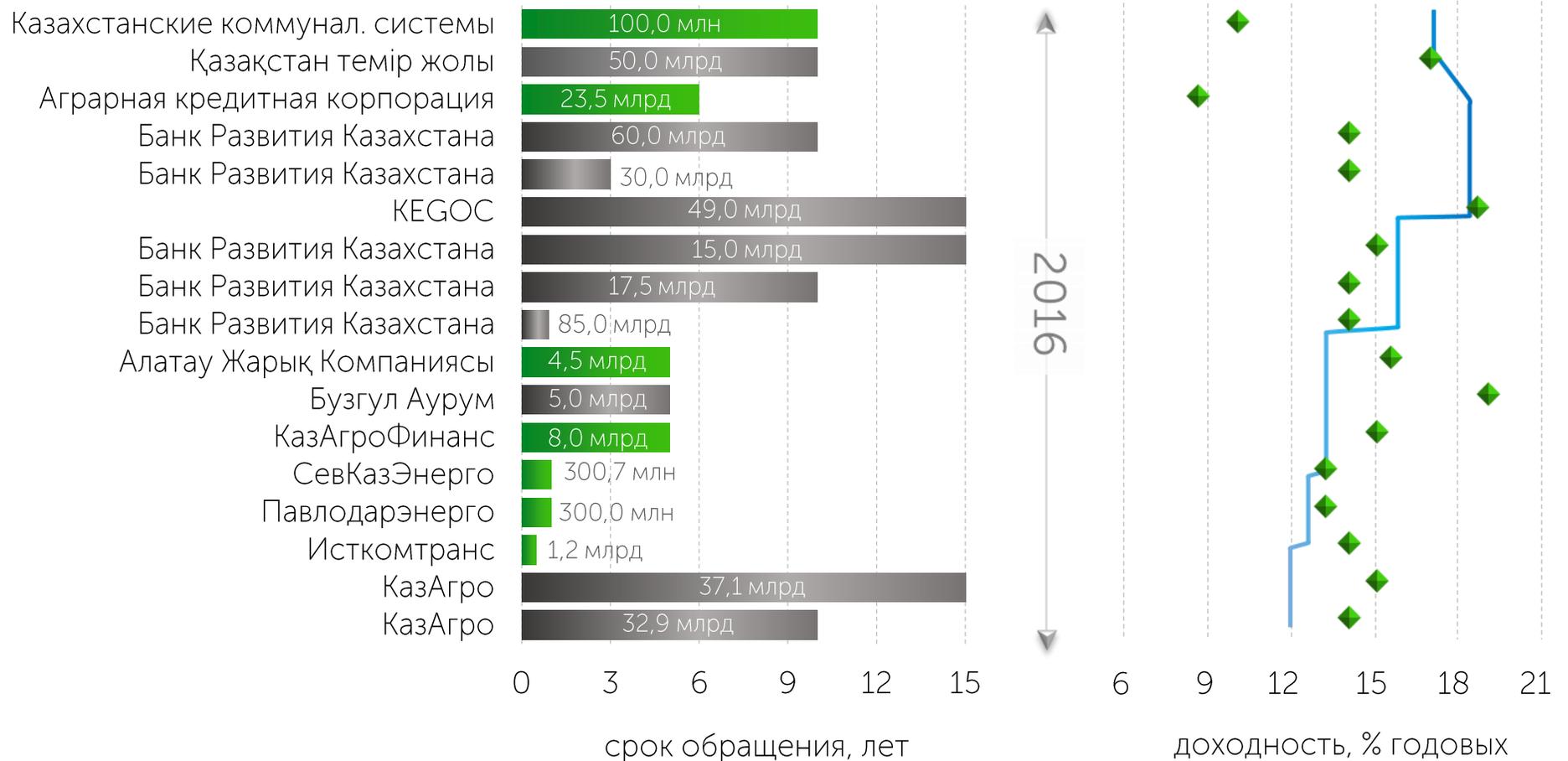


Фондирование на рынке облигаций



Основные параметры размещений 2016 года

- Размещения с участием ЕНПФ
- Размещения без участия ЕНПФ
- Базовая ставка НБРК, % годовых
- ◆ Доходность при размещении, % годовых



Параметры фондирования на рынке облигаций (1)



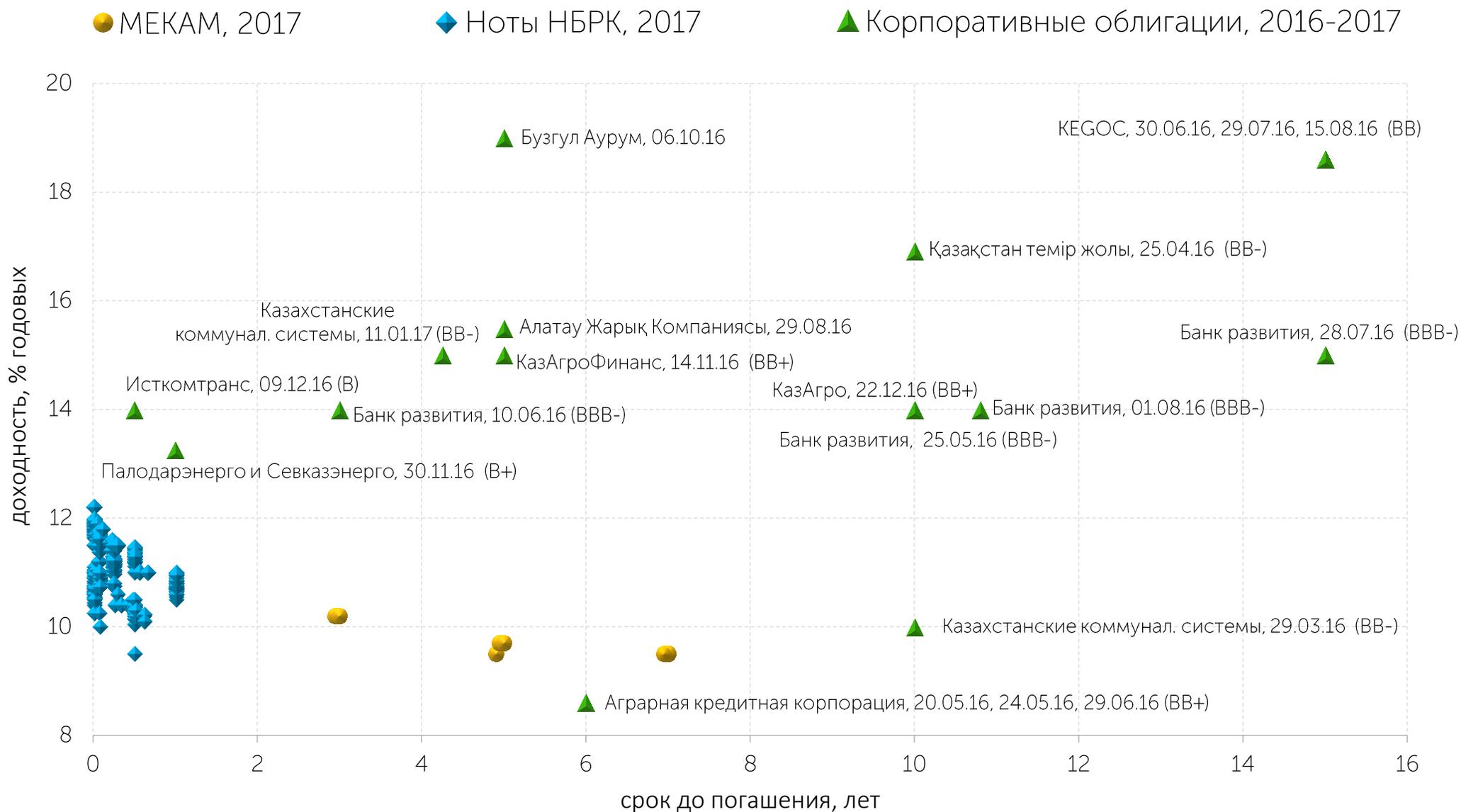
Дата размещения	Код	Компания	Объем привлечения, млрд KZT	Срок займа	Доходность к погашению, % годовых	Кредитный рейтинг облигации / эмитента	Спред к базовой ставке в б.п.	Спред к безрисковой кривой доходности в б.п.
29.03.16	KSYSb1	ТОО "Казахстанские коммунальные системы"	0,10	10 лет	10,00	BB- (Fitch Ratings)	-700	153
25.04.16	TMJLb3	АО "НК "Қазақстан темір жолы"	50,00	10 лет	16,92	BB- (Standard & Poor's)	-8	874
18.05.16	AGKKb6	АО "Аграрная кредитная корпорация"	7,19	6 лет	8,61	BB+ (Standard & Poor's)	-639	-62
20.05.16	AGKKb6	АО "Аграрная кредитная корпорация"	6,31	6 лет	8,61	BB+ (Standard & Poor's)	-639	-54
24.05.16	AGKKb6	АО "Аграрная кредитная корпорация"	7,20	6 лет	8,61	BB+ (Standard & Poor's)	-639	-09
25.05.16	BRKZb3	АО "Банк Развития Казахстана"	65,00	10 лет	14,00	BBB- (Standard & Poor's)	-100	64
10.06.16	BRKZb4	АО "Банк Развития Казахстана"	30,00	3 года	14,00	BBB- (Standard & Poor's)	-100	247
29.06.16	AGKKb6	АО "Аграрная кредитная корпорация"	2,79	6 лет	8,61	BB+ (Standard & Poor's)	-639	117
30.06.16	KEGCb1	АО "KEGOC"	4,00	15 лет	18,60	BB (Standard & Poor's)	560	1116
28.07.16	BRKZb6	АО "Банк Развития Казахстана"	15,00	15 лет	15,00	BBB- (Standard & Poor's)	200	746
29.07.16	KEGCb1	АО "KEGOC"	23,50	15 лет	18,60	BB (Standard & Poor's)	560	1106

Параметры фондирования на рынке облигаций (2)



Дата размещения	Код	Компания	Объем привлечения, млрд KZT	Срок займа	Доходность к погашению, % годовых	Кредитный рейтинг облигации / эмитента	Спред к базовой ставке в б.п.	Спред к безрисковой кривой доходности в б.п.
01.08.16	BRKZb5	АО "Банк Развития Казахстана"	17,50	10 лет	14,00	BBB- (Standard & Poor's)	100	505
03.08.16	BRKZb7	АО "Банк Развития Казахстана"	85,00	10,8 лет	14,00	BBB- (Standard & Poor's)	100	532
15.08.16	KEGCb1	АО "KEGOC"	21,55	15 лет	18,60	BB (Standard & Poor's)	560	1073
29.08.16	AZHKb3	АО "Алатау Жарық Компаниясы"	4,50	5 лет	15,49	–	249	528
06.10.16	BUZAb1	ТОО "Бузгул Аурум"	5,00	5 лет	19,00	–	650	802
14.11.16	KAFIb6	АО "КазАгроФинанс"	8,00	5 лет	15,00	BB+ (Fitch Ratings)	250	421
30.11.16	PDENb3	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	0,30	1 год	13,25	B+ (Fitch Ratings)	125	113
30.11.16	SKENb2	АО "СевКазЭнерго"	0,30	1 год	13,25	B+ (Fitch Ratings)	125	113
09.12.16	ECTRb1	ТОО "Исткомтранс"	1,20	6 мес.	14,00	B (Fitch Ratings)	200	192
22.12.16	KZAGb5	АО "НУХ"КазАгро"	32,90	10 лет	13,99	BB+ (Standard & Poor's)	199	506
23.12.16	KZAGb4	АО "НУХ"КазАгро"	37,10	15 лет	15,00	BB+ (Standard & Poor's)	300	643
11.01.17	KSYSb1	ТОО "Казахстанские коммунальные системы"	0,85	4,3 года	15,00	BB- (Fitch Ratings)	300	461

Новые бенчмарки и размещения 2016-2017 KASE



Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
Факс: +7 (727) 296 6402
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz