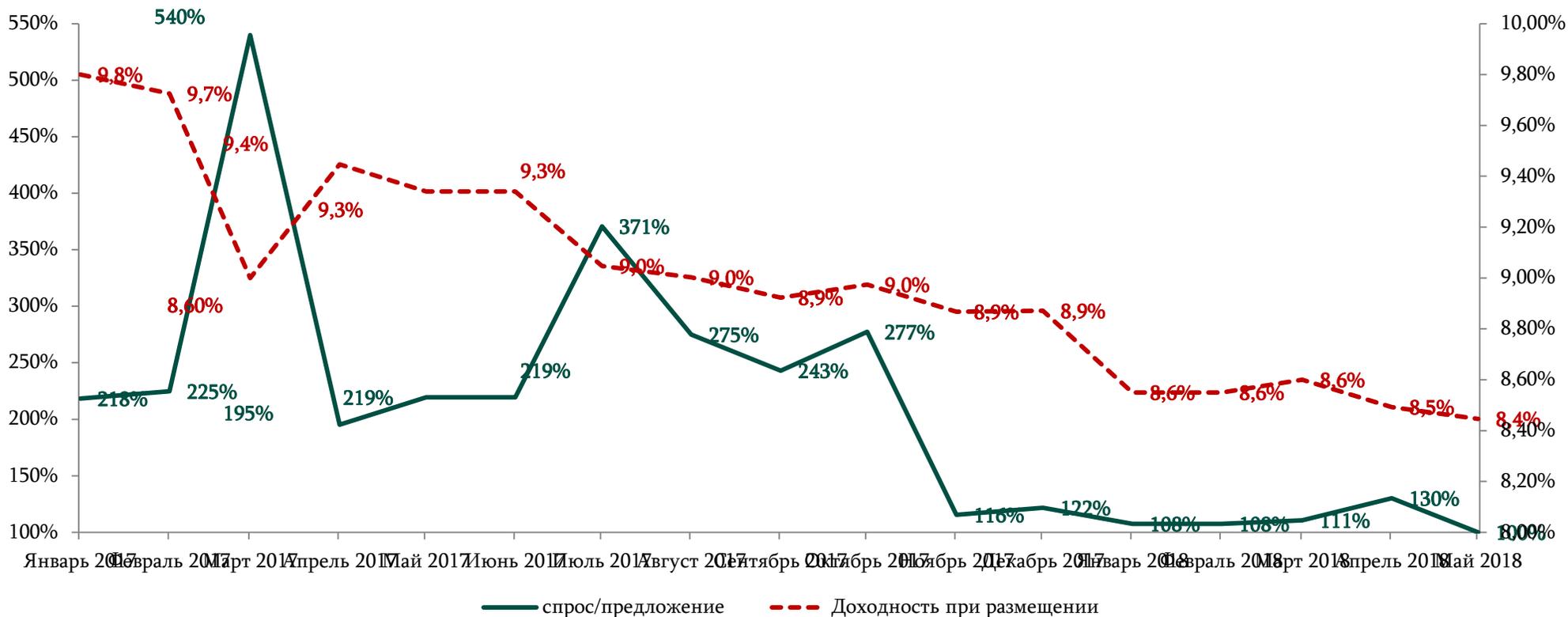


Тренды и сигналы казахстанского рынка облигаций

Май 2018

Жулдыз Жаркенова

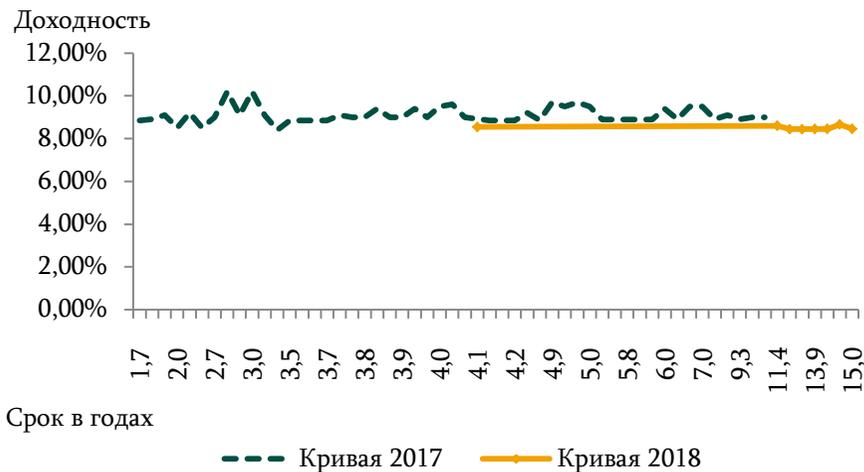
Динамика доходности и спроса первичных размещений ГЦБ РК



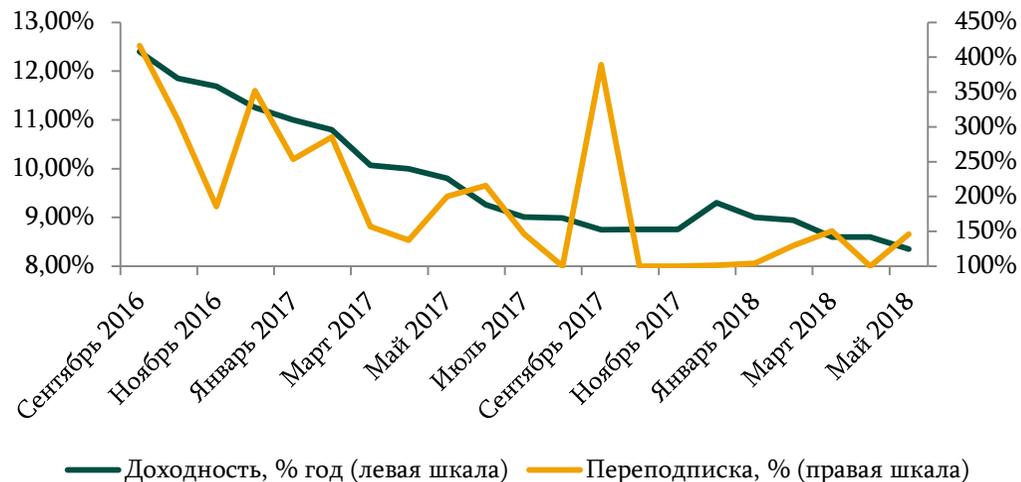
- Существенное снижение ставок с конца 2016 года
- Медленное восприятие рынком снижения ставок

Кривая доходности

первичных размещений ГЦБ РК в 2017 и 2018 гг.



Динамика размещений нот НБРК

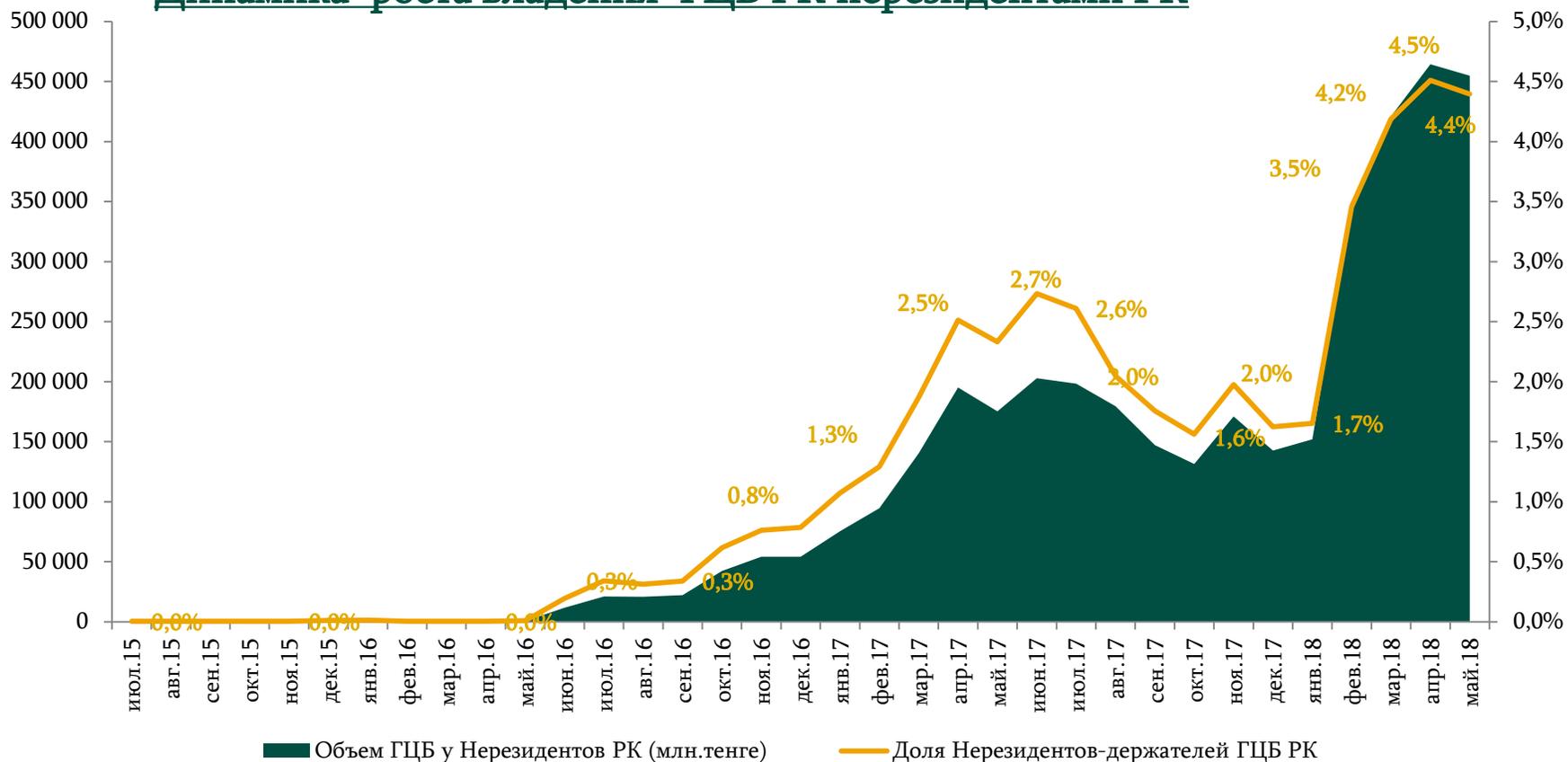


▪Кривая доходности ГЦБ — по
прежнему плоская (flat curve)

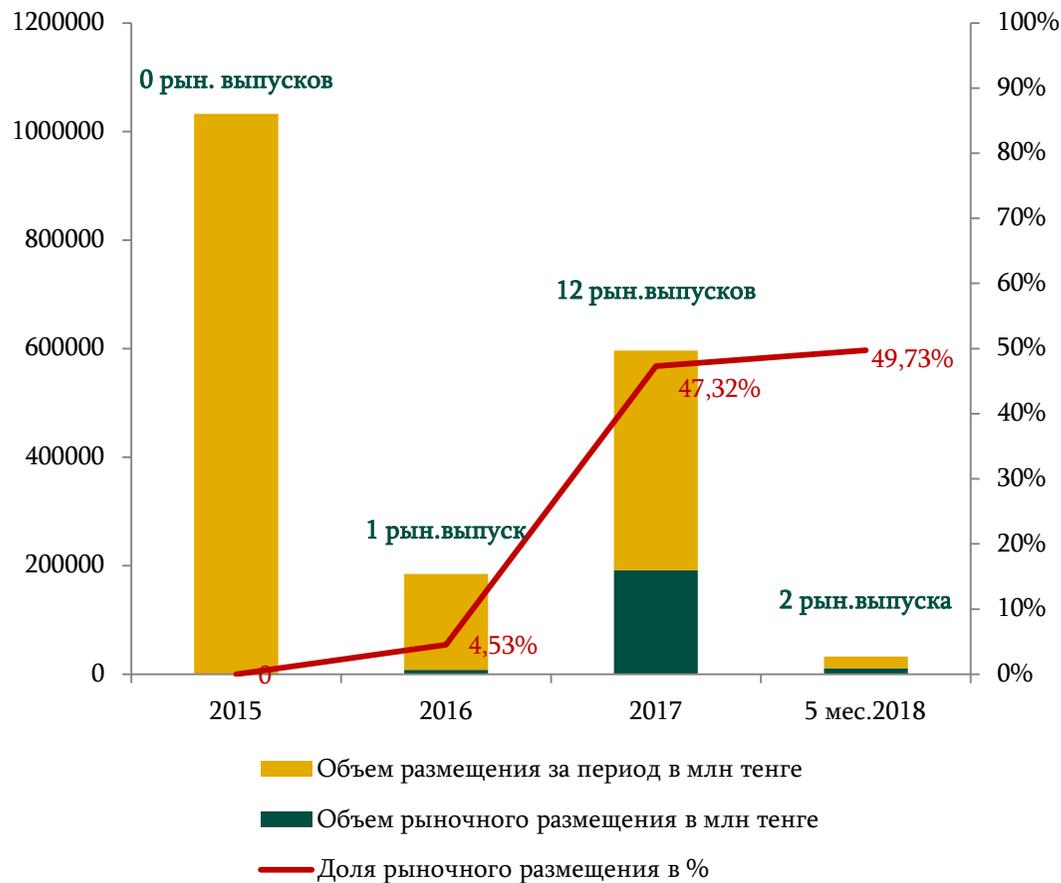
▪Медленное восприятие рынком
снижения ставок

Рост интереса нерезидентов к казахстанским госбумагам

Динамика роста владения ГЦБ РК нерезидентами РК



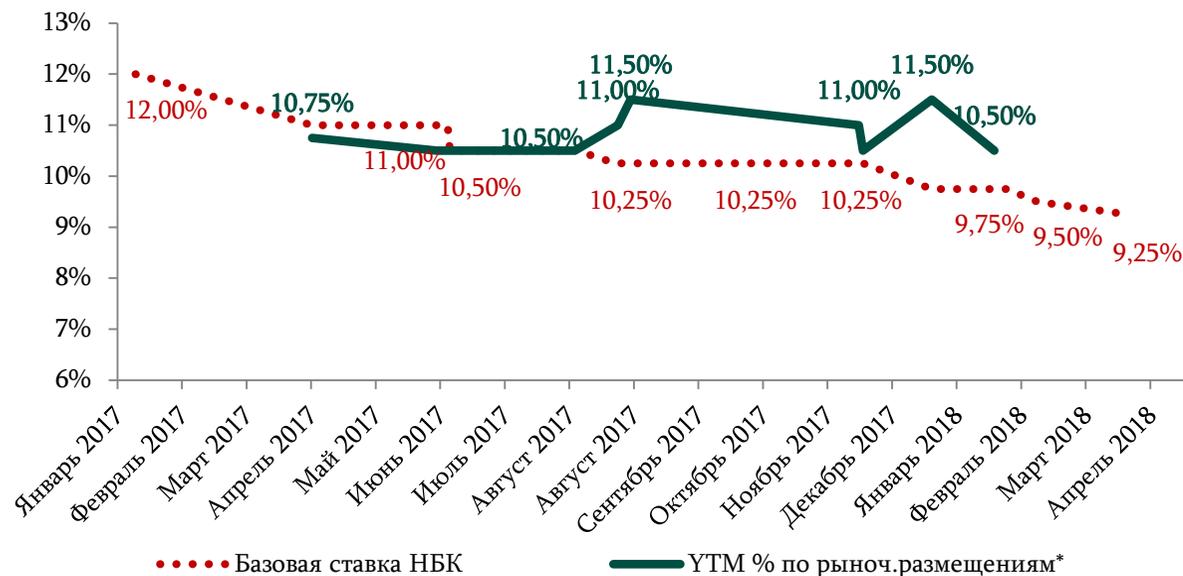
Динамика и характер размещений корпоративных облигаций*



- Возвращение «тенговых» размещений
- Рост доли ярко-выраженных рыночных размещений

* Все размещения за периоды, за исключением размещений в рамках программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора, реализуемой НБК. Под рыночным размещением понимается размещение в котором приняло участие свыше 3 участников (инвесторов).

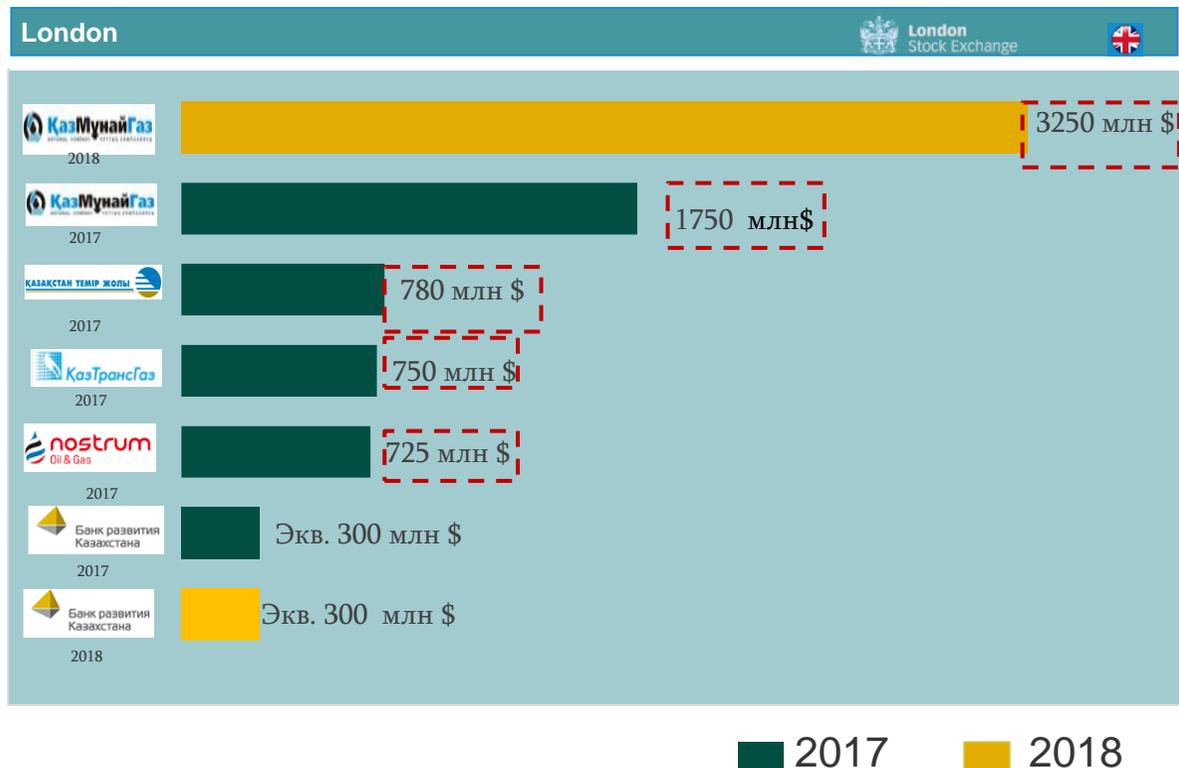
Динамика ставок доходности первичного размещения корпоративных облигаций*



- Медленное восприятие рынком снижения ставок
- Небольшое сопротивление форсированному понижению ставок доходности в первом квартале 2018 года

* Размещения эмитентов квазигосударственного сектора. Под рыночным размещением понимается размещение в котором приняло участие свыше 3 участников (инвесторов).

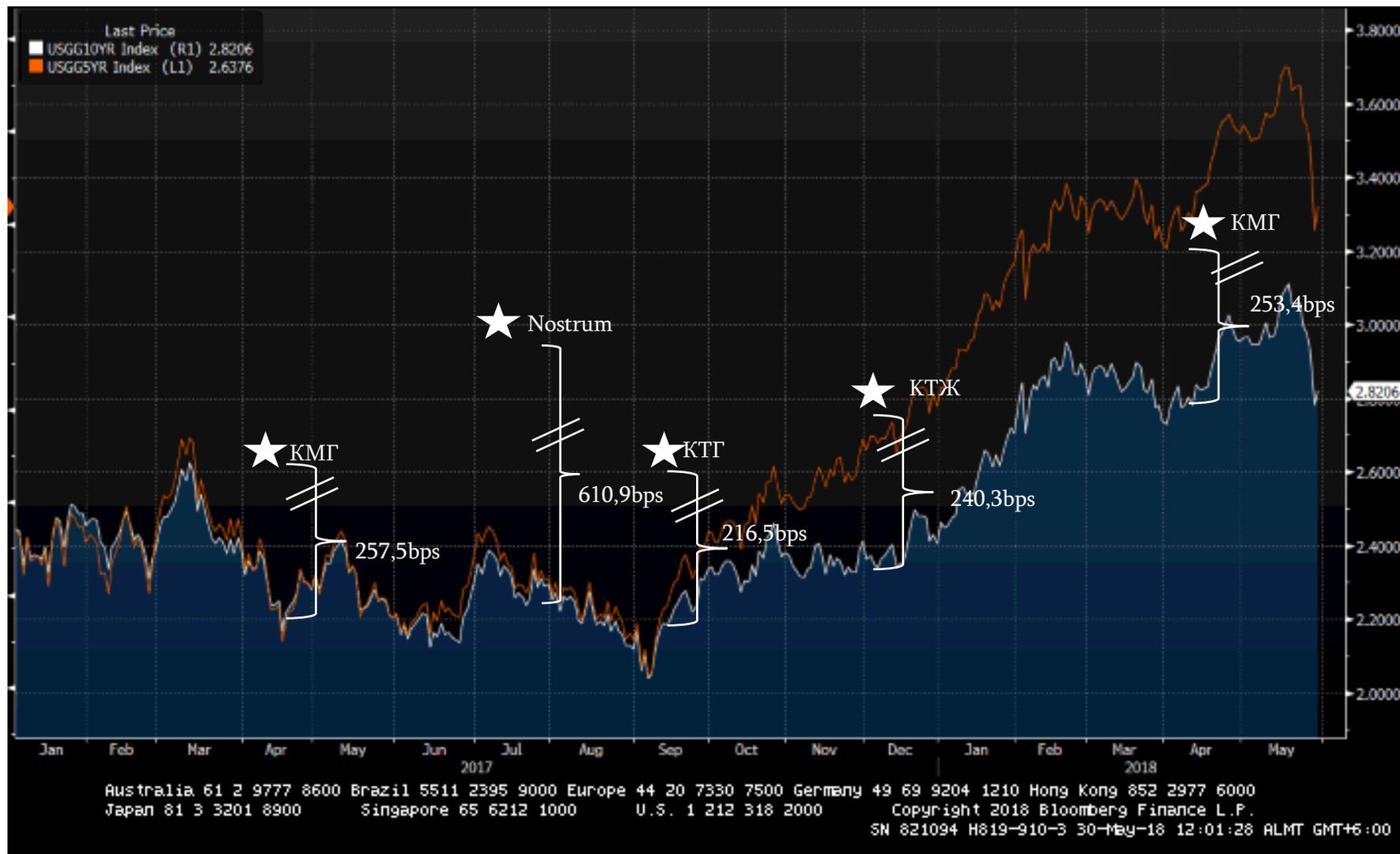
Размещения еврооблигаций эмитентов РК в 2017-1018



- Разнообразная структура последних выпусков еврооблигаций
- Спад прямых долларовых заимствований и рост структурных (с целью рефинансирования и в рамках управления обязательствами)
 - Дебют «тенговых» еврооблигаций
 - Дебют «рублевых» облигаций

 Целевое назначение :
 Рефинансирование
 Управление обязательствами/ Liability management

Ставки по облигациям Казначейства США, %



Активы институциональных инвесторов на рынке ценных бумаг Казахстана

\$40,6 млрд (12,39 млрд тенге) – общий объём активов, инвестированных в ценные бумаги

Профессиональные участники РЦБ

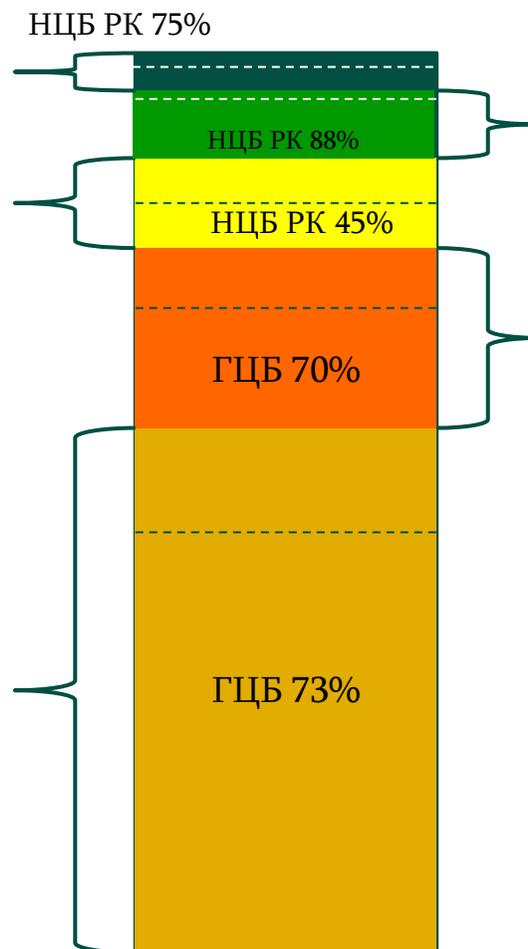
\$481 млн или 1,19%

Страховые компании

\$1,5 млрд или 3,74 %

ЕНПФ

\$20,3 млрд или 50,03%



Инвестиционные фонды

\$1,1 млрд или 2,76%

Банки второго уровня (БВУ)

\$17,2 млрд или 42,28%

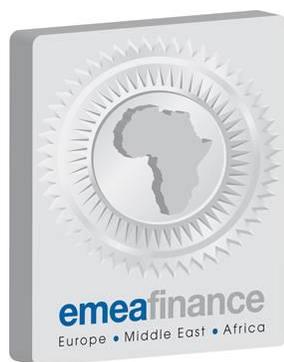
НЦБ РК - негосударственные ценные бумаги эмитентов РК

Лучший Инвестиционный Банк на Рынке Облигаций в Центральной и Восточной Европе в 2017 году и Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 8-й год подряд!*

<p>2017</p>  <p>КазМунайГаз</p> <p>Нефтегазовая отрасль</p> <p>USD 2.750.000.000</p> <p>Совместный Букраннер</p> <p>Выпуск 7-, 12- и 30,5-летних Еврооблигаций в рамках комплексной транзакции по управлению обязательствами</p>	<p>2017</p>  <p>Банк развития Казахстана</p> <p>Банк Развития Казахстана</p> <p>Финансовый сектор</p> <p>KTZ 100.000.000.000</p> <p>Совместный Ведущий Менеджер и Букраннер</p> <p>Дебютный выпуск Еврооблигаций деноминированных в тенге</p>	<p>2017</p>  <p>Қазақстан темір жолы</p> <p>Қазақстан темір жолы</p> <p>Транспортировка</p> <p>USD 780.000.000</p> <p>Совместный Ведущий Менеджер и Букраннер</p> <p>Выпуск 10-летних Еврооблигаций</p>	<p>2017</p>  <p>Қазақстан темір жолы</p> <p>Қазақстан темір жолы</p> <p>Транспортировка</p> <p>RUB 15.000.000</p> <p>Совместный Ведущий Менеджер и Букраннер</p> <p>Дебютный Выпуск 5-летних Еврооблигаций</p>	<p>2017</p>  <p>КазМунайГаз</p> <p>Нефтегазовая отрасль</p> <p>USD 2.750.000.000</p> <p>Ведущий Совместный Менеджер и Казахстанский Букраннер</p> <p>Выпуск 5-, 10- и 30-летних Еврооблигаций</p>
<p>2015</p>  <p>Республика Казахстан</p> <p>Суверены</p> <p>USD 4.000.000.000</p> <p>Совместный Ведущий Менеджер</p> <p>Выпуск 10- и 30-летних эталонных Еврооблигаций</p>	<p>2014</p>  <p>KEGOC</p> <p>KEGOC</p> <p>Энергетика</p> <p>KZT 13.130.000.000</p> <p>Финансовый Консультант и Андеррайтер</p> <p>Народное IPO</p>	<p>2014</p>  <p>Nostrum Oil & Gas PLC</p> <p>Нефтегазовая отрасль</p> <p>GBP 1.440.000</p> <p>Финансовый Консультант</p> <p>Двойной листинг акций на премиальной площадке LSE и на KASE</p>	<p>2014</p>  <p>Евразийский Банк Развития</p> <p>Евразийский Банк Развития</p> <p>Финансовый сектор</p> <p>KZT 40.000.000.000</p> <p>Единственный Финансовый Консультант и Букраннер</p> <p>Выпуск 5-летних облигаций</p>	<p>2013 - 2012</p>  <p>Банк развития Казахстана</p> <p>Банк Развития Казахстана</p> <p>Финансовый сектор</p> <p>USD 1.425.000.000</p> <p>Совместный Ведущий Менеджер и Букраннер, Совместный Дилер-Менеджер</p> <p>Дебютный выпуск в рамках сделки по управлению обязательствами</p>



Ежегодные награды от:



Качественные Решения Сегодня
с Пристальным Вниманием на Завтра

© Copyright. АО «Halyk Finance» 2018. Все права защищены.

www.halykfinance.kz