

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

ИНДЕКСЫ	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
KASE	3 570,87	1,6%	0,2%
MOEX	3 546,62	2,2%	-7,9%
DOW JONES	34 738,06	-1,0%	-5,0%
S&P500	4 418,64	-1,8%	-7,9%
NASDAQ COMP	13 791,15	-2,2%	-12,9%
FTSE100	7 661,02	1,9%	2,1%
EUROSTOXX50	4 155,23	1,7%	-4,1%
NIKKEI225	27 696,08	0,9%	-5,5%
HANG SENG	24 906,66	1,4%	7,0%
SHANGHAI COMP	3 462,95	3,0%	-4,7%
ГЦБ	Доходность	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
US 10Y	\$ 1,94	3,0	31,1
UK 10Y	£ 1,54	13,4	46,0
KAZAKS-25	\$ 2,31	14,6	85,8
RUSSIA-26	\$ 3,81	4,7	129,5
TURKEY-25	\$ 6,30	-26,8	-58,3
ТОВАРНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
Brent, \$/барр.	94,44	1,3%	19,6%
Медь, \$/т.	9 860,50	0,2%	0,9%
Золото, \$/унц.	1 858,76	2,79%	3,2%
Серебро, \$/унц.	23,37	4,0%	2,5%
Пшеница, \$/буш.	7,98	4,5%	5,2%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
U.S. Dollar Index	96,08	0,63%	-0,1%
EUR-USD	1,14	-0,86%	0,5%
USD-KZT	429,96	-0,46%	-1,1%
USD-RUB	77,18	1,76%	3,5%
USD-TRY	13,49	-0,43%	2,8%
KASE	Ставка	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
TONIA	10,21	-4,40%	2,2%
TWINA	10,21	-8,43%	4,6%

источник: Bloomberg, KASE

## Мировые рынки

**Инфляция в США по итогам января** побила 40-летний рекорд и достигла отметки 7,5% годовых.

На фоне данных по инфляции наблюдаем падение рынка акций в США.

По мнению Goldman Sachs ожидается семь повышений ставки ФРС по 25 базисных пунктов. Вместе с тем экономисты Deutsche Bank заявили, что в их базовом сценарии прогнозируется повышение ставки в марте на 50 базисных пунктов.

**Цена на нефть марки Brent** превысила 95 долл США за баррель, обновив максимум с сентября 2014 года. Рынок вырос, в том числе, после публикации ежемесячного отчета Международного энергетического агентства.

Эксперты Международного энергетического агентства ожидают, что в 2022 году спрос на нефть составит 100,6 млн б/с против 99,7 млн б/с, который прогнозировался в январе.

Также на рост цен повлияла геополитическая напряженность вокруг Украины.

Вместе с тем на рост нефтяных котировок будут оказывать давление данные по росту инфляции в США.

**ОПЕК в своем февральском отчете** прогнозирует увеличение спроса на нефтепродукты по мере роста промышленной активности и постепенного восстановления авиаперевозок.

**Банк России существенно повысил** ключевую ставку сразу на 100 базисных пунктов до 9,5% годовых. Такое повышение обусловлено ростом инфляции в РФ. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика направлена на возвращение инфляции к 4%. По итогам января инфляция в РФ составила 8,7% годовых.

В среднесрочном прогнозе Банка России средняя ключевая ставка до конца 2022 года прогнозируется в диапазоне 9,1-11,3%. При этом в 2023 году в базовом сценарии прогнозируется снижение ключевой ставки до диапазона 7,5 – 9,0%.

## Новости Казахстана

**Fitch Ratings подтвердило** долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со «Стабильным» прогнозом.

**Fitch Ratings подтвердило** долгосрочный рейтинг дефолта эмитента KEGOC в инвалюте на уровне «BBB» со «Стабильным» прогнозом.

**Международные резервы Казахстана**, включая валовые резервы Нацбанка и средства Нацфонда, по итогам января 2021 года, по предварительным данным, составили \$87,35 млрд, сократившись на 2,6% с \$89,7 млрд по итогам декабря 2021 года, следует из информации Нацбанка.

**Индекс KASE вырос** на 1,6% и закрылся по итогам торгов пятницы на уровне 3 570,87 пунктов.

**Банк ЦентрКредит объявил** о выплате за 2021 год дивидендов по привилегированным акциям, конвертируемым в простые акции Банка ЦентрКредит. В пересчете на одну акцию дивиденды составляют 39,75 тенге, дивидендная доходность планируется на уровне 10 % годовых. Дата фиксации реестра – 14 февраля 2022 года. Дата начала выплаты дивидендов – 15 февраля 2022 года.

Источники: Interfax.kz, kase.kz

## ПАЕВЫЕ ФОНДЫ BCC INVEST

**ИПИФ «Центр Кредит - Разумный баланс»** предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, имеющий конкурентную по сравнению с банковскими депозитами ожидаемую доходность с диверсификацией рисков по валютам, видам финансовых инструментов (классам активов), странам и отраслям. Фонд инвестирует в финансовые инструменты, номинированные как в тенге, так и в долларах США и других «твердых» валютах. Валютная композиция портфеля Фонда динамически изменяется, исходя из соотношения потенциальной доходности и валютного риска.

**ИПИФ «Центр Кредит - Валютный»** подойдет для инвесторов, которые предпочитают консервативный стиль управления, обеспеченный стабильным приростом дохода. Инвестиционная стратегия Фонда направлена как на получение процентного дохода в валюте для выплаты дивидендов держателям паев, так и на получение дохода от прироста стоимости для защиты и сохранения капитала, при соблюдении норм диверсификации для снижения

ИПИФ	11.02.2022	Доход-ть за 12 мес.	Доход-ть за 36 мес.
ЦентрКредит-Разумный Баланс	4,90 ₸*	18,61%*	12,84%*
ЦентрКредит-Валютный	\$102,22	1,91%**	6,85%**

\*данные за 10.02.2022г.

\*\*доходность с учетом выплаченных дивидендов

**ПРИБРАЙТЕ ПАИ ИПИФ BCC INVEST**

**МОНИТОР ВЫБОРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ ОТ BCC INVEST**

Эмитент	Тикер	Сектор	Валюта	Цена 11.02.2022	Целевая цена	Потенциал роста	Рекомендация
Microsoft Corp	MSFT	Технологии	USD	295,04	374,00	26,8%	покупать
UnitedHealth Group	UNH	Здравоохранение	USD	478,13	520,00	8,8%	покупать
Народный Банк Казахстана	HSBK KZ	Финансы	KZT	159,49	214,00	34,2%	покупать
Народный Банк Казахстана	HSBK LI	Финансы	USD	14,32	19,92	39,1%	покупать
Kaspi.kz	KSPI LI	Финансы	USD	87,00	142,00	63,2%	держать
Facebook Inc.	FB	Коммуникации	USD	219,55	404,00	84,0%	держать
Nike Inc	NKE	Потребительские товары	USD	140,18	180,00	28,4%	покупать
Verizon Communications Inc	VZ	Коммуникации	USD	53,32	61,00	14,4%	покупать

Подробнее ознакомиться с инвестиционными идеями от BCC Invest можно пройдя по [ссылке](#).

## МОНИТОР КАЗАХСТАНСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Эмитент	Наименование бумаги	Объем в обр-нии, млн	Валюта	Частота выплаты купона	Купон	Дата погашения	Цена		Доходность		Рейтинг выпуска Moody's/S&P/Fitch	Мин. Лот
							Покупка	Продажа	Покупка	Продажа		
<b>КОРПОРАТИВНЫЕ</b>												
ФНБ Самрук-Казына	SAMRUK 2 10/28/26	500,0	USD	П/Г	2,000	28.10.2026	94,52	95,38	3,267	3,062	--/BBB-/BBB	200 000
	DBKAZ 4 1/8 12/10/22	1 264	USD	П/Г	4,125	10.12.2022	100,70	101,59	3,249	2,158	Вaa3/BB+/BBB-	200 000
Банк развития Казахстана	DBKAZ 6 03/23/26	106,7	USD	П/Г	6	23.03.2026	108,11	110,04	3,845	3,362	Вaa3/BB+/BBB-	100 000
	DBKAZ 2.95 05/06/31	500,0	USD	П/Г	2,950	06.05.2031	91,54	92,75	4,059	3,893	Вaa3/--/BBB-	200 000
НК Қазақстан Темір Жолы	KTZKZ 6.95 07/10/42	883	USD	П/Г	6,95	10.07.2042	123,91	124,65	5,057	5,007	Вaa3/BB-/BBB-	200 000
	KTZKZ 3.638 06/20/22	250	CHF	Годовой	3,638	20.06.2022	100,45	101,02	2,275	0,689	Вaa3/BB-/BBB-	5 000
	KTZKZ 3.250 05/12/23	185	CHF	Годовой	3,25	12.06.2023	101,75	103,09	2,249	1,503	Вaa3/BB-/BBB-	5 000
НК КазМунайГаз	KZOKZ 4 3/4 04/24/25	500	USD	П/Г	4,75	24.04.2025	105,38	105,66	2,970	2,881	Вaa3-/BBB-	200 000
	KZOKZ 4 3/4 04/19/27	1 000	USD	П/Г	4,75	19.04.2027	105,60	105,95	3,556	3,483	Вaa3/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/8 04/24/30	1 250	USD	П/Г	5,375	24.04.2030	109,88	110,33	3,951	3,889	Вaa3-/BBB-	200 000
	KZOKZ 3 1/2 04/14/33	750	USD	П/Г	3,500	14.04.2033	95,98	96,80	3,948	3,856	Вaa3-/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/4 04/19/47	1 250	USD	П/Г	5,75	19.04.2047	110,07	111,07	5,039	4,974	Вaa3/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 6 3/8 10/24/48	1 500	USD	П/Г	6,375	24.10.2048	118,36	119,10	5,107	5,062	Вaa3-/BBB-	200 000
Евразийский Банк Развития	EURDEV 4.767 09/20/22	500	USD	П/Г	4,767	20.09.2022	101,39	101,42	2,407	2,356	Вaa1/BBB/-	200 000
КазТрансГаз	KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	706,3	USD	П/Г	4,375	26.09.2027	103,46	103,95	3,687	3,592	Вaa3-/BBB-	200 000
Tengizchevroil	TENGIZ 4 08/15/26	1 000	USD	П/Г	4	15.08.2026	97,07	97,40	3,523	3,419	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 2.625 08/15/25	500	USD	П/Г	2,625	15.08.2025	101,90	102,16	3,539	3,478	Вaa2/BBB/-	200 000
	TENGIZ 3.250 08/15/30	750	USD	П/Г	3,250	15.08.2030	94,97	95,67	3,953	3,853	Вaa2/BBB/-	200 000
<b>БАНКИ</b>												
Банк ЦентрКредит	CCBNKZ 0 Бессрочные	80,9	USD	Квартал.	6,195	Бессрочн.	95,00	95,50	6,602	6,561	Сaa3/-/-	150 000
<b>СУВЕРЕННЫЕ</b>												
Министерство финансов РК	KAZAKS 3 7/8 10/14/24	1 500	USD	П/Г	3,875	14.10.2024	105,14	105,93	1,886	1,590	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2 500	USD	П/Г	5,125	21.07.2025	108,96	109,55	2,391	2,220	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	1 000	USD	П/Г	4,875	14.10.2044	111,13	112,16	4,115	4,050	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 6 1/2 07/21/45	1 500	USD	П/Г	6,500	21.07.2045	130,07	131,01	4,425	4,371	Вaa3/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 1,55 11/09/23	525	EUR	Годовой	1,550	09.11.2023	101,28	101,89	0,801	0,450	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 0,60 30/09/26	500	EUR	Годовой	6,000	30.09.2026	95,43	96,24	1,635	1,447	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 2 3/8 11/09/28	525	EUR	Годовой	2,375	09.11.2028	103,58	104,56	1,804	1,652	Вaa3/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 1,5 30/09/34	650	EUR	Годовой	1,500	30.09.2034	92,60	93,48	2,176	2,093	Вaa3/BBB-/BBB	100 000

Источник: Bloomberg

\* указанные в данной таблице цены и доходности являются индикативными, так как сделки по еврооблигациям проходят на внебиржевом рынке (OTC Market).

## МОНИТОР ВЫБОРОЧНЫХ ИНОСТРАННЫХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ В ДОЛЛАРАХ США

ОБЛИГАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛАССА (ФИЛЬТР ПО ДОХОДНОСТИ)

Эмитент	ISIN	Объем в обращении, млн USD	Купон	Погашение	Цена		Доходность		S&P	Moody's	Fitch	Мин. ед.
					Покупка	Продажа	Покупка	Продажа ↓				
Lukoil Securities BV	XS2159874002	1500,00	3,875	26.10.2031	94,31	94,73	4,718	4,653	BBB		BBB+	200000
Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC	XS2363250833	1000,00	3,500	14.07.2031	91,08	91,85	4,683	4,575	BBB-	Baa2	BBB	200000
ALROSA Finance SA	XS2010030919	500,00	2,129	25.06.2027	94,09	94,39	4,347	4,282	Baa2	BBB-	BBB	200000
MMC Norilsk Nickel OJSC	XS2393505008	500,00	2,434	27.10.2026	94,37	94,64	4,130	4,064	Baa2	BBB-	BBB-	200000
Lukoil Capital DAC	XS2401571448	1150,00	2,500	26.04.2027	94,04	94,33	4,084	4,019	Baa2		BBB+	200000
Banco Santander SA	US05971KAL35	1000,00	3,225	22.11.2032	93,57	94,29	3,920	3,834	BBB+	Baa2	BBB	200000
Severstal OAO Via Steel Capital SA	XS2046736919	800,00	3,950	16.09.2024	99,04	99,20	3,540	3,474	Baa2		BBB	200000
Barclays PLC	US06738EBV65	1250,00	2,894	24.11.2032	94,77	94,77	3,438	3,438	BBB	Baa2	A	200000
Nomura Holdings Inc	US65535HBA68	750,00	2,999	22.01.2032	96,58	96,91	3,407	3,368	BBB+	Baa1		200000
HSBC Holdings PLC	US404280CT42	3000,00	2,804	24.05.2032	95,06	95,34	3,243	3,209	A-	A3	A+	200000
ABN AMRO Bank NV	XS2415400147	1000,00	2,470	13.12.2029	95,36	95,36	3,108	3,108	BBB	Baa1	A	200000
Deutsche Bank AG/New York NY	US25160PAH01	1750,00	2,552	07.01.2028	96,39	96,60	3,039	3,000	BBB-	Baa2	BBB+	150000
Standard Chartered PLC	XS2428496637	1250,00	2,608	12.01.2028	97,43	97,43	3,030	3,030	BBB+	A3	A	200000
Dominion Energy Inc	US25746UDL08	1000,00	2,250	15.08.2031	93,86	94,17	2,997	2,959	BBB	Baa2	BBB+	2000
Vodafone Group PLC	US92857WBK53	3000,00	4,375	30.05.2028	108,07	108,29	2,959	2,922	BBB	Baa2	BBB	1000
International Business Machines Corp	US450200KN07	500,00	2,720	09.02.2032	98,20	98,54	2,929	2,889	A-	A3		100000
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	US035240AL43	2500,00	4,000	13.04.2028	106,69	106,96	2,809	2,763	BBB+	Baa1	BBBu	1000
Shell International Finance BV	US822582CG52	1750,00	2,750	06.04.2030	99,75	99,97	2,784	2,754	A+	Aa2	AA-u	1000
Societe Generale SA	US83368TBG22	1250,00	2,400	21.01.2026	97,92	98,13	2,762	2,704	Baa2	BBB	A-	200000
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	US606822CC61	1300,00	2,341	19.01.2028	97,80	97,80	2,675	2,675	A-	A1	A-	200000
BNP Paribas SA	US09659X2L59	2000,00	2,375	09.06.2026	98,22	98,42	2,639	2,589	Baa1	A-	A+	200000
Banco Santander SA	US05971KAE91	1500,00	2,875	28.05.2025	100,35	100,46	2,635	2,600	Baa1	A-	A-	200000
Goldman Sachs Group Inc/The	US38141GZK39	3000,00	2,640	24.02.2028	98,77	98,98	2,633	2,594	BBB+	A2	A	1000
Credit Agricole SA	US22535EAB39	1000,00	2,375	11.01.2027	97,61	97,79	2,536	2,496	Aa3	A+	AA-	250000
Siemens Financieringsmaatschappij NV	USN82008AL29	1700,00	2,819	15.10.2026	99,72	100,44	2,415	2,251	A1	A+	A+u	250000
Volkswagen Group of America Finance	USU9273ACW37	500,00	2,875	26.09.2024	101,15	101,92	2,393	2,091	A3	BBB+		200000
Daimler Finance North America LLC	USU2339CDX30	450,00	4,422	10.03.2025	99,30	99,49	2,364	2,297	A3	A-	A-	150000
Enel Finance International NV	USN30707AM05	1500,00	2,029	10.09.2024	100,76	100,94	2,342	2,269	Baa1	BBB+	BBB+	200000
BMW Finance NV	USN1453LAB47	500,00	5,942	14.08.2024	100,62	100,78	2,143	2,078	A2	A		200000
TotalEnergies Capital International SA	US89153VAS88	1000,00	3,600	10.01.2025	101,08	101,17	2,050	2,018	A1	A	AA-u	2000

## ВЫСОКОДОХОДНЫЕ ОБЛИГАЦИИ С ВЫСОКИМ РИСКОМ (ФИЛЬТР ПО ДОХОДНОСТИ)

Эмитент	ISIN	Объем в обращении, млн USD	Купон	Погашение	Цена		Доходность		S&P	Moody's	Fitch	Мин. ед.
					Покупка	Продажа	Покупка	Продажа ↓				
Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USY71300AB67	400,00	7,750	10.02.2026	96,36	96,68	8,853	8,753		Ba3	BB-	200000
Indika Energy Capital IV Pte Ltd	USY39690AA30	675,00	8,250	22.10.2025	101,75	102,07	7,691	7,590		Ba3	BB-	250000
Energy Transfer LP	US29273VAN01	900,00	6,500	Бессрочные	100,00	100,00	7,237	7,237	BB	Ba2	BB	1000
Mineral Resources Ltd	USQ60976AA78	700,00	8,125	01.05.2027	106,08	107,75	6,719	6,352	NR	Ba3	BB	2000
Orazul Energy Egenor SCA	USP7372BAA19	363,20	5,625	28.04.2027	95,55	96,51	6,647	6,423	BB-		BB	200000
Mong Duong Finance Holdings BV	USN6000DAA11	678,50	5,125	07.05.2029	91,47	91,84	6,627	6,559		Ba3	BB	250000
Cydsa SAB de CV	USP3R26HAA81	450,00	6,250	04.10.2027	99,78	100,11	6,295	6,225	BB		BB+	200000
CSN Inova Ventures	USG2583XAB76	1300,00	6,750	28.01.2028	103,93	104,26	5,956	5,891		Ba2	BB	200000
Grupo Axo SAPI de CV	USP4955MAA91	325,00	5,750	08.06.2026	99,49	99,71	5,882	5,826		Ba2	BB	200000
Camposol SA	USP19189AE26	350,00	6,000	03.02.2027	100,53	101,16	5,875	5,728		Ba3	BB-	150000
Seaspan Corp	USY75638AF67	750,00	5,500	01.08.2029	98,06	98,37	5,825	5,772	BB-		BB	2000
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	XS1298711729	500,00	5,750	15.10.2025	99,77	100,20	5,818	5,685	BB-	B2u	BB-	200000
Empresa Electrica Cochrane SpA	USP3713CAB48	340,73	5,500	14.05.2027	98,75	99,19	5,777	5,678		Ba1	BBB-	200000
Adecoagro SA	USL00849AA47	500,00	6,000	21.09.2027	101,81	102,06	5,618	5,566	BB	Ba2		150000
India Toll Roads	XS2301399205	300,00	5,500	19.08.2024	100,65	100,86	5,221	5,129		Ba2	BB	250000
Axtel SAB de CV	USP0606PAC97	440,00	6,375	14.11.2024	103,04	103,04	5,172	5,172	BB	Ba3	BB	200000

Источник: Bloomberg

\* указанные в данной таблице цены и доходности являются индикативными, так как сделки по еврооблигациям проходят на внебиржевом рынке (OTC Market),

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ НА НЕДЕЛЮ

Событие	Прогноз	Текущий
<b>Понедельник, 14 февраля 2022 г.</b>		
ЕС - Выступление Председателя ЕЦБ К. Лагард		
<b>Вторник, 15 февраля 2022 г.</b>		
Япония - ВВП за 4 кв 2021 г.	1,40%	-0,90%
Великобритания - Изменение числа заявок на пособие по безработице январь	-36,2K	-43,3K
США - Индекс цен производителей (PPI) январь м/м	0,50%	0,30%
<b>Среда, 16 февраля 2022 г.</b>		
Великобритания - Индекс цен потребителей январь г/г	5,40%	5,40%
США - Объем розничных продаж январь м/м	1,80%	-1,90%
США - Запасы сырой нефти		-4,756M
США - Публикация протоколов FOMC		
<b>Четверг, 17 февраля 2022 г.</b>		
Турция - Недельная ставка РЕПО февраль	14,00%	14,00%
США - Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	223K
<b>Пятница, 18 февраля 2022 г.</b>		
Великобритания - Объем розничных продаж январь м/м	0,60%	-3,70%
США - Продажи на вторичном рынке жилья январь	6,12M	6,18M

Подготовлено Управлением аналитики BCC Invest

**ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ**

По всем интересующим вопросам вы можете обратиться к нам.  
Мы будем рады вам помочь,

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 32 32

+7 727 244 32 30

+7 727 244 32 29

С уважением,  
Команда BCC Invest

**Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых событий, ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC Invest 2022