

## СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

ИНДЕКСЫ	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
KASE	3 022,27	1,6%	-15,2%
MOEX	2 147,33	4,5%	-44,3%
DOW JONES	33 761,05	2,9%	-7,7%
S&P500	4 280,15	3,3%	-10,8%
NASDAQ COMP	13 047,19	3,8%	-17,6%
FTSE100	7 500,89	0,8%	-0,1%
EUROSTOXX50	3 776,81	1,4%	-12,8%
NIKKEI225	28 546,98	1,3%	-2,6%
HANG SENG	20 175,62	-0,1%	-13,3%
SHANGHAI COMP	3 276,89	1,5%	-9,8%
ГЦБ	Доходность	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
US 10Y	\$ 2,83	0,4	120,4
UK 10Y	£ 2,11	6,2	102,6
KAZAKS-25	\$ 3,09	-11,2	164,1
RUSSIA-26	\$ 27,88	-82,9	2537,1
TURKEY-25	\$ 7,99	-53,2	110,8
ТОВАРНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
Brent, \$/барр.	98,15	3,4%	29,9%
Золото, \$/унц.	1 802,40	1,52%	0,1%
Серебро, \$/унц.	20,85	5,1%	-8,6%
Пшеница, \$/буш.	8,06	3,9%	6,3%
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	Значение	Δ нед., %	Δ с н.г., %
U.S. Dollar Index	105,63	-0,93%	9,8%
EUR-USD	1,03	0,75%	-9,2%
USD-KZT	476,27	-0,31%	9,5%
USD-RUB	60,62	0,61%	-18,7%
USD-TRY	17,95	0,15%	36,7%
KASE	Ставка	Δ за нед., бп	Δ с н.г., бп
TONIA	13,50	0,00%	35,1%
TWINA	13,48	-0,15%	38,1%

источник: Bloomberg, KASE, CBR

## Мировые рынки

**Уолл-стрит закрылась в плюсе** в пятницу на фоне признаков достижения инфляцией своего пика в июле. Индекс S&P 500 вырос на 17,7% по сравнению с минимумом середины июня. Промышленный индекс Dow Jones вырос на 1,27% до 33 761,05 пункта, а Nasdaq Composite прибавил 267,27 пункта до 13 047,19. За неделю S&P 500 прибавил 3,25%, Dow вырос на 2,92%, а Nasdaq прибавил 3,8%. Доходность казначейских облигаций США упала в пятницу, поскольку инвесторы умерили свои ожидания относительно масштабов цикла повышения процентной ставки ФРС, так как снижение цен на нефть помогло снизить инфляцию. Настроения участников рынка были поддержаны данными Министерства труда США, свидетельствующими о снижении потребительских и производственных цен в июле после серии повышений процентных ставок ФРС. (Reuters)

**Палата представителей США**, возглавляемая демократами, одобрила в пятницу законопроект на \$430 млрд, который считается крупнейшим климатическим пакетом в истории США. Бизнес-группы неоднозначно отреагировали на закон, который предлагает перспективу более высоких налогов для некоторых компаний и в то же время обеспечивает защиту отрасли ископаемого топлива. Республиканцы выступают против закона, предупреждая, что он приведет к сокращению рабочих мест из-за увеличения налогов, еще больше подстегнет инфляцию за счет государственных расходов и затормозит разработку новых лекарств. (Reuters)

**Цены на нефть упали** примерно на 2% в пятницу на фоне ожиданий, что перебои с поставками в Мексиканском заливе США будут краткосрочными, а опасения рецессии омрачили перспективы спроса. Тем не менее, фьючерсы по-прежнему шли к недельному росту. Фьючерсы на нефть марки Brent подешевели на \$1,45, или 1,5%, до \$98,15 за баррель, в то время как фьючерсы на американскую нефть West Texas Intermediate (WTI) подешевели на \$2,25, или 2,4%, до \$92,09 за баррель. Оба контракта выросли более чем на 2% в четверг. На этой неделе цена на нефть марки Brent выросла на 3,4% после падения на 14% на прошлой неделе из-за опасений, что рост инфляции и процентных ставок ударит по экономическому росту и спросу на топливо. WTI подорожала на 3,5%. (Investing)

**Goldman Sachs ухудшил** прогнозы цен на нефть в III и IV кварталах 2022 года – до \$110 и \$125 за баррель соответственно с \$140 и \$130 за баррель. Прогноз на 2023 год остался без изменений на уровне \$125 за баррель. (Interfax)

## Новости Казахстана

**Индекс деловой активности** в Казахстане снизился на 0,9 пункта в июле и составил 48 против 48,9 в июне 2022 годов. Негативное влияние на показатель оказали низкий уровень новых заказов, длительные сроки поставок сырья и материалов. (Капитал)

**Добыча нефти** на месторождении Кашаган пока полностью не восстановлена. По данным Минэнерго, с начала 2022 года на Кашагане было добыто 7,2 млн тонн нефти и попутного нефтяного газа 4,4 млрд куб.м. Месторождение Кашаган считается одним из крупнейших нефтяных месторождений, открытых за последние десятилетия. Его извлекаемые запасы, по оценкам, составляют от 9 до 13 миллиардов баррелей нефти. (Inbusiness)

**Международные резервы Казахстана**, включая валовые резервы Нацбанка и средства Нацфонда, по итогам июля 2022 года, по предварительным данным, составили \$86,098 млрд. В конце июня резервы составляли \$85,899 млрд, а по итогам 2021 года - \$89,702 млрд. Таким образом, за месяц показатель вырос на 0,2%, а с начала 2022 года сократился на 4%. Активы Нацфонда в июле достигли \$53,302 млрд, увеличившись за месяц на 2,7%, но с начала года сократились на 3,7%. Валовые международные резервы Национального банка составили \$32,796 млрд, увеличившись за месяц на 2,6% (с начала года - снижение на 4,6%), в том числе активы в валюте - \$11,716 млрд (рост за месяц на 22,3%, рост с начала года на 8,2%), в золоте - \$21,08 млрд (снижение за месяц на 5,8%, снижение с начала года на 10,5%). Чистые международные резервы Нацбанка сократились на 2,9%, до \$30,87 млрд, а с начала года - на 4,5%. (Finmarket)

## 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	12.08.2022	Доход-ть за 12 мес.	Доход-ть с основания
ЦентрКредит-Разумный Баланс	₸5,07	13,37%	11,96%
ЦентрКредит-Валютный	\$94,44	-4,52%	3,74%

\*доходность с учетом выплаченных дивидендов

**ПРИБРАЙТЕ ПАИ ИПИФ BCC INVEST**

**МОНИТОР ВЫБОРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ ОТ BCC INVEST**

Эмитент	Тикер	Сектор	Валюта	Цена	Целевая цена	Потенциал роста	Рекомендация
FedEx Corp	FDX	Транспортировка	USD	230,68	260,00	12,7%	покупать
Sanofi	SNY	Фармацевтика	USD	44,37	57,00	28,5%	покупать
Visa Inc	V	Финансовые услуги	USD	211,33	230,00	8,8%	держать
Nvidia	NVDA	Полупроводники	USD	187,09	225,88	20,7%	покупать
КазАтомПром	KAP KZ	Атомная промышленность	KZT	13768,88	15000,00	8,9%	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	88,21	88,96	5,146	4,932	--/BBB-/BBB	200 000
Банк развития Казахстана	DBKAZ 4 1/8 12/10/22	1 264,0	USD	П/Г	4,125	10.12.2022	99,21	100,33	6,527	3,089	Baa2/BBB-/BBB	200 000
	DBKAZ 5 3/4 05/12/25	500,0	USD	П/Г	5,750	12.05.2025	100,45	100,45	5,567	5,567	Baa2/--/BBB	200 000
	DBKAZ 6 03/23/26	106,67	USD	П/Г	6,000	23.03.2026	96,74	101,24	7,034	5,613	Baa2/BBB-/BBB	100 000
	DBKAZ 2.95 05/06/31	500,0	USD	П/Г	2,950	06.05.2031	73,82	74,69	7,007	6,846	Baa2/--/BBB	200 000
НК Қазақстан Темір Жолы	KTZKZ 6.95 07/10/42	882,98	USD	П/Г	6,950	10.07.2042	84,99	87,70	8,528	8,214	Baa3/BB/BBB-	200 000
	KTZKZ 3.250 05/12/23	250,6	CHF	Годовой	3,250	12.06.2023	91,72	95,29	10,259	7,098	Baa3/--/BBB	5 000
КазМунайГаз	KZOKZ 4 3/4 04/24/25	500,0	USD	П/Г	4,750	24.04.2025	96,78	97,14	6,058	5,906	Baa2/--/BBB-	200 000
	KZOKZ 4 3/4 04/19/27	1 000,0	USD	П/Г	4,750	19.04.2027	92,93	93,31	6,521	6,422	Baa2/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/8 04/24/30	1 250,0	USD	П/Г	5,375	24.04.2030	93,66	94,50	6,430	6,285	Baa2/--/BBB-	200 000
	KZOKZ 3 1/2 04/14/33	750,0	USD	П/Г	3,500	14.04.2033	78,92	79,73	6,233	6,113	Baa2/--/BBB-	200 000
	KZOKZ 5 3/4 04/19/47	1 250,0	USD	П/Г	5,750	19.04.2047	80,89	82,00	7,453	7,338	Baa2/BB/BBB-	200 000
	KZOKZ 6 3/8 10/24/48	1 500,0	USD	П/Г	6,375	24.10.2048	84,82	85,32	7,734	7,683	Baa2/--/BBB-	200 000
Евразийский Банк Развития	EURDEV 4.767 09/20/22	442,9	USD	П/Г	4,767	20.09.2022	95,23	95,36	50,223	48,977	BBB-	200 000
КазТрансГаз	KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	706,3	USD	П/Г	4,375	26.09.2027	89,69	90,08	6,788	6,693	Baa2/--/BBB-	200 000
Tengizchevroil	TENGIZ 2.625 08/15/25	500,0	USD	П/Г	2,625	15.08.2025	84,39	84,83	8,622	8,434	Baa2/BBB/--	200 000
	TENGIZ 4 08/15/26	1 000,0	USD	П/Г	4,000	15.08.2026	83,68	84,35	8,930	8,706	Baa2/BBB/--	200 000
	TENGIZ 3.250 08/15/30	750,0	USD	П/Г	3,250	15.08.2030	73,97	74,50	7,657	7,550	Baa2/BBB/--	200 000
<b>БАНКИ</b>												
Банк ЦентрКредит	CCBNKZ 0 Бессрочные	80,9	USD	Квартал.	7,631	PERP	95,50	97,00	6,563	6,441	Caa2/-/-	150 000
<b>СУВЕРЕННЫЕ</b>												
Министерство финансов РК	KAZAKS 3 7/8 10/14/24	1 500,00	USD	П/Г	3,875	14.10.2024	102,11	102,85	2,865	2,520	Baa2/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2 500,00	USD	П/Г	5,125	21.07.2025	104,85	105,68	3,382	3,091	Baa2/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 4 7/8 10/14/44	1 000,00	USD	П/Г	4,875	14.10.2044	105,00	105,00	4,515	4,515	Baa2/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 6 1/2 07/21/45	1 500,00	USD	П/Г	6,500	21.07.2045	99,33	100,63	6,556	6,447	Baa2/BBB-/BBB	200 000
	KAZAKS 1.55 11/09/23	525	EUR	Годовой	1,550	09.11.2023	98,64	99,42	2,671	2,023	Baa2/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 0.60 30/09/26	500	EUR	Годовой	0,600	30.09.2026	91,58	96,14	2,781	1,571	Baa2/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 2 3/8 11/09/28	525	EUR	Годовой	2,375	09.11.2028	89,91	91,53	4,246	3,929	Baa2/BBB-/BBB	100 000
	KAZAKS 1.5 30/09/34	650	EUR	Годовой	1,500	30.09.2034	72,54	73,90	4,482	4,305	Baa2/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 ↓				
Braskem Netherlands Finance BV	USN15516AB83	1 250,00	4,500	10.01.2028	94,71	95,04	5,648	5,572	BBB-		BBB-	200 000
HP Inc	US40434LAL99	1 000,00	4,200	15.04.2032	92,03	92,31	5,261	5,221	BBB	Baa2	BBB+	2 000
Freeport Indonesia PT	USY7141BAA18	750,00	4,763	14.04.2027	98,47	98,86	5,134	5,037		Baa3	BBB-	200 000
Vale Overseas Ltd	US919111TAQ67	1 500,00	3,750	08.07.2030	91,50	91,84	5,068	5,011	BBB-	Baa3	BBB	2 000
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	US606822CE28	800,00	4,080	19.04.2028	97,71	98,20	4,624	4,524	A-	A1	A-	200 000
Bank of America Corp	US06051GKP36	2 250,00	4,376	27.04.2028	99,68	99,88	4,361	4,321	A-	A2	AA-	2 000
JPMorgan Chase & Co	US46647PDA12	3 000,00	4,323	26.04.2028	99,51	99,70	4,346	4,308	A-	A2	AA-	2 000
TSMC Arizona Corp	US872898AH40	1 000,00	4,250	22.04.2032	100,35	100,66	4,205	4,166	AA-	Aa3		200 000
Morgan Stanley	US61747YER27	2 500,00	4,210	20.04.2028	99,03	99,22	4,356	4,318	A-	A1	A	1 000
Kraft Heinz Foods Co	US50077LAD82	1 870,00	3,000	01.06.2026	96,43	96,67	4,021	3,952	BBB-	Baa3	BBB-	2 000
Home Depot Inc/The	US437076CP51	1 250,00	3,250	15.04.2032	96,30	96,59	3,708	3,671	A	A2	A	2 000
Lockheed Martin Corp	US539830BR92	800,00	3,900	15.06.2032	101,72	102,04	3,690	3,651	A-	A3	A-	2 000
Bristol-Myers Squibb Co	US110122DU92	1 750,00	2,950	15.03.2032	94,74	95,02	3,604	3,567	A+	A2		2 000
John Deere Capital Corp	US24422EWE57	600,00	3,350	18.04.2029	98,49	98,73	3,605	3,565	A	A2	A	1 000
Amazon.com Inc	US023135CG91	1 500,00	3,450	13.04.2029	99,54	99,77	3,527	3,488	AA	A1	AA-	2 000

## 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 ↓				
Axtel SAB de CV	USP0606PAC97	440,00	6,375	14.11.2024	71,96	73,89	22,945	21,556	BB	B1 *	BB	200 000
Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USY71300AB67	400,00	7,750	10.02.2026	83,57	83,92	13,834	13,690		Ba3	BB-	200 000
Grupo Axo SAPI de CV	USP4955MAA91	325,00	5,750	08.06.2026	76,57	78,32	13,837	13,133		Ba2	BB	200 000
Camposol SA	USP19189AE26	350,00	6,000	03.02.2027	82,75	83,28	10,980	10,807		Ba3	BB-	150 000
Indika Energy Capital IV Pte Ltd	USY39690AA30	500,00	5,750	15.10.2025	94,04	94,34	10,482	10,365		Ba3	BB-	250 000
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	XS1298711729	675,00	8,250	22.10.2025	87,92	88,24	10,298	10,165	B+	B2u	B	200 000
Cydsa SAB de CV	USP3R26HAA81	401,84	6,250	04.10.2027	88,32	88,65	9,143	9,055	BB		BB+	200 000
Mong Duong Finance Holdings BV	USN6000DAA11	750,00	5,500	01.08.2029	82,19	82,51	8,667	8,595		Ba3	BB	250 000
Energy Transfer LP	US29273VAN01	340,73	5,500	14.05.2027	92,10	94,20	8,649	8,467	BB	Ba2	BB	1 000
Orazul Energy Peru SA	USP7372BAA19	678,50	5,125	07.05.2029	89,06	89,89	8,484	8,255	BB-		WD	200 000
Seaspan Corp	USY75638AF67	363,20	5,625	28.04.2027	86,44	86,76	8,081	8,015	BB-		BB	2 000
Empresa Eléctrica Cochrane SpA	USP3713CAB48	900,00	6,500	Бессрочные	89,90	90,27	8,097	7,995		Ba1	BBB-	200 000
Adecoagro SA	USL00849AA47	1 300,00	6,750	28.01.2028	92,23	92,46	7,872	7,815	BB	Ba2		150 000
India Toll Roads	XS2301399205	500,00	6,000	21.09.2027	95,75	96,11	7,811	7,610		Ba2	BB	250 000
CSN Inova Ventures	USG2583XAB76	300,00	5,500	19.08.2024	96,66	97,04	7,505	7,419		Ba2	BB	200 000

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>Вторник, 16 августа 2022 г.</b>		
США - Число выданных разрешений на строительство (июль)	1,640М	1,696М
<b>Среда, 17 августа 2022 г.</b>		
США - Публикация протоколов FOMC		
Великобритания - Индекс потребительских цен за июль	9,80%	9,40%
США - Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июль)	-0,10%	1,00%
<b>Четверг, 18 августа 2022 г.</b>		
ЕС - Индекс потребительских цен за июль	8,90%	8,90%
США - Продажи на вторичном рынке жилья (июль)	4,88М	5,12М
<b>Пятница, 19 августа 2022 г.</b>		
Великобритания - Объем розничных продаж (м/м) (июль)	-0,20%	-0,10%

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 существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC Invest 2022