

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

| ИНДЕКСЫ | Значение | Δ нед., % | Δ с н.г., % |
|-------------------|------------|---------------|--------------|
| KASE | 3 063,47 | 0,6% | -14,1% |
| MOEX | 2 206,32 | -1,1% | -42,7% |
| DOW JONES | 33 747,14 | 0,3% | -7,8% |
| S&P500 | 3 965,34 | -0,3% | -17,3% |
| NASDAQ COMP | 11 146,06 | -0,8% | -29,6% |
| FTSE100 | 7 385,52 | 0,9% | -1,6% |
| EUROSTOXX50 | 3 924,84 | 1,3% | -9,4% |
| NIKKEI225 | 27 904,50 | -1,3% | -4,8% |
| HANG SENG | 17 624,50 | -2,1% | -24,3% |
| SHANGHAI COMP | 3 072,09 | -0,9% | -15,4% |
| ГЦБ | Доходность | Δ за нед., бп | Δ с н.г., бп |
| US 10Y | 3,689 | 3,452 | 23,70 |
| UK 10Y | 3,824 | 3,134 | 69,00 |
| RUSSIA-26 | 26,539 | 25,769 | 77,00 |
| INDONESIA-25 | 4,517 | 4,212 | 30,50 |
| TURKEY-25 | 9,652 | 9,499 | 15,30 |
| ТОВАРНЫЙ РЫНОК | Значение | Δ нед., % | Δ с н.г., % |
| Brent, \$/барр. | 86,82 | -9,4% | 14,9% |
| Золото, \$/унц. | 1 748,35 | -1,2% | -2,9% |
| Серебро, \$/унц. | 20,76 | -4,6% | -9,0% |
| Пшеница, \$/буш. | 8,03 | -1,8% | 5,9% |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК | Значение | Δ нед., % | Δ с н.г., % |
| U.S. Dollar Index | 106,97 | 0,52% | 11,2% |
| EUR-USD | 1,03 | -0,41% | -8,6% |
| USD-KZT | 461,69 | 0,29% | 6,1% |
| USD-RUB | 60,40 | -0,22% | -19,0% |
| USD-TRY | 18,59 | 0,14% | 41,6% |
| KASE | Ставка | Δ за нед., бп | Δ с н.г., бп |
| TONIA | 15,04 | 0,07% | 50,6% |
| TWINA | 15,03 | -0,07% | 54,0% |

источники: Bloomberg, НБ РК, ЦБ РФ

Мировые рынки

30-летняя ставка по ипотечным кредитам в США за последнюю неделю снизилась с 7,08% до 6,61%, что стало самым значительным недельным снижением ставок (-47 б.п.) с ноября 1981 года.

За последнюю неделю баланс ФРС сократился на \$53,2 млрд, что является самым большим показателем с июля 2020 года, однако способность ФРС продолжать сокращать баланс может оказаться под угрозой из-за снижения банковской ликвидности.

Заявления представителей ФРС:

Коллинз: «Я достаточно уверен, что мы сможем избежать рецессии. Я не вижу никаких явных свидетельств того, что инфляция снижается.»

Бостик: «Я ожидаю, что дальнейшего ужесточения на 0,75-1 процентный пункт будет достаточно для контроля инфляции. Я готов отказаться от повышения ставки на 0,75 процентного пункта на декабрьском заседании.»

Буллард: «оставляя на усмотрение пауэрла, насколько масштабными должны быть повышения ставок на любом конкретном заседании, размер шагов не имеет значения на макроуровне. Что касается ставок, я нацелен на минимум 5%-5,25%. Данные по инфляции за октябрь "обнадеживают", но "в следующий раз все может пойти по-другому", инфляция по-прежнему плохая».

JPMorgan рассматривает рецессию в 2023 году как базовый сценарий. Аналитики банка ожидают, что к середине 2024 года более миллиона граждан США потеряют работу. По их мнению, текущая политика ФРС приведёт «к легкой рецессии в конце следующего года».

Новости Казахстана

Активность инвесторов в казахстанских тенге на Московской бирже достигла небывалых уровней. На минувшей неделе объемы торгов этой валютой превысили 4,2 млрд руб., что в разы выше, чем, например, летом. Росту показателя способствует в первую очередь увеличивающийся спрос со стороны компаний и банков, которые переходят во внешнеторговой деятельности на нацвалюты.

АО «КазТрансОйл» опубликовало финансовые результаты по итогам третьего квартала 2022 года. Квартальная выручка и прибыльность восстановилась относительно неудачного второго квартала. Консолидированная чистая прибыль АО "КазТрансОйл" в январе-сентябре 2022 года составила 25.153 млрд тенге, что в два раза меньше показателя аналогичного периода 2021 года.

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 | 23.09.2022 | Доход-ть за 12 мес. | Доход-ть с основания |
|-----------------------------|------------|---------------------|----------------------|
| ЦентрКредит-Разумный Баланс | ₸5,03 | 8,54% | 11,85% |
| ЦентрКредит-Валютный | \$91,66 | -6,25% | 3,30% |

*доходность с учетом выплаченных дивидендов

ПРИБРАЙТЕ ПАИ ИПИФ ВСС INVEST

МОНИТОР ВЫБОРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ ОТ ВСС INVEST

| Эмитент | Тикер | Сектор | Валюта | Цена | Целевая цена | Потенциал роста | Рекомендация |
|--|-------|--------|--------|-------|--------------|-----------------|--------------|
| iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF | TLT | ETF | USD | 99,64 | 110,00 | 10,4% | 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 | | |
| КОРПОРАТИВНЫЕ | | | | | | | | | | | | |
| ФНБ Самрук-Казына | SAMRUK 2 10/28/26 | 500,0 | USD | П/Г | 2,000 | 28.10.2026 | 85,58 | 86,64 | 6,188 | 5,854 | --/BBB-/BBB | 200 000 |
| Банк развития Казахстана | DBKAZ 4 1/8 12/10/22 | 564,0 | USD | П/Г | 4,125 | 10.12.2022 | 99,75 | 100,25 | 9,268 | -1,270 | Baa2/BBB-/BBB | 200 000 |
| | DBKAZ 5 3/4 05/12/25 | 500,0 | USD | П/Г | 5,750 | 12.05.2025 | 99,58 | 100,26 | 5,934 | 5,634 | Baa2/--/BBB | 200 000 |
| | DBKAZ 6 03/23/26 | 106,67 | USD | П/Г | 6,000 | 23.03.2026 | 98,50 | 100,50 | 6,504 | 5,830 | Baa2/BBB-/BBB | 100 000 |
| | DBKAZ 2.95 05/06/31 | 500,0 | USD | П/Г | 2,950 | 06.05.2031 | 78,84 | 79,83 | 6,203 | 6,029 | Baa2/--/BBB | 200 000 |
| НК Қазақстан Темір Жолы | KTZKZ 6.95 07/10/42 | 882,98 | USD | П/Г | 6,950 | 10.07.2042 | 98,54 | 99,97 | 7,087 | 6,952 | Baa3/BB/BBB- | 200 000 |
| | KTZKZ 3.250 05/12/23 | 250,6 | CHF | Годовой | 3,250 | 12.05.2023 | 94,00 | 107,36 | 9,619 | -3,613 | Baa3/--/BBB | 5 000 |
| КазМунайГаз | KZOKZ 4 3/4 04/24/25 | 500,0 | USD | П/Г | 4,750 | 24.04.2025 | 94,57 | 95,39 | 7,233 | 6,847 | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 4 3/4 04/19/27 | 1 000,0 | USD | П/Г | 4,750 | 19.04.2027 | 89,18 | 90,59 | 7,691 | 7,283 | Baa2/BB/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 5 3/8 04/24/30 | 1 250,0 | USD | П/Г | 5,375 | 24.04.2030 | 84,46 | 85,79 | 8,212 | 7,945 | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 3 1/2 04/14/33 | 750,0 | USD | П/Г | 3,500 | 14.04.2033 | 69,17 | 70,80 | 7,905 | 7,617 | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 5 3/4 04/19/47 | 1 250,0 | USD | П/Г | 5,750 | 19.04.2047 | 70,18 | 71,58 | 8,719 | 8,538 | Baa2/BB/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 6 3/8 10/24/48 | 1 500,0 | USD | П/Г | 6,375 | 24.10.2048 | 74,04 | 75,66 | 8,970 | 8,767 | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| | KZOKZ 3 1/2 04/14/33 | 750,0 | USD | П/Г | 3,500 | 14.04.2033 | 69,17 | 70,80 | 7,905 | 7,617 | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| КазТрансГаз | KZTGKZ 4 3/8 09/26/27 | 706,3 | USD | П/Г | 4,375 | 26.09.2027 | 88,06 | 89,27 | 7,348 | 7,027+ | Baa2/--/BBB- | 200 000 |
| Tengizchevroil | TENGIZ 2.625 08/15/25 | 500,0 | USD | П/Г | 2,625 | 15.08.2025 | 83,82 | 85,84 | 9,496 | 8,550 | Baa2/BBB/-- | 200 000 |
| | TENGIZ 4 08/15/26 | 1 000,0 | USD | П/Г | 4,000 | 15.08.2026 | 84,69 | 85,72 | 9,248 | 8,860 | Baa2/BBB/-- | 200 000 |
| | TENGIZ 3.250 08/15/30 | 750,0 | USD | П/Г | 3,250 | 15.08.2030 | 69,50 | 70,90 | 8,767 | 8,455 | Baa2/BBB/-- | 200 000 |
| СУБЕРЕННЫЕ | | | | | | | | | | | | |
| Министерство финансов РК | KAZAKS 3 7/8 10/14/24 | 1 500,00 | USD | П/Г | 3,875 | 14.10.2024 | 99,75 | 100,56 | 4,014 | 3,567 | Baa2/BBB-/BBB | 200 000 |
| | KAZAKS 5 1/8 07/21/25 | 2 500,00 | USD | П/Г | 5,125 | 21.07.2025 | 102,92 | 103,60 | 3,957 | 3,691 | Baa2/BBB-/BBB | 200 000 |
| | KAZAKS 4 7/8 10/14/44 | 1 000,00 | USD | П/Г | 4,875 | 14.10.2044 | 84,67 | 85,88 | 6,159 | 6,047 | Baa2/BBB-/BBB | 200 000 |
| | KAZAKS 6 1/2 07/21/45 | 1 500,00 | USD | П/Г | 6,500 | 21.07.2045 | 98,68 | 100,01 | 6,612 | 6,499 | Baa2/BBB-/BBB | 200 000 |
| | KAZAKS 1.55 11/09/23 | 525 | EUR | Годовой | 1,550 | 09.11.2023 | 98,05 | 98,83 | 3,641 | 2,797 | Baa2/BBB-/BBB | 100 000 |
| | KAZAKS 0.60 30/09/26 | 500 | EUR | Годовой | 0,600 | 30.09.2026 | 87,25 | 88,19 | 4,257 | 3,967 | 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, USD | Купон | Погашение | Цена | | Доходность | | S&P | Moody's | Fitch | Мин. ед. |
|----------------------------------|--------------|------------------------|-------|------------|---------|---------|------------|-----------|-----|---------|-------|----------|
| | | | | | Покупка | Продажа | Покупка | Продажа ↓ | | | | |
| Axtel SAB de CV | USP0606PAC97 | 440.00MM | 6,375 | 11/14/2024 | 73,54 | 75,440 | 23,933 | 22,415 | BB- | B2 | BB | 200000 |
| Bukit Makmur Mandiri Utama PT | USY71300AB67 | 400.00MM | 7,750 | 02/10/2026 | 81,35 | 83,060 | 15,293 | 14,514 | | Ba3 | BB- | 200000 |
| Grupo Axo SAPI de CV | USP4955MAA91 | 325.00MM | 5,750 | 06/08/2026 | 80,32 | 81,520 | 12,831 | 12,343 | | Ba2 | BB | 200000 |
| Mong Duong Finance Holdings BV | USN6000DAA11 | 678.50MM | 5,125 | 05/07/2029 | 75,37 | 75,630 | 10,467 | 10,4 | | Ba2 | BB | 250000 |
| Seaspan Corp | USY75638AF67 | 750.00MM | 5,500 | 08/01/2029 | 76,62 | 76,910 | 10,439 | 10,368 | BB- | | BB | 2000 |
| Energy Transfer LP | US29273VAN01 | 900.00MM | 6,500 | -- | 86,47 | 88,140 | 9,970 | 9,797 | BB | Ba2 | BB | 1000 |
| Orazul Energy Peru SA | USP7372BAA19 | 363.20MM | 5,625 | 04/28/2027 | 85,48 | 86,240 | 9,734 | 9,499 | BB- | | BB | 200000 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS | XS1298711729 | 500.00MM | 5,750 | 10/15/2025 | 91,29 | 91,610 | 9,240 | 9,106 | B+ | B3u | B | 200000 |
| Cydsa SAB de CV | USP3R26HAA81 | 396.54MM | 6,250 | 10/04/2027 | 89,03 | 89,340 | 9,086 | 9 | BB | | BB+ | 200000 |
| Indika Energy Capital IV Pte Ltd | USY39690AA30 | 598.88MM | 8,250 | 10/22/2025 | 97,94 | 98,200 | 9,063 | 8,961 | | Ba3 | BB- | 250000 |
| India Toll Roads | XS2301399205 | 300.00MM | 5,500 | 08/19/2024 | 94,38 | 94,690 | 9,053 | 8,846 | | Ba2 | BB | 250000 |
| Empresa Electrica Cochrane SpA | USP3713CAB48 | 314.55MM | 5,500 | 05/14/2027 | 87,51 | 87,920 | 8,945 | 8,824 | | Ba1 | BBB- | 200000 |
| CSN Inova Ventures | USG2583XAB76 | 1.30MMM | 6,750 | 01/28/2028 | 93,20 | 93,570 | 8,390 | 8,299 | | Ba2 | BB | 200000 |

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 ↓ | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV | USN15516AB83 | 1.25MMM | 4,500 | 01/10/2028 | 87,25 | 87,54 | 7,540 | 7,463 | BBB- | | BBB- | 200 000 |
| Freeport Indonesia PT | USY7141BAA18 | 750.00MM | 4,763 | 04/14/2027 | 94,00 | 94,35 | 6,348 | 6,251 | | Baa3 | BBB- | 200 000 |
| HP Inc | US40434LAL99 | 1.00MMM | 4,200 | 04/15/2032 | 85,82 | 86,07 | 6,215 | 6,175 | BBB | Baa2 | BBB+ | 2 000 |
| Vale Overseas Ltd | US91911TAQ67 | 1.50MMM | 3,750 | 07/08/2030 | 85,60 | 86,02 | 6,142 | 6,066 | BBB- | Baa3 | BBB | 2 000 |
| Morgan Stanley | US61747YER27 | 2.50MMM | 4,210 | 04/20/2028 | 94,51 | 94,68 | 5,602 | 5,564 | A- | A1 | A+ | 1 000 |
| Bank of America Corp | US06051GKP36 | 2.25MMM | 4,376 | 04/27/2028 | 95,51 | 95,69 | 5,515 | 5,476 | A- | A2 | AA- | 2 000 |
| JPMorgan Chase & Co | US46647PDA12 | 3.00MMM | 4,323 | 04/26/2028 | 95,33 | 95,50 | 5,505 | 5,468 | A- | A2 | AA- | 2 000 |
| Meta Platforms Inc | USU59197AB66 | 2.75MMM | 3,500 | 08/15/2027 | 93,62 | 93,79 | 5,032 | 4,990 | AA- | A1 | | 2 000 |
| TSMC Arizona Corp | US872898AH40 | 1.00MMM | 4,250 | 04/22/2032 | 94,18 | 94,45 | 5,034 | 4,955 | AA- | Aa3 | | 200 000 |
| Kraft Heinz Foods Co | US50077LAD82 | 1.87MMM | 3,000 | 06/01/2026 | 93,66 | 93,87 | 4,983 | 4,915 | BBB- | Baa3 | BBB | 2 000 |
| John Deere Capital Corp | US24422EWE57 | 600.00MM | 3,350 | 04/18/2029 | 92,18 | 92,53 | 4,781 | 4,714 | A | A2 | A | 1 000 |
| Lockheed Martin Corp | US539830BR92 | 800.00MM | 3,900 | 06/15/2032 | 94,11 | 94,40 | 4,670 | 4,631 | A- | A3 | A- | 2 000 |
| Home Depot Inc/The | US437076CP51 | 1.25MMM | 3,250 | 04/15/2032 | 89,33 | 89,58 | 4,665 | 4,629 | A | A2 | A | 2 000 |
| Bristol-Myers Squibb Co | US110122DU92 | 1.75MMM | 2,950 | 03/15/2032 | 87,65 | 87,91 | 4,594 | 4,558 | A+ | A2 | | 2 000 |
| Amazon.com Inc | US023135CG91 | 1.50MMM | 3,450 | 04/13/2029 | 93,76 | 93,97 | 4,587 | 4,548 | AA | A1 | AA- | 2 000 |

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 |
|--|---------|---------|
| Понедельник, 21 ноября 2022 г. | | |
| Базовая кредитная ставка НБК | 3,65% | 3,65% |
| Среда, 23 ноября 2022 г. | | |
| Число первичных заявок на получение пособий по безработице | 225K | 222K |
| Продажи нового жилья (окт) | 570K | 603K |
| Запасы сырой нефти | | |
| Публикация протоколов FOMC | | |
| Четверг, 24 ноября 2022 г. | | |
| США День Благодарения - выходной | | |
| Пятница, 25 ноября 2022 г. | | |
| США День Благодарения - раннее закрытие | | |
| ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.) | 0,30% | 0,30% |

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

+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