

# Денежные рынки Казахстана и России

20 апреля 2017 г.



## Казахстан

### Казахстан

Сегодня на утренней сессии тенге ослаб до 312.33USDKZT (на 0.86 тенге в сравнении с курсом предыдущей утренней сессии и на 0.87 тенге относительно средневзвешенного курса в среду).

Объем торгов утренней сессии увеличился в 2.1 раза до \$103млн по сравнению с объемами торгов утренней сессии в среду.

Ставка по 1-дн. репо за день снизилась на 0.29пп. до 10.28%.

### Россия

Официальный курс доллара составил 56.18 рубля, за день увеличившись на 0.20 руб.

Согласно представленным данным Росстата, инфляция в РФ с 11 по 17 апреля третью неделю подряд держится на уровне 0.1%, с начала года потребительские цены выросли на 1.1%. Прогноз по годовой инфляции у Минфина, ЦБ и Минэкономразвития совпадает: 4% или ниже к концу 2017 г.

	19-апр-17	1Д	1Н	1М	1Г
USDKZT TOD AM	311.47	310.62	311.61	334.67	337.00
AM TOD Volume, \$mn	48	59	51	69	63
AM TOD Deals, nbr	103	129	122	147	139
USDKZT TOD PM	311.45	310.70	311.93	334.84	337.43
PM TOD Volume, \$mn	50	88	56	68	70
PM TOD Deals, nbr	86	200	134	213	157
USDKZT TOD	311.46	310.67	311.76	334.79	337.14
EURKZT Cross	333.81	334.25	333.18	348.42	381.99
RUBKZT Cross	5.51	5.50	5.51	5.46	5.19
NDF 1w, %	9.02	10.43	9.02	4.32	13.41
NDF 1m, %	8.76	7.95	7.84	9.14	11.47
NDF 3m, %	9.09	9.32	8.01	10.33	11.98
NDF 6m, %	8.84	8.95	8.65	10.85	13.75
NDF 1y, %	9.17	9.45	9.20	9.66	14.41
NDF 1w ask-bid, pp	5.00	5.00	5.00	...	...
NDF 1m ask-bid, pp	4.57	3.52	3.52	5.50	...
NDF 3m ask-bid, pp	3.45	2.26	2.84	4.67	...
NDF 12m ask-bid, pp	2.63	2.55	2.55	1.61	...
Spread NDF 3m-1w, pp	0.07	-1.11	-1.01	6.01	-1.43
Repo 1d, %	10.28	10.57	10.84	11.04	15.00
Repo 7d, %	11.73	11.66	11.81	11.84	...
Repo 14d, %	10.25	11.50	12.86	11.00	...
Repo 28d, %	11.12	13.26	11.16	13.08	...
Repo 1d daily range, pp	0.90	1.40	2.00	4.00	0.20
Repo 7d daily range, pp	2.00	4.00	2.50	4.00	0.50
Repo 14d daily range, pp	3.00	1.00	1.00	1.00	12.00
Spread Repo 14d-1d, pp	-0.03	0.93	2.02	-0.04	-15.00
Total repo vol, Tbn	305	338	247	254	285
Crncy Swap 1d, %	...	...	9.58	1.18	14.89
Crncy Swap 2d, %	9.51	9.51	9.50	1.04	14.08
Crncy Swap 1d daily range, pp	...	...	0.02	3.82	1.08
Crncy Swap 2d daily range, pp	0.24	0.23	0.05	1.96	...
Swap Volume, \$mn	1280	1283	1187	389	288
CDS 1Y, bp	35	35	35	35	170
CDS 3Y, bp	135	135	135	135	220
CDS 5Y, bp	210	210	210	210	270
CDS 7Y, bp	240	240	240	240	290
CDS 10Y, bp	260	260	260	260	310
Spread CDS 5Y-1Y, bp	175	175	175	175	100

## Россия

	19-апр-17	1Д	1Н	1М	1Г
USDRUB TOD	56.24	56.07	56.90	61.46	66.06
USDRUB TOM	56.57	56.25	56.60	61.46	65.16
USDRUB Tot Vol, \$mn	4439	3821	4243	3620	6167
NDF 1w, %	10.10	10.12	10.11	8.61	10.73
NDF 1m, %	9.86	9.92	9.93	7.55	10.51
NDF 3m, %	9.62	9.60	9.65	8.36	10.29
NDF 6m, %	9.39	9.36	9.44	8.52	9.99
NDF 1y, %	8.86	8.84	8.90	8.44	9.56
NDF 1w ask-bid, pp	0.28	0.45	0.36	0.41	0.42
NDF 3m ask-bid, pp	0.10	0.10	0.06	0.09	0.09
NDF 12m ask-bid, pp	0.09	0.10	0.07	0.09	0.06
Spread NDF 3m-1w, pp	-0.48	-0.52	-0.46	-0.25	-0.44
Repo 1d, %	10.18	10.09	10.16	10.64	11.39
Repo 1w, %	10.26	10.18	10.34	10.74	11.54
Repo 2w, %	10.48	10.40	10.39	10.87	11.90
Repo 1m, %	10.57	10.54	10.55	10.96	12.09
Spread Repo 2w-1d, pp	0.30	0.31	0.23	0.23	0.51
RUONIA, %	9.57	9.57	9.57	10.14	10.57
Mosprime 1d (depo), %	9.86	9.88	9.83	10.38	11.14
Mosprime 1m (depo), %	9.92	9.94	10.04	10.56	11.54
Mosprime 3m (depo), %	9.97	9.98	10.14	10.65	11.71
IR Swap Mosprime 1d, %	9.97	9.98	10.14	10.65	11.71
IR Swap Mosprime 1m, %	9.85	9.85	9.90	10.51	11.47
IR Swap Mosprime 3m, %	8.78	8.81	8.84	9.54	10.35
Crncy Swap 1w, %	9.86	9.85	9.77	8.35	10.58
Crncy Swap 1m, %	9.74	9.75	9.68	7.51	10.44
Crncy Swap 3m, %	9.62	9.61	9.64	8.33	10.35
Crncy Swap 6m, %	9.30	9.31	9.35	8.47	10.05
Crncy Swap 1y, %	8.81	8.82	8.87	8.45	9.68
Spread Swap 1m-1w, pp	-0.12	-0.10	-0.09	-0.84	-0.14
CDS 1Y, bp	53	53	53	53	49
CDS 3Y, bp	142	142	142	142	204
CDS 5Y, bp	223	223	223	223	274
CDS 7Y, bp	263	263	263	263	309
CDS 10Y, bp	283	283	283	283	324
Spread CDS 5Y-1Y, bp	170	170	170	170	225
Gov. yield curve, %	19-Apr-17	18-Apr-17	12-Apr-17	20-Dec-16	20-Apr-16
3m	9.37	9.52	9.56	8.92	10.54
1y	8.76	8.85	9.08	8.67	9.99
5y	7.85	7.92	7.98	8.23	9.03
10y	7.86	7.90	7.98	8.38	8.73
Spread 5y-1y, pp	-0.92	-0.93	-1.11	-0.43	-0.96

**Heat Map: Казахстан**

Индикаторы	19-апр-17	1Д	1Н	1М	6М	1Г
NDF1w-Repo1d	-1.26	-0.14	-1.82	-1.00	-0.45	-0.78
NDF1w-Repo1w	-2.71	-1.23	-2.79	-2.67	-0.61	-1.74
NDF1m-Repo1w	-2.97	-3.71	-3.97	-4.30	1.63	-4.43
NDF1m-Repo1m	-2.36	-5.31	-3.32	....	0.93	-3.47
Swap1d-Repo1d	-10.28	-10.28	-11.48	-10.15	0.35	-0.62
Swap2d-Repo1w	-0.74	-0.74	-2.70	-10.14	-0.29	....
NDF1m-NDF1w	-3.32	-0.26	-1.40	-1.61	2.24	-2.69
NDF3m-NDF1m	2.33	0.33	0.60	0.90	-3.53	0.11
NDF1y-NDF3m	0.75	0.08	1.08	1.08	-2.63	3.19
Repo1w-Repo1d	1.45	1.45	-0.62	1.67	0.16	0.96
Repo14d-Repo1w	-1.48	-1.48	1.36	-1.68	0.56	....
Swap2d-Swap1d	9.51	9.51	9.52	...	0.08	-0.37
Hist. volat. 30d USDKZT	4.28	4.27	6.07	8.57	5.41	11.57

**Heat Map: Россия**

Индикаторы	19-апр-17	1Д	1Н	1М	6М	1Г
NDF1w-Repo1d	-0.08	0.03	-0.05	-0.44	-0.85	-0.63
NDF1w-Repo1w	-0.16	-0.14	-0.56	-0.57	-0.66	-0.89
NDF1m-Repo1w	-0.40	-0.31	-0.60	-0.79	-0.92	-1.05
NDF1m-Repo2w	-0.62	-0.48	-0.46	-0.96	-1.02	-1.44
Swap1w-Repo1w	-0.40	-0.33	-0.57	-0.74	-1.57	-0.95
Swap1m-Repo1m	-0.83	-0.79	-0.87	-1.29	-1.48	-1.66
NDF1m-NDF1w	0.87	-0.20	-0.18	-0.27	-0.02	-0.28
NDF3m-NDF1m	-0.24	-0.32	-0.28	-0.31	-0.21	-0.18
NDF1y-NDF3m	-0.76	-0.76	-0.75	-0.89	-0.46	-0.75
Repo1w-Repo1d	0.08	0.09	0.18	0.12	0.16	0.14
Repo2w-Repo1w	0.22	0.22	0.05	0.13	-0.01	0.39
Swap1m-Swap1w	-0.12	-0.10	-0.09	-0.26	0.11	-0.13
Hist. volat. 30d USDRUB	10.50	12.04	12.41	14.04	10.13	17.87

Абсолютное нормализованное значение выше 3σ (вероятность ≤0,05%)
Абсолютное нормализованное значение выше 2σ (вероятность ≤ 1,15%)
Абсолютное нормализованное значение выше 1σ (вероятность ≤ 16%)
Абсолютное нормализованное значение ниже 1σ (вероятность ≥ 34%)

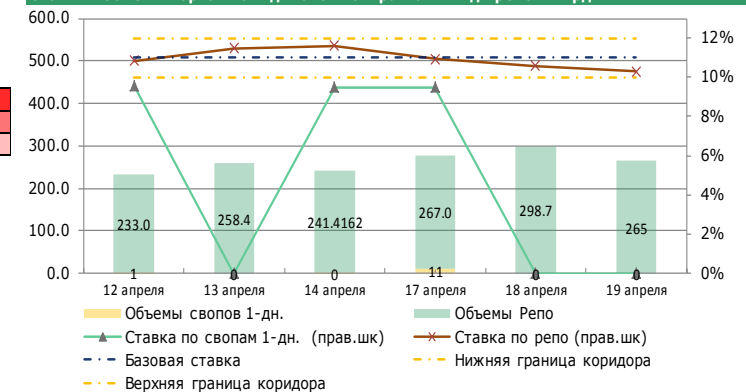
σ = 180-дневное стандартное отклонение

Таблица «Heat Map» отражает состояние спредов индикаторов денежного рынка и волатильность обменного курса на указанные даты. Цвет ячейки определяется степенью отклонения значения от среднего за полугодовой период до указанной даты. Чем темнее цвет ячейки, тем более нетипичным является отклонение.

Индикаторы	19-апр-17	1Д	1Н	1М	6М	1Г
NDF1w-Repo1d	-1.26	-0.14	-1.82	-1.00	-0.45	-0.78
NDF1w-Repo1w	-2.71	-1.23	-2.79	-2.67	-0.61	-1.74
NDF1m-Repo1w	-2.97	-3.71	-3.97	-4.30	1.63	-4.43
NDF1m-Repo1m	-2.36	-5.31	-3.32	....	0.93	-2.69

Абсолютное значение выше 10пп
Абсолютное значение выше 5пп
Абсолютное значение ниже 5пп

Ставки и объемы торгов по 1-дн. своп контрактам и 1-дн.репо в млрд KZT



АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2017г., все права защищены.

**Департамент исследований    Направление**

Мурат Темирханов	Директор
Станислав Чувев	Заместитель директора
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Эльмира Арнабекова	Макроэкономика
Азамат Талгатбеков	Долговые инструменты
Алтынай Ибраимова	Долевые инструменты
Диас Кабылтаев	Долевые инструменты

**E-mail**

[m.temirkhanov@halykfinance.kz](mailto:m.temirkhanov@halykfinance.kz)  
[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[e.arnabekova@halykfinance.kz](mailto:e.arnabekova@halykfinance.kz)  
[a.talqatbekov@halykfinance.kz](mailto:a.talqatbekov@halykfinance.kz)  
[a.ibraimova@halykfinance.kz](mailto:a.ibraimova@halykfinance.kz)  
[d.kabyltayev@halykfinance.kz](mailto:d.kabyltayev@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

Мария Пан	Директор
Динара Асамбаева	Институциональные
Айжана Туралиева	Институциональные
Шынар Жаканова	Розничные
Сабина Муканова	Розничные

**E-mail**

[m.pan@halykfinance.kz](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[d.asambayeva@halykfinance.kz](mailto:d.asambayeva@halykfinance.kz)  
[a.turaliyeva@halykfinance.kz](mailto:a.turaliyeva@halykfinance.kz)  
[sh.zhakanova@halykfinance.kz](mailto:sh.zhakanova@halykfinance.kz)  
[s.mukanova@halykfinance.kz](mailto:s.mukanova@halykfinance.kz)

**Адрес:**

Halyk Finance  
 пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
 A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан  
 Тел. +7 727 357 31 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

**Bloomberg**

HLFN

**Thomson Reuters**

Halyk Finance

**Factset**

Halyk Finance

**Capital IQ**

Halyk Finance