

Суверенные облигации Казахстана

Облигации с фиксированным купоном

Название: **KAZAKS 4 7/8 10/14/44**
 ISIN: **XS1120709826**
 Валюта: **доллар США**
 Вид облигации: **старшие необеспеченные**
 Тип купона: **фиксированный**
 Индикативная доходность к погашению:
6,2%
 Купон: **4,875%**
 Дата погашения: **14 октября 2044 года**
 Лет до погашения: **21 лет**
 Индикативная цена, чистая: **84,7%**
 Рейтинг Moody's: **Baa2 / Positive**
 Рейтинг S&P: **BBB / Stable**
 Рейтинг Fitch: **BBB- / Positive**



Инвестиционный профиль

1. Кредитный профиль

Республика Казахстан имеет рейтинг инвестиционного уровня от всех основных агентств и позитивный прогноз, указывающий на повышенную вероятность повышения рейтинга от 2 из 3 агентств (Moody's - Baa2/Positive, S&P - BBB/Stable, Fitch - BBB-/Positive). Казахстан имеет очень хорошие фискальные и внешнеэкономические метрики, однако его рейтинг ограничивают низкая диверсификация экономики и относительно слабые институты.

2. Сильные макроэкономические показатели

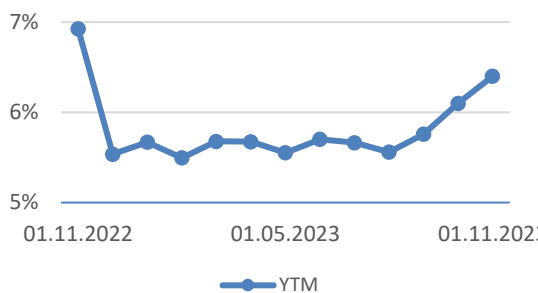
Экономика Казахстана быстро растет, по итогам 2023 года реальный рост ВВП может составить 4,2-5,2% (в соответствии с консенсус-прогнозом). В 2024-2026 S&P ожидает рост ВВП на 3,5-4%.

Fitch отмечает низкий уровень государственного долга Казахстана и большие резервы как сильные стороны кредитного профиля Казахстана. Долг сектора государственного управления на конец 2022 года составил 25% ВВП, что менее половины текущего медианного уровня для стран рейтинговой категории BVB.

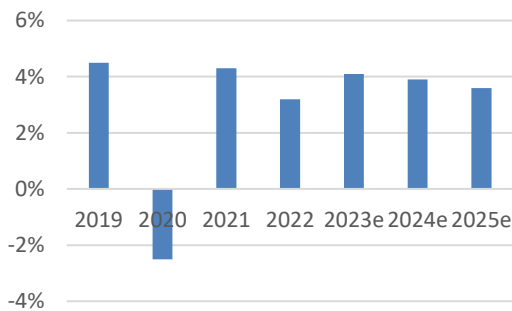
3. Факторы привлекательности облигаций

Долгосрочные суверенные облигации Казахстана торгуются с доходностью ниже, чем у Мексики, но выше, чем у Индонезии и Филиппин. Мы считаем, что действия правительства по улучшению институтов в среднесрочной перспективе могут привести к дальнейшему повышению кредитного рейтинга Казахстана и сужению спредов его суверенных облигаций.

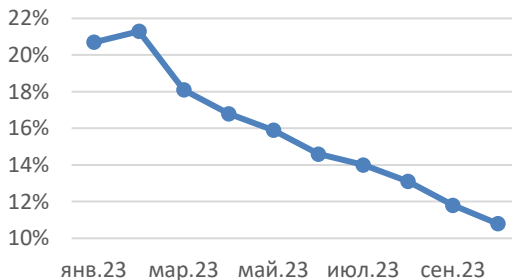
Доходность облигации



Реальный рост ВВП



Годовая инфляция (YoY)



Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещенная в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.