

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Февраль 2024

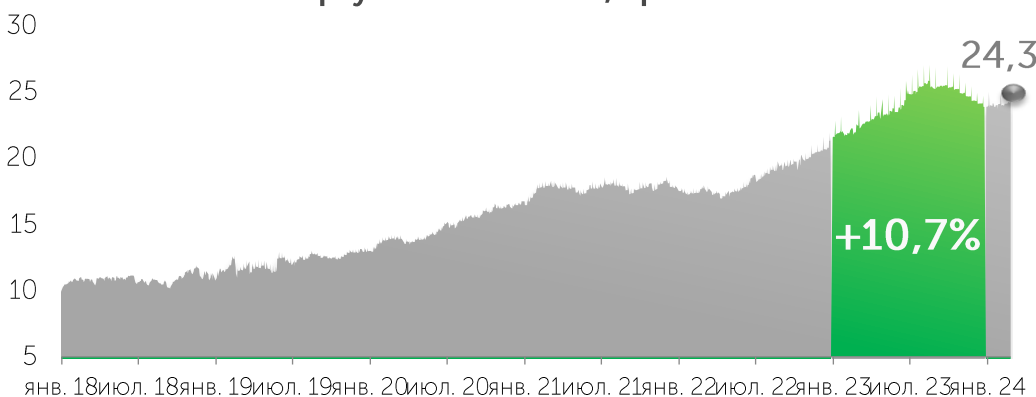
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 марта 2024 года составила 24,3 трлн тенге (53,9 млрд USD).

24,3
трлн тенге

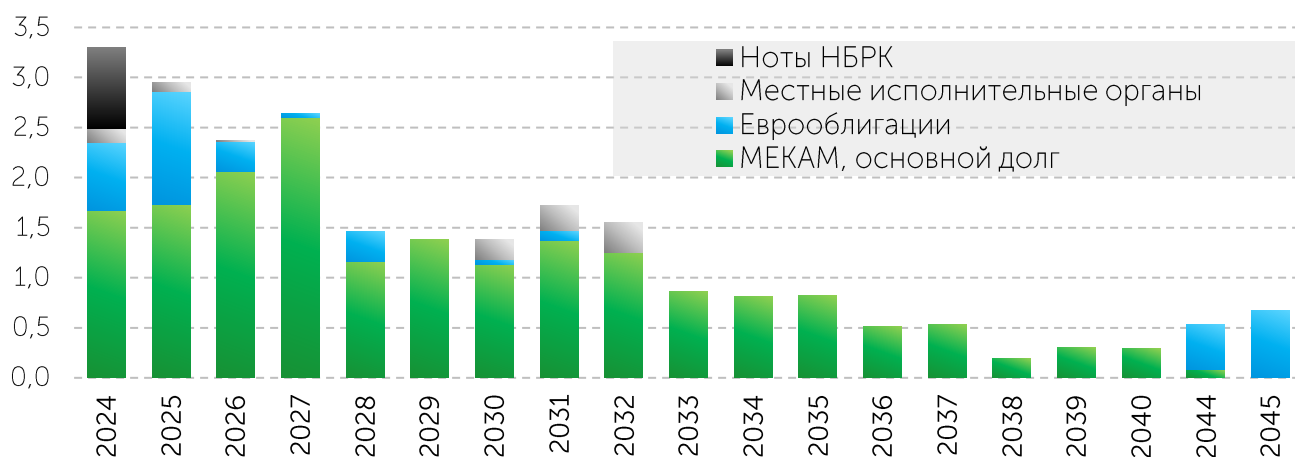
+1,0%
за месяц

+1,9%
с начала года

Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн тенге



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в марте 2024 года

Министерство финансов в марте 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 440,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге										
	1	2	3	4	6	7	8	10	11	13	Итого
05.03.2024	30,0			40,0	30,0		30,0				130,0
12.03.2024		20,0			30,0			20,0	20,0		90,0
19.03.2024	30,0		40,0			30,0				20,0	120,0
26.03.2024		30,0				30,0		20,0	20,0		100,0
Итого	60,0	50,0	40,0	40,0	60,0	60,0	30,0	40,0	40,0	20,0	440,0

* График выпуска ценных бумаг Министерства финансов подлежит изменению и дополнению в течение 2024 года. План выпусков ГЦБ на 2024 год опубликован [на сайте](#) Государственных органов в разделе Министерства финансов в подразделе Документы → Направления "Государственный долг".

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за февраль 2024 года составил 583,2 млрд тенге. За два месяца 2024 года объем составил 1,8 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 43,2 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 9,0 млрд тенге), среднее количество сделок – 17 (на вторичном рынке – 11), средний объем одной сделки – 2,6 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Февраль 2024

583,2
млрд тенге

-52,6%

к прошлому месяцу

2М 2024

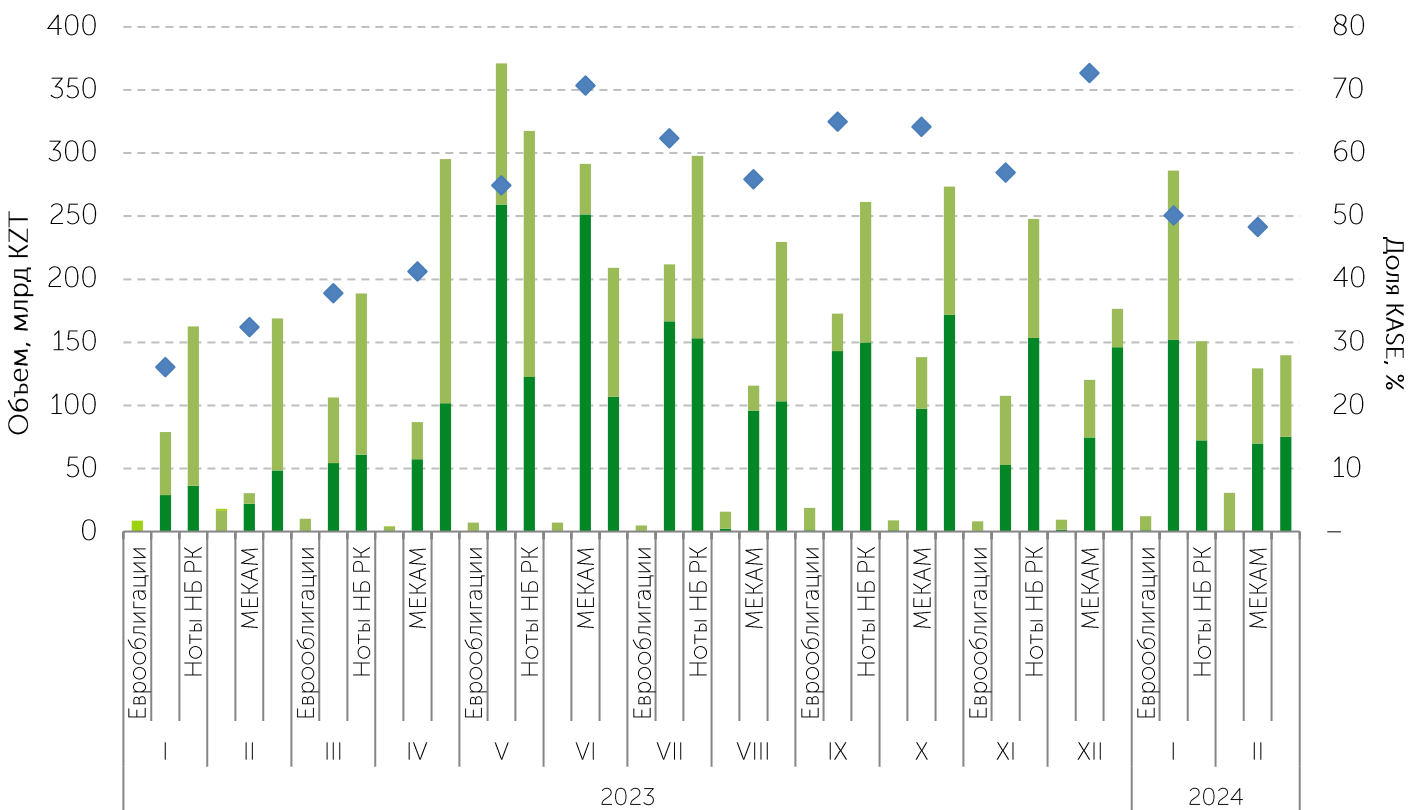
1 812,9
млрд тенге

+84,0%

к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2023-2024 годах

- Внебиржевые операции с ГЦБ, не включенными в списки Биржи (←)
- Внебиржевые операции с ГЦБ, включенными в списки Биржи (←)
- Объем торгов KASE (←)
- ◆ Доля операций, совершенных с ГЦБ на KASE, в общем объеме операций с ГЦБ (→)



В феврале 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 431,8 млрд тенге. Всего было размещено 9 выпусков облигаций Министерства финансов РК под 11,50-12,15% годовых и сроком до погашения от 1,9 до 15,4 лет.

За два месяца 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 1,4 трлн тенге.

Весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. Всего было размещено 16 выпусков облигаций (три новых выпуска и 13 выпусков были укрупнены) под 11,00-13,35 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,4 лет.

Февраль 2024

431,8
млрд тенге

-56,9%

к прошлому месяцу

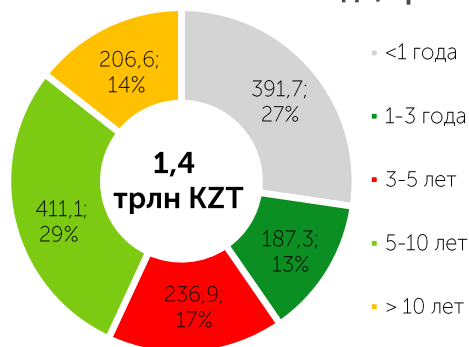
2М 2024

1 433,7
млрд тенге

+73,7%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 2М 2024 года, трлн тенге



Размещения ГЦБ в феврале 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		431 831	461 664			
М0М048_0052	06.02.2024	49 145	50 000	x5,3	11,97	1,9
М0М156_0007	27.02.2024	40 133	45 124	115%	12,15	10,0
М0М156_0007	20.02.2024	39 949	45 000	174%	12,14	10,0
М0М180_0016	06.02.2024	34 216	36 680	157%	12,15	12,9
М0М180_0016	13.02.2024	33 848	36 204	156%	12,15	12,9
М0М132_0007	27.02.2024	32 273	32 519	x3,2	12,00	8,4
М0М192_0003	20.02.2024	31 233	38 194	x5,8	11,50	4,6
М0М084_0019	27.02.2024	30 203	30 000	x2,1	11,90	7,0
М0М096_0012	13.02.2024	30 016	30 000	x5,6	12,00	5,4
М0М084_0019	20.02.2024	30 000	30 000	x2,1	11,90	7,0
М0М120_0018	13.02.2024	29 613	30 000	x5,3	11,51	3,3
М0М132_0007	13.02.2024	28 788	29 353	x3,2	12,00	8,4
М0М300_0002	06.02.2024	22 412	28 589	168%	12,15	15,4
ВСЕГО		431 831	461 664			

В феврале 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 151,4 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 49,6 % или 75,2 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 46,1 % или 69,8 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,1 % или 911,5 млн тенге. Остальной объем, составляющий 4,3 % (6,4 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США и Австрии).

Февраль 2024

151,4
млрд тенге

▼ -33,6%

к прошлому месяцу

2М 2023

379,2
млрд тенге

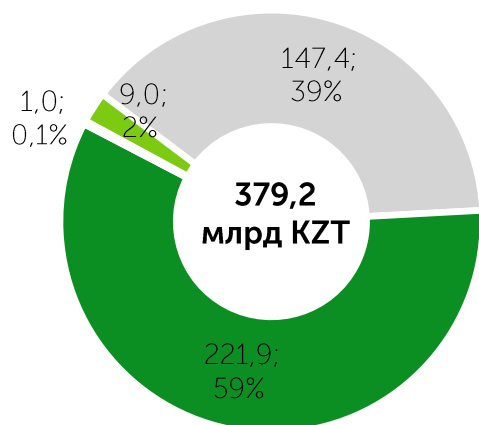
▲ X2,4

к аналогичному периоду
прошлого года

За два месяца 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 379,2 млрд тенге.

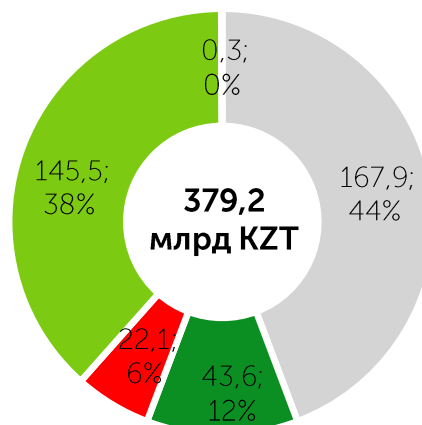
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 38,9 % или 147,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 58,5 % или 221,9 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,3% или 995,9 млн тенге, оставшиеся 2,4 % или 9,0 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 2М 2024 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 2М 2024 года, млрд тенге



- < 1 года
- 1-3 лет
- 3-5 лет
- 5-10 лет
- > 10 лет

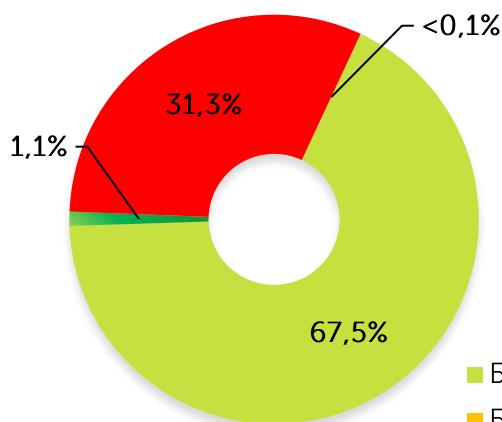
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за два месяца 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 67,5%, на долю брокерско-дилерских компаний – менее 0,1%, на долю других институциональных инвесторов – 31,3%, на долю прочих юридических лиц – 1,1%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

Вторичный рынок

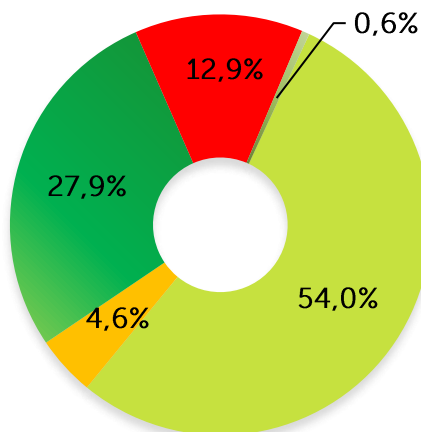
В разрезе основных категорий инвесторов за два месяца 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 54,0%, на долю брокерско-дилерских организаций – 4,6%, на долю других институциональных инвесторов – 12,9%, на долю прочих юридических лиц – 27,9%, на долю физических лиц – 0,6%. Участие нерезидентов оценивается в 5,7%.

Структура инвесторов на первичном рынке

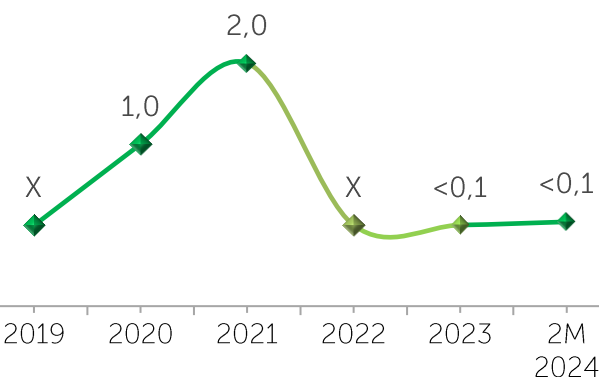


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

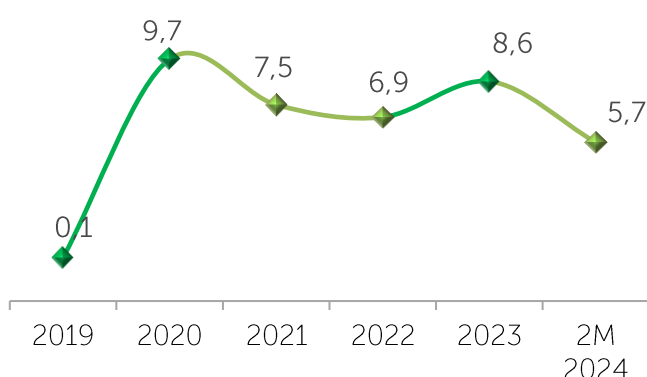
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

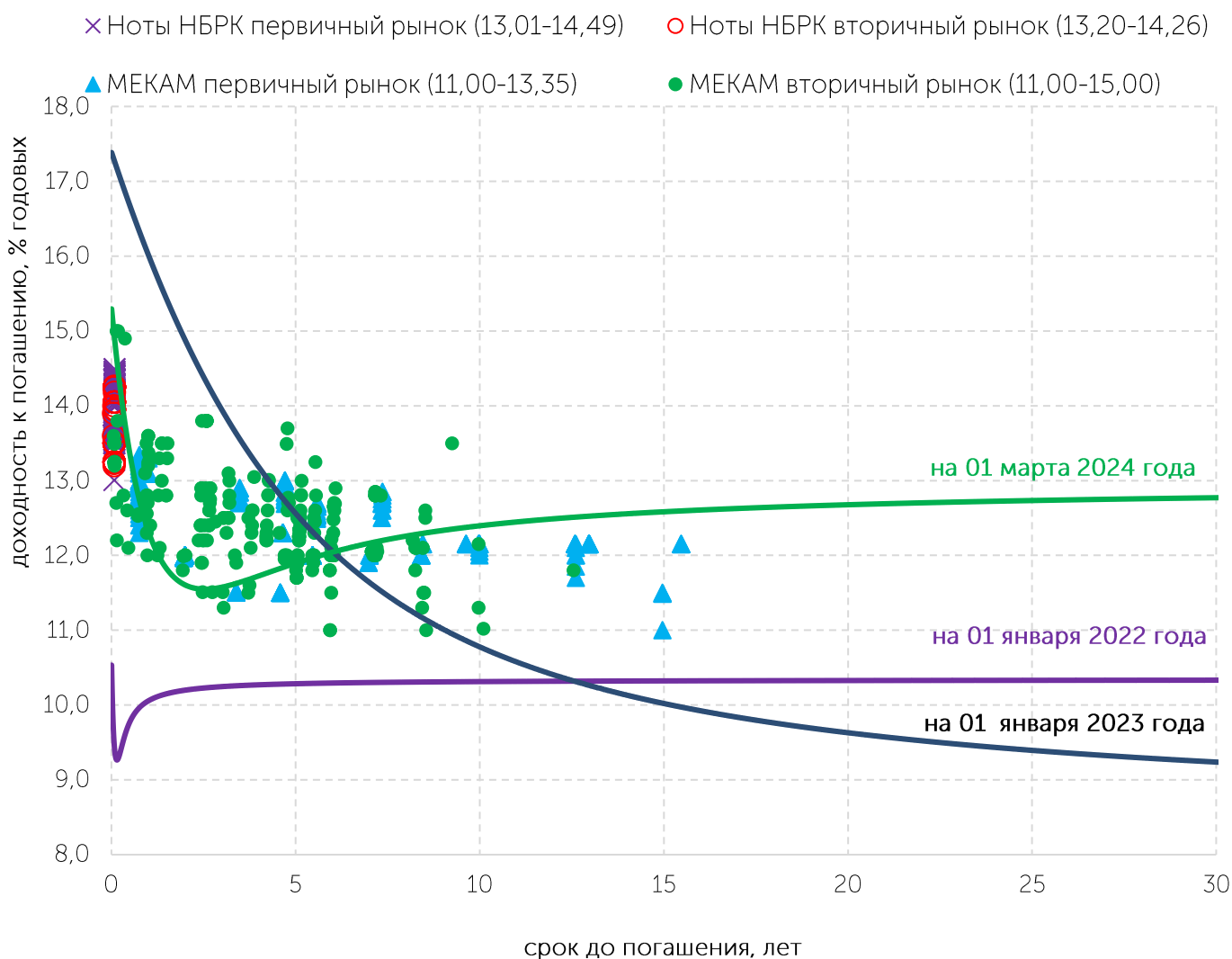


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

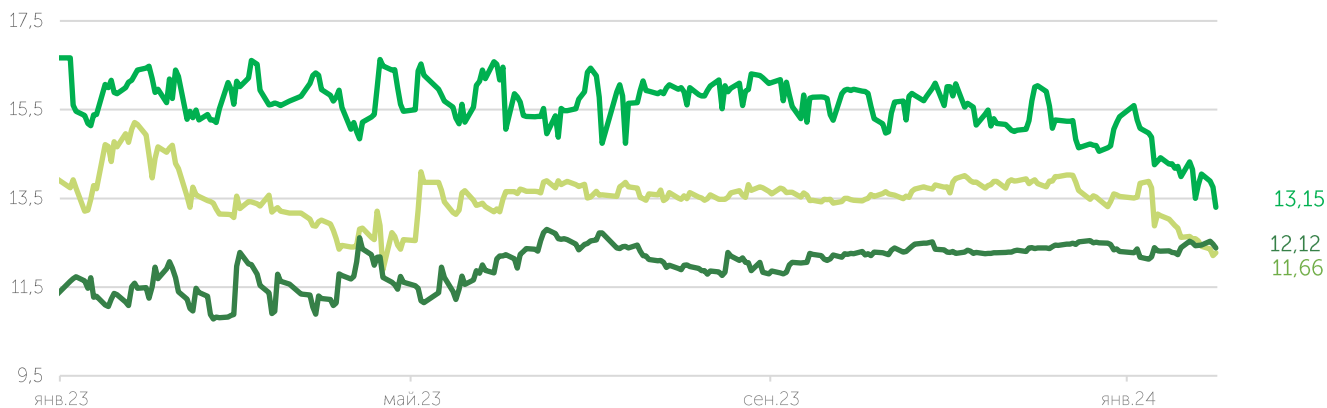


23 февраля 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **14,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за январь составил 9,3 % в годовом выражении.

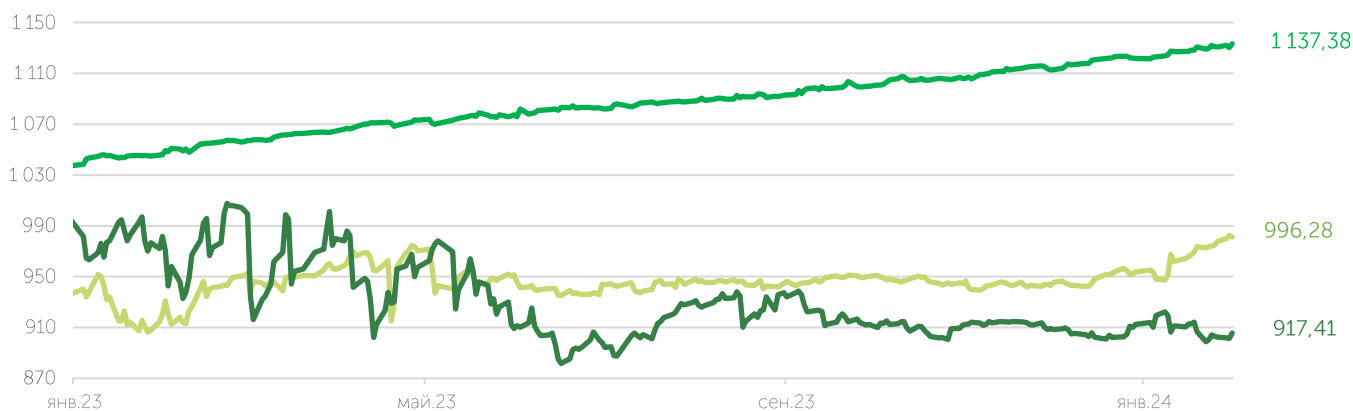
Доходность и кривая доходности ГЦБ



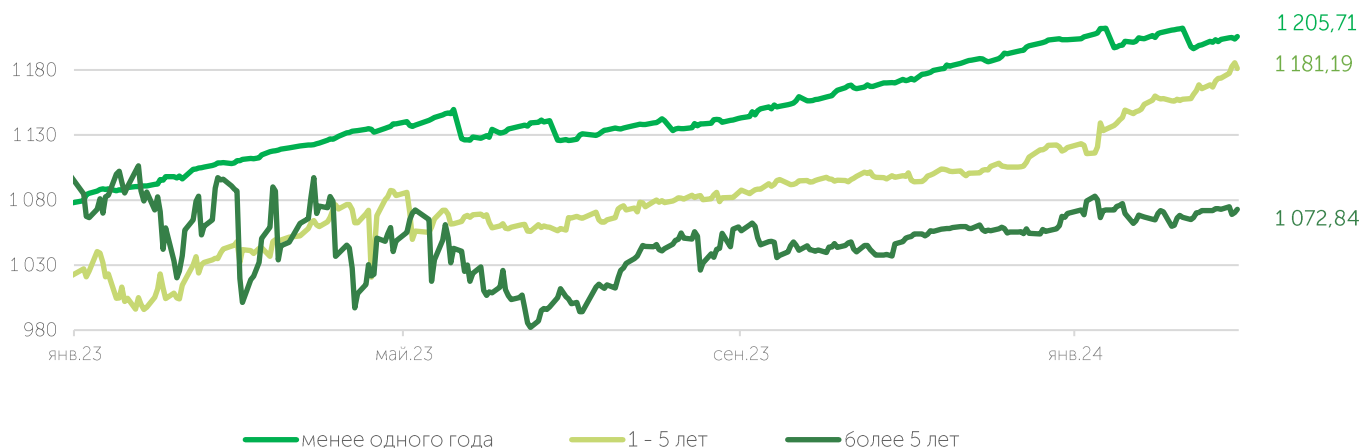
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



— менее одного года — 1 - 5 лет — более 5 лет

КОНТАКТЫ KASE

Департамент
информации и статистики

+7 727 237 53 28

+7 727 237 53 23

+7 727 237 53 15

info@kase.kz

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, была подготовлена специалистами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее — KASE). KASE дает гарантии относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности только в отношении информации, источником которой является KASE.

Ни KASE, ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного отчета или сведений, представленных в нем.

KASE рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов. Все права на отчет принадлежат KASE. Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения