



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Июнь 2023

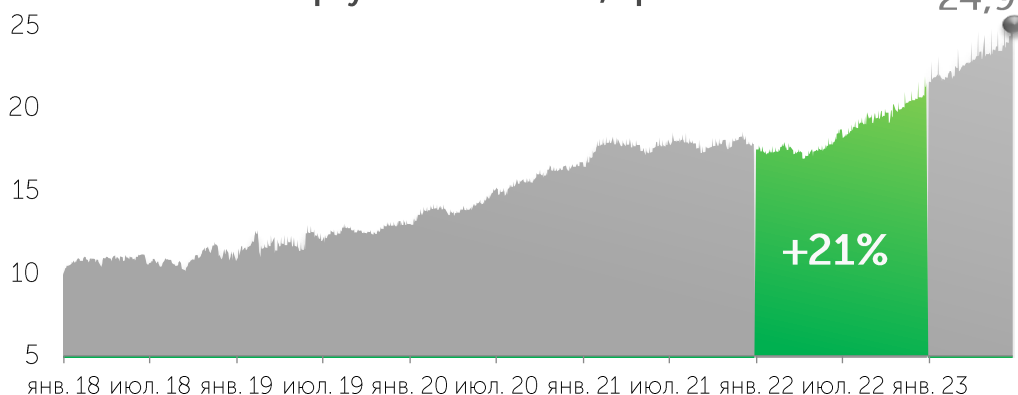
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 июля 2023 года составила 24,9 трлн тенге (54,7 млрд USD).

24,9
трлн тенге

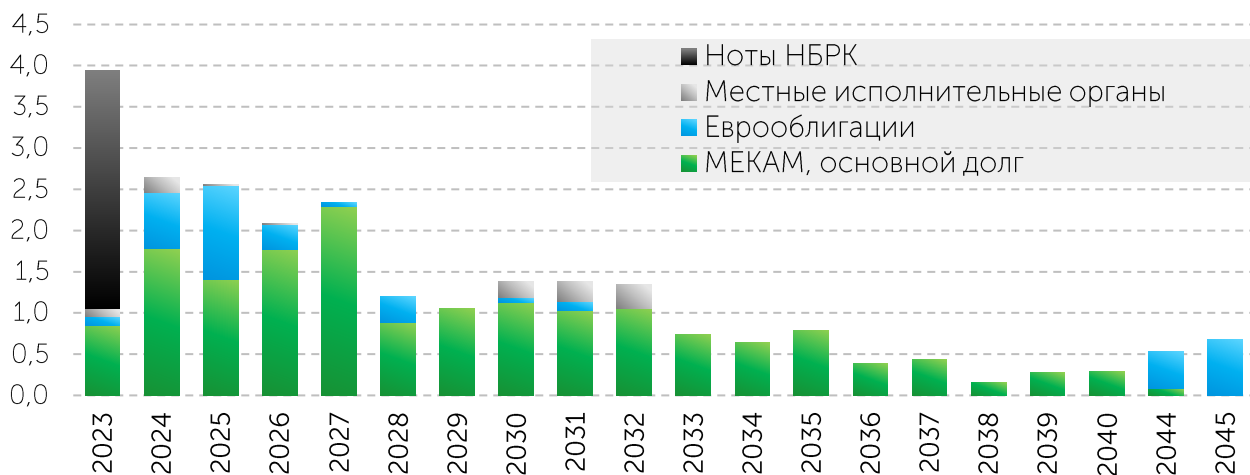
+6,0%
за месяц

+15,4%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в июле 2023 года

Министерство финансов в июле 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 460 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге												Итого
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
05.07.23		40,0			40,0		20,0			20,0			120,0
12.07.23	40,0					30,0			30,0			10,0	110,0
19.07.23			30,0	30,0				30,0			10,0		100,0
28.07.23	30,0	40,0		20,0		20,0			20,0				130,0
Итого	70,0	80,0	30,0	50,0	40,0	50,0	20,0	30,0	50,0	20,0	10,0	10,0	460,0

* График выпуска ценных бумаг Министерства финансов подлежит изменению и дополнению в течение 2023 года

План выпусков ГЦБ на 2023 год опубликован [на сайте](#) Государственных органов в разделе Министерства финансов в подразделе Документы → Направления "Государственный долг"

Источник: KASE, Министерство финансов Республики Казахстан

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за июнь 2023 года составил 1,6 трлн тенге. За шесть месяцев 2023 года объем составил 5,1 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 42,1 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 10,1 млрд тенге), среднее количество сделок – 21 (на вторичном рынке – 13), средний объем одной сделки – 2,0 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Июнь 2023
1,6
трлн тенге

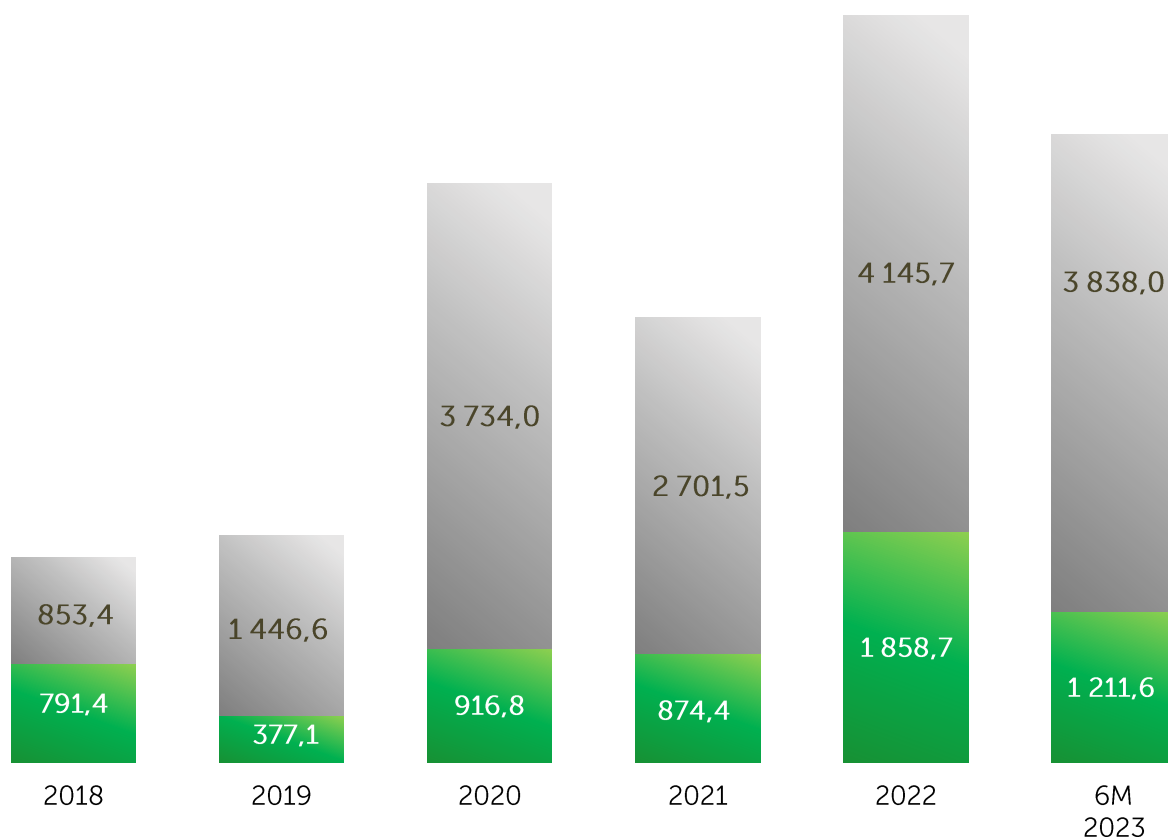
▲ **+45,4%**
к прошлому месяцу

6М 2023
5,1
трлн тенге

▲ **+83,4%**
к аналогичному периоду
прошлого года

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



В июне 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 1,3 трлн тенге. Из них 17,6 млрд тенге привлекли акиматы Восточно-Казахстанской, Павлодарской и Карагандинской области под 0,35-4,24 % годовых (в целях реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 1,2 трлн тенге со средневзвешенной доходностью 11,60–14,80 % годовых (под 11,60-14,90 % годовых), разместив 14 выпусков со сроком до погашения от 0,8 до 13,7 лет.

За шесть месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 3,8 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 31 выпуск облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 21 выпусков были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,6 лет. Также были размещены девять облигаций местных исполнительных органов.

Июнь 2023

1,3
трлн тенге

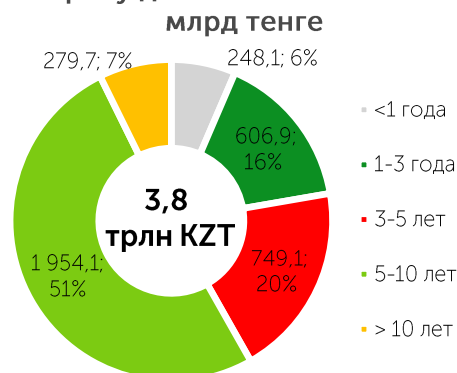
+73,9%
к прошлому месяцу

6М 2023

3,8
трлн тенге

x2,3
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 6М 2023 года,



Размещения ГЦБ в июне 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		1 244 823	1 328 087			
MUM108_0014	07.06.2023	121 982	121 097	x3,2	14,0	9,0
MUM108_0014	14.06.2023	118 179	115 883	x3,8	13,8	9,0
MUM108_0014	21.06.2023	100 119	96 974	x4,0	13,6	9,0
MUM096_0013	07.06.2023	81 408	89 272	x2,1	14,0	6,7
MUM096_0013	21.06.2023	77 962	84 358	x1,8	13,8	6,7
MUM084_0018	21.06.2023	62 897	69 460	x3,5	13,8	4,9
MUM120_0019	29.06.2023	58 837	67 439	x1,4	13,7	7,8
MUM168_0005	07.06.2023	55 116	60 109	X1,3	12,0	11,8
MUM072_0014	29.06.2023	50 950	46 131	x1,1	13,8	5,8
MUM120_0016	29.06.2023	46 318	51 720	x3,1	14,25	2,0
MUM072_0014	14.06.2023	44 256	40 286	x1,3	13,8	5,8
MUM120_0016	21.06.2023	41 376	46 346	x5,1	14,25	2,0
MUM180_0013	14.06.2023	39 171	50 000	x1,4	13,0	9,8
MUM084_0018	07.06.2023	38 515	43 045	x1,7	14,0	4,9
MKM012_0155	21.06.2023	38 061	42 469	x3,0	14,64	0,9
MUM096_0014	14.06.2023	37 961	37 153	104,2%	13,8	8,0
MUM120_0019	21.06.2023	36 149	41 552	x2,2	13,7	7,8
MUM180_0006	14.06.2023	35 238	45 253	x1,7	13,8	3,8
MOM060_0052	29.06.2023	35 051	36 435	x2,6	13,79	3,2
MUM180_0006	29.06.2023	31 623	40 394	80,1%	13,8	3,8
MKM012_0154	07.06.2023	30 425	33 851	x2,1	14,8	0,8
MUM084_0018	29.06.2023	25 722	28 322	x1,4	13,8	4,9
MOM060_0052	07.06.2023	15 972	16 741	x2,8	13,8	3,2
MUM180_0016	21.06.2023	12 863	12 782	x1,3	11,6	13,7
MUM180_0013	29.06.2023	8 674	11 016	64,2%	13,0	9,8
Акиматы		17 588	17 588			
Акиматы трёх областей		17 588	17 588	100,00%	0,35-4,24	0,9-2,0
ВСЕГО		1 262 412	1 345 675			

С полным списком размещений ГЦБ в 2023 году можно ознакомиться в Информационном бюллетени

Источник: KASE

В июне 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 362,5 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 29,5% или 106,8 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 69,4 % или 251,5 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – менее 0,2 % или 0,6 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 1,0 % (3,6 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман и облигации Турецкой Республики).

Июнь 2023
362,5
млрд тенге

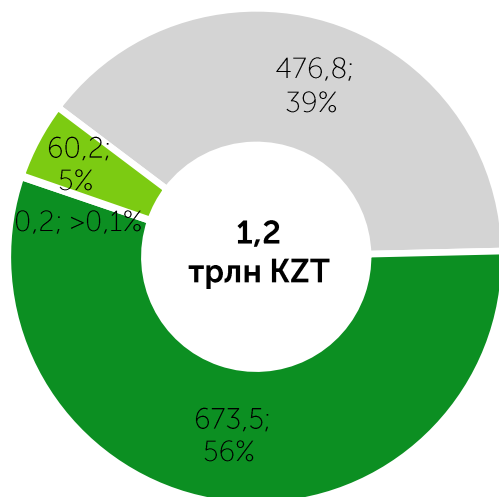
▼ -7,4%
к прошлому месяцу

6М 2023
1,2
трлн тенге

▲ +13,0%
к аналогичному периоду
прошлого года

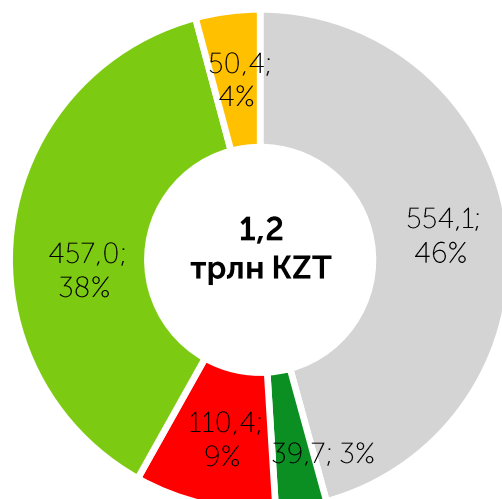
За шесть месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 1,2 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 39,4 % или 476,8 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 55,6 % или 673,5 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,1 % или 1,1 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 5,0% или 60,2 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 6М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 6М 2023 года, млрд тенге



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

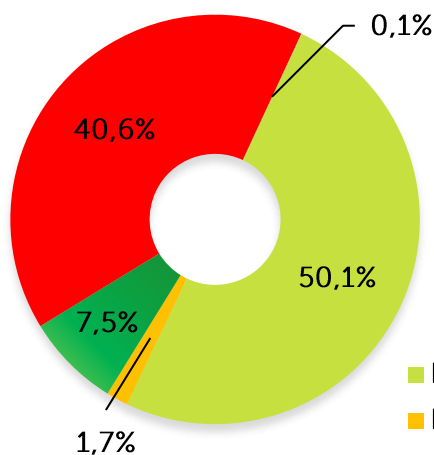
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за шесть месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 50,1 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,7 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,6 %, на долю прочих юридических лиц – 7,5 %, на долю физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

Вторичный рынок

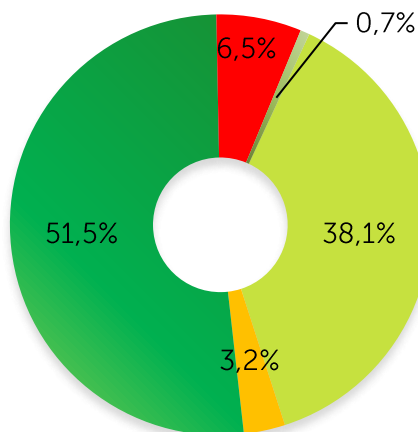
В разрезе основных категорий инвесторов за шесть месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 38,1 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 3,2 %, на долю других институциональных инвесторов – 6,5 %, на долю прочих юридических лиц – 51,5 %, на долю физических лиц – 0,7 %. Участие нерезидентов оценивается в 6,5 %.

Структура инвесторов на первичном рынке за 6М 2023

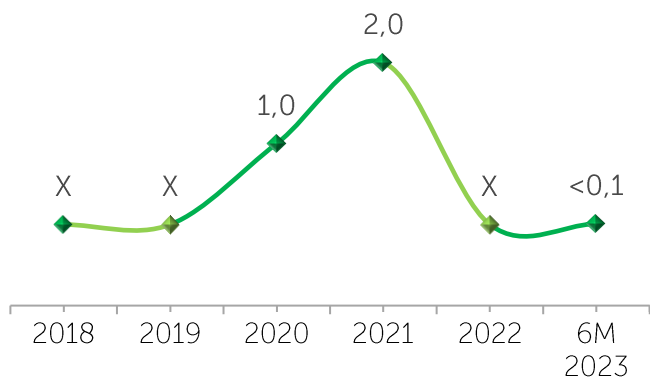


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

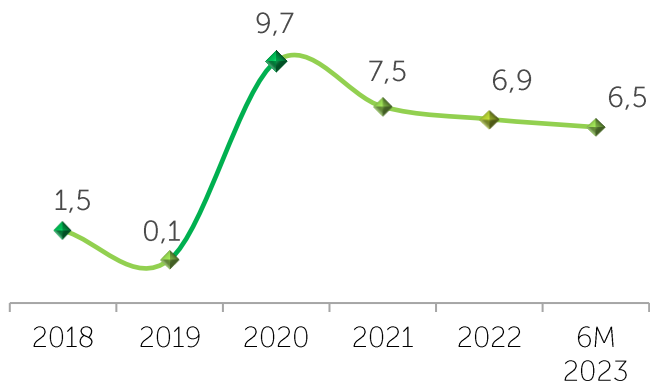
Структура инвесторов на вторичном рынке за 6М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

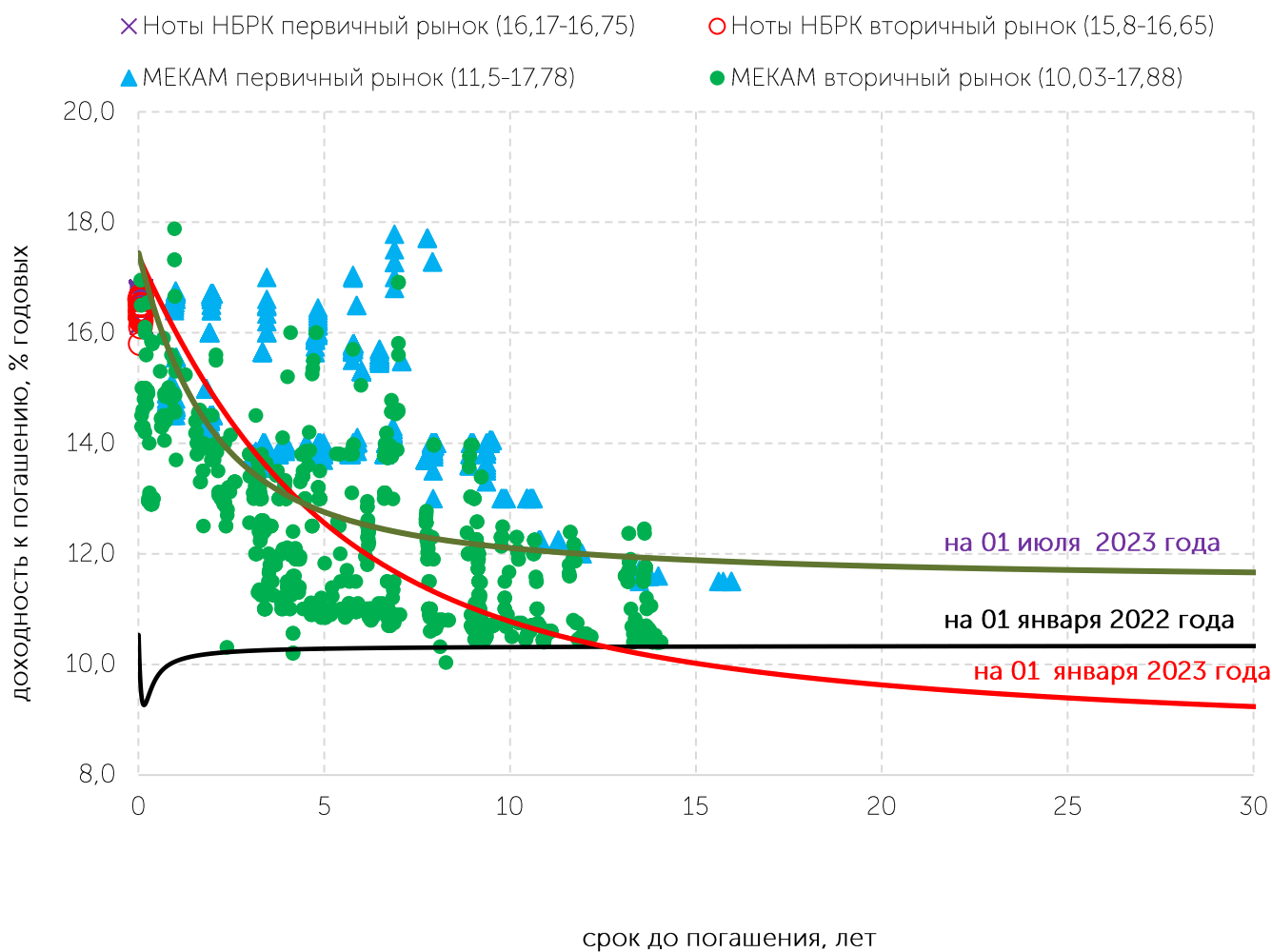


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

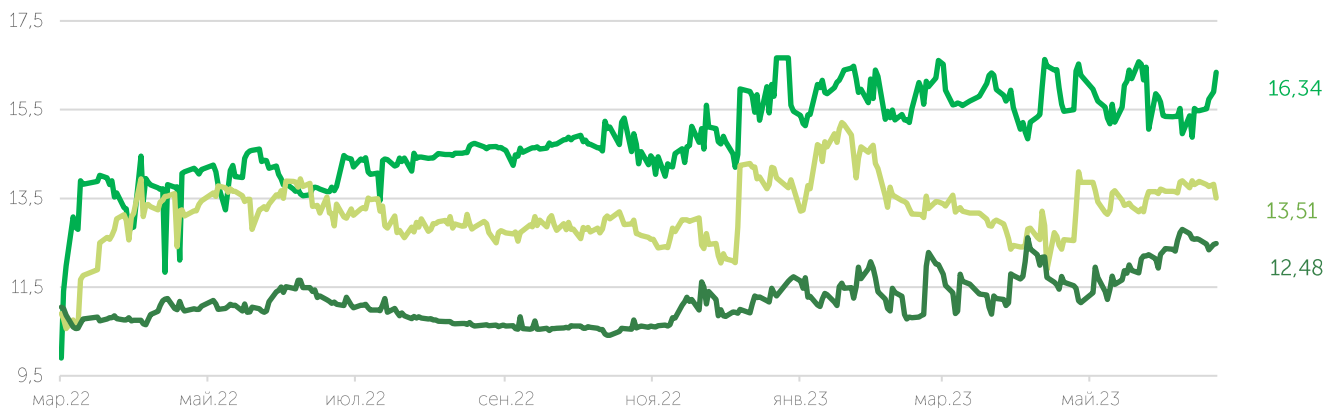


26 мая 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **16,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за июнь составил 14,6 % в годовом выражении.

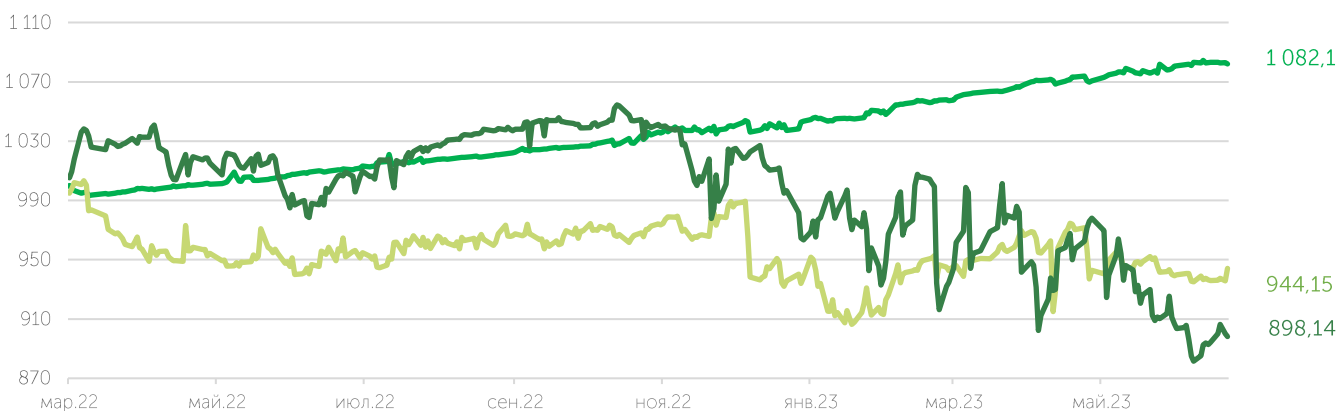
Доходность и кривая доходности ГЦБ



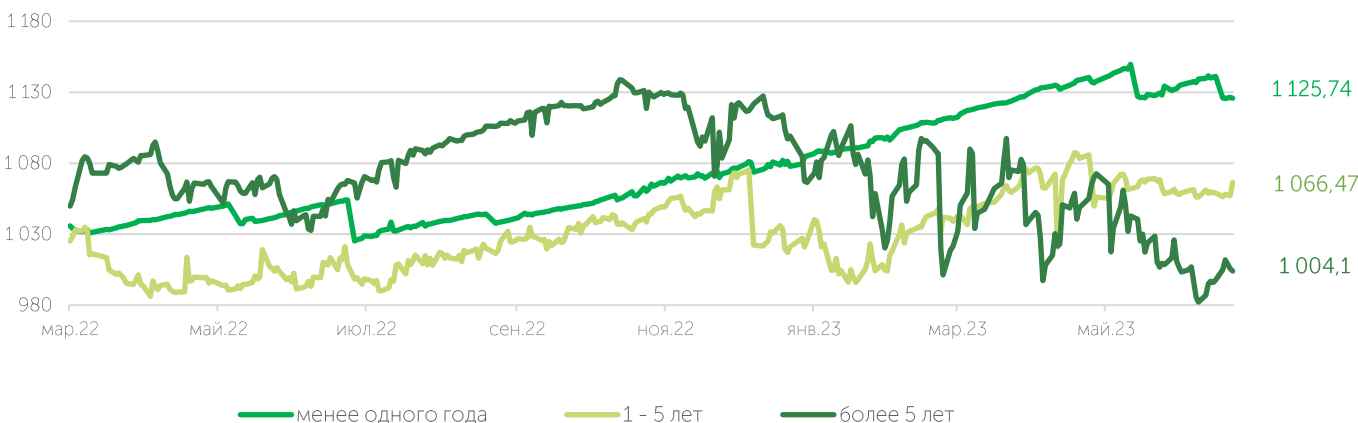
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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