

Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздар нарығына шолу

2021 жылдың I тоқсаны



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Мазмұны

- ▶ 01 | Қазақстан цифрларда
- 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

Қазақстан: Фактілер мен Цифрлар

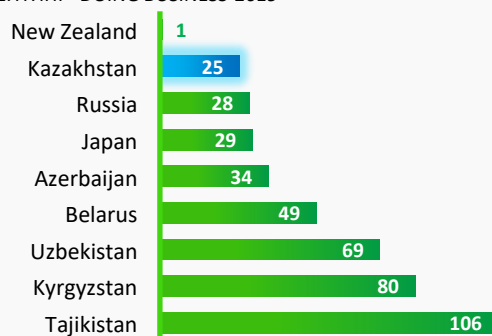
- ✓ Кредиттік рейтинг/ Инвестицияларды бағалау:
 - Standard & Poor’s – BBB-/stable/A-3 (03/2021)
 - Fitch – BBB/stable/F2 (02/2021)
 - Moody’s – Baa3/positive (07/2021)
- ✓ Дүниежүзілік банктің 2020 жылғы кірістер жіктеліміне сәйкес Қазақстан табысы орташадан жоғары елдер қатарында болды, яғни жан басына шаққандағы ІҰК 4 046 АҚШ долларынан 12 535 АҚШ долларына дейін өсті (2020 жылы Қазақстанда жан басына шаққандағы ІҰК - 9 055,8 АҚШ доллар)
- ✓ Аумағы – **2,7 млн. кв. км:**
 - әлемде – **9-шы орын**
 - ТМД елдері арасында – **2-ші орын**
- ✓ Халық саны – **18,4 млн адам**
- ✓ Табиғи ресурстар негізінен минералдық ресурстардан, мұнай мен газдан тұрады



Indicator	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ВВП, млрд. USD	184.4	137.3	162.9	170.5	181.7	171.2
ЖІӨ-нің өзгеруі, %	+1.2	+1.1	+4.1	+4.1	+4.5	-2.6
Инфляция, %	13.6	8.5	7.1	5.3	5.4	7.5
Жұмыссыздық деңгейі, %	5.1	5.0	4.9	4.9	4.8	4.9
USD/KZT орташа сараланған биржалық бағамы	221.73	342.16	326.00	344.71	382.75	412.95
Аөқша массасы (М3), млрд. USD	15 368	21 367	20 960	24 271	24 327	17 071
ҚР Ұлттық қорының активтері, млрд. USD	63.4	61.2	58.3	57.7	61.8	58.7

Іскерлік ахуал: жаһандық рейтингтер

РЕЙТИНГ "DOING BUSINESS-2019"



Қазақстан барланған ресурстардың әлемдік рейтингінде

- әлемдегі ең ірі уран өндіруші
- әлемдегі хром, қорғасын және мырыш қоры бойынша 2-орын
- әлемдегі марганец қоры бойынша 3-орын
- әлемдегі мыс қоры бойынша 5-орын
- әлемдегі көмір, темір және алтын қорлары бойынша ТОП-10

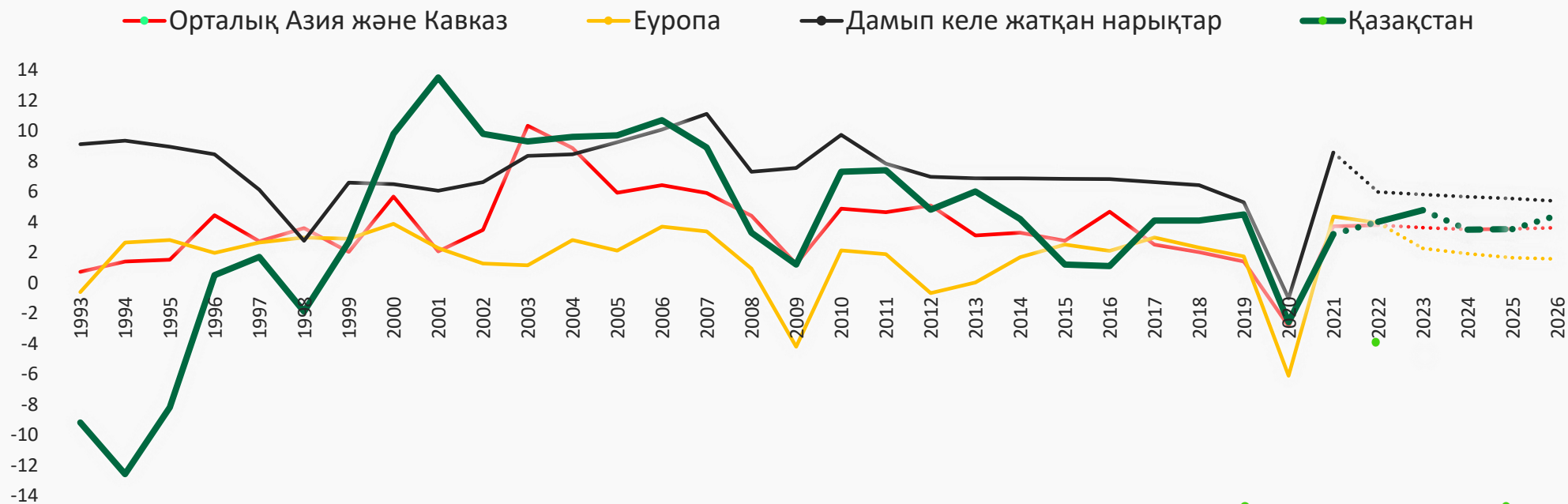


Зерттелген ресурстардың 70 түрі.



Қазіргі уақытта 60 элемент дайындалуда

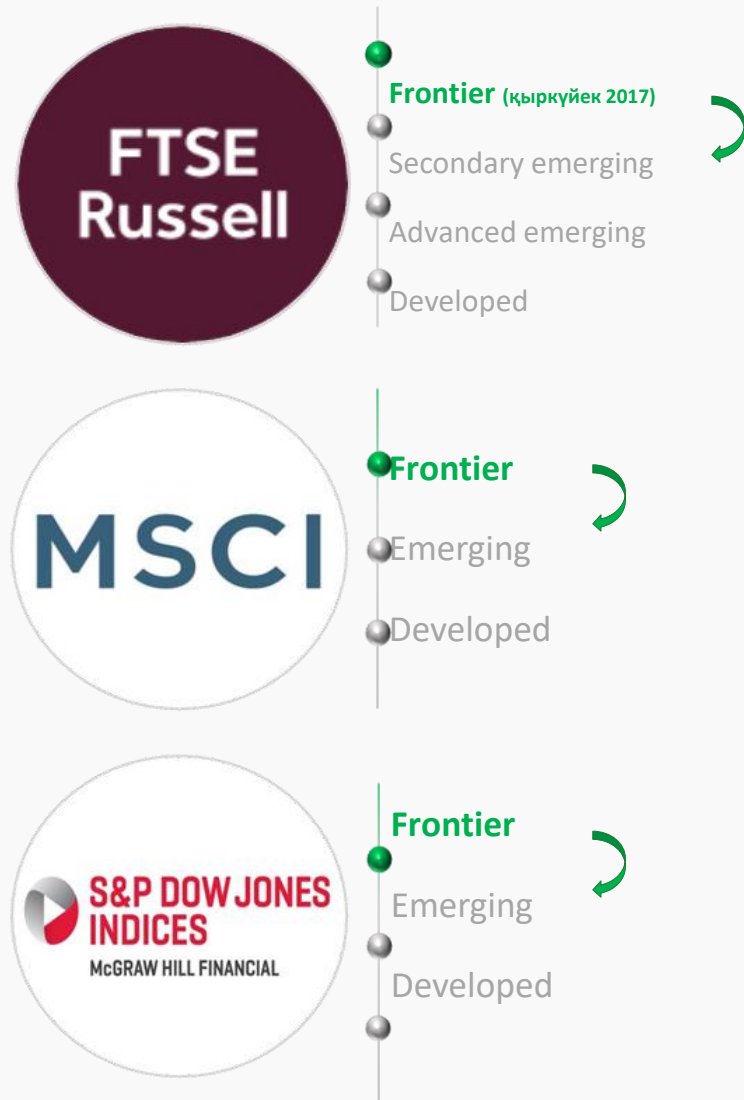
Нақты ЖІӨ-нің өсімі, %



Халықаралық валюта қорының деректері бойынша **Қазақстанда ЖІӨ-нің нақты өсімі биыл 3,2%-ды құрайды деп күтілуде**

Дерек көзі: Халықаралық валюта қоры, Әлемдік экономикалық болжамды жаңарту, сәуір 2021

Қазақстанның қор нарығы: нарықтардың әлемдік картасындағы жайғасымы



Қазақстанның позициясын одан әрі жақсарту үшін қажет:

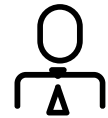
- **нарықтық өтімділіктің айтарлықтай өсуі**
- **әрқайсысы мынадай критерийлерге сәйкес кежылін үш компанияның болуы:**
 - жалпы нарықтық құны 8,38 млрд, АҚШ долларынан астам
 - еркін айналыстағы акциялардың нарықтық құны 1,17 млрд., АҚШ долларынан асады
 - АТVR* өтімділік көрсеткіші 15% астам
- **валюта нарығын ырықтандыру және институционалдық құрылымның тұрақтылығы**
- **3 шарттың біреуін орындау:**
 - Т+3 немесе одан жоғары есептесу жүйесі
 - шетелдік мүлікке елеулі тыйым салудың болмауы
 - елдегі валютаның еркін саудасы

Мазмұны

- 01 | Қазақстан цифрларда
- ▶ 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

≈160 000 шот

алдағы жылдардағы өсу әлеуетінің жоғары болуы



Бөлшек инвесторлар

акциялар нарығындағы қатысу үлесінің өсуі

ЕДБ 60%-ында шетелдік қатысу бар



Халықаралық инвесторлар

100-ден астам қатысушылар

активтер ≈ 33 трлн KZT



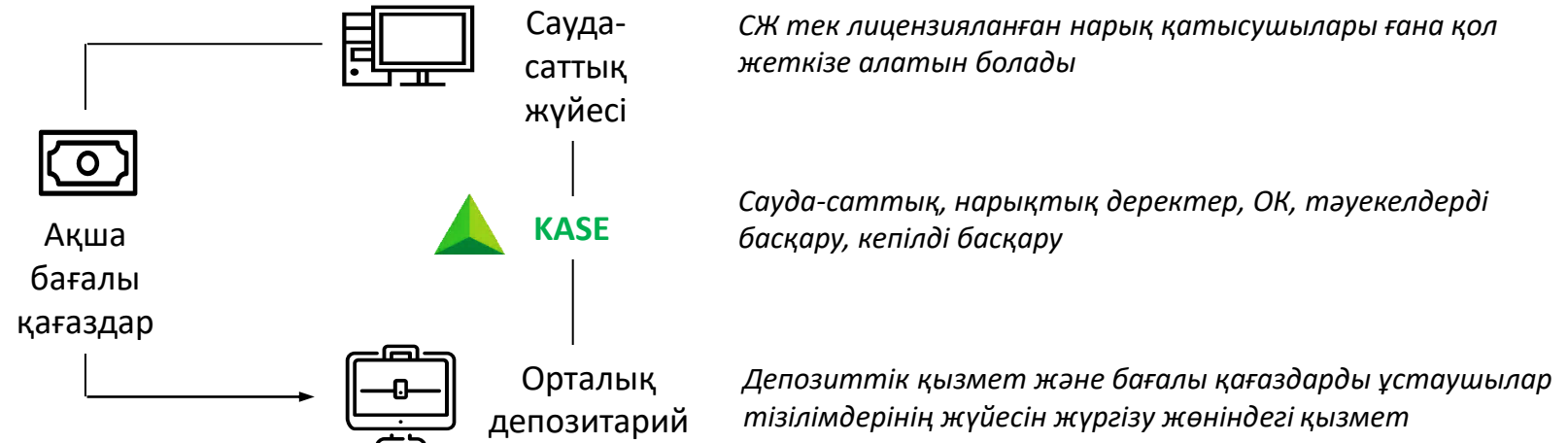
Институц. инвесторлар

> 4 700 шот

≈ 16% листингтік компанияның инвестициялық деңгейдегі рейтингі бар



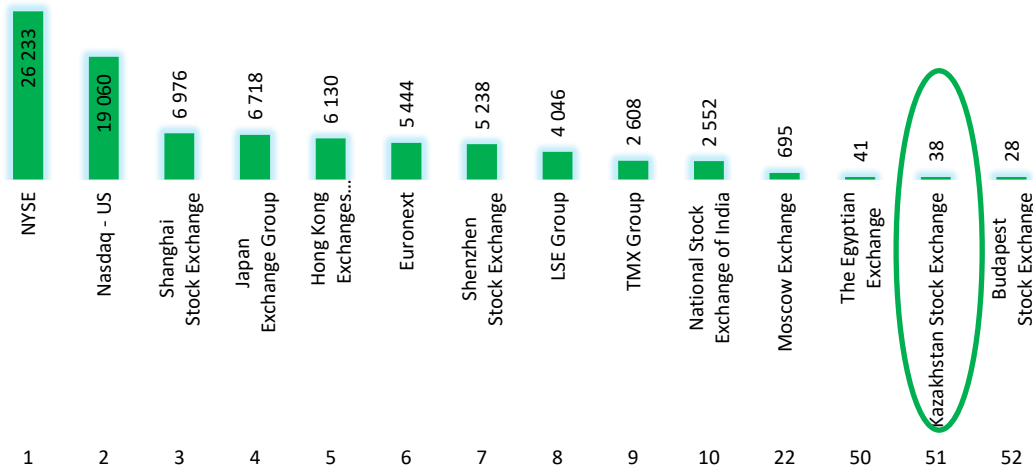
Компаниялар



Халықаралық биржалық кеңістіктегі KASE жайғасымдары

2020 жылдың қорытындысы бойынша Қазақстанның жайғасымы

Әлемдік қор биржаларының капиталдандыру, млрд, АҚШ доллары



2 орын
12 арасында
3 место

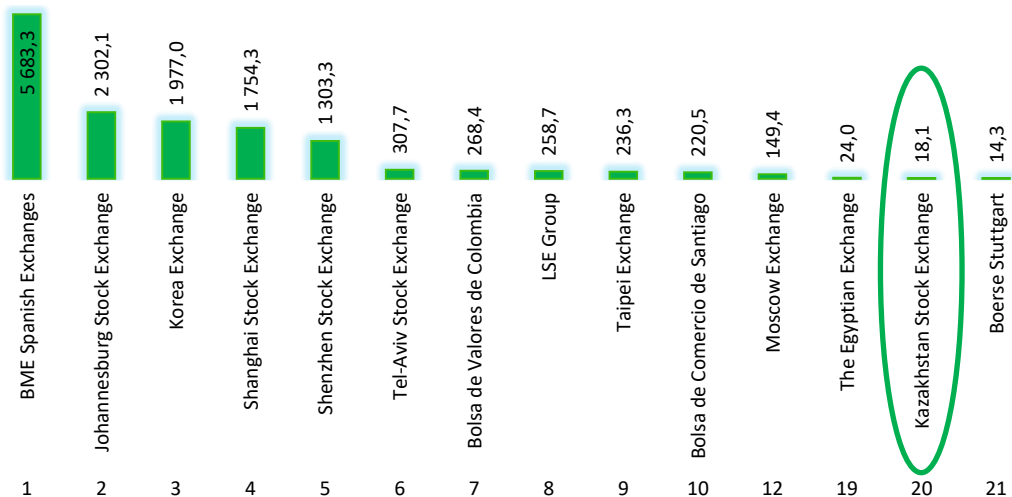
- акциялар сауда-саттығының көлемі бойынша
- айналыстағы корпоративтік борыштың көлемі және облигациялармен сауда-саттық көлемі бойынша
- акциялар нарығын капиталдандыру көлемі бойынша
- акциялар нарығын капиталдандыру көлемі бойынша



5 орын
17 арасында
8 орын

- акциялар нарығын капиталдандыру көлемі бойынша
- акциялармен сауда-саттық көлемі бойынша

Әлемдік қор биржалары облигацияларының сауда көлемі, АҚШ доллары



51 орын
70 арасында
58 орын
20 орын

- акциялар нарығын капиталдандыру көлемі бойынша
- акциялармен сауда-саттық көлемі бойынша
- облигациялармен сауда-саттық көлемі бойынша

Дерек көзі: World Federation of Exchanges (WFE)

2021 жылдың 1 сәуіріндегі жағдай бойынша сауда-саттық тізімдерінің құрылымы

1 114 қаржы құралы, оның ішінде 777 бағалы қағаздан шығарылымы

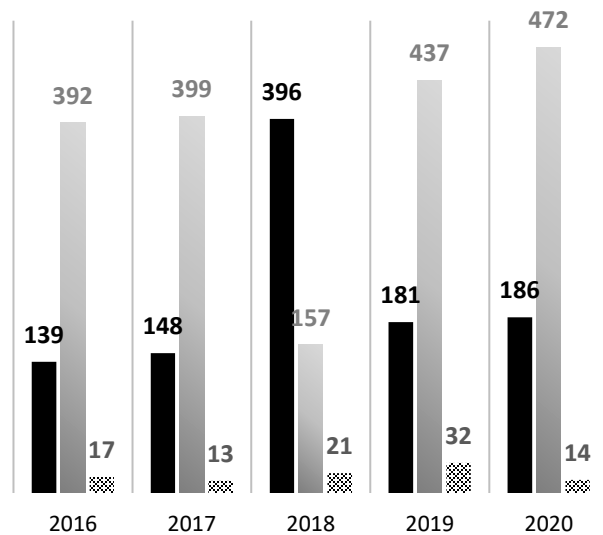
Қор нарығы			Ақша нарығы	Валюта нарығы	Деривативтер
Акциялар	Облигациялар	Өзге БҚ	Своп-операциялар	Спот	Фьючерстер
IPO / Аукциондар	Аукциондар	Қайталама нарық	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Кері сатып алу	Қайталама нарық	Инвестициялық қорлардың БҚ	USDKZT	USDKZT	USDKZT
Қайталама нарық	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Ірі компаниялар	Муниципалды облигациялар		EURKZT	EURKZT	
ШОБ	ҚР ҰБ ноталары		Авторепо	EURUSD	
Қосарланған листинг	Шетелдік МБҚ		Акциялар		
GDR	Корпоративтік облигациялар		Облигациялар		
	ХҚҰ облигациялары*		МБҚ қордыны		
143	617	17	315	16	6
Есеп айырысу					
T+2	T+2	T+0	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - өтімсіз БҚ	T+0 – өтімсіз БҚ		от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

*халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары
 Дерек көзі: KASE

2020 жылы тізімге енгізілген эмитенттер мен қаржы құралдардың құрылымы



- акциялар
- борыштық бағалы қағаздар
- ХҚҰ бағалы қағаздары
- инвестициялық қорлардың бағалы қағаздары
- туынды қаржы құралдары



- BBQ эмитенттері
- BBQ шығарылымдары
- ▨ BBQ жаңа эмитенттері



41	Қор
32	Валюта
23	Деривативтер

- 51 нарыққа қатысушылардың жалпы саны
- 25 екінші деңгейдегі банктер (25-тің ішінде)
Қазақстанның резиденттері
- 21 брокерлік компания (21-дің ішінде)
Қазақстанның резиденттері
- 47 жергілікті қатысушылар
- 4 шетелдік қатысушылар
- 13 тікелей рұқсаттама қызметін (DMA)
көрсететін қатысушылар

Қор нарығының қол жеткізуі :

Тікелей мүшелік (қашықтан мүшелік)

- ✓ Биржа мүшесі мәртебесін алу
- ✓ Клирингілік қатысушы мәртебесін алу
- ✓ Саудаға қашықтықтан кіру рұқсаттамасын алу

Тікелей рұқсаттама (DMA) KASE сауда-саттық жүйесімен өзара іс-қимыл жасауға арналған KASE мүшесінің бағдарламалық қамтамасыз етуі арқылы жүзеге асырылады.

Sponsored Market Access (SMA) – сауда-клирингілік жүйесінің кіші жүйелеріне клиенттер мен сауда-саттыққа қатысушылар үшін техникалық қол жеткізуді қамтамасыз ету әдісі, бұл тікелей жүйеге өтінімдер беруге мүмкіндік береді.

(ASTS+ іске қосудан кейін)



ЛИСТИНГ

- бағалы қағаздарды көпшілік айналысқа жіберу
- ақпаратты ашу үшін жағдайлар жасау



МҮШЕЛІК

- қор нарығы
- валюта нарығы
- Деривативтер нарығы



НАРЫҚ ДЕРЕКТЕРІ

- Сауда-саттық нәтижелері
- нақылт уақыт және кідірілген уақыт тәртіптемесіндегі баға белгілеулер
- мұрағатталған деректер



ҚАРЖЫ ҚҰРАЛДАРЫ

- бағалы қағаздар
- валюта жұптары
- фьючерстер



САУДА-САТТЫҚТАН КЕЙІНГІ ҚЫЗМЕТ КӨРСЕТУЛЕР

- клиринг
- есептесулер
- Орталық контрагент



ТЕХНОЛОГИЯЛЫҚ ШЕШІМДЕР

- үш сауда-саттық жүйесі
- есептесу және клирингілік жүйелер
- FIX-шлюздер
- веб-сайт және веб-сервистер

Қор нарығы	Акциялар нарығы	Корпоративтік облигациялар нарығы	
	KASE Индексі	KASE_BMC KASE_BMY	KASE_BAC KASE_BAY
	Акциялар нарығының бенчмаркі (7 акция)	Негізгі сауда- саттық алаңы	Баламалы сауда- саттық алаңы
	IE_FXBF - ETF traded on KASE Index	Бірлескен индекстер	
	МБҚ нарығы	S&P индексі/OIC ComCec 50 Shariah	
	МБҚ дағдарыссыз кірістілік қисығы	Ислам ынтымақтастығы ұйымына мүше мемлекеттердің қор биржаларында сауда-саттықты жүзеге асыратын шариғатқа сәйкес кежылін 50 ірі компанияның акциялары мен бағалы қағаздары арасындағы KCEL акциялары	
	Дағдарыссыз кірістілік бенчмаркі	Вена қор биржасы (WBAG) WBAG әдістемесіне сәйкес KASE-де саудаланатын акцияларды қамтитын, Kazakh Traded Index (KTX) есептейді	
Ақша нарығы	TONIA – екінші деңгейдегі банктердің қатысуымен валюта нарығының көрсеткіштерін анықтау жөніндегі жұмыс тобының шеңберінде нарыққа қатысушылар анықтайтын тәуекелсіз бағам.		
	TWINA	TRION	SWAP-1D (USD)
			SWAP-2D (USD)
MM Index – бір күндік валюталық своп операцияларының орташа кірістілігі және TONIA			



Нақты уақыт тәртіптемесінде сауда-саттық туралы ақпарат

KASE оперативті сауда-саттық ақпаратының үздіксіз ағымы



Кідірілген сауда-саттық ақпараты

KASE оперативті сауда-саттық ақпаратының ағынын 15 минуттық кідіріспен үздіксіз жеткізу



Сауда-саттық нәтижелері туралы ақпарат

Қаржы құралдарымен сауда-саттықтың (оның ішінде аралық) нәтижелері туралы ақпарат



IRIS Fance бағдарламалық өнімі

KASE нарықтарының әрқайсысы үшін жеке модульдер түрінде ұсынылатын алмасу ақпаратын қамтитын ақпараттық терминал



Корпоративтік оқиғалар

KASE мүшелерінің және оның эмитенттерінің қызметіне елеулі әсер ететін, осы акционерлік қоғам акционерлері мен инвесторларының мүдделерін қозғайтын оқиғалар туралы ақпарат



KASE жаңалықтары

Сауда-саттықты ұйымдастырушының қызметі шеңберінде KASE эмитенттері мен мүшелерінен KASE алған, сондай-ақ алмасу ақпаратын өңдеу нәтижесінде KASE дербес дайындаған жаңалықтар арнасы



Нақты уақыт тәртіптемесіндегі Web-Quotes

www.kase.kz KASE веб-сайты арқылы қаржы құралдарымен сауда-саттық барысы туралы жедел ақпаратты қарау



Мұрағатталған сауда-саттық ақпараты

KASE өткізген қаржы құралдарымен сауда-саттық туралы тарихи ақпарат



Анықтамалық ақпарат

Қаржы құралдарының сипаттамалары туралы, сондай-ақ KASE бойынша бағалы қағаздар эмитенттері туралы мәліметтер



Non-display/Туынды ақпарат

KASE сауда ақпаратын операциялық қызметті автоматтандыру мақсатында туынды ақпаратты құру және (немесе) тарату үшін Non-Display жүйелерінде пайдалану



Тұрақты емес сұраулар

Бағалы қағаздардың нарықтық құны туралы анықтаманы, бағалы қағаздар мен эмитенттердің тізбесін, қаржы құралдарымен жасалатын операциялардың бағалары туралы ақпаратты ұсыну

ҚР қаржы жүйесіндегі KASE атқаратын рөлі



Биржалық қызметтер мен технологиялық шешімдер кешенін **ұсынады** :

- листинг
- жазылым
- пре-трейдинг
- трейдинг
- пост-трейдинг (клиринг, есеп айырысулар)
- нарық деректерін тарату



Ыңғайлы шарттармен құралдардың кең спектрін **ұсынады**:

- бағалы қағаздар, валюталық жұптар және фьючерстер
- репо операциялары және валюталық своптар
- мультивалюталық есеп айырысулар жүргізу мүмкіндігі
- жылдам өтімділік үшін танымал есеп айырысу мерзімдерін қолдау (T+0, T+1, T+2)
- салыстырмалы түрде төмен комиссиялық алымдар



Қаржы жүйесі шеңберінде тиімді өзара іс-қимылды **қамтамасыз етеді**:

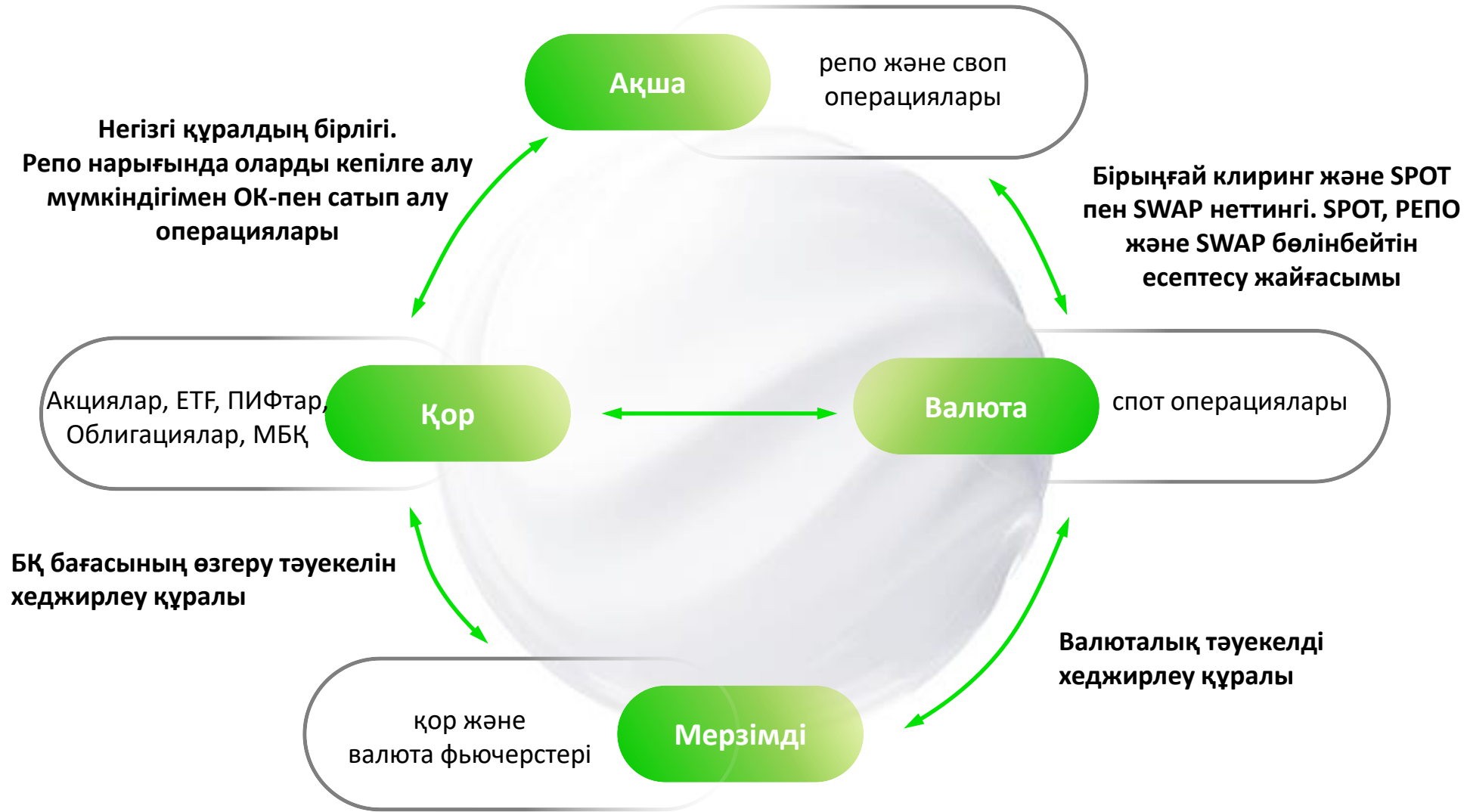
- компаниялардың капитал тартуы
- инвесторлардың капиталды үнемдеуі және ұлғайтуы
- қаржы құралдарының әр түрлі кластарындағы кросс-саудасы
- тәуекелдерді хеджирлеу
- икемді тарифтік саясат
- нарықтық баға белгілеу
- маркет-керлер арқылы өтімділікті сақтау



Қатысушылардың қаржылық міндеттемелерін орындауға **кепілдік береді**:

- Шетел валютасы және туынды қаржы құралдары нарығындағы орталық контрагенттердің қызметтері
- тәуекелдерді басқарудың қазіргі заманғы моделі
- есептесулердің жоғары жылдамдығы

KASE нарықтарының өзара тәуелділігі



Функционалды іске қосу

- 1 **Деривативтер нарығы**
2012 жылы енгізілді
- 2 **Валюта нарығы**
2018 жылдың қазан айында енгізілді
- 3 **Қор нарығы: өтімді бағалы қағаздар**
2019 жылдың жетоқсанында енгізілді
- 4 **Қор нарығы: қор нарығының барлық қаржы құралдары, оның ішінде репо**
2020 жылдың тамызында енгізілді

Жаңа сауда-саттық жүйелеріне көшу

- 1 **Деривативтер нарығы**
2021 жылға жоспарланған
- 2 **Валюта нарығы**
2020 жылдың қарашасында іенгізілді
- 3 **Қор нарығы: өтімді бағалы қағаздар**
2019 жылдың жетоқсанында енгізілді
- 4 **Қор нарығы: қор нарығының барлық қаржы құралдары, оның ішінде репо**
2020 жылдың тамызында енгізілді

Клиринг қорлары және ОК қорғау деңгейі



Клирингтік қатысушылардың қаржылық жағдайына қойылатын талаптар

ОК ішкі рейтингтер беру арқылы клирингтік қатысушылардың қаржылық жағдайына тұрақты талдауды жүзеге асырады

Клирингтік қатысушылардың қаржылық жай-күйін талдау нәтижелері негізінде "жартылай қамтамасыз етілген" немесе "толық қамтылған" санаттар белгіленеді



Қаржы құралдарын жартылай қамтамасыз ететін мәмілелерге рұқсат ету

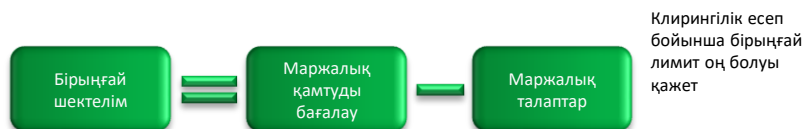
ОК жартылай қамтамасыз етілген мәмілелерге (Т+ тізімі) рұқсат етілуін және жартылай қамтамасыз етілген мәмілелер бойынша қамтамасыз етуге қабылданатын ҚҚ Т + Қамту тізімі) сапасы мен өтімділігінің мониторингін жүзеге асырады, оның нәтижелері негізінде ҚҚ Т+ Тізіміне және/немесе Т+ Қамту тізіміне енгізілуі немесе одан шығарылуы мүмкін

ҚҚ тәуекел-параметрлерінің жүйесі

- Қаржы құралдары бойынша бағаның шекті мөлшерлері күн сайын белгіленеді.
- Шекті бағадан тыс өтінімдер автоматты түрде қабылданбайды
- Бағаларды шекті мәндері, әр актив бойынша ОК-пен есептелген, қамту мөлшерлемесіне байланысты болады
- Егер өтінімдер баға шегіне жақындаса, шекаралар орталықтан және нарық қозғалысына қарай жылжытылады
- Шекаралар онлайн тәртіптемесінде жылжытылғаннан кейін қамту мөлшерлемесі де өзгереді
- Шекараларды жылжыту нәтижесінде бірыңғай шектелім бойынша қатысушылардың және жайғасымдардың тәуекелі қайта бағаланады

Қамтамасыз етудің жеткіліктілігін бақылау

Нарық	Маржалық қамту	Қамтамасыз етудің жеткіліктілігін өлшеу тәсілі	Кепілдік жарналар
Валюталық	• Ақша (KZT, USD)	Бірыңғай шектелім	✓
Қор	• Т+ Қамту тізіміне енгізілген, қаржы құралдары • Ақша (KZT, USD)	Бірыңғай шектелім	✓
Мерзімдік	• Ақша (KZT)	Қолдаулы маржа	✓



Толық қамтылған клирингтік қатысушылардың міндеттемелерін орындауды қамтамасыз ету ретінде ОК осындай ҚҚ барлық клирингтік шоттары бойынша нетто-міндеттемелерді толық жабуға қойылатын талаптарды белгілейді

Ішінара қамтамасыз ете отырып, ҚҚ үшін қамтамасыз ету құнын қайта бағалау

Қамтамасыз етуді қайта бағалау клирингтік сессия барысында да, сауда-саттық барысында да (шекараның шекті бағалары өзгерген жағдайда) күн сайын жүргізіледі.

Қамтамасыз етуді есептеу үшін тәуекелдердің шекаралары белгіленді.

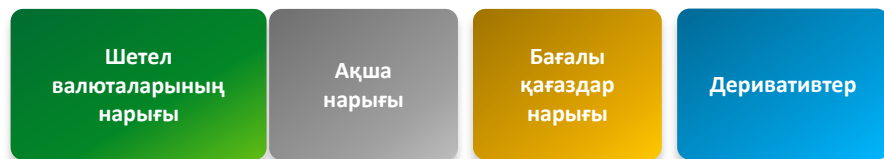
Қайта бағалауды ескере отырып, нарықтық/пайыздық тәуекелдің көлемі тиісті шекараға дейінгі қашықтық ретінде есептеледі.

Өтелген сату жағдайында (қатысушының бағалы қағаздарды жеткізу бойынша міндеттемесі бар және бағалы қағаз қатысушының шотында бар) нарықтық тәуекел өтелген болып саналады.

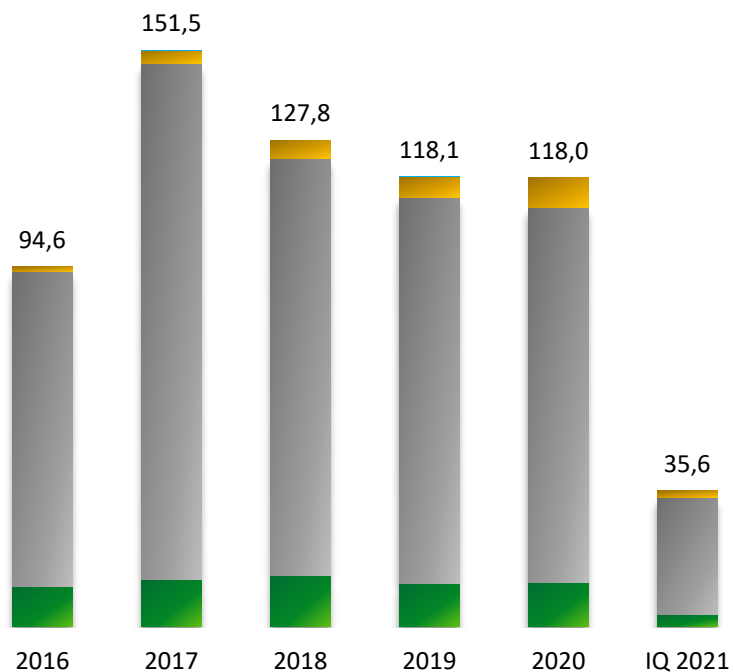
Клирингтік қатысушының қамтамасыз ету мөлшері жайғасым көлеміне байланысты.

Егер жайғасымның (аударылған қамтамасыз етудің) көлемі шоғырлану шектелімінен аз болса, онда бастапқы маржаның мөлшерлемесі қолданылады.

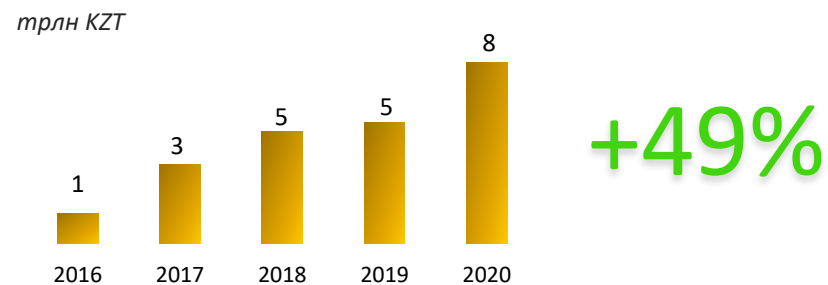
Егер жайғасымның көлемі шоғырлану шектелімінің мәнінен асып кетсе, онда шоғырлану шектеліміне тең мөлшердегі көлемге бастапқы маржаның мөлшерлемесі қолданылады, шоғырлану шектелімінің асып кеткен мөлшеріндегі көлемге шоғырлану мөлшерлемесі қолданылады



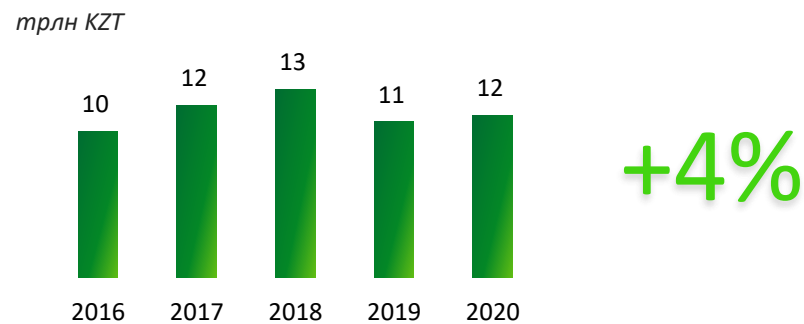
Секторлар бойынша сауда-саттық көлемінің динамикасы, трлн теңге



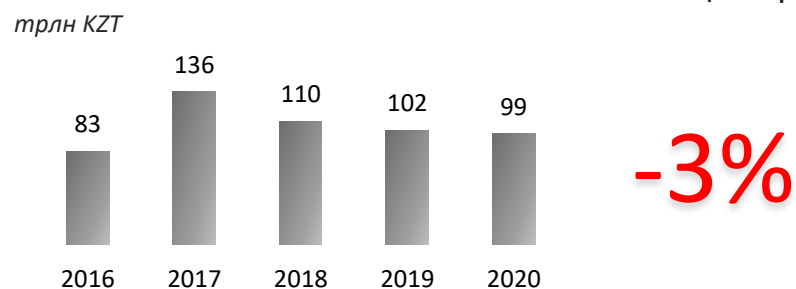
Бағалы қағаздар нарығы



Шетел валютасының нарығы



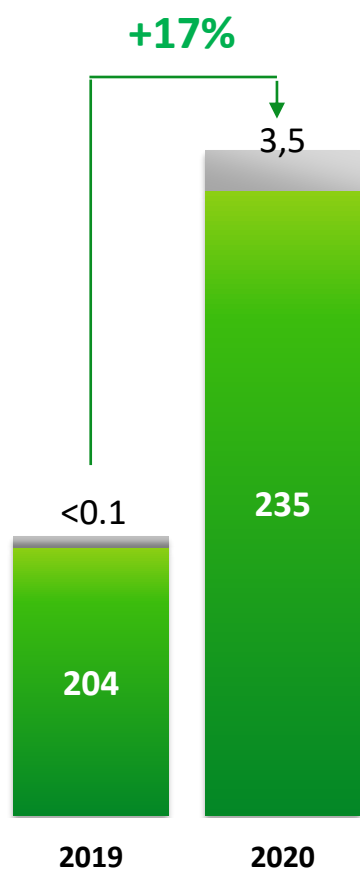
Ақша нарығы



Үлестік қатысу нарығының трендтері

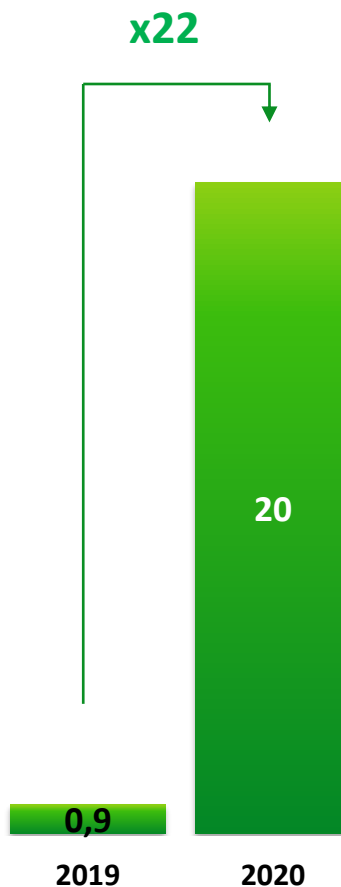
Акциялар нарығындағы операциялардың көлемі, млрд теңге

■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



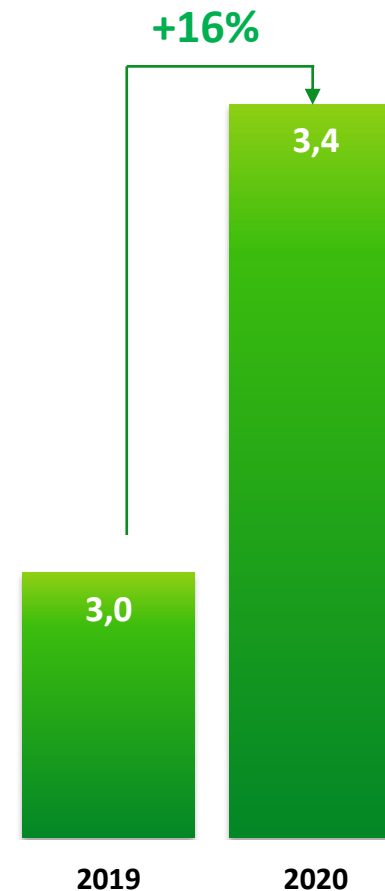
Инвестициялық қорлардың БҚ-мен жасалған мәмілелердің көлемі, млрд теңге

■ Қайталама нарық



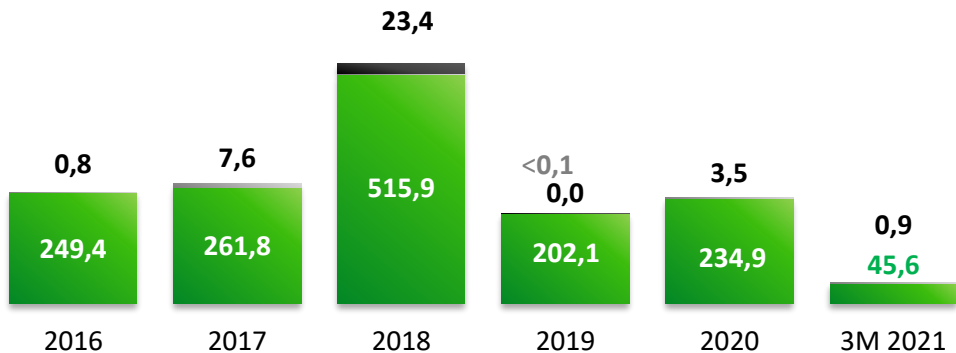
Туынды бағалы қағаздармен жасалған операциялардың көлемі, млрд теңге

■ Қайталама нарық

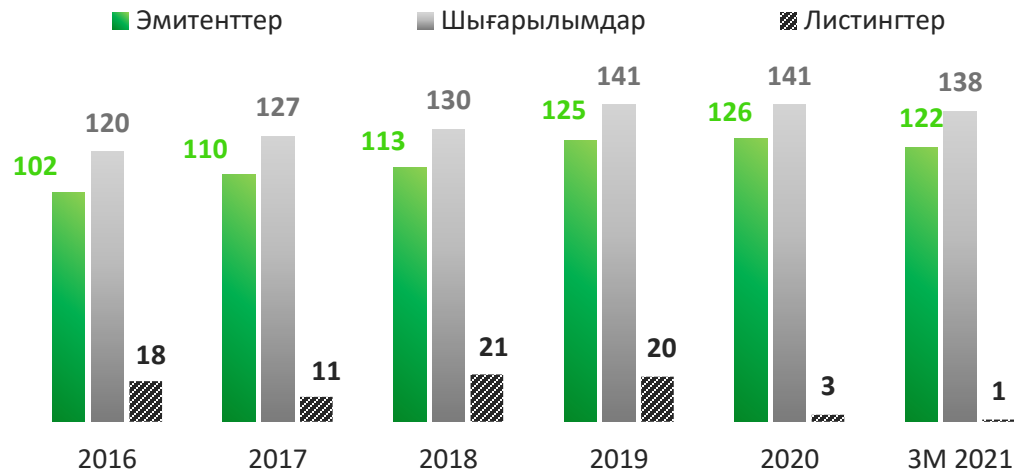


Мәмілелер көлемі, млрд KZT

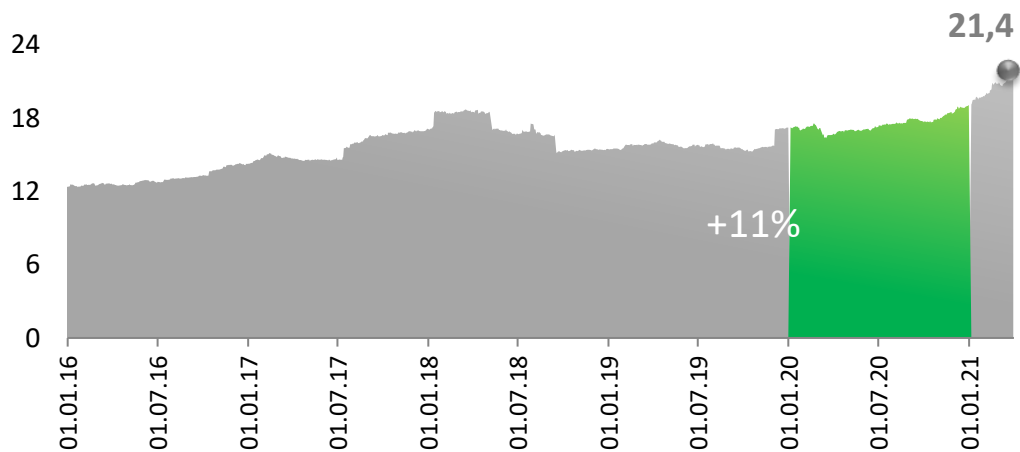
■ ҚазМұнайГаз БӨ (кері сатып алу) ■ Бастапқы нарық ■ Қайталама нарық



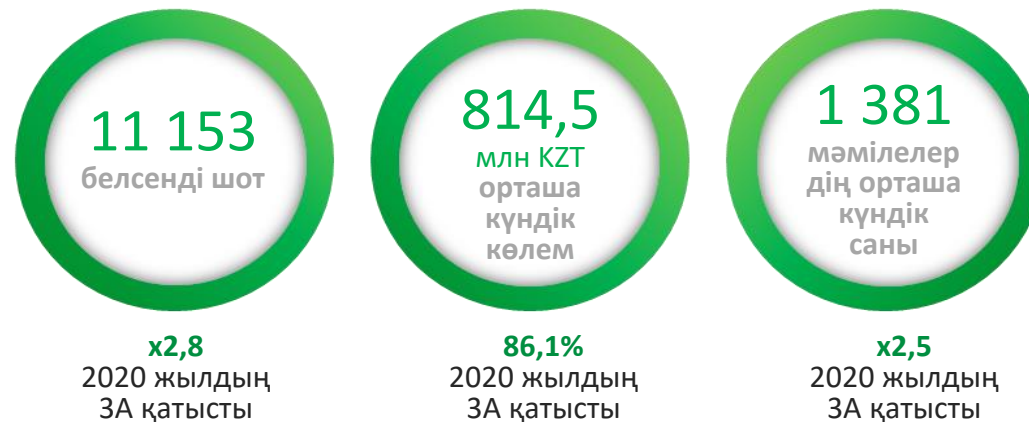
Жаңа листингтер



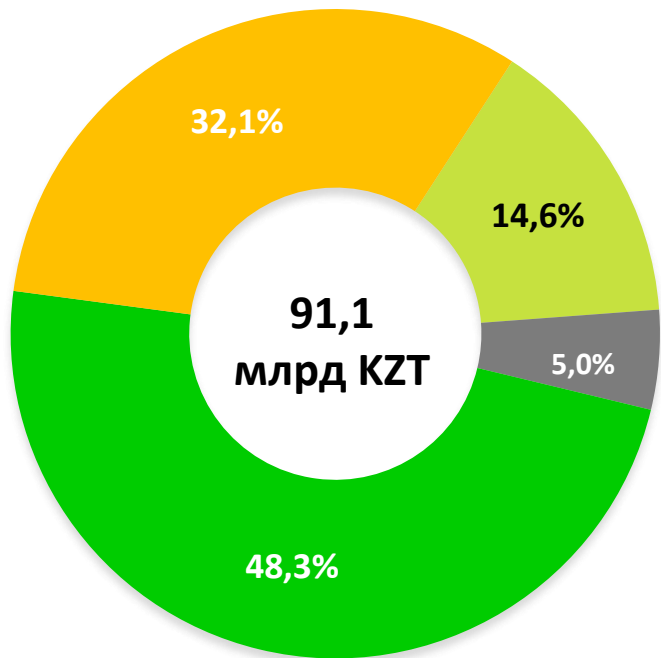
Акциялар нарығының капитализациясы, трлн KZT



2021 жылдың 3А негізгі көрсеткіштер



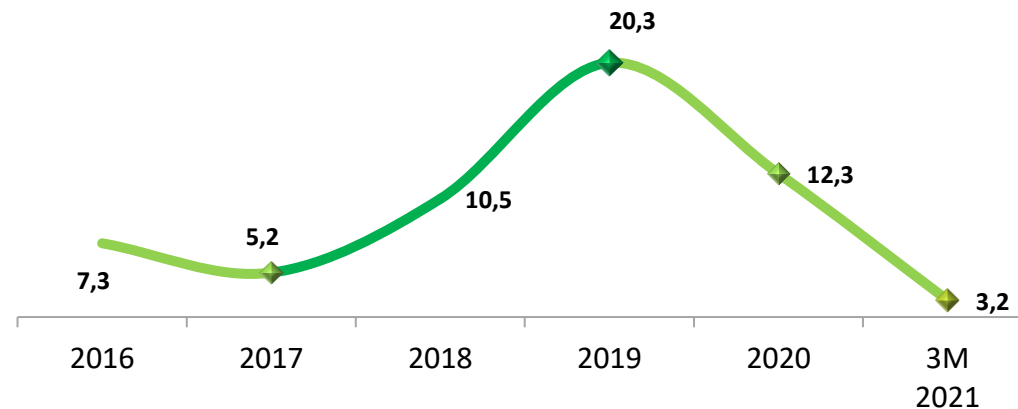
Қайталама нарықтағы инвесторлардың негізгі санаттарының үлестері, 2021 жылдың 3А*



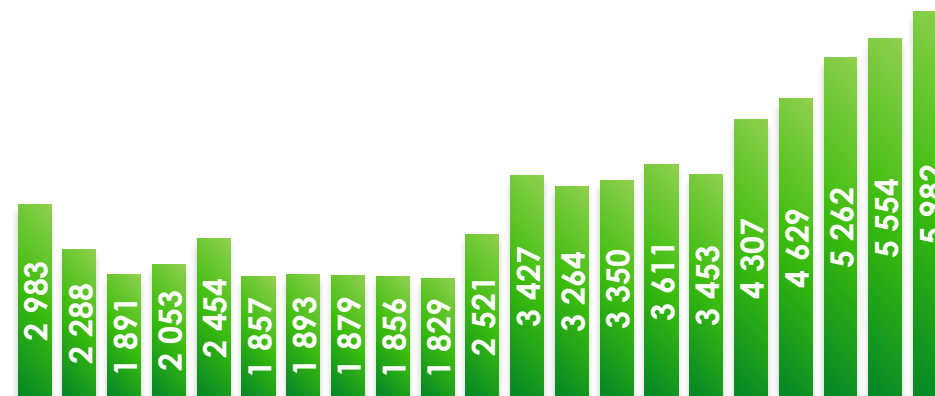
- Банктер
- Брокер-дилерлер
- Өзге инстит.инвесторлар
- Жеке тұлғалар
- Басқа заңды тұлғалар

* ірі операцияларды есепке алмай, қайталама нарықтағы акциялармен саудасаттықтың жалпы айналымынан

Брутто-айналымдағы бейрезиденттердің үлесі, %



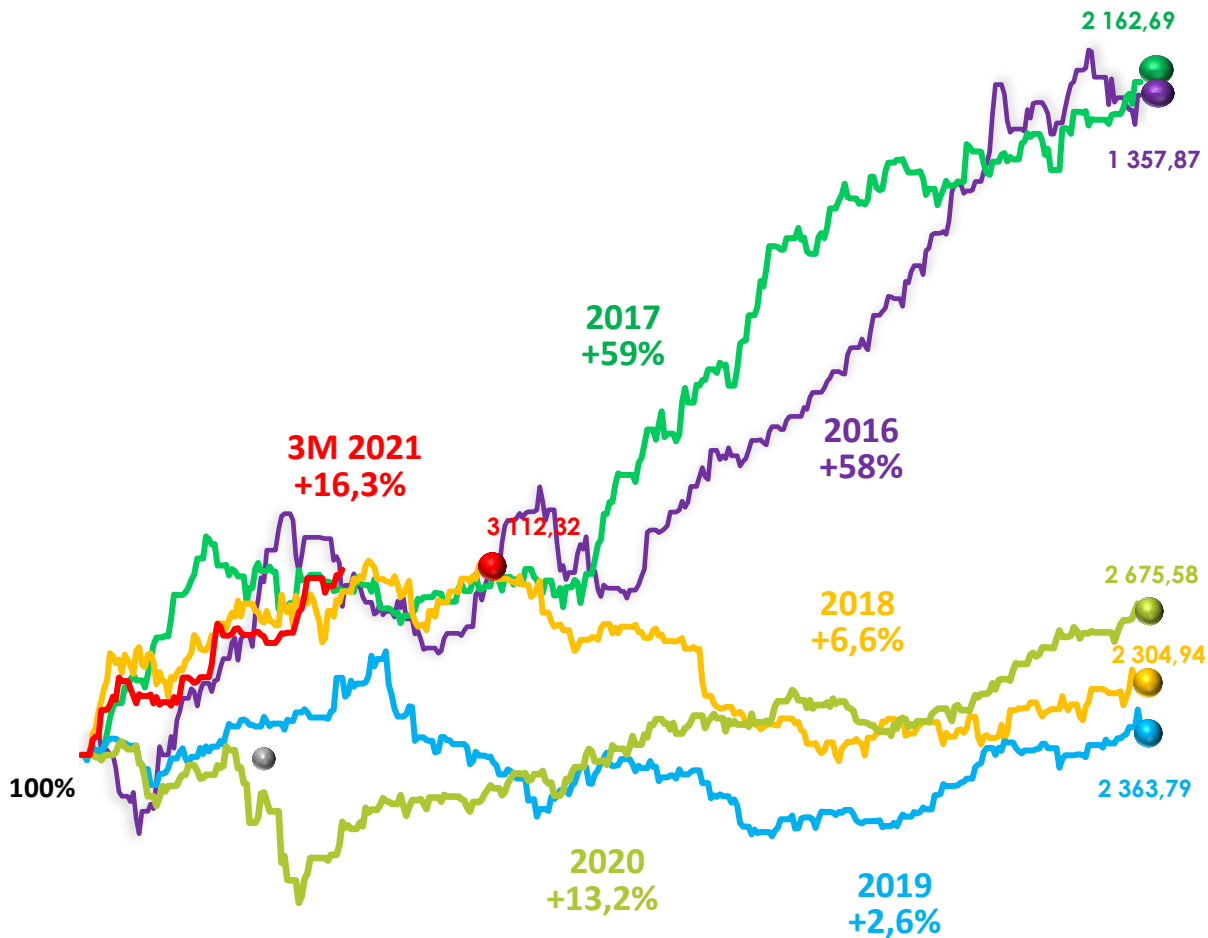
Акциялар нарығындағы белсенді бөлшек инвесторлардың динамикасы



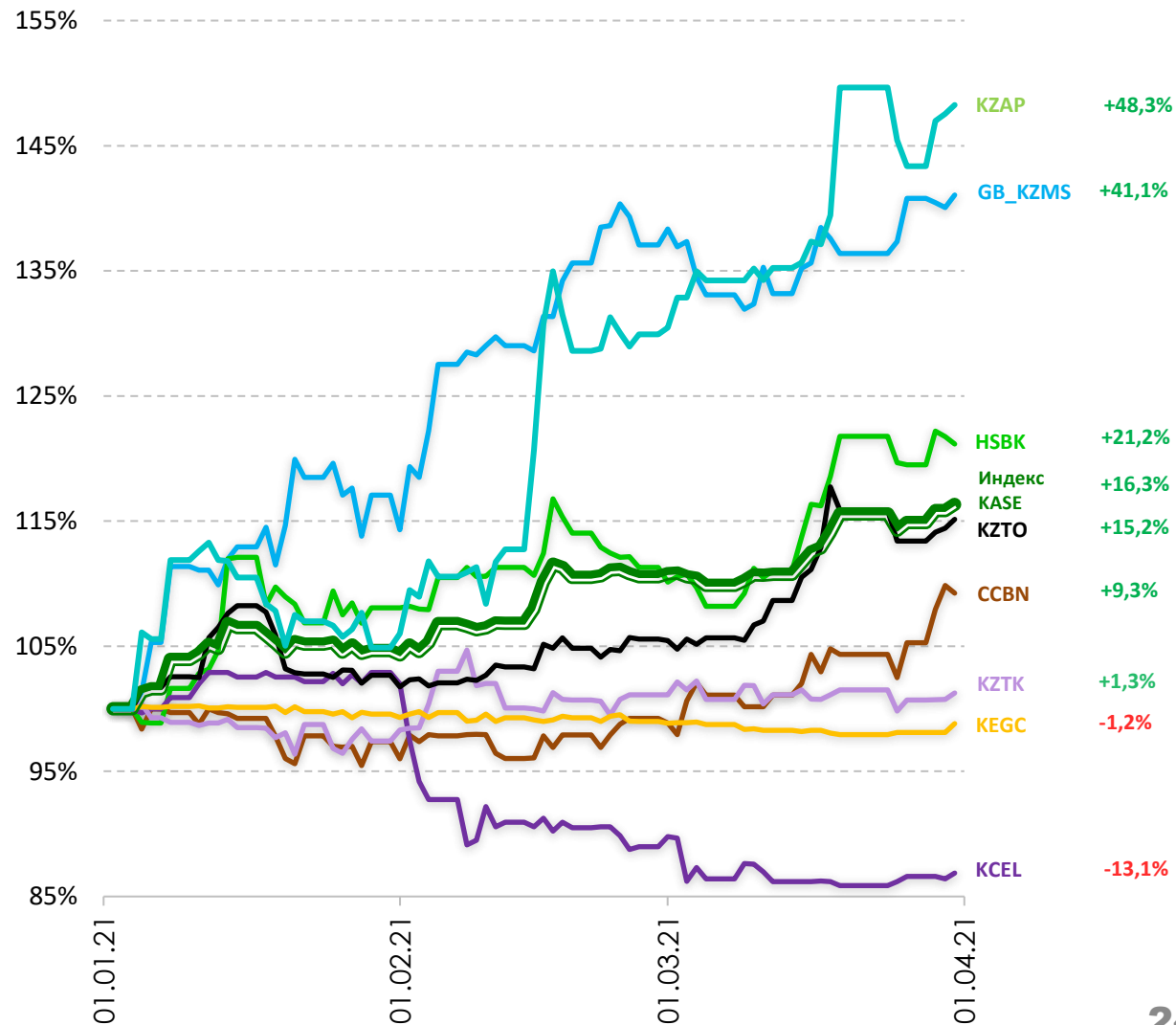
шіл. там. қыр. қаз. қар. жел. қаң. ақп. нау. сәу. мам. мау. шіл. там. қыр. қаз. қар. жел. қаң. ақп. нау.
2019 2019 2019 2019 2019 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2020 2021 2021 2021

KASE индексінің динамикасы

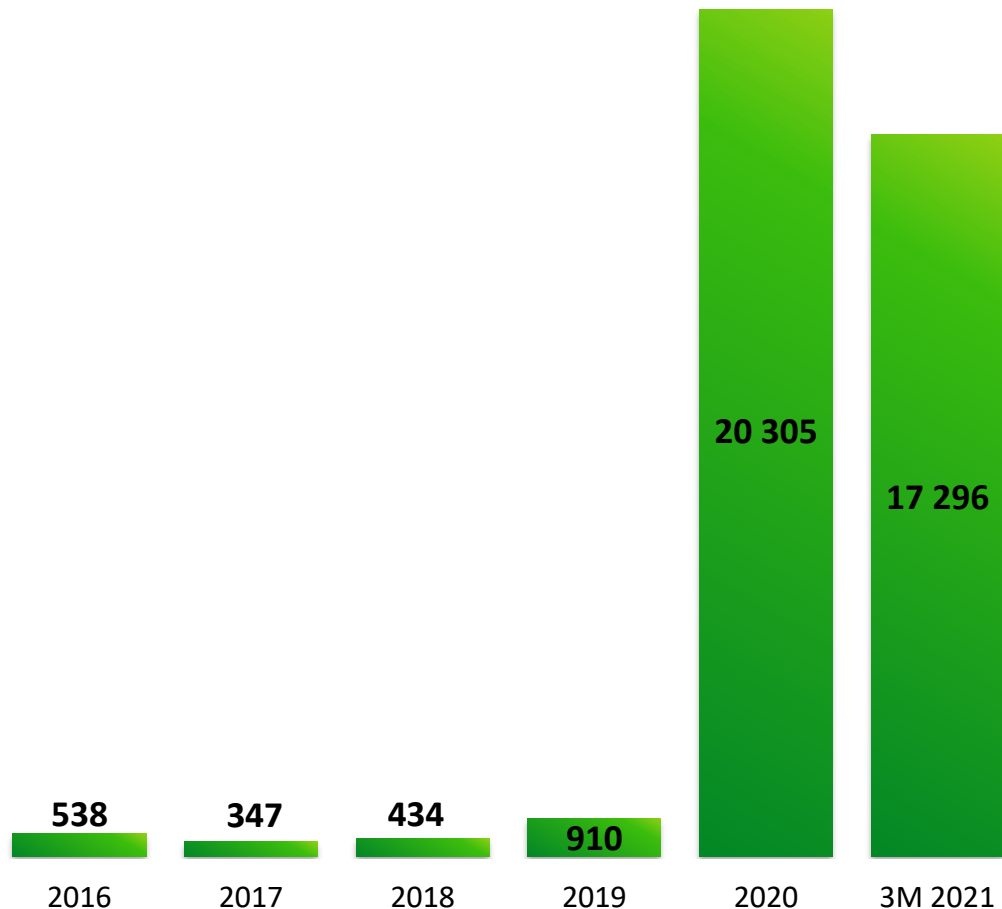
Индекс KASE 2016 – 3М 2021



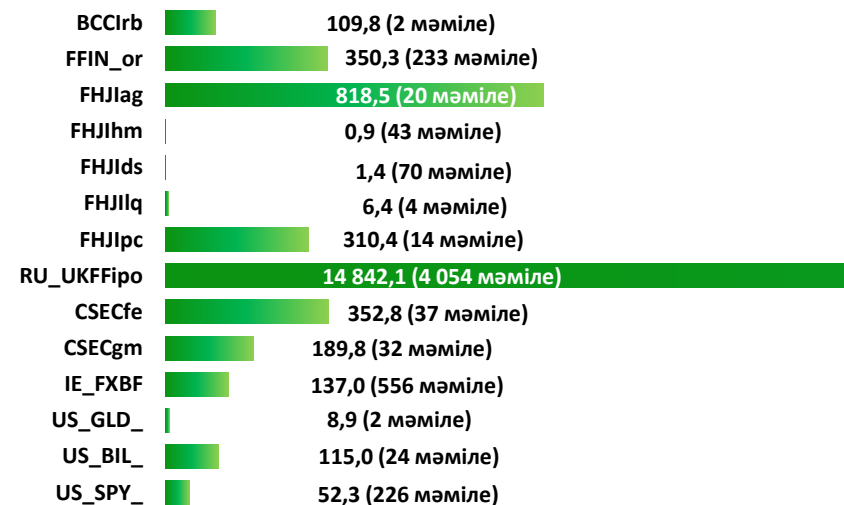
KASE Индексі құрамдаушыларының динамикасы



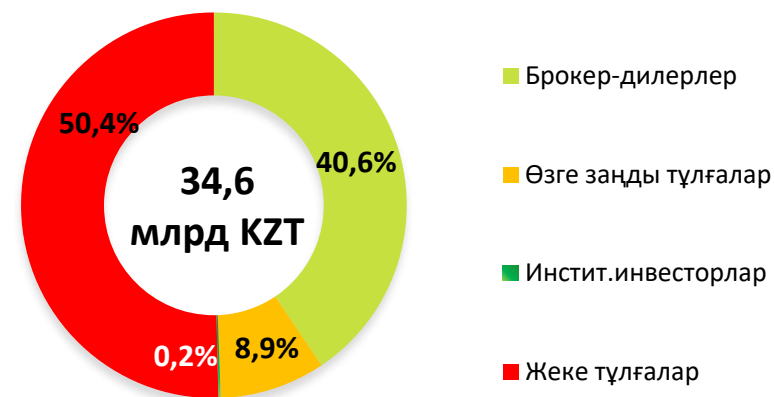
Мәмілелер көлемі, млн KZT



2021 ж 3А қаржы құралдары бойынша сауда-саттық көлемі, млн KZT



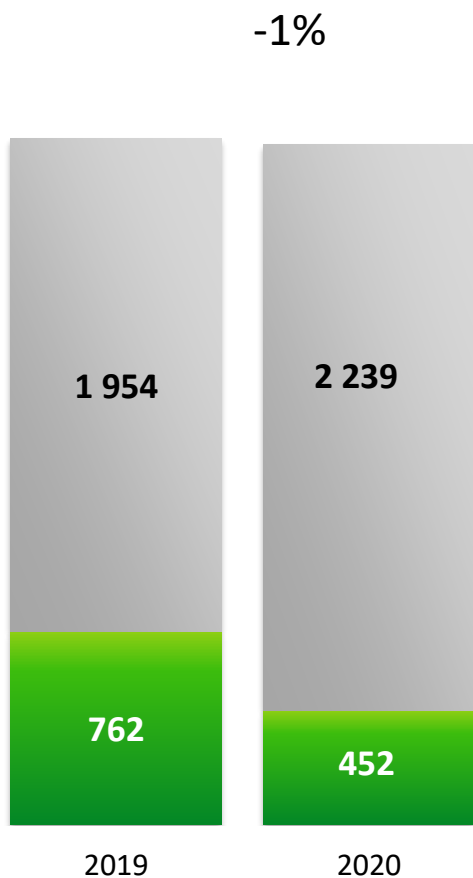
Инвсторлардың негізгі санаттарының 2021 ж 3А* үлестері



Борыштық нарықтың трендтері

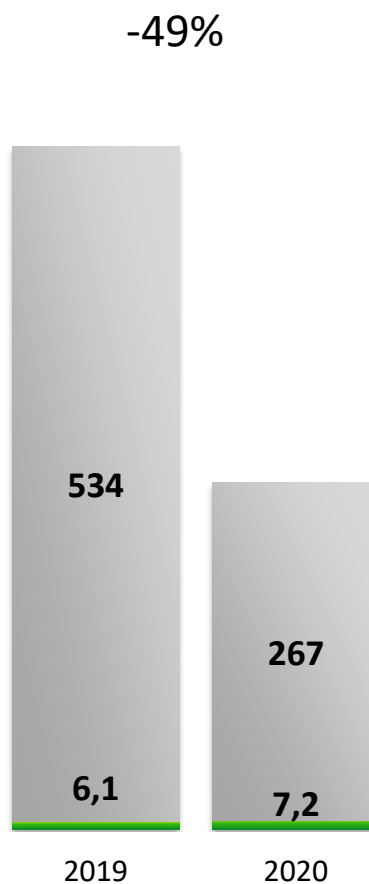
Корпоративтік облигациялар нарығындағы әмілелер көлемі, млрд теңге

■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



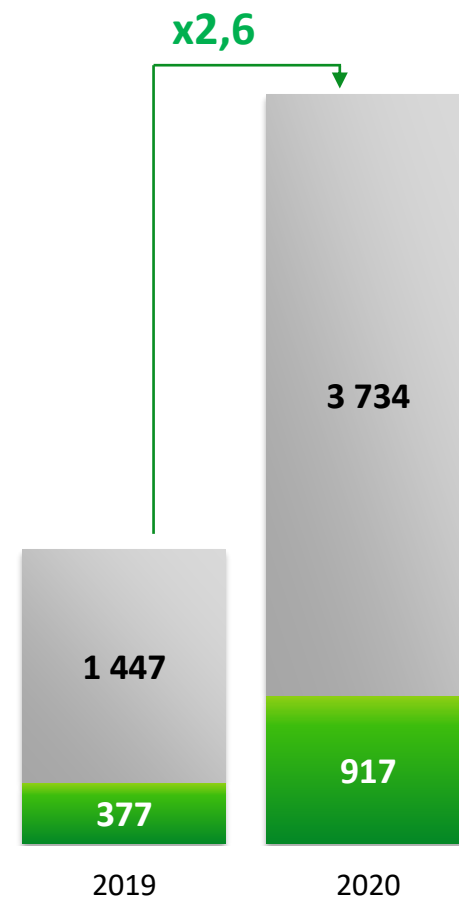
ХҚҰ нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд теңге

■ Бастапқы нарық ■ Қайталама нарық



МБҚ нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд теңге

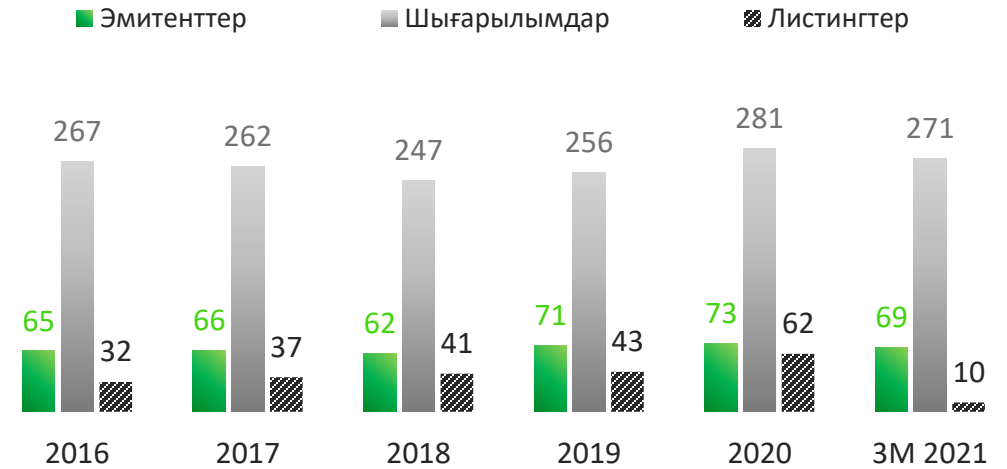
■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



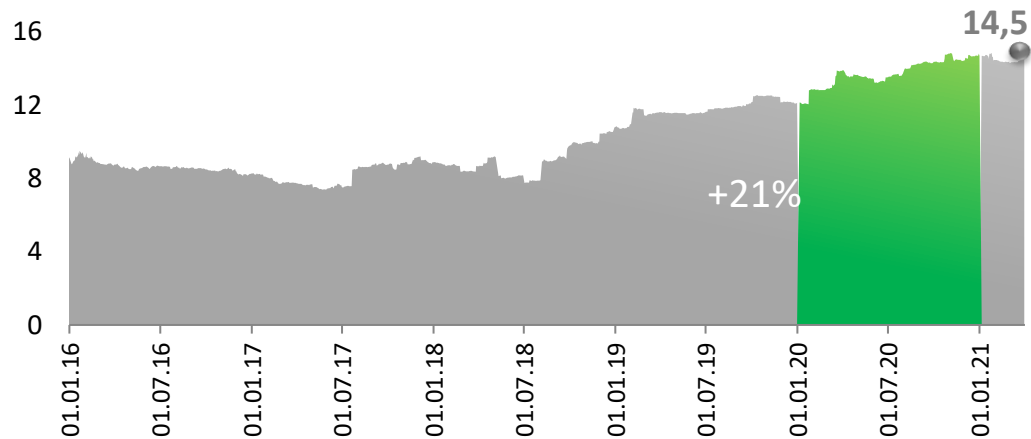
Мәмілелер көлемі, млрд KZT



Жаңа листингтер



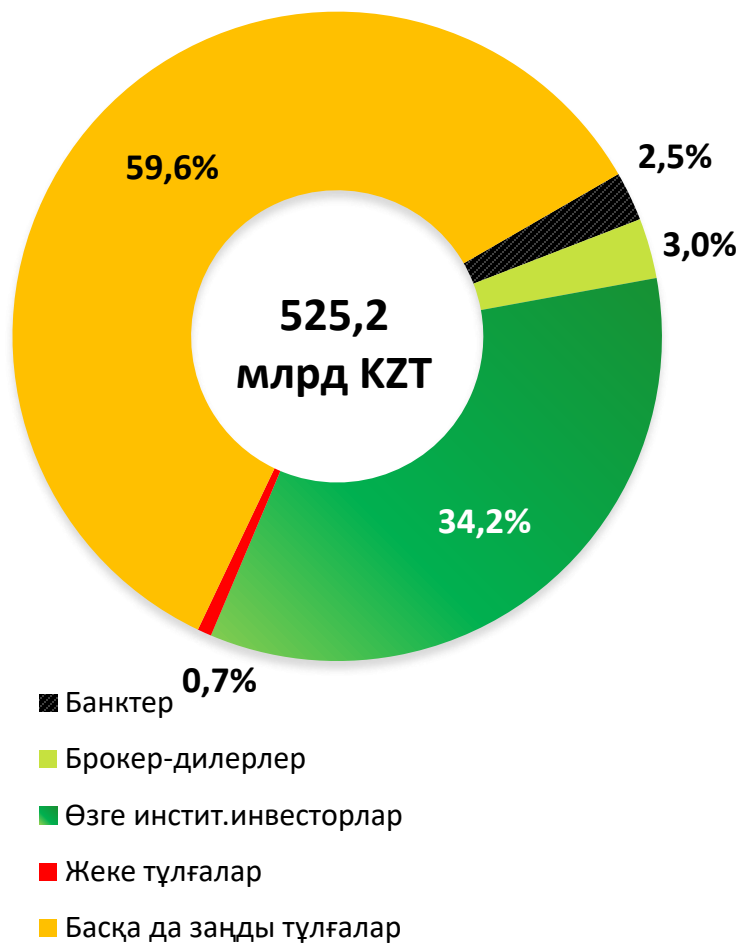
Айналыстағы корпоративтік борыштың көлемі, трлн KZT



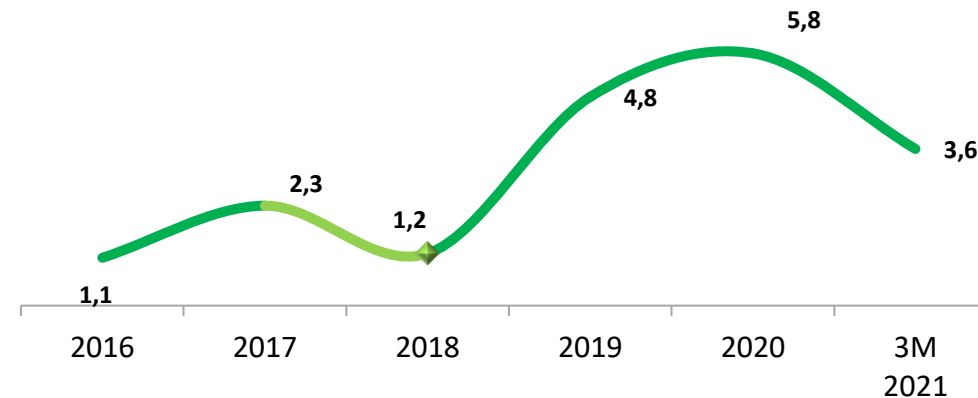
2021 ж 3А негізгі көрсеткіштер



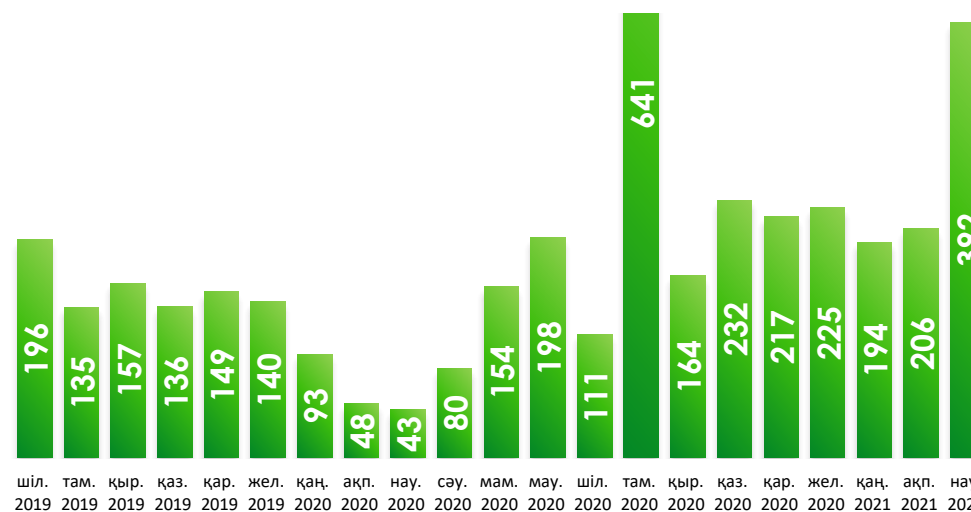
Қайталама нарықтағы инвесторлардың негізгі санаттарының үлестері 2021 ж 3А*



Бейрезиденттердің брутто-айналымдағы үлесі, %



Корпоративтік облигациялар нарығындағы белсенді шоттардың динамикасы



* қайталама нарықтағы корпоративтік облигациялар саудасының брутто-айналымынан

Сауда-саттықтар көлемі, млрд KZT

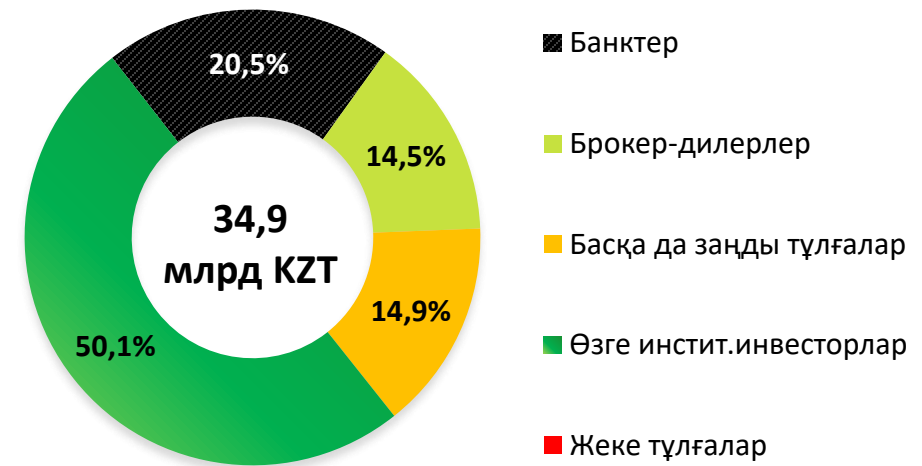


Дерек көзі: KASE

2021 жылдың 1 сәуірдегі жағдай бойынша KASE ресми тізімінде 4 ұйымның 35 облигациялар шығарылымы бар :

- Еуразиялық даму банкінің 12 шығарылымы
- Еуропа қайта құру және даму банкінің 12 шығарылымы
- Халықаралық қаржы корпорациясының шығарылымы
- Азия даму банкінің мәселелері 7 шығарылымы

Инвесторлардың негізгі санаттарының үлестері
2021 ж 3А*



* МҚҰ облигациялары саудасының жалпы айналымынан мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының жайғасымы есептен алынып тасталады

іске қосылды:

2020 жылдың 28 желтоқсаны

TONIA

ақша нарығындағы жаңа тәуекелсіз бенчмарк үздік халықаралық тәжірибелерге сәйкес кежылін көрсеткіштердің сенімділік қағидаттарына негізделген

TONIA – ақша нарығының негізгі индикаторы

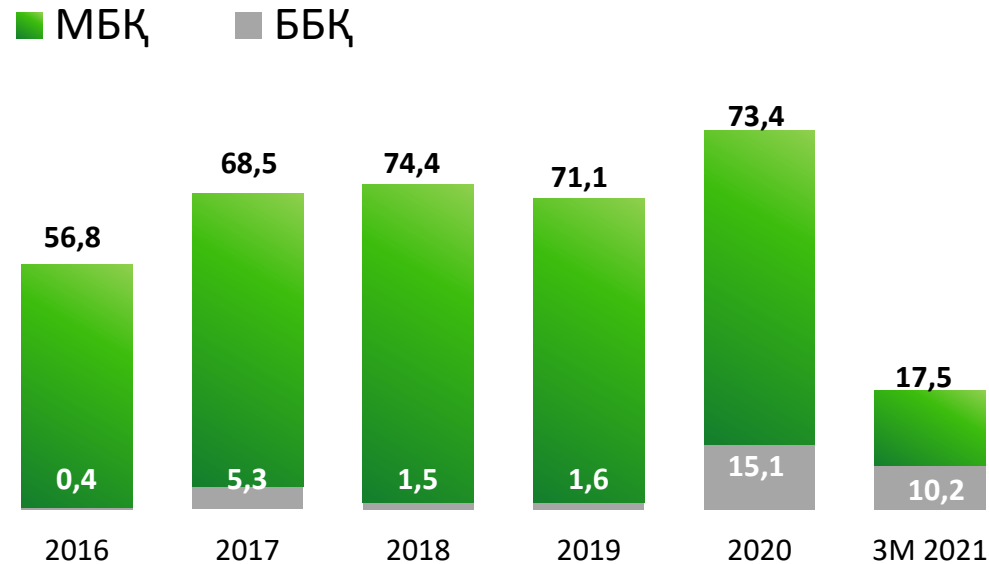
- есептеуде, көрсетілген мәмілелердің орталығының 90 %-ның көлемі бойынша орташа сараланған мәні ретінде, МБҚ қоржынымен репо операцияларын бір күн мерзімге ашу мәмілелері пайдаланылады
- индикаторды есептеу күні жасалған ең аз және ең көп кірістілігі бар мәмілелердің 5% - ы бойынша мәмілелер кесімделеді
- егер кесімдеуден кейінгі мәмілелердің жалпы көлемі 100 млрд теңгеден кем болса, онда TONIA Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің базалық мөлшерлемесі мәндерінің және өткен бес күнде қалыптасқан көрсетілген мөлшерлемеге TONIA индикаторының орташаланған спредінің сомасы ретінде айқындалады

TRION – ақша нарығының оперативті индикаторы

KASE қызметін ОК ретінде қолдана отырып жасалатын, МБҚ қоржыны бойынша ғана "overnight" орташа сараланған репо мөлшерлемесінің оперативті (күнделікті ағымдағы) мәні

Репо операцияларының нарығы

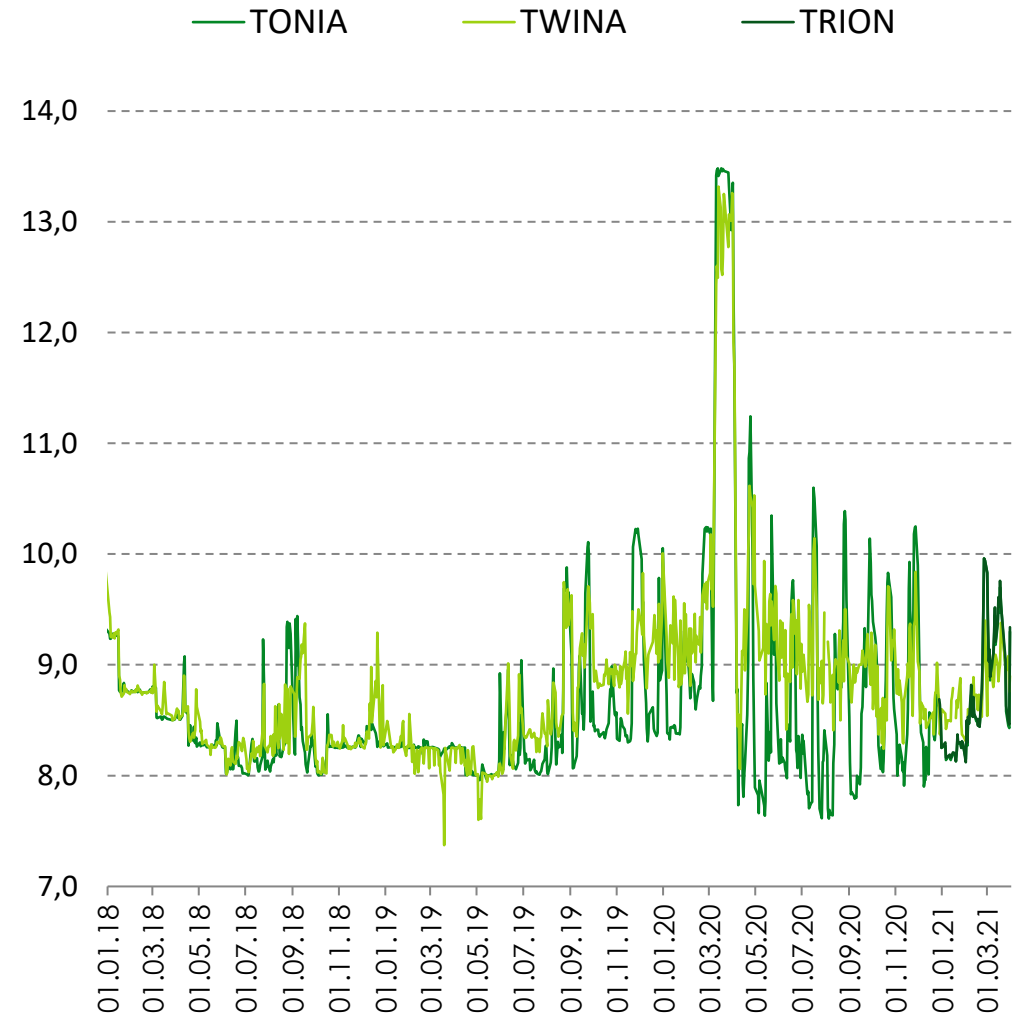
Сауда-саттық көлемі, трлн KZT



Репо нарығының құралдары (2021 3А көлемі / үлесі):

- **МБҚ қоржынымен авторепо** (24 723,4 млрд KZT / 89,35 %)
- МҚҰО қоржынымен авторепо (639,5 млрд KZT / 2,31 %)
- ББҚ-мен авторепо (2 288,1 млрд KZT / 8,27 %)
- ББҚ-мен тікелей репо (18,1 млрд KZT / 0,07 %)
- МБҚ-мен тікелей репо (6,6 млн KZT / <0,01%)

Репо индикаторлары, жылдық %



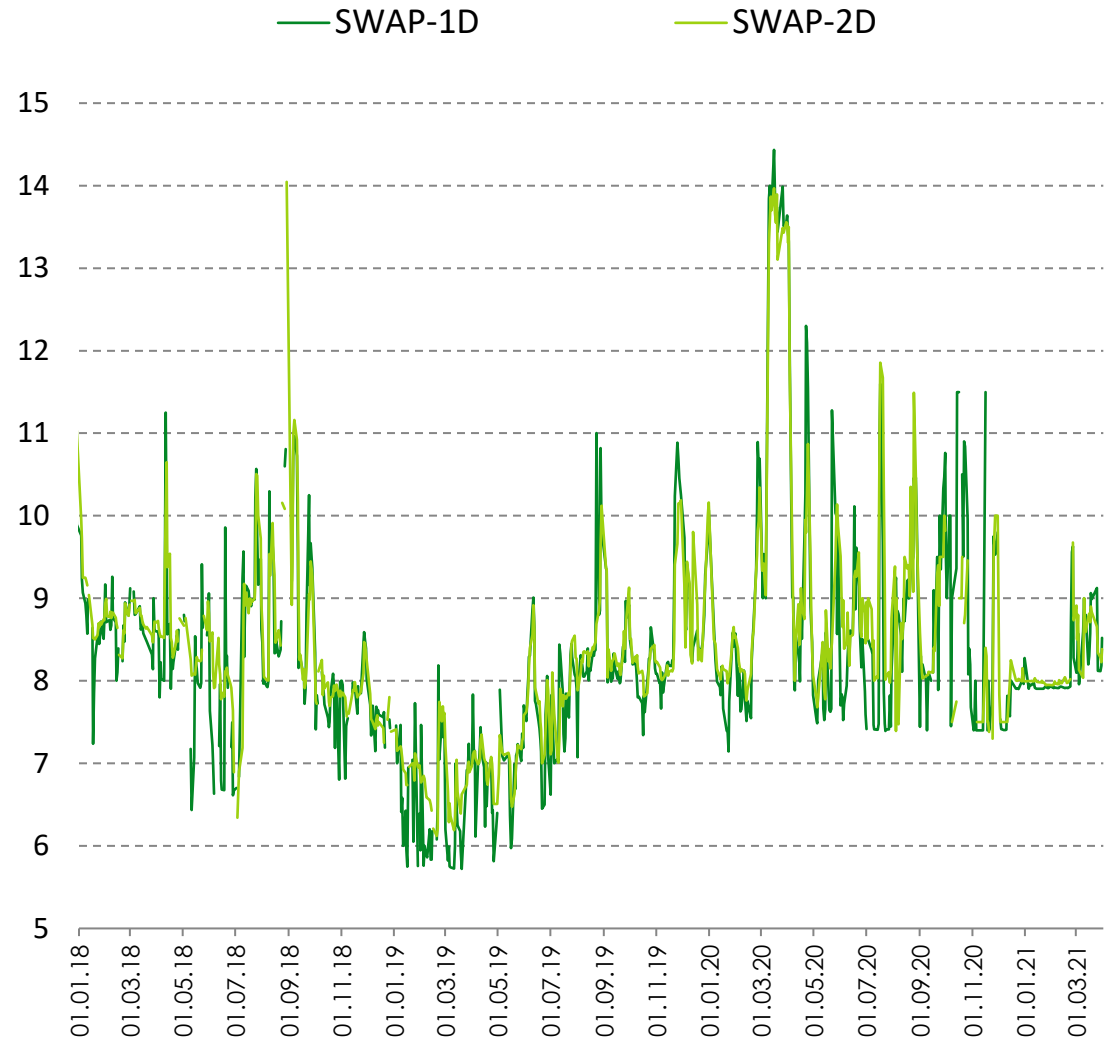
Валюталық своп операцияларының нарығы



Валюталық своп нарығының құралдары (2021 3А көлемі / үлесі):

- **USDKZT_0_001** (1 820,8 млрд KZT / 56,94 %)
- USDKZT_0_002 (1 244,8 млрд KZT / 38,93 %)
- USDKZT_0_01W (12,6 млрд KZT / 0,39 %)
- USDKZT_0_01M (119,6 млрд KZT / 3,74 %)

Своп-нарығының индикаторлары, жылдық %

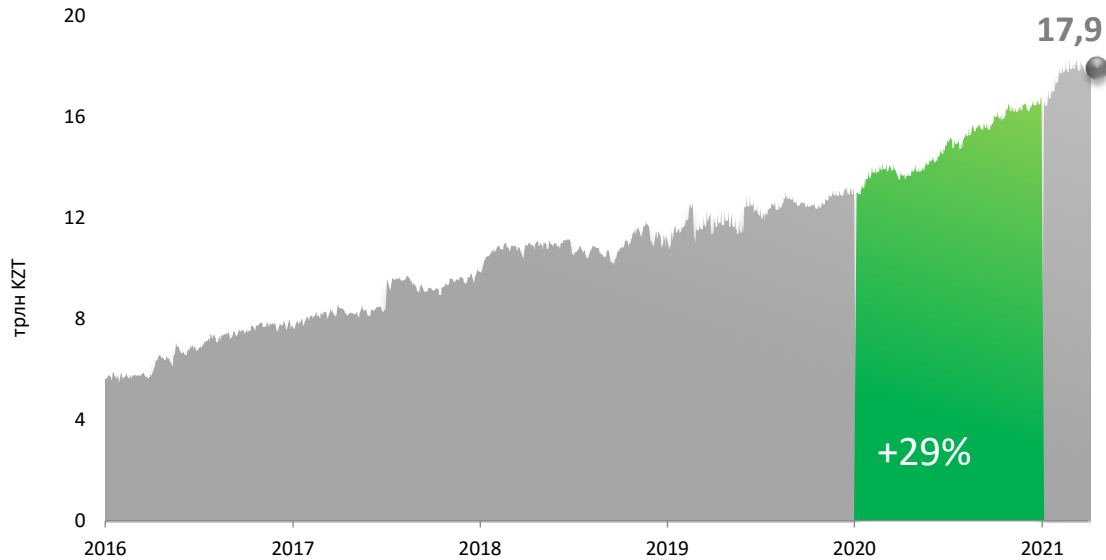


Мазмұны

- 01 | Қазақстан цифрларда
- 02 | KASE туралы
- ▶ 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

KASE-де саудаланатын, мемлекеттік борыш

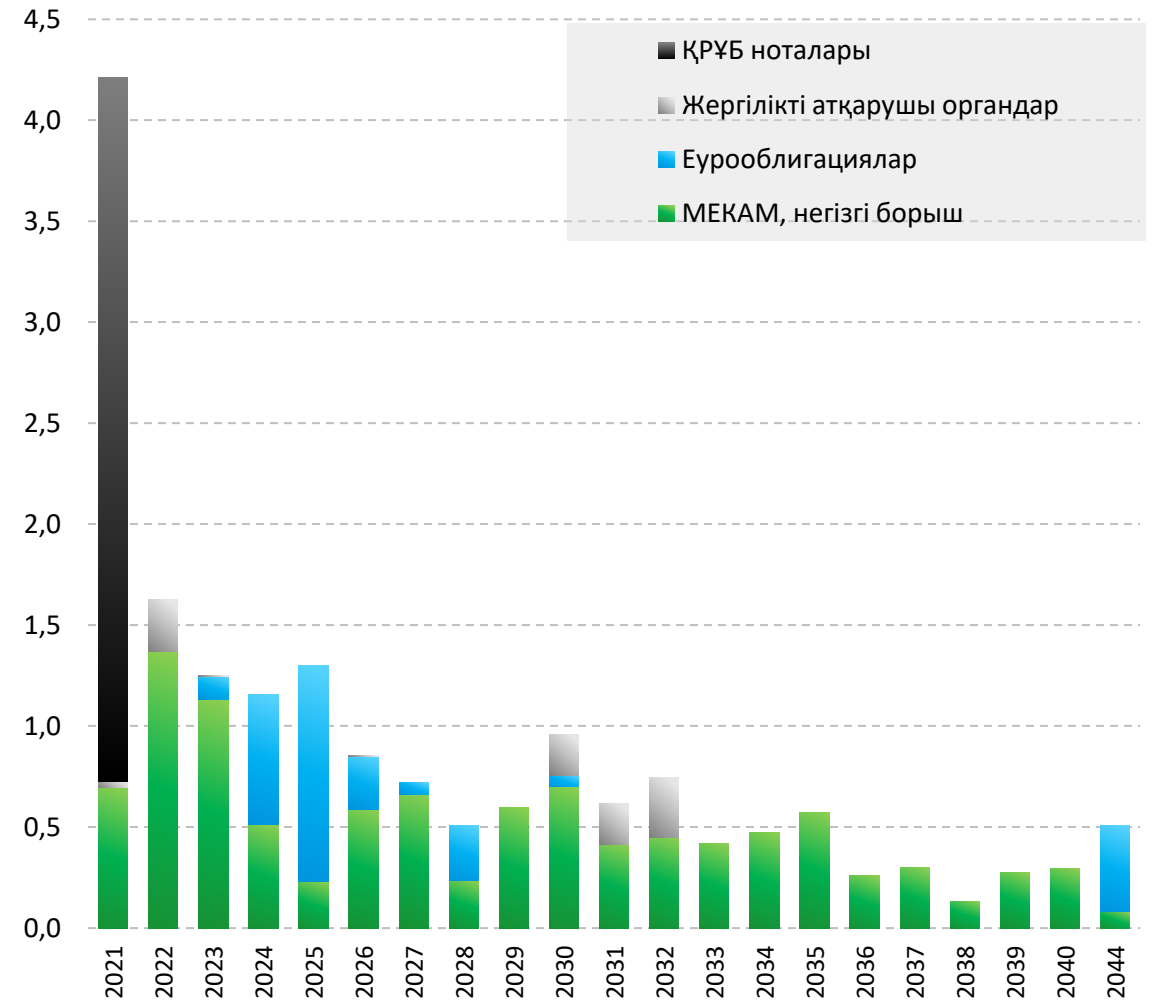
KASE-де саудаланатын, мемлекеттік борыш сомасы (номиналы бойынша), трлн KZT



KASE-де саудаланатын, мемлекеттік борыштың сомасы:

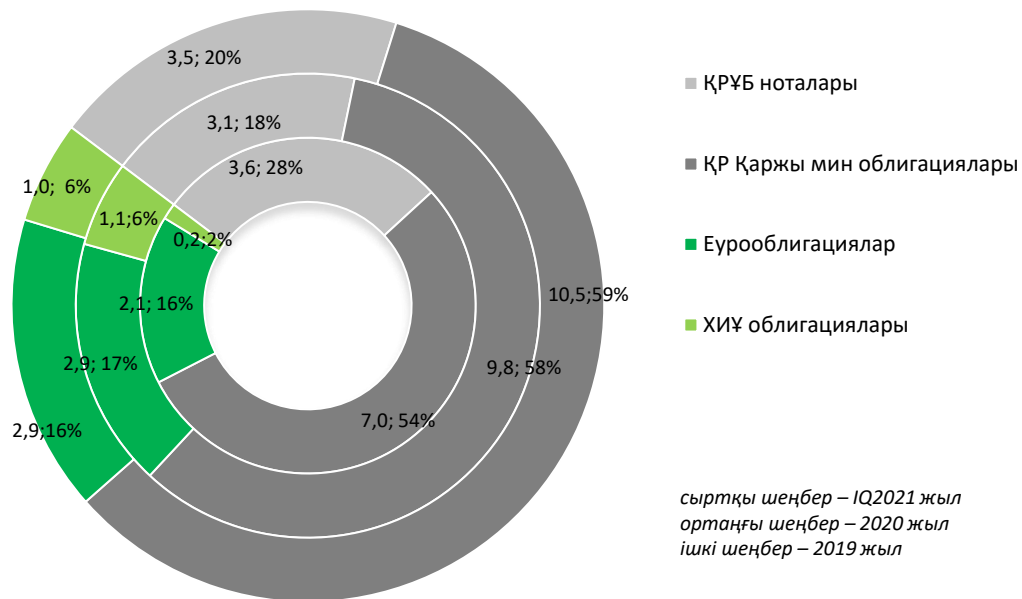
01.01.2021 ж.б.	16,7 трлн теңге	↑ +28,9% 2020 ж-дағы өсім
01.04.2021 ж.б.	17,9 трлн теңге	↑ +7,2% 2021 жылдың 3 айындағы өсім

Мемлекеттік борыш бойынша төлемдер динамикасы, трлн KZT

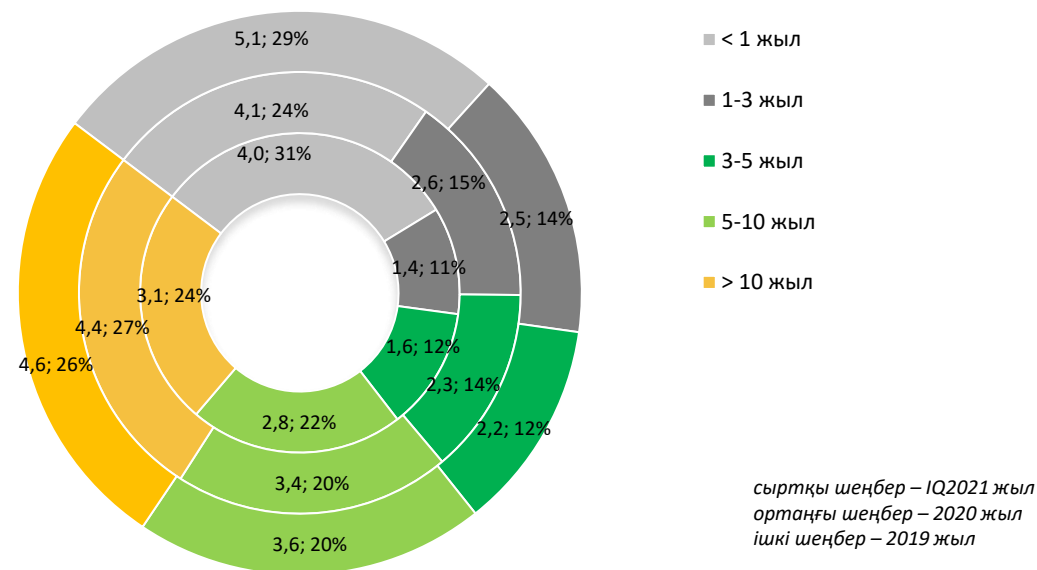


KASE-де саудаланатын, мемлекеттік борыштың құрылымы

Бағалы қағаздардың түрлері бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



Өтеу мерзімі бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



МБҚ түрлері:

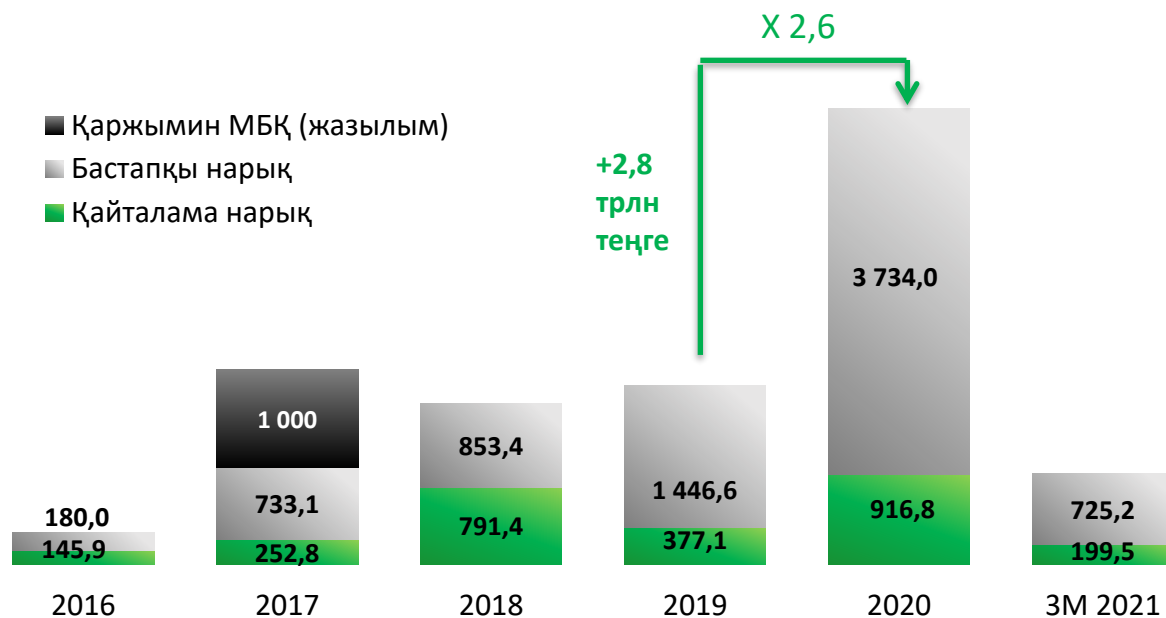
ҚРҰБ ноталары	20 % IQ'2021	←	18 % 2020 жыл	←	28 % 2019 жыл
МЕКАМ	59 % IQ'2021	←	58 % 2020 жыл	←	54 % 2019 жыл

Өтеу мерзімдері:

< 1 жыл	29 % IQ'2021	←	24 % 2020 жыл	←	31 % 2019 жыл
1-3 жыл	14 % IQ'2021	←	15 % 2020 жыл	←	11 % 2019 жыл
> 10 жыл	24 % IQ'2021	←	27 % 2020 жыл	←	26 % 2019 жыл

МБҚ нарығындағы сауда-саттық көлемі

Сауда-саттық көлемінің динамикасы, млрд KZT



2020 жыл **4,7** трлн теңге ↑ **X 2,6**

IQ'2021 **925** млрд теңге ↑ **+11,2%**

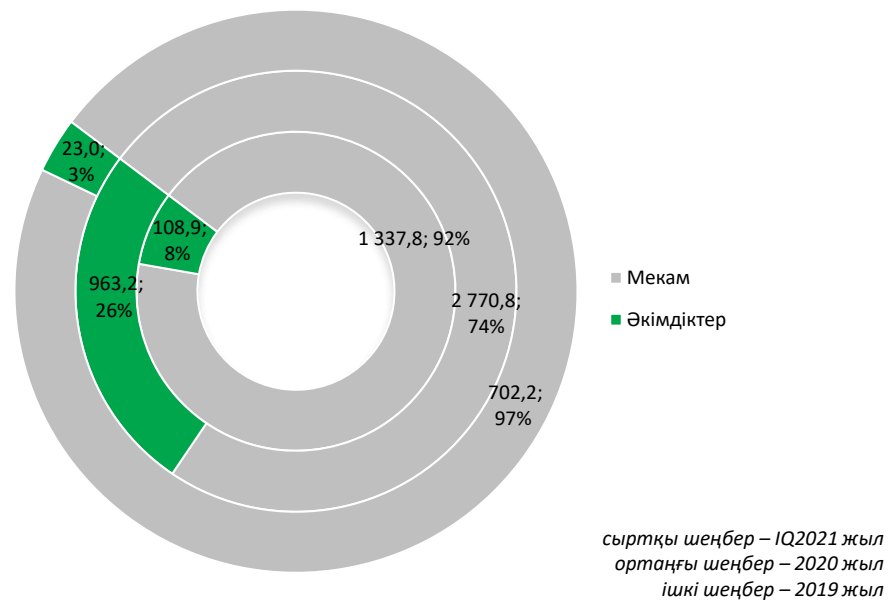
МБҚ бастапқы және қайталама нарығындағы инвесторлардың құрылымы



* МБҚ сауда-саттығының брутто-айналымынан; мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының жайғасымы есептен алынып тасталған

МБҚ бастапқы нарығындағы сауда-саттық көлемі

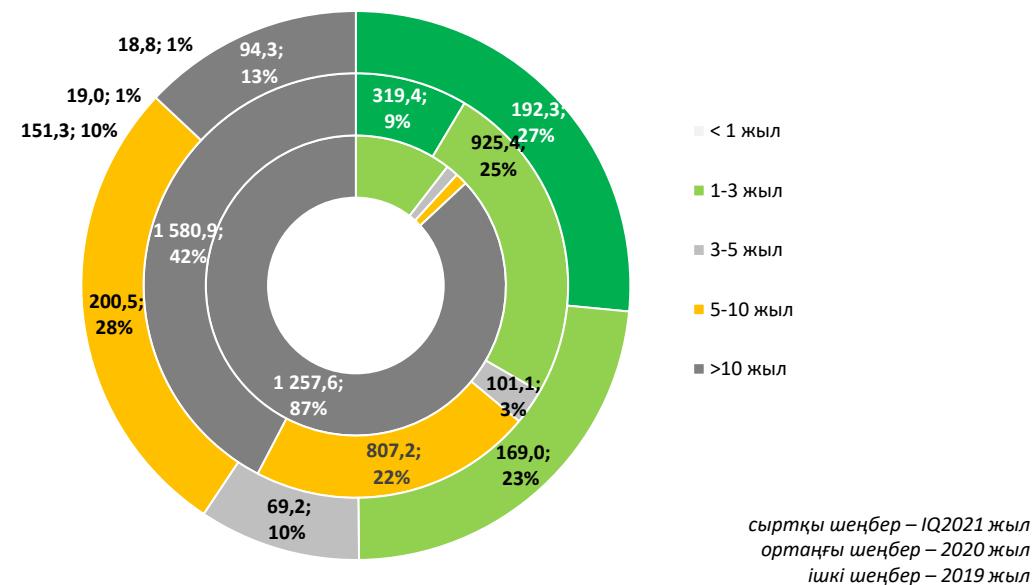
МБҚ бастапқы нарығының құралдық құрылымы, млрд KZT



МБҚ түрлері:

муниципалдар	3 % IQ'2021	26 % 2020 жыл	8 % 2019 жыл
МЕКАМ	92 % IQ'2021	74 % 2020 жыл	97 % 2019 жыл

Бастапқы нарықта МБҚ орналастырудың өтеуге дейін қалған мерзімі бойынша құрылымы, млрд KZT

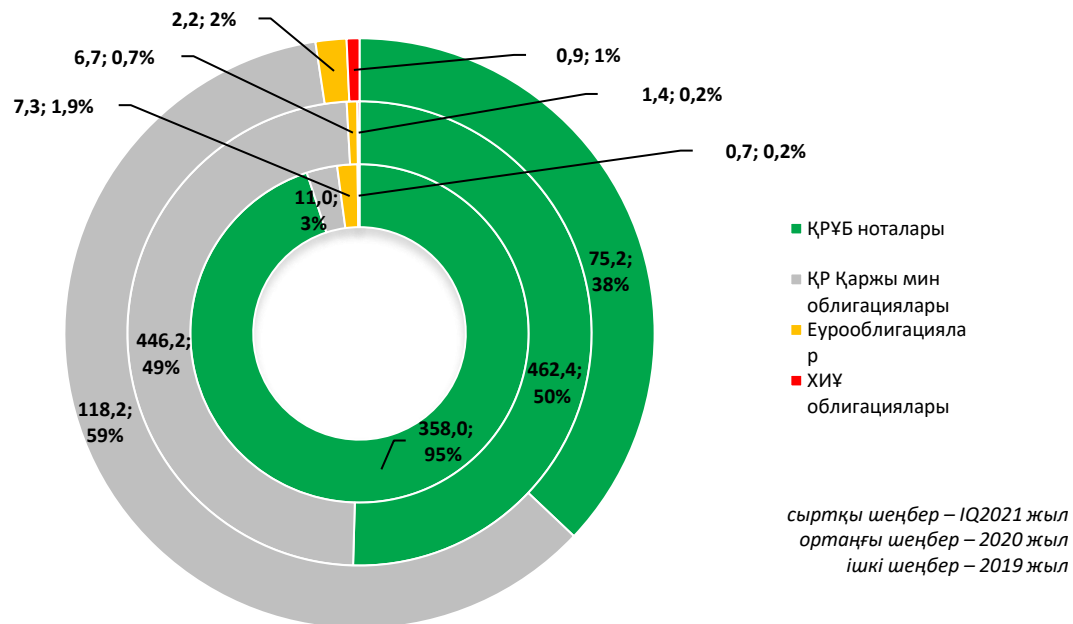


Өтеуге дейінгі мерзімі:

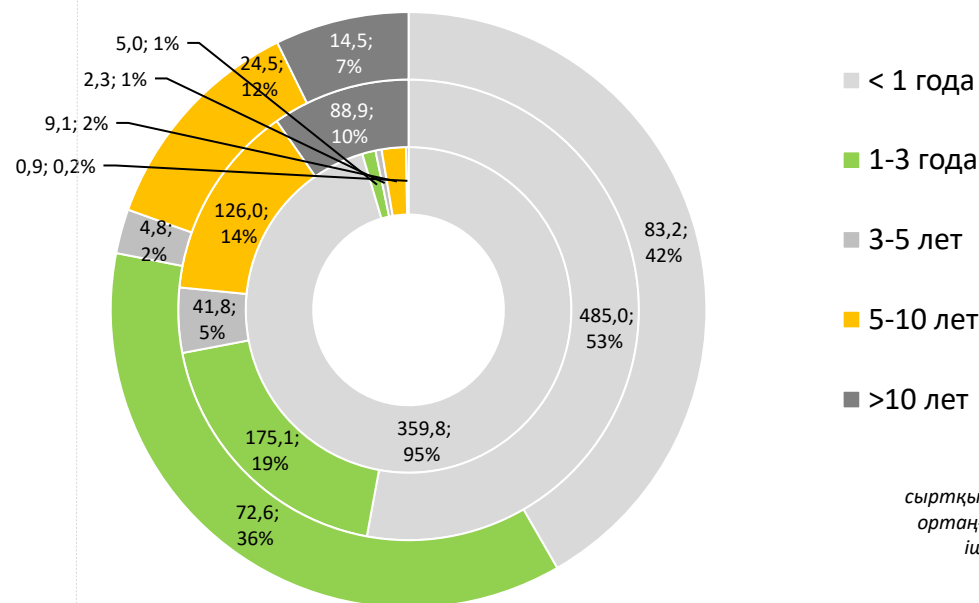
< 1 жыл	27 % IQ'2021	9 % 2020 жыл	0 % 2019 жыл
1-3 жыл	23 % IQ'2021	25 % 2020 жыл	10 % 2019 жыл
> 10 жыл	13 % IQ'2021	42 % 2020 жыл	87 % 2019 жыл

МБҚ қайталама нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ қайталама нарығындағы құралдық құрылымы, млрд KZT



Қайталама нарықта МБҚ орналастырудың өтеуге дейін қалған мерзімі бойынша құрылымы, млрд KZT



МБҚ түрлері:

ноталар	38 % IQ'2021	←	50 % 2020 жыл	←	95 % 2019 жыл
МЕКАМ	59 % IQ'2021	←	49 % 2020 жыл	←	3 % 2019 жыл
Еуробондтар	3 % IQ'2021	←	1 % 2020 жыл	←	2 % 2019 жыл

Өтеуге дейін қалған мерзімі:

< 1 жыл	42 % IQ'2021	←	53 % 2020 жыл	←	95 % 2019 жыл
1-3 жыл	36 % IQ'2021	←	19 % 2020 жыл	←	1 % 2019 жыл
> 10 жыл	7 % IQ'2021	←	10 % 2020 жыл	←	0,2 % 2019 жыл

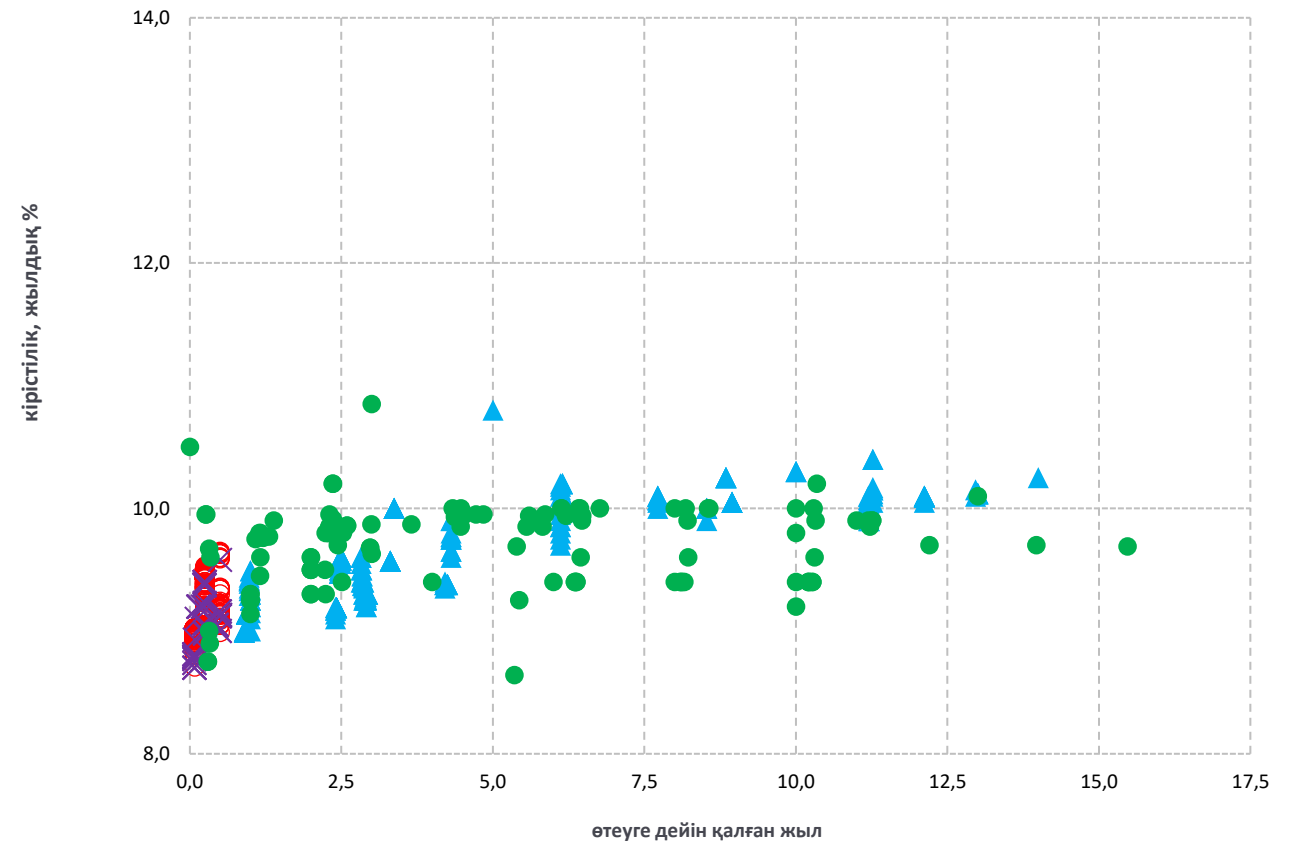
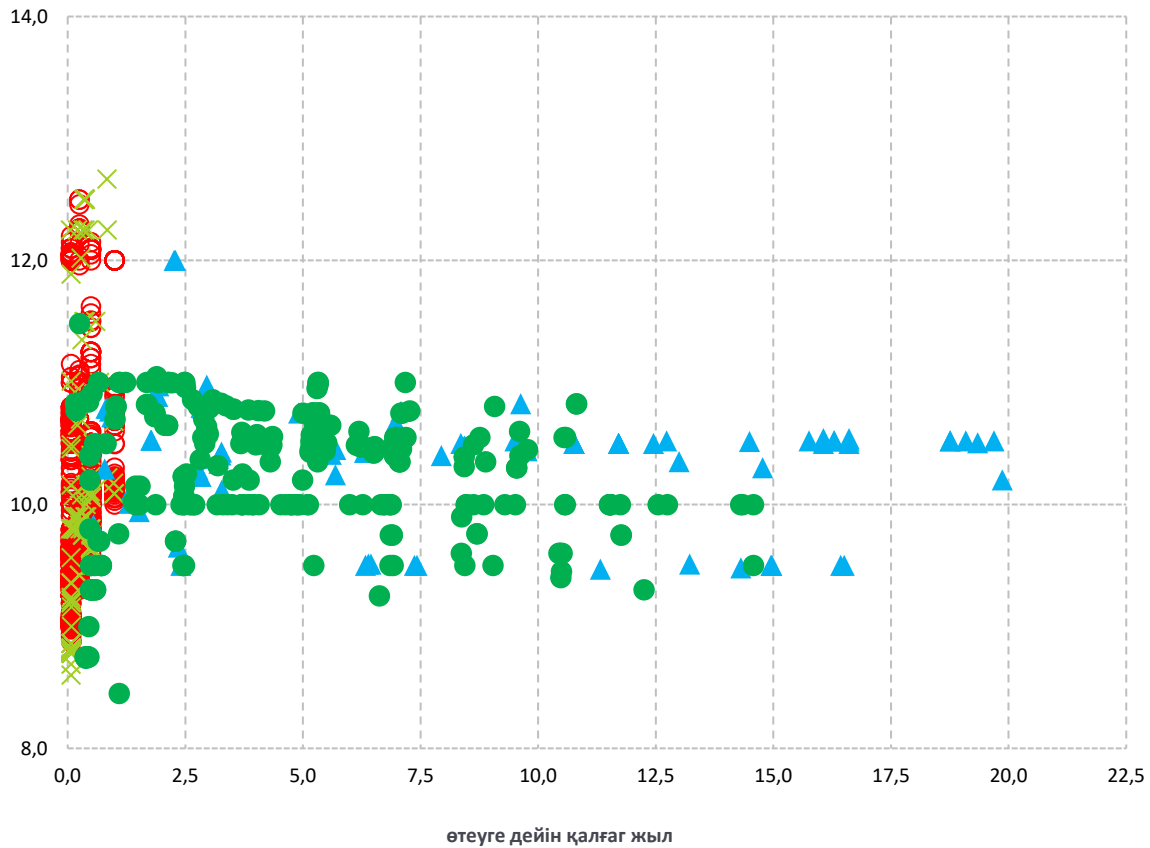
МБҚ нарығындағы мәмілелердің кірістілігі

2020 жылдағы мәмілелердің кірістілігі

2021 3А мәмілелердің кірістілігі

- NBRK Notes_primary market
- × NBRK_secondary market
- ▲ Minfin GS_primary market
- Minfin GS_secondary market

- NBRK Notes_primary market
- × NBRK Notes_secondary market
- ▲ Minfin GS_primary market
- Minfin GS_secondary market

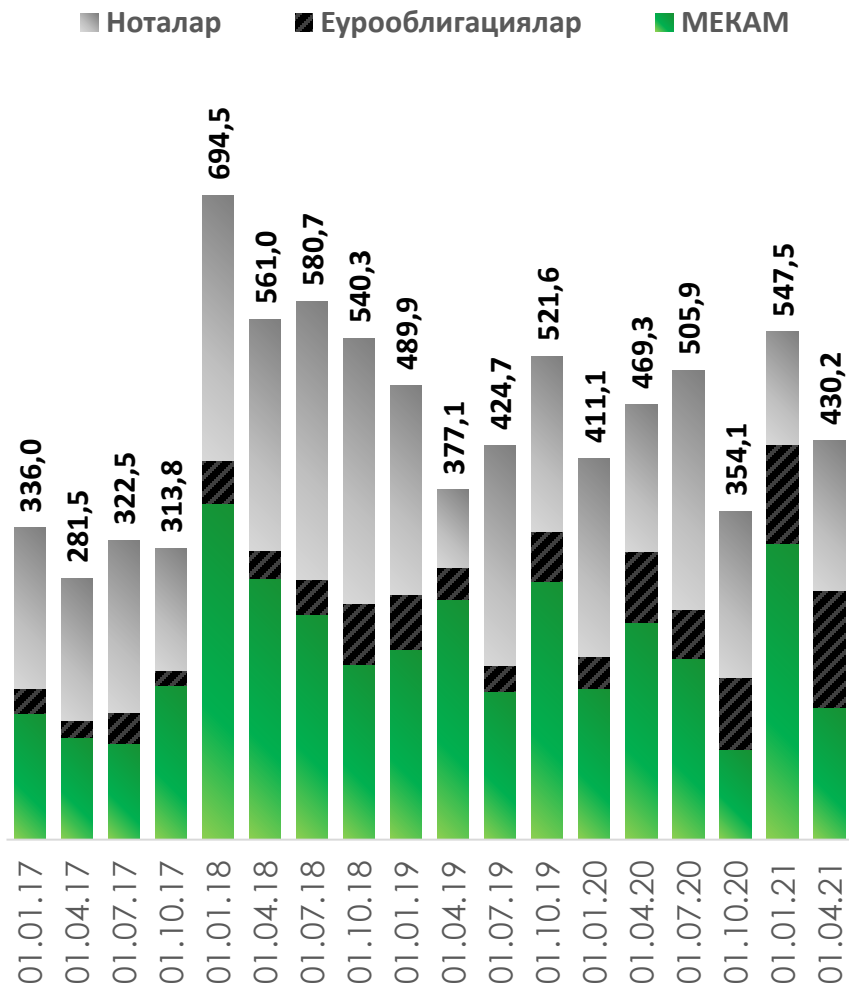


МБҚ түрі бойынша мәмілелердің кірістілігі

Түрі	Сипаттамасы	2020 жыл		IQ'2021	
		бастапқы	қайталама	бастапқы	қайталама
ҚРҰБ ноталары	Айналыс мерзімі 7-ден 360 күнге дейінгі қысқа мерзімді ноталар. Аукциондарды өткізу мерзімдері мен эмиссиялар көлемін Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі реттейді және аукциондар өткізу шарттарында хабарланады	8,9%-12,5%	8,6%-12,7%	8,7%-9,6%	8,7%-9,6%
ҚР ҚМ МЕККАМ	Дисконтталған қысқа мерзімді қазынашылық міндеттемелер	9,8%-10,8%	8,74%-10,5%	9,0%-9,5%	8,8%-10,5%
ҚР ҚМ МЕОКАМ	Өтеу мерзімі 2-3 жыл орта мерзімді қазынашылық міндеттемелер	9,5%-12,0%	8,45%-11,0%	-	-
ҚР ҚМ МЕУКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылға дейінгі ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттемелер	9,5%-11,0%	9,3%-11,5%	9,0%-10,4%	8,6%-10,9%
ҚР ҚМ МЕУЖКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылдан астам ұзақ мерзімді жинақ қазынашылық міндеттемелері. Мерзімі өткен купон кезеңіндегі инфляцияға индекстелген	-	-	-	-
ҚР ҚМ еврооблигациялары	Шетелдік заңнамаға сәйкес шетел валютасында шығарылған айналыс мерзімдері әртүрлі қазынашылық міндеттемелер	-	-	-	-
ҚР әкімдіктерінің муниципалды облигациялары	Жергілікті атқарушы органдардың (әкімдіктердің) міндеттемелері	0,35%-6,09%	-	6,1%-10,8%	-

Қатысушылардың МБҚ-мен репо секторындағы міндеттемелері

Қатысушылардың KASE-дегі МБҚ-мен авторепо секторында бағалы қағаздар бойынша ашылған жайғасымдары, млрд. KZT



	1D, 2D, 3D, 7D, 14D, 30D жекеленген БҚ және теңгедегі ОК-сыз репо операциялары
Автоматты репо операцияларының мерзімі	1D, 2D, 3D, 7D, 14D, 30D, 90D ОК-пен теңгедегі МБҚ және МҚҰО қандай да бір қоржынымен
	1D, 7D АҚШ долларымен ОК-пен репо
	1 D Қосымша сессияларда ОК-пен МБҚ қоржынымен
Тікелей репо операцияларының мерзімі	теңгемен ОК-пен 30D дейін теңгемен ОК-сыз 90D дейін АҚШ долларымен ОК-пен 7D дейін
ОК-пен автоматты репо операцияларының заты	T+ Тізіміне енгізілген, бағалы қағаздар, МБҚ қоржыны, МҚҰО қоржыны, ҚРҰБ қоржыны
ОК-пен тікелей репо операцияларының заты	T+ Тізіміне енгізілген, бағалы қағаздар
ОК-сыз автоматты репо операцияларының заты	T+ Тізіміне енгізілген, акциялар, МБҚ қоржыны
ОК-сыз тікелей репо операцияларының заты	осы операцияларға қатысушылар Биржада айналысқа жіберілген бағалы қағаздар қатарынан дербес анықтайды

ҚР бейрезиденттеріне тиесілі мемлекеттік борыштың көлемі, млрд теңге



МБҚ нарығындағы маркет-мейкерлер:



- ✓ қазіргі уақытта үш маркет-мейкер
- ✓ міндетті баға белгілеу көлемі номинал құны бойынша 500 млн. теңгені құрайды
- ✓ спрэд ссатып алу үшін міндетті баға белгілеу бағасының 1%- ын құрайды
- ✓ сауда-саттық күні ішінде маркет-мейкерге арналған тайм-аут 150 минутты құрайды

I. Кірістіліктің тәуекелсіз қисығын құру

- ✓ 2021 жылы ҚМ мерзімі 1 жылдан 15 жылға дейін, сомасы шамамен **1,9 трлн. теңге** құрайтын, соның ішінде **5 жылға дейінгі** қысқа мерзімді секторда **1 трлн. теңге** сомасына МБҚ шығарылымын жоспарлады.

II. Мемлекеттік борышты басқару саясатын жетілдіру

- ✓ ҚМ-мен мемлекеттік борышты басқару саясатын жетілдіру мақсатында белсенді жұмыс жүргізілуде

III. МБҚ қайталама нарығының өтімділігін арттыру

- ✓ KASE МБҚ бойынша **маркет-мейкерлерді ынталандыру бағдарламасы** іске қосылды.
- ✓ БЖЗҚ және ҰБ басқаруындағы қорлар ара-тұра қайталама нарыққа қатысады

IV. ҚР МБҚ инфрақұрылымын дамыту және жаһандану

- ✓ МБҚ JP Morgan GBI-EM әлемдік индексіне әлеуетті қосу үшін жұмыстар жүргізілуде.
- ✓ Clearstream халықаралық желі шеңберінде есеп айырысулар процесі **FoP-тан DvP-ға ауыстырылды**. Есеп айырысулар теңгемен жүргізіледі.
- ✓ Euroclear-мен есеп айырысу инфрақұрылымын құру бойынша келіссөздер жүргізілуде (*жобаны іске асыру моделін анықтау сатысында*)

Мазмұны

- 01 | Қазақстан цифрларда
- 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- ▶ 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

МБҚ нарығындағы сауда-саттық регламенті

Тікелей мәміле
жасасу әдісі

10:30 – 17:30

T + тізіміне енгізілмеген бағалы
қағаздармен үздіксіз
қарсылама аукцион әдісі

11:20 – 17:00

T+ тізіміне енгізілген бағалы
қағаздармен үздіксіз
қарсылама аукцион өткізу
әдісі

11:20 – 17:30

Бірінші клирингілік сессия

15:30 – 17:00

Екінші клирингілік сессия

17:30 – 18:45

"Тікелей" әдіспен жүзеге
асырылатын ОК-пен репо
операцияларының
құралдары; "автоматты"
репо нарығының қаржы
құралдары

10:30 – 17:00

Сауда-саттық әдістері:

- ▲ үздіксіз қарсылама аукцион (Order-Driven Market)
- ▲ адрестік мәмілелер тәртіптемесі
- ▲ Бастапқы орналастыру аукциондары (арнайы мамандандырылған сауда-саттық)

Тәртіптемелер:

- ▲ T+ ГЦБ (мәмілелер екінші жұмыс күніне есептеледі)
- ▲ T0 ГЦБ (мәмілелер олар жасалған күні есептеледі)

МБҚ-мен репо операциялары :

- ▲ автоматты репо (қоржынымен) ОК-пен және ОК-сыз
- ▲ ОК-пен және ОК-сыз адрестік репо

МБҚ нарығындағы қамтамасыз ету:

ASTS+ сауда-клиринг жүйесінде бірыңғай шектелімді ескере отырып, қор нарығының клирингілік қатысушыларының екі санаты бар:

- ▲ толық қамтылған
- ▲ Жартылай қамтылған

МБҚ нарығында жартылау қамтумен мәмілелер бойынша қамтамасыз ету ретінде қабылданатын бағалы қағаздарға рұқсат беру **T+ Қамту тізіміне** енгізілген бағалы қағаздар үшін белгіленген. Өзекті тізім бас мәзірдің "Бағалау және Параметрлер" бөлімінің, "қаржы құралдарының тәуекел-параметрлері" кіші бөлімінде берілген.

Орталық депозитарийінің қызметтеріне бейрезиденттердің қол жеткізуі



Шетелдік депоненттер:

- ✓ Росбанк Societe Generale Group
- ✓ Мәскеу биржасы тобы Ұлттық есеп айырысу депозитарийі
- ✓ Райффайзен Банк
- ✓ ВТБ
- ✓ Best efforts Bank
- ✓ Қырғыз Республикасының Орталық депозитарийі
- ✓ Армения Республикасының Орталық депозитарийі



Шетелдік номиналды ұстаушы:

- ✓ Clearstream Banking S.A.

Депонент:

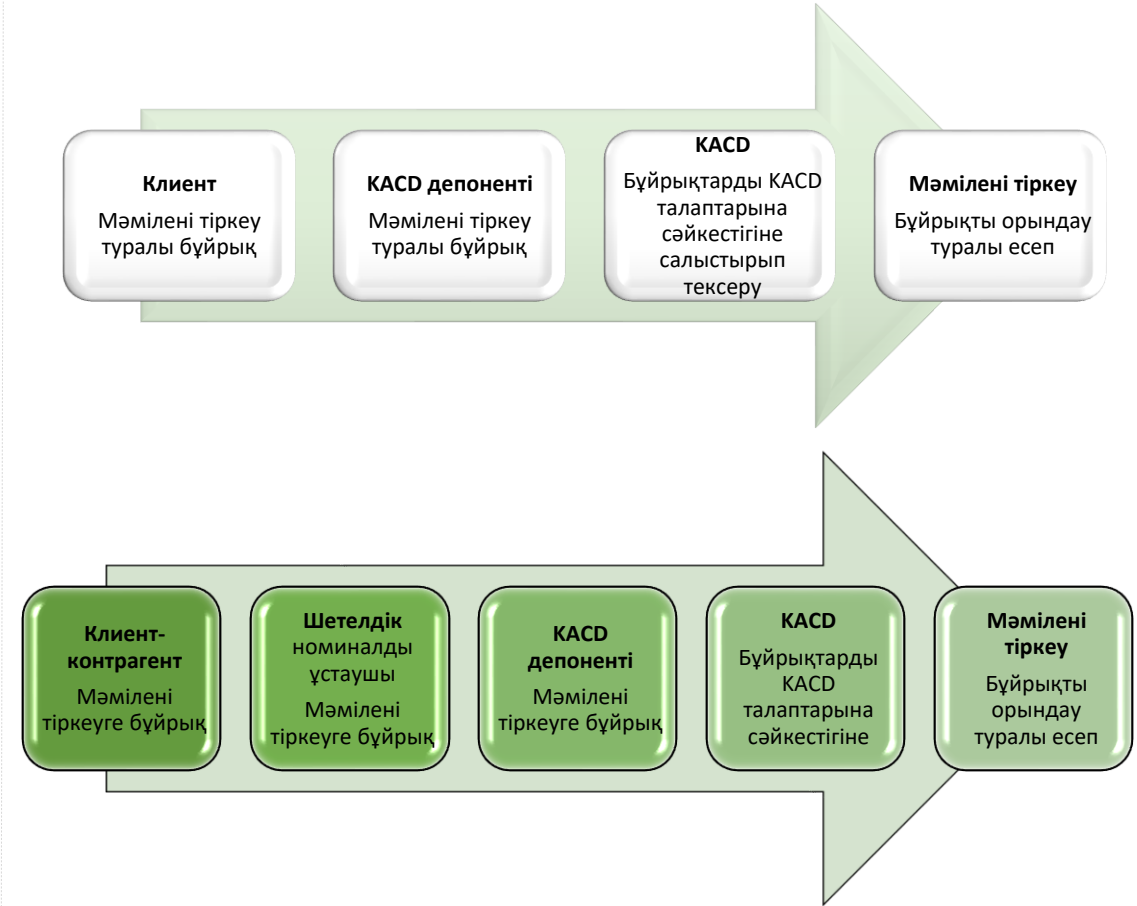
- ✓ Ситибанк Казахстан

ҚР МБҚ-мен жасалған мәмілені тіркеу

Ұйымдастырылған нарықта



Ұйымдастырылмаған нарықта



ҚР МБҚ-мен жасалған мәмілелер бойынша есептесу тәртіптемелері



T+0

Нарық:

ұйымдастырылған

Есептесу әдісі:

гросс-есептесулер (DVP-1)

Есептесу банкі:

ҚР Ұлттық Банкі

Орталық депозитарий

Қамтуы:

активтерді толық алдын ала депозитке салу

Қаржы құралдары:

T+2 сызбасы бойынша саудаланатындарды қоспағанда, кез келген қаржы құралдары



T+2

Нарық:

ұйымдастырылған

Есептесу әдісі:

нетто-есептесулер (DVP-3)

Есептесу банкі:

Орталық депозитарий

Қамтуы:

маржалық талап

Қаржы құралдары:

KASE солармен жасалған мәмілелер бойынша клирингілік қызметті жүзеге асыратын тізімге енгізілген қаржы құралдары



T+n

Нарық:

ұйымдастырылмаған

Есептесу әдісі:

гросс-есептесулер (DVP-1, FOP)

Есептесу банкі:

ҚР Ұлттық Банкі

Орталық депозитарий

Қамтуы:

активтерді алдын ала депозиттеу жоқ (активтердің болуы мәмілелерді тіркеу сәтінде тікелей тексеріледі)

Қаржы құралдары:

любые финансовые Қаржы құралдары

Ұйымдастырылған нарықтағы есеп айырысу сьзбасы

T+0

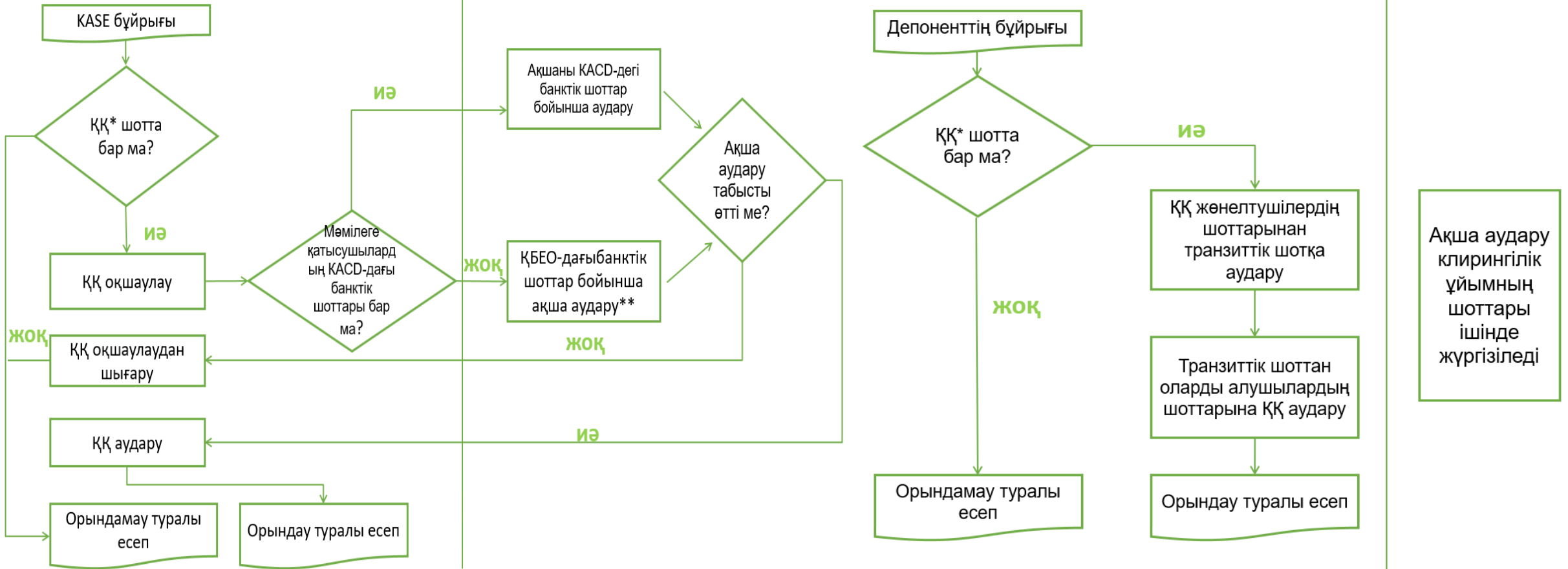
қаржы құралдары

ақша

T+2

қаржы құралдары

ақша



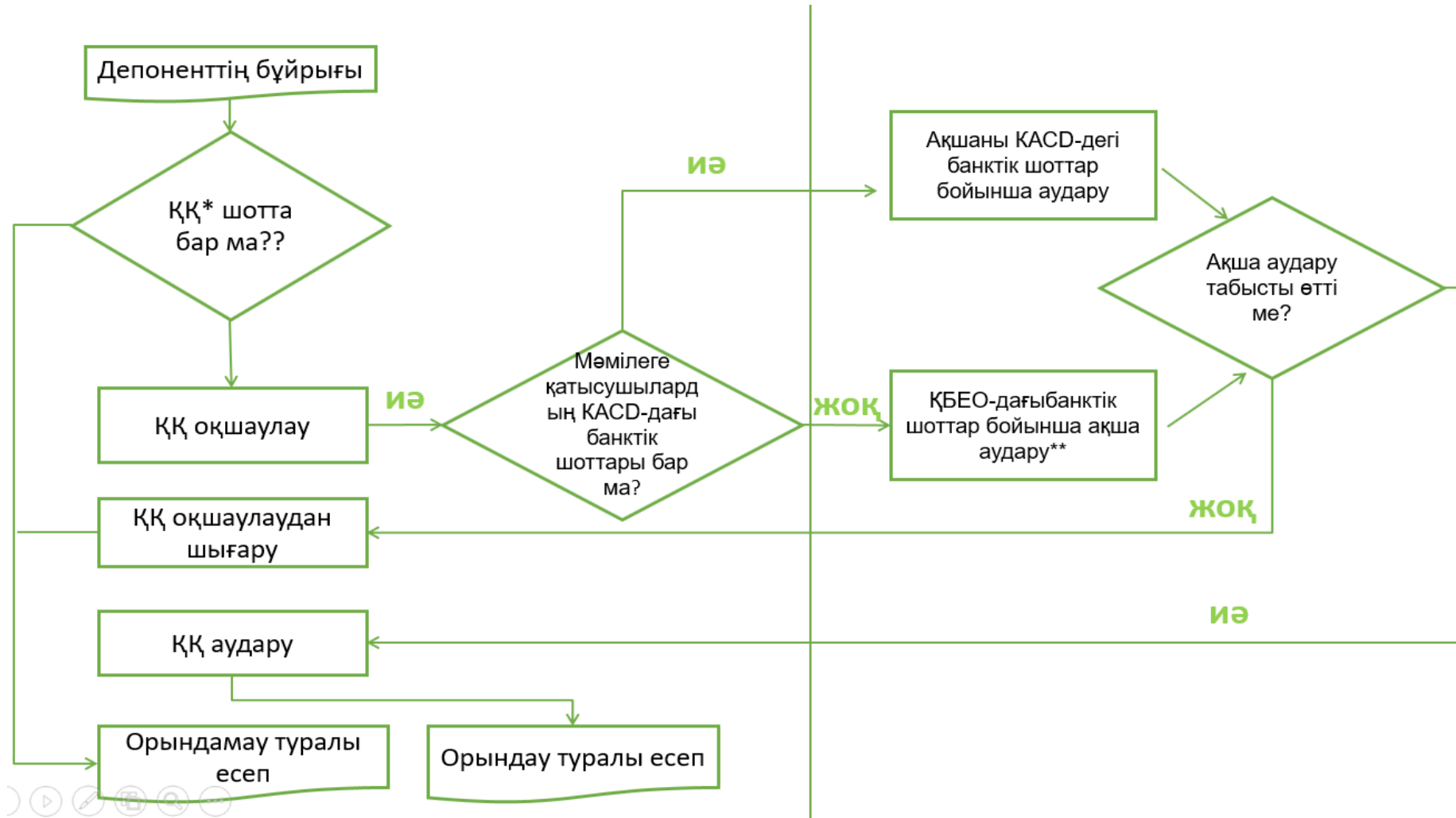
*ҚҚ – қаржы құралы *ҚБЕО – Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қазақстандық банкаралық есептесу орталығы

Ұйымдастырылмаған нарықтағы есеп айырысу сызбасы

T+n (төлемге қарсы жеткізілім)

қаржы құралдары

ақша



*ҚҚ – қаржы құралы *ҚБЕО – Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қазақстандық банкаралық есептесу орталығы

Қазақстанның капитал нарықтарына қол жеткізуі (CBL)

Clearstream арқылы есеп айырысулар Ұлттық Орталық депозитарий (жергілікті есеп айырысу) арқылы немесе тікелей CBL контрагенттері (ішкі есеп) арасында, сондай-ақ Free of Payment (FOP төлемсіз жеткізу) немесе Delivery versus Payment (DvP төлемге қарсы жеткізу) жүйелері бойынша жүргізілуі мүмкін. Мәмілелер CBL мақұлданған активтер класымен жасалады:

✓ Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігі шығарған мемлекеттік облигациялар

- МЕОКАМ Мемлекеттік орта мерзімді қазынашылық міндеттемелер;
- МЕУКАМ Мемлекеттік ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттемелер

✓ Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі шығарған облигациялар.

- 7, 14, 28, 91, 182, 270 немесе 364 күн өтеу мерзімі бар қысқа мерзімді дисконтталған облигациялар мен облигациялар;
- KASE-дегі облигациялар: Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің ноталары.

Жергілікті есептесулер

clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Клиент CBL



жергілікті кастодиан
және/немесе брокер/дилер

- ✓ CitiBank Almaty кастодиан банкі арқылы Орталық депозитарийдегі Clearstream шотына жүргізіледі. Сауда-саттық кез-келген уәкілетті брокермен/дилермен/кастодиан банкпен де жүргізілуі мүмкін
- ✓ FOP немесе DVP негізінде теңгемен жүргізіледі
- ✓ Сауда T0-де немесе тараптардың келісімі бойынша жүзеге асырылады
- ✓ CBL клиенттері үшін соңғы мерзімі: 15:00 (Алматы) немесе 10: 00 (Орталық Еуропа)
- ✓ Орталық депозитарийдегі Clearstream Banking S. A. шоты: 1024701240
- ✓ MT54X есептесу бойынша жетекшілік (<file:///C:/Users/anna.nazarenko/Downloads/mt54x-swift-guide.pdf> сілтемесі бойынша)

Ішкі есептесулер

clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Клиент CBL



Система рашот CBL



clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Клиент CBL

- ✓ CBL шоты бар және жергілікті кастодиандар немесе брокерлер/дилерлер үшін қолжетімсіз тараптар үшін ғана жүргізіледі
- ✓ CBL-де қолжетімді келген валютада FOP немесе DVP негізінде жүргізіледі
- ✓ Сауда T0-де немесе тараптардың келісімі бойынша жүзеге асырылады
- ✓ CBL клиенті үшін соңғы мерзімі 19: 00 (Орталық Еуропа)
- ✓ Clearstream Banking S. a шоты: 5 таңбалы CBL шоты
- ✓ MT54X есептесу бойынша жетекшілік (<file:///C:/Users/anna.nazarenko/Downloads/mt54x-swift-guide.pdf> сілтемесі бойынша)

Назарларыңызға рахмет!

Қазақстан Республикасы, 050040
Алматы қ., Байзақов көш., 280
"Almaty Towers" көпфункционалы кешеннің
Солтүстік мұнарасы 8-ші қабат
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

FAQ



KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange