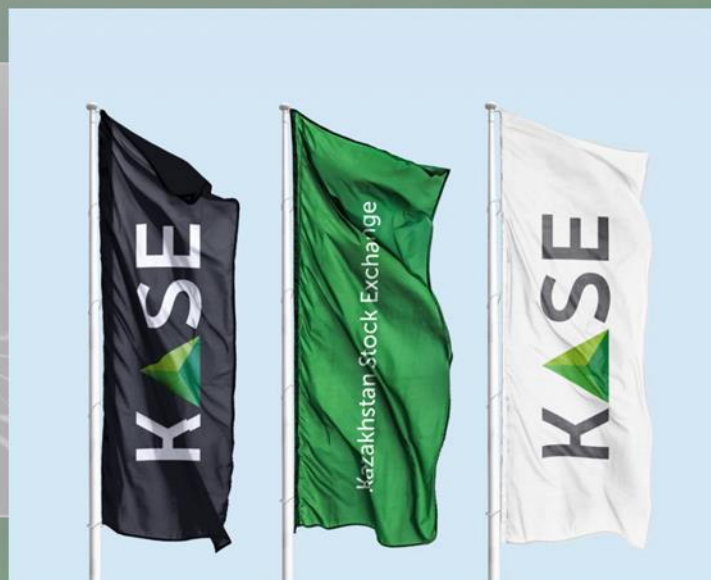


# Обзор результатов деятельности за 6 месяцев 2020 года

Деятельность биржи в условиях глобальной пандемии



июль 2020, г. Алматы



Қазақстан қор биржасы  
Казакстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

# Содержание

01

Краткий обзор результатов  
*динамика рынков*

02

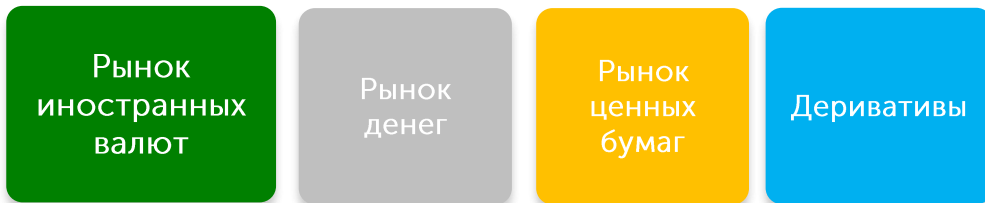
Реализация проектов  
и операционная деятельность KASE  
*мероприятия | проекты | регламент торгов | работа ЦК*

03

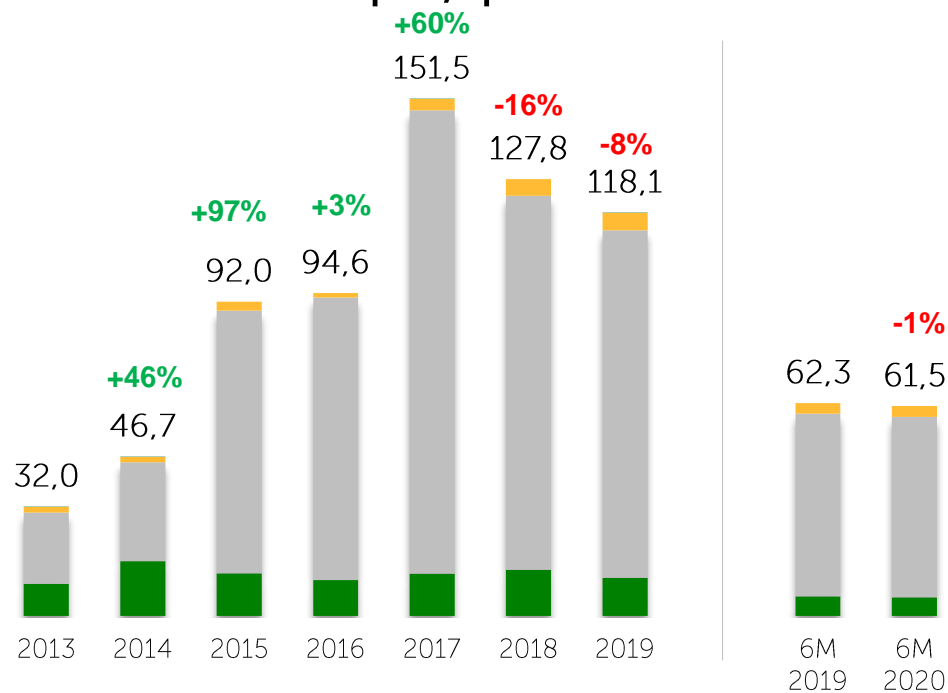
Работа биржевых рынков KASE  
*тренды биржевых рынков*

**01**

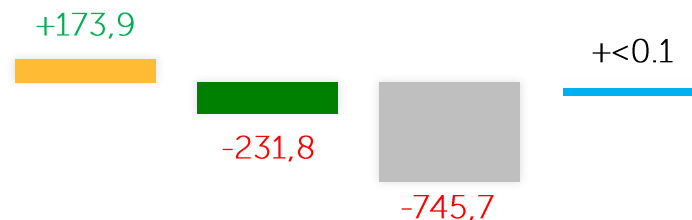
**Краткий обзор  
результатов**



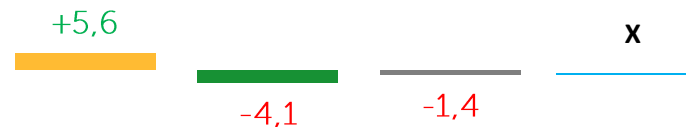
Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге



Прирост сектора за 6М 2020 в денежном выражении\*, млрд тенге



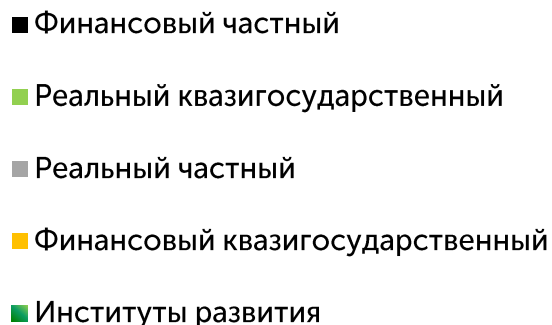
Прирост сектора за 6М 2020 в процентном выражении\*, %



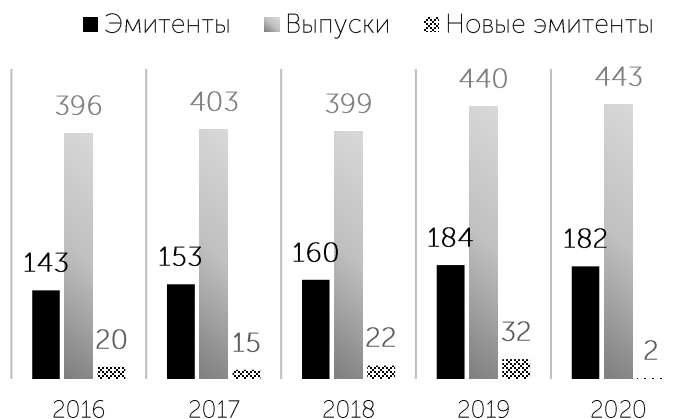
Примечание сравнение с аналогичным периодом прошлого года

# Структура торговых списков KASE

Структура официального списка в разрезе секторов экономики, количество эмитентов



## Общее количество эмитентов НЦБ

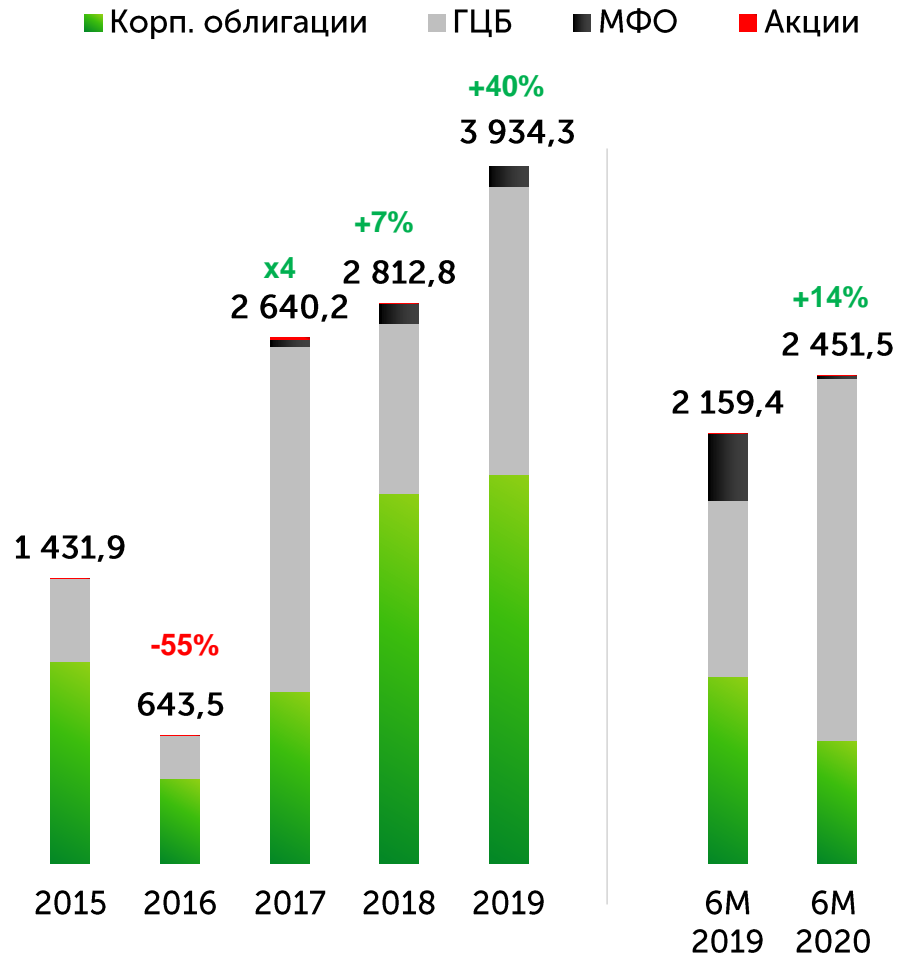


В 2020 году были включены в торговые списки 29 инструментов 12 эмитентов:

- АО "Ипотечная организация "Баспана"
- Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан)
- АО "FIVE BROKERS' CAPITAL"
- LLOYDS BANK PLC
- АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания"
- АО "СевКазЭнерго"
- АО "Банк Развития Казахстана"
- АО "Байтерек девелопмент"
- АО "KEGOC"
- Международная финансовая корпорация
- АО "Национальная компания "Казахстан инжиниринг" (Kazakhstan Engineering)
- АО "КазАгроФинанс"

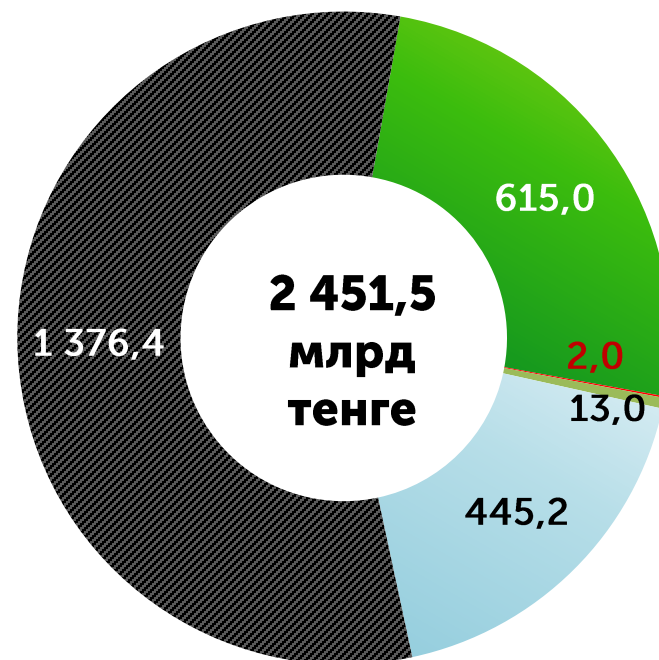
# Рынок привлечения капитала в 2020 году

Объемы первичных размещений, млрд тенге



Структура первичного рынка, млрд тенге

- Корпоративные облигации
- Акции
- МФО
- Муниципальные органы
- Министерство финансов

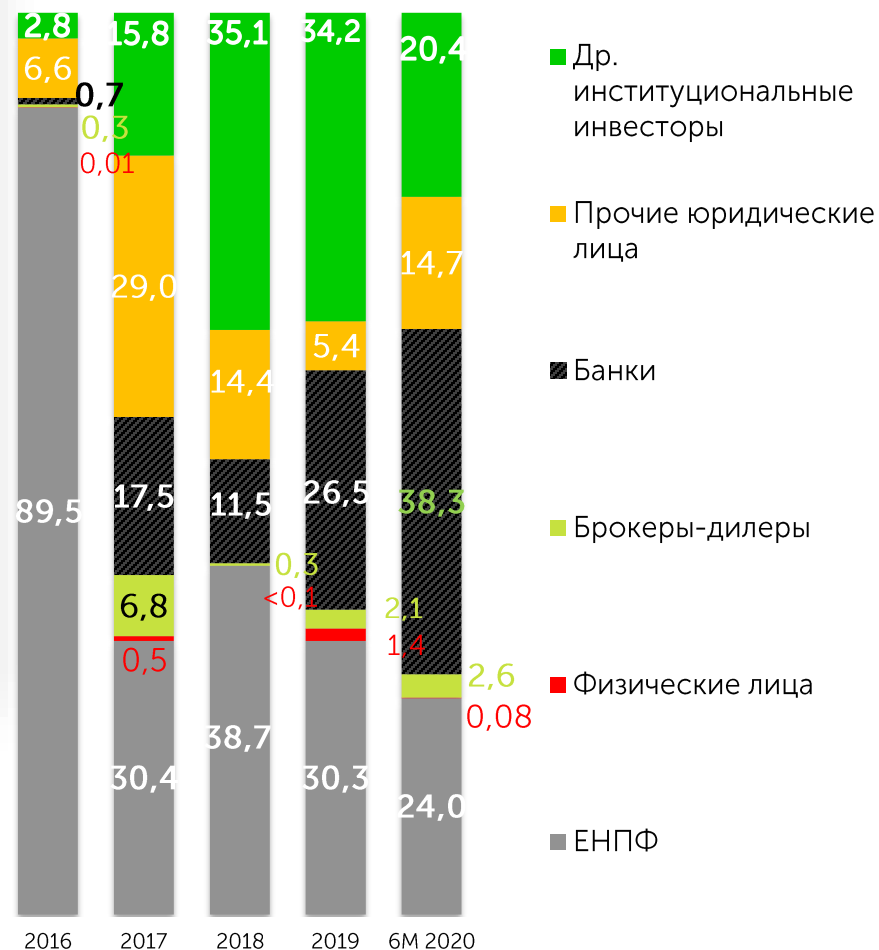


# Размещение корпоративных облигаций: ЭМИТЕНТЫ И ИНВЕСТОРЫ

	2016	2017*	2018*	2019*	6М'2020*
<b>Количество эмитентов</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>9</b>
<b>ИЗ НИХ:</b>					
квазигосударственные компании и институты развития	7	8	10	13	6
частные нефинансовые компании	5	1	2	3	2
частные финансовые компании	–	5	11	11	1
<b>Привлечение, млрд. KZT</b>	<b>424,4</b>	<b>269,5</b>	<b>1 824,5</b>	<b>1 349,7</b>	<b>333,1</b>
<b>ИЗ НИХ:</b>					
квазигосударственные компании и институты развития	417,5	234,7	1 418,4	1 140,0	326,8
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	37,8	5,2
частные финансовые компании	–	33,9	400,7	171,9	1,2

\* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора и размещений нерыночного характера

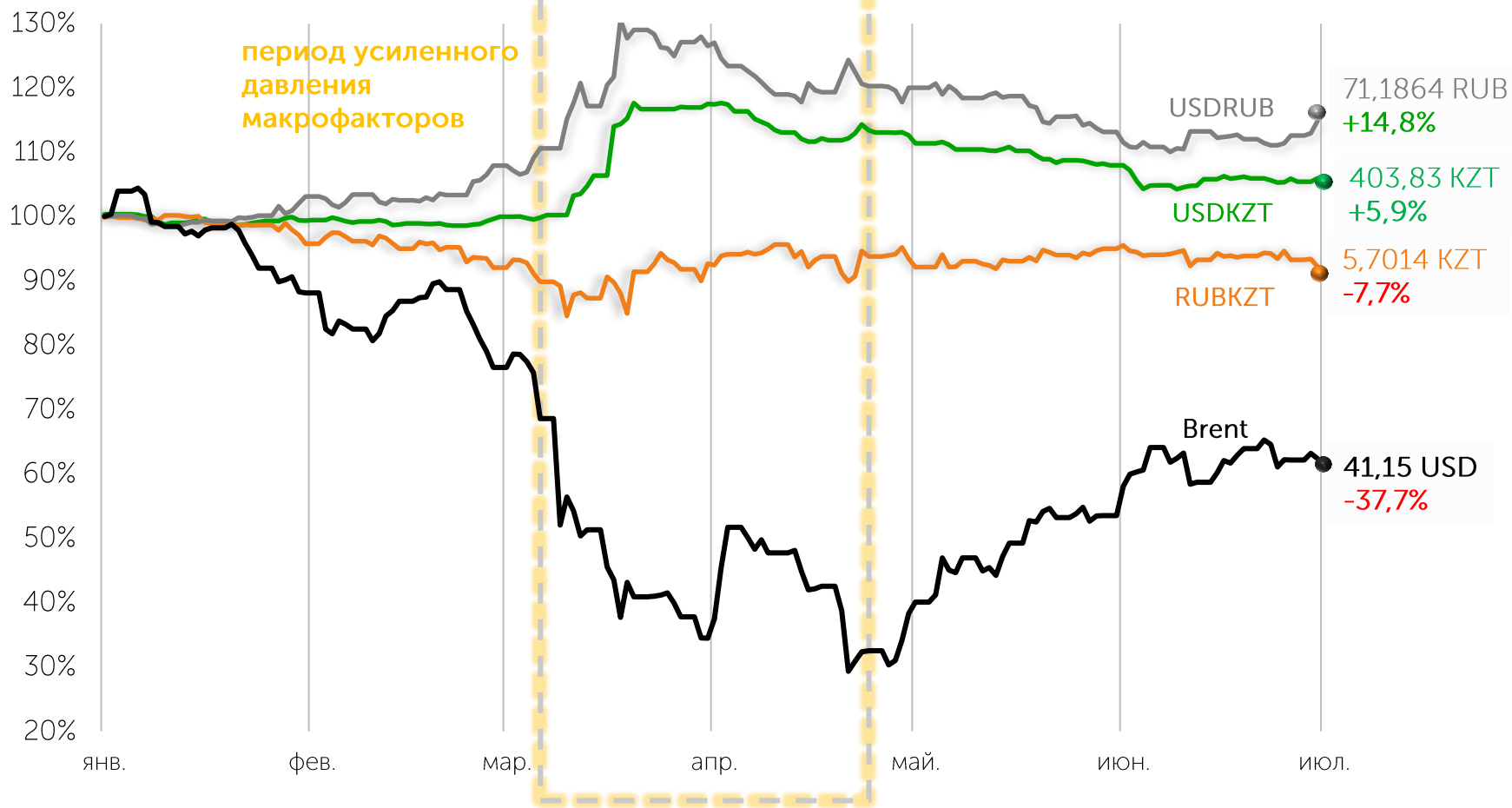
Доли основных категорий инвесторов, %\*



# Динамика изменения курса тенге

В первые месяцы 2020 года тенге продолжал демонстрировать стабильность. С начала марта давление на курс в сторону его повышения оказали: резкое снижение цен эталонных марок нефти, введение ЧП в связи с мировой пандемией, ослабление валют стран основных торговых партнеров, повышенный спрос на товары и ускорение инфляции. В дальнейшем, восстановление нефти способствовало укреплению национальных валют стран-экспортеров.

данные с начала года по 30 июня 2020



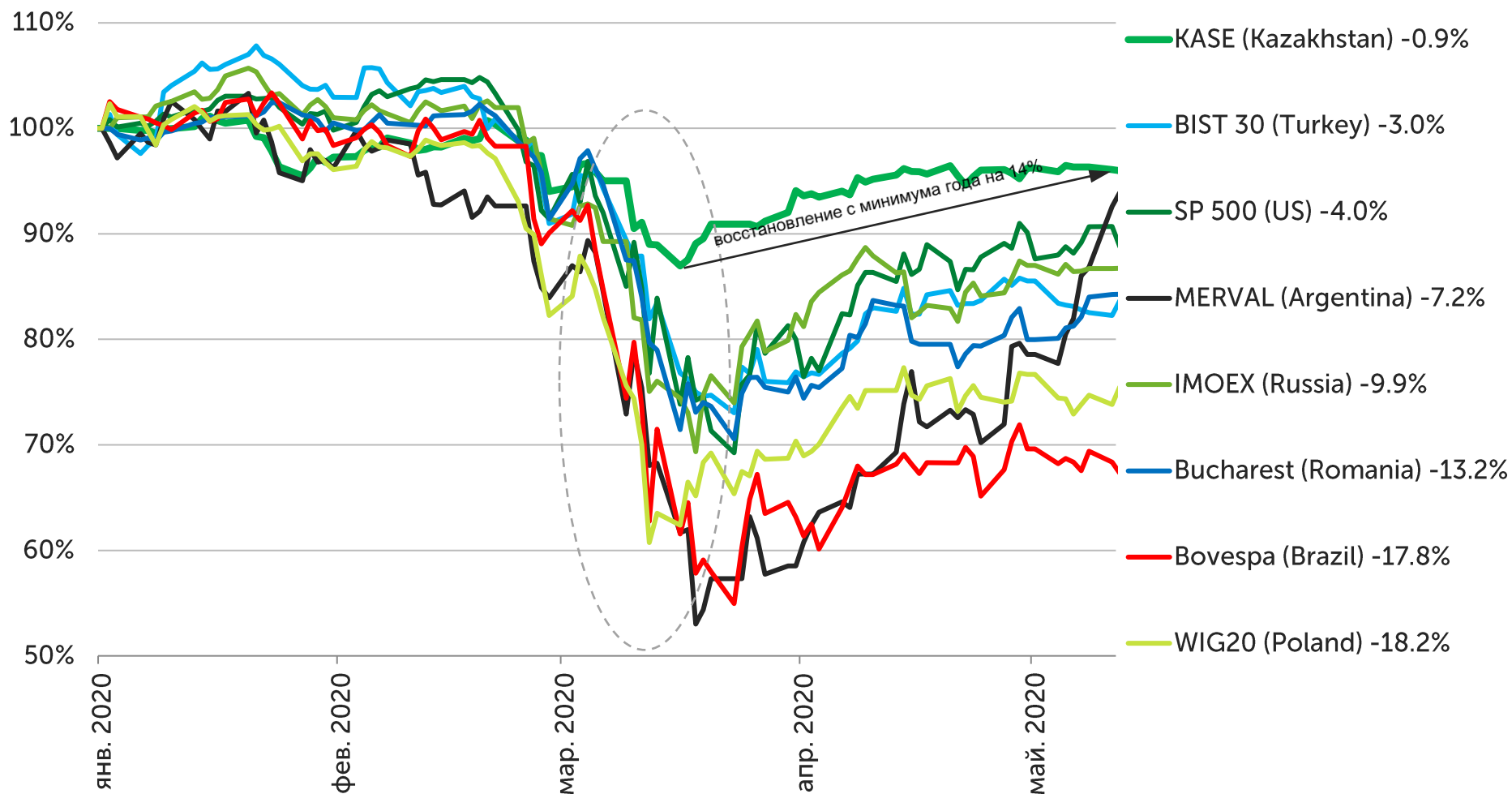
**Примечание:** тренды рассчитываются по последнему торговому дню отчетного квартала текущего года к последнему торговому дню предшествующего отчетному года

**Источник:** НБPK (USDKZT), Bloomberg (USDRUB, RUBKZT, Brent)



# Индекс KASE и мировые фондовые индексы


данные с начала года по 30 июня 2020





**02**

**Реализация  
проектов  
и операционная  
деятельность**



# Ключевые проекты на 2020-2021 годы



## Сотрудничество с MOEX



- Внедрение ASTS+ на фондовом рынке для всех режимов и запуск услуг ЦК на фондовом рынке по сделкам со всеми финансовыми инструментами / август 2020
- Внедрение ASTS+ на валютном рынке / ноябрь 2020
- Внедрение SPECTRA на рынке деривативов / 2021

## Развитие рынков и IT

- Улучшение позиций финансового рынка РК в международных классификаторах FTSE, MSCI и S&P/ 2020-2021
- Автоматизация процесса листинга / второе полугодие 2020
- Запуск новой версии системы электронного документооборота is2in / второе полугодие 2020
- Реализация браузерной версии информационного терминала (Web-терминала IRIS) / второе полугодие 2020

## Устойчивое развитие

- Внедрение политики устойчивого развития Биржи / второе полугодие 2020

# Мероприятия для ЭМИТЕНТОВ

*с мая мы перевели  
встречи с  
потенциальными  
участниками рынка на  
дистанционный уровень*



## Выездные мероприятия и бизнес-форумы

- 18 февраля проведен круглый стол совместно с АО "ФРП "ДАМУ" для предпринимателей Жамбылской области
- 18 февраля в г. Тараз проведен обучающий семинар для сотрудников и клиентов ЮКОФ АО "Казпочта"
- 21 февраля в г. Алматы выступление в рамках форума "Mining Club" геологоразведка для юниоров"
- 17 марта в рамках круглого стола проведен конференц звонок с представителями АО "НУХ "Байтерек" и его дочерними организациями" по вопросам механизмов и принципов работы ЦК



## Обучающие семинары

- 05 февраля проведен семинар "Основы фондового рынка" для собственников и руководства компаний
- 21 февраля - ознакомительный семинар для магистрантов программы "Master of Science in Finance" Университета Назарбаев

# Ключевые мероприятия для инвесторов и участников рынка в 2020 году

**01** презентация



Purchasing Managers' Index (индекс PMI)  
в Казахстане от Tengri Partners

**02** Road Show



АО "Банк Развития Казахстана" для инвесторов в рамках  
размещения еврооблигаций, деноминированных в тенге  
и АО "ФНБ Самрук Казына" в рамках размещения  
тенговых облигаций

**03** награждение



наиболее отличившихся по итогам 2019 года членов  
KASE, листинговых компаний и представителей СМИ

**04** поддержка инициативы



"Ring the Bell for Gender Equality" в рамках инициативы  
ООН - "Устойчивые фондовые биржи"

**05** обсуждение



мер для дальнейшего развития рынка в рамках круглого стола  
с профессиональными участниками рынка и IV круглого  
стола "Долговой рынок Республики Казахстан" Cbonds

**06** KASE Talks



с участием Председателя Правления Жилстройсбербанк  
Казахстана Ибрагимовой Ляззат и с участием  
Председателя Совета директоров RG Brands и группы  
компаний "RESMI" Мажибаевым Кайратом

# Работа KASE в условиях ЧП и карантина в связи с COVID-19



План работы KASE в условиях распространения коронавирусной инфекции COVID-19 и Инструкция по противоэпидемическому режиму



Повышенная готовность резервных центров обработки данных



Удаленная работа не менее 80% персонала с прямым и безопасным подключением к IT-ресурсам биржи



Изменение регламента торгов (с 05 июля график работы установлен с 9.00 до 17.00, торги проводятся до 15.00, расчеты до 17.00 )



Применение дополнительных методов торгов (запуск франкфуртских торгов на валютном рынке в условиях повышенной волатильности)



Изменение риск-параметров инструментов фондового и валютных рынков

# Регламент торгов KASE в условиях ЧП и карантина в связи с COVID-19

Период	Регламент	
	Торги	Расчеты
с 30 марта по 30 апреля	10.00–13.00	13.00–15.00
с 04 мая по 22 мая	10.00–15.00	15.00–17.00
с 25 мая по 03 июля	10.00–17.30	17.30–18.45
с 07 июля по 01 августа	10.00–13.00	13.00–15.00

# Подготовка к внедрению ЦК и новой ТКС на фондовом рынке

по всем инструментам, включая репо

## Нововведения:

- неттинг купли-продажи ЦБ и репо;
- гарантия ЦК исполнения всех сделок фондового рынка;
- наличие "окна мгновенной ликвидности" – репо без ЦК с моментальными расчетами по сделкам.

## Регламент расчетных клиринговых сессий на фондовом рынке

Время проведения операции, (ALT)	Наименование операции
1	2
10:00 – 10:30	Клиринговая сессия mark-to-market
	Определение маржинальных требований
	Возврат выплат по купонам и дивидендам по сделкам репо и сделкам купли/продажи $Y_n^1$
	Предоставление клиринговым участникам отчетов, содержащих информацию о margin-call
15:30 – 17:15	Первая расчетная клиринговая сессия
17:30 – 18:45	Вторая расчетная клиринговая сессия

✓ 2 клиринговые сессии

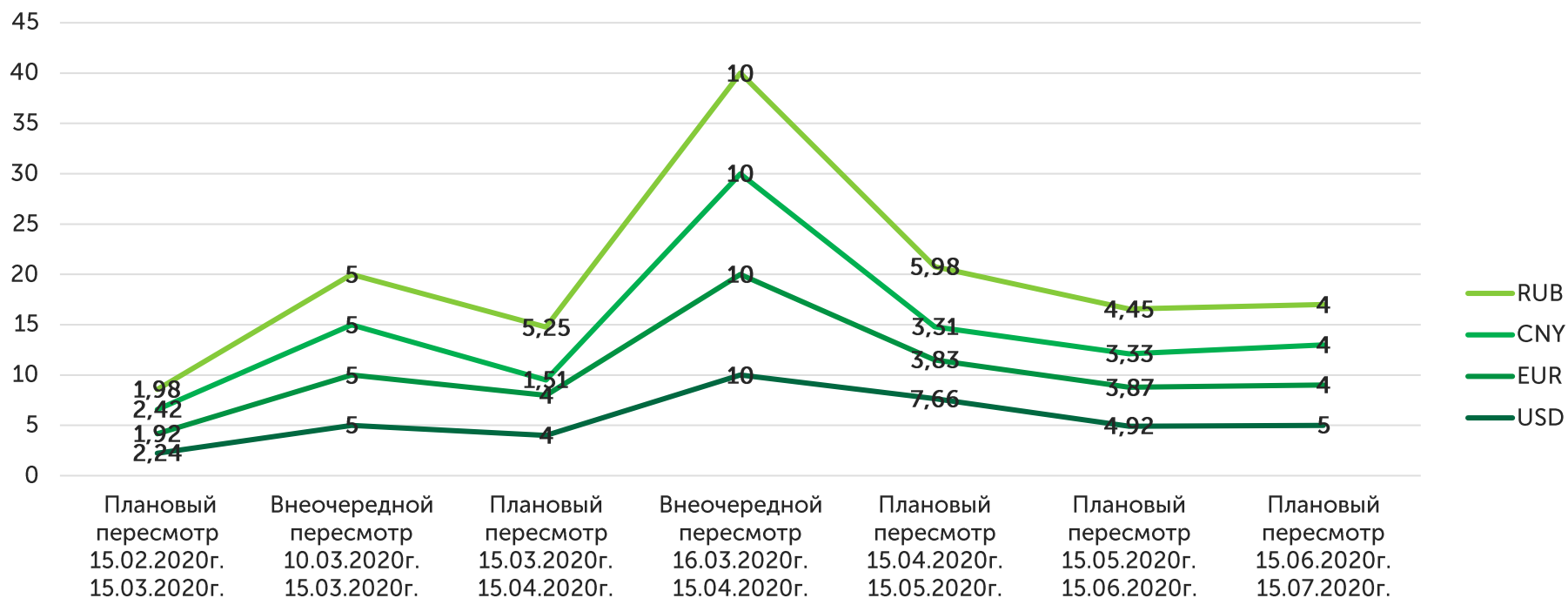
✓ участник может осуществить "ранний выход" после первой сессии или урегулировать позицию до второй сессии



# Пересмотр риск-параметров валютного рынка

В связи с повышенной волатильностью на мировых биржевых рынках, связанной с пандемией COVID-19, в целях минимизации рыночных рисков валютного рынка осуществлены внеочередные пересмотры риск-параметров валютного рынка

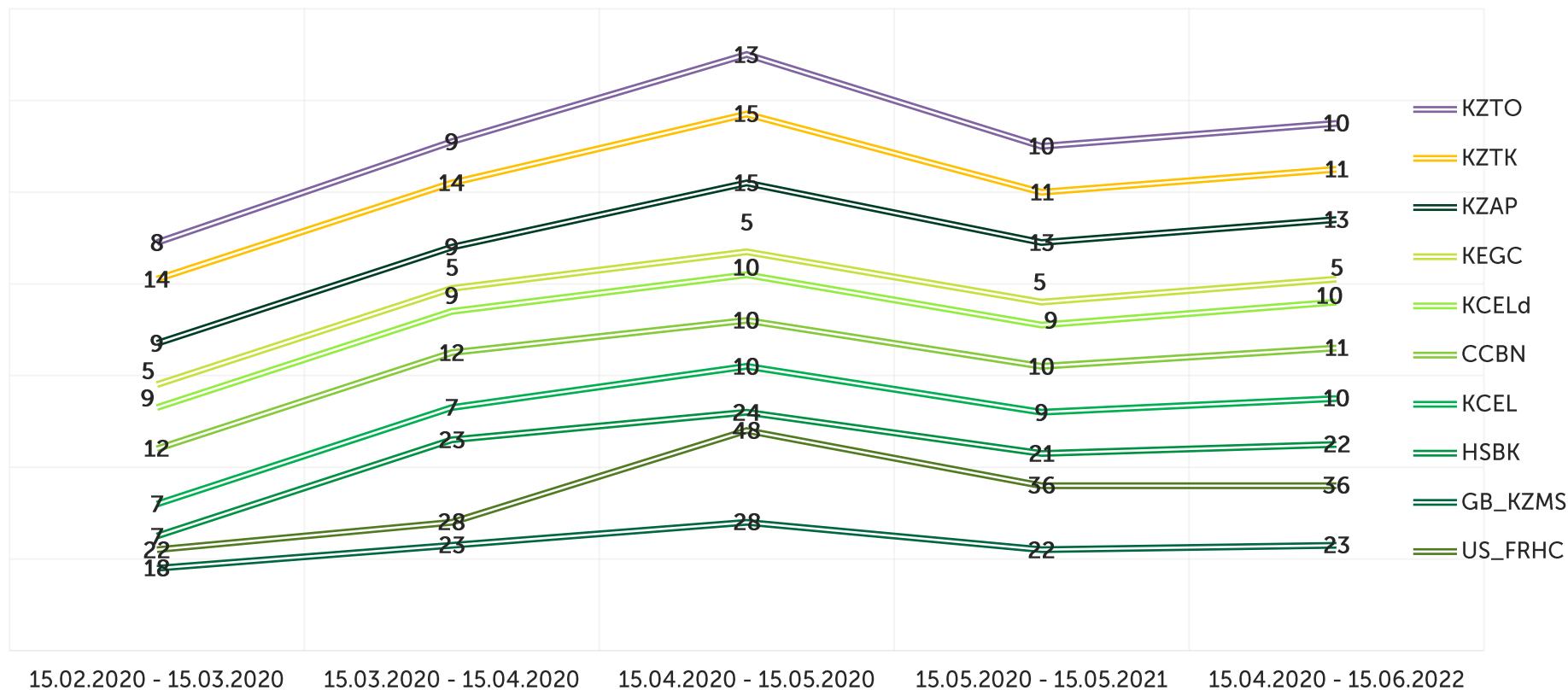
### Ставка начальной маржи, %



# Пересмотр риск-параметров фондового рынка

В связи с повышенной волатильностью на мировых биржевых рынках, связанной с пандемией COVID-19, в целях минимизации рыночных рисков фондового рынка увеличены минимальные ставки начальной маржи в рамках ежемесячных пересмотров риск-параметров фондового рынка

## Минимальная ставка начальной маржи, %





**03**

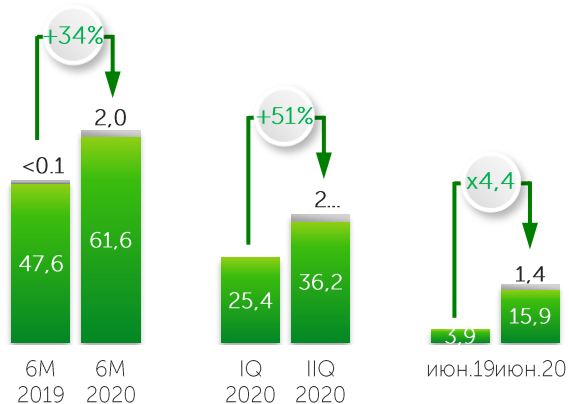
**Работа биржевых  
рынков KASE**



# Тренды рынка ценных бумаг

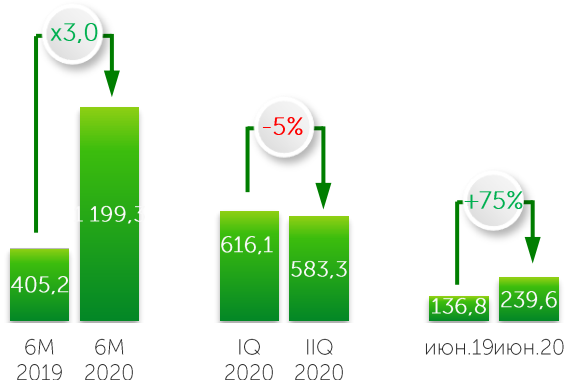
## Объем сделок на рынке акций, млрд тенге

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок



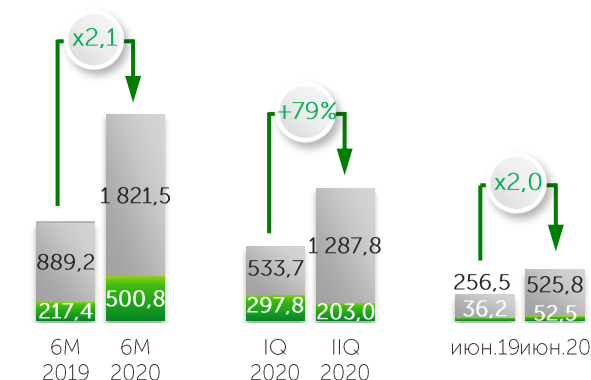
## Объем сделок ЦБ инвестиционных фондов, млн тенге

■ Вторичный рынок



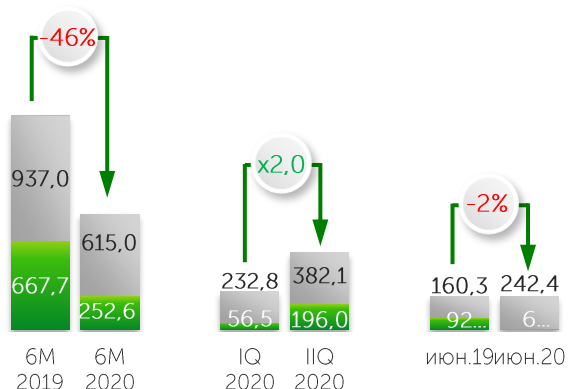
## Объем сделок на рынке ГЦБ, млрд тенге

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок



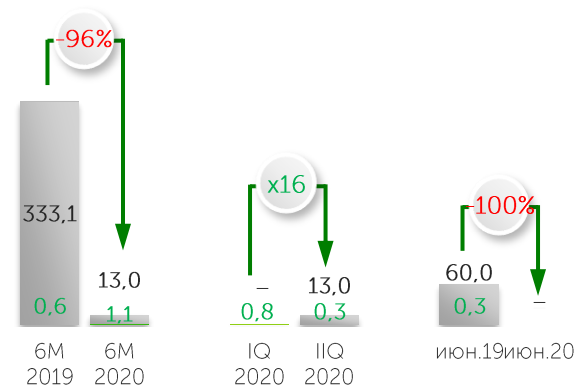
## Объем сделок на рынке корпоративных облигаций, млрд тенге

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок



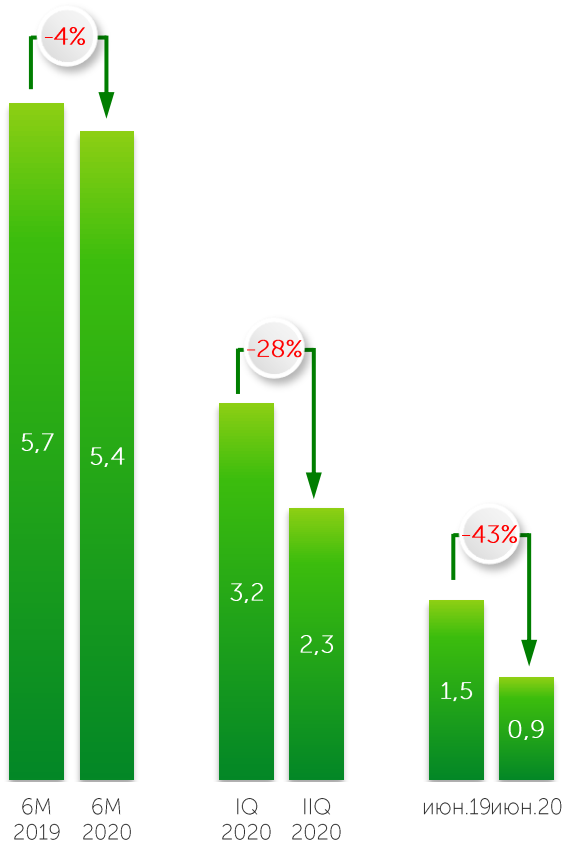
## Объем сделок на рынке МФО, млрд тенге

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок

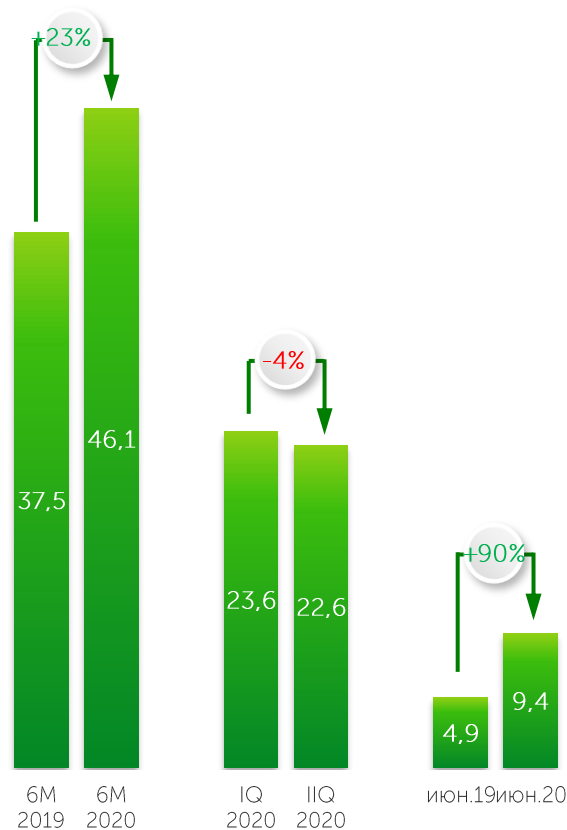


# Тренды рынков денег и иностранных валют

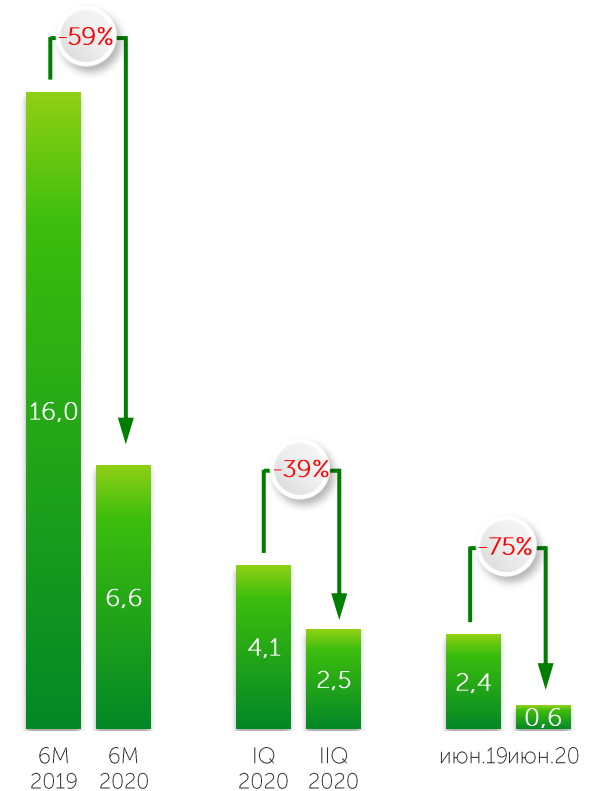
Объем сделок на рынке иностранных валют, трлн тенге



Объем сделок на рынке операций репо, трлн тенге



Объем сделок операций валютного свопа, трлн тенге

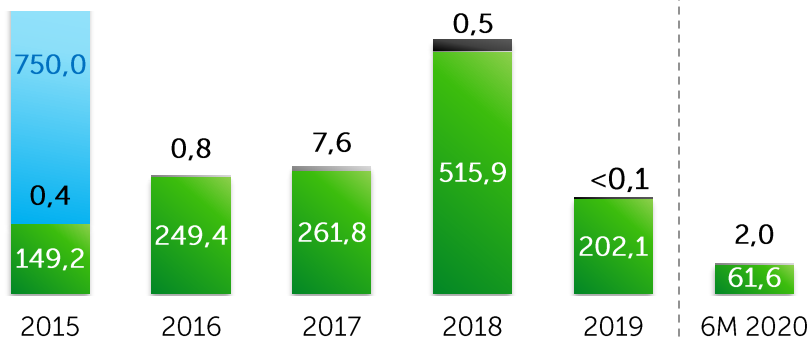


## Ключевые факты и цифры

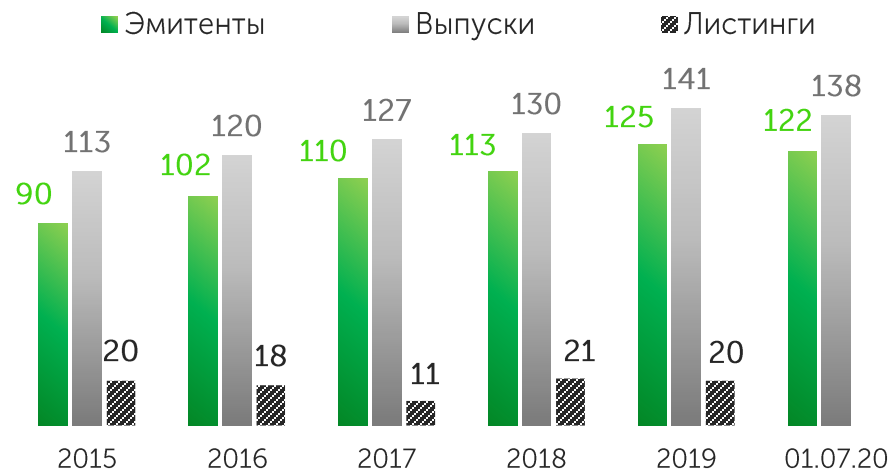
- рыночная капитализация на 01 июля 2020 – **17,3 трлн тенге**
- CAGR объема торгов за 5 лет – **8%**
- среднечасовой объем торгов в 2020 – **530,3 млн тенге**
- среднечасовой объем торгов акциями Индекса KASE в 2020 – **435,1 млн тенге**
- среднечасовое количество сделок в 2020 – **682**
- средний объем одной сделки в 2020 – **0,8 млн тенге**
- расчетные схемы **T+0, T+2**
- торги в **KZT** и **USD**

## Объем сделок, млрд тенге

- РД КазМунайГаз (выкуп)
- КазМунайГаз
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

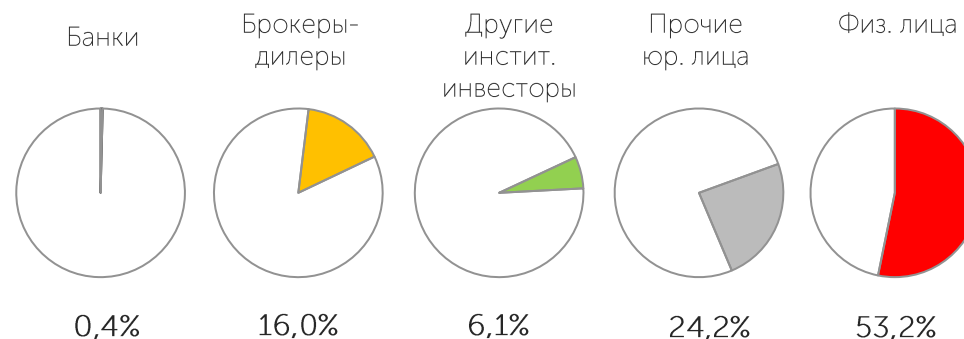


## Динамика списков KASE



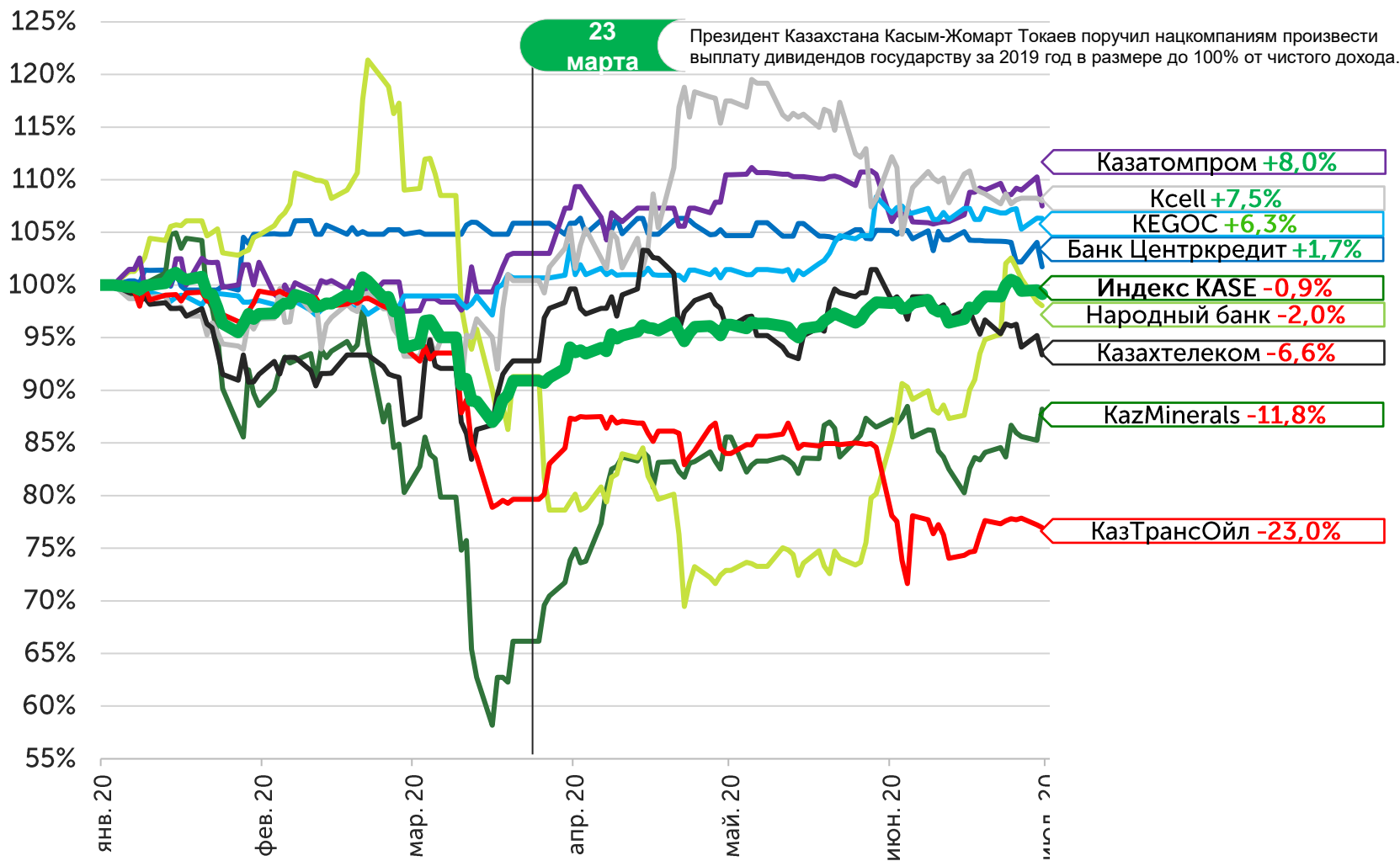
Примечание: с учётом нелистинговых ценных бумаг

## Структура инвесторов



# Динамика последних цен акций Индексной корзины с начала года

данные с начала года по 30 июня 2020



# Дивидендный сезон эмитентов представительского списка Индекса KASE

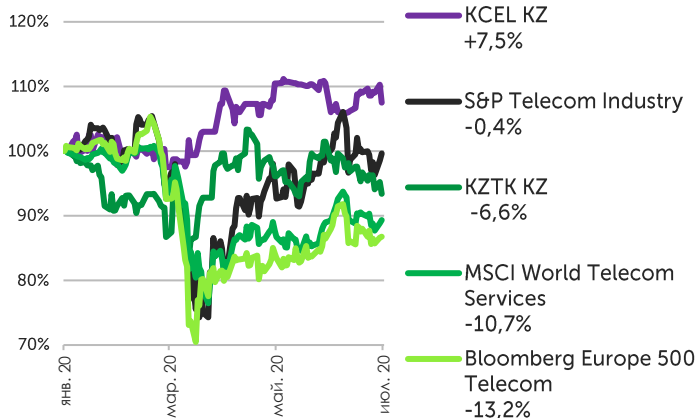
Код акции	Размер дивиденда в 2018	Размер дивиденда в 2019	ГОСА в 2020	Дата закрытия реестра акционеров	Дата начала выплаты
<b>KZTK</b>	₸781,06	₸778,11	30 апр.	2 мая	4 мая
<b>GB_KZMS</b>	\$0,06	\$0,08	30 апр.	24 апр.	22 мая
<b>KZAP</b>	₸308,46	₸381,72	18 мая	27 мая	28 мая
<b>KZTO</b>	₸104,00	₸118,00	27 мая	03 июн.	18 июн.
<b>KEGC</b>	₸54,53	₸48,86	29 май	08 июн.	09 июн.
<b>KCEL</b>	₸29,86	₸45,00	28 мая	31 мая	01 июн.
<b>HSBK</b>	₸10,78	₸17,08	23 июл.	23 июл.	24 июл.
<b>CCBN</b>	-	-	05 июн.	-	-



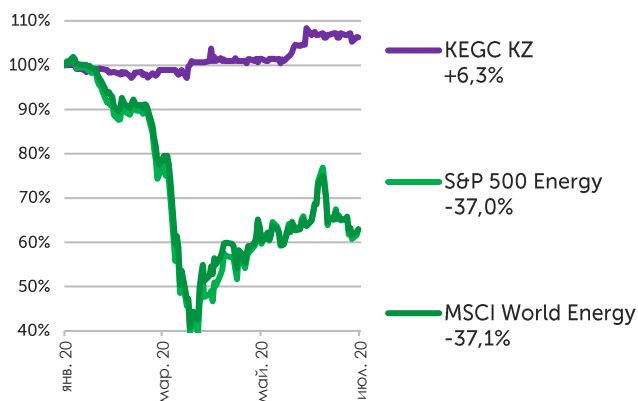
# Сравнение цен наиболее ликвидных акций с отраслевыми бенчмарками

данные с начала года по 30 июня 2020

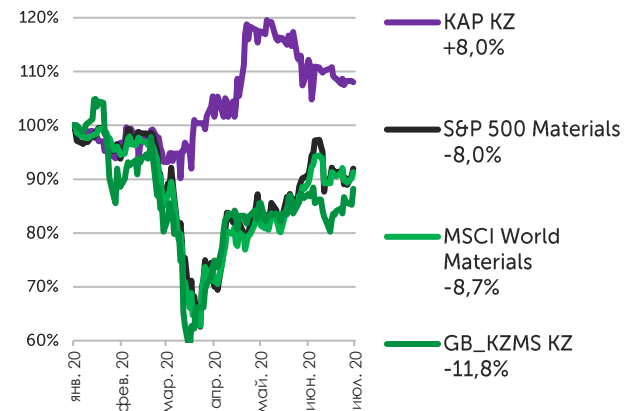
## Телекоммуникации



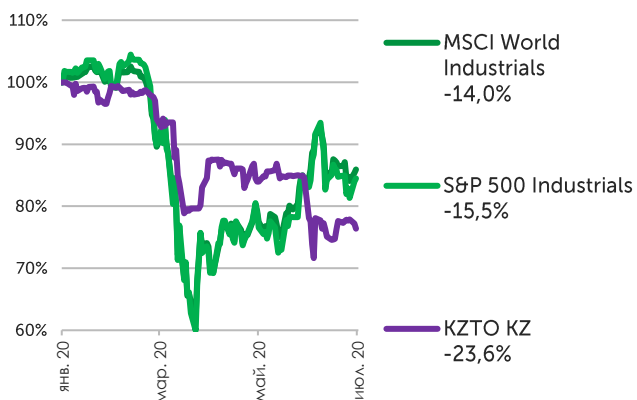
## Энергетика



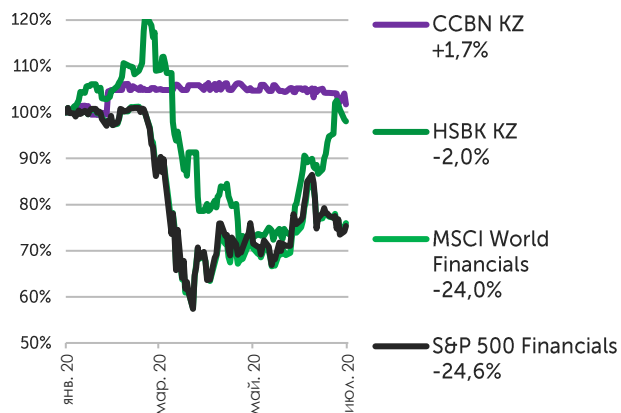
## Материалы



## Промышленность



## Финансы

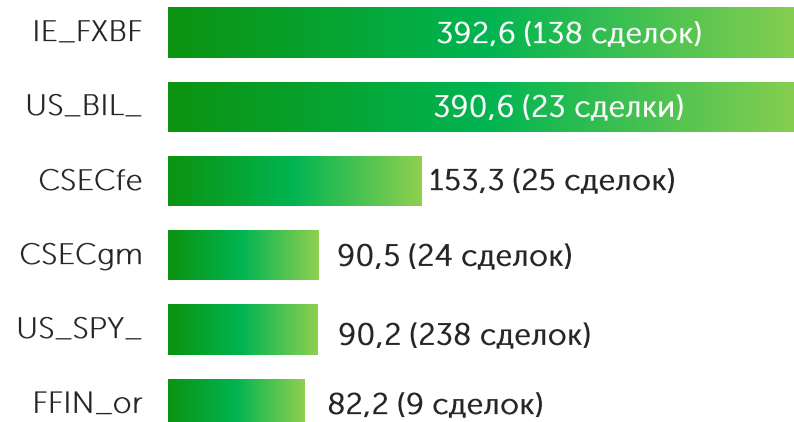


# Ценные бумаги инвестиционных фондов KASE

## Ключевые факты и цифры

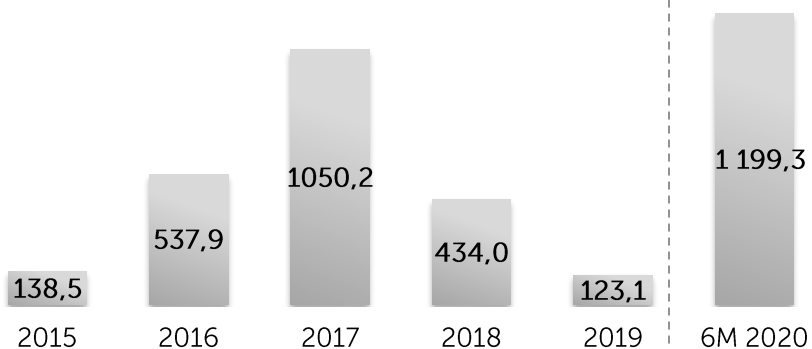
- на 01 июля 2020 **11 инструментов** под управлением **8 компаний**
- CAGR объема торгов за 5 лет – **60%**
- среднечасовой объем торгов в 2020 – **10,0 млн тенге**
- среднечасовое количество сделок в 2020 – **4**
- средний объем одной сделки в 2020 – **2,6 млн тенге**
- расчетные схемы **T+0, T+2**
- торги в **KZT** и **USD**

## Объем торгов в разбивке по инструментам, млн тенге

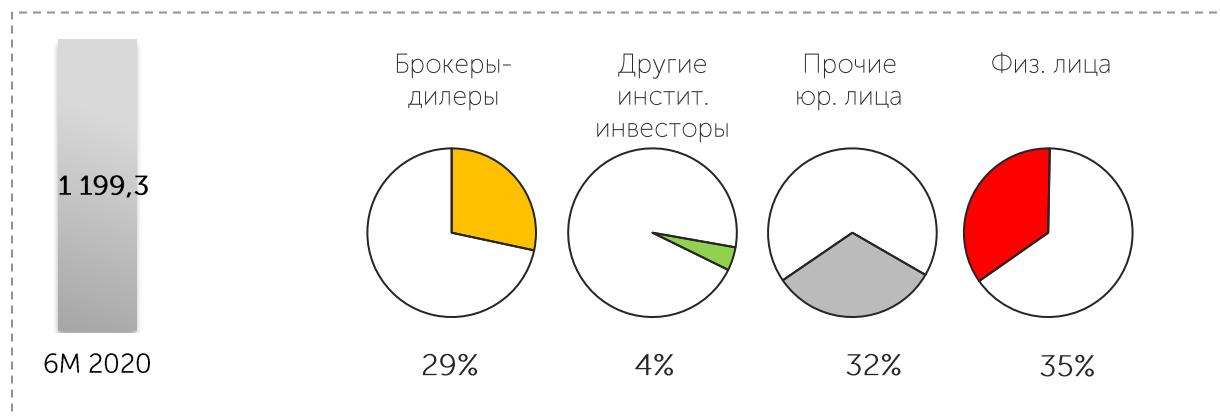


## Объем сделок, млн тенге

■ Вторичный рынок



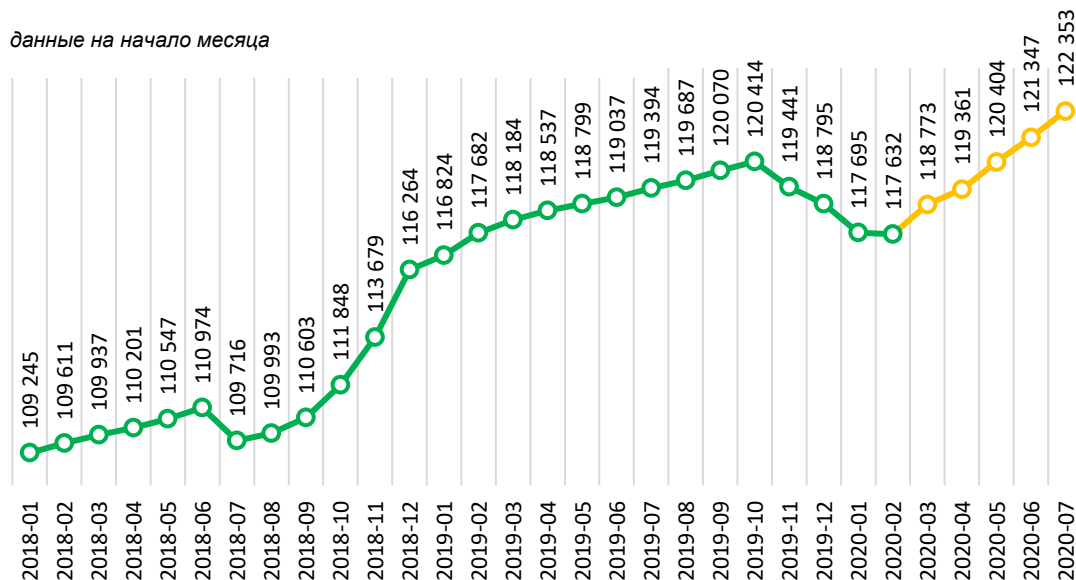
Структура инвесторов



# Рост числа розничных инвесторов

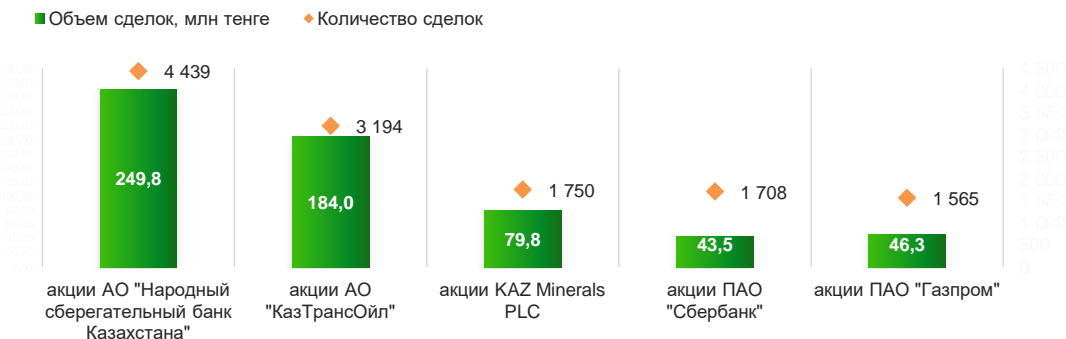
Количество торговых счетов, открытых на физических лиц в Центральном депозитарии ценных бумаг Казахстана

данные на начало месяца



- По состоянию на 01 июля 2020 года в Центральном депозитарии было 122 353 лицевого счета, открытых на физические лица, что на 4 658 счетов больше, чем на начало 2020 года. Для сравнения, в первом полугодии 2019 года рост базы счетов составил 2 570, в первом полугодии 2018 года – 471;
- В июне физическими лицами было открыто 1 085 новых счетов. В мае этот показатель составил 1 067, в апреле – 1 130;
- На конец IQ 2020 розничными инвесторами на фондовых рынках является ≈1,4% занятого населения Казахстана;
- Наиболее востребованы на фондовом рынке среди физических лиц акции отечественных лидеров экономики и паи инвестиционных фондов.

Топ-5 наиболее популярных активов к покупке среди новых розничных инвесторов по итогам первого полугодия 2020



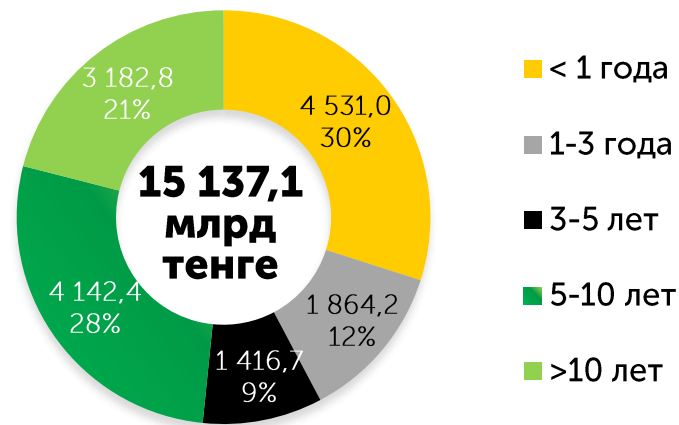
Счета, совершившие как минимум одну сделку после открытия



## Ключевые факты и цифры

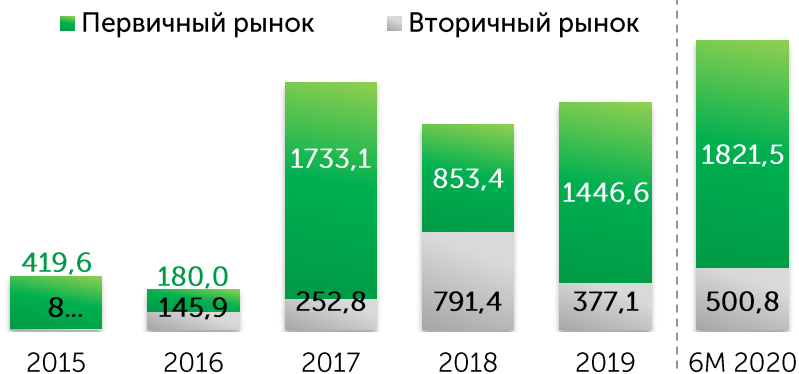
- + эмитентами выступают Министерство финансов РК, Национальный Банк РК, 17 местных исполнительных органов власти (акиматы), правительства 5 иностранных государств
- + на 01 июля 2020 года сумма государственного долга, торгуемого на KASE, составляла 15,1 трлн тенге (~80% всего государственного долга)
- + наибольшая доля (**17%**) непогашенного тенгового долга Минфина приходится на долгосрочные облигации (15 лет)
- + CAGR объема торгов за 5 лет – **19,5%**
- + доля торгов нотами НБ РК на вторичном рынке > **70%**
- + доходность по размещениям тенговых облигаций Минфина в 2020 году **9,5-12,0%** годовых
- + **T+0** для первичного рынка, **T+2** для вторичного рынка

## Структура государственного долга по номиналу по сроку до погашения

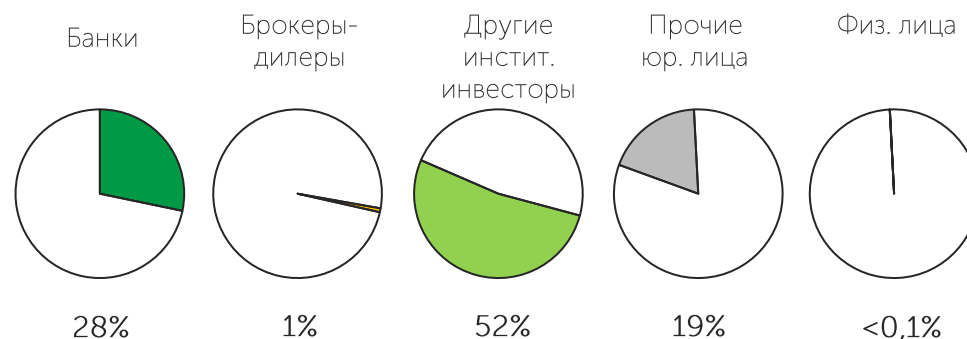


на 01 июля 2020 года

## Объем сделок, млрд тенге



## Структура инвесторов

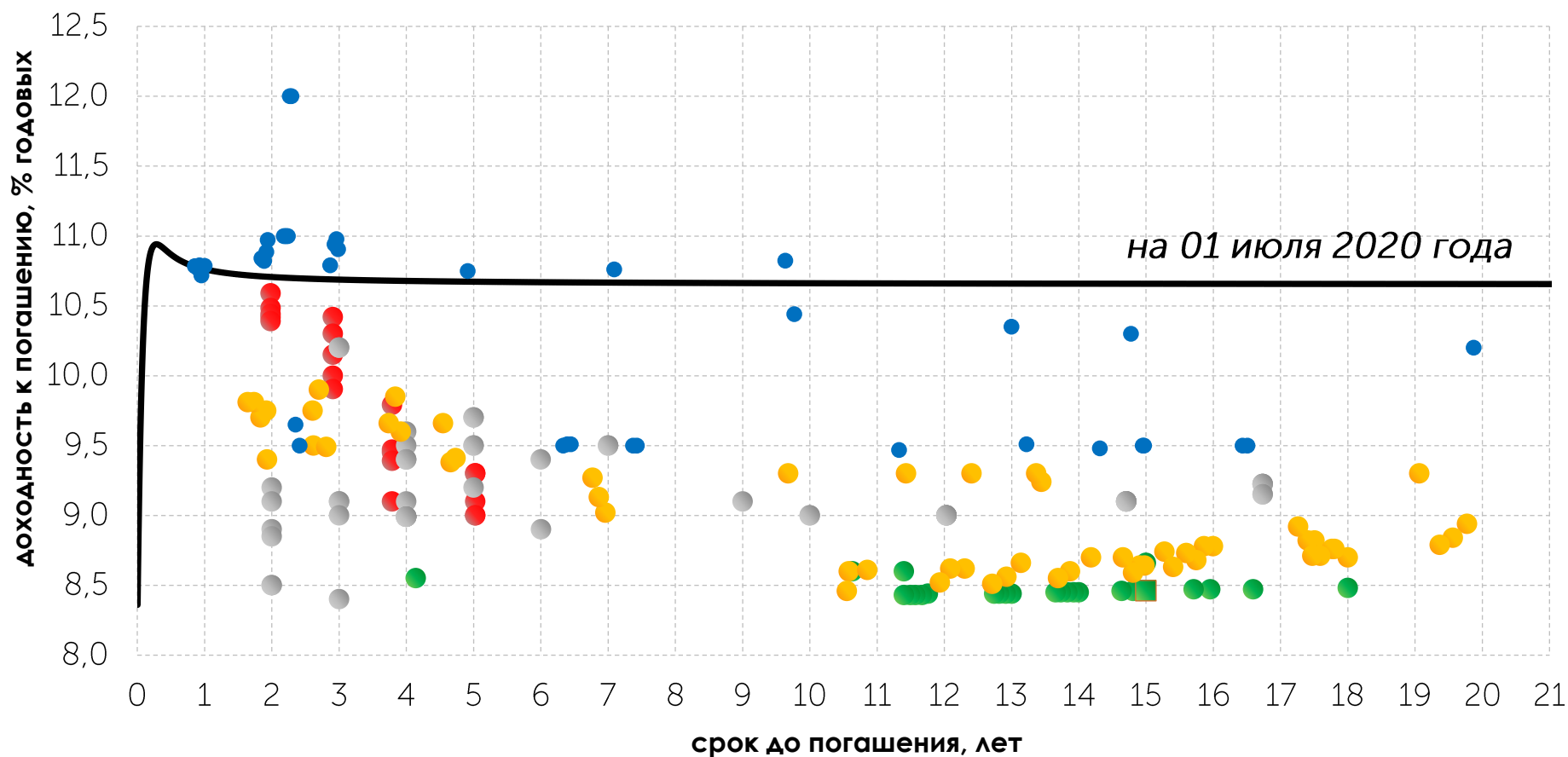




# Минфин продолжает работать над бэнчмарком

## Доходность и дюрация МЕКАМ при размещении на KASE

● 2016 ● 2017 ● 2018 ● 2019 ● 2020

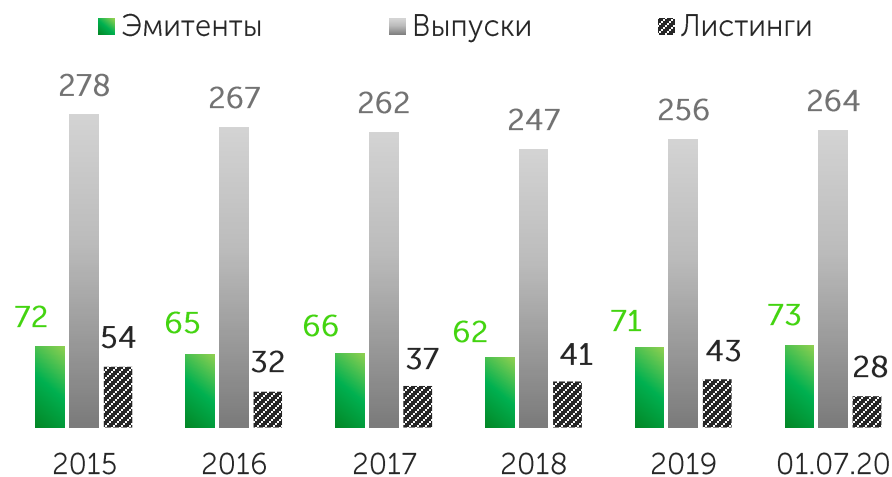


Примечание: срок до погашения рассчитан на дату размещения бумаги

## Ключевые факты и цифры

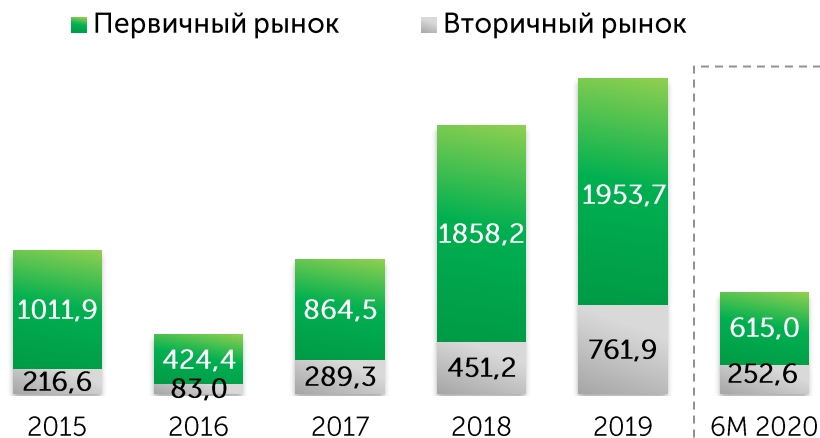
- + объем корпоративного долга в обращении на 01 июня 2020 – **13,5 трлн тенге**
- + доля еврооблигаций в общем объеме корпоративного долга – **44,5 %**
- + доля квазигосударственного в общем объеме корпоративного долга – **65,6 %**
- + объем торгов CAGR за 5 лет – **22%**
- + расчетная схема **T+0, T+2**
- + торги в **KZT** и **USD**

## Динамика списков KASE

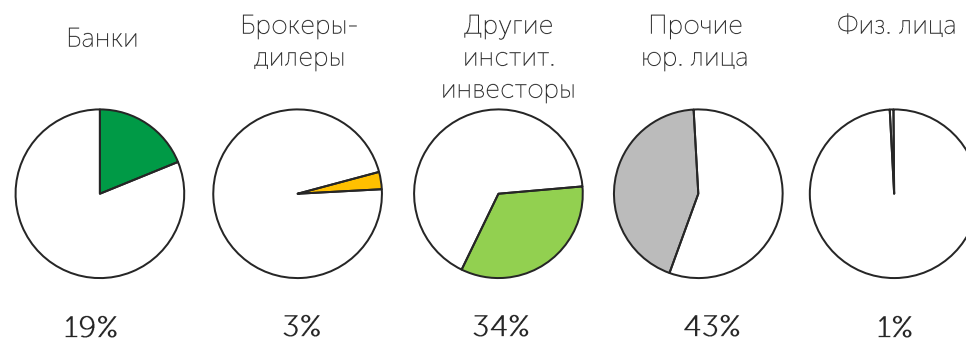


Примечание: с учётом нелистинговых ценных бумаг

## Объем сделок, млрд тенге



## Структура инвесторов



# Размещения корпоративных облигаций (1/2)

Эмитент	Код	Дата размещения	Объем факт., млн тенге	Объем номинал., млн тенге	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
АО "Ипотечная организация "Баспана"	BASPb5	16.01.2020	6 848	7 000	10,74	1,8
		24.01.2020	19 608	20 000	10,75	1,8
		30.01.2020	6 282	6 395	10,73	1,8
	BASPb6	30.01.2020	3 685	3 861	10,73	2,9
		20.02.2020	15 785	16 435	10,70	2,9
		05.03.2020	7 999	8 293	10,70	2,8
		10.04.2020	4 456	5 000	11,48	5,0
	BASPb7	15.05.2020	5 872	6 500	11,40	4,9
		22.05.2020	2 721	3 000	11,35	4,9
		05.06.2020	4 553	5 000	11,35	4,8
		19.06.2020	2 747	3 000	11,31	4,8
		26.06.2020	2 754	3 000	11,30	4,8
	BASPb8	27.02.2020	13 405	14 171	10,70	3,0
		05.03.2020	5 879	6 200	10,70	3,0
		10.04.2020	13 758	14 627	11,44	2,9
		24.04.2020	1 887	2 000	11,50	2,8
		15.05.2020	6 310	6 631	11,40	2,8
		22.05.2020	6 683	7 000	11,35	2,8
		05.06.2020	4 796	5 000	11,32	2,7
		19.06.2020	1 928	2 000	11,28	2,7
26.06.2020		5 799	6 000	11,25	2,7	
АО "Банк Развития Казахстана"		BRKZb18	14.05.2020	20 000	20 000	0,15
	BRKZb14	18.06.2020	10 550	10 550	11,0	4,5



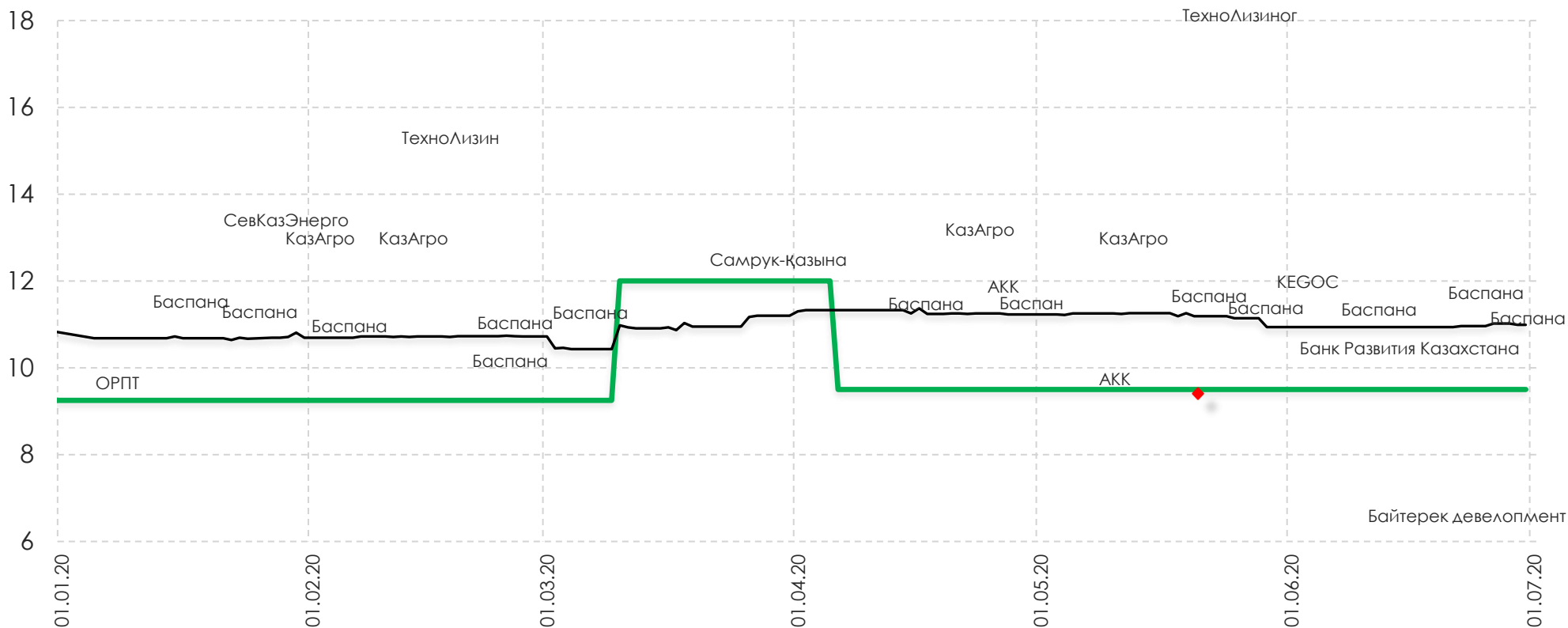
# Размещения корпоративных облигаций (2/2)

Эмитент	Код	Дата размещения	Объем факт., млн тенге	Объем номинал., млн тенге	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
АО "Байтерек девелопмент"	BTDVb4	25.06.2020	200 000	200 000	6,02	10,0
АО "КазАгроФинанс"	KAFIb9	27.01.2020	2 536	2 600	13,00	4,9
		07.02.2020	1 037	1 059	13,00	4,9
		17.04.2020	4 001	3 990	13,00	4,7
	KAFIb10	06.05.2020	6 149	6 090	13,00	4,6
		17.06.2020	6 149	6 362	-	4,5
		26.06.2020	3 127	3 225	-	4,5
АО "KEGOC"	KEGCB3	28.05.2020	9 032	9 700	12,00	15,0
АО "Оптово-розничное предприятие торговли"	ORTb1	14.01.2020	150	143	10,50	6,5
АО "СевКазЭнерго"	SKENb3	22.01.2020	5 000	5 000	13,75	7,0
ТОО "ТехноЛизинг"	THLZb1	13.02.2020	405	416	16,00	3,8
		14.05.2020	794	824	18,00	3,5
АО "First Heartland Jysan Bank"	TSBNb27	26.03.2020	15 000	15 000	0,10	10,0
	SKKZb8	19.03.2020	40 500	40 500	12,50	1,1
АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"	SKKZb9	19.03.2020	40 500	40 500	12,50	1,1
	SKKZb13	19.03.2020	34 500	34 500	12,50	1,1
	SKKZb14	19.03.2020	13 700	13 700	12,50	1,1
АО "Аграрная кредитная корпорация"	AGKKb12	23.04.2020	5 634	5 872	11,75	6,5
		06.05.2020	5 611	5 321	9,75	6,4
АО "Нурбанк"	NRBNb16	29.04.2020	46 829	46 829	4,00	15,0
ВСЕГО			614 957	623 293		

# Доходность корпоративных облигаций при размещении

## Рыночные размещения январь – июнь 2020 года\*

— Базовая ставка    — KASE\_BMY    ◆ Доходность, % ГОДОВЫХ



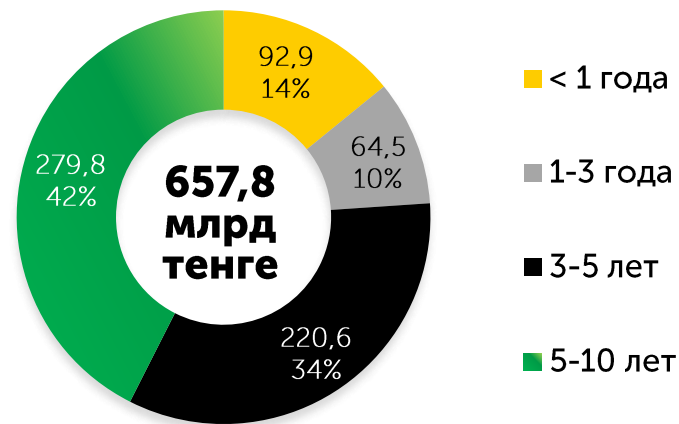
Примечание: без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

# Облигации МФО

## Ключевые факты и цифры

- на 01 июля 2020 года в официальном списке KASE находятся **28 выпусков облигаций 4 организаций**
- среднедневной объем торгов в 2020 – **117,6 млн тенге**
- средний объем одной сделки в 2020 – **705,7 млн тенге**
- расчетные схемы **T+0, T+2**
- торги в **KZT и USD**

## Структура долга облигаций МФО в обращении по срокам до погашения

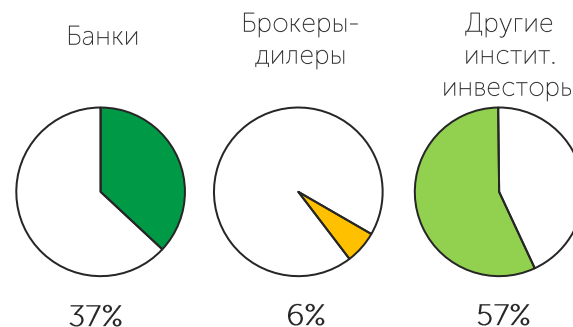


на 01 июля 2020 года

## Объем сделок, млрд тенге



## Структура инвесторов

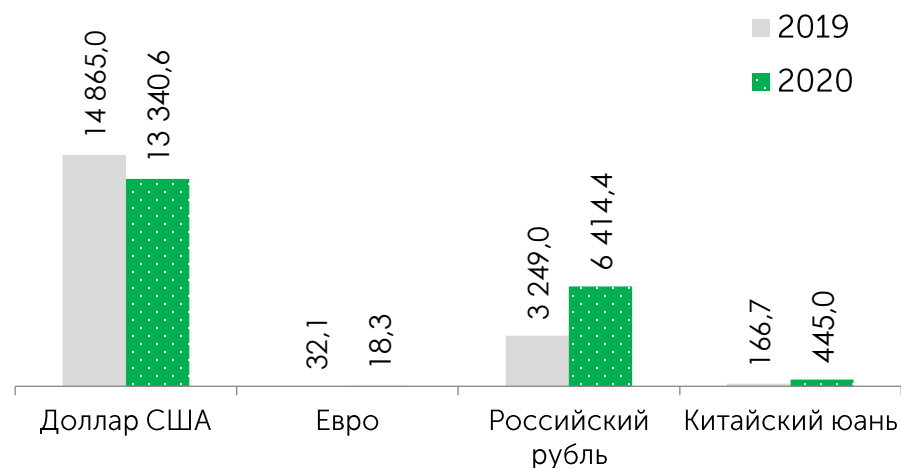


# Иностранные валюты

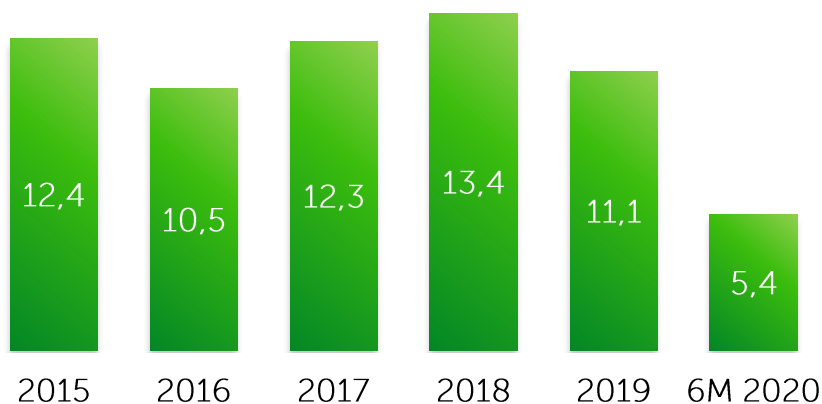
## Ключевые факты и цифры

- + Торги 5 валютными парами: USDKZT, RUBKZT, CNYKZT, EURKZT, EURUSD
- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – **45,4 млрд тенге**
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – **367**
- + средний объем одной сделки в 2020 – **123,6 млн тенге**
- + расчетные схемы **T+0, T+1, T+2**

## Структура биржевого рынка за 6М 2020 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты



## Объем торгов на спот-рынке, трлн тенге



## Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты



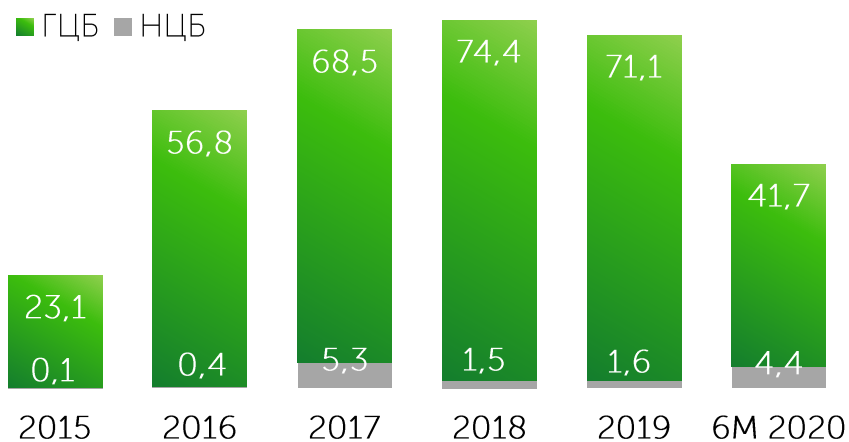
*Примечание:* динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

# Рынок операций репо

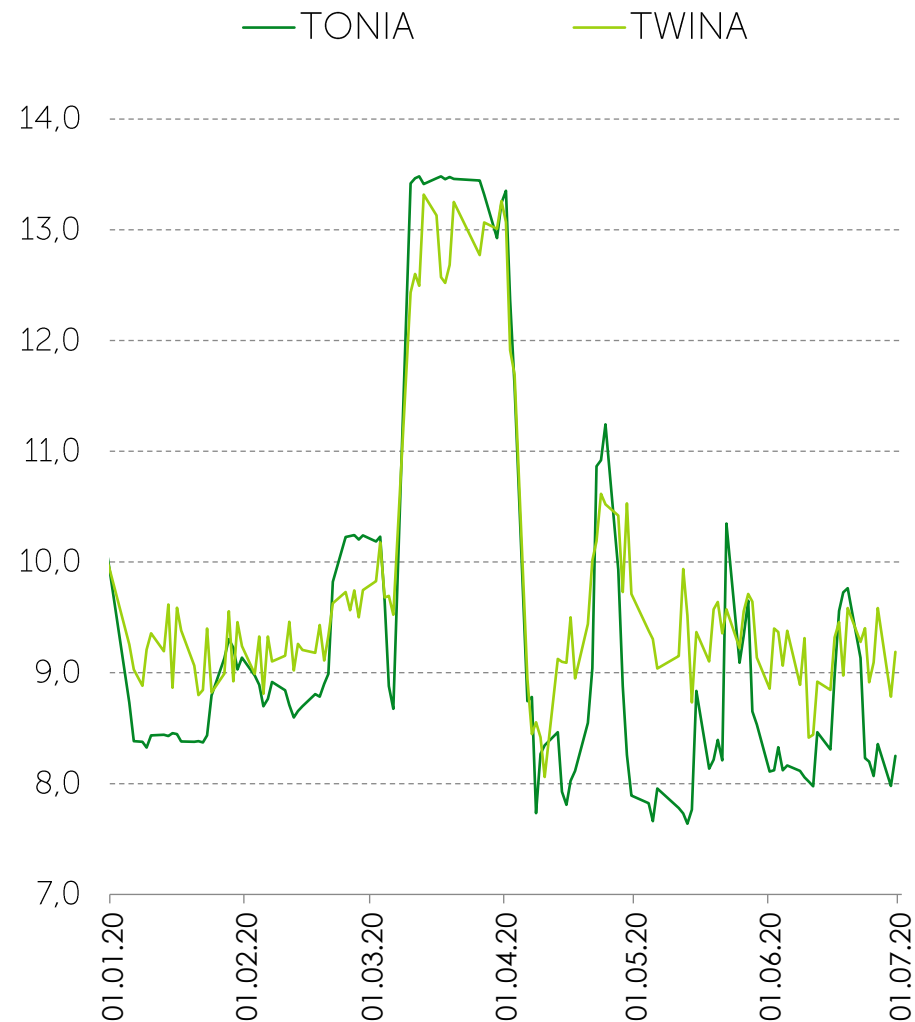
## Ключевые факты и цифры

- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – **384,5 млрд тенге**
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – **480**
- + средний объем одной сделки в 2020 – **801,8 млн тенге**

## Объем сделок, трлн тенге



## Индикаторы рынка репо, % годовых

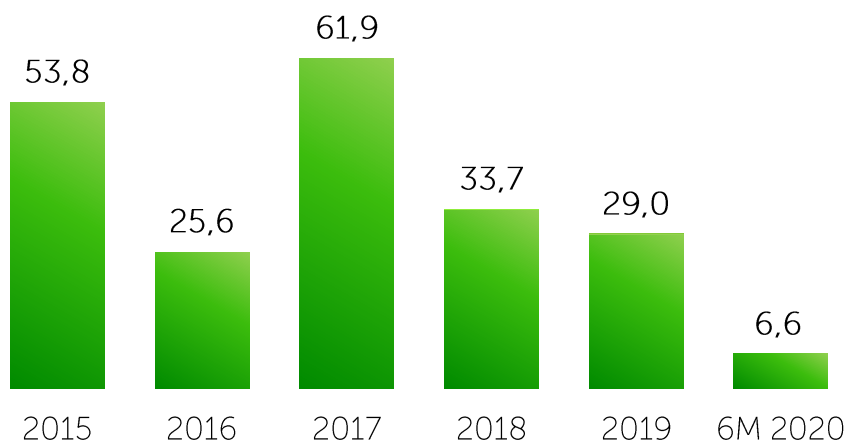


# Рынок операций валютного свопа

## Ключевые факты и цифры

- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – **55,3 млрд тенге**
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – **21**
- + средний объем одной сделки в 2020 – **2,7 млрд тенге**

## Объем сделок, трлн тенге



## Индикаторы своп-рынка, % годовых



# Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280  
Северная башня  
Многофункционального комплекса  
"Almaty Towers" 8-й этаж  
Тел.: +7 (727) 237 5300  
e-mail: info@kase.kz  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)

FAQ

