



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

KASE: текущий статус и перспективы развития

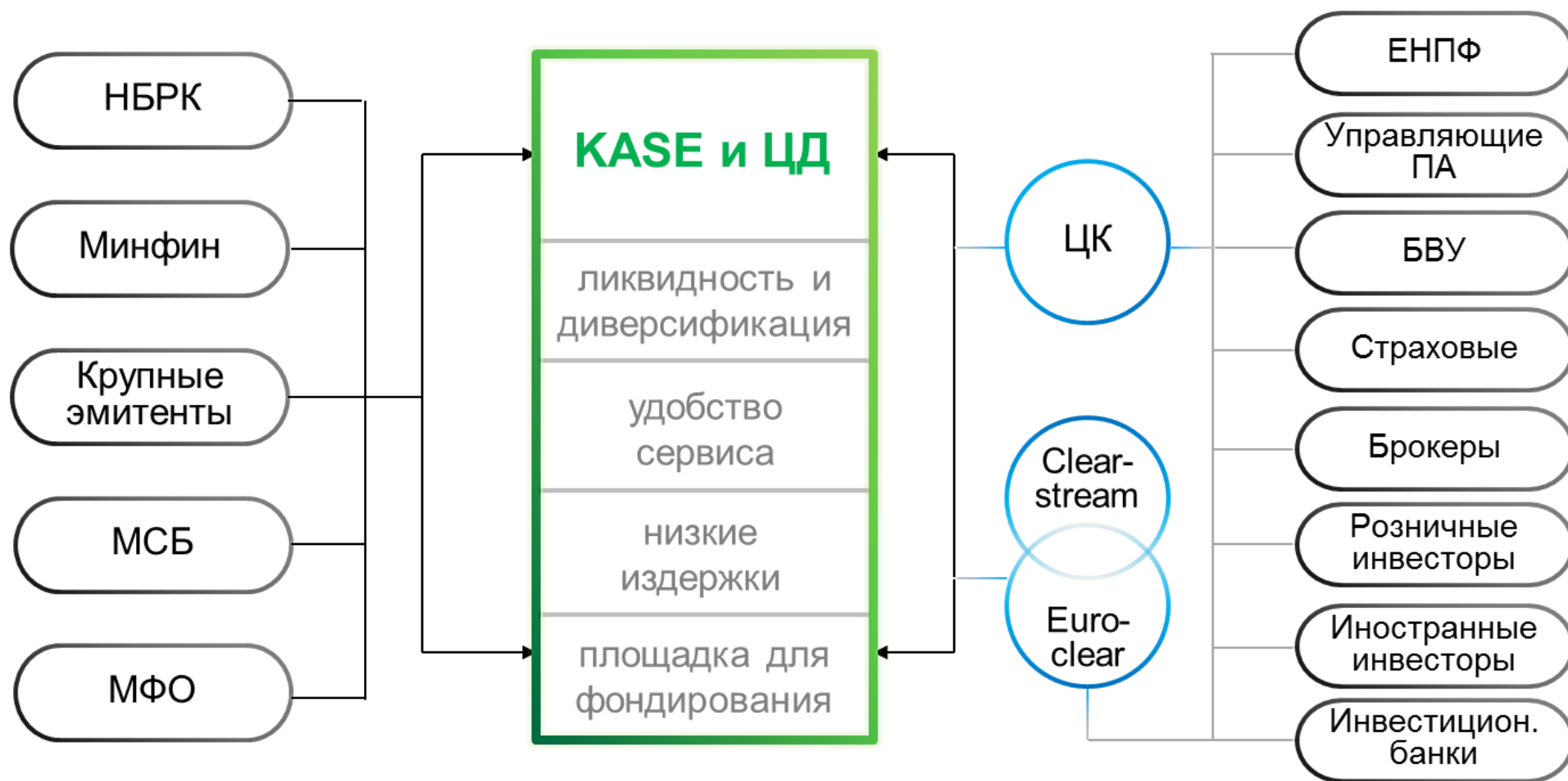
***KASE Day in Moscow,
ноябрь 2019***

Алина Алдамберген, Председатель Правления

KASE
сегодня



Инфраструктура рынка



Регулирующий орган – Национальный Банк Республики Казахстан



АО "Казахстанская фондовая биржа"

49,1% - НБРК;

34,9% - финансовые организации



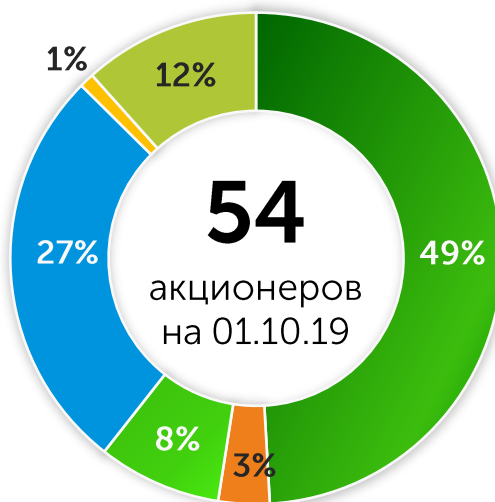
АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

63,2% - НБРК;

29,3% - KASE;

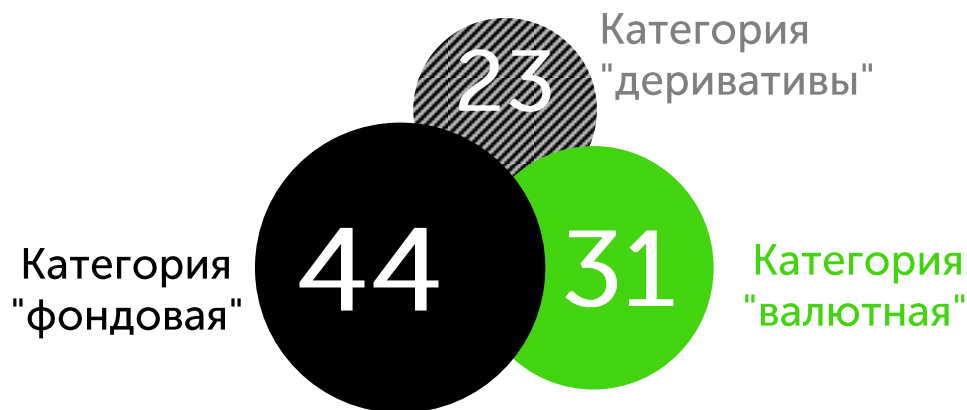
7,5% - финансовые организации

Акционеры KASE



- Национальный Банк
- МОЕХ
- Брокеры
- Банки
- Розничные инвесторы
- Другие

Члены KASE



Общее количество – 51

- 24 банка второго уровня (из 28)
резиденты РК
- 21 брокерская компания (из 22)
резиденты РК
- 49 локальных участников
- 2 иностранных участников
- 2 международных финансовых организаций
- 12 участников, предоставляющих услуги прямого доступа (DMA)

Источник: НБРК, KASE

Наиболее активные участники

Рынок акций



Рынок корпоративных облигаций



Рынок ГЦБ



KASE как ключевой элемент финансовой системы Казахстана



Предлагает комплекс биржевых услуг и технологических решений:

- листинг
- подписка
- пре-трейдинг
- трейдинг
- пост-трейдинг (клиринг, расчеты)
- распространение рыночных данных



Предоставляет широкий набор инструментов на удобных условиях:

- ценные бумаги, валютные пары и фьючерсы
- операции репо и валютные свопы
- возможность мультивалютных расчетов
- поддержка популярных сроков расчетов (T+0, T+1, T+2) для получения быстрой ликвидности
- относительно невысокие торговые комиссионные сборы



Обеспечивает эффективное взаимодействие внутри финансовой системы:

- привлечение капитала компаниями
- сбережение и приумножение капитала инвесторами
- кросс-торговля в разных классах финансовых инструментов
- хеджирование рисков
- гибкая тарифная политика
- рыночное ценообразование
- поддержание ликвидности через маркет-мейкеров



Гарантирует исполнение финансовых обязательств участников:

- услуги Центрального контрагента на валютном рынке и рынке деривативов
- современная модель риск-менеджмента
- высокая скорость расчетов

KASE представляет Казахстан в мировом финансовом сообществе



Член Всемирной федерации бирж (WFE)



Член Федерации евро-азиатских фондовых бирж (FEAS)



Член Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации (SIIA/FISD)



Член Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ)



Участник Биржевого форума стран Организации Исламского Сотрудничества (ОИС)



Присоединение к Инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи"



Сотрудничество с Bloomberg и Refinitiv (поставка информации в режиме реального времени)



Сотрудничество с Exchange Data International Ltd., Interactive Data Corporation, Cbonds (поставка информационных продуктов)



Сотрудничество с Wiener Börse и China Investment Information Services Ltd. (поставка всей рыночной информации)

Фондовый рынок Казахстана: позиция на мировой карте рынков

Классификации рынков капитала

S&P Dow Jones Indices Country Classification
FTSE Classification of Markets
Moody's Services

- **Казахстан – Frontier.** Другие представители группы – Аргентина, Эстония, Латвия, Литва, Болгария, Хорватия, Вьетнам
- **Россия – Emerging.** Другие представители группы – Китай, Чили, Бразилия, Греция, Египет, Турция, Чехия, Малайзия
- **Польша – Emerging / Developed**
- **Сингапур – Developed.** Другие представители группы – США, Австрия, Япония, Великобритания, Франция, Израиль

Рыночная капитализация к ВВП, %

- Казахстан – 28% (48-ое место в мире)
- Россия – 40% (40-ое место в мире)
- Страны ОЭСР – 127%



- Frontier (сентябрь 2017)
- Secondary emerging
- Advanced emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed

Стратегия развития



Миссия



Содействие **экономическому росту РК** посредством:

- обеспечения широкого спектра инструментов для привлечения финансирования отечественными эмитентами
- обеспечения платформы для перераспределения ликвидности в финансовой системе
- предоставления прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов

Видение



KASE – **высокотехнологичная торговая площадка**, оказывающая полный спектр биржевых услуг, доступная для отечественных эмитентов и открытая локальным и международным инвесторам

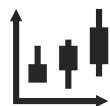
Цель



Поддержание **лидирующей позиции KASE** на биржевом пространстве Казахстана

KASE успешно завершила реализацию Стратегии развития на 2016 – 2018 годы

Развитие биржевого рынка



- Привлечение новых эмитентов на фондовый рынок
- Расширение инвесторской базы
- Развитие валютного рынка
- Развитие клиринговой деятельности

Повышение клиентоориентированности



- Работа с участниками рынка и членами KASE
- Развитие корпоративного интернет-сайта
- Улучшение имиджа KASE и повышение информированности о ее деятельности
- Повышение качества услуг

Повышение эффективности и конкурентоспособности бизнеса



- Продвижение и продажа биржевой информации
- Развитие IT-систем
- Модернизация системы управления операционными рисками

Фондовый рынок

Реализовано

- трансформация листинга: выделение альтернативной площадки
- коммерческие облигации
- перевод ряда ЦБ на схему расчетов T+2
- новые индикаторы корпоративных облигаций
- площадка KASE Startup
- площадка KASE Private Market
- торги и расчеты по сделкам с еврооблигациями в долларах США
- ETF На Индекс KASE

Валютный рынок

- расширение линейки валютных инструментов по парам RUB/KZT, CNY/KZT
- совершенствование системы управления рисками
- внедрение ЦК
- допуск брокеров
- удлинение торговой сессии (сквозная сессия)

Денежный рынок

- корзина НЦБ
- новые инструменты на рынке операций валютного свопа в отношении пар RUB/KZT, CNY/KZT
- репо с неттингом
- операции валютного свопа сроком до 1 года
- удлинение торговой сессии (доп. сессия)

Срочный рынок

- расширение линейки инструментов: фьючерс USD/KZT сроком на 1 неделю / 1 месяц

В процессе реализации

- запуск ЦК
- субсидирование купонной ставки и гарантирование части основного долга по облигациям
- внедрение новых режимов торгов
- прямое подключение иностранных брокеров
- перевод первичного рынка ГЦБ на T+2
- переход на сертифицированные FAST-протоколы
- клиринговые сертификаты участия
- программа стимулирования маркет-мейкеров

- запуск ЦК
- инструменты репо с ЦК

- программа стимулирования маркет-мейкеров

Стратегия развития на 2019-2021 гг.

IT модернизация

Запуск услуг центрального контрагента

Увеличение ликвидности и глубины биржевого рынка

Внедрение принципов устойчивого развития

Реализовано в 2019

- разработана стимулирующая программа для маркет-мейкеров на биржевых рынках
- введен новый регламент торгов по валюте
- допущено 2 брокера к торгам иностранными валютами

План работ на 2020-2021

- Внедрение ASTS+ для фондового и денежного рынков
- Внедрение ASTS+ для валютного рынка
- Оптимизация собственных систем
- Внедрение SPECTRA для рынка деривативов
- Создание хранилища данных
- Запуск ЦК
- Разработка инструментов репо с ЦК
- Определение профайла эмитента без кредитного рейтинга
- Допуск крупных компаний на валютный рынок
- Разработка мобильного приложения
- Разработка программ для маркет-мейкеров
- Создание образовательного раздела на сайте
- Разработка информационных и IT продуктов для розничных инвесторов
- Разработка новых инструментов (КСУ, РЕПО с ЦК)
- Автоматизация процесса листинга ценных бумаг
- Разработка политики устойчивого развития
- Мероприятия по совершенствованию системы управления непрерывность деятельности

Ключевые проекты 2019 года

ПРОЕКТ

СРОК ЗАПУСКА

Допуск брокеров на валютный рынок

I квартал 2019 года



**Внедрение длинных
свопов**

до 3-х месяцев

I квартал 2019 года



до 1 года

III квартал 2019 года



**Введение сквозной сессии на валютном
рынке**

II квартал 2019 года



**Предоставление дополнительного окна
ликвидности по инструментам ДКП
(дополнительная сессия)**

III квартал 2019 года



**Привлечение провайдеров ликвидности на
валютном рынке**

III квартал 2019 года



**Переход на торгово-клиринговую систему
фондового рынка Московской Биржи (ASTS+)**

IV квартал 2019 года

Внедрение ЦК на рынке ценных бумаг и репо

IV квартал 2019 года

Мероприятия для клиентов KASE

- организация **"круглых столов"** для предпринимателей в регионах Казахстана по вопросам применения инструментов фондового рынка
- участие в **бизнес-форумах** в регионах Казахстана для повышения информированности казахстанских предпринимателей об отечественном фондовом рынке и его возможностях
- организация **"круглых столов"** для брокеров-дилеров
- организация **"Дня эмитента"** для листинговых компаний
- **гостевые лекции** для студентов и преподавателей финансово-экономических факультетов
- организация **обучающих программ** по вопросам фондового рынка, взаимодействия с инвесторами и вопросам корпоративного управления
- ежегодное проведение конкурсов **"Биржевой симулятор"** и **"Конкурс розничных инвесторов"**
- участие в **обучающей программе EBRD** по вопросам финансирования МСБ "Инструменты рынков капитала"
- участие в мероприятиях в рамках **сертификации корпоративных секретарей**

**Сотрудничество
с МОЕХ**



Цели сотрудничества:

**KASE и MOEX подписали
соглашение о
стратегическом
сотрудничестве**

10 октября 2018 года

- использование экспертизы и торгово-клиринговых технологий Московской биржи в целях повышения надежности инфраструктуры и снижения рыночных рисков за счет развития института центрального контрагента;
- повышение эффективности рынков KASE, клиринга, управления рисками и создания новых биржевых инструментов;
- предоставление казахстанским и российским участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран;
- содействие выходу KASE на публичный рынок и использование опыта Московской биржи для проведения первичного размещения акций KASE.

Условия стратегического сотрудничества с MOEX

- приобретение ПО торгово-клиринговых систем (ТКС) MOEX для фондового, валютного рынков и рынка деривативов
- оказание MOEX услуг стратегического консалтинга для KASE
- организация деятельности Центрального контрагента на рынках KASE
- приобретение MOEX доли до 20% от общего количества размещенных акций KASE
- рост стоимости KASE и проведение первичного публичного размещения акций KASE (IPO)

Этапы запуска ТКС MOEX

IV квартал 2019 года
Запуск первого релиза
ТКС для фондового рынка

I квартал 2020 года
Запуск второго релиза
ТКС для фондового рынка

IV квартал 2020
Запуск ТКС для
валютного рынка

2021
Создание ЦК

Запуск ТКС рынка
деривативов

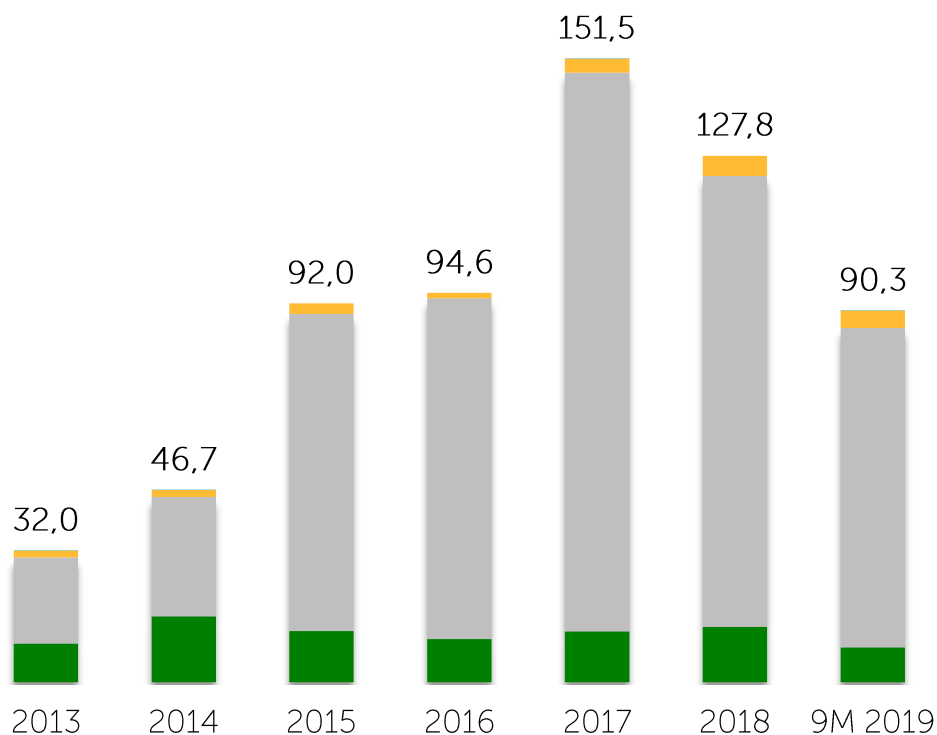
**РЫНКИ
KASE**

04

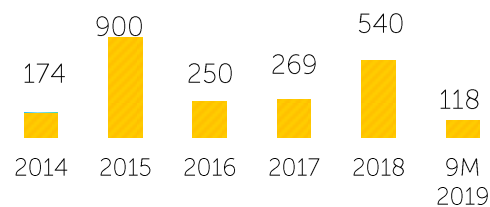
Объемы рынка



Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



млрд KZT

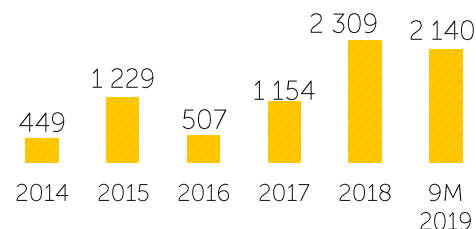


Рынок акций

2018	x2
2017	+7,7%
2016	-72%
2015	x5
2014	+48%

млрд KZT

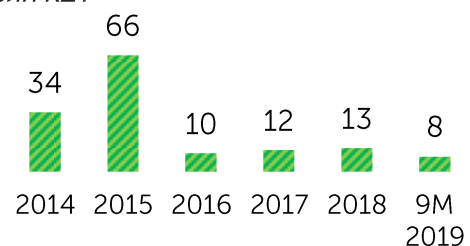
Рынок корпоративных облигаций



2018	x2
2017	+127%
2016	-59%
2015	x3
2014	+14%

трлн KZT

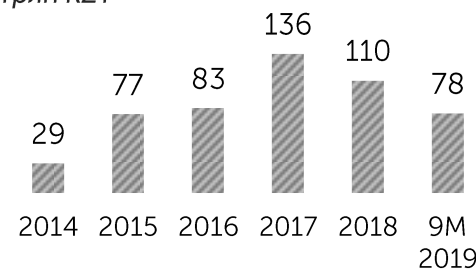
Рынок иностранных валют



2018	+9%
2017	+18%
2016	-84%
2015	+96%
2014	+84%

трлн KZT

Рынок денег



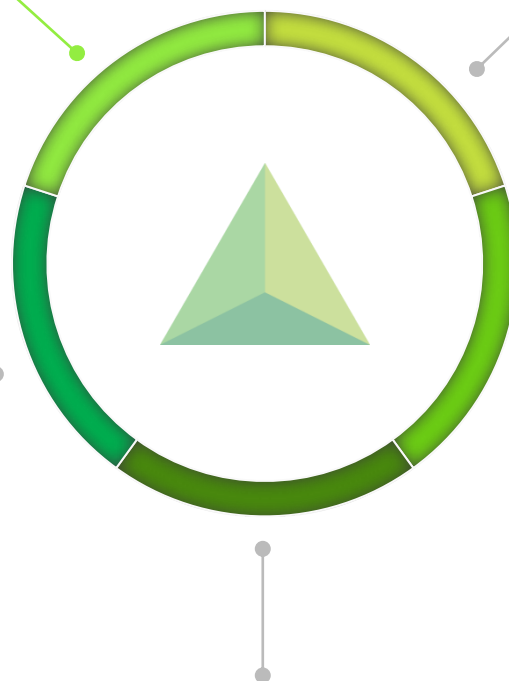
2018	-19%
2017	+64%
2016	+8%
2015	x 3
2014	+39%

Рынок акций / 151

- Акции казахстанских эмитентов
- Акции иностранных эмитентов
- Глобальные депозитарные расписки
- Паевые инвестиционные фонды
- ETFs

Денежный рынок / 166

- Операции автоматического репо (отдельные инструменты, Корзина НЦБ, Корзина ГЦБ)
- Операции прямого репо
- Репо с неттингом
- Операции валютного свопа



Рынок облигаций / 505

- Государственные и муниципальные облигации (Минфин, акиматы)
- Ноты НБРК
- Корпоративные облигации (в том числе коммерческие)
- Облигации международных финансовых организаций

Рынок иностранных валют / 15

- Спот-операции (USD, RUB, CNY, EUR) со сроками расчетов T+0, T+1, T+2

Рынок деривативов / 13

- Акции казахстанских эмитентов
- Индекс KASE
- Доллар США

Примечание: в цифровом выражении на слайде выражено количество инструментов, обслуживаемых на определенном рынке, по состоянию на 01 октября 2019 года

АКТИВЫ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Количество активных
институциональных инвесторов на 01.07.2019

Пенсионный фонд

1

БВУ

28

Брокеры-дилеры
и управляющие
инвестиционным
портфелем

22

Страховые компании

27

Инвестиционные
фонды

25

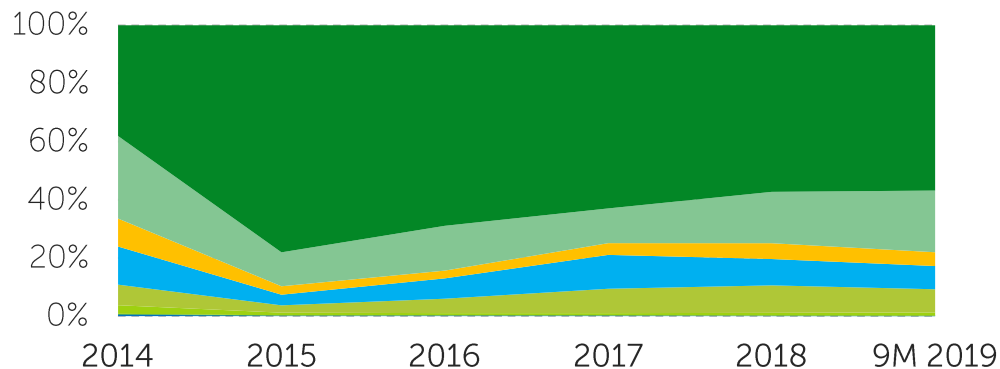
Небанковские
организации

7

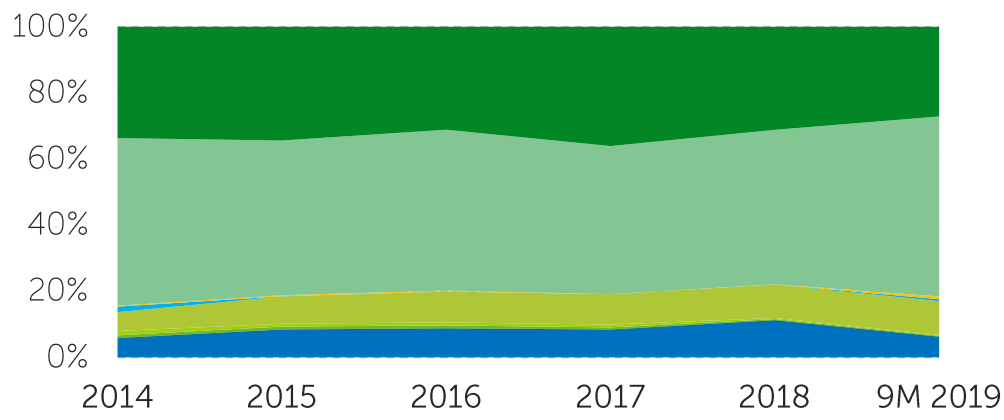
Объем, на 01.07.2019		
	млрд KZT	млрд USD
Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ)	9 998,8	26,3
Профессиональные участники РЦБ	260,9	0,7
Банки второго уровня (БВУ)	25 350,0	66,6
Страховые компании	1 120,0	2,9
Инвестиционные фонды	177,6	0,5
Небанковские организации	1 531,2	4,0
Итого:	38 438,5	101,0

Отраслевая структура списков KASE

Акции

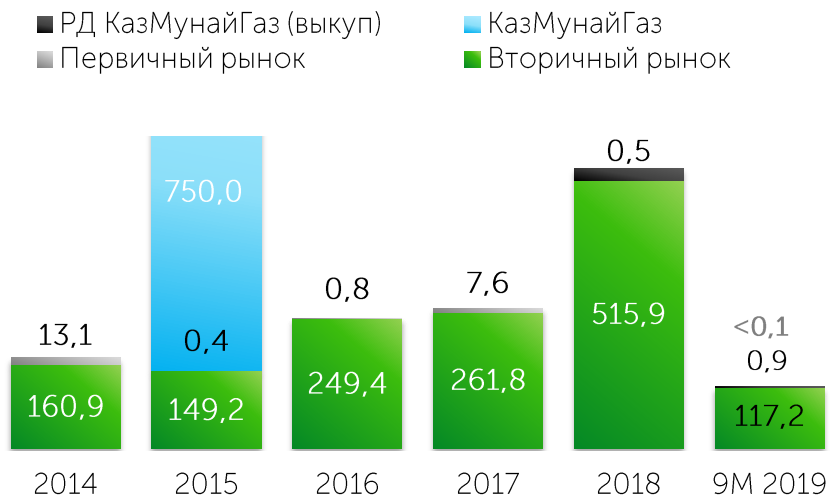


Корпоративные облигации

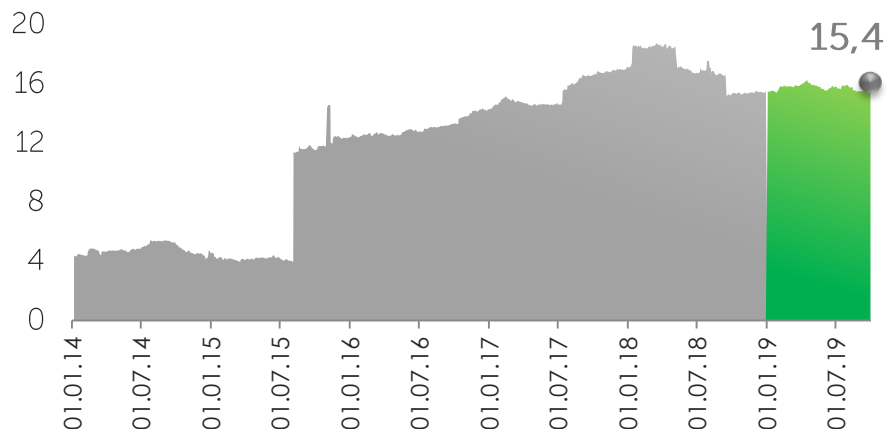


В качестве классификатора используется "Global Industry Classification Standard (GICS)®"

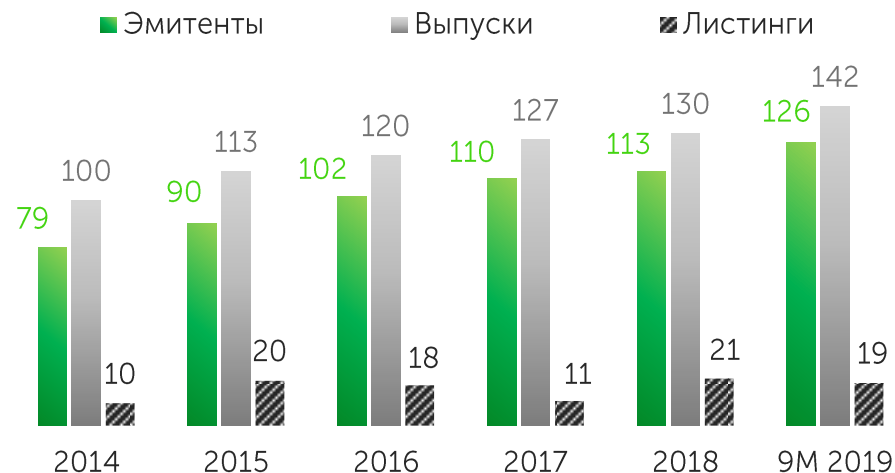
Объем сделок, млрд. KZT



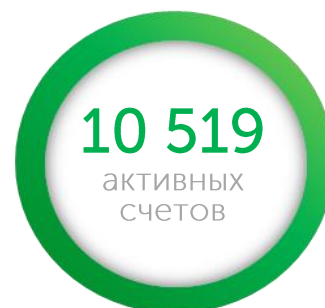
Капитализация рынка акций, трлн KZT



Динамика списков



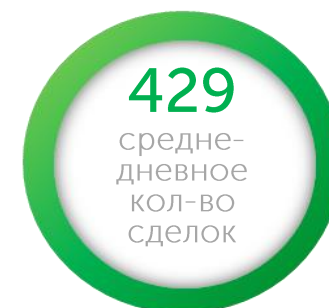
Некоторые показатели за 9М 2019 года



-793 счета
к 9М 2018 года



-75,2%
к 9М 2018 года



-176 сделок
к 9М 2018 года

Капитализация рынка акций к ВВП

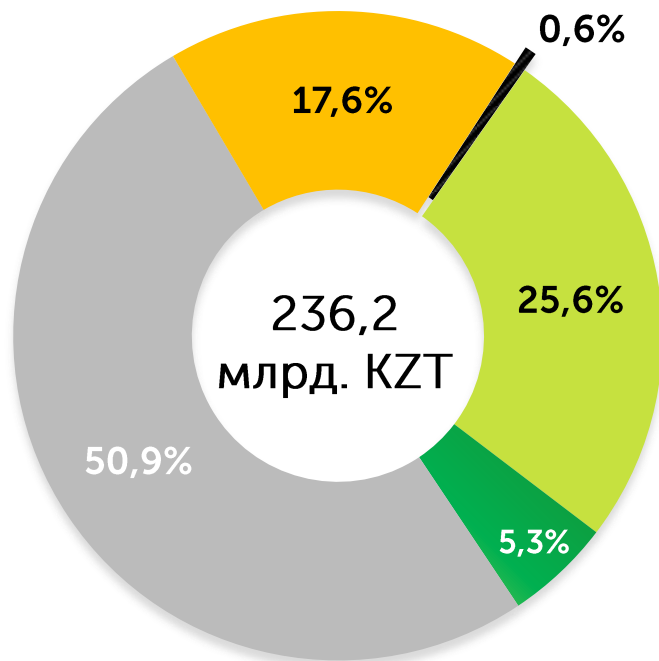
Отношение капитализации рынка акций к ВВП, %					
	2007	2011	2013	2015	2017
Страны первой десятки рейтинга GCI 2018*					
Сингапур	299,6	216,8	244,5	210,4	243,0
Япония	95,9	54,0	88,1	111,4	127,7
Германия	61,2	31,5	51,6	50,8	61,5
Страны третьей десятки рейтинга GCI 2018*					
Таиланд	75,0	72,4	84,3	86,9	120,5
Чили	122,6	107,2	95,2	78,0	106,4
Польша	49,3	26,1	39,0	28,9	38,3
Страны четвертой десятки рейтинга GCI 2018*					
Россия	—	38,2	33,5	28,8	39,5
Мексика	37,8	34,6	41,3	34,4	36,2
Венгрия	33,0	13,3	14,6	14,4	22,6
Страны пятой десятки рейтинга GCI 2018*					
Греция	83,2	11,7	34,4	21,5	25,3
Индия	151,5	55,2	61,3	72,1	89,6
Казахстан	39,5	11,7	11,1	18,9	28,0

* The Global Competitiveness Report 2018

Источник: World Economic Forum

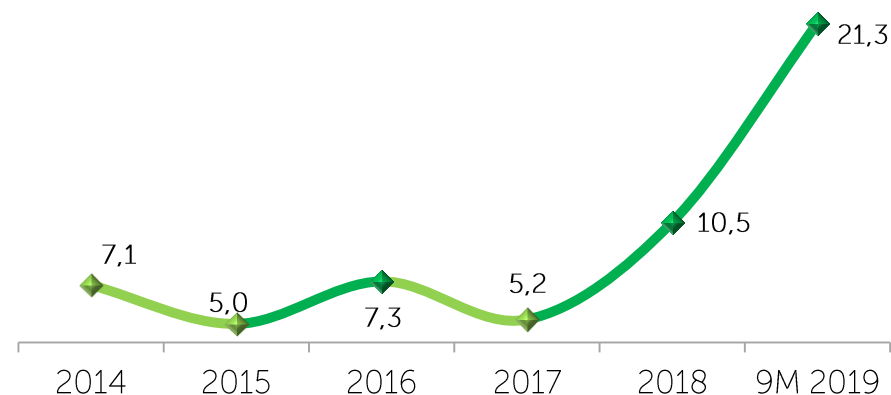
Рынок акций: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 9М 2019 года*

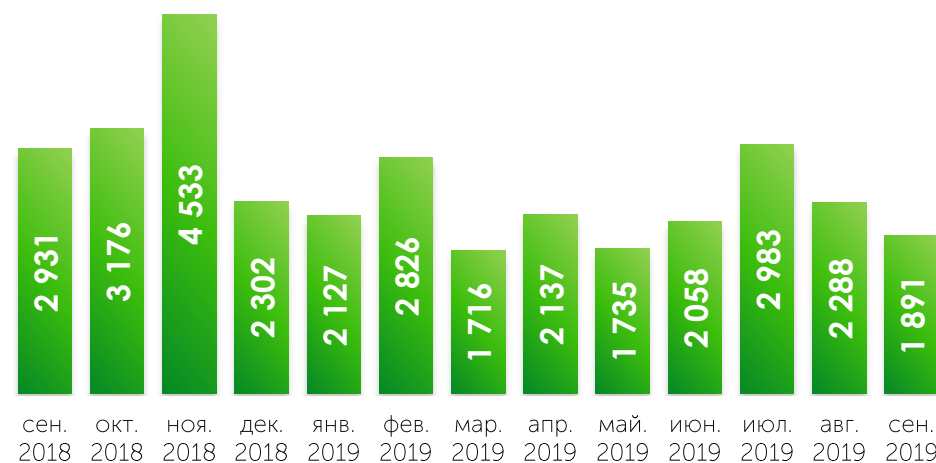


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



• от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

Источник: KASE

Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

2006  Объем: 12,2 млрд. KZT Цена размещения: 25 000–33 000 KZT Спрос: 592% Текущая цена: 23 173,00 KZT	2006  Объем: 258,0 млрд. KZT Цена размещения: 11 163,4 KZT Спрос: 100% Текущая цена: исключены с 10.05.18	2010  Объем: 2,7 млрд. KZT Цена размещения: 658,0 KZT Спрос: 100% Текущая цена: 298,70 KZT	2012  Объем: 7,5 млрд. KZT Цена размещения: 1 578,7 KZT Спрос: 260% Текущая цена: 2 170,00 KZT	2012  Объем: 27,9 млрд. KZT Цена размещения: 725,0 KZT Спрос: 200% Текущая цена: 994,00 KZT	2014  Объем: 13,1 млрд. KZT Цена размещения: 505,0 KZT Спрос: 130% Текущая цена: 1 606,12 KZT
2015  Объем: 359,6 млн KZT Цена размещения: 19 843,0–21 827,0 KZT Спрос: 106% Текущая цена: 28 000,00 KZT	2016  Объем: 800,0 млн KZT Цена размещения: 11 177,0 KZT Спрос: 370% Текущая цена: 8 921,98 KZT	2017  Объем: 1 125,0 млн KZT Цена размещения: 30 500,0 KZT Спрос: 103,1% Текущая цена: 28 000,00 KZT	2017  Объем: 6 500,0 млн KZT Цена размещения: 1 150,0 KZT Спрос: 116,1% Текущая цена: исключены с 27.09.18	2018  Объем: 526,4 млн KZT Цена размещения: 50 000,0 KZT Спрос: 100,0% Текущая цена: 28 000,00 KZT	2019  Объем: 5,2 млн KZT Цена размещения: 348,698 KZT Спрос: 0,2% Текущая цена: –

Примечание: в качестве текущих указаны цены последних сделок с акциями на 01 октября 2019 года

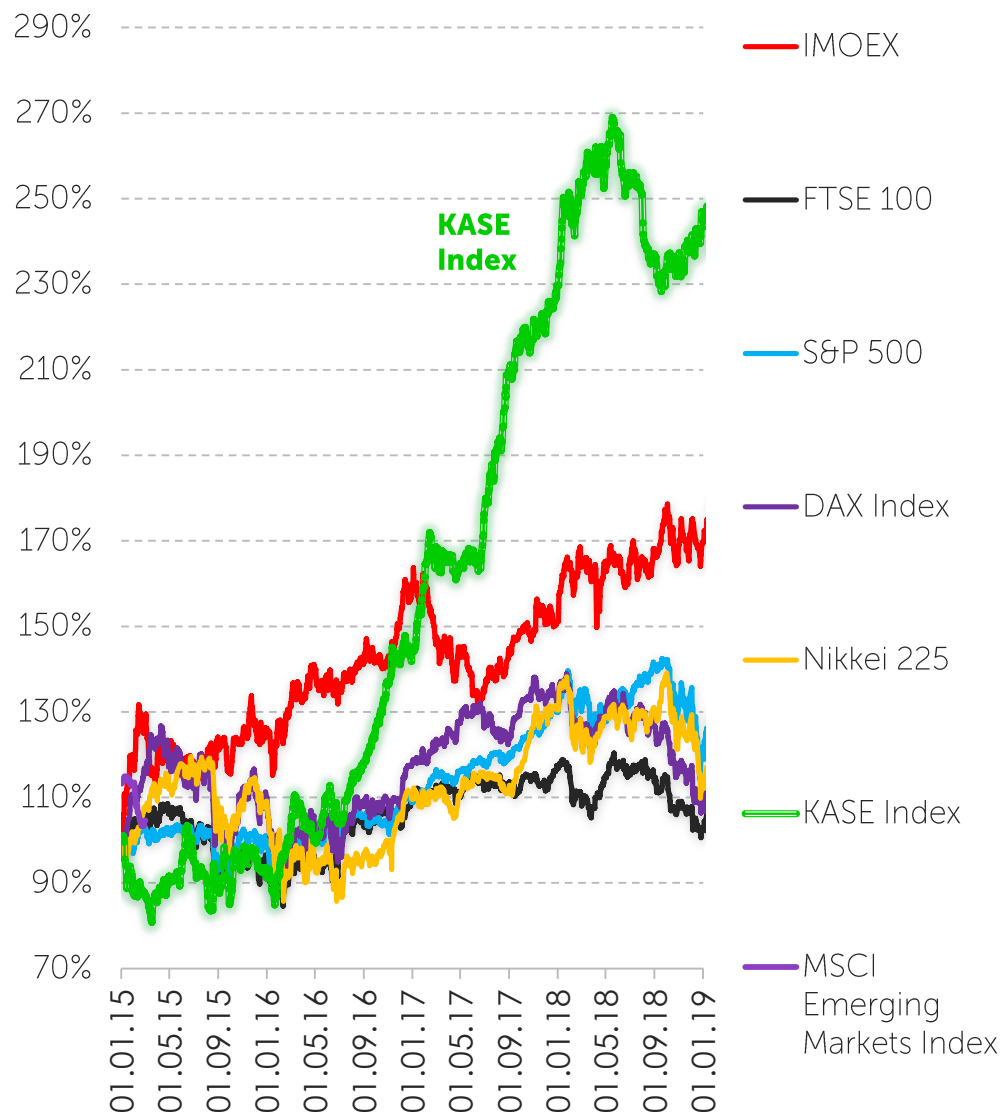
Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

Наиболее ликвидные акции казахстанских эмитентов на KASE

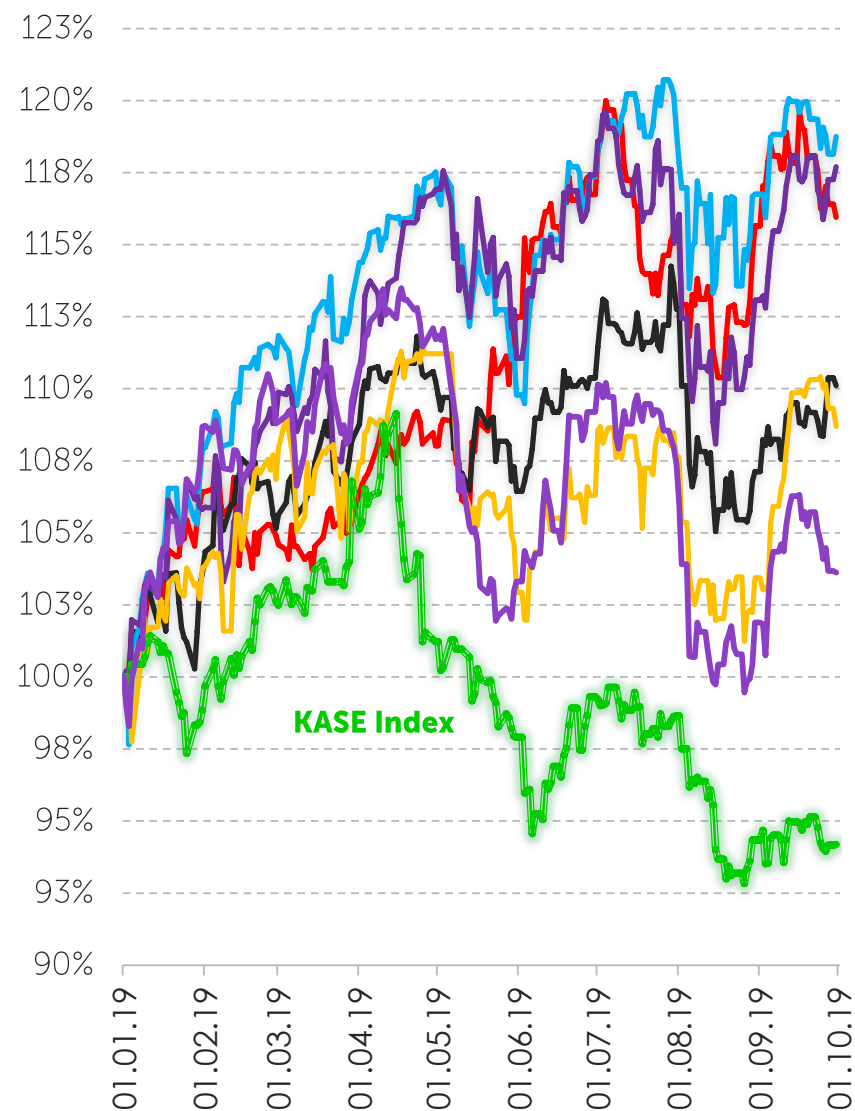
Эмитент	Код	Цена последней сделки, KZT				Полная доходность, % годовых		
		30.09.19	01.01.19	01.01.18	01.01.17	9М 2019	2018	2017
КазТрансОйл	KZTO	998,66	1 342,00	1 337,00	1 231,00	-34,2	+104,4	+168,6
Народный банк	HSBK	120,66	100,41	82,59	50,34	+27,0	+32,4	+70,4
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	2 068,87	2 530,00	3 800,00	1 511,00	-24,4	-33,4	+151,5
KEGOC	KEGC	1 608,20	1 600,64	1 389,00	1 192,15	+0,6	+150,1	+105,0
Казахтелеком	KZTK	22 588,43	33 499,00	20 505,00	14 522,97	-43,5	+844,4	+1 637,0
Банк ЦентрКредит	CCBN	226,70	234,21	197,24	168,41	-4,3	+18,7	+17,1
НАК Казатомпром	KZAP	5 431,00	5 200,00	—	—	+5,9		
Кселл	KCEL	2 166,06	1 850,00	1 784,00	1 102,01	+22,8	+33,6	+120,2
Цеснабанк	TSBNp	530,01	605,00	638,60	609,76	-16,6	-5,3	+104,7
БАСТ	BAST	28 000,00	33 129,00	57 500,04	35 845,28	-20,7	-42,4	+60,4
Казахтелеком	KZTKp	12 500,00	12 800,00	8 499,90	7 828,00	-3,1	+831,7	+1 604,4
АЗМ	AKZM	8 921,98	9 503,85	11 860,13	14 165,69	-8,2	-19,9	-16,3
Доллар США к тенге (USDKZT)		387,90	383,00	332,81	333,60	+1,7	+15,1	-0,24

Индекс KASE и мир

2015-2018



2019



Включение акций Казатомпрома в Индекс KASE (1 / 2)

Условия для включения акций в список Индекса KASE:

- в каждом из 6-ти месяцев, предшествующих дате изменения списка:
 - объем торгов данными акциями **≥ 24 млн тенге;**
 - **≥ 70 %** торговых дней (от общего количества торговых дней в месяце) должны быть для данных акций результативными, то есть по ним должна быть заключена хотя бы одна сделка;
 - сделки с акциями данного наименования должны быть заключены **≥ 6 членами KASE;**
- значение собственного капитала должно быть положительным согласно аудированной фин. отчетности;
- деятельность эмитента должна быть **прибыльной за 2 последних финансовых года** согласно аудированной фин. отчетности;
- капитализация эмитента должна составлять **≥ 23 млрд тенге.**

KZAP	Объем торгов ≥ 24 млн тенге	Участники ≥ 6	Торговые дни ≥ 70%	Капитализация, млрд тенге	Собственный капитал, млн тенге	Чистая прибыль
Апрель	53,2	6	95			
Май	134,5	7	100			
Июнь	386,6	9	95			
Июль	130,1	8	100			
Август	256,0	8	100			
Сентябрь	137,1	7	100	1 384,6	676 474,0	соответствует

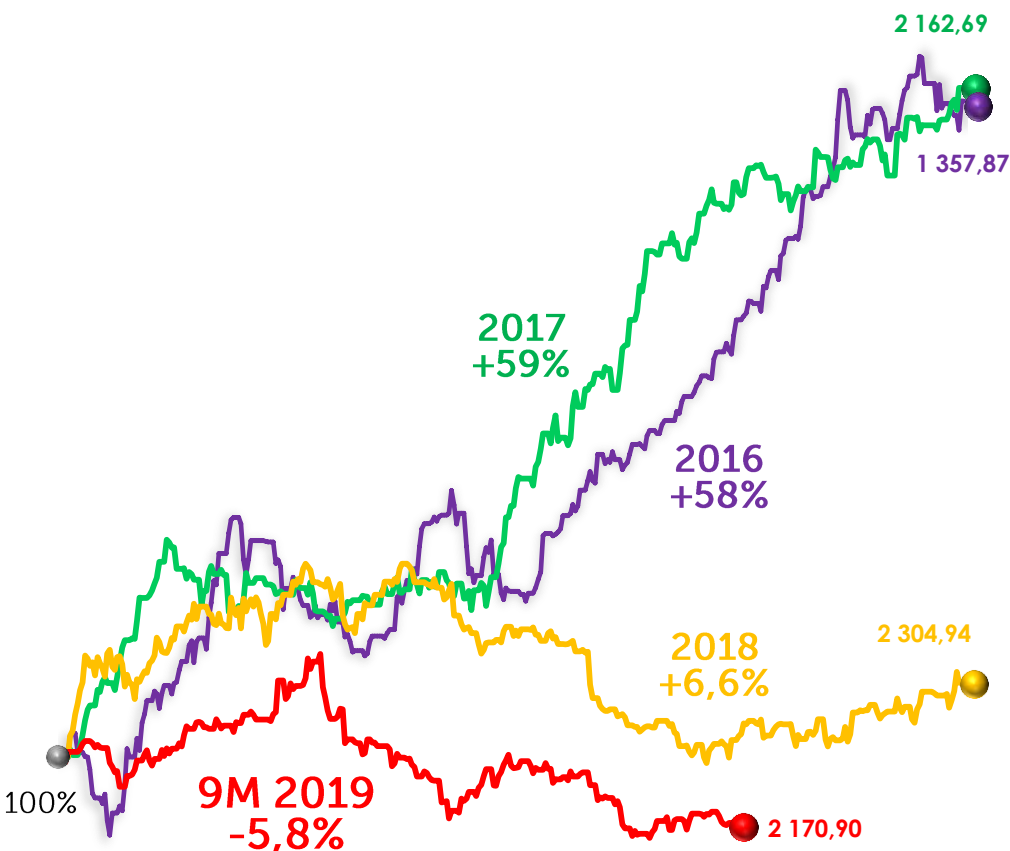
Включение акций Казатомпрома в Индекс KASE (2 / 2) KASE

Код	Наименование	Доля, %
CCBN	АО "Банк ЦентрКредит"	4,1
GB_KZMS	KAZ Minerals PLC	15,0
HSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	15,0
KCEL	АО "Кселл"	15,0
KEGC	АО "KEGOC"	10,8
KZAP	АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	15,0
KZTK	АО "Казахтелеком"	14,9
KZTO	АО "КазТрансОйл"	10,2

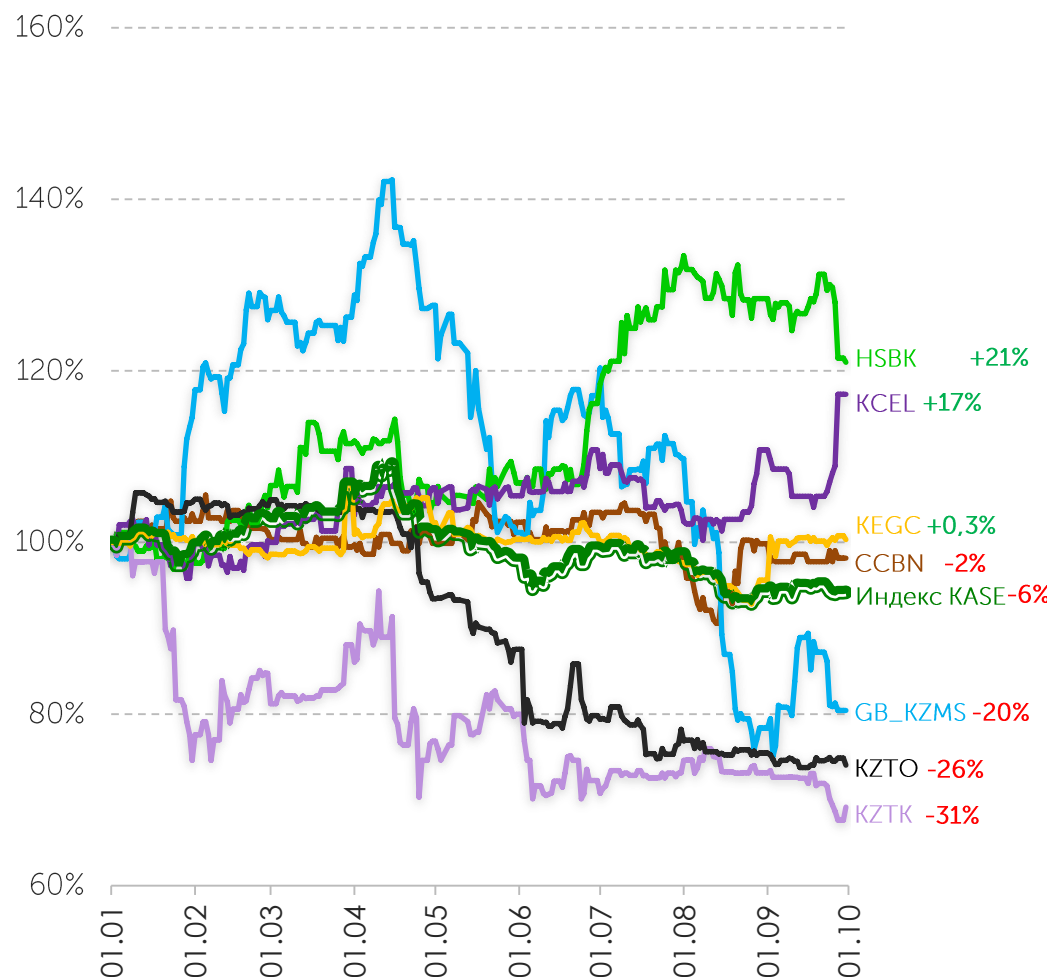


Динамика Индекса KASE

Индекс KASE в 2016–9М 2019



Компоненты Индекса KASE в 2019 году

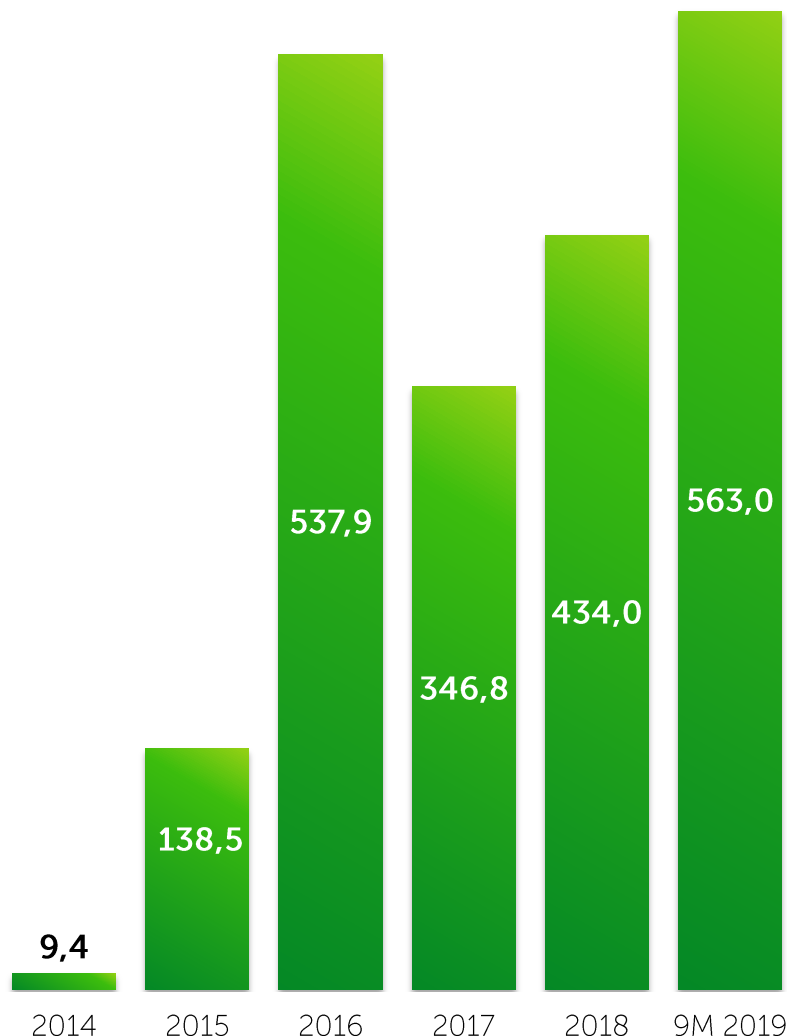


Основные факторы роста / снижения акций Индекса KASE

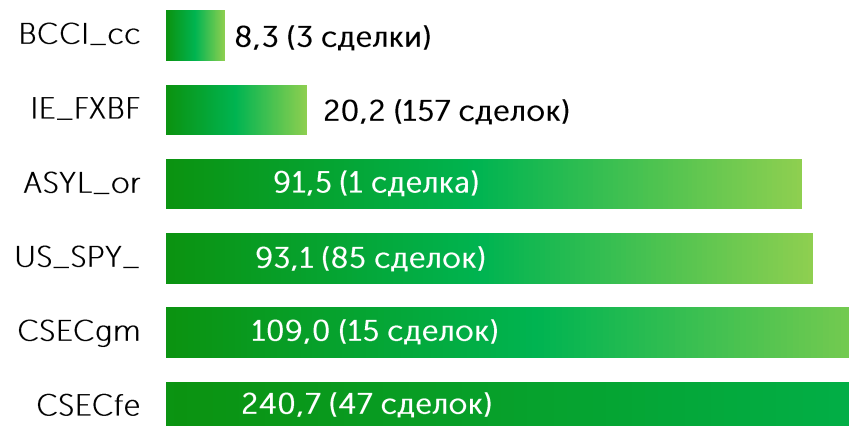
Код	Компания	Freefloat, %	Сектор	Основные факторы
GB_KZMS	KAZ Minerals	61,3	добыча и переработка меди	- спрос / цены на медь - параметры глобального производства - увеличение долговой нагрузки и капитальных затрат - изменение законодательства недропользования
CCBN	Банк ЦентрКредит	41,7	банковский	- общее состояние национальной экономики - позиция в секторе - регулирование банковского сектора - темпы роста ссудного портфеля и депозитов - высокая волатильность национальной валюты
HSBK	Народный банк	35,5	банковский	- общее состояние национальной экономики - стратегическая позиция в секторе - регулирование банковского сектора - темпы роста ссудного портфеля и депозитов - высокая волатильность национальной валюты
KCEL	Kcell	25	телекоммуникации	- стратегическая позиция в секторе - тарифы на услуги - государственно значимые проекты
KZTK	Казахтелеком	23	телекоммуникации	- стратегическая позиция в секторе - тарифы на услуги - государственно значимые проекты
KZAP	Казатомпром	18,7	экспорт и импорт урана	- спрос / цены на уран - аварии/закрытие/приостановка АЭС в крупнейших странах - темпы роста мировой экономики - изменение условий взаимной торговли - изменение положения естественной монополии
KEGC	KEGOC	10,0	электроснабжение	- тарифы на услуги - изменение положения естественной монополии - территория покрытия услугами компании - увеличение долговой нагрузки и капитальных затрат
KZTO	КазТрансОйл	10,0	транспортировка нефти	- спрос / цены на нефть - тарифы на услуги - изменение положения естественной монополии - увеличение долговой нагрузки и капитальных затрат

Ценные бумаги инвестиционных фондов

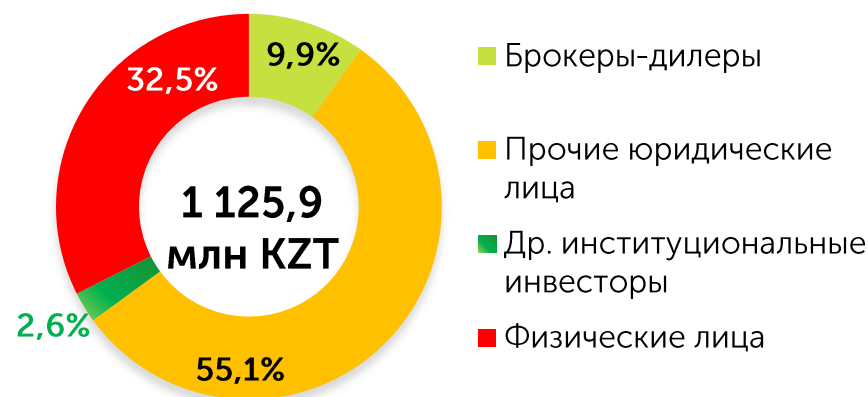
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам за 9M 2019 года, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов за 9M 2019 года*



* от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов

Источник: KASE

Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

ETF на Индекс KASE

MOEX: торги открыты с 16 октября 2018 года

Торговый код – FXKZ

- общий объем сделок – 147,5 млн рублей
- количество сделок – 44 324
- средневзвешенный объем – 609,7 тыс. рублей

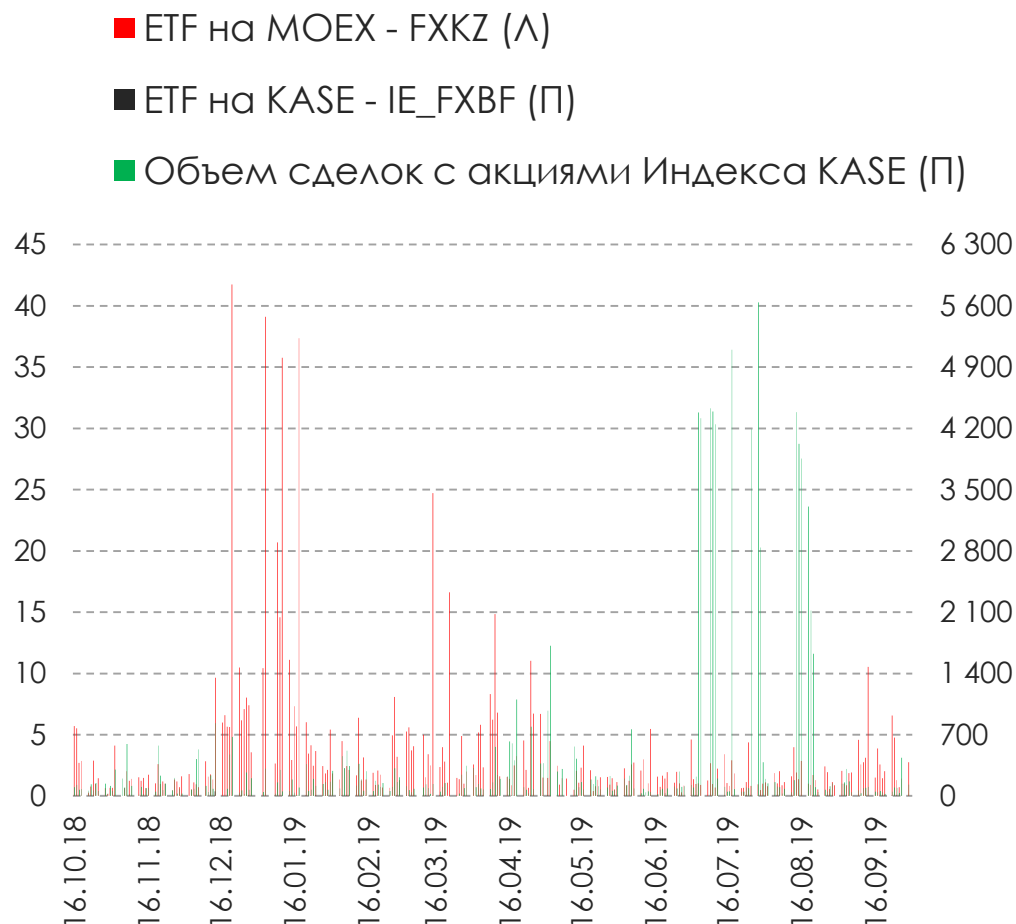
KASE: торги открыты с 14 декабря 2018 года

Торговый код – IE_FXBF

- общий объем сделок – 72,8 млн тенге
- количество сделок – 165
- средневзвешенный объем – 0,3 млн тенге

Инструмент представляет из себя биржевой торгуемый фонд на Индекс KASE, зарегистрированный в соответствии с европейским законодательством.

Объем торгов ETF на Индекс KASE на KASE и MOEX, млн KZT



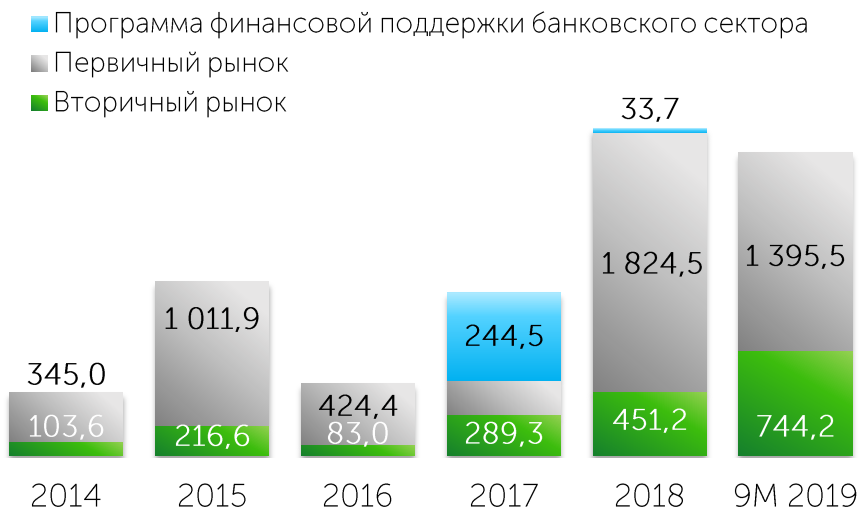
Примечание: суммарные показатели по объему и количеству сделок указаны с момента запуска торгов по 01 сентября 2019 года

Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

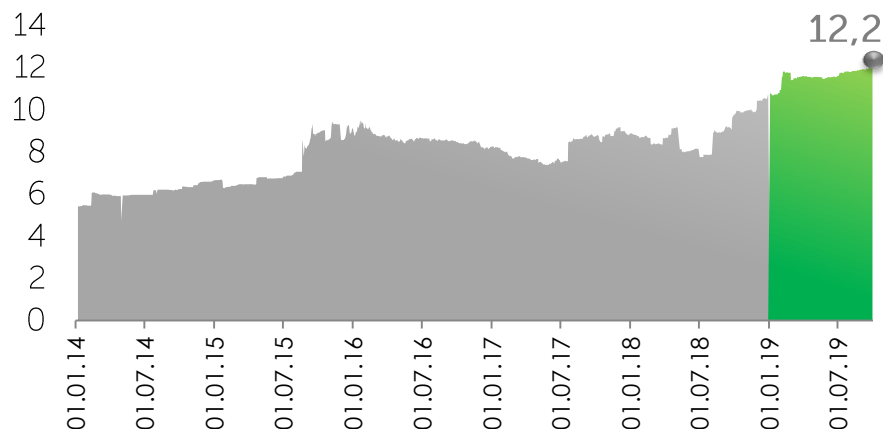
Официальный курс российского рубля к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 5,98 тенге за российский рубль

Рынок корпоративных облигаций

Объем сделок, млрд. KZT

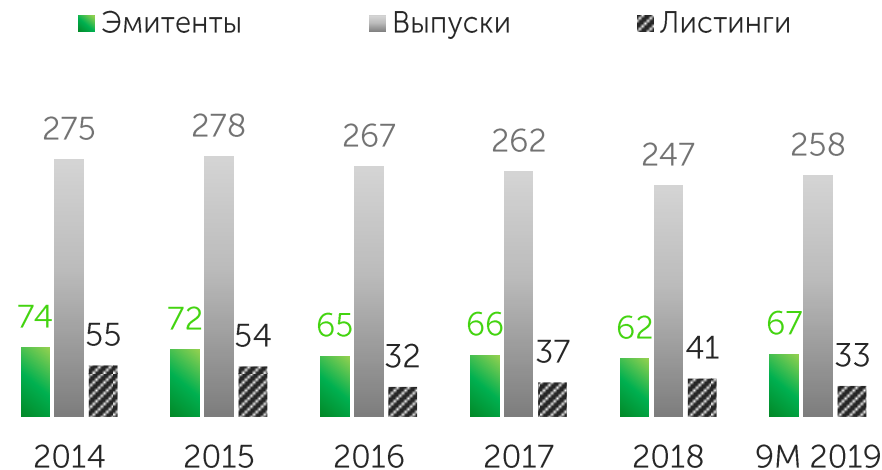


Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT

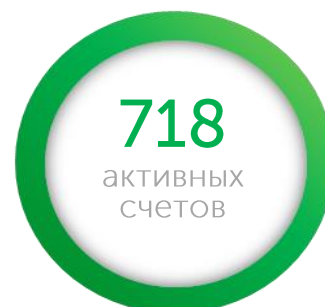


Источник: KASE

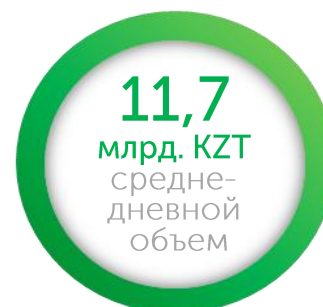
Динамика списков



Некоторые показатели за 9М 2019 года



+163 счета
к 9М 2018 года



+ 60 %
к 9М 2018 года



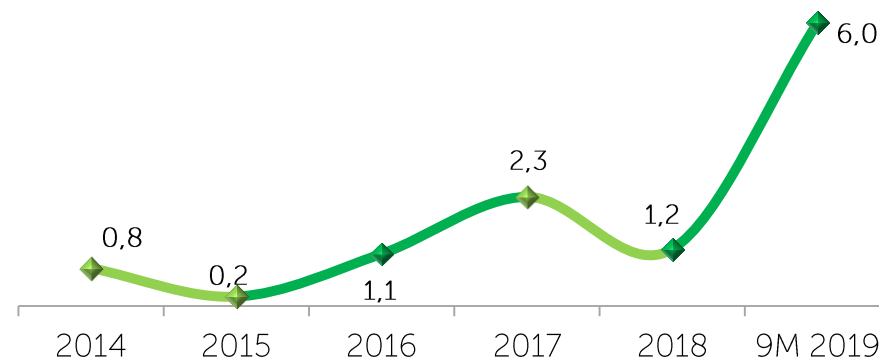
+5 сделок
к 9М 2018 года

Инвесторская база рынка корпоративных облигаций KASE

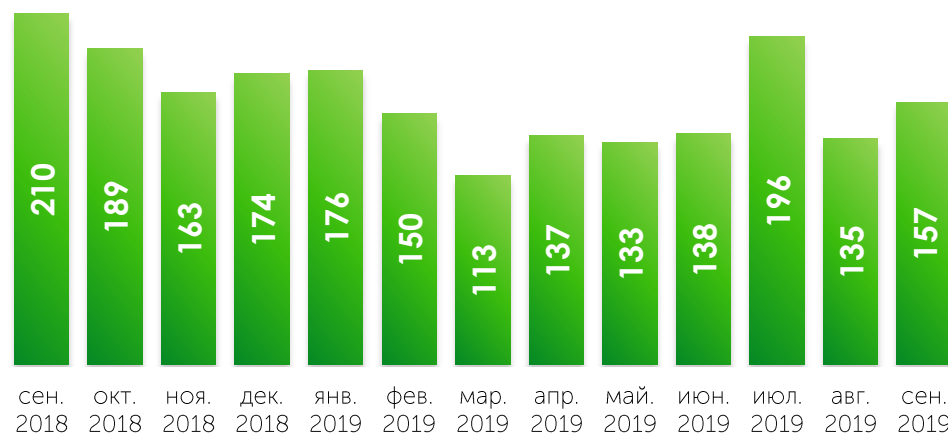
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 9М 2019 года*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



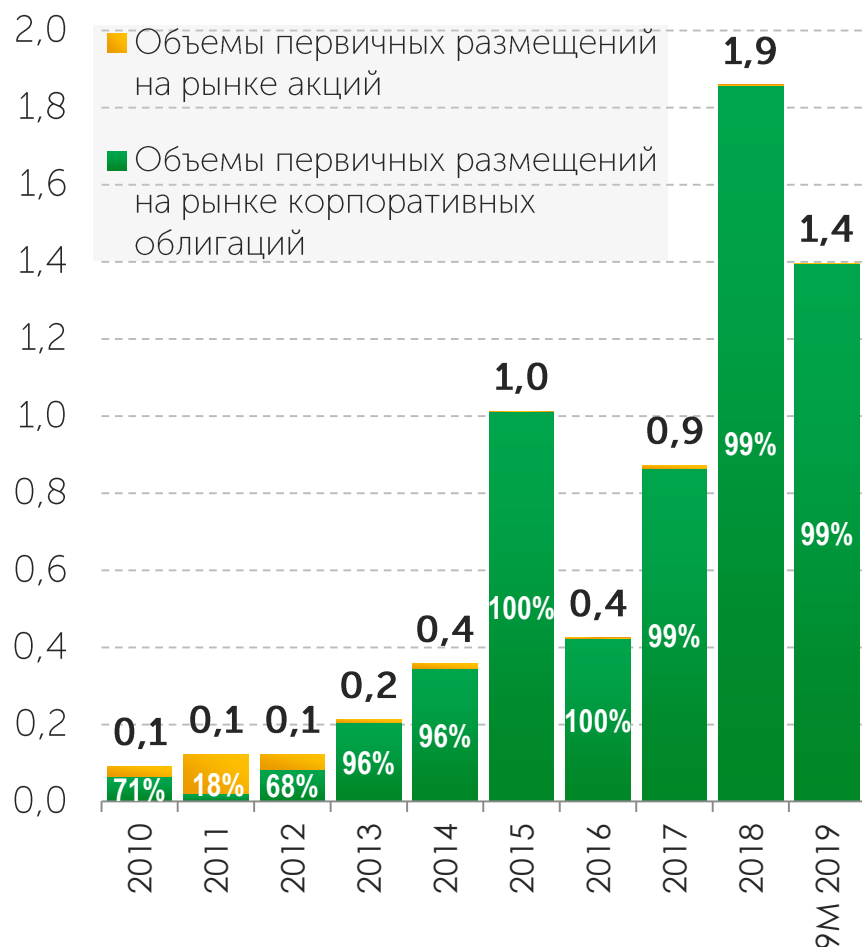
* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

Источник: KASE

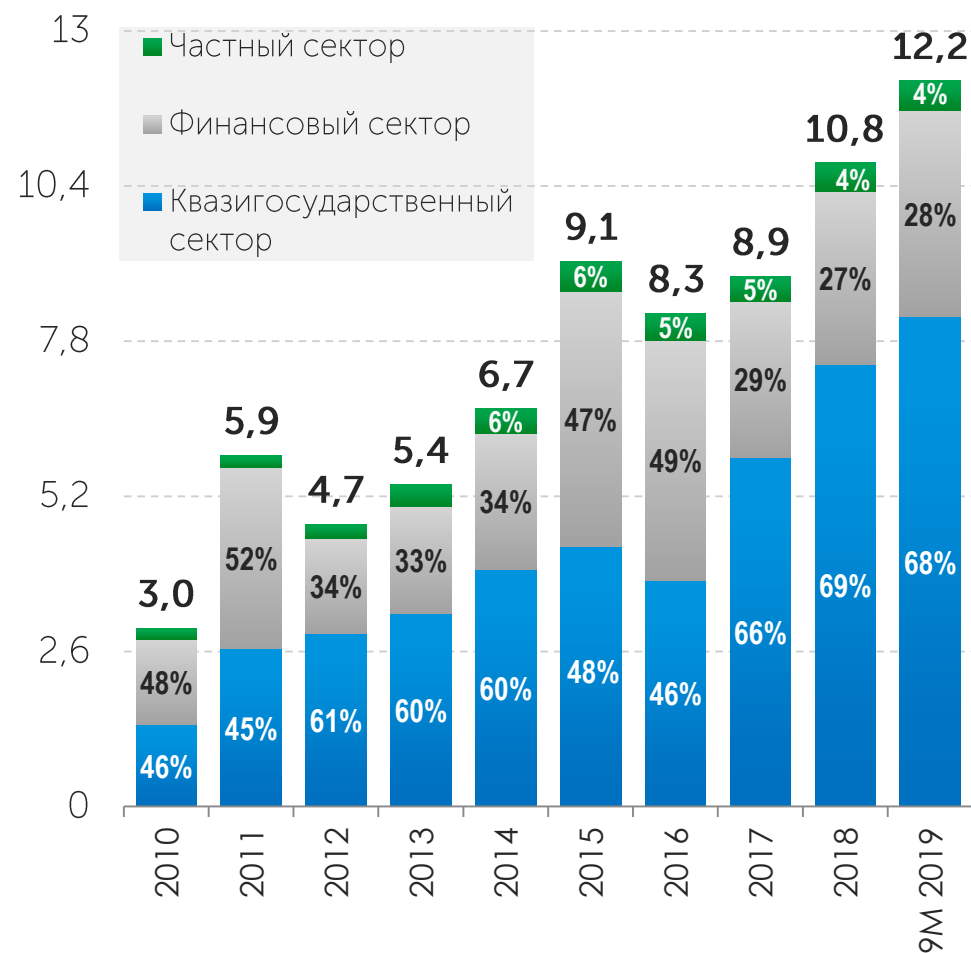
Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

Объемы фондирования на рынке KASE

Объемы фондирования, трлн KZT

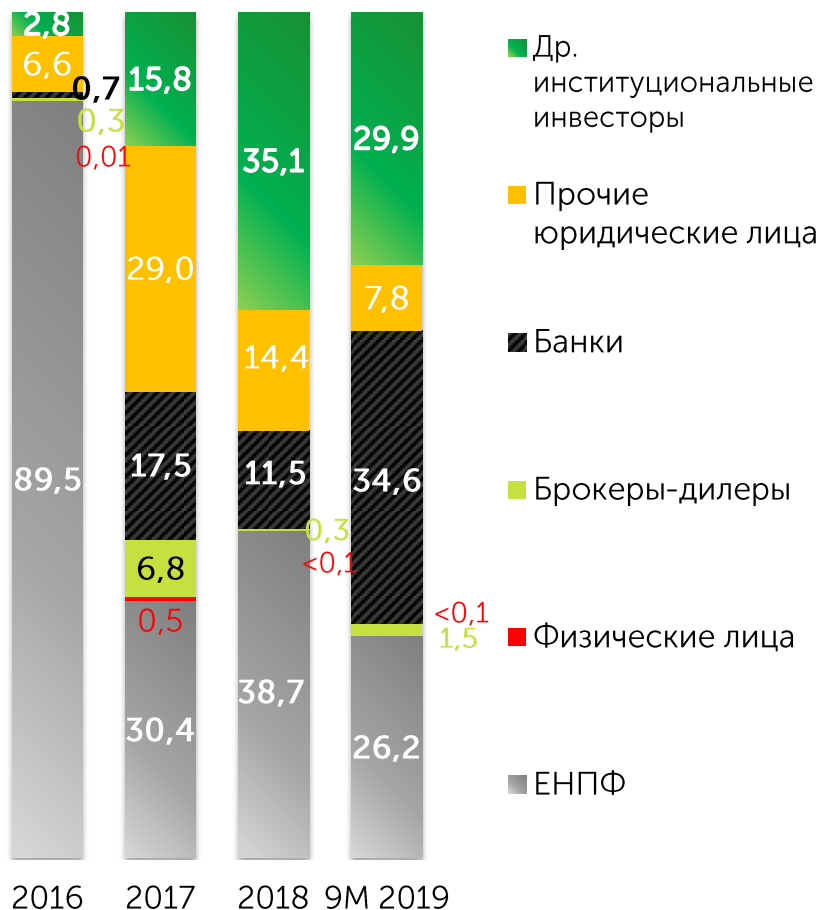


Структура капитализации рынка корпоративных облигаций по видам компаний, трлн KZT



Размещение корпоративных облигаций: Эмитенты и инвесторы

Доли основных категорий инвесторов, %*

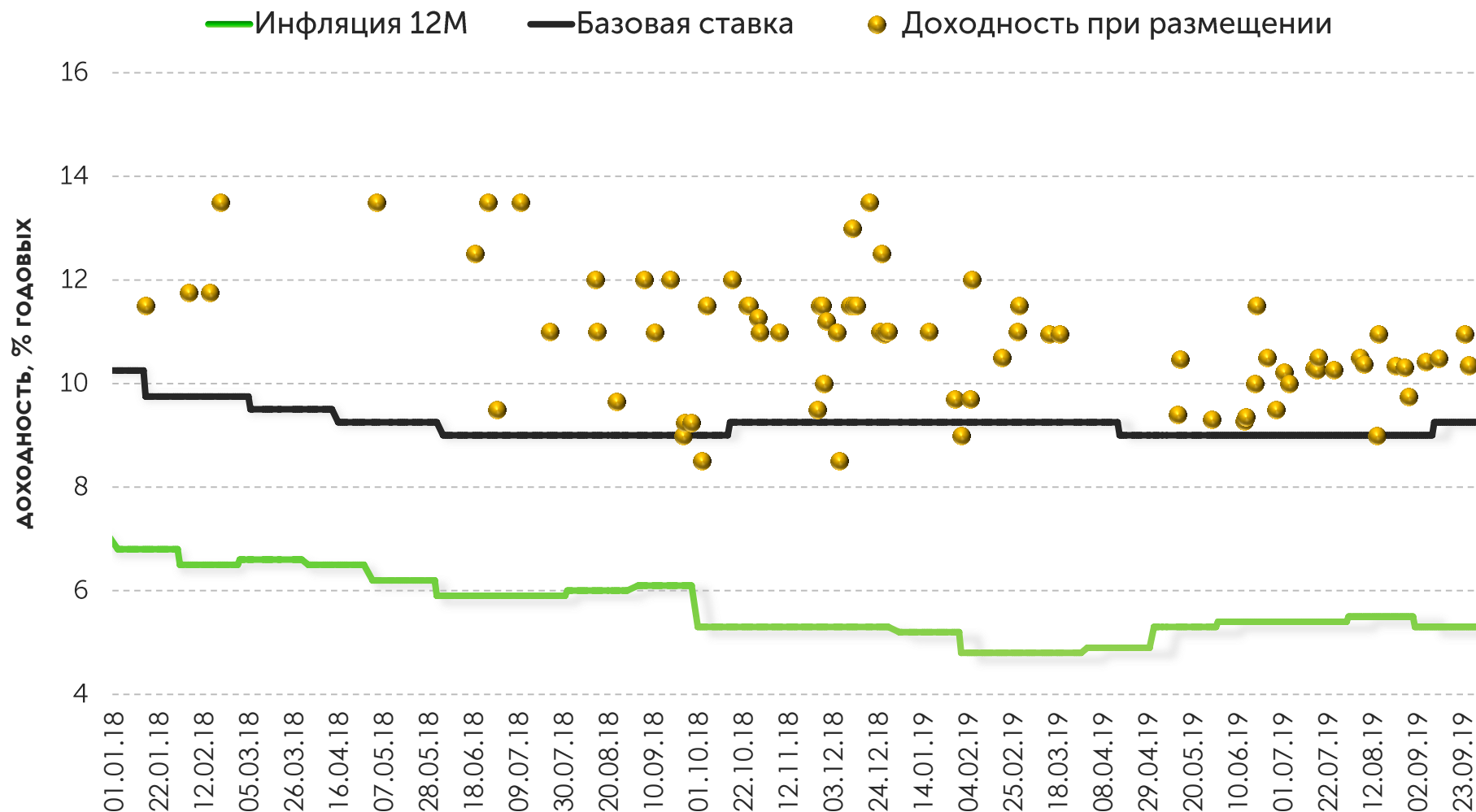


	2016	2017*	2018*	9М 2019*
Количество эмитентов	12	14	23	22
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	7	8	10	12
частные нефинансовые компании	5	1	2	2
частные финансовые компании	—	5	11	8
Привлечение, млрд. KZT	424,4	269,5	1 824,5	791,5
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	417,5	234,7	1 418,4	630,1
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	18,8
частные финансовые компании	—	33,9	400,7	142,6

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

Доходность корпоративных облигаций

Размещения корпоративных облигаций на KASE 2018-9М 2019



Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1/3)



Срок:
2,9 / 2,5 лет
Объем:
0,8 / 4,4 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,00% / 10,47%
ГОДОВЫХ
Спрос:
80 % / 165,1%



Срок:
0,9 / 1,0 / 2,0 лет
Объем:
10,0 / 100,7 / 7,9 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,75% / 9,60% / 10,26
ГОДОВЫХ
Спрос:
195 % / 252 % / 151,5%



Срок:
6,5 / 7,0 лет
Объем:
0,1 / 1,7 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,9991% / 10,5 %
ГОДОВЫХ
Спрос:
100 % / 100%



Срок:
15,0 / 10,0 лет
Объем:
604,0 / 10,1 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,0% / 9,0% годовых
Спрос:
100 % / 57,6%



Срок:
4,8 лет
Объем:
4,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
12% ГОДОВЫХ
Спрос:
100 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
10,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% ГОДОВЫХ
Спрос:
100 %



Срок:
1,9 лет
Объем:
17,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,5% ГОДОВЫХ
Спрос:
112 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
60,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% ГОДОВЫХ
Спрос:
100 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2/3)



Срок:
6,8 лет
Объем:
27,7 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Банк развития
Казахстана

Срок:
7,0 / 5,0 лет
Объем:
27,5 / 41,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10% / 10,27% годовых
Спрос:
112 % / 59 %



КАЗАХТЕЛЕКОМ

Срок:
7,0 лет
Объем:
80,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,5% годовых
Спрос:
103 %



Срок:
8,4 / 20,0 лет
Объем:
10,8 / 0,6 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,27% / 2,99% годовых
Спрос:
100 % / 100 %



Срок:
1,0 лет
Объем:
0,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,5% годовых
Спрос:
2 %



BAITEREK

Срок:
10,0 / 10,0 лет
Объем:
40,0 / 25,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,5% / 9,75% годовых
Спрос:
100 % / 100 %



Срок:
10 лет
Объем:
100,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,0% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
20,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,27% годовых
Спрос:
102 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (3/3)



Срок:
7,0 / 7,0 / 6,9 лет
Объем:
0,9 / 0,5 / 0,4 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,5% / 10,4975%
/ 10,4941% годовых
Спрос:
100 %



Eurasian Bank

Срок:
7,0 лет
Объем:
2,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
2,0 / 2,0 лет
Объем:
4,9 / 1,1 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,42% / 10,42%
годовых
Спрос:
116 % / 22 %



ҚАЗАҚСТАН
ТЕМІР
ЖОЛЫ

Срок:
15,0 лет / 15,0 лет
Объем:
40,0 / 40,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
2,0% / 11,5% годовых
Спрос:
100 % / 133 %



BANK RBK

Срок:
7,0 лет
Объем:
30,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
5,1 лет
Объем:
70,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
—
Спрос:
100 %

Коммерческие облигации

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200,0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	1 505,2	12 мес.	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb9)	10 000,0	9 мес.	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение не проводилось	12 мес.	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение не проводилось	12 мес.	-
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес.	11,0
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" (HFINb1)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb31)	6 523,5	12 мес.	дисконтные
АО "КазАгроФинанс" (KAFIb8)	9 389,0	12 мес.	10,5
АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (ALBNb4)	2 962,6	12 мес.	дисконтные
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb2)	30 000,0	12 мес.	8,5
АО "AMF Group" (AKFIb4)	1 500,0	12 мес.	11,0
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb3)	100 000	12 мес.	9,6
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb10)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-

* цветом выделены действующие выпуски облигации

Сектор **"Коммерческие облигации"** создан в целях удовлетворения потребностей **ЛИСТИНГОВЫХ** компаний в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования



Еврооблигации с расчетами в тенге

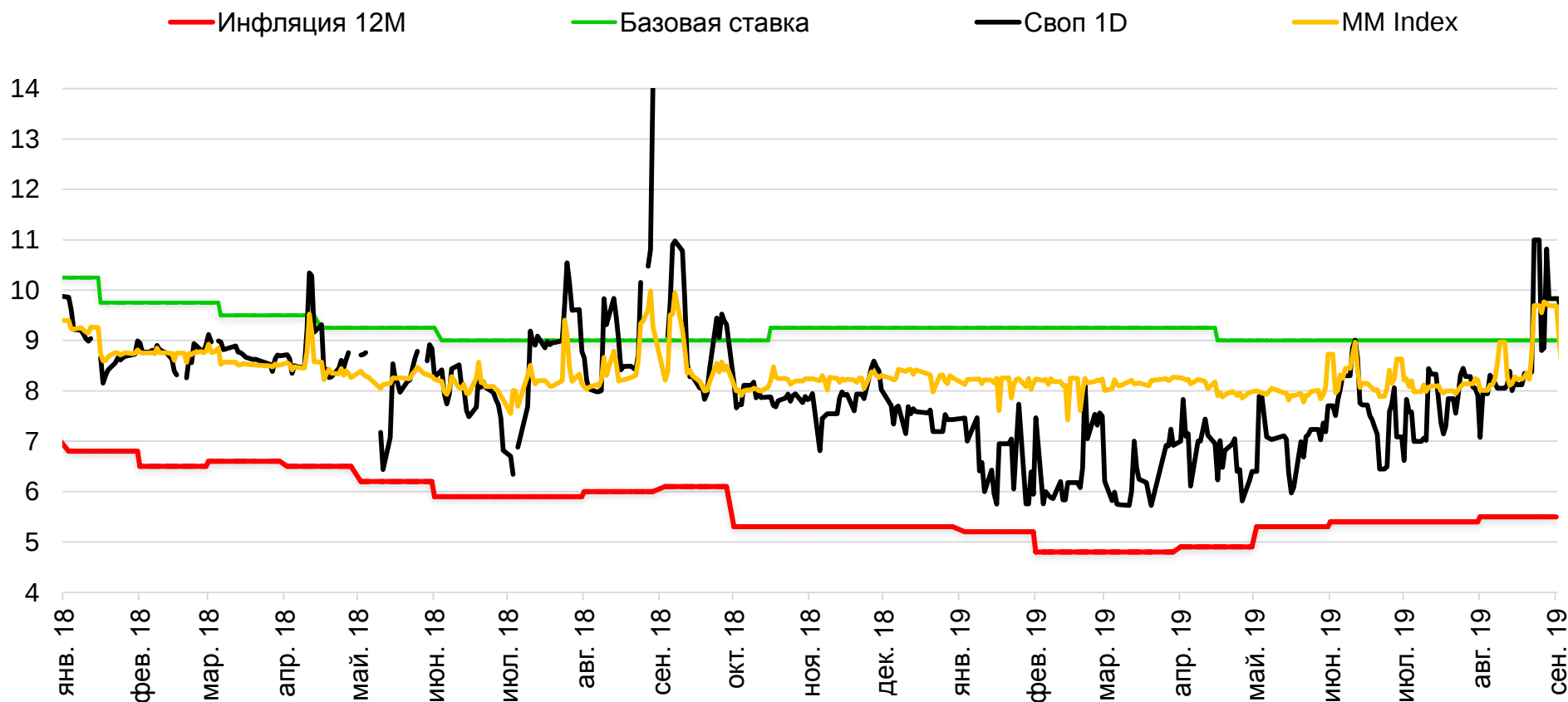
Наименование эмитента	Торговый код	Наличие маркет-мейкера	Валюта котирования	Купон, %	Доходность, % годовых
ForteBank	TEBNe1	✓	USD	14	11,75
АТФБанк	ATFBe7	✓	USD	9,9122	10,79
ForteBank	ASBNe14	✓	KZT	11,75	10,63
Банк Развития Казахстана	BRKZe8	✓	KZT	9,5	9,54
Банк ЦентрКредит	CCBNe3	✓	USD	8,5402	9,38
Банк Развития Казахстана	BRKZe9	✓	KZT	8,95	9,34
КТЖ Финанс	TMJLe5	✓	RUB	8,75	8,57
Исткомтранс	ECTRe1	✓	USD	8	8,20
Народный банк	HSBKe5	✓	USD	7,25	6,86
Банк Развития Казахстана	BRKZe3	✓	USD	6,5	6,30
Банк Развития Казахстана	BRKZe4	✓	USD	6	5,58
Народный банк	BTASe16	✓	USD	5,5	5,45
НК Қазақстан темір жолы	TMJLe1	✓	USD	6,95	5,12
НК КазМунайГаз	KMGZe15	✓	USD	6,375	5,08
НК КазМунайГаз	KMGZe12	✓	USD	5,75	4,85
НК КазМунайГаз	KMGZe14	✓	USD	5,375	4,65
НК Қазақстан темір жолы	TMJLe6	✓	USD	4,85	4,39
НК КазМунайГаз	KMGZe11	✓	USD	4,75	4,35
НК КазМунайГаз	KMGZe13	✓	USD	4,75	4,33
НК КазМунайГаз	KMGZe6	✓	USD	4,4	4,17
КазТрансГаз	KZTGe1	✓	USD	4,375	4,15
Банк Развития Казахстана	BRKZe7	✓	USD	4,125	3,95
НК КазМунайГаз	KMGZe10	✓	USD	3,875	3,76
НК Қазақстан темір жолы	TMJLe3	✓	CHF	3,638	3,36
КазТрансГаз Аймак	KTGAe1	—	KZT	7,5	—
Жаикмунай	ZHMNe2	—	USD	9,5	—
Жаикмунай	ZHMNe3	—	USD	9,5	—

Еврооблигации с расчетами в долларах США

Наименование эмитента	Торговый код	Наличие маркет-мейкера	Валюта котирования	Купон, %	Доходность, % годовых
Исткомтранс	ECTRe1_USD	—	USD	8,000	8,20
Народный банк	HSBKe5_USD	—	USD	7,250	6,86
Банк Развития Казахстана	BRKZe3_USD	—	USD	6,500	6,30
Банк Развития Казахстана	BRKZe4_USD	—	USD	6,000	5,58
НК Қазақстан темір жолы	TMJLe1_USD	—	USD	6,950	5,12
НК КазМунайГаз	KMGZe15_USD	—	USD	6,375	5,08
НК КазМунайГаз	KMGZe12_USD	—	USD	5,750	4,85
НК КазМунайГаз	KMGZe14_USD	—	USD	5,375	4,65
НК КТЖ	TMJLe6_USD	—	USD	4,850	4,39
НК КазМунайГаз	KMGZe11_USD	—	USD	4,750	4,35
НК КазМунайГаз	KMGZe13_USD	—	USD	4,750	4,33
НК КазМунайГаз	KMGZe6_USD	—	USD	4,400	4,17
КазТрансГаз	KZTGe1_USD	—	USD	4,375	4,15
Минфин РК	KZ_06_4410_USD	—	USD	4,875	4,02
Банк Развития Казахстана	BRKZe7_USD	—	USD	4,125	3,95
НК КазМунайГаз	KMGZe10_USD	—	USD	3,875	3,76
Минфин РК	KZ_05_2410_USD	—	USD	3,875	3,66
Минфин РК	KZ_07_2507_USD	—	USD	5,125	—

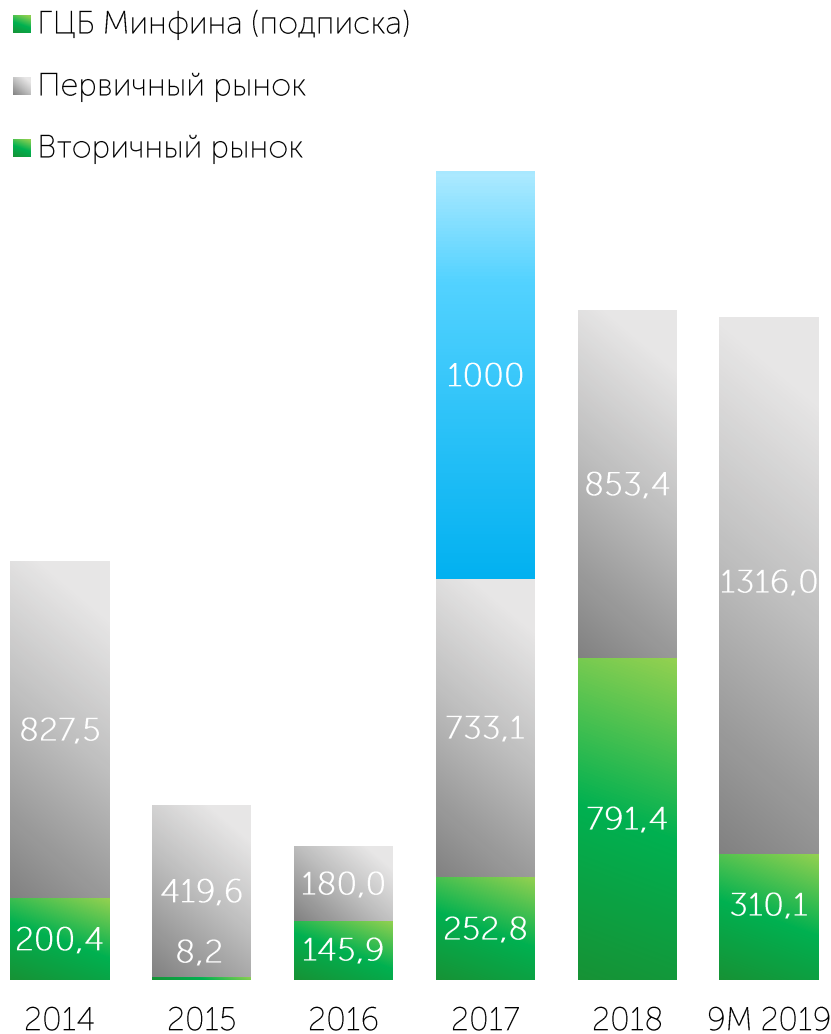
Основные индикаторы процентного канала

Инфляция и процентные ставки в Казахстане, % годовых

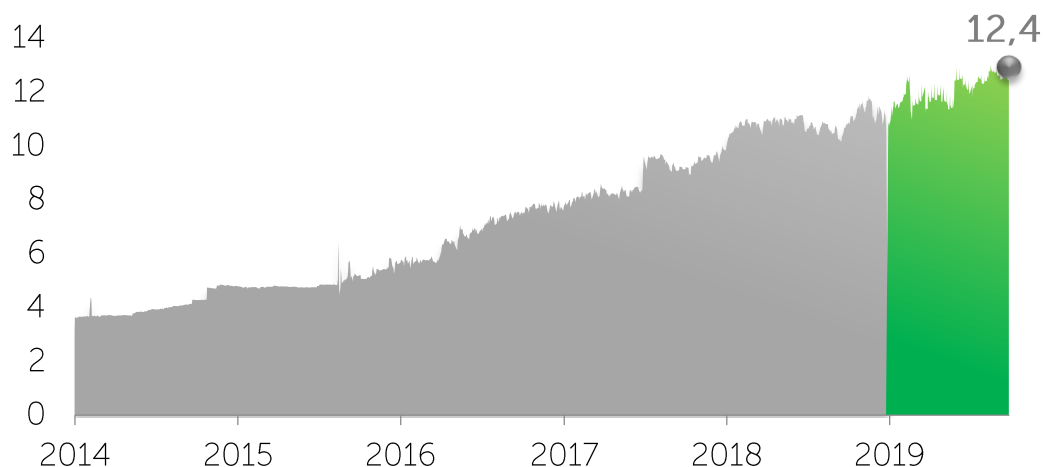


Рынок государственных облигаций

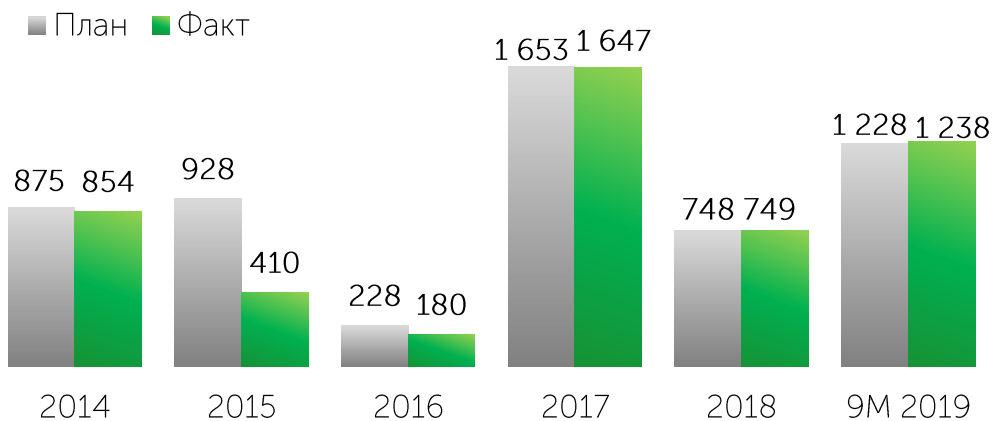
Динамика объема торгов, млрд. KZT



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



Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд. KZT*



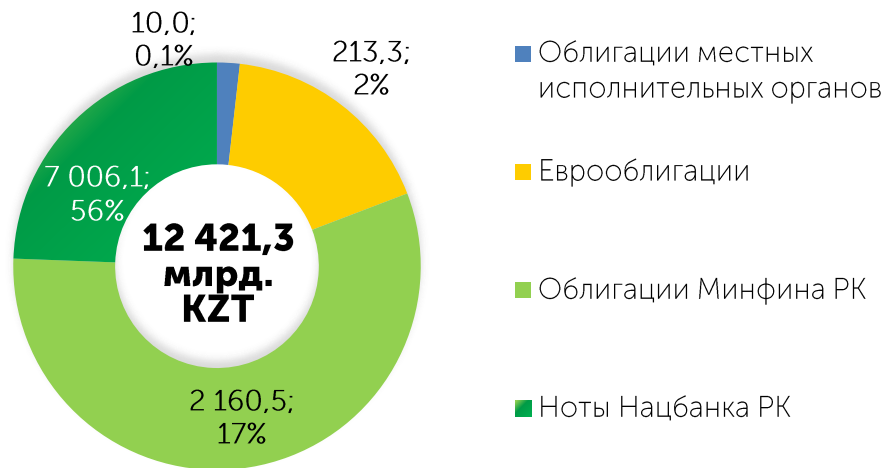
Источник: KASE

* объемы размещений указаны в номинальном выражении

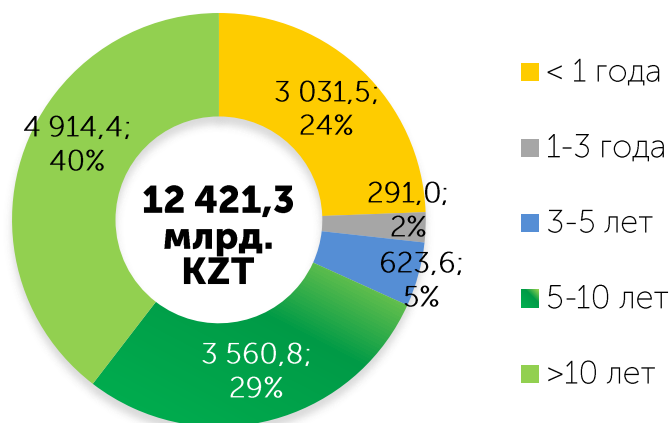
Официальный курс доллара США к тенге по состоянию на 01 октября 2019 года – 387,99 тенге за доллар США

Структура государственного долга на KASE KASE

Структура государственного долга по номиналу
в разрезе эмитентов на 01 октября 2019

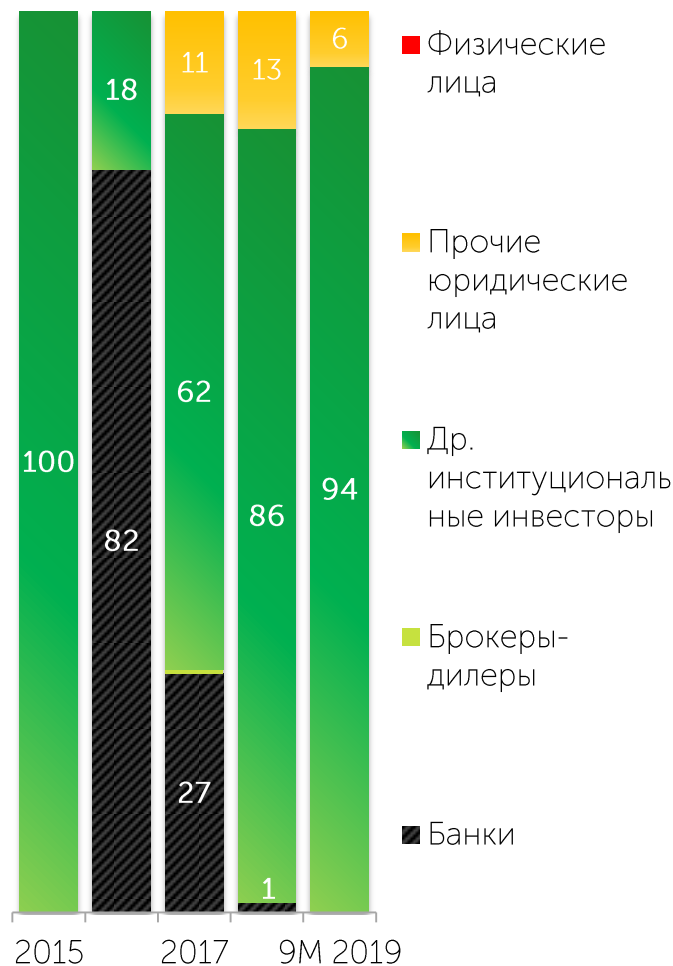


Структура государственного долга
по номиналу по сроку обращения на 01 октября 2019

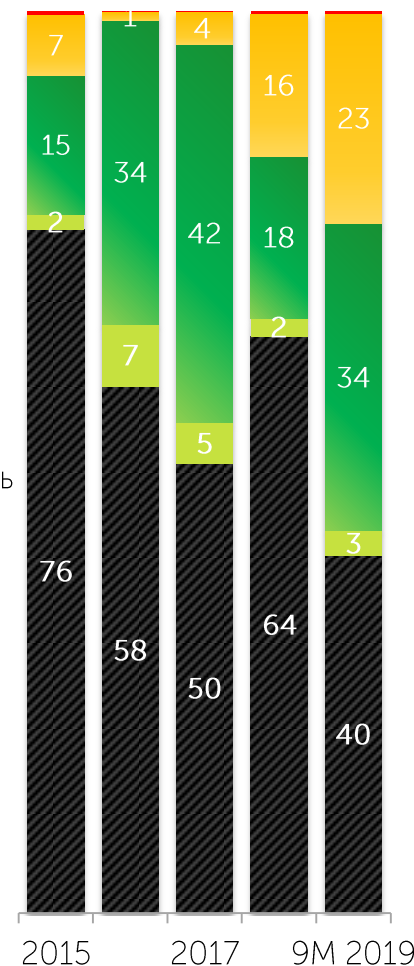


Доли основных категорий инвесторов, %

Первичный рынок*



Вторичный рынок

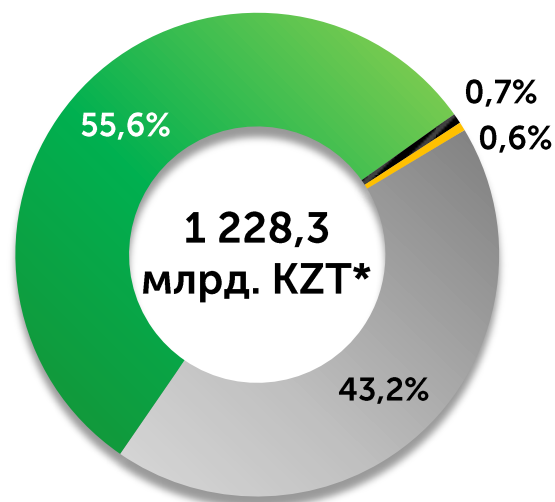


Источник: KASE

* казначейские облигации Минфина РК и облигации местных исполнительных органов. Краткосрочные ноты размещаются на площадке НБ РК и не учитываются на первичном рынке KASE **49**

Инвесторская база рынка ГЦБ

Участники на размещениях ЦБ МФРК на KASE
за 9М 2019 года. Доля участия, %



Объем,
млрд. KZT*

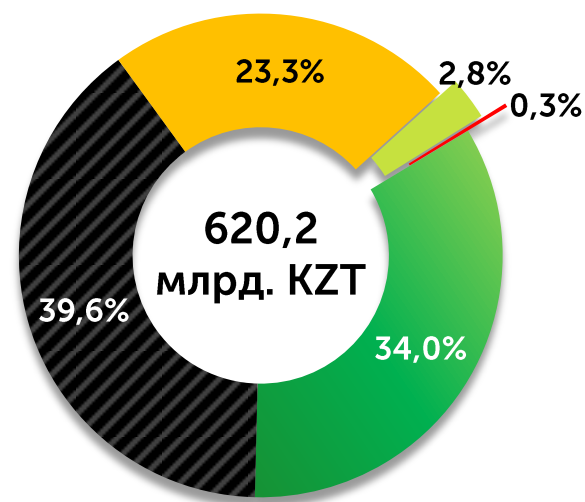
Кол-во
сделок

ЕНПФ	530,7	37
Др. институциональные инвесторы	661,4	108
Банки	8,3	8
Прочие юридические лица	7,0	5
Брокеры-дилеры	—	—

* фактический привлеченный объем; по номиналу – 1 238,4 млрд. KZT

Источник: KASE

Участники вторичного рынка ГЦБ на KASE
за 9М 2019 года. Доля участия в % от брутто-оборота

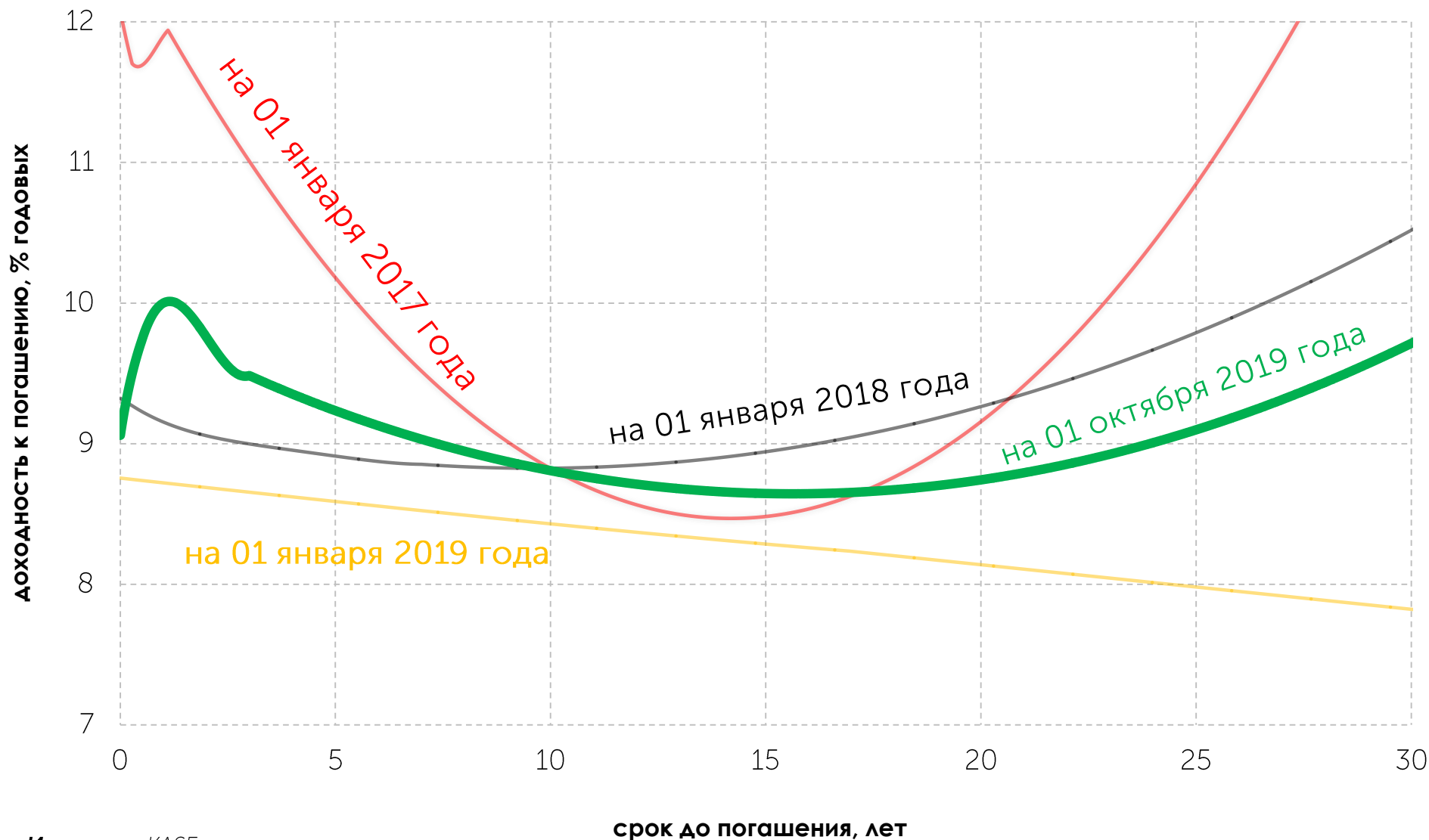


Брутто-оборот,
млрд. KZT

Кол-во
сделок

Банки	245,6	277
Др. институциональные инвесторы	210,8	261
Прочие юридические лица	144,6	179
ЕНПФ	—	—
Брокеры-дилеры	17,6	95
Физические лица	1,6	50

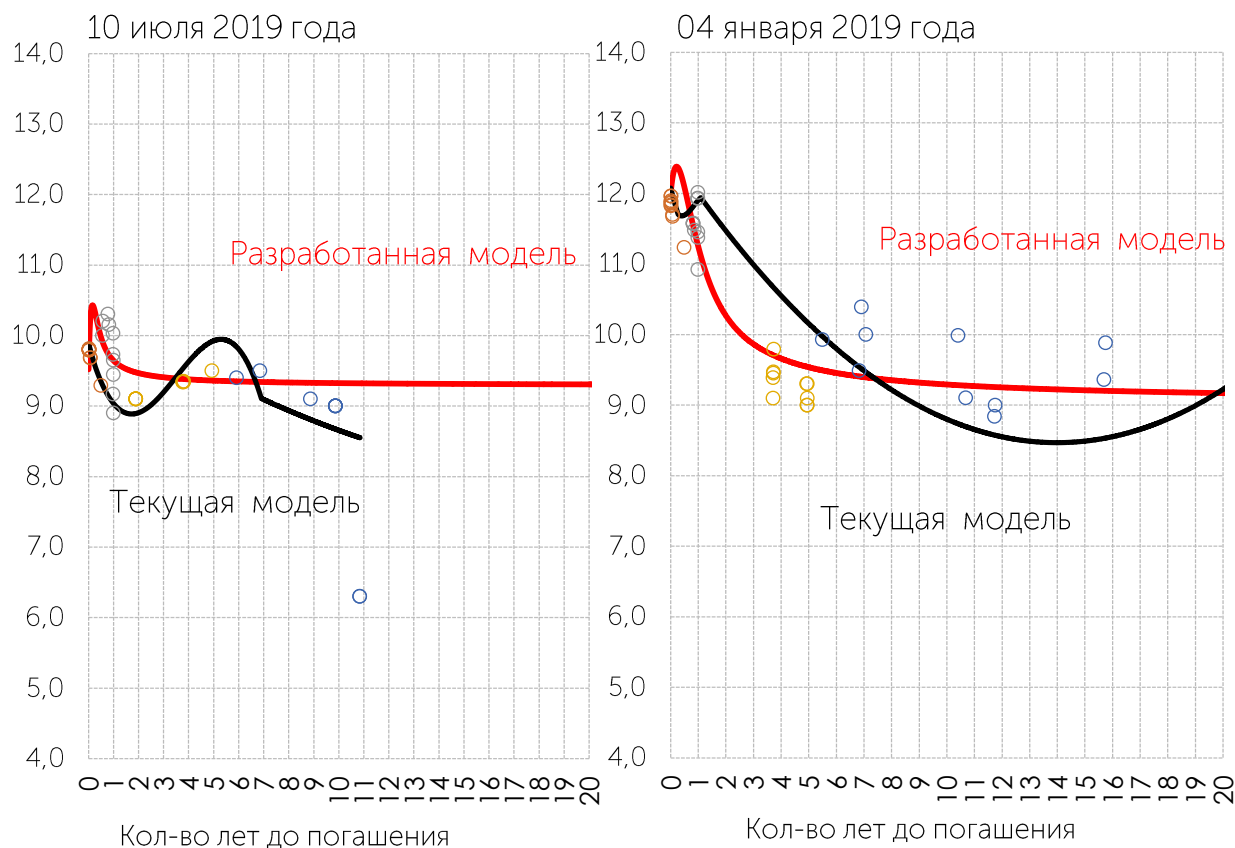
Кривая доходности государственных облигаций Казахстана



Новая методология рыночной оценки неиндексированных ГЦБ

Цель: достижение высокой воспроизводимости безрисковой кривой доходности ГЦБ любыми участниками рынка по открытым параметрам, а также обеспечения более стабильного поведения названной кривой в условиях низкого уровня ликвидности

Переход на новую методологию осуществлен **30 сентября 2019 года.**



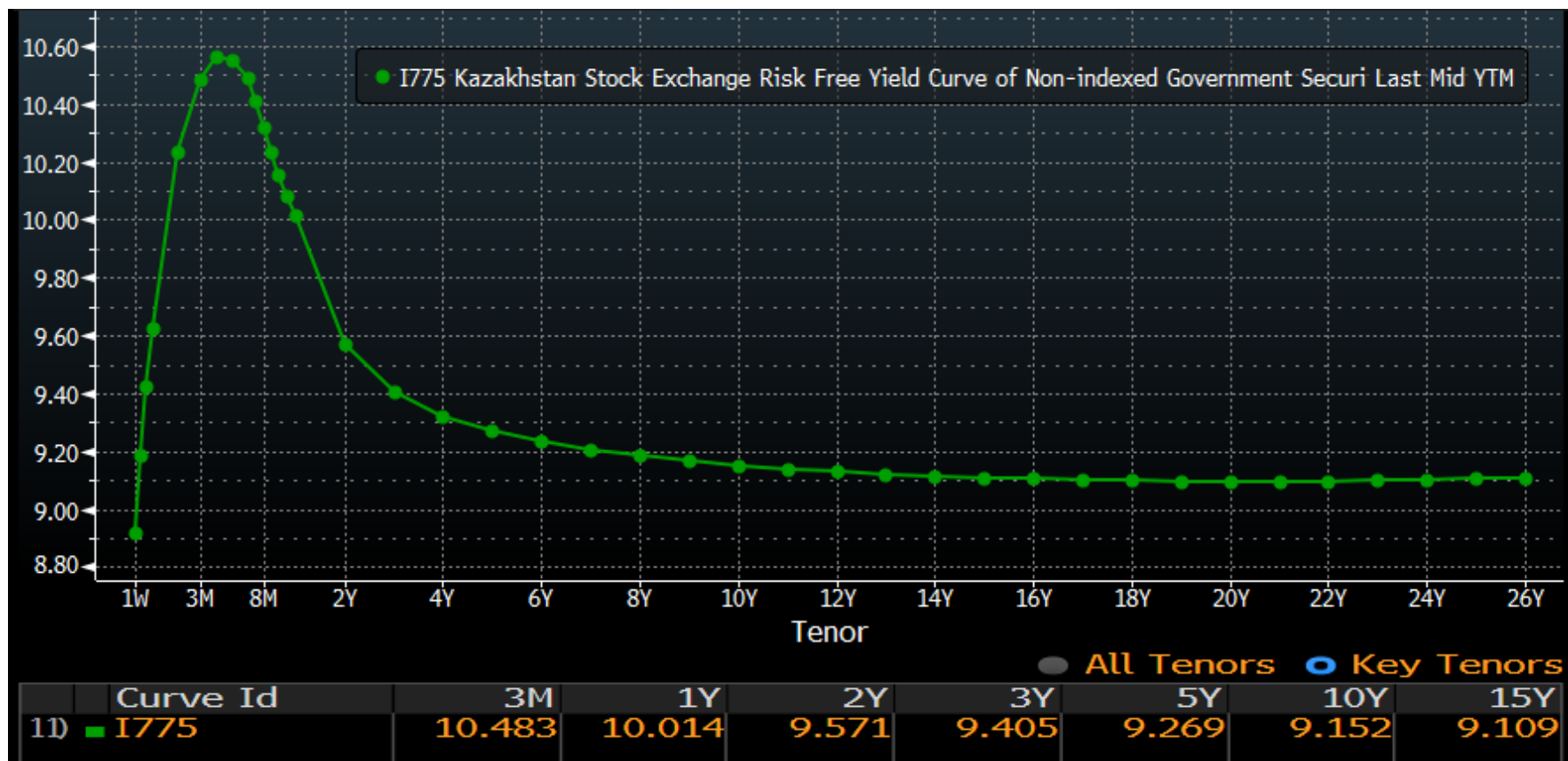
Особенности новой методики

- дает стабильный результат на любую дату расчета и в моменты низкой ликвидности;
- при построении кривой влияние сделки зависит от ее объема и давности;
- для исключения аномальных сделок используются принятые в мире методы статистической обработки;
- адаптивная выборка происходит на основании прозрачной и понятной методики;
- кривая воспроизводима в IRIS Finance благодаря содержащимся в этом продукте данным и функционалу.

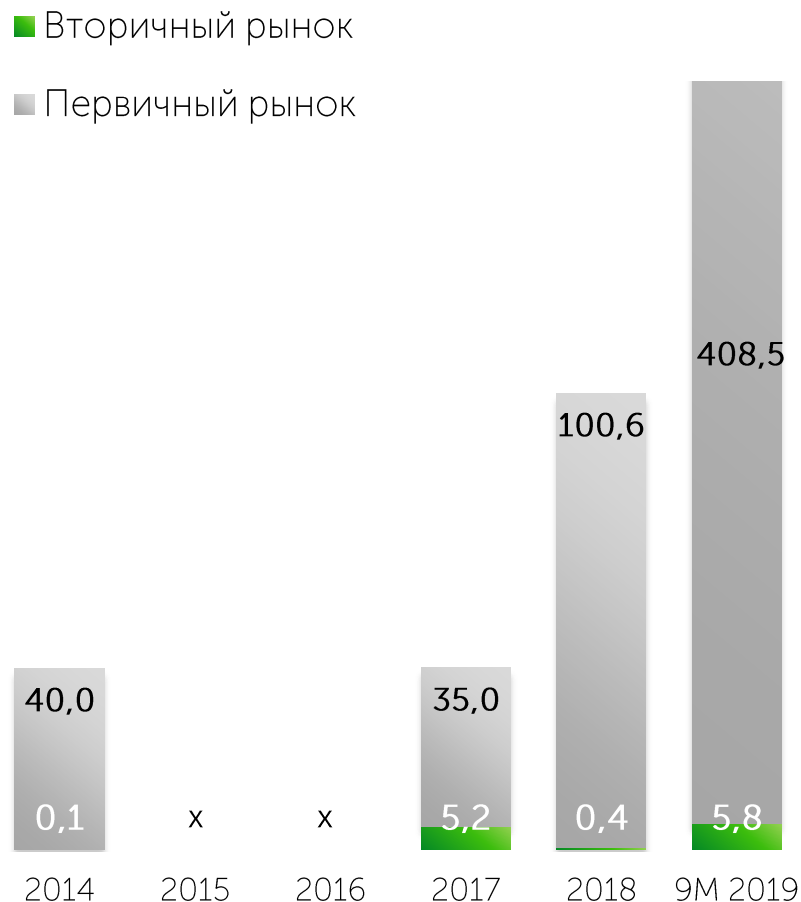
Кривая доходности государственных облигаций Казахстана

YCGT0775 Index

В терминале Bloomberg можно получить доступ к сформированной кривой доходности Казахстана.



Объемы торгов, млрд. KZT



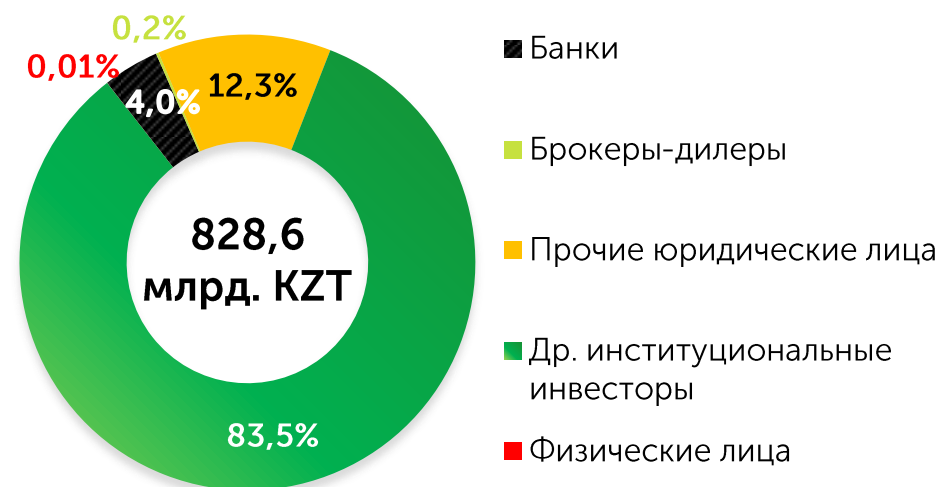
Источник: KASE

На 01 октября 2019 года в официальном списке KASE находятся **26 выпусков облигаций**

5 организаций:

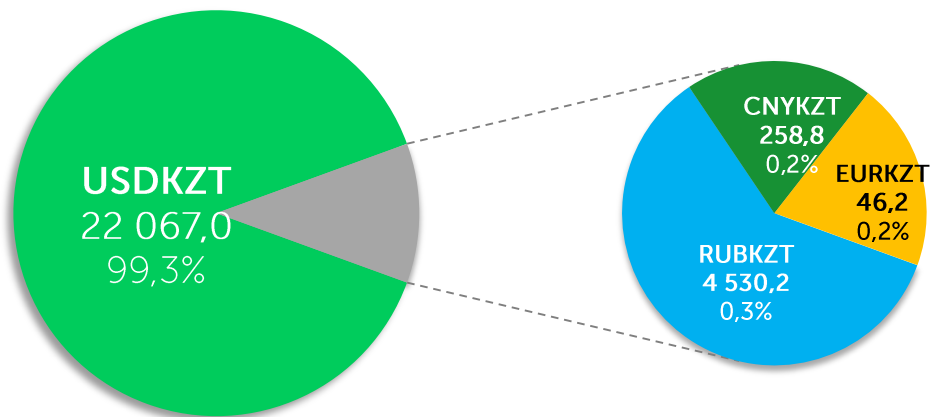
- 11 выпусков Евразийского банка развития
- 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 3 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

Доли основных категорий инвесторов 9М 2019 года*



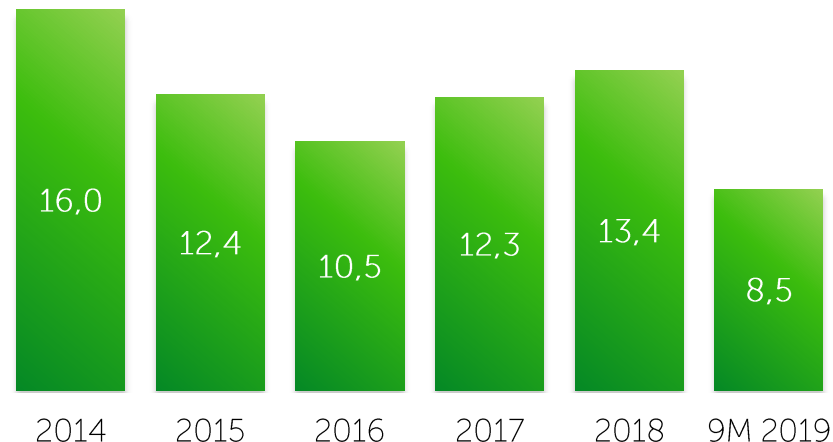
* от общего брутто-оборота торгов облигациями МФО

Структура биржевого рынка за 9М 2019 года в объеме торгов. Объем в млн единиц иностранной валюты



Примечание: доли рассчитаны от объема торгов в KZT

Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



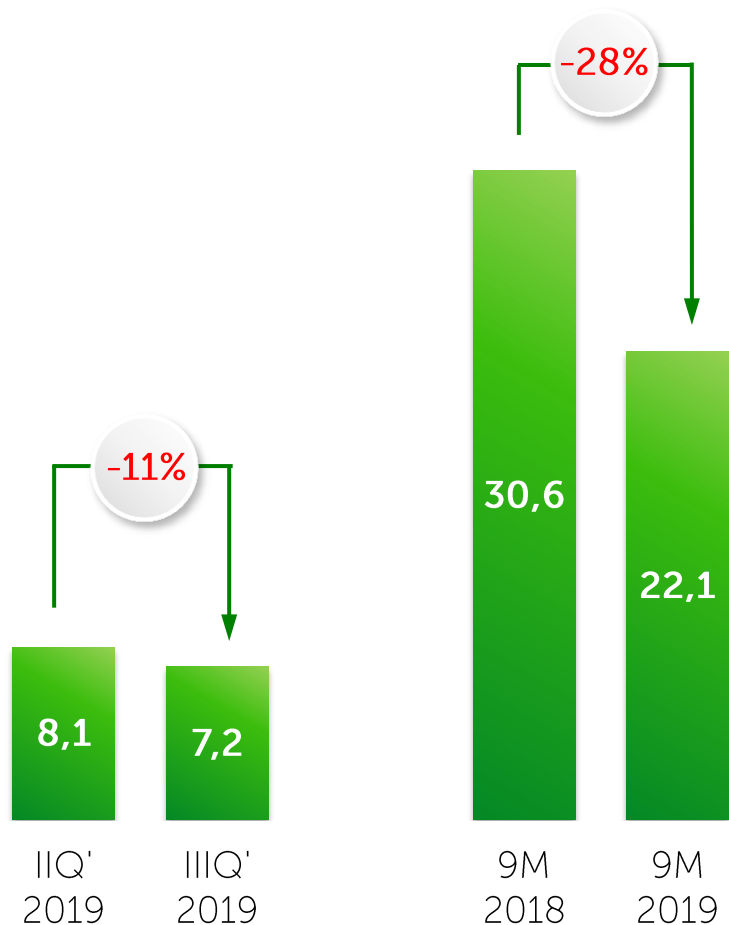
Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты



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

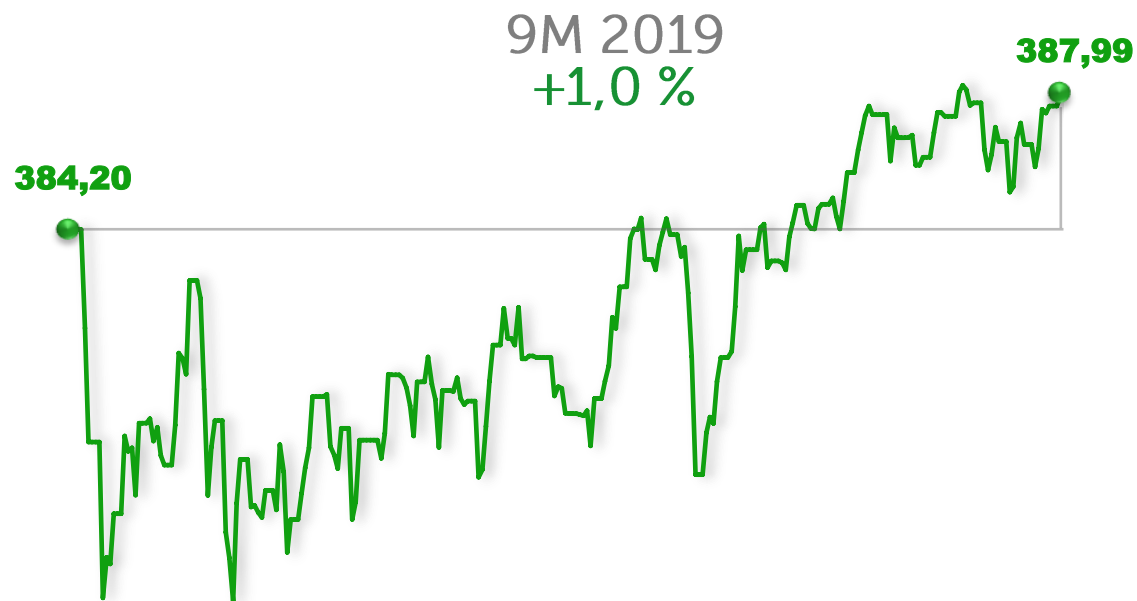
Доллар США

Объем торгов, млрд USD



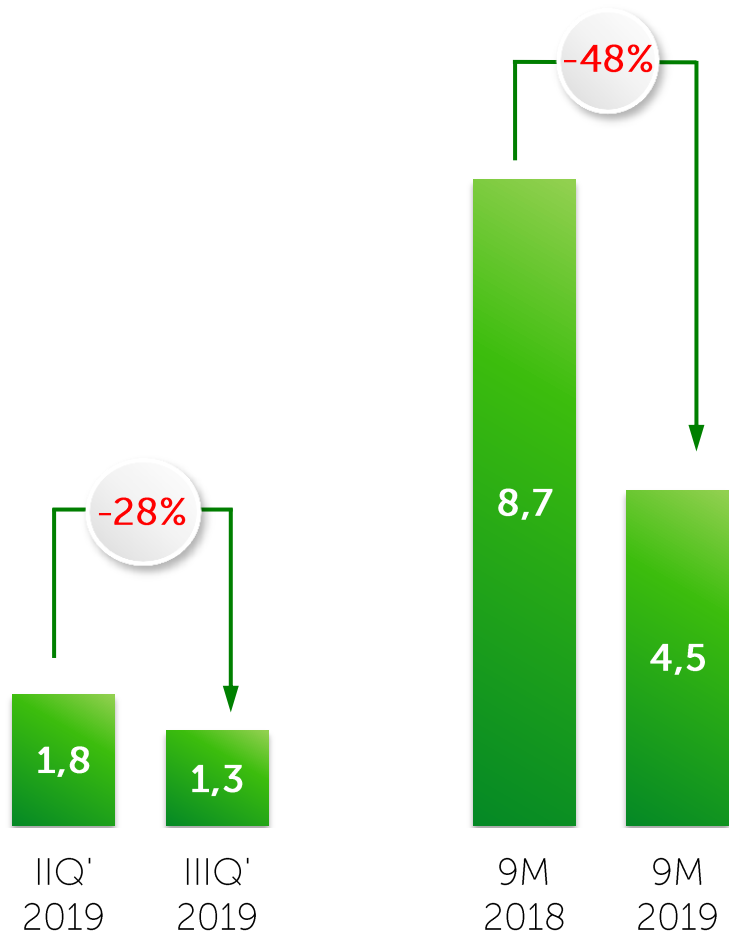
Источник: KASE

Динамика курса USD/KZT,
KZT за ед. валюты



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

Объем торгов, млрд RUB



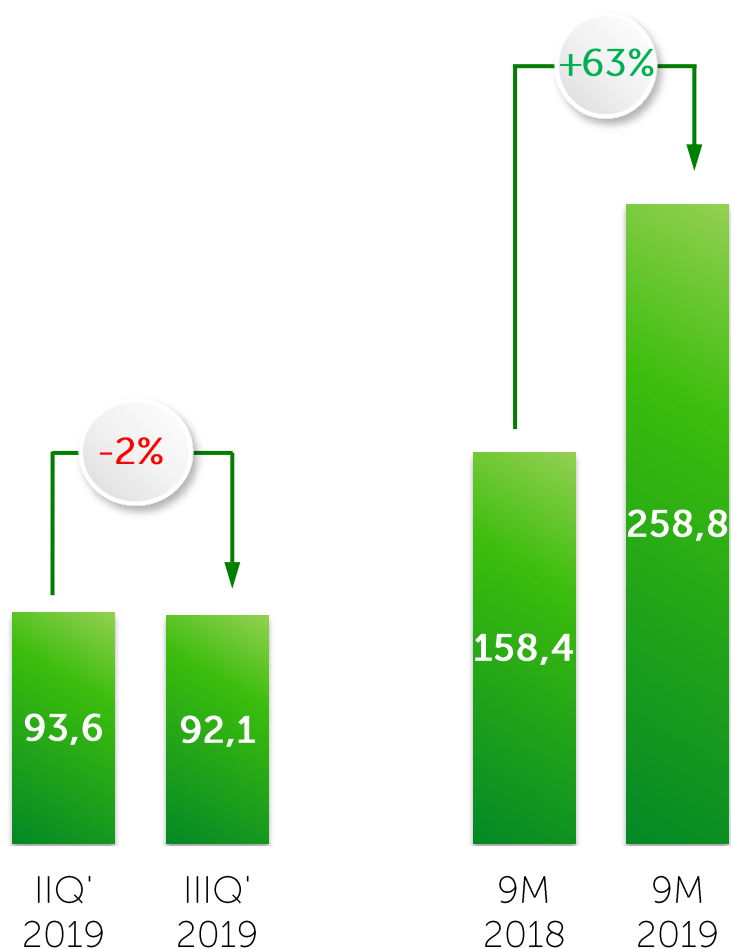
Источник: KASE

Динамика курса RUB/KZT,
KZT за ед. валюты



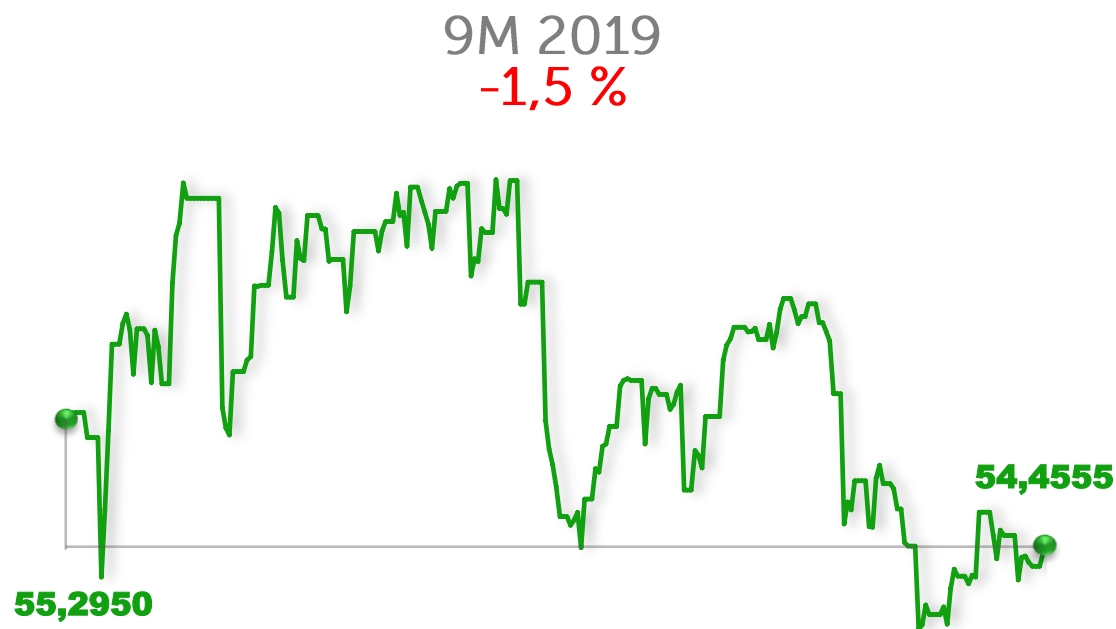
Примечание: динамика курса RUB/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Объем торгов, млн CNY



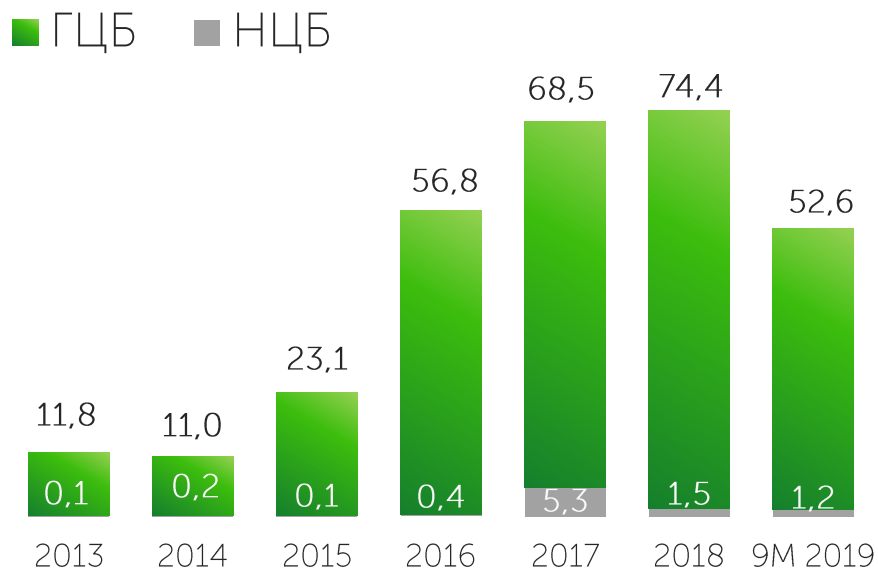
Источник: KASE

Динамика курса CNY/KZT,
KZT за ед. валюты



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

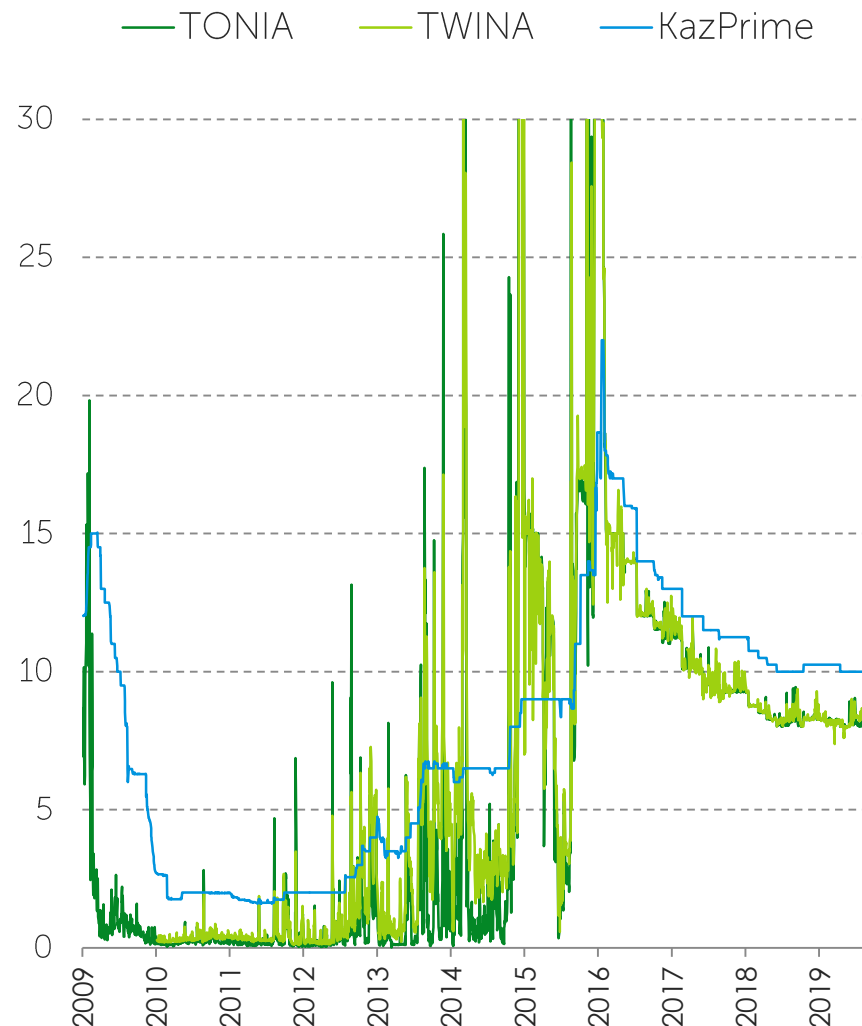
Объем торгов, трлн KZT



Инструменты рынка репо (объем за 9М 2019 / доля):

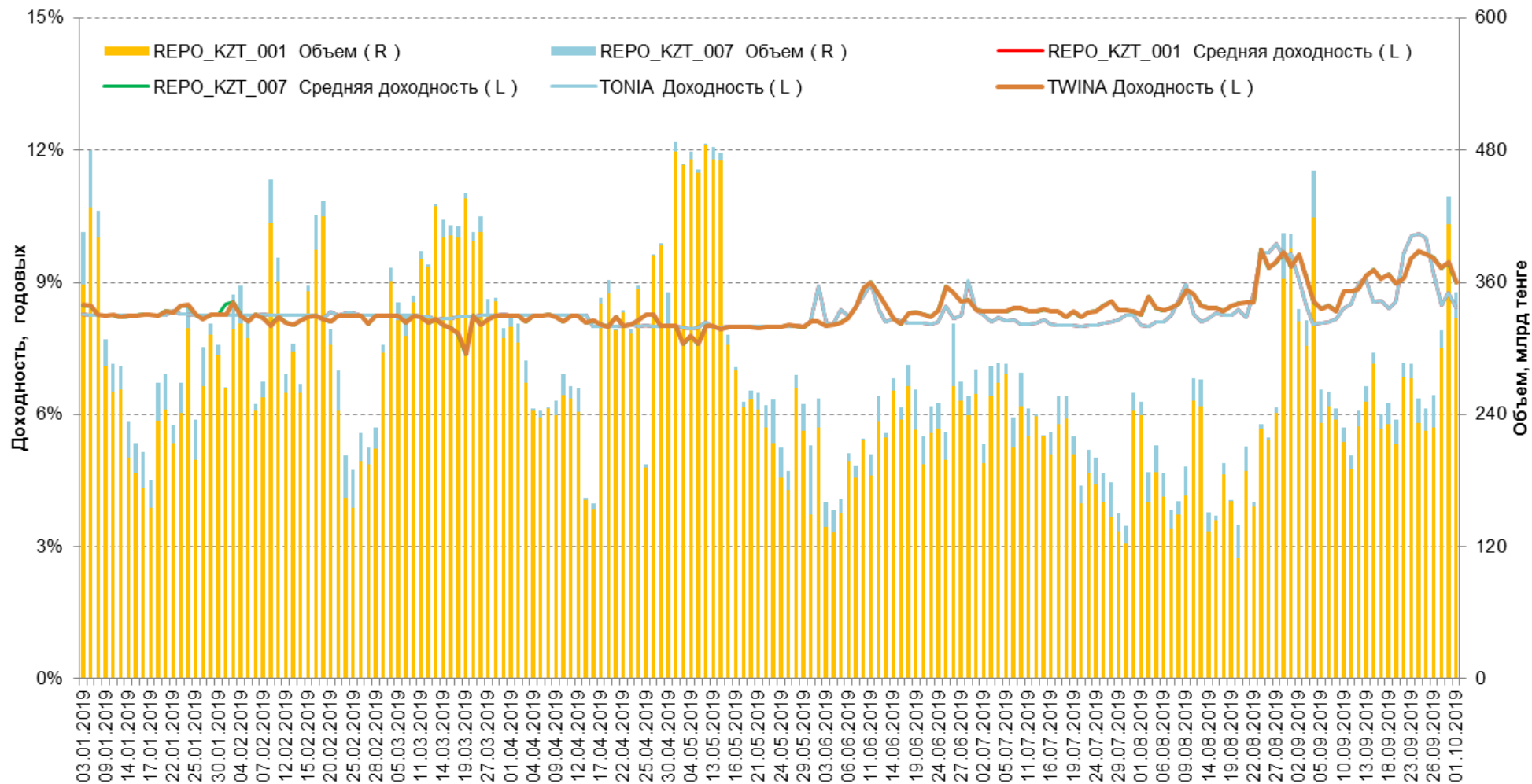
- Авторепо с корзиной ГЦБ (52 559,5 млрд KZT / 97,70 %)
- Авторепо с корзиной НЦБ (121,2 млрд KZT / 0,23 %)
- Авторепо с НЦБ (766,4 млрд KZT / 1,42 %)
- Прямое репо с НЦБ (13,5 млрд KZT / 0,03 %)
- Репо с неттингом (336,3 млрд KZT / 0,63 %)

Индикаторы денежного рынка, %



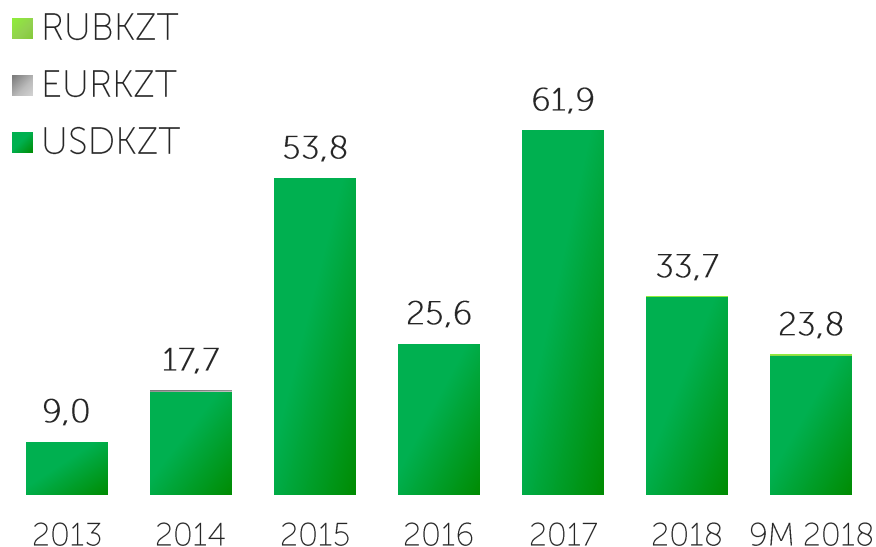
Операции автоматического репо

Торги авторепо ГЦБ (REPO_001, REPO_007); ставки TONIA, TWINA с 03.01.2019



Рынок операций валютного свопа (1/2)

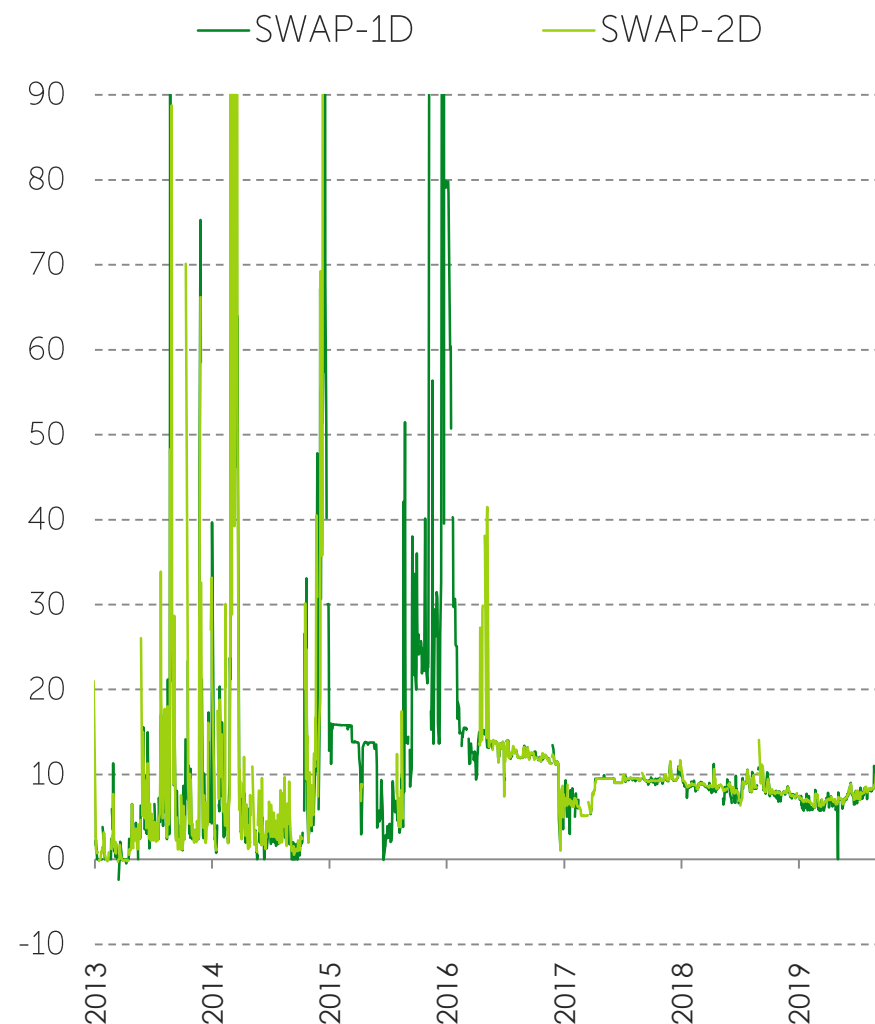
Объем торгов, млрд KZT



Инструменты рынка операций валютного свопа
(объем за 9M 2019 / доля):

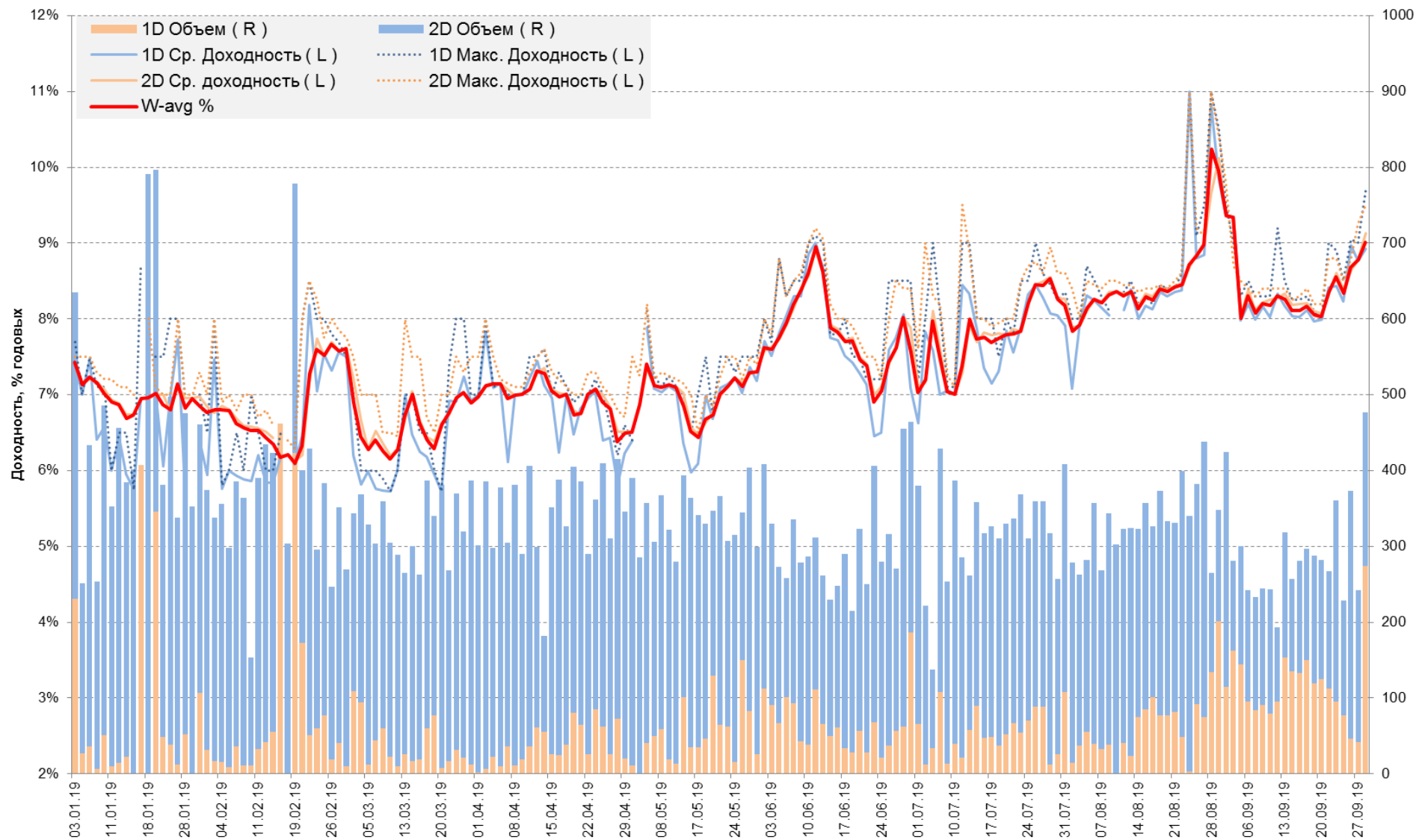
- USDKZT_0_001 (4 459,1 млрд KZT / 18,8 %)
- **USDKZT_0_002 (18 992,3 млрд KZT / 79,9 %)**
- USDKZT_0_01W (203,3 млрд KZT / 0,9 %)
- USDKZT_0_01M (101,4 млрд KZT / 0,4 %)
- RUBKZT_0_001 (0,2 млрд KZT / 0,001 %)
- EURKZT_0_001 (0,1 млрд KZT / 0,001 %)

Индикаторы рынка денег, %

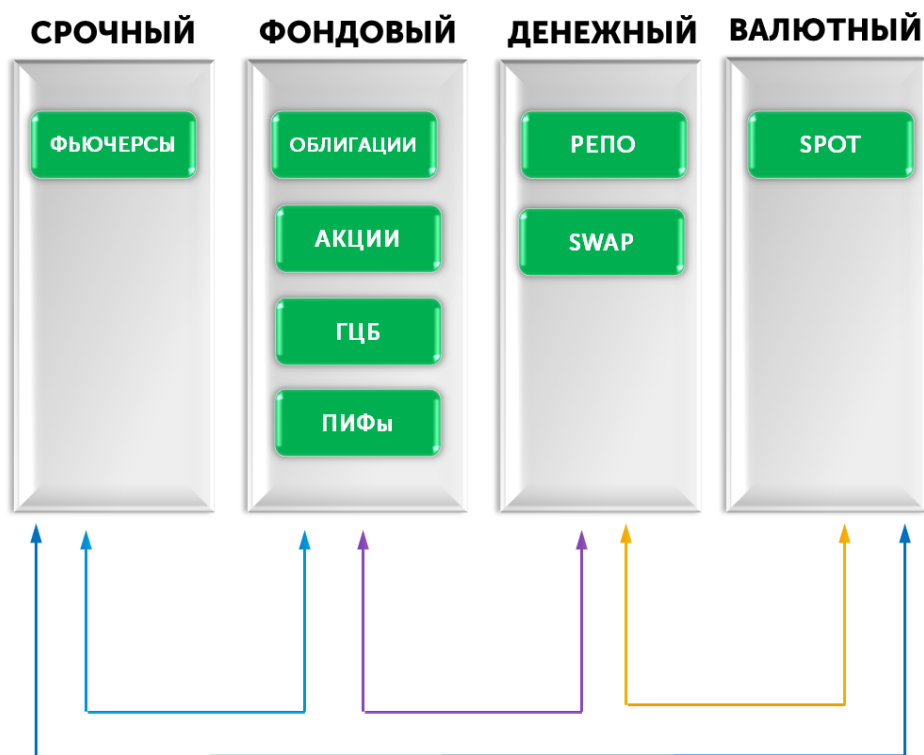


Рынок операций валютного свопа (2/2)

Своп-торги по доллару США (0_001, 0_002) с 03.01.2019



Взаимозависимость рынков KASE



Инструмент
хеджирования

Единство
базового
инструмента.
Покупка ЦБ
с возможностью
их залога на
рынке репо
операций

Единый
клиринг и
неттинг SPOT
и SWAP.
Неделимая
расчетная
позиция SPOT,
РЕПО и SWAP

Основные показатели:

- за последние 5 лет объем сделок авторепо с ГЦБ вырос **с 11,0 до 74,4 трлн KZT** (x 7 раз)
- за последние 5 лет количество сделок авторепо с ГЦБ выросло **с 24,9 до 43,4 тыс.** (x 2 раза)
- операции авторепо на KASE под залог ГЦБ постоянно проводят **45 членов KASE из 51** (системообразующие БВУ и крупнейшие локальные брокеры-дилеры)
- **С 2005** года KASE является финансовым агентом Министерства финансов Республики Казахстан, от имени и по поручению которого осуществляет размещение ГЦБ
- за более чем 10 лет на KASE было проведено около **600 размещений облигаций на сумму около 10 трлн KZT**

Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

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

