



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Январь 2023

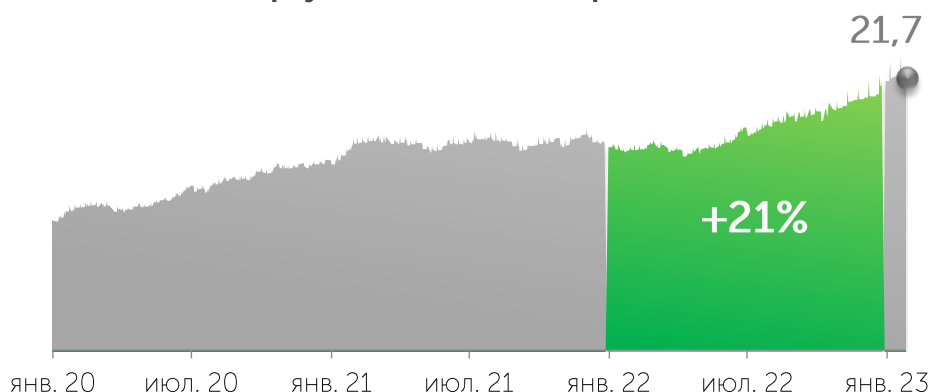
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 февраля 2023 года составила 21,7 трлн тенге (47,2 млрд USD), увеличившись с начала года на 0,9 % или 188,5 млрд тенге.

21,7
трлн тенге

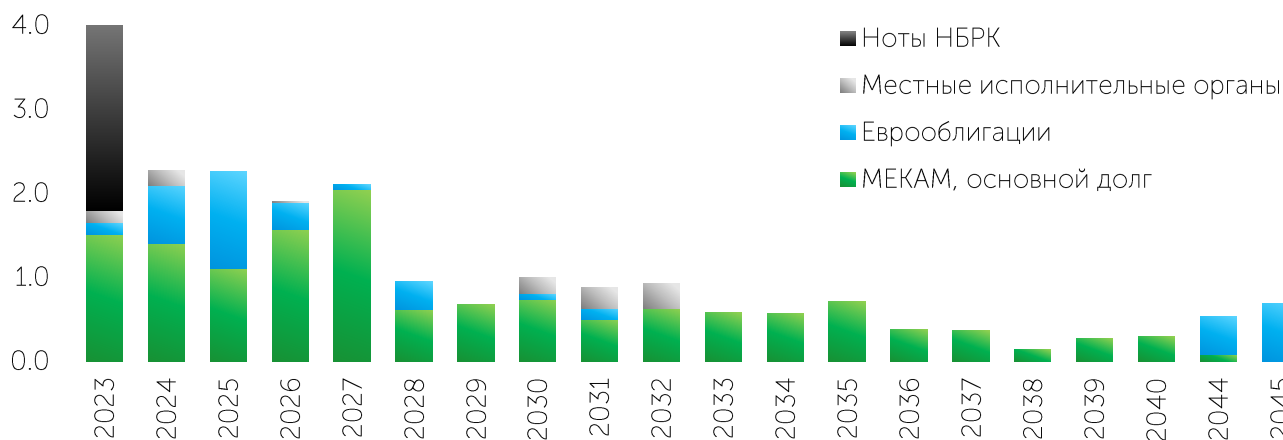
+0,9%
за месяц

+0,9%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в феврале 2023 года

Министерство финансов в феврале 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 325 млрд тенге*.

| Срок, лет | Объем размещения, млрд тенге | | | | | | | | | | | Итого |
|--------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|--------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 8 | 9 | 10 | 14 | | |
| 01.02.23 | 30,0 | | | | | 50,0 | | | | | 10,0 | 90,0 |
| 08.02.23 | | | | | 40,0 | | | 30,0 | 30,0 | | | 100,0 |
| 15.02.23 | | 30,0 | | 40,0 | | | 25,0 | | | | | 95,0 |
| 22.02.23 | | | 40,0 | | | | | | | | | 40,0 |
| Итого | 30,0 | 30,0 | 40,0 | 40,0 | 40,0 | 50,0 | 25,0 | 30,0 | 30,0 | 10,0 | | 325,0 |

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

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

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за январь 2023 года составил 515,6 млрд тенге и снизился относительно декабря 2022 года на 22,8 % или 152,7 млрд тенге.

515,6
млрд тенге

▼ **-22,8%**

к прошлому месяцу

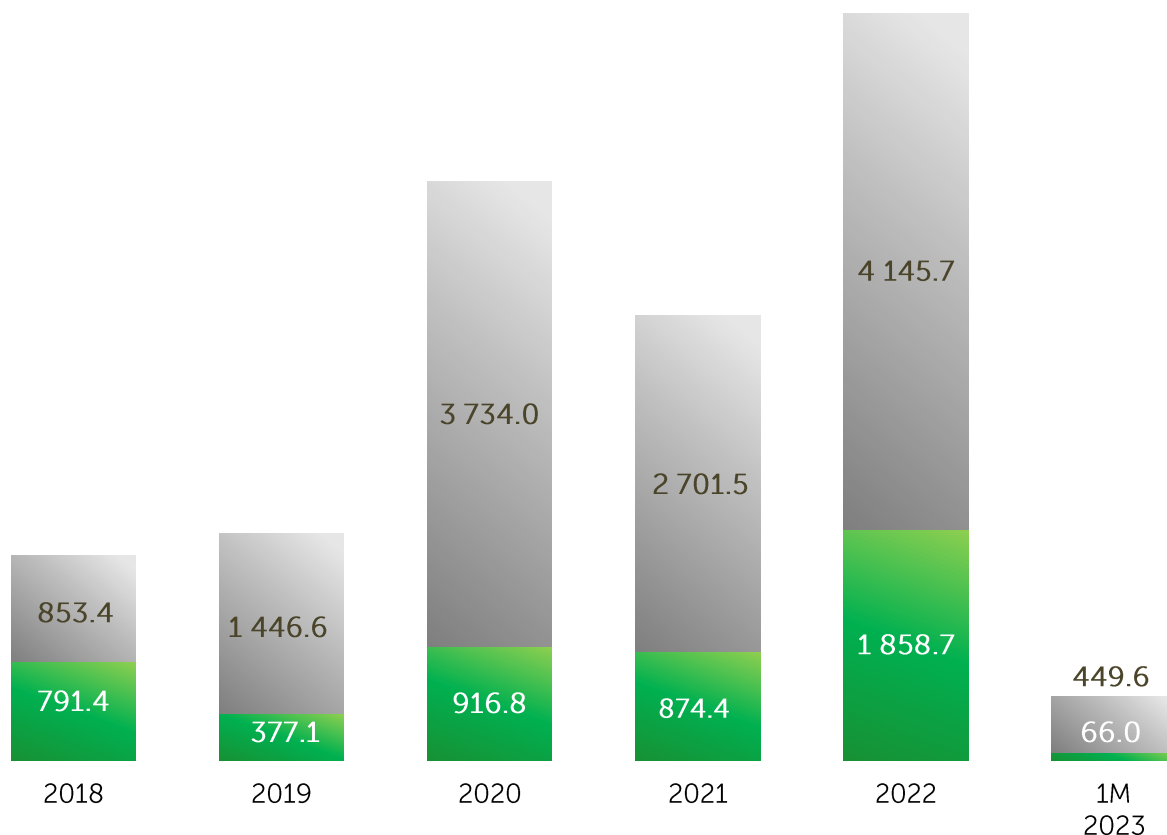
▲ **x2,2**

к аналогичному месяцу
прошлого года

Среднедневной объем торгов составил 25,8 млрд тенге (на вторичном рынке – 3,3 млрд тенге), среднее количество сделок – 17 (на вторичном рынке – 11), средний объем одной сделки – 1,6 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,3 млрд тенге).

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



Объем торгов на первичном рынке ГЦБ в январе снизился относительно декабря на 21,8 % или на 125,4 млрд тенге до 449,6 млрд тенге. Весь объем пришелся на размещения выпусков Министерства финансов со средневзвешенной доходностью 11,50-16,70 % годовых (под 11,50-17,00 %) и со сроком до погашения от года до 25 лет.

449,6
млрд тенге

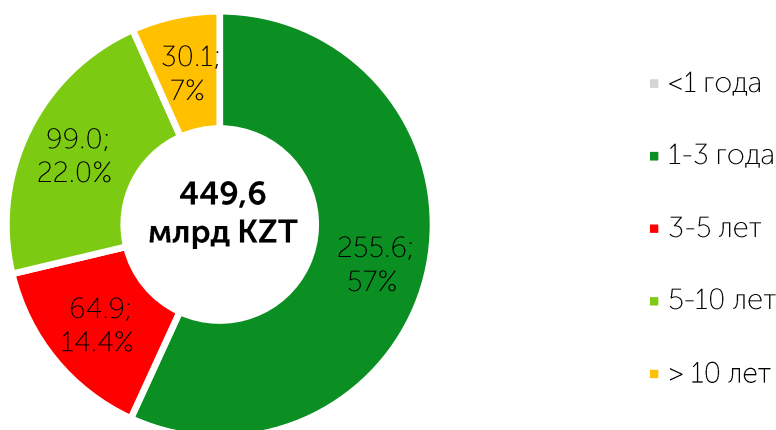
▼ **-21,8%**

к прошлому месяцу

▲ **x2,7**

к аналогичному месяцу
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения, млрд тенге



Размещения ГЦБ в январе 2023 года

| Эмитент | Дата размещения | Объем факт., млн тенге | Объем номинал., млн тенге | Спрос к предложению | Доходность, % годовых | Срок до погашения, лет |
|----------------|-----------------|------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| Минфин | | 449 625 | 490 793 | | | |
| МКМ012_0153 | 18.01.23 | 124 583 | 145 382 | x2,8 | 16,70 | 1,0 |
| МОМ024_0087 | 11.01.23 | 34 000 | 34 000 | x2,5 | 16,70 | 2,0 |
| | 25.01.23 | 96 987 | 96 325 | x2,8 | 16,66 | 2,0 |
| МОМ048_0053 | 11.01.23 | 29 579 | 31 552 | 63,1% | 16,47 | 3,5 |
| МОМ060_0054 | 18.01.23 | 35 371 | 35 363 | 172,1% | 16,13 | 4,8 |
| МТМ072_0001 | 04.01.23 | 10 187 | 10 000 | 31,0% | 16,49 | 5,9 |
| МТМ096_0001 | 11.01.23 | 10 000 | 10 000 | 21,0% | TONIA+1,40 | 8,0 |
| МУМ096_0011 | 11.01.23 | 19 452 | 23 498 | 113,7% | 15,80 | 5,8 |
| | 25.01.23 | 42 552 | 50 852 | X2,8 | 15,66 | 5,8 |
| МУМ096_0013 | 04.01.23 | 8 080 | 8 821 | 44,7% | 15,48 | 7,1 |
| МУМ132_0007 | 18.01.23 | 8 770 | 10 000 | 53,6% | 14,05 | 9,5 |
| МУМ144_0009 | 11.01.23 | 9 109 | 10 000 | 34,8% | 13,00 | 10,6 |
| | 25.01.23 | 9 153 | 10 000 | 37,5% | 13,00 | 10,6 |
| МУМ240_0002 | 25.01.23 | 8 075 | 10 000 | 100,0% | 12,25 | 11,3 |
| МУМ300_0001 | 04.01.23 | 3 727 | 5 000 | 127,5% | 11,50 | 16,0 |
| Акиматы | | 0 | 0 | | | |
| ВСЕГО | | 449 625 | 490 793 | | | |

Все первичные размещения ГЦБ 2023 года опубликованы в [Информационном бюллетене](#)

Объем торгов на вторичном рынке снизился на 29,3 % на 27,3 млрд тенге и составил 66,0 млрд тенге.

Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 54,9 % или 36,3 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 43,7 % или 28,9 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,2 % или 150,9 млн тенге.

Остальной объем, составляющий 1,1 % или 745,9 млн тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции и Австрии).

66,0
млрд тенге

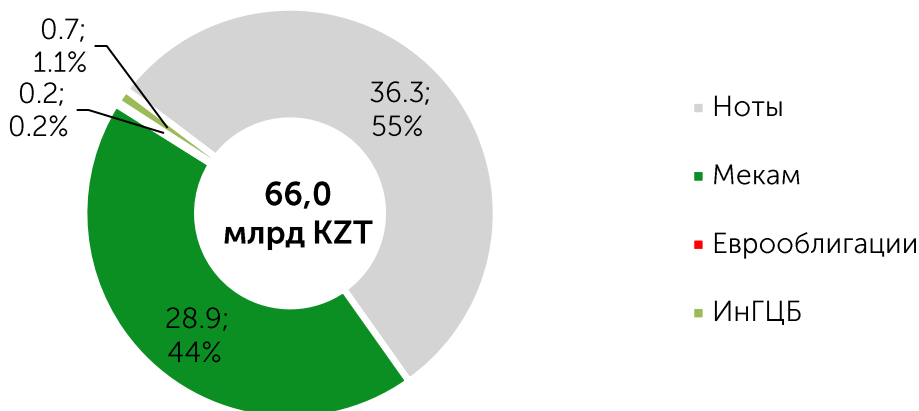
▼ **-29,3%**

к прошлому месяцу

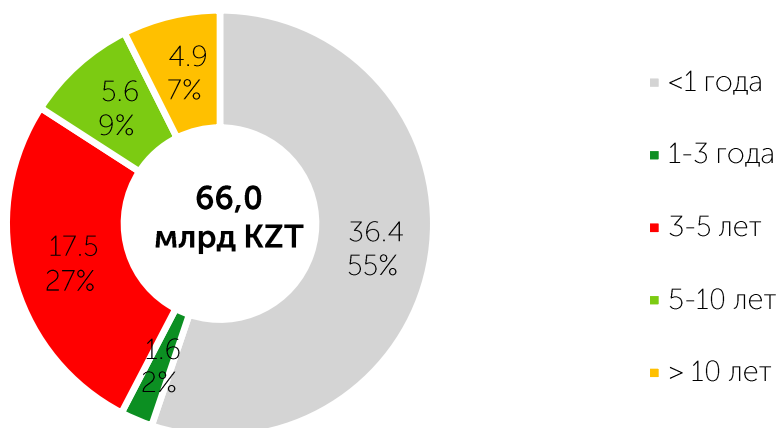
▼ **-2,3%**

к аналогичному месяцу
прошлого года

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по инструментам, млрд тенге



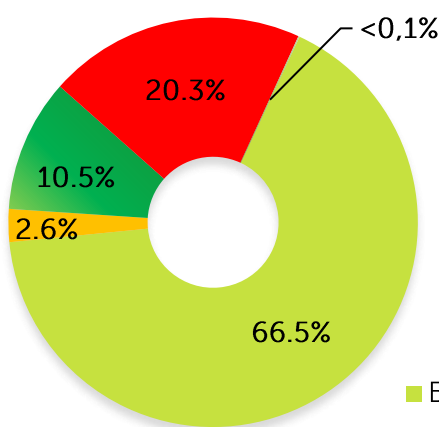
Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по сроку до погашения, млрд тенге



Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю банков пришлось 66,5 %, на долю брокеров – 2,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 20,3 %, на долю прочих юридических лиц – 10,5 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1 %.

Структура инвесторов на первичном рынке за 1М 2023

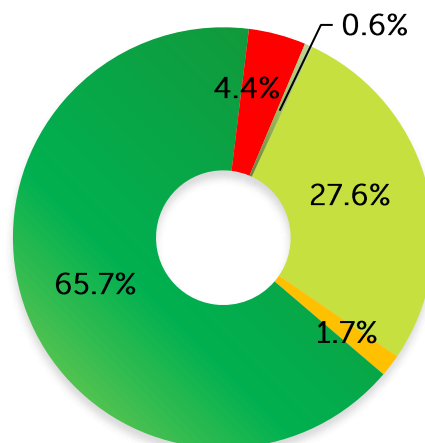


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

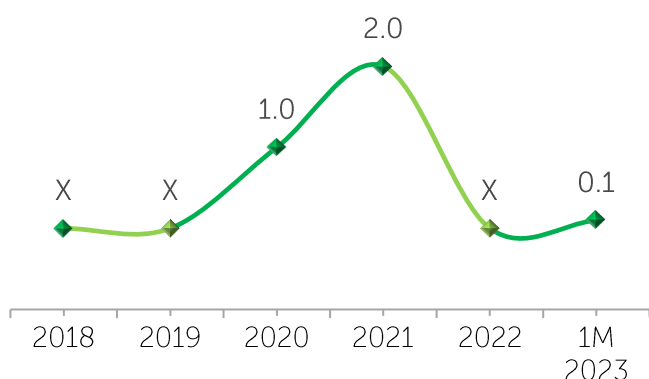
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю банков пришлось 27,6 %, на долю брокеров-дилеров – 1,7 %, на долю других институциональных инвесторов – 4,4 %, на долю прочих юридических лиц – 65,7 %, на долю физических лиц – 0,6 %. Участие нерезидентов оценивается в 10,7 %.

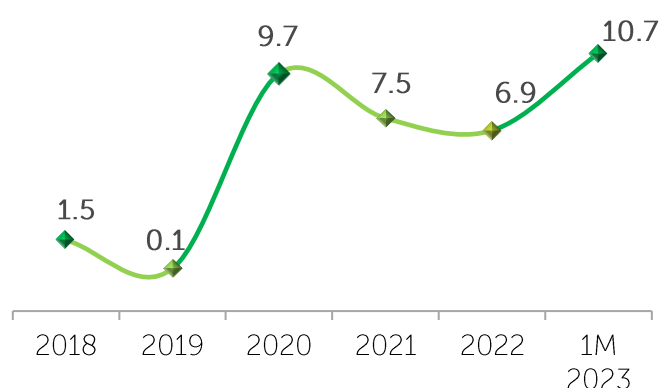
Структура инвесторов на вторичном рынке за 1М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



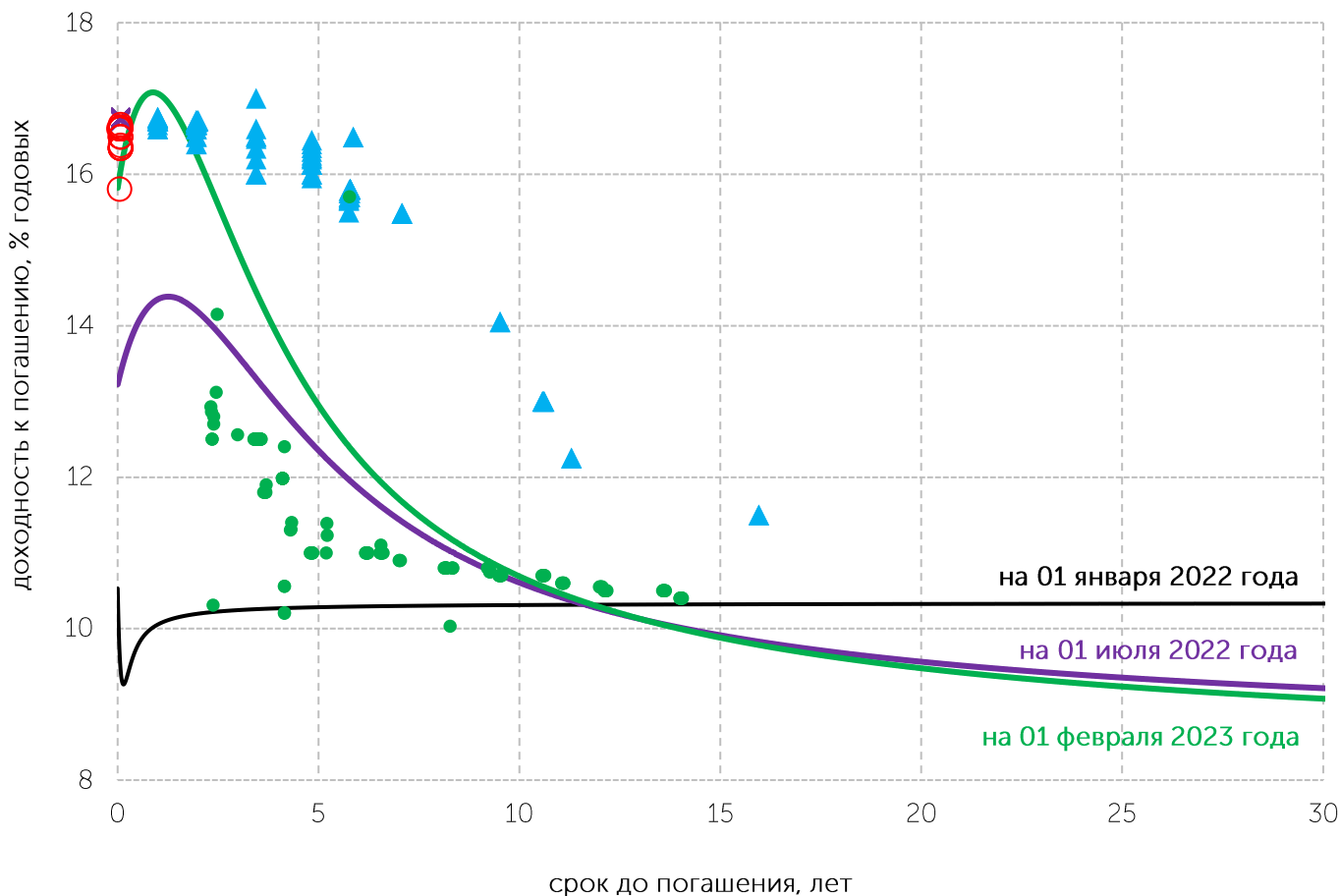
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



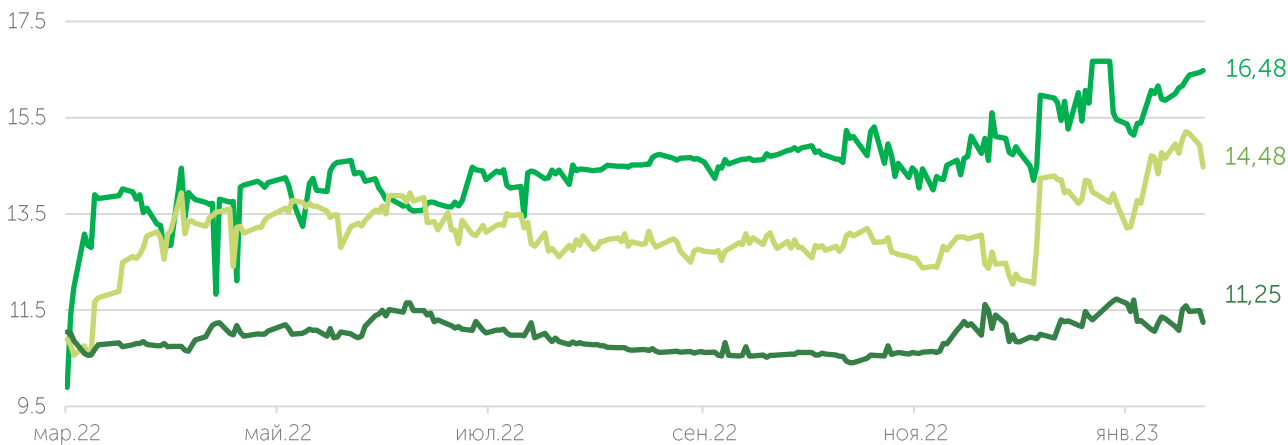
13 января 2023 года Национальный банк принял решение оставить базовую ставку на уровне 16,75% годовых с коридором +/- 1 п.п., при этом уровень инфляции за январь составил 20,7% в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

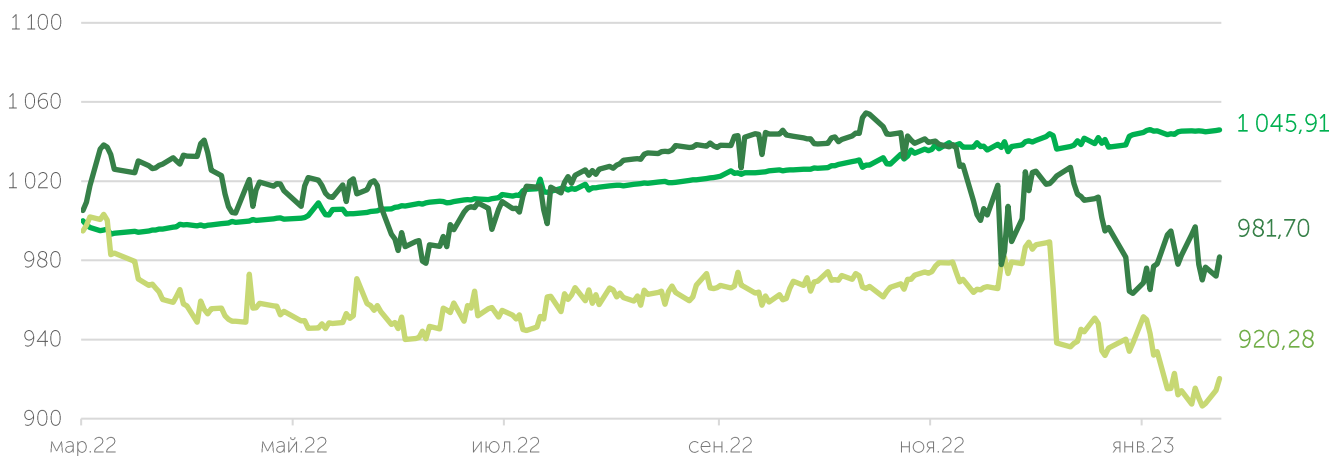
- × Ноты НБРК первичный рынок (16,69-16,75%) ○ Ноты НБРК вторичный рынок (15,80-16,65%)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,50-17,00%) ● МЕКАМ вторичный рынок (10,00-15,70%)



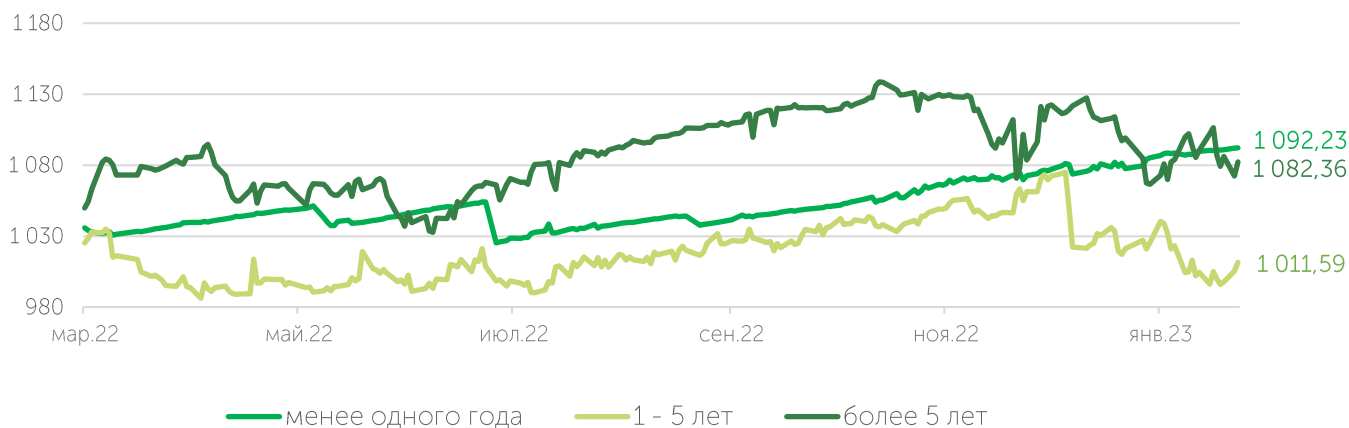
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



КОНТАКТЫ KASE

Департамент
информации и статистики

+7 727 237 53 28

+7 727 237 53 23

+7 727 237 53 15

info@kase.kz

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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