



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Июль 2023

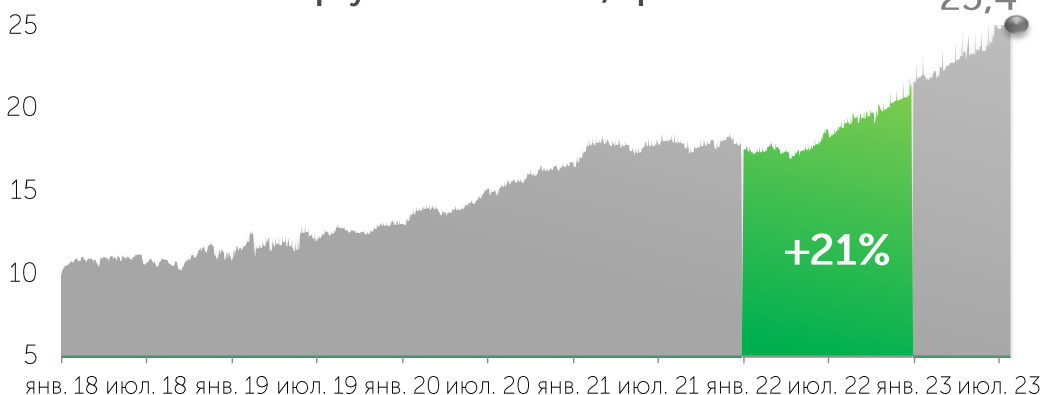
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 августа 2023 года составила 25,4 трлн тенге (57,0 млрд USD).

25,4
трлн тенге

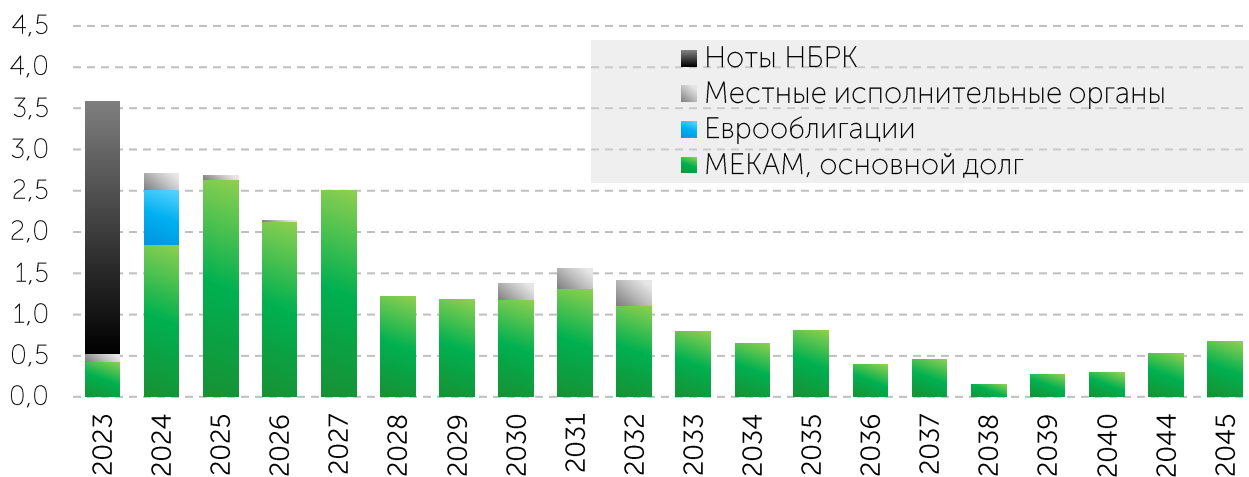
+2,1%
за месяц

+17,9%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в августе 2023 года

Министерство финансов в августе 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 270 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге									
	1	2	3	5	6	8	9	11	13	Итого
02.08.23					20,0		30,0		10,0	60,0
09.08.23		30,0	20,0							50,0
16.08.23		20,0		30,0		30,0		20,0		100,0
23.08.23	40,0		20,0							60,0
Итого	40,0	50,0	40,0	30,0	20,0	30,0	30,0	20,0	10,0	270,0

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

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

Источник: KASE, Министерство финансов Республики Казахстан

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за июль 2023 года составил 985,2 млрд тенге. За семь месяцев 2023 года объем составил 6,0 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 43,1 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 11,1 млрд тенге), среднее количество сделок – 22 (на вторичном рынке – 14), средний объем одной сделки – 2,0 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Июль 2023
985,2
млрд тенге

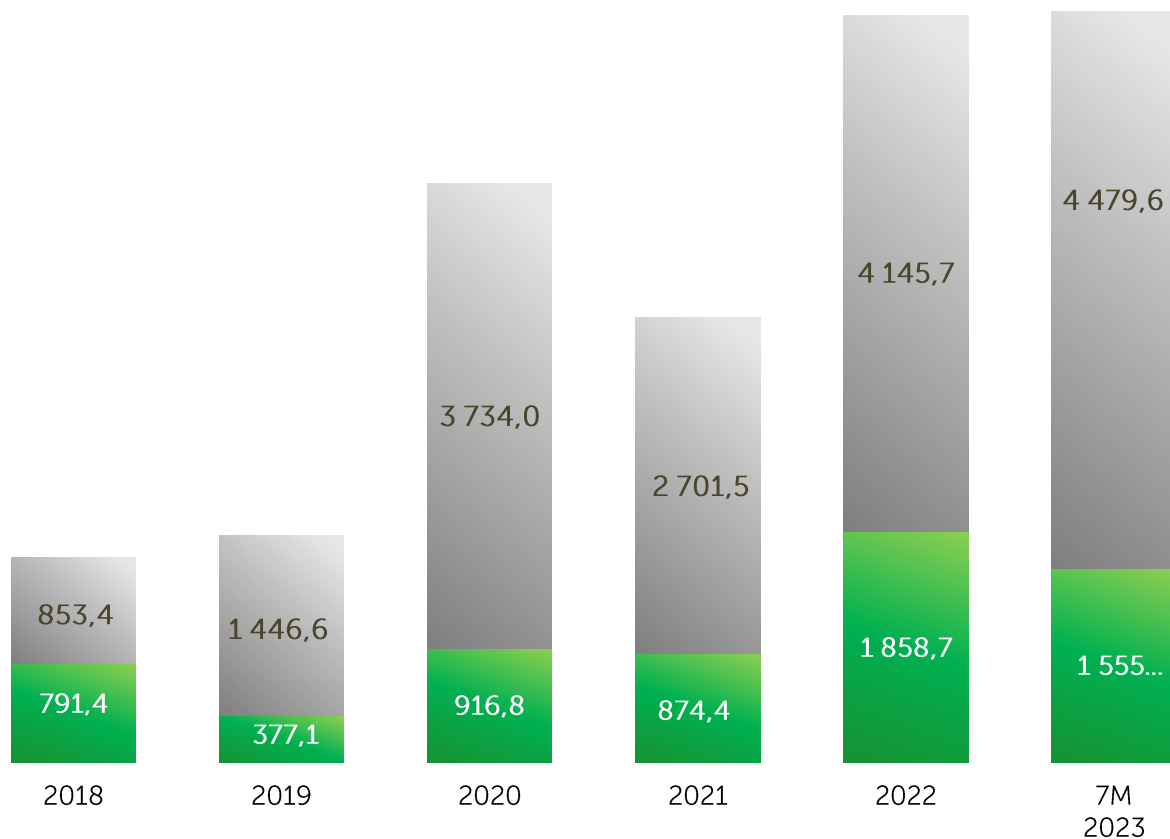
▼ -39,4%
к прошлому месяцу

7М 2023
6,0
трлн тенге

▲ +77,8%
к аналогичному периоду
прошлого года

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



В июле 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 641,6 млрд тенге. Из них 35,5 млрд тенге привлекли акиматы трех областей и городов Астаны и Шымкента (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 606,1 млрд тенге, разместив облигации со средневзвешенной доходностью 11,60-14,65 % годовых (под 11,60-14,70 % годовых) и сроком до погашения от года до 13,6 лет.

За семь месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 4,5 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 32 выпуска облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 22 выпуска были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,6 лет. Также были размещены 15 облигаций местных исполнительных органов.

Июль 2023

641,6
млрд тенге

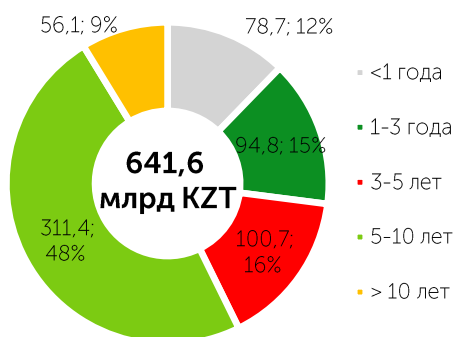
-49,2%
к прошлому месяцу

7М 2023

4,5
трлн тенге

+99,8%
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 7М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в июле 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		606 109	639 344			
MUM096_0014	19.07.2023	103 141	97 462	x3,9	13,3	7,8
MUM108_0014	12.07.2023	50 905	48 615	x2,4	13,46	8,8
MUM120_0016	12.07.2023	44 224	49 171	x1,6	14,28	1,8
MUM180_0006	26.07.2023	38 890	48 911	104,9%	13,6	3,7
MUM180_0013	05.07.2023	34 644	43 111	147,1%	12,7	9,7
MUM072_0014	12.07.2023	34 341	30 454	x2,2	13,35	5,6
MUM180_0006	19.07.2023	33 081	41 708	x2,5	13,6	3,7
MUM072_0014	05.07.2023	32 371	28 895	x2,0	13,5	5,6
MKM012_0155	12.07.2023	31 930	35 361	x1,3	14,65	0,7
MUM180_0016	05.07.2023	31 855	31 482	149,7%	11,6	13,5
MUM180_0006	05.07.2023	28 697	36 310	103,0%	13,6	3,7
MUM072_0014	26.07.2023	24 789	21 765	171,3%	13,2	5,6
MKM012_0155	19.07.2023	22 537	24 895	x1,7	14,65	0,7
MUM120_0019	12.07.2023	17 079	19 198	x1,7	13,38	7,6
MOM048_0052	26.07.2023	16 486	17 540	91,1%	13,71	2,5
MUM108_0014	26.07.2023	14 118	13 118	119,2%	13	8,8
MUM120_0016	26.07.2023	12 696	14 032	96,4%	14,23	1,8
MUM168_0005	12.07.2023	12 201	13 157	X1,2	12	11,6
MUM156_0007	19.07.2023	12 018	13 025	134,6%	12,18	10,5
MKM012_0155	26.07.2023	10 106	11 135	93,9%	14,64	0,7
Акиматы		35 451	35 451			
Акиматы		17 588	17 588	100,00%	0,35-4,23	0,9-2,0
ВСЕГО		641 560	674 795			

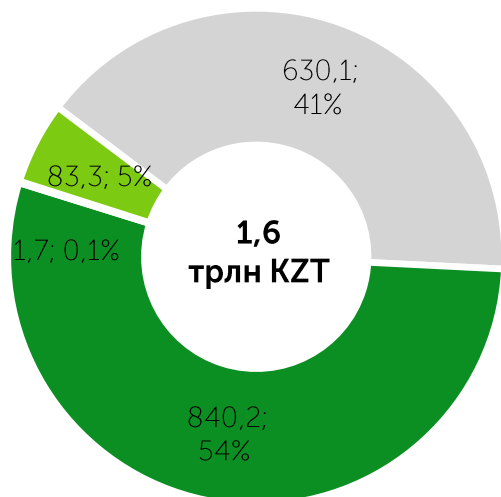
В июле 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 343,7 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 44,6 % или 153,3 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 48,5 % или 166,7 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – менее 0,2 % или 0,6 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 6,7 % (23,1 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Австрии и облигации Турецкой Республики).

Июль 2023
343,7
млрд тенге ▼ **-5,2%**
 к прошлому месяцу

7М 2023
1,6
трлн тенге ▲ **+35,0%**
 к аналогичному периоду
 прошлого года

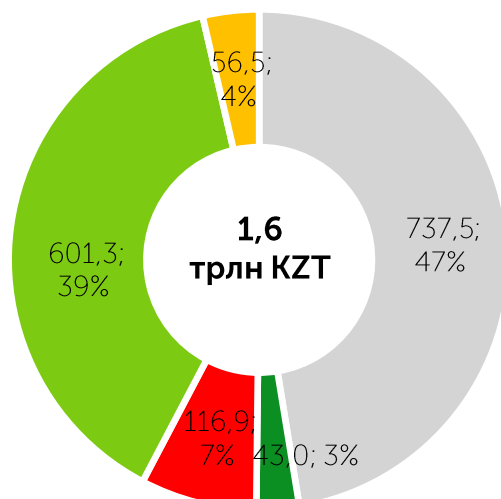
За семь месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 1,6 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 40,5 % или 630,1 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 54,0 % или 840,2 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,1 % или 1,7 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 5,5% или 83,3 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 7М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 7М 2023 года, млрд тенге



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

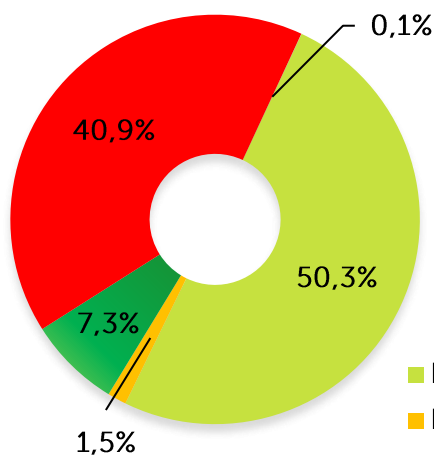
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за семь месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 50,3 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,9 %, на долю прочих юридических лиц – 7,3 %, на долю физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

Вторичный рынок

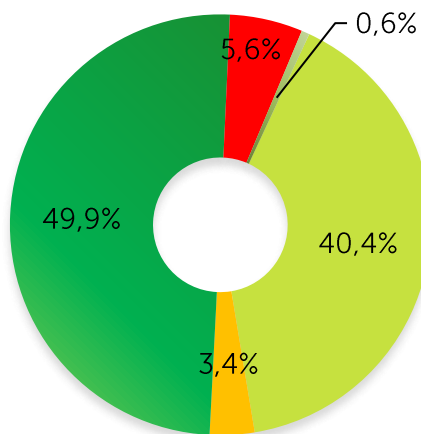
В разрезе основных категорий инвесторов за семь месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 40,4 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 3,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 5,6%, на долю прочих юридических лиц – 49,4 %, на долю физических лиц – 0,7 %. Участие нерезидентов оценивается в 5,1%.

Структура инвесторов на первичном рынке за 7М 2023

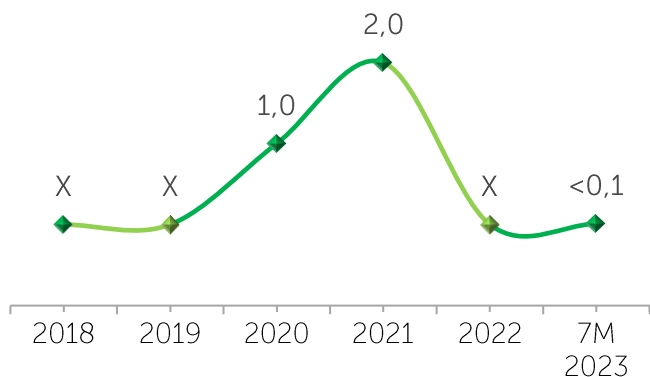


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

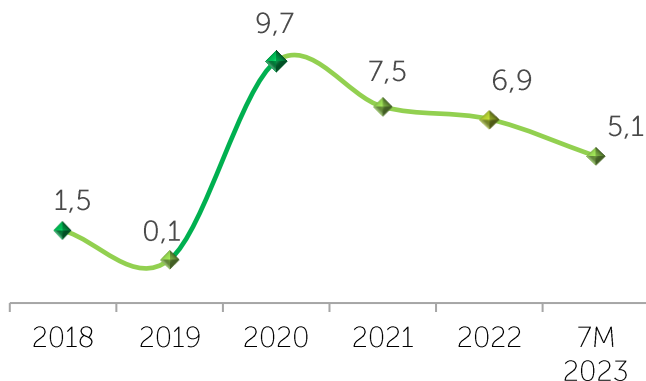
Структура инвесторов на вторичном рынке за 7М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

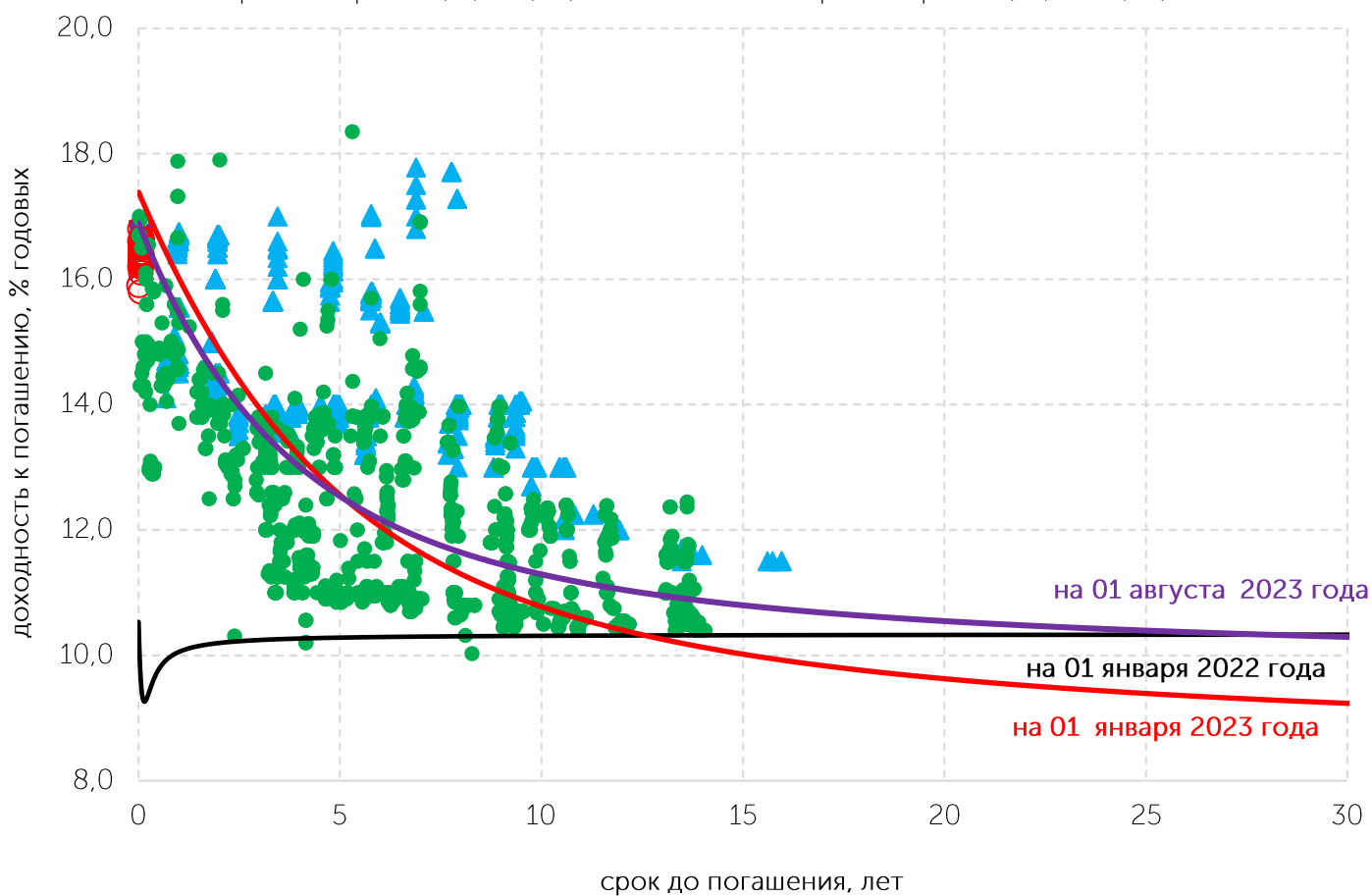


10 июля 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **16,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за июль составил 14,0 % в годовом выражении.

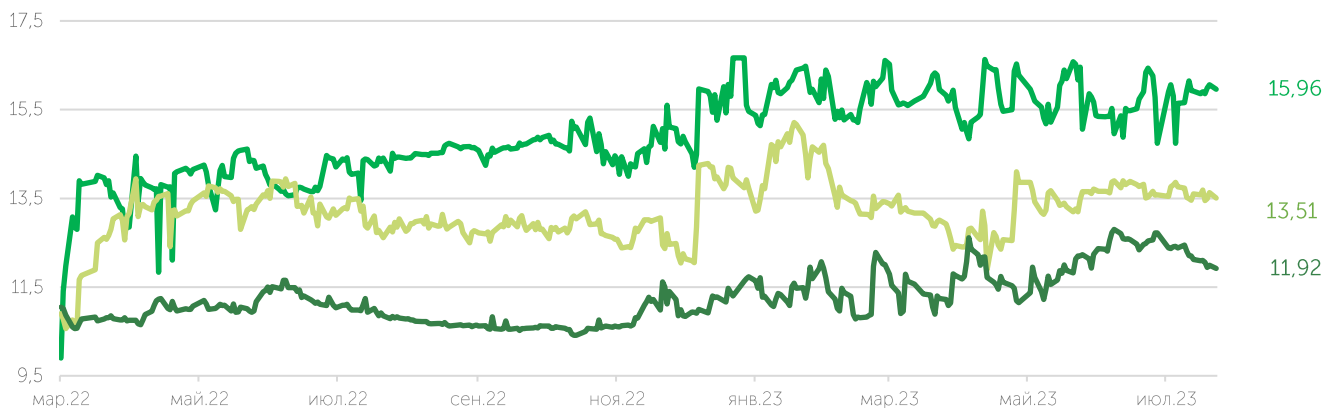
Доходность и кривая доходности ГЦБ

× Ноты НБРК первичный рынок (16,17-16,75) ○ Ноты НБРК вторичный рынок (15,8-16,8)

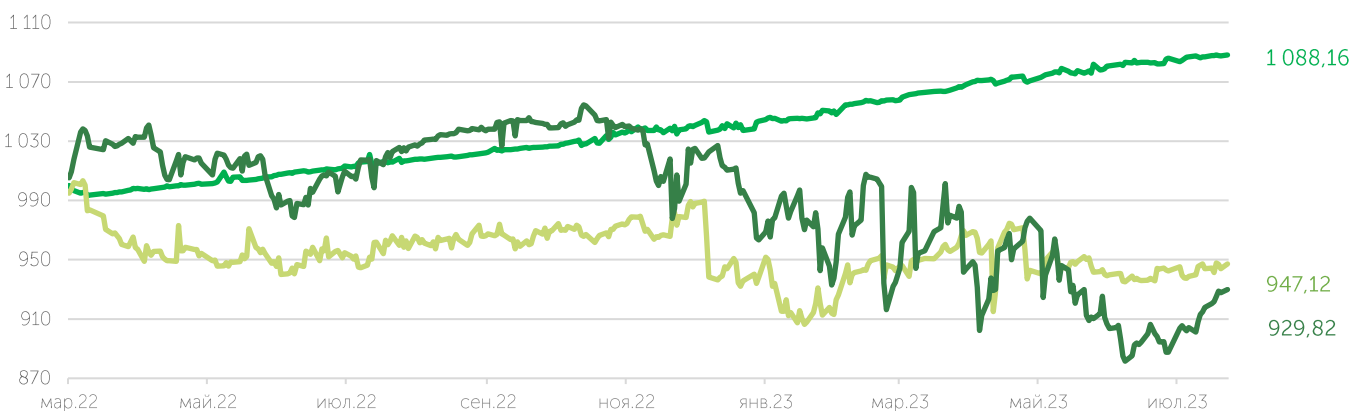
▲ МЕКАМ первичный рынок (11,5-17,78) ● МЕКАМ вторичный рынок (10,03-18,35)



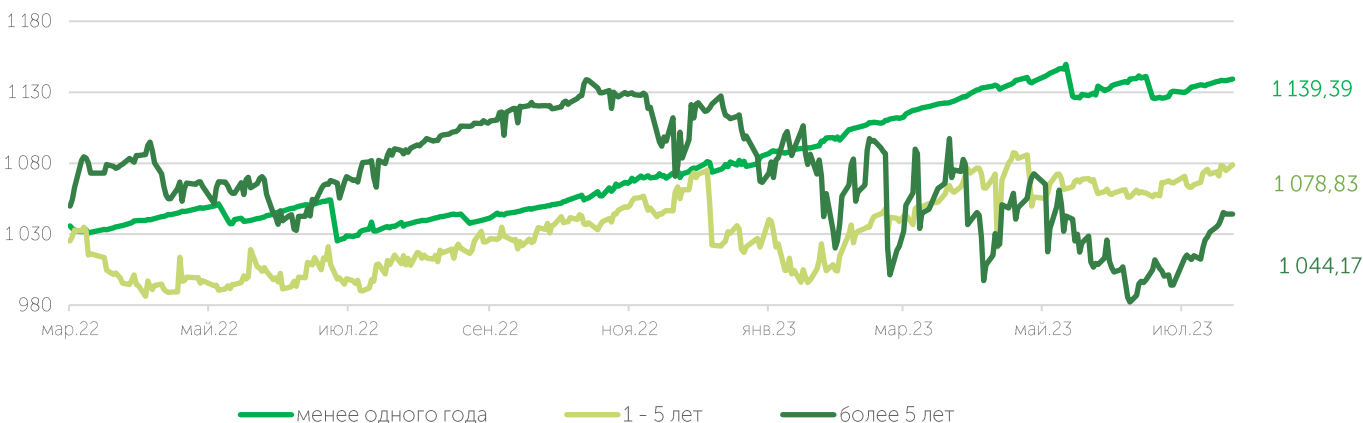
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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