



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Октябрь 2023

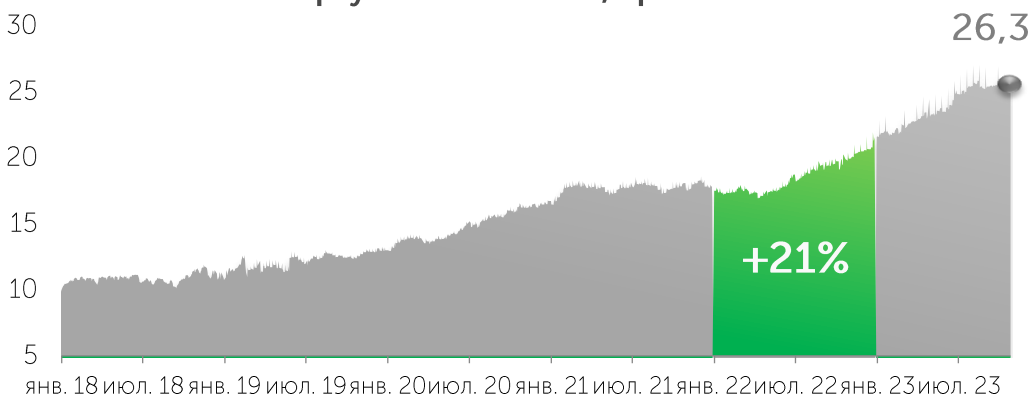
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 ноября 2023 года составила 26,3 трлн тенге (55,8 млрд USD).

26,3
трлн тенге

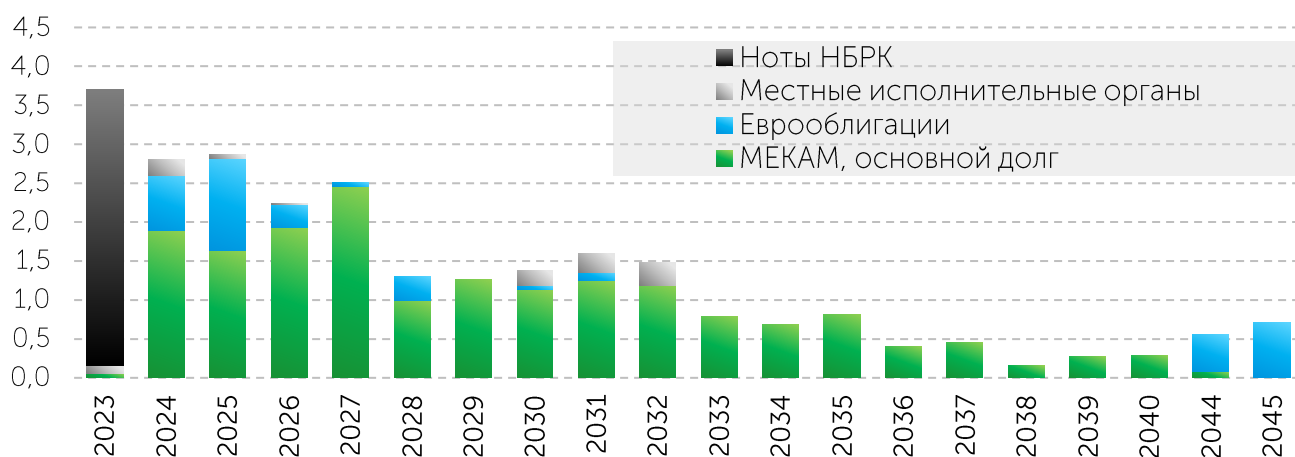
+3,2%
за месяц

+22,2%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в ноябре 2023 года

Министерство финансов в ноябре 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 120 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге						Итого
	4	5	8	10	11	13	
01.11.2023	10,0		20,0				30,0
08.11.2023				20,0	10,0		30,0
15.11.2023						20,0	20,0
22.11.2023		20,0					20,0
29.11.2023	20,0						20,0
Итого	30,0	20,0	20,0	20,0	10,0	20,0	120,0

* 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 октябрь 2023 года составил 456,8 млрд тенге. За десять месяцев 2023 года объем составил 7,4 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 36,4 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 11,5 млрд тенге), среднее количество сделок – 22 (на вторичном рынке – 15), средний объем одной сделки – 1,7 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,7 млрд тенге).

Октябрь 2023

456,8
млрд тенге

▼ -3,5%
к прошлому месяцу

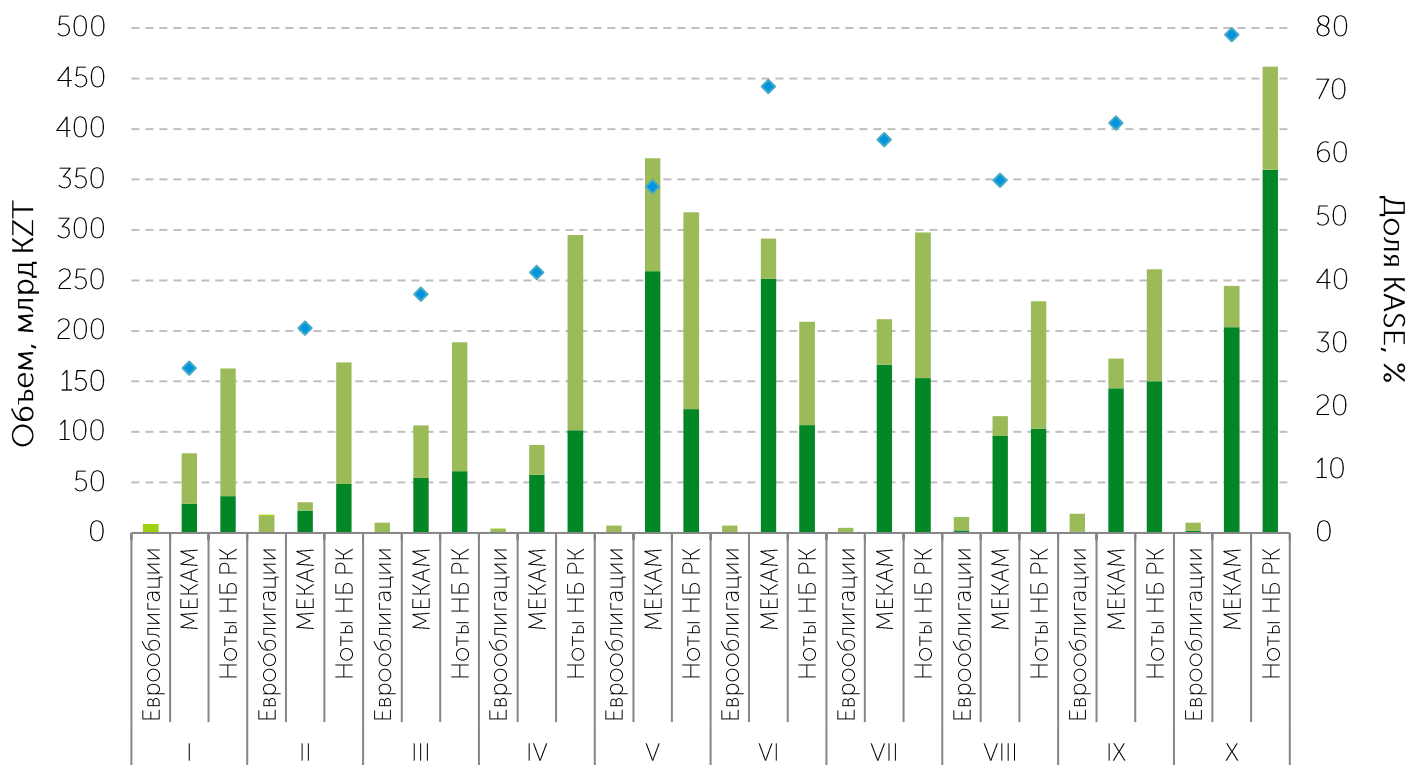
10М 2023

7,4
трлн тенге

▲ +51,1%
к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2023 году

- Внебиржевые операции с ГЦБ, не включенными в списки Биржи (←)
- Внебиржевые операции с ГЦБ, включенными в списки Биржи (←)
- Объем торгов KASE (←)
- ◆ Доля операций, совершенных с ГЦБ на KASE, в общем объеме операций с ГЦБ (←)



В октябре 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 183,6 млрд тенге. Из них 15,2 млрд тенге привлекли акиматы четырех областей (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 168,4 млрд тенге, разместив облигации со средневзвешенной доходностью 12,00-14,00 % годовых и сроком до погашения от 1,3 до 11,4 лет.

За десять месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,1 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 36 выпуска облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 26 выпуска были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,5 до 15,4 лет. Также были размещены 24 облигации местных исполнительных органов.

Октябрь 2023

183,6
млрд тенге

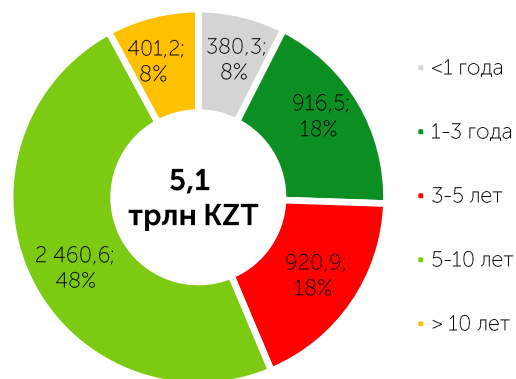
+6,3%
к прошлому месяцу

10М 2023

5,1
трлн тенге

+55,1%
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 10М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в ноябре 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		168 428	183 484			
MUM108_0012	04.10.2023	39 240	42 429	x2,5	13,60	2,7
MOM036_0091	11.10.2023	21 049	21 480	x4,0	14,00	1,3
MUM132_0007	11.10.2023	20 327	21 944	x1,9	12,50	8,7
MUM096_0012	18.10.2023	30 146	32 560	x2,4	13,05	5,7
MUM168_0005	18.10.2023	12 994	13 629	x1,8	12,04	11,4
MOM036_0091	24.10.2023	26 798	27 203	x4,0	14,00	1,3
MUM192_0003	24.10.2023	17 874	24 238	x2,2	13,29	4,9
Акиматы		15 154	15 154			
Акиматы		15 154	15 154	100%	0,35-4,25	0,4-4,3
ВСЕГО		183 582	198 637			

[С полным списком размещений ГЦБ в 2023 году можно ознакомиться в Информационном бюллетени](#)

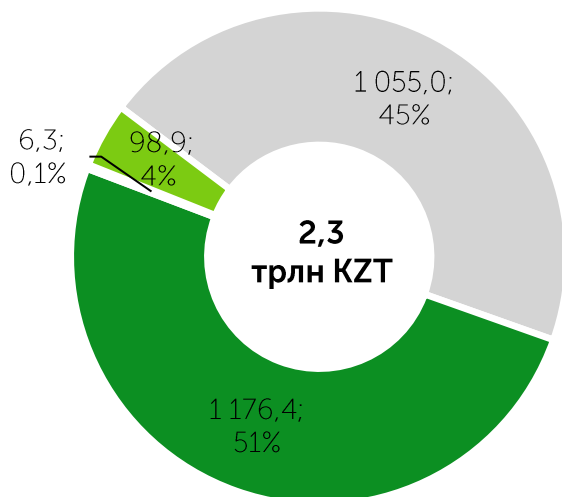
В октябре 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 273,3 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 62,8 % или 171,6 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 35,6 % или 97,3 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,4 % или 1,0 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 1,2 % (3,3 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Австрии и облигации Турецкой Республики).

Октябрь 2023
273,3
млрд тенге ▼ -9,1%
 к прошлому месяцу

10М 2023
2,3
трлн тенге ▲ +43,1%
 к аналогичному периоду
 прошлого года

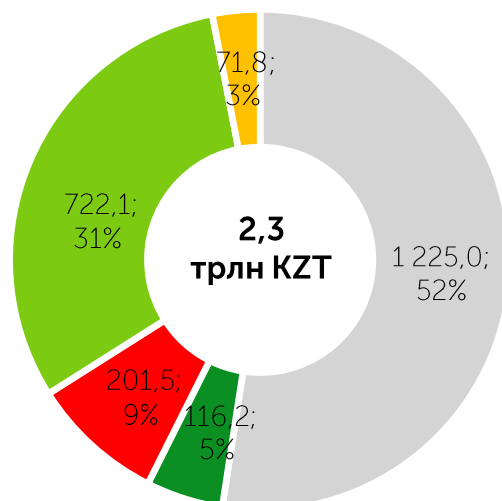
За десять месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 2,3 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 45,2 % или 1 055,0 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 50,3 % или 1,2 трлн тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,3 % или 6,3 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 4,2% или 98,9 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 10М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 10М 2023 года, млрд тенге



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

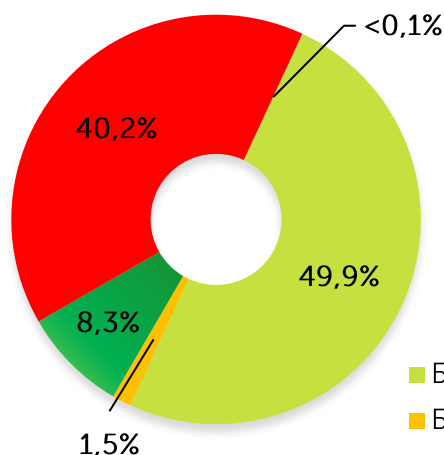
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за **десять месяцев 2023 года** на первичном рынке на долю банков пришлось 49,9 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,2 %, на долю прочих юридических лиц – 8,3 %, на долю прочих физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,1%.

Вторичный рынок

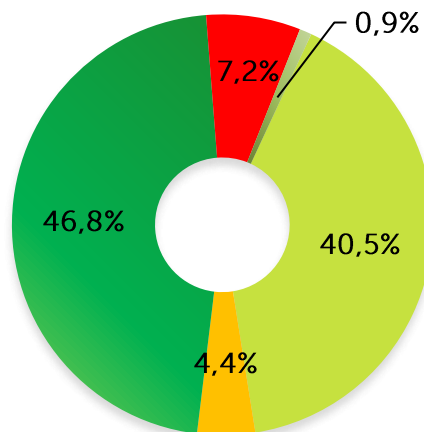
В разрезе основных категорий инвесторов за **десять месяцев 2023 года** на вторичном рынке на долю банков пришлось 40,5 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 4,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 7,2%, на долю прочих юридических лиц – 46,8 %, на долю физических лиц – 0,9 %. Участие нерезидентов оценивается в 8,1%.

Структура инвесторов на первичном рынке за 10М 2023

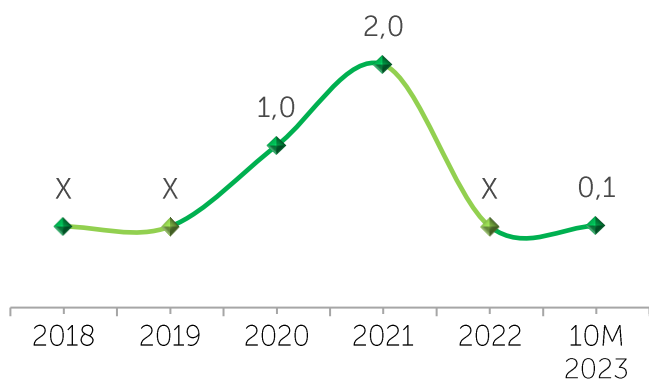


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

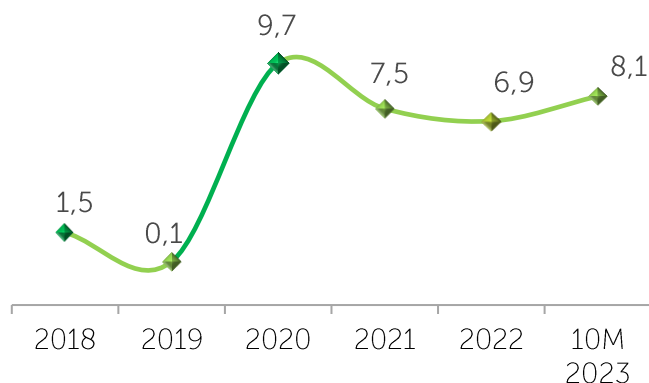
Структура инвесторов на вторичном рынке за 10М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



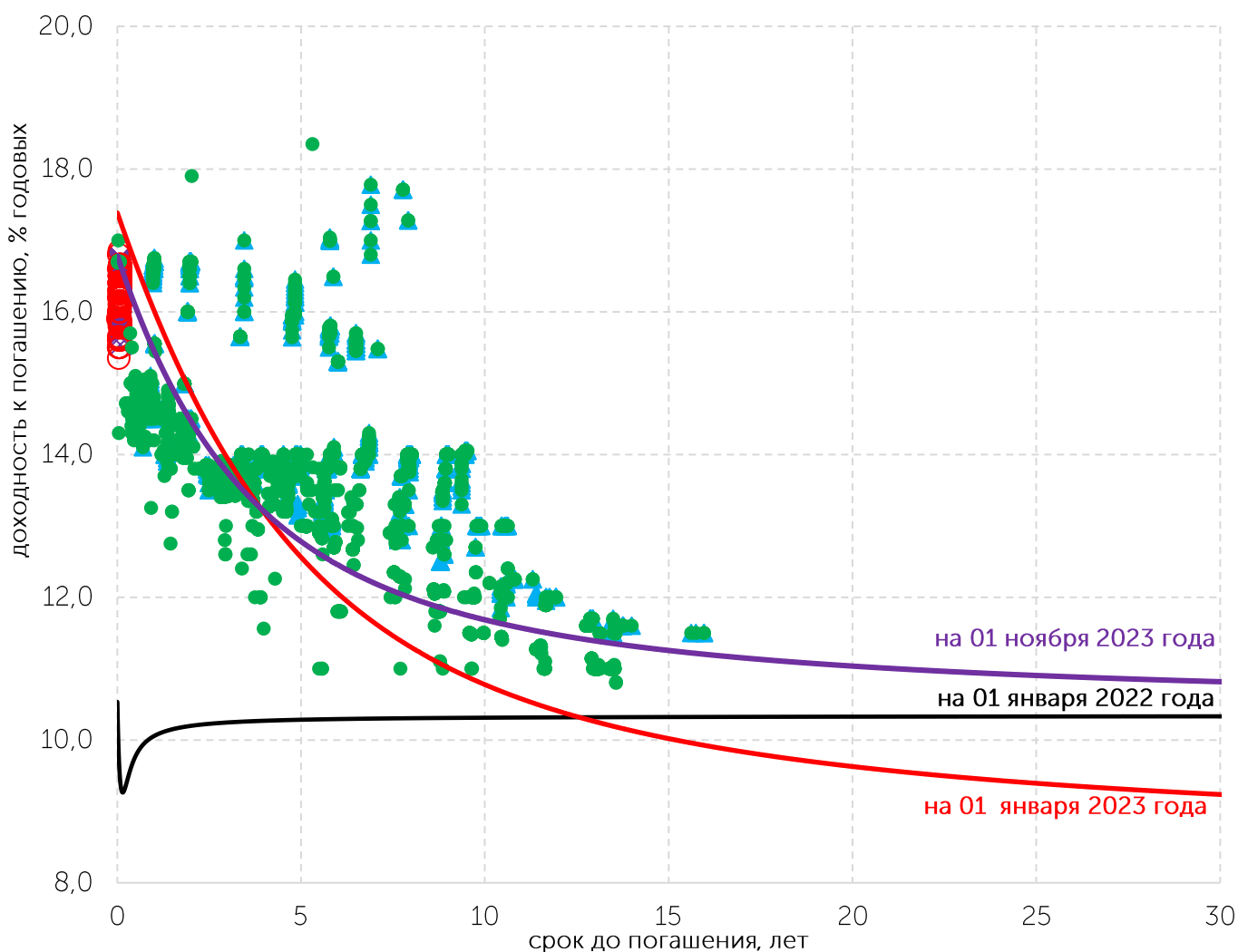
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



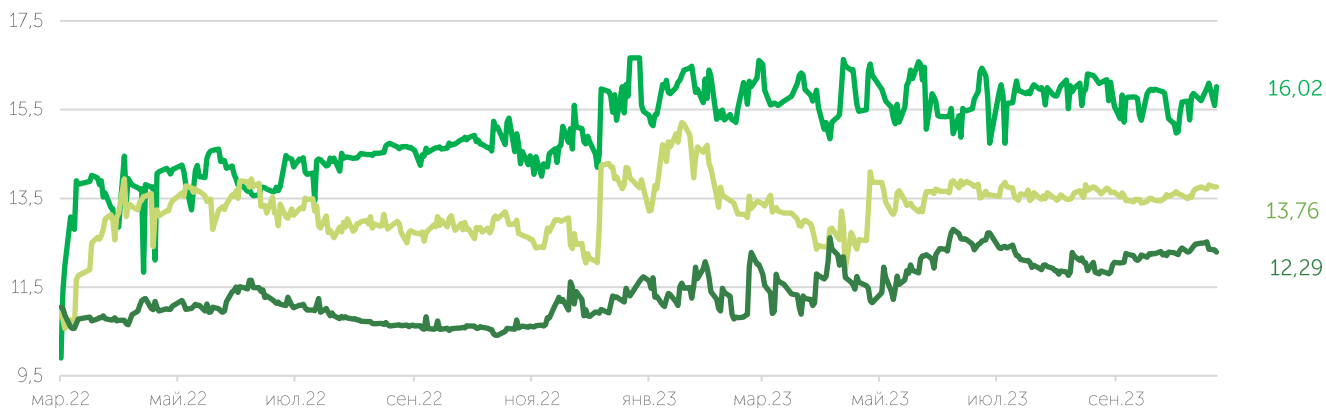
09 октября 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **16,0 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за октябрь составил 10,8 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

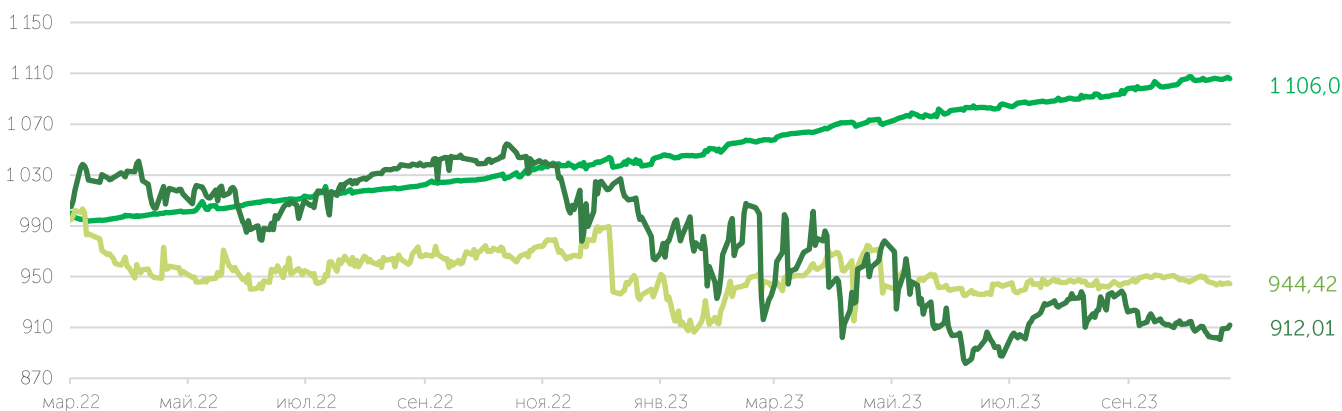
- × Ноты НБРК первичный рынок (15,54-16,75)
- Ноты НБРК вторичный рынок (15,35-16,85)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,50-17,78)
- МЕКАМ вторичный рынок (10,80-18,35)



Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



— менее одного года — 1 - 5 лет — более 5 лет

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