

Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздар нарығына шолу

2022 жылдың III тоқсаны



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

+69%

сауда-саттық көлемі

114,3 - тен
193,6 трлн теңгеге дейін

x2,5

МБҚ қайталама
нарығындағы сауда-
саттық көлемі

621,6 млрд теңгеден
1 579,9 млрд теңгеге дейін

19%

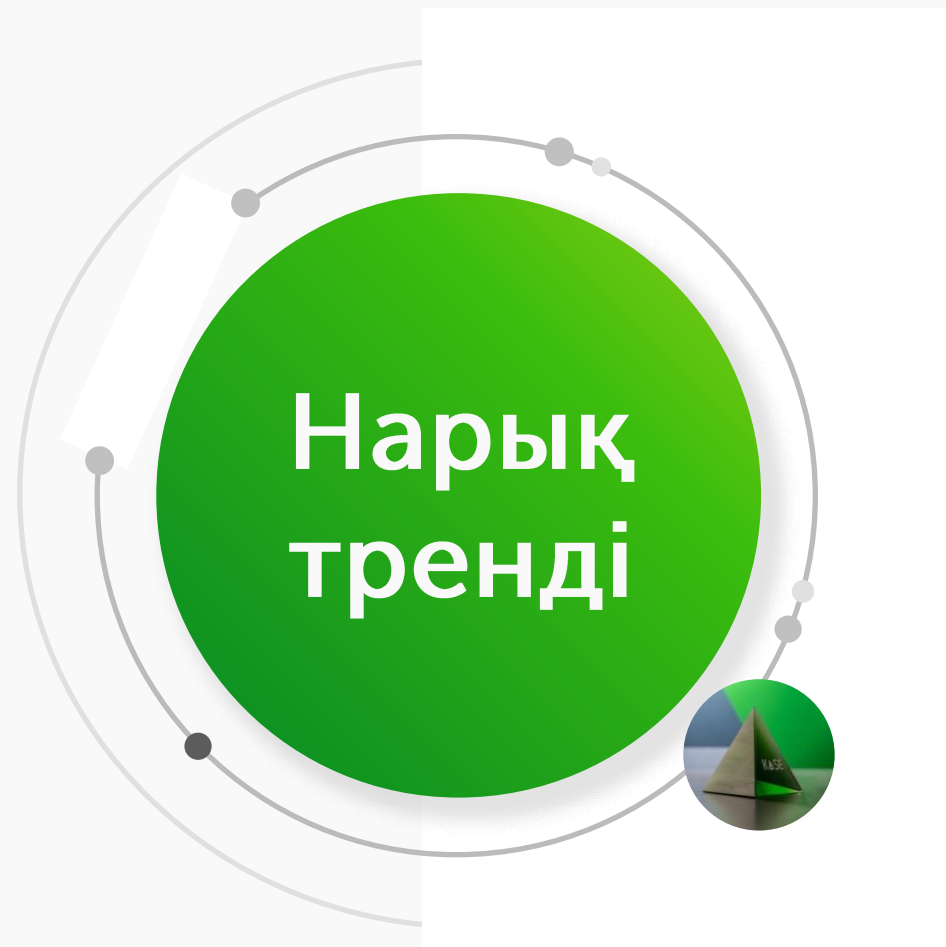
корп қайталама нарығындағы
сауда-саттық көлемі.
облигациялар

614,6 млрд теңгеден
733,5 млрд теңгеге дейін

+30%

шетел валюталары нарығындағы
сауда-саттық көлемі

с 10,7 -ден
13,9 трлн теңгеге дейін



-16%

KASE индексі

3 675,28 -ден
3 083,79 нүктеге дейін

-21%

акциялар нарығын
капиталдандыру

28,8 -ден
22,8 трлн теңгеге дейін

жеке тұлғалар ашқан

+234 мың

жаңа шот

01.10.22
ОД-да 440 мың шотқа

ресми тізімдегі

+75

жаңа құрал

KASE нарығында:

сауда-саттық көлемінің 70% - ға өсуі

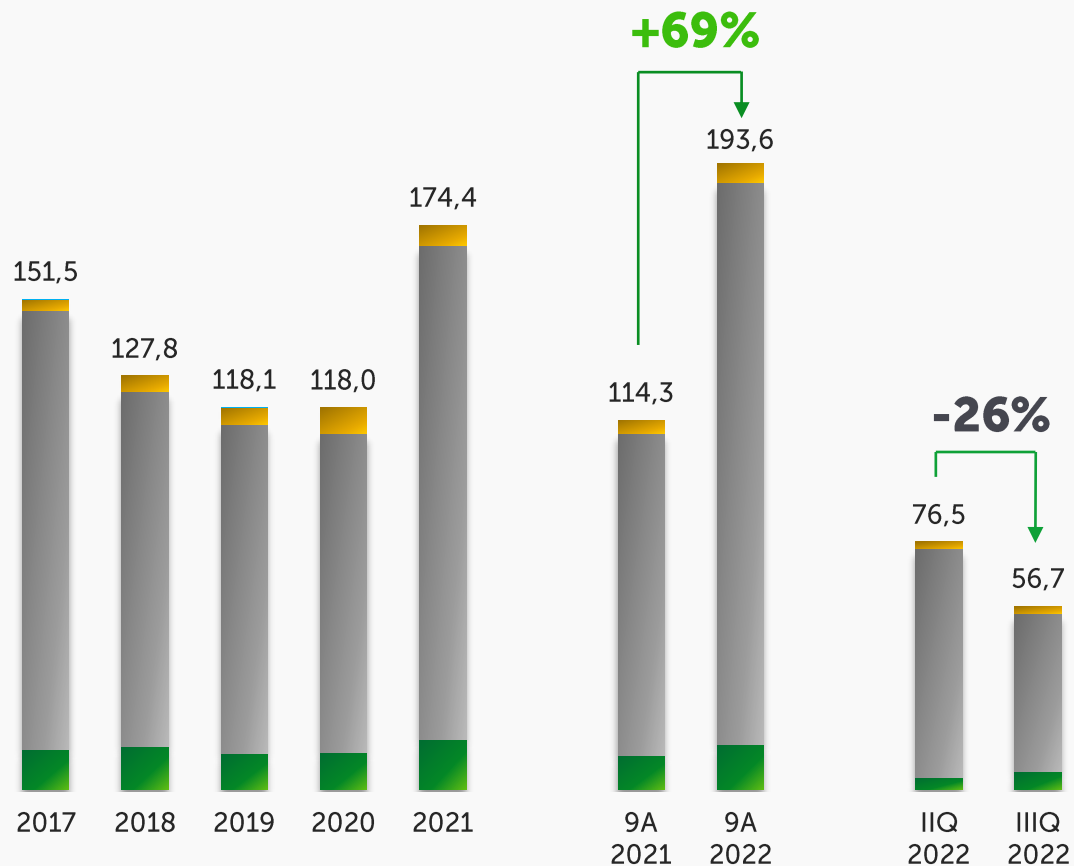
Шетел валюталарының нарығы

Ақша нарығы

Бағалы қағаздар нарығы

Деривативтер

Секторлар бойынша сауда-саттық көлемінің динамикасы, трлн теңге



9A'2022 – 9A'2021



Сауда тізімінде

1 433 құрал, оның ішінде 921 бағалы қағаз, т+тізіміндегі құрал
2022 жылғы 9А үшін +17 бағалы қағаздар, бағалы қағаздар -23 құрал

2022 жылдың 01 қазандағы жағдай бойынша

| Қор нарығы | | | Ақша нарығы | Валюта нарығы | Деривативтер |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|---------------|------------------|
| Акциялар | Облигациялар | Өзге БҚ | Своп-операциялар | Спот | Фьючерстер |
| IPO / Аукциондар | Аукциондар | Қайталама нарық | RUBKZT | RUBKZT | KASE Index |
| Кері сатып алу | Қайталама нарық | Инвестициялық қорлардың БҚ | USDKZT | USDKZT | USDKZT RUBKZT |
| Қайталама нарық | ҚР ҚМ МБҚ | ETF | CNYKZT | CNYKZT | |
| Ірі компаниялар | Муниципалды облигациялар | | EURKZT | EURKZT | KZAP HSBK |
| ШОБ | ҚР ҰБ ноталары | | Авторепо | EURUSD | |
| Қосарланған листинг | Шетелдік МБҚ | | Акциялар | | |
| GDR | Корпоративтік облигациялар | | Облигациялар | | |
| | ХҚҰ облигациялары* | | МБҚ қоржыны | | |
| | | | КҚС | | |
| 57 | 177 | 11 | | | |
| 116 | 538 | 22 | 465 | 16 | 31 |
| Есептесулер | | | | | |
| T+2 | T+2 | T+2 | T+1-ден T+1Үдейін | T+0 | T+1W |
| T+0 - өтімсіз БҚ | T+0 – өтімсіз БҚ | T+0 | T+0 -ден T+90 дейін | T+1 | T+1M |
| | | | | T+2 | T+3M |
| | | | | | T+6M |

*халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары

Дереккөз: KASE

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығы

МБҚ нарығындағы Биржаның рөлі



- МЕКАМ бастапқы / қайталама айналымы
- ҚРҰБ ноталарының екінші айналымы
- Әкімдіктердің облигацияларының бастапқы/қайталама айналымы
- ОК-мен және ОК-мен МБҚ себеттері бар Repo
- МБҚ қисығының қалыптасуы
- МБҚ индекстерін есептеу және сүйемелдеу
- ҚРҰБ-ға қосымша өтімділік беру ЕДБ репо нарығында АНК шеңберінде

2018

МБҚ-ны **Clearstream** жүйесінде есептелетін бағалы қағаздар тізіміне енгізу

Қолданыстағы **МЕКАМ** шығарылымдарын ірілендіру және олардың санын қысқарту

МБҚ нарығын **T+2** есеп айырысу жүйесіне ауыстыру

2019

KASE әлемдік стандарттарға жауап беретін **МБҚ кірістілік қисығын құрудың жаңа әдіс**масын енгізу

KASE-де МБҚ нарығында **маркет-мейкерлер үшін ынталандырушы бағдарламаны** енгізу

2020

Clearstream жүйесінде **DVP** көшу

2021

JP Morgan халықаралық индексіде **"watchlist"** ҚР борыштық нарығын қосу

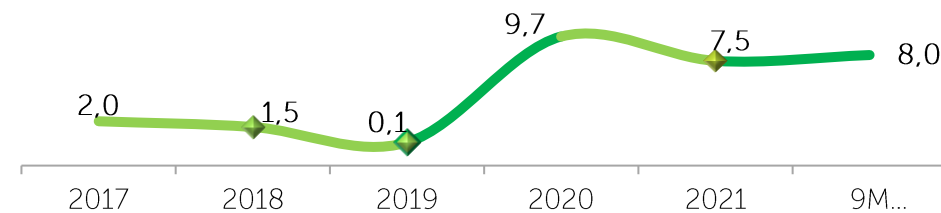
МЕКАМ-ның бастапқы орналастыруларын **T+2** есептеу жүйесіне ауыстыру

2022

МБҚ индекстерін енгізу: "таза бағалар" индексі **KZGB_CP**, "таза емес бағалар" индексі **KZGB_DP** және кірістілік индексі **KZGB_Y**

Биржаның интернет-ресурсында инвесторлар үшін ыңғайлы түрдегі МБҚ бойынша бетті жаңарту

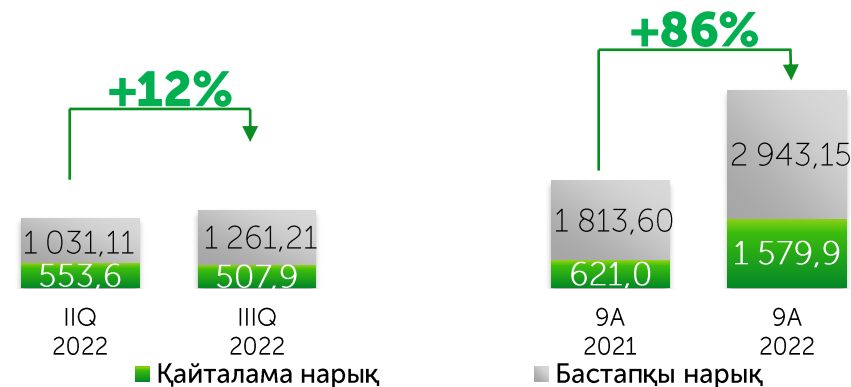
Қайталама нарықтың брутто-айналымындағы резидент еместердің үлесі, %



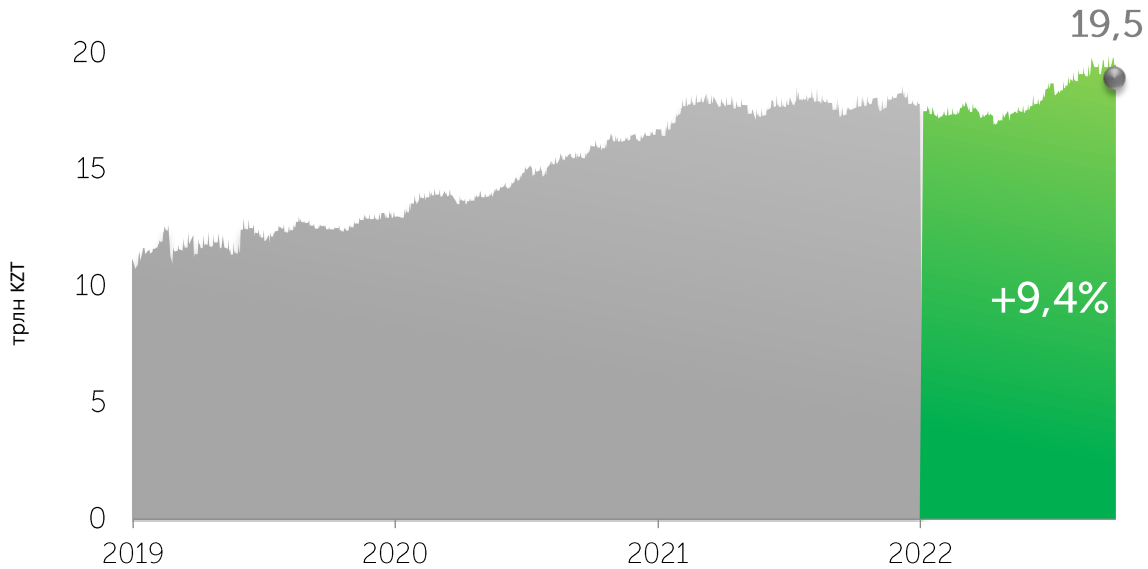
Негізгі фактілер мен сандар

- + 2022 жылдың 01 қазандағы KASE-де саудаланатын мемлекеттік қарыздың сомасы ~ 19,5 трлн теңге (Барлық мемлекеттік қарыздың ~ 80%)
- + Қаржы министрлігінің өтелмеген теңгелік борышының ең көп үлесі (~26%) ұзақ мерзімді облигацияларға (10 жылдан астам) тиесілі
- + сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 9А 2022 ~ **25 млрд теңге** (9А2021-ге+86%)
- + 9А 2022 үшін бір мәміленің орташа көлемі ~ **1,8 млрд теңге** (9А2021-ге+34%)
- + 2022 жылы Қаржы министрлігінің теңгелік облигацияларын орналастыру бойынша кірістілік, жылдық **10,21-15,29%**

МБҚ нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



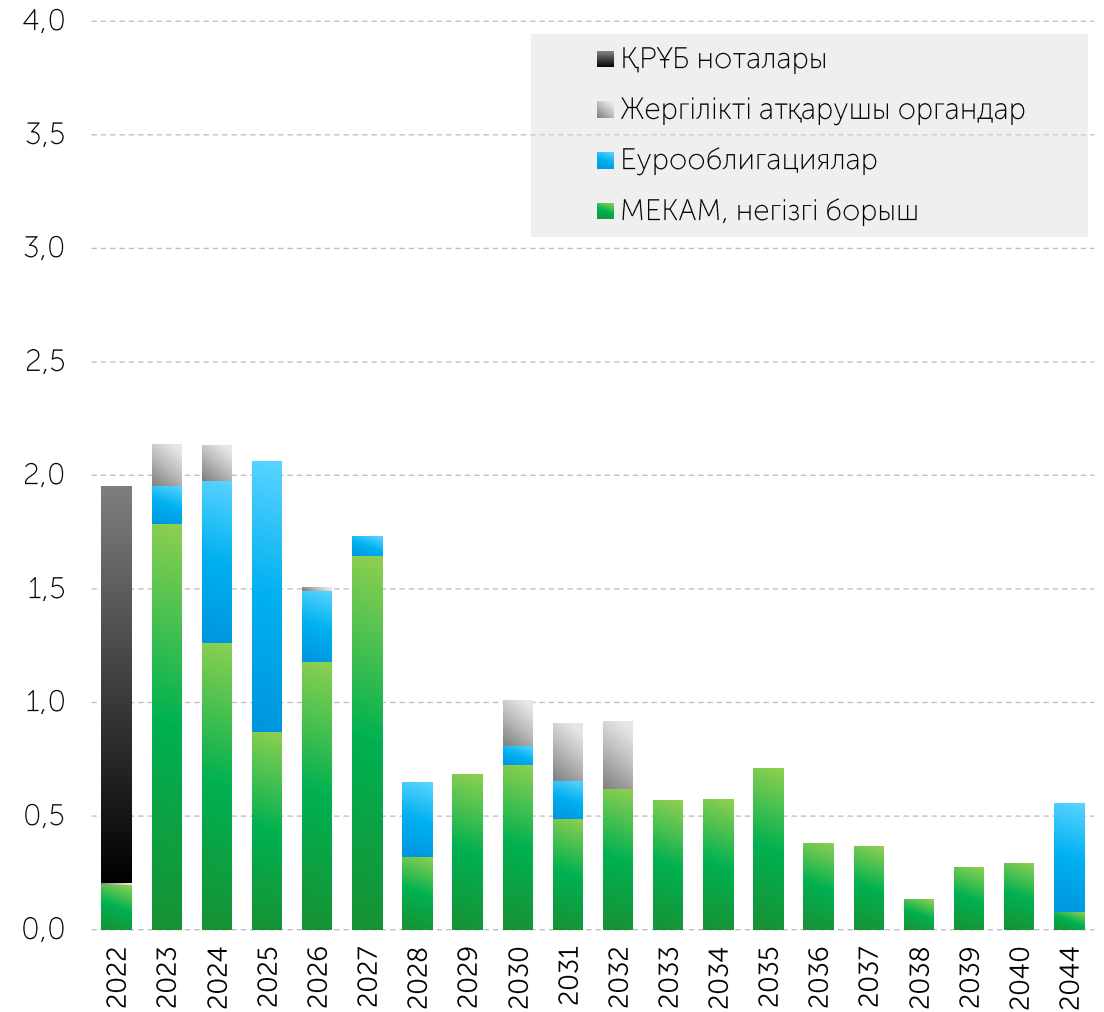
KASE-де саудаланатын мемлекеттік борышы, трлн KZT



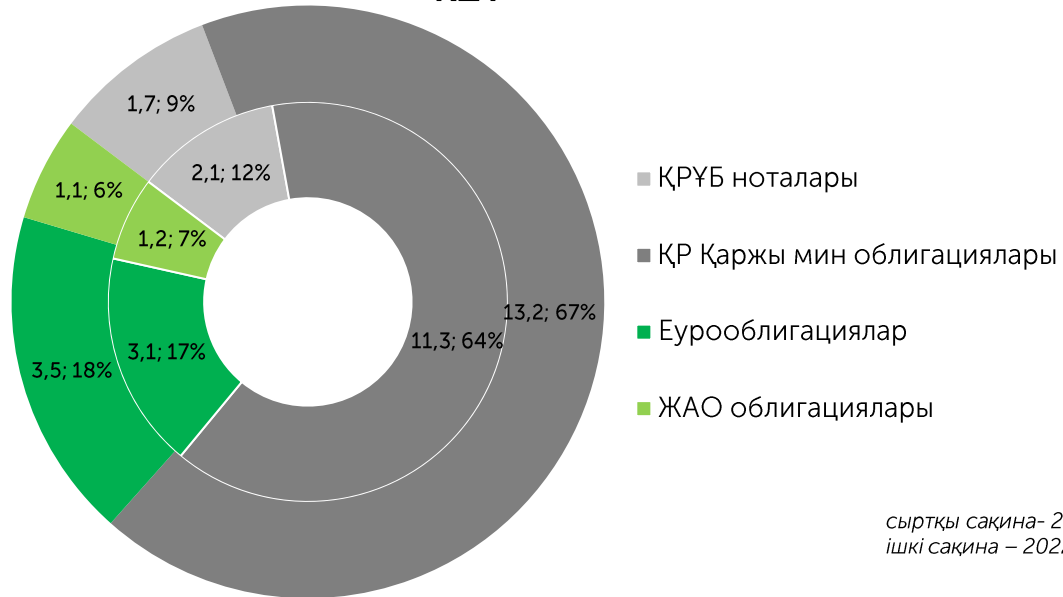
KASE-де саудалатын, мемлекеттік борыштың сомасы:

| | | | |
|------------|--------------------|---------|---------------------|
| 01.01.2022 | 17,8 трлн теңге | ↑ +6,5% | 2021 жылға өсімі |
| 01.10.2022 | 19,5 трлн теңге | ↑ +9,4% | 2022 жылғы 6А өсімі |

Мемлекеттік борыш бойынша төлем динамикасы, трлн KZT

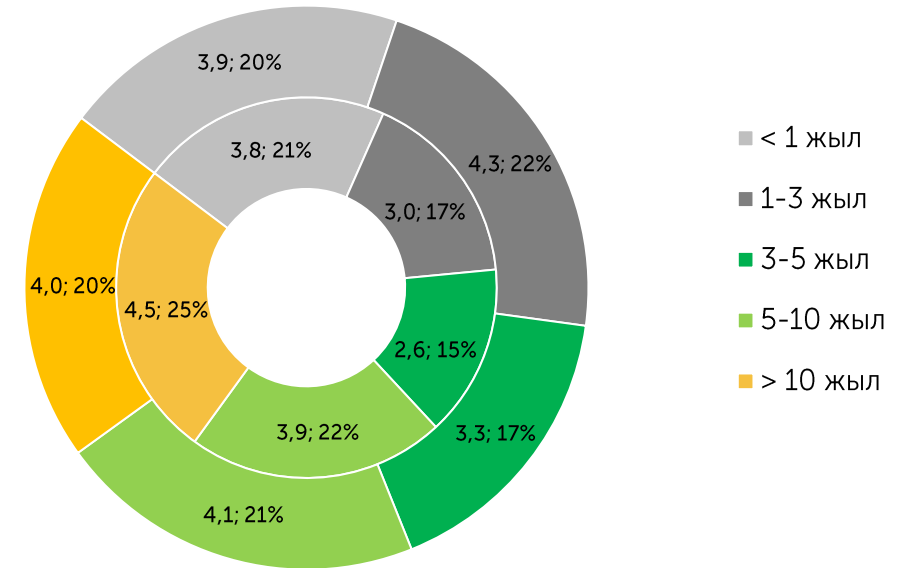


Бағалы қағаздар түрі бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



сыртқы сақина - 2022.10.01 года
ішкі сақина - 2022.01.01 года

Өтеуге дейінгі мерзімдер бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



МБҚ түрі бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

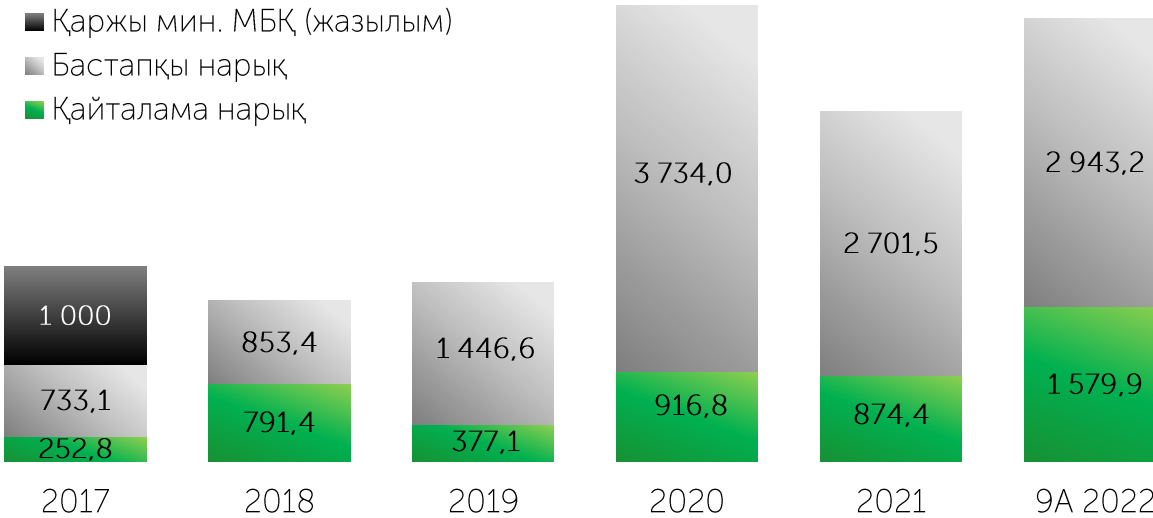
| | | | | | |
|---------------|-----------------|---|------------------|---|------------------|
| ҚРҰБ ноталары | 9 % 01.10.22 | ← | 12 % 01.01.22 | ← | 18 % 01.01.21 |
| МЕКАМ | 67% 01.10.22 | ← | 64 % 01.01.22 | ← | 58 % 01.01.21 |

Өтеуге дейінгі мерзім бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

| | | | | | |
|---------|------------------|---|------------------|---|------------------|
| < 1 ж. | 20 % 01.10.22 | ← | 21 % 01.01.22 | ← | 24 % 01.01.21 |
| 1-3 ж. | 22 % 01.10.22 | ← | 17 % 01.01.22 | ← | 15 % 01.01.21 |
| > 10 ж. | 20 % 01.10.22 | ← | 25 % 01.01.22 | ← | 27 % 01.01.21 |

МБҚ нарығындағы сауда-саттық көлемі

Сауда-саттық көлемінің динамикасы, млрд KZT



МБҚ бастапқы және қайталама нарығындағы инвесторлардың құрылымы

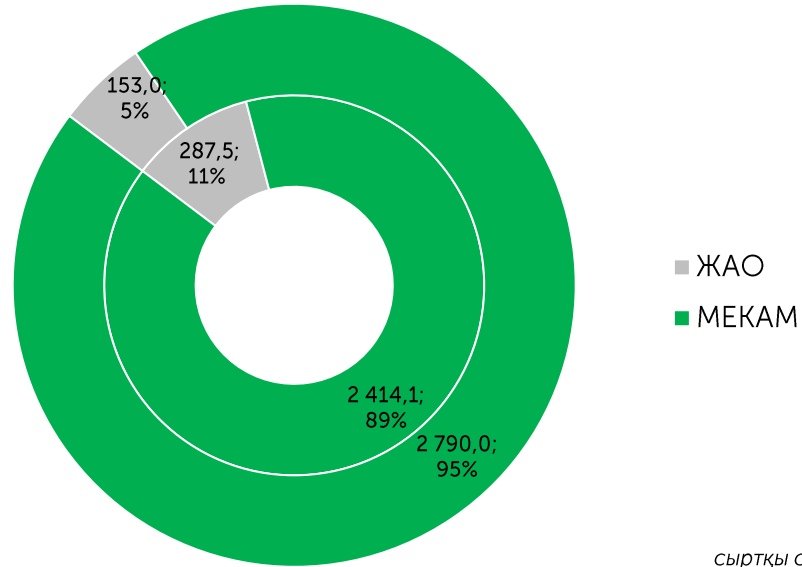


*МБҚ сауда-саттығының жалпы брутто-айналымынан; мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

**2021 жылы ЗАБИ (зейнетақы активтерін инвестициялық басқарушылардың үлесі) үлесі <0,1 құрады%

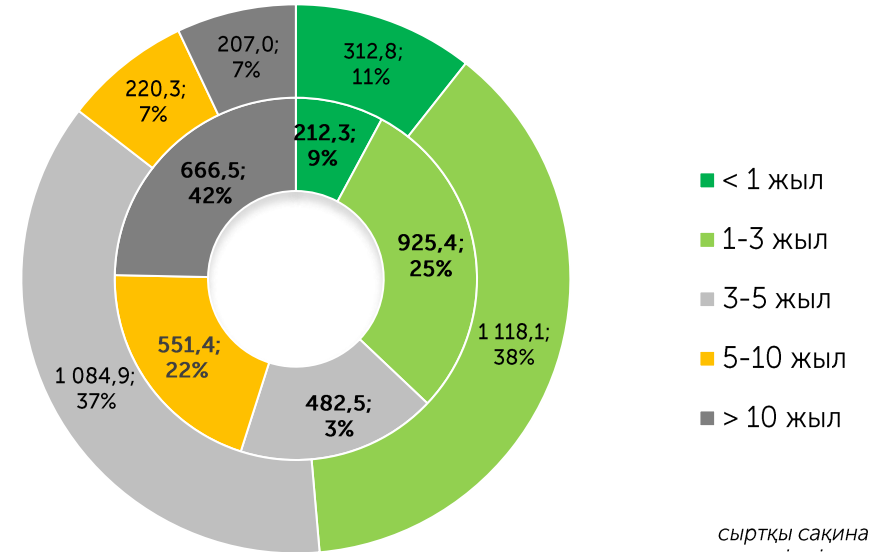
МБҚ бастапқы нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ бастапқы нарығының аспаптық құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина - 9А 2022
ішкі сақина - 2021

МБҚ-ны бастапқы нарықта өтеуге дейінгі мерзімі бойынша орналастыру құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина - 9А 2022
ішкі сақина - 2021

МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

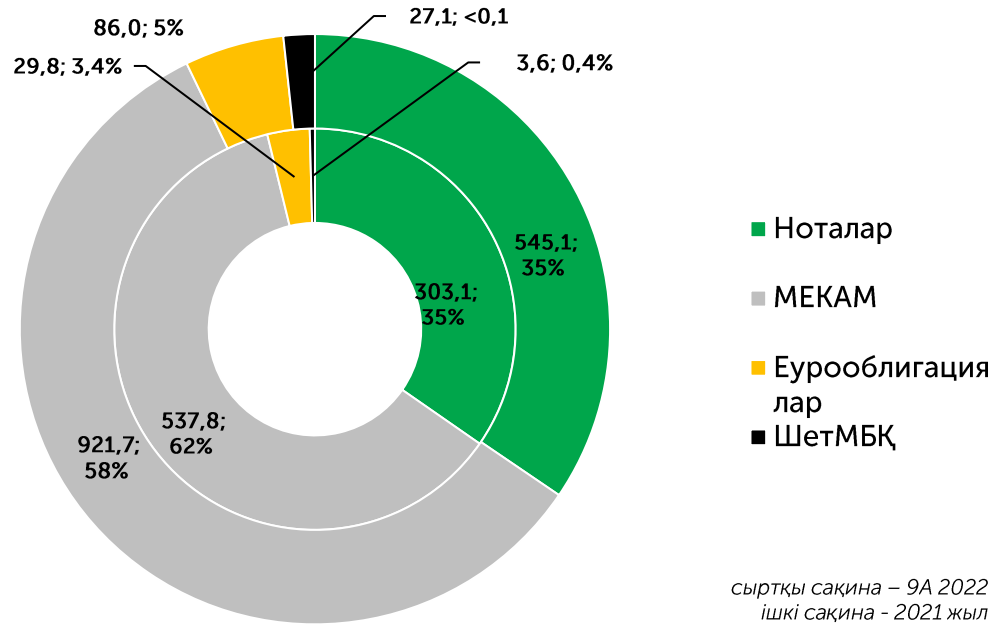
| | | | | | |
|-------|-----------------|---|------------------|---|------------------|
| ЖАО | 5 % 9А 2022 | ← | 11 % 2021 жыл | ← | 26 % 2020 жыл |
| МЕКАМ | 95 % 9А 2022 | ← | 89 % 2021 жыл | ← | 74 % 2020 жыл |

Өтеуге дейінгі мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі

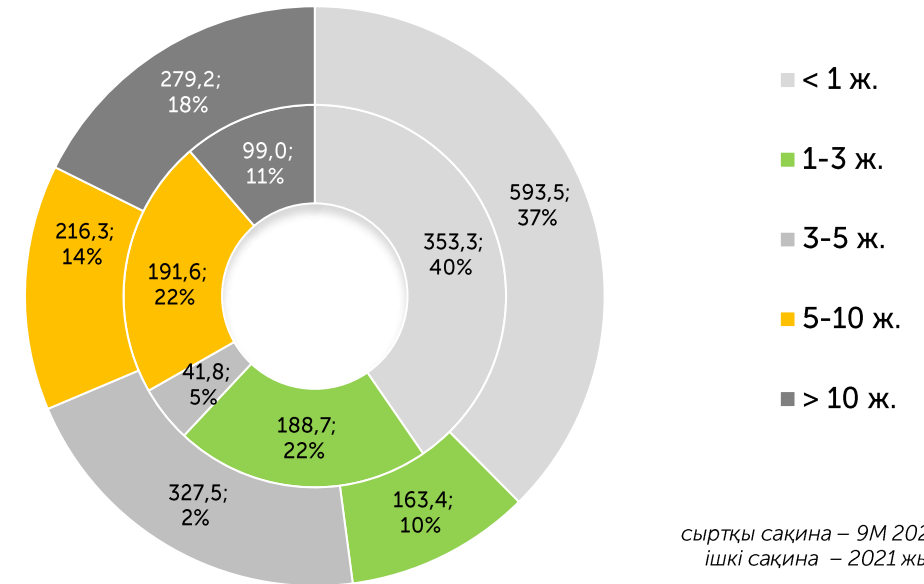
| | | | | | |
|---------|-----------------|---|------------------|---|------------------|
| < 1 ж. | 11 % 9А 2022 | ← | 8 % 2021 жыл | ← | 9 % 2020 жыл |
| 1-3 ж. | 38 % 9А 2022 | ← | 29 % 2021 жыл | ← | 25 % 2020 жыл |
| > 10 ж. | 7 % 9А 2022 | ← | 25 % 2021 жыл | ← | 42 % 2020 жыл |

МБҚ қайталама нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ қайталама нарығының құралдық құрылымы, млрд KZT



МБҚ-ны өтеуге дейінгі мерзімі бойынша қайталама нарықта орналастыру құрылымы, млрд KZT



МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

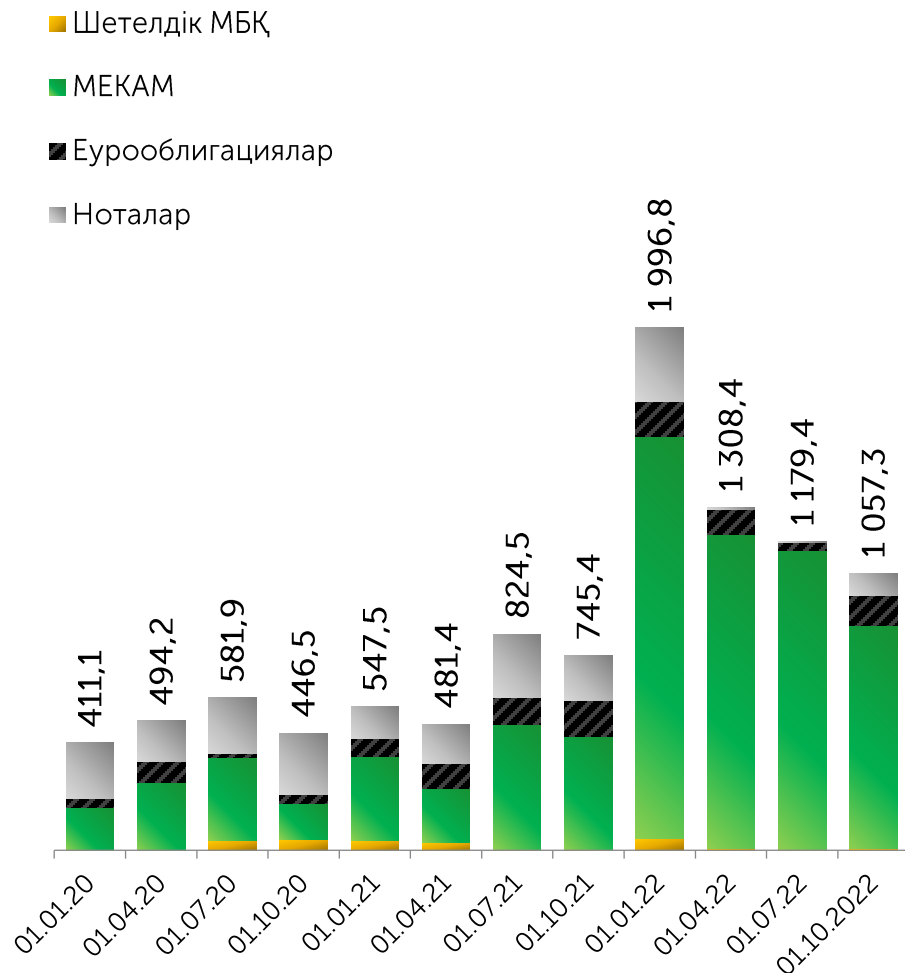
| | | | |
|----------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Ноталар | 35 % 9А 2022 | ← 35 % 2021 жыл | ← 50 % 2020 жыл |
| МЕКАМ | 58 % 9А 2022 | ← 62 % 2021 жыл | ← 49 % 2020 жыл |
| Еврообл. | 5 % 9А 2022 | ← 3 % 2021 жыл | ← 1 % 2020 жыл |

Өтеу мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

| | | | |
|----------|----------------|--------------------|--------------------|
| < 1 года | 37% 9А 2022 | ← 40 % 2021 жыл | ← 53 % 2020 жыл |
| 1-3 лет | 10% 9А 2022 | ← 22 % 2021 жыл | ← 19 % 2020 жыл |
| > 10 лет | 18% 9А 2022 | ← 11 % 2021 жыл | ← 10 % 2020 жыл |

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығының серпіні

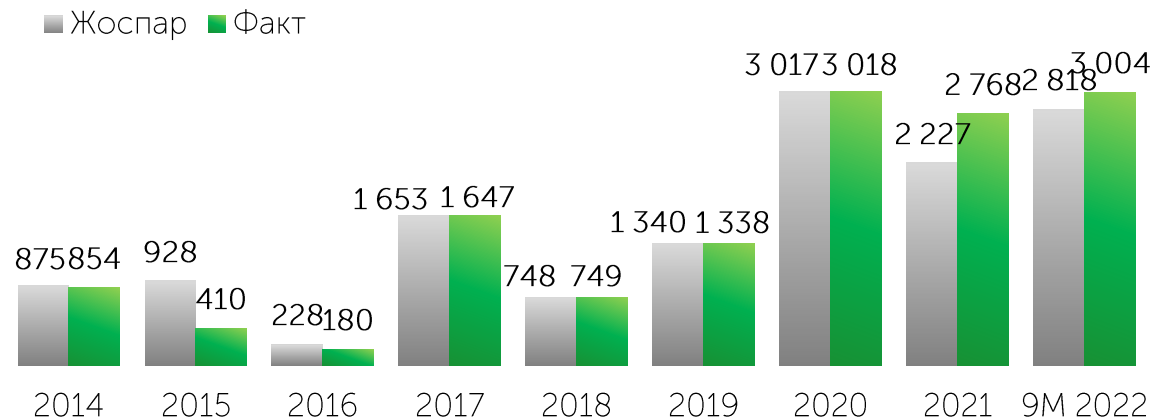
KASE МБҚ-мен авторепо секторында бағалы қағаздар бойынша қатысушылардың ашық позициялары, млрд KZT



ҚР бейрезиденттерінің меншігіндегі мемлекеттік қарыз көлемі, млрд KZT



Қаржы министрлігінің жоспарланған және нақты орналастыру көлемі, млрд KZT*



* орналастыру көлемі номилды түрде көрсетілген

2022 жылғы 9А үшін МБҚ кірістілігі және жылдық 10,21% - дан 15,29% - ға дейінгі

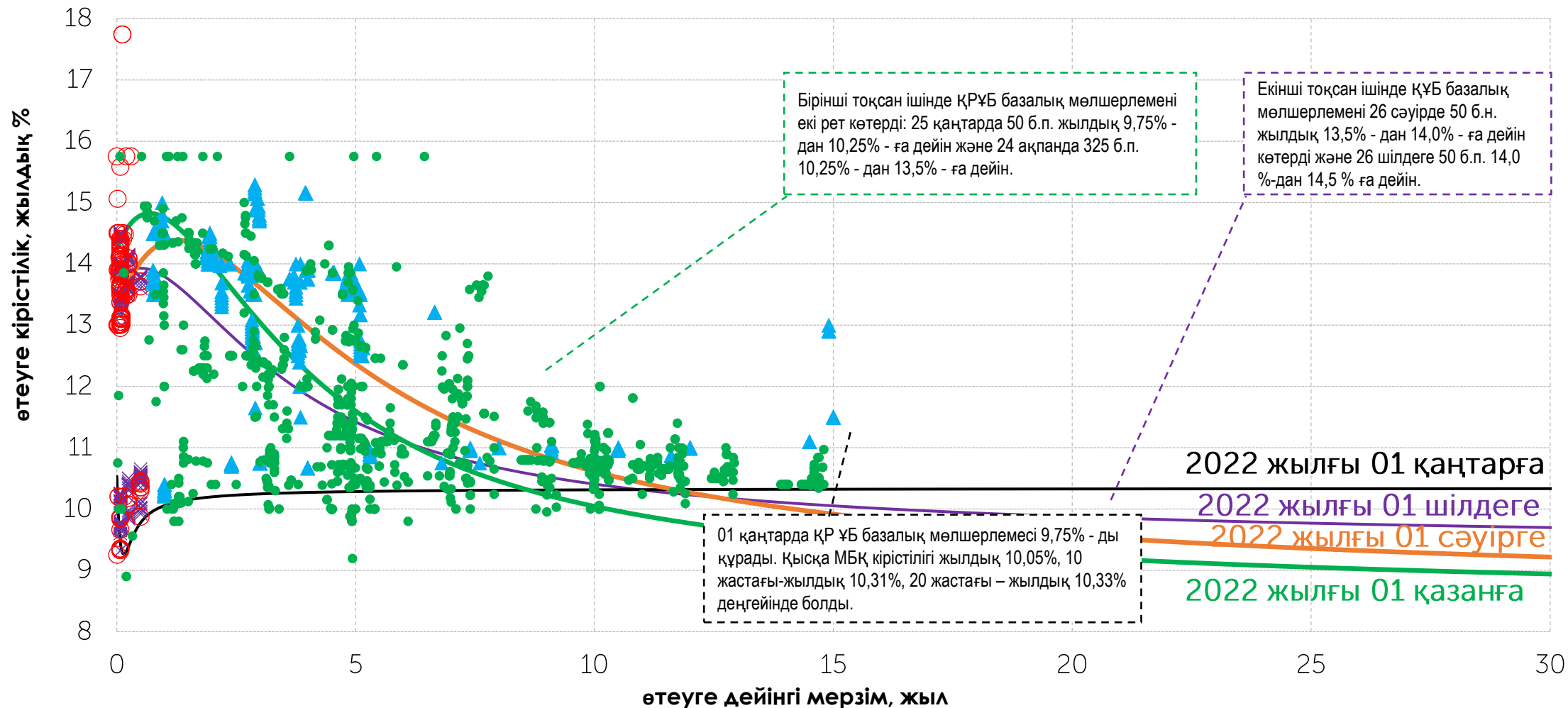
өлшемдерді орналастыру кезінде МБҚ кірістілік

× ҚРҰБ бастапқы нарық ноталары (9,32%-14,50%)

▲ МЕКАМ бастапқы нарық (10,21% - 15,29%)

○ ҚРҰБ қайталама нарық ноталары (9,25% -17,74%)

● МЕКАМ қайталама нарық (8,90% - 15,75%)



МБҚ түрі бойынша мәміле кірістілігі

| Түрі | Сипаты | 2021 жыл | | 9А 2022 жыл | |
|---|---|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | | бастапқы | қайталама | бастапқы | қайталама |
| ҚРҰБ ноталары | Өтеу мерзімі 7 күннен 360 күнге дейінгі қысқа мерзімді ноталар. Аукциондар өткізу шарттары мен шығарылым көлемін Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі реттейді және аукциондар өткізу шарттарында хабарланады | 8,71%-10,10% | 8,50%-10,72% | 9,32%-14,50% | 9,25%-17,74% |
| ҚР ҚМ МЕККАМ | Дисконтталған қысқа мерзімді қазынашылық міндеттемелер | 8,99%-10,40% | 8,64%-10,85% | 10,21%-13,90% | - |
| ҚР ҚМ МЕОКАМ | Өтеу мерзімі 2-3 жыл орта мерзімді қазынашылық міндеттемелер | 9,95-10,87% | 8,75%-10,85% | 10,67%-14,05% | 9,56%-14,00% |
| ҚР ҚМ МЕУКАМ | Өтеу мерзімі 10 жылға дейінгі ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттемелер | 8,99%-10,87% | 8,64%-10,85% | 10,70%-14,50% | 8,90%-15,75% |
| ҚР ҚМ МЕУЖКАМ | Өтеу мерзімі 10 жылдан астам ұзақ мерзімді жинақ қазынашылық міндеттемелері. Мерзімі өткен купон кезеңіндегі инфляцияға индекстелген | - | - | - | - |
| ҚР ҚМ еурооблигациялары | Шетелдік заңнамаға сәйкес шетел валютасында шығарылған айналыс мерзімдері әртүрлі қазынашылық міндеттемелер | - | -1,25%-15,00% | - | 1,07%-10,6% |
| ҚР Әкімдіктерінің муниципалды облигациялары | Жергілікті атқарушы органдардың (әкімдіктердің) міндеттемелері | 4,23%-10,80% | - | 0,35%-4,25% | - |

МБҚ индексі

МБҚ индекстерінің сериялары мемлекеттік бағалы қағаздардың өтелгенге дейінгі әртүрлі мерзімдердегі құны мен кірістілігінің өзгеруін көрсетеді: **1 жылдан кем (s), 1 жылдан 5 жылға дейін (m), 5 жылдан бастап және одан көп (l).**

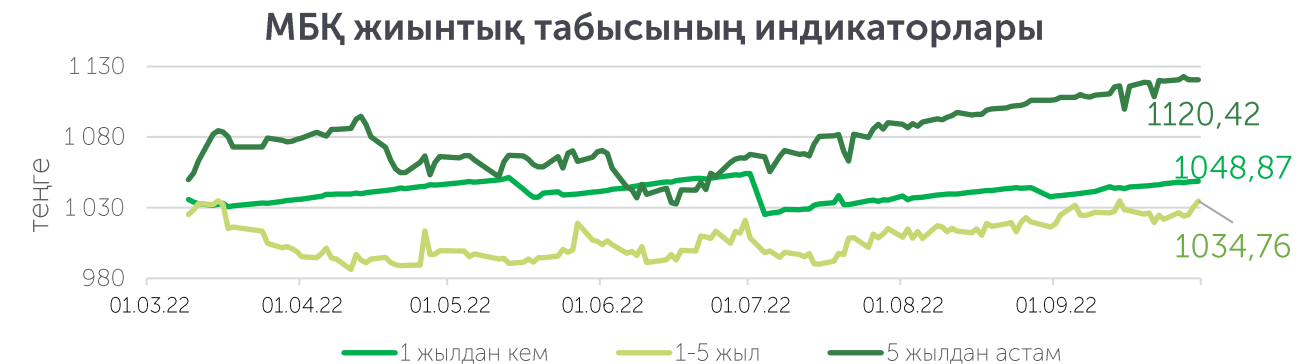
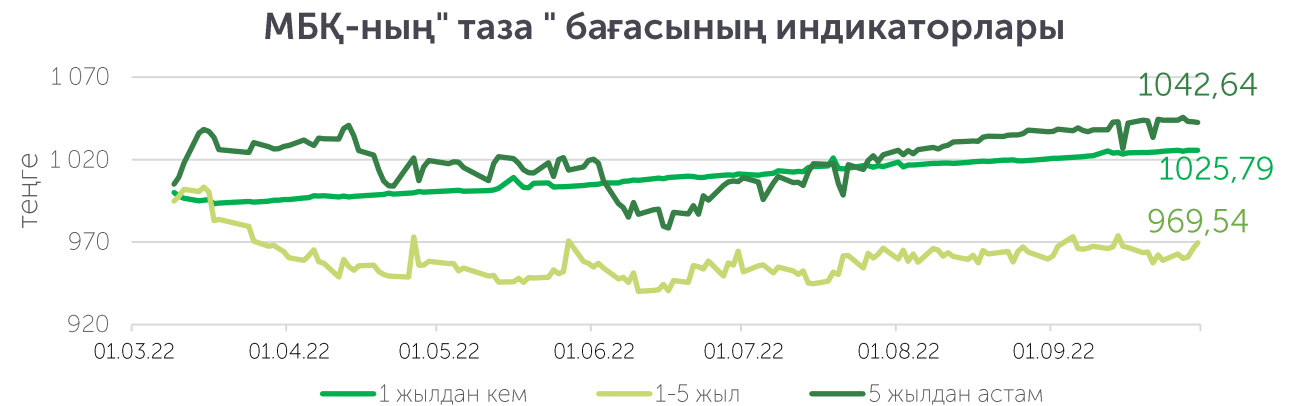
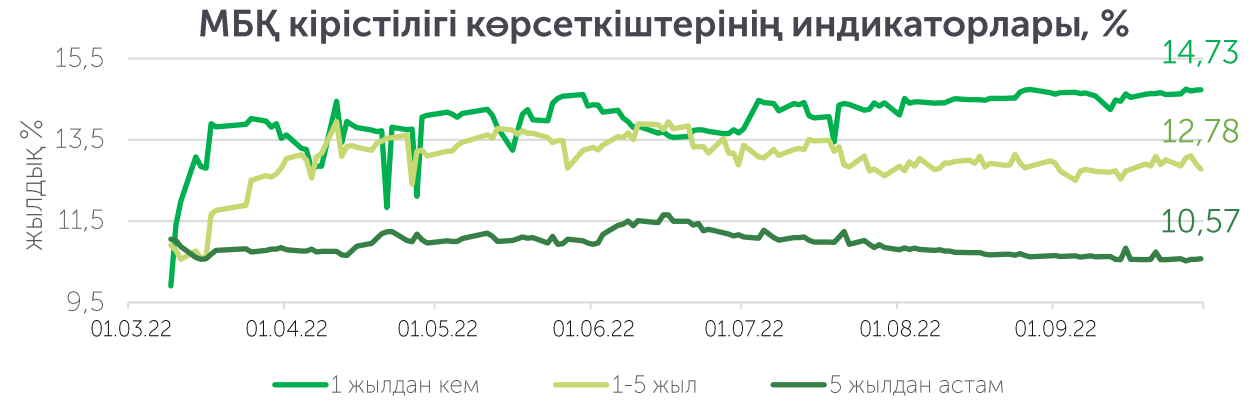
- **KZGB_CP** – жинақталған және төленбеген купондық сыйақыны есепке алмағанда бағалар бойынша есептелетін МБҚ-ның "таза" бағаларының баға индексі
- **KZGB_DP** – жиынтық табыстың баға индексі (есептелген купондық сыйақыны және қайта инвестицияланған купондық төлемді ескере отырып)
- **KZGB_Y** – табыстылық көрсеткіштері, жылдық пайызбен

Индекстердің алғашқы мәні:

- **KZGB_CP** = 1 000 теңге
- **KZGB_DP** = 1 000 теңге жинақталған және төленбеген сыйақының орташа мәнін қоса отырып

Индекстердің мәндері МБҚ нарығында биржалық саудасаттық аяқталғаннан кейін күніне бір рет есептеледі және биржаның ресми интернет - ресурсында "Қор нарығының индикаторлары" бөлімінде жарияланады.

https://kase.kz/ru/stock_market



Акциялар нарығы:

сауда-саттық көлемін 55% - ға төмендету%

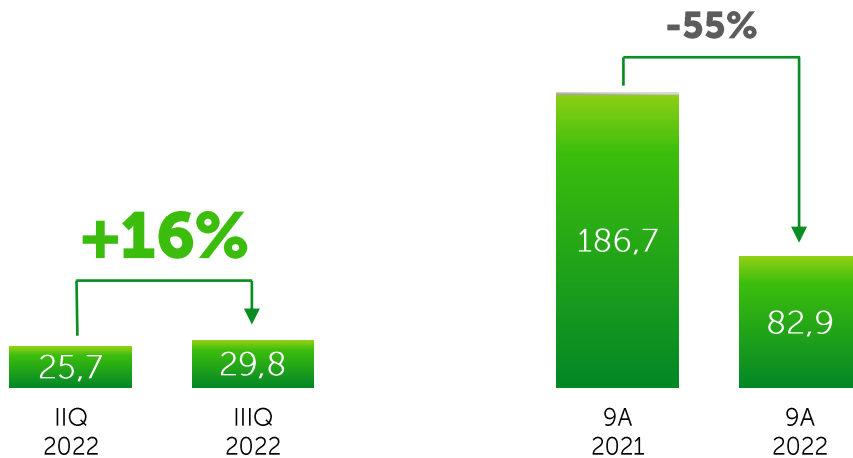
Негізгі фактілер мен сандар

- + 2022 жылдың 01 қазандағы нарықтық капиталдандыру ~ **22,8 трлн теңге** (жыл басынан бері -21%)
- + орташа күндік сауда көлем 9A2022 ~ **458 млн теңге** (-55% 9A2021)
- + KASE Индексінің акцияларымен сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 9A2022 ~ **340 млн теңге**
- + орташа күндік мәміле саны 9A2022 ~ **1 497 мәміле** (-18% 9A2021)
- + бір мәміленің орташа көлемі 9A2022 ~ **338 мың теңге** (-45% 9A2021)

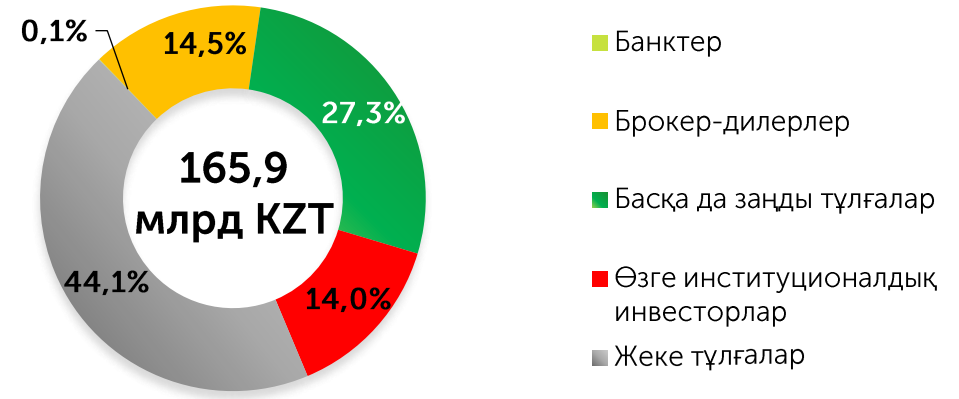
Акциялар нарығындағы мәмілелер көлемі,

млрд теңге

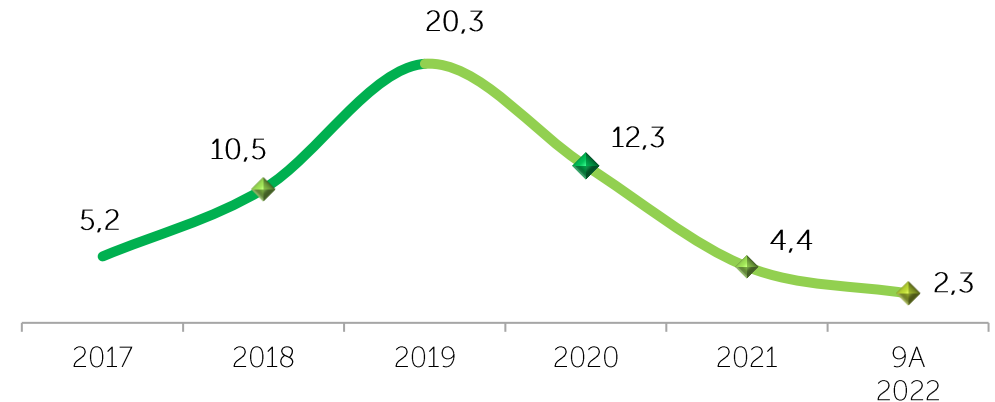
■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



2022 жылғы 9А инвесторлардың құрылымы*



Қайталама нарықтың брутто-айналымындағы резидент еместердің үлесі, %

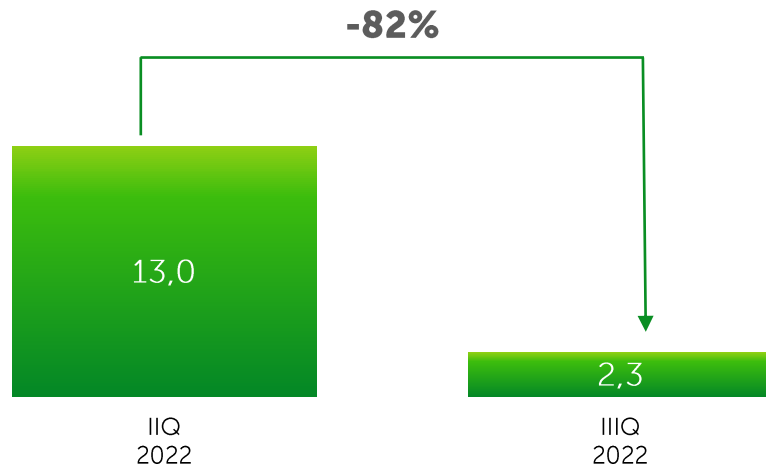


* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымынан

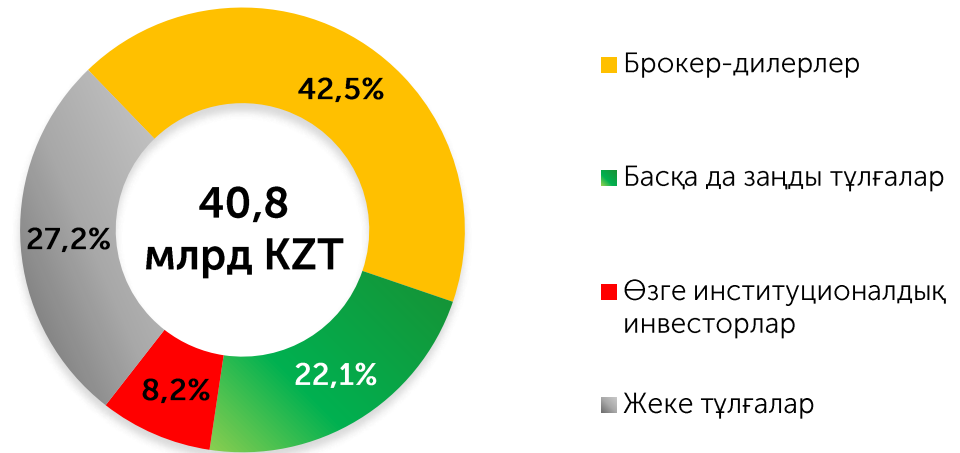
Негізгі фактілер мен сандар

- + Бағалы қағаздары "KASE Global" секторында сауда-саттыққа жіберілуі мүмкін алаңдар тізіміне **EuroNext** Биржасы және **EURONEXT 100 Index** индексі қосылды
- + сауда-саттыққа **47** атаулы акциялар және **6** ETF қолжетімді
- + сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 9A2022 ~ **112 млн теңге**
- + 9A2022 ~ **107** үшін орташа күндік мәмілелер саны
- + бір мәміленің орташа көлемі 9A2022 ~ **1 347 мың теңге**
- + **T+0, T+2** есептік схемалары, **USD, KZT** сауда-саттығы
- + сауда – саттық регламенті: **11:20 – 22:00**

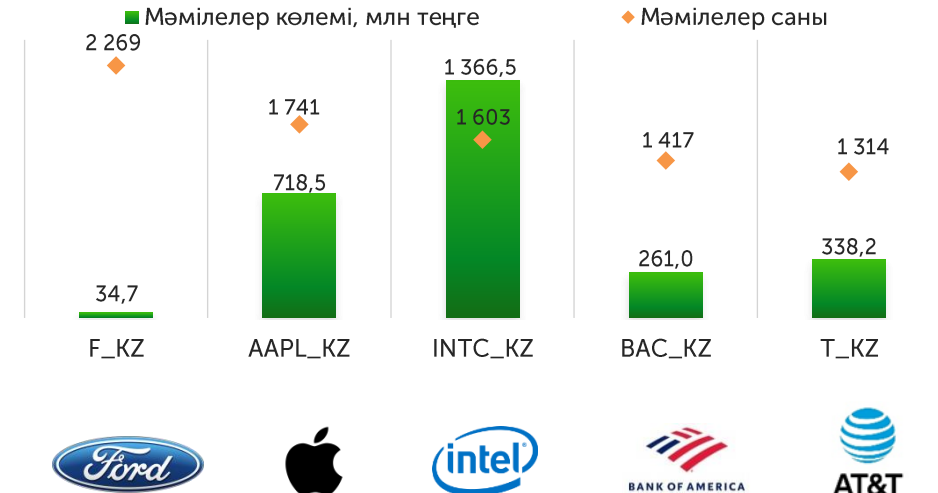
Объем торгов, млрд тенге
■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



2022 жылғы 9А инвесторлардың құрылымы



2022 жылдың 9А қорытындысы бойынша KASE Global секторының ең танымал 5 акциясы



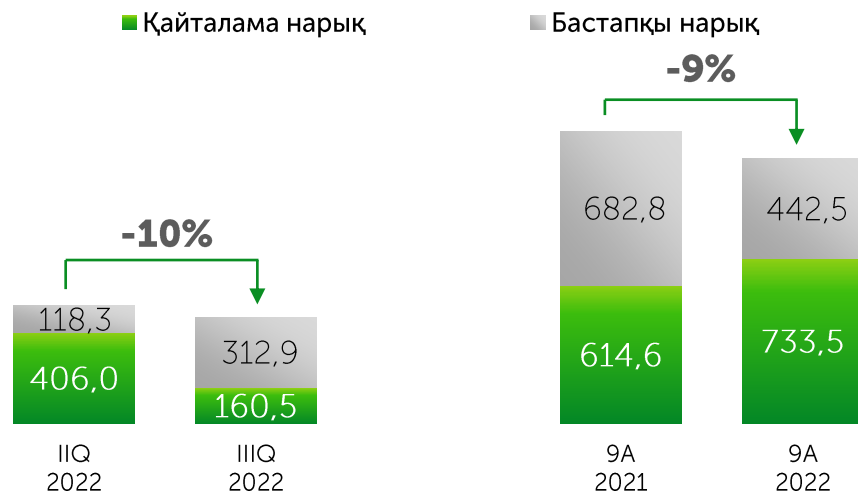
Корпоративтік облигациялар нарығы:

қайталама нарықтағы сауда-саттық көлемінің 60% - ға өсуі%

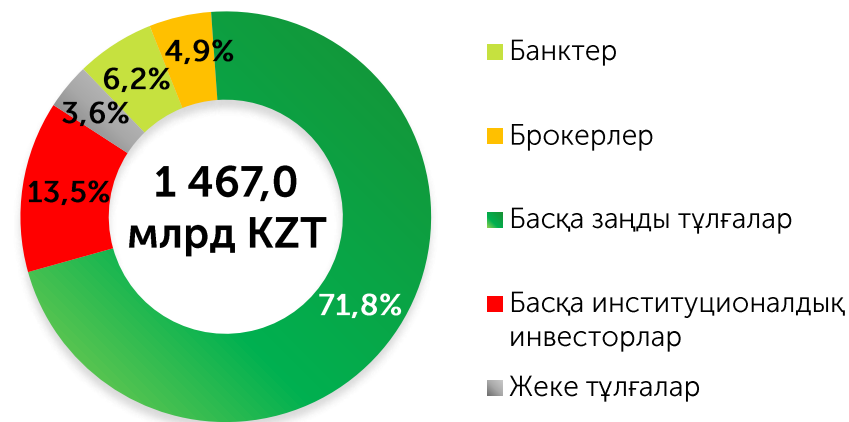
Негізгі фактілер мен сандар

- 2022 жылдың 01 қазандағы айналыстағы корпоративтік борыш көлемі— **15,4 трлн теңге** (жыл басынан бері +0,2%)
- сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 9A2022 ~ **6 млрд теңге** (-9% 9A2021)
- бір мәміленің орташа көлемі 9A 2022 ~ **92 млн теңге** (-65% к 9A 2021)
- корпоративтік борыштың жалпы көлеміндегі еурооблигациялардың үлесі ~ **44 %**
- корпоративтік борыштың жалпы көлеміндегі квазимемлекеттік үлесі ~ **71 %**

Корпоративтік облигациялар нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд теңге

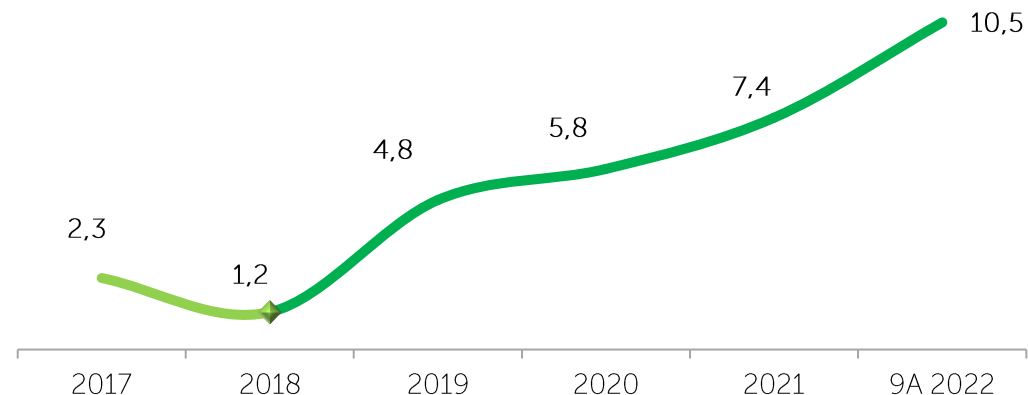


2022 жылғы 9А инвесторлардың құрылымы*



* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айлымын

Резидент еместердің брутто-айналымдағы үлесі**, %

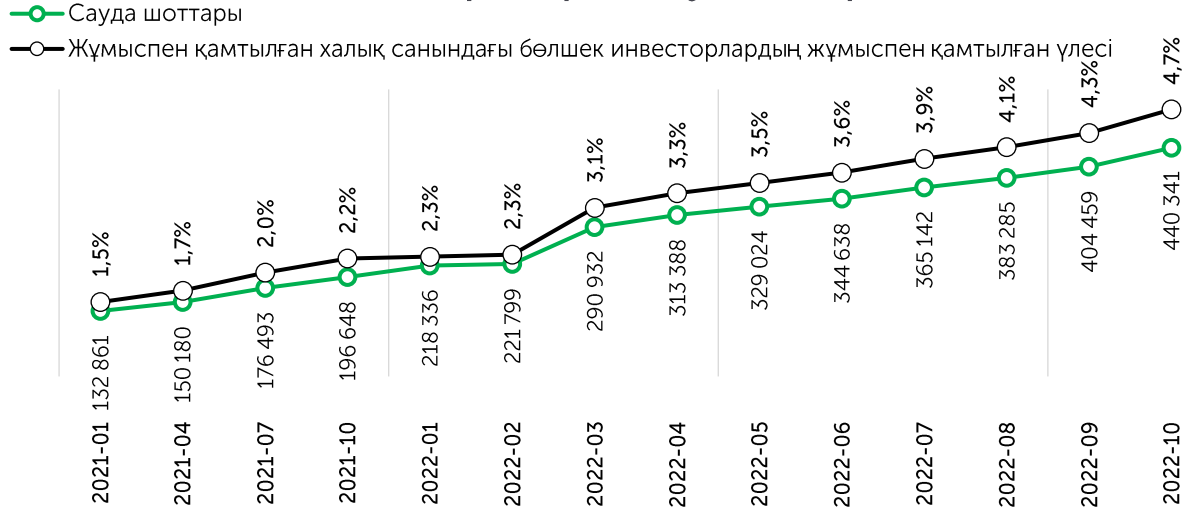


** корпоративтік облигациялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымын мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

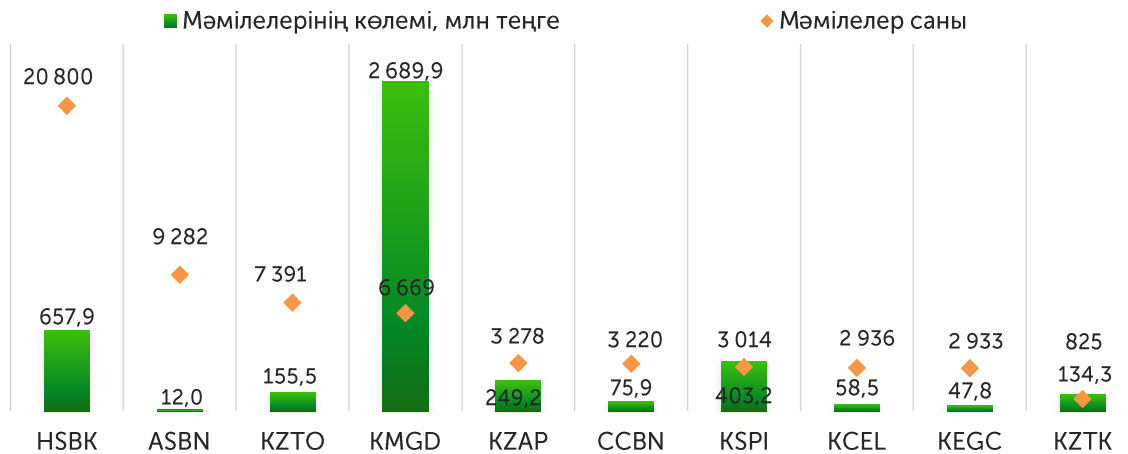
Бөлшек инвесторлар санының өсуі:

440 мың шот ~ 413 мың жеке тұлға

ОД-дағы жеке тұлғалардың сауда шоттарының саны



2022 жылдың 9А қорытындысы бойынша жаңа бөлшек инвесторлар арасында сатып алуға ең танымал 10 үздік активтер



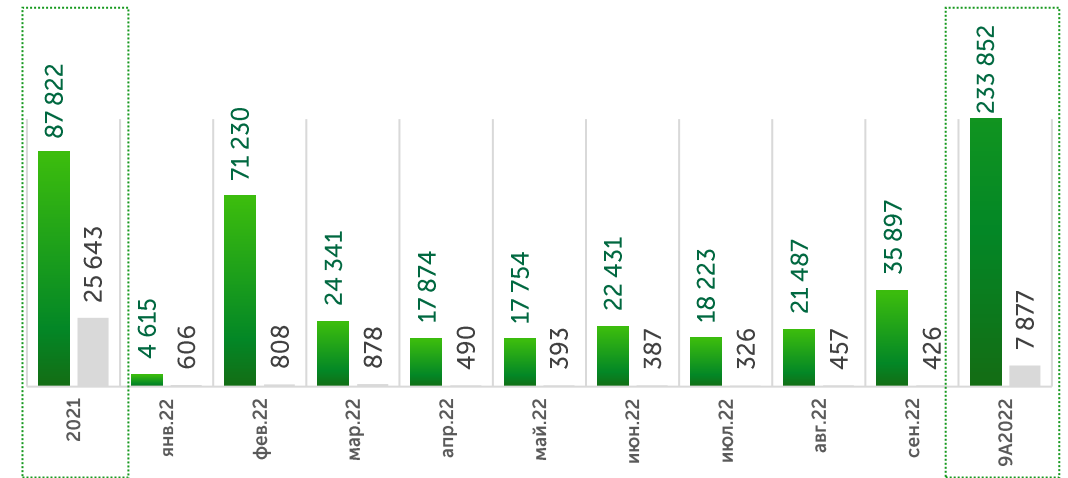
+233 852

2022 жылғы 9А үшін жаңа шот

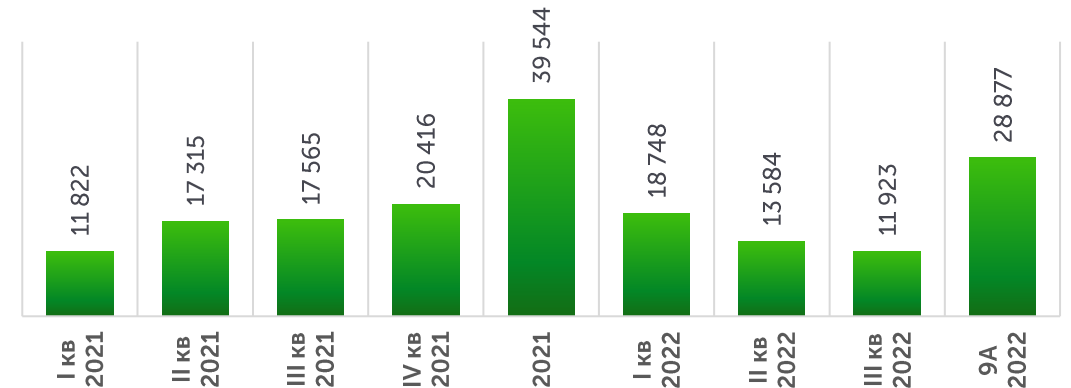
+222 005

шоттардың 2022 жылғы 9А өсімі

Ашылғаннан кейін кем дегенде бір мәміле жасаған жеке тұлғалар



Жеке тұлғалардың қор нарығындағы белсенді шоттары



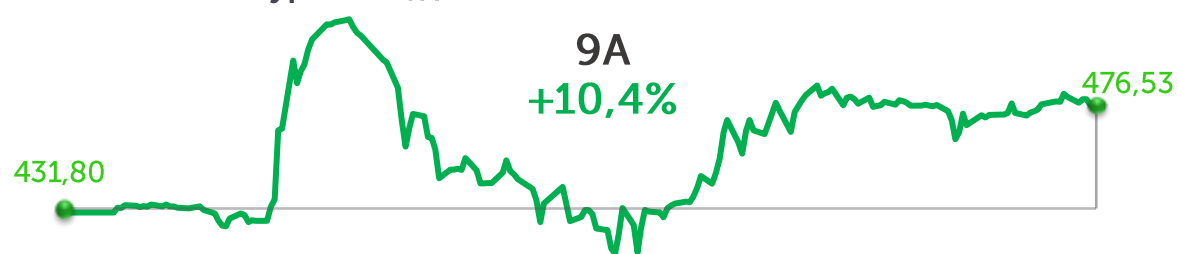
Шетел валюталары:

көлемі RUB / KZT X7, CNY / KTX 4

Сауда-саттық көлемі, млрд USD

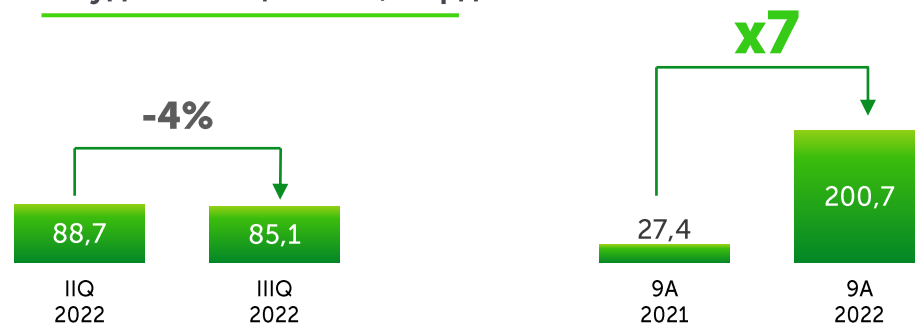


USD курсының динамикасы/KZT

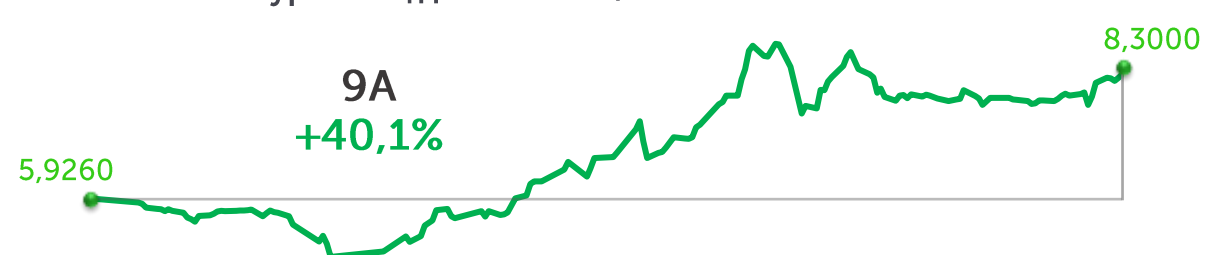


Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде USD/KZT бағамының серпіні

Сауда-саттық көлемі, млрд RUB

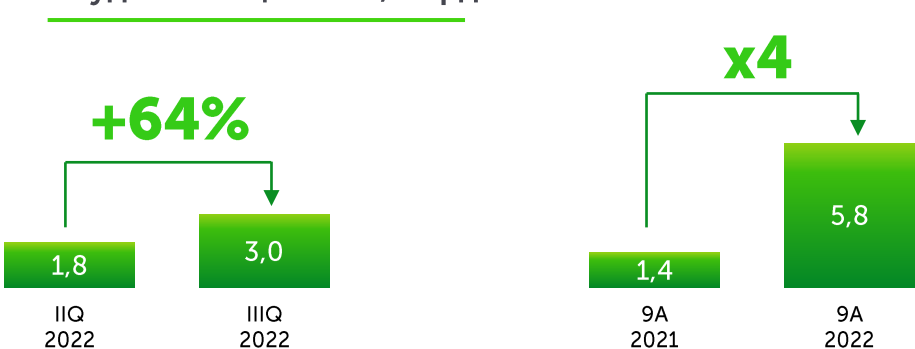


RUB курсының динамикасы/KZT

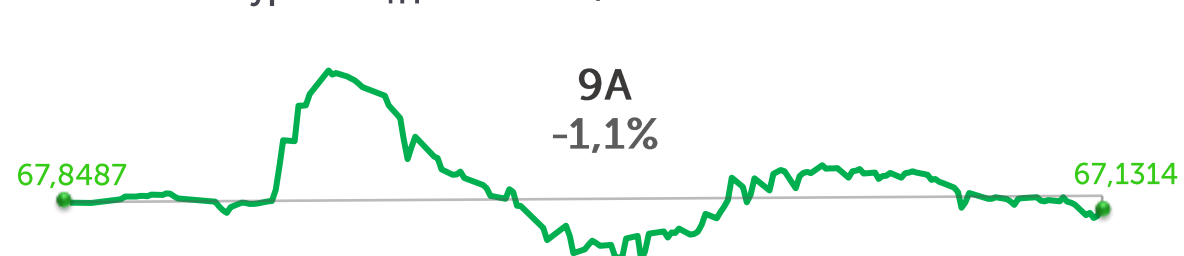


Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде RUB/KZT бағамының серпіні

Сауда-саттық көлемі, млрд CNY



CNY курсының динамикасы/KZT

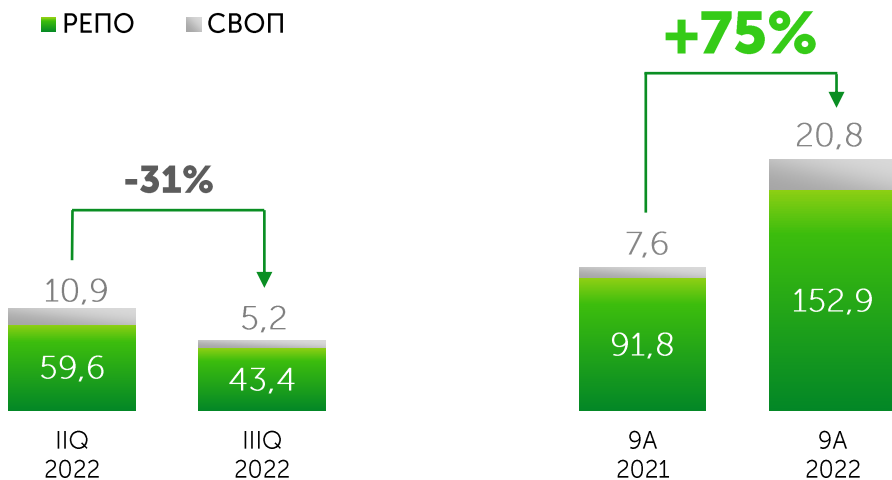


Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде CNY/KZT бағамының серпіні

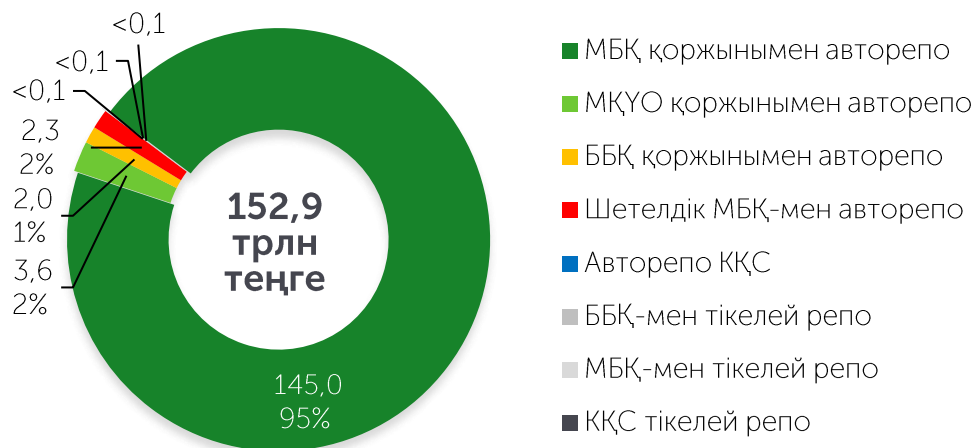
Ақша нарығы:

сауда-саттық көлемінің 75% - ға өсуі

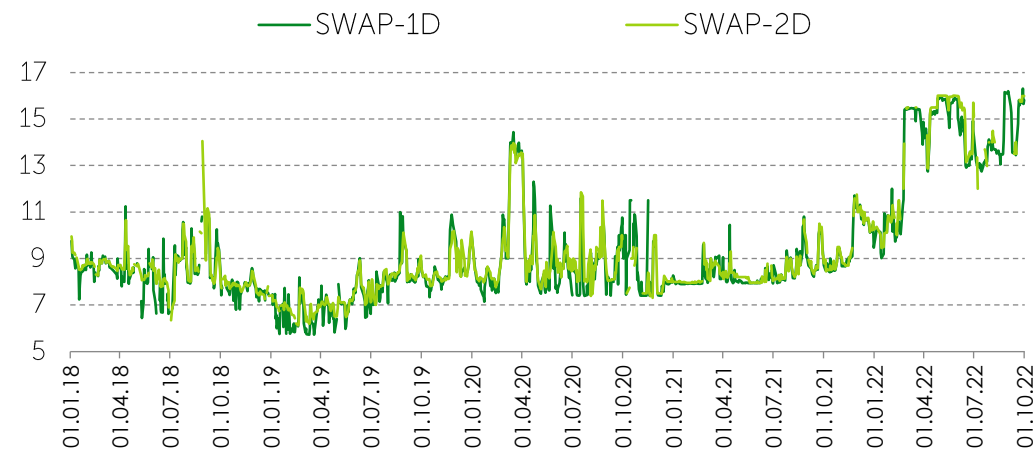
Сауда көлемі, трлн KZT



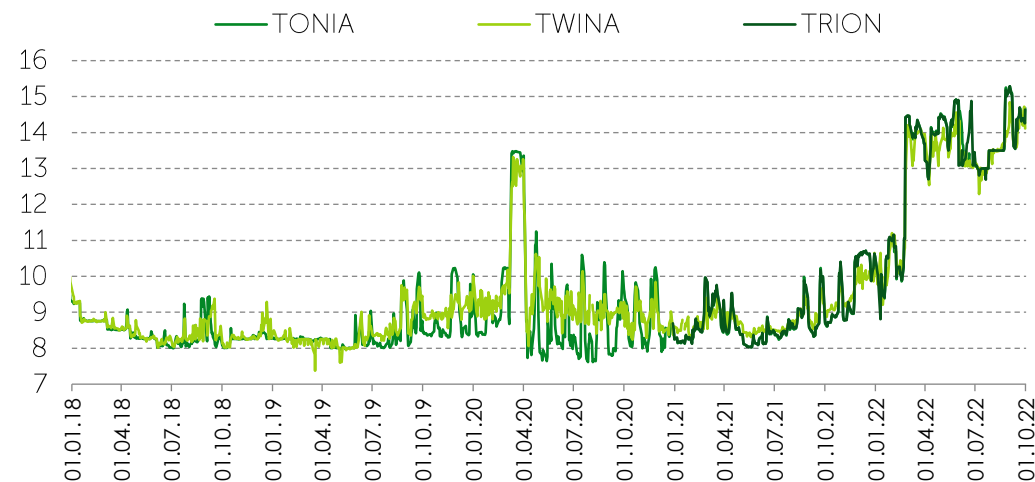
Репо нарығының құралдары, трлн KZT



Своп-нарық индикаторлары, жылдық %



РЕПО индикаторлары, жылдық %



Қазақстан Республикасы, 050040
Алматы қ., Байзақов көш., 280
"Almaty Towers" көпфункционалы кешеннің
Солтүстік мұнарасы 8-ші қабат
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

FAQ



KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange