



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Май 2023

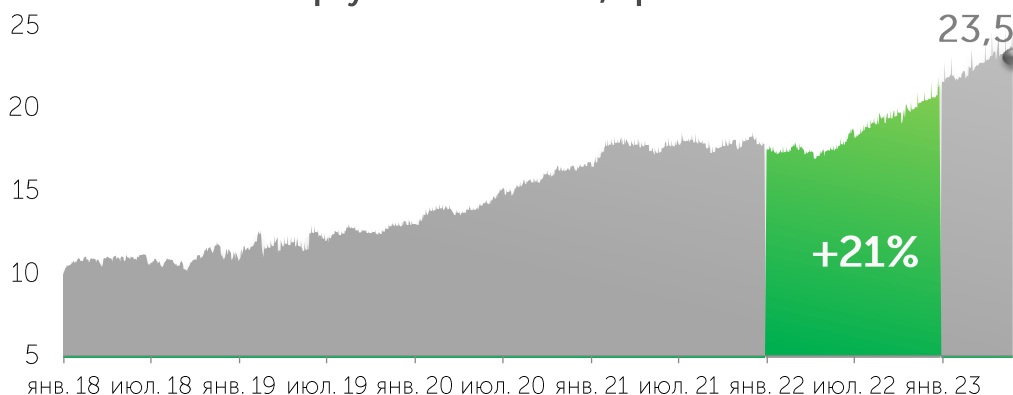
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 июня 2023 года составила 23,5 трлн тенге (52,5 млрд USD).

23,5
трлн тенге

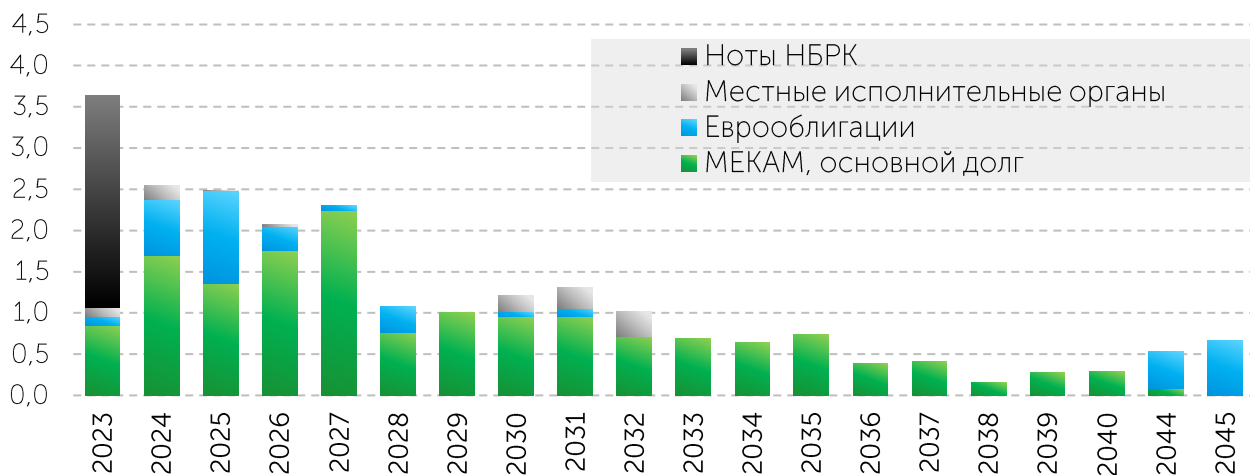
+1,1%
за месяц

+8,9%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в июне 2023 года

Министерство финансов в июне 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 800 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	12	14	Итого
07.06.23	30,0		20,0		30,0		30,0		30,0		30,0		170,0
14.06.23				30,0		30,0		30,0	30,0	30,0			150,0
21.06.23	30,0	20,0			20,0		30,0	20,0	30,0			20,0	170,0
28.06.23			20,0	40,0	30,0	30,0					20,0		140,0
29.06.23		20,0		40,0		30,0	30,0	30,0		20,0			170,0
Итого	60,0	40,0	40,0	110,0	80,0	90,0	90,0	80,0	90,0	70,0	30,0	20,0	800,0

* 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 май 2023 года составил 1,1 трлн тенге. За пять месяцев 2023 года объем составил 3,4 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 34,6 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 8,6 млрд тенге), среднее количество сделок – 20 (на вторичном рынке – 13), средний объем одной сделки – 1,8 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,7 млрд тенге).

Май 2023

1,1
трлн тенге

▲ +29,9%

к прошлому месяцу

5М 2023

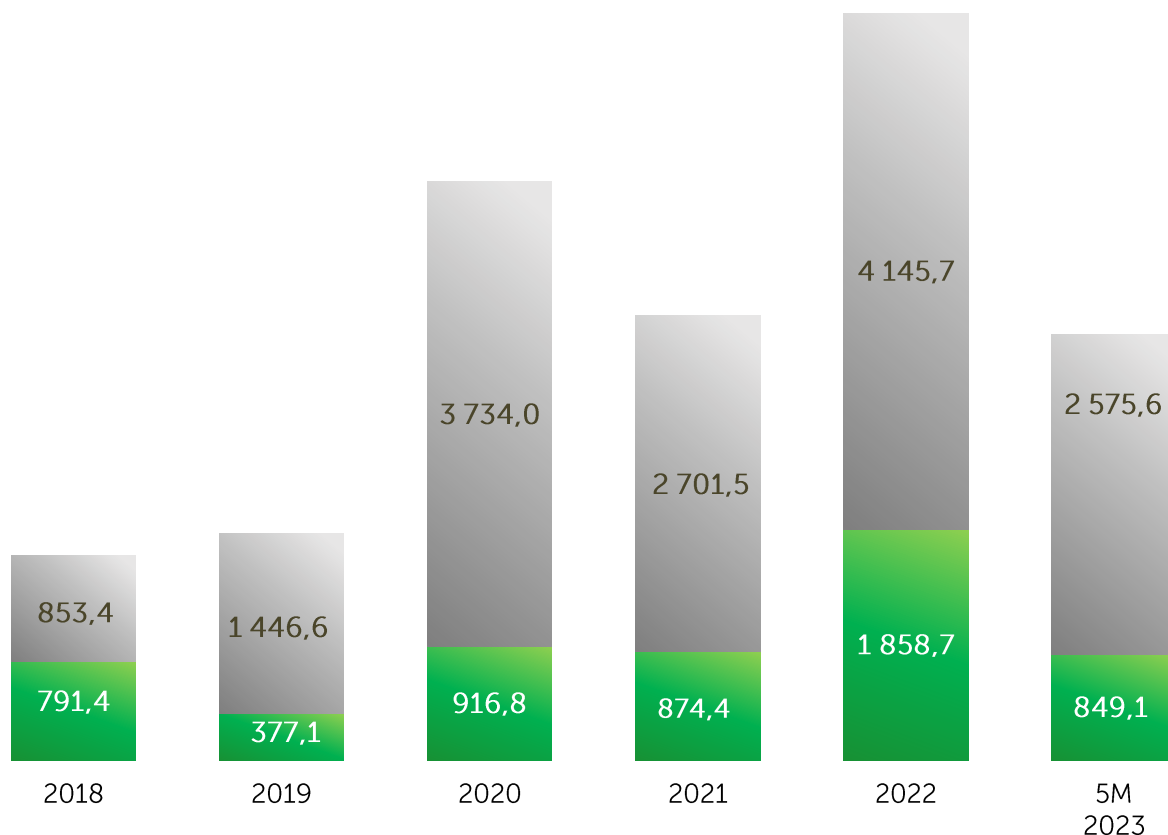
3,4
трлн тенге

▲ +59,8%

к аналогичному периоду
прошлого года

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



В мае 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 725,9 млрд тенге. Из них 8,4 млрд тенге привлекли акиматы Акмолинской и Алматинской области под 0,35-4,24 % годовых (в целях реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 717,5 млрд тенге со средневзвешенной доходностью 11,50–14,6169 % годовых (под 11,50–14,75 % годовых), разместив 13 выпусков со сроком до погашения от 0,9 до 15,6 лет.

За пять месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 2,6 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 30 выпусков облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 20 выпусков были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,6 лет. Также были размещены пять облигаций местных исполнительных органов.

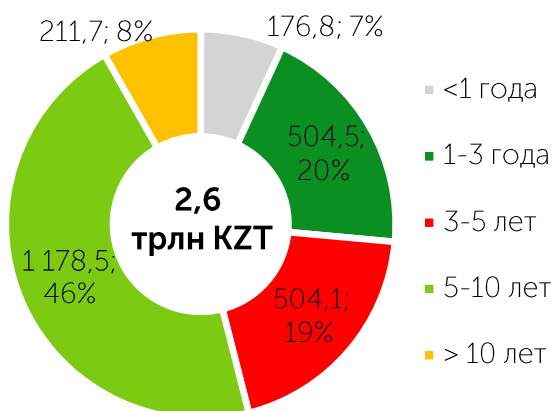
Май 2023
725,9
млрд тенге

▲ +6,9%
к прошлому месяцу

5М 2023
2,6
трлн тенге

▲ x2,2
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 5М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в мае 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		717 498	758 002			
МКМ012_0155	17.05.2023	60 756	68 631	x2,1	14,62	0,9
МOM024_0088	24.05.2023	34 693	34 265	x1,8	14,41	1,9
МOM048_0054	17.05.2023	48 771	47 558	x3,0	13,83	3,3
	10.05.2023	20 752	18 541	x1,6	13,97	4,5
МUM072_0014	03.05.2023	35 524	33 032	x1,3	13,98	5,8
	10.05.2023	36 651	34 022	x1,3	14	5,8
	24.05.2023	47 990	44 318	x1,5	14	5,8
МUM084_0018	17.05.2023	43 577	49 037	x1,7	13,99	4,9
МUM096_0013	03.05.2023	46 242	51 319	x1,5	13,99	6,8
	17.05.2023	72 508	80 083	x2,9	14	9,9
МUM096_0014	10.05.2023	26 000	26 000	x1,5	14	8
	24.05.2023	100 627	100 111	x2,9	14	8
МUM108_0014	17.05.2023	33 000	33 000	84,10%	14	9
МUM156_0007	10.05.2023	26 973	30 000	x1,5	12,25	10,8
МUM180_0006	03.05.2023	28 078	36 800	x2,1	13,98	3,9
МUM180_0013	10.05.2023	15 489	20 000	x2,3	13	9,9
	24.05.2023	32 125	41 285	x1,3	13	9,9
МUM300_0001	10.05.2023	7 744	10 000	x2,5	11,5	15,6
Акиматы		8 396	8 396			
Акиматы трёх областей		8 396	8 396	100,00%	0,35-4,24	0,9-2,0
ВСЕГО		725 894	766 398			

С полным списком размещений ГЦБ в 2023 году можно ознакомиться в Информационном бюллетени

Источник: KASE

В мае 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 391,6 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 31,3% или 122,5 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 66,2 % или 259,3 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – менее 0,1 % или 0,1 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 2,5 % (9,8 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман и облигации Турецкой Республики).

Май 2023
391,6
млрд тенге

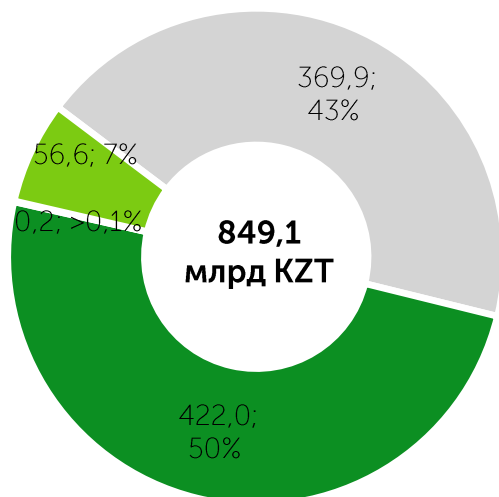
▲ **x2,2**
к прошлому месяцу

5М 2023
849,1
млрд тенге

▼ **-13,0%**
к аналогичному периоду
прошлого года

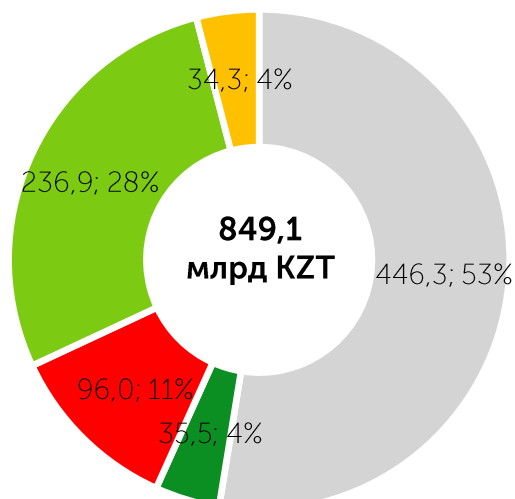
За пять месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 849,1 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 43,6 % или 369,9 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 49,7 % или 422,0 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,1 % или 466,6 млн тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 6,7% или 56,6 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 5М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 5М 2023 года, млрд тенге



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

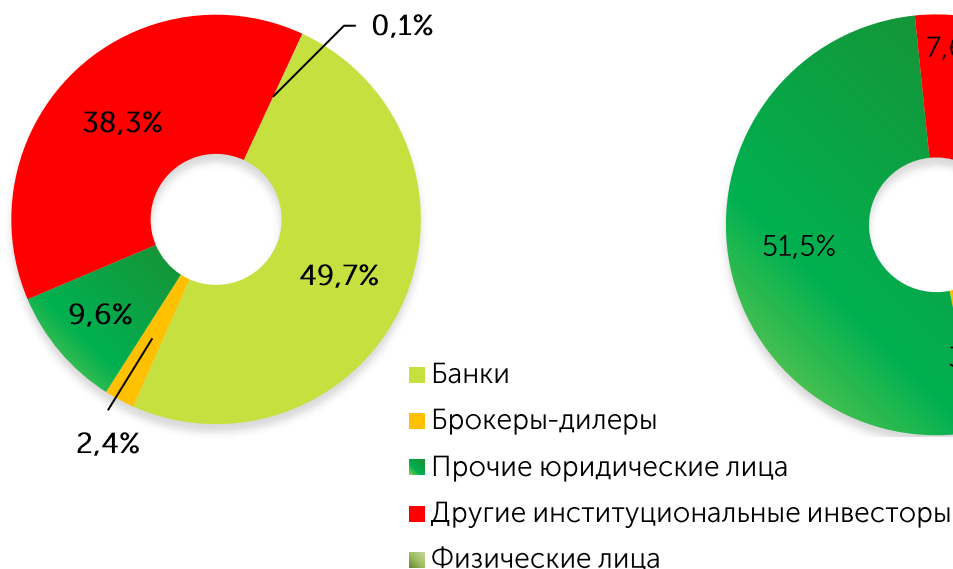
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за пять месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 49,7 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 2,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 38,3 %, на долю прочих юридических лиц – 9,6 %, на долю физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

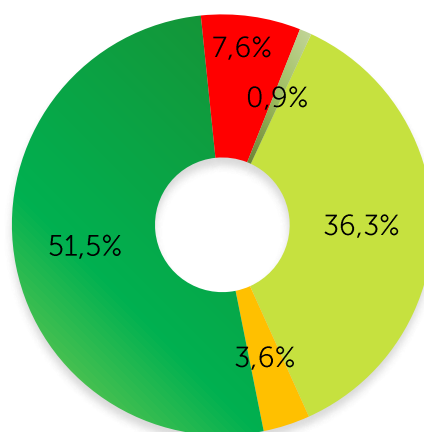
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за пять месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 36,3 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 3,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 7,6%, на долю прочих юридических лиц – 51,5 %, на долю физических лиц – 0,9 %. Участие нерезидентов оценивается в 6,8 %.

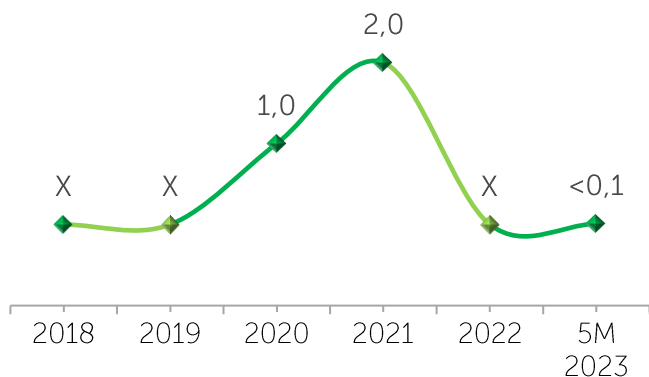
Структура инвесторов на первичном рынке за 5М 2023



Структура инвесторов на вторичном рынке за 5М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



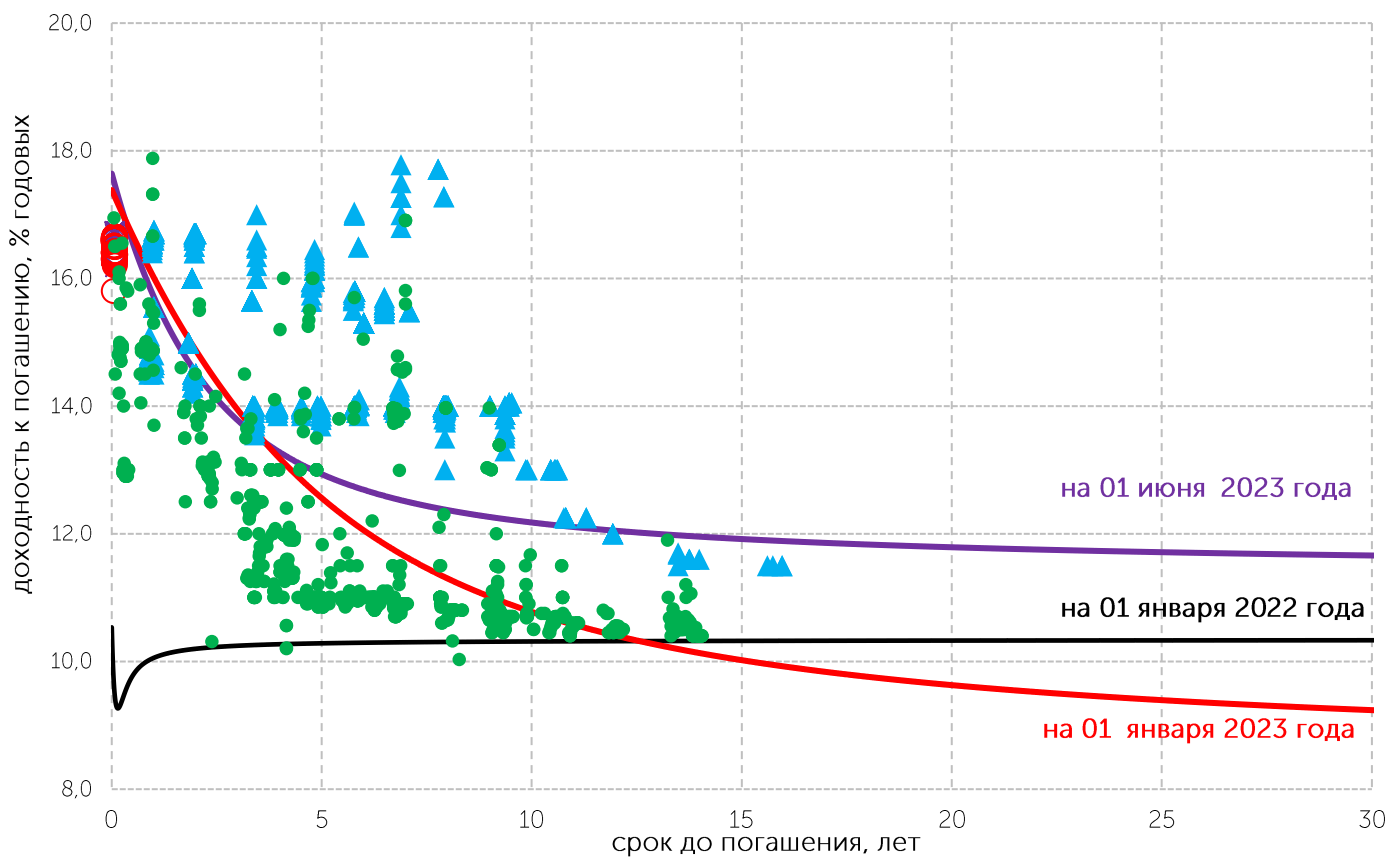
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



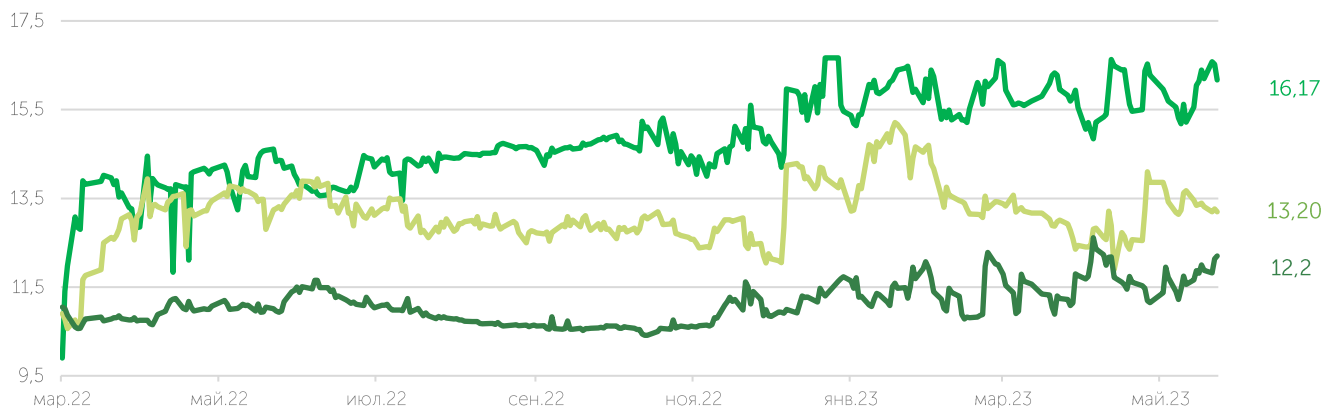
26 мая 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **16,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за апрель составил 15,9 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

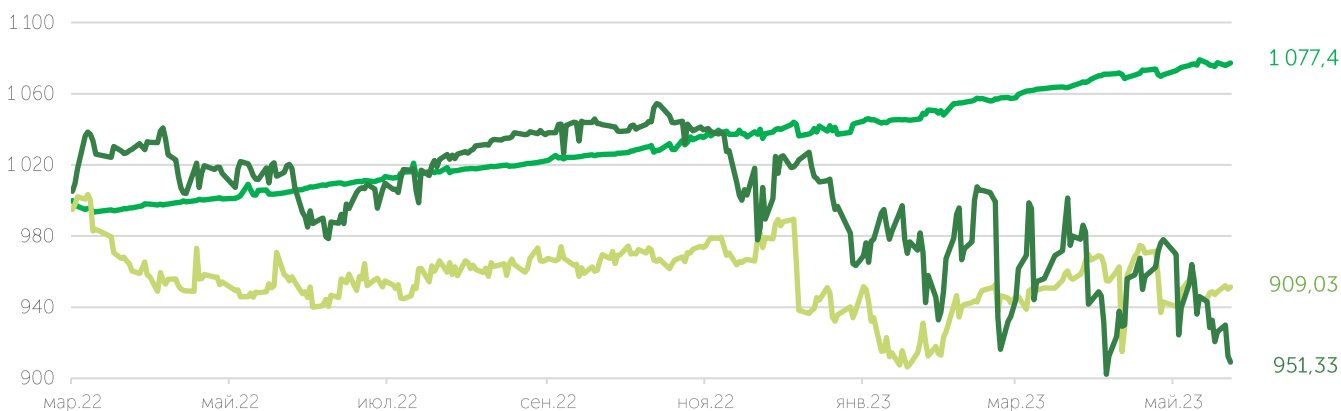
- × Ноты НБРК первичный рынок (16,17-16,75%) ○ Ноты НБРК вторичный рынок (15,80-16,65%)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,50-17,78%) ● МЕКАМ вторичный рынок (10,03-17,88%)



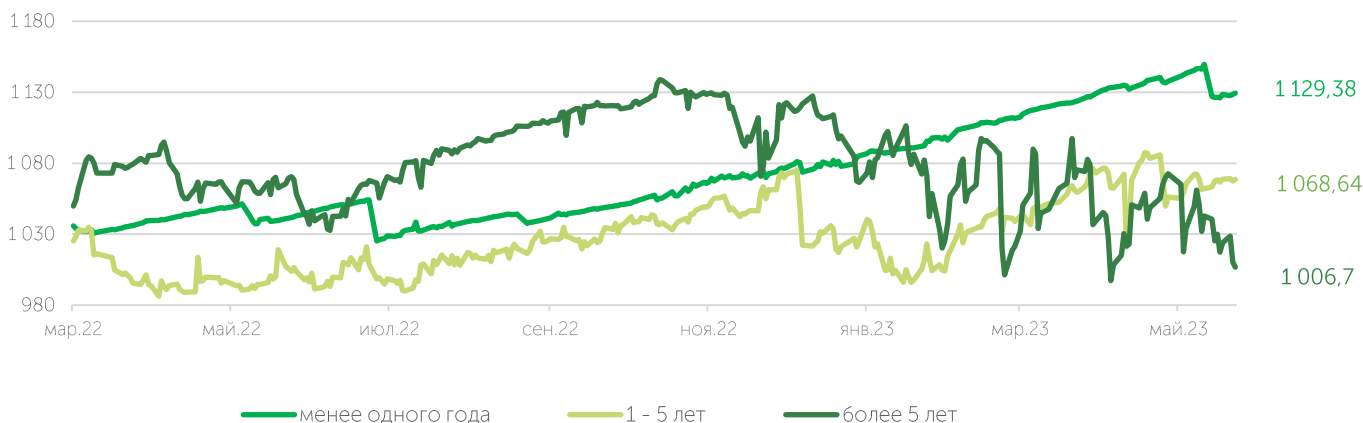
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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