



# Индекстер мен индикаторлар

2022 жылдың 01 қыркүйегіне



Индекстер мен  
индикаторларға  
әкімшілік етеді



Индекстер мен  
индикаторларды  
есептейді

KASE



Индекстер мен  
индикаторларды  
жасайды



Нарық  
қатысушылары  
үшін эталон

# KASE индекстері тобы

## Қор нарығы

### Акциялар нарығы

KASE Индексі

Акциялар нарығының эталоны  
(8 акция)

IE\_FXBF - ETF KASE Индексіне

### Корпоративтік облигациялар

KASE\_BMC

KASE\_BMY

Негізгі  
алаң

KASE\_BAC

KASE\_BAY

Алтернативтік  
алаң

### МБҚ нарығы

МБҚ тәуекелсіз кірістілік қисығы

KZGB\_CPs

KZGB\_CPm

KZGB\_CPl

KZGB\_DP1s

KZGB\_DPm

KZGB\_DPl

KZGB\_Ys

KZGB\_Ym

KZGB\_Yl

TONIA– екінші деңгейдегі банктердің қатысуымен валюта нарығының көрсеткіштерін анықтау жөніндегі жұмыс тобының шегінде нарыққа қатысушылар белгілейтін тәуекелсіз мөлшерлеме

TWINA

TRION

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

TCI

TCR\_1m

TCR\_3m

TCR\_6m

MM Index – SWAP-1D және TONIA орташа сараланған кірістілігі

## Қаржы нарығы



01

**Қор нарығының  
индикаторлары**

# KASE Индексінің тарихы

**KASE Индексі** – Қазақстан Республикасының резидент компанияларының ең өтімді акцияларының индексі



# KASE Индексінің әдістемесі



**KASE Индексі** – Қазақстан Республикасының ірі және қаржылық тұрақты резидент компаниялары шығарған, Биржаның ресми тізімінің ең өтімді акцияларының жиынтық нарықтық құнының өзгеруін көрсететін акциялар нарығының индексі.

## Өкілетті тізімге қосу шарты:

Әрбір 6 айдағы сауда- саттық көлемі	$\geq 40$ млн ₸ (~ \$84 мың)
6 айдың әрбір айындағы нәтижелі күндердің саны	$\geq 70\%$
6 айдың әрбір айындағы мәмілелер жасалды	$\geq 5$ Биржа мүшелері
Эмитенттің капитализациясы	25 млрд ₸ (~ \$ 53 млн)
Эмитенттің меншікті капиталы	$>0$
Оң таза табысы	2 жыл
Эмитент	РҚ Резиденті

## Өкілеттік тізімде болу критерийлері:

6 айдың кез келген 4 айындағы сауда- саттық көлемі	$\geq 20$ млн ₸ (~ \$42 мың)
6 айдың кез келген 4 айындағы нәтижелі күндердің саны	$\geq 50\%$
6 айдың кез келген 4 айында мәмілелер жасалды	$\geq 5$ Биржа мүшелері
Эмитенттің капитализациясы	25 млрд ₸ (~ \$ 53 млн)
Эмитенттің меншікті капиталы	$>0$
Оң таза табысы	2 жыл
Эмитент	РҚ Резиденті

KASE Индексінің өкілетті тізімін қайта қарау туралы шешімді Комитет қабылдауы және биржа Биржаның интернет-ресурсында 16 қаңтар, 16 сәуір, 16 шілде, 16 қазанға дейін жарияланады.

KASE Индексін есептеу формуласы:

$$\text{Индекс KASE} = \frac{MC_n}{D_n}, \text{ мұнда:}$$

**MC<sub>n</sub>** – n есептеу сәтіне KASE Индексінің ресми тізіміне енгізілген акциялардың жиынтық нарықтық құны, теңгемен;

**D<sub>n</sub>** – KASE Индексінің өкілетті тізіміндегі барлық акциялардың жиынтық нарықтық құнының KASE Индексінің өкілетті тізіміндегі орын алған өзгерістерді және KASE Индексінің бастапқы мәнін ескере отырып, түзетілген KASE индексін есептеудің бірінші күніндегі мәні;

# KASE Индексі бүгін



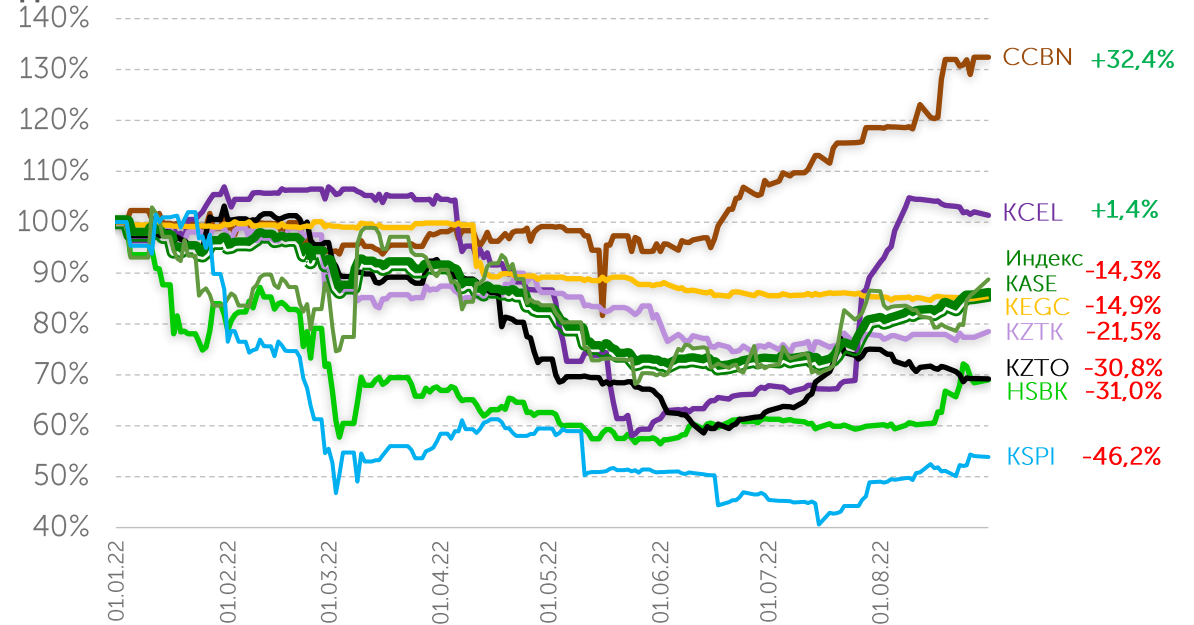
## KASE Индексінің ресми тізімі

Компания	Free float, %	Үлесі, %	Жай акциялар капитализациясы, млрд ₸
"Банк ЦентрКредит" АҚ	40.4	9.6	99,2
"Кселл" АҚ	34.1	16.0	329,2
"Қазақстан Халық жинақ Банкі" АҚ	30.5	16.2	1 388,2
"Казатомөнеркәсіп" ҰАК АҚ	25.0	14.4	3 877,0
"Kaspi.kz" АҚ	23.9	15.5	5 389,3
"Казактелеком" АҚ	16.3	11.4	290,5
"KEGOC" АҚ	10.0	10.0	412,6
"КазТрансОйл" АҚ	10.0	7.0	290,9
Жалпы			12 076,8

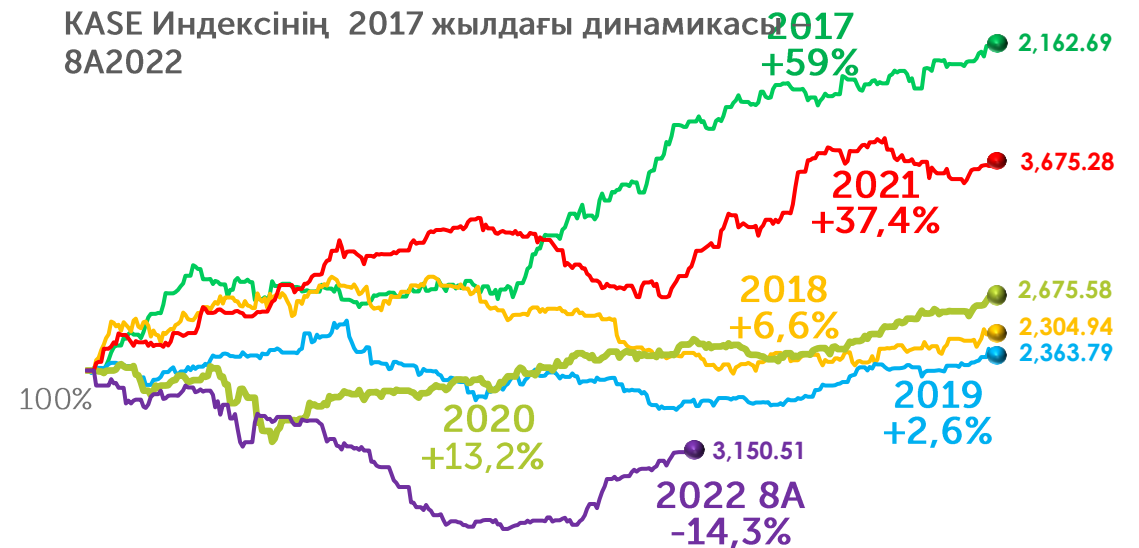
"Kaspi.kz" АҚ жай акциялары 2022 жылдың 05 маусымнан KASE Индексінің ресми тізіміне енгізілді.

Деректер көзі: KASE, Bloomberg

## KASE Индексінің құраушыларының динамикасы

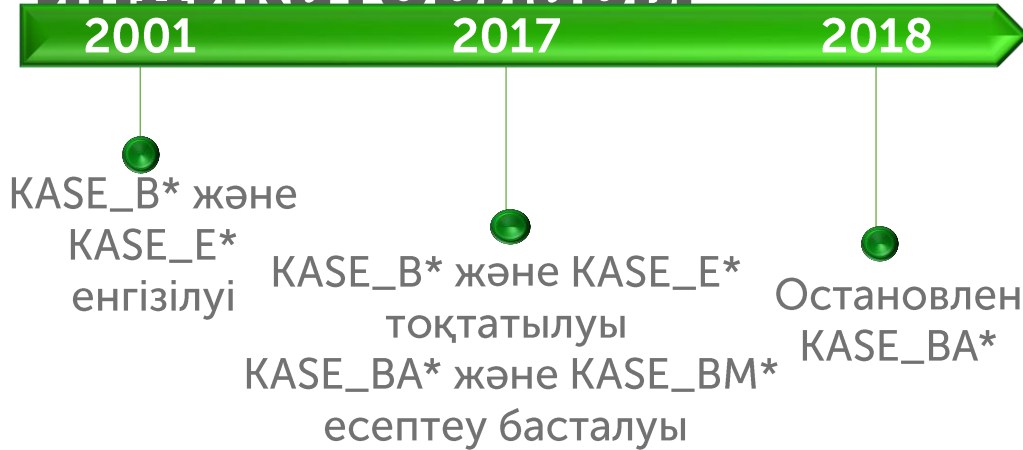


## KASE Индексінің 2017 жылдағы динамикасы 8A2022



# Корпоративтік облигациялар нарығының

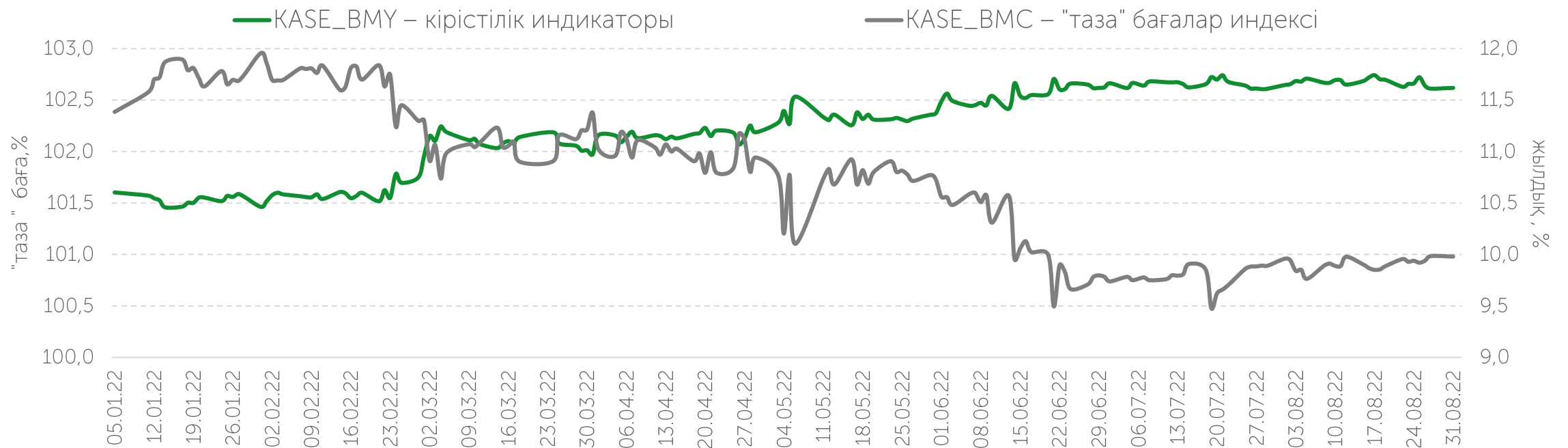
## индикаторлары



### Корпоративтік облигациялар нарығының индикаторлары

– Қазақстандық компаниялардың неғұрлым өтімді облигациялар шығарылымдарының бағалары мен кірістілік көрсеткіштерінің өзгеруін көрсететін, капиталдандыру бойынша өлшенген KASE\_BM\* және KASE\_BA\* сериялы индикаторлары келесі өлшемдер бойынша қалыптастырылады:

- теңгеде номинацияланған;
- теңгенің шетелдік валютаға бағамы өзгеруі бойынша индекстелмеген;
- “таза бағамен” саудаланады.





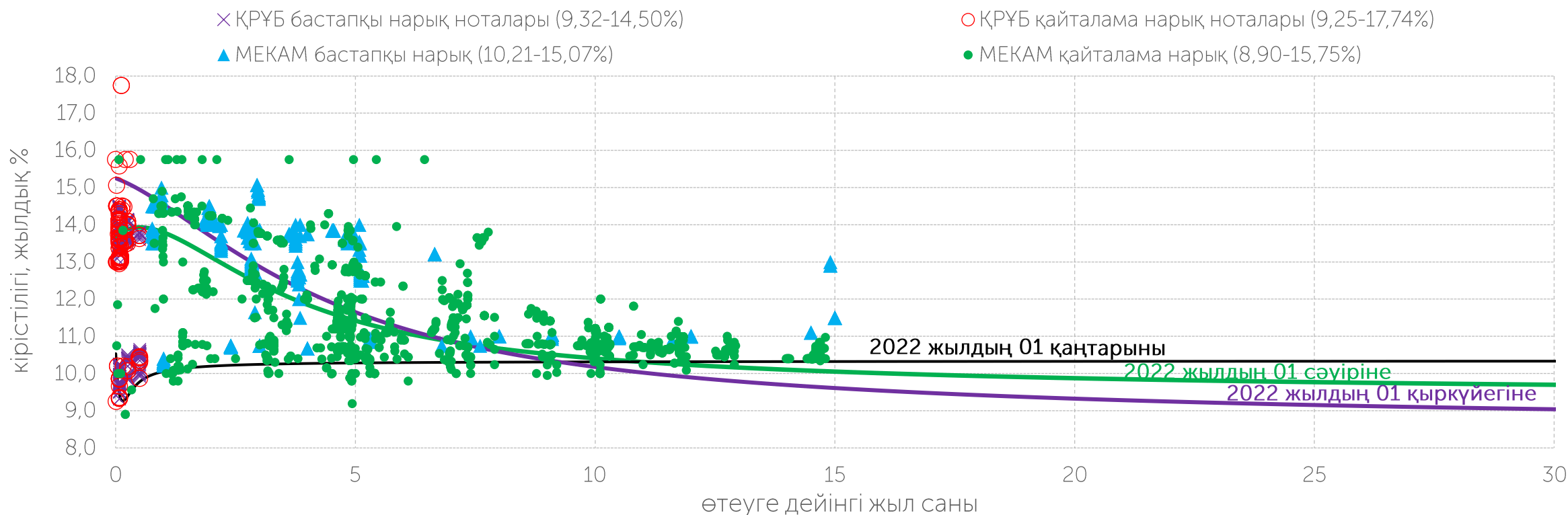
# Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығы (1/2)



**МБҚ кірістілігінің тәуекелсіз қисығым** – облигациялардың әртүрлі түрлерінің бағалау үшін Қазақстанның қаржы нарығының негізгі көрсеткіші.

МБҚ қисығын қалыптастыру мақсаттары үшін KASE-де жасалған мәмілелер ескеріледі:

- МБҚ-мен жасалған мәмілелер
- Арнайы мамандандырылған сауда-саттық аясындағы мәмілелер
- ҚРҰБ қысқа мерзімді ноталарын орналастыру бойынша мәмілелер



Источник: KASE

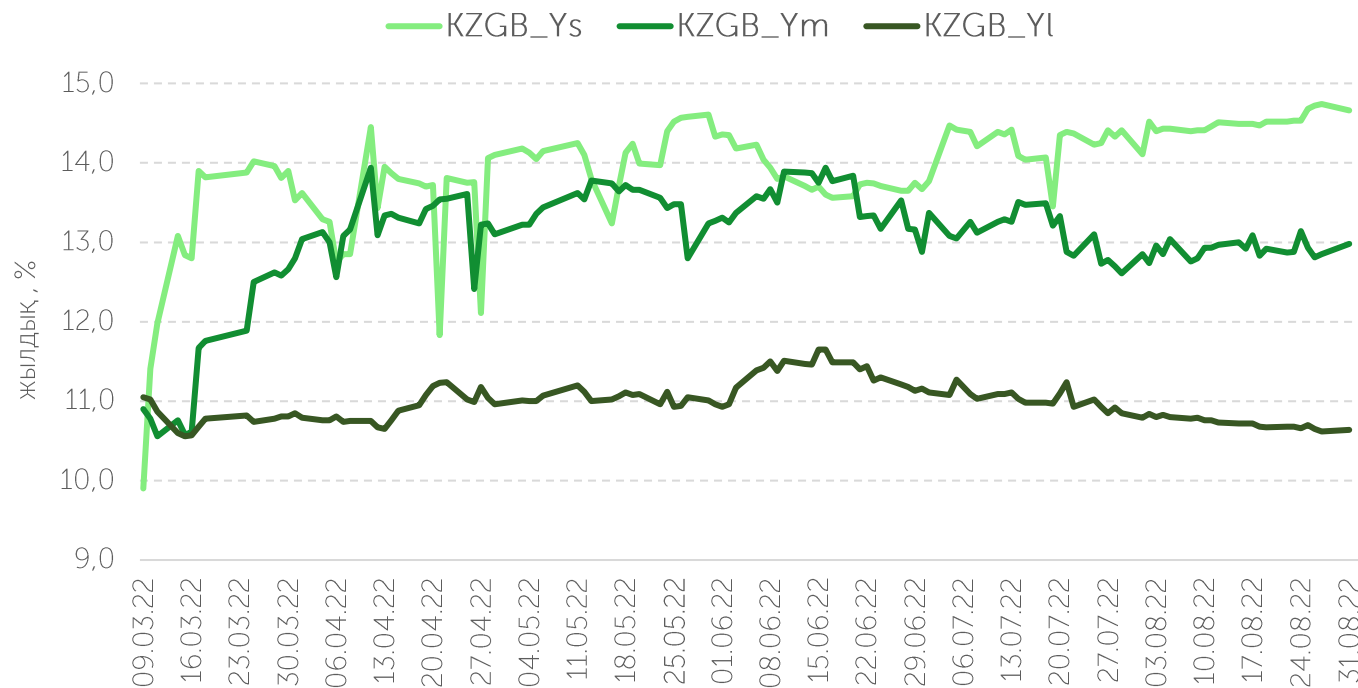
Басталған күні: : 09 наурыз 2022 ж.

**МБҚ индикаторлары** – ұзақтығы бойынша сегменттелген Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздар нарығының көрсеткіштері

Дюрация	"Таза" баға индексі KZGB_CP	Жиынтық табыс индексі KZGB_DP	Кірістілік индикаторы KZGB_Y
1 жылға дейін (s)	KZGB_CPs	KZGB_DPs	KZGB_Ys
1 жылдан 5 жылға дейін (m)	KZGB_CPm	KZGB_DPm	KZGB_Ym
5 жыл және одан көп (l)	KZGB_CPl	KZGB_DPl	KZGB_Yl

МБҚ индекстері Биржаның ресми тізімінен МБҚ түрі бойынша келесі критерийлер бойынша қалыптастырылады:

- индекстелмеген РҚ МБҚ;
- тұрақты купондық мөлшерлеме;
- Қазақстан Республикасының заңына сәйкес шығарған.





02

**Ақша нарығының  
индикаторлары**

# Ақша нарығының индикаторлары (1/3)

KASE

РЕПО нарығының көрсеткіштері динамикалық дамып келе жатқан сегменттің конъюктурасын және қазақстандық ақша нарығының ең маңызды құрамдас бөлігі – биржалық РЕПО нарығын көрсетеді.

РЕПО нарығының көрсеткіштері қатысушыларды ақша нарығының мөлшерлемелері туралы объективті ақпарат береді.

Жаңа өнім

Құбылмалы пайыздық мөлшерлемесі бар жаңа қаржы өнімі



2022



2001

TONIA  
енгізуі

TONIA – өтеу мерзімі бір күн МБҚ корзинасымен РЕПО орташа сараланған пайыздық мөлшерлемесі



2010

TWINA  
енгізуі

TWINA – өтеу мерзімі жеті күн МБҚ қоржынымен РЕПО орташа сараланған пайыздық мөлшерлемесі



2020

TONIA реформалауы  
TRION енгізуі

TRION – өтеу мерзімі бір күн МБҚ қоржынымен РЕПО орташа сараланған пайыздық мөлшерлемесі



2021

TCI, TCR  
есептеудің басталуы

TONIA Compounded Indicators соңғы есептелген TONIA индикаторының мәні негізінде әрбір күнтізбелік күнге есептеледі

# LIBOR тоқтатылуы

## Маңызды даталар:

01 қаңтар 2022 ж.

EUR LIBOR – Овернайт 1W, 1M, 2M, 3M, 6M және 12M

CHF LIBOR – Спот-нект, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M және 12M

JPY LIBOR – Спот-нект, 1W, 2M және 12M

GBP LIBOR – Овернайт, 1W, 2M және 12M

USD LIBOR – 1W және 2M мөлшерлеме

01 шілде 2023 ж.

Овернайт и  
12M USD LIBOR



## LIBOR баламалы мөлшерлемелері: Әкімшісі

Нью-Йорк федералды резервтік банкі

Жапония банкі

Англия банкі

Еуропалық орталық банк

Қазақстан қор биржасы

## Индекстер

SOFR

TONA

SONIA

€STR

TONIA



Кірістілігі ең төменгі және ең жоғары мәмілелердің 5% есептен алып тасталады.

1. Әр мәміленің көлемі  $\geq 1$  млн ₸;
2. Есептеу үшін мәмілелердің шекті көлемі  $\geq$  KZT 100 млрд ₸.

TONIA формула бойынша есептеледі:

$$\text{TONIA} = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i \times Y_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}, \text{ мұнда:}$$

$Y_i$  –  $i$ -лік мәміленің репо мөлшерлемесі жылдық, %;  
 $V_i$  –  $Y_i$  мөлшерлемесіне сәйкес келетін көлем;  
 $n$  – мәмілелердің саны.

## TONIA әдістемесі

Шектік көлемінің мәніне жетпеген кезде, TONIA сол күні қолданыста болатын ҚРҰБ белгілеген базалық мөлшерлеме мәні мен алдыңғы 5 күндегі базалық мөлшерлемеге TONIA орташа спрэдінің қосындысы ретінде анықталады

Формула:

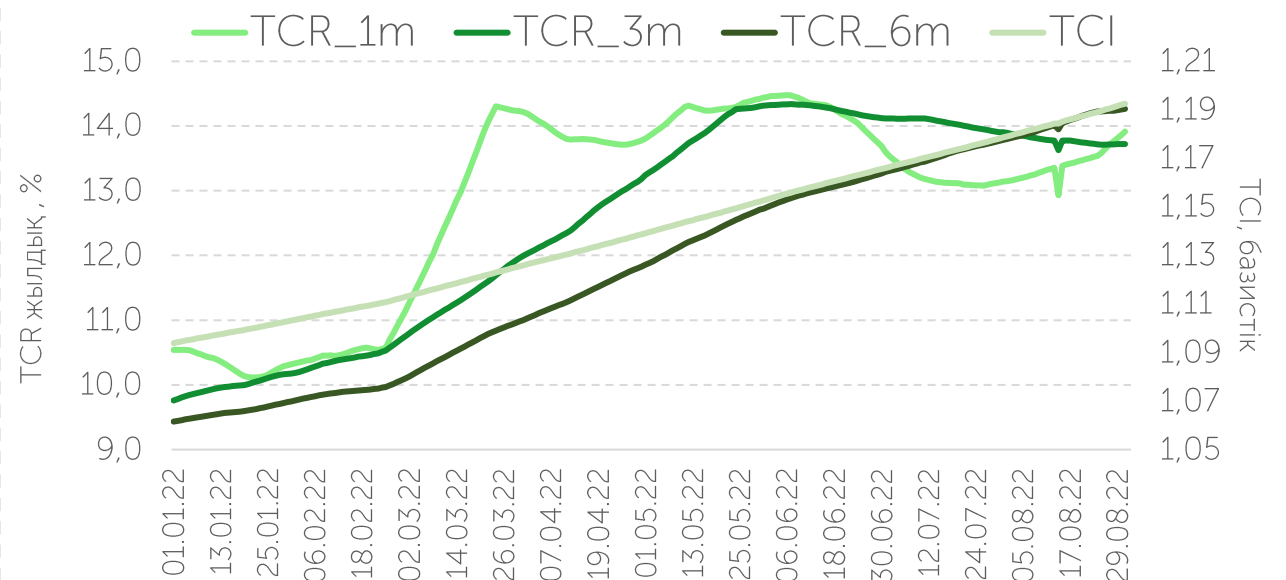
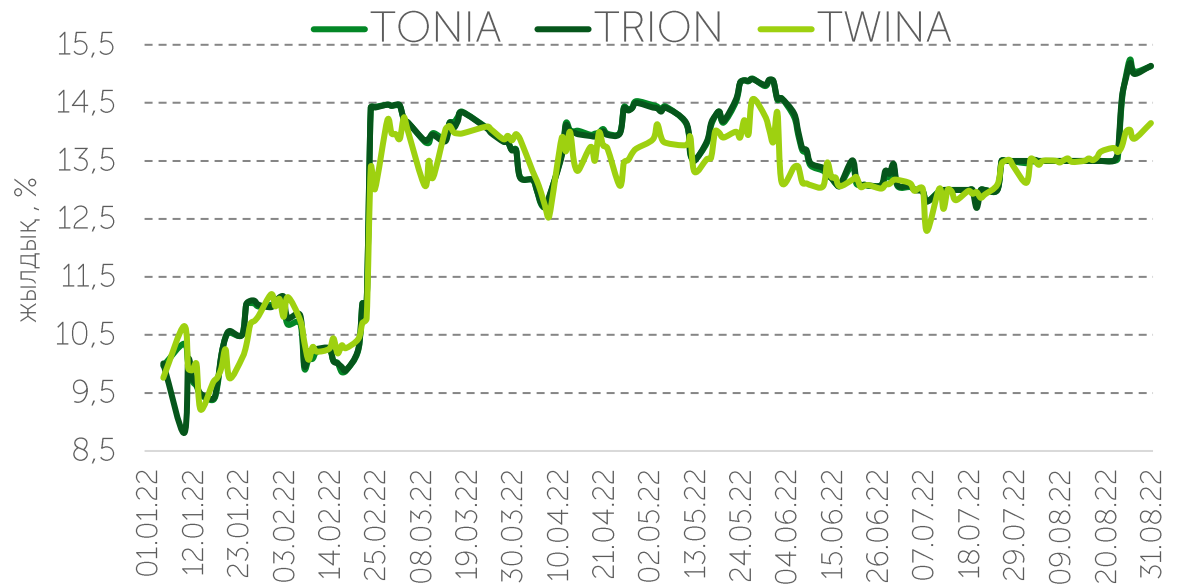
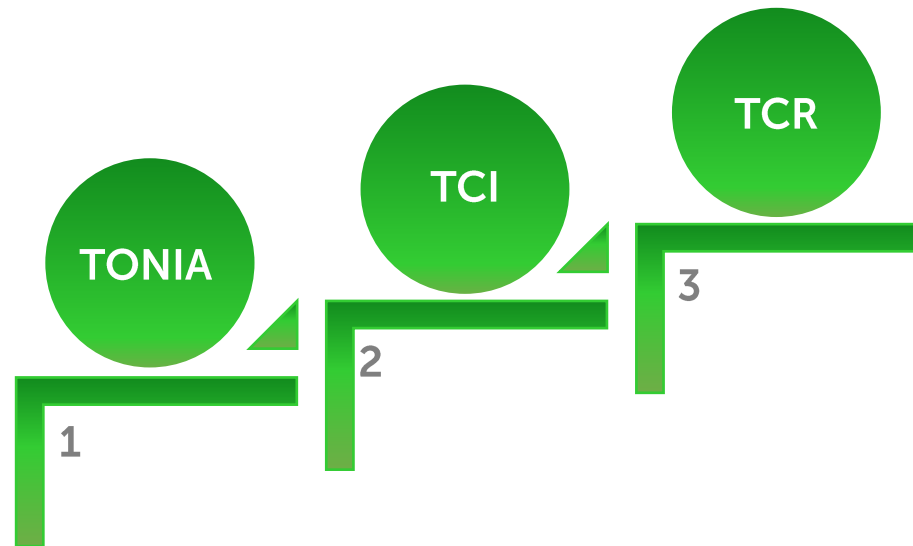
$$\text{TONIA} = \text{BRate}_d + \frac{\sum_{i=1}^5 (\text{TONIA}_i - \text{BRate}_i)}{5}, \text{ мұнда:}$$

$\text{BRate}$  – TONIA есептелетін күндегі қолданыстағы базалық мөлшерлеме;  
 $\text{TONIA}_i$  – Есептелетін күнінің алдындағы әр 5 жұмыс күніндегі TONIA мәні

# Ақша нарығының индикаторлары (2/3)

TONIA VS TONIA Compounded

	TONIA	TCI
<b>Негізі</b>	мерзімі бір күндік МБҚ қоржынымен репо мәмілелері	TONIA
<b>Қалай пайдалануға болады</b>	мөлшерлемесі құбылмалы келісім-шарттар бойынша пайыздарды есептеу кезіндегі мөлшерлеме ретінде	жаңа қаржы өнімдерін жасау құралы ретінде
<b>Жаңарту уақыты</b>	жұмыс күндері	күнделікті



# KASE

ТСІ жариялауды және есептеуді бастады

**Қазақстан Республикасының  
Қаржы министрлігі**

Сауда-саттық коды:  
**MTM036\_0001**

Шығарылым көлемі:  
**50,0 млрд ₸**

Өтеу мерзімі: **05.08.25**



**European Bank**  
for Reconstruction and Development

Сауда-саттық коды :  
**EBRDe14**

Шығарылым көлемі :  
**12,5 млрд ₸**

Өтеу мерзімі : **11.11.24**

**ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ**



Сауда-саттық коды :  
**TMJLb10**

Шығарылым көлемі :  
**150,0 млрд ₸**

Өтеу мерзімі : **22.07.24**



# Ақша нарығының индикаторлары (3/3)

Басталған күні: 09 маусым 2014 ж.

## SWAP1D

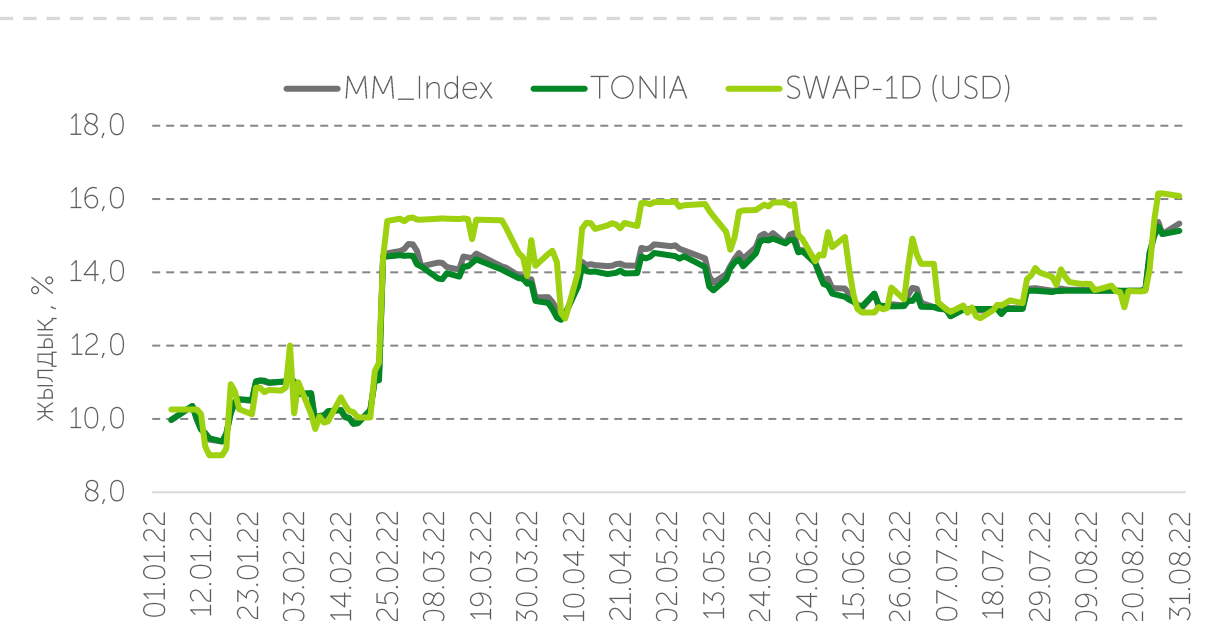
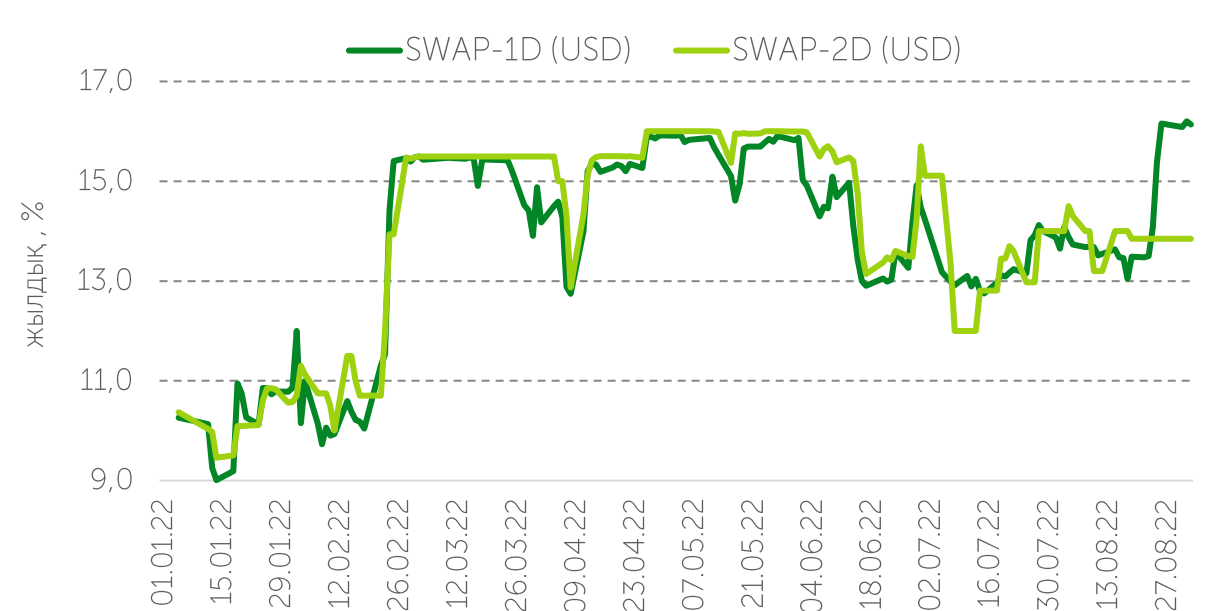
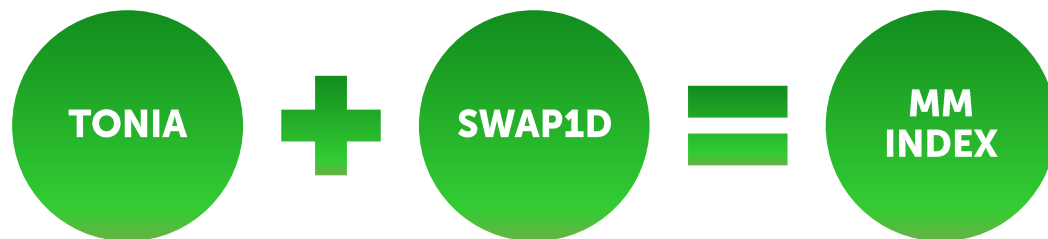
Бір күндік валюталық своп операцияларының кірістілік индикаторы

## SWAP2D

Екі күндік валюталық своп операцияларының кірістілік индикаторы

## Money Market Index (MM Index)

Ақша нарығының композиттік индексі



# Назарларыңызға рахмет!

Қазақстан Республикасы, 050040  
Алматы қаласы, Байзақов көш, 280  
"Almaty Towers" көпсалалы  
кешенінің  
Солтүстік ғимараты, 8-ші қабат  
Тел.: +7 (727) 237 5300  
e-mail: [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)