

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Июль 2024

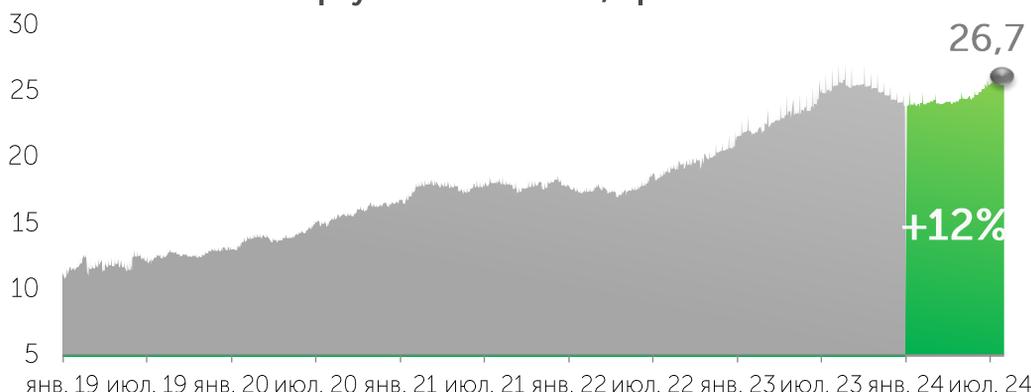
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 августа 2024 года составила 26,7 трлн тенге (56,2 млрд USD).

26,7
трлн тенге

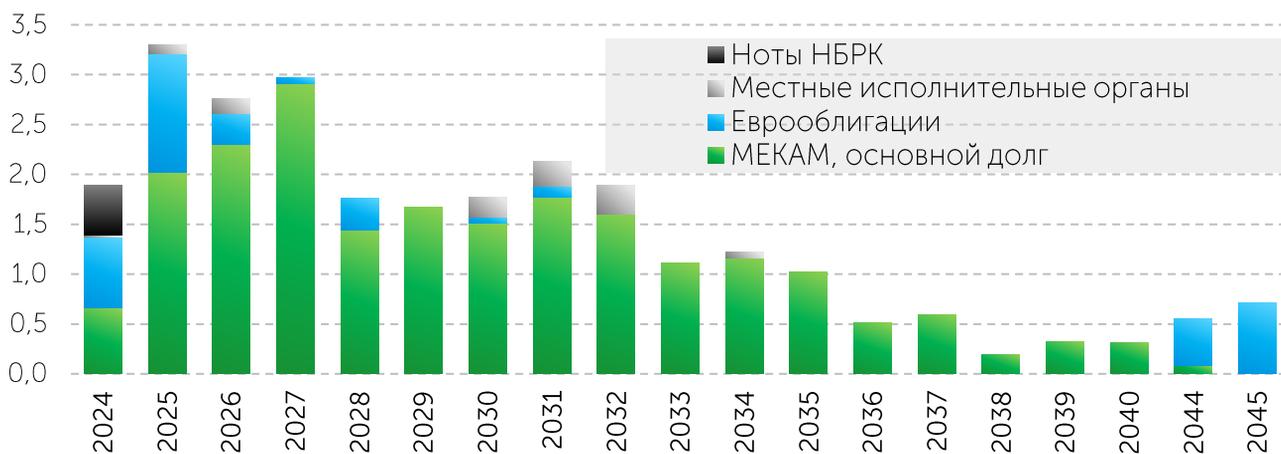
+8,3%
за месяц

+12,1%
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 2024 года

Министерство финансов в августе 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 190,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге								
	1	2	3	4	5	12	14	15	Итого
06.08.2024	20,0				30,0				50,0
13.08.2024		20,0		20,0					40,0
20.08.2024			20,0					30,0	50,0
27.08.2024						30,0	20,0		50,0
Итого	20,0	20,0	20,0	20,0	30,0	30,0	20,0	30,0	190,0

* График выпуска ценных бумаг Министерства финансов подлежит изменению и дополнению в течение 2024 года

План выпусков ГЦБ на 2024 год опубликован [на сайте](#) Государственных органов в разделе Министерства финансов в подразделе Документы → Направления "Государственный долг"

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за июль 2024 года составил 1 105,5 млрд тенге. За семь месяцев 2024 года объем составил 5,9 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 40,9 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 8,0 млрд тенге), среднедневное количество сделок – 20 (на вторичном рынке – 12), средний объем одной сделки – 2,0 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,7 млрд тенге).

Июль 2024
1 105,5
млрд тенге

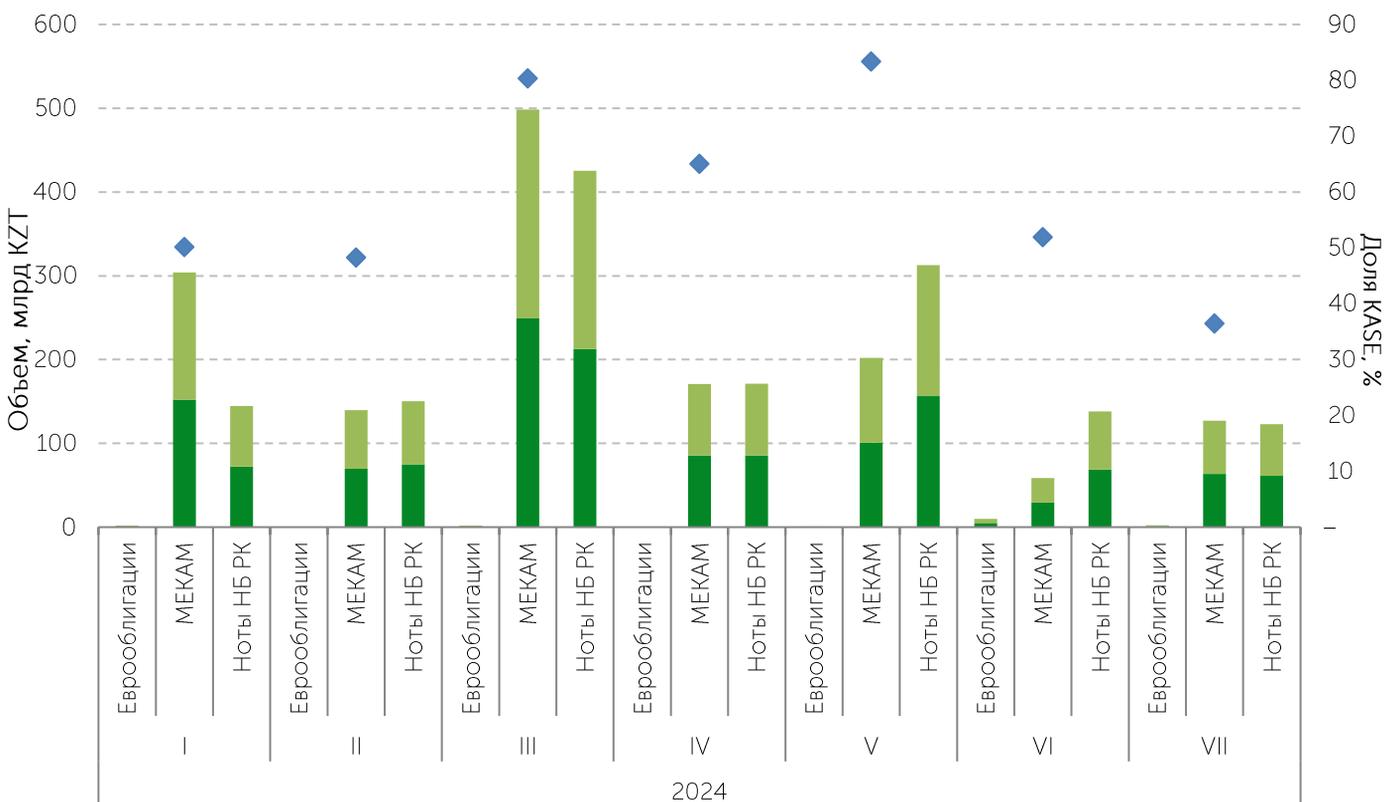
+18,9%
к прошлому месяцу

7М 2024
5 847,6
млрд тенге

-3,1%
к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2024 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 июле 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 978,6 млрд тенге. Из них 80,1 млрд тенге привлекли акиматы девяти областей и городов Астана и Шымкент (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 898,5 млрд тенге, разместив облигации под 13,23-13,50 % годовых и сроком до погашения от 0,9 до 15,6 лет.

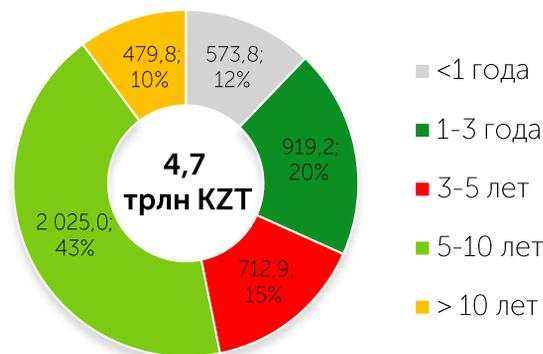
Июль 2024
978,6
млрд тенге

+18,5%
к прошлому месяцу

7М 2024
4 710,7
млрд тенге

+5,2%
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 7М 2024 года, трлн тенге



За семь месяцев 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 4,7 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. Всего было размещено 36 выпусков облигаций (шесть новых выпусков и 30 выпусков были укрупнены) под 10,74-13,50 % годовых и сроком до погашения от 0,8 до 15,9 лет.

Размещения ГЦБ в июле 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		898 494	1 026 807			
MUM156_0007	09.07.2024	71 002	82 230	x4,5	13,49	9,5
MUM072_0015	23.07.2024	70 006	70 702	155,4	13,43	5,6
MUM108_0013	16.07.2024	55 890	58 825	x3,2	13,33	4,7
MKM012_0158	16.07.2024	52 742	59 444	x2,8	13,23	0,9
MUM108_0012	09.07.2024	49 226	52 875	x2,4	13,42	1,9
MUM192_0002	23.07.2024	46 186	59 121	x2,0	13,27	3,7
MUM180_0013	16.07.2024	45 540	57 531	x2,1	13,45	8,7
MUM084_0019	16.07.2024	43 155	43 848	x2,2	13,49	6,6
MUM120_0017	26.07.2024	42 058	44 606	x2,2	13,41	2,6
MUM108_0012	23.07.2024	39 976	42 648	x2,3	13,30	1,9
MUM156_0005	16.07.2024	39 105	44 971	x2,4	13,39	2,9
MUM072_0015	09.07.2024	38 475	39 140	96,9	13,49	5,6
MUM168_0005	23.07.2024	37 500	43 298	172,7	13,35	10,6
MUM084_0019	26.07.2024	36 811	37 145	169	13,43	6,6
MKM012_0158	02.07.2024	35 298	40 000	x2,1	13,34	0,9
MUM192_0002	09.07.2024	33 586	43 500	156,2	13,50	3,7
MUM240_0001	23.07.2024	32 299	50 085	172,3	13,44	7,7
MUM108_0013	02.07.2024	31 658	33 510	162,1	13,47	4,7
MUM240_0001	09.07.2024	28 082	43 900	136,2	13,50	7,7
MUM180_0016	16.07.2024	20 500	22 363	x4,1	13,30	12,5
MUM084_0019	02.07.2024	19 914	20 226	131,8	13,36	6,6
MUM156_0005	02.07.2024	17 984	20 815	142,1	13,45	2,9
MUM300_0003	23.07.2024	11 500	16 022	x4,5	13,26	15,6
Акиматы		80 071	80 071			
Акиматы		80 071	80 071	100	0,02-4,24	1,8-9,7
ВСЕГО		978 565	1 106 878			

В июле 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 126,9 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 48,4 % или 61,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 50,1 % или 63,6 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,9 % или 1,1 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 0,6% или 780,0 млн тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США).

Июль 2024
126,9
млрд тенге

+22,0%
к прошлому месяцу

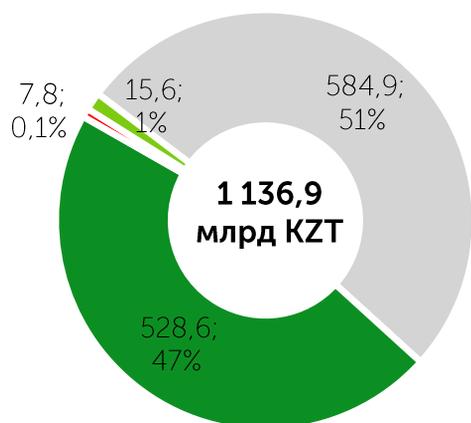
7М 2024
1 136,9
млрд тенге

-26,9%
к аналогичному периоду
прошлого года

За семь месяцев 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 1 136,9 млрд тенге.

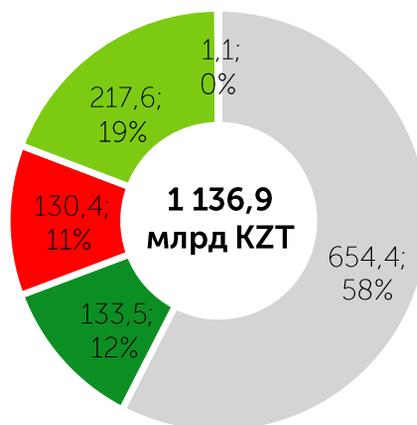
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 51,5 % или 584,9 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 46,5% или 528,6 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,7 % или 7,8 млрд тенге, оставшиеся 1,4 % или 15,6 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по инструментам за 7М 2024 года,
млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по сроку до погашения за 7М 2024 года,
млрд тенге



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

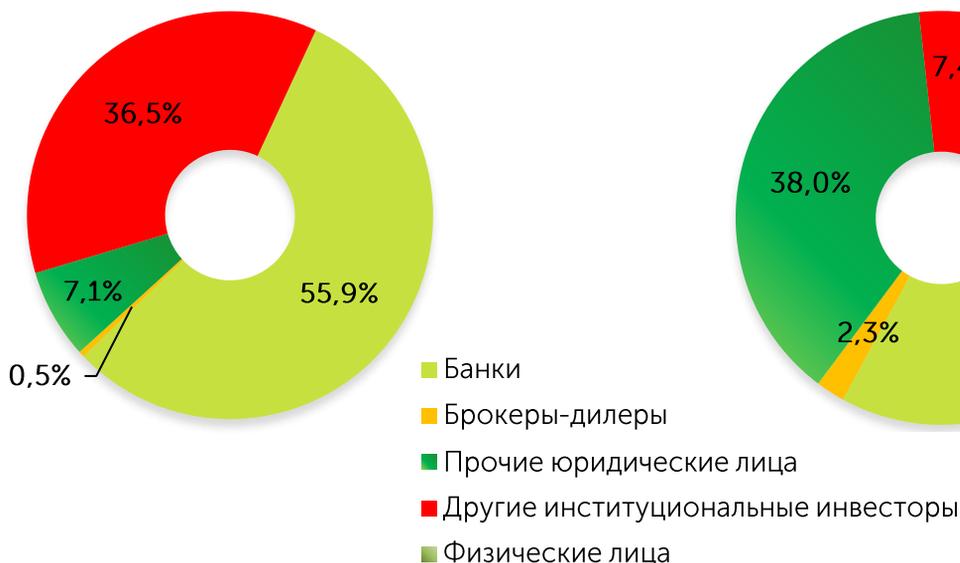
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за семь месяцев 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 55,9%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%, на долю других институциональных инвесторов – 36,5%, на долю прочих юридических лиц – 7,1%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,2%.

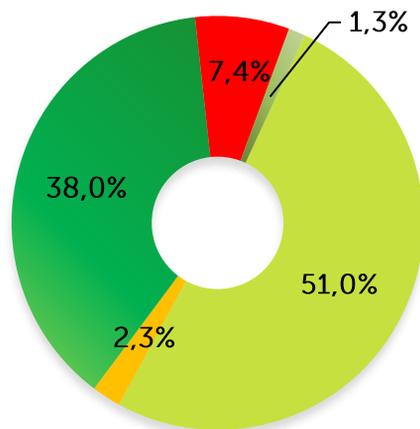
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за семь месяцев 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 51,0%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,3%, на долю других институциональных инвесторов – 7,4%, на долю прочих юридических лиц – 38,0%, на долю физических лиц – 1,3%. Участие нерезидентов оценивается в 7,4%.

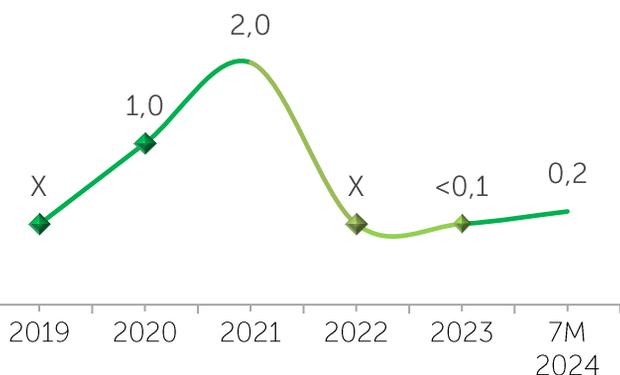
Структура инвесторов на первичном рынке



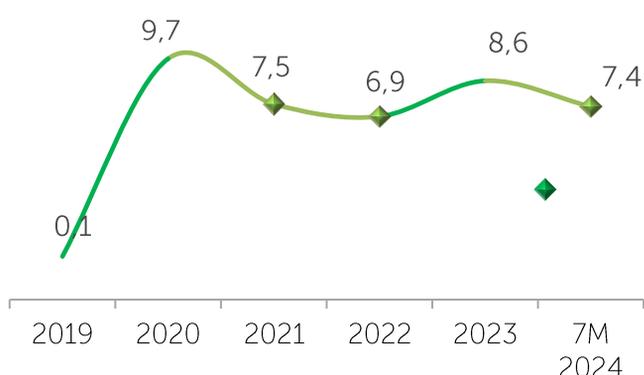
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

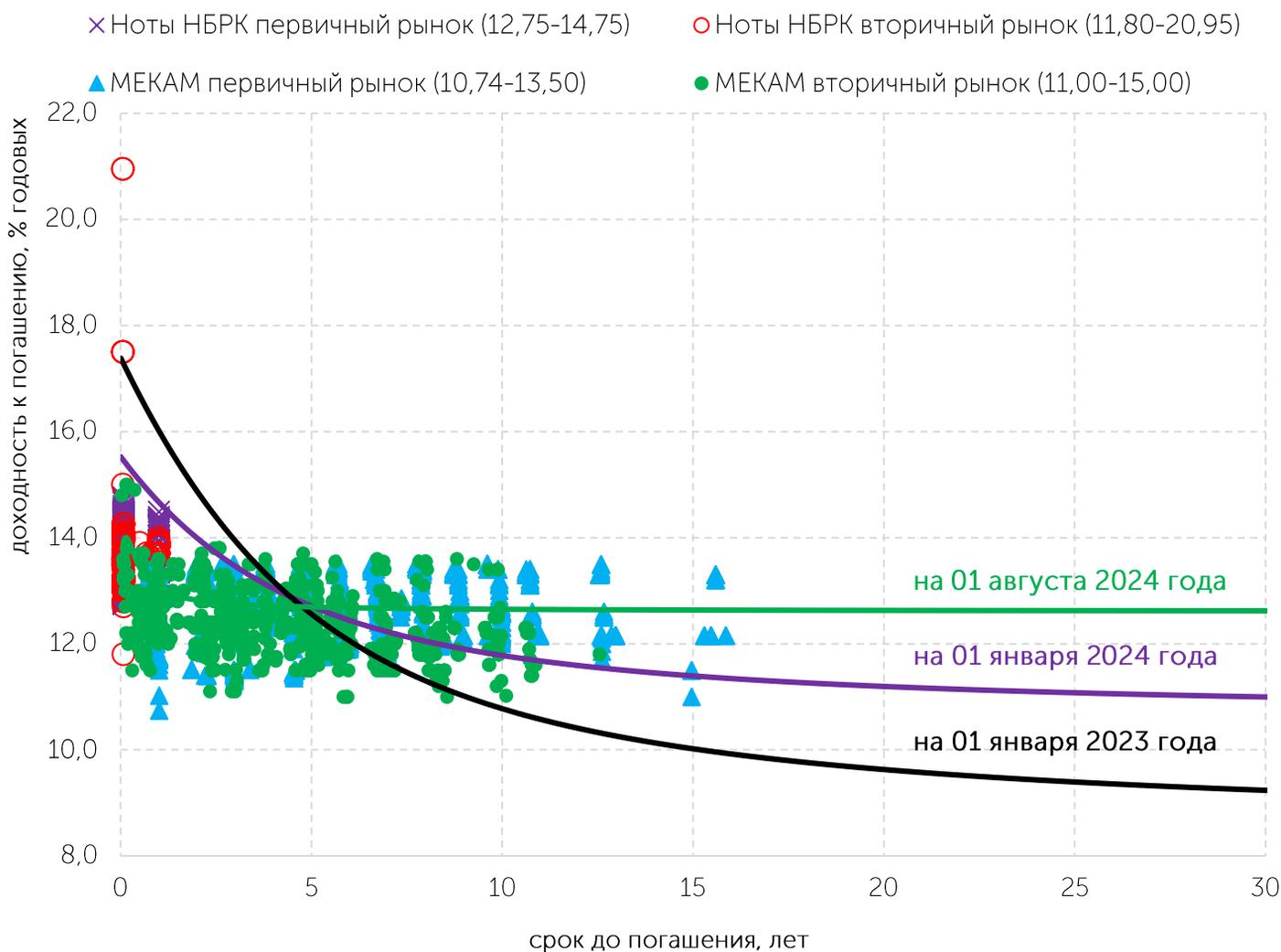


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



12 июля 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **14,25 % годовых** с коридором $\pm 1,0$ п.п., при этом уровень инфляции за июль составил 8,6 % в годовом выражении.

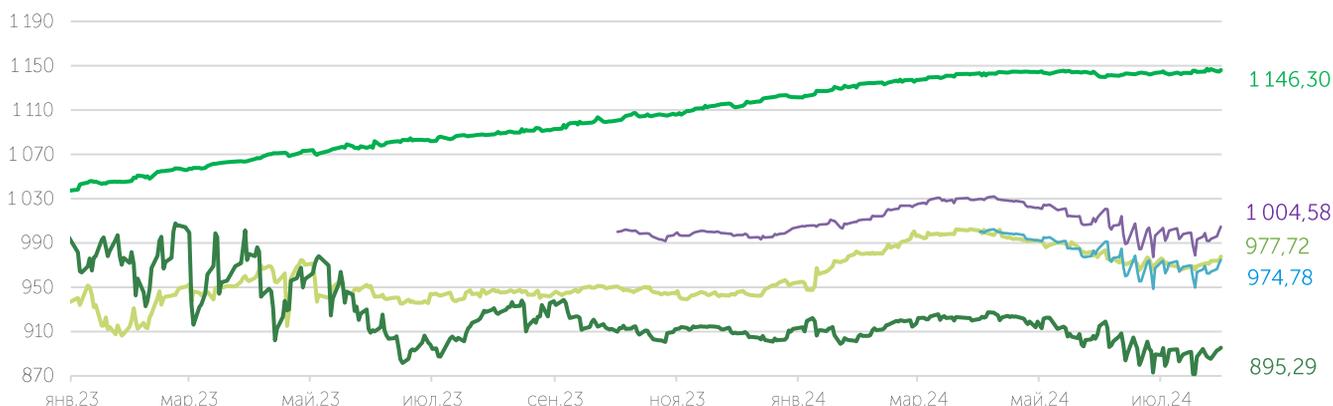
Доходность и кривая доходности ГЦБ



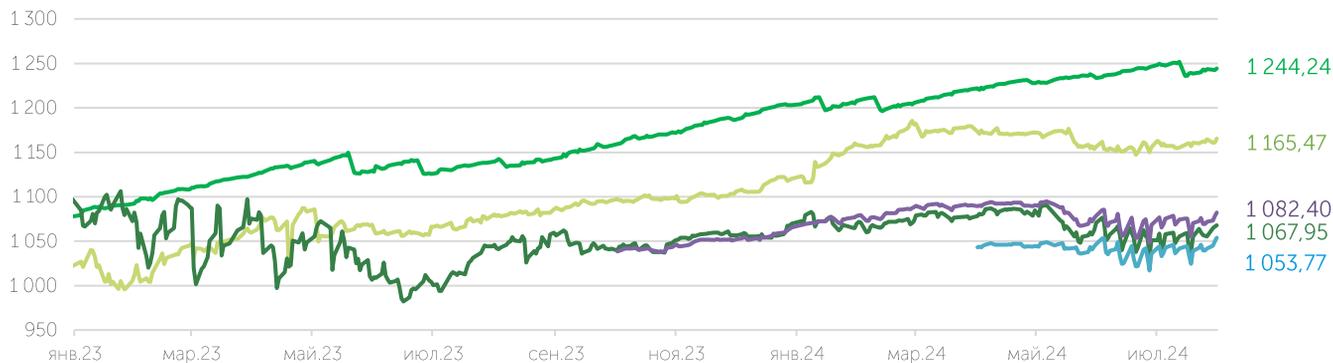
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



— менее одного года — 1 - 5 лет — более 5 лет — без срока сегментирования — со сроком погашения от 31 дня и более

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