

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Август 2024

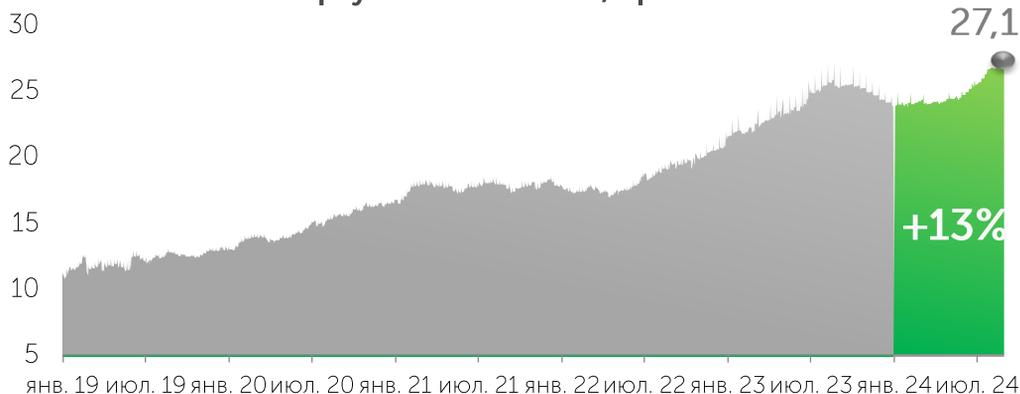
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 сентября 2024 года составила 27,1 трлн тенге (56,2 млрд USD).

27,1
трлн тенге

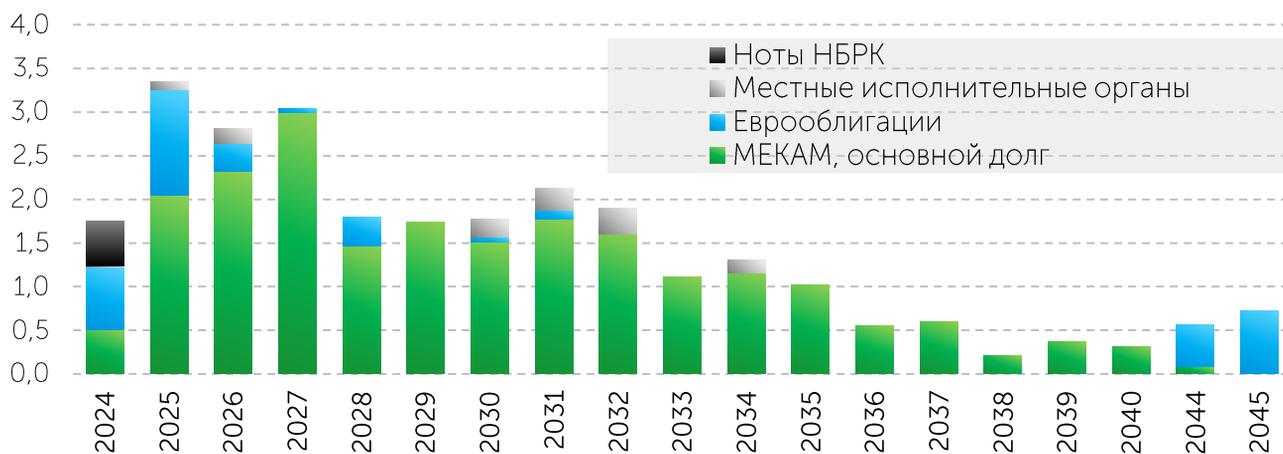
+1,2%
за месяц

+13,4%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в сентябре 2024 года

Министерство финансов в сентябре 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 250,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге								
	1	2	3	4	5	6	7	16	Итого
03.09.2024	20,0				30,0				50,0
10.09.2024		20,0		20,0					40,0
17.09.2024			20,0					30,0	50,0
24.09.2024						30,0	20,0		50,0
Итого	30,0	20,0	20,0	20,0	80,0	40,0	20,0	20,0	250,0

* 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 август 2024 года составил 517,2 млрд тенге. За восемь месяцев 2024 года объем составил 6,4 трлн тенге.

Август 2024
517,2
млрд тенге

▼ -53,2%
к прошлому месяцу

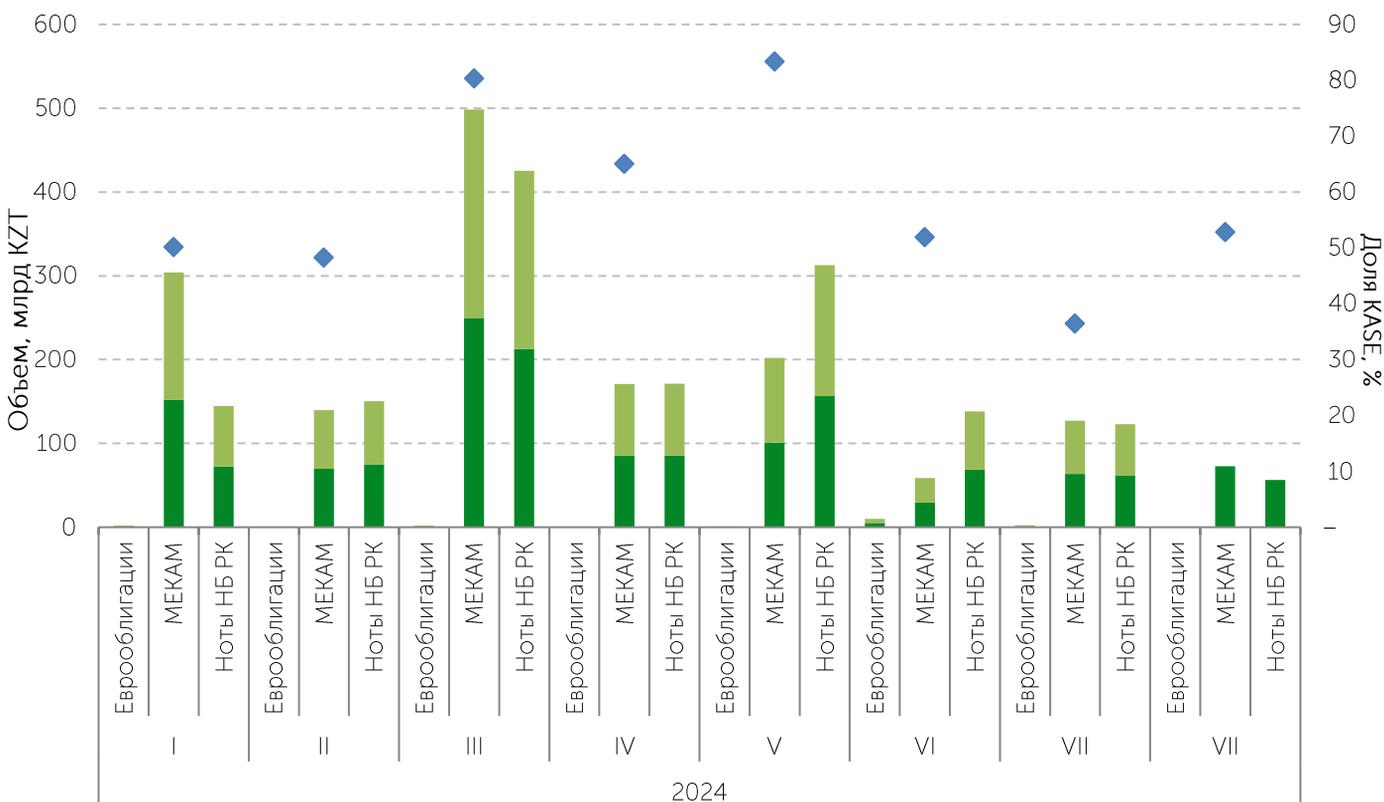
Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 38,8 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 7,7 млрд тенге), среднее количество сделок – 21 (на вторичном рынке – 12), средний объем одной сделки – 1,9 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,6 млрд тенге).

8М 2024
6 364,9
млрд тенге

▼ -1,9%
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 августе 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 384,3 млрд тенге. Из них 101,9 млрд тенге привлекли акиматы 13 областей и городов Алматы, Астаны и Шымкента (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 282,4 млрд тенге, разместив облигации под 13,16-13,41 % годовых и сроком до погашения от 0,8 до 14,9 лет.

За восемь месяцев 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,1 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.

Август 2024

384,3
млрд тенге

-60,7%

к прошлому месяцу

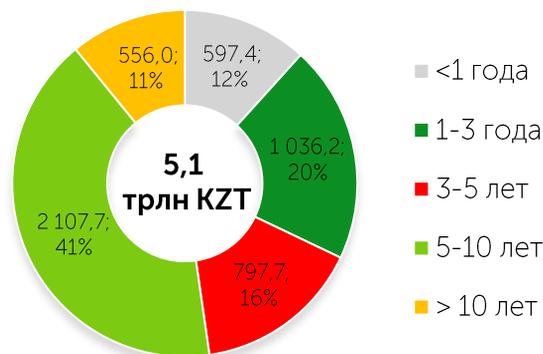
8М 2024

5 095,0
млрд тенге

+7,9%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на
первичном рынке по сроку до
погашения за 8М 2024 года, трлн тенге



Размещения ГЦБ в августе 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		282 357	330 042			
МКМ012_0158	06.08.2024	23 573	26 383	х6,5	13,20	0,8
MUM096_0012	06.08.2024	29 347	32 483	170,0%	13,41	4,9
MUM108_0012	13.08.2024	23 784	25 182	х3,3	13,26	1,8
MUM192_0002	13.08.2024	18 106	23 032	188,8%	13,29	3,6
MUM120_0018	20.08.2024	55 528	60 680	х5,5	13,27	2,8
MUM300_0002	20.08.2024	30 700	43 958	х2,6	13,16	14,9
MUM096_0012	27.08.2024	37 393	40 998	161,7%	13,35	4,9
MUM156_0005	27.08.2024	18 469	20 894	130,9%	13,30	2,8
MUM180_0015	27.08.2024	30 357	35 510	118,4%	13,28	12,0
MUM300_0001	27.08.2024	15 100	20 922	х2,4	13,17	14,3
Акиматы		101 926	101 926			
Акиматы		101 926	101 926	100	0,02-4,24	0,8-14,9
ВСЕГО		384 283	431 969			

В августе 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 132,9 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 42,5% или 56,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 54,9% или 72,9 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – менее 0,1% или 46,4 млн тенге. Остальной объем, составляющий 2,7% или 3,5 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман и Австрийской Республики).

Август 2024
132,9
млрд тенге

▲ +4,8%
к прошлому месяцу

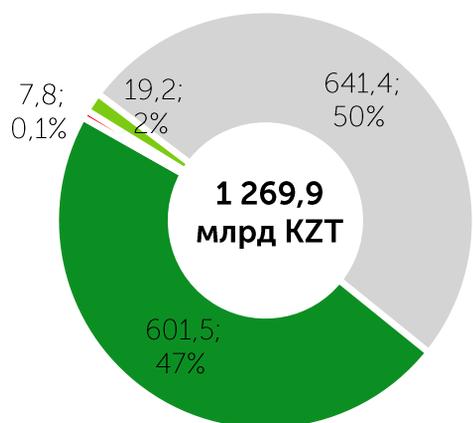
8М 2024
1 269,9
млрд тенге

▼ -28,0%
к аналогичному периоду
прошлого года

За восемь месяцев 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 1 269,9 млрд тенге.

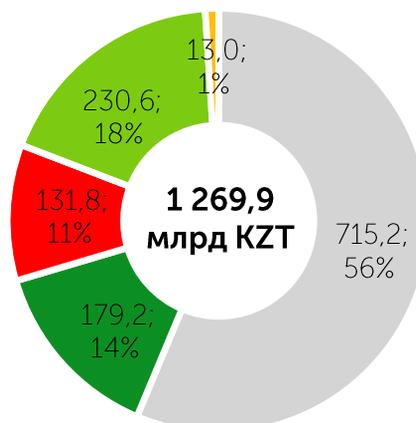
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 50,5% или 641,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 47,4% или 601,5 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,6% или 7,8 млрд тенге, оставшиеся 1,5% или 19,1 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 8М 2024 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 8М 2024 года, млрд тенге



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

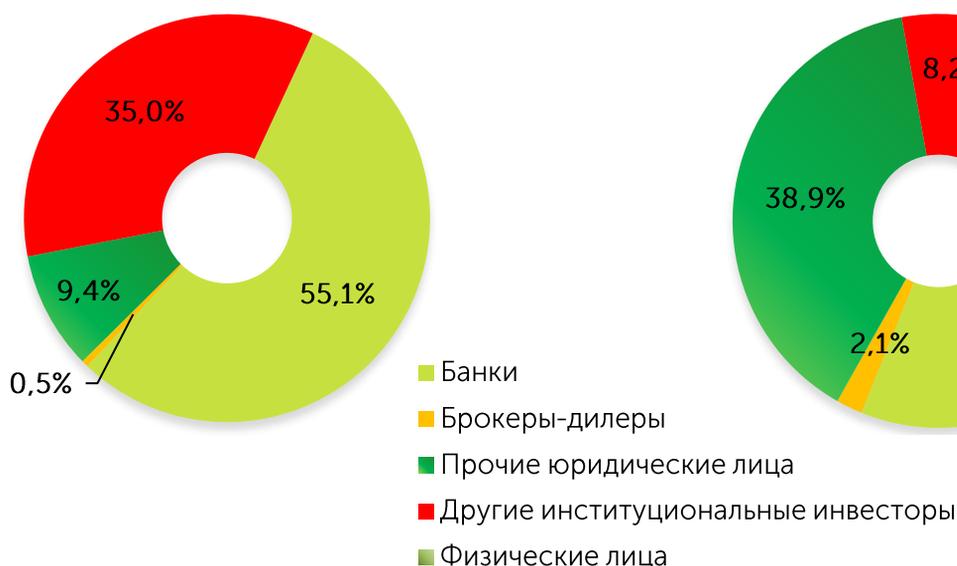
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за восемь месяцев 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 55,1%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%, на долю других институциональных инвесторов – 35,0%, на долю прочих юридических лиц – 9,4%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,2%.

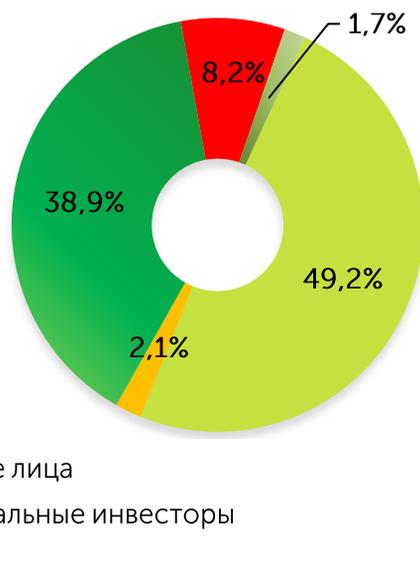
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за восемь месяцев 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 49,2%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,1%, на долю других институциональных инвесторов – 8,2%, на долю прочих юридических лиц – 38,9%, на долю физических лиц – 1,7%. Участие нерезидентов оценивается в 7,1%.

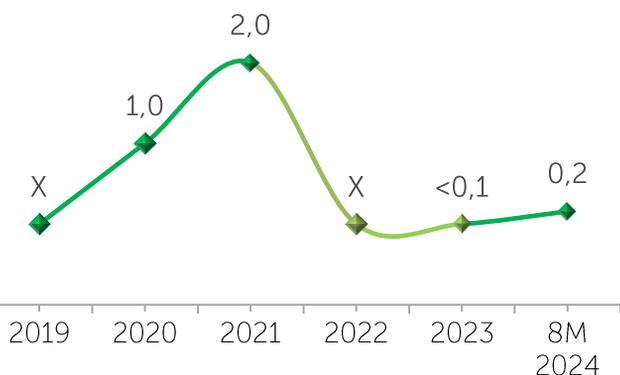
Структура инвесторов на первичном рынке



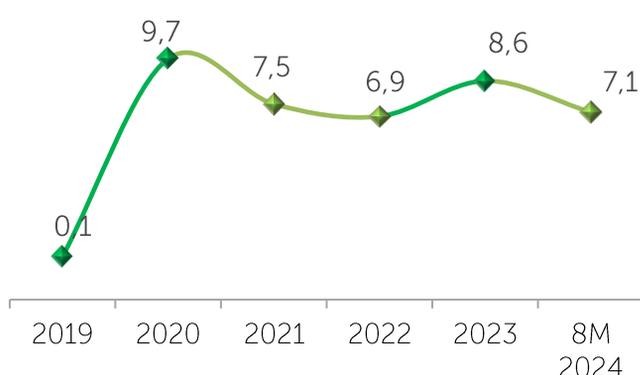
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



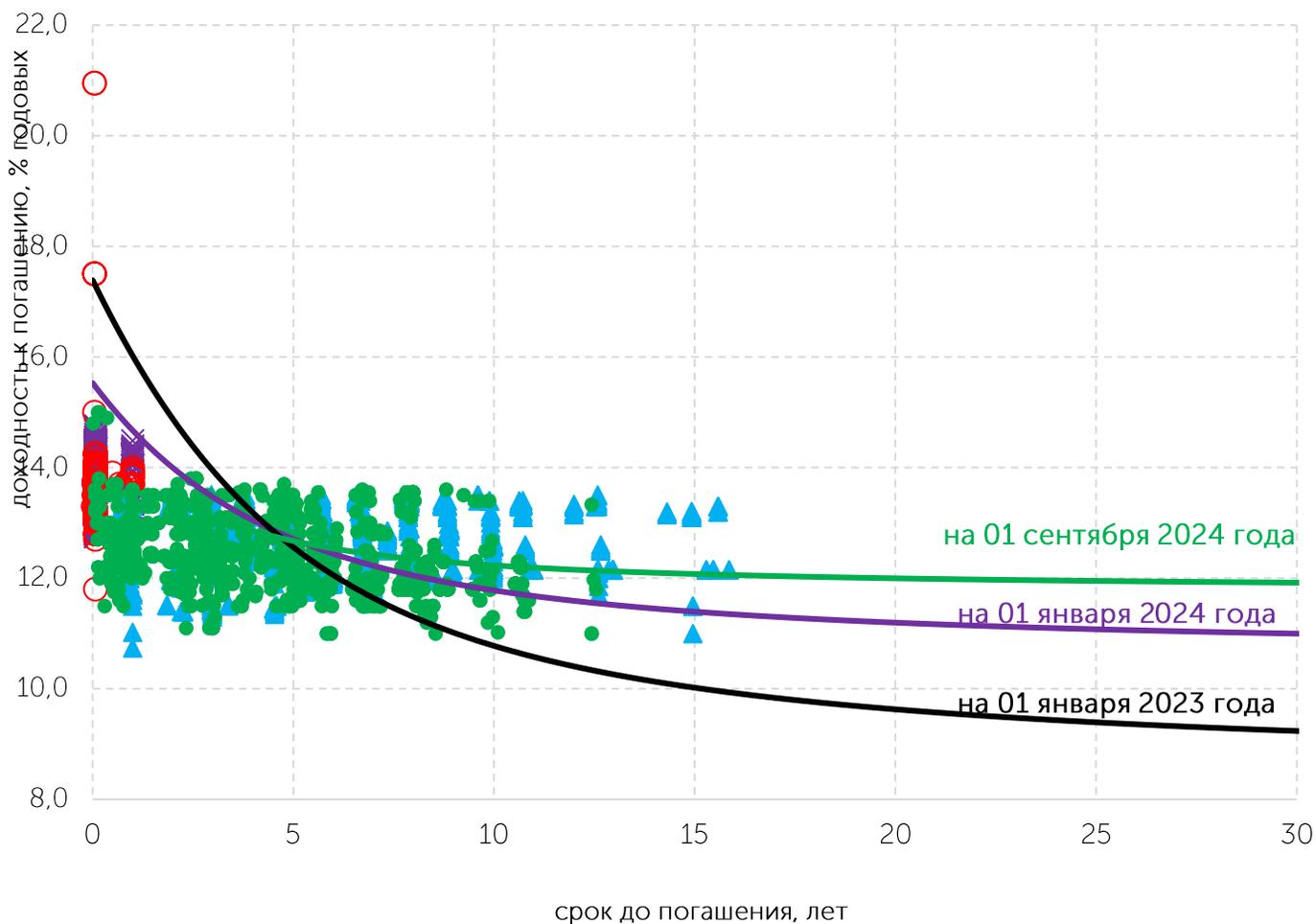
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



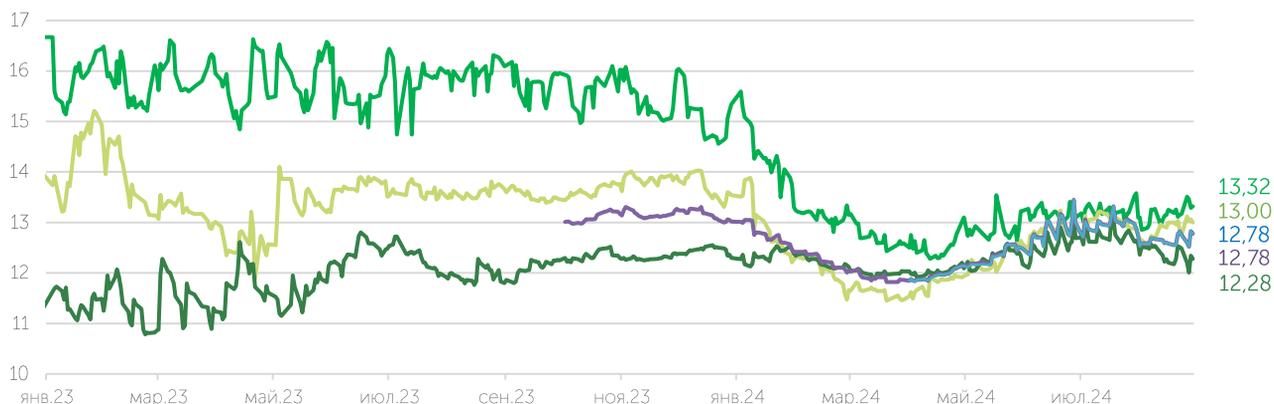
29 августа 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **14,25 % годовых** с коридором $\pm 1,0$ п.п., при этом уровень инфляции за август составил 8,4 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

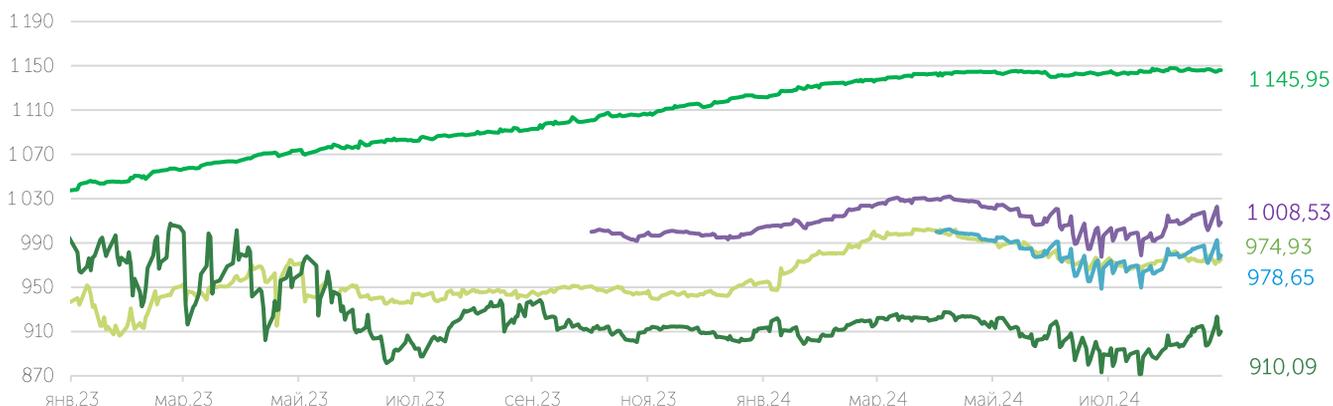
- × Ноты НБРК первичный рынок (12,75-14,75)
- Ноты НБРК вторичный рынок (11,80-20,95)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (10,74-13,50)
- МЕКАМ вторичный рынок (11,00-15,00)



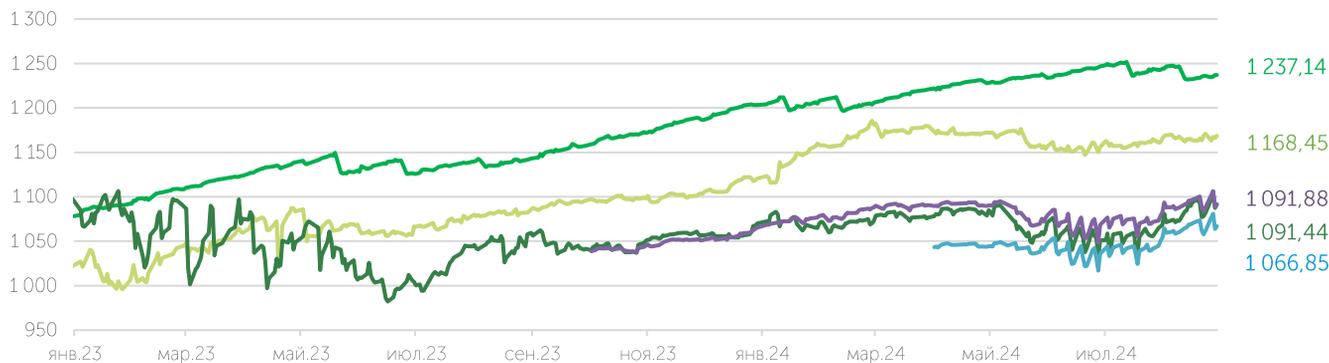
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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