

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Ноябрь 2024

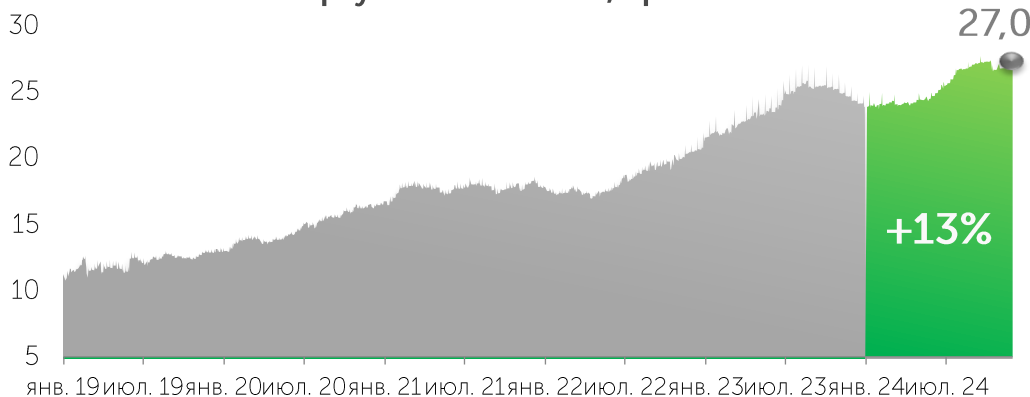
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 декабря 2024 года составила 27,0 трлн тенге (52,6 млрд USD).

27,0
трлн тенге

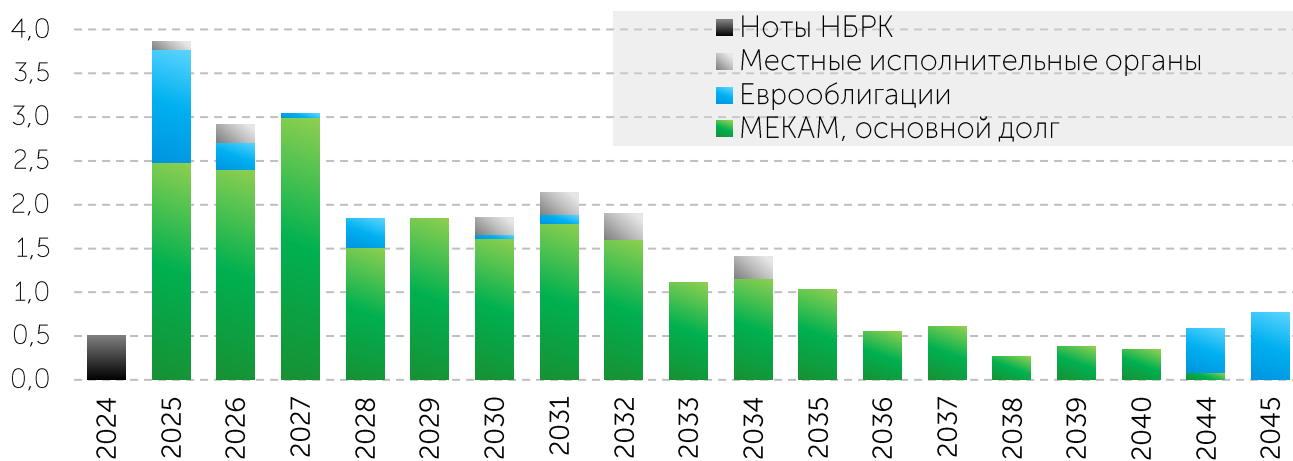
+0,7%
за месяц

+13,0%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в декабре 2024 года

Министерство финансов в декабре 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 33,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге				Итого
	5	7	9	16	
03.12.2024		5,0		8,0	13,0
10.12.2024	10,0		10,0		20,0
Итого	10,0	5,0	10,0	8,0	33,0

* 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 ноябрь 2024 года составил 212,0 млрд тенге. За 11 месяцев 2024 года объем составил 7,7 трлн тенге.

Ноябрь 2024

212,0
млрд тенге

▼ -70,2%

к прошлому месяцу

Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 33,9 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 7,5 млрд тенге), среднее количество сделок – 20 (на вторичном рынке – 13), средний объем одной сделки – 1,7 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,6 млрд тенге).

11M 2024

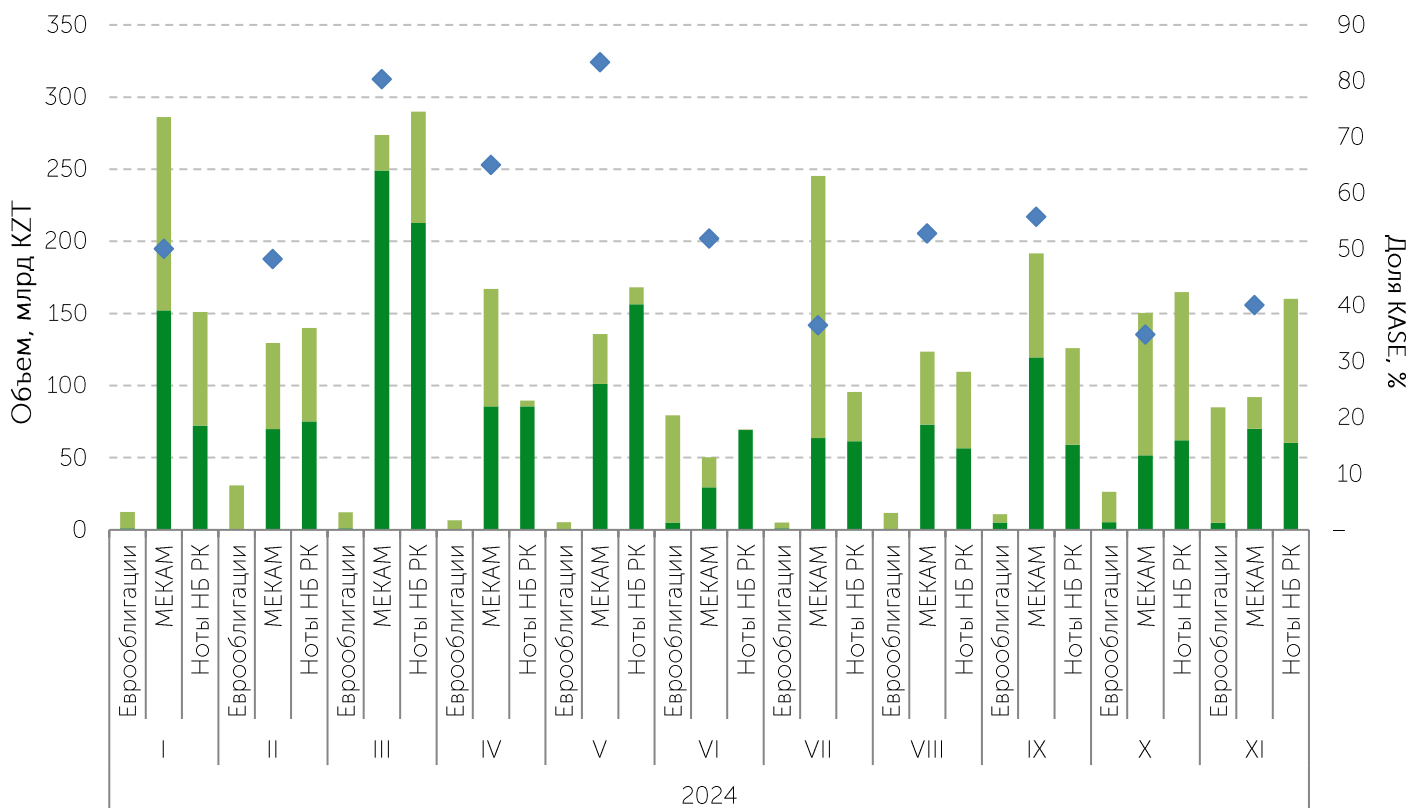
7 729,5
млрд тенге

▼ -0,4%

к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2024 году, млрд тенге

- 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 ноябре 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 76,5 млрд тенге. Из них 28,6 млрд тенге привлекли акиматы 3 областей и г. Астаны (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 47,9 млрд тенге со средневзвешенной доходностью 12,50-13,30 % годовых, разместив облигации со сроком до погашения от 1,7 до 14,7 лет.

За 11 месяцев 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 6,0 трлн тенге. Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. Всего было размещено 38 выпусков облигаций (семь новых выпусков и 31 выпуск был укрупнен) под 10,74-13,50 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,9 лет.

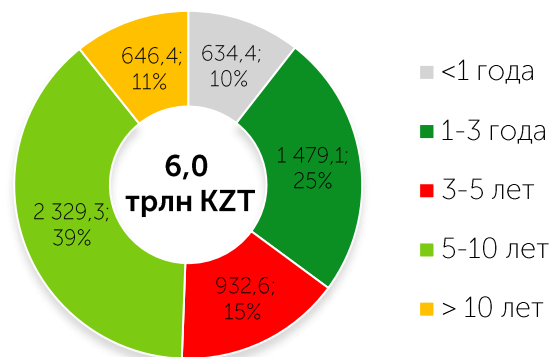
Ноябрь 2024
76,5
млрд тенге

-87,1%
к прошлому месяцу

11М 2024
6 021,7
млрд тенге

+15,5%
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на
первичном рынке по сроку до
погашения за 11М 2024 года, трлн тенге



Размещения ГЦБ в ноябре 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		47 896	57 429			
МОМ060_0052	12.11.2024	22 115	22 145	х3,7	12,50	1,7
МУМ300_0001	26.11.2024	14 880	20 000	100,5%	13,17	14,1
МУМ300_0002	19.11.2024	10 901	15 284	101,9%	13,30	14,7
Акиматы		28 634	28 633			
3 области		19 394	19 393	100,0%	0,02-4,24	1,7-9,3
Акимат г. Астана		9 240	9 240	100,0%	0,02	9,3
ВСЕГО		76 530	86 062			

В ноябре 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 135,5 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 44,4% или 60,2 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 51,7% или 70,1 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 3,5% или 4,7 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 0,4% или 502,0 млн тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Австрийской Республики и Турции).

Ноябрь 2024
135,5
млрд тенге

+13,9%
к прошлому месяцу

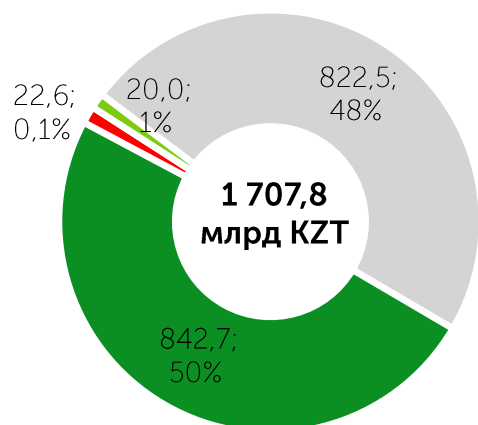
11М 2024
1 707,8
млрд тенге

-33,0%
к аналогичному периоду
прошлого года

За 11 месяцев 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 1 707,8 млрд тенге.

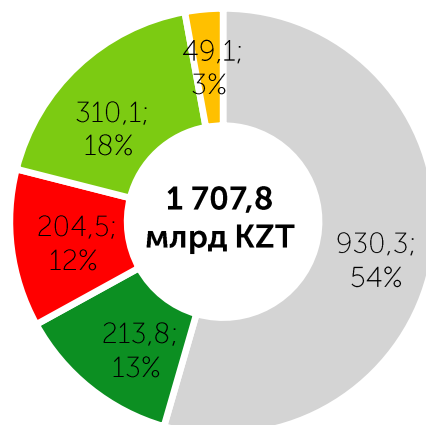
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 48,2% или 822,5 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 49,3% или 842,7 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 1,3% или 22,6 млрд тенге, оставшиеся 1,2% или 20,0 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 11М 2024 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 11М 2024 года, млрд тенге



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

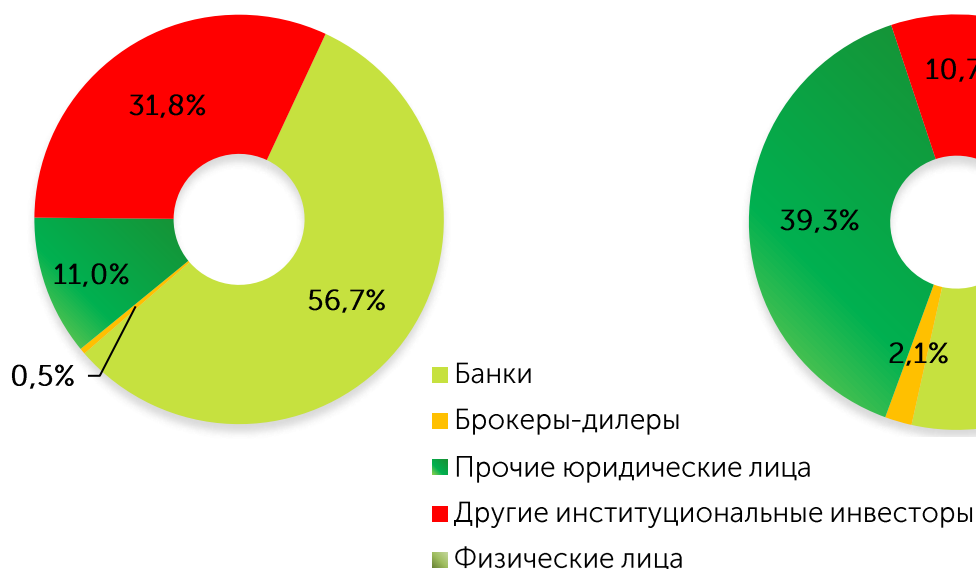
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за 11 месяцев 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 56,7%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%, на долю других институциональных инвесторов – 31,8%, на долю прочих юридических лиц – 11,0%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,2%.

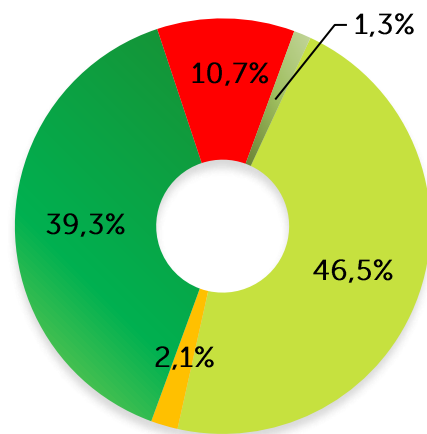
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за 11 месяцев 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 46,5%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,1%, на долю других институциональных инвесторов – 10,7%, на долю прочих юридических лиц – 39,3%, на долю физических лиц – 1,3%. Участие нерезидентов оценивается в 8,1%.

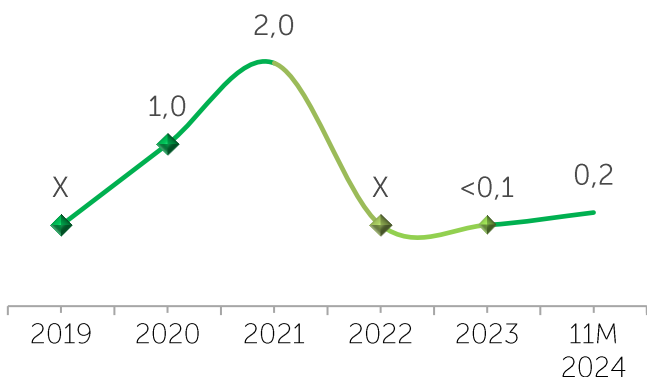
Структура инвесторов на первичном рынке



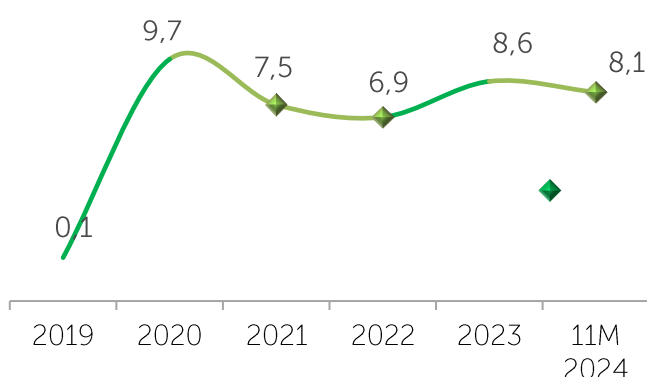
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



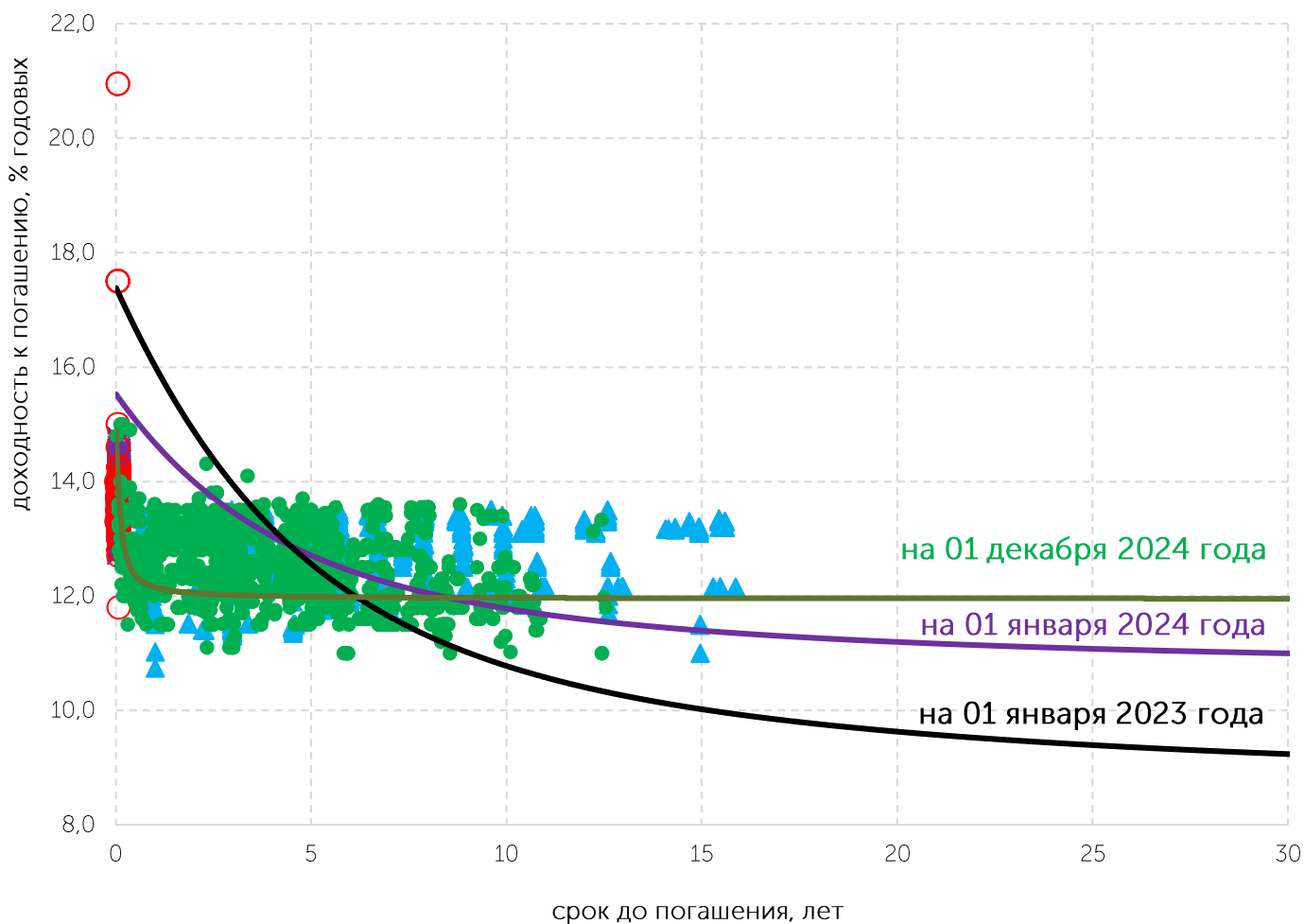
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



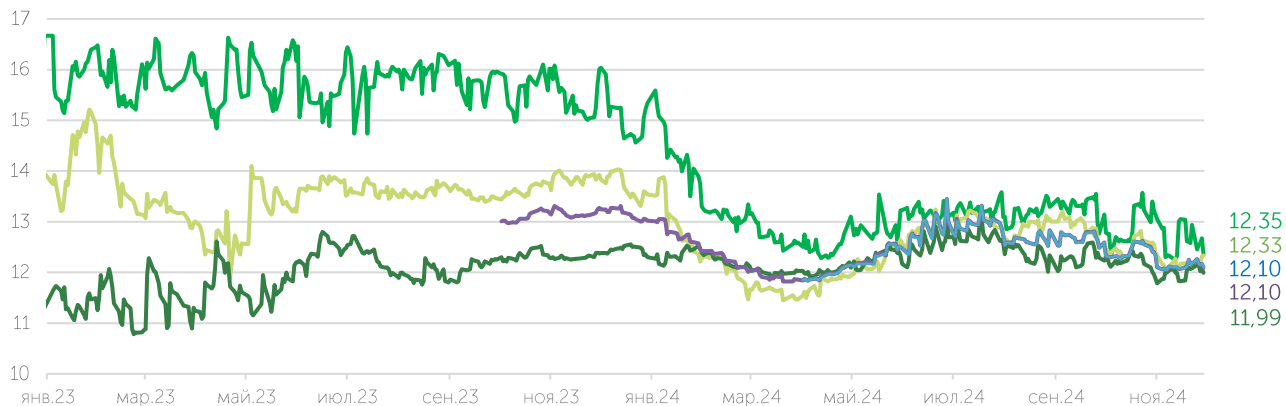
29 ноября 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение повысить базовую ставку до уровне **15,25 % годовых** с коридором $\pm 1,0$ п.п., при этом уровень инфляции за ноябрь составил 8,4 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

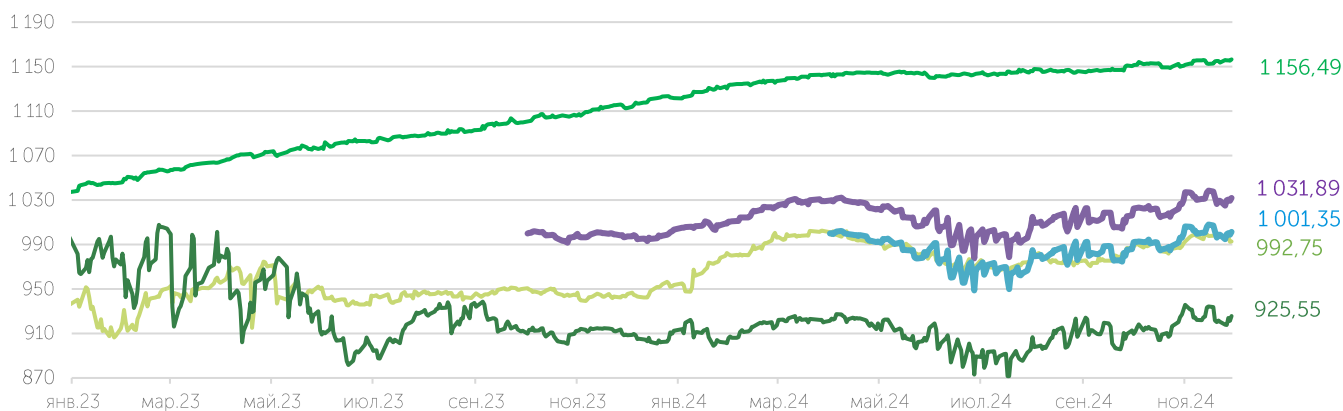
- × Ноты НБРК первичный рынок (12,75-14,75)
- Ноты НБРК вторичный рынок (11,80-20,95)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (10,74-13,50)
- МЕКАМ вторичный рынок (11,00-15,00)



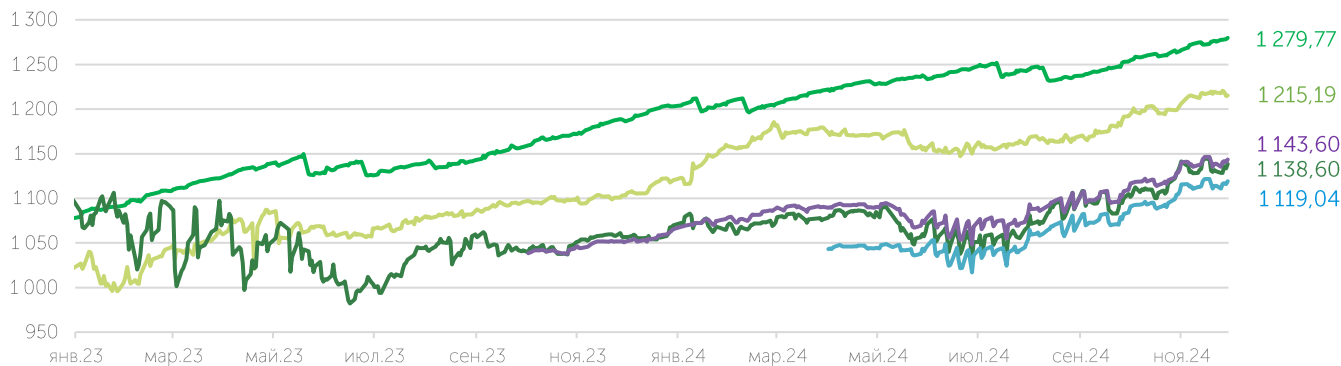
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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