



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Ноябрь 2023

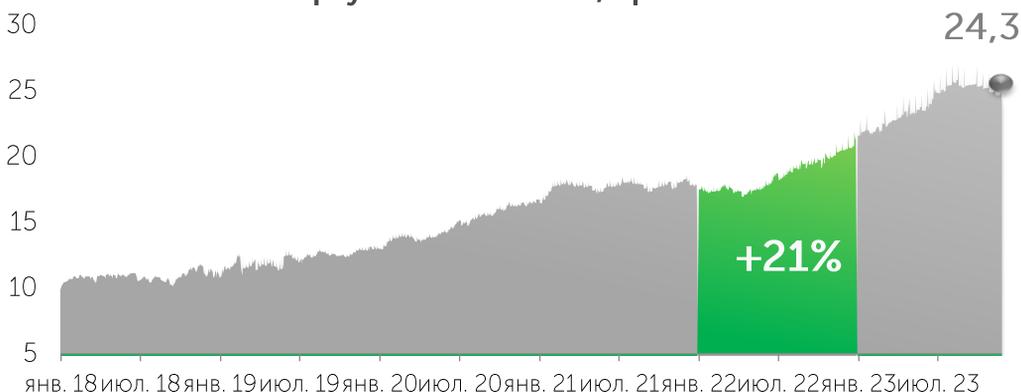
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 декабря 2023 года составила 24,3 трлн тенге (53,0 млрд USD).

24,3
трлн тенге

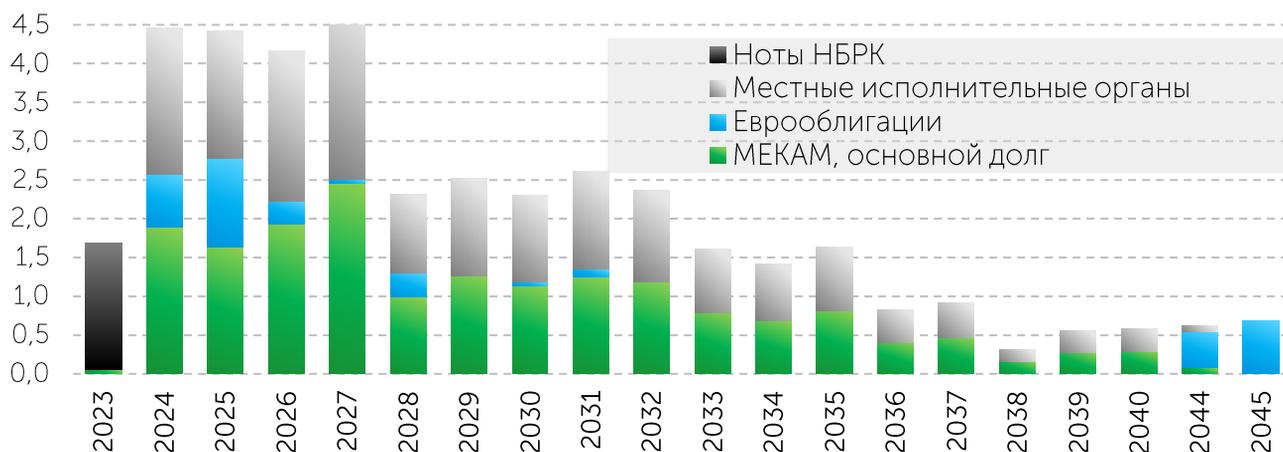
-7,6%
за месяц

+12,9%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в декабре 2023 года

Министерство финансов в декабре 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 80,5 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге					Итого
	2	3	5	7	9	
06.12.2023	10,0				20,0	30,0
13.12.2023		20,0				20,0
20.12.2023			20,0			20,0
27.12.2023				10,5		10,5
Итого	10,0	20,0	20,0	10,5	20,0	80,5

* 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".

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за ноябрь 2023 года составил 345,1 млрд тенге. За одиннадцать месяцев 2023 года объем составил 7,8 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 34,3 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 11,3 млрд тенге), среднее количество сделок – 21 (на вторичном рынке – 15), средний объем одной сделки – 1,6 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Ноябрь 2023

345,1
млрд тенге

▼ -24,5%

к прошлому месяцу

11М 2023

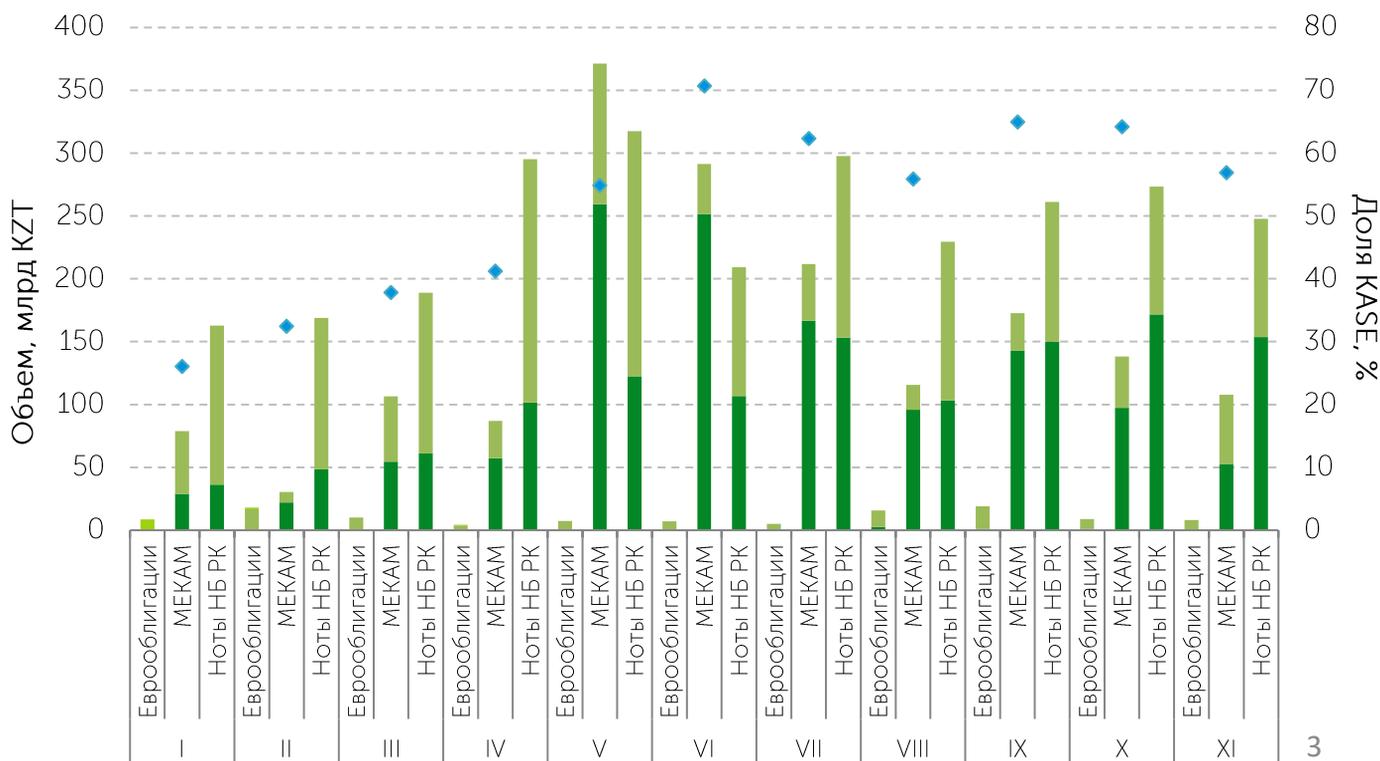
7,8
трлн тенге

▲ +45,4%

к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2023 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 ноябре 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 131,9 млрд тенге. Из них 38,8 млрд тенге привлекли акиматы девяти областей (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 93,0 млрд тенге, разместив облигации под 11,70-13,20% годовых и сроком до погашения от 4,1 до 12,8 лет.

За одиннадцать месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,2 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 36 выпусков облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 26 выпусков были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,5 до 15,4 лет. Также были размещены 36 облигаций местных исполнительных органов.

Ноябрь 2023

131,9
млрд тенге

-28,2%

к прошлому месяцу

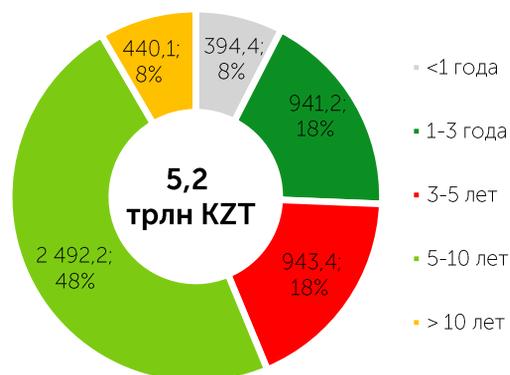
11М 2023

5,2
трлн тенге

+45,9%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 11М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в ноябре 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		93 044	97 357			
MUM156_0007	22.11.2023	30 746	31 974	x1,3	12,15	10,3
MUM144_0009	08.11.2023	19 333	20 664	126%	12,25	9,8
MUM096_0011	15.11.2023	17 157	18 831	x2,1	13,19	5,0
MUM096_0014	01.11.2023	12 277	10 888	x2,2	12,65	7,5
MUM216_0001	15.11.2023	8 165	10 000	100%	11,7	12,8
МОМ060_0054	29.11.2023	5 366	5 000	x4,3	13,10	4,1
Акиматы		38 826	38 826			
Акиматы		38 826	38 826	100%	0,35-4,25	0,4-2,1
ВСЕГО		131 871	136 183			

[С полным списком размещений ГЦБ в 2023 году можно ознакомиться в Информационном бюллетени](#)

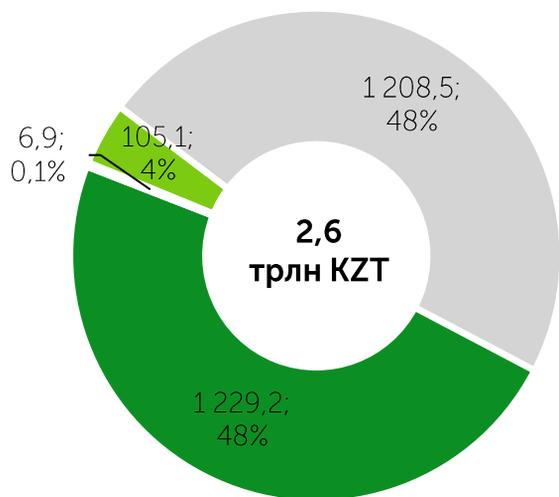
В ноябре 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 213,2 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 72,0 % или 153,5 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 24,8 % или 52,8 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,3 % или 616,3 млн тенге. Остальной объем, составляющий 2,9 % (6,3 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США и Австрии).

Ноябрь 2023
213,2
млрд тенге
 ▼ **-22,0%**
 к прошлому месяцу

11М 2023
2,6
трлн тенге
 ▲ **+44,4%**
 к аналогичному периоду
 прошлого года

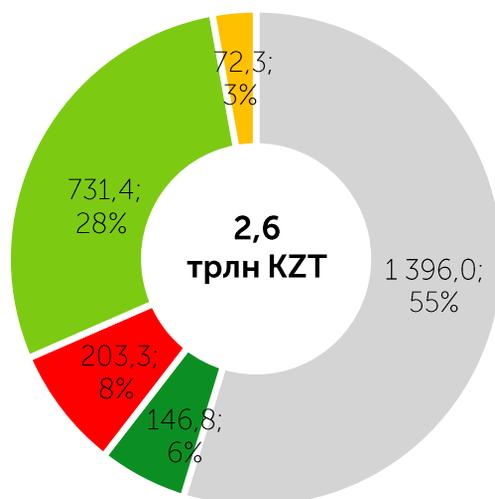
За одиннадцать месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 2,6 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 47,4 % или 1,2 трлн тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 48,2 % или 1,2 трлн тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,3 % или 6,9 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 4,1% или 105,1 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 11М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 11М 2023 года, млрд тенге



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

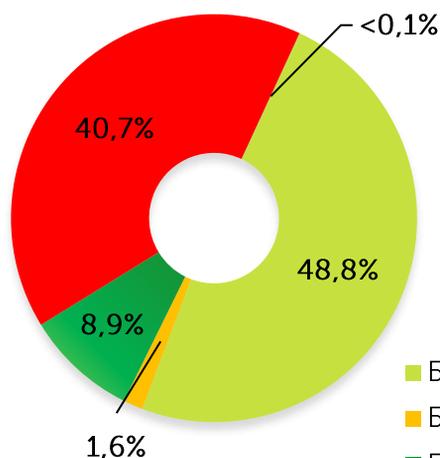
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за одиннадцать месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 48,8 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,7 %, на долю прочих юридических лиц – 8,9 %, на долю прочих физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1 %.

Вторичный рынок

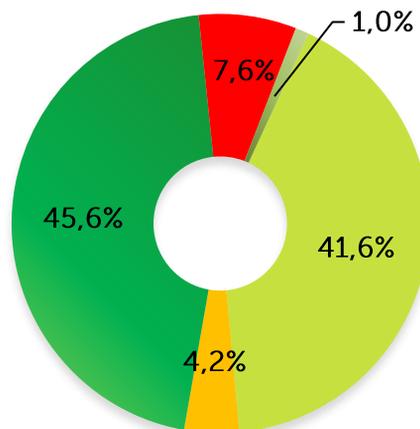
В разрезе основных категорий инвесторов за одиннадцать месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 41,6 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 4,2 %, на долю других институциональных инвесторов – 7,6 %, на долю прочих юридических лиц – 45,6 %, на долю физических лиц – 1,0 %. Участие нерезидентов оценивается в 7,7%.

Структура инвесторов на первичном рынке за 11М 2023

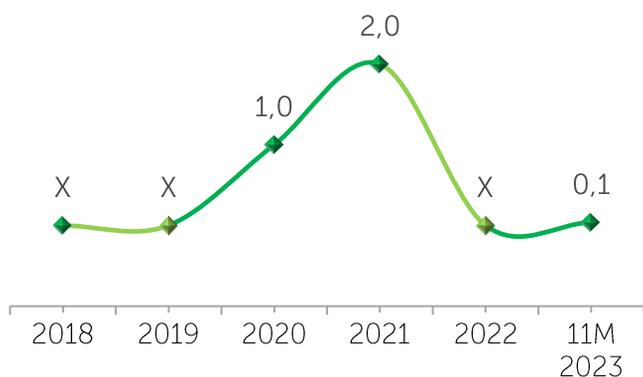


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

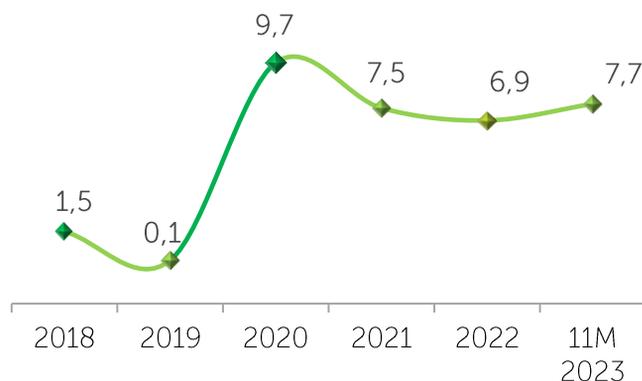
Структура инвесторов на вторичном рынке за 11М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

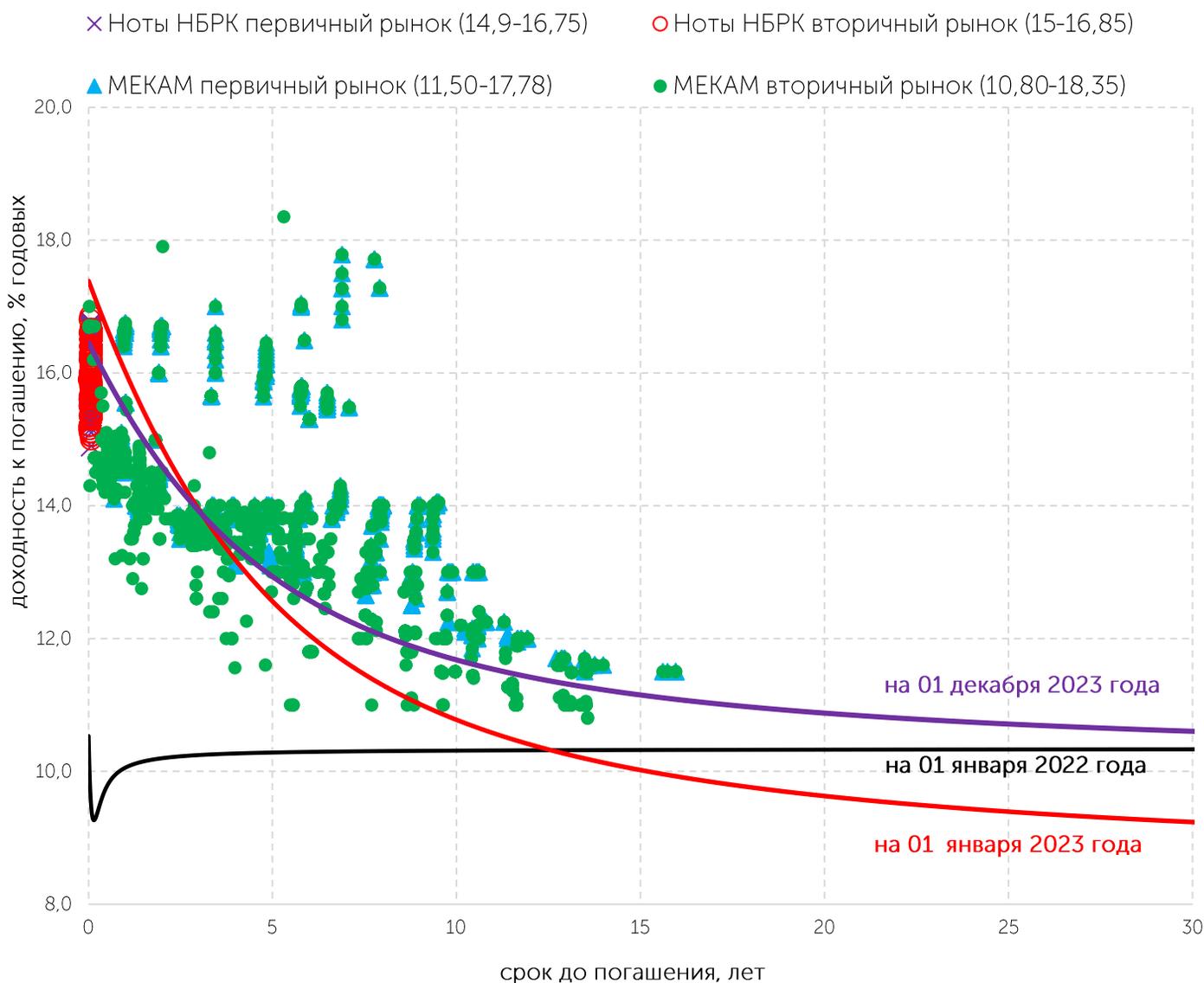


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

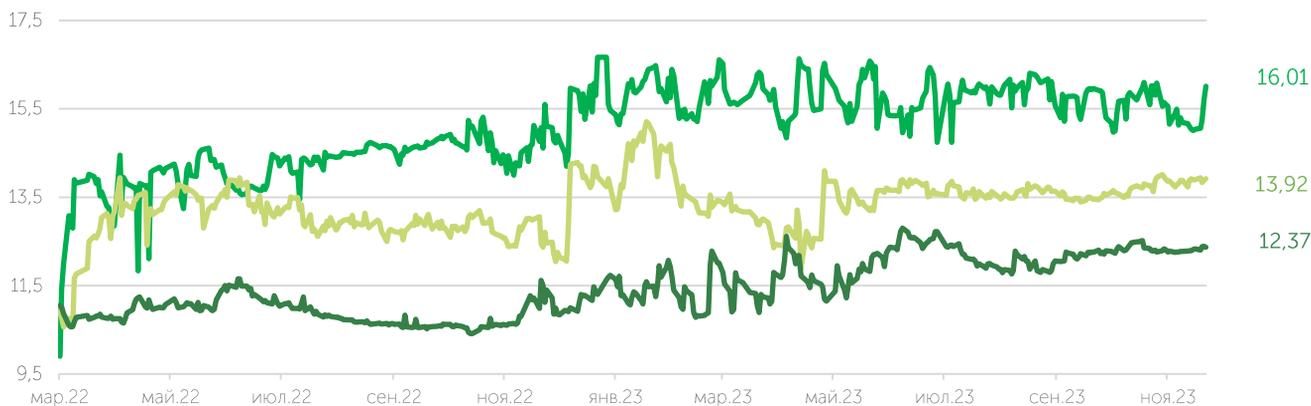


24 ноября 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **15,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за ноябрь составил 10,3 % в годовом выражении.

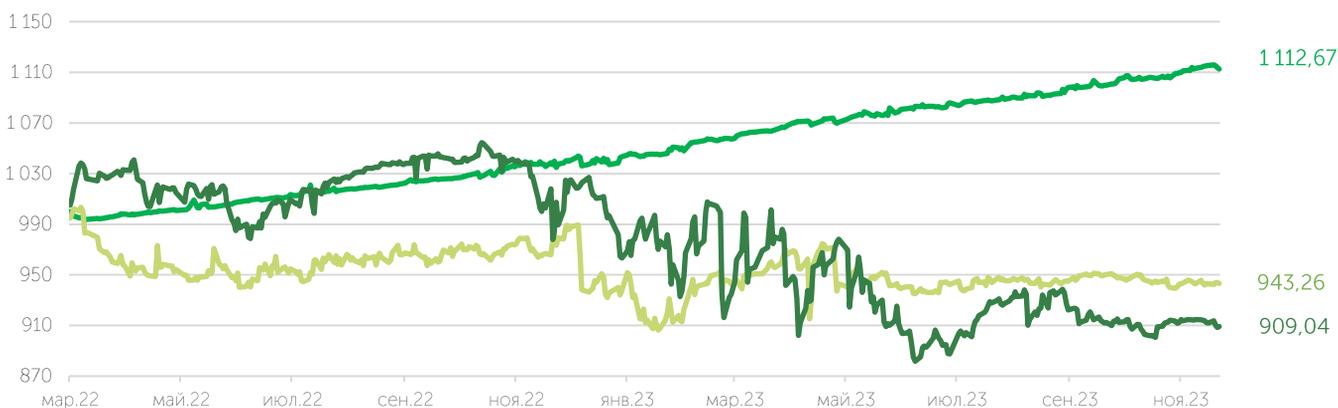
Доходность и кривая доходности ГЦБ



Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



— менее одного года — 1 - 5 лет — более 5 лет

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