

Обзор рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан

I квартал 2022 год



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

+70%

объем торгов
с 35,6 до
60,4 трлн тенге

x2,6

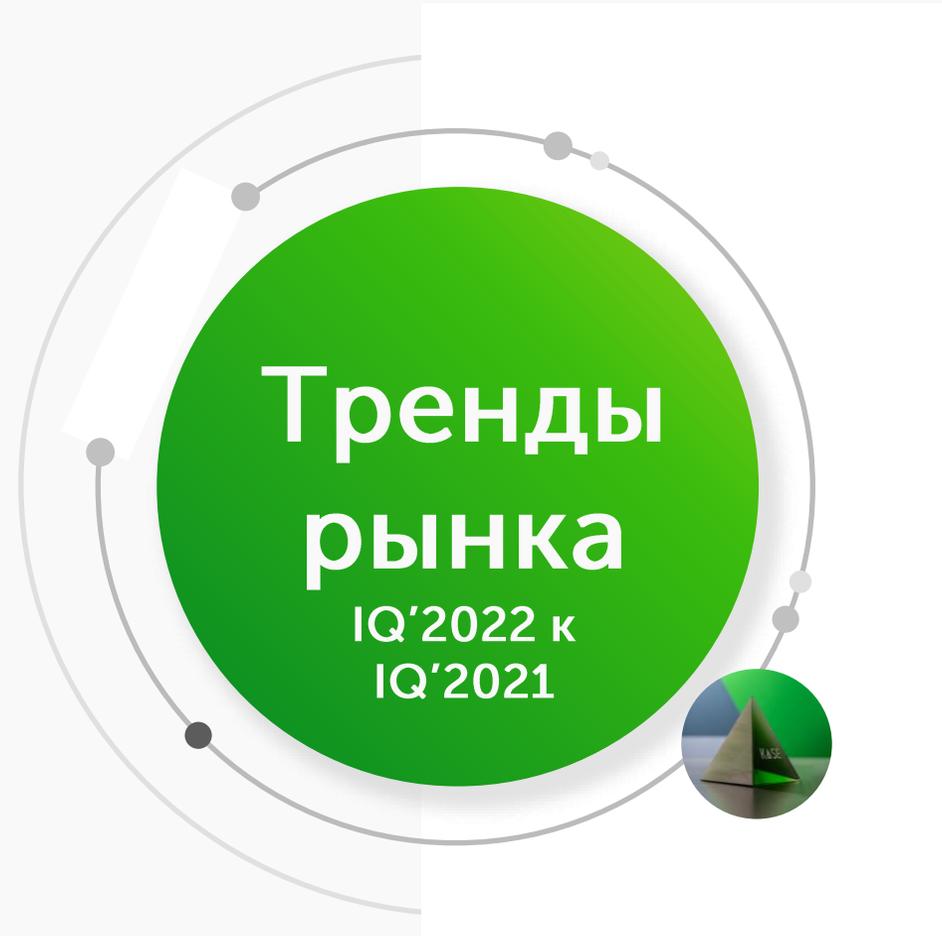
объем торгов
на вторичном рынке ГЦБ
с 199,5 до
518,4 млрд тенге

+44%

объем торгов на рынке
иностраннх валют
с 3,1 до
4,4 трлн тенге

+77%

объем торгов
на рынке денег
с 30,9 до
54,5 трлн тенге

**-9%**

снижение
Индекса KASE
с 3 675,28 до
3 348,63 пунктов

-19%

капитализация
рынка акций
с 28,8 до
23,3 трлн тенге

+100 тыс.

новых счетов, открытых
физическими лицами
на 01.04.22
313 тыс. счетов в ЦД

+11 новых

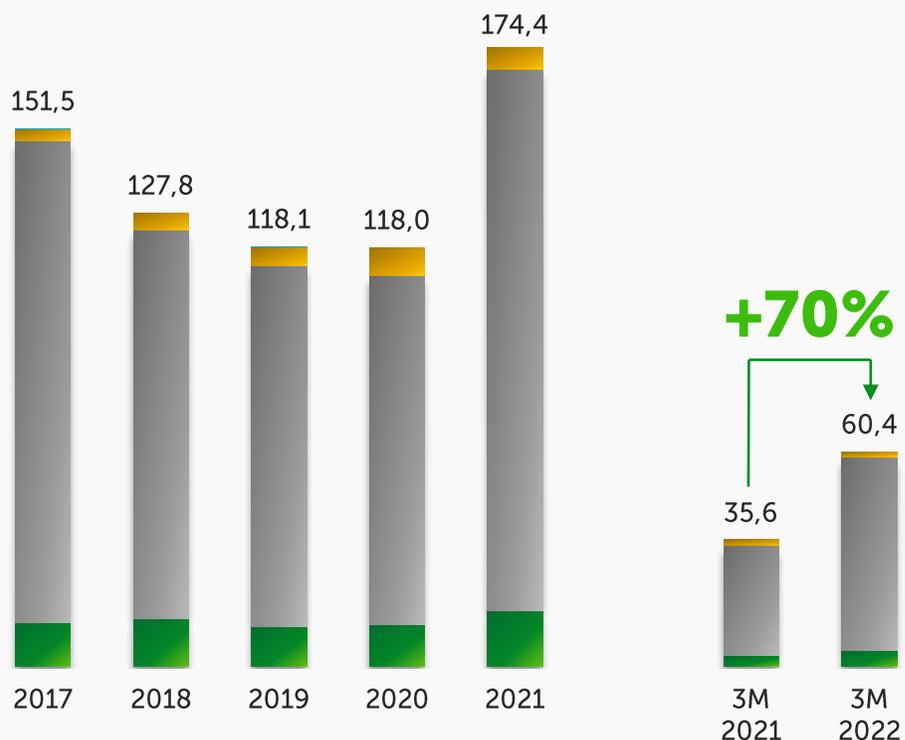
инструментов
в официальном списке

Рынки KASE:

значительный рост объема торгов на денежном и валютном рынках,
снижение объема на фондовом рынке



Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге

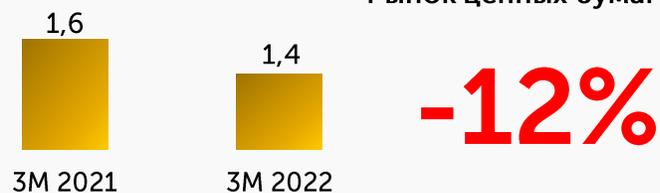


трлн KZT

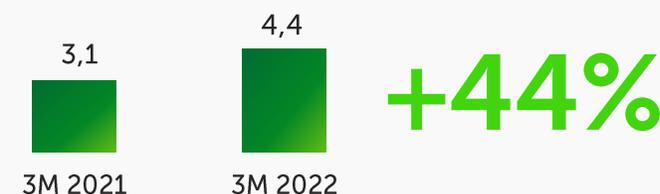
Всего объем торгов



Рынок ценных бумаг



Рынок иностранных валют



Рынок денег



В торговых списках

1 396 инструментов, включая 887 ценных бумаг, 252 инструментов в списке Т+ за 3М 2022 года – 17 ценных бумаг, -16 инструментов в списке Т+

по состоянию на 01 апреля 2022 года

Фондовый рынок			Рынок денег	Валютный рынок	Деривативы
Акции	Облигации	Иные ЦБ	Своп-операции	Спот	Фьючерсы
IPO / Аукционы	Аукционы	Вторичный рынок	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Выкуп	Вторичный рынок	ЦБ инвестиционных фондов	USDKZT	USDKZT	USDKZT
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	С 07 июля 2021 года: KZAP HSBK
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	
МСБ	Ноты НБ РК		Авторепо	EURUSD	
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции		
GDR	Корпоративные облигации		Облигации		
	Облигации МФО*		Корзина ГЦБ		
55	192	5			
111	504	20	473	16	20
Расчеты					
T+2	T+2	T+2	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - неликвидные ЦБ	T+0 – неликвидные ЦБ	T+0	от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

*ценные бумаги международных финансовых организаций
Источник: KASE

Рынок государственных ценных бумаг

Роль Биржи на рынке ГЦБ



- Первичное/вторичное обращение МЕКАМ
- Вторичное обращение нот НБРК
- Первичное/вторичное обращение облигаций акиматов
- Репо с корзинами ГЦБ с ЦК и без ЦК
- Формирование кривой ГЦБ
- Расчет и сопровождение индексов ГЦБ
- Предоставление НБРК дополнительной ликвидности БВУ на рынке репо в рамках ДКП

2018

Включение ГЦБ в список ценных бумаг, рассчитываемых в системе Clearstream

Укрупнение действующих выпусков МЕКАМ и сокращение их количества

Перевод рынка ГЦБ на систему расчетов T+2

2019

Внедрение KASE новой методологии построения кривой доходности ГЦБ, отвечающей мировым стандартам

Внедрение на KASE стимулирующей программы для маркет-мейкеров на рынке ГЦБ

2020

Переход на DVP в системе Clearstream

2021

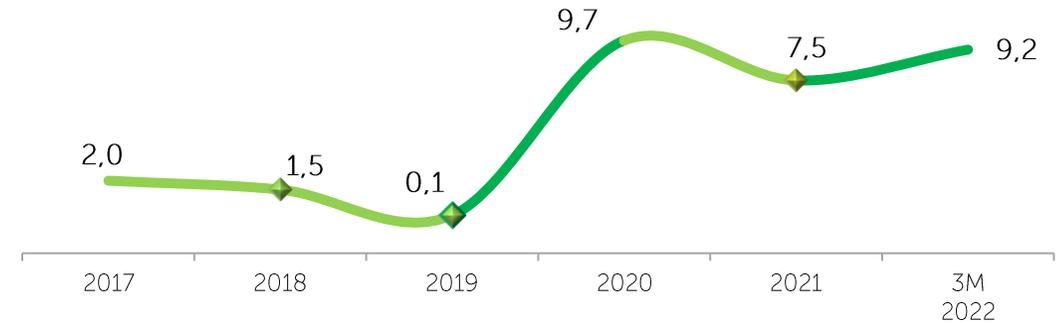
Включение долгового рынка РК в "watchlist" в международном индексе JP Morgan

Перевод первичных размещений МЕКАМ на систему расчетов T+2

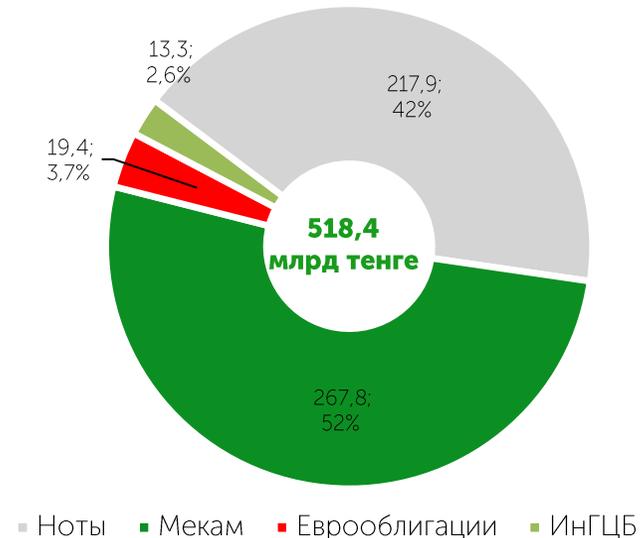
2022

Внедрение индексов ГЦБ: индекс "чистых цен" KZGB_CP, индекс "грязных цен" KZGB_DP и индекс доходности KZGB_Y
Обновление на интернет-ресурсе Бирже страницы по ГЦБ в удобном для инвесторов виде

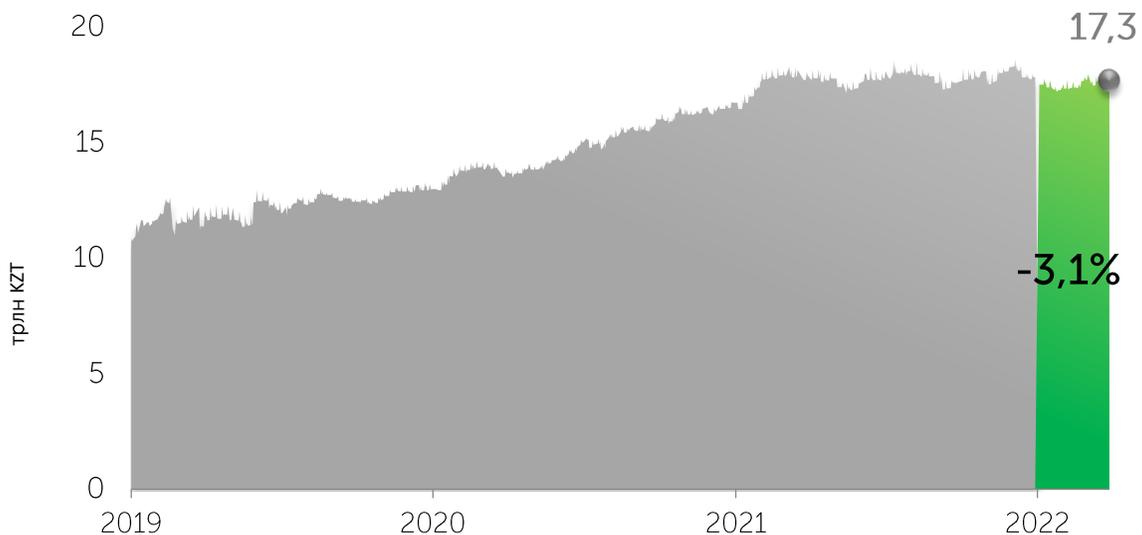
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



Объем вторичных торгов на рынке ГЦБ по инструментам за 3М 2022, млрд тенге



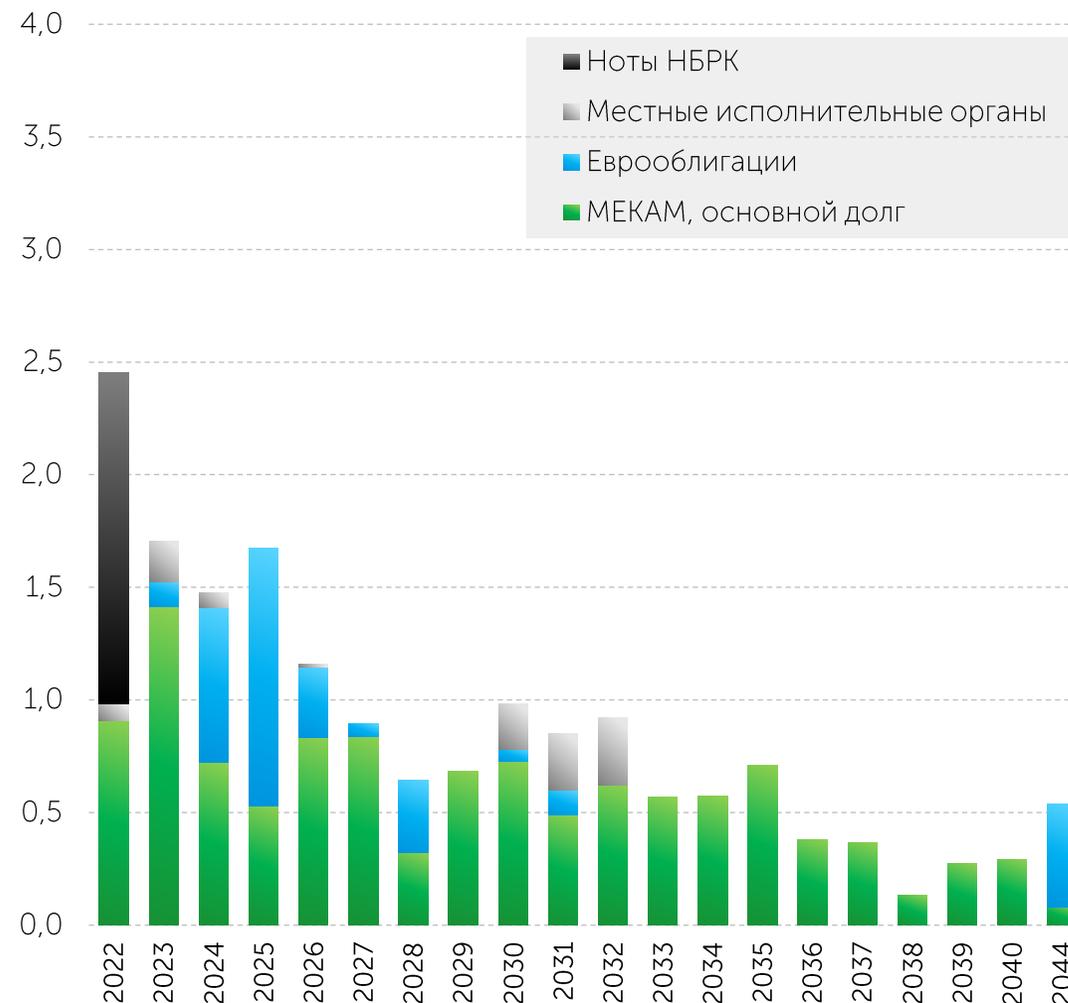
Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT



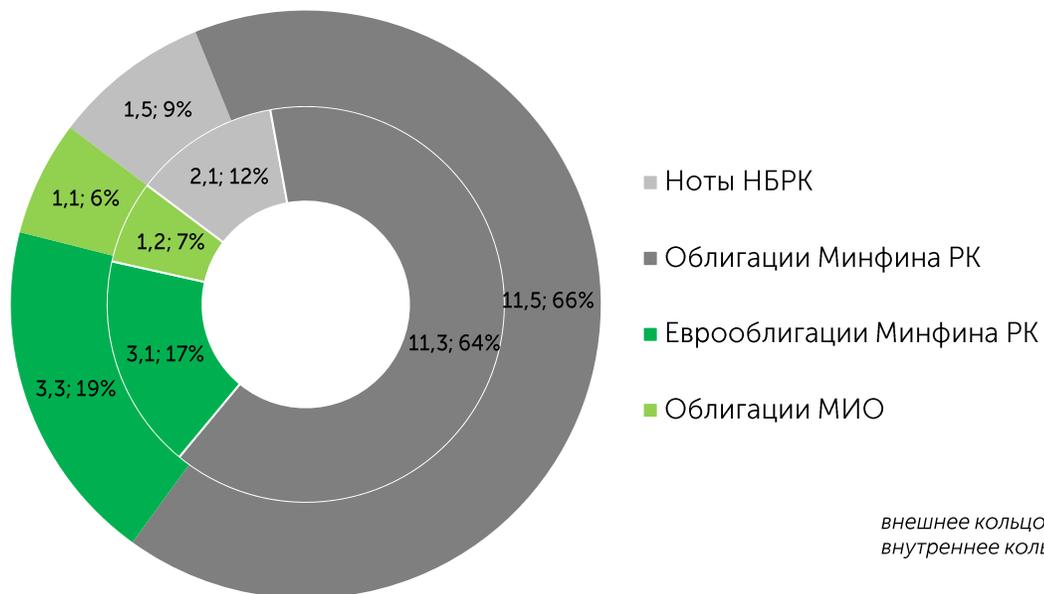
Сумма государственного долга, торгуемого на KASE:

на 01.01.2022	17,8 трлн тенге	↑	+6,5% прирост за 2021 год
на 01.04.2022	17,3 трлн тенге	↑	-3,1% прирост за 3М 2022 год

Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT

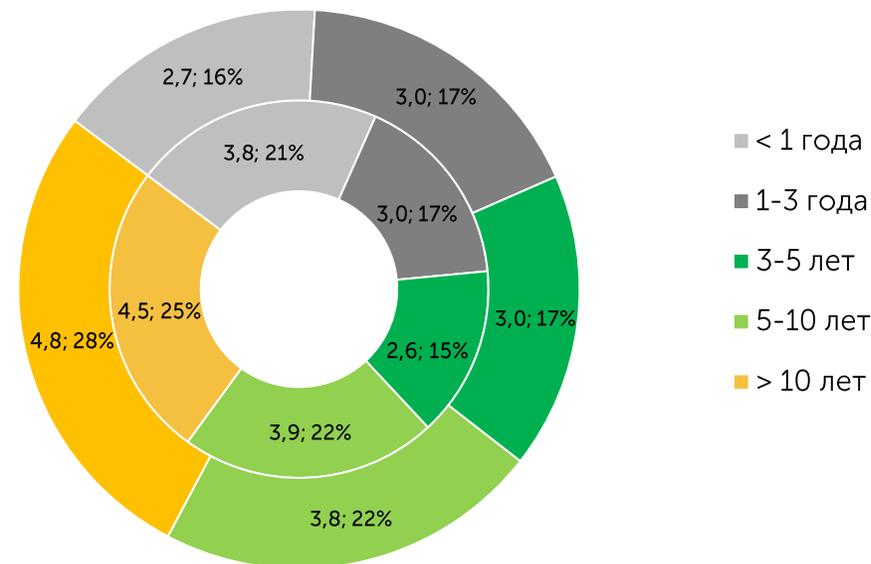


Структура государственного долга по виду ценных бумаг, трлн KZT



внешнее кольцо – на 01.04.2022 года
внутреннее кольцо – на 01.01.2022 года

Структура государственного долга по срокам до погашения, трлн KZT



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

Доля от суммы гос. долга по виду ГЦБ:

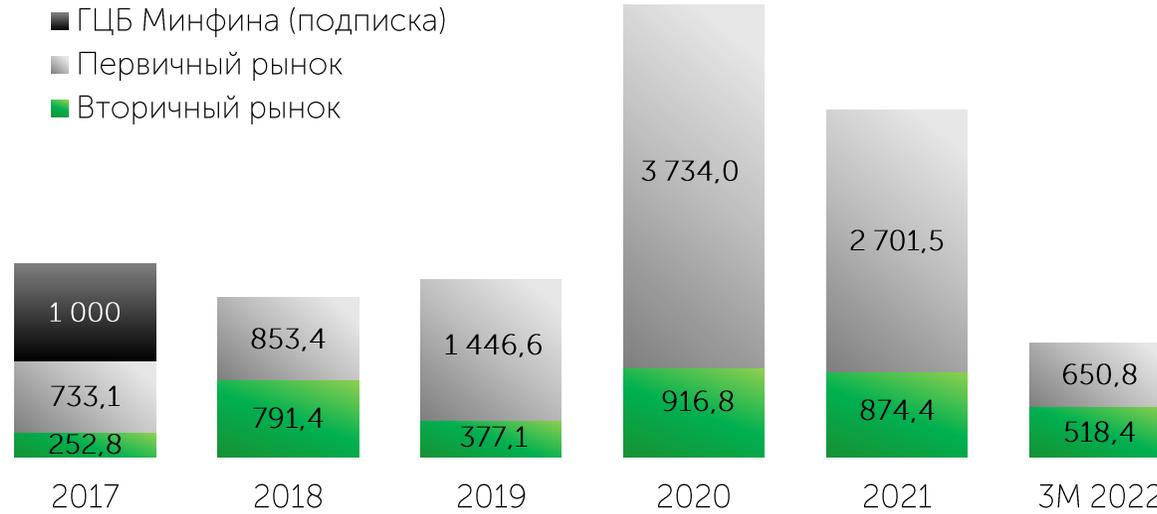
НОТЫ НБРК	9 % на 01.04.22	12 % на 01.01.22	18 % на 01.01.21
МЕКАМ	66% на 01.04.22	64 % на 01.01.22	58 % на 01.01.21

Доля от суммы гос. долга по сроку до погашения:

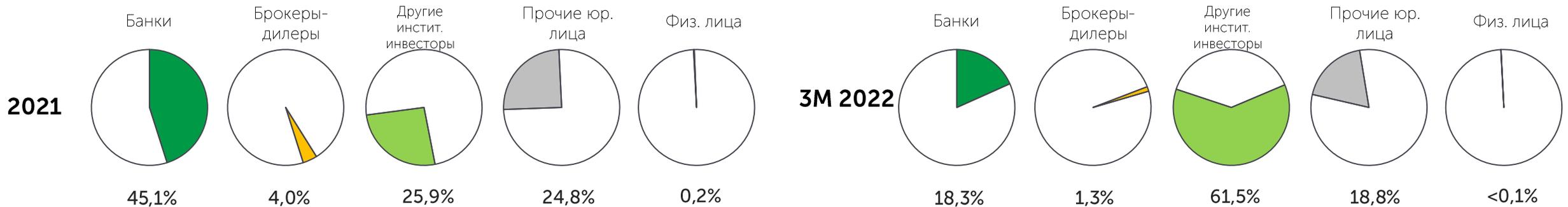
< 1 года	16 % на 01.04.22	21 % на 01.01.22	24 % на 01.01.21
1-3 лет	17 % на 01.04.22	17 % на 01.01.22	15 % на 01.01.21
> 10 лет	28 % на 01.04.22	25 % на 01.01.22	27 % на 01.01.21

Объем торгов на рынке ГЦБ

Динамика объема торгов, млрд KZT



Структура инвесторов на первичном и вторичном рынке ГЦБ

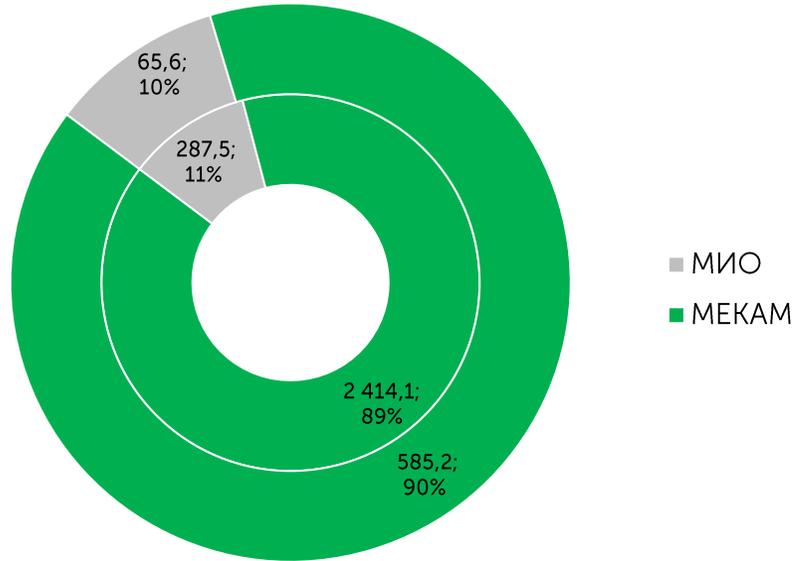


*от общего брутто-оборота торгов ГЦБ; из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

**Доля ИУПА (доля инвестиционных управляющих пенсионными активами) в 2021 году составила <0,1%

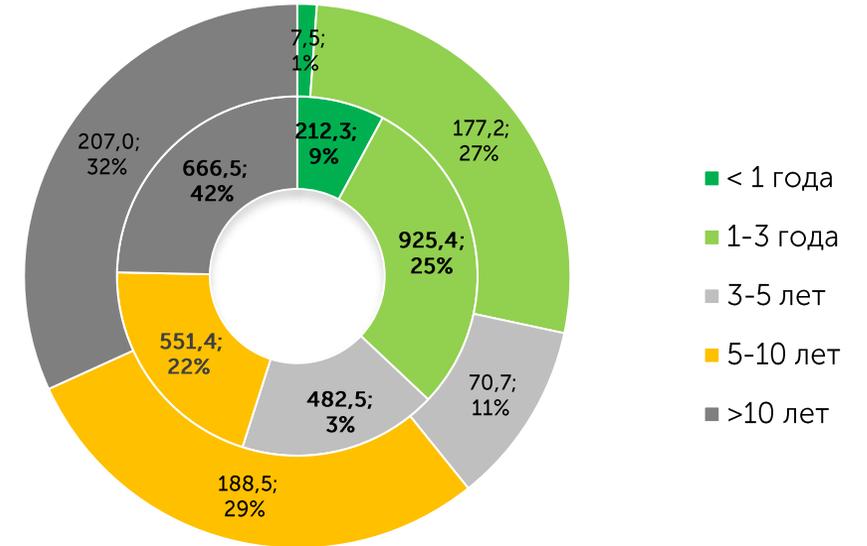
Объем торгов на первичном рынке ГЦБ

Инструментальная структура
первичного рынка ГЦБ, млрд KZT



внешнее кольцо – 1Q 2022 год
внутреннее кольцо – 2021 год

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке
по сроку до погашения, млрд KZT



Доля в объеме торгов по виду ГЦБ:

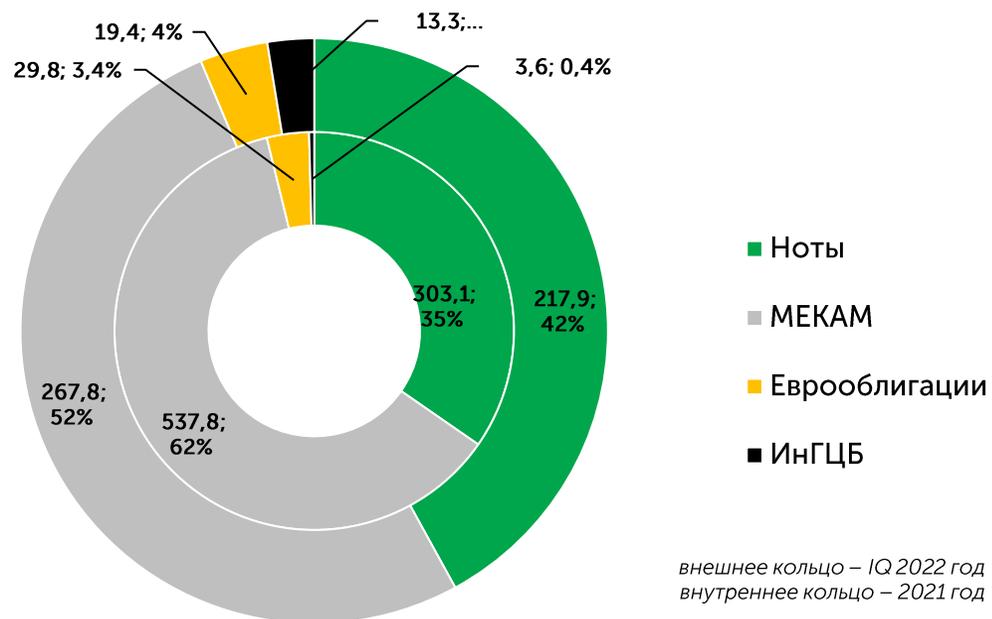
МИО	10 % 1Q 2022	←	11 % 2021 год	←	26 % 2020 год
МЕКАМ	90 % 1Q 2022	←	89 % 2021 год	←	74 % 2020 год

Доля в объеме торгов по срокам до погашения:

< 1 года	1 % 1Q 2022	←	13 % 2020 год	←	9 % 2020 год
1-3 лет	27 % 1Q 2022	←	24 % 2020 год	←	25 % 2020 год
> 10 лет	32 % 1Q 2022	←	25 % 2020 год	←	42 % 2020 год

Объем торгов на вторичном рынке ГЦБ

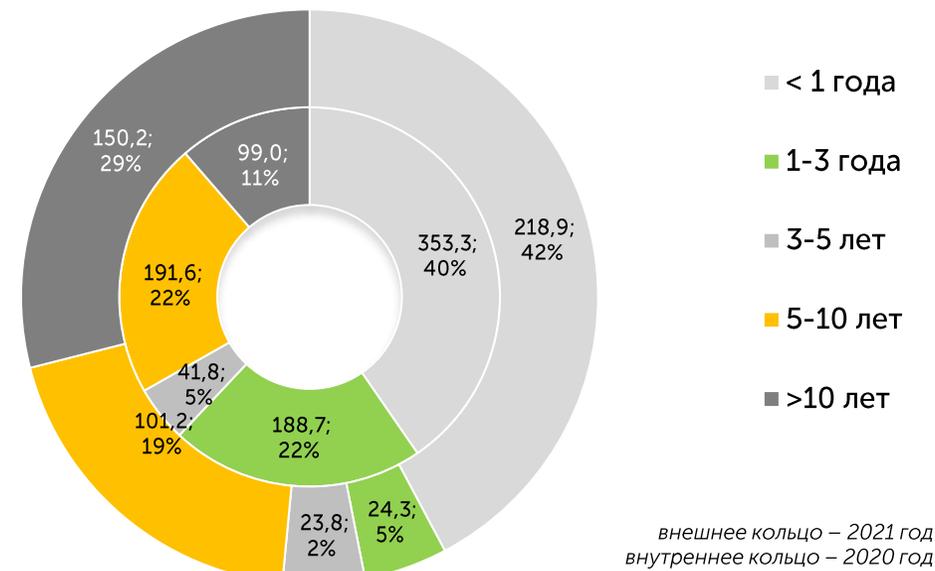
Инструментальная структура вторичного рынка ГЦБ, млрд KZT



Доля в объеме торгов по виду ГЦБ:

НОТЫ	42 % 1Q 2022	←	35 % 2021 год	←	50 % 2020 год
МЕКАМ	52 % 1Q 2022	←	62 % 2021 год	←	49 % 2020 год
Евробонды	4 % 1Q 2022	←	3 % 2021 год	←	1 % 2020 год

Структура размещений ГЦБ на вторичном рынке по сроку до погашения, млрд KZT

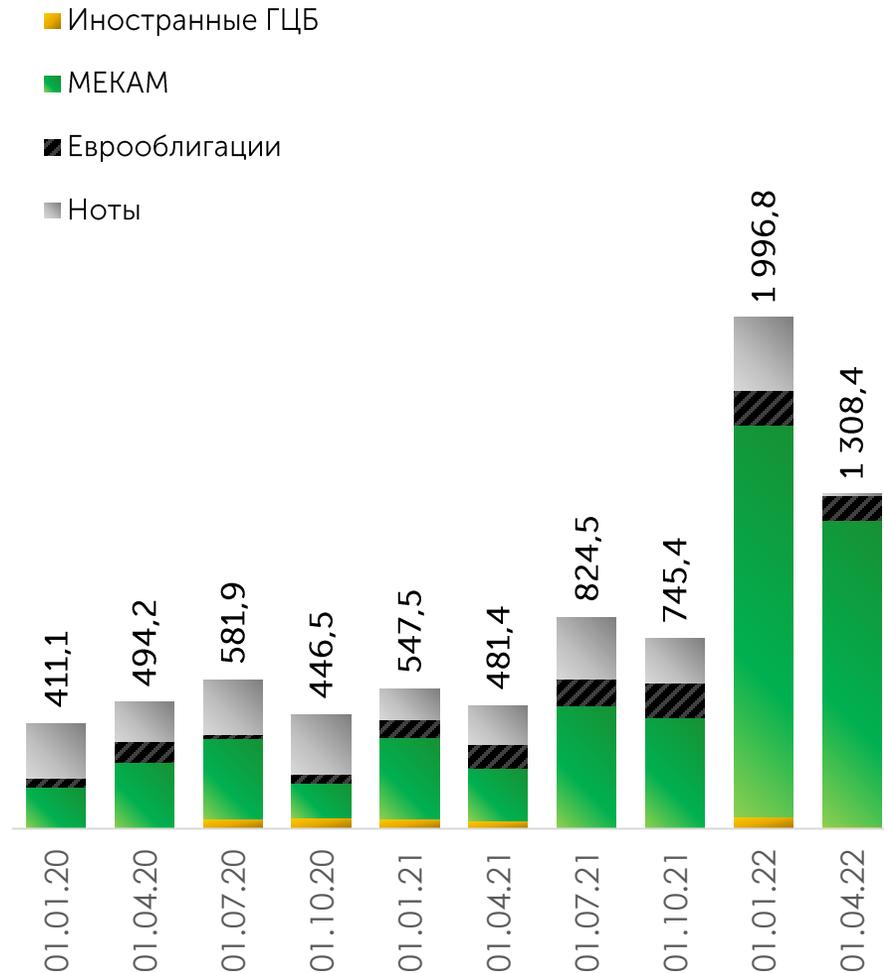


Доля в объеме торгов по срокам до погашения:

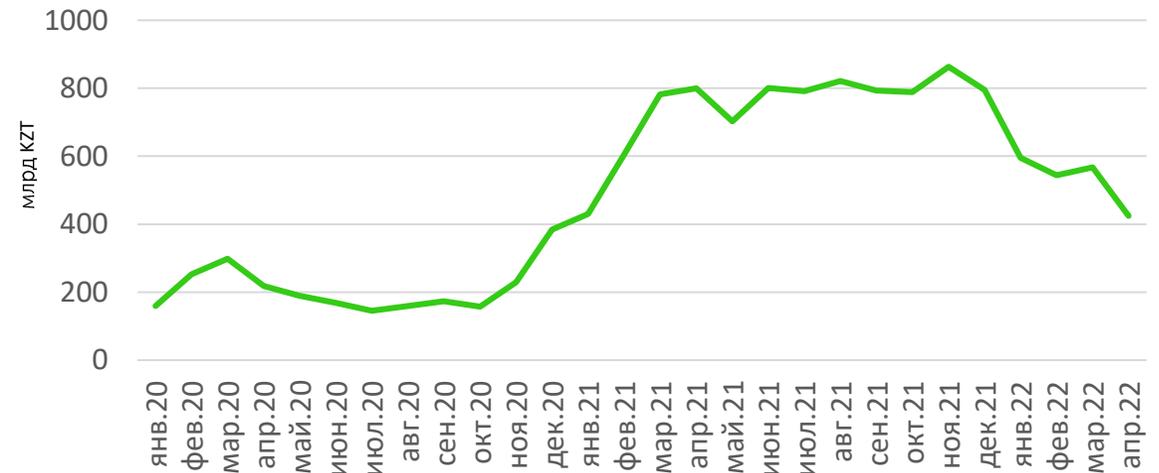
< 1 года	42% 1Q 2022	←	40 % 2021 год	←	53 % 2020 год
1-3 лет	5% 1Q 2022	←	22 % 2021 год	←	19 % 2020 год
> 10 лет	29% 1Q 2022	←	11 % 2021 год	←	10 % 2020 год

Динамика рынка государственных ценных бумаг

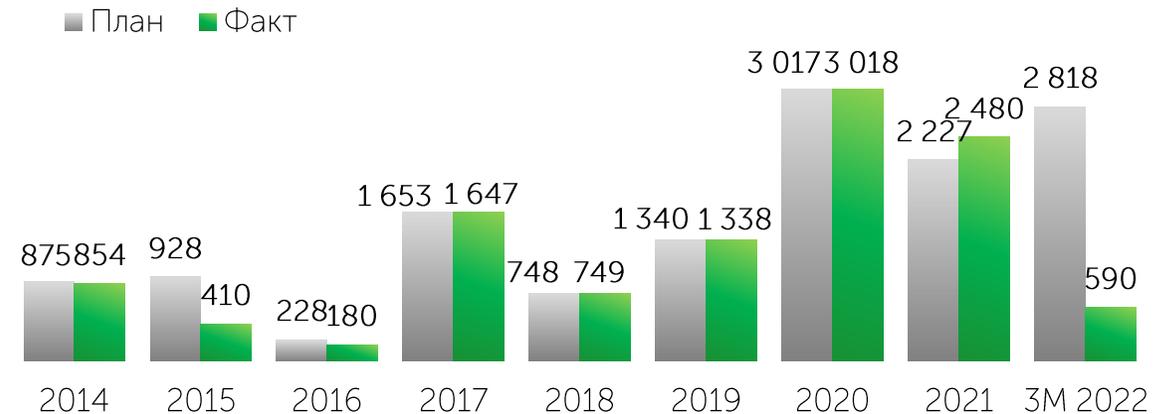
Открытые позиции участников в секторе авторепо с ГЦБ на KASE в разрезе ценных бумаг, млрд KZT



Объем государственного долга в собственности нерезидентов РК, млрд KZT



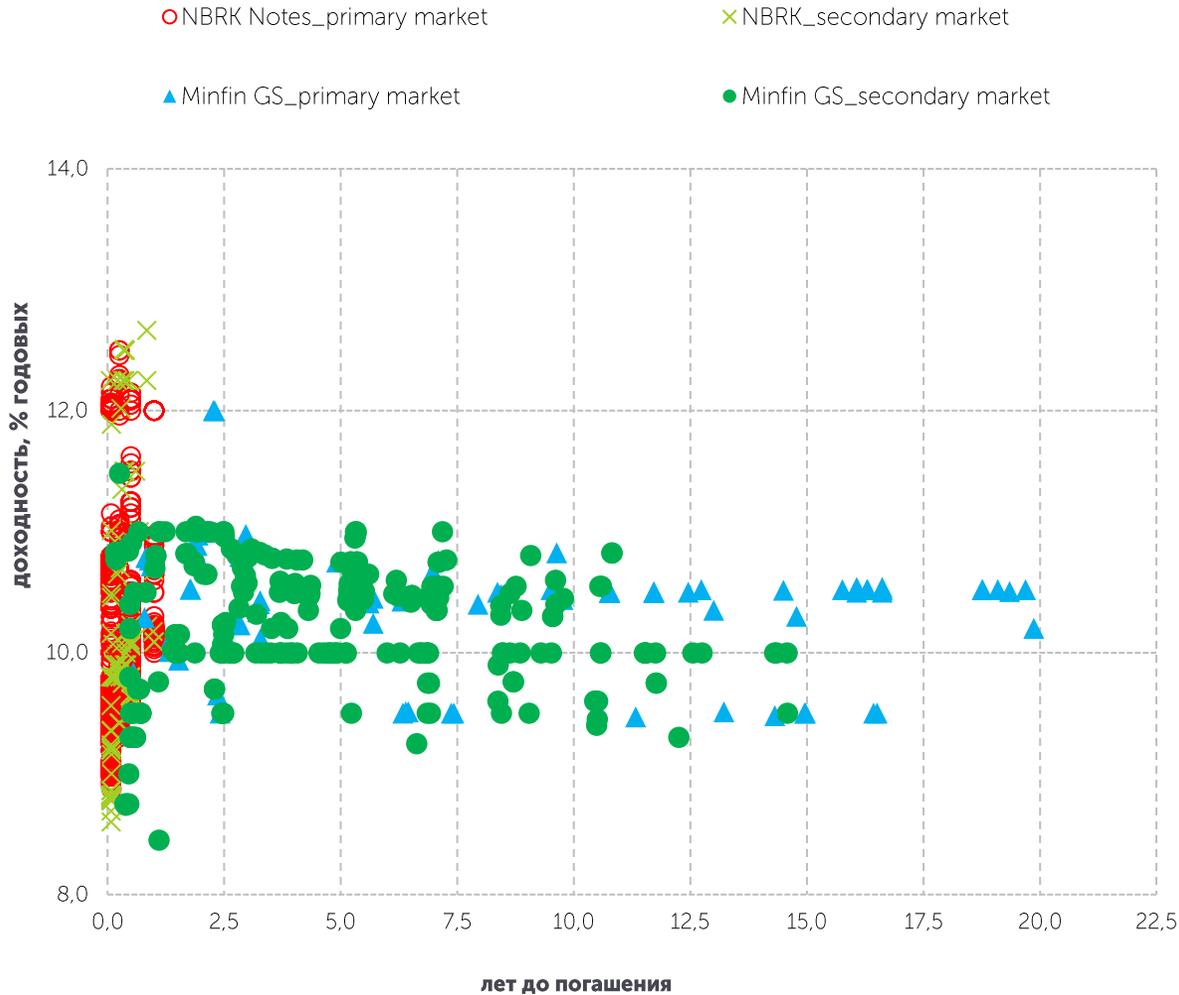
Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд KZT*



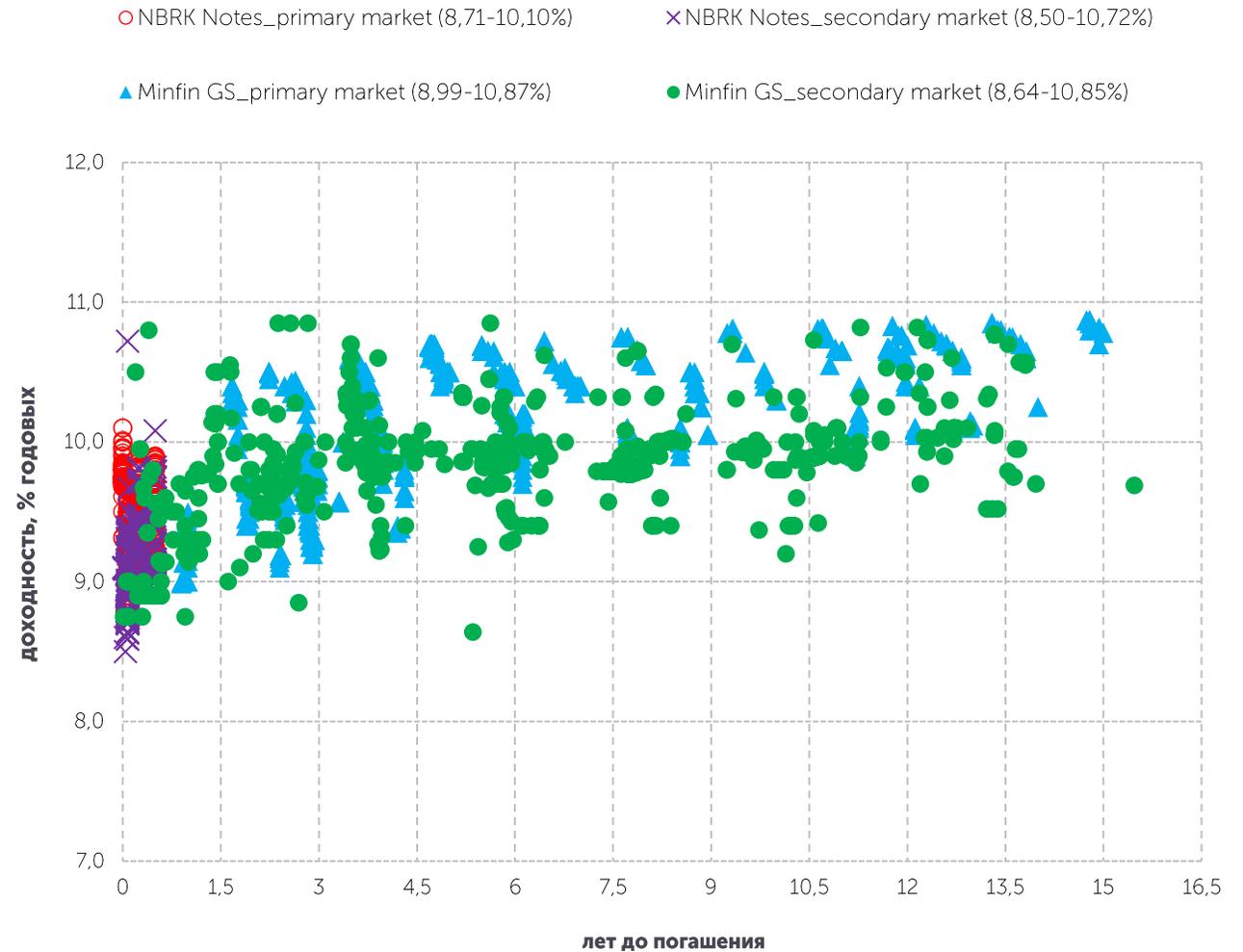
* объемы размещений указаны в номинальном выражении

Доходность сделок на рынке ГЦБ

Доходность сделок в 2020 году

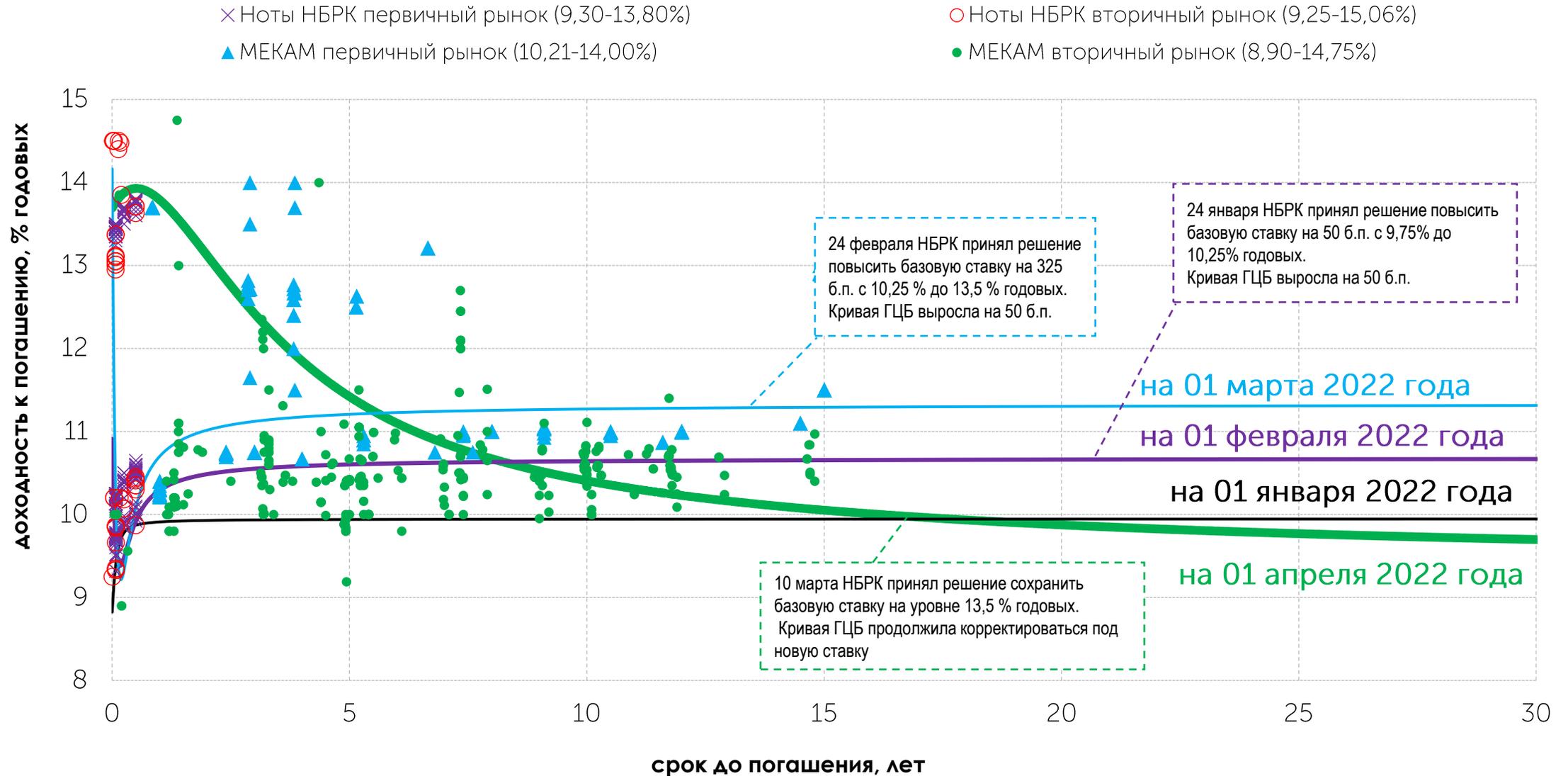


Доходность сделок в 2021 году



Доходность ГЦБ за 3М 2022 года и кривая доходности

ГЦБ при размещениях МЕКАМ от 10,21% до 14,00% годовых



Доходность сделок по виду ГЦБ

Вид	Описание	2021 год		IQ 2022 год	
		первичный	вторичный	первичный	вторичный
Ноты НБРК	Краткосрочные ноты со сроком обращения от 7 до 360 дней. Сроки проведения аукционов и объемы эмиссий регулируются Национальным Банком РК и сообщаются в условиях аукционов	8,71%-10,10%	8,50%-10,72%	9,30%-13,80%	9,25%-15,06%
МЕККАМ МФ РК	Дисконтные краткосрочные казначейские обязательства	8,99%-10,40%	8,64%-10,85%	10,21%-13,70%	-
МЕОКАМ МФ РК	Среднесрочные казначейские обязательства со сроком обращения 2-3 года	9,95-10,87%	8,75%-10,85%	10,67%-14,00%	9,56%-14,00%
МЕУКАМ МФ РК	Долгосрочные казначейские обязательства со сроком обращения до 10 лет	8,99%-10,87%	8,64%-10,85%	10,70%-13,21%	8,90%-14,75%
МЕУЖКАМ МФ РК	Долгосрочные сберегательные казначейские обязательства со сроком обращения более 10 лет. Индексируются к инфляции за истекший купонный период	-	-	-	-
Еврооблигации МФ РК	Казначейские обязательства с разными сроками обращения, выпущенные в иностранных валютах в соответствии с иностранным законодательством	-	-1,25%-15,00%	-	2,34%-10,6%
Муниципальные облигации акиматов РК	Обязательства местных исполнительных органов (акиматы)	4,23%-10,80%	-	0,35%-4,24%	-

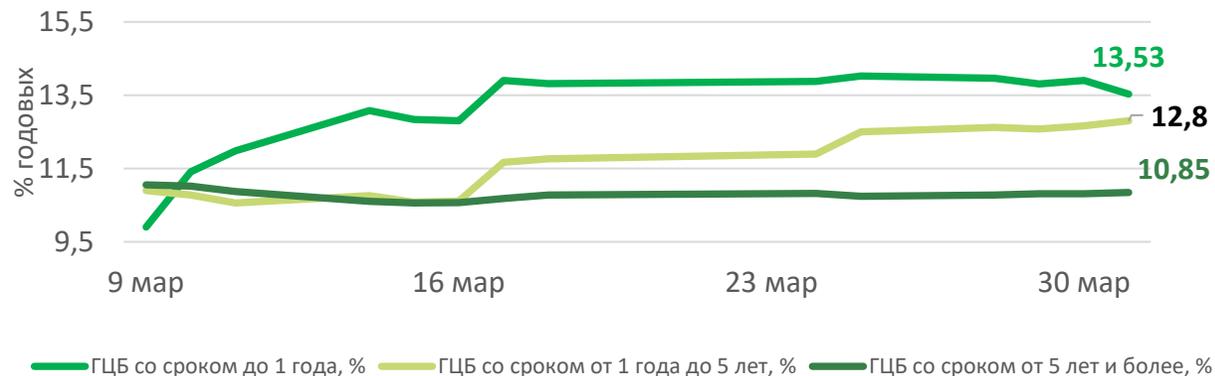
С 9 марта 2022 рассчитываются новые индексы и индикаторы рынка **ГЦБ РК**

Новые серии индексов ГЦБ показывают изменение стоимости и доходности государственных ценных бумаг на различных сроках до погашения: **менее 1 года (s)**, **1 года до 5 лет (m)**, **от 5 лет и более (l)**. Каждая серия включает в себя:

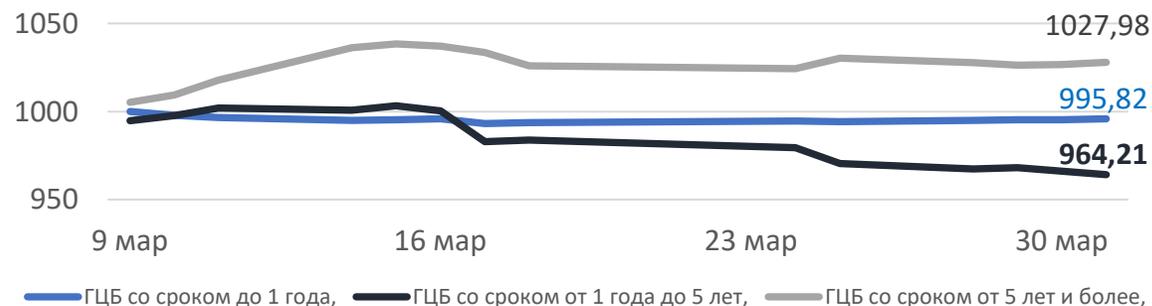
- ▶ **KZGB_CP** – ценовой индекс "чистых" цен ГЦБ, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
- ▶ **KZGB_DP** – ценовой индекс совокупного дохода (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
- ▶ **KZGB_Y** – показатели доходности, в процентах годовых;

Значения индексов будут рассчитываться один раз в день после завершения биржевых торгов на рынке ГЦБ и публиковаться на официальном интернет-ресурсе Биржи в разделе "Индикаторы фондового рынка" – https://kase.kz/ru/stock_market

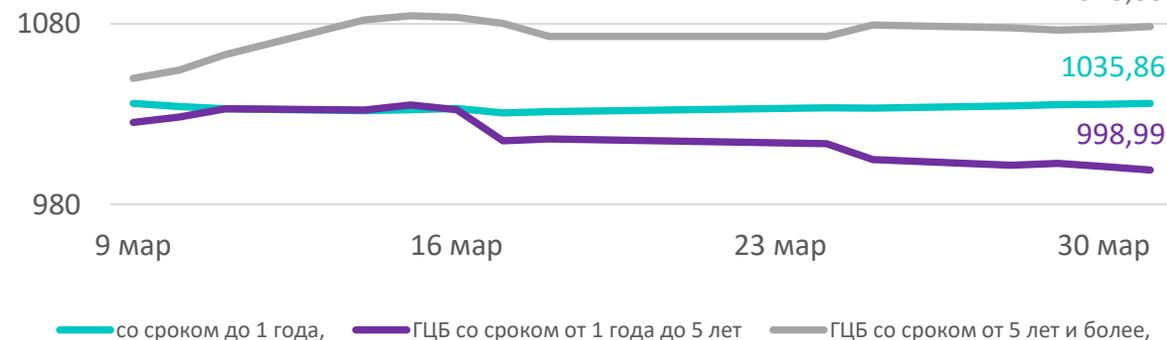
Индикаторы показателей доходности ГЦБ



Индикаторы «чистых цен» ГЦБ



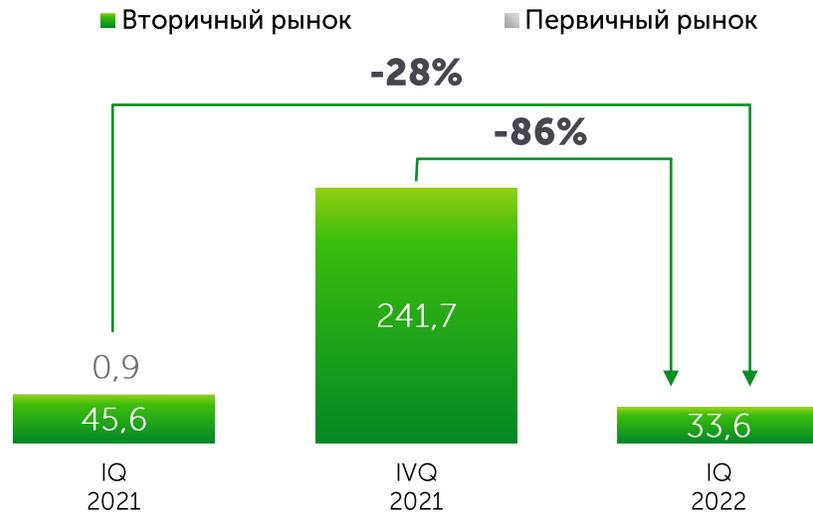
Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



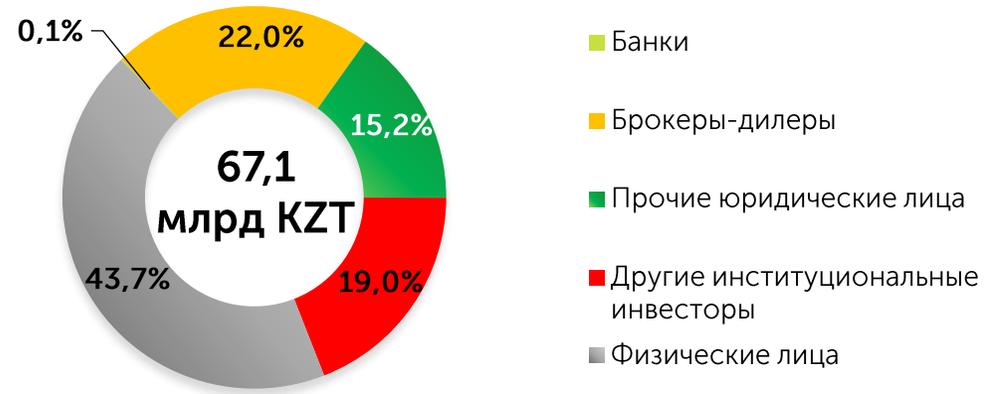
Ключевые факты и цифры

- + рыночная капитализация на 01 апреля 2022 ~ **23,3 трлн KZT**
- + средневзвешенный объем торгов за 3М2022 ~ **600 млн KZT**
- + средневзвешенный объем торгов акциями Индекса KASE за 3М2022 ~ **403 млн KZT**
- + средневзвешенное количество сделок за 3М2022 ~ **2 230 сделок**
- + средний объем одной сделки за 3М2022 ~ **270 тыс. KZT**
- + с 01 марта приостановлены торги акциями российских компаний **9 наименований**

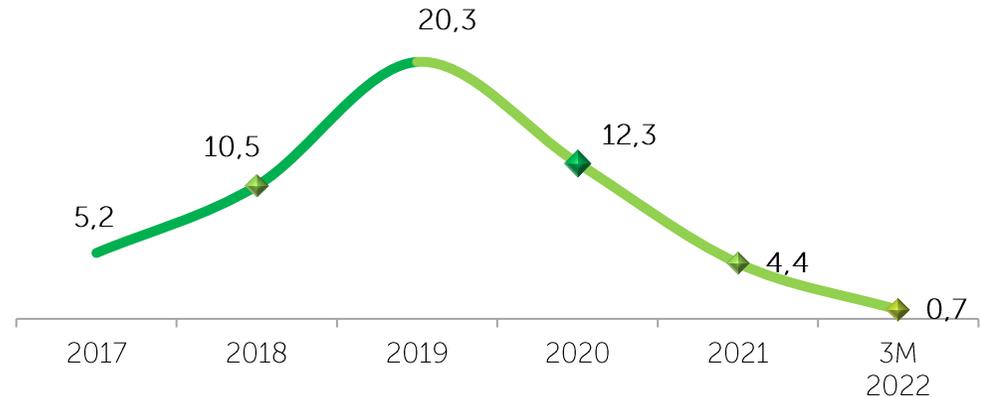
Объем сделок на рынке акций, млрд тенге



Структура инвесторов за 3М 2022 года*



Доля нерезидентов в общем брутто-обороте**, %



* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке без учета крупных сделок и сделок нерегулярного характера

Ключевые факты и цифры

- + С 15 ноября запущен новый сектор KASE Global, предназначенный для обращения акций иностранных эмитентов
- + к торгам доступны акции **43 наименований**
- + средневзвешенный объем торгов за 3М2022 ~ **92 млн KZT**
- + средневзвешенное количество сделок за 3М2022 ~ **143**
- + средний объем одной сделки за 3М2022 ~ **642 тыс. KZT**
- + расчетные схемы **T+0, T+2**
- + торги в **USD**
- + регламент торгов: **11:20 – 22:00**

Структура инвесторов за 3М 2021 года*

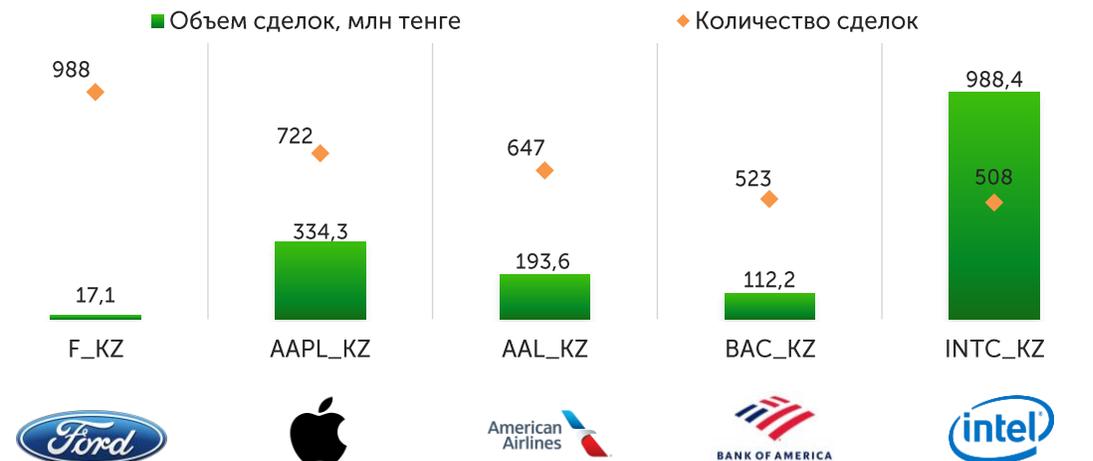


Объем торгов, млрд тенге



Источник: KASE

Топ-5 наиболее популярных акций сектора KASE Global по итогам 3М 2022 года



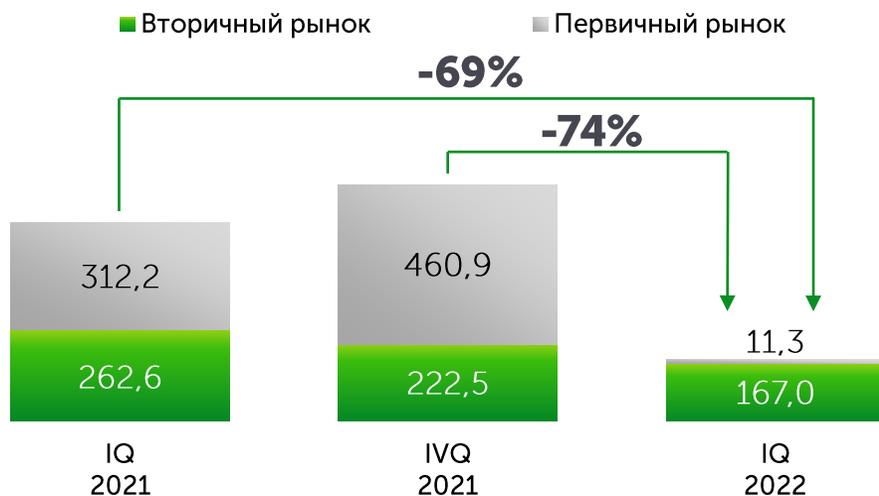
Рынок корпоративных облигаций

снижение объема торгов

Ключевые факты и цифры

- + объем корпоративного долга в обращении на 01 апреля 2022 – **14,8 трлн KZT**
- + средневзвешенный объем торгов за 3М2022 ~ **3,2 млрд KZT**
- + средний объем одной сделки за 3М2022 ~ **58 млн KZT**
- + доля еврооблигаций в общем объеме корпоративного долга ~ **43 %**
- + доля квазигосударственного в общем объеме корпоративного долга ~ **70 %**
- + С 01 марта приостановлены торги облигациями **ООО "КТЖ Финанс"**

Объем сделок на рынке корпоративных облигаций, млрд тенге



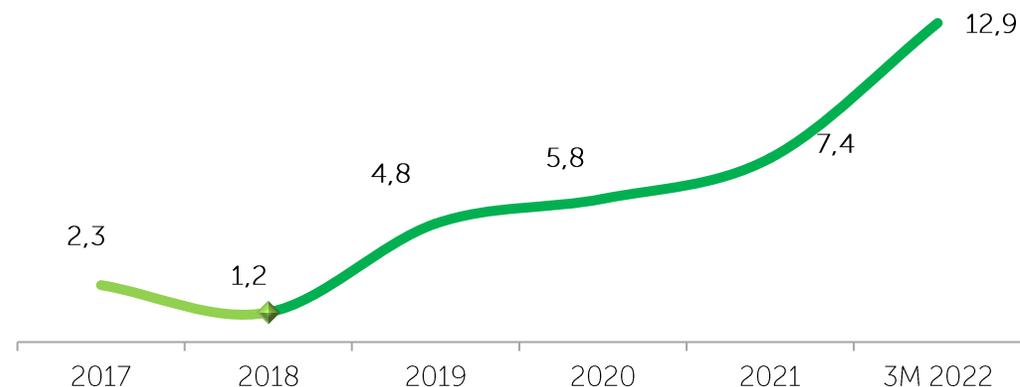
Источник: KASE

Структура инвесторов за 3М 2022*



* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

Доля нерезидентов в брутто-обороте**, %



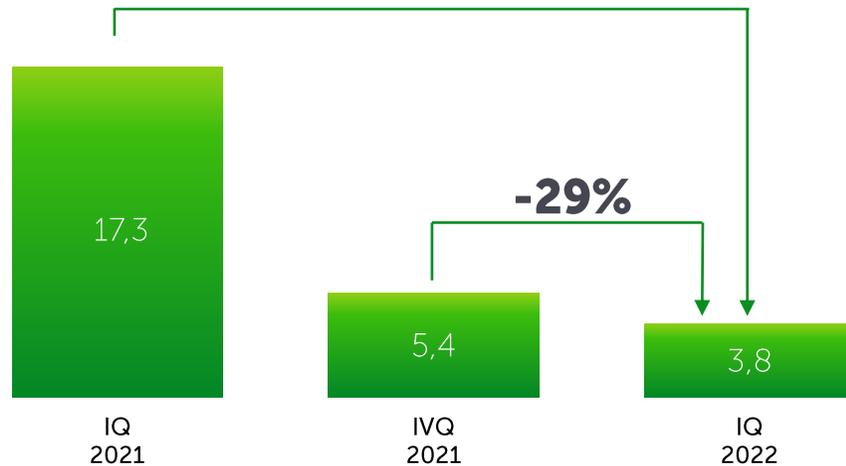
** от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

Ключевые факты и цифры

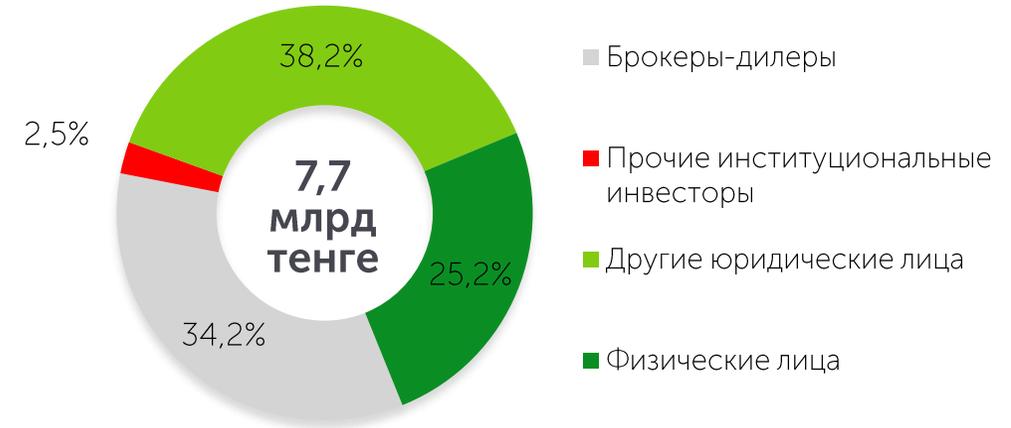
- на 01 апреля 2022 года в официальном списке KASE находились **19 паевых инвестиционных фондов под управлением 6 управляющих компаний и 6 ETF**
- среднедневной объем торгов за 3М2022 ~ **69 млн KZT**
- среднедневное количество сделок за 3М2022 ~ **95**
- средний объем одной сделки за 3М2022 ~ **721 тыс. KZT**
- с 01 марта приостановлены торги **3 паевыми инвестиционными фондами под управлением российской компании**

Объем сделок ЦБ инвестиционных фондов, млрд тенге

-78%



Структура инвесторов за 3М 2022 года*



Объем торгов в разрезе управляющих компаний, млн тенге



* от общего брутто-оборота торгов инвестиционными фондами
Источник: KASE

Рост числа розничных инвесторов: 313,4 тыс. счетов ~ 291 тыс. физических лиц

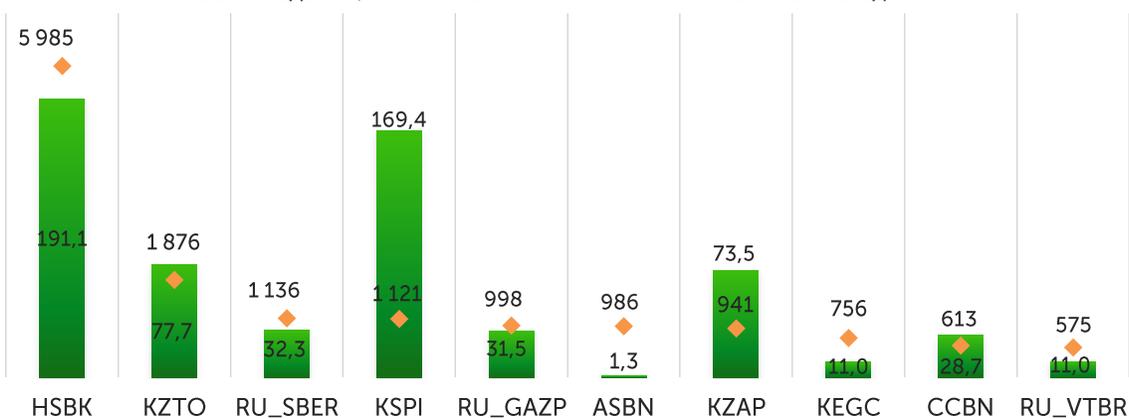
Количество торговых счетов физических лиц в ЦД

— Торговые счета
— Доля розничных инвесторов от занятого населения



Топ-10 наиболее популярных активов к покупке среди новых розничных инвесторов по итогам 3М 2022 года

■ Объем сделок, млн тенге
◆ Количество сделок



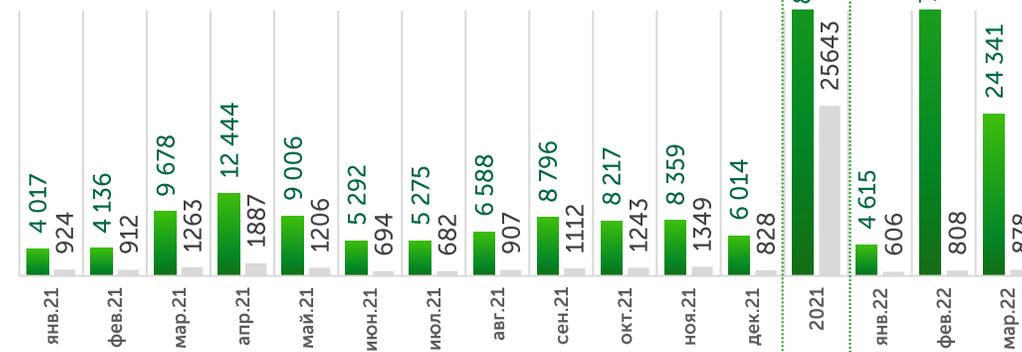
+100 186

новых счетов за 3М 2022 года

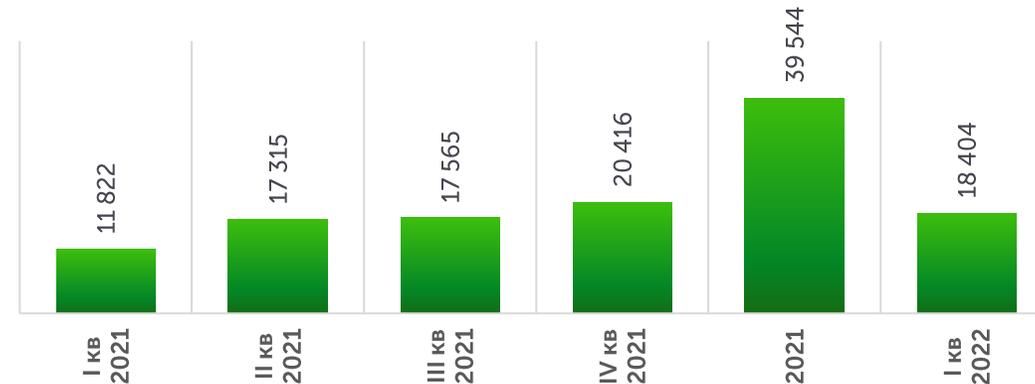
+95 052

прирост счетов за 3М 2022 года

Физические лица, совершившие как минимум одну сделку после открытия



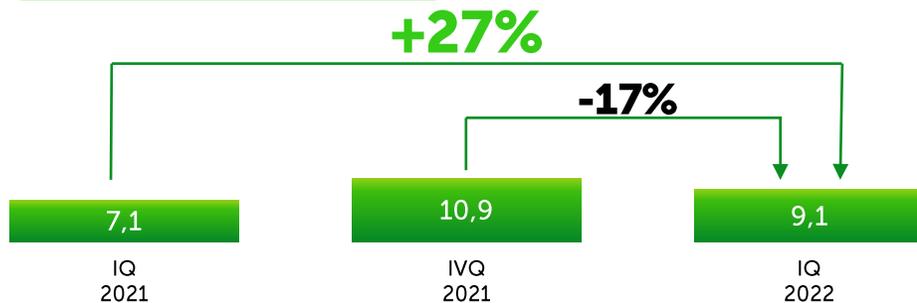
Активные счета физических лиц на фондовом рынке



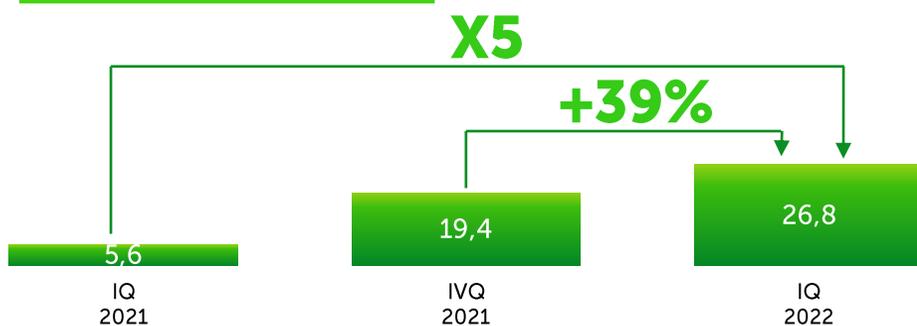
Источник: KASE, Центральный депозитарий ценных бумаг Казахстана, Комитет по статистике МНЭ РК

Иностранные валюты: объем RUB/KZT X5, CNY/KT X3

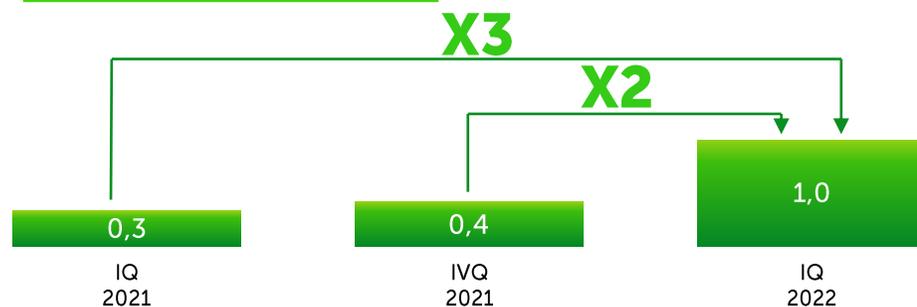
Объем торгов, млрд USD



Объем торгов, млрд RUB



Объем торгов, млрд CNY



Источник: KASE

Динамика курса USD/KZT



Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Динамика курса RUB/KZT



Примечание: динамика курса RUB/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

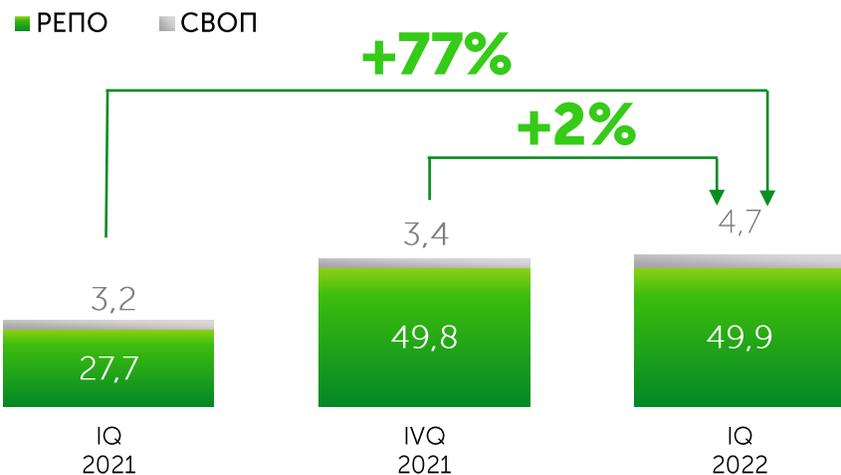
Динамика курса CNY/KZT



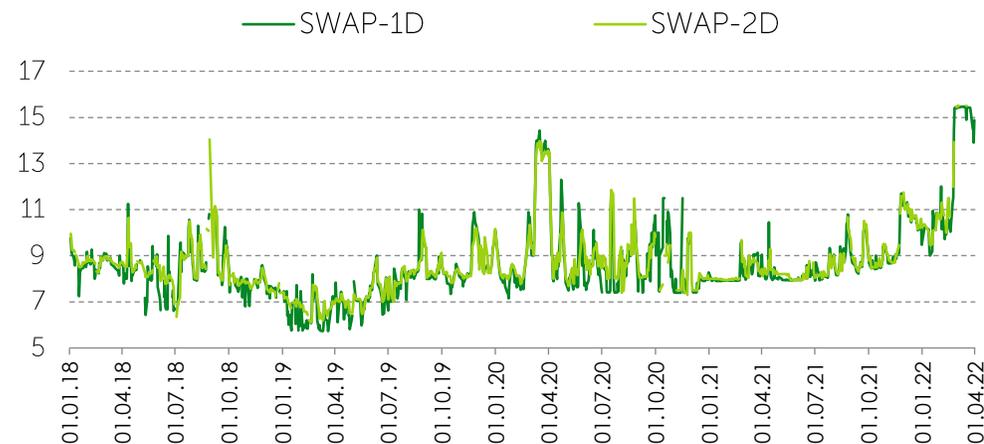
Примечание: динамика курса CNY/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Денежный рынок: рост объема торгов на 77%

Объем торгов, трлн KZT



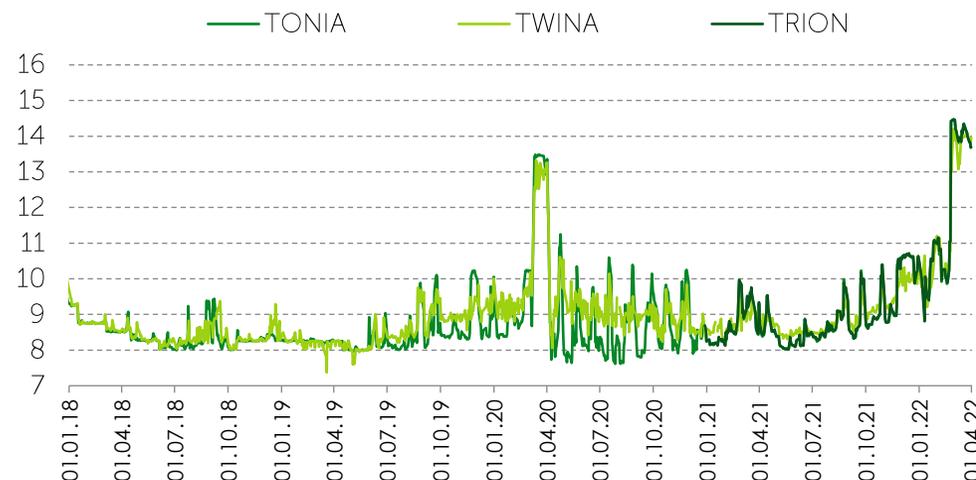
Индикаторы своп-рынка, % годовых



Инструменты рынка репо, трлн KZT



Индикаторы репо, % годовых



Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers" 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

FAQ



KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange