

Обзор рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан

III квартал 2022 год



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

+69%

объем торгов
с 114,3 до
193,6 трлн тенге

x2,5

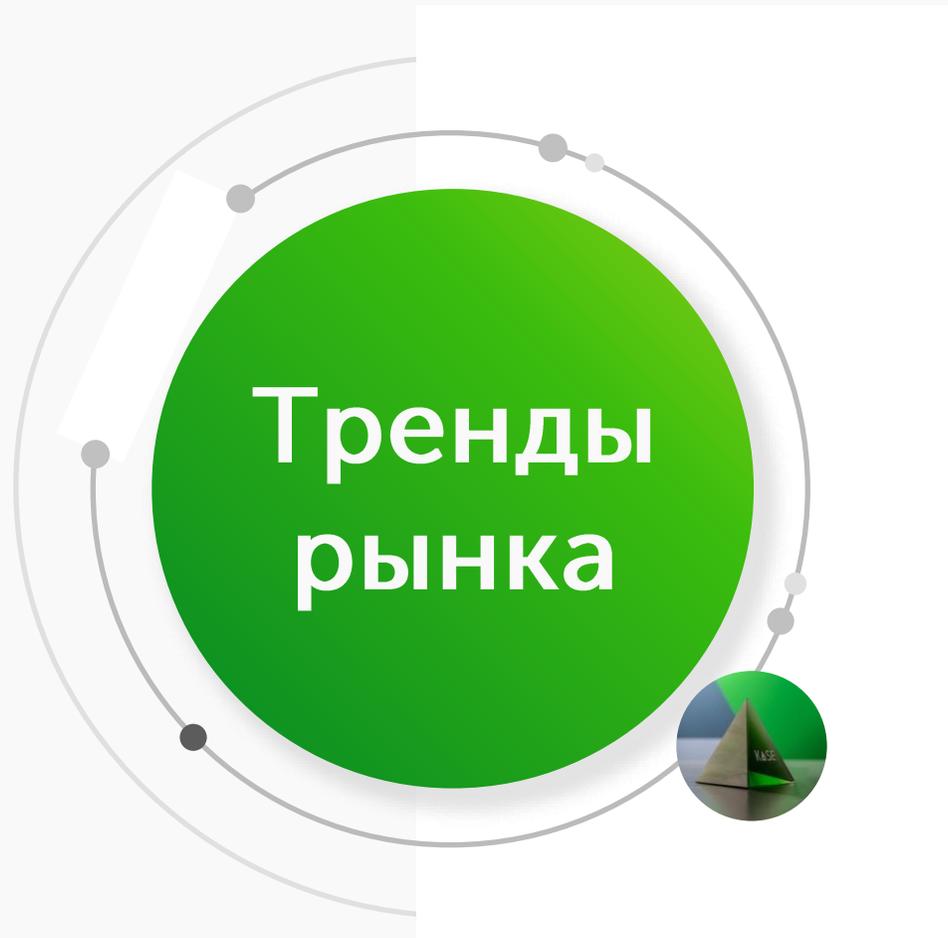
объем торгов
на вторичном рынке ГЦБ
с 621,6 до
1 579,9 млрд тенге

19%

объем торгов на вторичном
рынке корп. облигаций
с 614,6 до
733,5 млрд тенге

+30%

объем торгов на рынке
иностраннх валют
с 10,7 до
13,9 трлн тенге



-16%

Индекс KASE
с 3 675,28 до
3 083,79 пунктов

-21%

капитализация
рынка акций
с 28,8 до
22,8 трлн тенге

+234 тыс.

НОВЫХ СЧЕТОВ, ОТКРЫТЫХ
ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ
на 01.10.22
440 тыс. счетов в ЦД

+75 НОВЫХ

инструментов
в официальном списке

Рынки KASE:

Рост объема торгов на 70%

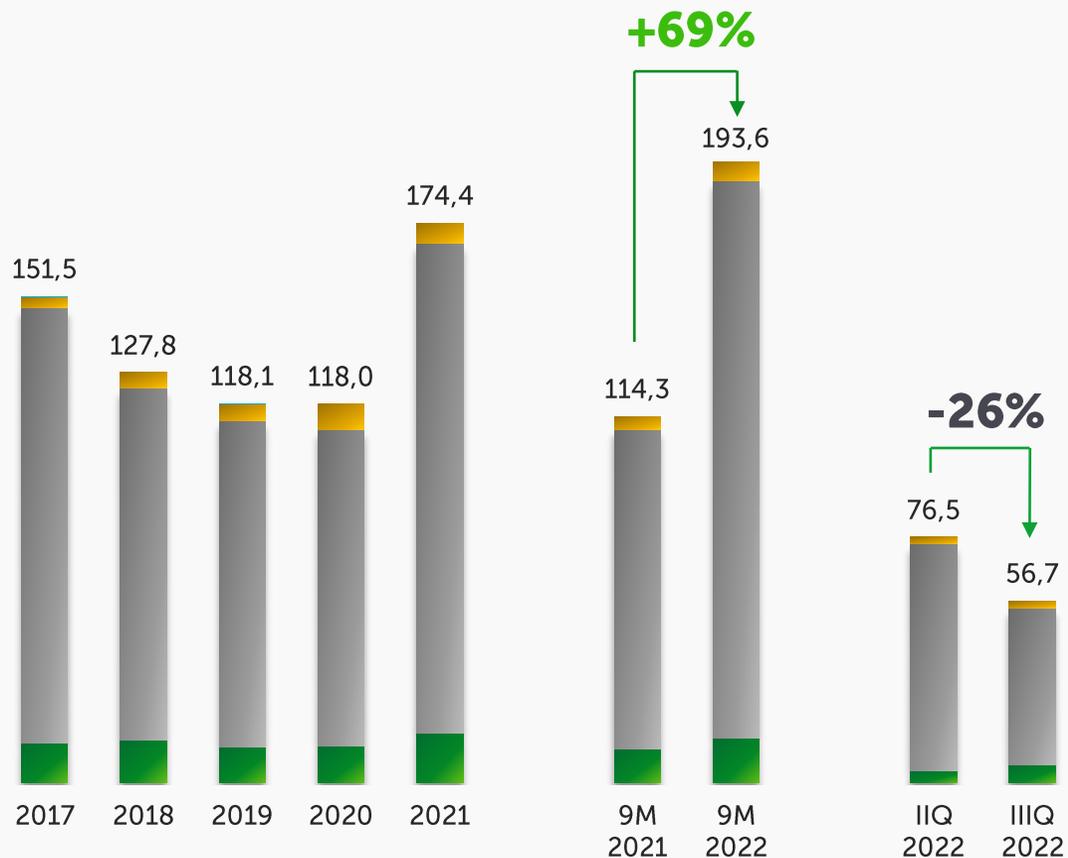
Рынок
иностранн
валют

Рынок
денег

Рынок
ценных
бумаг

Деривативы

Динамика объема торгов
по секторам, трлн тенге



9M'2022 к 9M'2021



В торговых списках

1 433 инструментов, включая 921 ценных бумаг, 245 инструментов в списке Т+ за 9М 2022 года +17 ценных бумаг, -23 инструмента в списке Т+

по состоянию на 01 октября 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 RUBKZT
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	KZAP HSBK
МСБ	Ноты НБ РК		Авторепо	EURUSD	
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции		
GDR	Корпоративные облигации		Облигации		
	Облигации МФО*		Корзина ГЦБ		
			КСУ		
57	177	11			
116	538	22	465	16	31
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

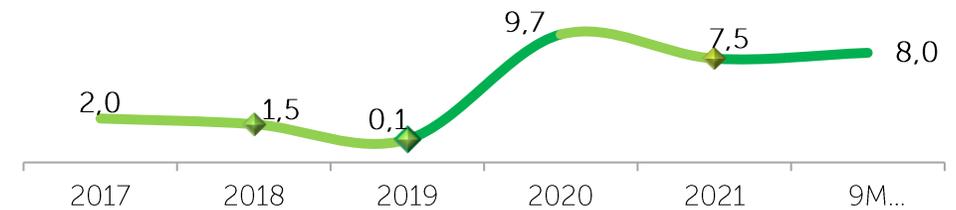
Включение долгового рынка РК в "watchlist" в международном индексе JP Morgan

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

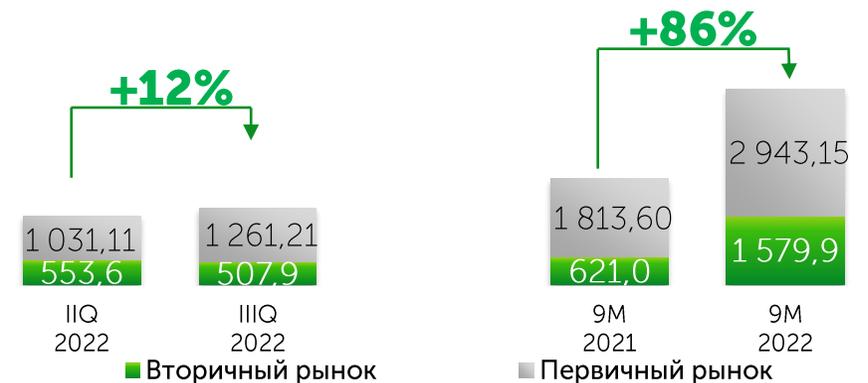
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



Ключевые факты и цифры

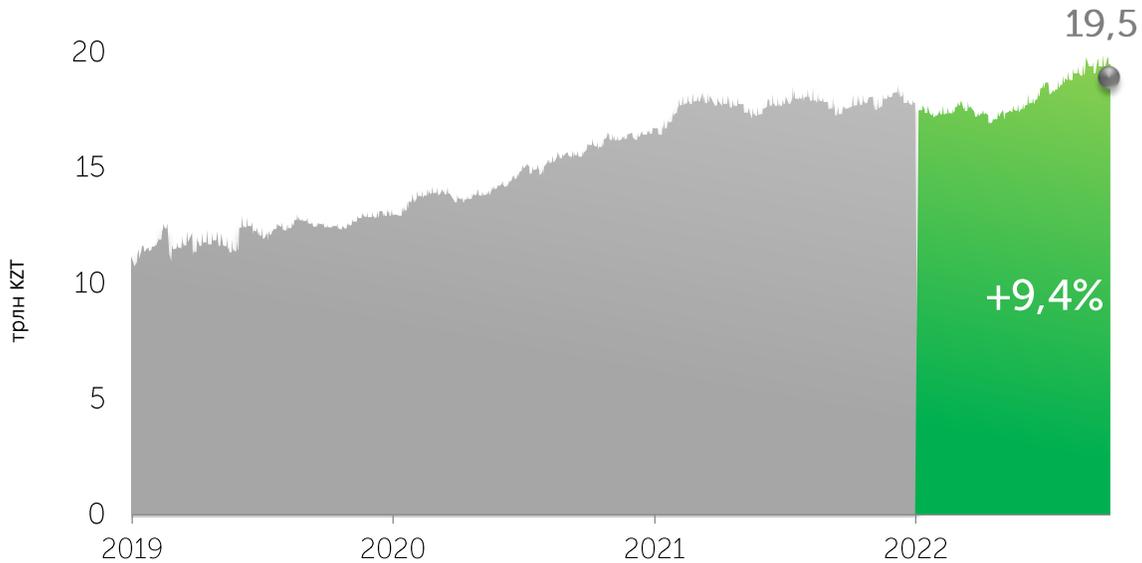
- + на 01 октября 2022 года сумма гос. долга, торгуемого на KASE, ~ 19,5 трлн тенге (~ 80% всего гос. долга)
- + наибольшая доля (~26%) непогашенного тенгового долга Минфина приходится на долгосрочные облигации (более 10 лет)
- + средненежной объем торгов за 9M2022 ~ **25 млрд тенге** (+86% к 9M2021)
- + средний объем одной сделки за 6M2022 ~ **1,8 млрд тенге** (+34% к 9M2021)
- + доходность по размещениям тенговых облигаций Минфина в 2022 году 10,21-15,29% годовых

Объем сделок на рынке ГЦБ, млрд тенге



Государственный долг, торгуемый на KASE

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

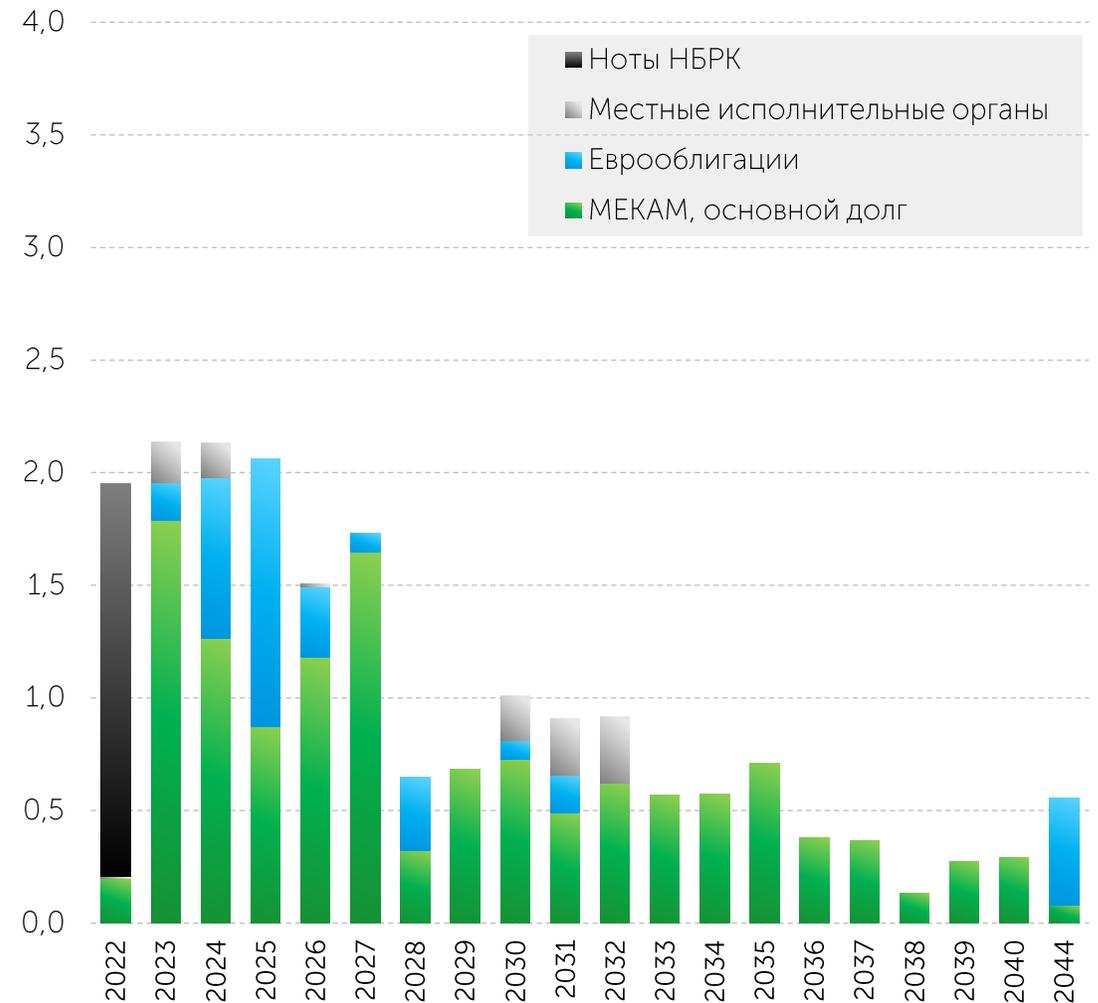


Сумма государственного долга, торгуемого на KASE:

на 01.01.2022 **17,8** трлн тенге **+6,5%** прирост за 2021 год

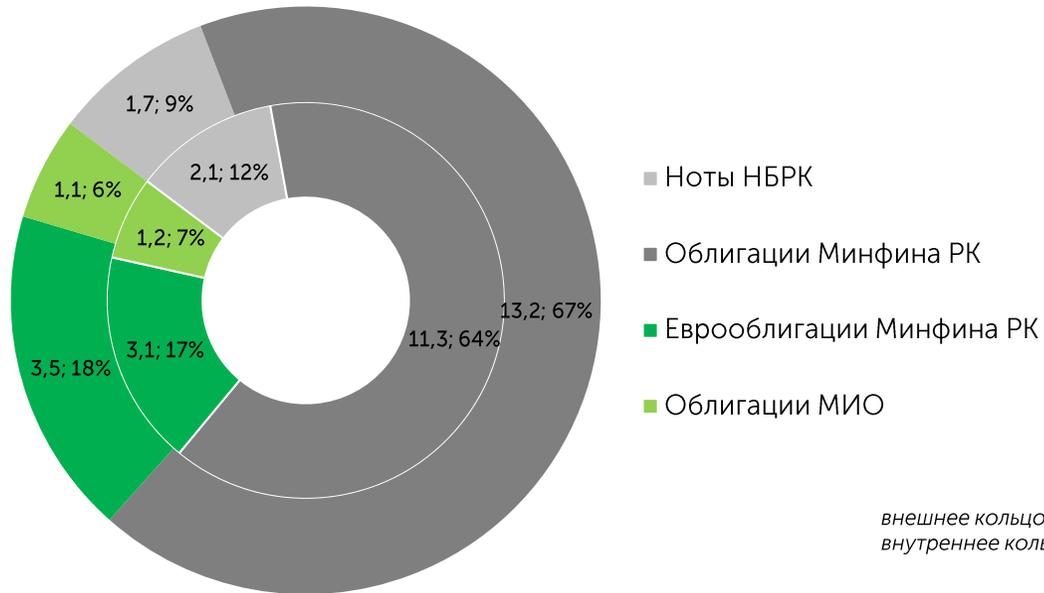
на 01.10.2022 **19,5** трлн тенге **+9,4%** прирост за 9М 2022 год

Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



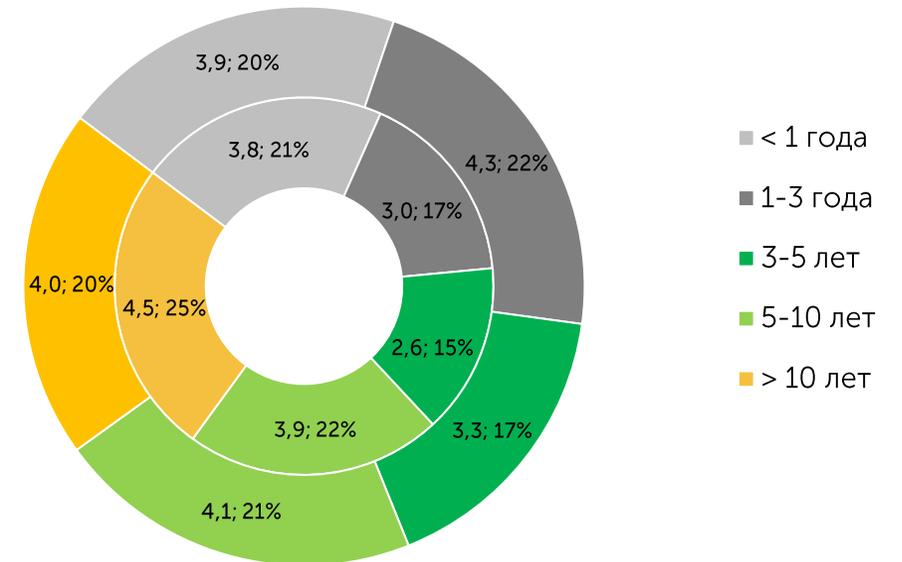
Структура государственного долга, торгуемого на KASE

Структура государственного долга по виду ценных бумаг, трлн KZT



внешнее кольцо – на 01.10.2022 года
внутреннее кольцо – на 01.01.2022 года

Структура государственного долга по срокам до погашения, трлн KZT



Доля от суммы гос. долга по виду ГЦБ:

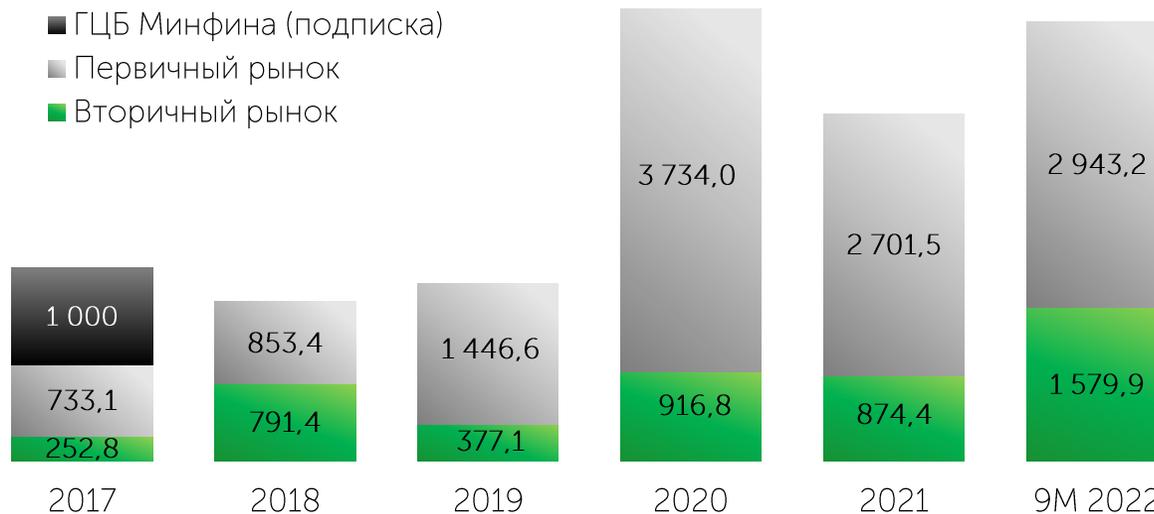
НОТЫ НБРК	9 % на 01.10.22	12 % на 01.01.22	18 % на 01.01.21
МЕКАМ	67% на 01.10.22	64 % на 01.01.22	58 % на 01.01.21

Доля от суммы гос. долга по сроку до погашения:

< 1 года	20 % на 01.10.22	21 % на 01.01.22	24 % на 01.01.21
1-3 лет	22 % на 01.10.22	17 % на 01.01.22	15 % на 01.01.21
> 10 лет	20 % на 01.10.22	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

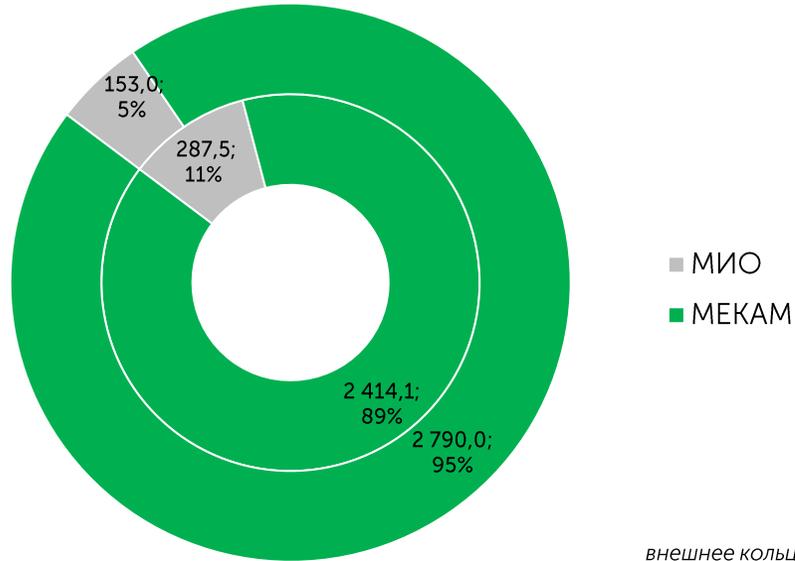


*от общего брутто-оборота торгов ГЦБ; из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

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

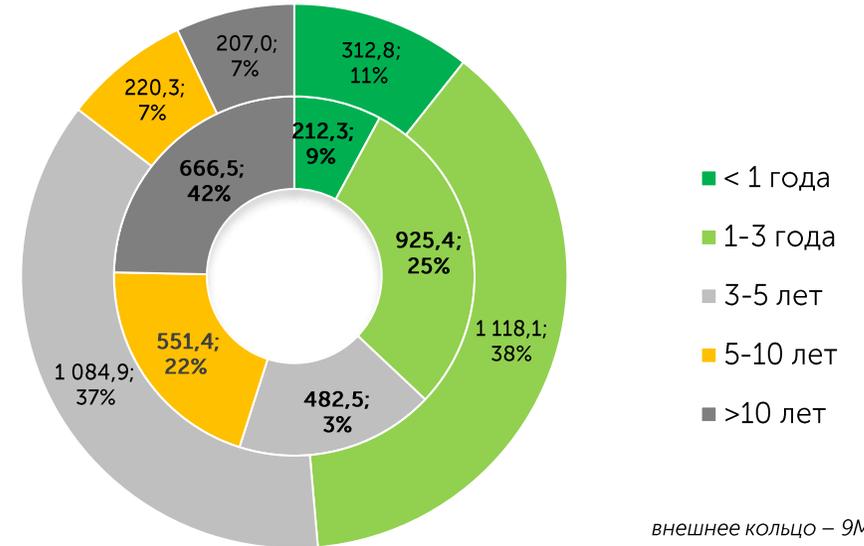
Объем торгов на первичном рынке ГЦБ

Инструментальная структура
первичного рынка ГЦБ, млрд KZT



внешнее кольцо – 9М 2022 год
внутреннее кольцо – 2021 год

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



внешнее кольцо – 9М 2022 год
внутреннее кольцо – 2021 год

Доля в объеме торгов по виду ГЦБ:

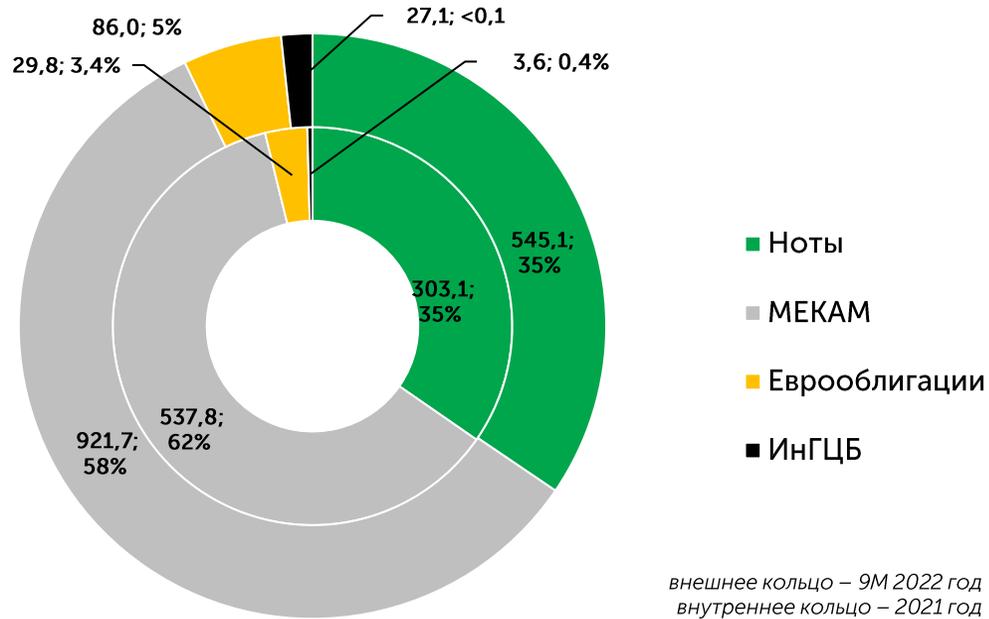
МИО	5 % 9М 2022	←	11 % 2021 год	←	26 % 2020 год
МЕКАМ	95 % 9М 2022	←	89 % 2021 год	←	74 % 2020 год

Доля в объеме торгов по срокам до погашения:

< 1 года	11 % 9М 2022	←	8 % 2021 год	←	9 % 2020 год
1-3 лет	38 % 9М 2022	←	29 % 2021 год	←	25 % 2020 год
> 10 лет	7 % 9М 2022	←	25 % 2021 год	←	42 % 2020 год

Объем торгов на вторичном рынке ГЦБ

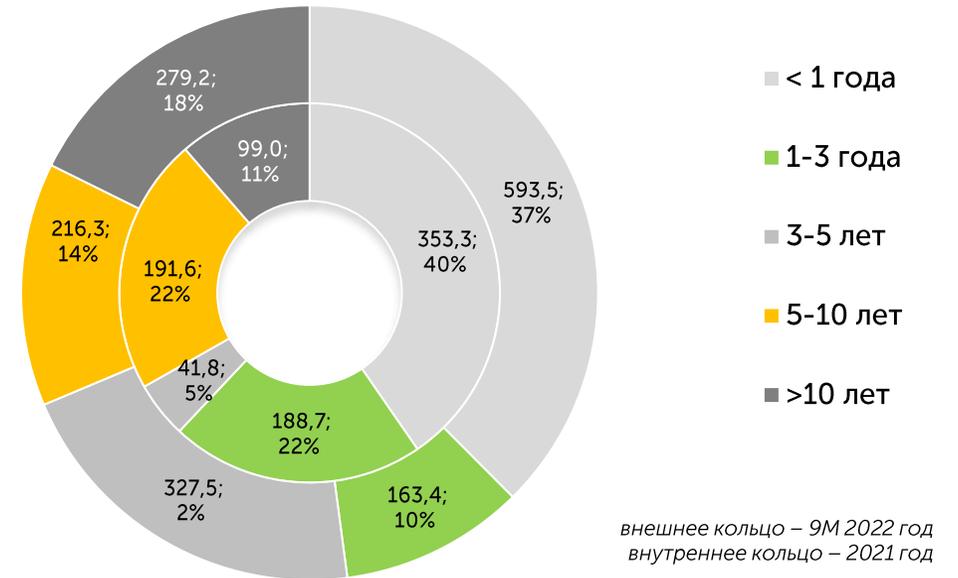
Инструментальная структура вторичного рынка ГЦБ, млрд KZT



Доля в объеме торгов по виду ГЦБ:

НОТЫ	35 % 9М 2022	←	35 % 2021 год	←	50 % 2020 год
МЕКАМ	58 % 9М 2022	←	62 % 2021 год	←	49 % 2020 год
Евробонды	5 % 9М 2022	←	3 % 2021 год	←	1 % 2020 год

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

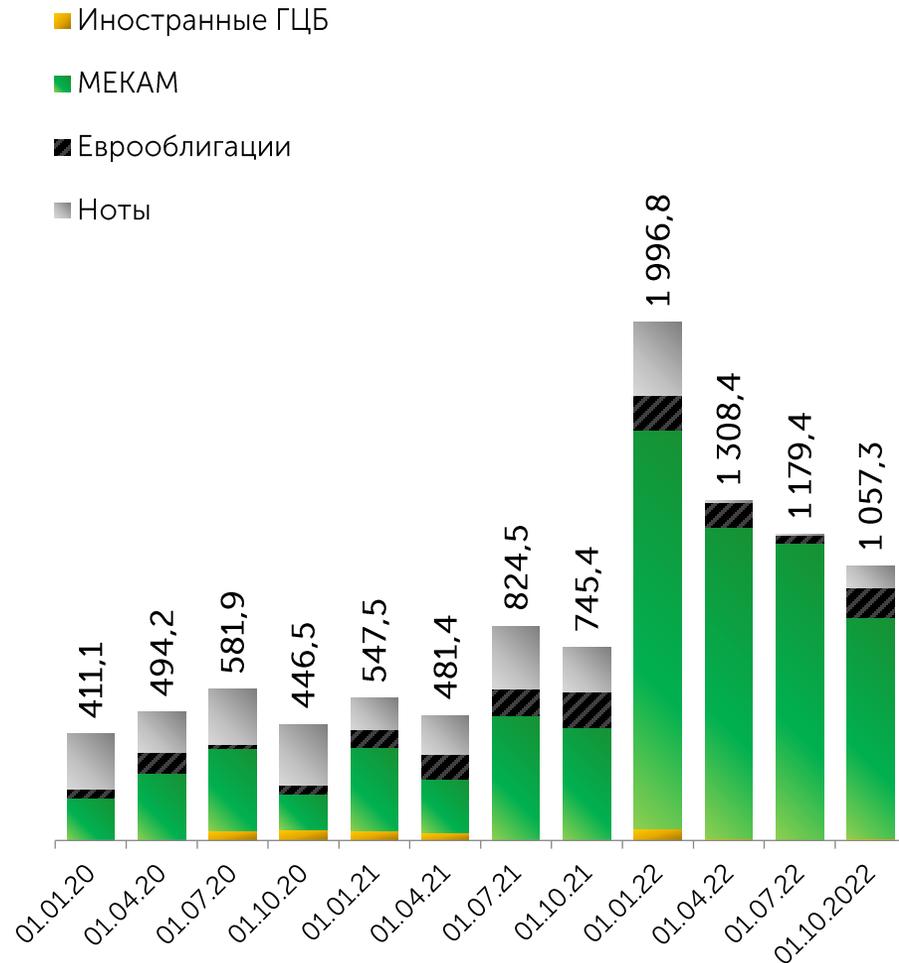


Доля в объеме торгов по срокам до погашения:

< 1 года	37% 9М 2022	←	40 % 2021 год	←	53 % 2020 год
1-3 лет	10% 9М 2022	←	22 % 2021 год	←	19 % 2020 год
> 10 лет	18% 9М 2022	←	11 % 2021 год	←	10 % 2020 год

Динамика рынка государственных ценных бумаг

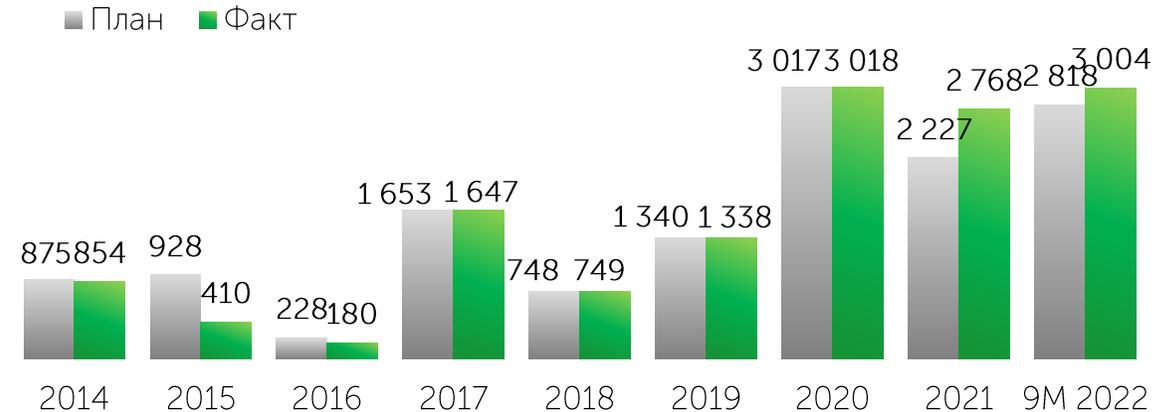
Открытые позиции участников в секторе авторепо с ГЦБ на KASE в разрезе ценных бумаг, млрд KZT



Объем государственного долга в собственности нерезидентов РК, млрд KZT



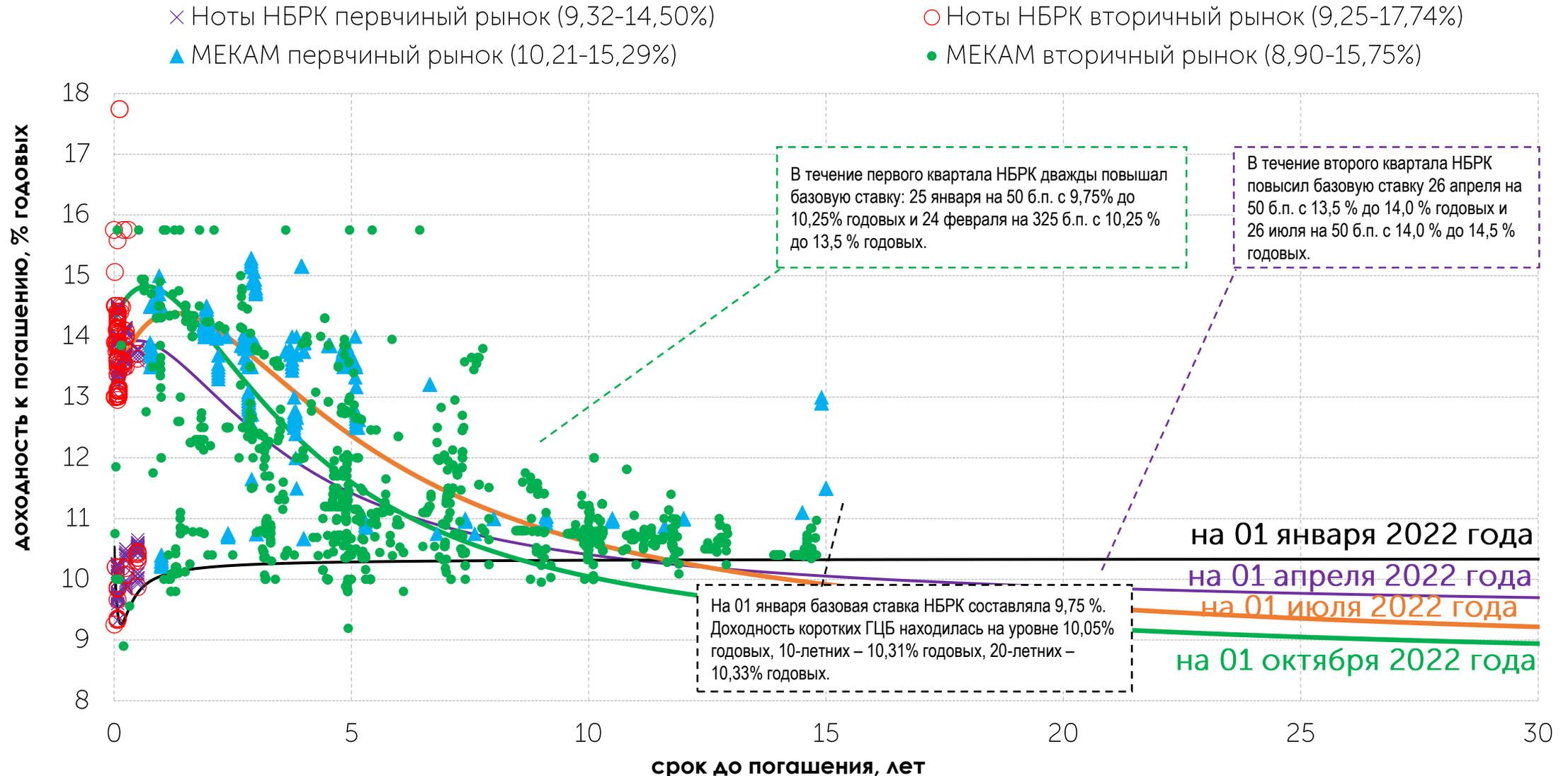
Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд KZT*



* объемы размещений указаны в номинальном выражении

Доходность ГЦБ за 9М 2022 года и кривая доходности ГЦБ KASE

при размещениях МЕКАМ от 10,21% до 15,29% годовых



Доходность сделок по виду ГЦБ

Вид	Описание	2021 год		9М 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%	9,32%-14,50%	9,25%-17,74%
МЕККАМ МФ РК	Дисконтные краткосрочные казначейские обязательства	8,99%-10,40%	8,64%-10,85%	10,21%-13,90%	-
МЕОКАМ МФ РК	Среднесрочные казначейские обязательства со сроком обращения 2-3 года	9,95-10,87%	8,75%-10,85%	10,67%-14,05%	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%-14,50%	8,90%-15,75%
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%	-	1,07%-10,6%
Муниципальные облигации акиматов РК	Обязательства местных исполнительных органов (акиматы)	4,23%-10,80%	-	0,35%-4,25%	-

Индексы ГЦБ

Серии индексов ГЦБ показывают изменение стоимости и доходности государственных ценных бумаг на различных сроках до погашения: **менее 1 года (s), от 1 до 5 лет (m), от 5 лет и более (l)**.

- **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

Первоначальное значение индексов:

- **KZGB_CP** = 1 000 тенге
- **KZGB_DP** = 1 000 тенге с прибавлением среднего значения накопленного и невыплаченного вознаграждения

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



Рынок акций:

снижение объема торгов на 55%

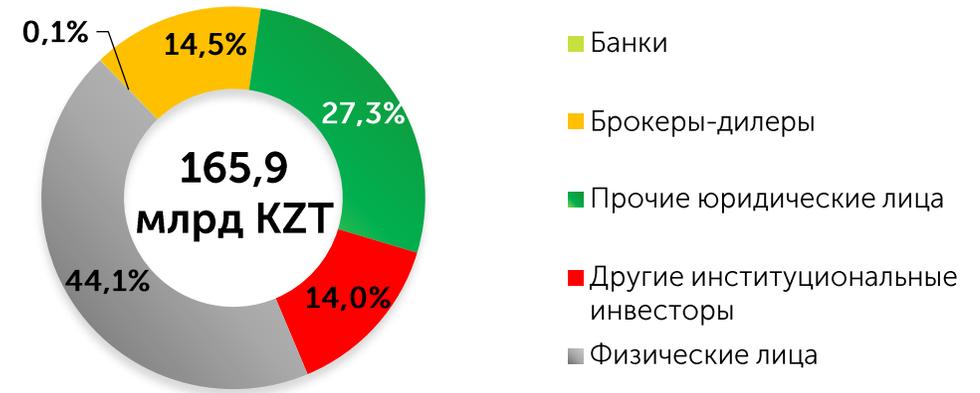
Ключевые факты и цифры

- + рыночная капитализация на 01 октября 2022 года ~ **22,8 трлн тенге** (с начала года -21 %)
- + средневзвешенный объем торгов за 9М2022 ~ **461 млн тенге** (-55% к 9М2021)
- + средневзвешенный объем торгов акциями Индекса KASE за 9М2022 ~ **354 млн тенге**
- + средневзвешенное количество сделок за 9М2022 ~ **1 362 сделок** (-18% к 9М2021)
- + средний объем одной сделки за 9М2022 ~ **338 тыс. тенге** (-45% к 9М2021)

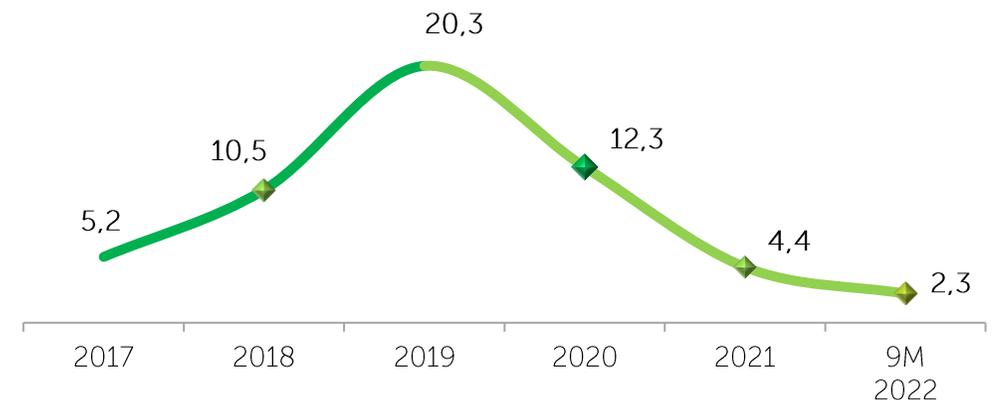
Объем сделок на рынке акций, млрд тенге



Структура инвесторов за 9М 2022 года*



Доля нерезидентов в общем брутто-обороте*, %

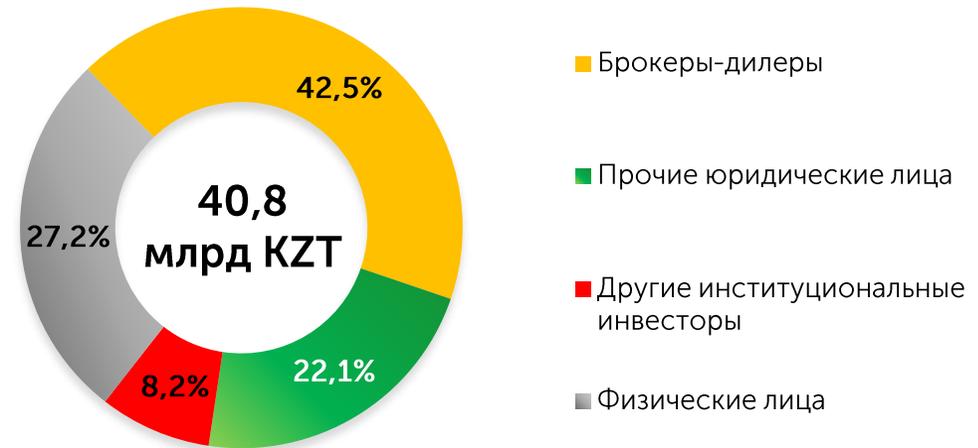


* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке без учета крупных сделок и сделок нерегулярного характера

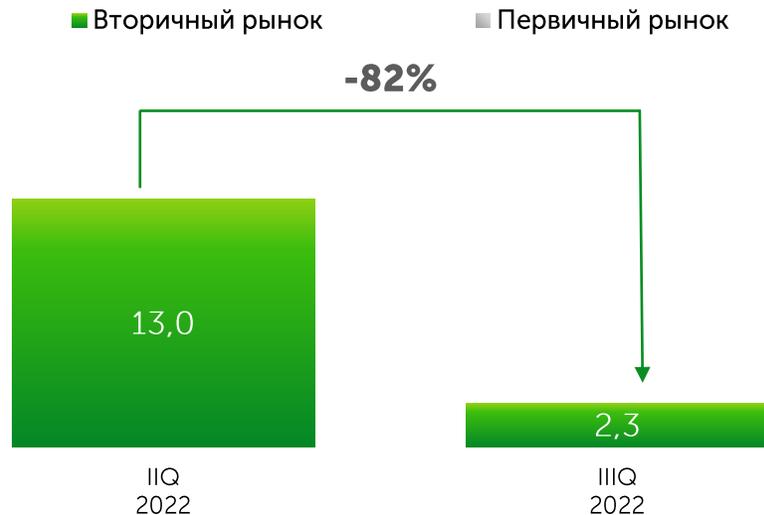
Ключевые факты и цифры

- + в список площадок, ценные бумаги с которых могут быть допущены к торговле в секторе "KASE Global", добавлена биржа **EuroNext** и индекс **EURONEXT 100 Index**
- + к торгам доступны **47 наименований акции и 6 ETF**
- + средневзвешенной объем торгов за 9M2022 ~ **112 млн тенге**
- + средневзвешенное количество сделок за 9M2022 ~ **107**
- + средний объем одной сделки за 9M2022 ~ **1,1 млн тенге**
- + расчетные схемы **T+0, T+2**, торги в **USD, KZT**
- + регламент торгов: **11:20 – 22:00**

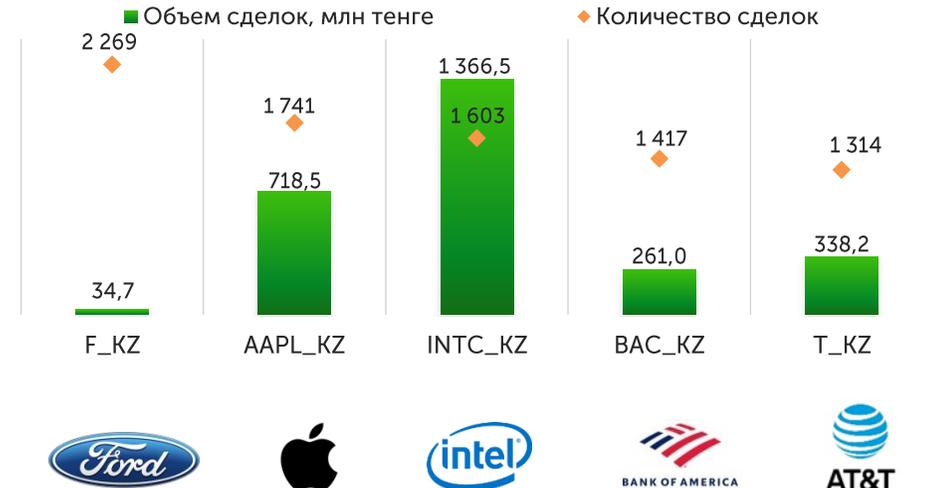
Структура инвесторов за 9M 2022 года



Объем торгов, млрд тенге



Топ-5 наиболее популярных акций сектора KASE Global по итогам 9M 2022 года



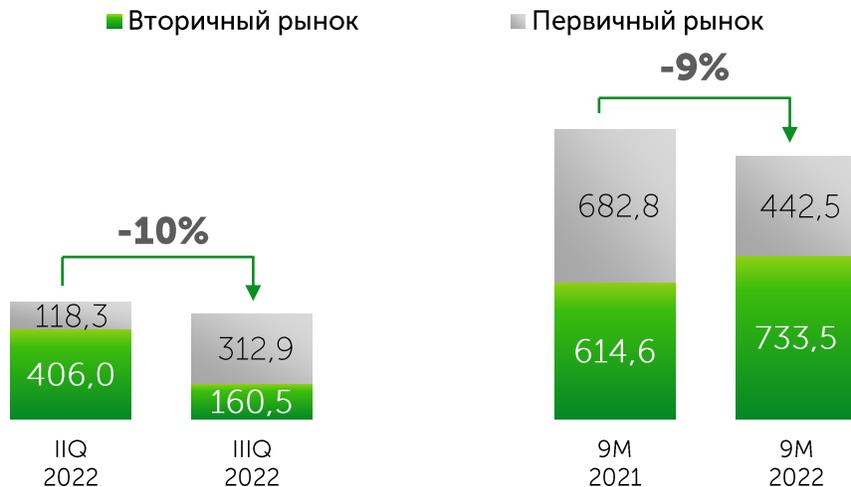
Рынок корпоративных облигаций:

рост объема торгов на вторичном рынке на 60%

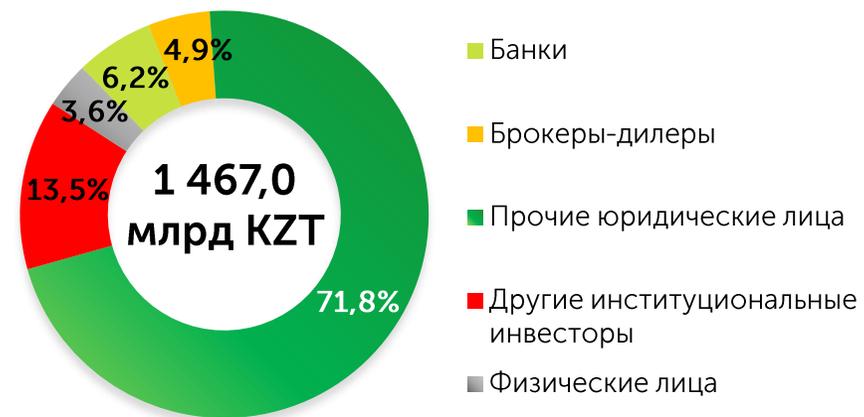
Ключевые факты и цифры

- + объем корпоративного долга в обращении на 01 октября 2022 года – **15,4 трлн тенге** (с начала года +0,2%)
- + средневзвешенный объем торгов за 9М2022 ~ **6,5 млрд тенге** (-9% к 9М2021)
- + средний объем одной сделки за 9М2022 ~ **94,2 млн тенге** (-61% к 9М 2021)
- + доля еврооблигаций в общем объеме корпоративного долга ~ **44 %**
- + доля квазигосударственного в общем объеме корпоративного долга ~ **71 %**

Объем сделок на рынке корпоративных облигаций, млрд тенге

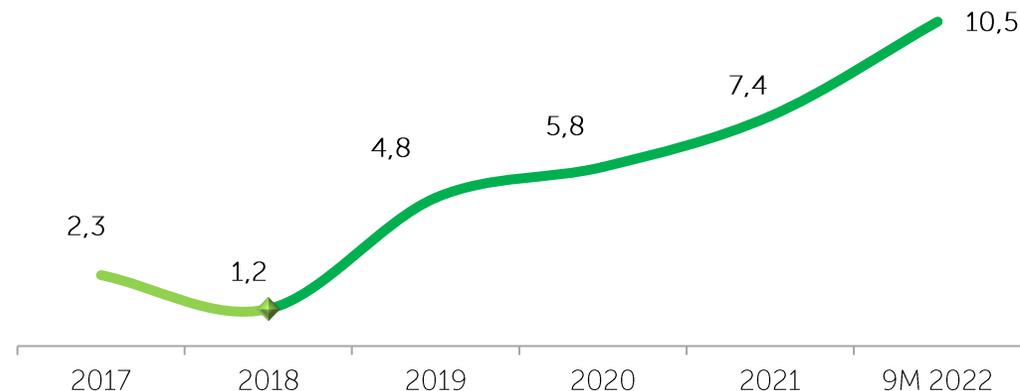


Структура инвесторов за 9М 2022 года*



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

Доля нерезидентов в брутто-обороте**, %

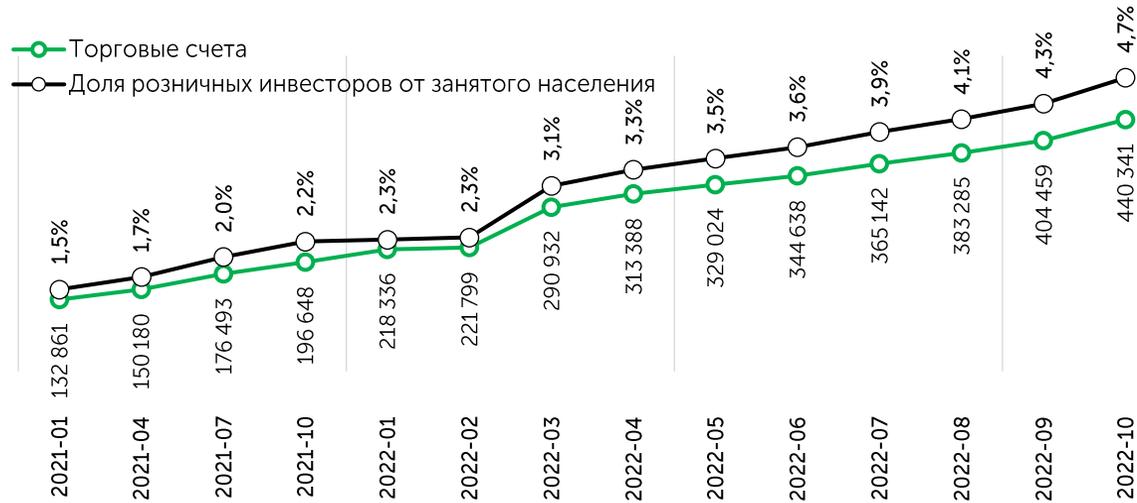


** от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

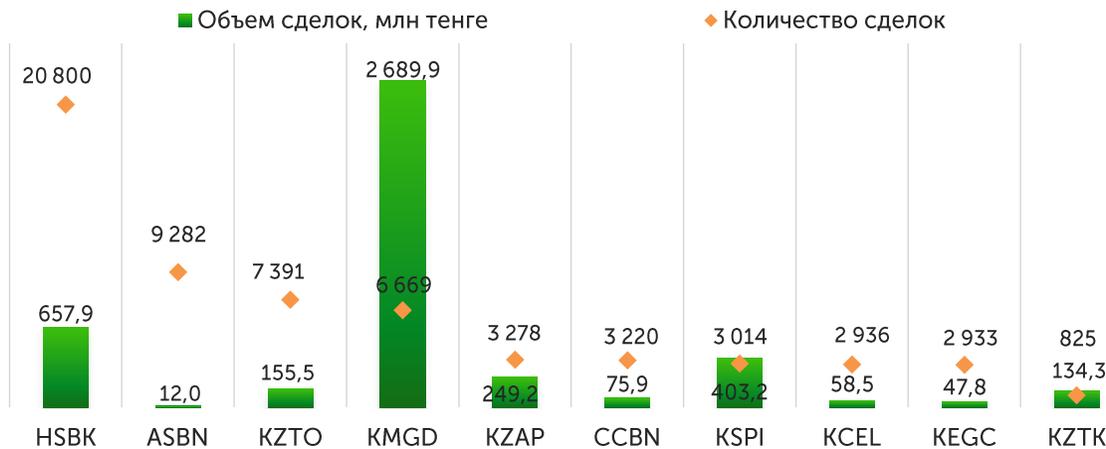
Рост числа розничных инвесторов:

440 тыс. счетов ~ 413 тыс. физических лиц

Количество торговых счетов физических лиц в ЦД



Топ-10 наиболее популярных активов к покупке среди новых розничных инвесторов по итогам 9М 2022 года



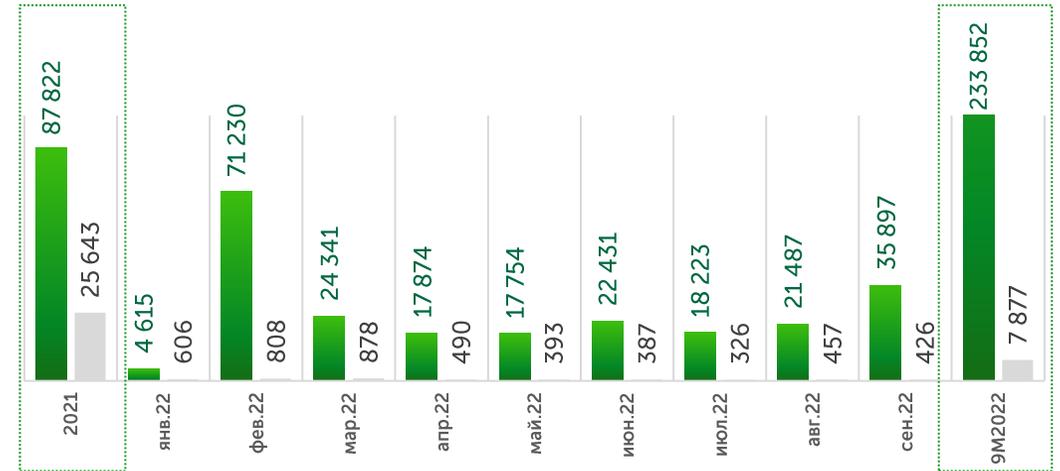
+233 852

новых счета за 9М 2022 года

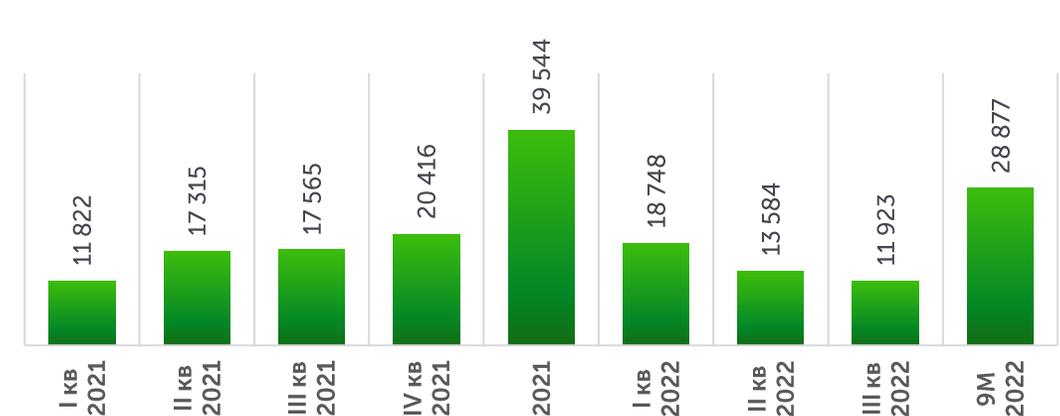
+222 005

прирост счетов за 9М 2022 года

Физические лица, совершившие как минимум одну сделку после открытия



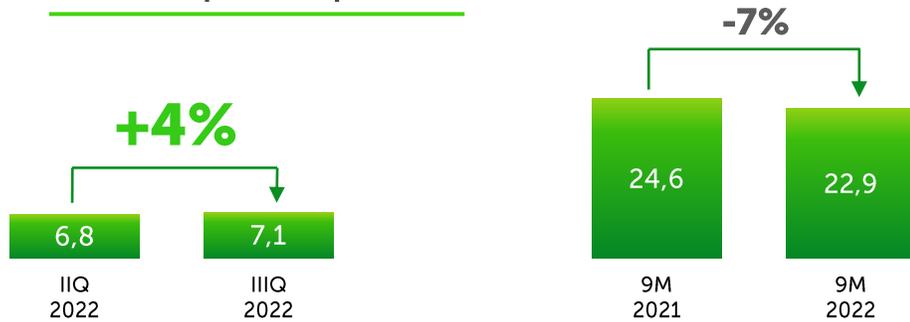
Активные счета физических лиц на фондовом рынке



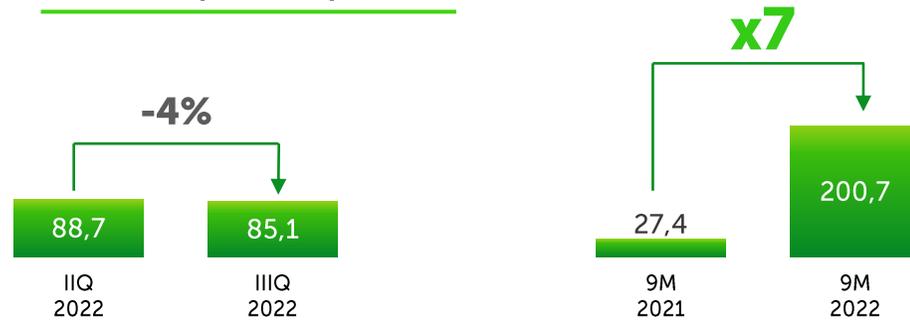
Иностранные валюты:

Объем RUB/KZT X7, CNY/KZT X4

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

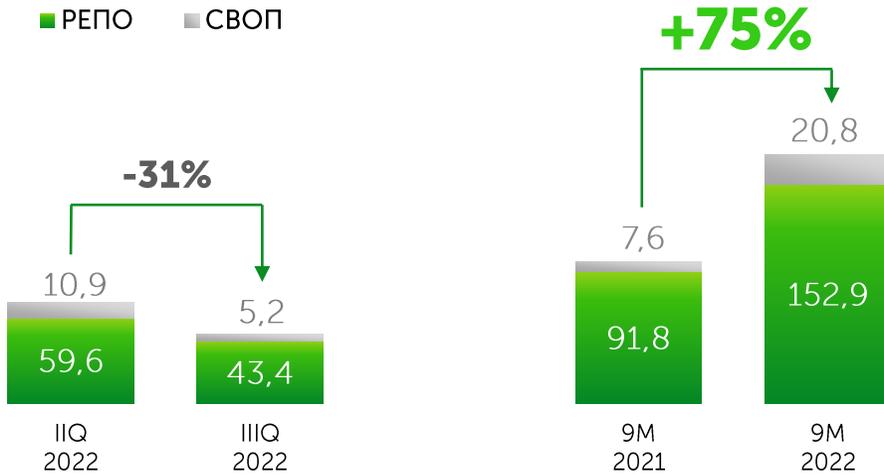


Примечание: динамика курса CNY/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Денежный рынок:

рост объема торгов на 75%

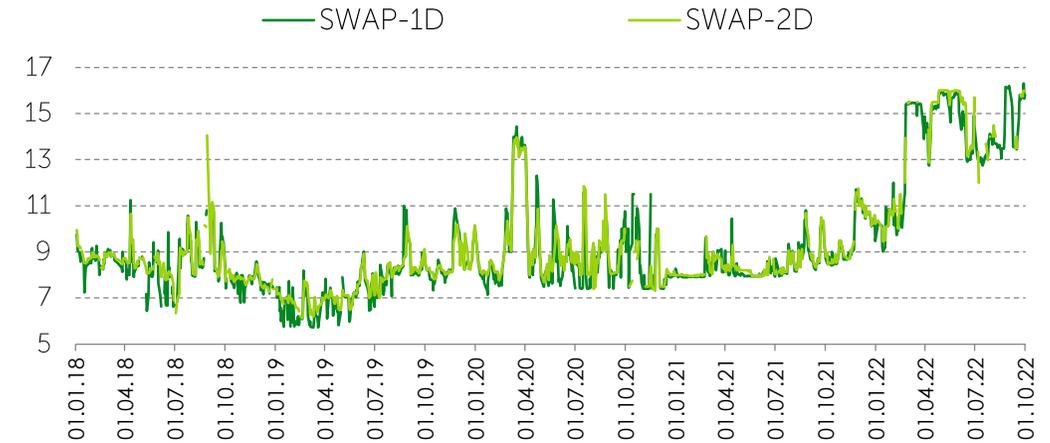
Объем торгов, трлн тенге



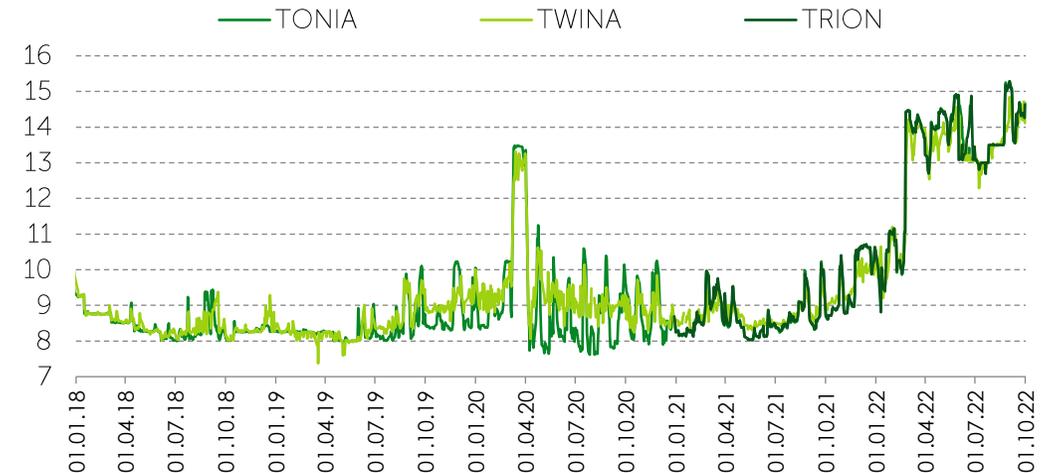
Инструменты рынка репо, трлн тенге



Индикаторы своп-рынка, % годовых



Индикаторы репо, % годовых



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