

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Январь 2024

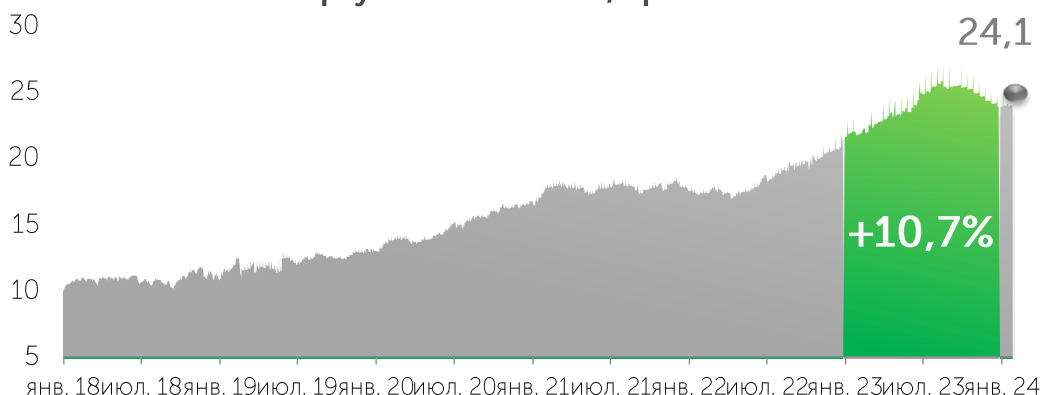
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 февраля 2024 года составила 24,1 трлн тенге (53,7 млрд USD).

24,1
трлн тенге

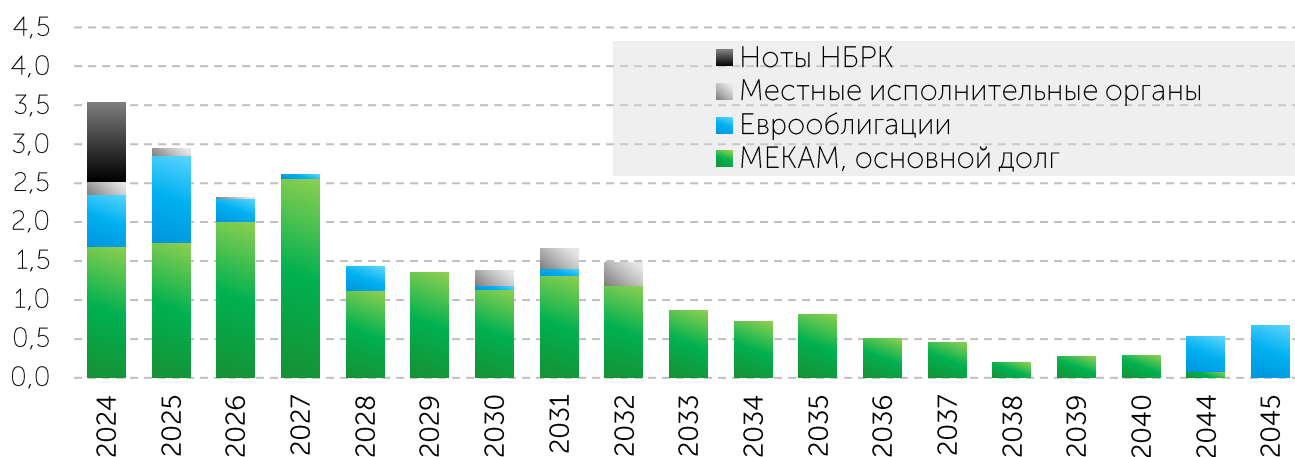
+0,9%
за месяц

+0,9%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в феврале 2024 года

Министерство финансов в феврале 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 435,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге									
	2	3	4	5	6	8	10	13	15	Итого
06.02.2024	50,0							30	25	105,0
13.02.2024		30,0		30,0		30	40			130,0
20.02.2024			40,0		30,0			30		100,0
27.02.2024					30,0	30	40,0			100,0
Итого	50,0	30,0	40,0	30,0	60,0	60,0	80,0	60,0	25,0	435,0

* 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 январь 2024 года составил 1,2 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в январе 2024 года составил 58,6 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 10,9 млрд тенге), среднее количество сделок – 21 (на вторичном рынке – 13), средний объем одной сделки – 2,8 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Январь 2023
1,2
ТРЛН ТЕНГЕ

▲ **x4,9**
к прошлому месяцу

▲ **x2,4**
к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2023-2024 годах

- 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 январе 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 1,0 трлн тенге. Всего было размещено 10 выпусков Министерства финансов РК, разместив облигации под 11,00-13,35% годовых и сроком до погашения от 0,8 до 14,9 лет.

Январь 2024

1,0
трлн тенге

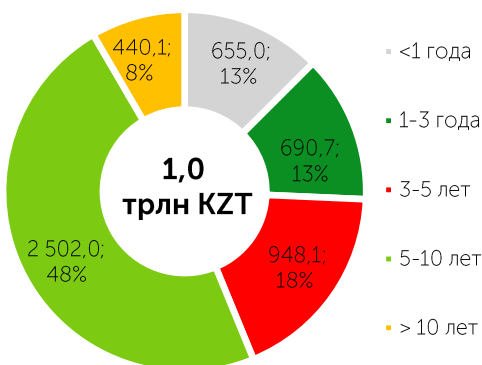
▲ **x40,9**

к прошлому месяцу

▲ **X2,2**

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения, трлн тенге



Размещения ГЦБ в январе 2024 года

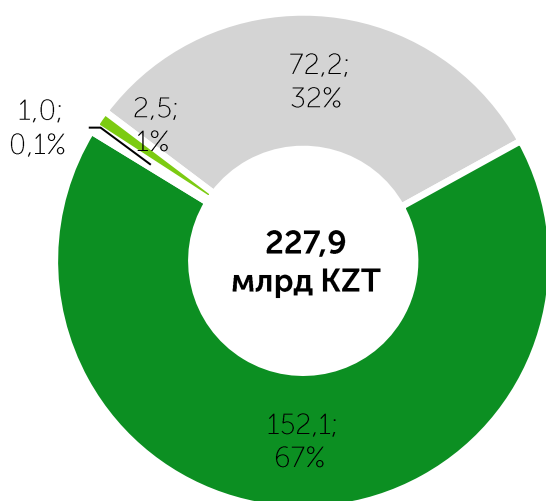
Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		1 001 842	1 099 996			
МКМ009_0019	29.01.2024	365 081	400 500	x1,2	12,96	0,8
МОМ048_0052	23.01.2024	80 214	82 000	x4,3	12	2,0
МКМ012_0156	09.01.2024	57 966	65 698	x8,5	13,1	0,9
МУМ120_0018	16.01.2024	56 487	59 595	x4,1	12,74	3,4
МУМ192_0003	23.01.2024	51 206	65 000	x4,7	12,3	4,6
МУМ180_0015	16.01.2024	47 847	50 000	x1,6	12,15	12,6
МУМ180_0011	16.01.2024	42 451	50 239	x4,5	12,54	5,5
МУМ180_0015	23.01.2024	41 449	43 298	x1,6	12,15	12,6
МУМ120_0018	09.01.2024	37 695	40 000	x4,1	12,74	3,4
МУМ096_0014	04.01.2024	34 337	30 000	x1,4	12,69	7,3
МУМ192_0003	04.01.2024	30 687	40 000	x4,7	12,3	4,6
МУМ180_0011	09.01.2024	29 788	35 547	x4,5	12,54	5,5
МУМ144_0009	04.01.2024	29 250	30 522	x1,9	12,15	9,6
МУМ300_0001	04.01.2024	26 841	35 650	86%	11,49	14,9
МКМ012_0156	16.01.2024	26 584	30 000	x8,5	13,1	0,9
МУМ096_0014	09.01.2024	22 273	19 342	x1,4	12,69	7,3
МУМ144_0009	09.01.2024	21 685	22 606	x1,9	12,15	9,6
ВСЕГО		1 001 842	1 099 996			

С полным списком размещений ГЦБ можно ознакомиться в Информационном бюллетени

В январе 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 227,9 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 31,7 % или 72,2 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 66,7 % или 152,1 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,4 % или 995,0 млн тенге. Остальной объем, составляющий 1,1 % (2,5 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Австрии и Султаната Оман).

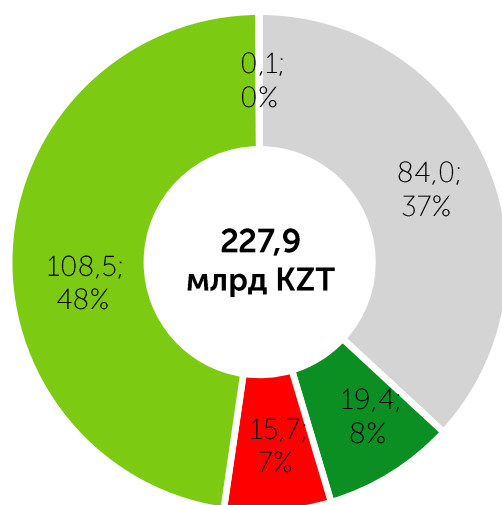


Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения, млрд тенге



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

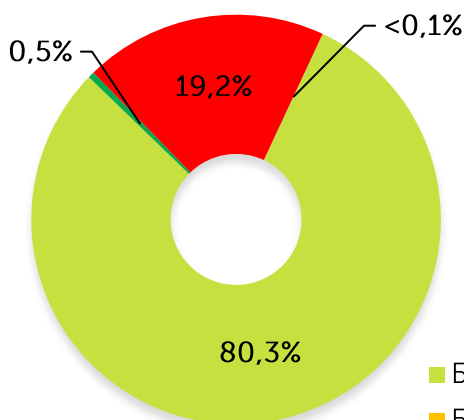
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю банков пришлось 80,3 %, на долю брокерско-дилерских компаний – менее 0,1%, на долю других институциональных инвесторов – 19,2%, на долю прочих юридических лиц – 0,5 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1 %.

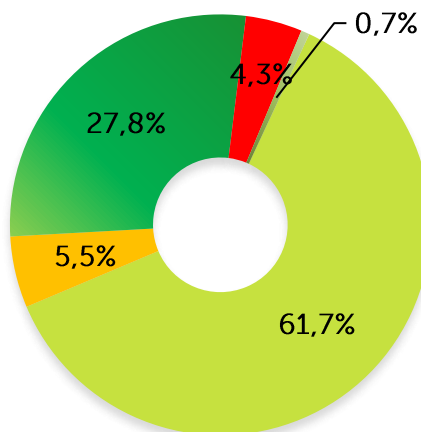
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю банков пришлось 61,7 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 5,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 4,3%, на долю прочих юридических лиц – 27,8 %, на долю физических лиц – 0,7 %. Участие нерезидентов оценивается в 7,7%.

Структура инвесторов на первичном рынке

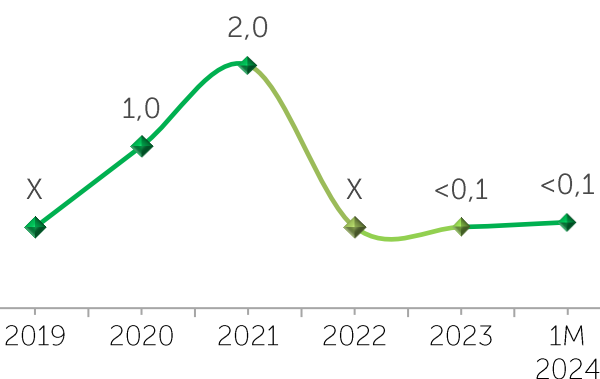


Структура инвесторов на вторичном рынке

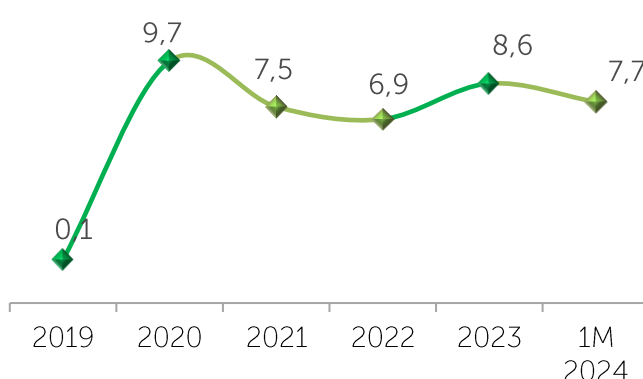


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

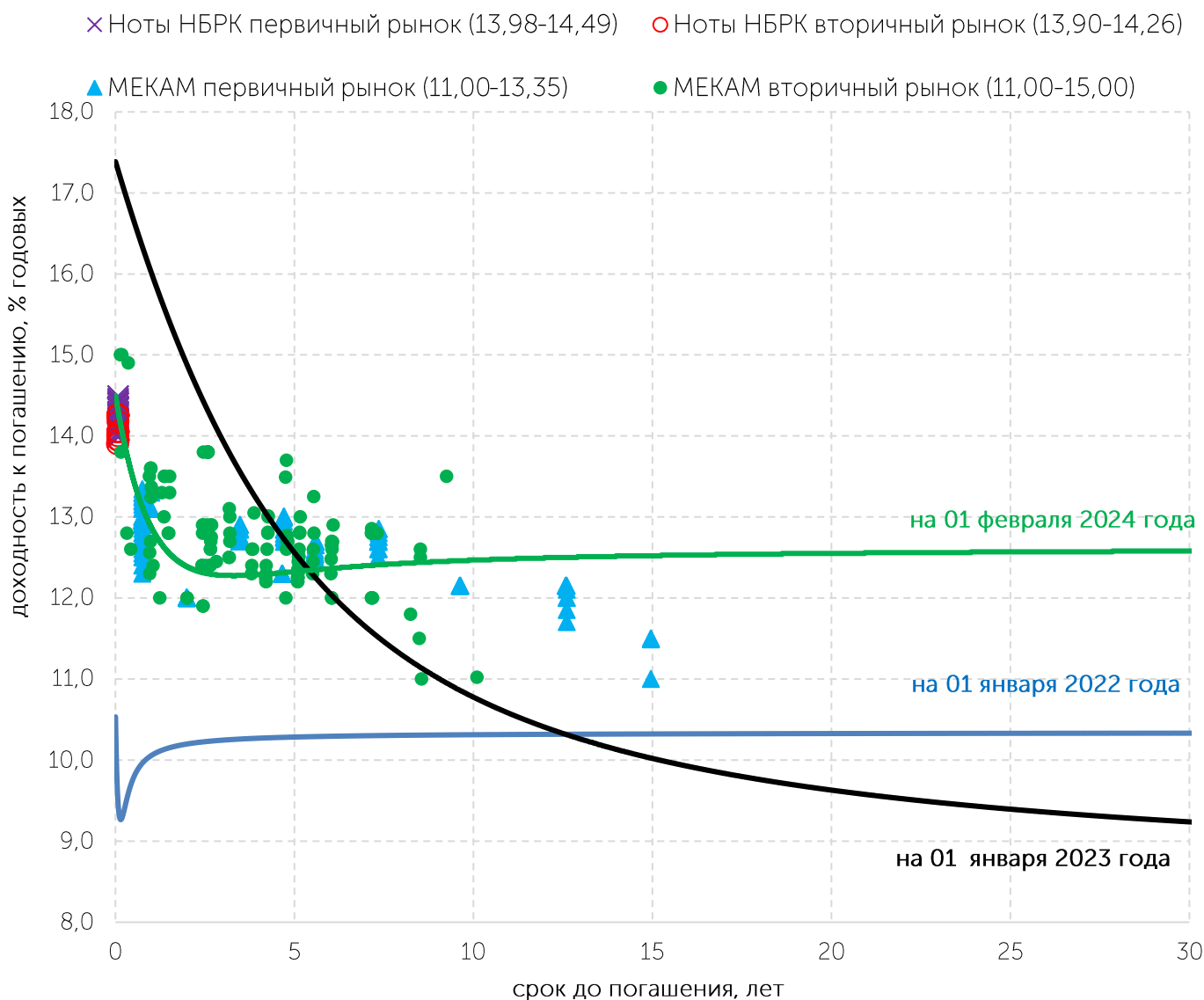


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

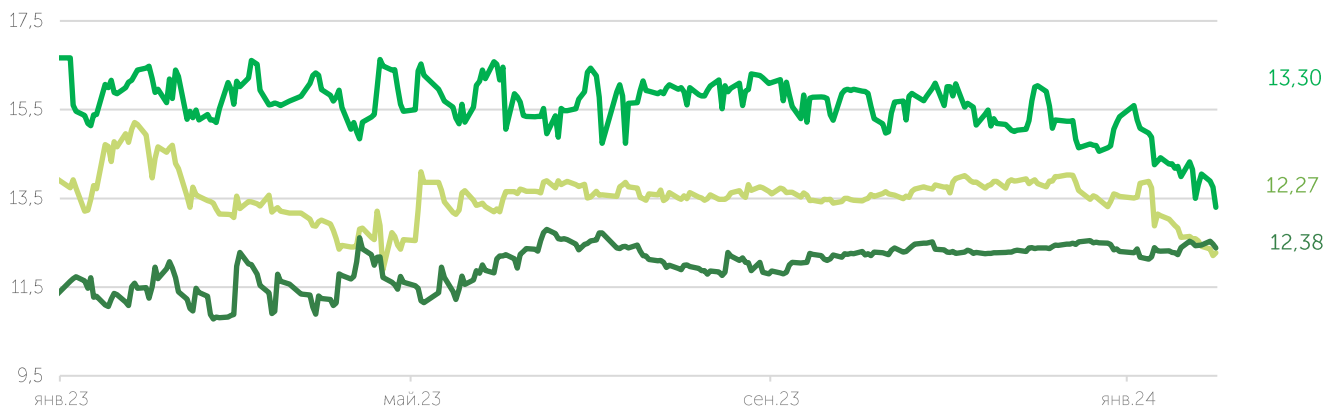


22 января 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **15,25 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за январь составил 9,5 % в годовом выражении.

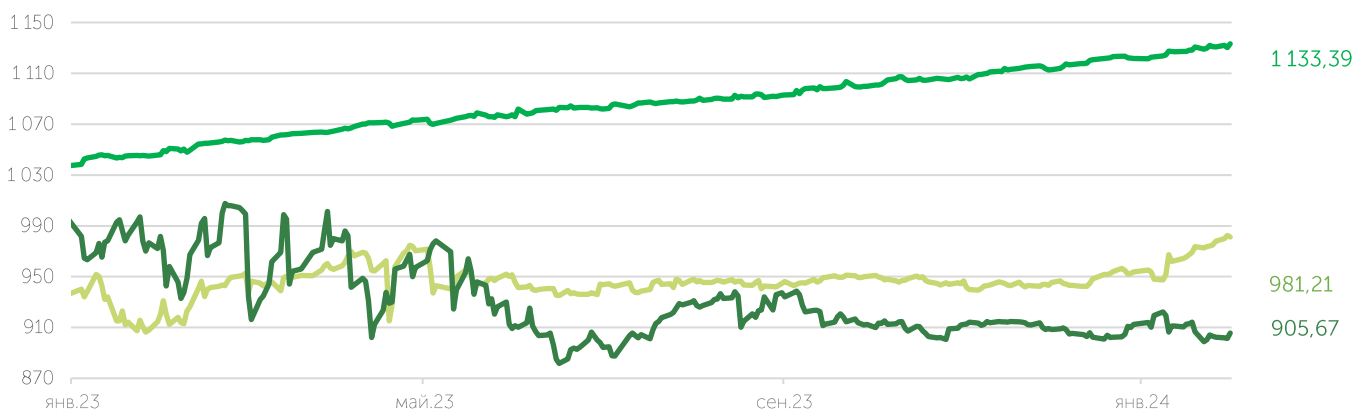
Доходность и кривая доходности ГЦБ



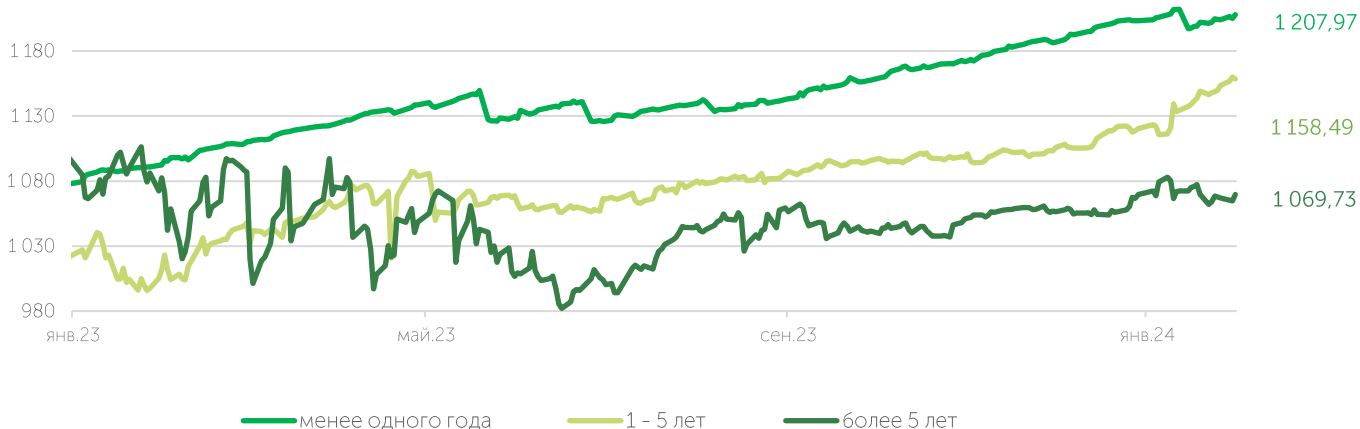
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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