

# Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздар нарығына шолу

2022 жылдың II тоқсаны



Қазақстан қор биржасы  
Казахстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

**+91%**

сауда-саттық көлемі  
71-тен до  
136,9 трлн теңгеге дейін

**x2,2**

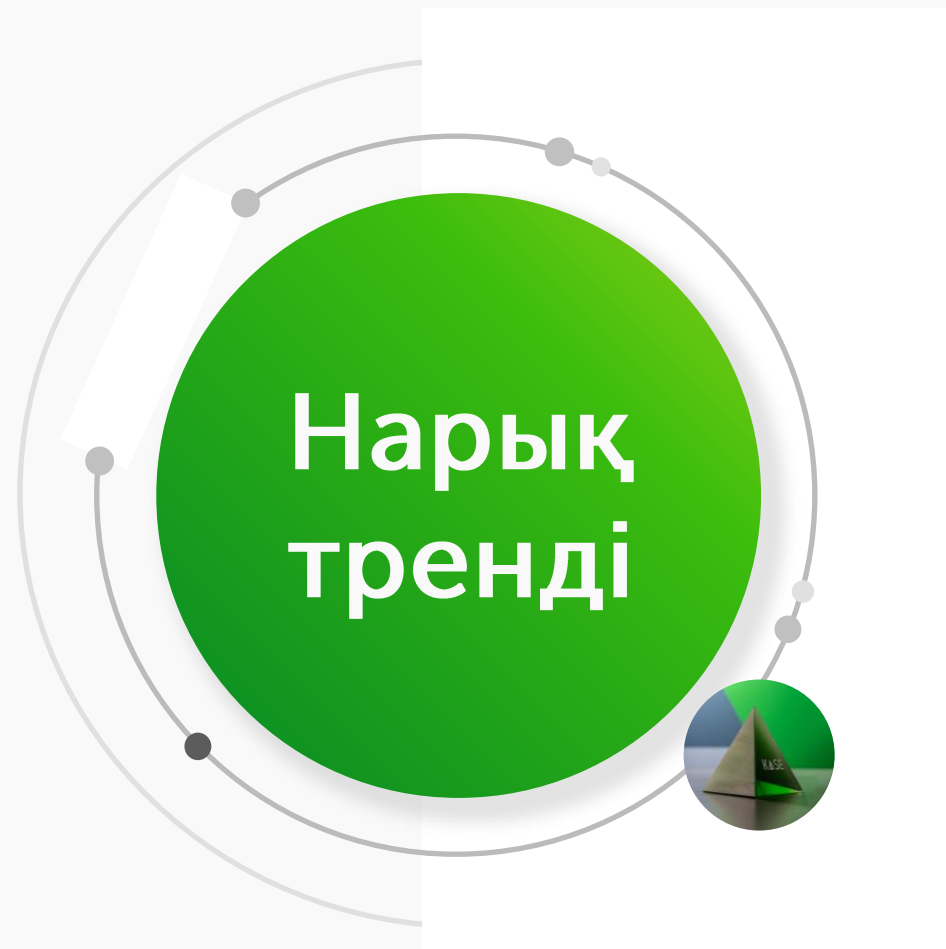
МБҚ қайталама  
нарығындағы сауда-  
саттық көлемі  
478,0 млрд теңгеден  
1 072,0 млрд теңгеге дейін

**+60%**

корп қайталама нарығындағы  
сауда-саттық көлемі.  
облигациялар  
358,8-ден  
573,0 млрд теңгеге дейін

**+20%**

шетел валюталары нарығындағы  
сауда-саттық көлемі  
6,8-ден  
8,2 трлн теңгеге дейін



**-27%**

KASE индексі  
3 675,28-ден  
2 674,72 нүктеге дейін

**-27%**

акциялар нарығын  
капиталдандыру  
28,8-ден  
20,9 трлн теңгеге дейін

жеке тұлғалар ашқан

**+158** мың

жаңа шот  
01.07.22  
365 мың шотқа

ресми тізімдегі

**+27**

жаңа құрал

# KASE нарығында:

сауда-саттық көлемінің 91% - ға өсуі%

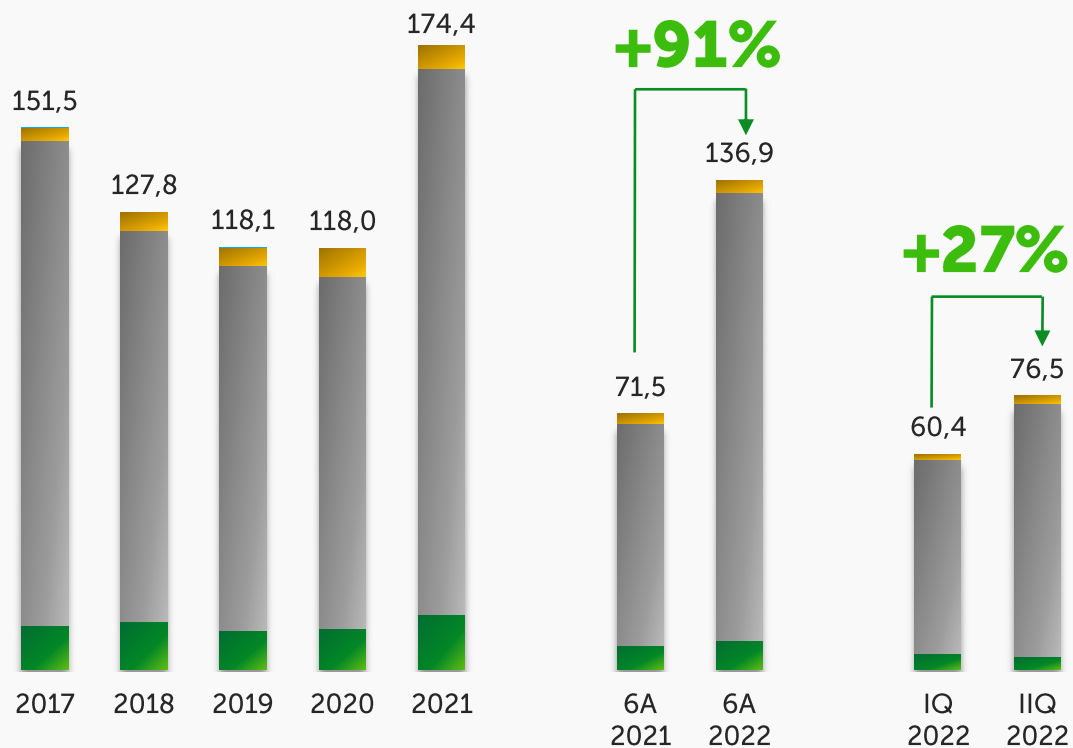
Шетел валюталарының нарығы

Ақша нарығы

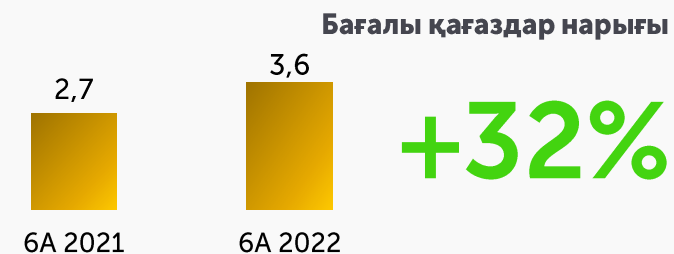
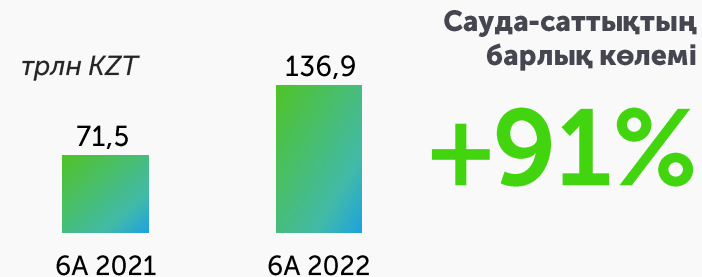
Бағалы қағаздар нарығы

Деривативтер

Секторлар бойынша сауда-саттық көлемінің динамикасы, трлн теңге



6A'2022 - 6A'2021



# 1 366 құрал, оның ішінде 893 бағалы қағаз, t+тізіміндегі 244 құрал

2022 жылғы ба үшін -11 бағалы қағаздар, t+тізіміндегі -24 құрал

2022 жылдың 01 шілдедегі жағдай бойынша

Қор нарығы			Ақша нарығы	Валюта нарығы	Деривативтер
Акциялар	Облигациялар	Өзге БҚ	Своп-операциялар	Спот	Фьючерстер
IPO / Аукциондар	Аукциондар	Қайталама нарық	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Кері сатып алу	Қайталама нарық	Инвестициялық қорлардың БҚ	USDKZT	USDKZT	USDKZT
Қайталама нарық	ҚР ҚМ МБҚ	ETF	CNYKZT	CNYKZT	2021 жылғы 07 шілдеден бастап: KZAP HSBK
Ірі компаниялар	Муниципалды Облигациялар		EURKZT	EURKZT	
ШОБ	ҚР ҰБ ноталары		Авторепо	EURUSD	
Қосарланған листинг	Шетелдік МБҚ		Акциялар		
GDR	Корпоративтік облигациялар		Облигациялар		
	ХҚҰ облигациялары*		МБҚ қордыны		
<b>56</b>	<b>183</b>	<b>5</b>	<b>473</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>112</b>	<b>516</b>	<b>21</b>			
Есептесулер					
T+2	T+2	T+2	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - өтімсіз БҚ	T+0 – өтімсіз БҚ	T+0	от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

\*халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары  
Дереккөз: KASE

# Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығы

## МБҚ нарығындағы Биржаның рөлі



- МЕКАМ бастапқы / қайталама айналымы
- ҚРҰБ ноталарының екінші айналымы
- Әкімдіктердің облигацияларының бастапқы/қайталама айналымы
- ОК-мен және ОК-мен МБҚ себеттері бар Репо
- МБҚ қисығының қалыптасуы
- МБҚ индекстерін есептеу және сүйемелдеу
- ҚРҰБ-ға қосымша өтімділік беру ЕДБ репо нарығында АНК шеңберінде

2018

МБҚ-ны **Clearstream** жүйесінде есептелетін бағалы қағаздар тізіміне енгізу

Қолданыстағы **МЕКАМ** шығарылымдарын ірілендіру және олардың санын қысқарту

МБҚ нарығын **T+2** есеп айырысу жүйесіне ауыстыру

2019

KASE әлемдік стандарттарға жауап беретін **МБҚ кірістілік қисығын құрудың жаңа әдіс**масын енгізу

KASE-де МБҚ нарығында **маркет-мейкерлер үшін ынталандырушы бағдарламаны** енгізу

2020

Clearstream жүйесінде **DVP** көшу

2021

JP Morgan халықаралық индексіде **"watchlist"** ҚР борыштық нарығын қосу

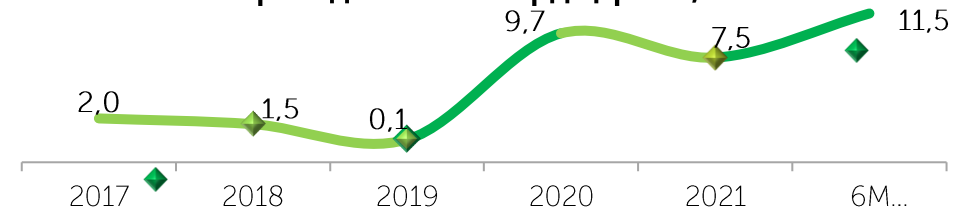
МЕКАМ-ның бастапқы орналастыруларын **T+2** есептеу жүйесіне ауыстыру

2022

МБҚ индекстерін енгізу: "таза бағалар" индексі **KZGB\_CP**, "таза емес бағалар" индексі **KZGB\_DP** және кірістілік индексі **KZGB\_Y**

Биржаның интернет-ресурсында инвесторлар үшін ыңғайлы түрдегі МБҚ бойынша бетті жаңарту

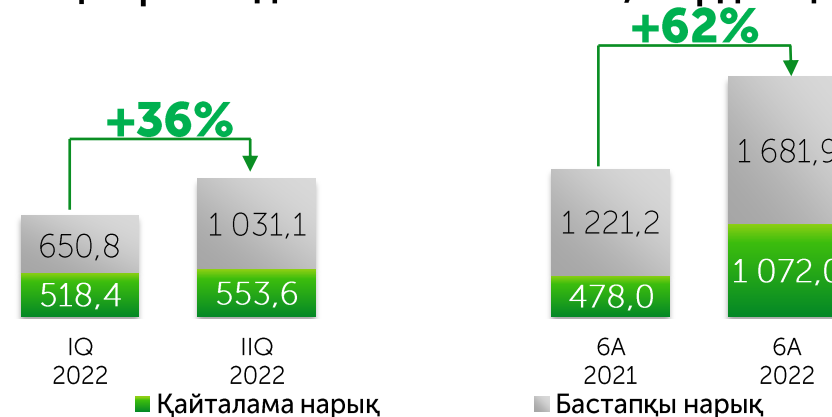
## Қайталама нарықтың брутто-айналымындағы резидент еместердің үлесі, %



## Негізгі фактілер мен сандар

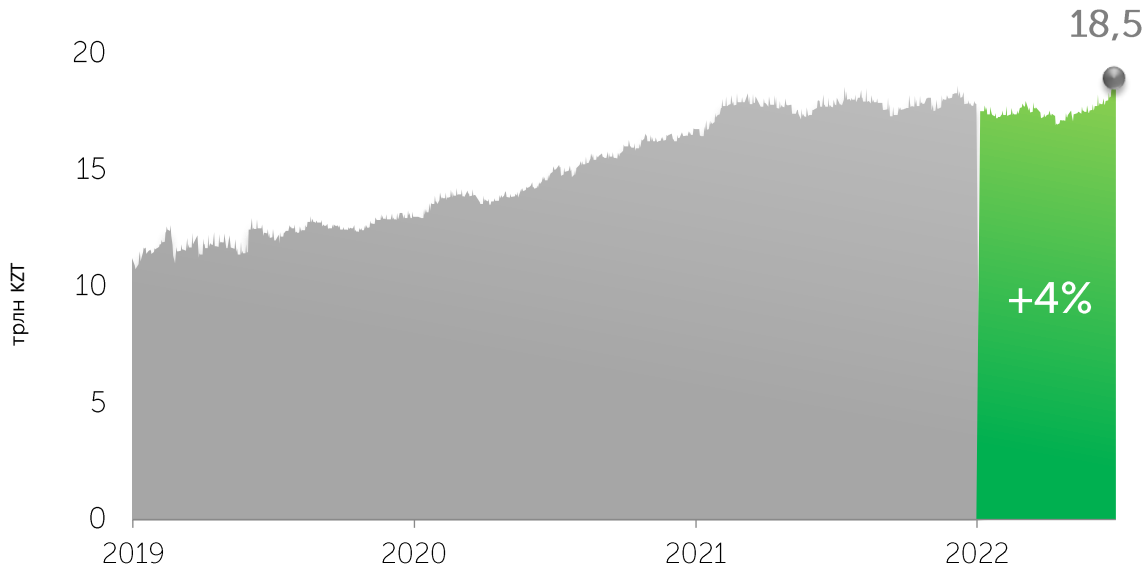
- + 2022 жылдың 01 шілдесіне KASE-де саудаланатын мемлекеттік қарыздың сомасы ~ **18,5 трлн теңге** (Барлық мемлекеттік қарыздың ~ 80%)
- + Қаржы министрлігінің өтелмеген теңгелік борышының ең көп үлесі (~23%) ұзақ мерзімді облигацияларға (10 жылдан астам) тиесілі
- + сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 6A 2022 ~ **23 млрд теңге** (6a2021-ге+63%)
- + 6A 2022 үшін бір мәміленің орташа көлемі ~ **2 млрд теңге**(6a2021-ге+8%)
- + 2022 жылы Қаржы министрлігінің теңгелік облигацияларын орналастыру бойынша кірістілік, жылдық **10,21-14,50%**

## МБҚ нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



# KASE-де саудаланатын мемлекеттік борышы

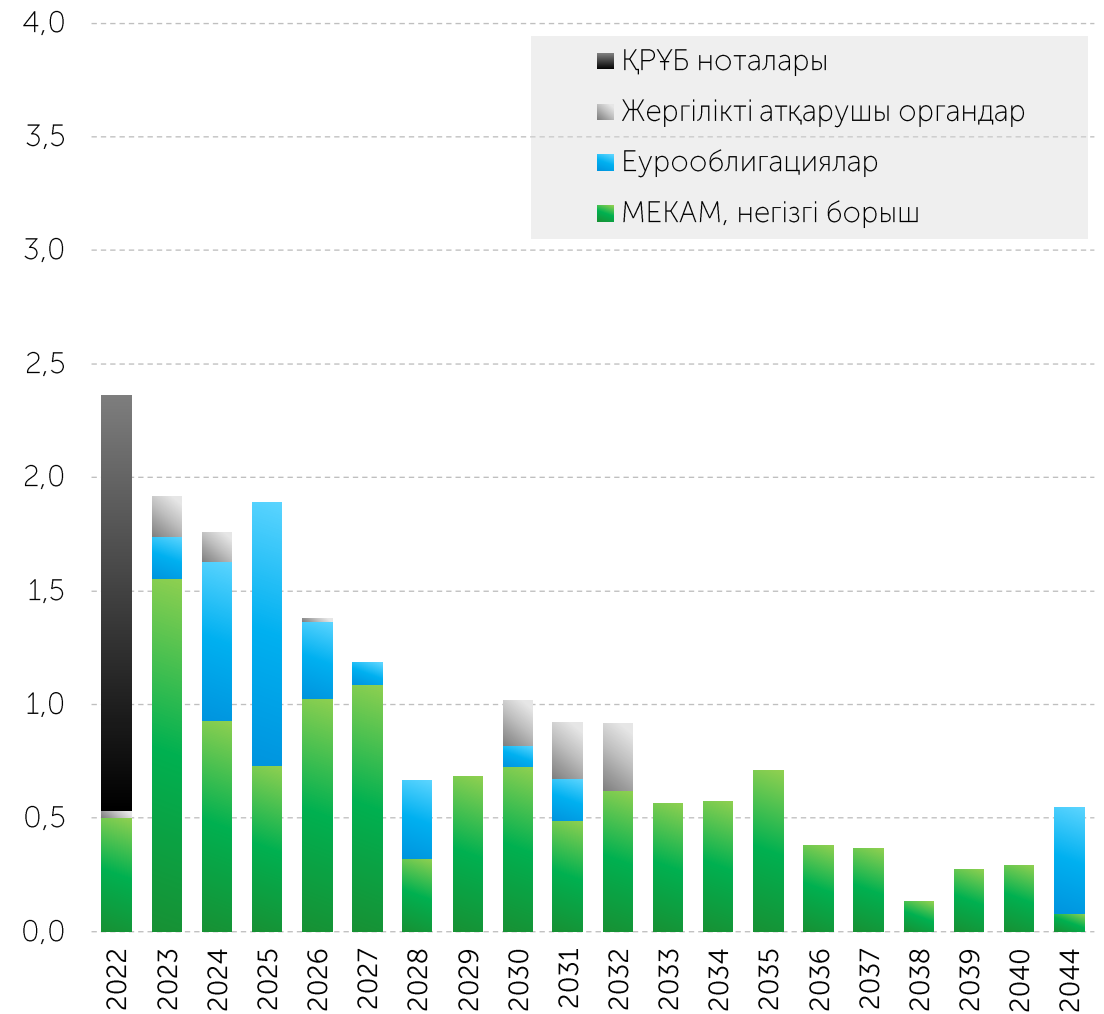
## KASE-де саудаланатын мемлекеттік борышы



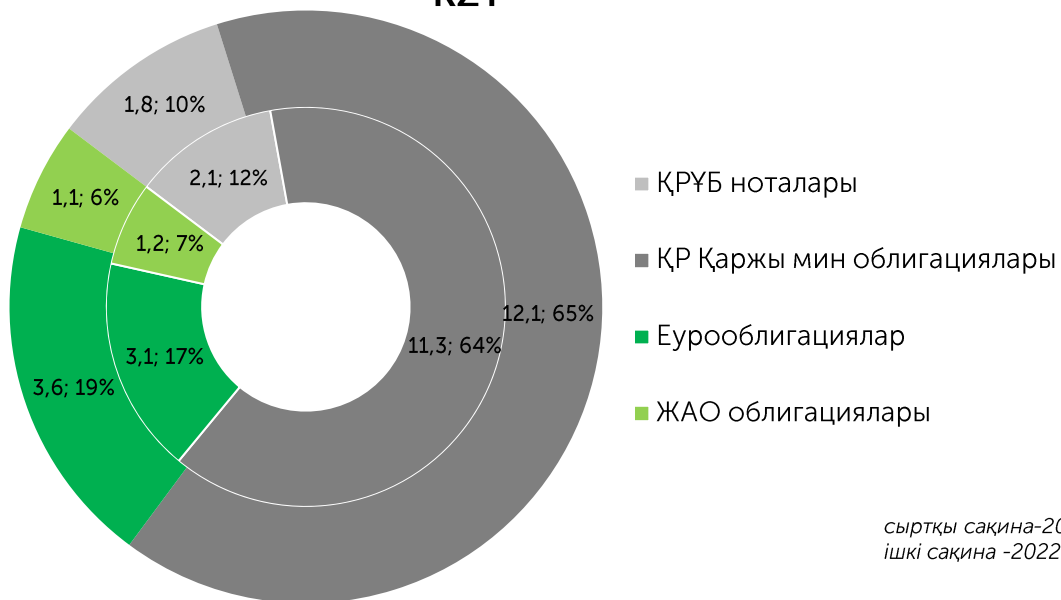
## KASE-де саудалатын, мемлекеттік борыштың сомасы:

01.01.2022	17,8 трлн теңге	↑ +6,5% 2021 жылға өсімі
01.07.2022	18,5 трлн теңге	↑ +4,0% 2022 жылғы 6А өсімі

## Мемлекеттік борыш бойынша төлем динамикасы, трлн KZT

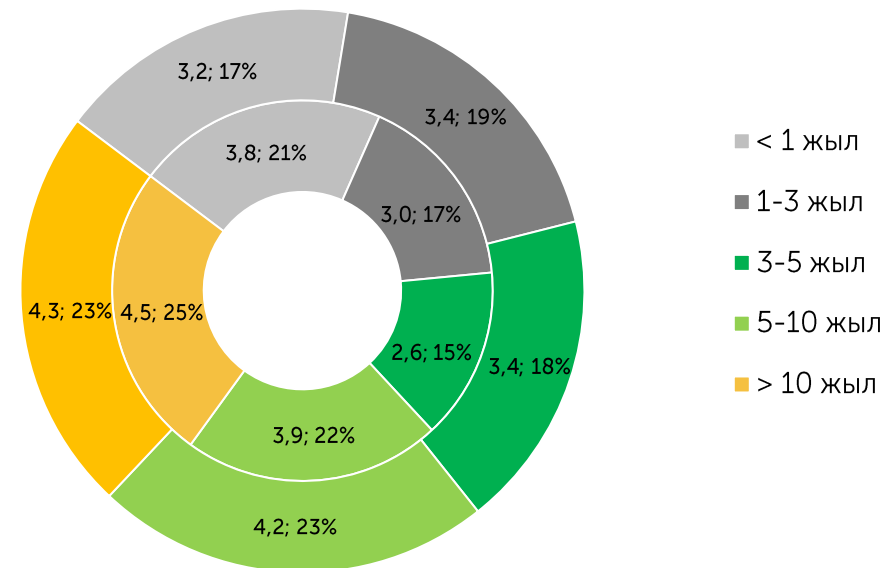


Бағалы қағаздар түрі бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



сыртқы сақина-2022.07.01.  
ішкі сақина -2022.01.01

Өтеуге дейінгі мерзімдер бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



## МБҚ түрі бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

ҚРҰБ ноталары	10 % 01.07.22	←	12 % 01.01.22	←	18 % 01.01.21
МЕКАМ	65% 01.07.22	←	64 % 01.01.22	←	58 % 01.01.21

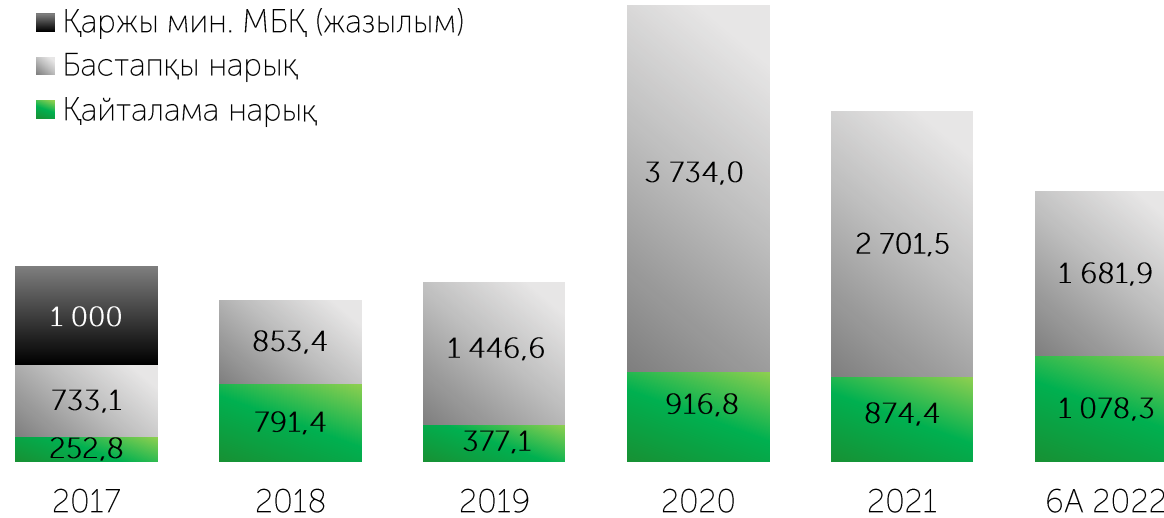
## Өтеуге дейінгі мерзім бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

< 1 ж.	17 % 01.07.22	←	21 % 01.01.22	←	24 % 01.01.21
1-3 ж.	18 % 01.07.22	←	17 % 01.01.22	←	15 % 01.01.21
> 10 ж.	23 % 01.07.22	←	25 % 01.01.22	←	27 % 01.01.21



# МБҚ нарығындағы сауда-саттық көлемі

Сауда-саттық көлемінің динамикасы, млрд KZT



2021  
ЖЫЛ

3,6  
трлн  
теңге



**-23,1%**

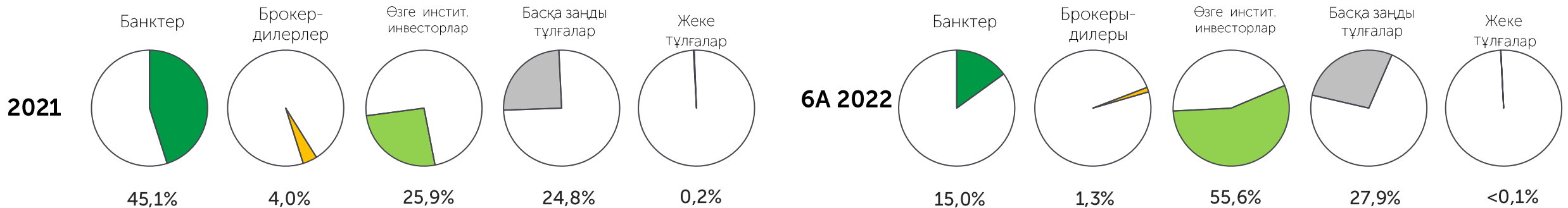
6A 2022

2,8  
трлн  
теңге



**+62,1%**

## МБҚ бастапқы және қайталама нарығындағы инвесторлардың құрылымы



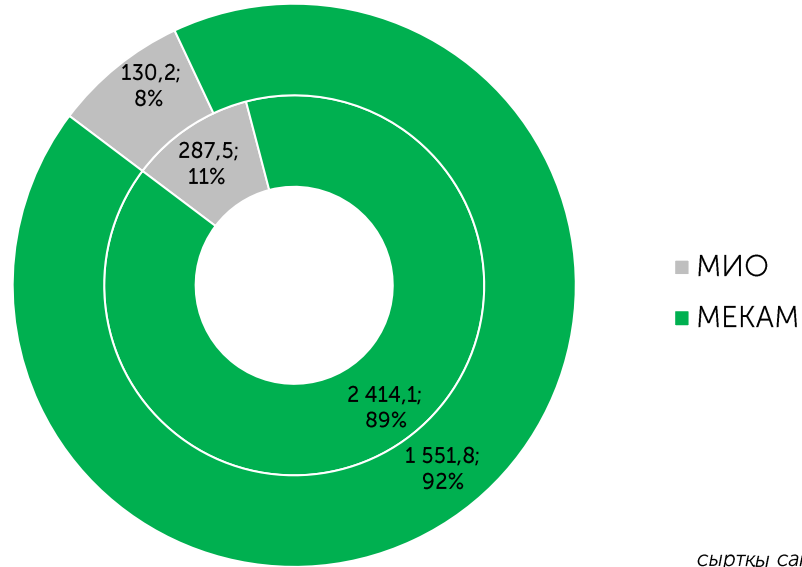
\*МБҚ сауда-саттығының жалпы брутто-айналымынан; мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

\*\*2021 жылы ЗАБИ (зейнетақы активтерін инвестициялық басқарушылардың үлесі) үлесі <0,1 құрады%  
Дереккөз: KASE



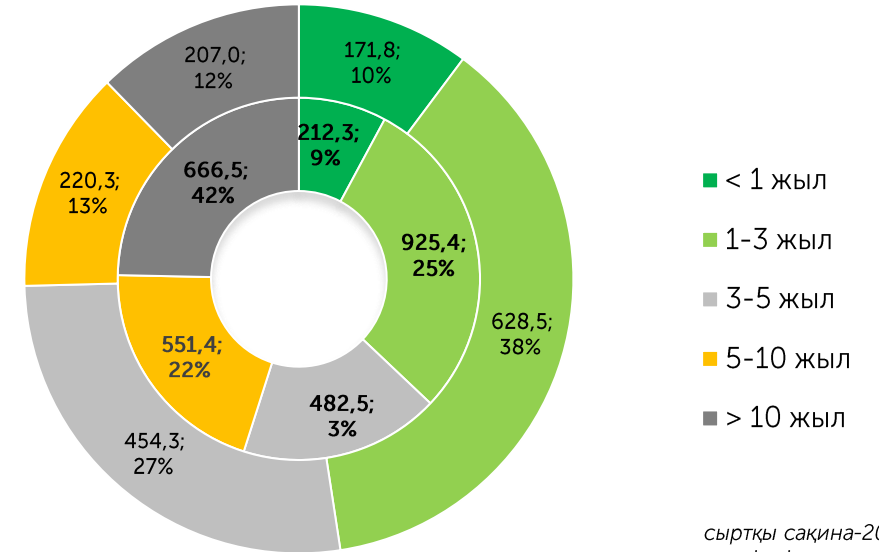
# МБҚ бастапқы нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ бастапқы нарығының аспаптық құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина-2022.07.01.  
ішкі сақина -2021 жыл

МБҚ-ны бастапқы нарықта өтеуге дейінгі мерзімі бойынша орналастыру құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина-2022.07.01.  
ішкі сақина -2021 жыл

## МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

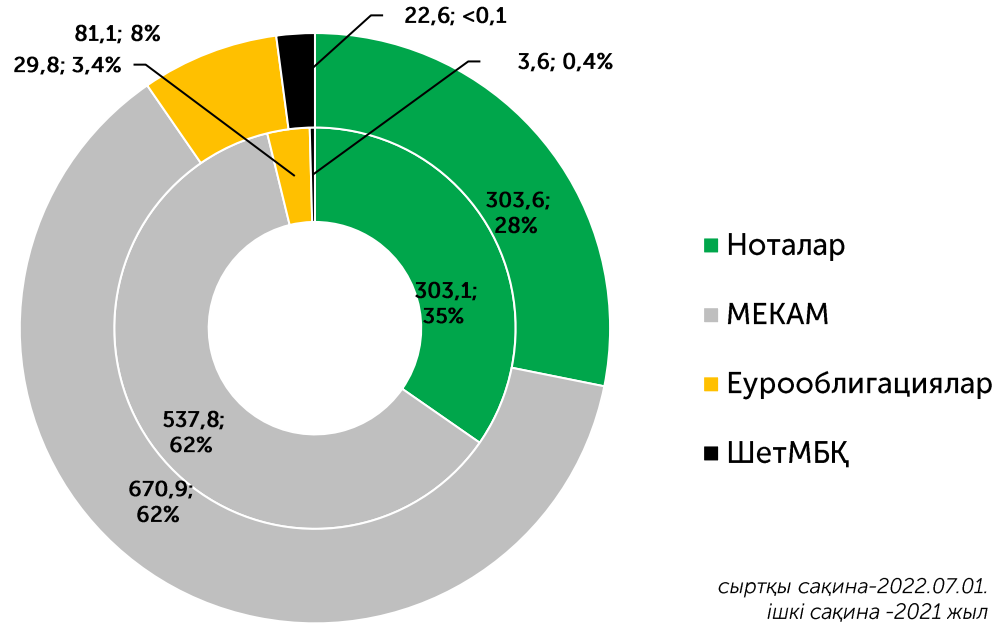
МБҚ түрі	6А 2022	2021 жыл	2020 жыл
ЖАО	8 %	11 %	26 %
MEKAM	92 %	89 %	74 %

## Өтеуге дейінгі мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі

Мерзім	6А 2022	2021 жыл	2020 жыл
< 1 ж.	10 %	8 %	9%
1-3 ж.	38 %	29 %	25 %
> 10 ж.	12 %	25 %	42 %

# МБҚ қайталама нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ қайталама нарығының құралдық құрылымы, млрд KZT

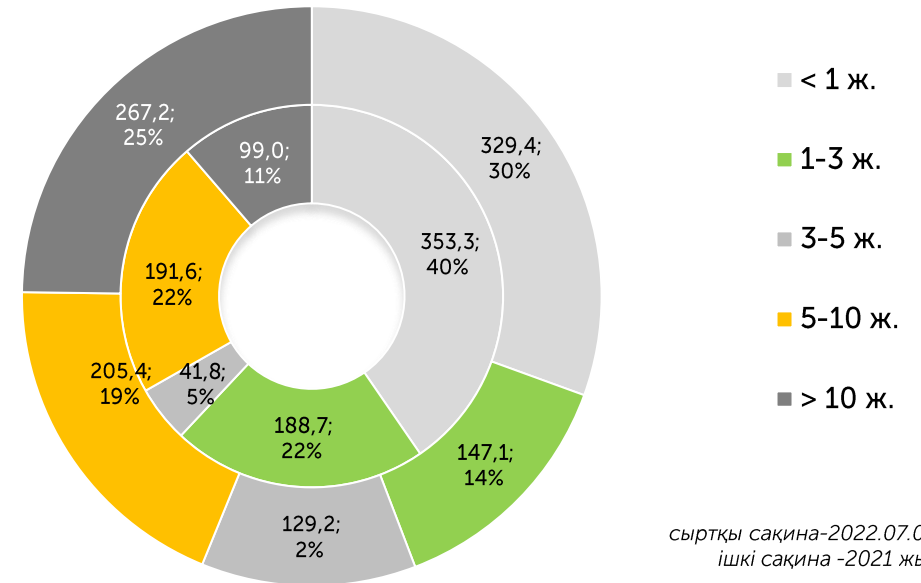


МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

Ноты	28 % 6А 2022	←	35 % 2021 жыл	←	50 % 2020 жыл
МЕКАМ	62 % 6А 2022	←	62 % 2021 жыл	←	49 % 2020 жыл
Евробонды	8 % 6А 2022	←	3 % 2021 жыл	←	1 % 2020 жыл

Дереккөз: KASE

МБҚ-ны өтеуге дейінгі мерзімі бойынша қайталама нарықта орналастыру құрылымы, млрд KZT

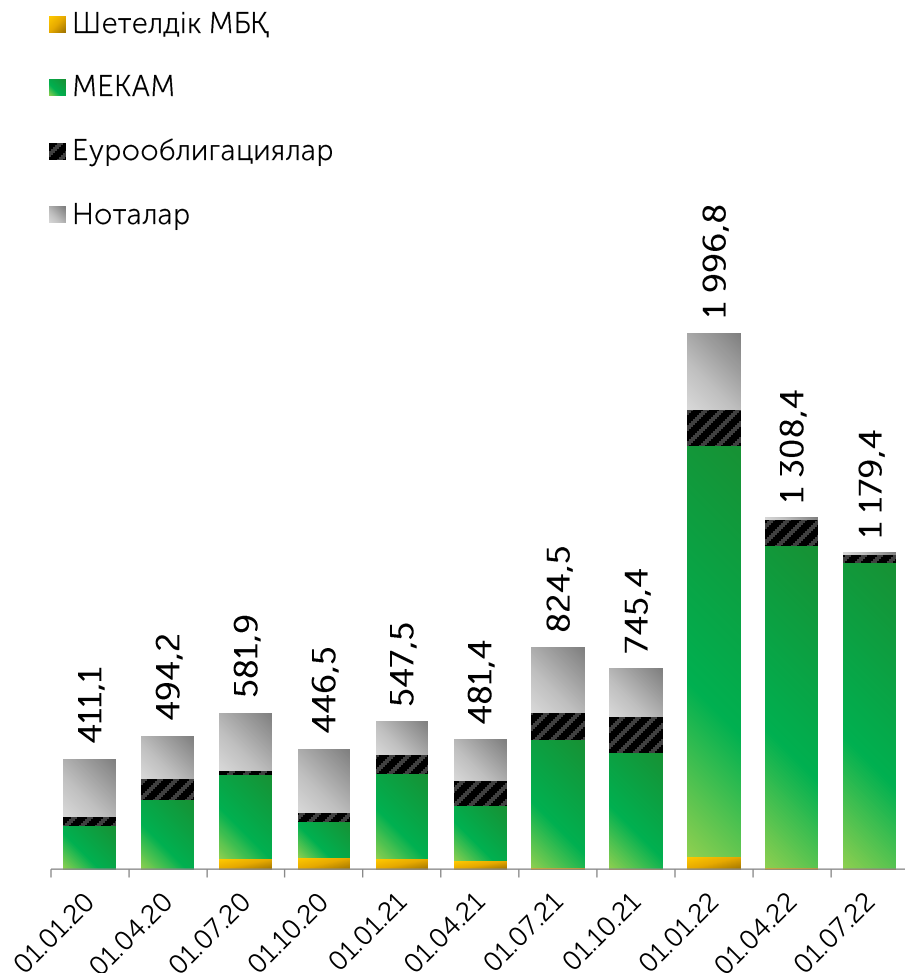


Өтеу мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

< 1 ж.	31% 6А 2022	←	40 % 2021 жыл	←	53 % 2020 жыл
1-3 ж.	14% 6А 2022	←	22 % 2021 жыл	←	19 % 2020 жыл
> 10 ж.	25% 6А 2022	←	11 % 2021 жыл	←	10 % 2020 жыл

# Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығының серпіні

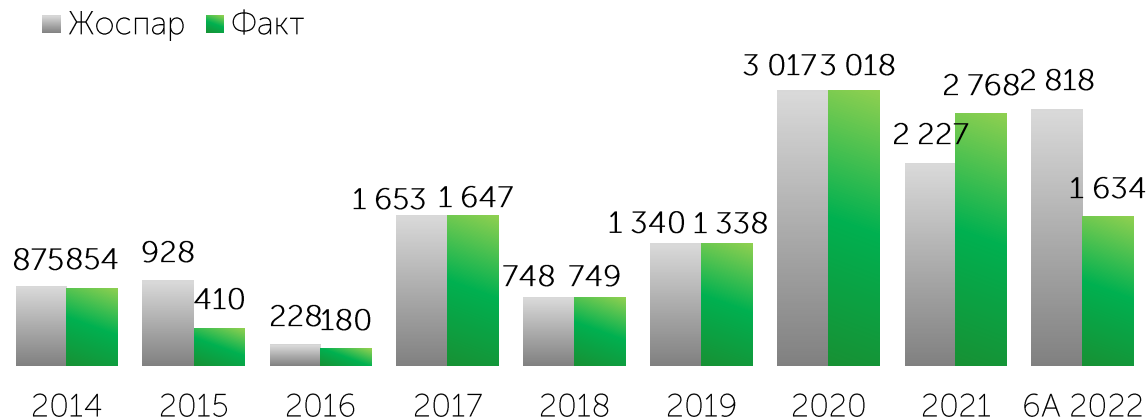
KASE МБҚ-мен авторепо секторында бағалы қағаздар бойынша қатысушылардың ашық позициялары, млрд KZT



ҚР бейрезиденттерінің меншігіндегі мемлекеттік қарыз көлемі, млрд KZT



Қаржы министрлігінің жоспарланған және нақты орналастыру көлемі, млрд KZT\*



\*орналастыру көлемі номилды түрде көрсетілген

# 2022 жылғы 6 А үшін МБҚ кірістілігі және жылдық 10,21% - KASE дан 14,50% - ға дейінгі

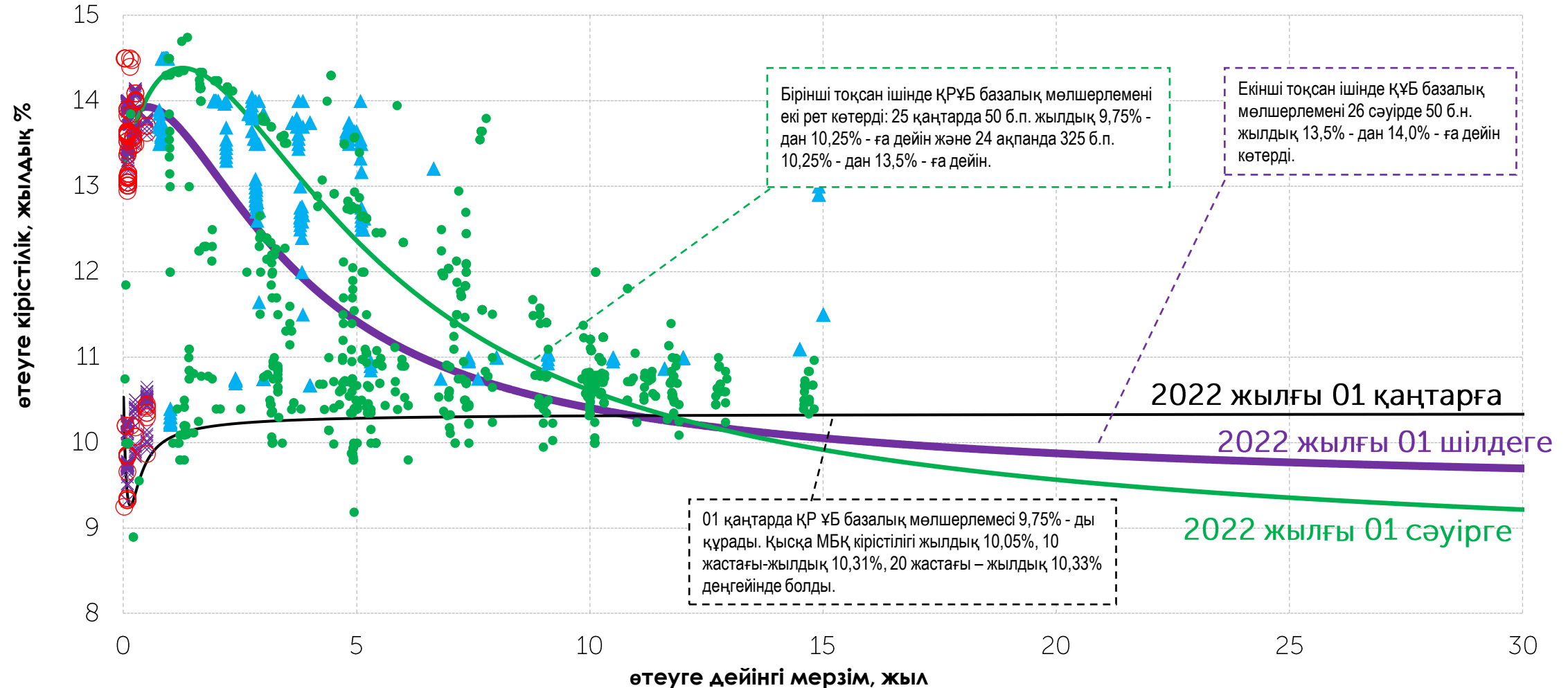
өлшемдерді орналастыру кезінде МБҚ кірістілік

× ҚРҰБ бастапқы нарық ноталары (9,32-14,15%)

▲ МЕКАМ бастапқы нарық (10,21-14,50%)

○ ҚРҰБ қайталама нарық ноталары (9,25-12,74%)

● МЕКАМ қайталама нарық (8,90-15,75%)



# МБҚ түрі бойынша мәміле кірістілігі

Түрі	Сипаты	2021 жыл		6А 2022 жыл	
		бастапқы	қайталама	бастапқы	қайталама
ҚРҰБ ноталары	Өтеу мерзімі 7 күннен 360 күнге дейінгі қысқа мерзімді ноталар. Аукциондар өткізу шарттары мен шығарылым көлемін Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі реттейді және аукциондар өткізу шарттарында хабарланады.	8,71%-10,10%	8,50%-10,72%	9,32%-14,15%	9,25%-17,74%
ҚР ҚМ МЕККАМ	Дисконтталған қысқа мерзімді қазынашылық міндеттемелер	8,99%-10,40%	8,64%-10,85%	10,21%-13,90%	-
ҚР ҚМ МЕОКАМ	Өтеу мерзімі 2-3 жыл орта мерзімді қазынашылық міндеттемелер	9,95-10,87%	8,75%-10,85%	10,67%-14,05%	9,56%-14,00%
ҚР ҚМ МЕУКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылға дейінгі ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттемелер	8,99%-10,87%	8,64%-10,85%	10,70%-14,50%	8,90%-15,75%
ҚР ҚМ МЕУЖКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылдан астам ұзақ мерзімді жинақ қазынашылық міндеттемелері. Мерзімі өткен купон кезеңіндегі инфляцияға индекстелген	-	-	-	-
ҚР ҚМ еурооблигациялары	Шетелдік заңнамаға сәйкес шетел валютасында шығарылған айналыс мерзімдері әртүрлі қазынашылық міндеттемелер	-	-1,25%-15,00%	-	0,35%-10,6%
ҚР Әкімдіктерінің муниципалды облигациялары	Жергілікті атқарушы органдардың (әкімдіктердің) міндеттемелері	4,23%-10,80%	-	0,35%-4,24%	-

# МБҚ индексі

МБҚ индекстерінің сериялары мемлекеттік бағалы қағаздардың өтелгенге дейінгі әртүрлі мерзімдердегі құны мен кірістілігінің өзгеруін көрсетеді: **1 жылдан кем (s), 1 жылдан 5 жылға дейін (m), 5 жылдан бастап және одан көп (l).**

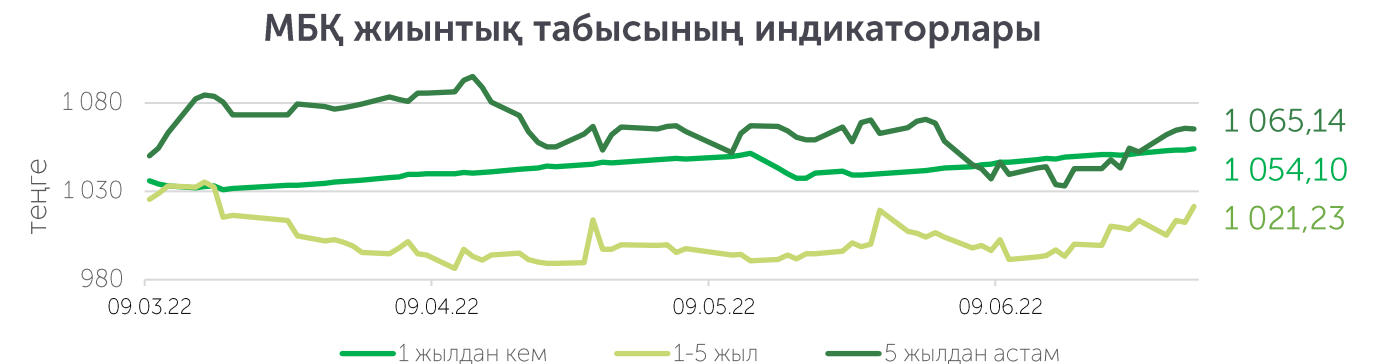
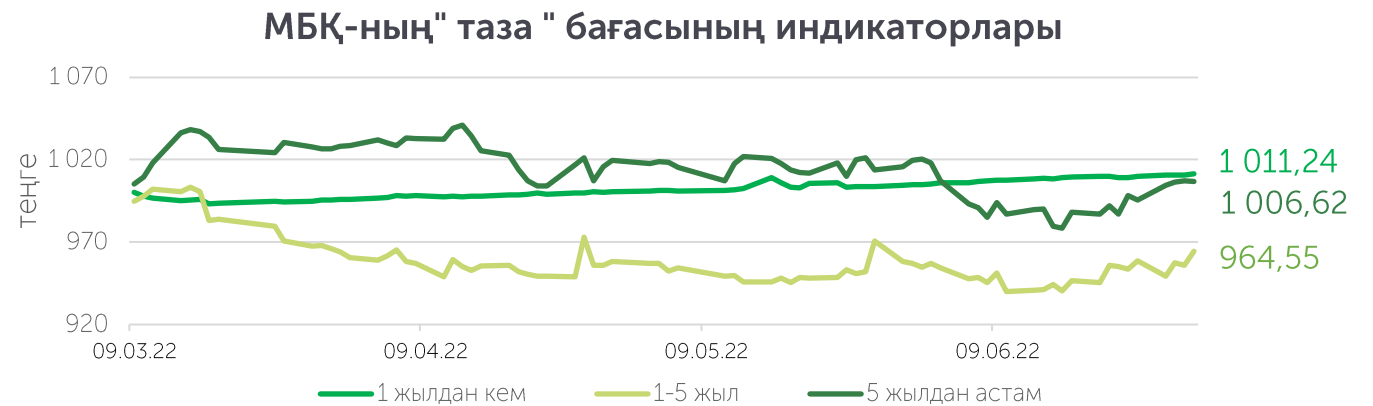
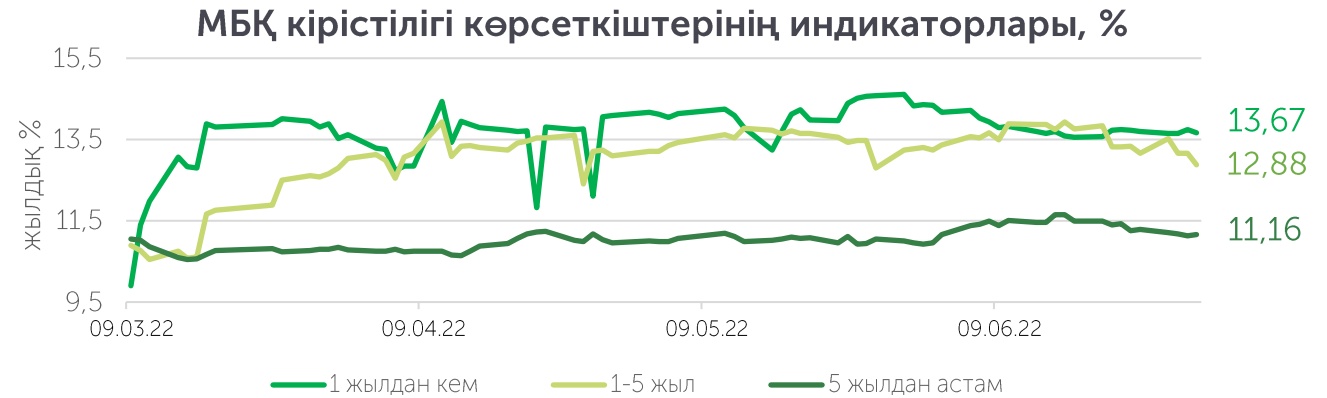
- **KZGB\_CP** – жинақталған және төленбеген купондық сыйақыны есепке алмағанда бағалар бойынша есептелетін МБҚ-ның "таза" бағаларының баға индексі
- **KZGB\_DP** – жиынтық табыстың баға индексі (есептелген купондық сыйақыны және қайта инвестицияланған купондық төлемді ескере отырып)
- **KZGB\_Y** – табыстылық көрсеткіштері, жылдық пайызбен

Индекстердің алғашқы мәні:

- **KZGB\_CP** = 1 000 теңге
- **KZGB\_DP** = 1 000 теңге жинақталған және төленбеген сыйақының орташа мәнін қоса отырып

Индекстердің мәндері МБҚ нарығында биржалық саудасаттық аяқталғаннан кейін күніне бір рет есептеледі және биржаның ресми интернет - ресурсында "Қор нарығының индикаторлары" бөлімінде жарияланады.

[https://kase.kz/ru/stock\\_market](https://kase.kz/ru/stock_market)



# Акциялар нарығы:

сауда-саттық көлемін 28% - ға төмендету%

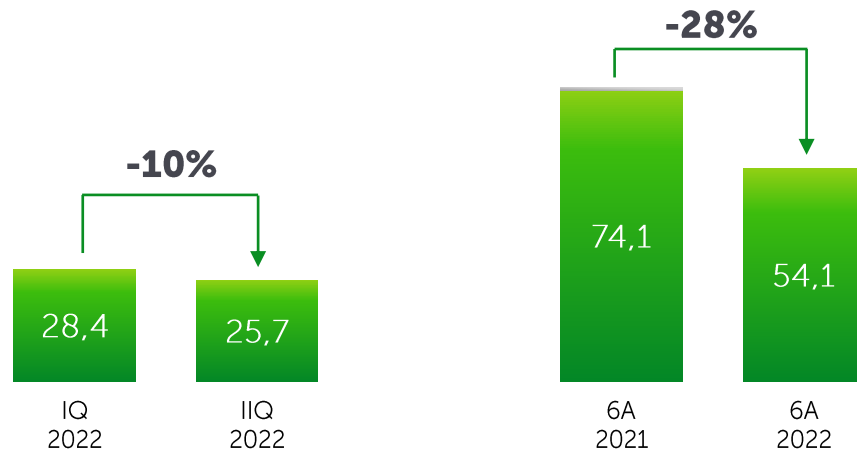
## Негізгі фактілер мен сандар

- + 2022 жылдың 01 шілдесіне нарықтық капиталдандыру ~ 20,9 трлн теңге (жыл басынан бері -27%)
- + орташа күндік сауда көлемі 6м2022 ~ 458 млн теңге (-27% к 6а2021)
- + KASE Индексінің акцияларымен сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 6а2022 ~ 340 млн теңге
- + орташа күндік мәміле саны 6а2022 ~ 1 497 мәміле (-6% к 6а2021)
- + бір мәміленің орташа көлемі 6а2022 ~ 306 мың теңге (-22% к 6а2021)

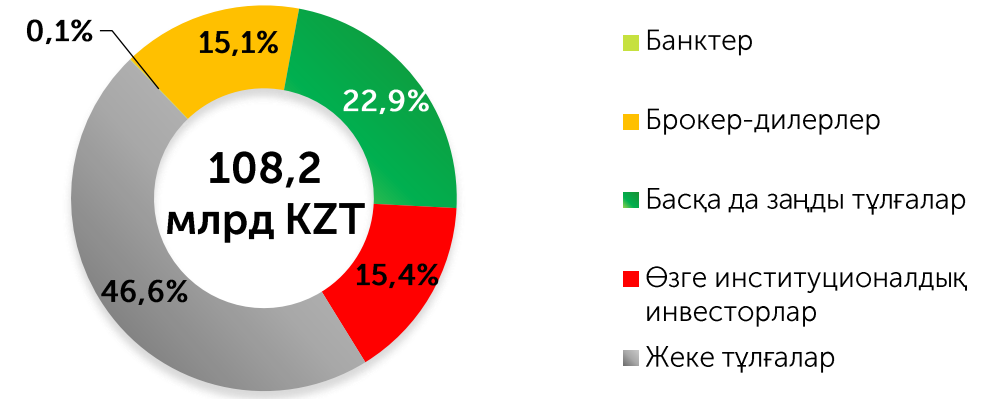
## Акциялар нарығындағы мәмілелер көлемі,

млрд теңге

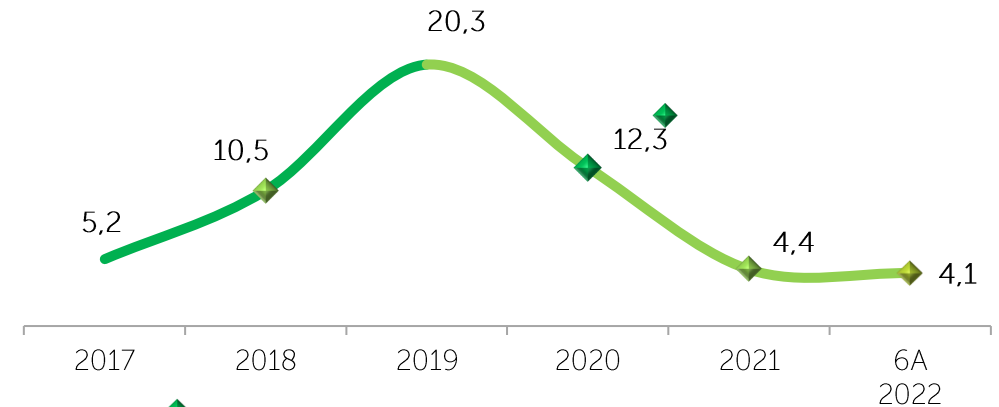
■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



## 2022 жылғы 6А инвесторлардың құрылымы\*



## Қайталама нарықтың брутто-айналымындағы резидент еместердің үлесі, %



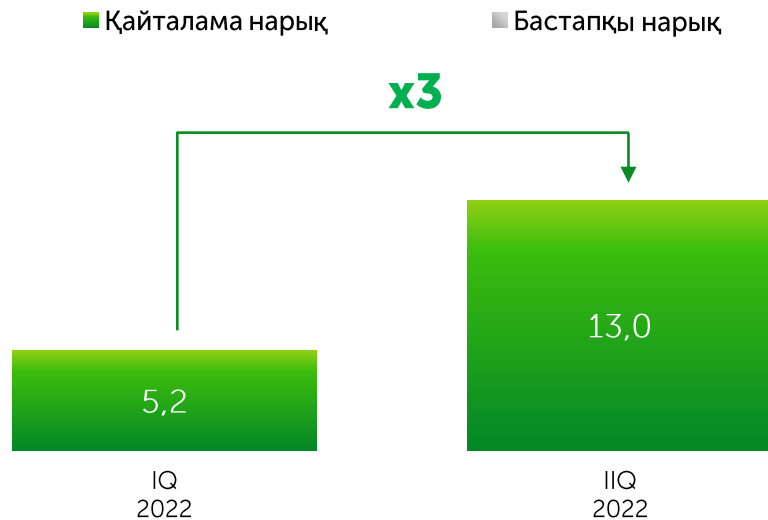
\* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымынан



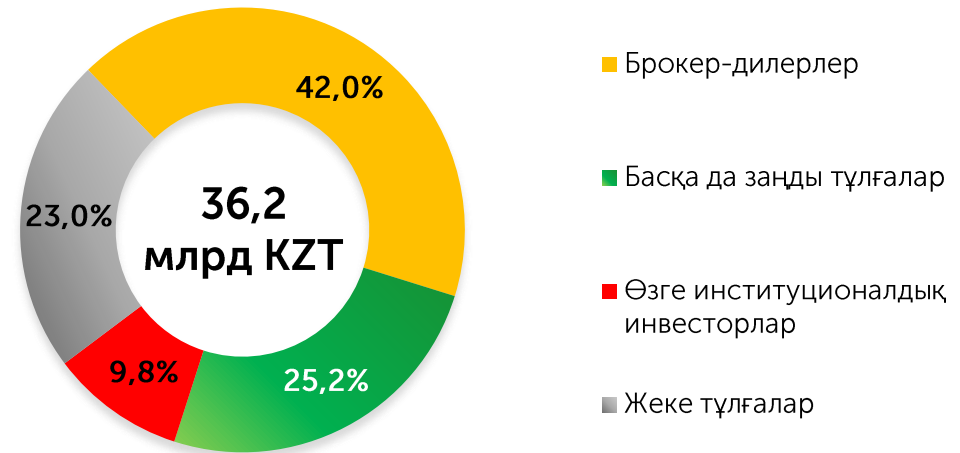
## Негізгі фактілер мен сандар

- + Бағалы қағаздары "KASE Global" секторында сауда-саттыққа жіберілуі мүмкін алаңдар тізіміне EuroNext Биржасы және EURONEXT 100 Index индексі қосылды
- + сауда-саттыққа 46 атаулы акциялар қолжетімді
- + сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 6A 2022 ~ 154 млн теңге
- + 6A 2022 ~ 114 үшін орташа күндік мәмілелер саны
- + бір мәміленің орташа көлемі 6A 2022 ~ 1 347 мың теңге
- + T+0, T+2 есептік схемалары, USD, KZT сауда-саттығы
- + сауда – саттық регламенті: **11:20 – 22:00**

## Сауда-саттық көлемі, млрд теңге



## 2022 жылғы 6A инвесторлардың құрылымы



## 2022 жылдың 6а қорытындысы бойынша KASE Global секторының ең танымал 5 акциясы



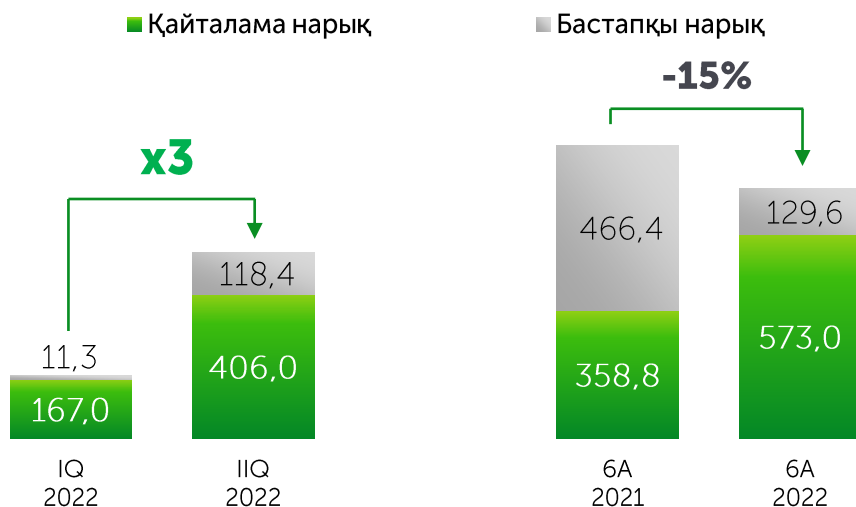
# Корпоративтік облигациялар нарығы:

қайталама нарықтағы сауда-саттық көлемінің 60% - ға өсуі%

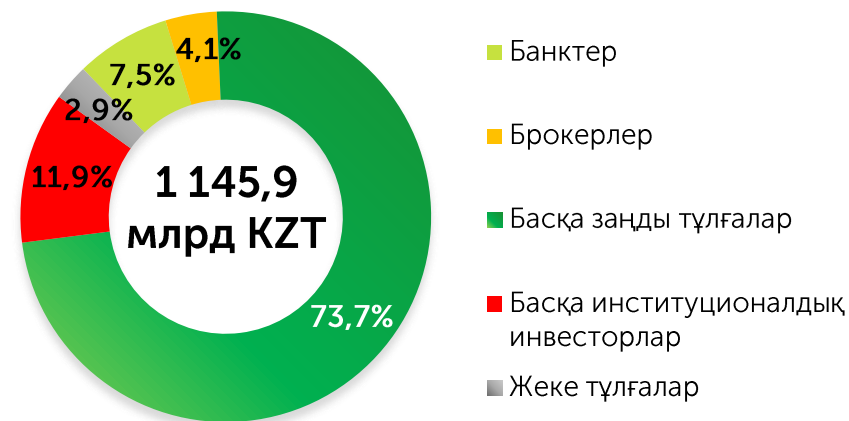
## Негізгі фактілер мен сандар

- 2022 жылдың 01 шілдедегі айналыстағы корпоративтік борыш көлемі - **15,3 трлн теңге** (жыл басынан бері -1%)
- сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 6А 2022~ **6 млрд теңге** (-14% к 6А2021)
- бір мәміленің орташа көлемі 6А 2022 ~ **92 млн теңге** (-65% к 6А2021)
- корпоративтік борыштың жалпы көлеміндегі еурооблигациялардың үлесі~ **44 %**
- корпоративтік борыштың жалпы көлеміндегі квазимемлекеттік үлесі ~ **71 %**

## Корпоративтік облигациялар нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд теңге

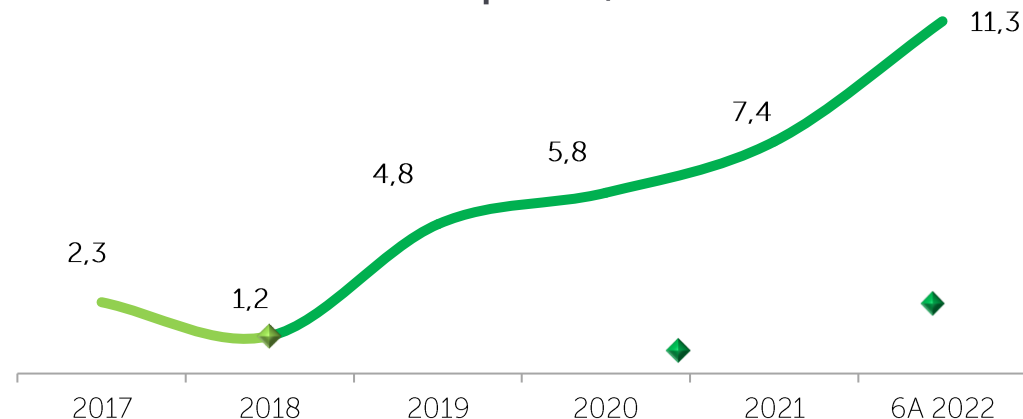


## 2022 жылғы 6А инвесторлардың құрылымы\*



\* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айлымын

## Резидент еместердің брутто-айналымдағы үлесі\*\*, %



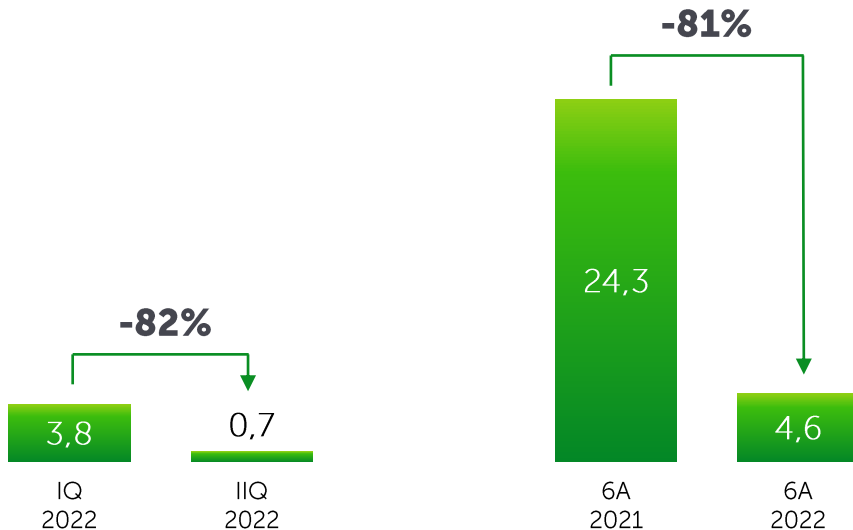
\*\* корпоративтік облигациялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымын мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

# Инвестициялық қорлардың БҚ нарығы

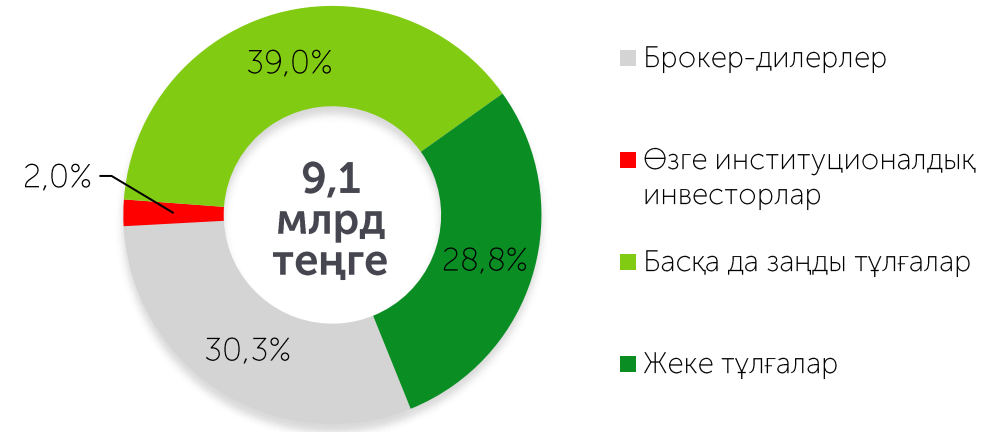
## Негізгі фактілер мен сандар

- + 2022 жылдың 01 шілдедегі KASE ресми тізімінде 6 басқарушы компанияның басқаруындағы 20 инвестициялық пай қоры және 6 ETF болды
- + сауда-саттықтың орташа күндік көлемі 2022 6А ~ **39 млн теңге** (-81% к 6А2021)
- + 2022 6А орташа күндік мәмілелер саны ~ **65** (-23% к 6М2021)
- + бір мәміленің орташа көлемі 2022 6А~ **591 мың теңге** (-75% к 6М2021)

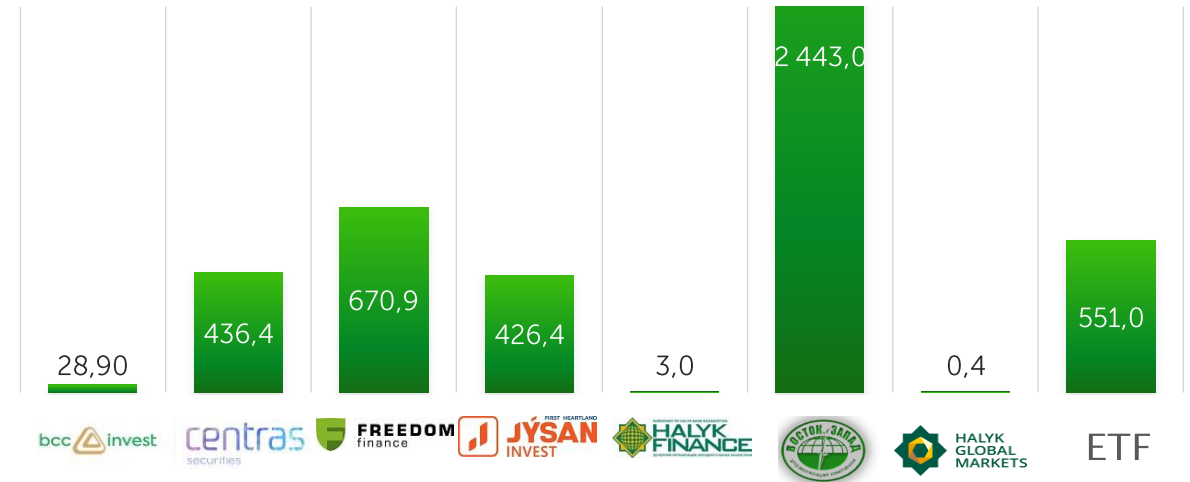
## Инвестициялық қорлардың мәмілелерінің көлемі, млрд теңге



## 2022 жылғы 6А инвесторлардың құрылымы



## Басқарушы компаниялар бөлінісінде сауда-саттық көлемі, млн теңге



# Бөлшек инвесторлар санының өсуі:

365 мың шот ~ 341 мың жеке тұлға

## ОД-дағы жеке тұлғалардың сауда шоттарының саны



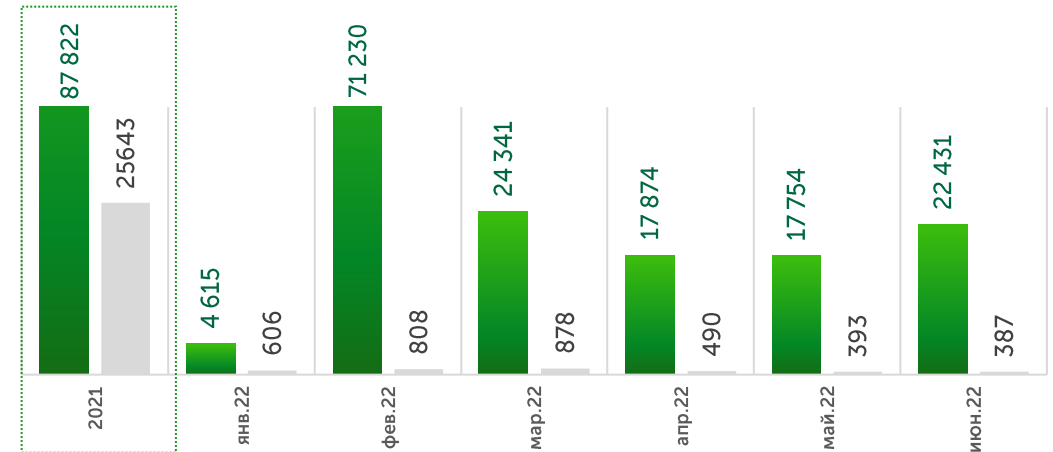
**+158 245**

2022 жылғы 6А үшін жаңа шот

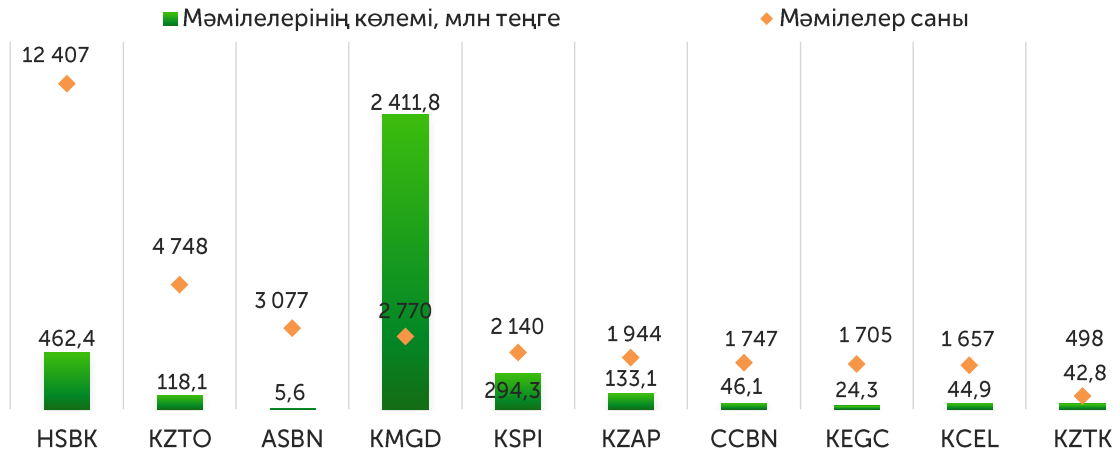
**+146 806**

шоттардың 2022 жылғы 6А өсімі

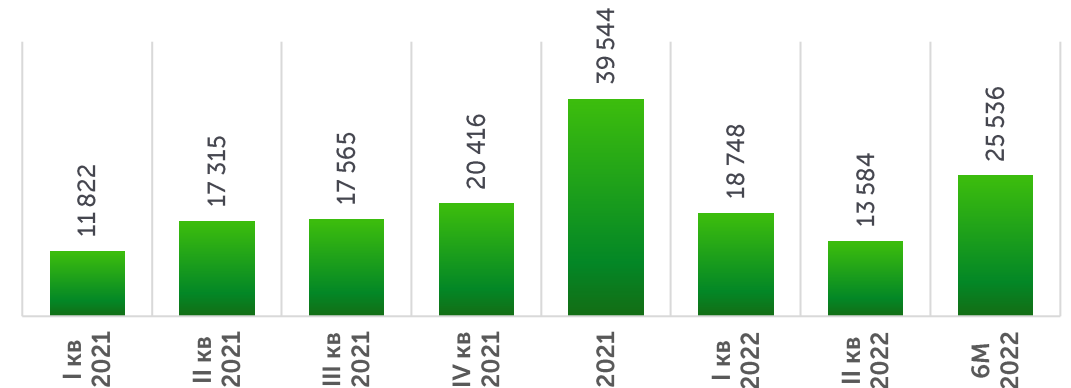
Ашылғаннан кейін кем дегенде бір мәміле жасаған жеке тұлғалар



## 2022 жылдың 6М қорытындысы бойынша жаңа бөлшек инвесторлар арасында сатып алуға ең танымал 10 үздік активтер



## Жеке тұлғалардың қор нарығындағы белсенді шоттары



# Шетел валюталары:

көлемі X3RUB/KZT X10, CNY/KZT X3

## Сауда-саттық көлемі, млрд USD

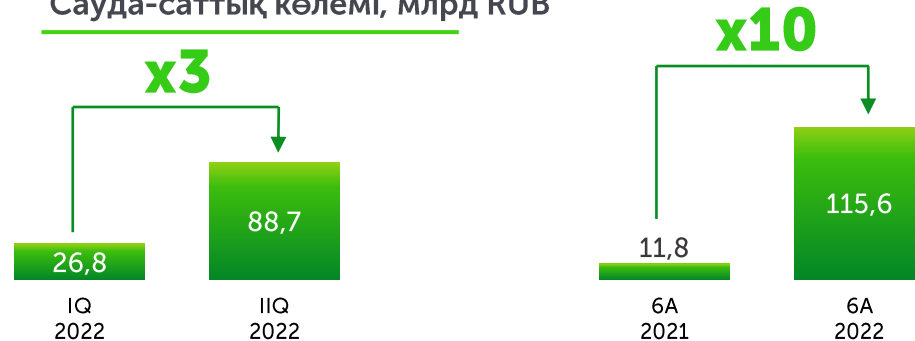


## USD курсының динамикасы/KZT



*Ескертпе:* сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде USD/KZT бағамының серпіні

## Сауда-саттық көлемі, млрд RUB

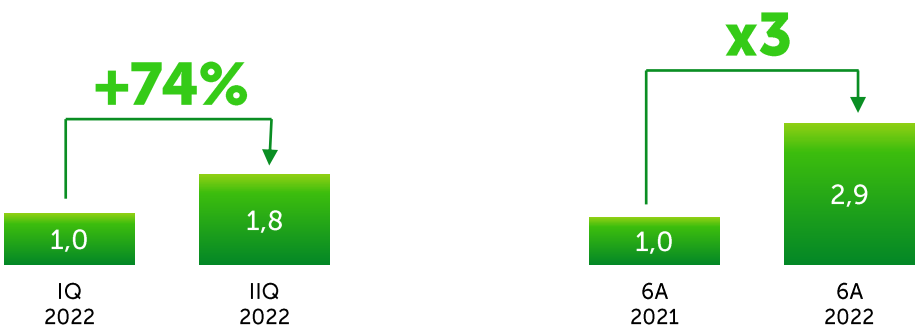


## RUB курсының динамикасы/KZT

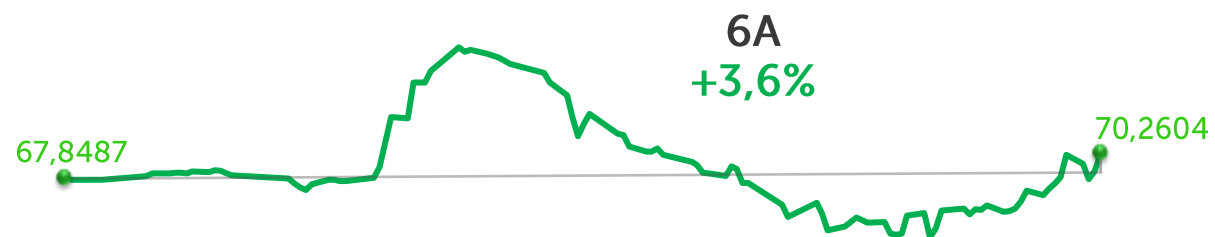


*Ескертпе:* сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде RUB/KZT бағамының серпіні

## Сауда-саттық көлемі, млрд CNY



## CNY курсының динамикасы/KZT

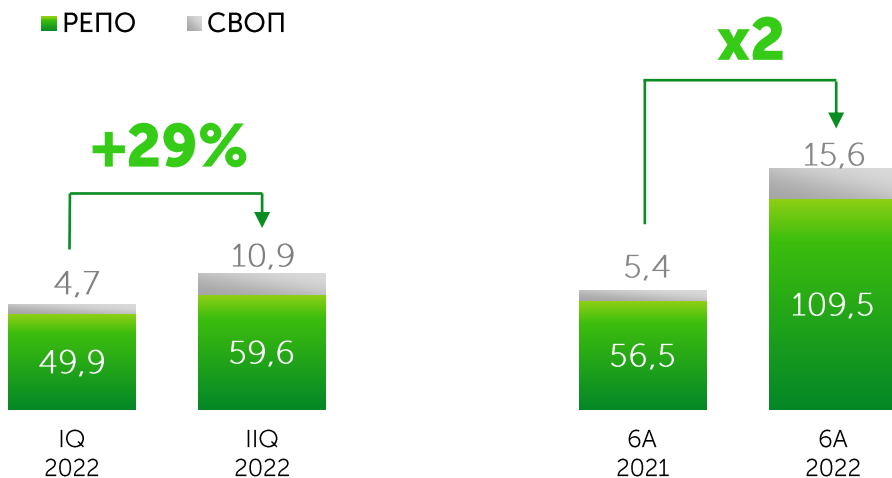


*Ескертпе:* сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде CNY/KZT бағамының серпіні

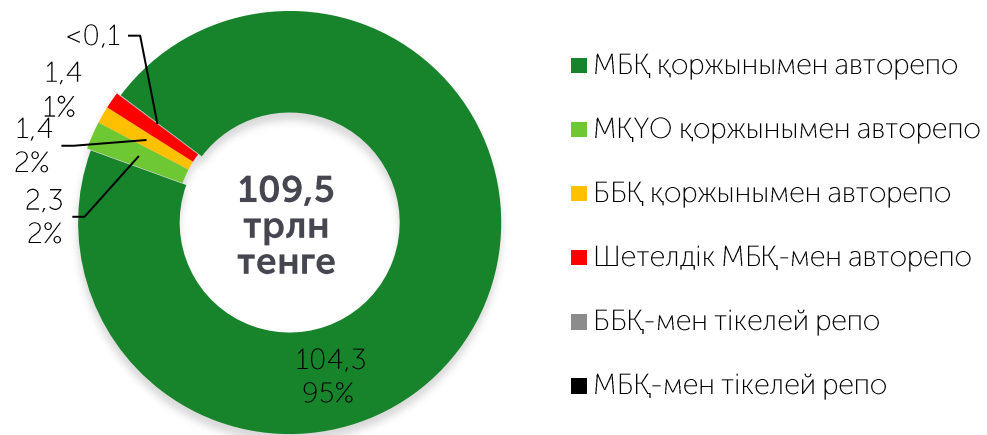
# Ақша нарығы:

сауда-саттық көлемінің 2 есе өсуі

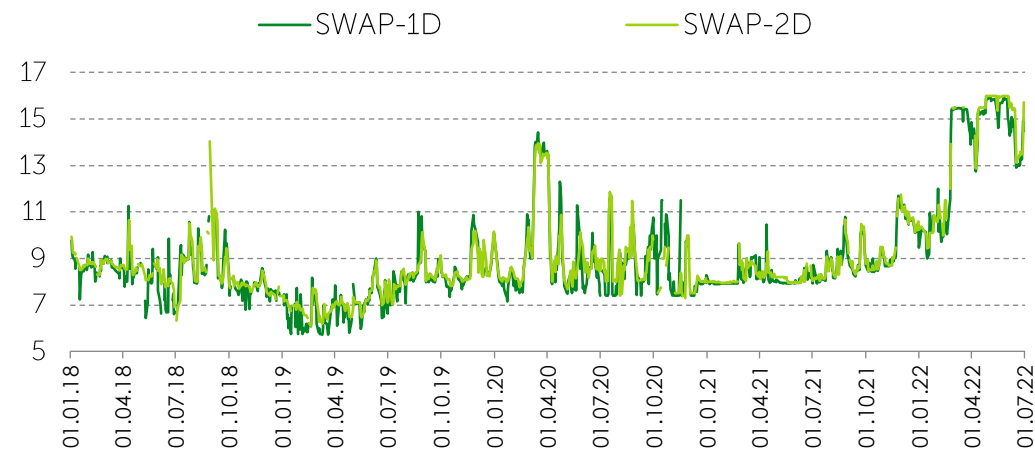
Сауда-саттық көлемі, трлн теңге



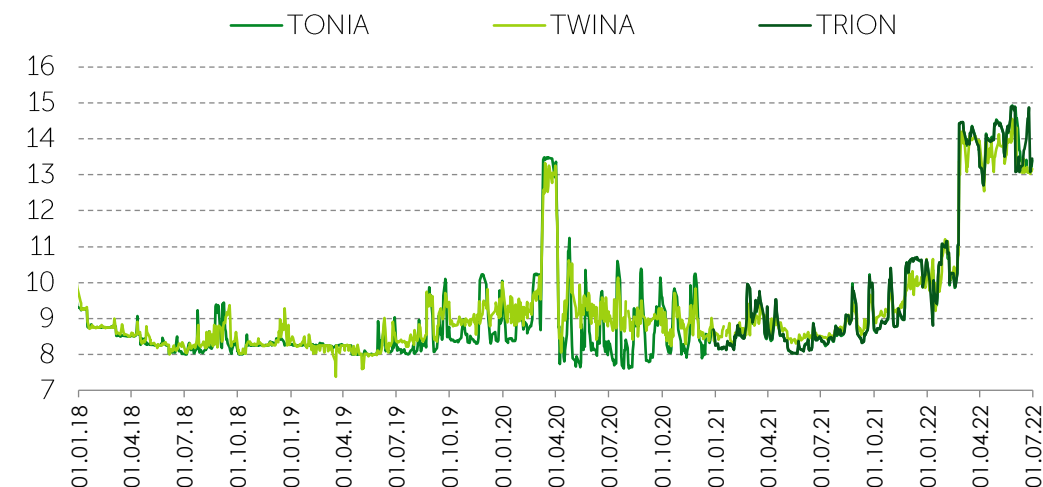
Репо нарығының құралдары, трлн теңге



Своп-нарық индикаторлары, жылдық %



РЕПО индикаторлары, жылдық %



Қазақстан Республикасы, 050040  
Алматы қ., Байзақов көш., 280  
"Almaty Towers" көпфункционалы кешеннің  
Солтүстік мұнарасы 8-ші қабат  
Тел.: +7 (727) 237 5300  
e-mail: info@kase.kz  
www.kase.kz

FAQ



**KASE**

Қазақстан қор биржасы  
Казахстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange