



Индексы и индикаторы KASE

на 01 Сентября 2022 года





Администрирует
индексы
и индикаторы



Создает индексы
и индикаторы



Рассчитывает
индексы
и индикаторы



Эталон для
участников
рынка

KASE

Типы индексов KASE

Фондовый рынок

Рынок акций

Индекс KASE

Бенчмарк рынка акций
(8 акций)

IE_FXBF - ETF на KASE Index

Рынок корпоративных облигаций

KASE_BMC
KASE_BMY

KASE_BAC
KASE_BAY

Основная
площадка

Альтернативная
площадка

Рынок ГЦБ

Безрисковая кривая
доходности ГЦБ

KZGB_CPs

KZGB_CPm

KZGB_CPl

KZGB_DP1s

KZGB_DPm

KZGB_DPl

KZGB_Ys

KZGB_Ym

KZGB_Yl

Денежный рынок

TONIA – безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием Европейского банка реконструкции и развития и банков второго уровня Республики Казахстан

TWINA

TRION

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

TCI

TCR_1m

TCR_3m

TCR_6m

MM Index – средневзвешенная доходность SWAP-1D и TONIA



01

**Индикаторы
Фондового рынка**

История Индекса KASE

Индекс KASE – индекс наиболее ликвидных акций - компаний резидентов Республики Казахстан



Методика Индекса KASE



Индекс KASE – индекс рынка акций, отражающий изменение суммарной рыночной стоимости наиболее ликвидных акций официального списка Биржи, выпущенных наиболее крупными и финансово устойчивыми компаниями-резидентами Республики Казахстан.

Условия включения в представительский список:

За каждый из 6 месяцев объем торгов	≥ 40 млн ₸ (~ \$84 тыс.)
За каждый из 6 месяцев количество результативных дней	$\geq 70\%$
За каждый из 6 месяцев сделки заключены	≥ 5 членами Биржи
Капитализация эмитента	25 млрд ₸ (~ \$ 53 млн)
Собственный капитал эмитента	>0
Положительная чистая прибыль	2 года
Эмитент	Резидент РК

Критерии нахождения в представительском списке:

В каждом из любых 4 месяцев из 6 объем торгов	≥ 20 млн ₸ (~ \$42 тыс.)
В каждом из любых 4 месяцев из 6 количество результативных дней	$\geq 50\%$
Сделки заключены	≥ 5 членами Биржи
Капитализация эмитента	25 млрд ₸ (~ \$ 53 млн)
Собственный капитал эмитента	>0
Положительная чистая прибыль	2 года
Эмитент	Резидент РК

Представительский список индекса KASE пересматривается один раз в квартал и публикуется на сайте биржи до 16 января, 16 апреля, 16 июля, 16 октября..

Формула расчета индекса KASE:

$$\text{Индекс KASE} = \frac{MC_n}{D_n}, \text{ где}$$

MC_n – суммарная рыночная стоимость акций, включенных в представительский список Индекса KASE, на момент расчета n , в тенге;

D_n – значение суммарной рыночной стоимости всех акций представительского списка индекса KASE на первый день расчета Индекса KASE, скорректированное с учетом произошедших изменений представительского списка Индекса KASE и начального значения Индекса KASE;

Индекс KASE сегодня

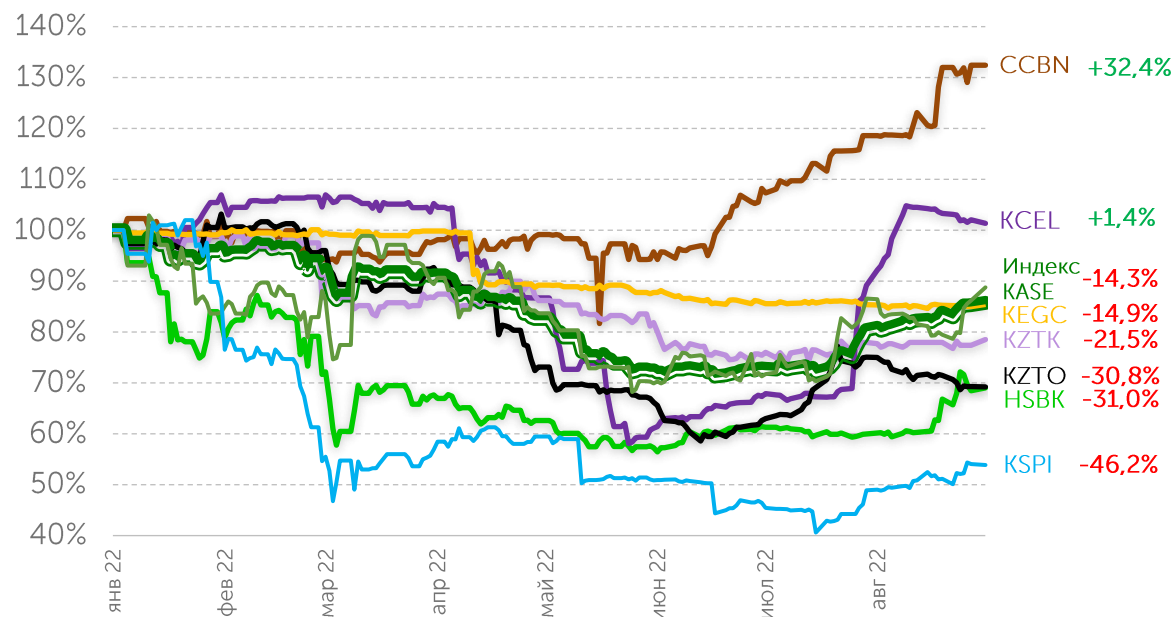


Представительский список Индекса KASE

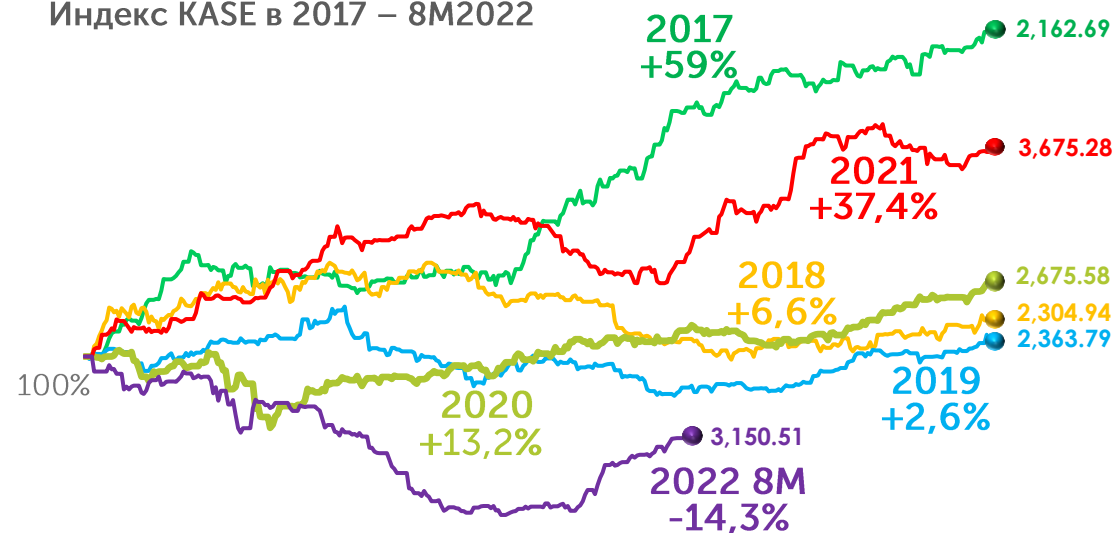
Компания	Free float, %	Доля, %	Капитализация простых акций, млрд ₸
АО "Банк ЦентрКредит"	40.4	9.6	99,2
АО "Кселл"	34.1	16.0	329,2
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	30.5	16.2	1 388,2
АО "НАК Казатомпром"	25.0	14.4	3 877,0
АО "Kaspi.kz"	23.9	15.5	5 389,3
АО "Казхтелеком"	16.3	11.4	290,5
АО "KEGOC"	10.0	10.0	412,6
АО "КазТрансОйл"	10.0	7.0	290,9
Итого			12,076.8

С 05 мая 2022 года в представительский список Индекса KASE включены простые акции АО "Kaspi.kz".

Динамика составляющих Индекса KASE



Индекс KASE в 2017 – 8M2022



Индикаторы рынка корпоративных облигаций KASE



Инициация
KASE_B* и
KASE_E*

Прекращены
KASE_B* и KASE_E*
Старт
KASE_BA* и KASE_BM*

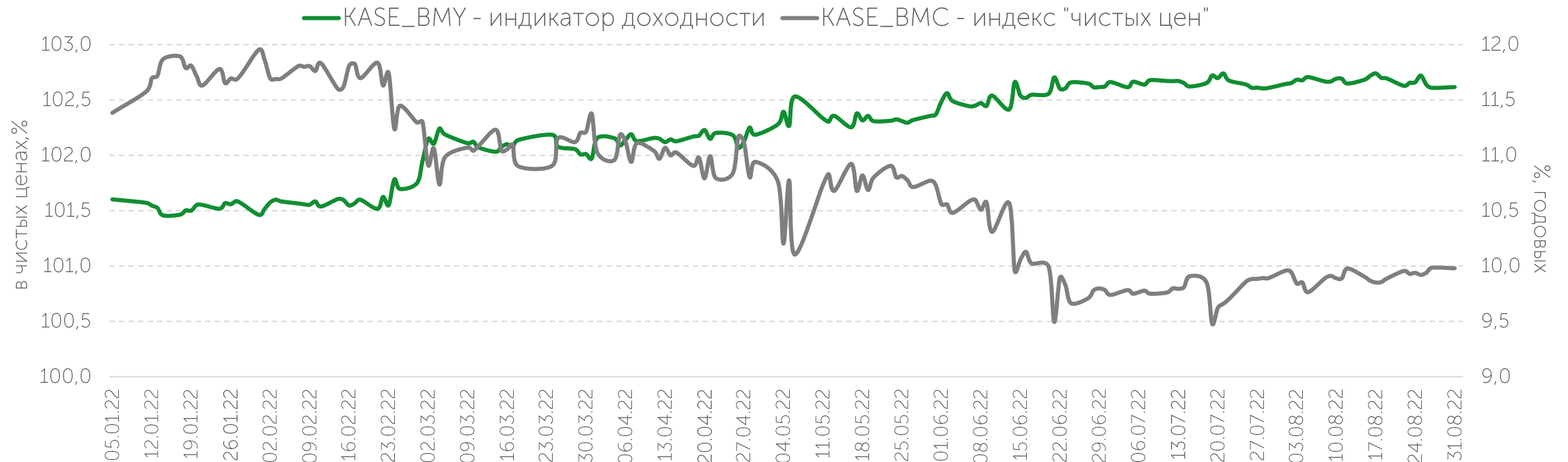
Остановлен
KASE_BA*

Индикаторы рынка корпоративных облигаций –

взвешенные по капитализации, отражающие изменение цен и показателей доходности наиболее ликвидных выпусков облигаций казахстанских компаний

Индикаторы серии KASE_BM* и KASE_BA* формируются по критериям:

- номинированные в тенге;
- неиндексированные по изменению курса тенге к иностранной валюте;
- торгуются в "чистых ценах".



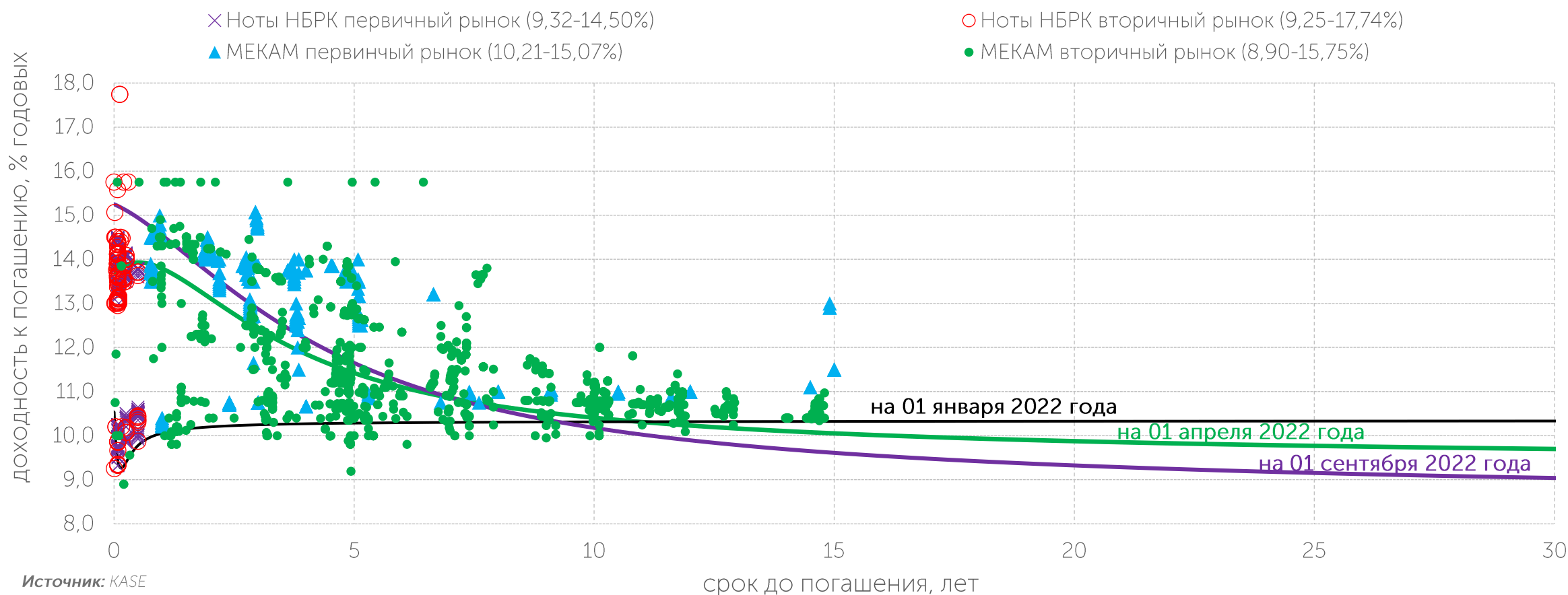
Рынок государственных ценных бумаг (1/2)



Безрисковая кривая доходности ГЦБ – основной индикатор финансового рынка Казахстана для оценки облигаций различного вида облигаций.

Для целей формирования кривой ГЦБ учитываются сделки заключенные на KASE:

- сделки с ГЦБ
- сделки в рамках специализированных торгов
- сделки по размещению краткосрочных нот НБРК



Источник: KASE

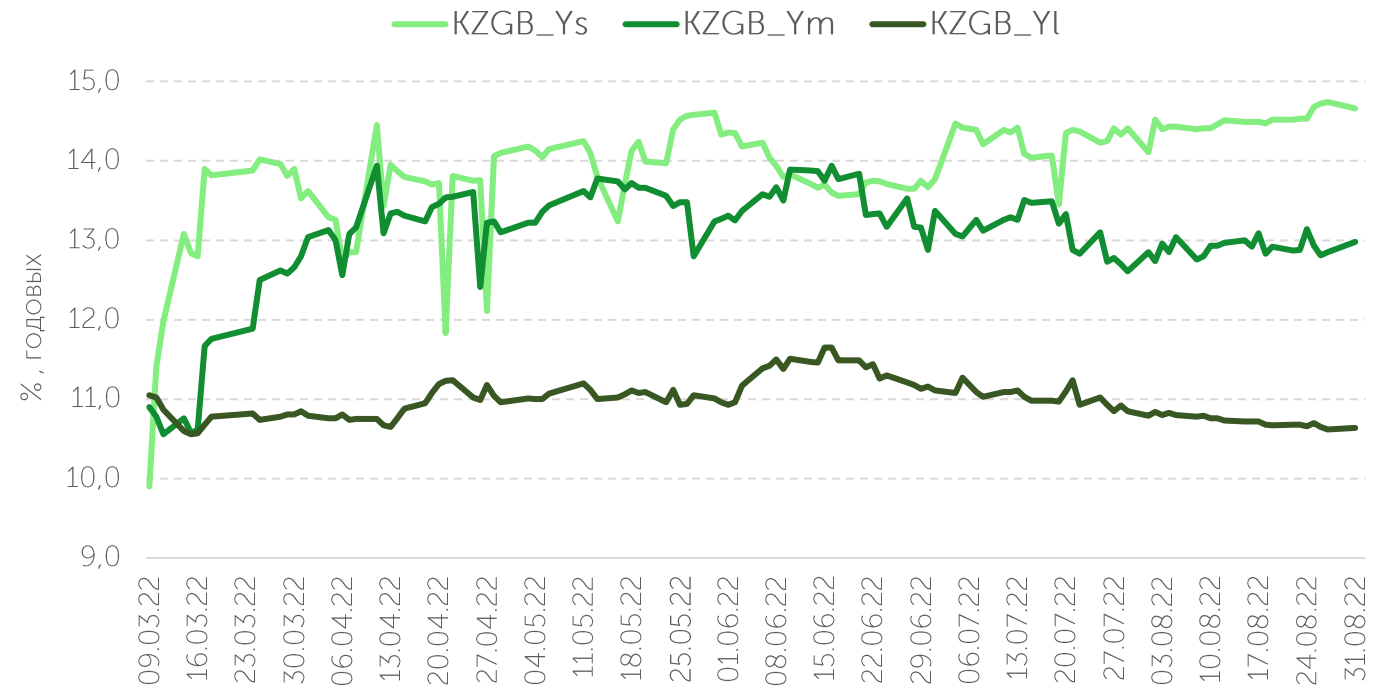
Начало: 09 марта 2022 г.

Индикаторы ГЦБ – индикаторы рынка государственных ценных бумаг РК сегментированы по дюрации

Дюрация	Индекс "чистых" цен KZGB_CP	Индекс совокупного дохода KZGB_DP	Индикатор доходности KZGB_Y
менее 1 года (s)	KZGB_CPs	KZGB_DPs	KZGB_Ys
от 1 года до 5 лет (m)	KZGB_CPm	KZGB_DPm	KZGB_Ym
от 5 лет и более (l)	KZGB_CPl	KZGB_DPl	KZGB_Yl

Индексы ГЦБ формируются из официального списка Биржи по типу ГЦБ по следующим критериям:

- неиндексированные ГЦБ РК;
- фиксированная ставка купона;
- Выпущен в соответствии с законодательством РК.





02

**Индикаторы
Денежного рынка**

Индикаторы денежного рынка (1/3)

Индикаторы рынка репо отражают конъюнктуру динамично развивающегося сегмента и важнейшей составляющей Казахстанского денежного рынка – биржевого рынка РЕПО.

Индикаторы рынка репо предоставляют участникам объективную информацию о ставках денежного рынка

Новый продукт

Новый финансовый продукт с плавающей процентной ставкой



2022



2001

Введение TONIA

TONIA – средневз. процентная ставка РЕПО с корзиной ГЦБ со сроком погашения один день



2010

Введение TWINA

TWINA – средневз. процентная ставка РЕПО с корзиной ГЦБ со сроком погашения семь дней



2020

Реформирование TONIA
Введение TRION

TRION – средневз. процентная ставка РЕПО с корзиной ГЦБ со сроком погашения один день



2021

Старт расчета TCI, TCR

TONIA Compounded Indicators рассчитывается каждый календарный день на основе последнего рассчитанного значения показателя TONIA

Прекращение LIBOR

Важные даты:

01 января 2022 г.

EUR LIBOR – Овернайт 1W, 1M, 2M, 3M, 6M и 12M

CHF LIBOR – Спот-некст, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M и 12M

JPY LIBOR – Спот-некст, 1W, 2M и 12M

GBP LIBOR – Овернайт, 1W, 2M и 12M

USD LIBOR – 1W и 2M ставка

01 июля 2023 г.

Овернайт и
12M USD LIBOR



Альтернативные ставки LIBOR:

Администратор

Индексы

Федеральный резервный банк Нью-Йорка

SOFR

Банк Японии

TONA

Банк Англии

SONIA

Европейский центральный банк

€STR

Казахстанская фондовая биржа

TONIA





Из расчета отсекаются 5% сделок с наименьшей и с наибольшей доходностью.

1. Объем каждой сделки ≥ 1 млн ₸;
2. Пороговый объемом сделок для расчета \geq KZT 100 млрд ₸.

TONIA рассчитывается по формуле:

$$\text{TONIA} = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i \times Y_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}, \text{ где}$$

Y_i – ставка репо по i -й сделке;

V_i – объем, соответствующий ставке репо Y_i ;

n – количество сделок.

Методика TONIA

При недостижении порогового значения объема сделок в день, TONIA определяется как сумма действующего в этот день значения базовой ставки, установленной НБРК, и среднего спреда TONIA к базовой ставке за предыдущие 5 дней.

Формула:

$$\text{TONIA} = \text{BRate}_d + \frac{\sum_{i=1}^5 (\text{TONIA}_i - \text{BRate}_i)}{5}, \text{ где}$$

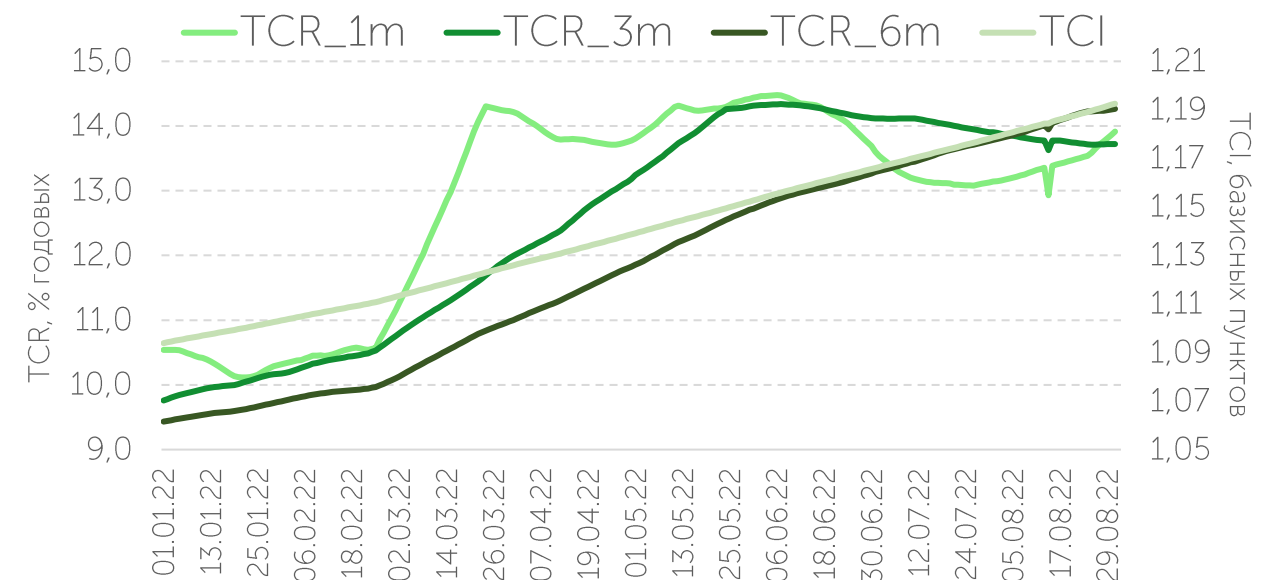
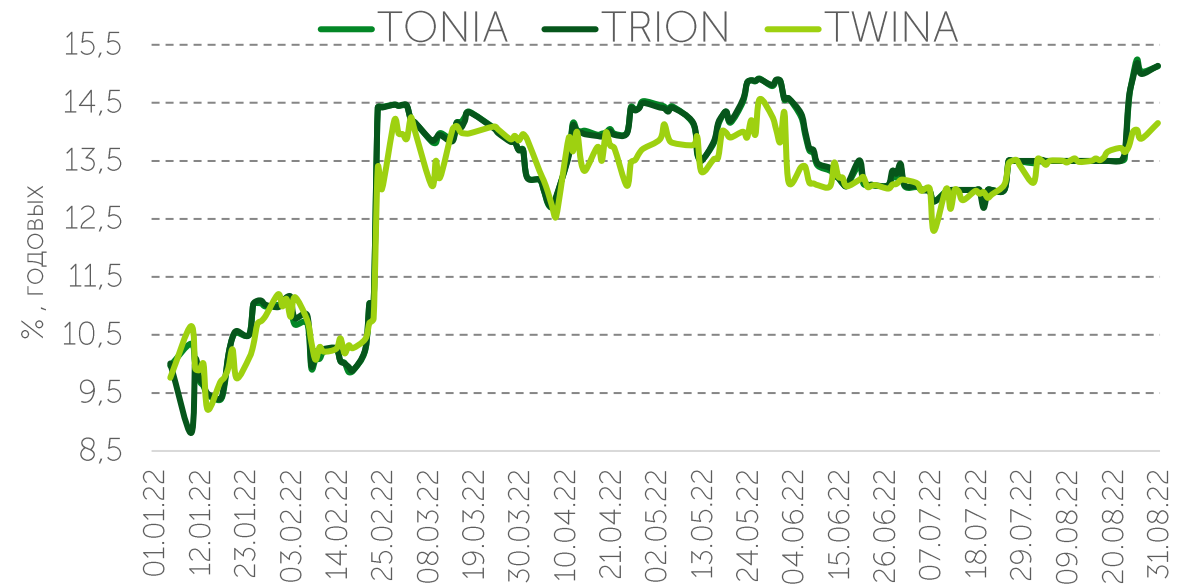
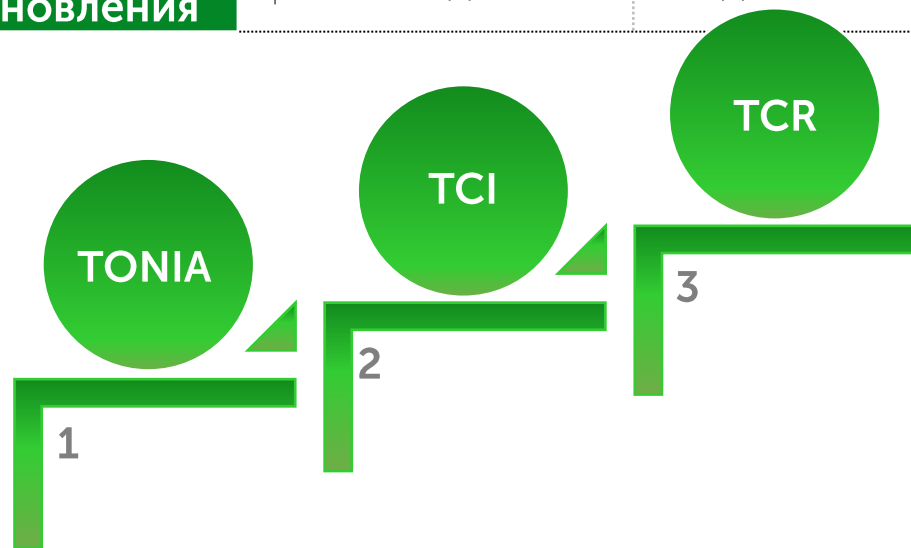
BRate – Базовая ставка, действующая на день расчета TONIA;

TONIA_i – значение TONIA за каждый из 5 торговых дней KASE, предшествующих дате расчетов.

Индикаторы денежного рынка (2/3)

TONIA VS TONIA Compounded

	TONIA	TCI
База	сделки репо с корзиной ГЦБ со сроком один день	TONIA
Как можно использовать	в качестве ставки при расчете процентов по договору с плавающей ставкой	в качестве инструмента для создания новых финансовых продуктов
Время обновления	в рабочие дни	ежедневно



Новый продукт

KASE

KASE

Начали расчет
и публикацию TCI

Министерство финансов
Республики Казахстан

Торговый код: **MTM036_0001**
Объем выпуска: **50,0 млрд ₸**
Дата погашения: **05.08.25**



European Bank
for Reconstruction and Development

Торговый код: **EBRDe14**
Объем выпуска: **12,5 млрд ₸**
Дата погашения: **11.11.24**

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ 

Торговый код: **TMJLb10**
Объем выпуска: **150,0 млрд ₸**
Дата погашения: **22.07.24**

Индикаторы денежного рынка (3/3)

Дата начала: 09 июня 2014 г.

SWAP1D

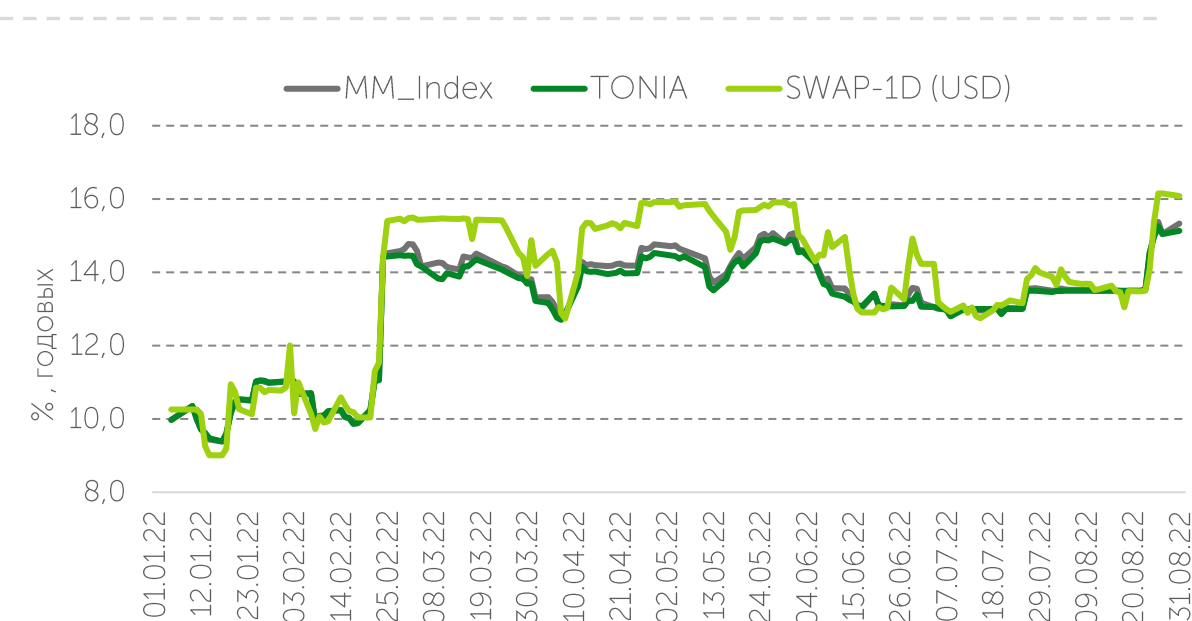
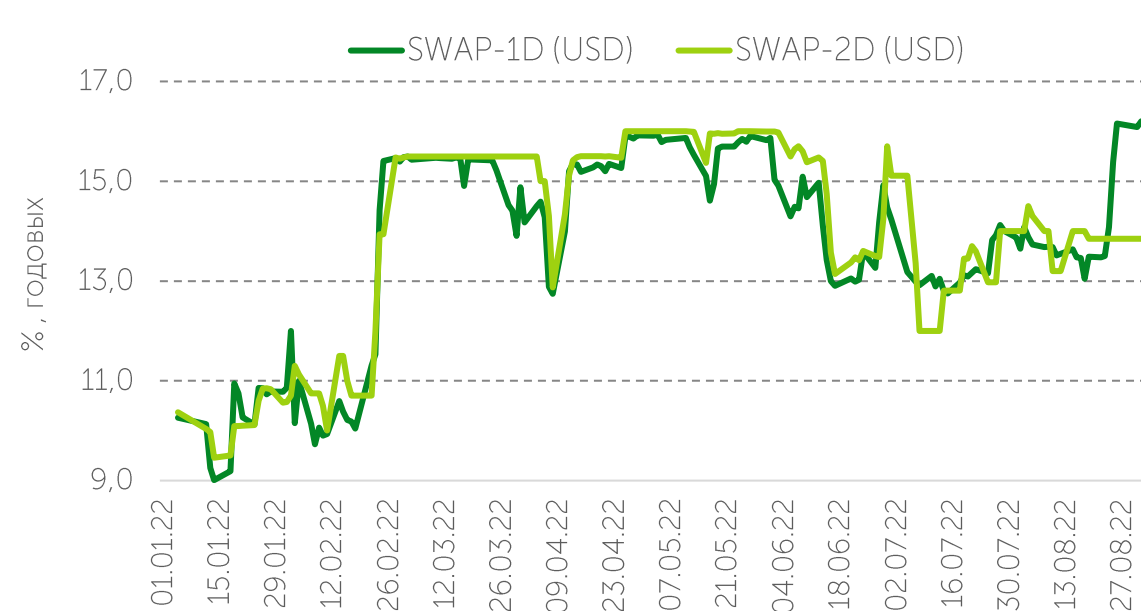
Индикатор доходности операций
однодневного валютного свопа

SWAP2D

Индикатор доходности операций
двухдневного валютного свопа

Money Market Index (MM Index)

Композитный индекс денежного рынка



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
www.kase.kz