

Текущие тренды биржевого рынка Казахстана

сентябрь 2018

Алина Алдамберген,
Председатель Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"



5
валютных пар



145+
эмитентов



120+
акций в
торговом списке



250+
облигаций в торговом
списке



84,2
трлн KZT
объем сделок
за 8М 2018 года



238,6
тыс. сделок
за 8М 2018 года



16,7
трлн KZT
капитализация
рынка акций
на 01.09.2018



9,0
трлн KZT
объем корпоративного
долга в обращении
на 01.09.2018



53
членов Биржи



около 110 000
физических лиц



20+
лет на рынке
капитала



10
индикаторов в карте
индексов KASE



Для улучшения позиции Казахстана реализовано:

- совершенствование нормативной базы, регулирующей вопросы фондового рынка
- запуск системы "единого лимита"
- перевод схемы расчетов наиболее ликвидных акций с T+ 0 на T+ 2 (расчетный цикл не требует предварительного финансирования сделок)
- обеспечение прозрачности рынка (регулярное раскрытие информации листинговыми компаниями, публикация информации в открытом доступе)
- доступ к рынку иностранных участников (отсутствие ограничений на вывоз капитала, равные права с локальными инвесторами)
- повышение ликвидности рынка (опосредованно через запуск новых инструментов, привлечение розничных инвесторов)



- Frontier (сентябрь 2017)
- Secondary emerging
- Advanced emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed

Для дальнейшего улучшения позиций Казахстана необходимо:

- существенное повышение ликвидности рынка
- наличие трех компаний, каждая из которых соответствует следующим критериям:
 - суммарная рыночная стоимость больше \$1269 млн
 - рыночная стоимость находящегося в свободном обращении акций превышает \$635 млн
 - показатель ликвидности ATVR* больше 15%.
- либерализация рынка иностранных валют
- выполнение одного из 3 условий:
 - система расчетов T+3 или выше
 - отсутствие значительных запретов на иностранную собственность
 - свободная торговля валютой в стране

KASE представляет Казахстан в мировом финансовом сообществе



Член Всемирной федерации бирж (WFE)



Член Федерации евро-азиатских фондовых бирж (FEAS)



Член Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ)



Участник Биржевого форума стран Организации Исламского Сотрудничества (ОИС)



Член Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации (SIIA/FISD)



Присоединение к Инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи"



Сотрудничество с Bloomberg и Thomson Reuters (поставка информации в режиме реального времени)



Сотрудничество с Exchange Data International Ltd., Interactive Data Corporation, Cbonds (поставка информационных продуктов)



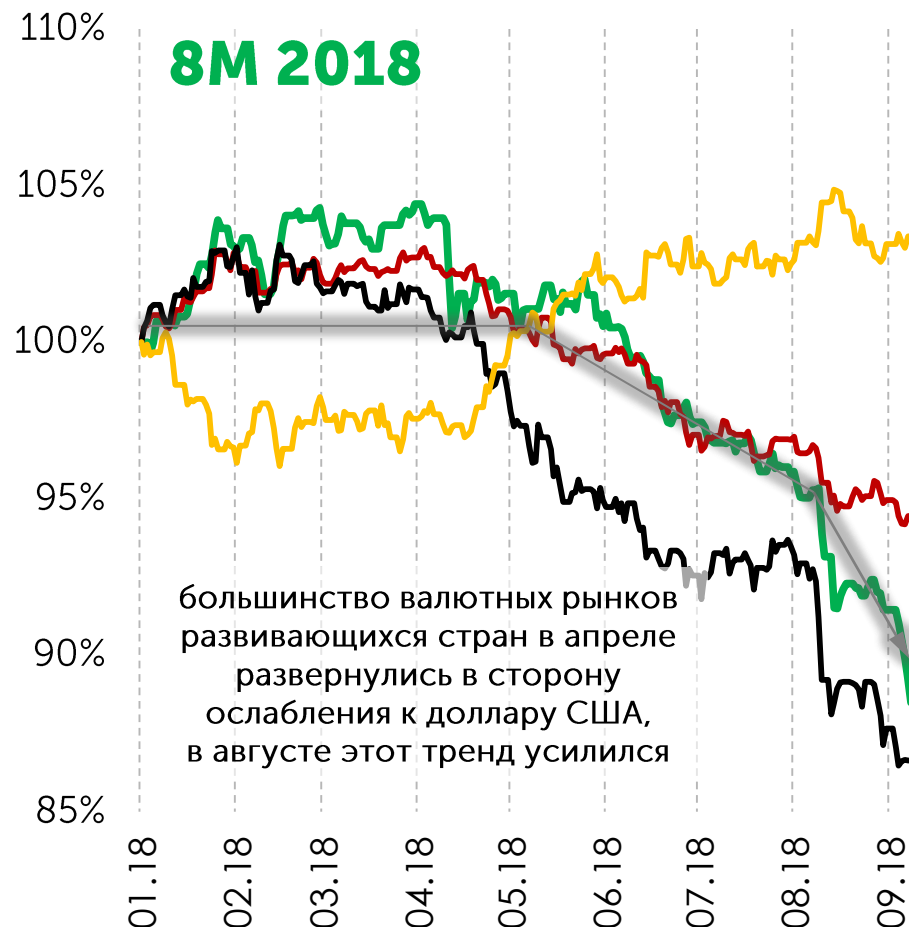
Сотрудничество с Wiener Börse и China Investment Information Services Ltd. (поставка всей рыночной информации)

1

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНЪЮНКТУРА

График движения индексов валют развивающихся стран

— KZT/USD — MSCI EM Currency Index, — JPMorgan EM Currency Index, — US Dollar Index



Движение валют развитых и развивающихся стран к доллару США

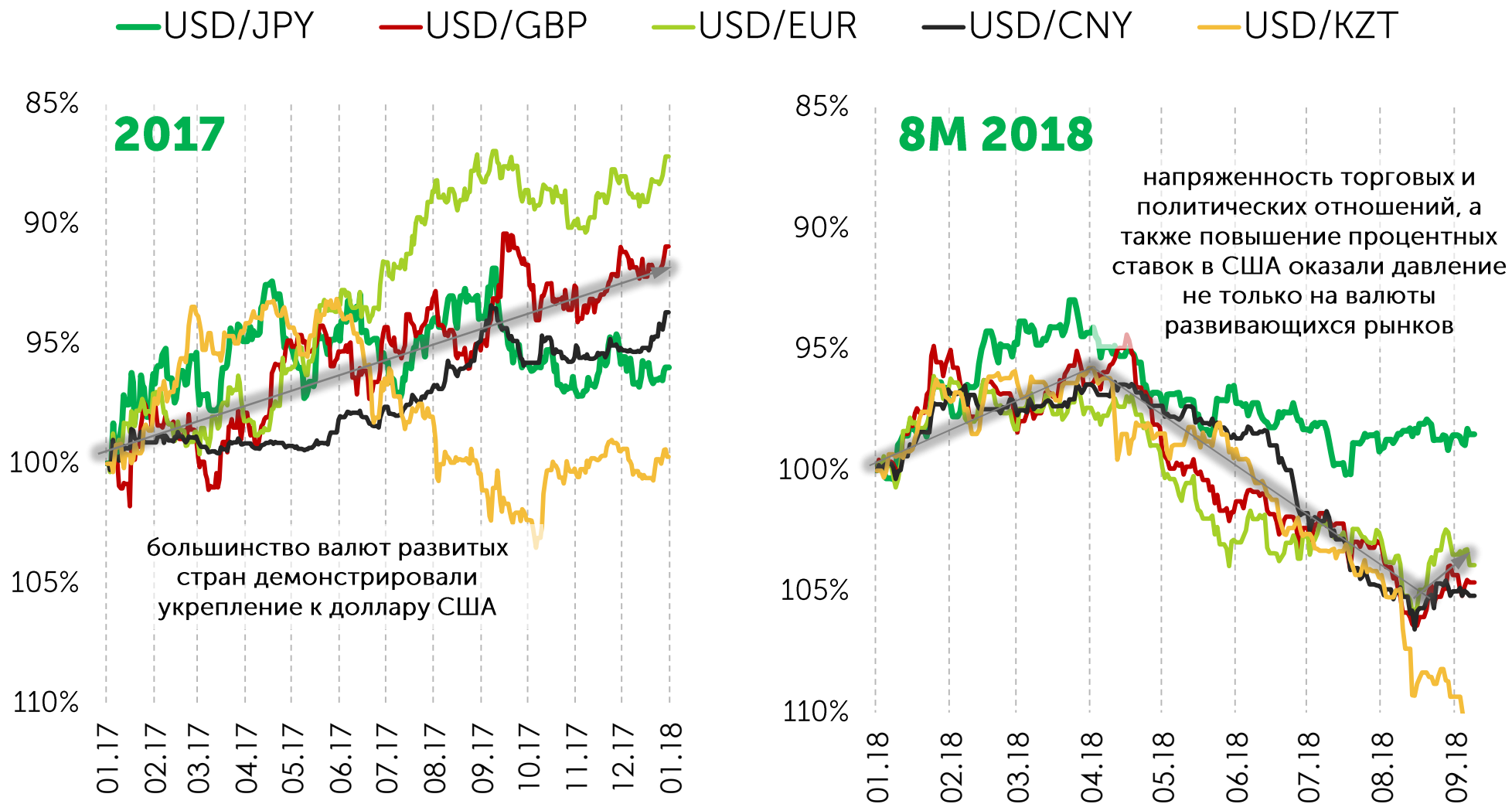
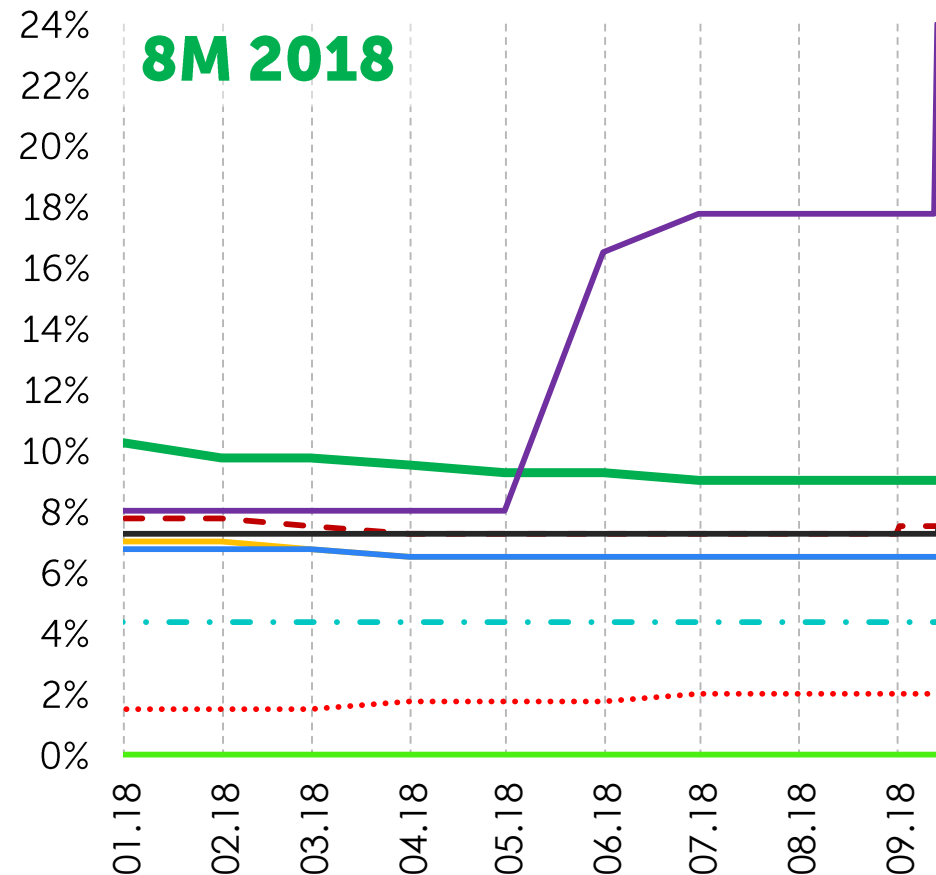
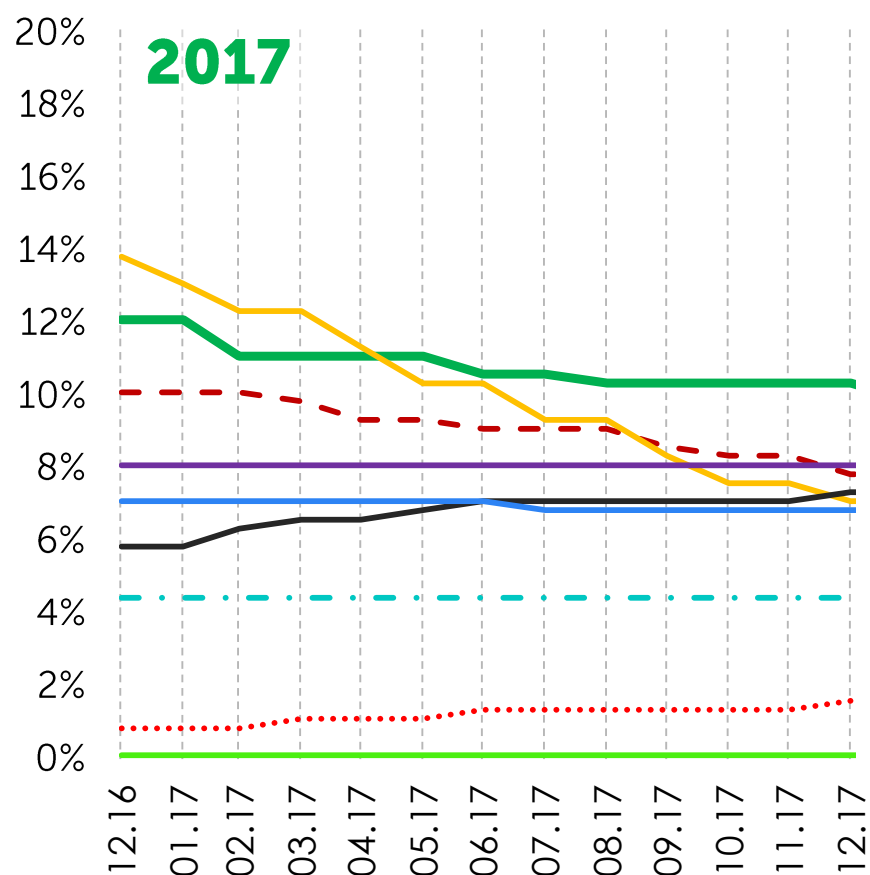
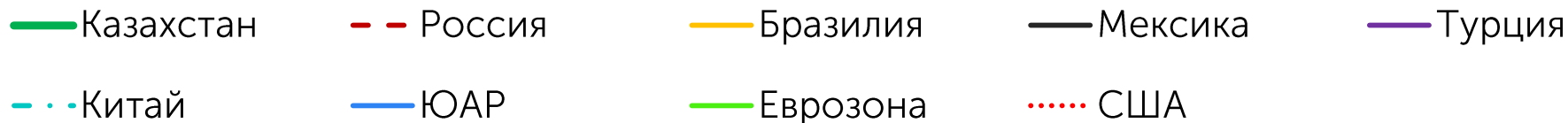
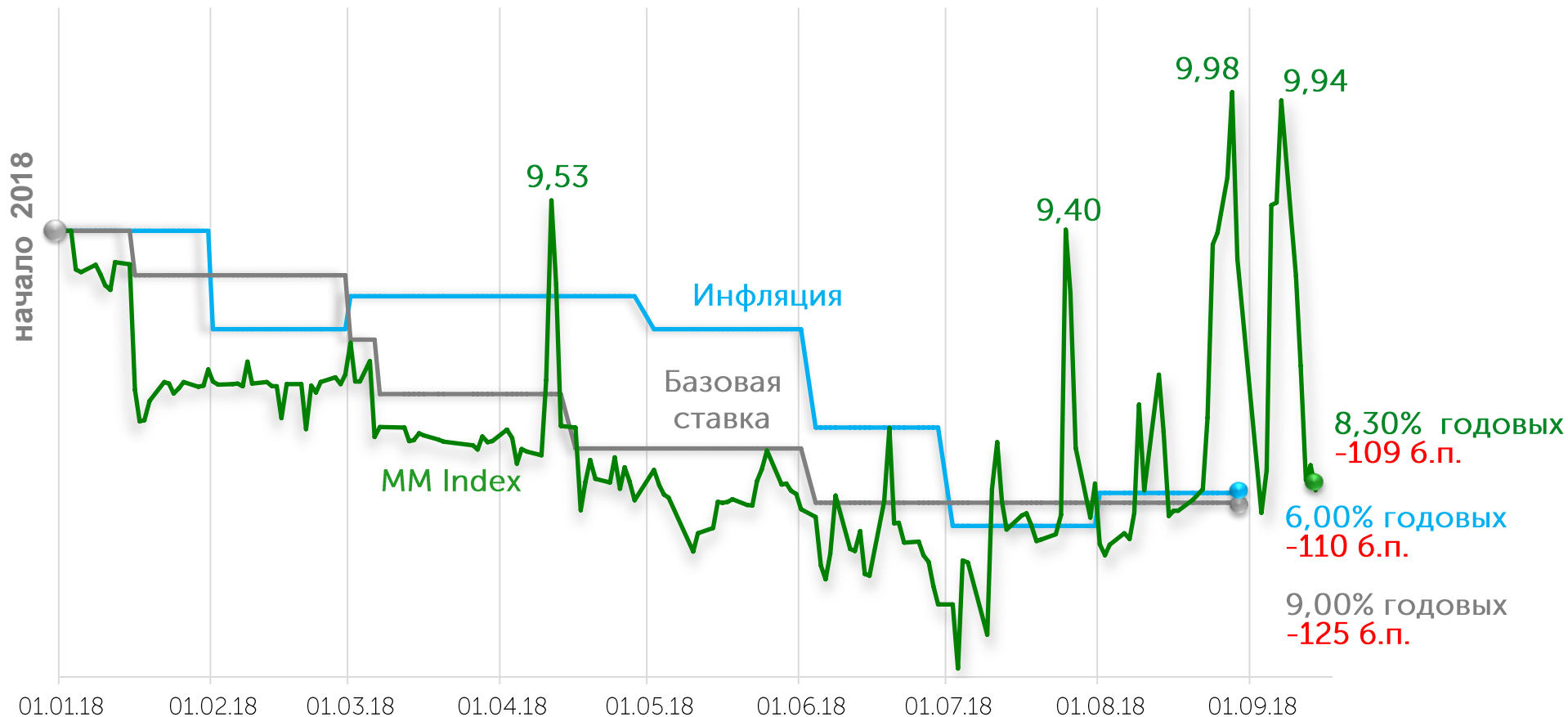


График динамики базовых ставок развитых и развивающихся стран



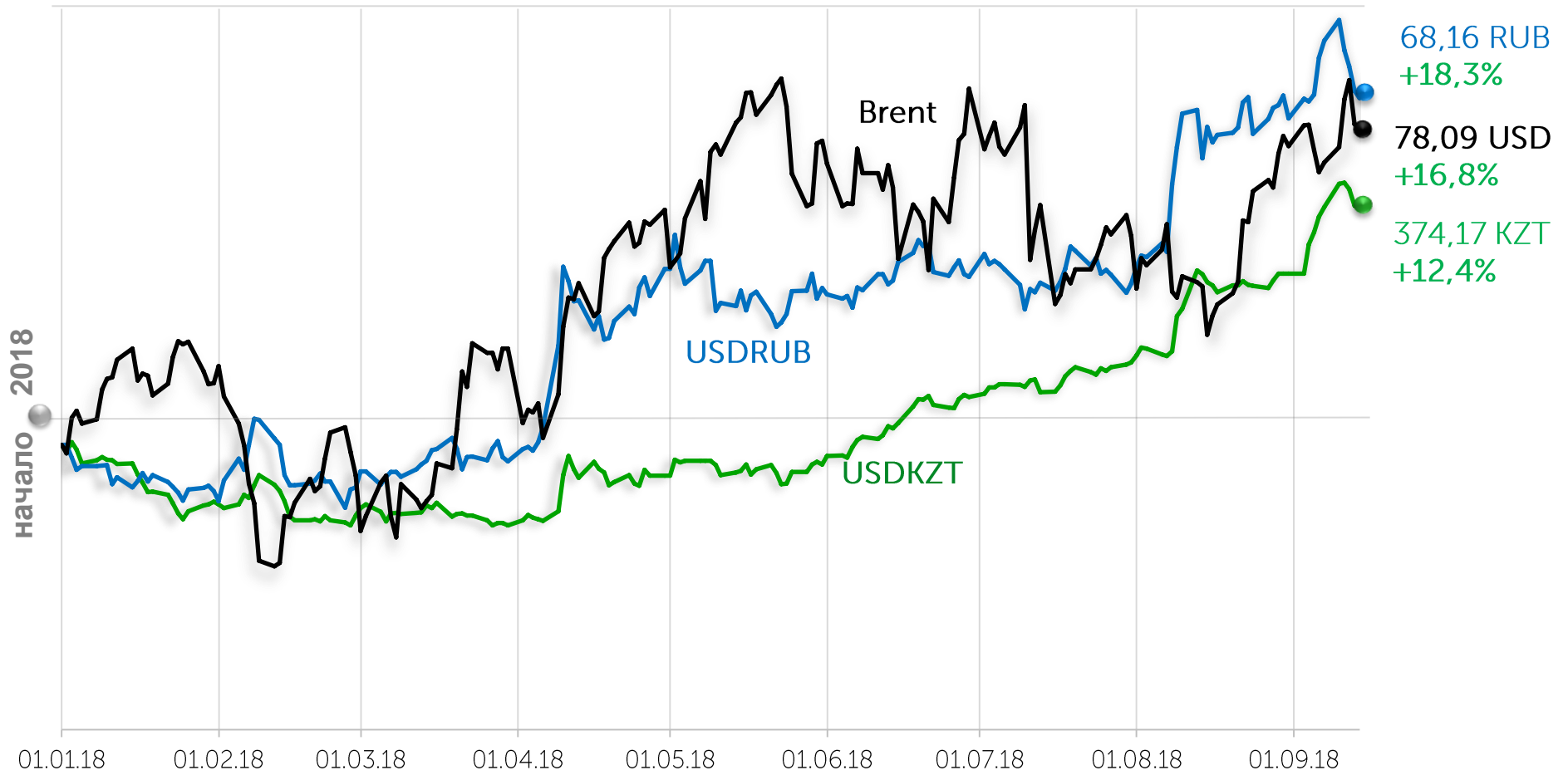
Источник: Bloomberg

Инфляция и ставки денежного рынка

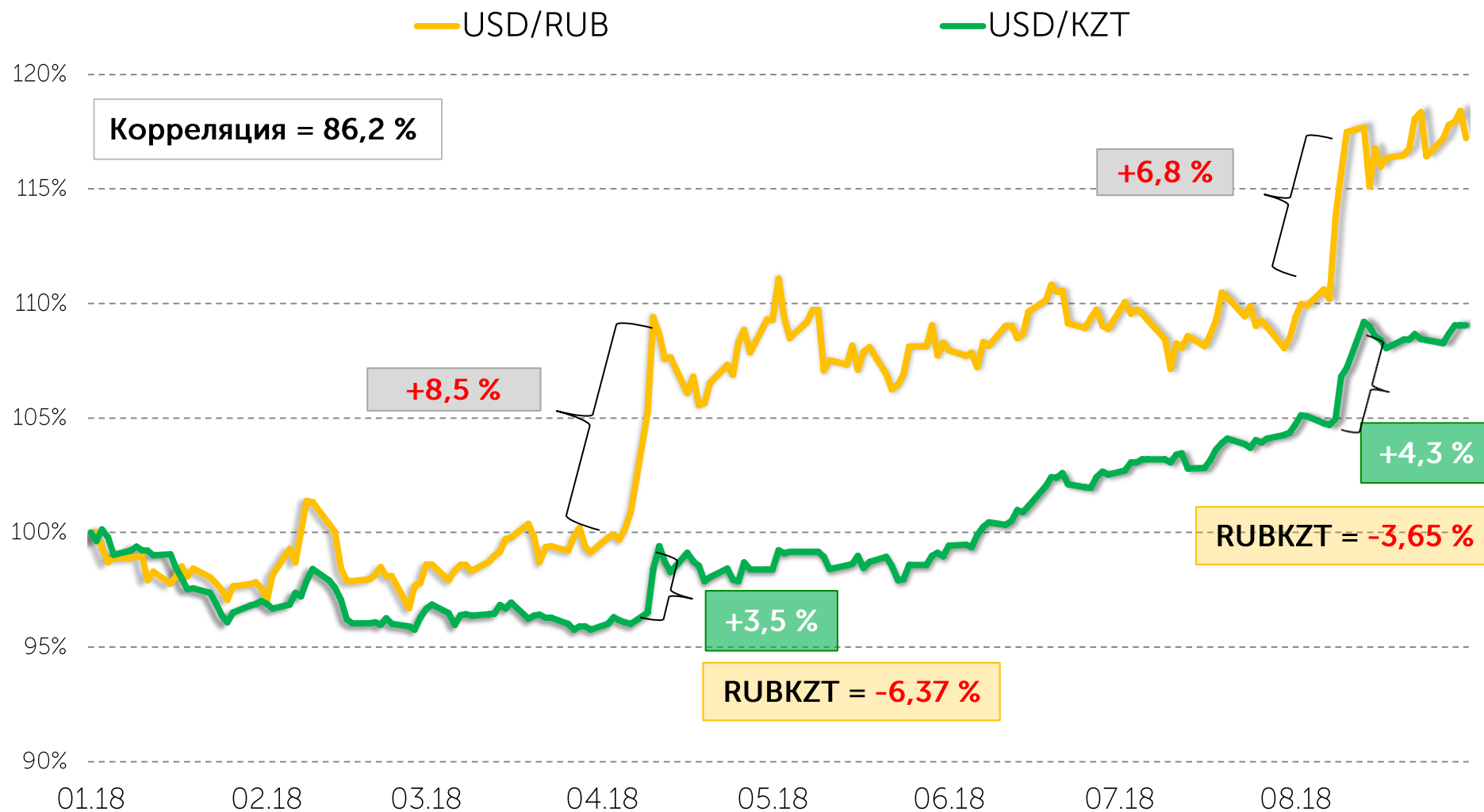


Примечание: MM Index (Money Market Index) - композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день.

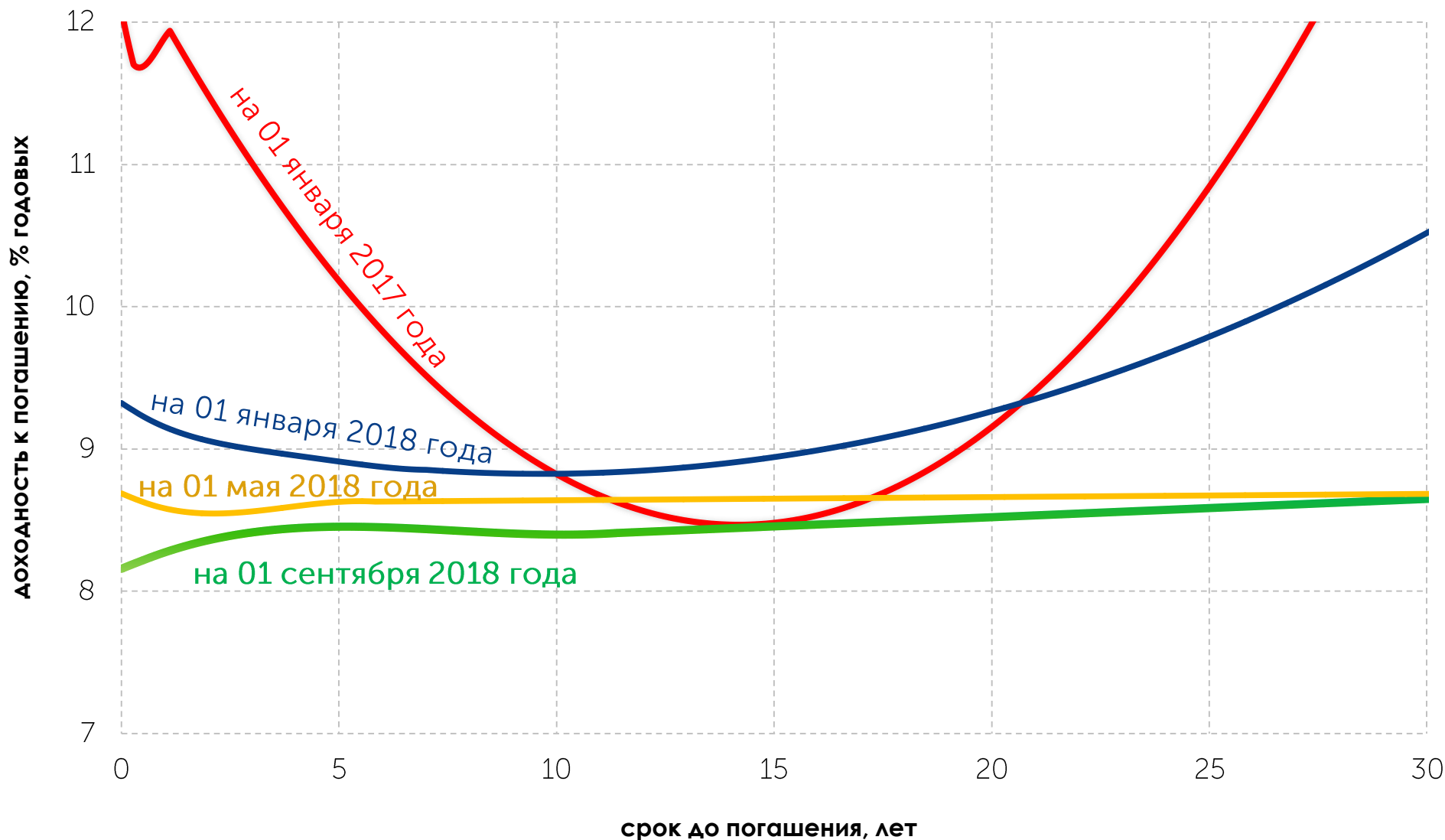
Нефть, доллар, рубль и тенге



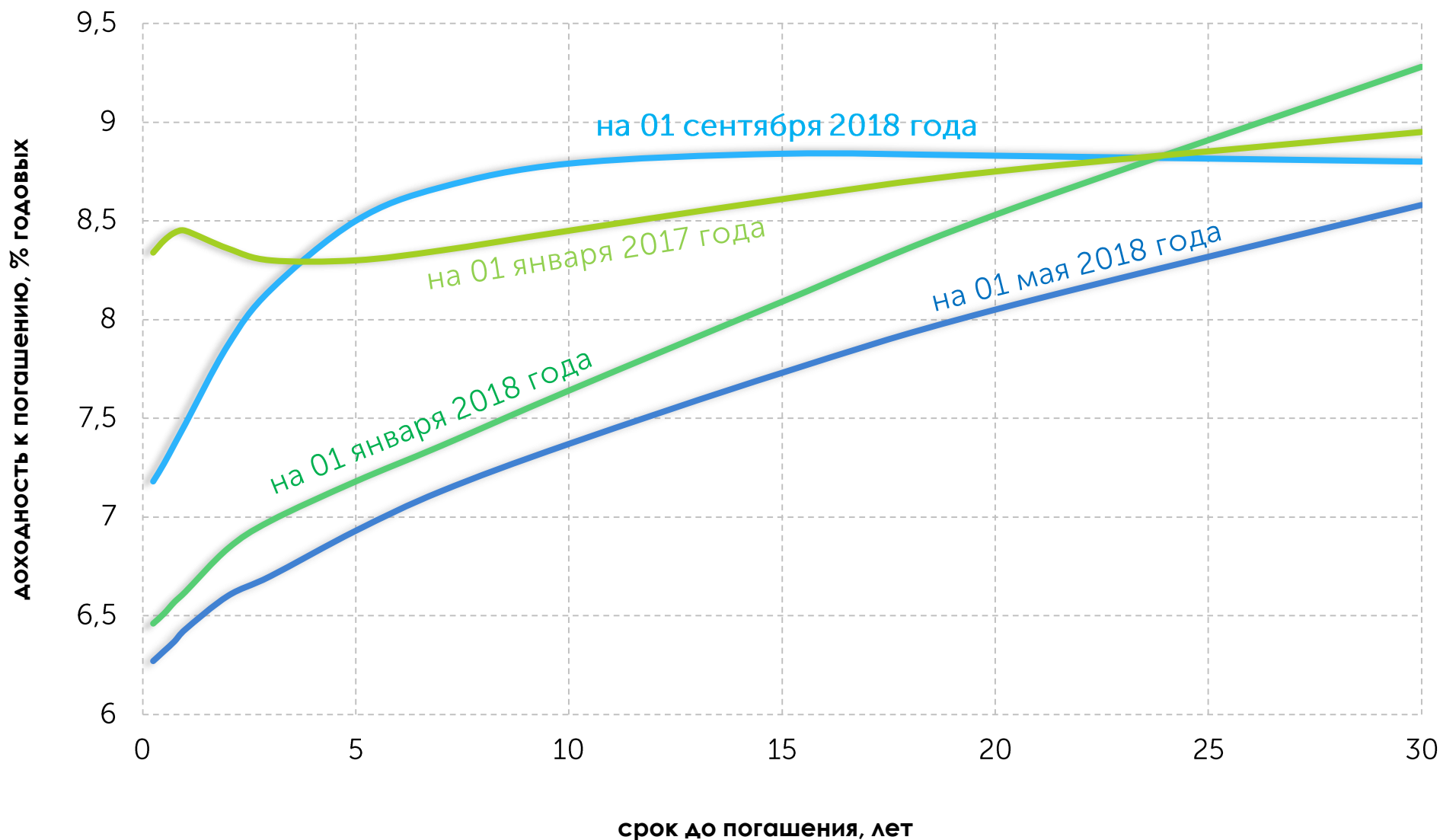
Движение валютных пар USD/RUB и USD/KZT в 2018 году



Кривая доходности государственных облигаций Казахстана

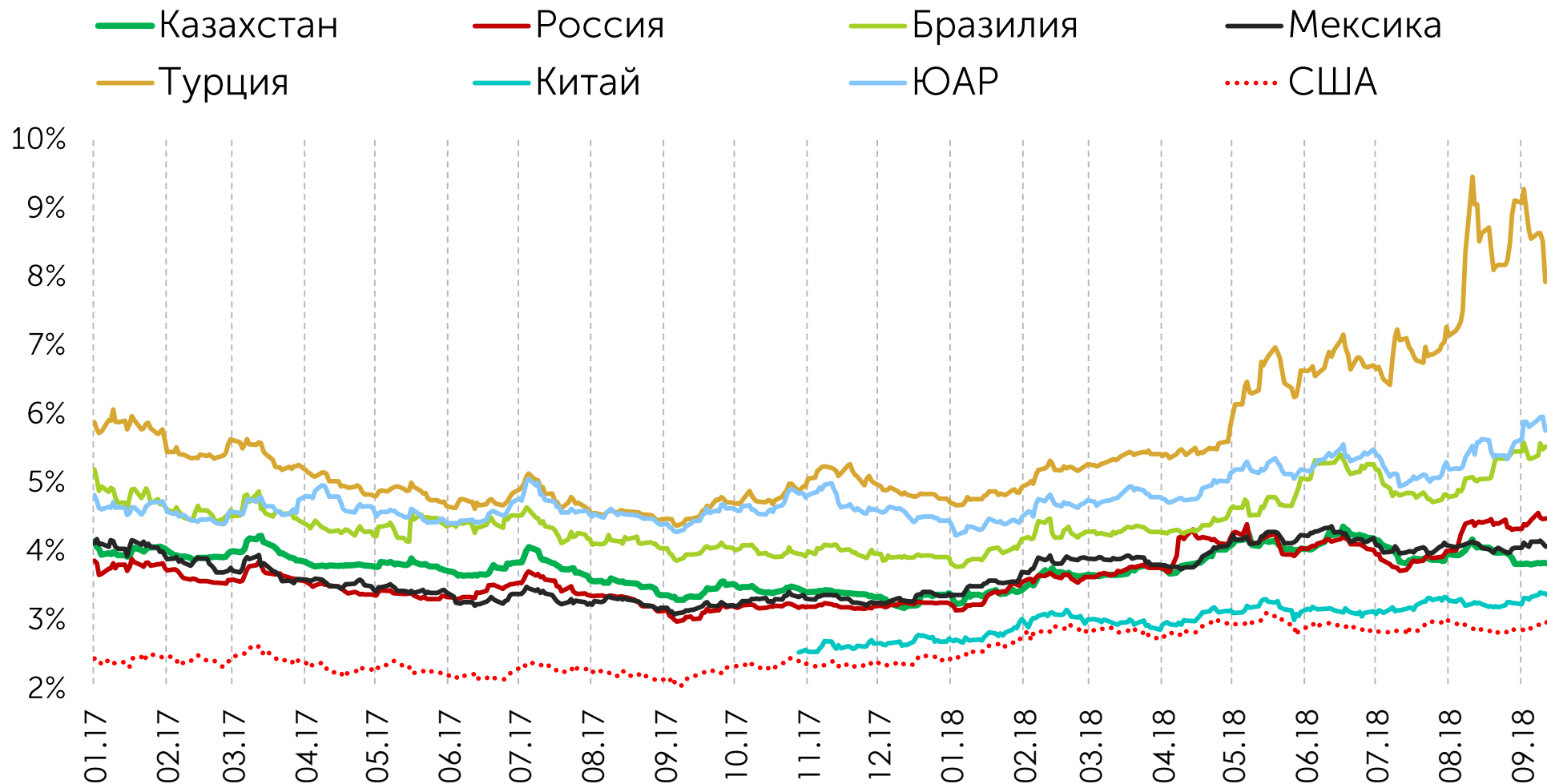


Кривая доходности государственных облигаций России



Доходности суверенных еврооблигаций

Доходность суверенных еврооблигаций, номинированных в долларах и со сроком погашения 2023-2026

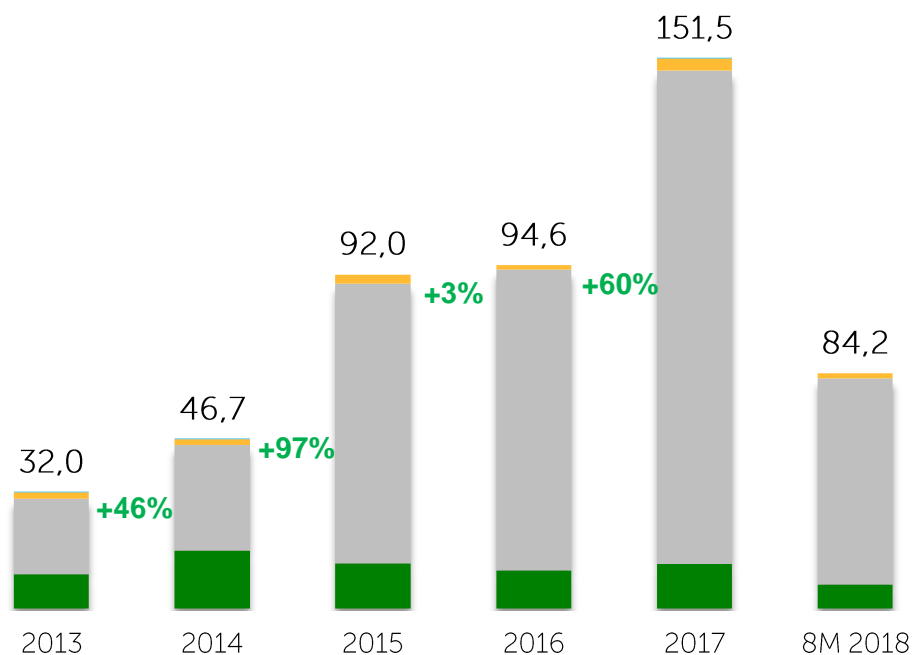


2

ОБЗОР БИРЖЕВОГО РЫНКА

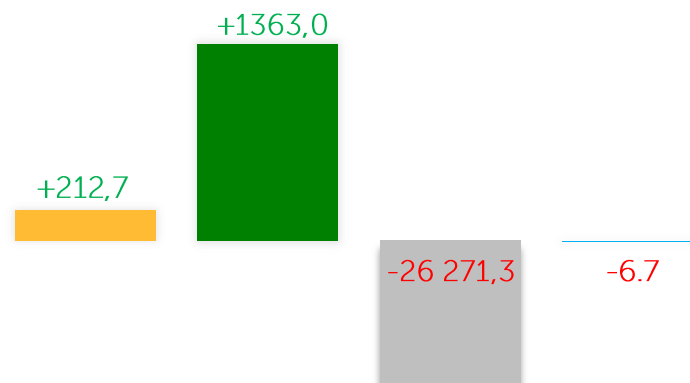


Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT

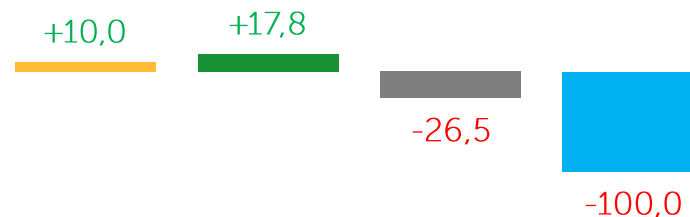


Источник: KASE

Годовое изменение сектора за 8М 2018 в денежном выражении, млрд KZT



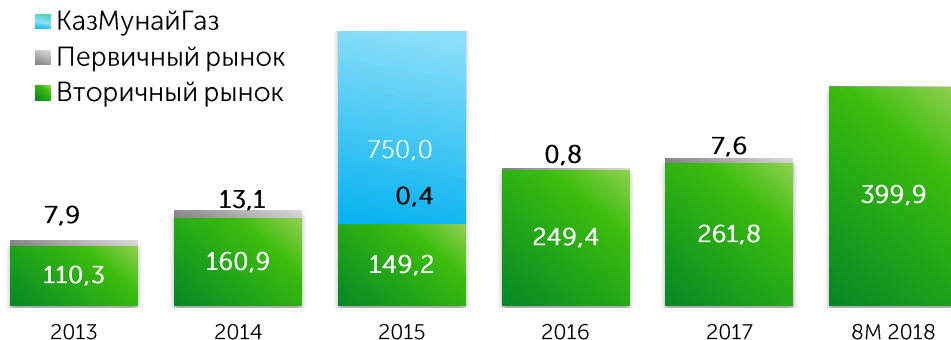
Годовое изменение сектора за 8М 2018 в процентном выражении, %



Рынок ценных бумаг KASE

Объем торгов на рынке акций

млрд тенге

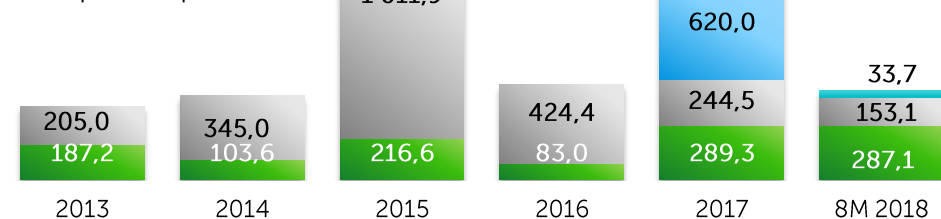


Объем торгов на рынке корп. облигаций

Программа фин. поддержки БВУ

Первичный рынок

Вторичный рынок



Объем торгов на рынке ГЦБ



Среднедневной объем торгов

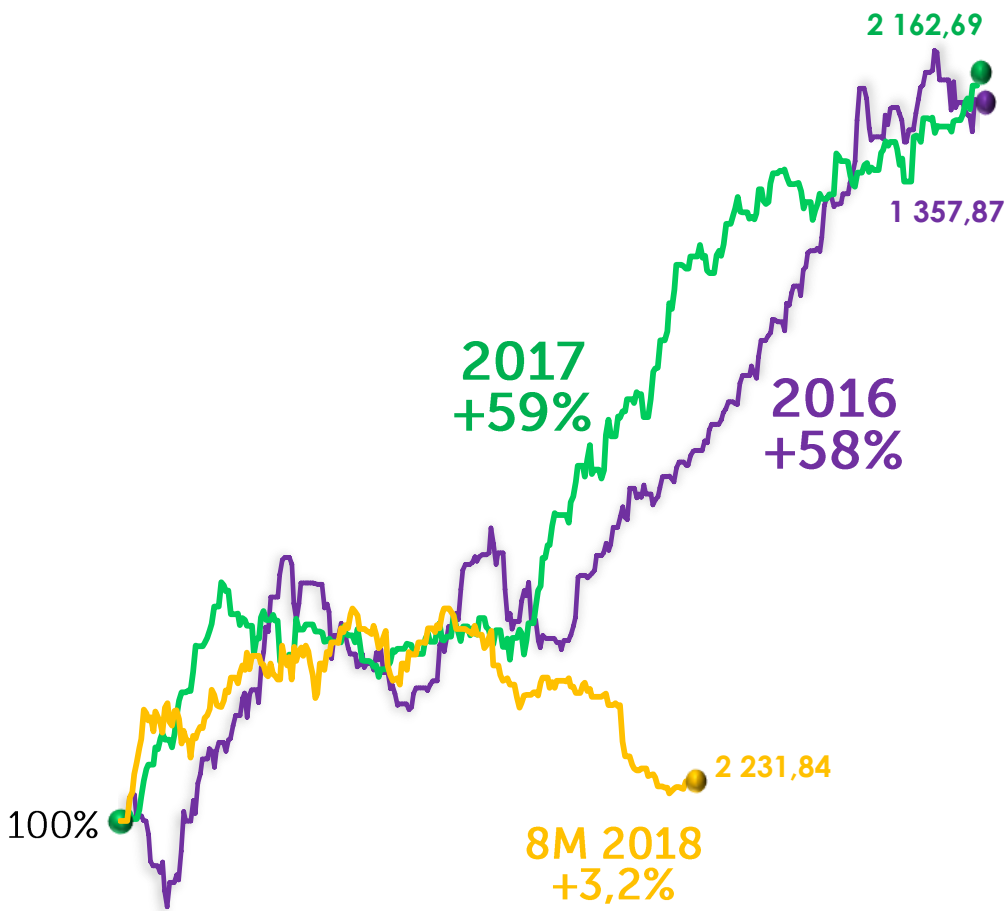
млн тенге

Год	Акции	Корп. облигации	ГЦБ
2013	430,4	601,6	778,1
2014	641,8	345,7	818,2
2015	508,6	854,8	33,4
2016	997,5	320,0	1 378,3
2017	1 062,8	1 179,2	1 031,7
2018'8М	2 286,0	1 661,6	3 322,1

* учитываются только рыночные сделки на вторичном рынке

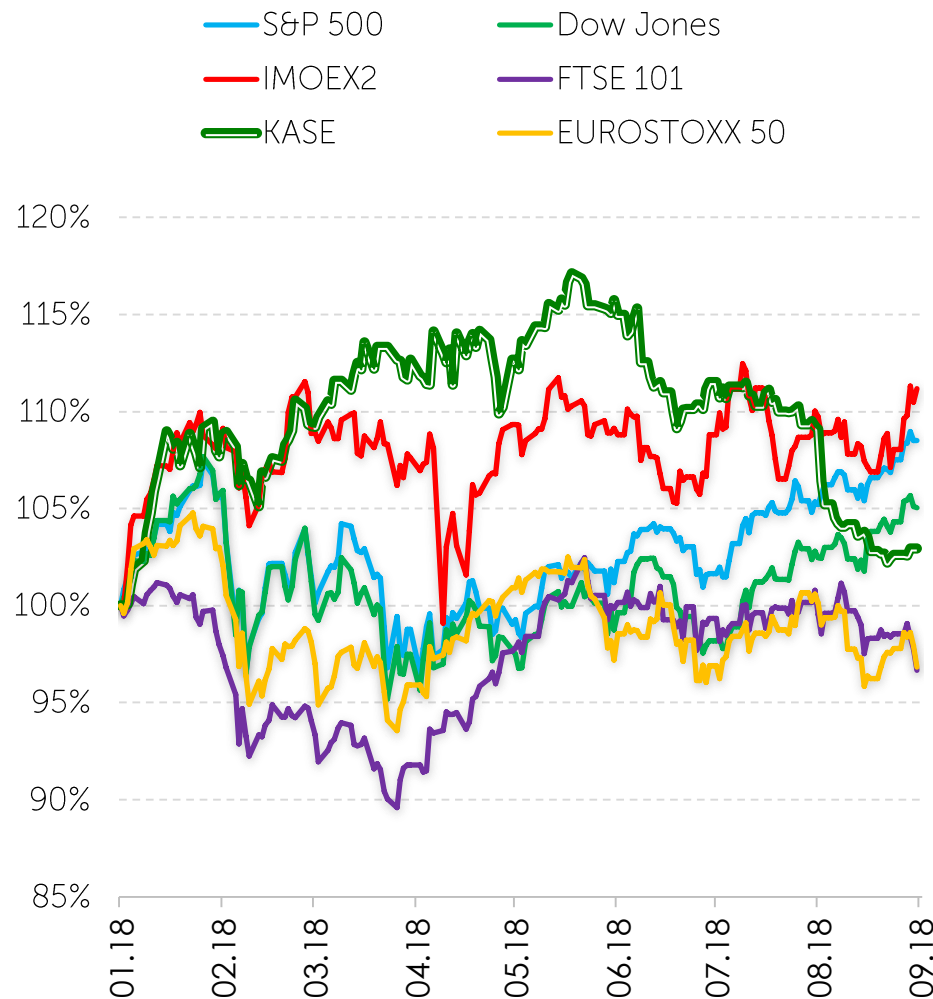
** с учетом всех торговых дней

Индекс KASE в 2016-2017



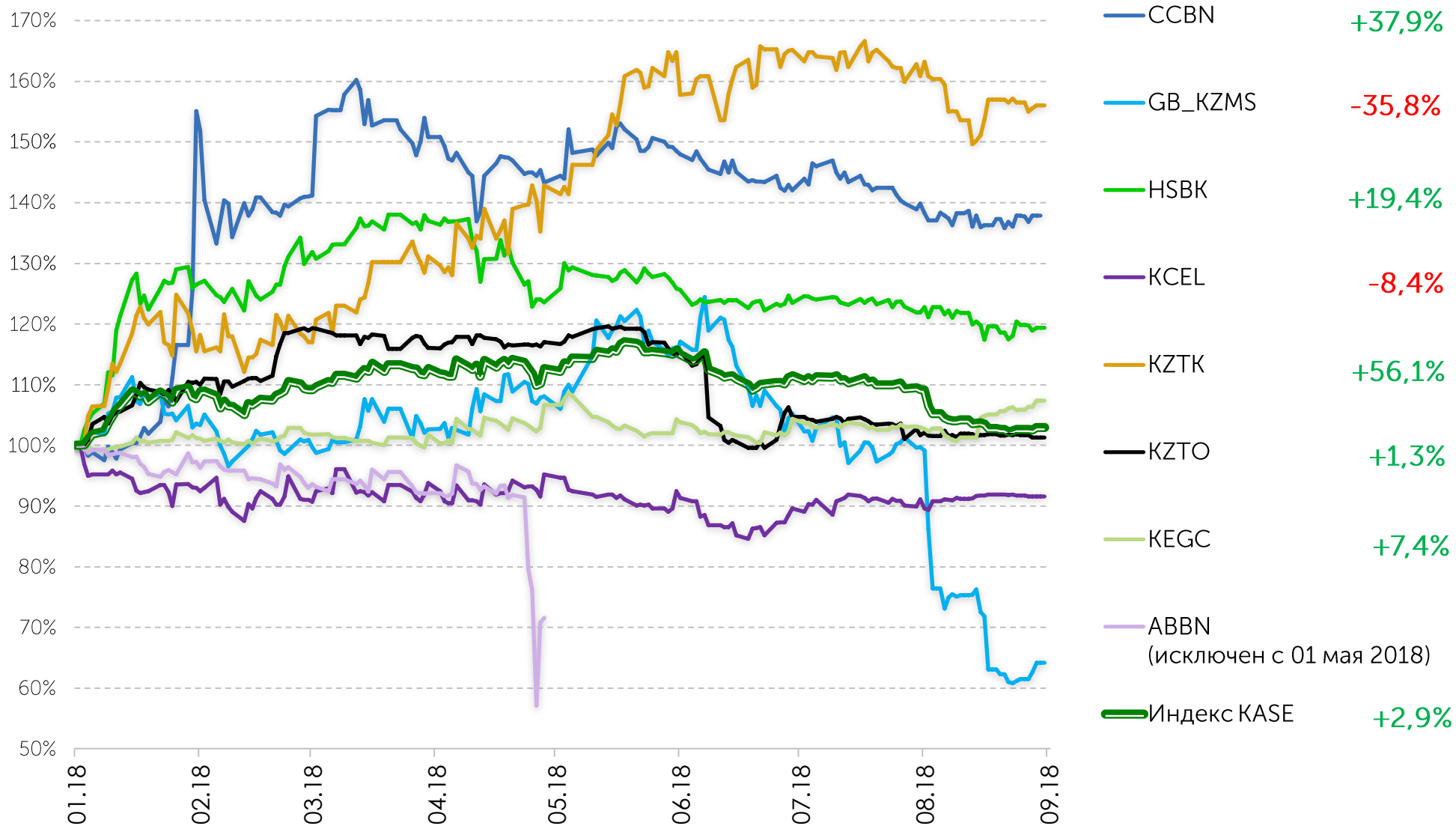
Источник: KASE

Индекс KASE и мировые фондовые индексы



Источник: Bloomberg

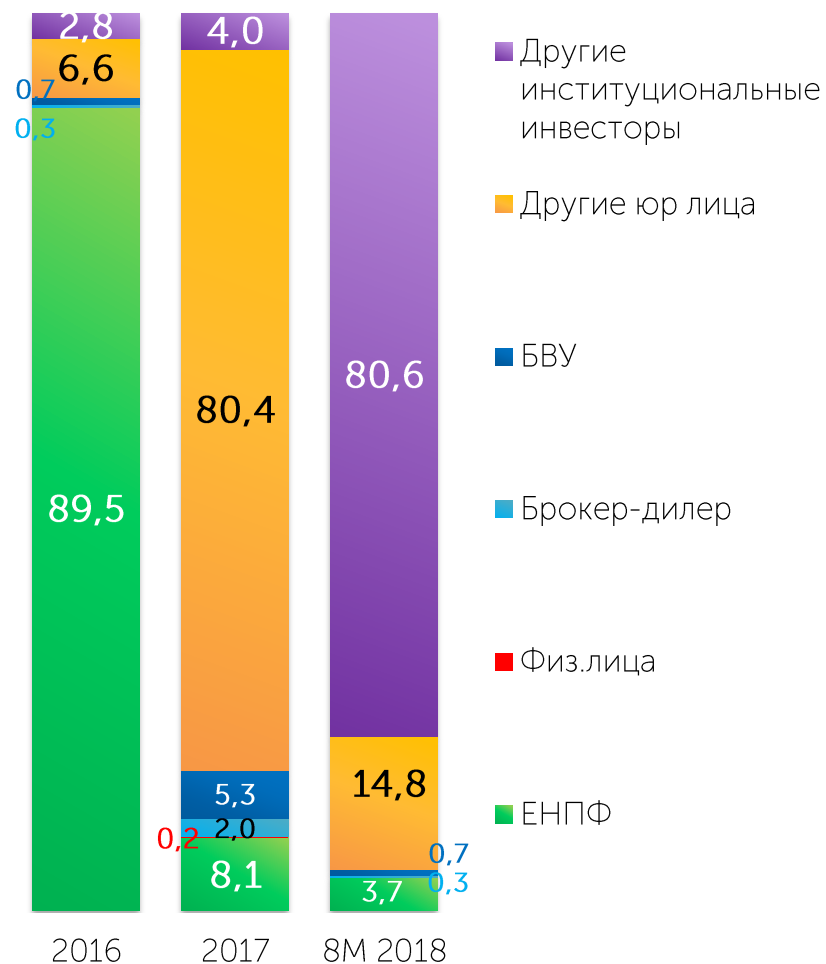
Компоненты Индекса KASE



Размещение корпоративных облигаций: Эмитенты и инвесторы

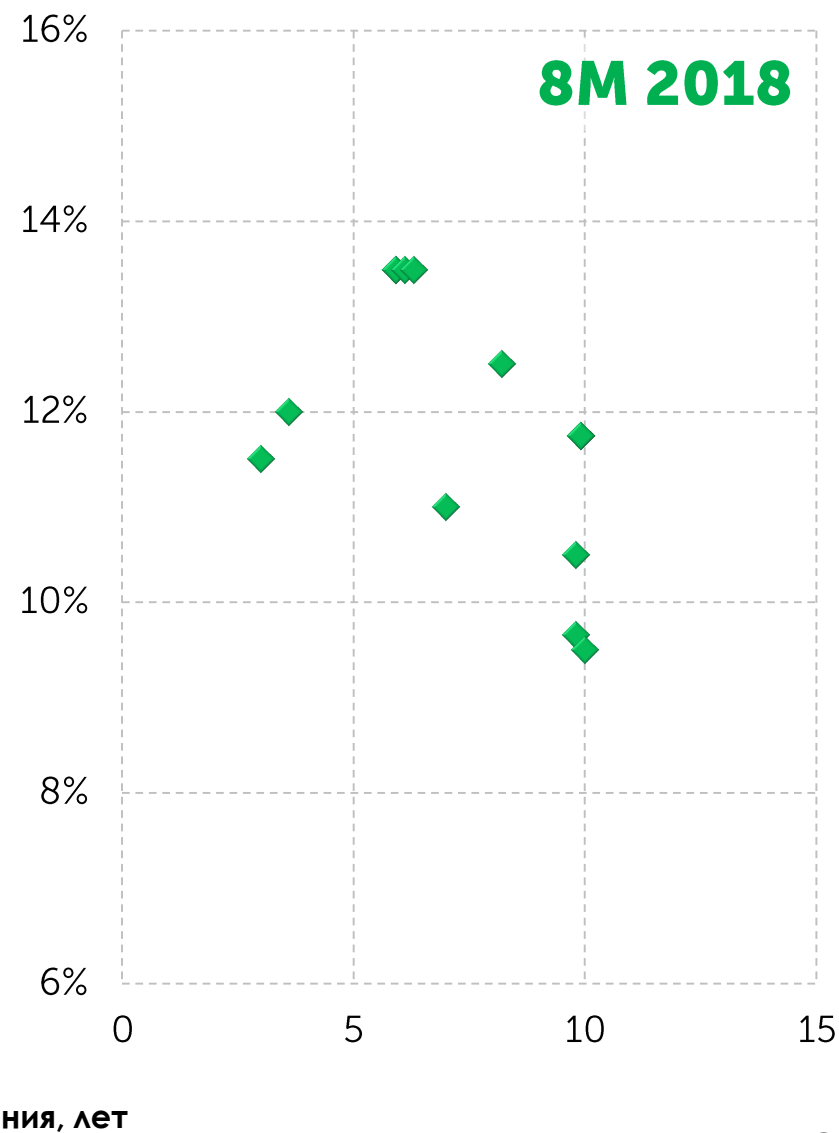
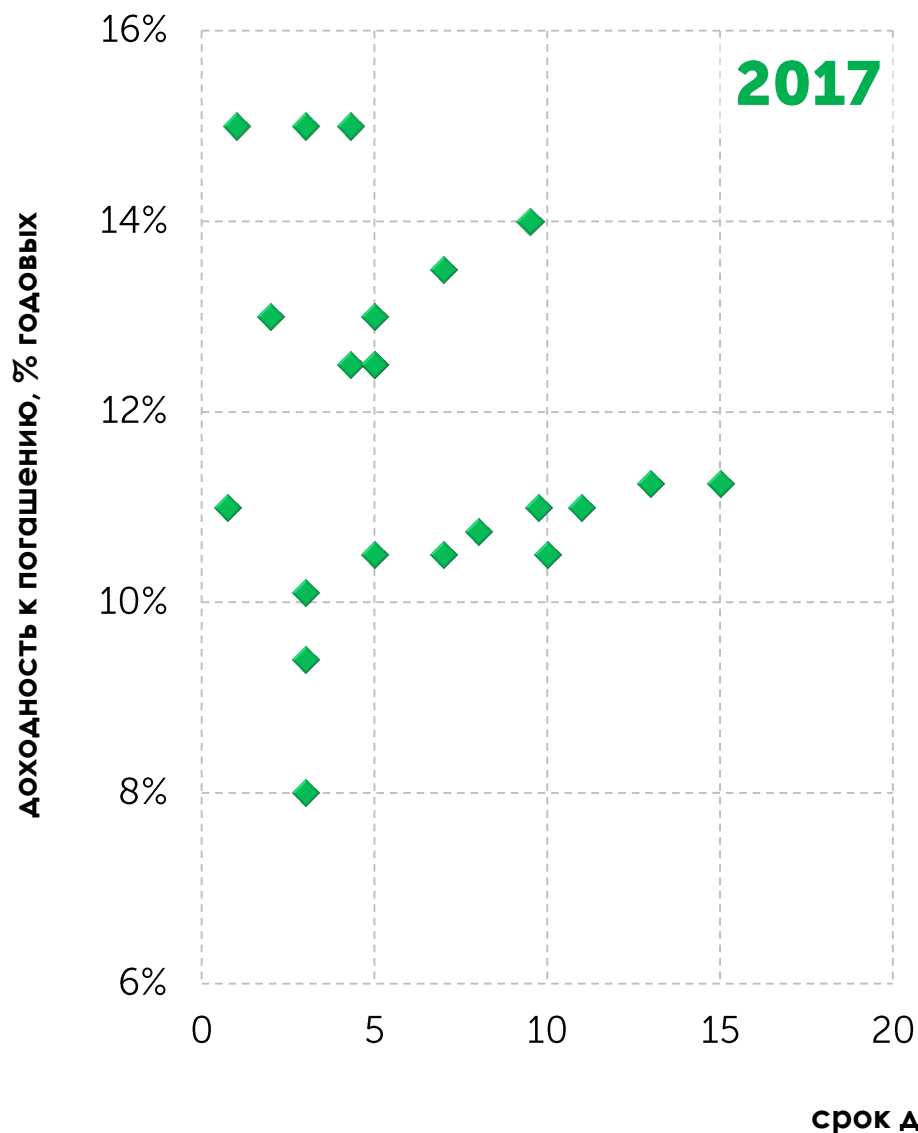
	2016	2017*	8М 2018*
Количество эмитентов	12	14	6
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	7	8	2
– частные нефинансовые компании	5	1	2
– частные финансовые компании	–	5	2
Привлечение, млрд KZT	424,4	269,5	153,1
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	417,5	234,7	131,4
– частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4
– частные финансовые компании	–	33,9	16,4

Доли основных категорий инвесторов, %

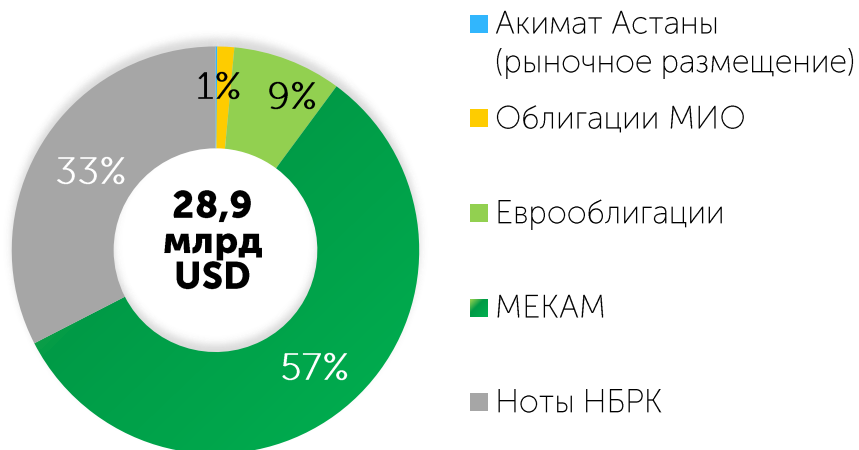


* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора

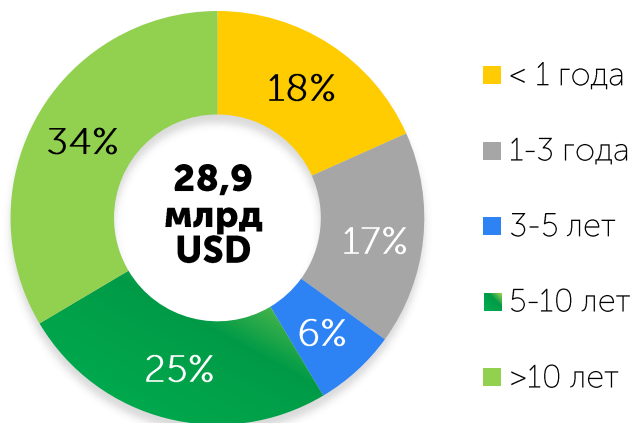
Параметры первичных размещений 2017–2018 гг.



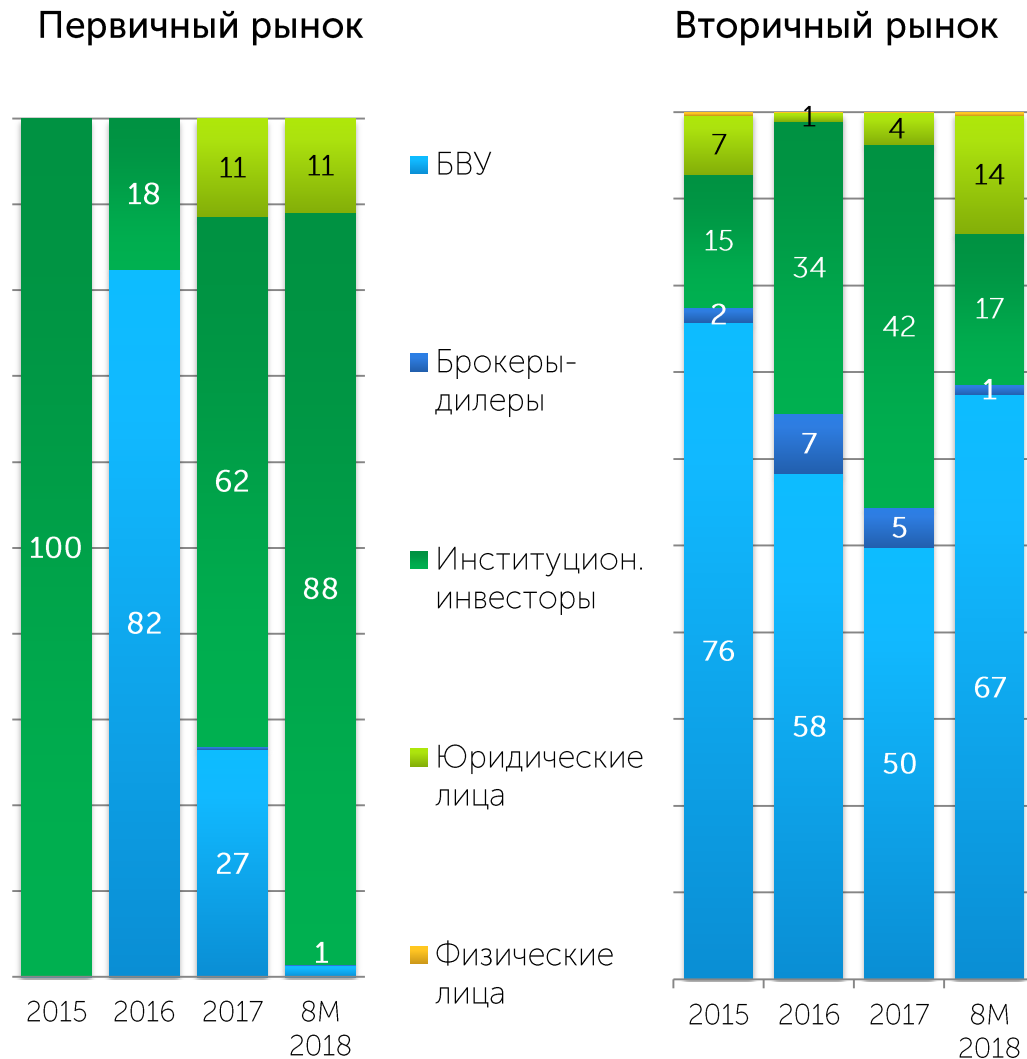
Структура государственного долга по виду заемщика



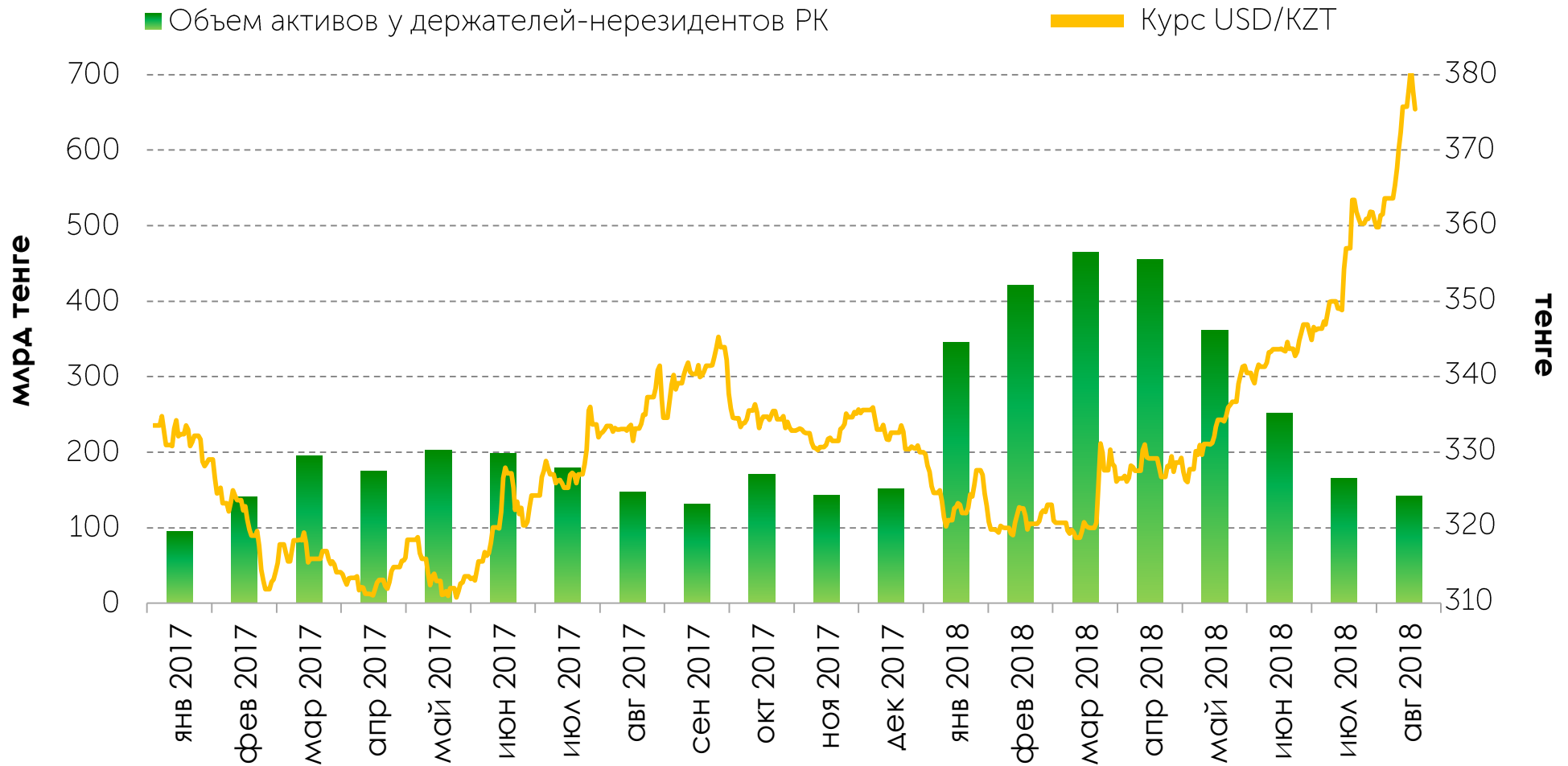
Структура государственного долга по сроку обращения



Доли основных категорий инвесторов, %

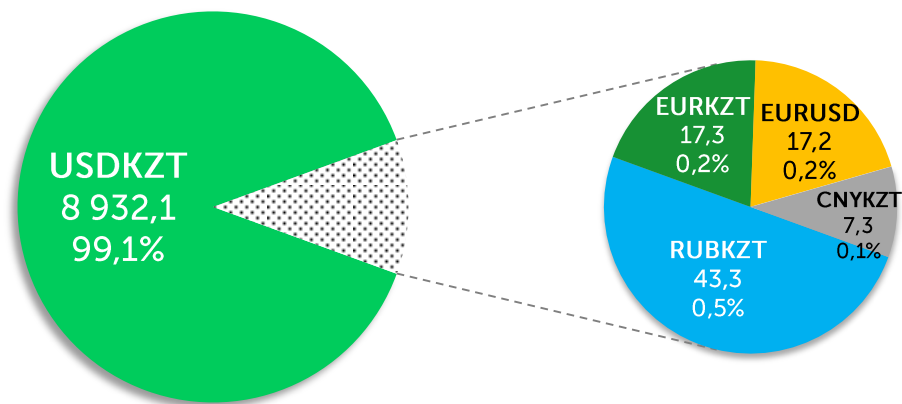


Зависимость объема нот НБРК у держателей-нерезидентов и обменного курса



Иностраннные валюты

Структура биржевого рынка за 8М'2018 в объеме торгов. Объем в млрд KZT



Инструменты:

USDKZT_TOD
USDKZT_TOM
USDKZT_SPT

EURKZT_TOD
EURKZT_TOM
EURKZT_SPT

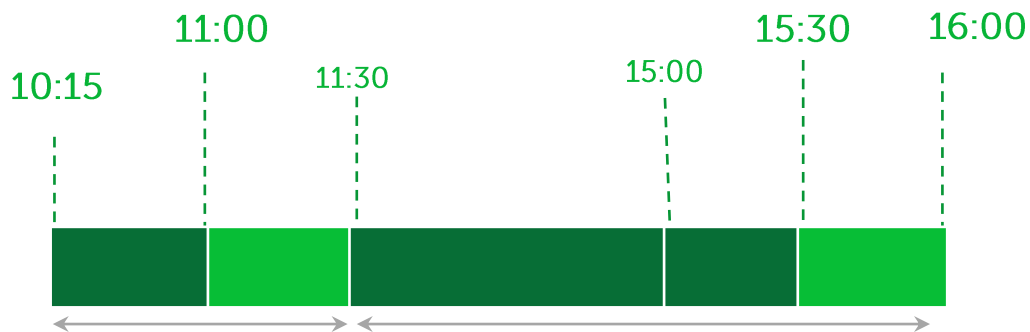
RUBKZT_TOD
RUBKZT_TOM
RUBKZT_SPT
(с апреля 2018)

EURUSD_TOD
EURUSD_TOM
EURUSD_SPT

CNYKZT_TOD
CNYKZT_TOM
CNYKZT_SPT

Регламент торгов

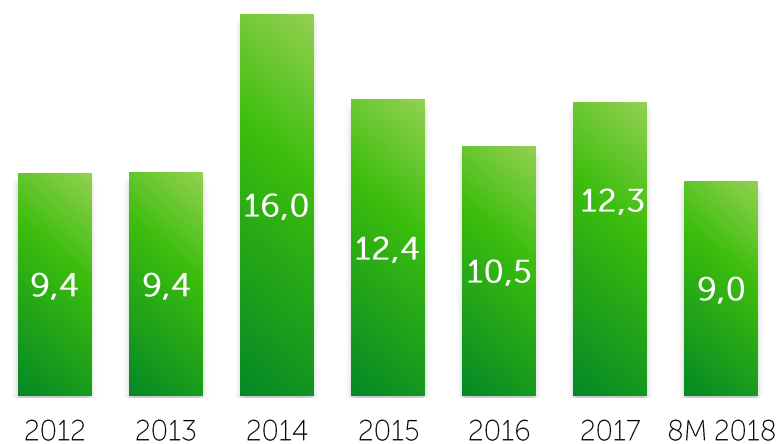
■ торговая сессия ■ клиринговая сессия



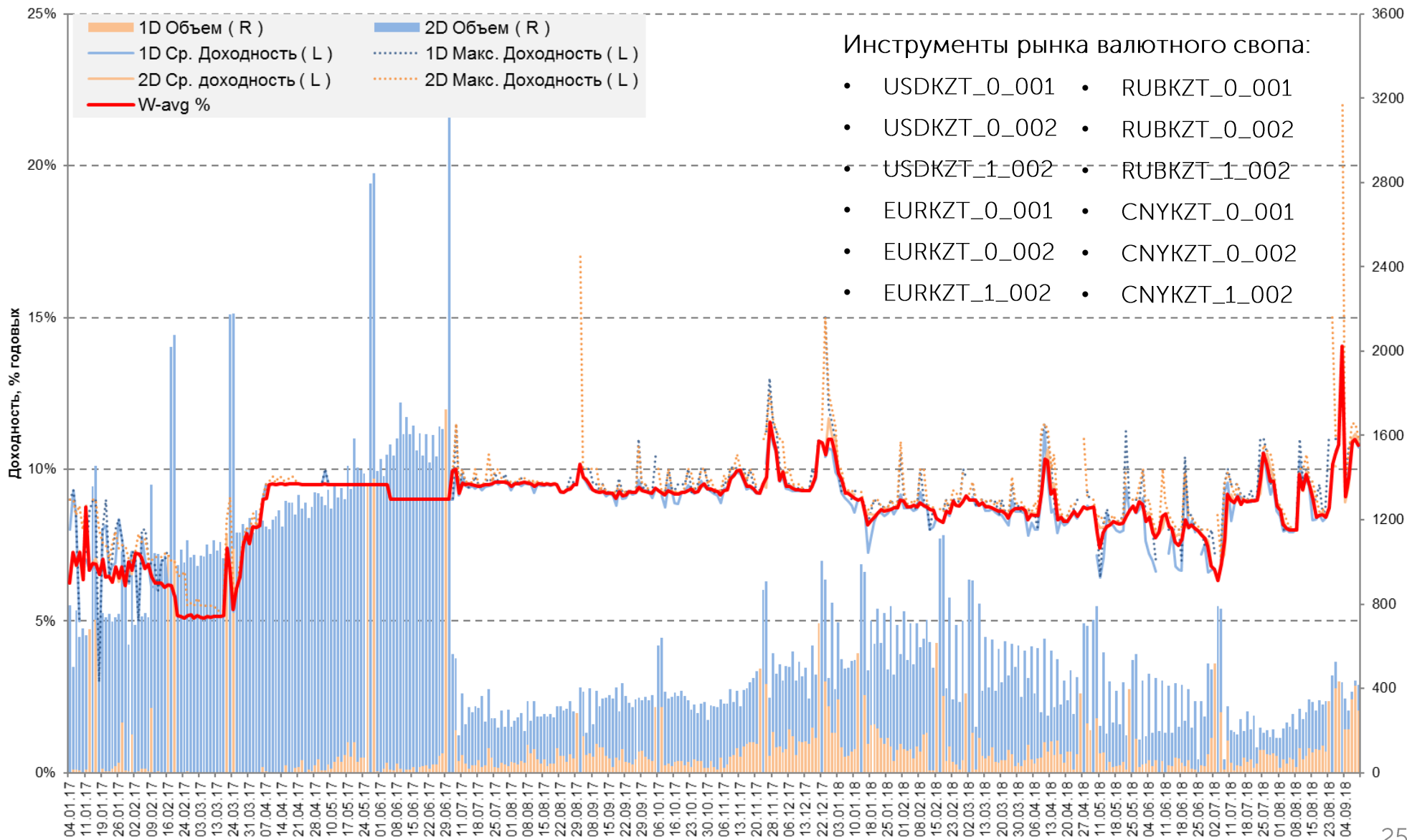
USDKZT_TOD, USDKZT_TOM, EURKZT_TOD,
EURUSD_TOD, RUBKZT_TOD, CNYKZT_TOD

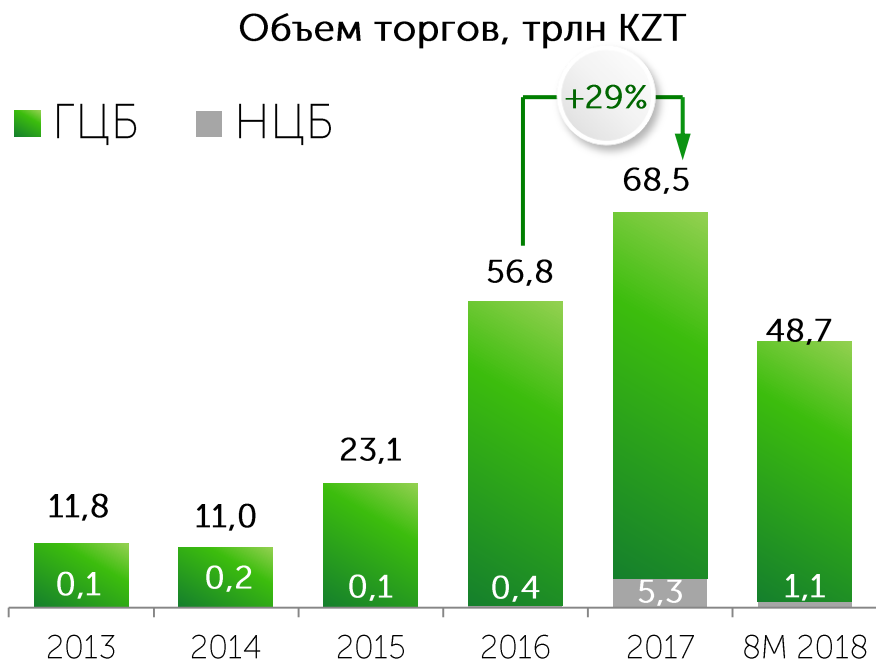
USDKZT_TOD, USDKZT_TOM, USDKZT_SPT
EURKZT_TOD, EURKZT_TOM, EURKZT_SPT,
EURUSD_TOD, EURUSD_TOM, EURUSD_SPT, RUBKZT_SPT,
RUBKZT_TOD, RUBKZT_TOM, CNYKZT_TOM, CNYKZT_SPT

Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



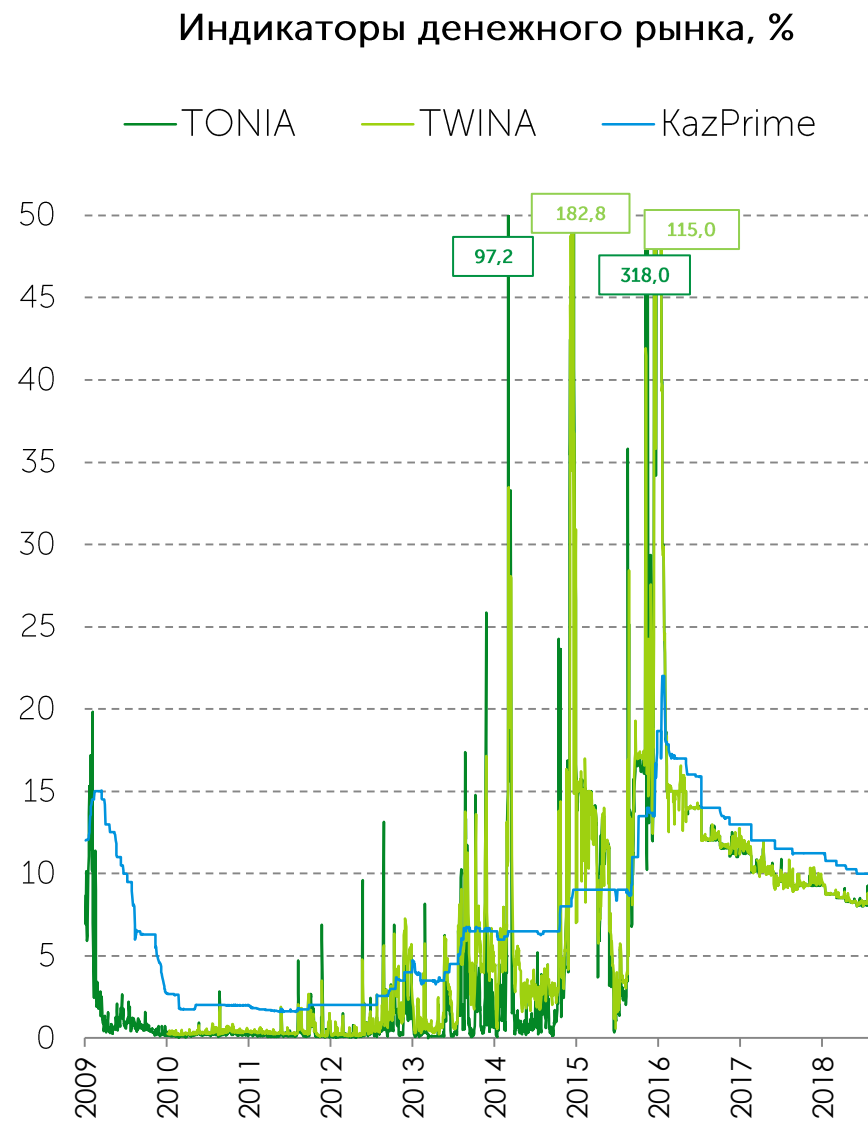
Своп-торги по доллару США (0_001, 0_002) с 04.01.2017





Инструменты рынка репо (объем в 2018'8М / доля):

- Авторепо с корзиной ГЦБ (48 716,9 млрд KZT/97,85 %)
- Авторепо с корзиной НЦБ (27,2 млрд KZT/0,05 %)
- Авторепо с НЦБ (902,2 млрд KZT/1,81 %)
- Прямое репо с НЦБ (82,8 млрд KZT/0,17 %)
- Репо с неттингом (57,0 млрд KZT/0,11 %)



3

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

Развитие рынка

- ✓ Привлечение новых эмитентов
- ✓ Расширение инвесторской базы
- ✓ Развитие клиринговой деятельности
- ✓ Развитие валютного рынка

Реализованные проекты:

2016

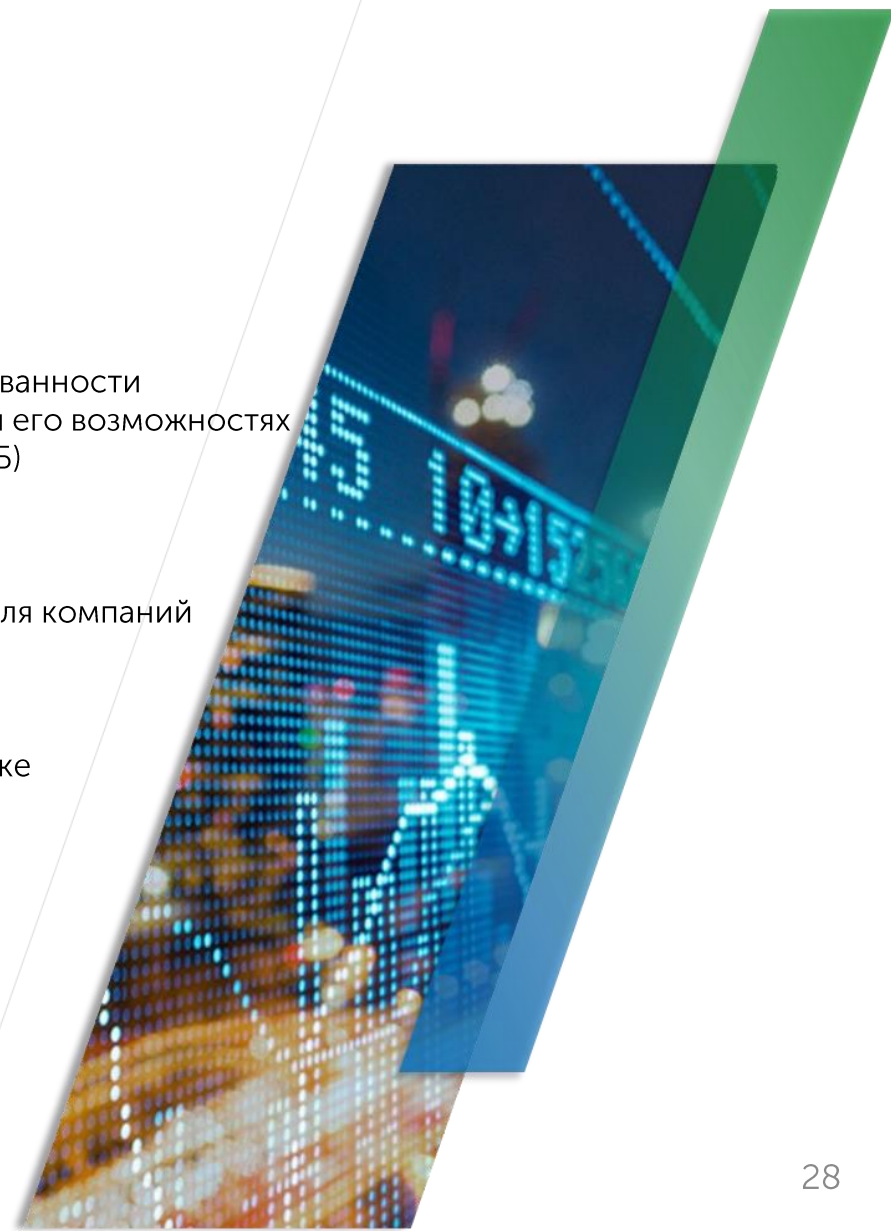
- Запуск коммерческих облигаций
- Проведение мероприятий, направленных на повышение информированности предпринимателей и широких слоев населения о фондовом рынке и его возможностях
- Расширение перечня инструментов на рынке авторепо (Корзина НЦБ)
- Применение схемы расчетов T+2 к акциям Индекса KASE

2017

- Трансформация листинга с выделением альтернативной площадки для компаний средней капитализации
- Проведение обучающих тренингов для розничных инвесторов
- Запуск новых валютных инструментов
- Совершенствование системы управления рисками на валютном рынке
- Проведение конкурсов – Биржевой симулятор и Конкурс розничных инвесторов

2018

- Запуск площадки KASE Startup
- Запуск площадки KASE Private Market
- Внедрение лимитов концентрации торгов
- Перенос курсообразования на USDKZT_TOM
- Перевод инструментов рынка ГЦБ на схему расчетов T+2
- Внедрение ЦК на рынке иностранных валют



Повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг

- ✓ Работа с участниками рынка и членами Биржи
- ✓ Развитие корпоративного интернет-сайта
- ✓ Улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности
- ✓ Повышение качества услуг

Реализованные проекты:

2016

- Ребрендинг KASE
- Подписание Соглашения с China Investment Information Services Ltd. (CIIS), о распространении информационных продуктов KASE среди китайских вендоров
- Привлечение двух новых распространителей биржевой информации – Citigroup Global Markets Ltd и TOO "Atameken Business Channel"

2017

- Модернизация интернет-сайта KASE
- Выпуск регулярных телепередач, посвященных основным трендам фондового рынка на Atameken Business Channel
- Проведение конкурса среди представителей СМИ
- Запуск Службы взаимодействия с пользователями

2018

- Допуск брокеров на валютный рынок
- Запуск торгов и расчетов по сделкам с еврооблигациями в долларах США

Повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса

- ✓ Продвижение и продажа информации
- ✓ Развитие IT-систем
- ✓ Модернизация системы управления операционными рисками

Реализованные проекты:

2016

- Совершенствование работы торговых систем
- Виртуализации серверного оборудования
- Оптимизация вычислительных мощностей Биржи




2017

- Запуск канала в приложении Telegram /@KASEInfoBot
- Разработка новых информационных продуктов: Non-display/ Производная информация, справочная информация, новости KASE
- Создание новой архитектуры сетевой безопасности
- Улучшение системы управления непрерывностью деятельности Биржи

2018

- Разработка новых аналитических продуктов
- Разработка новых версий торговых систем для реализации проектов по переносу курсообразования на USDKZT_TOM и запуск торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США

Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

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