

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ПРЕСС-РЕЛИЗ

г. Алматы

21 января 2019 года

KASE представляет итоги работы биржевого рынка по итогам 2018 года

АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE или Биржа) информирует об основных итогах деятельности за 2018 год.

- Совокупный объем торгов на KASE в 2018 году составил 127,8 трлн тенге и снизился относительно 2017 года на 15,6 % или 23,7 трлн тенге.
- Положительную динамику продемонстрировали рынок ценных бумаг – рост на 41,2 % – и рынок иностранных валют – рост на 9,1 %.
- В 2018 году листинг прошли 20 новых эмитентов: 13 в секторе акций, шесть в секторе корпоративных облигаций, один в секторе ЦБ инвестиционных фондов (ETF).
- Число наименований акций в списках KASE, как и количество их эмитентов, выросло в 2018 году до исторически максимальных значений – 130 и 113 соответственно.
- По итогам 2018 года значение Индекса KASE выросло на 7 % до 2 304,94 пунктов.
- Объем обращающегося на KASE корпоративного долга вырос на 21 %, достигнув отметки 10,8 трлн тенге.
- На 01 января 2019 года в Центральной депозитарии числилось 116 824 лицевых счета, открытых физическим лицам, что на 7 579 счетов больше, чем на начало 2018 года.

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ И МЕРОПРИЯТИЯ

В рамках реализации стратегии развития KASE на 2016–2018 годы за 2018 год Биржа реализовала следующие проекты, и провела следующие мероприятия:

- 14 декабря 2018 года в секторе вторичного рынка KASE открылись торги акциями сегрегированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF. Названный инструмент представляет из себя биржевой торгуемый фонд на Индекс KASE, зарегистрированный в соответствии с европейским законодательством.
- 14 декабря KASE завершила конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций, который был направлен на популяризацию биржевой торговли в Республике Казахстан. Всего в конкурсе приняли участие более 200 розничных инвесторов. В период проведения его участниками было заключено 2 588 сделок на сумму более 256 млн. тенге, наилучшая доходность составила 13,7 %.
- 16 ноября 2018 года KASE провела Казахстанский биржевой форум "Роль фондовых бирж в устойчивом развитии экономики" в рамках VIII Конгресса финансистов, организованного Национальным Банком Республики Казахстан совместно с ОЮЛ "Ассоциацией финансистов Казахстана" и KASE. Участниками мероприятия стали главы и представители казахстанских финансовых организаций, иностранных фондовых бирж, инвестиционных банков, государственных органов, национальных и частных казахстанских компаний, профессиональных финансовых ассоциаций, а также международные эксперты.
- 10 октября 2018 года KASE и Московская биржа (MOEX) подписали Соглашение о стратегическом сотрудничестве. Основными целями сотрудничества бирж являются предоставление казахстанским и российским участникам торгов и инвесторам взаимного

доступа к рынкам обеих стран; повышение надежности инфраструктуры и снижение рыночных рисков за счет развития института центрального контрагента; использование экспертизы и торгово-клиринговых технологий MOEX в целях повышения эффективности рынков KASE, клиринга, управления рисками и создания новых биржевых инструментов; содействие выходу KASE на публичный рынок и использование опыта Московской биржи для проведения первичного размещения акций KASE.

- С 01 октября 2018 года KASE приступила к выполнению функций центрального контрагента на биржевом рынке иностранных валют. Целью проекта является повышение надежности и ликвидности валютного рынка Биржи путем минимизации риска дефолта контрагента на данном рынке.
- 17 сентября 2018 года на KASE запущены торги листинговыми еврооблигациями с расчетами в долларах США. Цель открытия на KASE данных торгов состоит в предоставлении физическим и юридическим лицам доступа к торгам и расчетам по долговым ценным бумагам, номинированными в иностранной валюте, без проведения дополнительных процедур конвертации валют.
- 17 сентября 2018 года запущены очередные учебные торги в рамках образовательного проекта "Биржевой симулятор". Цель проекта – повышение финансовой грамотности студентов финансово-экономических и других специальностей, желающих расширить свои профессиональные знания в рамках учебной программы, а также получение ими практических навыков работы на фондовом рынке. За 10 лет в проекте учебных торгов приняли участие более 4 500 студентов из 80 вузов Казахстана, стран ближнего и дальнего зарубежья.
- С 10 сентября 2018 года для курсообразования на рынке иностранных валют KASE применяются результаты торгов по доллару США с расчетами в тенге на следующий рабочий день (T+1) – USDKZT_TOM. Цель нововведения – создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге.
- 15 июня 2018 года KASE запустила площадку KASE Private Market для предоставления субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании.
- 09 апреля 2018 года KASE открыла площадку "KASE Startup" для формирования коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами. В июне 2018 года были проведены презентации площадки в г. Алматы и в международном технопарке IT-стартапов Astana Hub в г. Астана.
- 29 марта в честь своего 25-летия Биржа запустила цикл открытых лекций "KASE Talks". В рамках данного проекта проведено шесть лекций с выступлениями известных казахстанских финансистов, внесших значительный вклад в построение финансовой системы и рынка Республики Казахстан. Проведение лекций продолжится в 2019 году.
- 07 марта в рамках инициативы ООН "Устойчивые фондовые биржи" и структуры "ООН женщины" KASE провела церемонию открытия торгов "Ring the Bell for Gender Equality".
- 03 января 2018 года осуществлен запуск новой версии интернет-сайта Биржи.
- К 25-летию юбилею KASE запущен онлайн проект – книга "KASE: История в лицах", в рамках которого в течение года на сайте KASE публикуются воспоминания людей, сыгравших значительную роль в становлении и развитии казахстанского финансового рынка и KASE. Это неформальная история развития финансового сектора и фондовой биржи Казахстана.
- Биржа предоставила брокерским организациям доступ к торгам на валютном рынке KASE.
- На KASE также открылись торги новыми финансовыми инструментами:
CNYKZT_0_001 и CNYKZT_0_002 – операциями валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге, торги будут проводиться в рамках утренней торговой сессии с 10:15 до 11:00 алматинского времени;

RUBKZT_0_001 и RUBKZT_0_002 – операциями валютного свопа в отношении валютной пары российский рубль / казахстанский тенге;

RUBKZT_SPT – российским рублем с расчетами T+2 в тенге.

- За 2018 год снято 25 выпусков программы "Фондовый рынок: статус PRO".
- KASE провела четыре Дня эмитента для листинговых компаний. Целью мероприятия является ознакомление аудитории с современными тенденциями в области взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами, а также с инструментами для повышения инвестиционной привлекательности компании.
- В течение года Биржа проводила различные обучающие мероприятия для членов Биржи и эмитентов в целях повышения финансовой грамотности населения совместно с Национальной палатой предпринимателей "Атамекен", Фондом развития предпринимательства "Даму", Международной финансовой корпорацией (IFC) и другими организациями.

РЫНОК АКЦИЙ

Капитализация рынка акций снизилась за год на 10 % и составила 15,5 трлн тенге, что является минимальным значением с июля 2017 года. Снижение капитализации связано с делистингом простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", а также с внесением изменений в методику расчета данного показателя, которые были введены с 15 сентября 2018 года.

На конец 2018 года в торговых списках Биржи находились акции 130 наименований 113 эмитентов, в том числе в секторе нелистинговые ценные бумаги – акции трех наименований. Данные показатели являются исторически максимальными для KASE.

В 2018 году в официальный список KASE были включены акции 21 наименования 18 компаний (+7), в том числе 14 выпусков 13 новых эмитентов (см. в таблице). Относительно прошлого года количество акций выросло на 10 наименований, количество эмитентов на 7.

В сектор "Нелистинговые ценные бумаги" были допущены к обращению два выпуска простых акций – АО "Раннила Казахстан" и АО "GLOTUR DS MULTIMEDIA".

Кв.	Наименование эмитента	Площадка	Дата включения в торговые списки	Дата открытия торгов
I	АО "Горно-металлургический концерн "КАЗАХАЛТЫН"	основная	03.01.18	29.01.18
	АО "Kazakhmys Copper" (Казакхмыс Коппер)	альтернативная	16.01.18	31.01.18
	АО "Кристалл Менеджмент"	альтернативная	19.01.18	05.04.18
	АО "Инвестиционный дом "Fincraft"	альтернативная	29.01.18	05.02.18
II	АО "Joint Resources"	альтернативная	30.01.18	23.04.18
	АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"	альтернативная	02.05.18	16.07.18
	АО "Раннила Казахстан"	нелистинг	05.05.18	05.05.18
III	АО Kaspi.kz (простые и привилегированные акции)	основная	28.05.18	12.07.18
	АО "Лизинг Групп"	альтернативная	27.08.18	17.10.18
	АО "Компания по страхованию жизни "Freedom Finance Life" (прежнее название АО "Компания по страхованию жизни "Азия Life")	альтернативная	27.08.18	–
	АО "GLOTUR DS MULTIMEDIA"	нелистинг	15.08.18	15.08.18
IV	АО "Транснациональная компания "Казхром" (простые и привилегирован.)	основная	25.08.18	–
	АО "ПОЗИТИВ-А"	альтернативная	26.10.18	19.12.18
	АО "Аскер Мунай Эксплорэйшн"	альтернативная	12.11.18	–

Кв.	Наименование эмитента	Площадка	Дата включения в торговые списки	Дата открытия торгов
	АО "Банк ЦентрКредит"	основная	14.11.18	20.11.18
	АО "Шубарколь комир"	основная	20.11.18	–
	АО "НАК "Казатомпром"	основная	26.11.18	11.12.18
	АО "ULMUS BESSHOKY (УЛМУС БЕСШОКЫ)"	альтернативная	25.12.18	–
	Freedom Holding Corp.	альтернативная	25.12.18	–
	АО "Марганец Жайрема"	альтернативная	27.12.18	–

В 2018 году объем торгов акциями достиг 539,8 млрд тенге и вырос относительно 2017 года в два раза или на 270,4 млрд тенге. Среднедневной объем торгов составил 2 194,5 млн тенге, среднедневное количество сделок – 573, средний объем одной сделки – 3,8 млн тенге.

На первичном рынке в секторе акций было проведено единственное размещение – простых акций АО "БАСТ". Компания разместила 05 июня 10 527 простых акций на сумму 526,4 млн тенге по цене 50 000 тенге. В 2017 году на первичном рынке состоялось два размещения на общую сумму 7,6 млрд тенге.

Объем торгов на вторичном рынке акций вырос по сравнению с 2017 годом в два раза до 539,3 млрд тенге. Рост в основном связан со значительным количеством крупных сделок нерегулярного характера, вызванных сменой акционеров нескольких компаний. Кроме того, на объем торгов позитивно повлиял обратный выкуп простых акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", который проходил на KASE в два этапа:

- на первом этапе (с 02 по 19 февраля 2018 года) было выкуплено 320 688 простых акций по цене 84 долларов США за акцию на общую сумму 26,9 млн долларов США (эквивалент 8,6 млрд тенге); компания также выкупила 61,3 млн своих ГДР по цене 14 долларов США на общую сумму 857,9 млн долларов (эквивалент 274 млрд тенге);
- на втором этапе (с 20 февраля по 05 апреля 2018 года) выкуплено 15 896 простых акций по цене 84 долларов США за акцию на общую сумму 1,3 млн долларов США (эквивалент 427,1 млн тенге); компания также выкупила 722 485 ГДР по цене 14 долларов США на общую сумму 10,1 млн долларов (эквивалент 3,2 млрд тенге).

АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" продолжает выкуп на KASE своих привилегированных акций в рамках специализированных торгов. С 29 августа по 21 декабря 2018 года компания выкупила 1 123 705 привилегированных акций по цене 12 800 тенге за акцию на общую сумму 14,4 млрд тенге.

В разрезе основных категорий инвесторов в секторе акций наиболее активными остаются физические лица, на счета которых пришлось 53,4 % от брутто-оборота торгов. Доля банков второго уровня (БВУ) составила 1,1 %, участие брокеров-дилеров оценивается в 22,6 %, на других институциональных инвесторов пришлось 7,3 %, на долю прочих юридических лиц – 15,6 %. Участие нерезидентов оценивается в 10,5 %, причем в основном нерезиденты работали в данном секторе в ноябре и декабре.

Индекс KASE

По итогам 2018 года значение Индекса KASE выросло на 6,6 % до 2 304,94 пунктов.

С 01 февраля из представительского списка акций для расчета Индекса KASE были исключены простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", с 01 мая 2018 года исключены акции АО "Банк Астаны".

Изменение цен акций, входящий в представительский список KASE в 2018 году

Эмитент	Торговый код	Цена, KZT за акцию		Цена за год, KZT за акцию		Изменение цены, % (с начала года)
		на 01.01.18	на 01.01.19	мин	макс	
АО "Казахтелеком"	<u>KZTK</u>	20 505,00	33 499,00	20 550,0	35 199,0	+63,4
АО "Народный сберегательный банк"	<u>HSBK</u>	82,59	100,41	84,7	114,0	+21,6
АО "Банк ЦентрКредит"	<u>CCBN</u>	197,24	234,21	192,5	316,2	+18,7
АО "KEGOC"	<u>KEGC</u>	1 389,00	1 600,64	1 380,0	1 622,2	+15,2
АО "Кселл"	<u>KCEL</u>	1 784,00	1 850,00	1 510,0	1 850,0	+3,7
АО "КазТрансОйл"	<u>KZTO</u>	1 337,00	1 342,00	1 233,0	1 600,0	+0,4
KAZ Minerals	<u>GB_KZMS</u>	3 800,00	2 530,00	2 200,0	4 731,0	-33,4

Наибольший рост с начала года показали акции АО "Казахтелеком", цена которых выросла на 63,4 % или 12 994 тенге до 33 499 тенге за акцию. Заметный рост цены акций наблюдался в первом полугодии 2018 года на фоне новостей о росте доходов совместного предприятия Теле2-Алтел, планируемой выплате дивидендов и ожиданий по сделке о покупке 75 % акций АО "Кселл", которая была завершена к 21 декабря. В рамках сделки АО "Казахтелеком" приобрело 24 % акций АО "Кселл" у Telia Company и 51 % акций у Fintur Holdings BV.

По итогам года снижение продемонстрировали только акции KAZ Minerals PLC, цена которых упала на 33,4 % или 1 270 тенге до 2 530 тенге за акцию, что в основном было связано с негативной оценкой инвесторов покупки компанией Баимского медно-золоторудного месторождения на Чукотке и падением цен меди летом 2018 года почти на 20 %.

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Объем обращающегося на KASE корпоративного долга вырос за год на 21 %, достигнув отметки 10,8 трлн тенге. На конец отчетного года в торговые списки KASE были включены облигации 247 наименований 62 эмитентов. В 2018 году процедуру листинга прошел 41 выпуск облигаций 26 эмитентов, в том числе семь выпусков шести новых эмитентов. Для сравнения в 2017 году процедуру листинга прошли 39 выпусков облигаций 25 эмитентов.

Объем торгов корпоративными облигациями на KASE составил 2 309,4 млрд тенге, увеличившись относительно 2017 года в два раза. Среднедневной объем сложился на уровне 9 387,9 млн тенге (на вторичном рынке – 1 834,2 млн тенге), среднее количество сделок – 9, средний объем одной сделки – 1 048,3 млн тенге (на вторичном рынке – 218,4 млн тенге).

Значительный рост объема в секторе корпоративных облигаций произошел за счет крупных размещений на первичном рынке. Всего в 2018 году на KASE были размещены облигации 24 эмитентов (в 2017 году – 13). Совокупный объем привлечения вырос в два раза и достиг 1 858,2 млрд тенге. Ставки рыночных привлечений варьировали в диапазоне 8,5 %–13,5 % годовых. Под 4 % годовых были размещены облигации АО "ForteBank" на 220,1 млрд тенге в рамках Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора, под 4,1 % годовых – 15-летние субординированные облигации АО "Банк "Bank RBK" на 33,7 млрд тенге.

В структуре инвесторов на первичном рынке на долю БВУ приходится 11,3 %, на брокеров-дилеров – 0,3 %, на долю других институциональных инвесторов приходится 72,5 %, счета прочих юридических лиц составляют 15,9 %, на долю физических лиц приходится менее 0,1 %.

Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос в отчетном году до 451,2 млрд тенге на 56 %. Более 74 % от объема торгов пришлось на сделки с облигациями четырех наименований.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций на счета БВУ пришлось 34,1 %, брокеров-дилеров – 4,8 %, других институциональных инвесторов – 8,1 %, прочих юридических лиц – 51,6 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила 1,4 %. Участие нерезидентов оценивается в 1,5 %.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сумма государственного долга, торгуемого на KASE, в номинальном выражении составила 11,3 трлн тенге, увеличившись с начала года на 1 438,6 млрд тенге или 14,6 %.

Объем торгов ГЦБ на KASE составил 1 644,8 млрд тенге и снизился относительно 2017 года на 17,2 %, что в основном связано с отказом размещения бумаг Министерством финансов во второй половине года. Объем торгов на первичном рынке ГЦБ относительно 2017 года снизился на 50,8 %, активность на вторичном рынке выросла в три раза.

В 2018 году объем размещений составил 853,4 млрд тенге, из них 98,1 млрд тенге под 0,35 % годовых в рамках государственной программы финансирования жилья привлекли Акиматы четырнадцати областей, городов Астана и Алматы, 10 млрд тенге под 9 % годовых привлек акимат г. Шымкент, 745,4 млрд тенге под 8,4–8,7 % годовых – Министерство финансов.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке доля БВУ составила 1 %, на счета брокеров-дилеров приходится 0,1 %, на долю других институциональных инвесторов – 85,9 %, прочих юридических лиц – 13 %.

Объем торгов на вторичном рынке вырос до отметки 791,4 млрд тенге с 252,8 млрд тенге в 2017 году. Более 85 % от общего объема торгов в данном сегменте составляют сделки с нотами Национального Банка против 79,9 % в 2017 году.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 63,9 %, на долю брокеров-дилеров – 2 %, на долю других институциональных инвесторов – 17,9 %, доля прочих юридических лиц составила 15,9 %, на долю физических лиц пришлось 0,3 %. Участие нерезидентов оценивается в 1,5 %.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (МФО)

На конец отчетного периода в торговых списках находилось 14 выпусков облигаций трех международных финансовых организаций. В 2018 году в официальный список Биржи были включены пять выпусков Евразийского банка развития и два выпуска Международной финансовой корпорации.

За истекший период совокупный объем торгов этими инструментами достиг 101 млрд тенге.

Объем торгов на первичном рынке достиг 100,6 млрд тенге. В течение года Евразийский банк развития привлек 90 млрд тенге, разместив 3 выпуска трехлетних облигаций под 9,1 % на 50 млрд тенге, один выпуск пятилетних облигаций под 9,5 % на 20 млрд тенге и один выпуск четырехлетних облигаций под 9,7 % годовых на 20 млрд тенге. Международная финансовая корпорация привлекла 10,6 млрд тенге, разместив глобальные амортизируемые ноты необеспеченного долга под 8,3 % годовых со сроком до погашения четыре и 7,5 лет.

Объем вторичного рынка сложился на уровне 421,1 млн тенге.

Всего в данном секторе в разрезе основных категорий инвесторов на счета БВУ пришлось 22,2 %, брокеров-дилеров – 1,2 %, других институциональных инвесторов – 68,4 %, прочих юридических лиц – 8,2 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила менее 0,1 %.

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

На конец отчетного периода в данном секторе находились семь инструментов под управлением шести компаний.

За истекший период объем торгов составил 434 млн тенге, что ниже результата 2017 года на 58,7 %. Лидерами по объему выступают паи CSECfe (275,7 млн KZT; 71 сделка) под управлением АО "Сентрас Секьюритиз", на втором месте – паи US_SPY_ (97,3 млн тенге; 127 сделок) под управлением State Street Global Advisors; на третьем – акции IE_FXBF субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF (ETF на Индекс KASE; 52,5 млн тенге; 8 сделок).

В разрезе основных категорий инвесторов 33 % приходится на физические лица, 16,9 % – на брокерско-дилерские компании и 50,1% на другие юридические лица.

СЧЕТА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

На 01 января 2019 года в системе учета Центрального депозитария числилось 116 824 лицевых счета, открытых физическими лицами, что на 7 579 счетов больше, чем на начало 2018 года.

РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

Объем торгов на рынке иностранных валют в 2018 году достиг 13,4 трлн тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 9,1 %, или на 1,1 трлн тенге. Всего с начала года в торгах на рынке иностранных валют принимали участие 34 члена KASE. Среднедневной объем торгов достиг 54,7 млрд тенге, среднедневное количество сделок – 316, средний объем одной сделки – 172,8 млн тенге.

В нижеследующей таблице приводятся основные характеристики торгуемых на KASE валютных пар (в скобках указано изменение показателя к аналогичному показателю прошлого года, изменение курса отражает номинальное изменение средневзвешенного биржевого курса иностранной валюты к тенге с начала года).

Параметры торгов иностранными валютами на KASE в 2018 году в разрезе инструментов

Пара	Объем, млн единиц валюты	Доля в объеме торгов, %	Число сделок	Мин. и макс. курсы, KZT за ед. валюты	Курс на конец года (изм.%)
USD/KZT	38 739,8 (+4,7 %)	99,2 % (+1,1 %)	75 478 (-6 695)	318,31 – 384,20	384,20 (+15,6 %)
RUB/KZT	10 729,0 (-71,4 %)	0,4 % (-1,3 %)	1 546 (-764)	5,2013 – 5,8466	5,5360 (-4,3 %)
CNY/KZT	218,0 (+98,3 %)	0,1 % (+0,04 %)	545 (-341)	50,2850 – 55,2950	55,2950 (+8,6 %)
EUR/KZT	56,6 (0 %)	0,2 % (+0,004 %)	202 (-29)	381,64 – 442,75	426,70 (+7,6 %)
EUR/USD	43,5	0,1 % (+0,1 %)	17 (+17)	1,1330 – 1,2208	1,1375

Динамика курса тенге к доллару в отчетном году формировалась под влиянием четырех главных факторов:

- поведения экспортеров, под давлением продаж выручки которых тенге традиционно для последних трех лет укреплялся к доллару в течение января и февраля;
- действия антироссийских санкций, под влиянием которых курс тенге к доллару в 2018 году потерял корреляцию с ценой нефти марки Brent, и именно этот фактор выступил катализатором воздействия на казахстанский рынок двух перечисленных ниже факторов. Первый "санкционный удар" по рынку был нанесен в начале апреля, второй – в начале августа. В обоих случаях тенге следовал за рублем и значительно ослабел против доллара;
- вывода активов из Казахстана иностранных кэри-трейдеров, купивших значительный объем нот Национального банка в январе-марте 2018 года. Апрельские антироссийские санкции и реакция на них казахстанского рынка привели к распродаже нот нерезидентами в течение мая-августа на сумму, эквивалентную приблизительно одному млрд долларов США. Это оказало существенное давление на курс тенге;
- непрерывное и регулярное повышение учетной ставки ФРС США, которая в 2018 году выросла с 1,25 до 2,50 % годовых, вдвое повысив инвестиционную привлекательность американской валюты.

Результатом влияния на рынок указанных факторов стало номинальное ослабление тенге к доллару по итогам года на 15,6 %. Значительно меньше тенге потерял относительно евро и юаня (см. таблицу), а укрепление к рублю оценивается в 4,3 %.

РЫНОК ДЕНЕГ

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг 109,5 трлн тенге, снизившись в сравнении с аналогичным показателем прошлого года на 19,3 %, или на 26,2 трлн тенге.

В 2018 году продолжилось постепенное снижение годовой инфляции, которая к концу декабря достигла значения 5,3 % годовых. На этом фоне Национальный Банк продолжил политику смягчения денежно-кредитной политики, понизив базовую ставку за год на 100 б.п. до 9,25 % годовых. При этом по итогам заседания 04 июня 2018 года она была снижена до 9 % годовых, после чего была взята пауза вплоть до 15 октября. Как и прежде, динамика главного ориентира доходности задавала траекторию движения краткосрочных ставок заимствования на KASE. Соответственно, к концу года все индикаторы рынка денег продемонстрировали снижение.

Индикатор TONIA, который представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, снизился на 106 б.п. до 8,26 % годовых. В то время как значение индикатора TWINA, который отражает средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней, снизилось на 158 б.п. до 8,27 % годовых.

С целью повышения эффективности трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, а также развития рынка производных финансовых инструментов, Национальный Банк в апреле 2018 года принял решение приступить к осуществлению операций валютного свопа сроком на один день на площадке Биржи как по предоставлению, так и по изъятию ликвидности. Изъятие ликвидности осуществляется с использованием однодневной ставки LIBOR, предоставление ликвидности – по базовой ставке Национального Банка +2 % годовых. Как следствие, доходность однодневного долларowego свопа SWAP-1D (USD) находилась в более узких границах в сравнении с 2017 годом, а к концу года снизилась на 246 б.п. до 7,43 % годовых. Индикатор SWAP-2D (USD) также продемонстрировал снижение на 365 б.п. до 7,38 % годовых.

Композитный индикатор денежного рынка MM_Index к концу года достиг значения 8,26 % годовых, снизившись на 113 б.п.

Индикатор KazPrime-3M (KZT), который представляет собой показатель стоимости денег при размещении их на депозитах межбанковского рынка среди банков, снизился на 100 б.п. до 10,25 % годовых, продолжая находиться на верхней границе базовой ставки (9,25 % + 1 %).

Операции репо

Объем торгов в данном сегменте достиг 75,9 трлн тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 2,8 % или 2,1 трлн тенге. Среднедневной объем операций составил 308,4 млрд тенге.

98 % от общего объема торгов по сделкам открытия репо пришлось на сделки авторепо с корзиной ГЦБ. Наиболее популярным инструментом на рынке авторепо с корзиной ГЦБ остается операция репо сроком на один день, доля сделок с ним в общем объеме торгов на рынке авторепо с корзиной ГЦБ составила 86,1 %.

Всего в 2018 году в сделках на рынке репо принимали участие 47 членов Биржи. Более 84 % от общего оборота торгов в данном сегменте заняли банки. Доля участия нерезидентов была незначительна и составила 0,2 %.

Операции валютного свопа

Объем торгов на рынке валютного свопа снизился на 45,6 % до 33,7 трлн тенге. Среднедневной объем операций составил 136,9 млрд тенге, что ниже аналогичного показателя прошлого года на 45,9 %. В инструментальной структуре 74,5 % от общего объема торгов (25,1 трлн тенге) на рынке валютного свопа пришлось на сделки с двухдневным валютным свопом (USDKZT_0_002).

Напомним, что 09 апреля текущего года на KASE открылись торги новыми инструментами на рынках операций валютного свопа и иностранных валют (CNYKZT_0_001, CNYKZT_0_002, RUBKZT_0_001, RUBKZT_0_002 и RUBKZT_SPT). С 20 сентября Евразийскому банку развития присвоен статус маркет-мейкера на KASE по инструменту RUBKZT_0_001. В сентябре

и октябре были заключены четыре сделки с инструментом RUBKZT_0_001 на общую сумму 219,5 млн тенге.

РЫНОК ДЕРИВАТИВОВ

В настоящий момент в данном секторе биржевого рынка к торговле доступны фьючерсы, базовыми активами которых являются доллар США, Индекс KASE и отдельные наименования акций. В 2018 году сделок с фьючерсами заключено не было. К началу января 2019 года открытые позиции участников торгов на рынке деривативов отсутствовали.

Для справки:

АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE) является ведущей фондовой биржей в Центрально-Азиатском регионе. Это универсальная торговая площадка для корпоративных и государственных ценных бумаг, облигаций международных финансовых институтов, иностранных валют, операций рынка денег – репо и своп, а также производных инструментов.

KASE является членом Международной федерации бирж (WFE), Федерации Евро-Азиатских фондовых бирж (FEAS) и других международных и отечественных профессиональных объединений. В 2015 году KASE присоединилась к инициативе ООН "Фондовые биржи за устойчивое развитие". KASE занимает второе место среди бирж СНГ по объему торгов ценными бумагами, и шестое место по уровню капитализации рынка акций бирж FEAS.

Дополнительная информация: +7 (727) 237 5342, pr@kase.kz.