



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Апрель 2023

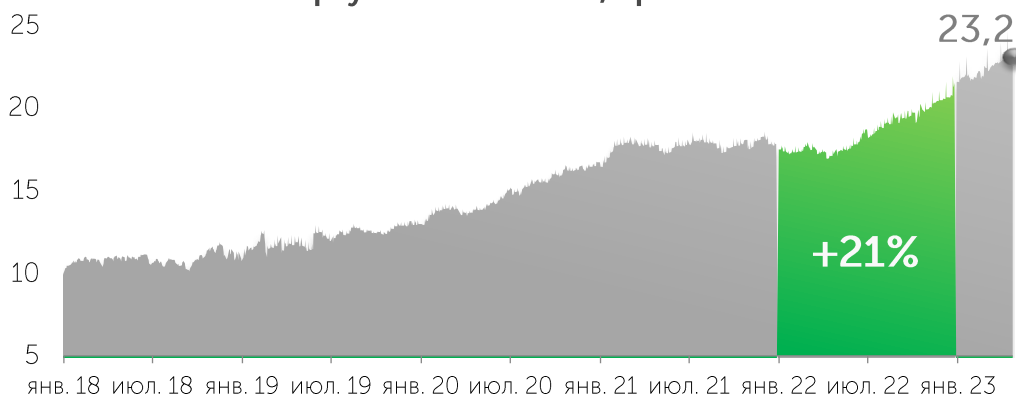
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 мая 2023 года составила 23,2 трлн тенге (50,9 млрд USD).

23,2
трлн тенге

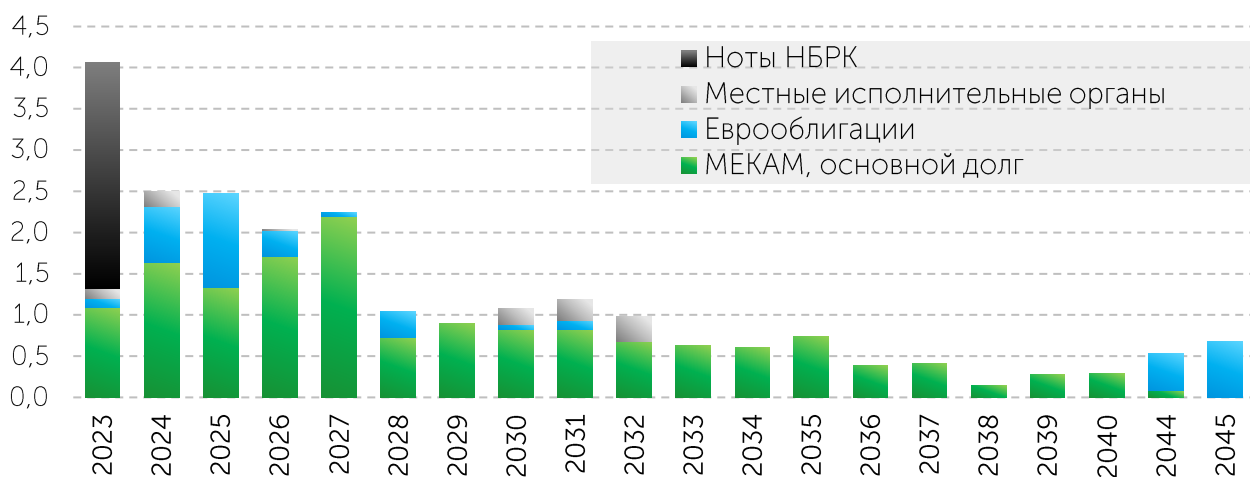
+2,0%
за месяц

+7,7%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в мае 2023 года

Министерство финансов в мае 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 340 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге									
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Итого
03.05.2023					50,0					50,0
10.05.2023			25,0				30,0	30,0		85,0
17.05.2023		20,0		20,0		50,0				90,0
24.05.2023	30,0				25,0		30,0		30,0	115,0
Итого	30,0	20,0	25,0	20,0	75,0	50,0	60,0	30,0	30,0	340,0

* График выпуска ценных бумаг Министерства финансов подлежит изменению и дополнению в течение 2023 года

План выпусков ГЦБ на 2023 год опубликован [на сайте](#) Государственных органов в разделе Министерства финансов в подразделе Документы → Направления "Государственный долг"

Источник: KASE, Министерство финансов Республики Казахстан

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за апрель 2023 года составил 860,3 млрд тенге. За четыре месяца 2023 года объем составил 2,3 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 29,2 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 5,8 млрд тенге), среднее количество сделок – 19 (на вторичном рынке – 12), средний объем одной сделки – 1,6 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,5 млрд тенге).

Апрель 2023
860,3
млрд тенге

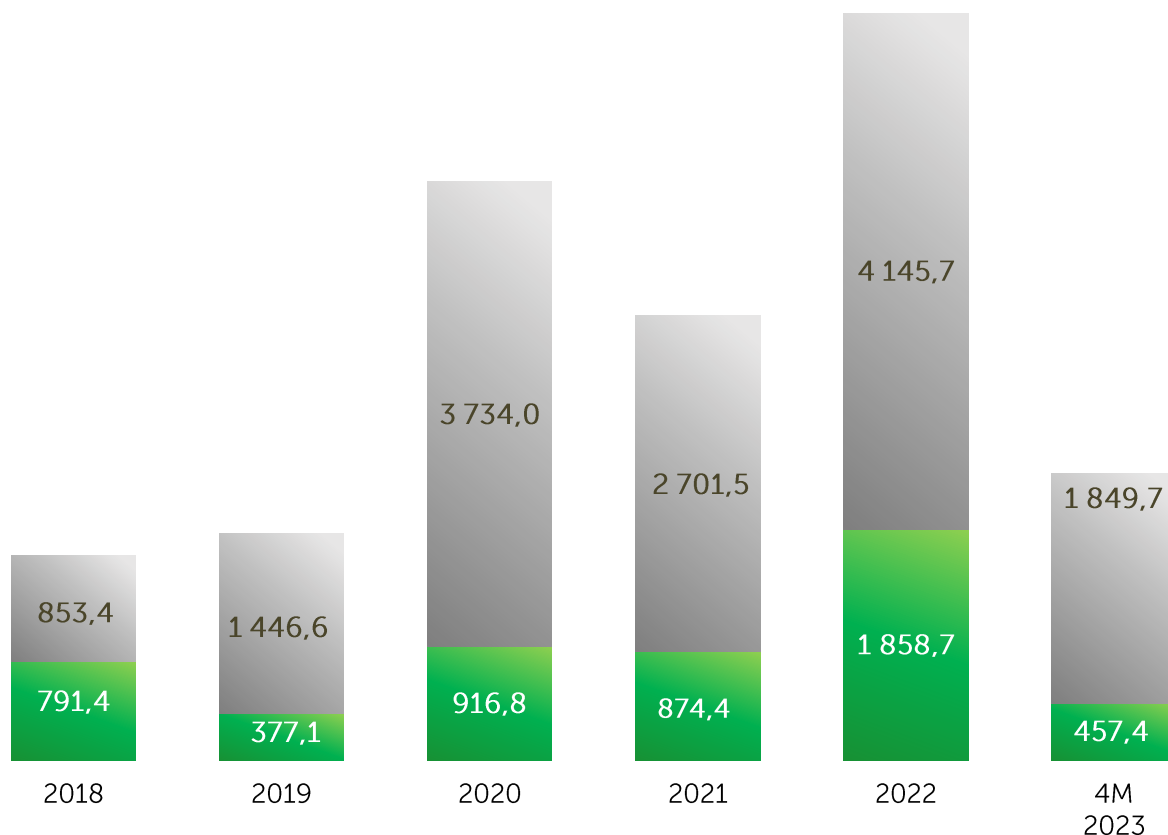
▲ **+86,5%**
к прошлому месяцу

4М 2023
2,3
трлн тенге

▲ **+30,2%**
к аналогичному периоду
прошлого года

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



В апреле 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 679,2 млрд тенге. Из них 6,6 млрд тенге привлек акимат Западно-Казахстанской области под 0,35-4,25% годовых (в целях финансирования строительства жилья в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 672,6 млрд тенге под 11,60-17,78 % годовых, разместив 13 выпусков со сроком до погашения от 0,9 до 13,8 лет.

За четыре месяца 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 1,8 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК и двух облигаций МИО. Всего было размещено 29 выпусков облигаций Министерства финансов (13 новых выпусков и 14 выпусков были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,7 до 15,6 лет.

Апрель 2023

679,2
млрд тенге

▲+96,8%

к прошлому месяцу

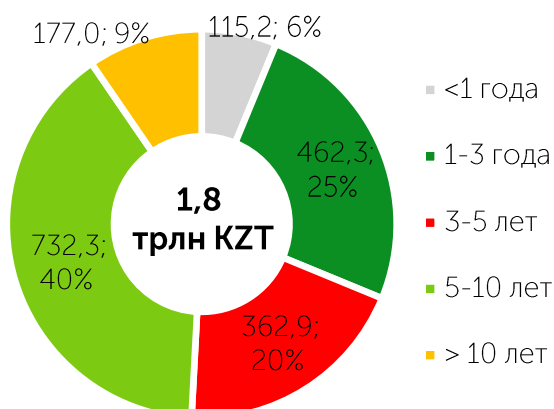
4М 2023

1,8
трлн тенге

▲+99,0%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 4М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в апреле 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		632 978	701 857			
МКМ012_0154	19.04.23	35 856	40 607	1,1%	14,80	0,9
МКМ012_0155	05.04.23	39 080	44 817	x4,8	14,65	1,0
МОМ024_0088	26.04.23	37 040	37 040	42,5%	14,50	2,0
МОМ048_0054	19.04.23	58 169	57 295	100,0%	13,82	3,4
МТМ084_0001	12.04.23	6 172	5 917	31,9%	17,27	6,9
МТМ096_0001	05.04.23	32 995	31 477	100,0%	17,71	7,8
	12.04.23	48 203	45 246	123,8%	14,02	5,9
MUM084_0018	19.04.23	37 927	42 903	100,6%	13,85	5,0
MUM120_0019	05.04.23	50 514	60 482	x1,4	13,98	8,0
	12.04.23	59 345	70 714	117,9%	13,93	7,9
	19.04.23	61 860	73 690	100,0%	13,98	7,9
	26.04.23	43 611	51 839	106,7%	13,99	7,9
MUM156_0007	26.04.23	24 548	27 426	100,0%	12,25	10,8
MUM168_0005	05.04.23	19 034	21 167	105,0%	12,00	11,9
MUM180_0006	12.04.23	38 046	50 232	124,0%	13,97	4,0
MUM180_0016	26.04.23	40 578	41 005	100,0%	11,60	13,8
Акиматы		6 640	6 640			
Акимат Западно-Казахстанской области	25.04.23	1 140	1 140	100,0%	0,35	0,9
	25.04.23	5 500	5 500	100,0%	4,25	2,0
ВСЕГО		639 618	708 497			

[С полным списком размещений ГЦБ в 2023 году можно ознакомиться в Информационном бюллетени](#)

В апреле 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 181,1 млрд тенге.

Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 56,2 % или 101,7 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 31,7 % или 57,4 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,1 % или 227,3 млн тенге. Остальной объем, составляющий 12 % или 21,7 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Апрель 2023

181,1
млрд тенге

+55,9%

к прошлому месяцу

4М 2023

457,4
млрд тенге

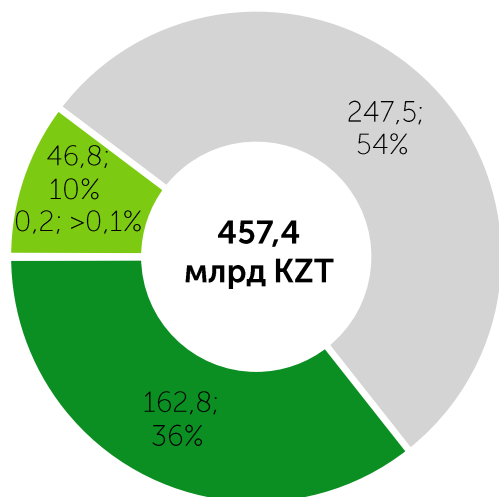
-45,7%

к аналогичному периоду
прошлого года

За четыре месяца 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 457,4 млрд тенге.

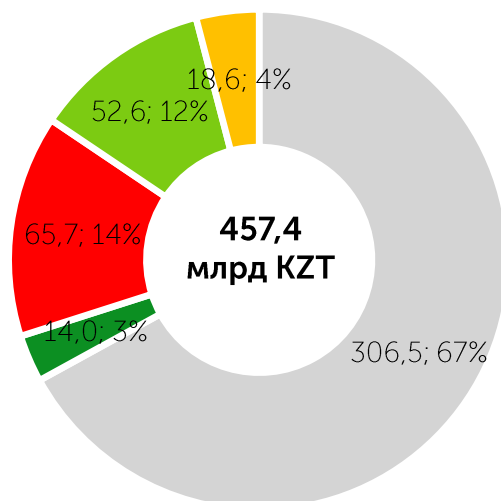
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 54,1 % или 247,5 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 35,6 % или 162,8 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,1 % или 407,5 млн тенге, Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 10,2 % или 46,8 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по инструментам за 4М 2023 года,
млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по сроку до погашения за 4М 2023
года, млрд тенге



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

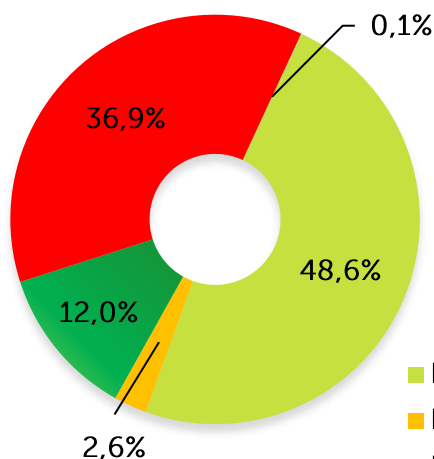
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за четыре месяца 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 48,6 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 2,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 36,9 %, на долю прочих юридических лиц – 12,0 %, на долю физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

Вторичный рынок

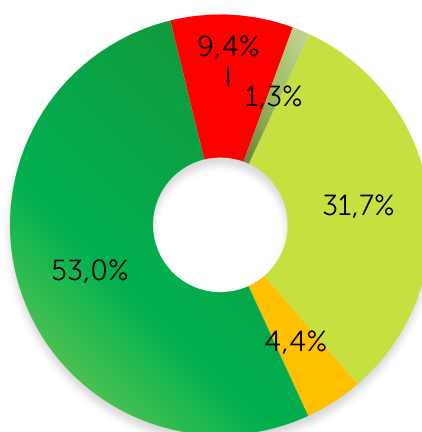
В разрезе основных категорий инвесторов за четыре месяца 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 31,7 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 4,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 9,4%, на долю прочих юридических лиц – 53,0 %, на долю физических лиц – 1,3 %. Участие нерезидентов оценивается в 5,6 %.

Структура инвесторов на первичном рынке за 4М 2023

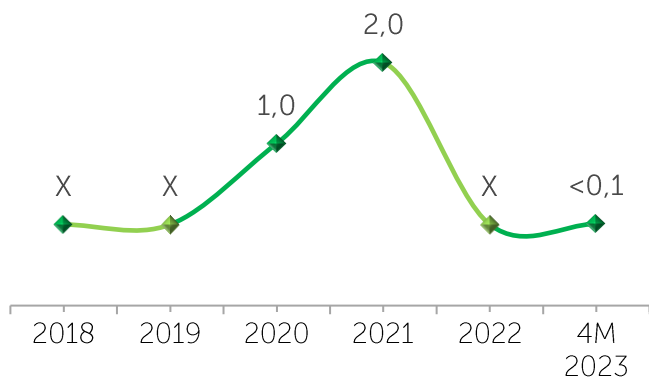


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

Структура инвесторов на вторичном рынке за 4М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



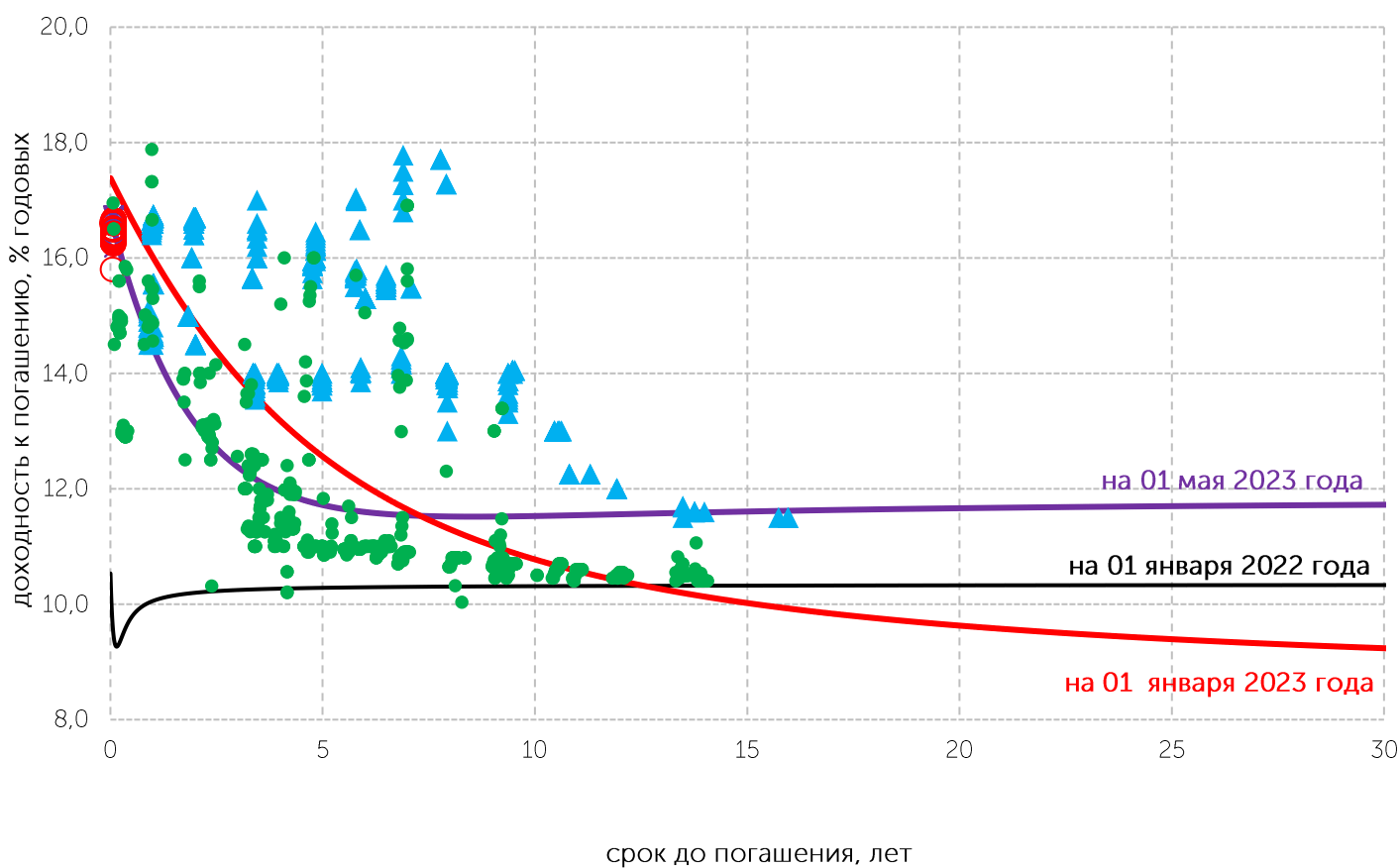
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



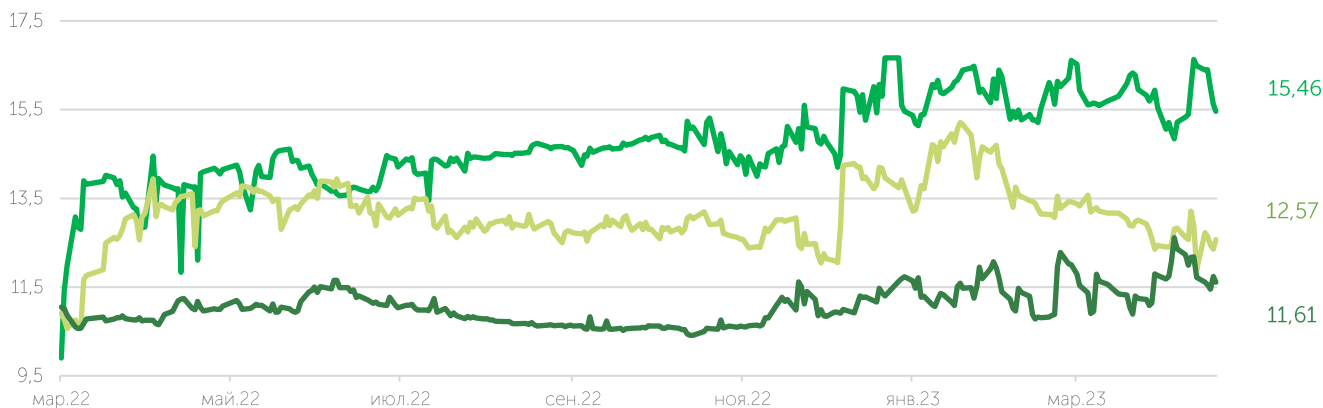
07 апреля 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **16,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за апрель составил 16,8 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

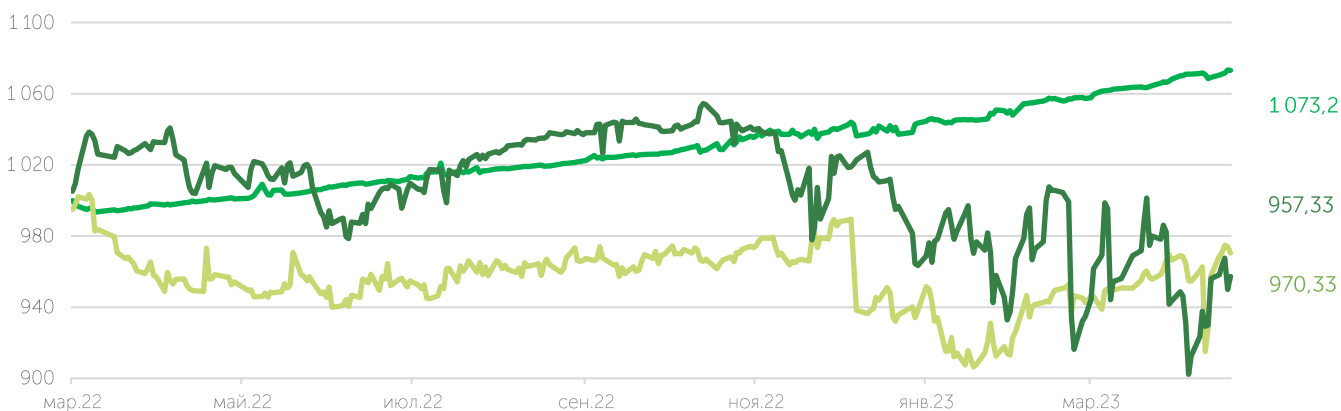
- × Ноты НБРК первичный рынок (16,17-16,75%) ○ Ноты НБРК вторичный рынок (15,80-16,65%)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,50-17,28%) ● МЕКАМ вторичный рынок (10,00-17,88%)



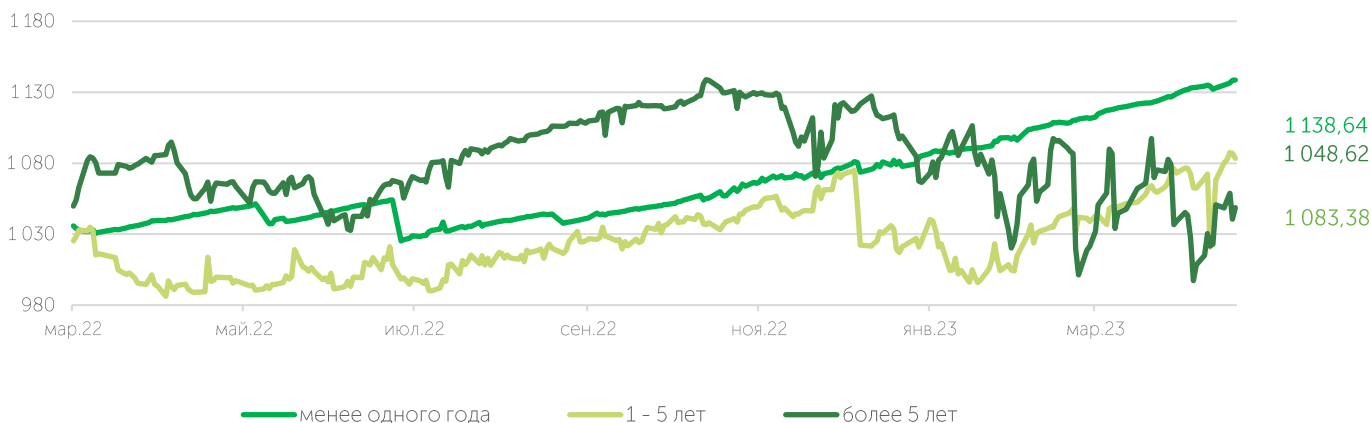
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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