



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Сентябрь 2023

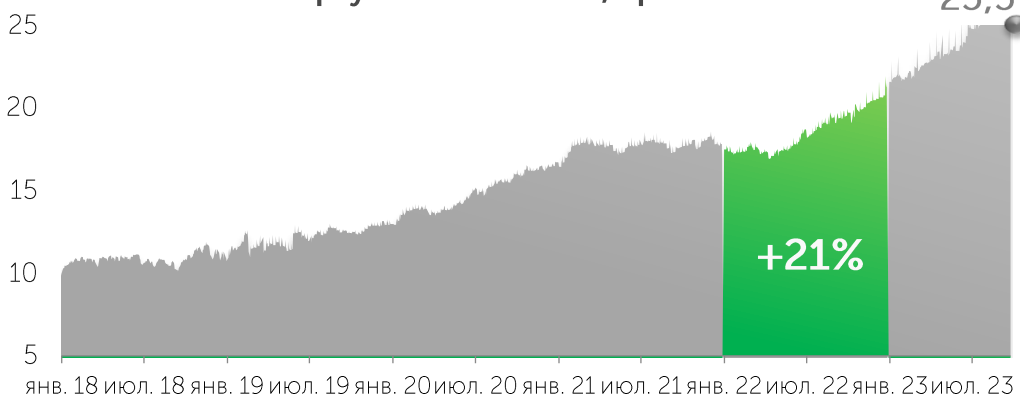
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 октября 2023 года составила 25,5 трлн тенге (53,4 млрд USD).

25,5
трлн тенге

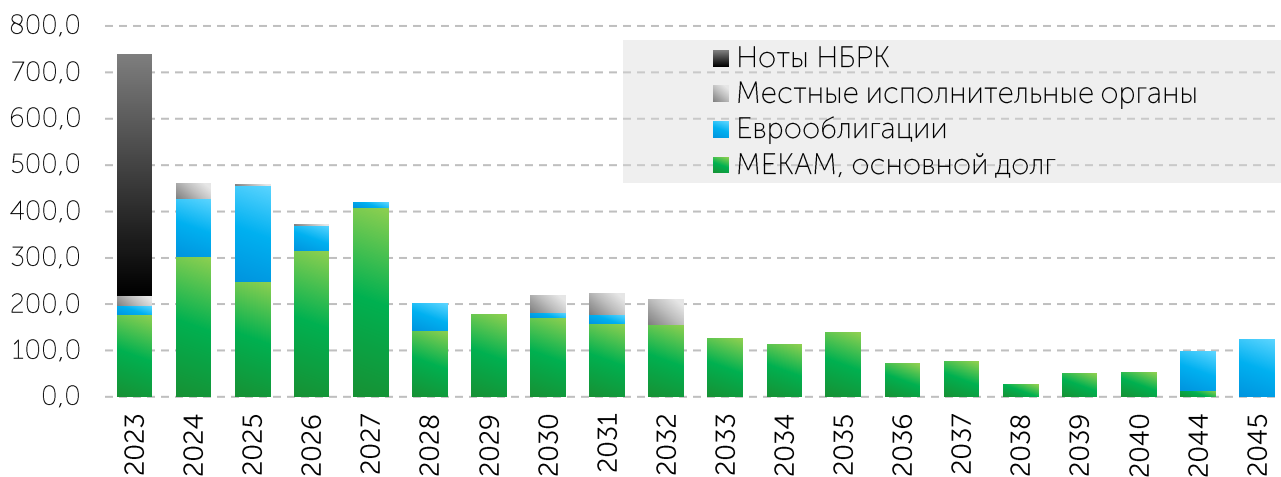
+1,0%
за месяц

+18,4%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в октябре 2023 года

Министерство финансов в октябре 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 160 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге								Итого
	1	2	3	5	6	9	12		
04.10.2023			30,0						30,0
11.10.2023		20,0					20,0		40,0
18.10.2023					20,0			10,0	30,0
25.10.2023	30,0			30,0					60,0
Итого	30,0	20,0	30,0	30,0	20,0	20,0	10,0		160,0

* 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 сентябрь 2023 года составил 473,3 млрд тенге. За девять месяцев 2023 года объем составил 7,0 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 38,0 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 11,3 млрд тенге), среднее количество сделок – 23 (на вторичном рынке – 16), средний объем одной сделки – 1,7 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,7 млрд тенге).

Сентябрь 2023

473,3
млрд тенге

+4,9%
к прошлому месяцу

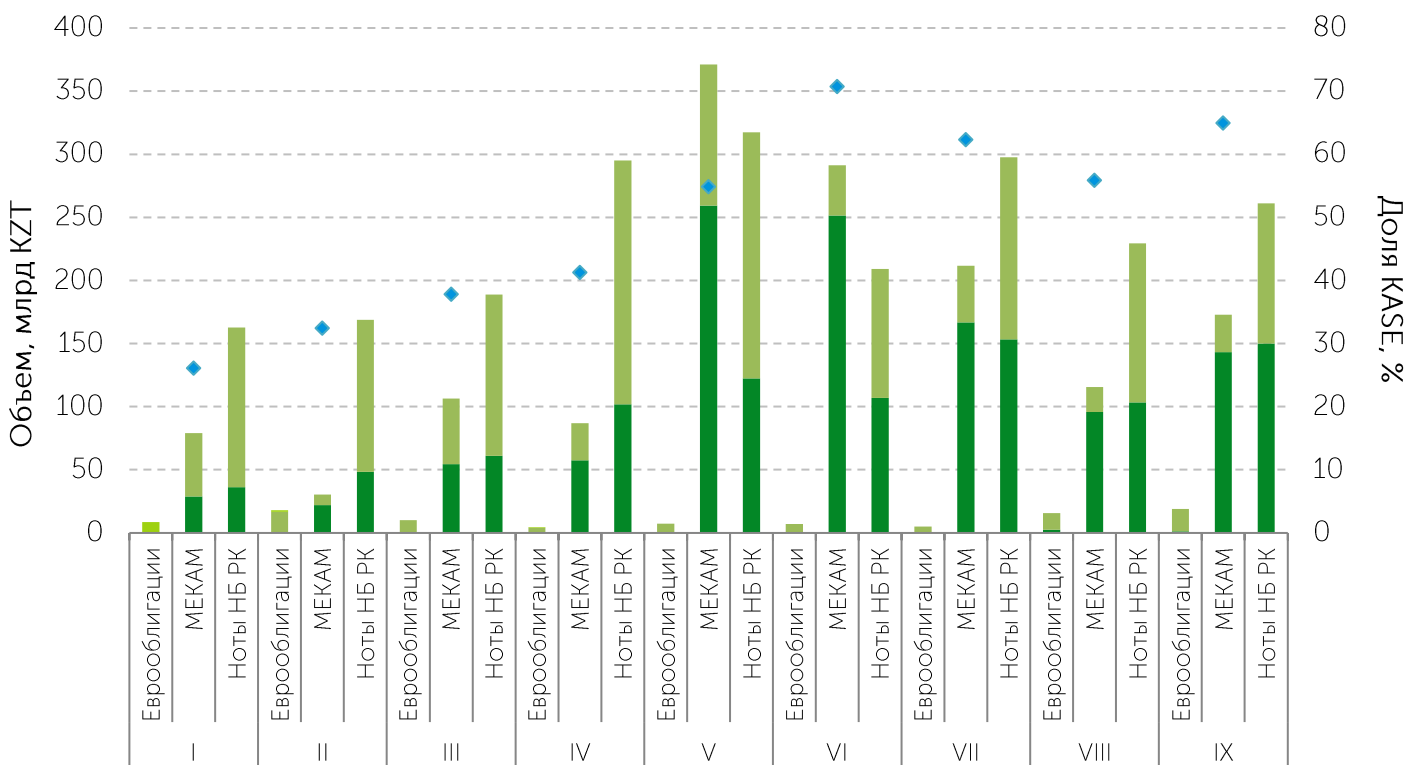
9М 2023

7,0
трлн тенге

+53,9%
к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2023 году

- Внебиржевые операции с ГЦБ, не включенными в списки Биржи (←)
- Внебиржевые операции с ГЦБ, включенными в списки Биржи (←)
- Объем торгов KASE (←)
- Доля операций, совершенных с ГЦБ на KASE, в общем объеме операций с ГЦБ (←)



В сентябре 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 172,7 млрд тенге. Из них 10,9 млрд тенге привлекли акиматы Туркестанской и Актюбинской областей (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 161,8 млрд тенге, разместив облигации со средневзвешенной доходностью 11,70-14,60 % годовых и сроком до погашения от 0,5 до 12,9 лет.

За девять месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 4,9 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 33 выпуска облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 23 выпуска были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,5 до 15,4 лет. Также были размещены 19 облигаций местных исполнительных органов.

Сентябрь 2023

172,7
млрд тенге

-29,1%

к прошлому месяцу

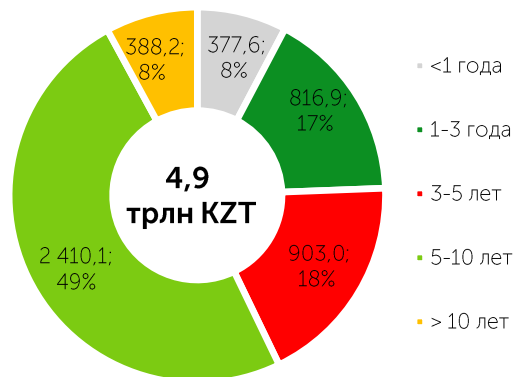
9М 2023

4,9
трлн тенге

+66,3%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 9М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в сентябре 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		161 809	169 447			
MUM156_0007	13.09.2023	20 782	21 969	165%	12,05	10,5
MUM132_0007	06.09.2023	20 485	22 488	x2,2	12,6	9,0
MUM096_0014	20.09.2023	19 892	18 002	x3,9	12,8	7,8
MUM096_0012	27.09.2023	19 616	21 379	x1,5	13,09	6,0
МОМ024_0087	06.09.2023	16 899	15 990	x3,2	14,02	1,5
МОМ060_0052	27.09.2023	16 508	17 495	x2,1	13,64	3,0
МКМ012_0154	13.09.2023	14 532	15 574	x5,1	14,55	0,6
МКМ012_0154	20.09.2023	14 154	15 133	x2,8	14,6	0,6
МОМ060_0052	06.09.2023	12 246	13 079	x4,0	13,64	3,0
MUM216_0001	20.09.2023	6 694	8 338	x2,5	11,7	13,0
Акиматы		10 887	10 887			
Акиматы		10 887	10 887	100%	4,21-4,25	0,7
ВСЕГО		172 696	180 334			

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

В сентябре 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 300,6 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 49,9 % или 150,0 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 47,6 % или 143,1 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,4 % или 1,1 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 2,1 % (6,4 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман, Австрии и облигации Турецкой Республики).

Сентябрь 2023
300,6
млрд тенге

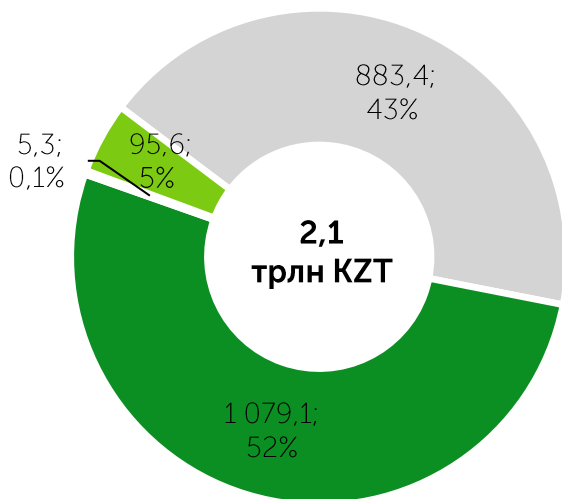
▲ +44,9%
к прошлому месяцу

9М 2023
2,1
трлн тенге

▲ +30,6%
к аналогичному периоду
прошлого года

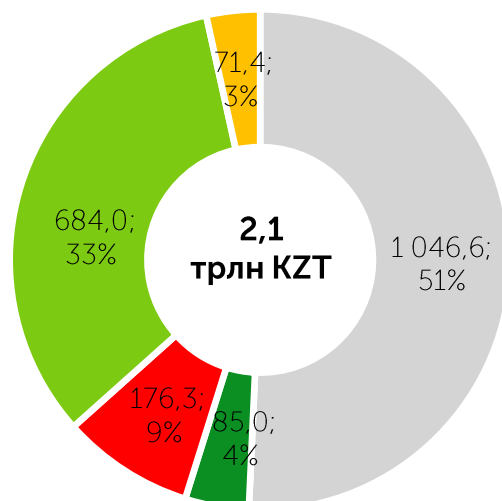
За девять месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 2,1 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 42,8 % или 883,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 52,3% или 1,1 трлн тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,3 % или 5,3 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 4,6% или 95,6 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 9М 2023 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 9М 2023 года, млрд тенге



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

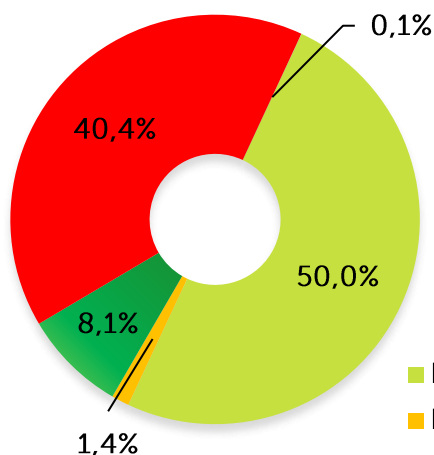
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за девять месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 50,0 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,4 %, на долю прочих юридических лиц – 8,1 %, на долю прочих физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила менее 0,1%.

Вторичный рынок

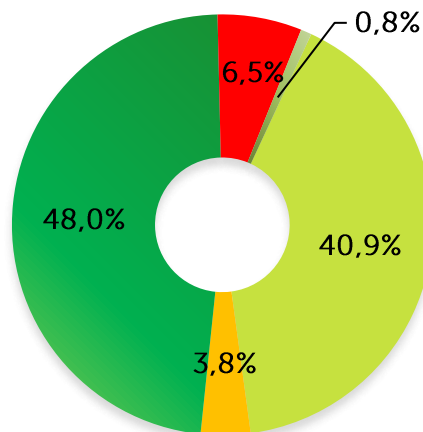
В разрезе основных категорий инвесторов за девять месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 40,9 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 3,8 %, на долю других институциональных инвесторов – 6,5 %, на долю прочих юридических лиц – 48,0 %, на долю физических лиц – 0,8 %. Участие нерезидентов оценивается в 6,9 %.

Структура инвесторов на первичном рынке за 9М 2023

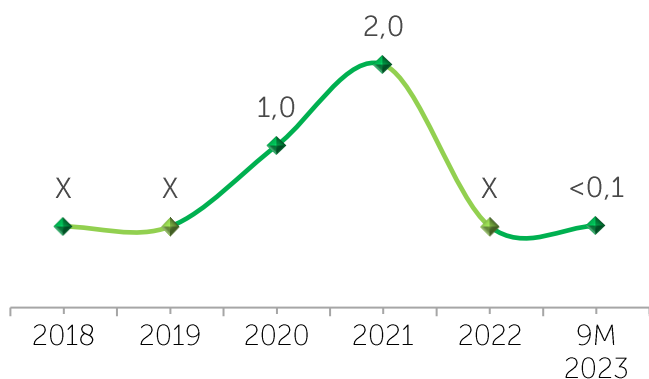


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

Структура инвесторов на вторичном рынке за 9М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



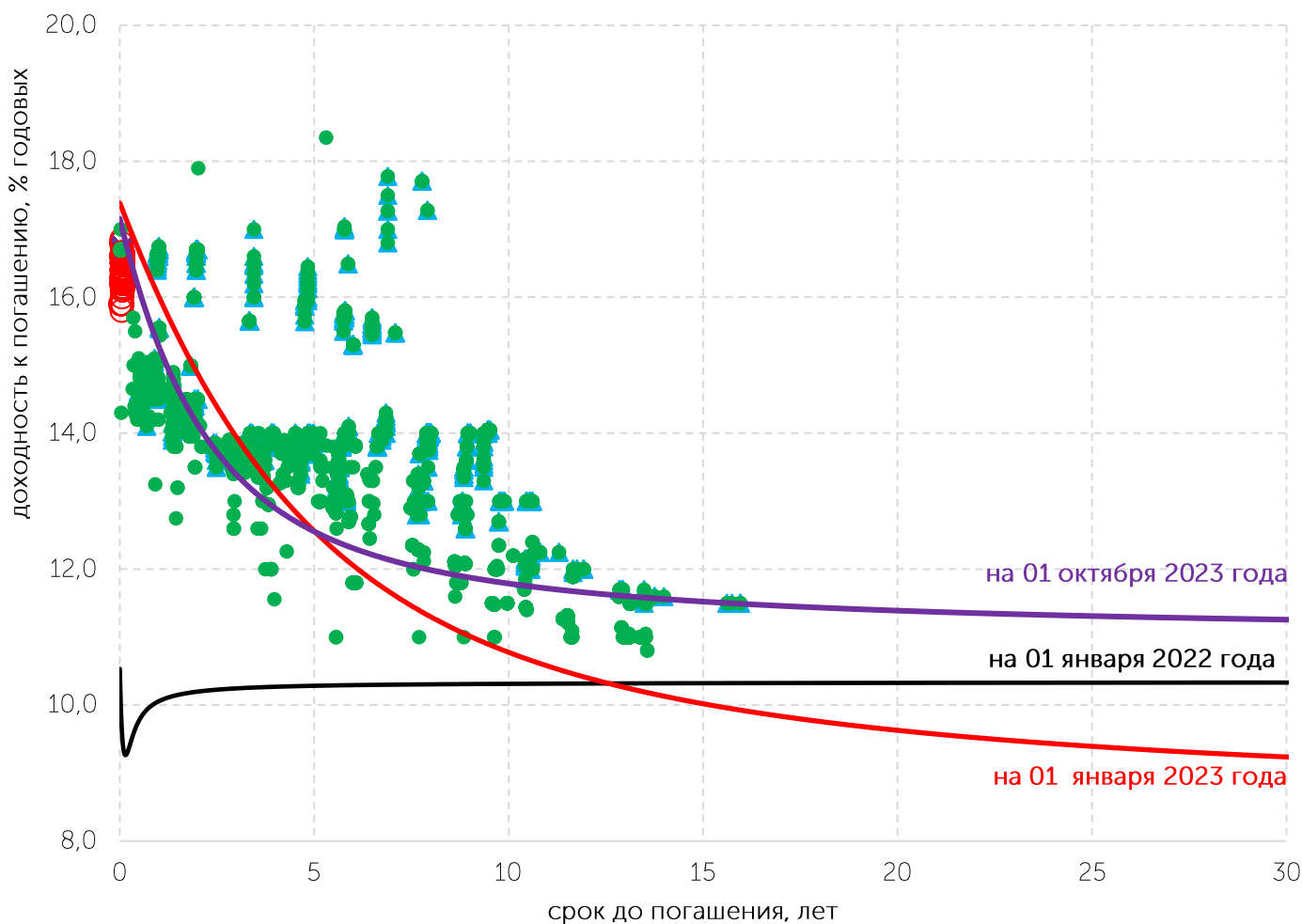
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



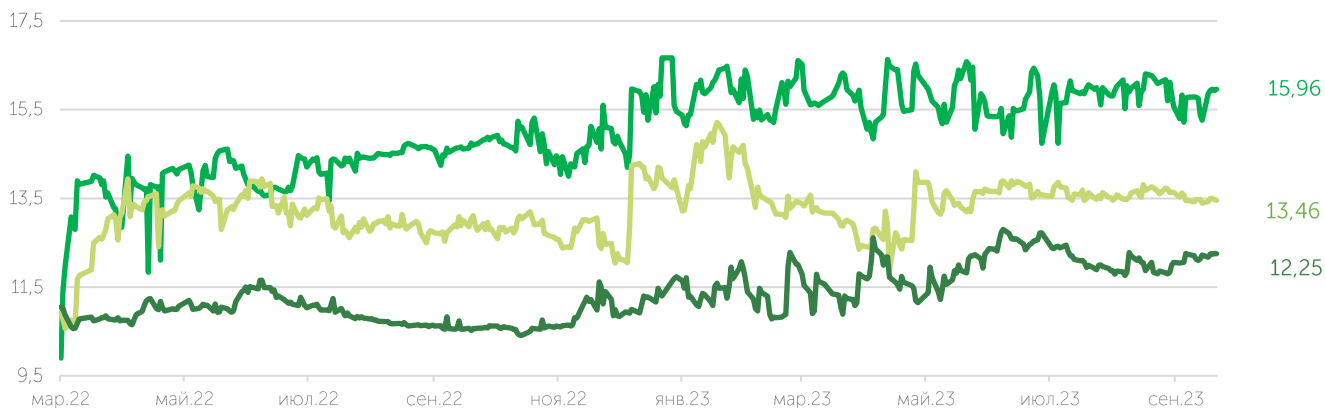
25 августа 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **16,5 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за сентябрь составил 11,8 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

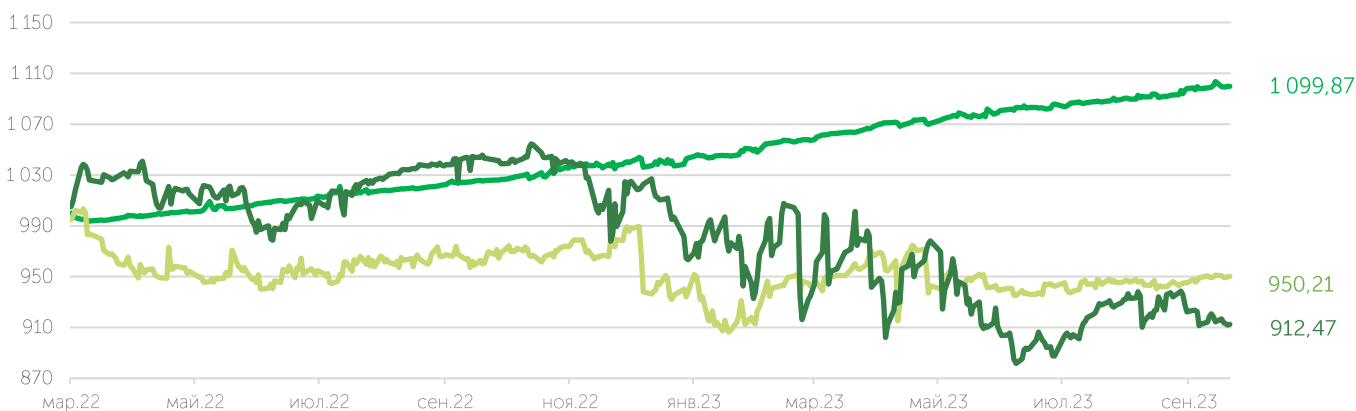
- × Ноты НБРК первичный рынок (16,17-16,75)
- Ноты НБРК вторичный рынок (15,8-16,85)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,5-17,78)
- МЕКАМ вторичный рынок (10,8-18,35)



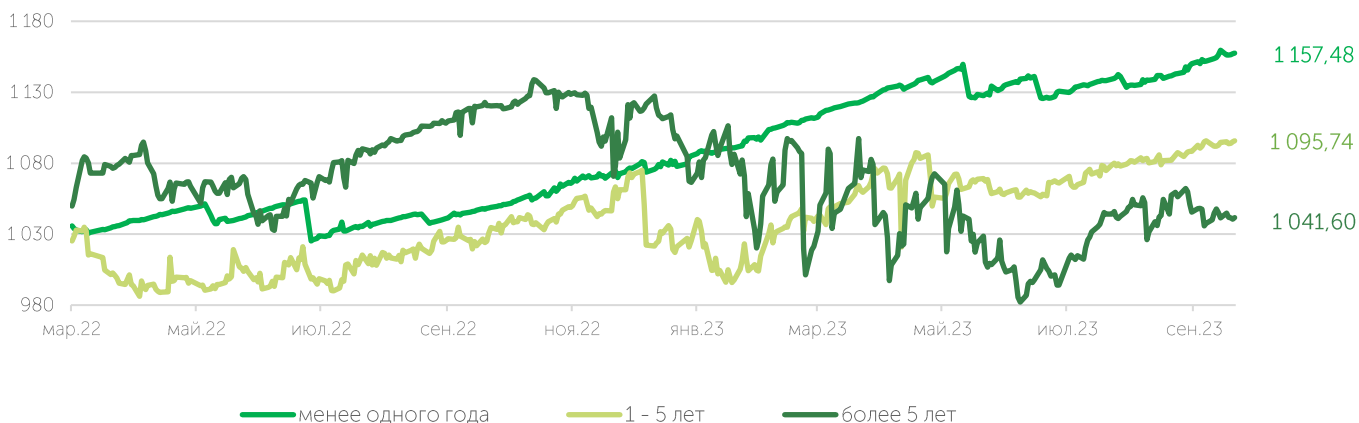
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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