

Қазақстан Республикасының Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығына шолу

2021 жылдың I жартыжылдығы



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Мазмұны

- ▶ 01 | Қазақстан: сандар сөйлейді
- 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

Қазақстан: Фактілер мен Цифрлар

- Кредиттік рейтинг/ Инвестицияларды бағалау:
- –Standard & Poor’s –BBB-/stable/A-3(03.09.2021)
- –Fitch –BBB/stable/F2 (13.08.2021)
- –Moody’s –Baa2/stable(11.08.2021)
- Дүниежүзілік банкті 2020 жылғы кірістер жіктемесіне сәйкес Қазақстан табысы жоғары елдер қатарында болды, яғни жан басына шаққандағы ІҰК 4 046 АҚШ долларынан 12 535 АҚШ долларына дейін өсті (2020 жылы Қазақстанда жан басына шаққандағы ІҰК -9 055,8 АҚШ доллар)
- Аумағы – **2,7 млн.кв. км:**
- әлемде – **9-шы орын**
- ТМД елдері арасында – **2-ші орын**
- Халық саны – **18 984,8 мың адам**
- Табиғи ресурстар негізінен минералдық ресурстардан, мұнай мен газдан ұрады

Іскерлік ахуал: жаһандық рейтингтер

РЕЙТИНГ "DOING BUSINESS-2019"



Ақпарат көзі: ҚР ҰЭМ статистика комитеті, ҚР ҰБ, KASE, Дүниежүзілік банк



Indicator	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ІЖӨ, млрд. USD	184.4	137.3	162.9	170.5	181.7	171.2
ІЖӨ өзгерту, %	+1.2	+1.1	+4.1	+4.1	+4.5	-2.6
Инфляция, %	13.6	8.5	7.1	5.3	5.4	7.5
Жұмыссыздық деңгейі, %	5.1	5.0	4.9	4.9	4.8	4.9
Орташа сараланған биржалық бағамы USD/KZT	221.73	342.16	326.00	344.71	382.75	412.95
ақшалай масса (М3), млрд. USD	15 368	21 367	20 960	24 271	24 327	17 071
ҚР Ұлттық қордың активтері, млрд. USD	63.4	61.2	58.3	57.7	61.8	58.7

Қазақстан барлау жүргізілген ресурстар бойынша әлемдік рейтингте

- әлемдегі ірі уран өндіруші
- әлемде хром, қорғасын және цинк қорлары бойынша 2-ші орында
- әлемде марганец қоры бойынша 3-ші орында
- мыс қоры бойынша 5 орында
- Көмір, темір және алтын қорлары бойынша әлемде ТОП-10 –та

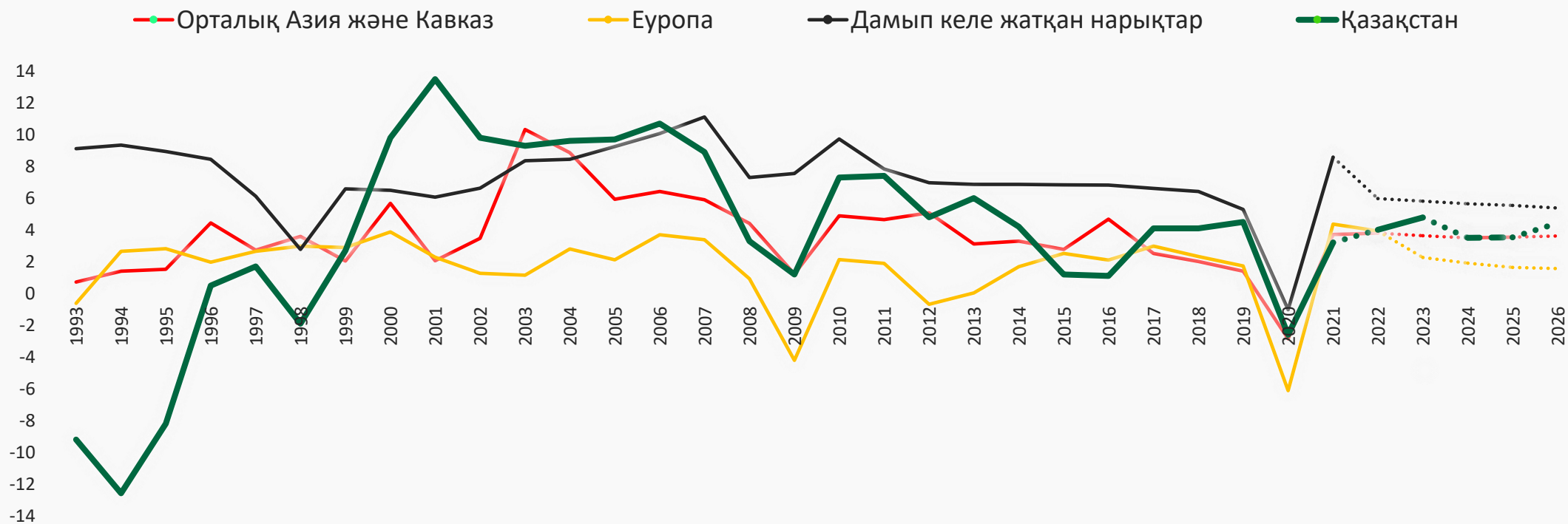


70 түрлі ресурстар зерттелген.



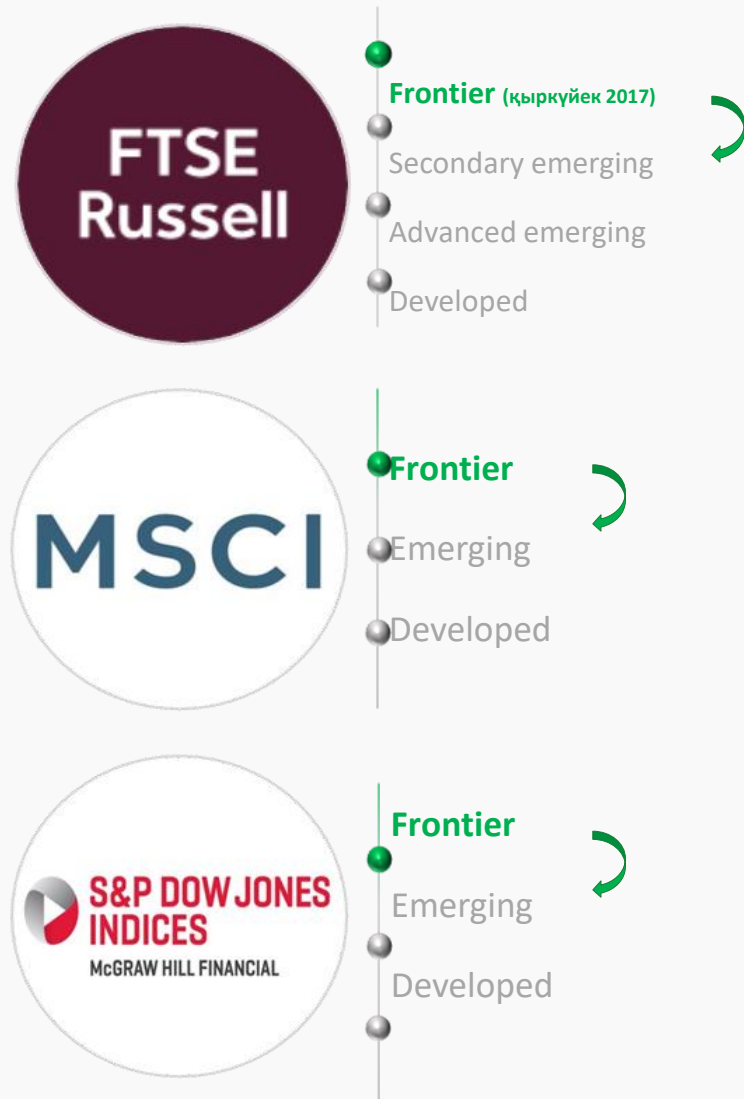
қазіргі уақытта 60 элемент өндіріледі

Нақты ІЖӨ өсімі, %



Халықаралық валюталық қордың мәліметтері бойынша Қазақстандағы ІЖӨ осы жылы **3,2 % өседі деп күтілуде.**

Қазақстан қор нарығы: әлемдік картадағы нарықтың орны



Қазақстандағы орнын әрі қарай жақсарту үшін мыналар қажетті:

- **нарықтың өтімділігін айтарлықтай арттыру**
- **әрқайсы келесі критерийлерге сәйкес** акциялардың еркін айналымына сәйкес келетін үш компанияның болуы:
 - жиынтық нарықтық құны \$8,38 млрд астам
 - нарықтық құны \$ 1,17 млрд
 - ATVR* өтімділігі көрсеткіші 15%
- **шет елдік валюталар нарығын либерализациялау және институционалдық құрылым тұрақтылығы**
- **3 шарттың бірін орындау:**
 - есеп айырысу жүйесі T+3 немесе одан жоғары
 - шет елдік меншікке айтарлықтай тыйымның болмауы
 - елдегі валютамен еркін сауда

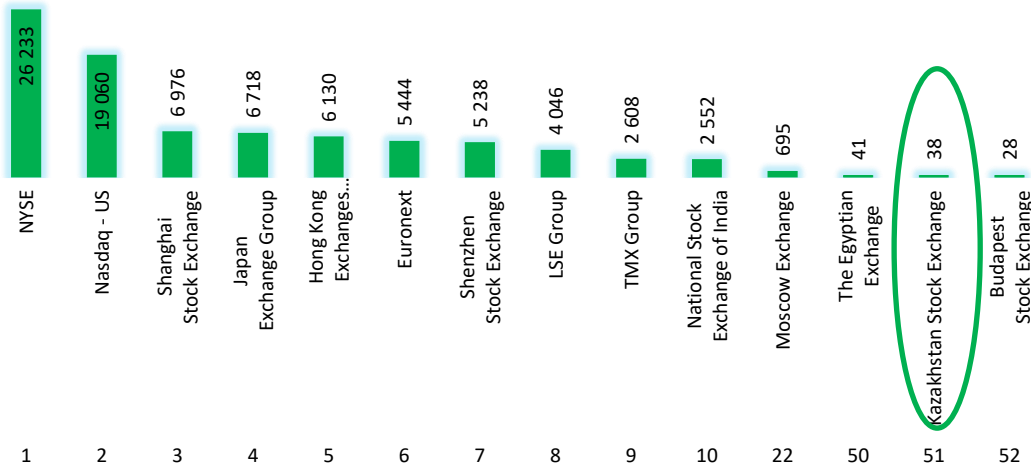
Мазмұны

- 01 | Қазақстан: сандар сөйлейді
- ▶ 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | Бейрезиденттердің МБҚ-мен операциялар жүргізуі

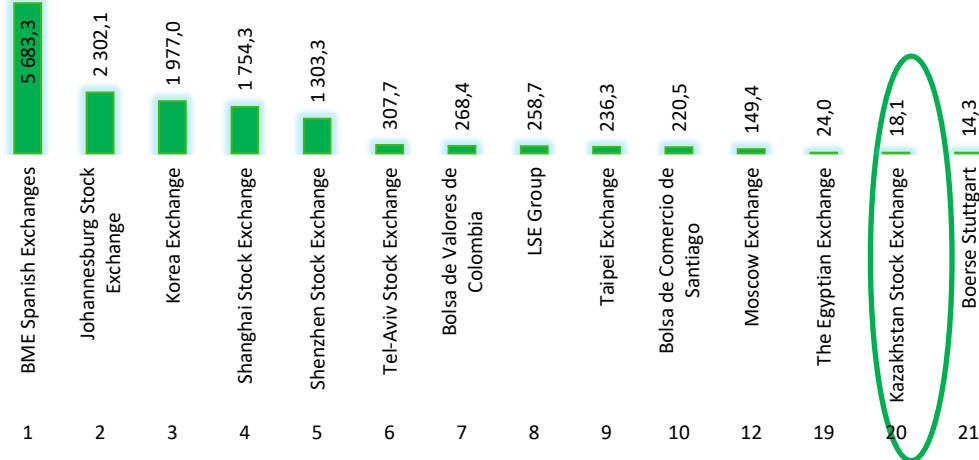


Халықаралық биржалық кеңістіктегі KASE орны

Әлемдік қор биржаларын қаржыландыру, млрд USD



Әлемдік қор биржаларының облигациялармен сауда-саттық көлемі, млрд USD



2020 жылдың қорытындысы бойынша
Қазақстанның орны

2 орын
12 арасында

3 орын

5 место
17 арасында

8 орын

51 орын
70 арасында

58 орын

20 орын

- акциялармен сауда-саттық көлемі бойынша
- Айналымдағы корпоративтік борыш көлемі мен облигациялармен сауда-саттық көлемі
- акциялар нарығын қаржыландыру көлемі бойынша
- акциялар нарығын қаржыландыру көлемі бойынша
- акциялармен сауда-саттық көлемі бойынша
- акциялар нарығын қаржыландыру көлемі бойынша
- облигациялармен сауда-саттық көлемі бойынша

2021 жылдың 01 шілдесіндегі жағдай бойынша сауда-саттық құралдарының құрылымы

1 136 құрал, оның ішінде бағалы қағаздары 795 атау, оның ішінде 171 құрал T+ тізімінде

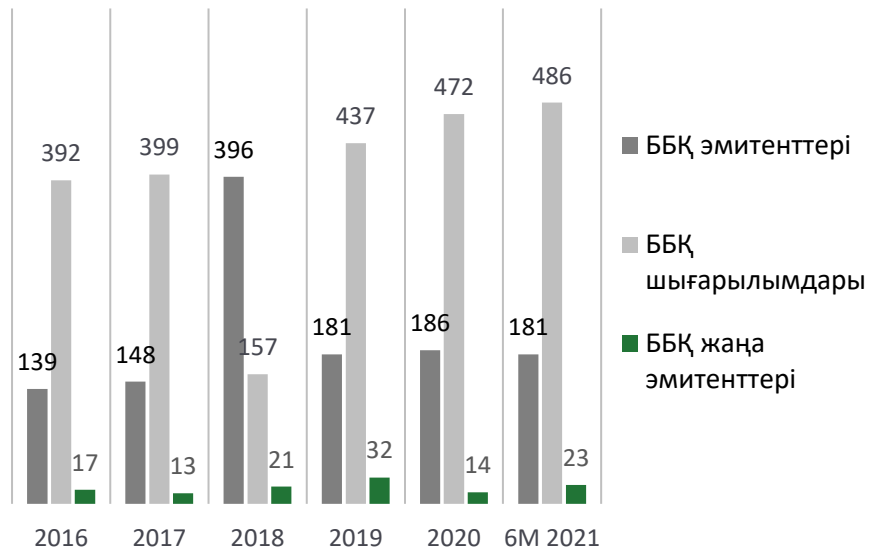
Қор нарығы			Қаржы нарығы	Валюталық нарық	Деривативтер
Акции	Облигациялар	Өзге БҚ	Своп-операциялар	Спот	Фьючерсы
IPO / Аукциондар	Аукциондар	Қайталама нарық	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Сатып алу	Қайталама нарық	Инвестициялық қорлардың БҚ	USDKZT	USDKZT	USDKZT
Қайталама нарық	ҚР ҚМ МБҚ	ETF	CNYKZT	CNYKZT	2021 жылдың 07 шілдесінен бастап: KZAP HSBK
Ірі компаниялар	Муниципалдық облигациялар		EURKZT	EURKZT	
ШОБ	ҚР ҰБ ноттары		Авторепо	EURUSD	
Қосалқы листинг	МБҚ шетелдік мемл		Акциялар		
GDR	Корпоративтік облигациялар		Облигациялар		
	ХҚҰ облигациялары*		МБҚ себеті		
14	157				
128	474	22	319	16	6
Есеп айырысу					
T+2	T+2	T+0	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 – өтімді емес БҚ	T+0 – өтімді емес БҚ		от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

*халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары
Ақпарат көзі: KASE

Экономика секторы аясында ресми тізімнің құрылымы

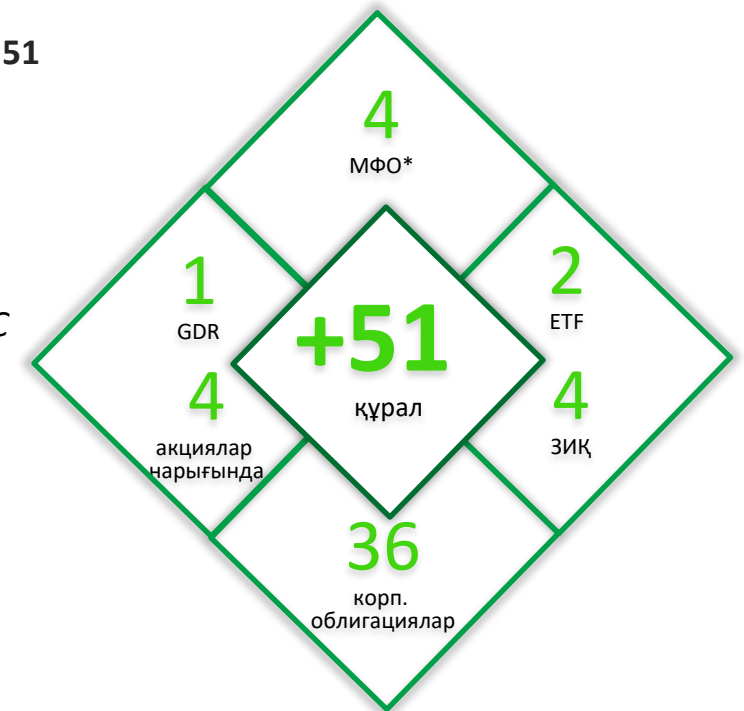


- даму институттары
- нақты жеке
- нақты мемлекеттік сыңайлы
- жеке қаржы
- мемлекеттік сыңайлы қаржы



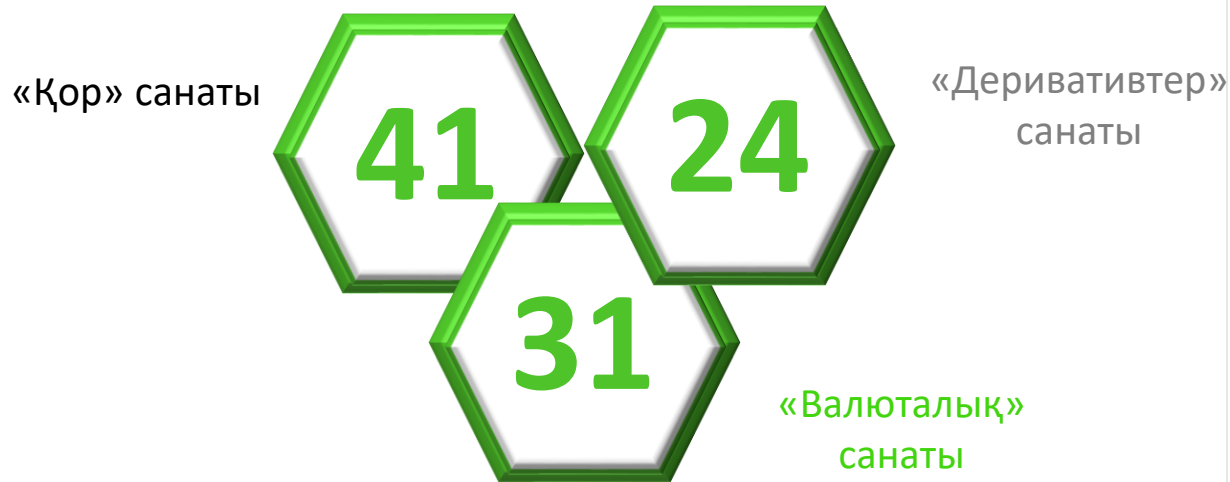
2021 жылы ресми тізімге **23 эмитенттің 51 құралы** енгізілді, оның ішінде **6 жаңа эмитенттің 6 құралы**:

- "Жалтырбұлақ" АҚ
- "First Heartland Securities" АҚ
- "аФинанс шағын қаржы ұйымы" ЖШС
- "НИЕТ Кредит" шағын қаржы ұйымы
- iShares Global Clean Energy
- Invesco Exchange-Traded Fund Trust



*халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары
Ақпарат көзі: KASE

Биржа мүшелері



- 50 Жалпы көлемі, оны ішінде:
- 24 Екінші деңгейдегі банктер (24 -тен)
ҚР резиденті
- 20 Брокерлік компания (20-дан)
ҚР резиденті
- 47 Оқшауланған қатысушылар
- 3 Шет елдік қатысушылар
- 2 ХҚҰ
- 12 Тікелей кіру қызметін ұсынатын қатысушылар (DMA)

2021 жылдың бірінші жартыжылдығында KASE мүшелігіне қабылданды:



KASE мүшелігіне
"валюталық" санаты бойынша



KASE мүшелігіне
"деривативтер" санаты бойынша



Сенімді басқару туралы келісім-шарт жасаушы компаниялар





ЛИСТИНГ

- бағалы қағаздарды бұқаралық айналымға жіберу
- ақпарат ашу үшін жағдай жасау



МҮШЕЛІК

- қор нарығы
- валюталық нарық
- деривативтер нарығы



НАРЫҚТЫҚ МӘЛІМЕТТЕР

- сауда-саттық қорытындысы
- нақты уақытта және кідіріспен баға белгілеу
- мұрағат мәліметтері



ҚАРЖЫ ҚҰРАЛДАРЫ

- бағалы қағаздар
- валюталық жұптар
- фьючерстер



САУДА-САТТЫҚТАН КЕЙІНГІ ҚЫЗМЕТТЕР

- клиринг
- есеп айырысу
- орталық контрагент



ТЕХНОЛОГИЯЛЫҚ ШЕШІМДЕР

- үш сауда-саттық жүйесі
- есеп айырысу және клирингілік жүйесі
- FIX-шлюздер
- веб-сайт және веб-сервистер

Қор нарығы	Акциялар нарығы	Корпоративтік облигациялар нарығы	
	KASE Индексі	KASE_BMC KASE_BMY	KASE_BAC KASE_BAY
	Акциялар нарығы бенчмарк (7 акция)	Негізгі алаңы	Балама алаңы
	IE_FXBF - ETF traded on KASE Index	Бірлескен индекстер	
	МБҚ нарығы	Индекс S&P/OIC ComCec 50 Shariah	
	МБҚ тәуекелсіз қисық кірістілігі	Ислам Ынтымақтастығы Ұйымына мүше мемлекеттердің биржаларында сатылатын шариғат заңдарына сәйкес келетін 50 ірі компанияның акциялары мен бағалы қағаздары арасында KCEL акциялары	
	Тәуекелсіз кірістілік бенчмаркі	Вена қор биржасы (WBAG) WBAG әдістемесіне сәйкес, құрамына KASE-де саудаланатын акциялар кіретін Kazakh Traded Index (KTX) индекcін есептейді	
Қаржы нарығы	TONIA – екінші деңгейдегі банктердің қатысуымен валюта нарығының көрсеткіштерін анықтау жөніндегі жұмыс тобының шегінде нарыққа қатысушылар белгілейтін тәуекелсіз мөлшерлеме.		
	TWINA	TRION	SWAP-1D (USD)
			SWAP-2D (USD)
MM Index – бір күндік валюталық своп операцияларының орташа сараланған кірістілігі және TONIA			



Нақты уақыт режиміндегі сауда-саттық ақпараты

KASE шұғыл сауда-саттық ақпаратының үздіксіз ағымы



Кідірген сауда-саттық ақпараты

KASE шұғыл сауда-саттық ақпаратының үздіксіз таратуды 15 минуттық кідіріспен беру



Сауда-саттық қорытындысы туралы ақпарат

Қаржы құралдарымен сауда-саттық қорытындысы туралы ақпарат (оның ішінде аралық)



IRIS Finance бағдарламалық өнімі

KASE нарығының әрір үлгісі бойынша жеке түрде ұсынылған, биржалық ақпарат бар ақпараттық терминалы



Корпоративтік оқиғалар

KASE мүшелері және оның эмитенттеріне айтарлықтай әсер ететін, осы акционерлік қоғамның мүдделерін қозғайтын, оқиғалар туралы ақпарат



KASE жаңалықтары

Сауда-саттықты ұйымдастырушы аясында эмитенттерден және KASE -ден алған жаңалықтар лентасы, сондай-ақ биржалық ақпаратты өңдеу нәтижесінде KASE дербес дайындаған жаңалықтар



Web-Quotes нақты уақыт режиміндегі

KASE интернет-сайты www.kase.kz арқылы қаржы құралдарымен сауда-саттықтың барысы туралы жедел ақпаратты қарау



Мұрағаттық сауда-саттық ақпараты

KASE – де өткізілген қаржы құралдарымен тарихи ақпарат



Анықтама ақпараты

KASE-дегі қаржы құралдарының сипаты, сондай-ақ бағалы қағаздар эмитенті туралы ақпарат



Non-display/туынды ақпарат

Операциялық қызметті автоматтандыру мақсатында туынды ақпаратты жасау және/немесе тарату үшін KASE сауда-саттық ақпаратын Non-Display жүйелерде пайдалану



Тұрақсыз сауалдар

Бағалы қағаздардың нарықтық құны, бағалы қағаздардың және эмитенттердің тізбесі, қаржы құралдарымен мәміле бағасы туралы ақпараттың анықтамасын ұсыну



Биржалық қызмет және технологиялық шешімдердің кешенді қызметін ұсынады:

- листинг
- жазылым
- пре-трейдинг
- трейдинг
- пост-трейдинг (клиринг, есептесулер)
- нарықтық мәліметтерді тарату



Қолайлы жағдайда құралдардың кең ауқымын ұсынады:

- бағалы қағаздар, валюталық жұптар мен фьючерстер
- репо операциялары және валюталық своптар
- мультивалюталық есептесулер мүмкіндігі
- жедел өтімділікті алу үшін белгілі есептесулер (T+0, T+1, T+2) мерзімін қолдау жасау
- салыстырмалы түрде жоғары емес сауда-саттық комиссиялық алым



Қаржы жүйесінің ішінде тиімді өзара әрекет етуді қамтамасыз етеді:

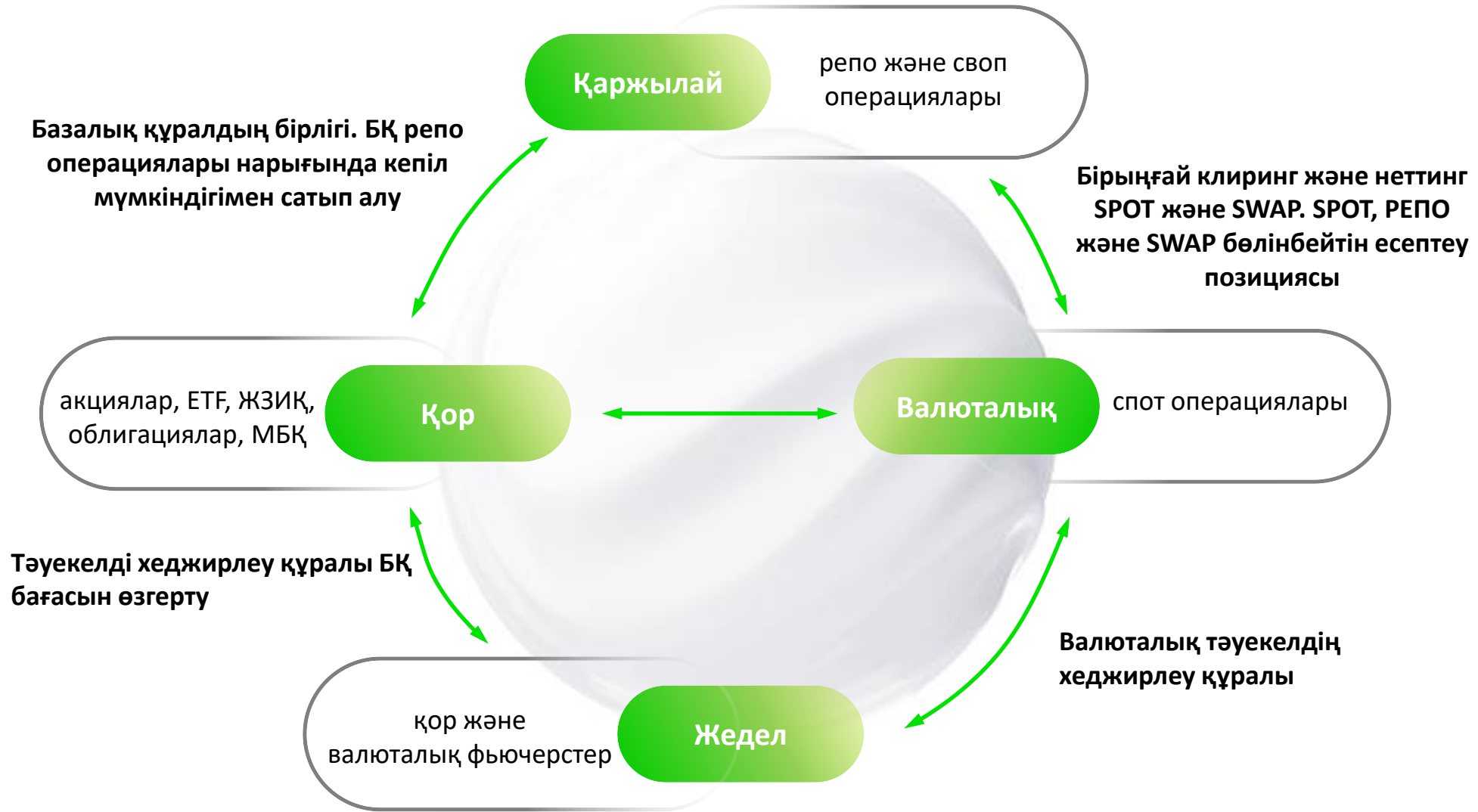
- компаниялардың капитал тартуы
- инвесторлардың капиталды сақтауы және көбейтуі
- Қаржы құралдарының түрлі сныптарындағы кросс-сауда
- тәуекелді хеджирлеу
- икемді тарифтік саясаты
- нарықтық баға құру
- маркет-мейкерлер арқылы өтімділігін қолдау



Қатысушылардың қаржылық міндеттемелеріне кепілдеме береді :

- валюталық нарықта және деривативтер нарығында Орталық контрагент қызметіне
- тәуекел-менеджментінің заманауи үлгісі
- есептесулердің жоғары жылдамдығы

KASE нарығының өзара байланысы



Функционалды іске қосу

- 1 **Деривативтер нарығы**
2012 жылы іске қосылды
- 2 **Валюталық нарық**
2018 жылы қазанда іске қосылды
- 3 **Қор нарығы: өтімді қағаздар**
2019 жылы желтоқсанда іске қосылды
- 4 **Қор нарығы: қор нарығының барлық қаржы құралдары, репоны қоса**
2020 жылы тамызда іске қосылды

Жаңа сауда-саттық жүйесіне көшу

- 1 **Деривативтер нарығы**
2021 жылы шілдеде іске қосылды
- 2 **Валюталық нарық**
2020 жылы қарашада іске қосылды
- 3 **Қор нарығы: өтімді қағаздар**
2019 жылы желтоқсанда іске қосылды
- 4 **Қор нарығы: қор нарығының барлық қаржы құралдары, репоны қоса**
2020 жылы тамызда іске қосылды

Клиринг қорлары және ОК қорғау деңгейі



Клиринглік қатысушылардың қаржылық жағдайына талаптары

ОК ішкі рейтингтерді тағайындау арқылы клиринг мүшелерінің қаржылық жағдайын жүйелі түрде талдайды

Қаржылық жағдайды талдау нәтижелері бойынша клирингке қатысушыларға жартылай қамтамасыз етумен "толық" немесе "толық жабумен" санаттары беріледі



Қаржы құралдарының жартылай қамтамасыз ету мәмілелеріне рұқсаты

ОК ішінара қамтамасыз етумен мәмілелерге рұқсат етілген (Т+ тізімі) және ішінара қамтамасыз етумен мәмілелерді қамтамасыз ету ретінде қабылданған ҚБ сапасы мен өтімділігін бақылайды (Т+ қамтамасыз ету тізбесі), оның нәтижелері бойынша ҚБ құрамына кіруге немесе алып тастауға болады. Т+ тізімі және/немесе Т+ қамтамасыз ету тізімі

ҚҚ тәуекел-параметрінің жүйесі

- Күн сайын құралдар бойынша баға шектеулері белгіленеді.
- Шекараға жатпайтын өтінімдер автоматты түрде қабылданбайды
- Баға шекаралары әрбір актив бойынша ОК есептелген қамтамасыз ету мөлшерлемесіне байланысты болады
- Егер өтінімдер баға шекарасына жақындаса, шекара орталық бағыттан және нарық қозғалысы бағытына қарай жылжитын болады
- Шекараны жылжитқан соң онлайн түрде қамтамасыз ету мөлшерлемесі өзгереді
- Шекараны жылжыту қорытындысы бойынша қатысушылардың тәуекелін және бірыңғай лимит бойынша позицияларды қайта бағалау жүргізіледі

Қамтамасыз етудің жеткілікті болуына бақылау

Рынок	Маржевое обеспечение	Способ измерения достаточности обеспечения	Гарантийные взносы
Валюталық	• Қаржы (KZT, USD)	Бірыңғай лимит	✓
Қор	• Т+ қамтамасыз ету Тізіміне кіретін қаржы құралдары қаржы (KZT, USD)	Бірыңғай лимит	✓
жедел	• Қаржы (KZT)	Қолдау көрсетілетін маржа	✓



Толық жабумен клирингке қатысушылардың міндеттемелерін орындауды қамтамасыз ету ретінде ОК барлық клиринглік шоттары бойынша таза міндеттемелерді толық жабуға қойылатын талаптарды белгілейді

Жартылай қамтамасыз етумен қамтамасыз етудің құнын қайта бағалау

Қайта бағалауды ескере отырып, нарықтық/пайыздық тәуекелдің көлемі сәйкес шекараға дейінгі қашықтық ретінде есептеледі.

Жабық сату кезінде «қатысушының бағалы қағаздарды жеткізу міндеті бар және бағалы қағаз қатысушының шотында» нарықтық тәуекел жабылған болып саналады.

Қамтамасыз етуді есептеу үшін тәуекел лимиттері белгіленді.

Қайта бағалауды ескере отырып, нарықтық/пайыздық тәуекелдің көлемі сәйкес шекараға дейінгі қашықтық ретінде есептеледі.

Жабық сату кезінде (қатысушының бағалы қағаздарды жеткізу міндеті бар және бағалы қағаз қатысушының шотында) нарықтық тәуекел жабылған болып саналады.

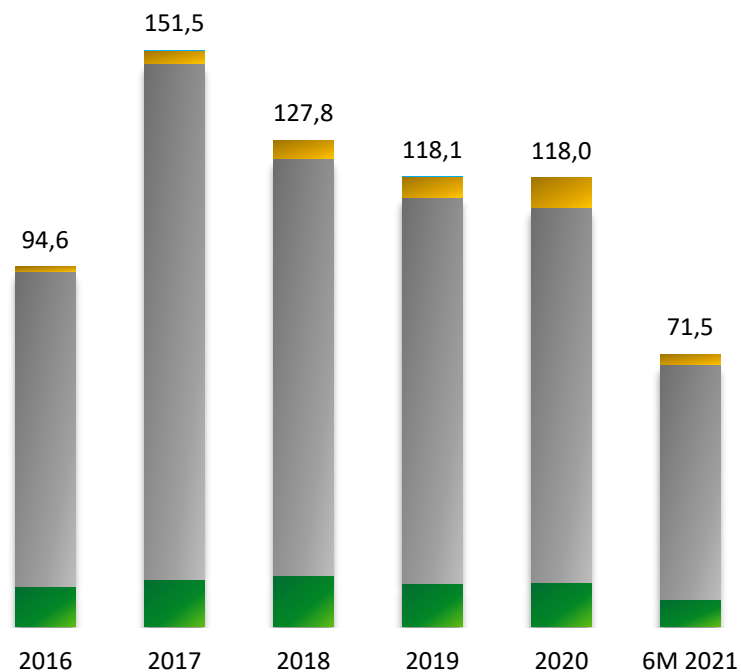
Клирингтік қатысушының кепілінің мөлшері позицияның көлеміне байланысты.

Егер позицияның көлемі (депозиттік қамтамасыз ету) шоғырлану шегінен аз болса, онда бастапқы маржа мөлшерлемесі қолданылады.

Егер позицияның көлемі (депозиттік қамтамасыз ету) шоғырлану шегінен аз болса, онда бастапқы маржа мөлшерлемесі қолданылады.



Секторлар бойынша сауда-саттық көлемі динамикасы, трлн теңге

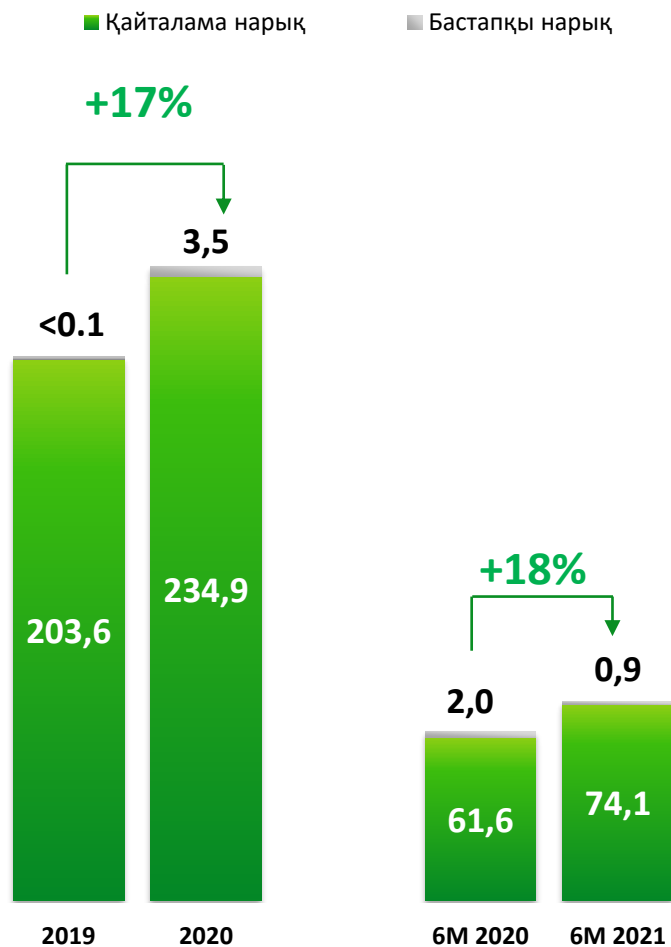


6A'2021 - 6A'2020

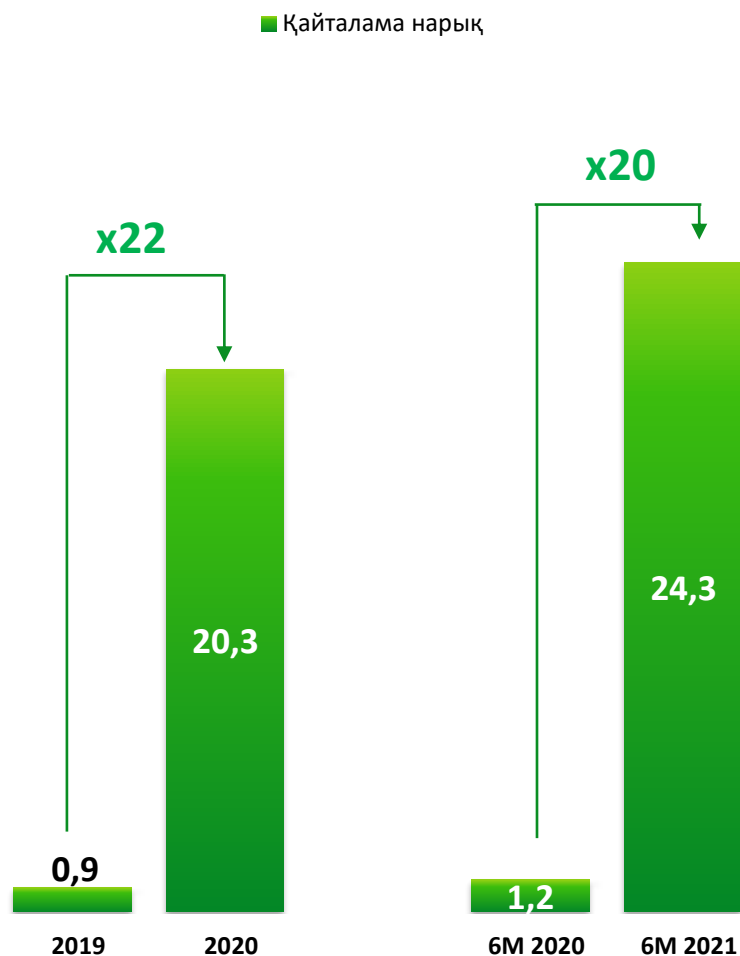


Үлестік нарық трендтері

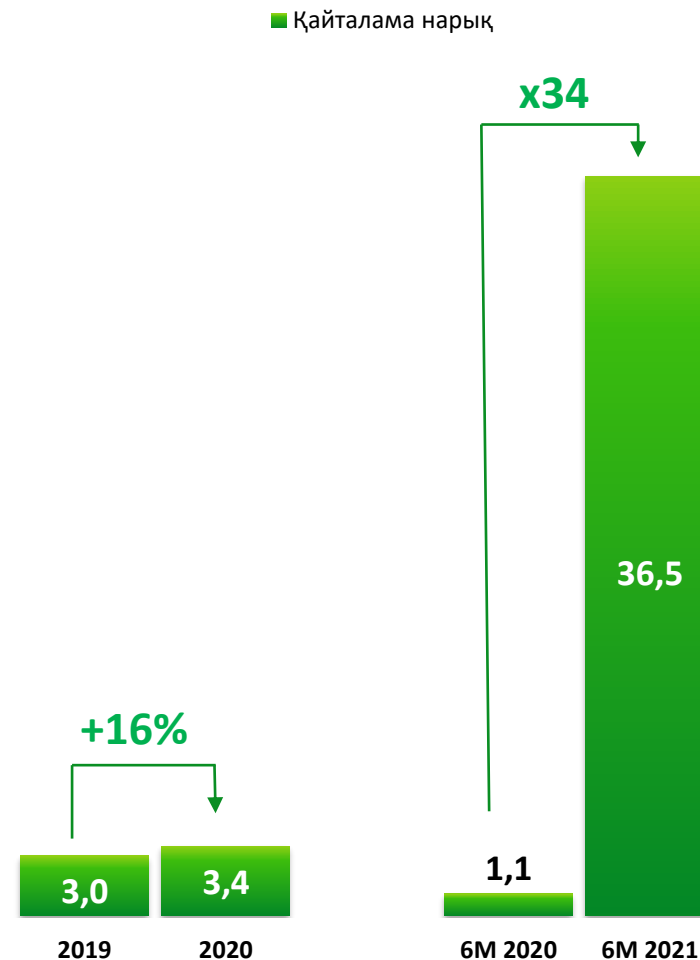
Акциялар нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



Инвестициялық қорлардың БҚ мәмілелері көлемі, млрд теңге



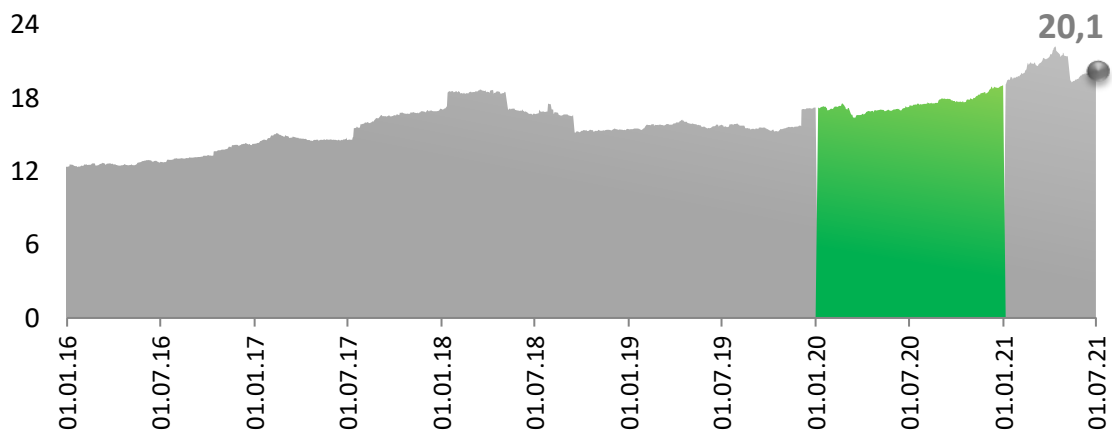
Туынды бағалы қағаздармен мәміле көлемі, млрд теңге



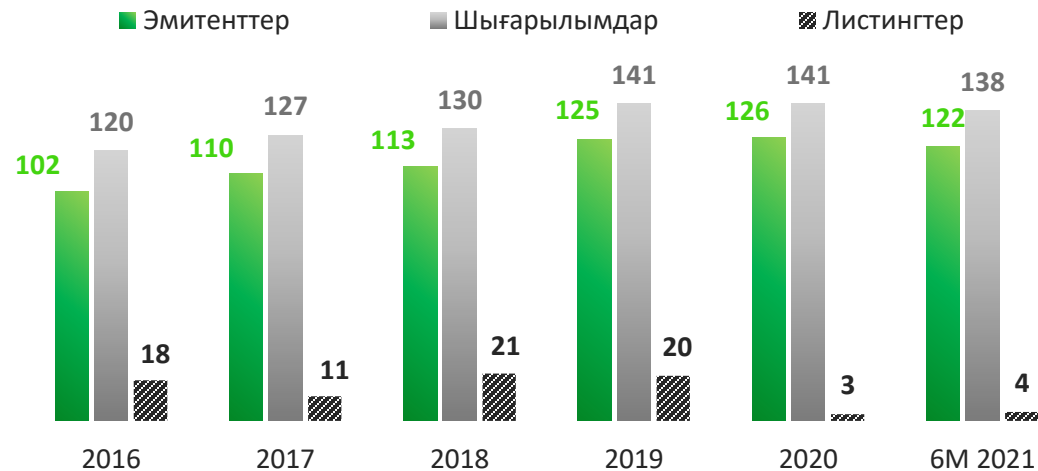
Мәміле көлемі, млрд KZT



Акциялар нарығын қаржыландыру, трлн KZT



Жаңа листингілер

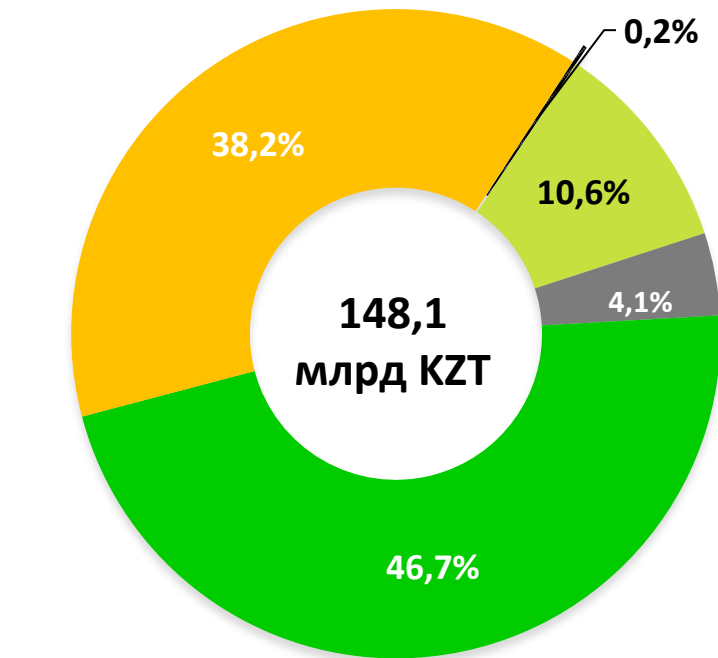


2021 жылдың 6А негізгі көрсеткіштер



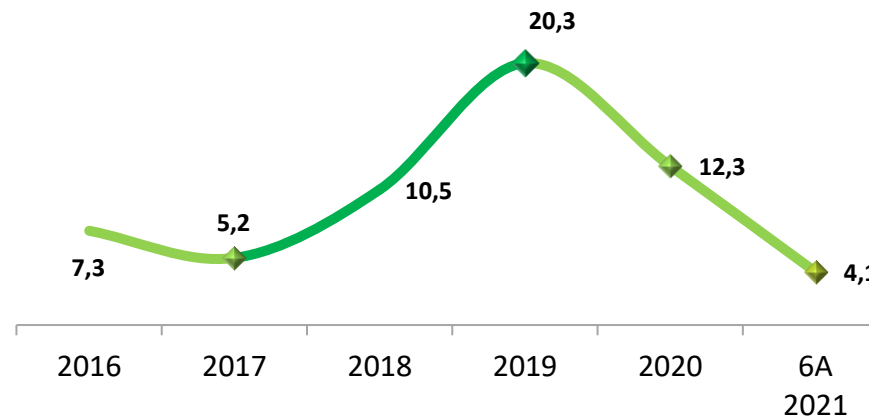
Акциялар: инвесторлық база

Қайталама нарықтағы инвесторлардың негізгі санаттарының 2021 жылдың 6А үлестері*

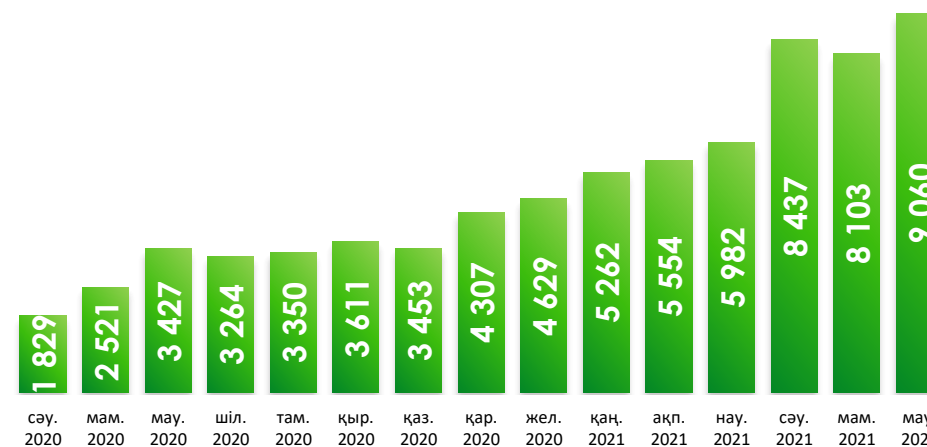


- ЕДБ
- Брокерлер
- Өзге институционалдық инвесторлар
- Жеке тұлғалар
- Басқа да заңды тұлғалар

Резидент еместердің брутто-айналымындағы үлесі, %



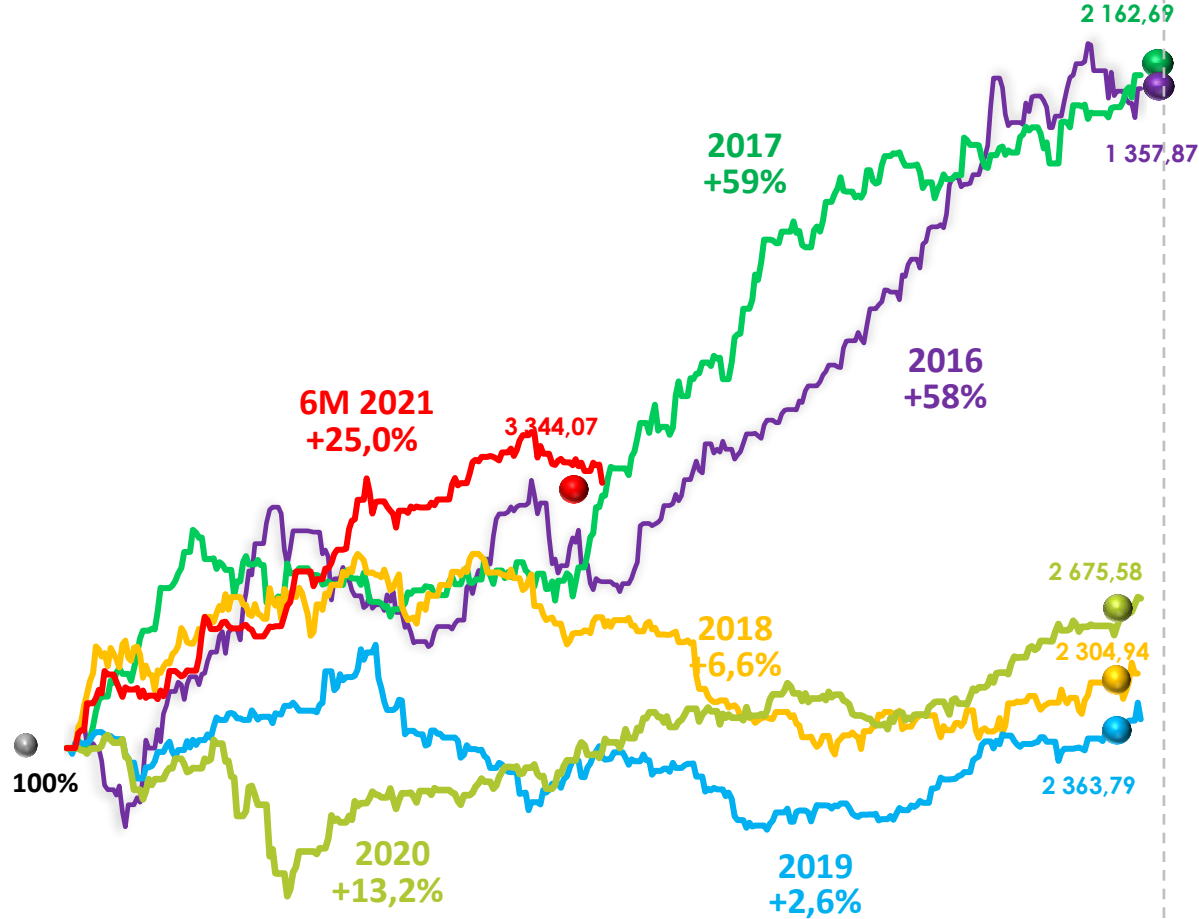
Акциялар нарығындағы бөлшек инвесторлардың белсенді шоттарының динамикасы



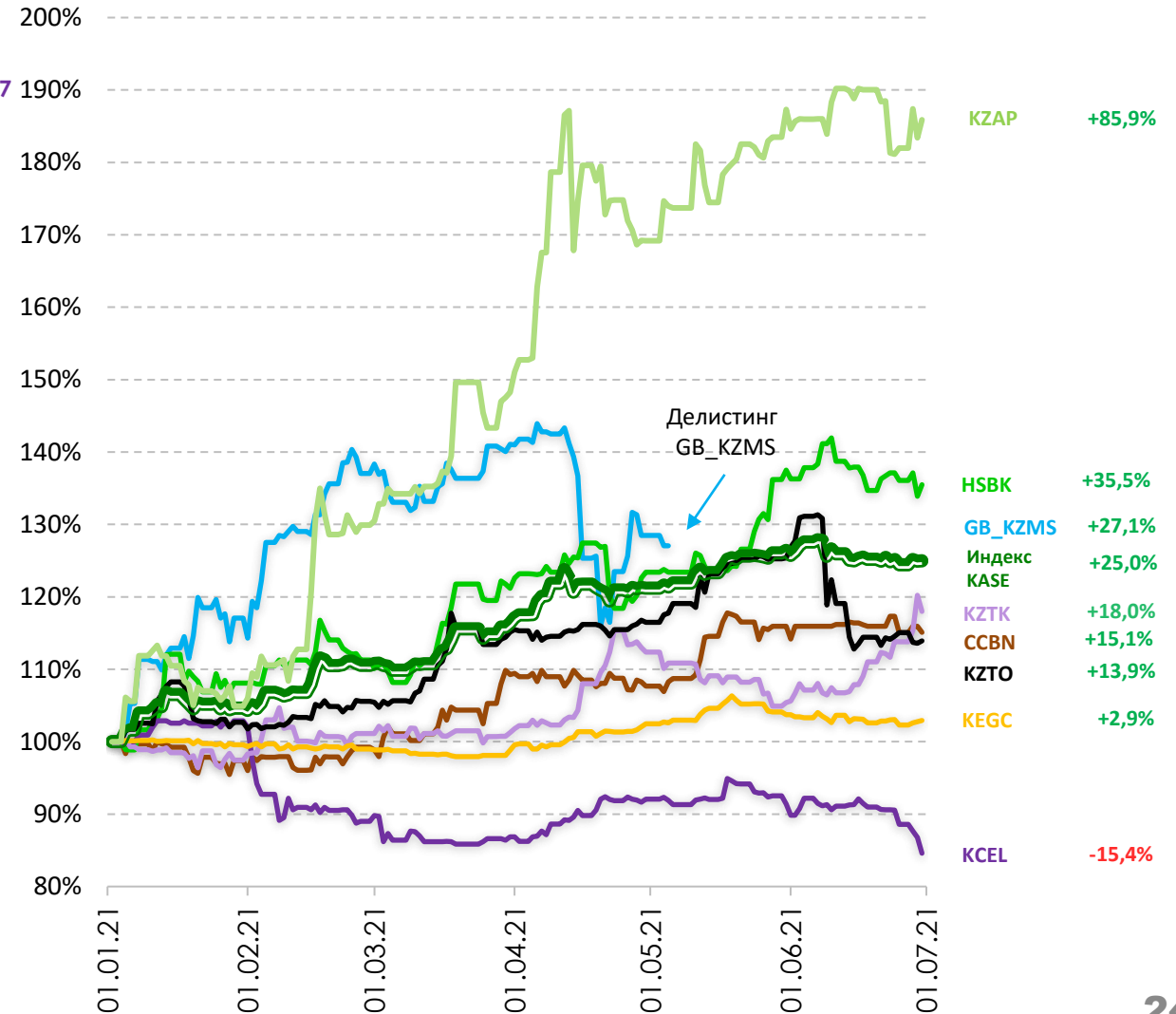
* қайталама нарықтағы акциялардың сауда-саттықтарының жалпы брутто-айналымынан
Ақпарат көзі KASE

KASE индексі динамикасы

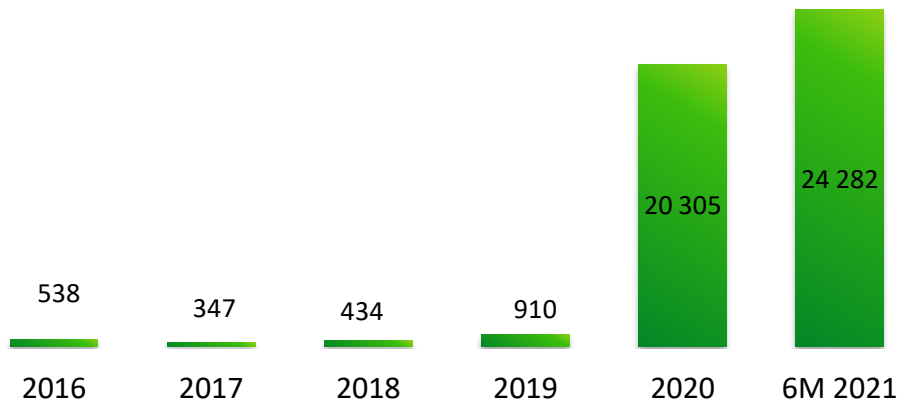
Индекс KASE 2016 – 6М 2021



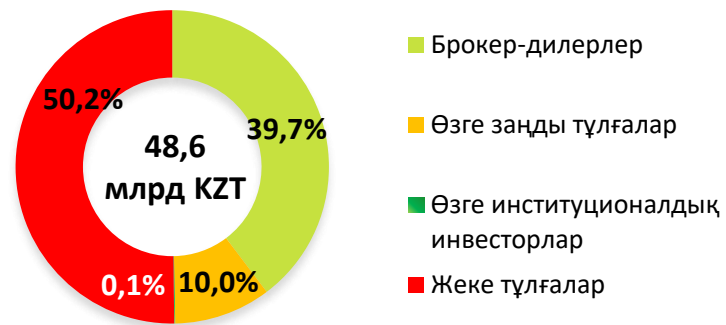
KASE Индексінің құрайтын динамикасы



Мәміле көлемі, млн KZT

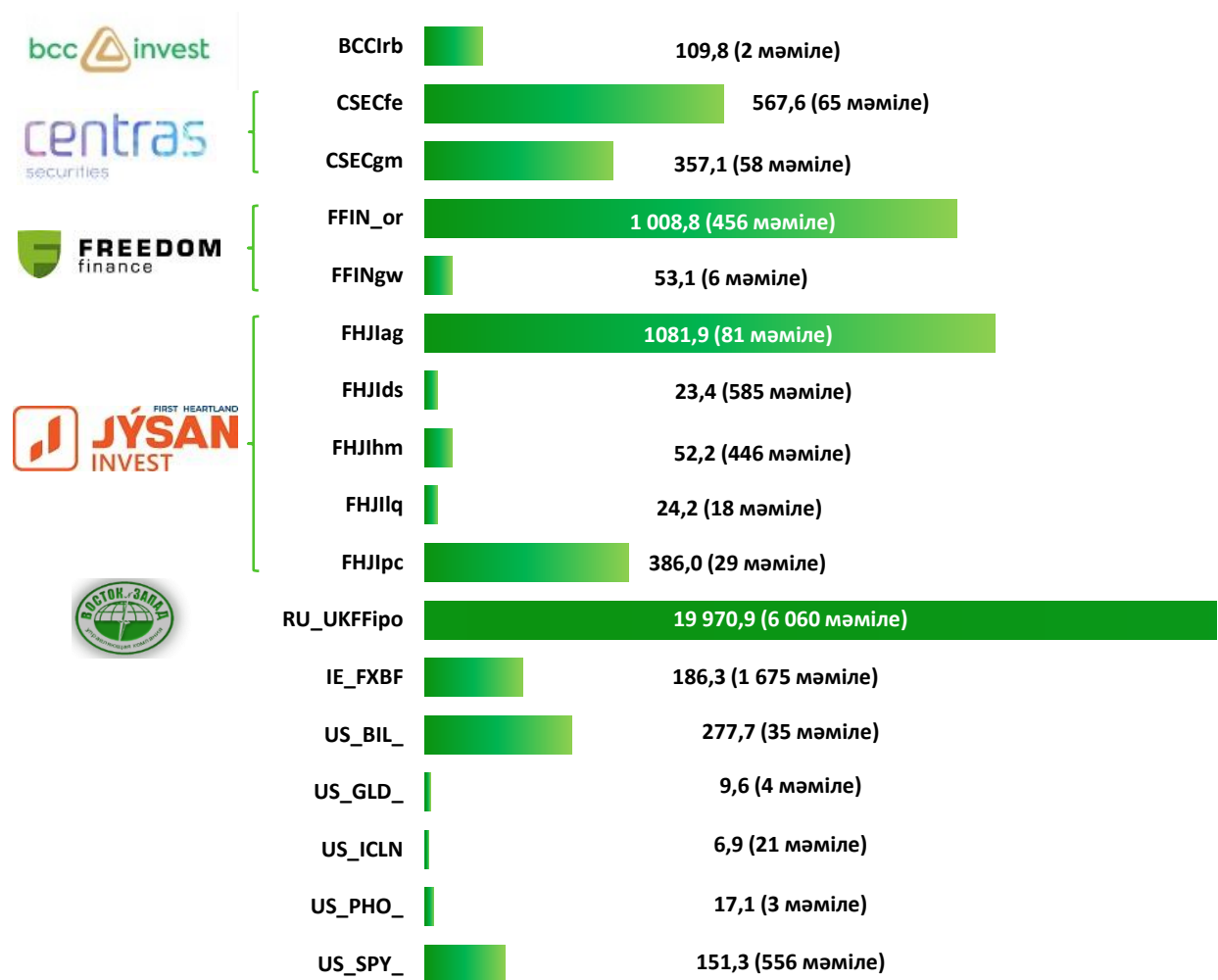


Инвесторлардың негізгі санаттары бойынша
2021 жылдың 6А үлесі*



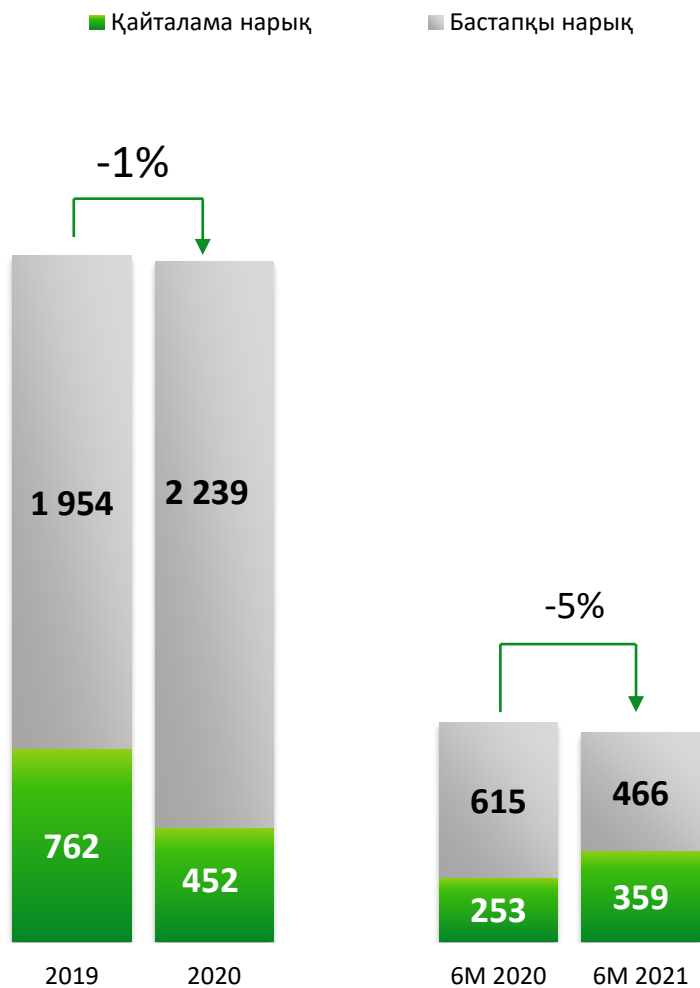
* инвестициялық қорлардың бағалы қағаздарымен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымынан

2021 жылдың 6А құралдар бойынша сауда-саттық көлемі, млн KZT

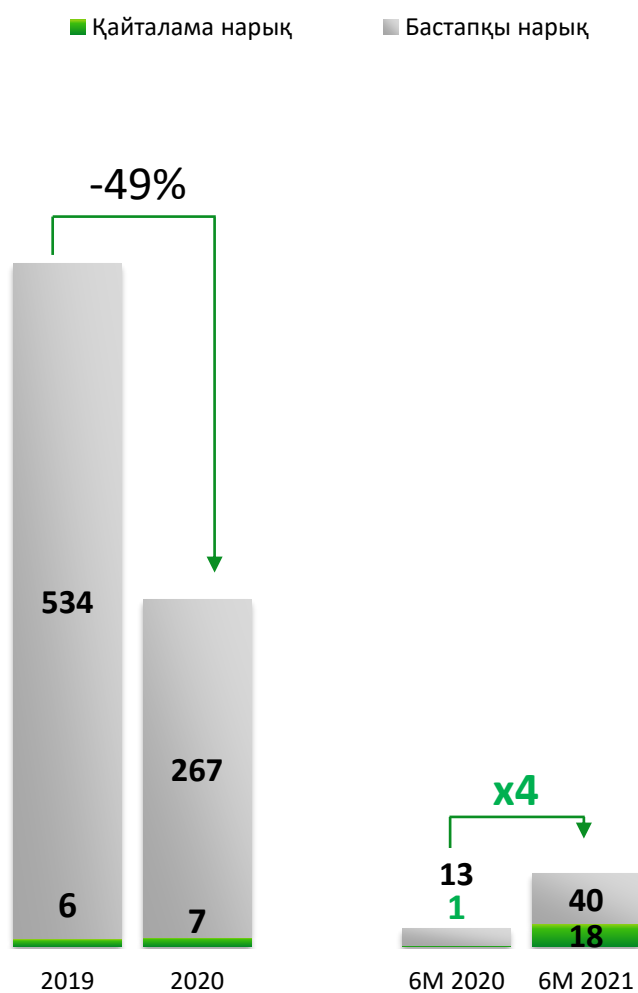


Қарыз нарығының тренді

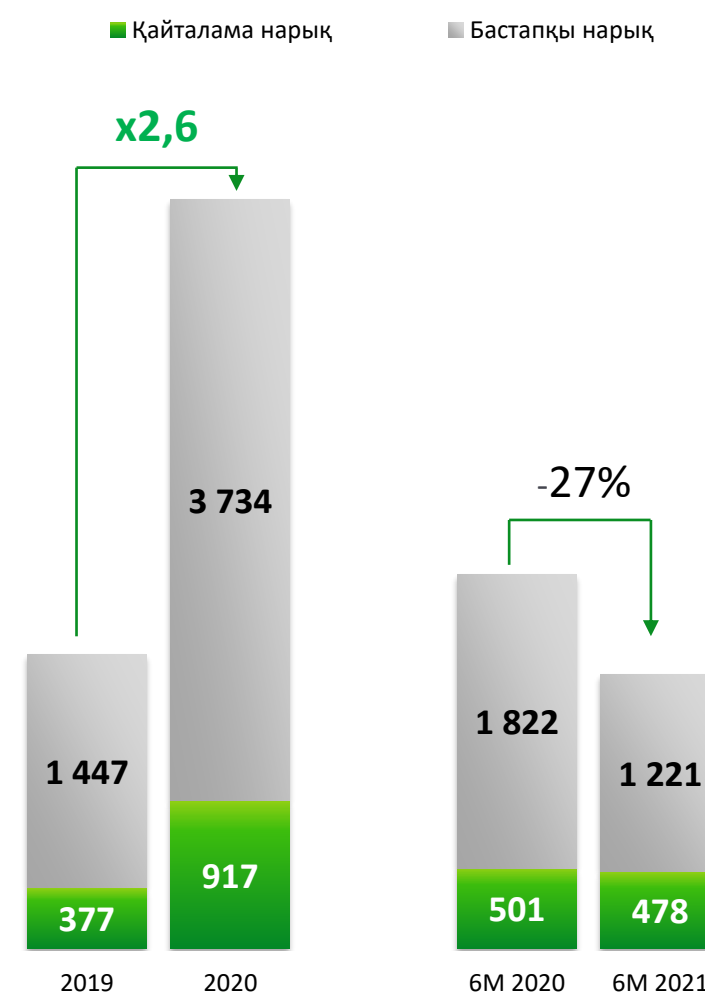
Корпоративтік облигациялар нарығындағы мәміле көлемі, млрд тенге



ХҚО нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



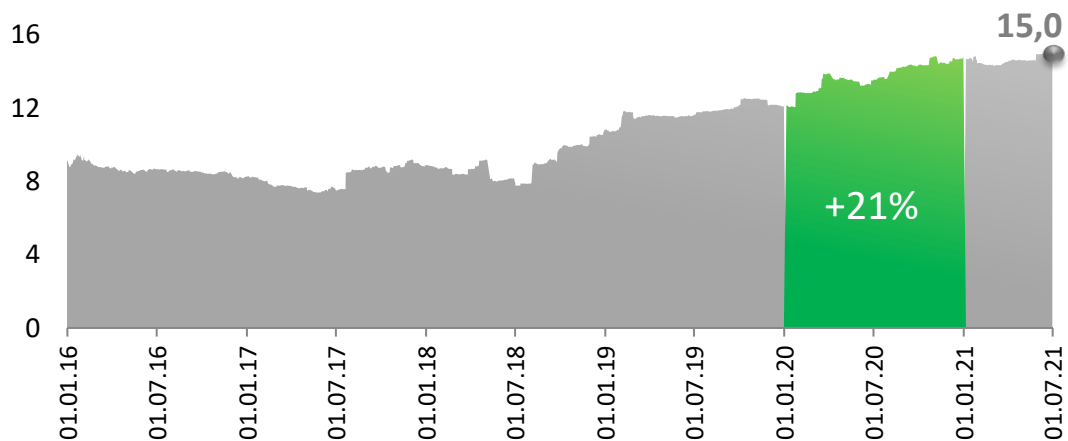
МБҚ нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



Мәміле көлемі, млрд KZT

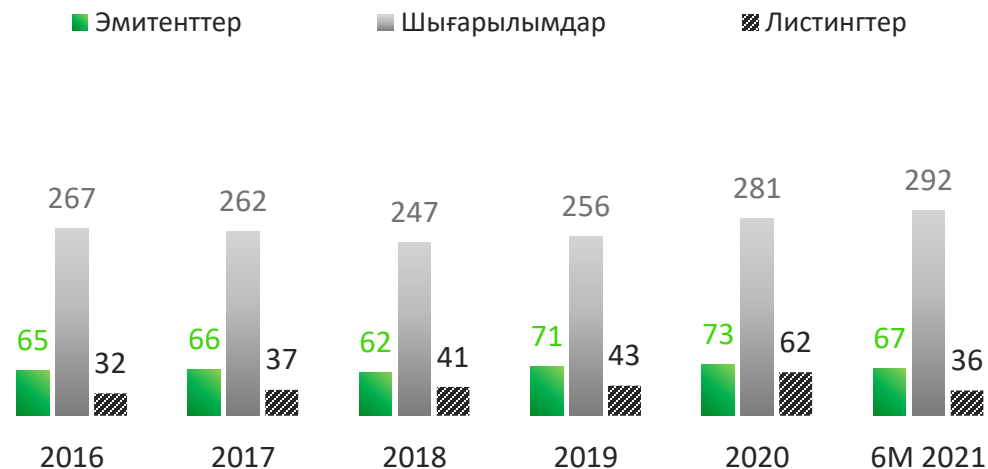


Айналымдағы корпоративтік борыш көлемі, трлн KZT



Ақпарат көзі: KASE

Жаңа листингілер

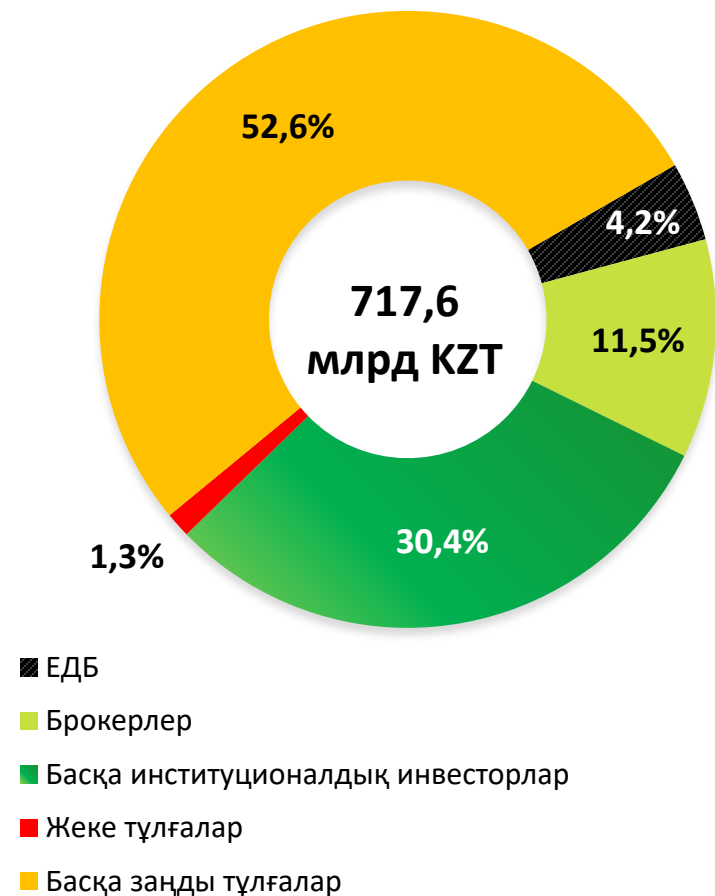


2021 жылдың 6А негізгі көрсеткіштер



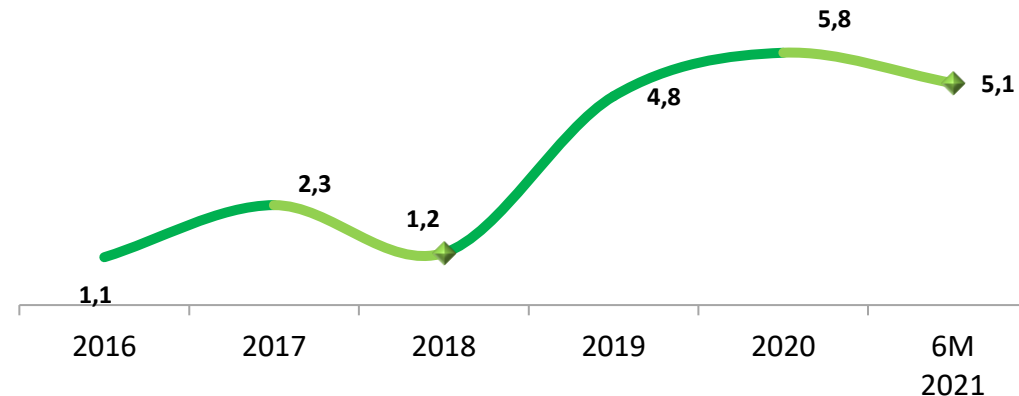
Корпоративтік облигациялар нарығының инвесторлық базасы

2021 жылдың 6А қайталама нарықтағы негізгі санаттағы инвесторлардың үлесі *



* Қайталама нарықтағы корпоративтік облигациялармен саудасаттықтың жалпы брутто-айналымынан

Брутто-айналымдағы бейрезиденттер үлесі, %



Корпоративтік облигациялар нарығындағы белсенді шоттар динамикасы



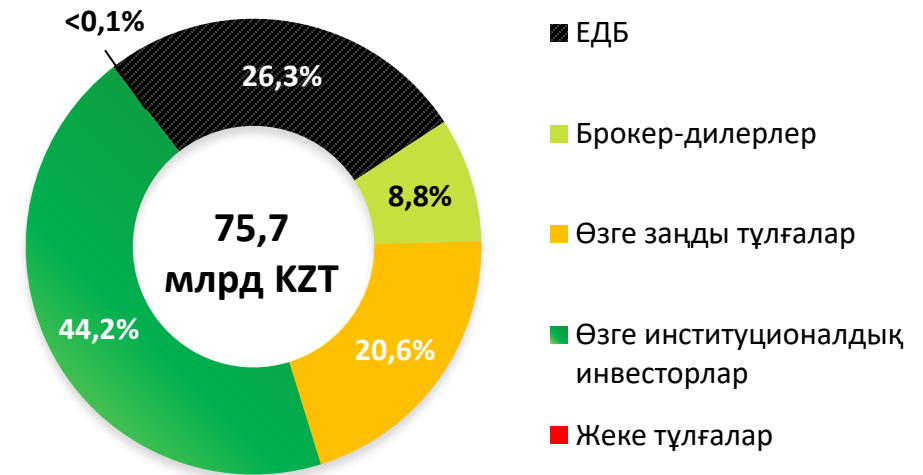
Сауда-саттық көлемі, млрд KZT



2021 жылдың 01 шілдесінде KASE ресми тізімінде 4 ұйымның 34 облигациялар шығарылымы орналасқан:

- Еуразиялық даму банкінің 10 шығарылымы
- Европа қайта құру және даму банкінің 12 шығарылымы
- Халықаралық қаржы корпорациясының 4 шығарылымы
- Азия даму банкінің 8 шығарылымы

6М 2021 жылдың *6 А негізгі инвесторлар санатының үлесі



* Арнайы мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептеуден алып тасталды, ХҚҰ облигацияларының сауда-саттығының жалпы айналымынан

Іске қосу:

2020 жылдың 28 желтоқсанында

TONIA

Қаржы нарығындағы жаңа
тәуекелсіз бенчамарк

Үздік халықаралық
тәжірибеге сәйкес
көрсеткіштердің сенімділігі
қағидасына негізделген

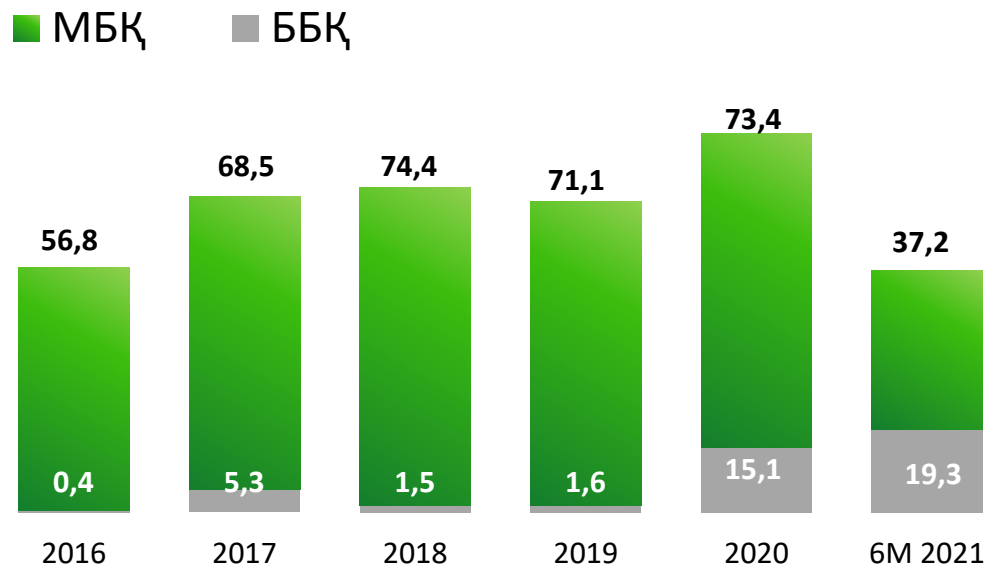
TONIA – қаржы нарығының негізгі индикаторы

- есепте бір күндік кезеңге МБК себетімен ашылған репо операциялары, көрсетілген мәмілелердің орталық 90 % орташа өлшенген көлемі ретінде пайдаланылады
- көрсеткішті есептеу күні жасалған ең төменгі және ең жоғарғы табыстылығы бар мәмілелердің 5 %-ымен мәмілелер келісіледі
- Егер кесімдеуден кейінгі транзакциялардың жалпы көлемі 100 млрд теңгеден аз болса, онда TONIA Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің базалық мөлшерлемесі мен көрсеткіші алдыңғы бес күн ішінде басым болған белгіленген мөлшерлемеге TONIA орташа спрэдінің мәндерінің қосындысы ретінде айқындалады

TRION – қаржы нарығының жедел индикаторы

OK ретінде KASE қызметтерін пайдалана отырып жасалған, тек МБК себетіне арналған "overnight« орташа сараланған репо мөлшерлемесінің операциялық (ағымдағы күндізгі) мәні

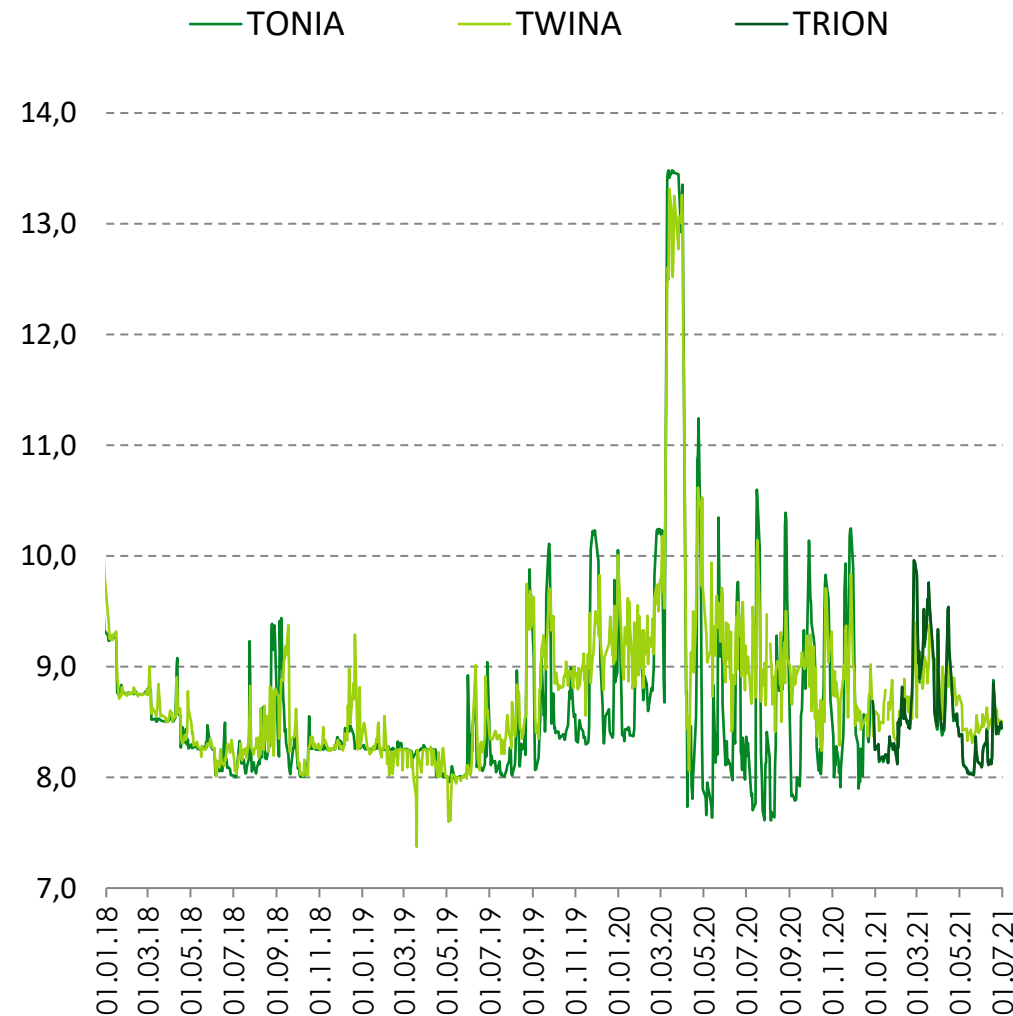
Сауда-саттық көлемі, трлн KZT



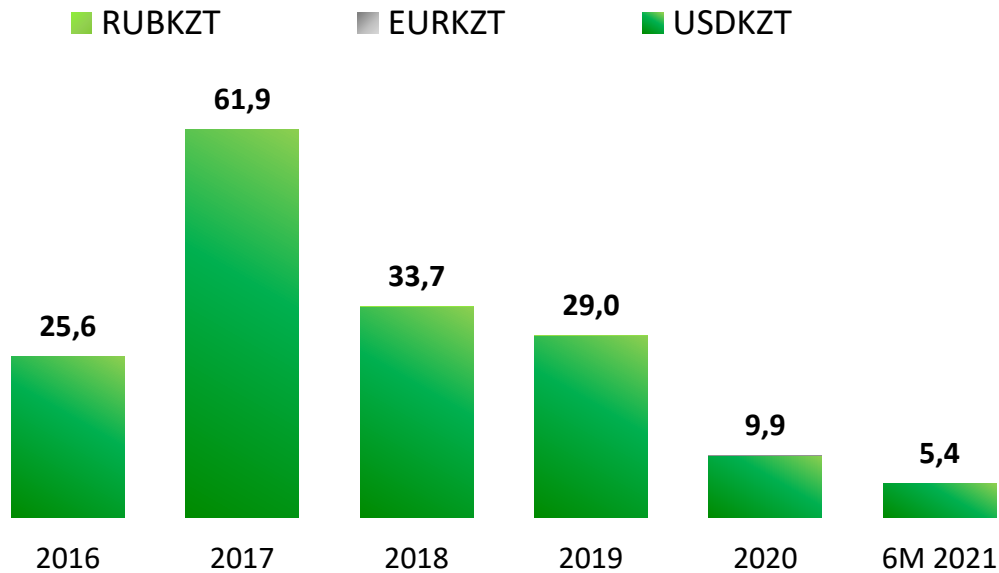
Репо нарығы құралдары (6М 2021 көлемі/ үлесі):

- **МБҚ себетімен авторепо** (51 030,2 млрд KZT / 90,26 %)
- МҚҰО себетімен авторепо (1 263,6 млрд KZT / 2,24 %)
- МБҚ авторепо (2 648,7 млрд KZT / 4,69%)
- МБҚ авторепо (1 550,7 млрд KZT / 2,74%)
- МБҚ тікелей репо (41,1 млрд KZT / 0,07%)
- МБҚ тікелей репо (18,8 млн KZT / <0,01%)

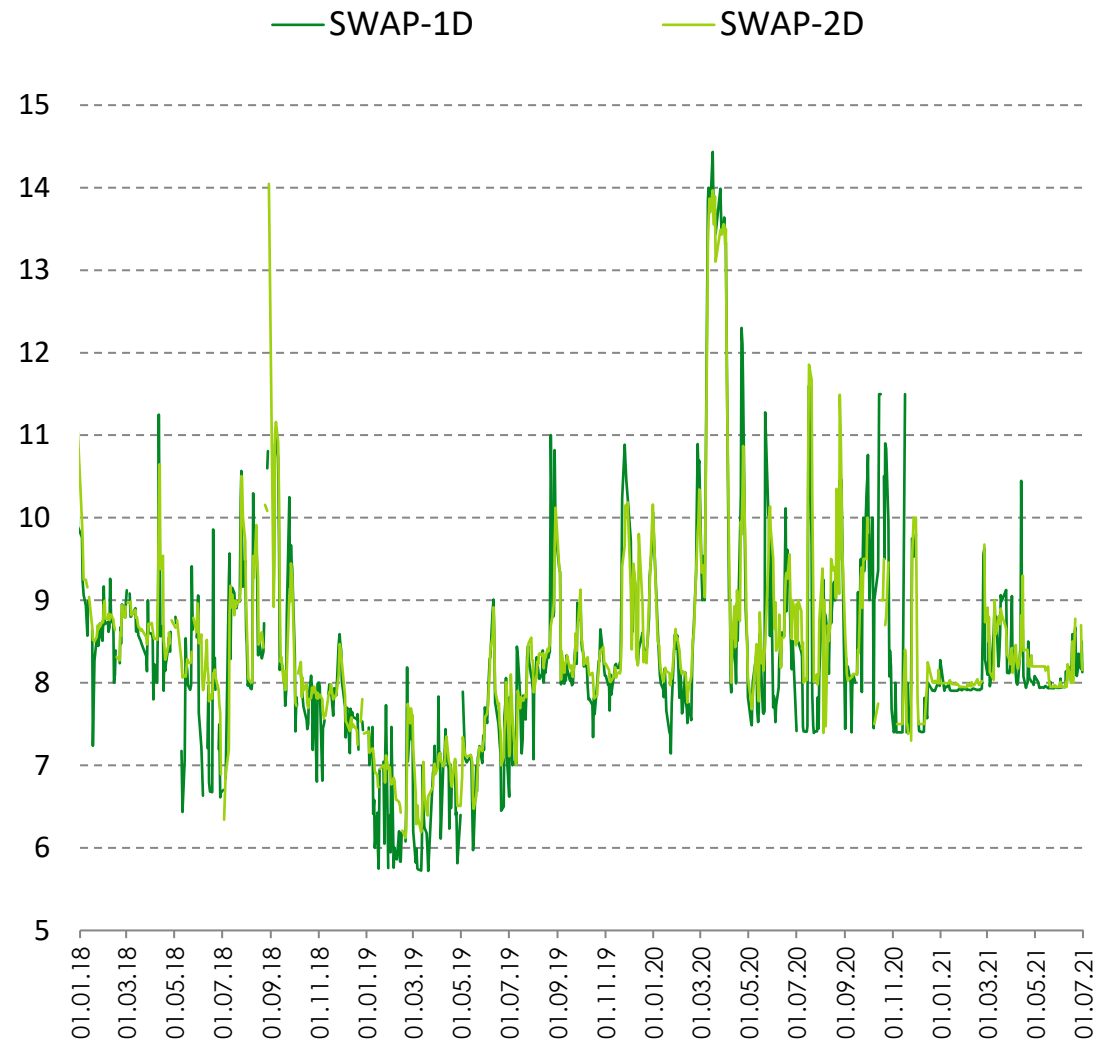
Репо индикаторлары, жылдық %



Сауда-саттық көлемі, трлн KZT



Своп-нарық индикаторы, жылдық %



Валюталық своп операциялары нарығы құралдары

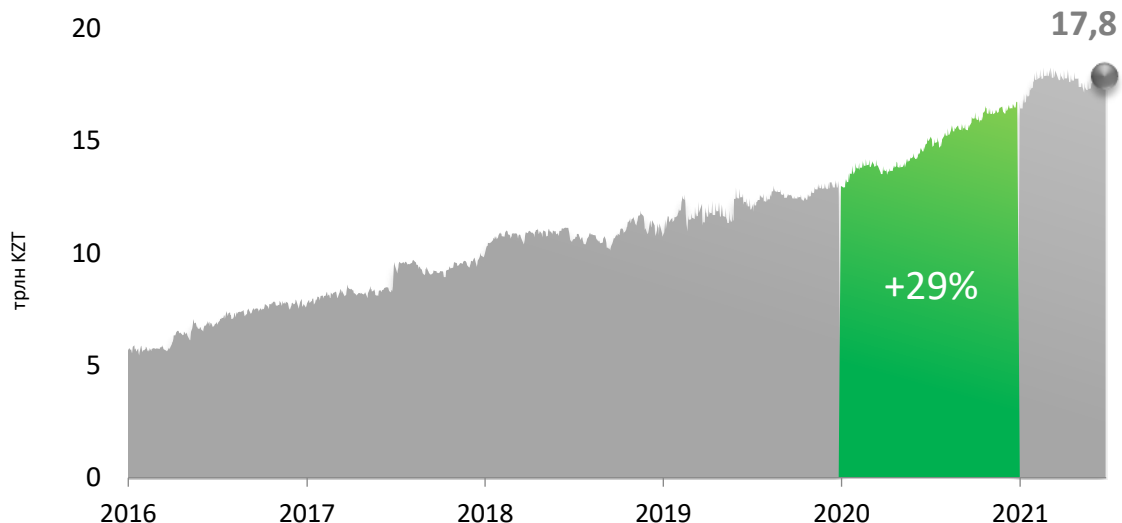
- **USDKZT_0_001** (2 969,7 млрд KZT / 54,79 %)
- USDKZT_0_002 (2 176,5 млрд KZT / 40,16 %)
- USDKZT_0_01W (12,6 млрд KZT / 0,23 %)
- USDKZT_0_01M (260,9 млрд KZT / 4,81 %)

Мазмұны

- 01 | Қазақстан: сандар сөйлейді
- 02 | KASE туралы
- ▶ 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- 04 | МБҚ бейрезиденттерімен операцияларын жүргізу

KASE-де саудаланатын мемлекеттік борыш

KASE-де саудаланатын мемлекеттік борыш сомасы (номинал бойынша), трлн KZT

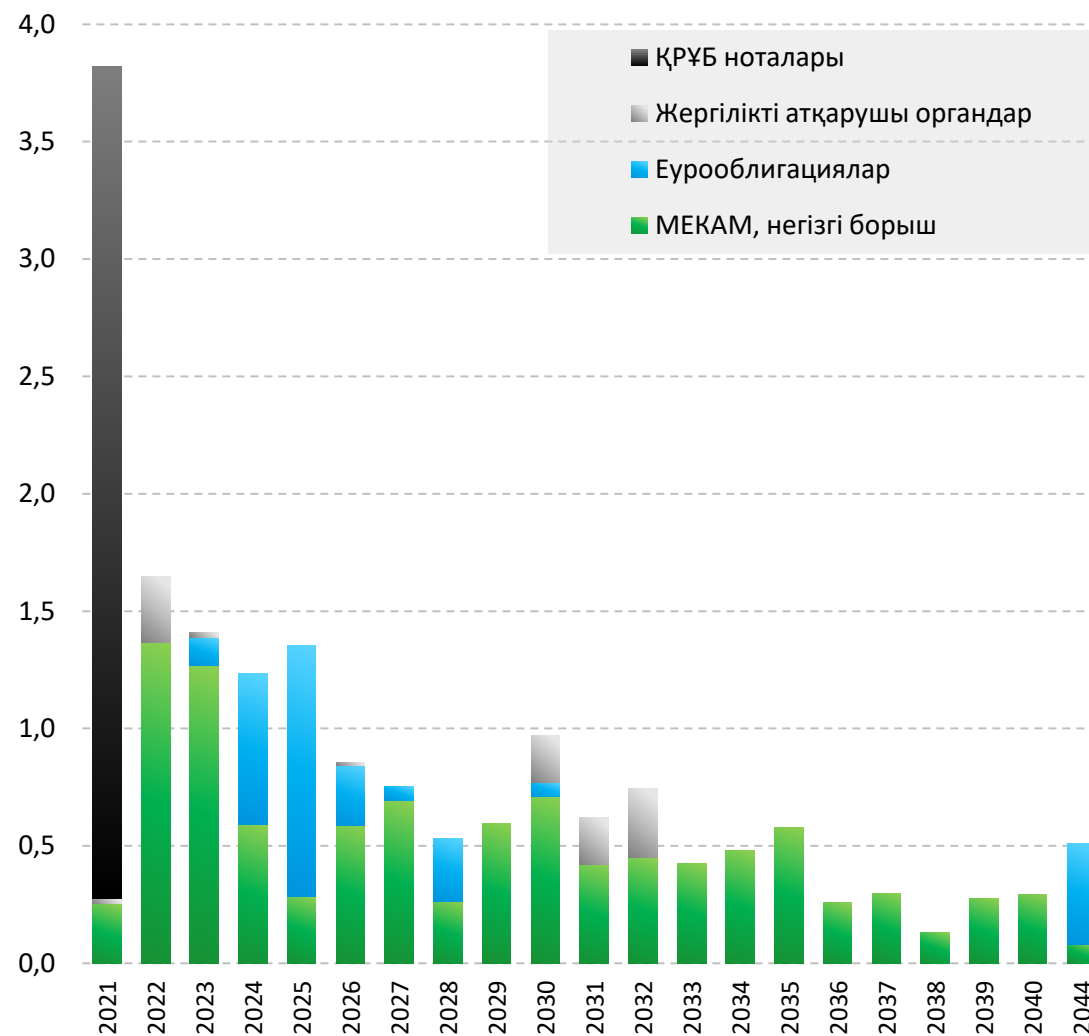


KASE-де саудаланатын мемлекеттік борыш сомасы:

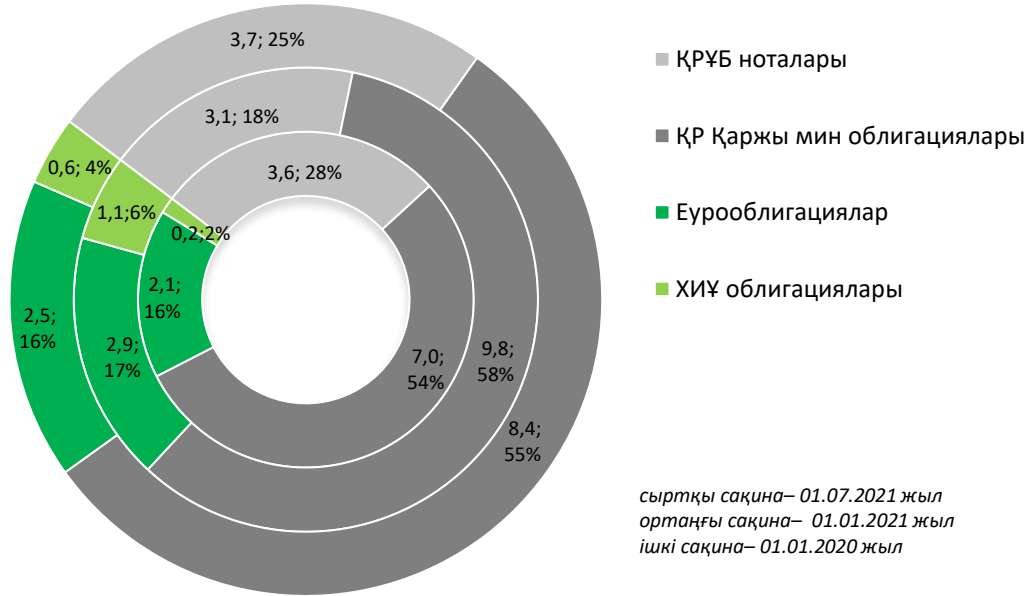
01.01.2021	16,7 трлн теңге	↑ +28,9% 2020 жылға өсім
01.07.2021	17,8 трлн теңге	↑ +6,3% 2021 жылдың I жартыжылдығына өсімі

Ақпарат көзі: KASE

Мемлекеттік борыш бойынша төлем динамикасы, трлн KZT



Бағалы қағаздар түрлері бойынша мемлекеттік борыш құрылымы, трлн KZT

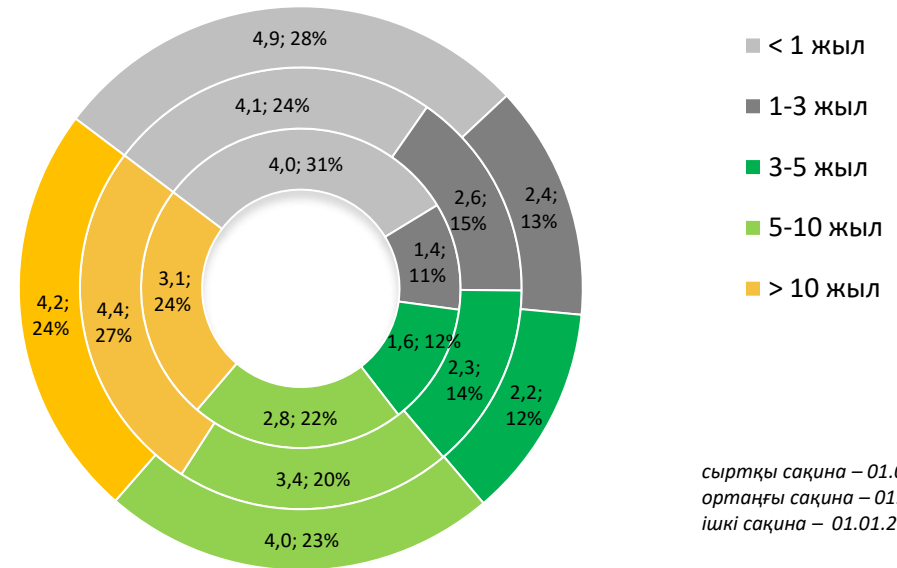


МБҚ түрі:

ҚРҰБ ноталары	25 % 01.07.21	←	18 % 01.01.21	←	28 % 01.01.20
МЕКАМ	55 % 01.07.21	←	58 % 01.01.21	←	54 % 01.01.20

Ақпарат көзі: KASE

Өтеуге дейінгі мерзімі бойынша мемлекеттік борыш құрылымы, трлн KZT

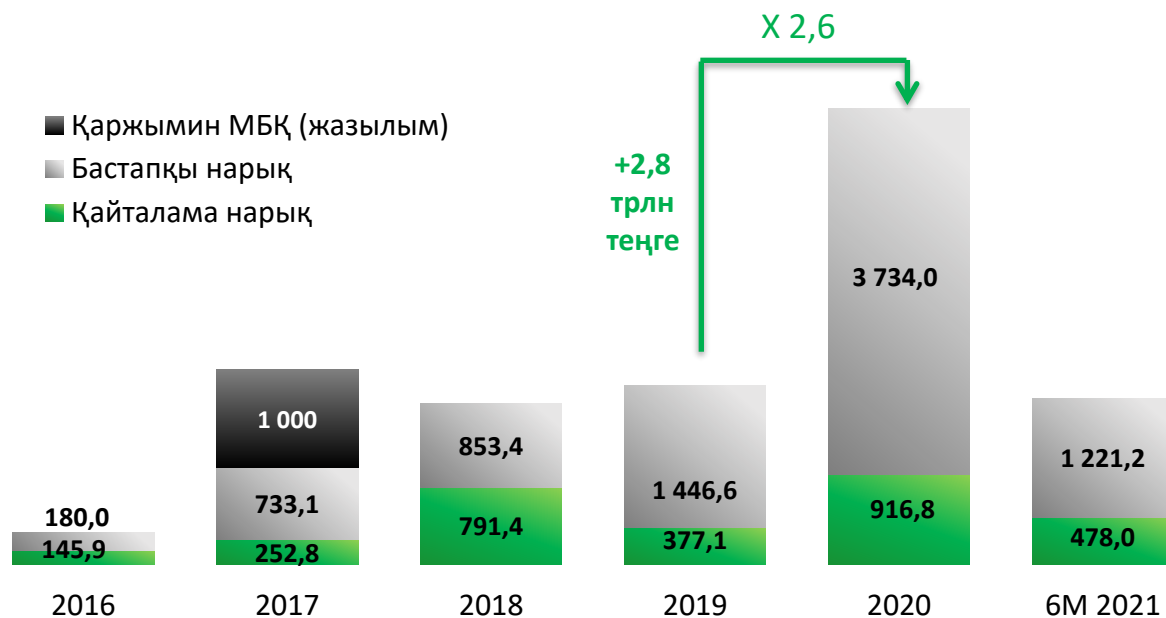


Өтеуге дейінгі мерзімі:

< 1 жыл	28 % 01.07.21	←	24 % 01.01.21	←	31 % на 01.01.20
1-3 жыл	13 % 01.07.21	←	15 % 01.01.21	←	11 % на 01.01.20
> 10 жыл	24 % на 01.07.21	←	27 % 01.01.21	←	24 % на 01.01.20

МБҚ нарығындағы сауда-саттық көлемі

Сауда-саттық көлемінің динамикасы, млрд KZT



МБҚ Бастапқы және қайталама нарығындағы инвесторлар құрылымы

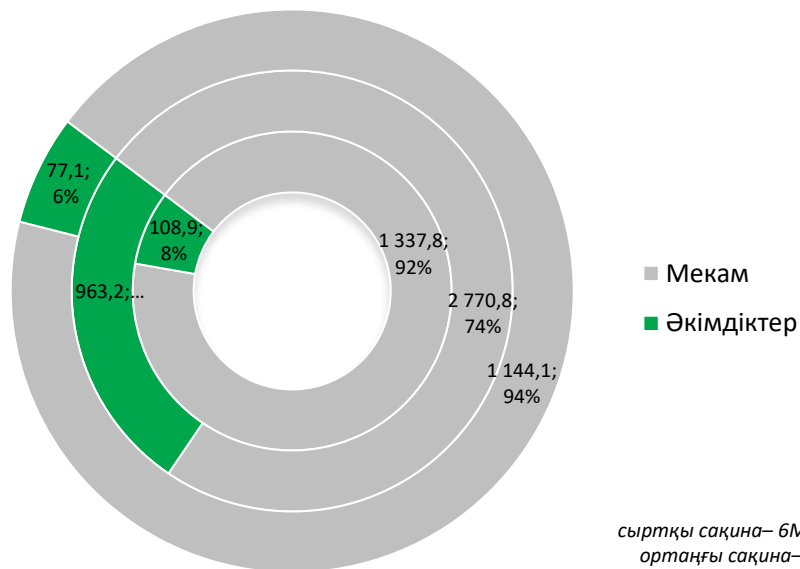


* МБҚ сауда-саттығындағы жалпы брутто-айналымнан; есеп айырысудан арнайы мамандандырылған сауда-саттық бастамашысы шығарылды

Ақпарат көзі: KASE

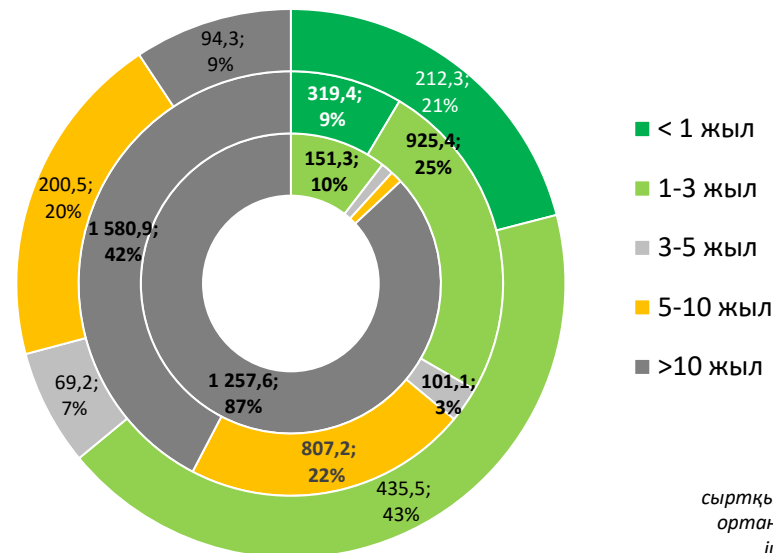
МБҚ Бастапқы нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ Бастапқы нарығының құралдық құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина – 6М2021 жыл
 ортаңғы сақина – 2020 жыл
 ішкі сақина – 2019 жыл

Өтеуге дейінгі мерзімі бойынша Бастапқы нарықтағы МБҚ орналастыру құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина – 6А2021 жыл
 ортаңғы сақина – 2020 жыл
 ішкі сақина – 2019 жыл

МБҚ түрі:

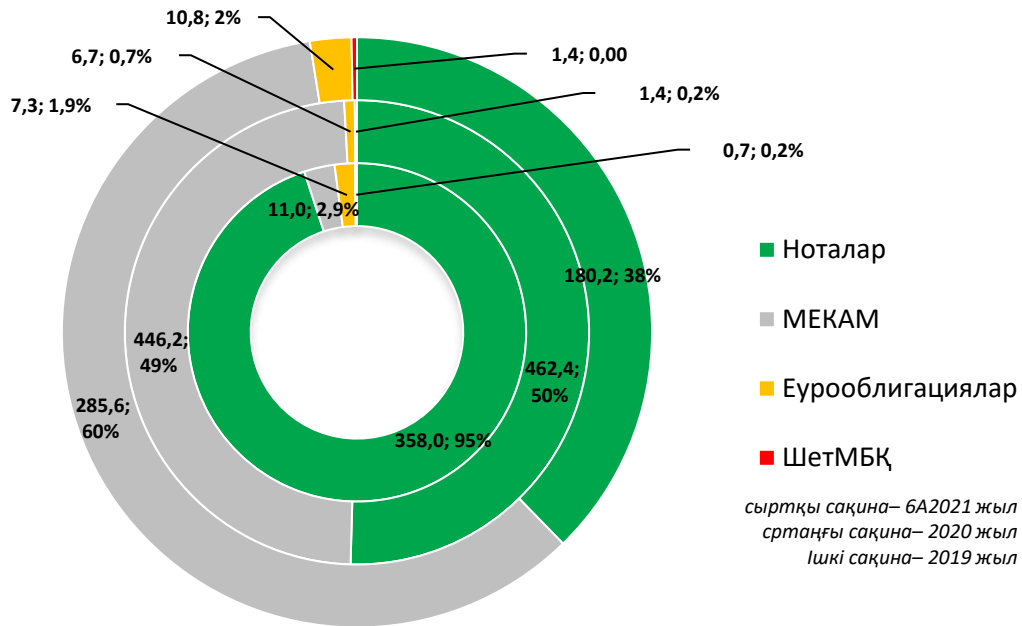
ЖАО	6% 6А'2021	←	26% 2020 жыл	←	8% 2019 жыл
МЕКАМ	94% 6А'2021	←	74% 2020 жыл	←	92% 2019 жыл

Өтеуге дейінгі мерзімі:

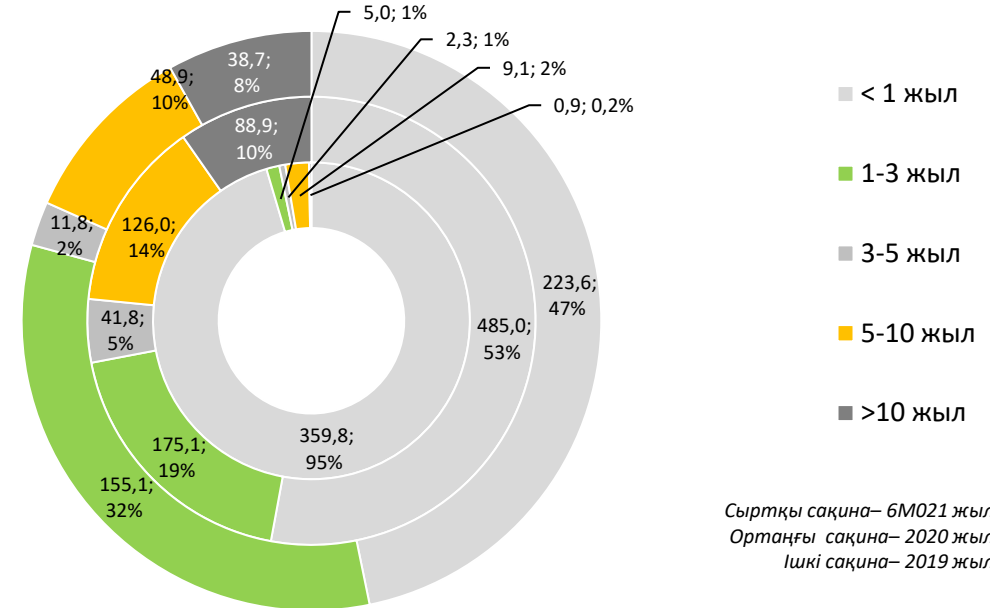
< 1 жыл	21% 6А'2021	←	9% 2020 жыл	←	— 2019 жыл
1-3 жыл	43% 6А'2021	←	25% 2020 жыл	←	10% 2019 жыл
> 10 жыл	9% 6А'2021	←	42% 2020 жыл	←	87% 2019 жыл

МБҚ қайталама нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ қайталама нарығының құралды құрылымы, млрд KZT



Өтеуге дейінгі мерзімі бойынша қайталама нарықта МБҚ орналастыру құрылымы, млрд KZT



МБҚ түрі:

Ноттар	38 % 6A2021	←	50 % 2020 жыл	←	95 % 2019 жыл
МЕКАМ	60 % 6A2021	←	49 % 2020 жыл	←	3 % 2019 жыл
Евробондтар	2 % 6A2021	←	1 % 2020 жыл	←	2 % 2019 жыл

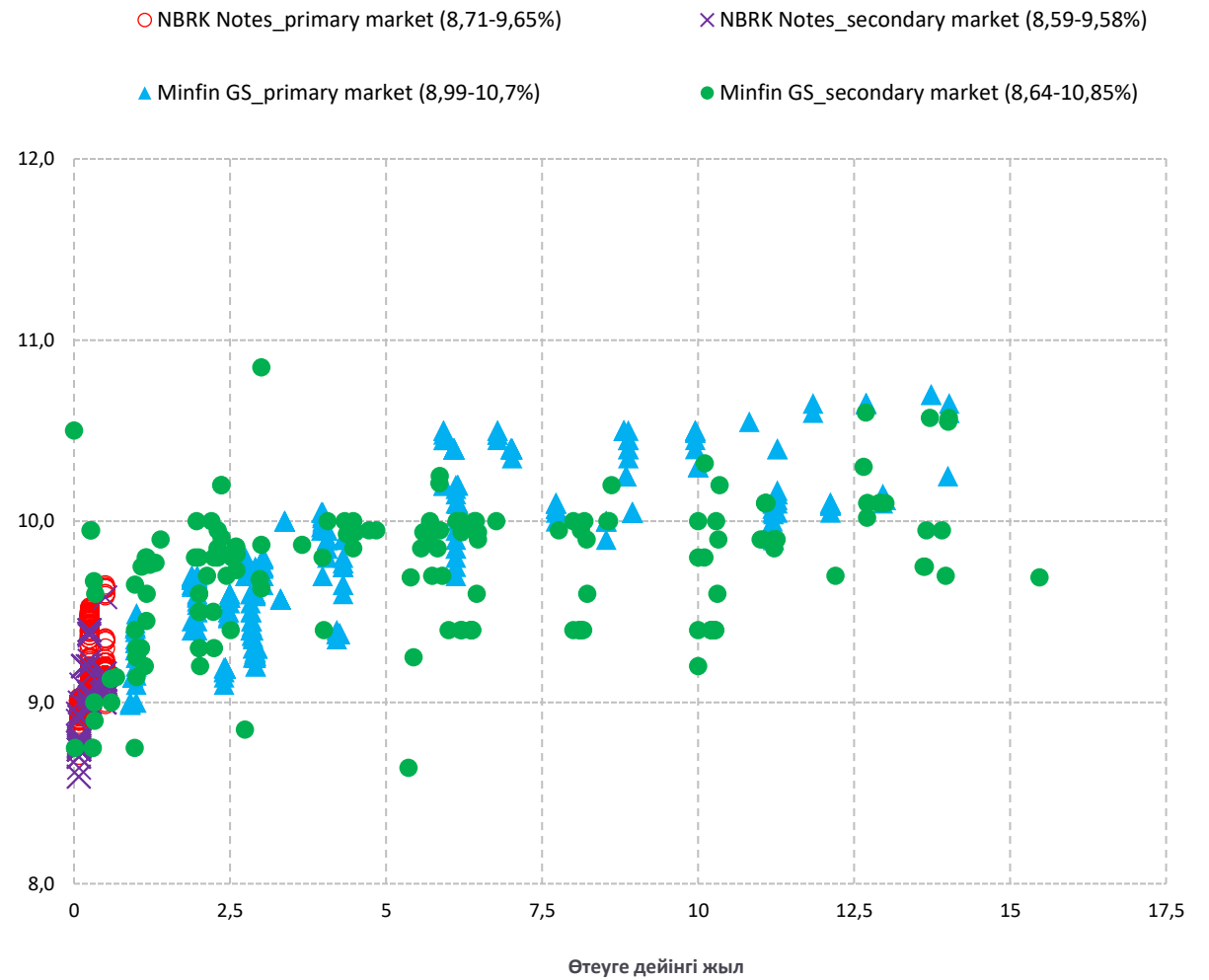
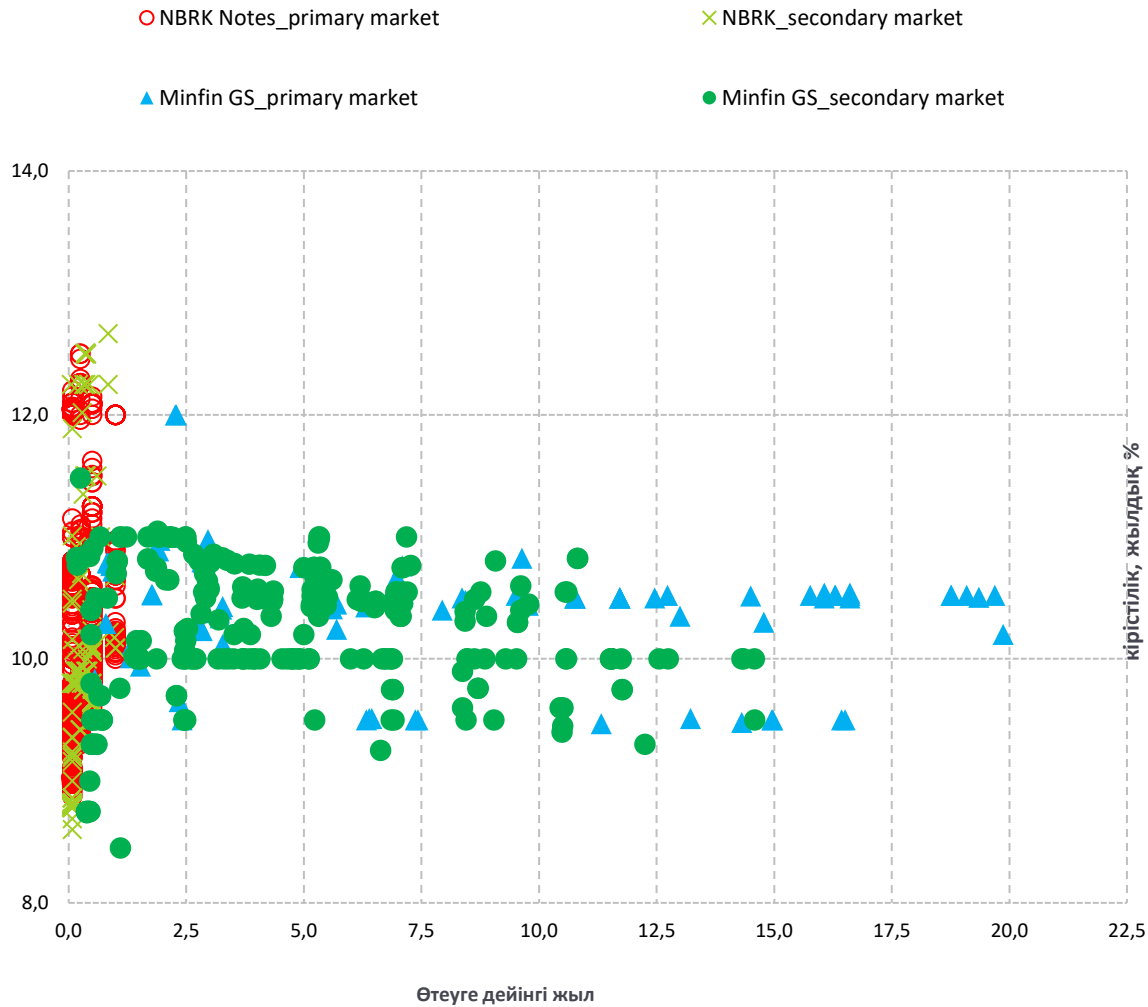
Өтеуге дейінгі мерзімі:

< 1 жыл	47 % 6A2021	←	53 % 2020 жыл	←	95 % 2019 жыл
1-3 жыл	32 % 6A2021	←	19 % 2020 жыл	←	1 % 2019 жыл
> 10 жыл	8 % 6A2021	←	10 % 2020 жыл	←	0,2 % 2019 жыл

МБҚ нарығындағы мәміле кірістілігі

2020 жылы нарық кірістілігі

2021 жылы мәміле кірістілігі

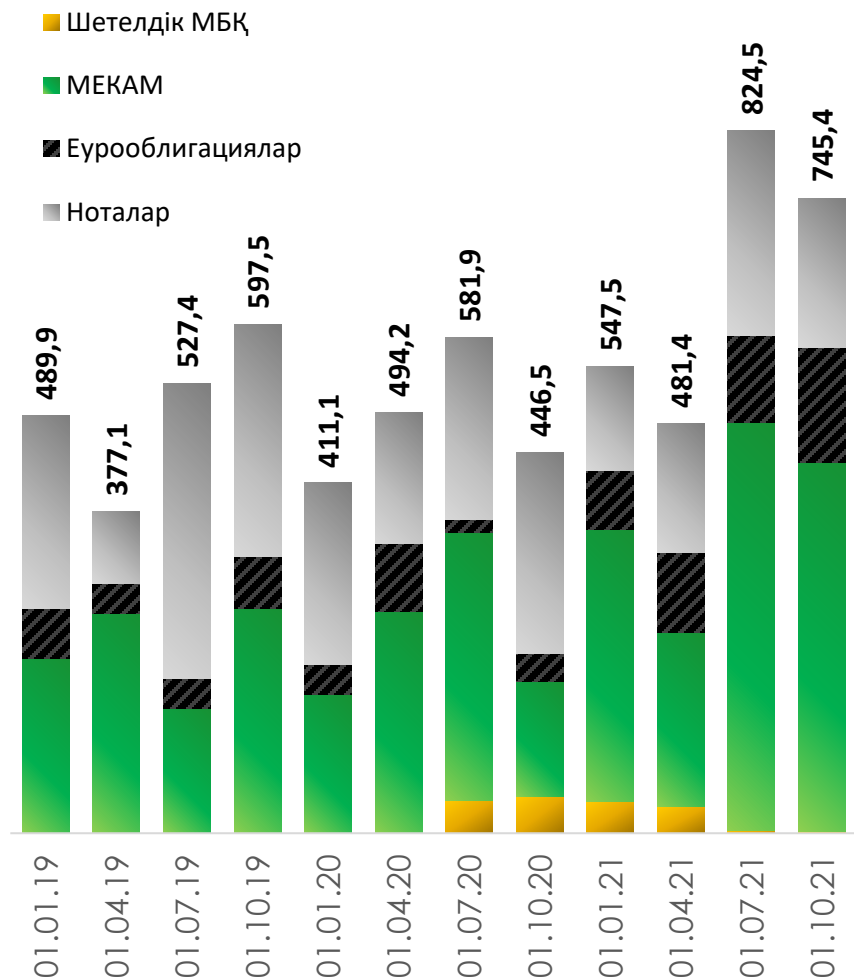


МБҚ түрі бойынша мәміле кірістілігі

Түрі	Сипаттама	2020 жыл		6А'2021	
		Бастапқы	қайталама	Бастапқы	қайталама
ҚРҰБ нотары	Айналым мерзімі қысқа мерзімдік ноттары 7 күннен 360 күнге дейін. Аукцион өткізу мерзімі және эмиссия көлемін ҚР Ұлттық Банкі реттейді және аукцион шартымен хабарланады	8,9%-12,5%	8,6%-12,7%	8,7%-9,6%	8,6%-9,6%
ҚР ҚМ МЕККАМ	Дисконттық қысқа мерзімді қазынашылық міндеттеме	9,8%-10,8%	8,74%-10,5%	9,0%-9,5%	8,8%-10,5%
ҚР ҚМ МЕОКАМ	Айналым мерзімі 2-3 жыл мерзіммен орташа мерзімдік қазынашылық міндеттеме	9,5%-12,0%	8,45%-11,0%	-	-
ҚР ҚМ МЕУКАМ	Айналым мерзімі 10 жылға дейін ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттеме	9,5%-11,0%	9,3%-11,5%	9,0%-10,4%	8,6%-10,9%
ҚР ҚМ МЕУЖКАМ	Айналым мерзімі 10 жылдан астам ұзақ мерзімді қазынашылық жинақ міндеттемесі. Өткен купондық кезеңге инфляцияға индекстеледі	-	-	-	-
ҚР ҚМ еурооблигациялары	Шетел заңдарына сәйкес шет ел валютасына сәйкес шығарылған айналым мерзімі әртүрлі қазынашылық міндеттемелері	-	-	-	-
ҚР әкімдіктерінің муниципалдық облигациялары	Жергілікті атқарушы органдардың міндеттемелері (әкімдіктер)	0,35%-6,09%	-	4,3%-10,8%	-

МБҚ –мен репо секторында қатысушылардың міндеттемелері

Бағалы қағаздар аясында KASE –де МБҚ-мен авторепо секторындағы қатысушылардың ашық позициялары, млрд. KZT

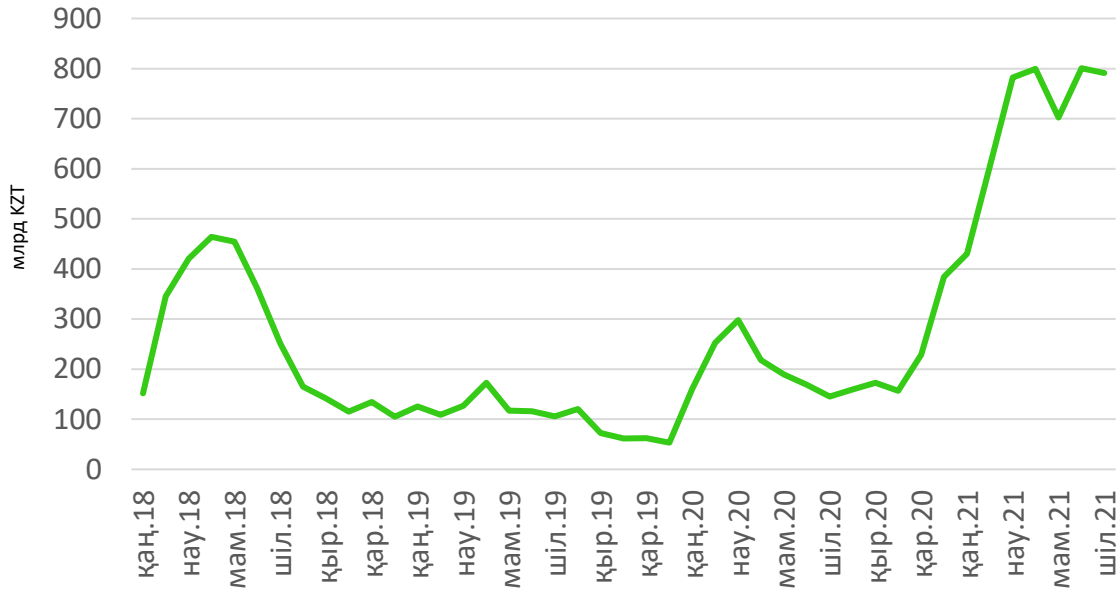


Ақпарат көзі: KASE

Автоматты репо операциялары мерзімі	1D, 2D, 3D, 7D, 14D, 30D жеке БҚ және ОК-сіз теңгемен репо операциялары
Тікелей репо операциялары мерзімі	1D, 2D, 3D, 7D, 14D, 30D, 90D теігемен қандай да бір МБҚ себеті және ОК МҮДО
ОК автоматты репо операцияларының мәні	1D, 7D АҚШ долларымен ОК репо
ОК-пен тікелей репо операцияларының мәні	1 D ОК МБҚ себетімен қосымша сессияда
ОК-сіз автоматты репо операцияларының мәні	ОК-пен 30D теңгемен ОК-пен теңгемен 90D дейін АҚШ долларымен ОК-пен 7D дейін
ОК-сіз тікелей репо операцияларының мәні	T+ Тізіміне, МБҚ себетіне, ҚР ҰБ себетіне кіретін бағалы қағаздар
	T+ Тізіміне кіретін бағалы қағаздары
	T+ тізіміне кіретін акциялар, МБҚ себеті
	Биржада айналымға жіберілген бағалы қағаздар санынан аталмыш операциялар қатысушыларымен анықталады

МБҚ нарығын дамыту шаралары

ҚР бейрезиденттерінің меншілігіндегі мемлекеттік қарыз көлемі, млрд KZT



МБҚ нарығындағы маркет-мейкерлер:



- ✓ ағымдағы сәтте үш маркет-мейкер
- ✓ міндетті баға белгілеу көлемі номиналдық құны бойынша 500 млн. теңге құрайды
- ✓ сатып алуға спрэд міндетті баға белгілеу бағасының 1% құрайды
- ✓ маркет-мейкер үшін тайм-аут сауда-саттық күі ішінде 150 минут құрайды

I. Тәуекелсіз қысық кірістілікті құру

- ✓ 2021 жылы ҚМ МБқ шығарылымын өтеу мерзімі 1 жылдан 15 жылға дейінгі мерзімде **1,9 трлн. теңгені құрайды**, соның ішінде қысқа секторда 5 жылға дейін, сомасы **1 трлн. теңгеге дейін**.

II. Мемлекеттік борышты басқару саясатын жетілдіру

- ✓ Мемлекеттік борышты басқару саясаты аясында ҚМ белсенді жұмыстар жүргізілуде

III. МБҚ қайталама нарығының өтімділігін арттыру

- ✓ KASE-де МБҚ бойынша маркет-мейкерлер үшін ынталандандыру бағдарламасы іске қосылды
- ✓ ЖЗИҚ және ҚБ басқаруындағы қорлар ара тұра қайталама нарыққа қатысады

IV. ҚР МБҚ инфрақұрылымын дамыту және жаһандану

- ✓ МБҚ-ды JP Morgan GBI-EM дамушы мемлекеттердің халықаралық индексіне енгізу бойынша жұмыстар жүргізілуде
- ✓ Халықаралық желі аясында есептеулер жүргізу процессі Clearstream FoP -тен DvP-ға өзгертілді. Есеп айырысу - теңгемен.
- ✓ Есеп айырысу инфрақұрылымын құру бойынша Euroclear-мен келіссөздер жүргізілуде (жобаны жүзеге асыру үлгісін анықтау деңгейінде)

Мазмұны

- 01 | Қазақстан: сандар сөйлейді
- 02 | KASE туралы
- 03 | KASE МБҚ нарығына шолу
- ▶ 04 | МБҚ бейрезиденттерімен операцияларын жүргізу

МБҚ нарығындағы сауда-саттық регламенті

Тікелей мәмілелерді жасау әдістемесі

10:30 – 17:30

T+ тізіміне енгізілмеген, бағалы қағаздармен үздіксіз қарама-қайшы аукцион әдістемесі

11:20 – 17:00

T+ тізіміне енгізілмеген, бағалы қағаздармен үздіксіз қарама-қайшы аукцион әдістемесі

11:20 – 17:30

Бастапқы клирингілік сессия

15:30 – 17:00

Екінші клирингілік сессия

17:30 – 18:45

«Тікелей» әдіспен орындалатын ОК –пен репо операцияларының құралдары; "автоматты" репо нарығының құралдары

10:30 – 17:00

ОК-сіз репо операцияларының құралдары

10:30 – 17:30

Сауда-саттық әдісі:

- ▲ үздіксіз қарама-қайшы аукцион (Order-Driven Market)
- ▲ атаулы мәмілелерінің режимі
- ▲ Бастапқы орналастыру аукциондары (арнайы мамандандырылған сауда-саттық)

Режимдер:

- ▲ T+ МБҚ (мәмілелер екінші жұмыс күнінен есептеледі)
- ▲ T0 МБҚ (мәміле жасау күніне мәмілелер есептеледі)

МБҚ-мен репо операциялары:

- ▲ ОК-пен және ОК-сіз автоматты репо (себетте)
- ▲ ОК-пен және ОК-сіз атаулы репо

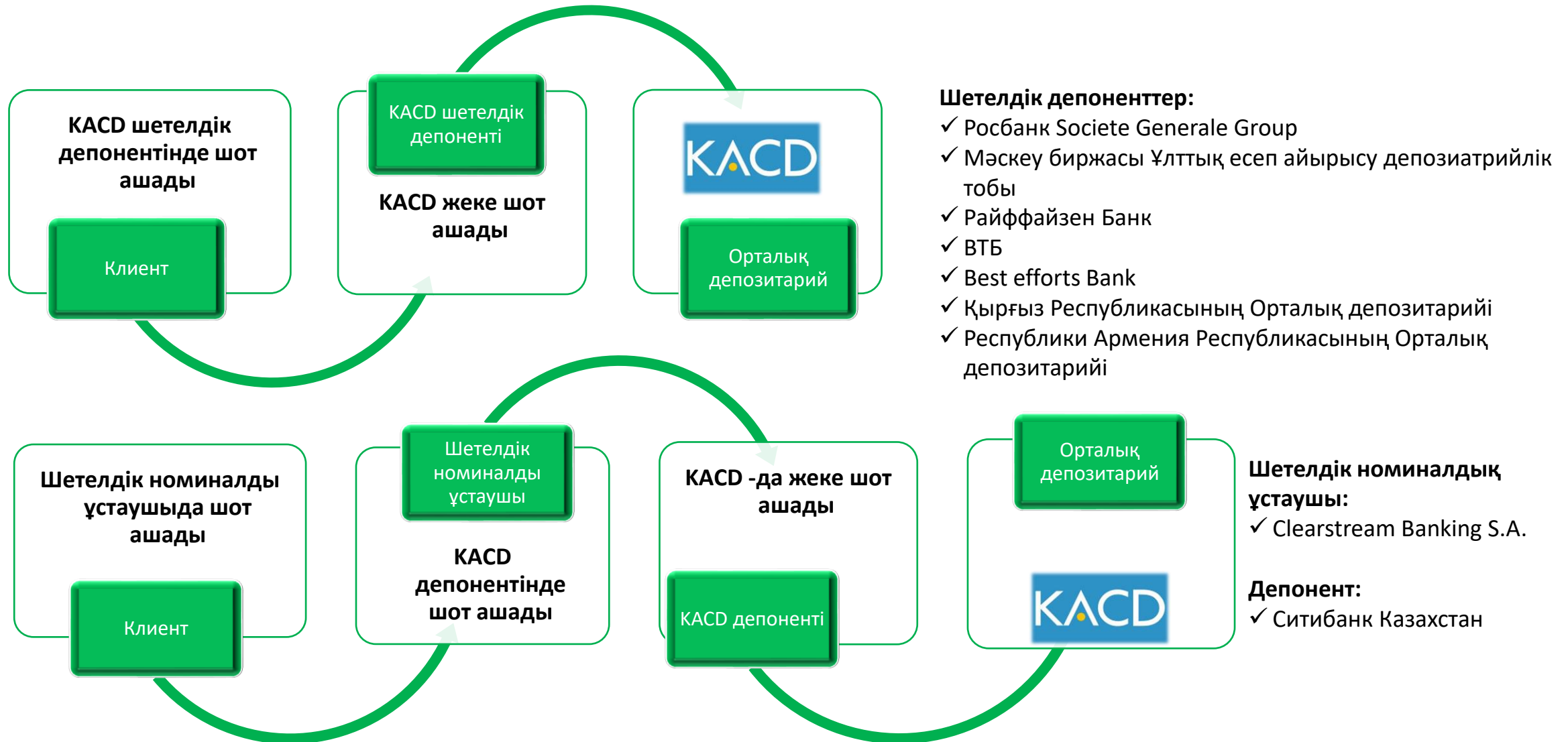
МБҚ нарығындағы қамтамасыз ету:

ASTS+ сауда-саттық – клирингілік жүйесінде бірыңғай лимитті ескере отырып, клирингілік қор қатысушыларының екі санаты бар:

- ▲ толық жабумен
- ▲ жартылай жабумен

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығында ішінара қамтамасыз етумен мәмілелерді қамтамасыз ету ретінде қабылданған бағалы қағаздарды рұқсат ету T+KM Тізіміне енгізілген бағалы қағаздар бойынша белгіленеді. Ағымдағы тізім негізгі мәзірдің «Бағалау және параметрлері» бөлімінде, «Қаржы құралдарының тәуекелдік параметрлері» кіші бөлімінде берілген.

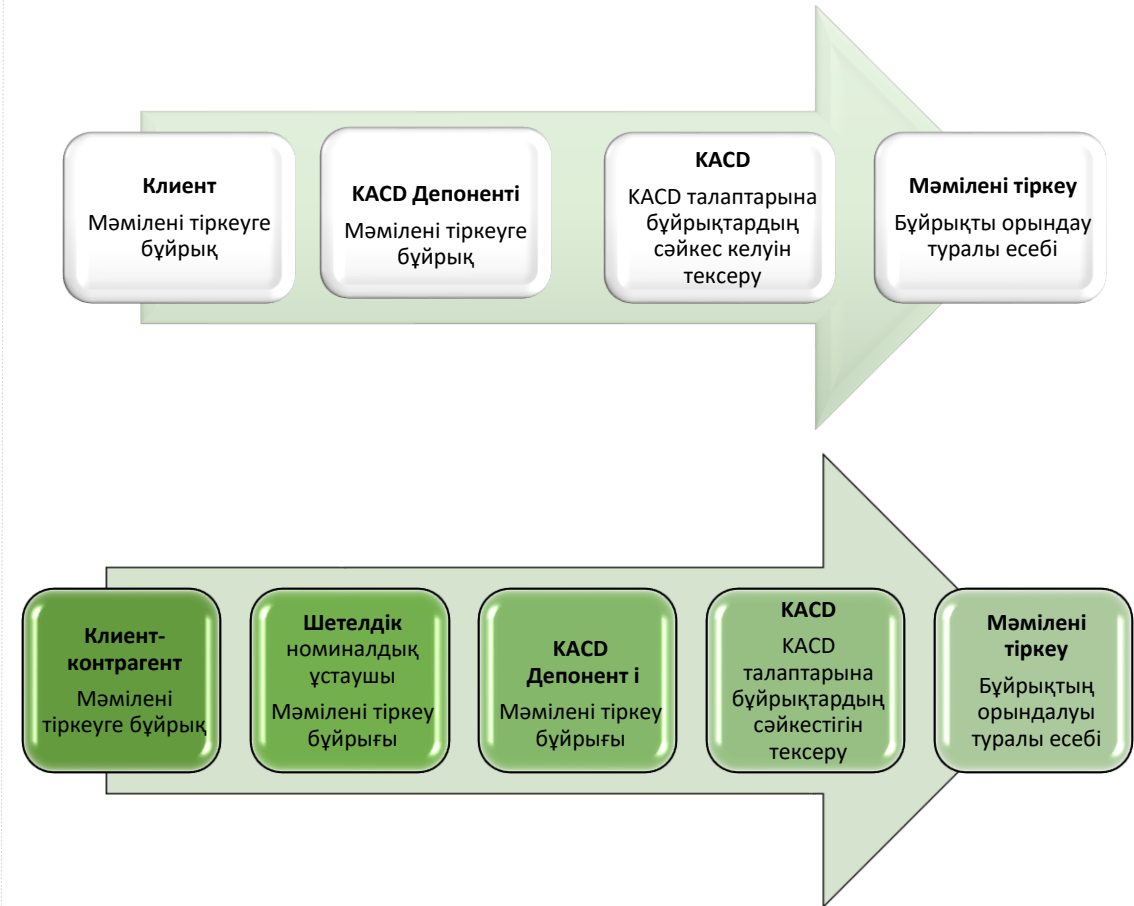
Бейрезиденттердің Орталық депозитарий қызметіне қол жетімділігі KASE



Ұйымдастырылған нарықта



Ұйымдастырылмаған нарықта





T+0

Нарық:

ұйымдастырылған

Есеп айырысу әдісі:

гросс-есептеулер (DVP-1)

Есеп айырысу банкі:

ҚР Ұлттық Банкі

Орталық депозитарий

Қамтамасыз ету:

активтерді толық
алдын ала депоненттеу

Құралдары:

T+2 сызбасы бойынша
саудаланатын құралдардан
басқа кез-келген құралдар



T+2

Нарық :

ұйымдастырылған

Есеп айырысу әдісі:

нетто-есептесулер (DVP-3)

Есеп айырысу банкі:

Орталық депозитарий

Қамтамасыз ету:

маржиналдық талаптар

Құралдар:

KASE жаңа клирингілік қызметті
жүзеге асыратын мәмілелер
бойынша тізімге қосылатын
қаржы құралдары



T+n

Нарық:

ұйымдастырылмаған

Есеп айырысу әдістемесі:

гросс-есептесулер (DVP-1, FOP)

Есеп айырысу банкі:

ҚР Ұлттық Банкі

Орталық депозитарий

Қамтамасыз ету:

активтерді алдын ала
депозитке салу (активтердің
болуы мәмілені тіркеу кезінде
тікелей тексеріледі)

Құралдар:

кез келген қаржы құралдары

Ұйымдастырылған нарықтағы есеп айырысу сызбасы

T+0

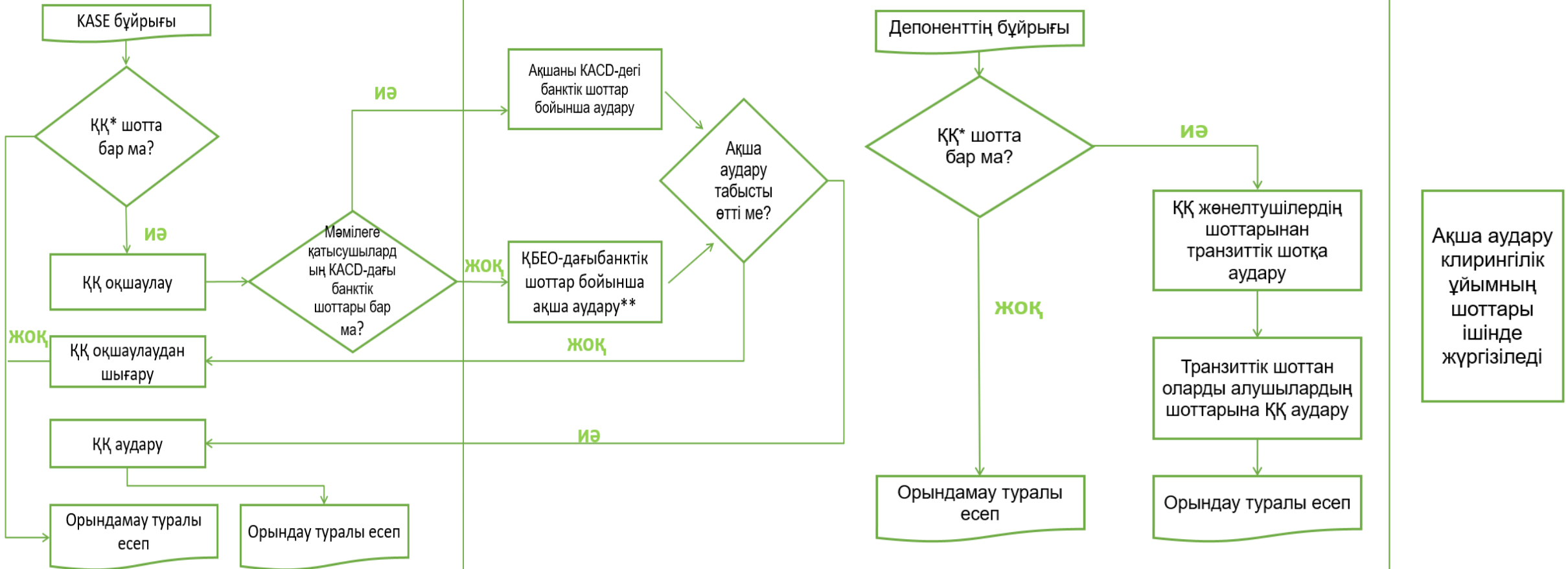
қаржы құралдары

ақша

T+2

қаржы құралдары

ақша



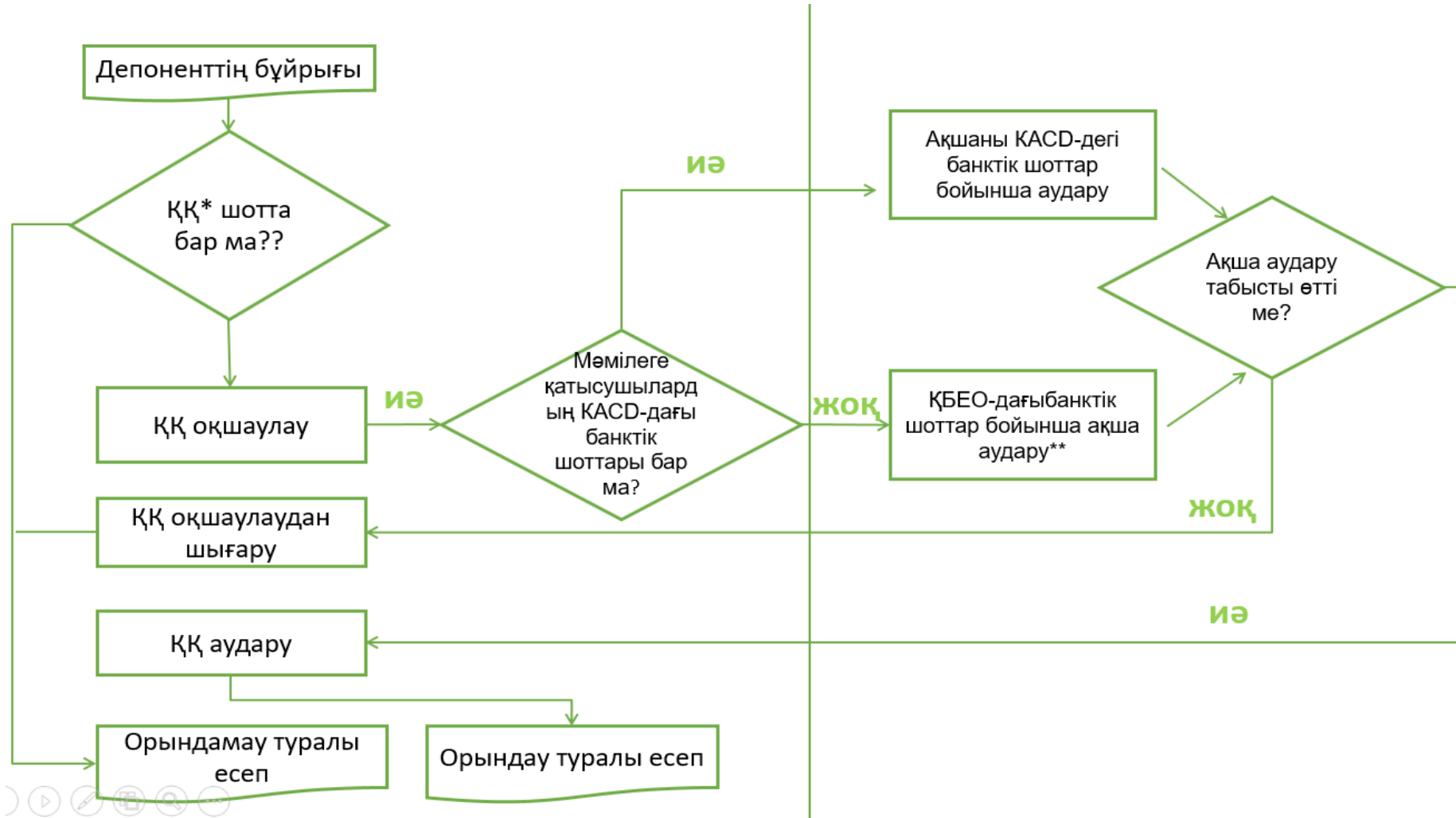
*ҚҚ – қаржы құралы *ҚБЕО – Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қазақстандық банкаралық есептесу орталығы

Ұйымдастырылмаған нарықтағы есеп айырысу сызбасы

T+n (төлемге қарсы жеткізілім)

қаржы құралдары

ақша



*ҚҚ – қаржы құралы *ҚБЕО – Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қазақстандық банкаралық есептесу орталығы

Clearstream (CBL) арқылы Қазақстан капиталы нарығына бейрезиденттердің кіруі

Clearstream арқылы есеп айырысулар ұлттық орталық депозитарий (оқшауланған есеп айырысу) немесе тікелей CBL контрагенттер арасында (ішкі есеп айырысу), сондай-ақ Free of Payment (FoP төлемсіз жеткізілім) жүйесі немесе Delivery versus Payment (DvP төлемге қарсы жеткізілім) арқылы жүргізіледі. Мәмілелер CBL активтердің мақұлданған сыныбымен жүргізіледі:

✓ Қаржы Министрлігі шығарған мемлекеттік облигациялар

- МЕОКАМ Мемлекеттік орташа сарланған қазынашылық міндеттеме;
- МЕУКАМ Мемлекеттік ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттеме

✓ Қазақстан Ұлттық банкі шығарған облигациялар

- Қысқа мерзімді дисконтталған облигациялар және өтеу облигациялары мерзімі 7, 14, 28, 91, 182, 270 немесе 364 күн;
- KASE-дегі облигациялар: Қазақстан Ұлттық Банкінің ноттары.

Оқшауланған есеп айырысулар

clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

CBL Клиенті



Локалдық кастодиан және/немесе брокер/дилер

- ✓ Citi Bank Almaty кастодиан банкі арқылы орталық депозитарийдегі Clearstream шотына жүргізіледі. Сауда-саттықты кез келген уәкілетті брокер/дилер/кастодиан-банкпен де жүргізуге болады
- ✓ FoP немесе DVP негізінде теңгемен жүргізіледі
- ✓ Сауда-саттық T0 немесе тараптардың келісімі бойынша орындалады
- ✓ CBL клиенттері үшін соңғы мерзімі: 15:00 (Алматы) немесе 10:00 (Орталық еуропалық)
- ✓ Орталық депозитарийдегі Clearstream Banking S.A. шоты : 1024701240

Ішкі есеп айырысулар

clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

Клиент CBL



CBL есеп айырысулар жүйесі



clearstream
DEUTSCHE BÖRSE GROUP

CBLКлиенті

- ✓ CBL-да шоты бар тараптар үшін ғана жүргізіледі және оқшауланған кастодиандар немесе брокер/дилерлер үшін қол жетімді
- ✓ FoP немесе DVP негізінде кез-келген CBL валютамен жүзеге асырылады
- ✓ Сауда-саттық T0 немесе тараптардың келісімі бойынша жүргізіледі
- ✓ CBL клиенттері үшін соңғы мерзімі 19:00 (Орталық еуропалық)
- ✓ Clearstream Banking S.A шоты: CBL таңбалы шоты

Назарларыңызға рахмет!

Қазақстан Республикасы, 050040
Алматы қаласы, Байзақов көшесі, 280
Солтүстік ғимараты
"Almaty Towers« көпсалалы ғимараты,
8-ші қабат
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

[FAQ](#)



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange