



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА I КВАРТАЛ 2023 ГОДА



11 апреля 2023 года
г. Алматы

Краткий обзор результатов

Ключевые проекты KASE и мероприятия

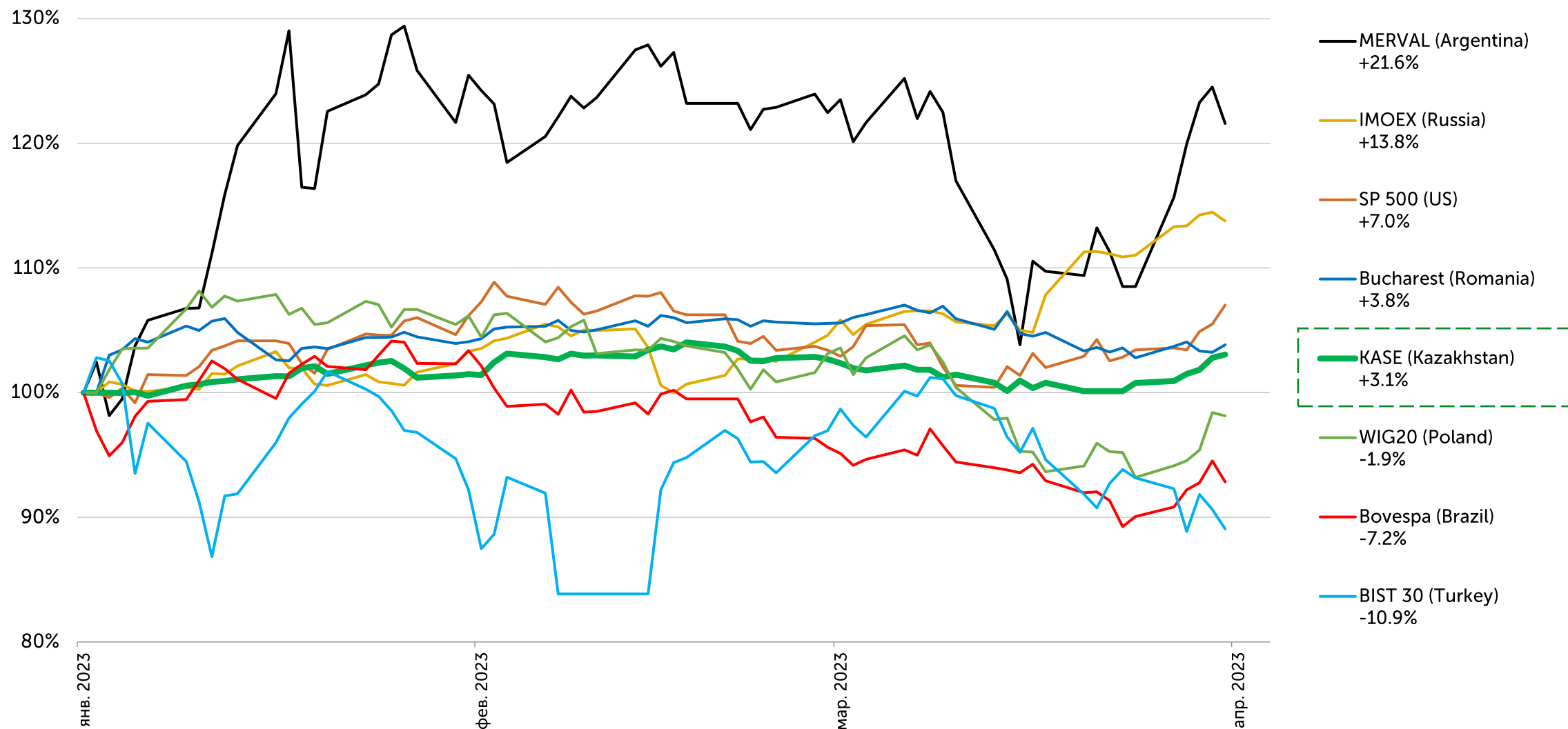


Индекс KASE и мировые фондовые индексы

Индекс KASE в 2023 году вырос на 3,1 %



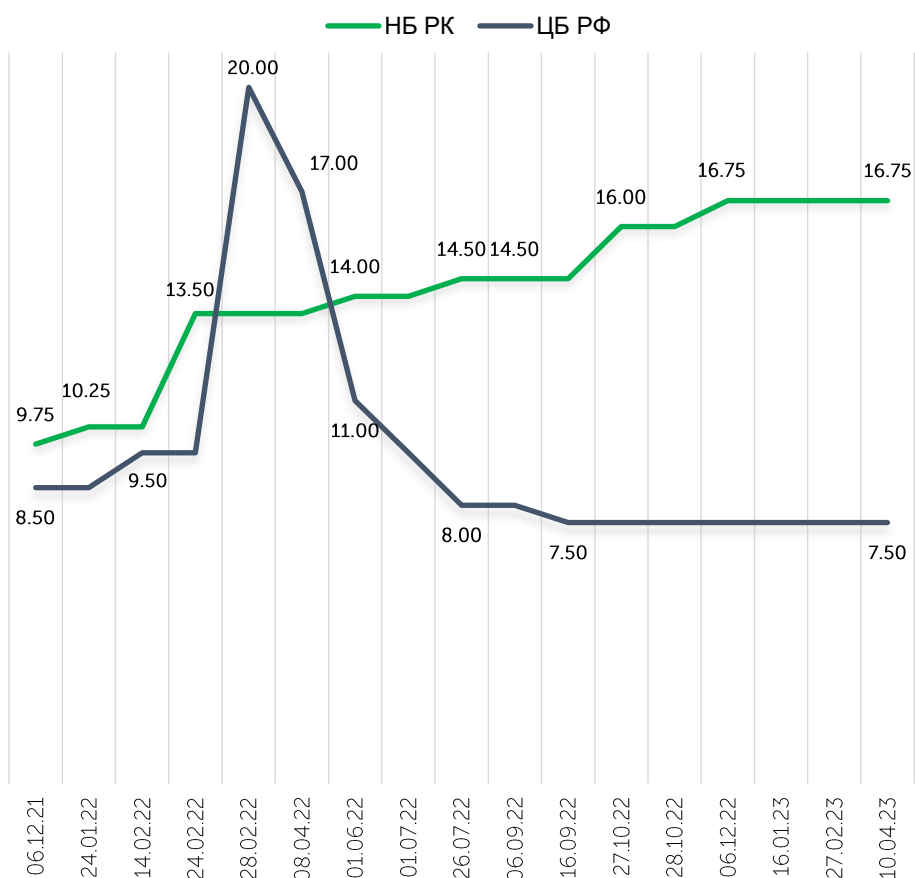
данные с 01 января по 31 марта 2023 года



Динамика изменения базовой ставки и ИПЦ



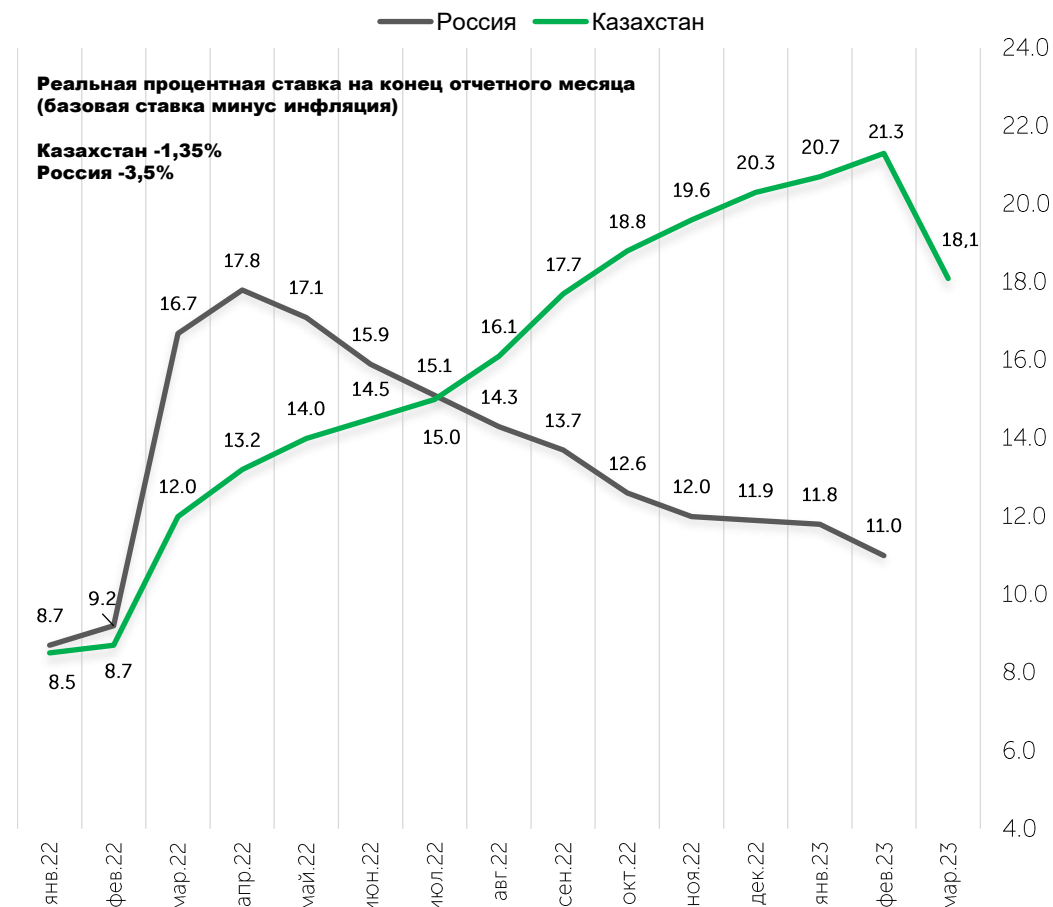
Динамика изменения базовой ставки в Казахстане (вспомогательно указана базовая ставка ЦБ РФ на момент изменения базовой ставки в РК), в % годовых



Процентные ставки и уровень инфляции других стран мира

Страна	Процентная ставка (%)	Уровень инфляции (CPI)
США (FED)	5,00%	6,0%
Евросоюз (ECB)	3,50%	6,9%
Великобритания (BOE)	4,25%	10,4%
Австралия (RBA)	3,60%	7,8%
Япония (BOJ)	-0,10%	3,3%
Индия (RBI)	6,50%	6,4%
Китай (PBOC)	3,65%	1,0%
Бразилия (BCB)	13,75%	5,6%
Россия (CBR)	7,50%	11,0%

Динамика изменения годовой инфляции в Казахстане (вспомогательно указана годовая инфляция в РФ), в %



- **ФРС США** в феврале и марте 2023 повысил ставку по 25 б.п. до 5,0%;
- **ЕЦБ** поднял ставку в феврале и марте 2023 по 50 бп до 3,5%;
- **Центральный Банк Китая и Центральный Банк Российской Федерации** не меняли ставку в 2023 году.

Источник: Bloomberg, НБРК



Динамика курсов валют в сравнении со стоимостью нефти

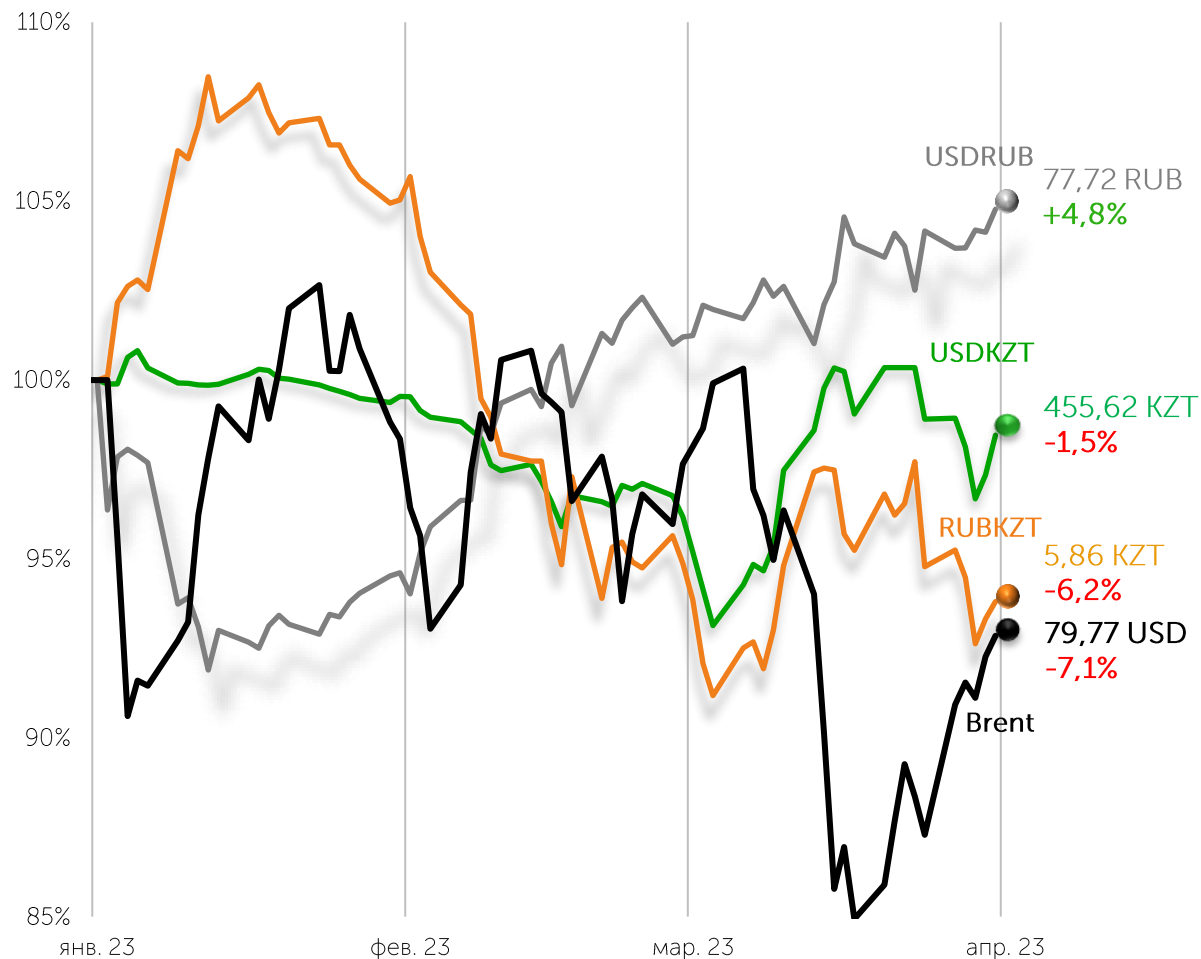
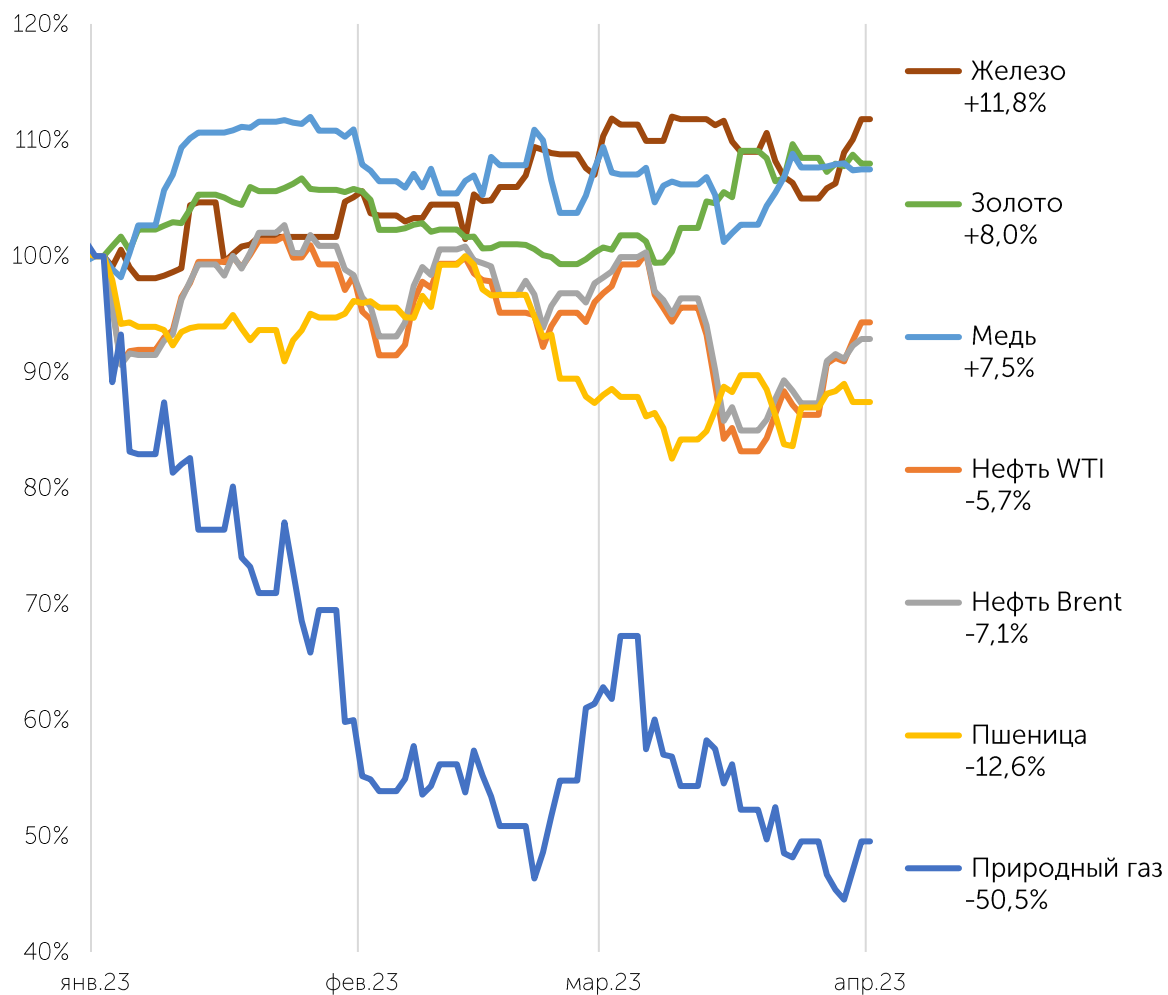


Динамика изменения стоимости базовых активов, %

Динамика изменения курса RUB/KZT, USD/KZT, USD/RUB в сравнении с динамикой стоимости нефти, %

данные с 01 января по 31 марта 2023 года

данные с 01 января по 31 марта 2023 года



Тренды рынка

IQ 2022 к
IQ 2023

+18%

объем
торгов
с 60,4 до
71,5 трлн тенге

x2,2

объем торгов
на рынке акций
с 28,4 до
62,9 млрд тенге

x2,6

объем торгов на рынке
корп. облигаций
с 178,2 до
466,8 млрд тенге

+27%

объем торгов на рынке
иностраннх валют
с 4,4 до
5,6 трлн тенге

с начала
2023 года

+3,1%

Индекс KASE
с 3 251,64 до
3 351,23 пунктов

+2%

капитализация
рынка акций
с 21,2 до
21,6 трлн тенге

+137 тыс.

новых счетов, открытых
физическими лицами
на 01.04.23
675,9 тыс. субсчетов в ЦД

+44 новых

инструмента
в официальном списке



В торговых списках

1 579 инструментов, включая 937 ценных бумаг, 266 ценных бумаг в списке Т+ за IQ2023 год +10 ценных бумаг, +25 ценных бумаг в списке Т+



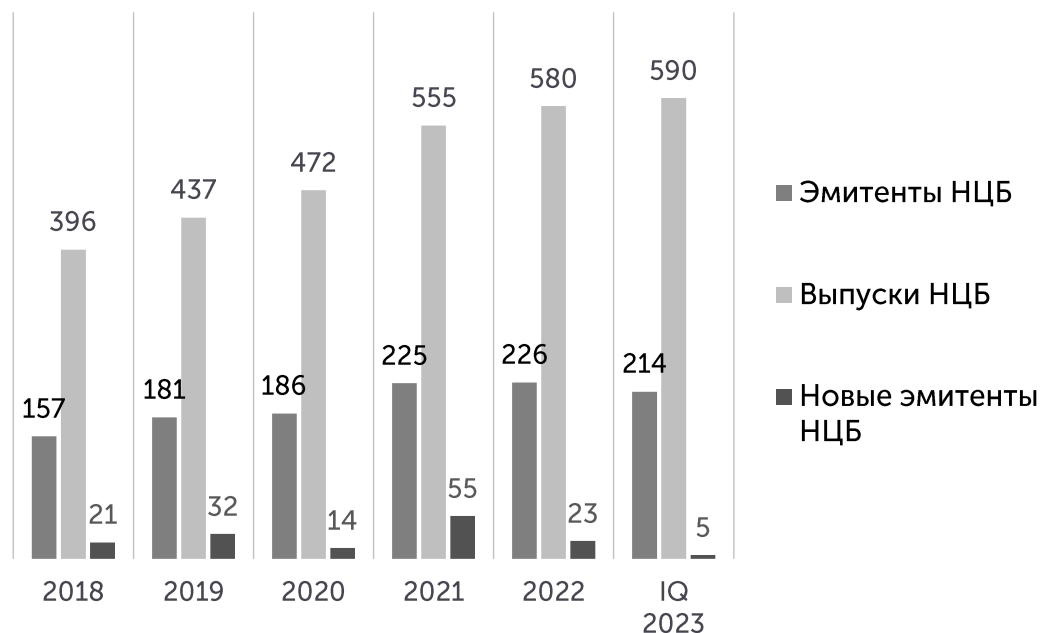
по состоянию на 01 апреля 2023 года

Фондовый рынок			Рынок денег	Валютный рынок	Деривативы
Акции	Облигации	Иные ЦБ	Своп-операции	Спот	Фьючерсы
IPO / Аукционы	Аукционы	Вторичный рынок	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Выкуп	Вторичный рынок	ЦБ инвестиционных фондов	USDKZT	USDKZT	USDKZT RUBKZT
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	KZAP HSBK
МСБ	Ноты НБ РК		Авторепо	EURUSD	
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции	USDCNY	
GDR	Корпоративные облигации		Облигации	EURCNY	
	Облигации МФО*		Корзина ГЦБ		
			КСУ		
58	197	11			
93	553	25	605	22	15
Расчеты					
T+2	T+2	T+2	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - неликвидные ЦБ	T+0 - неликвидные ЦБ	T+0	от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

* ценные бумаги международных финансовых организаций
Источник: KASE

Официальный список KASE: +5 новых инструментов 5 новых эмитентов

Структура листинговых компаний по сферам деятельности



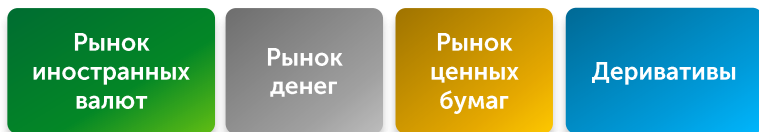
В I кв. 2023 в официальный список были включены 44 инструмента 17 эмитентов, в том числе 5 инструментов 5 новых эмитентов:

- АО "UzAuto Motors" (реальный)
- АО "Узнацбанк" (финансы)
- ТОО "Birinshi Lombard" (Бірінші Ломбард) (финансы)
- The Vanguard Group, Inc. (финансы)
- АО "АИФН "RETAM" (реальный)

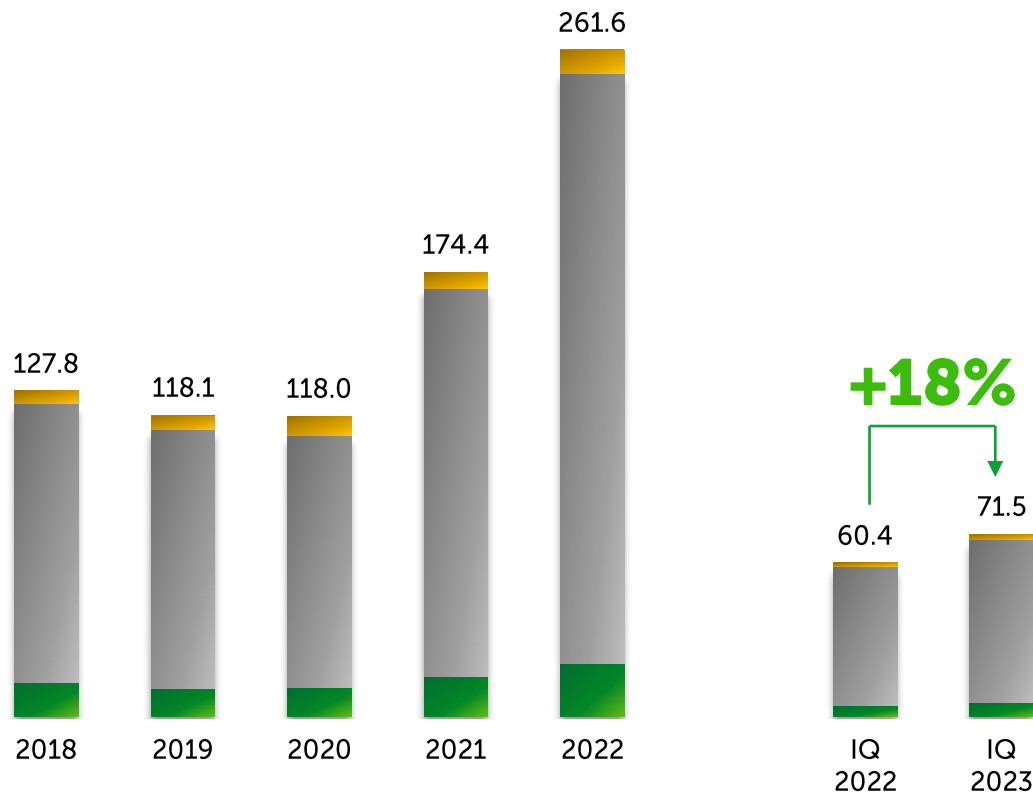


Рынки KASE:

рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 на 18%

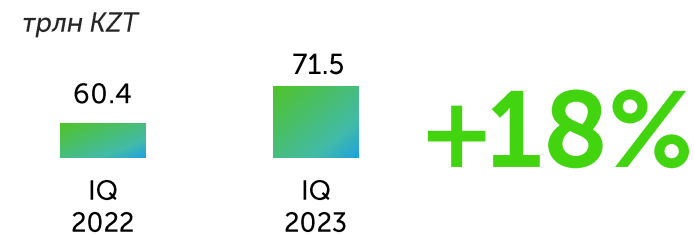


Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге

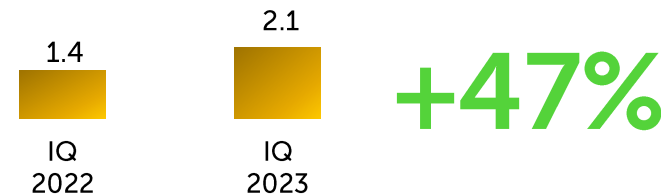


1Q 2023 года к 1Q 2022 году

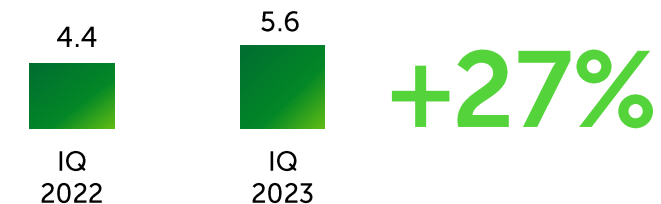
Всего объем торгов



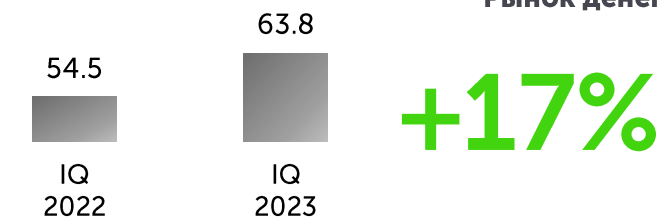
Рынок ценных бумаг



Рынок иностранных валют



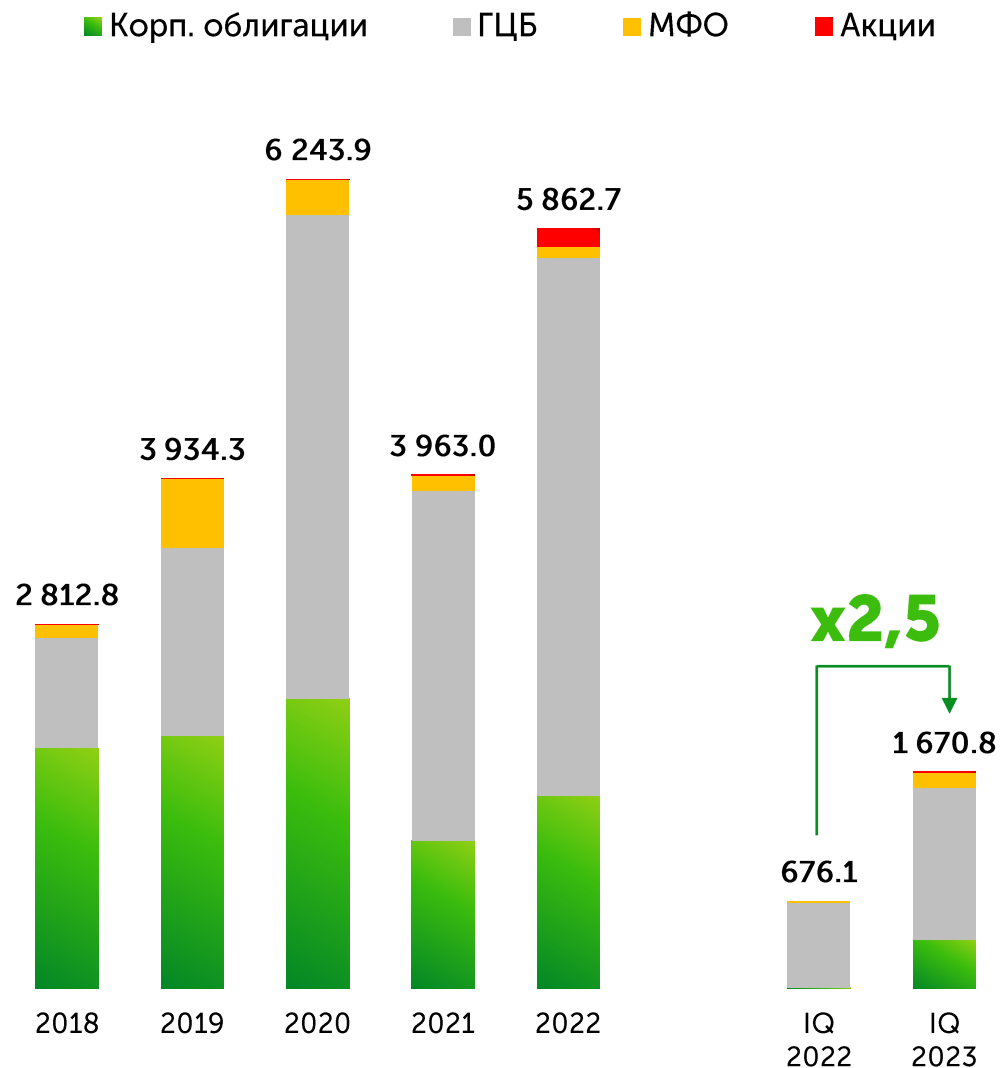
Рынок денег





Рынок привлечения капитала: рост объема привлечений 1Q 2023 к 1Q 2022 в 2,5 раза

Объем первичных размещений, млрд тенге



Структура первичного рынка, млрд тенге





Динамика Индекса KASE

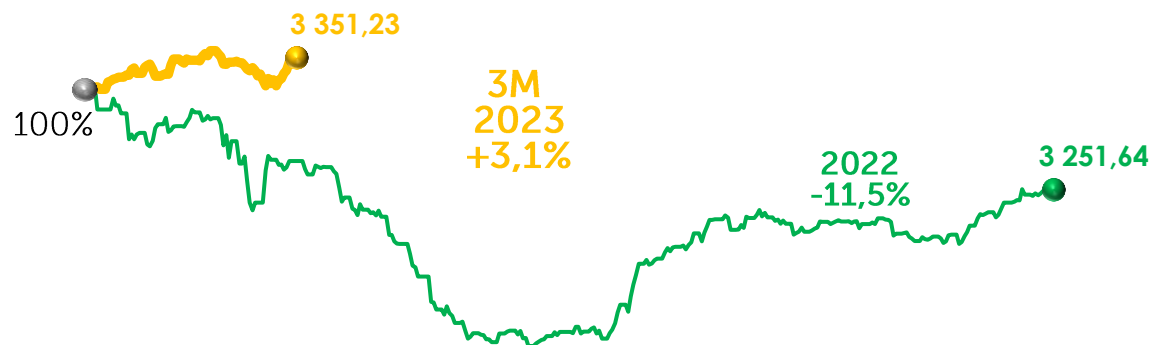
рост индекса KASE на 3,1 %



Компания	Free float, %	Доля в индексе, %	Капитализация, млрд KZT		Объем торгов, млн тенге
			простые акции	прив. акции	
Банк ЦентрКредит	40,4	7,6	127,8	0,1	1 265,3
Народный банк	30,5	16,5	1 488,1	–	1 989,0
Кселл	34,1	15,1	358,3	–	3 519,1
КЕГОК	10,0	6,2	417,9	–	192,5
КазМунайГаз	3,0	14,5	5 658,9	–	45 422,6
Kaspi.kz	23,7	15,3	6 567,5	–	656,2
Казатомпром	25,0	13,9	3 470,6	–	1 659,6
Казхателеком	16,3	7,2	299,0	6,8	690,4
КазТрансОйл	10,0	3,6	246,8	–	415,9
Итого			18 641,9	6,9	55 810,6

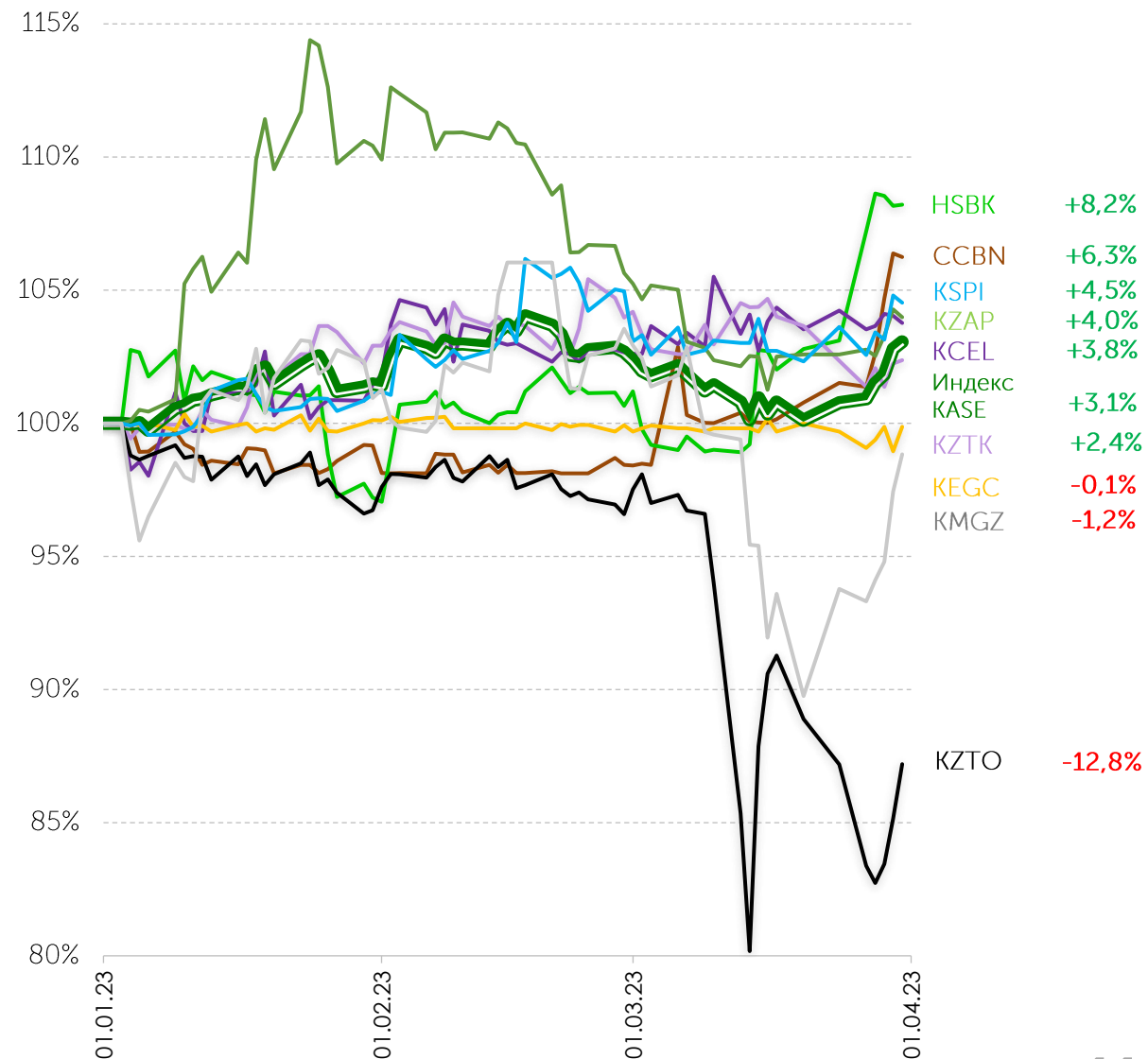
С 03 февраля 2023 года в представительский список Индекса KASE включены простые акции АО "НК "КазМунайГаз"

Индекс KASE в 2022 – 3М 2023



Источник: KASE

Динамика составляющих Индекса KASE





Объемы торгов КазМунайГаз на вторичном рынке



08

декабря



возобновлены торги на вторичном рынке в казахстанских тенге по схеме T+2

Количество размещенных акций

18 303 584 акций

(3 % от общего количества размещенных акций компании)

Капитализация компании

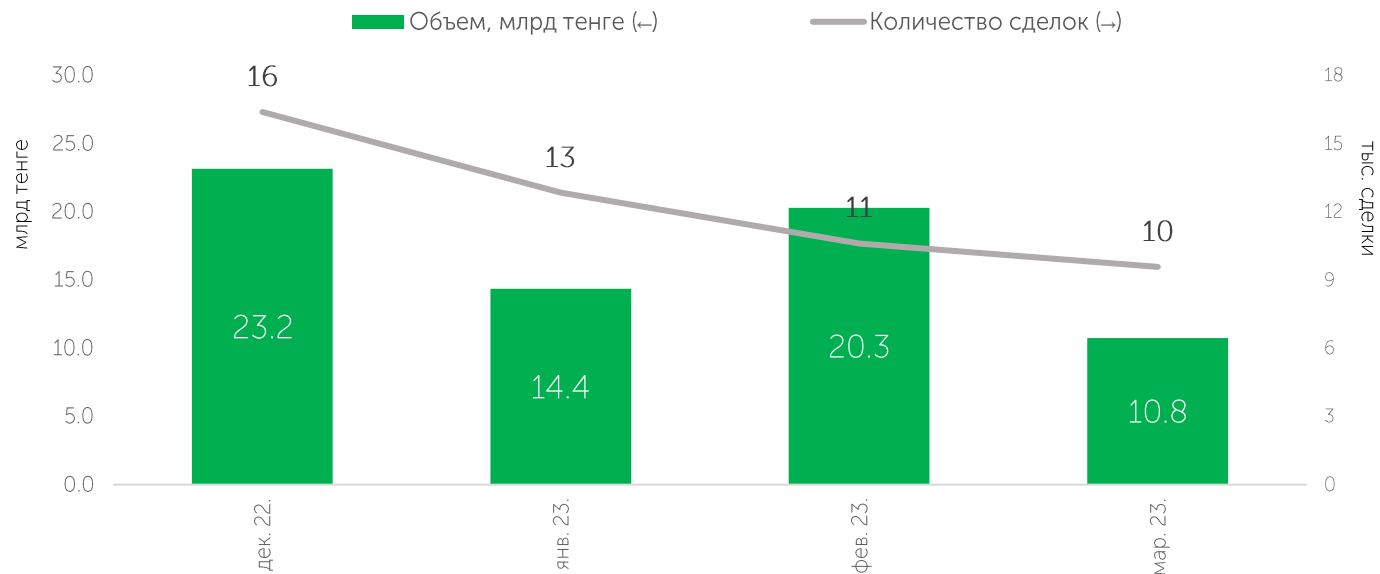
(на 10.04.2023)

6 220,6 млрд тенге

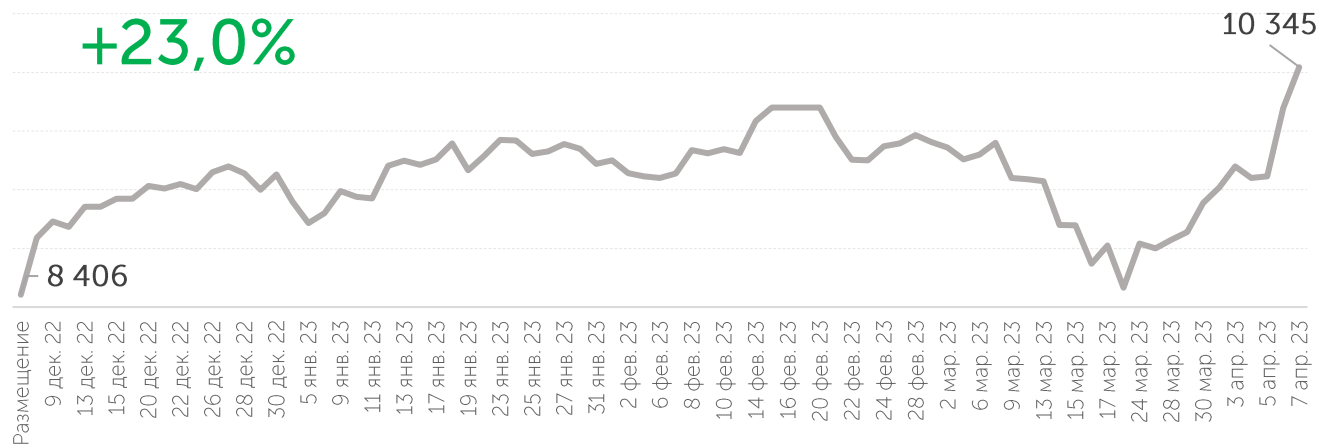
Маркет-мейкеры



Объем и количество сделок на вторичном рынке с даты возобновления торгов



Динамика изменения цены, тенге

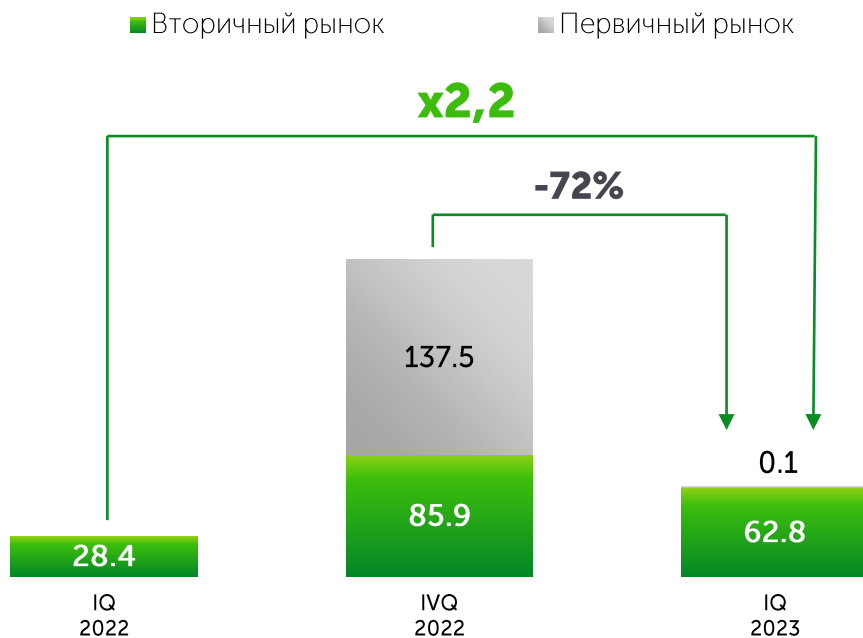




Рынок акций:

рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 в 2,2 раза

Объем сделок, млрд тенге



на вторичном рынке акций:

1,1

млрд тенге
среднедневной
объем торгов

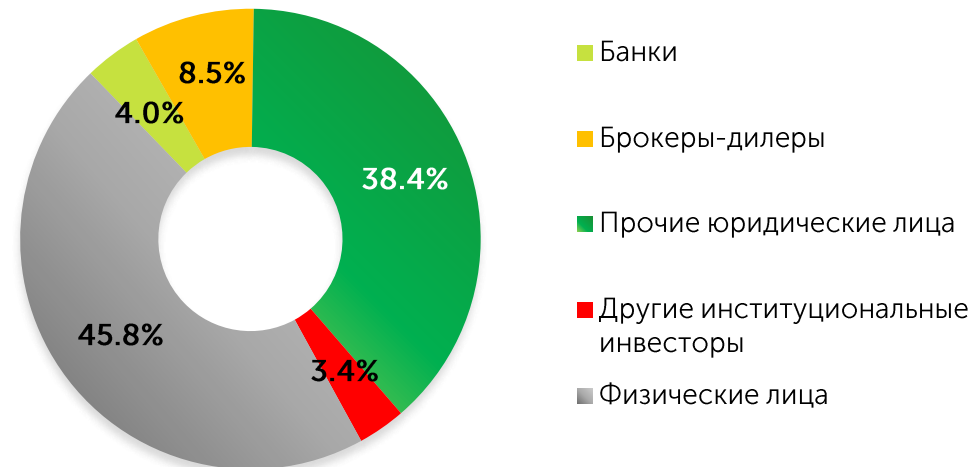
2 541

среднедневное
количество
сделок

418,9

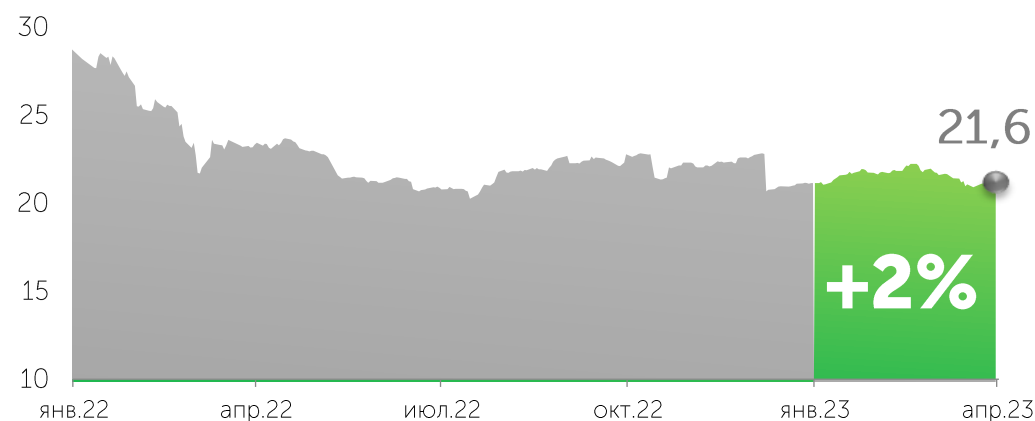
тыс. тенге
средний объем
одной сделки

Структура инвесторов на вторичном рынке за 1Q 2023 года*



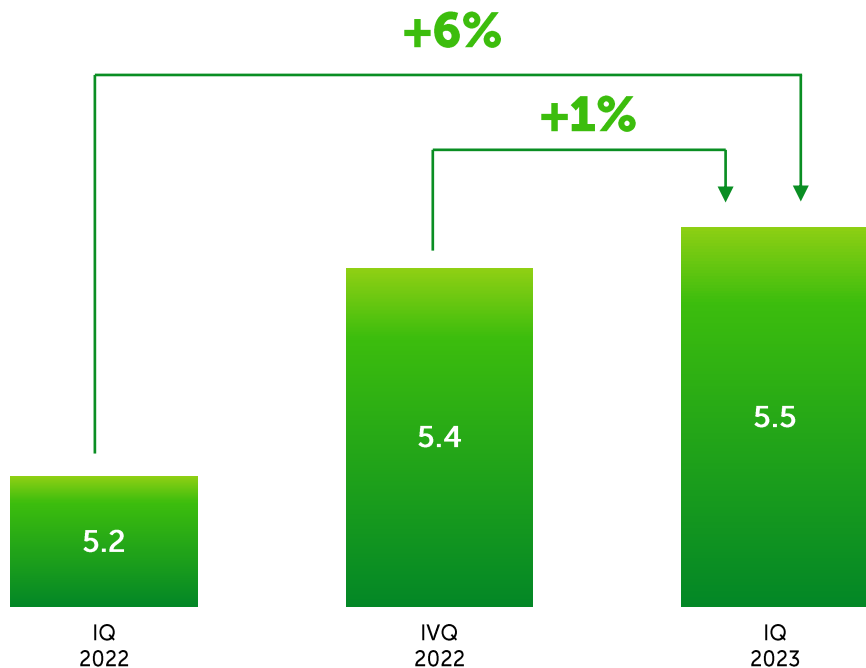
* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке без учета крупных сделок и сделок нерегулярного характера

Капитализация рынка акций, трлн KZT





Объем сделок,
млрд тенге



92,4

млн тенге
средней
объем торгов

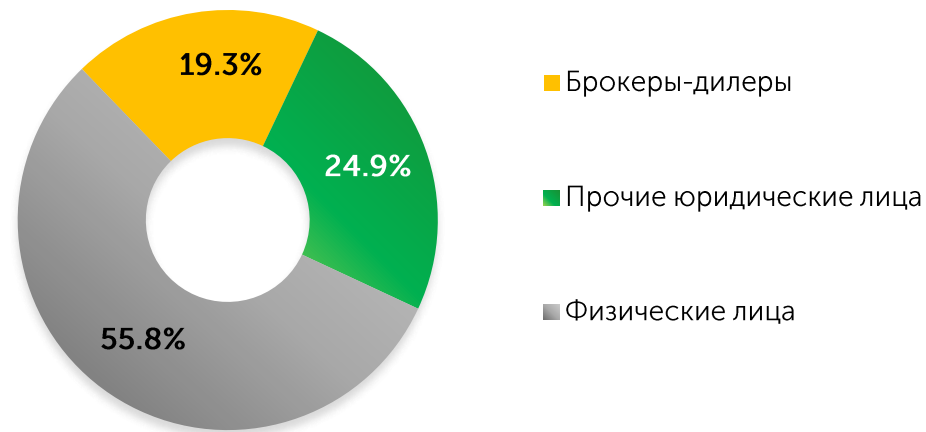
241

средней
количество
сделок

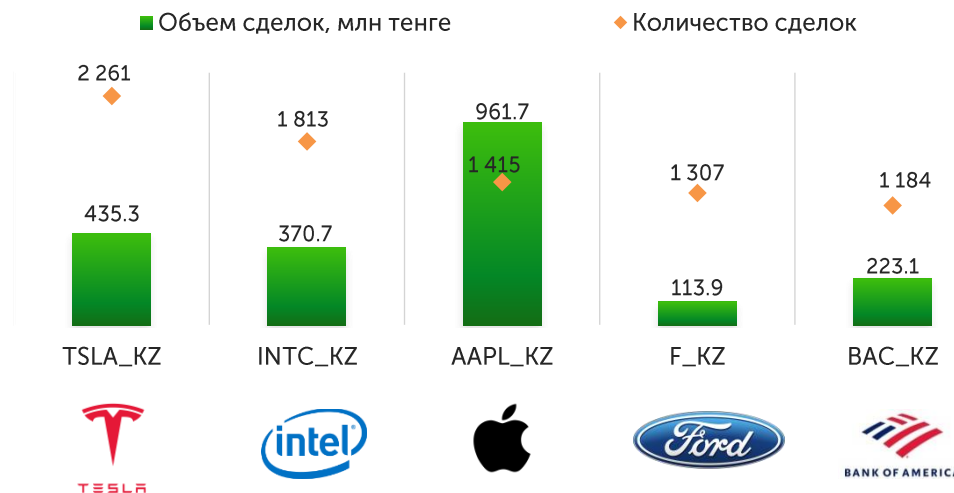
382,8

тыс. тенге
средней
объем
одной сделки

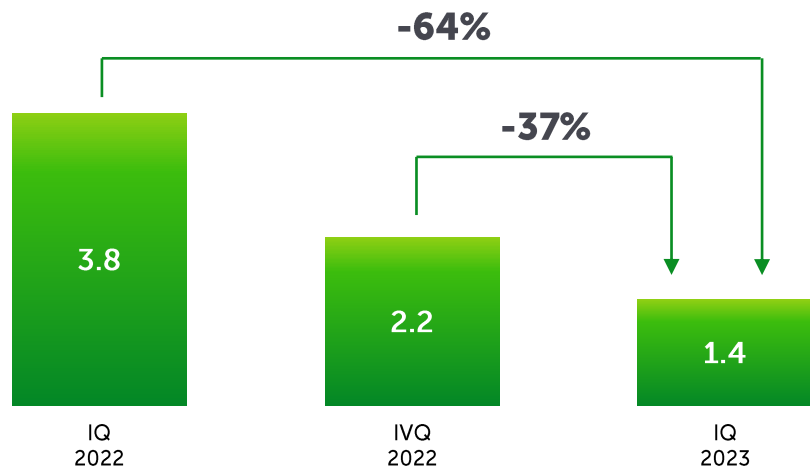
Структура инвесторов
за 1Q 2023 года



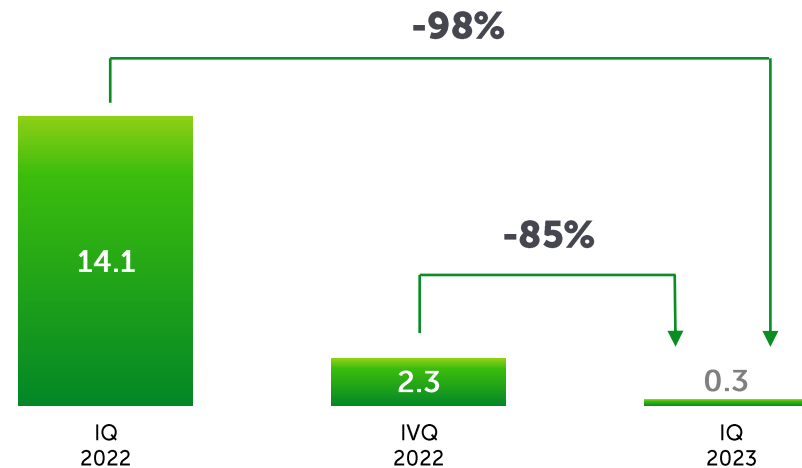
Топ-5 наиболее популярных акций
сектора KASE Global по итогам 1Q'2023



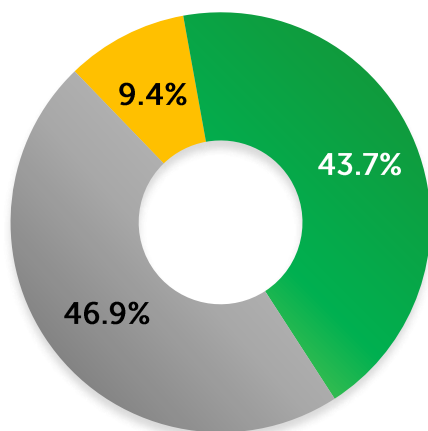
Объем сделок ЦБ инвестиционных фондов, млрд тенге



Объем сделок производными ценными бумагами (ГДР), млрд тенге

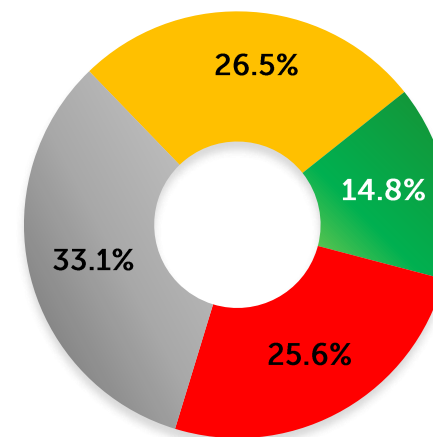


Структура инвесторов ЦБ инвестиционных фондов за IQ 2023



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

Структура инвесторов ГДР за IQ 2023 года

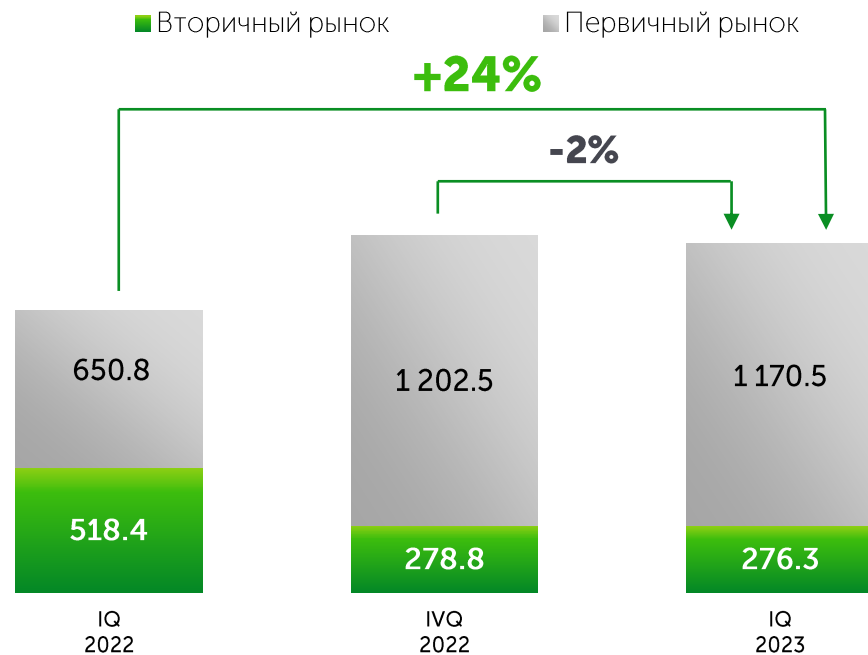




Рынок ГЦБ: рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 на 24%



Объем сделок,
млрд тенге



24,5

млрд тенге
среднедневной
объем торгов

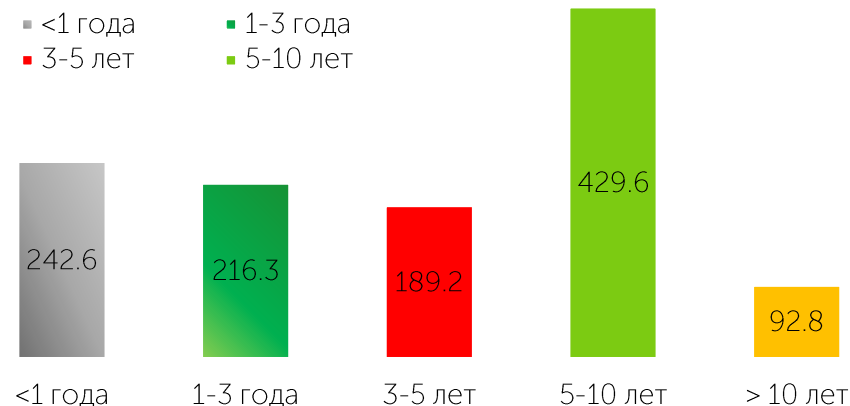
17

среднедневное
количество
сделок

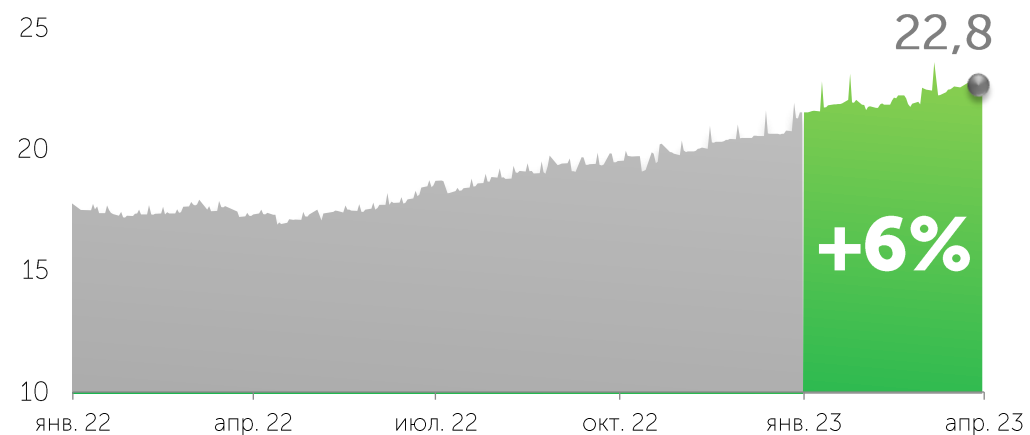
1,5

млрд тенге
средний объем
одной сделки

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке
по сроку до погашения, млрд тенге



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

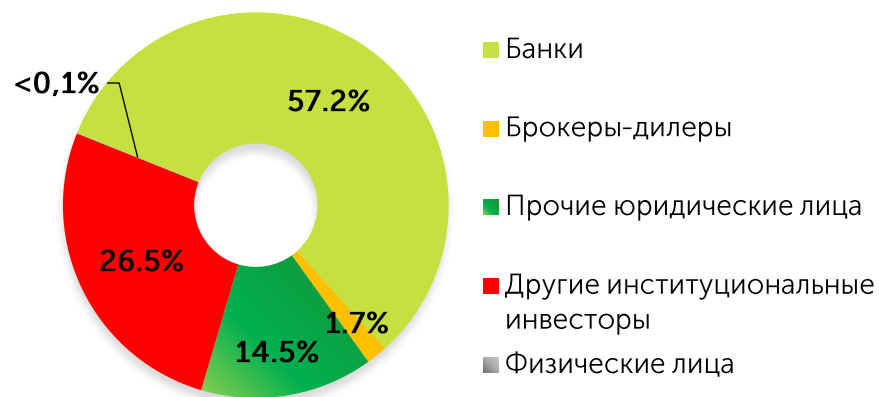




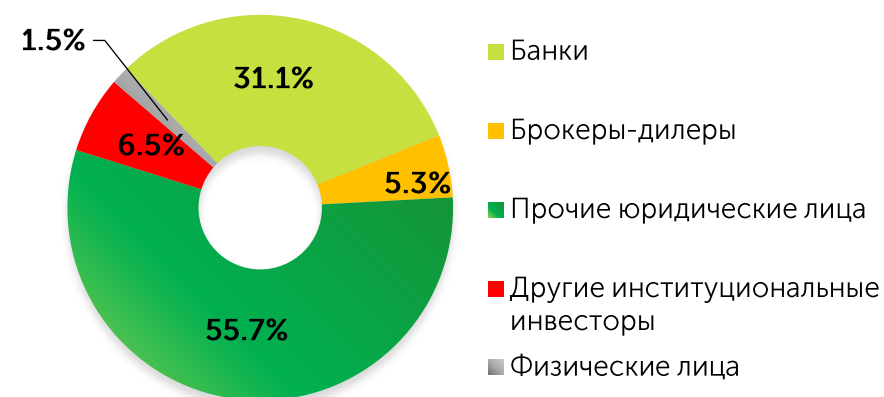
Инвесторская база рынка ГЦБ:

~ 4,7% - доля нерезидентов на вторичных торгах

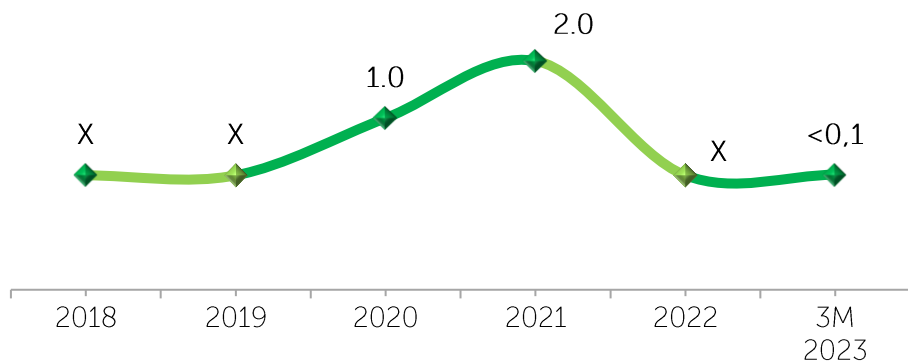
Структура инвесторов на первичном рынке за IQ 2023



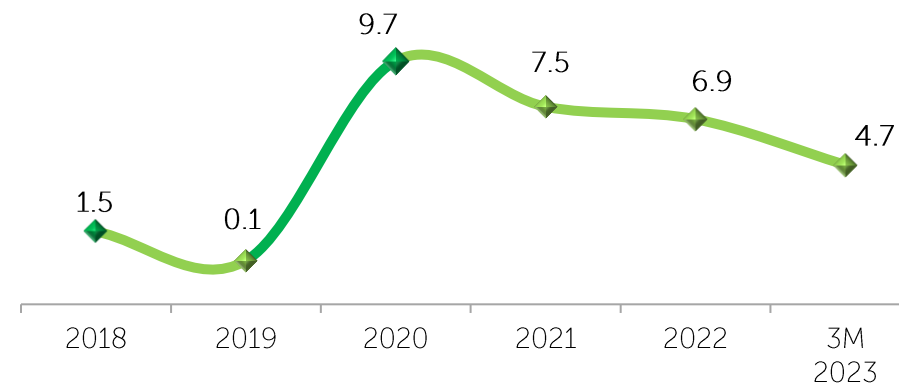
Структура инвесторов на вторичном рынке за IQ 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %





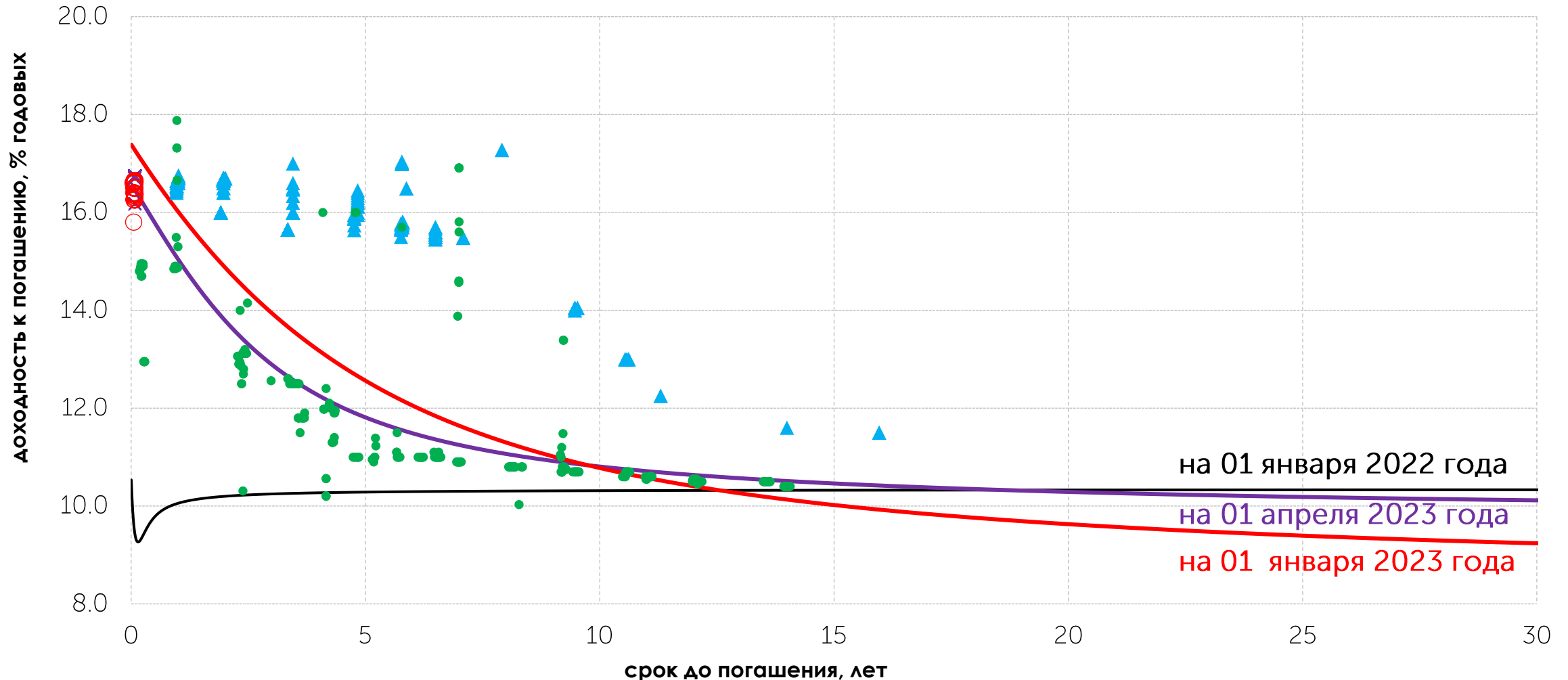
Доходность ГЦБ за IQ'2023 и кривая доходности ГЦБ при размещениях МЕКАМ от 11,50% до 17,28% годовых

× 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%)

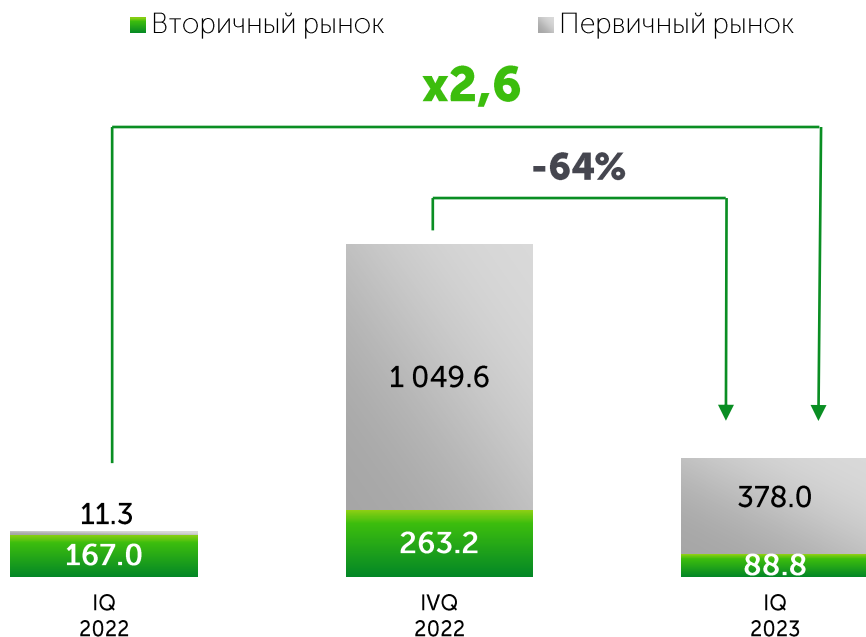




Рынок корпоративных облигаций

рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 в 2,6 раза

Объем сделок,
млрд тенге



7,9

млрд тенге
средней
объем торгов

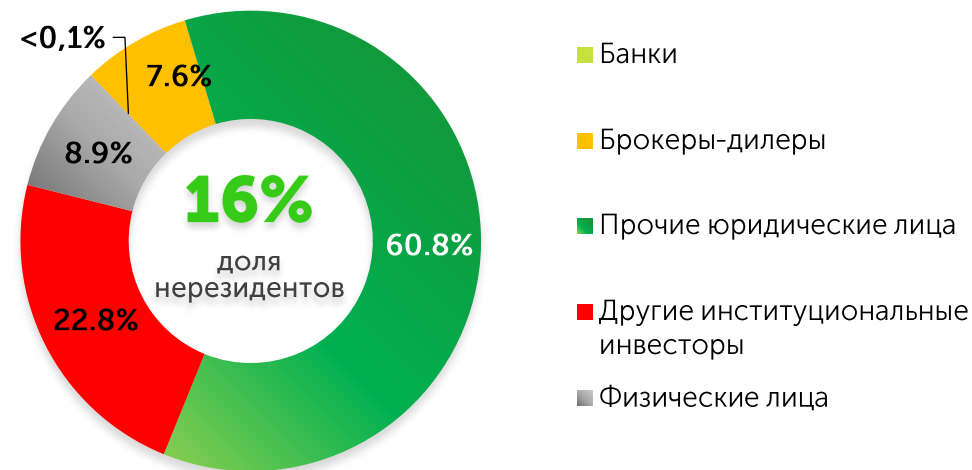
136

средней
количество
сделок

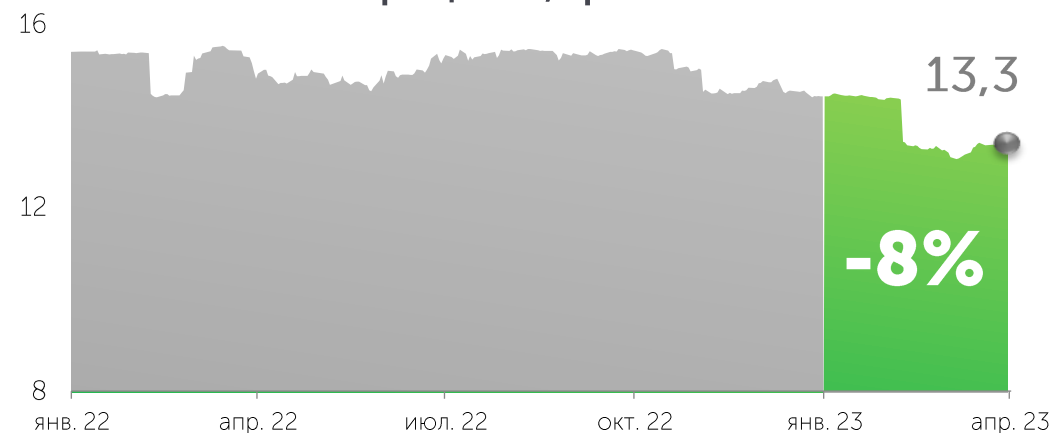
58,3

млн тенге
средней
объем
одной сделки

Структура инвесторов на вторичном
рынке за 1Q 2023 года



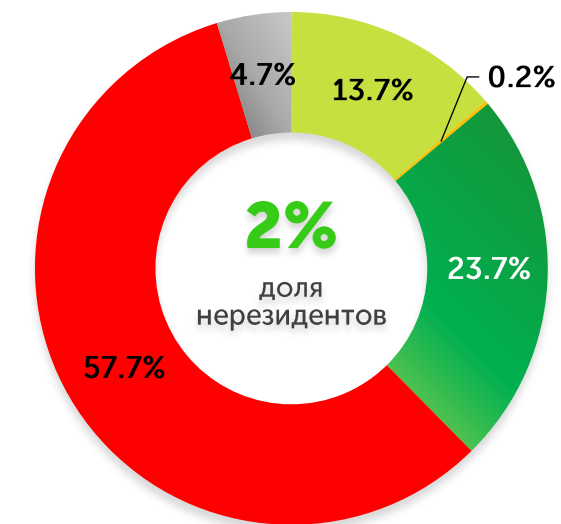
Объем корпоративного долга
в обращении, трлн KZT





Первичный рынок корпоративных облигаций: доходность от 10,0% до 30,0% годовых

Структура инвесторов на вторичном рынке за IQ 2023 года*

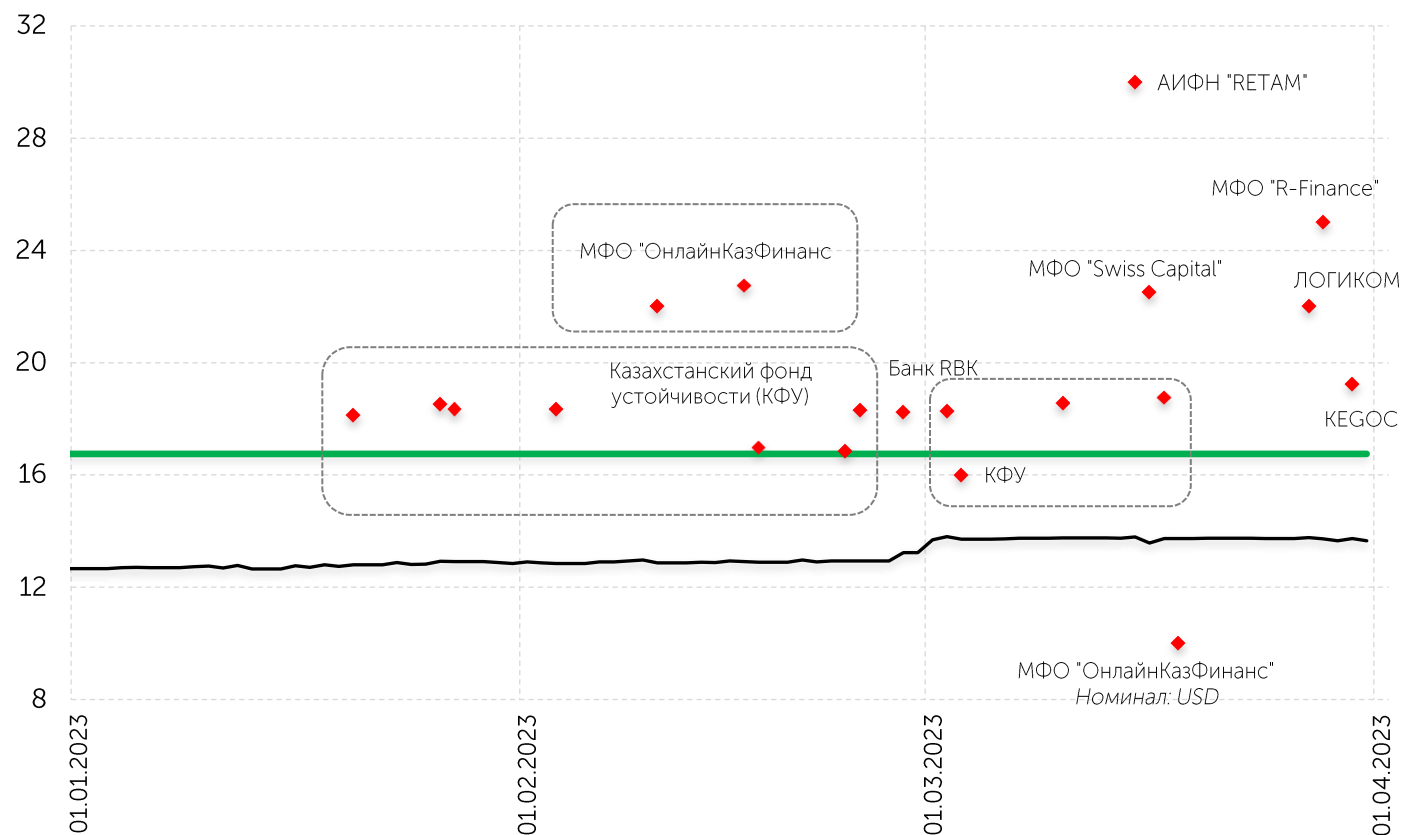


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

Рыночные размещения за IQ'2023

— Базовая ставка — KASE_BMY ◆ Доходность, % годовых

от 10,0% до 30,0% годовых





Размещения корпоративных облигаций за IQ 2023 года



АО "Казахстанский фонд устойчивости"

6 выпусков

Срок

1,0-7,0 года

Объем:

125,1 млрд KZT

Доходность к погашению:

16,00-18,76 % годовых



АО "KEGOC"

Срок

14,7 лет

Объем:

16,9 млрд KZT

Доходность к погашению:

19,51%



АО "Банк "Bank RBK"

2 выпуска

Срок

9,6-9,8 года

Объем:

20,0 млрд KZT

Доходность к погашению:

18,25 % годовых



АО "Банк Развития Казахстана"

2 выпуска

Срок

3,0-12,0 лет

Объем:

25,0 млрд KZT

Доходность к погашению:

0,50 % годовых /

2,0%+TONIA



АО "МФО
ОнлайнКазФинанс"

3 выпуска

Срок

1,0-1,7 года

Объем:

11,2 млрд KZT

Доходность к погашению:

22,00-22,75% /

10,00% (в USD) годовых



Микрофинансовая
организация "R-Finance"

Срок

3,0 года

Объем:

300,0 млн KZT

Доходность к погашению:

25,00 % годовых



ЛОГИКОМ

Срок

5 лет

Объем:

5,0 млрд KZT

Доходность к погашению:

22,00% годовых



RETAM

"АИФН "RETAM"

Срок

7,0 лет

Объем:

6,5 млрд KZT

Доходность к погашению:

30,00 % годовых



ТОО "МФО "Swiss Capital
(Свисс Капитал)"

Срок

1,6 лет

Объем:

1,0 млрд KZT

Доходность к погашению:

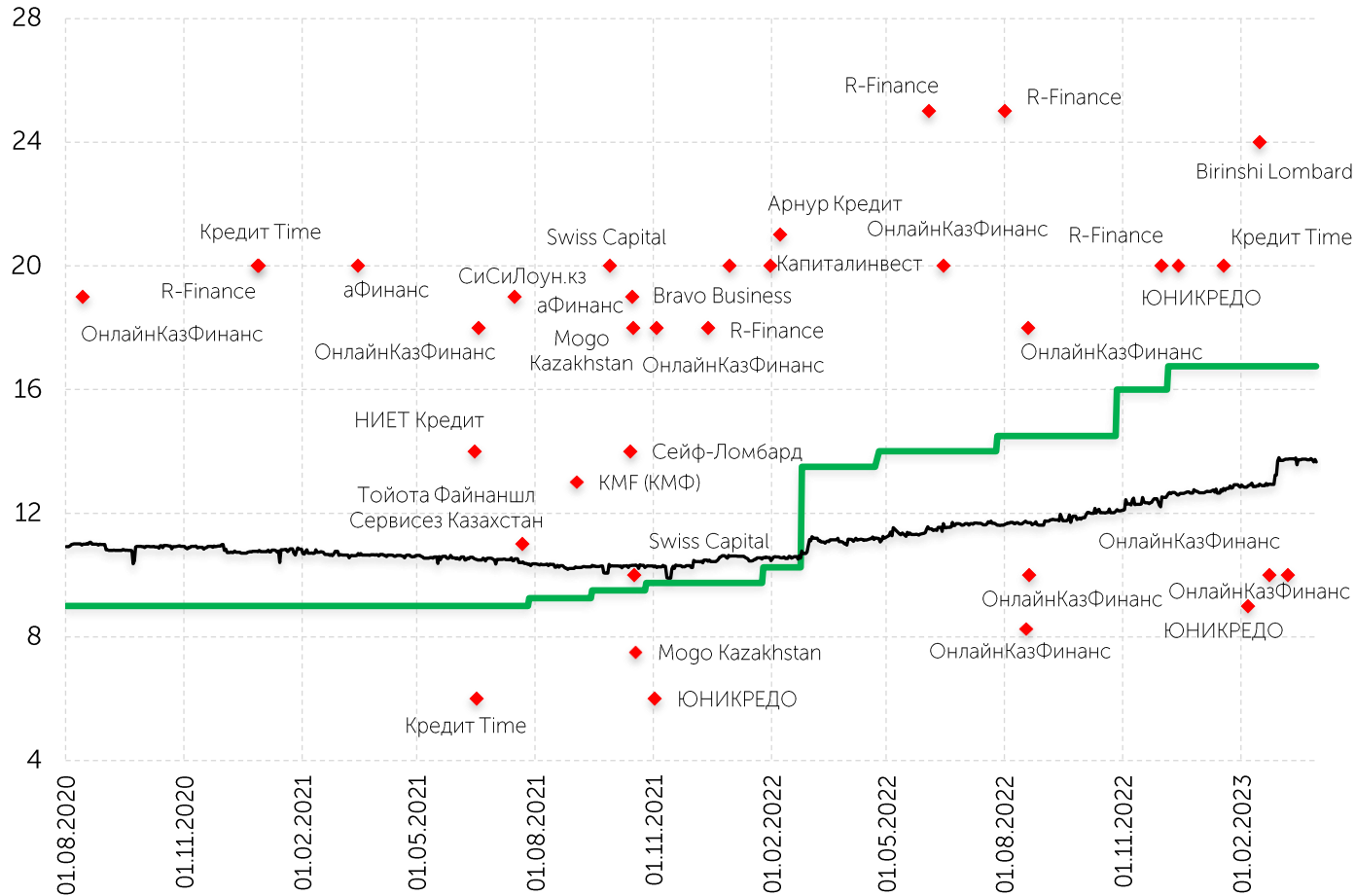
22,50 % годовых

Облигации микрофинансовых организаций

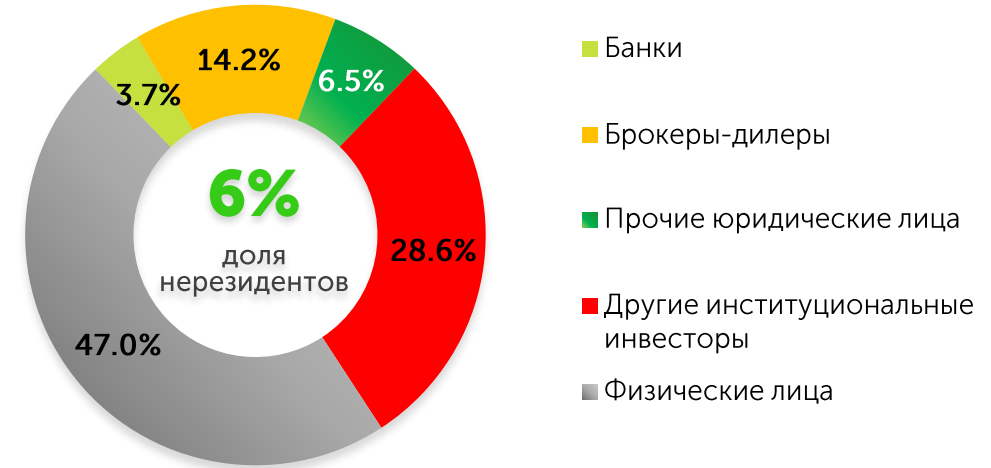
Рыночные размещения

— Базовая ставка — KASE_BMY ◆ Доходность, % годовых

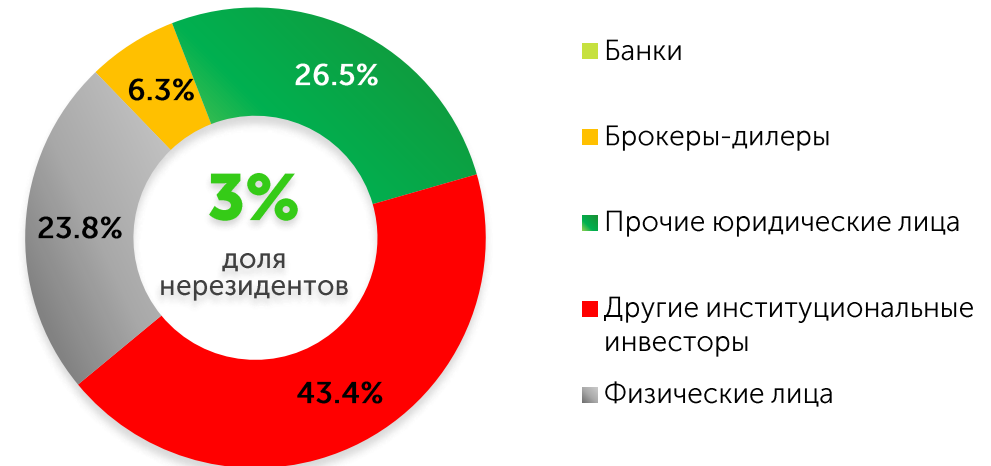
от 11,0% до 25,0% годовых (в тенге)
от 6,0% до 10,0% годовых (в USD)



Структура инвесторов при размещении



Структура инвесторов на вторичном рынке

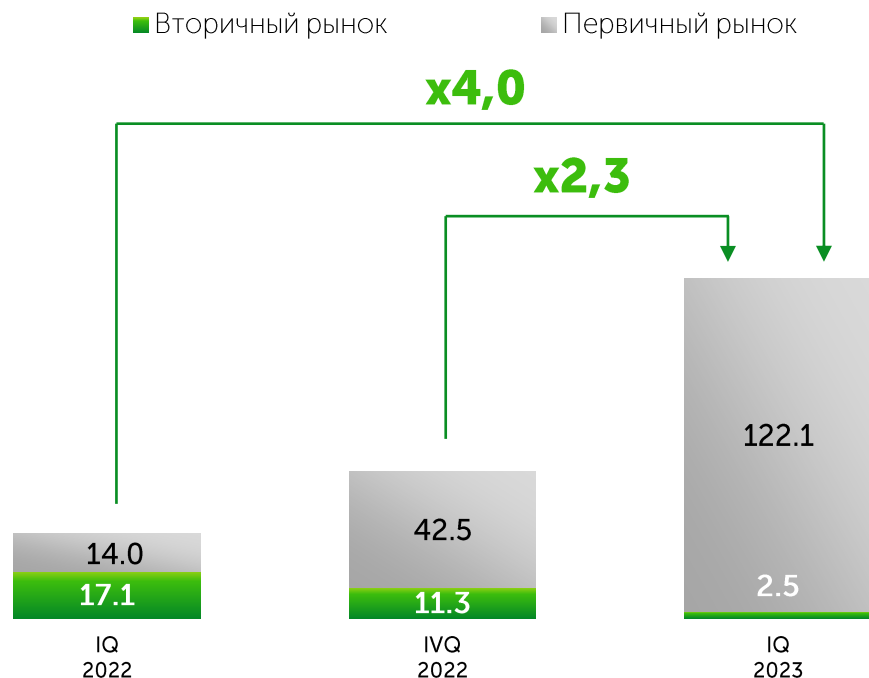




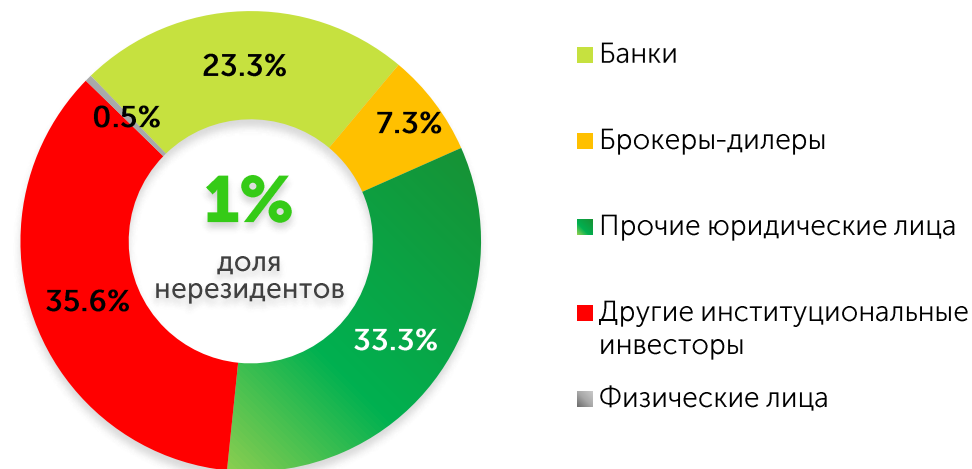
Рынок облигаций международных финансовых организаций

рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 в 4 раза

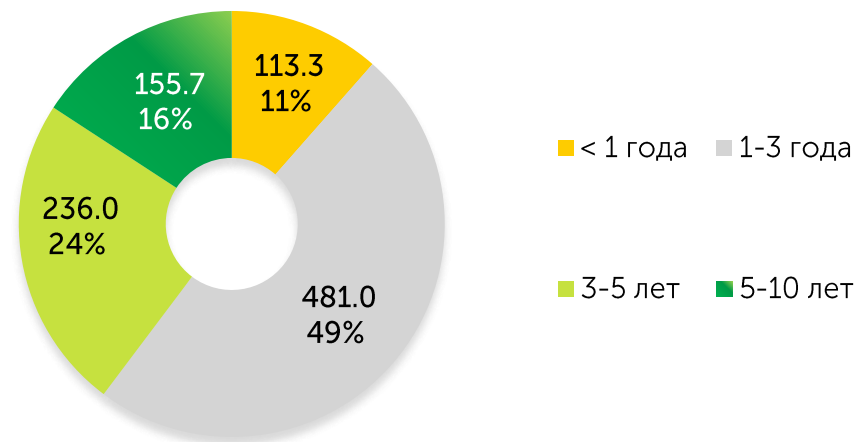
Объем сделок, млрд тенге



Структура инвесторов за 1Q 2023 года



Структура долга облигаций МФО в обращении по срокам до погашения (по номинальной стоимости)



2,1

млрд тенге
среднедневной
объем торгов

2

среднедневное
количество
сделок

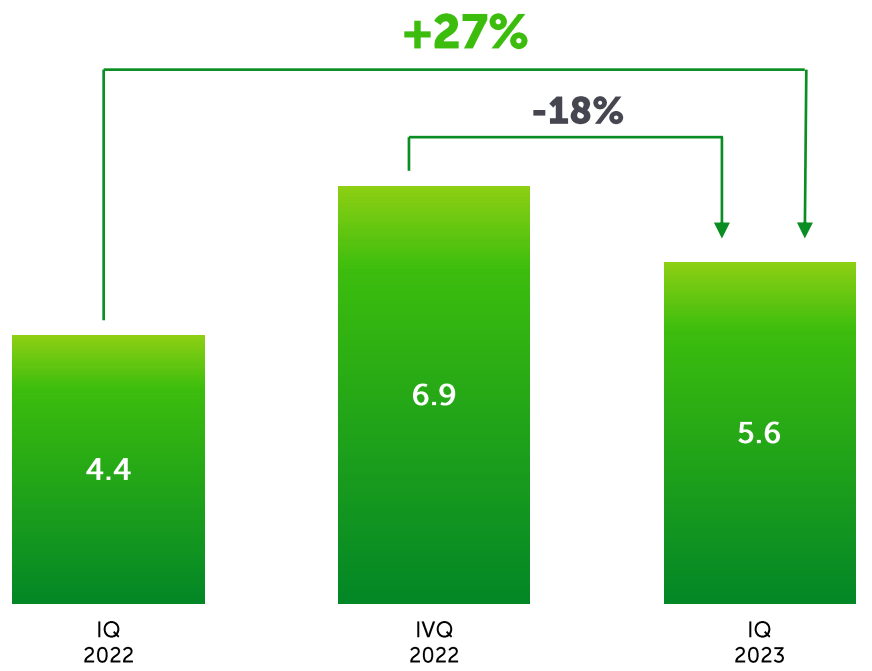
324,0

млн тенге
средний объем
одной сделки

Иностранные валюты

рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 на 27 %

Объем сделок на рынке иностранных валют, трлн тенге

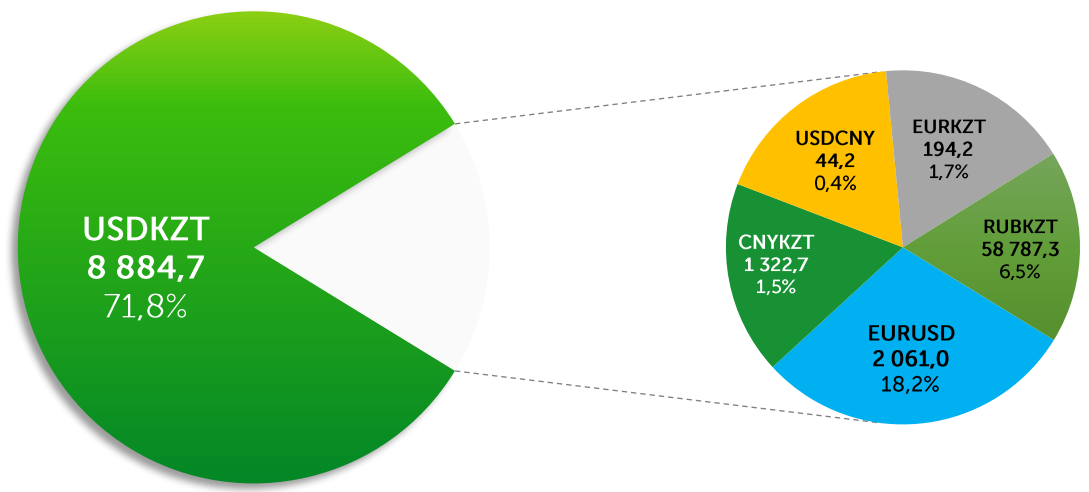


95,1
млрд тенге
средней
объем торгов

415
средней
количество
сделок

229,3
млн тенге
средней
объем одной сделки

Структура биржевого рынка за 1Q 2023 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты



Примечание: доли рассчитаны от объема торгов в KZT

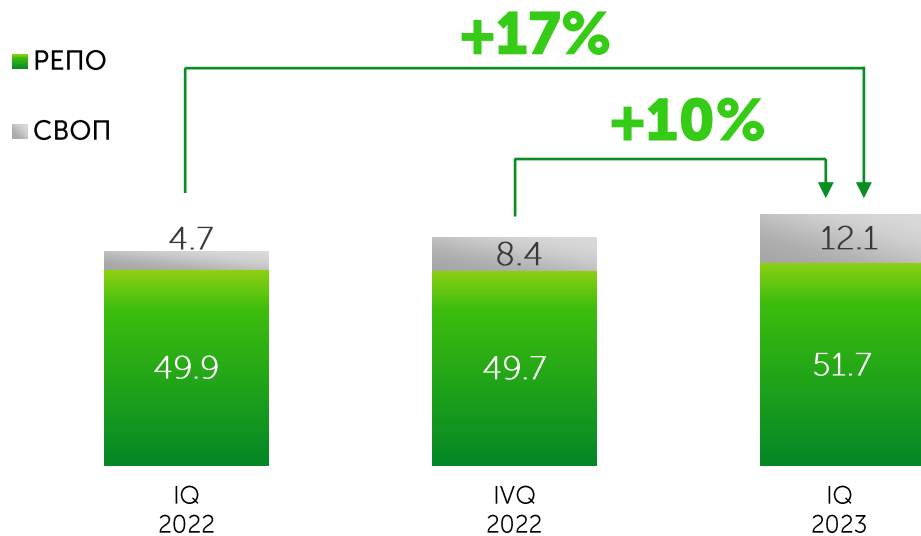
452,70
тенге
USD/KZT
(-2,2 %)

5,8688
тенге
RUB/KZT
(-8,4 %)

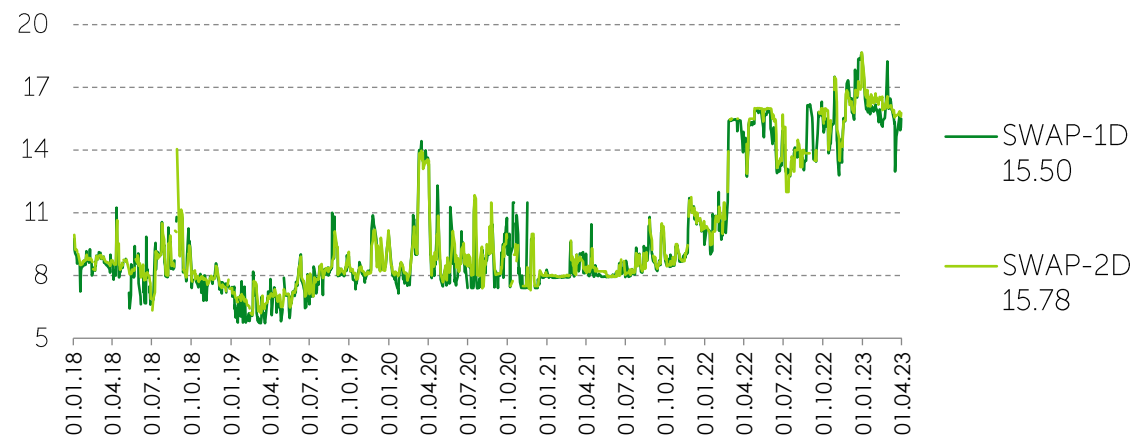
65,7185
тенге
CNY/KZT
(-0,5 %)

Денежный рынок: рост объема торгов 1Q 2023 к 1Q 2022 на 17 %

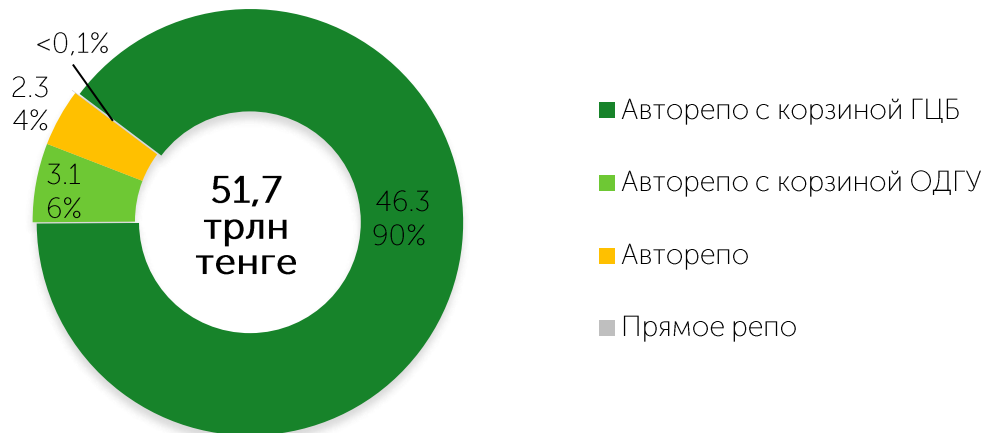
Объем торгов, трлн тенге



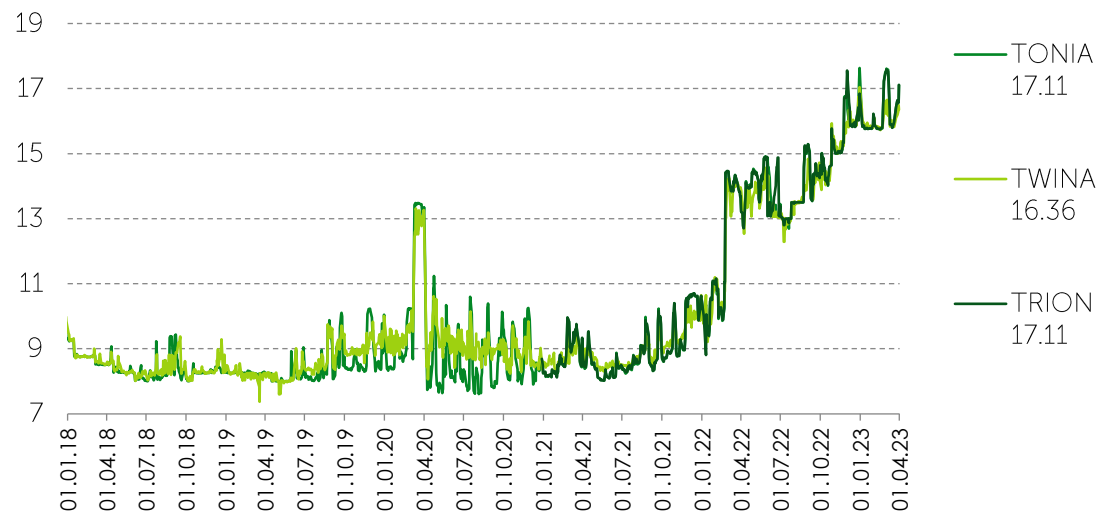
Индикаторы своп-рынка, % годовых



Инструменты рынка репо, трлн тенге



Индикаторы репо, % годовых

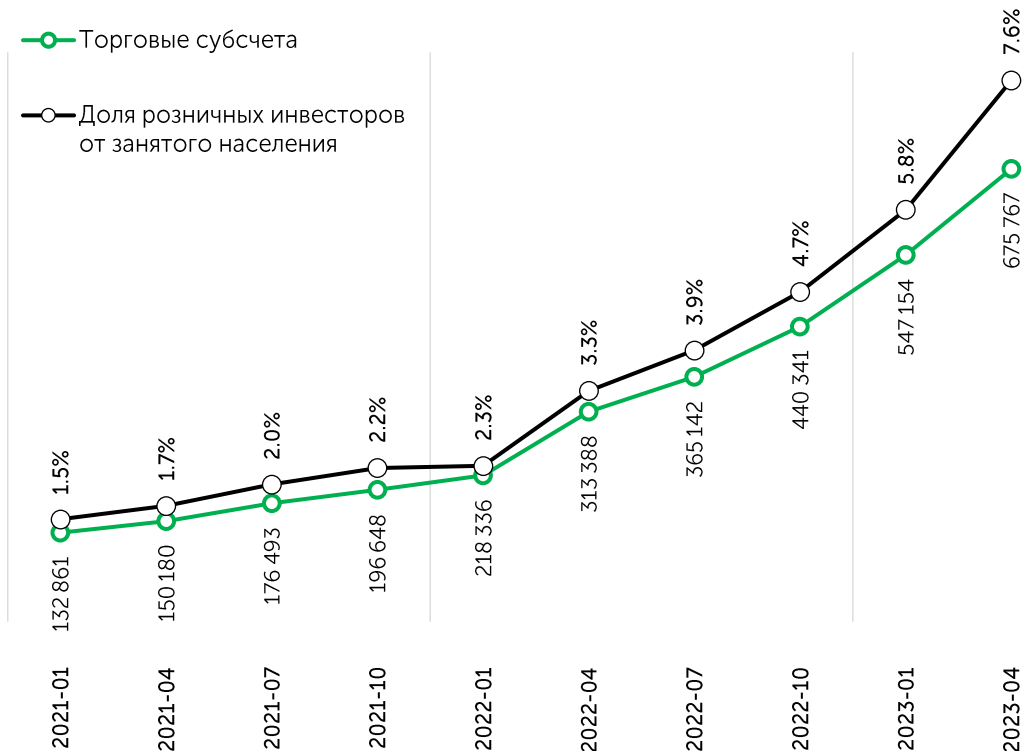




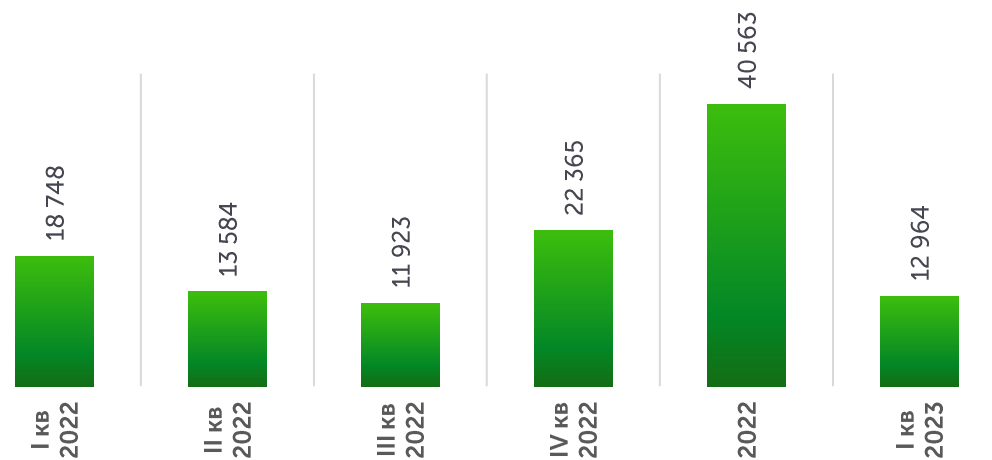
Рост числа розничных инвесторов: +137 тыс. новых субсчетов за 1Q 2023 года



Количество торговых субсчетов физических лиц в ЦД



Активные субсчета физических лиц на фондовом рынке



137 тыс.

новых субсчетов за I кв 2023

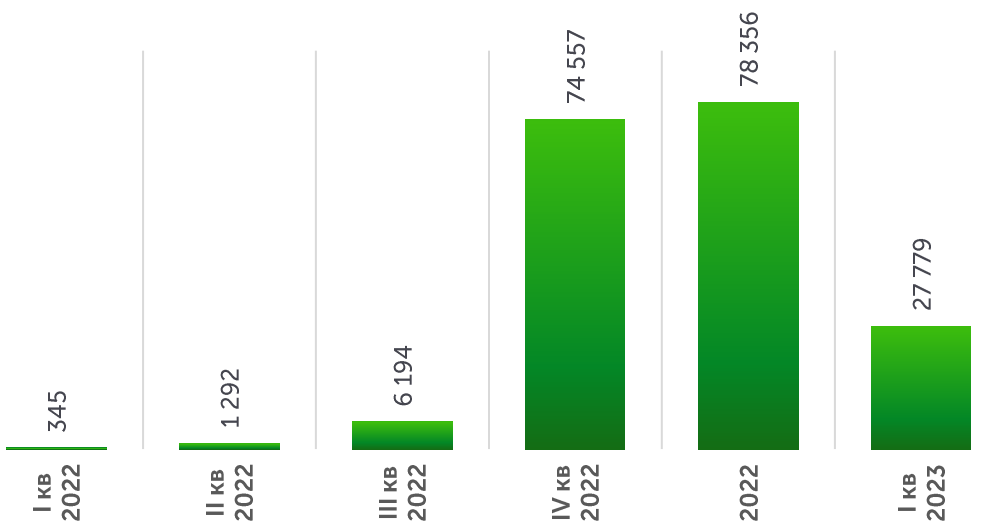
129 тыс.

прирост субсчетов за I кв 2023

~7,6%

доля розничных инвесторов от занятого населения

Активные уникальные коды физических лиц, учитываемых через омнибус счета на фондовом рынке



Краткий обзор результатов

Ключевые проекты KASE и мероприятия

Повышение ликвидности на биржевых рынках

- ▲ Внедрение новых инструментов
- ▲ Установление торгово-клиринговых линков
- ▲ Развитие рынка деривативов
- ▲ Внедрение дополнительных стимулов для выхода на фондовый рынок компаний малого и среднего бизнеса
- ▲ Реализация задач по привлечению и активизации инвесторов

Развитие ЦК как ключевого инфраструктурного элемента

- ▲ Выделение ЦК в отдельную дочернюю организацию
- ▲ Совершенствование деятельности в соответствии с ПИФР IOSCO
- ▲ Приведение в соответствие с нормами ESMA/EMIR
- ▲ Установление связей с международными ЦК и депозитариями
- ▲ Получение кредитного и/или операционного рейтинга
- ▲ Запуск клиринговых сертификатов участия

Внедрение инноваций и технологическая модернизация

- ▲ Обеспечение высокой отказоустойчивости IT-инфраструктуры
- ▲ Пилотные проекты по внедрению цифровых финансовых инструментов
- ▲ Внедрение технологии выявления подозрительного поведения участников торгов
- ▲ Расширение перечня услуг для подписчиков
- ▲ Продвижение новой версии IRIS Finance

Повышение ценности для стейкхолдеров

- ▲ Повышение уровня корпоративного управления
- ▲ Внедрение новых подходов к дивидендной политике
- ▲ Совершенствование управленческой отчетности
- ▲ Применение новых подходов к оценке проектов с учетом их маржинальности

Ключевые проекты на 2023 год

- ▲ **Повышение ликвидности биржевых рынков** казахстанских акций, иностранных ценных бумаг, ГЦБ, деривативов за счет привлечения маркет-мейкеров в рамках программ спонсируемого маркет-мейкинга
- ▲ **Расширение базы розничных инвесторов** – модернизация и информационное наполнение обучающего портала на сайте KASE
- ▲ **Формирование канала финансирования МСБ на организованном рынке**
 - повышение финансовой грамотности компаний – эмитентов, в том числе МСБ
 - разработка Концепции привлечения венчурного капитала и развития Startup площадки
 - Выравнивание условий финансирования между банковской системой и фондовым рынком в части источников финансирования и стоимости заимствования
- ▲ **Развитие направления ESG финансирования**
 - совершенствование требований по раскрытию ESG информации листинговыми компаниями
 - развитие сегмента "зеленых", социальных и иных облигаций устойчивого развития, привлечение эмитентов
 - предложения по разработке методологии расчета ESG индексов
- ▲ **Открытие торгов по новым валютным парам и новым инструментам на рынке деривативов**
- ▲ **Создание инфраструктуры для торгов цифровыми инструментами**
- ▲ **Развитие института центрального контрагента в качестве дочерней организации KASE**
получение лицензий, установление корреспондентских отношений, разработка внутренних документов и другие мероприятия
- ▲ **Развитие сектора KASE Global**
увеличение количества торгуемых инструментов, рассмотрение возможности установления линка с другой биржевой площадкой, а также улучшение условий торгов иностранными акциями (возможность перехода на T+3, увеличение времени проведения торгов)

Новые валютные пары

Запуск проекта

06 марта 2023 года

Цель проекта

повышение ликвидности на биржевых рынках путем расширения спектра финансовых инструментов

Параметры проекта

Запуск торгов на валютном спот-рынке новыми валютными парами:

- USD/CNY – торговля долларом США с расчетами в китайских юанях
- EUR/CNY – торговля евро с расчетами в китайских юанях

6 новых валютных инструментов:

- USDCNY_TOD (T+0)
- USDCNY_TOM (T+1)
- USDCNY_SPT (T+2)
- EURCNY_TOD (T+0)
- EURCNY_TOM (T+1)
- EURCNY_SPT (T+2)

Сроки осуществления расчетов: T+0, T+1 и T+2

Режим торгов: режим открытых торгов и режим прямых (переговорных) сделок

С момента запуска торгов с валютной парой USD/CNY заключено:

26

сделок
парой USD/CNY

20,4

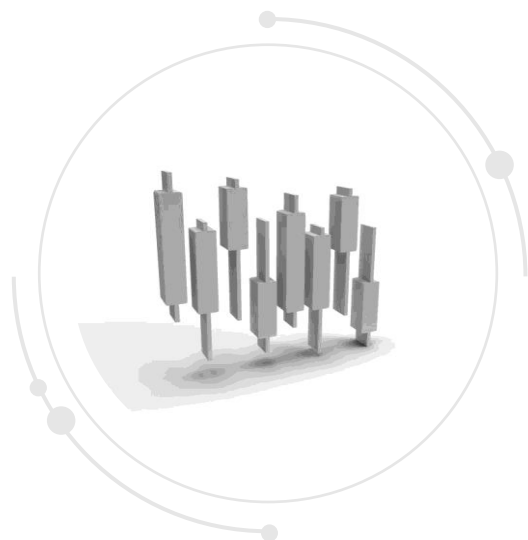
млрд тенге
объем торгов

44,2

млн USD
объем торгов

6,8760

юань за доллар США
цена последней
сделки



Ежегодное награждение по итогам 2022 года (1/2)

Андеррайтер года

на рынке
акций



на рынке
корпоративных
облигаций



Лидер рынка

акций



корпоративных
облигаций



государственных
ценных бумаг



иностраннх валют



Маркет-мейкер года

на рынке
акций



на рынке
корпоративных
облигаций



За вклад в развитие биржевого рынка китайского юаня



За значительный вклад в привлечение инвесторов



Лучший финансовый консультант



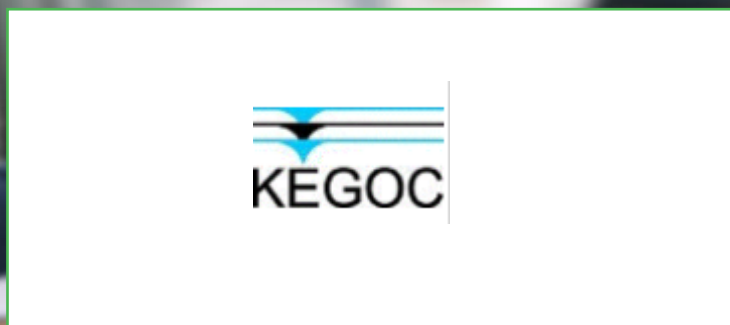
Андеррайтер на рынке облигаций международных финансовых организаций



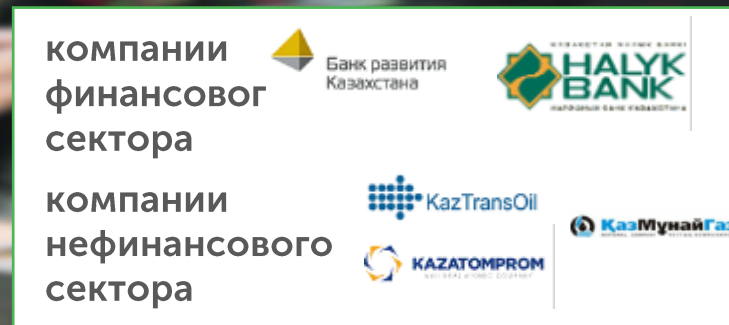
За успешное проведение локального IPO



Первый выпуск корпоративных "зеленых" облигаций на KASE



За стремление к прозрачности



Представители СМИ

За активное освещение фондового рынка и KASE на интернет-ресурсах

- Ольга Фоминских (деловой портал "Курсив Медиа Казахстан")
- Меруерт Сарсенова (Центр деловой информации "Капитал")
- Светлана Арбузова (Информационное агентство "Интерфакс-Казахстан")

За активное освещение фондового рынка и KASE на телевидении

- Камилла Тастанбекова (телеканал "Хабар24")



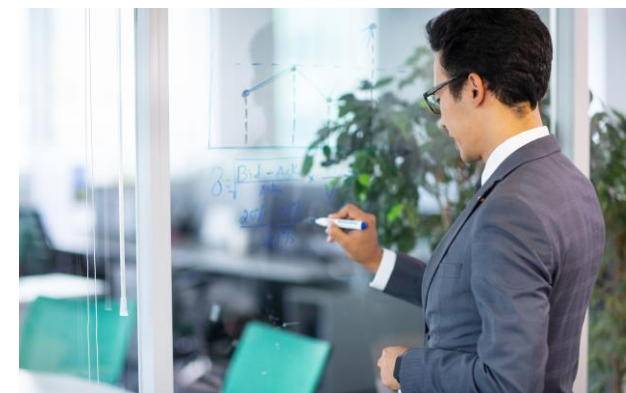
ESG мероприятия

с 10 января
по 31 января
2023 года

АРРФР и IFC, действующая в составе Группы Всемирного банка, и KASE организовали **Конкурс "Green bond competition"** для компаний, планирующих выпуск зеленых облигаций. Программа предусматривает:

1. консультативную поддержку подготовки выпуска зеленых облигаций
2. помощь в подготовке независимого заключения о соответствии выпуска зеленых облигаций международным принципам (Second Party Opinion)

Для двух финалистов, рассматривающих возможность получения финансирования за счет выпуска зеленых облигаций



с 17 февраля
2023 года

Ежегодная церемония открытия торгов **Ring the Bell for Gender Equality** и дискуссию **"Digital: Women in Fintech"**

Мероприятия для бизнеса

с 17 февраля
2023 года

Казахстанская фондовая биржа (KASE) провела встречу в г. Астана с представителями частного и квазигосударственного сектора и партнерами Биржи в формате бизнес-завтрака **"KASE Day in Astana"**



с 17 февраля
2023 года

Вебинар **"Возможности KASE для бизнеса"**



Мероприятия для эмитентов

09
февраля



10
марта



14
апреля



Обучающие мероприятия

10
марта

Вебинар "Налогообложение и декларирование ценных бумаг"

03
апреля

Вебинар "5 шагов к инвестированию" для начинающих розничных инвесторов





Открытие конкурса Биржевой симулятор

первый этап: с 03 апреля по 31 мая 2022 года

второй этап: с 02 октября по 30 ноября 2023 года

Цель проекта

Повышение финансовой грамотности студентов, желающих расширить свои профессиональные знания в рамках учебной программы, а также получение ими навыков работы на фондовом рынке

В рамках проекта участникам торгов будут доступны более 60 инструментов. Помимо акций представительского списка, а также акций известных брендов, таких как Yandex, Exxon Mobil, Coca-Cola и других, к торгам были добавлены ценные бумаги инвестиционных фондов





ESG инфраструктура

Более 8 лет Биржа является одной из нескольких десятков бирж по всему миру, присоединившихся к инициативе ООН "Устойчивые биржи"

Биржа на постоянной основе осуществляет популяризацию принципов ESG, продвижение раскрытия информации об устойчивом развитии

KASE признана лучшей фондовой биржей Центральной Азии 2022 по версии международной премии CFI.co Awards 2022

На KASE создана ESG инфраструктура, определены минимальные сборы, заключены соглашения с рядом компаний по верификации облигаций на соответствие критериям ESG

ESG облигации

К текущему времени включено 13 выпусков (2 погашено) ESG облигаций, по которым привлечено финансирование в размере более 111,8 млрд тенге

Эмитенты:

АБР, ЕАБР, Банк Развития Казахстана, Даму и КЕГОК

Цели проектов: "зеленые" и "социальные" проекты, проекты малого и среднего бизнеса, программы снижения гендерного неравенства и восстановления после COVID

Верификаторы:

PriceWaterhouseCoopers, Эксперт РА, Аналитическое кредитное рейтинговое агентство, AIFC Green Finance Center Ltd, ТОО "Эрнст энд Янг"

ESG мероприятия

Регулярные обучающие вебинары по ответственному инвестированию и соблюдению требований ESG облигаций

Ежегодная церемония открытия торгов Ring the Bell for Gender Equality и дискуссию "Digitall: Women in Fintech"

Ежегодный конкурс годовых отчетов "Лучшее раскрытие информации в области устойчивого развития"

Биржей в партнерстве с НБРК, АРРФР, АФК, IFC, UNEP проведена Международная конференция "ESG – новая парадигма развития финансового рынка"



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

Спасибо за внимание!

