



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Август 2023

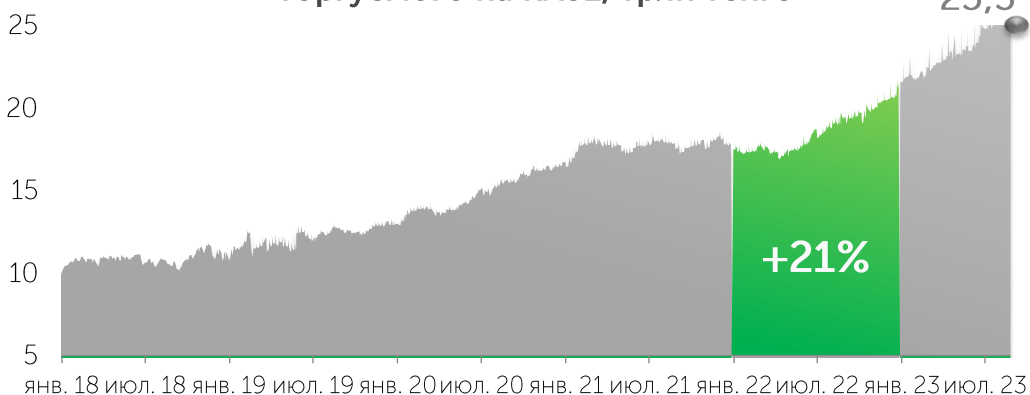
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 сентября 2023 года составила 25,3 трлн тенге (54,7 млрд USD).

25,3
трлн тенге

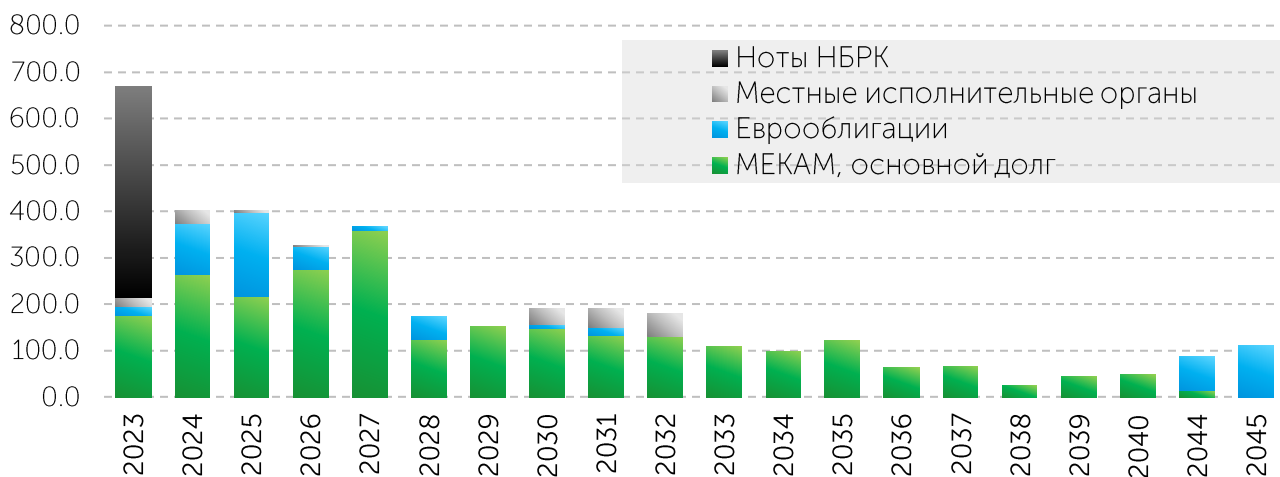
-0,5%
за месяц

+17,2%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в сентябре 2023 года

Министерство финансов в сентябре 2023 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 250 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге									
	1	2	3	5	6	8	9	11	13	Итого
06.09.23		20,0	40,0				30,0			90,0
13.09.23				30,0				20,0		50,0
20.09.23	40,0					20,0			10,0	70,0
27.09.23			20,0		20,0					40,0
Итого	40,0	20,0	60,0	30,0	20,0	20,0	30,0	20,0	10,0	250,0

* 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 август 2023 года составил 451,1 млрд тенге. За восемь месяцев 2023 года объем составил 6,5 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 40,0 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 10,9 млрд тенге), среднее количество сделок – 21 (на вторичном рынке – 14), средний объем одной сделки – 1,9 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,8 млрд тенге).

Август 2023
451,1
млрд тенге

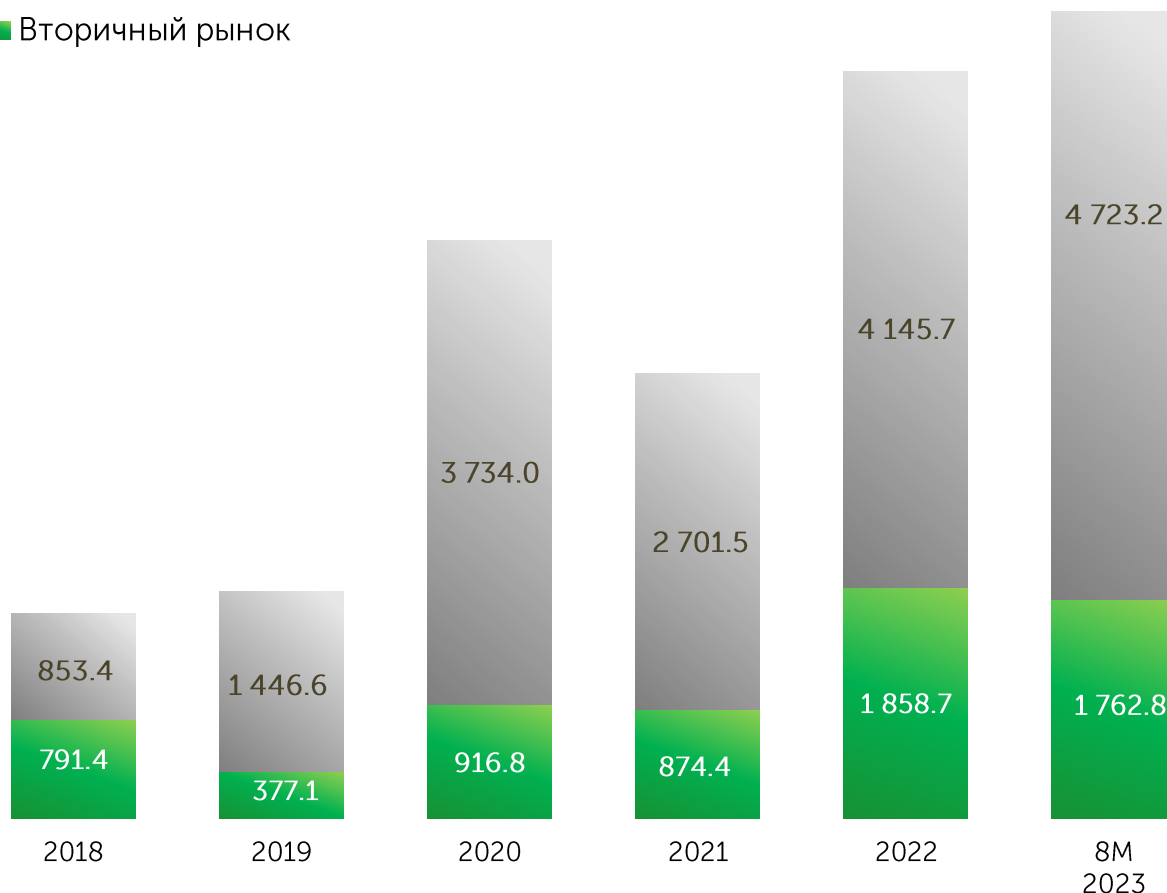
▼ **-54,2%**
к прошлому месяцу

8М 2023
6,5
трлн тенге

▲ **+60,6%**
к аналогичному периоду
прошлого года

Объем сделок, млрд KZT

- Первичный рынок
- Вторичный рынок



В августе 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 243,6 млрд тенге. Из них 6,6 млрд тенге привлекли акиматы Костанайской области и города Алматы (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 237,0 млрд тенге, разместив облигации со средневзвешенной доходностью 11,70-14,70 % годовых (под 7,2 - 15,3 % годовых) и сроком до погашения от 0,6 до 13,0 лет.

За восемь месяцев 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 4,7 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 15,6 лет. Также были размещены 17 облигаций местных исполнительных органов.

Август 2023

243,6

млрд тенге

▼ -62,0%

к прошлому месяцу

8М 2023

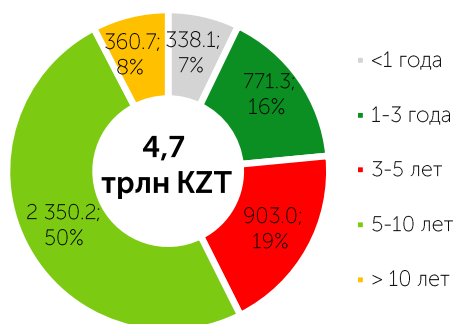
4,7

трлн тенге

▲ +74,1%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 8М 2023 года, млрд тенге



Размещения ГЦБ в августе 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		236 998	242 720			
MUM084_0018	16.08.2023	53 207	57 190	x2,5	13,58	4,7
MUM072_0014	02.08.2023	32 133	28 154	x2,7	13,2	5,6
MUM108_0014	02.08.2023	30 726	28 214	115%	12,8	8,8
MUM120_0016	09.08.2023	27 801	30 586	137%	14,24	1,8
MUM096_0014	16.08.2023	21 757	20 093	x1,3	13	7,8
MOM048_0052	09.08.2023	19 820	21 024	x1,8	13,79	2,5
MUM156_0007	16.08.2023	15 038	16 125	x1,2	12,15	10,5
MUM120_0016	16.08.2023	14 087	15 466	x2,0	14,28	1,8
MUM216_0001	23.08.2023	9 962	12 512	x3,1	11,7	13,0
MKM012_0154	23.08.2023	7 520	8 128	100%	14,7	0,6
MOM048_0052	23.08.2023	4 948	5 227	x2,1	13,85	2,5
Акиматы		6 627	6 627			
Акиматы		6 627	6 627	100,0%	0,35-4,22	0,7-2,0
ВСЕГО		243 626	249 347			

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

В августе 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 207,5 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 49,8 % или 103,3 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 46,2 % или 95,8 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 1,2 % или 2,4 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 2,9 % (5,9 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман, Австрии и облигации Турецкой Республики).

Август 2023
207,5
млрд тенге

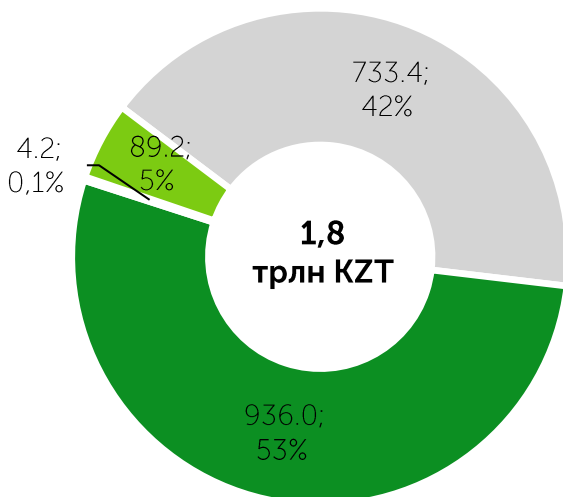
▼ -39,6%
к прошлому месяцу

8М 2023
1,8
трлн тенге

▲ +32,9%
к аналогичному периоду
прошлого года

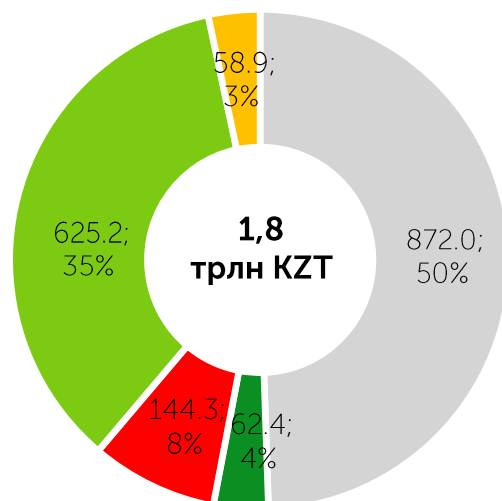
За восемь месяцев 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 1,8 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 41,6 % или 733,4 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 53,1 % или 936,0 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,2 % или 4,2 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 5,1% или 89,2 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по инструментам за 8М 2023 года,
млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE
по сроку до погашения за 8М 2023 года,
млрд тенге



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

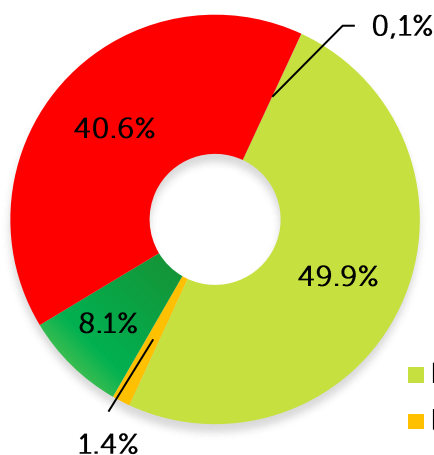
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за восемь месяцев 2023 года на первичном рынке на долю банков пришлось 49,9 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,4 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,6 %, 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

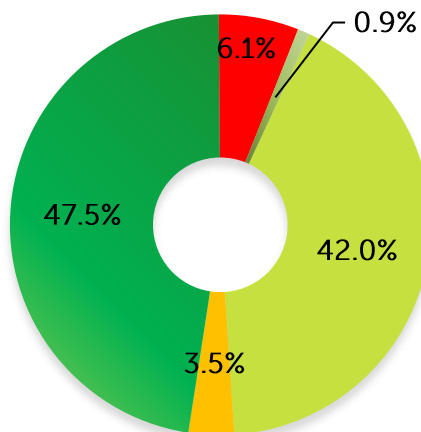
В разрезе основных категорий инвесторов за восемь месяцев 2023 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 42,0 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 3,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 6,1%, на долю прочих юридических лиц – 47,5 %, на долю физических лиц – 0,9 %. Участие нерезидентов оценивается в 4,8 %.

Структура инвесторов на первичном рынке за 8М 2023

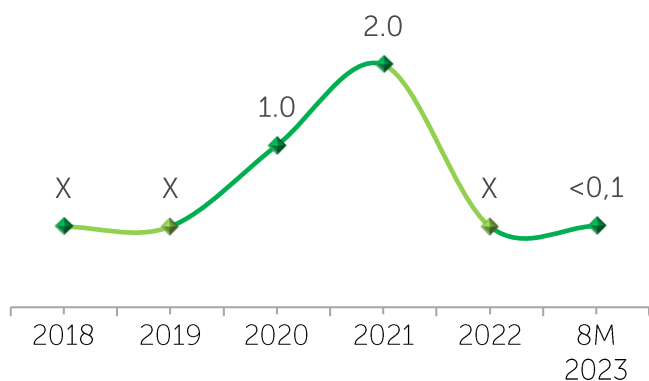


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

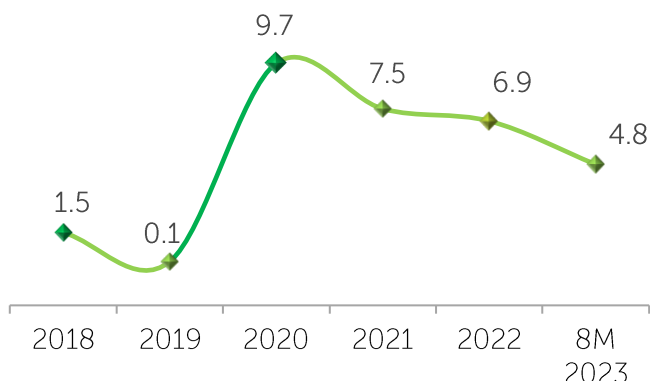
Структура инвесторов на вторичном рынке за 8М 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %



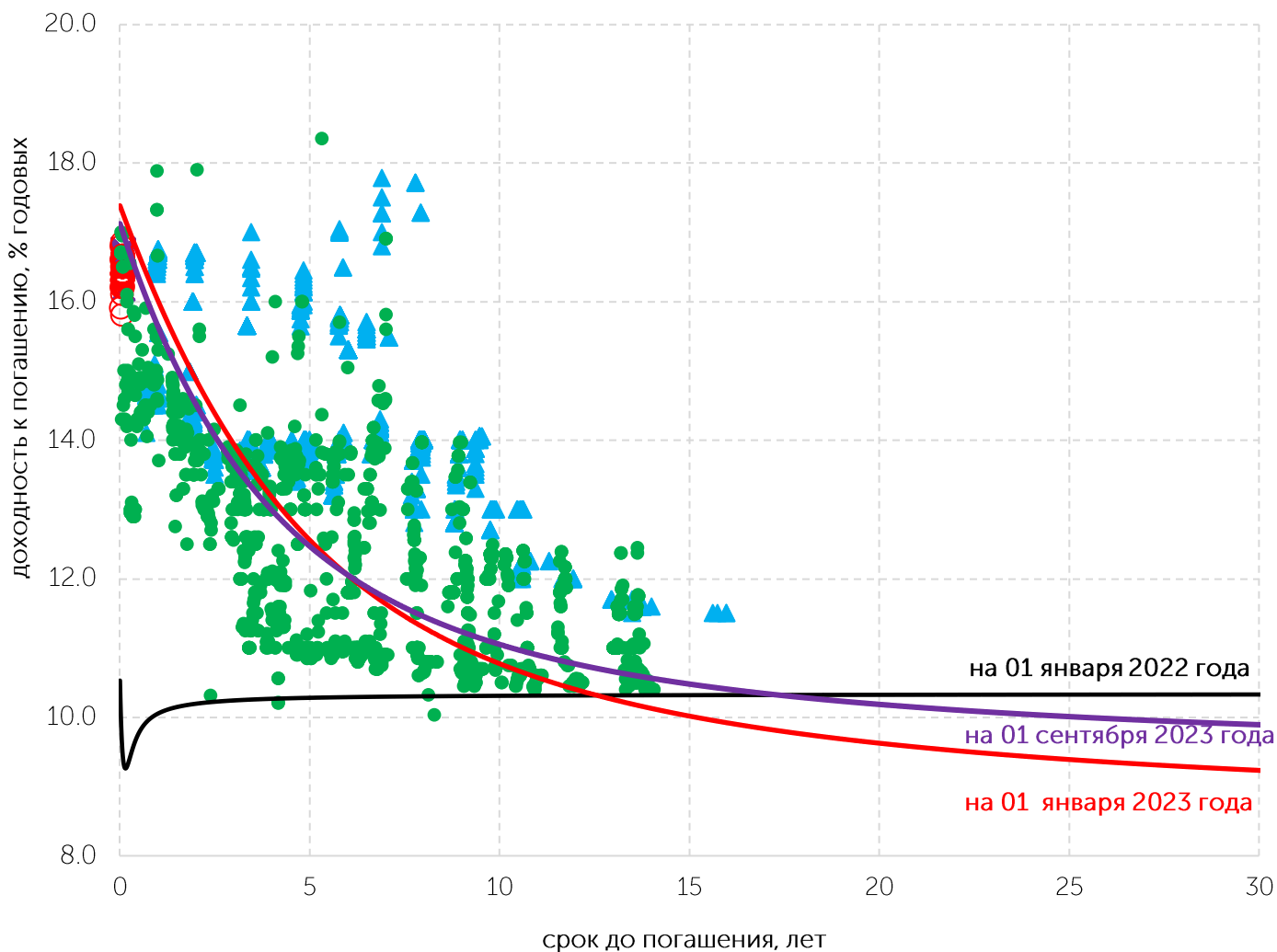
Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



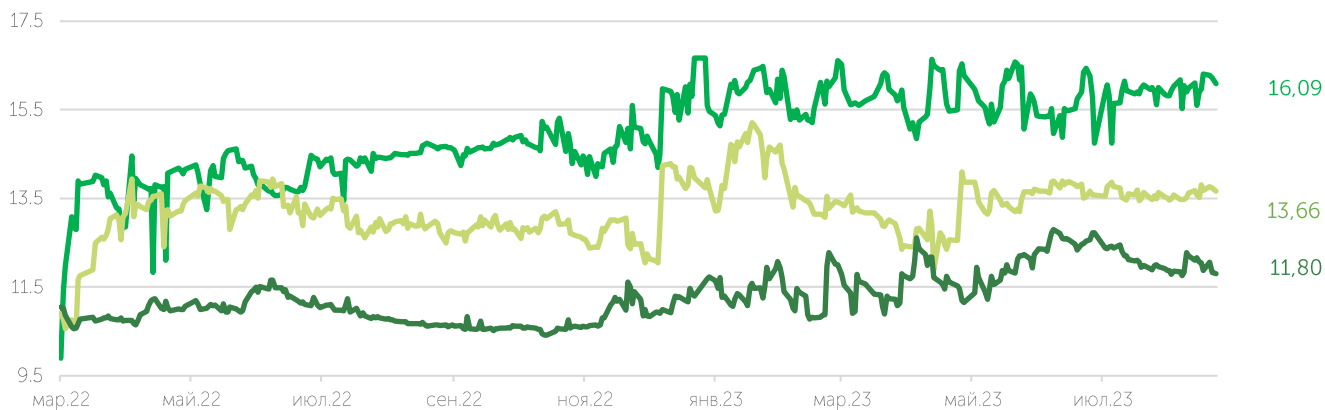
25 августа 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **16,5 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за август составил 13,1 % в годовом выражении.

Доходность и кривая доходности ГЦБ

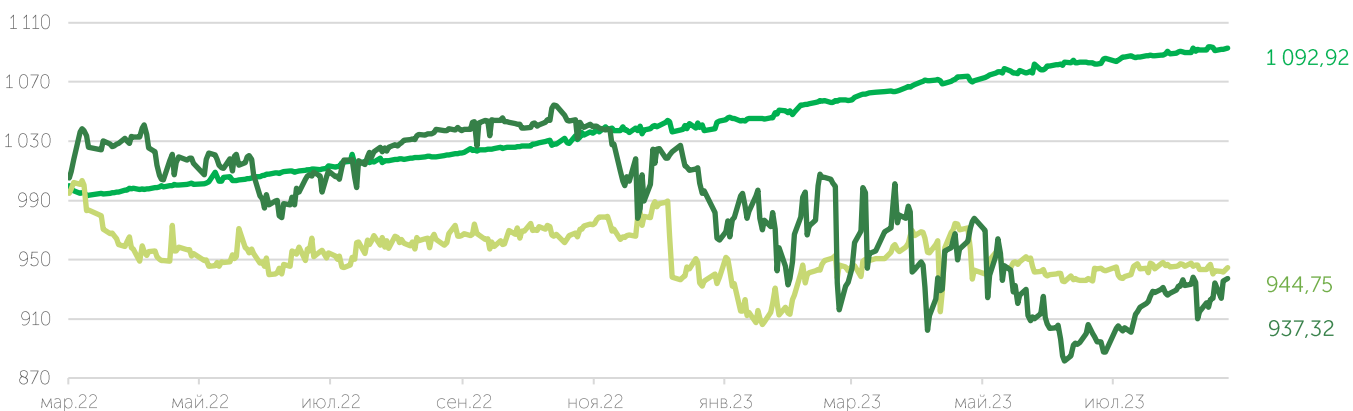
- × Ноты НБРК первичный рынок (16,17-16,75)
- Ноты НБРК вторичный рынок (15,8-16,85)
- ▲ МЕКАМ первичный рынок (11,5-17,78)
- МЕКАМ вторичный рынок (10,03-18,35)



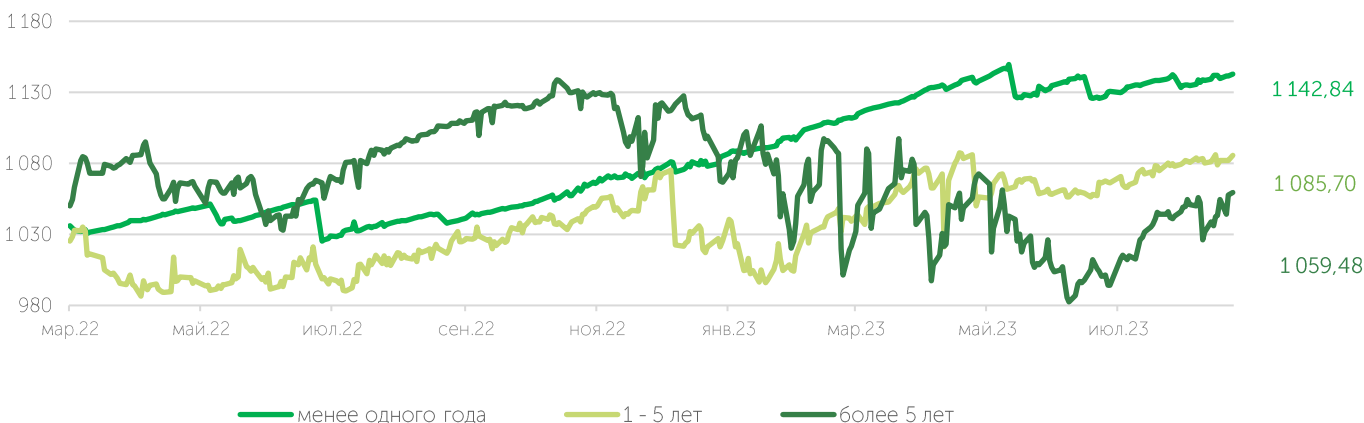
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



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