



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Декабрь 2023

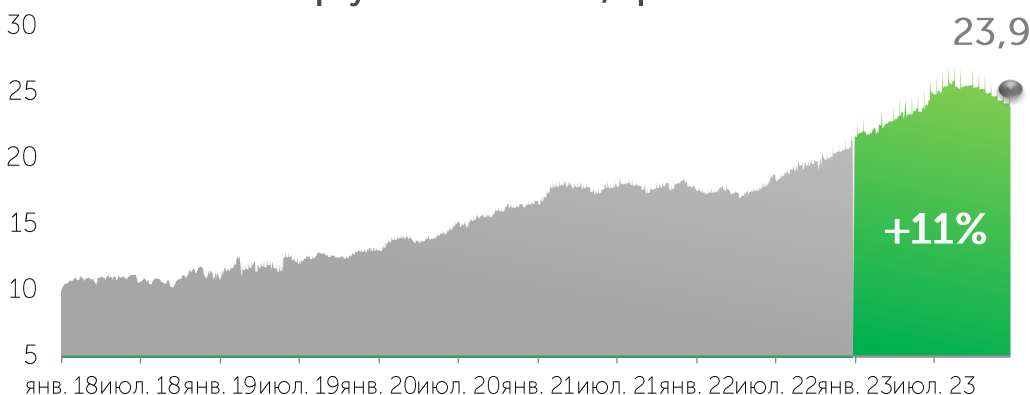
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 января 2024 года составила 23,9 трлн тенге (52,6 млрд USD).

23,9
трлн тенге

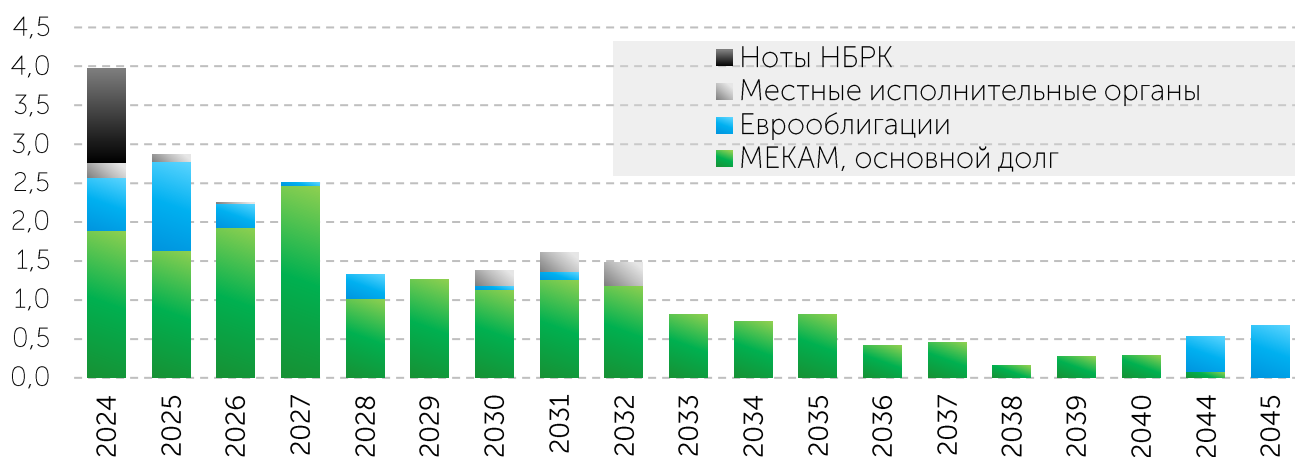
▼ **-1,9%**
за месяц

▲ **+10,7%**
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в январе 2024 года

Министерство финансов в январе 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 635,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге										
	1	2	3	4	5	7	9	12	14	16	Итого
04.01.2024				40,0			30	30		30	130,0
09.01.2024	60							20		30	110,0
16.01.2024			40,0		20,0						60,0
23.01.2024			40		30,0				50	20	160,0
30.01.2024	30	80		40		25					175,0
Итого	90,0	80,0	80,0	80,0	50,0	55,0	50,0	50,0	50,0	50,0	635,0

* График выпуска ценных бумаг Министерства финансов подлежит изменению и дополнению в течение 2024 года. План выпусков ГЦБ на 2024 год опубликован [на сайте](#) Государственных органов в разделе Министерства финансов в подразделе Документы → Направления "Государственный долг".

Суммарный объем торгов ГЦБ на KASE за декабрь 2023 года составил 251,9 млрд тенге. За 2023 год объем составил 8,0 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2023 году составил 32,6 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 11,3 млрд тенге), среднее количество сделок – 22 (на вторичном рынке – 16), средний объем одной сделки – 1,5 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,7 млрд тенге).

Декабрь 2023

251,9
млрд тенге

-27,0%

к прошлому месяцу

2023

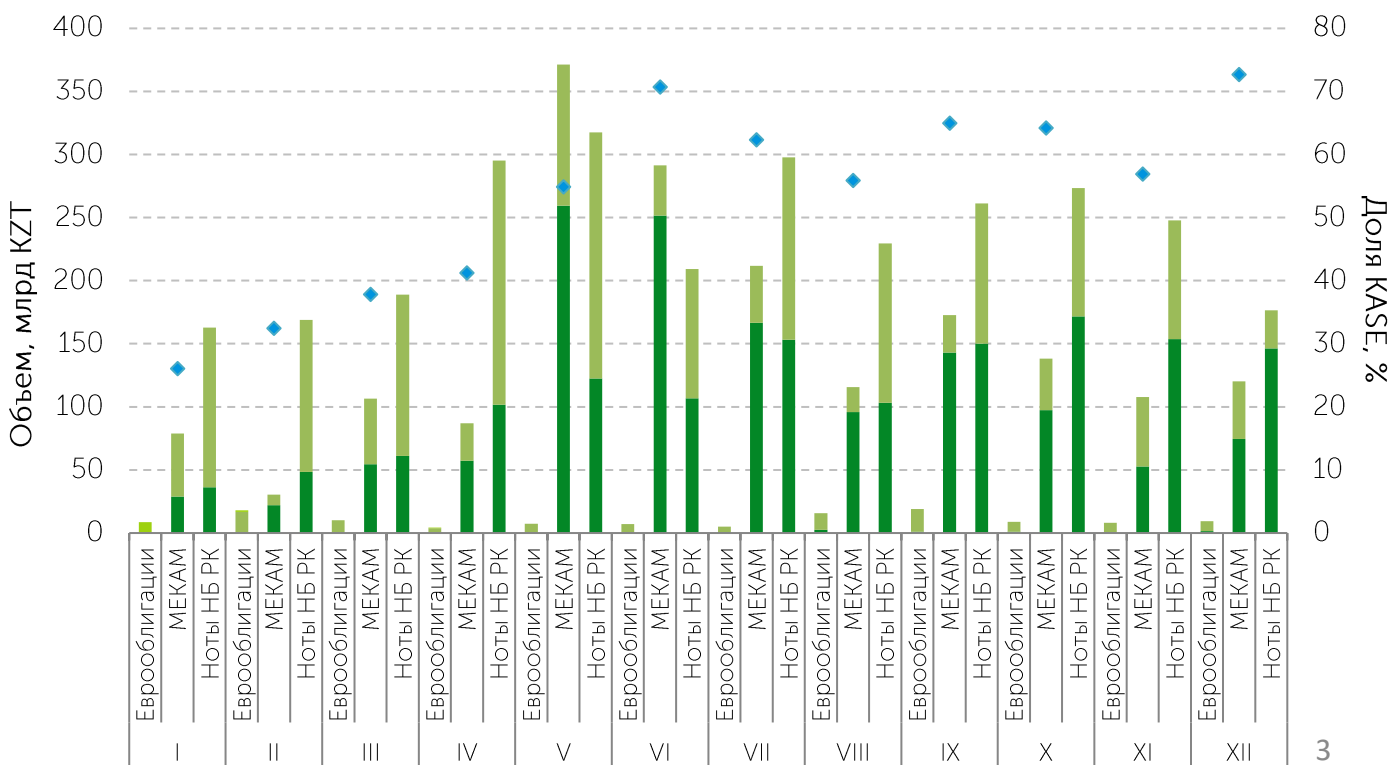
8,0
трлн тенге

+33,5%

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 декабре 2023 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 24,5 млрд тенге. Всего было размещено 5 выпусков Министерства финансов РК, разместив облигации под 12,45-13,75% годовых и сроком до погашения от 1,4 до 8,6 лет.

Декабрь 2023

24,5
млрд тенге

-81,4%

к прошлому месяцу

2023

5,2
трлн тенге

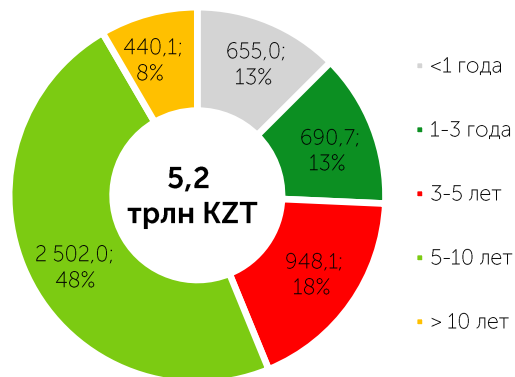
+26,3%

к аналогичному периоду
прошлого года

За 2023 год объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,2 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов РК. Всего было размещено 36 выпусков облигаций Министерства финансов (10 новых выпусков и 26 выпусков были укрупнены) под 11,50-17,78 % годовых и сроком до погашения от 0,1 до 15 лет. Также были размещены 36 облигаций местных исполнительных органов.

Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения за 2023 год, млрд тенге



Размещения ГЦБ в декабре 2023 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		24 486	25 000			
МОМ024_0088	06.12.2023	5 124	5 000	x6,4	13,75	1,3
МУМ096_0013	06.12.2023	5 053	5 000	x5,9	13	6,1
МОМ060_0052	13.12.2023	4 918	5 000	x7,4	13	2,6
МУМ096_0011	20.12.2023	4 641	5 000	x6,7	13	4,8
МУМ132_0007	20.12.2023	4 749	5 000	x4,2	12,45	8,6
ВСЕГО		24 486	25 000			

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

В декабре 2023 года объем торгов на вторичном рынке составил 227,4 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 64,3 % или 146,2 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 32,8 % или 74,6 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,7 % или 1,6 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 2,2 % (5,0 млрд тенге), пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции и Австрии).

Декабрь 2023
227,4
млрд тенге

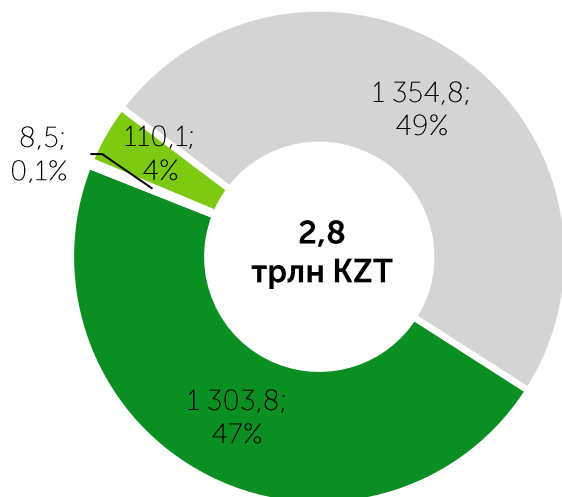
▲ **+6,6%**
к прошлому месяцу

2023
2,8
трлн тенге

▲ **+49,4%**
к аналогичному периоду
прошлого года

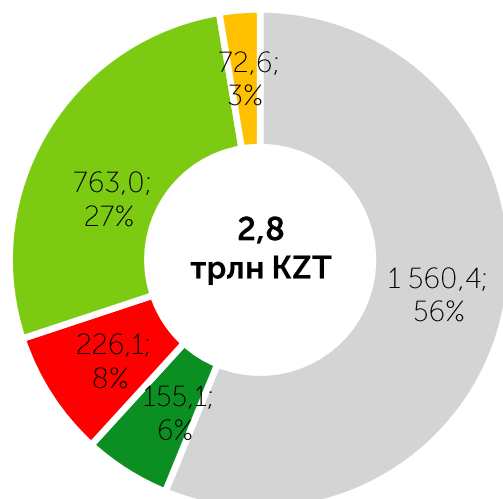
За 2023 год объем торгов на вторичном рынке составил 2,8 трлн тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 48,8 % или 1,4 трлн тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 46,9 % или 1,3 трлн тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан 0,3 % или 8,5 млрд тенге. Остальной объем пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Турции, Австрии и Султаната Оман) и составил 4,0% или 110,1 млрд тенге.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 2023 год, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 2023 год, млрд тенге



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

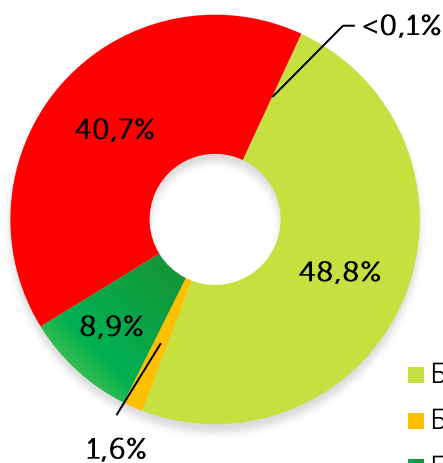
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за 2023 год на первичном рынке на долю банков пришлось 48,8 %, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 40,7 %, на долю прочих юридических лиц – 8,9 %, на долю физических лиц менее 0,1 %. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,1 %.

Вторичный рынок

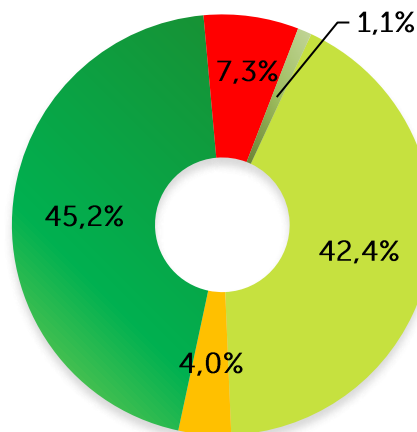
В разрезе основных категорий инвесторов за 2023 год на вторичном рынке на долю банков пришлось 42,4 %, на долю брокерско-дилерских организаций – 4,0 %, на долю других институциональных инвесторов – 7,3%, на долю прочих юридических лиц – 45,2 %, на долю физических лиц – 1,1 %. Участие нерезидентов оценивается в 8,6%.

Структура инвесторов на первичном рынке за 2023

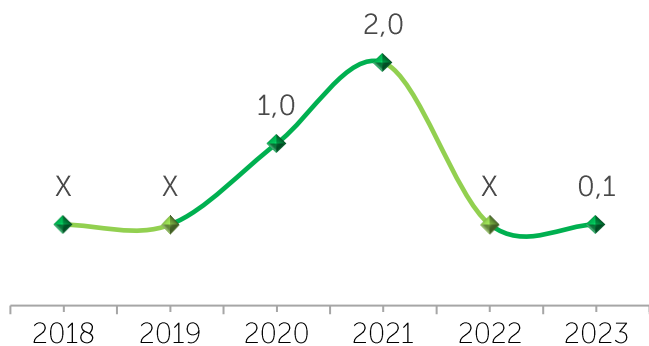


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Прочие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

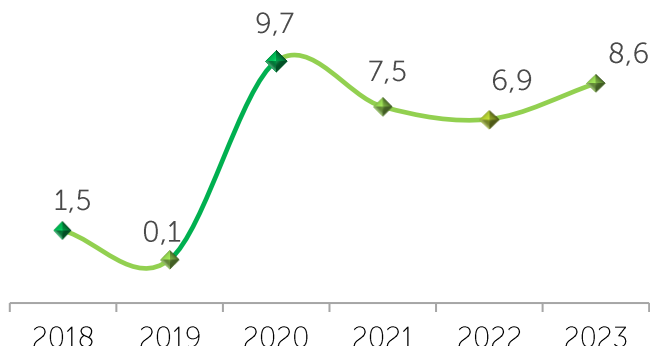
Структура инвесторов на вторичном рынке за 2023



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

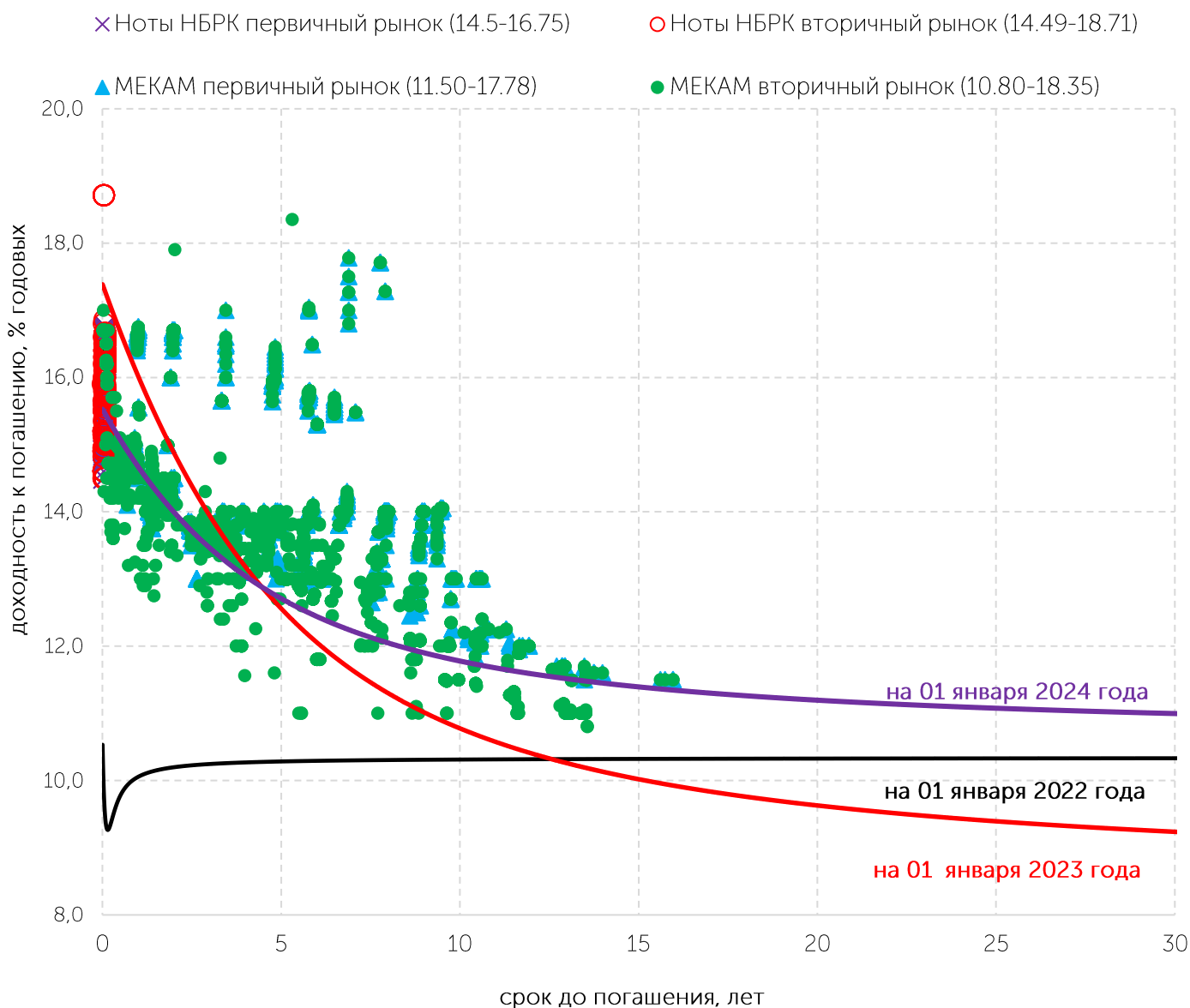


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

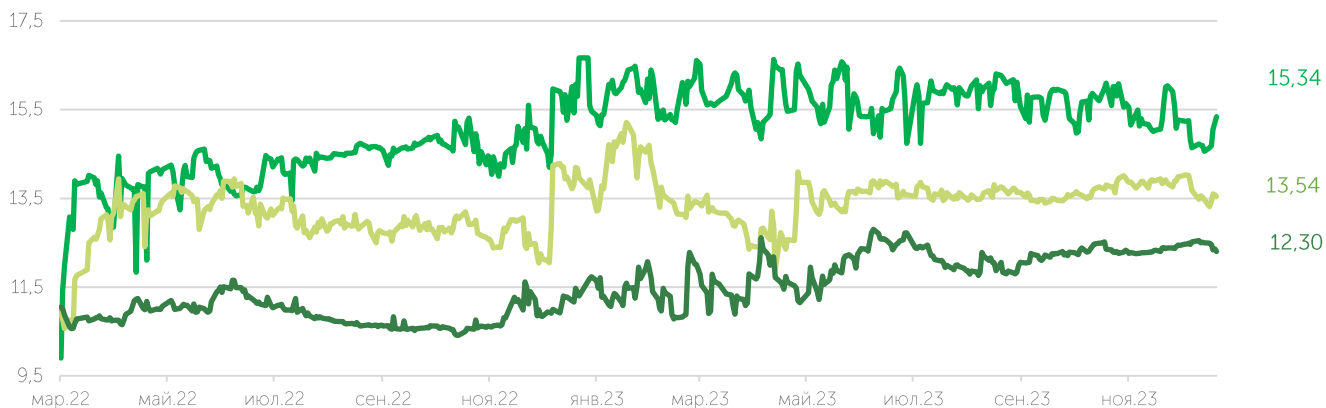


24 ноября 2023 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение снизить базовую ставку до **15,75 % годовых** с коридором ± 1 п.п, при этом уровень инфляции за декабрь составил 9,8 % в годовом выражении.

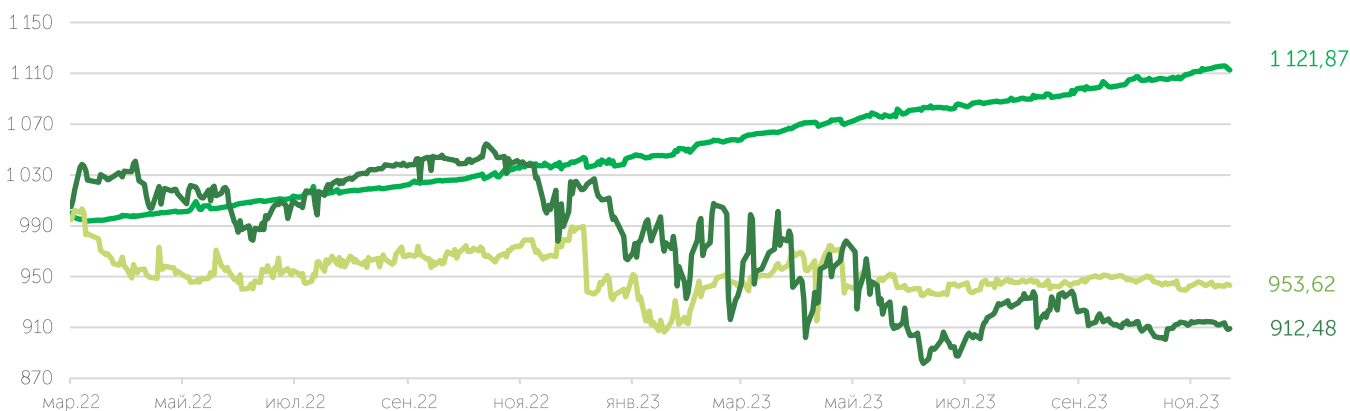
Доходность и кривая доходности ГЦБ



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