

**Қазақстан
Республикасының
мемлекеттік бағалы
қағаздар нарығына**

шолу
2022 жыл



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

+50%

сауда-саттық көлемі

174,4 – ден
261,6 теңгеге дейін

x2,1

МБҚ қайталама
нарығындағы сауда-
саттық көлемі

874,4 ден
1 858,7 млрд теңгеге дейін

19%

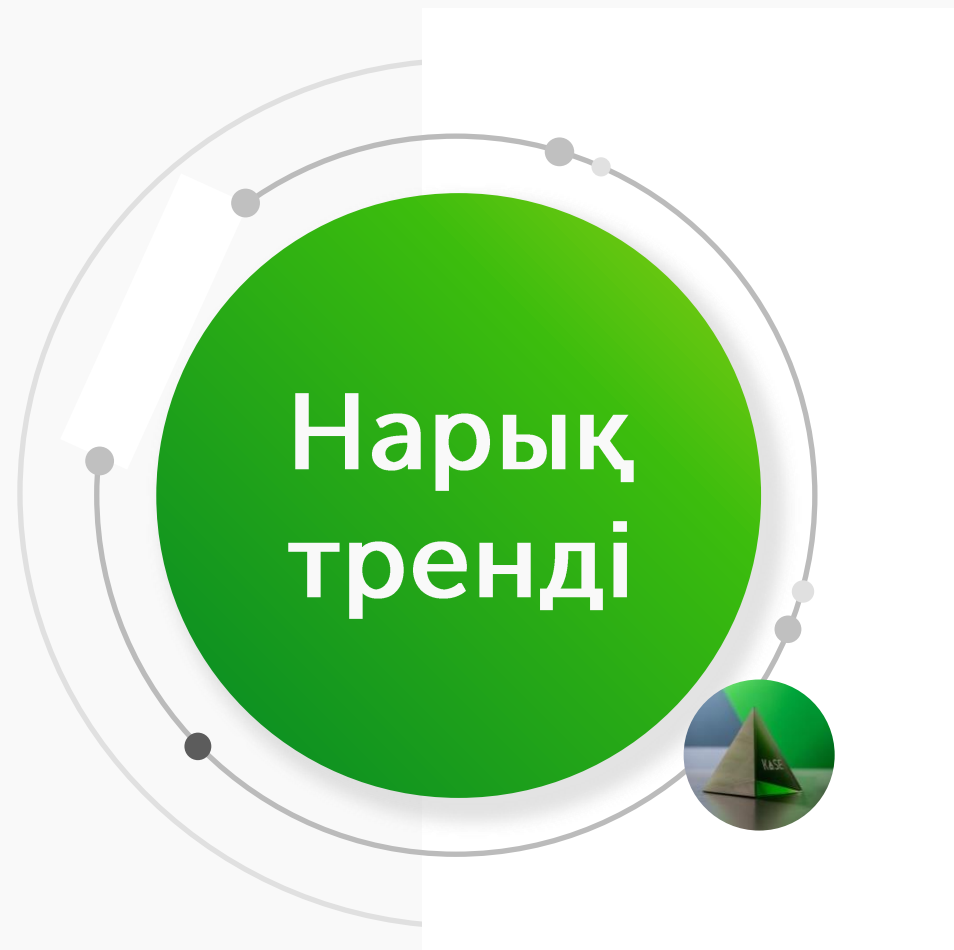
корп. облигациялардың
қайталама нарығындағы
сауда-саттық көлемі

837,0 ден
996,7 млрд теңгеге дейін

+34%

шетел валюталары нарығындағы
сауда-саттық көлемі

15,6 ден
20,8 трлн теңгеге дейін



-11,5%

KASE индексі

3 675,28-ден
3 251,64 нүктеге дейін

-26%

акциялар нарығын
капиталдандыру

28,8 - ден
21,2 трлн теңгеге дейін

жеке тұлғалар ашқан

+341 мың.

жаңа шот

01.01.23
ОД-да 547 мың шоты

ресми тізімдегі

+96 жаңа

құрал

KASE нарығында:

сауда-саттық көлемінің 50% - ға өсуі

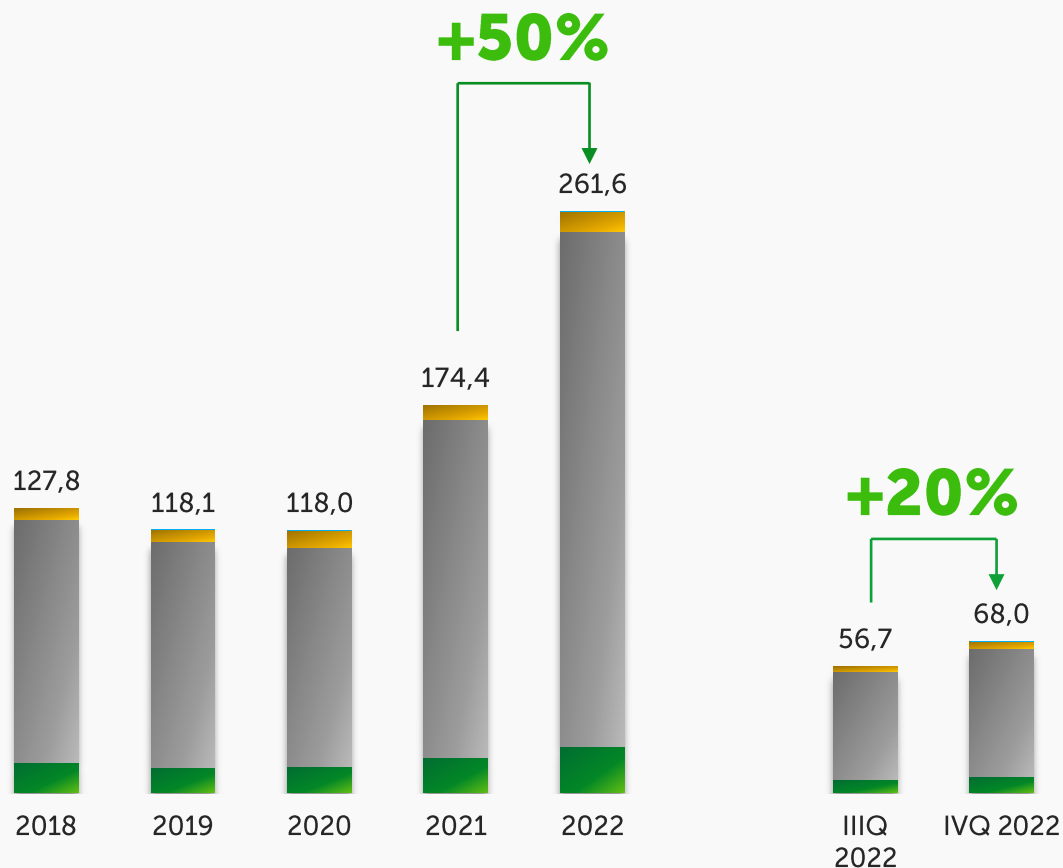
Шетел валюталарының нарығы

Ақша нарығы

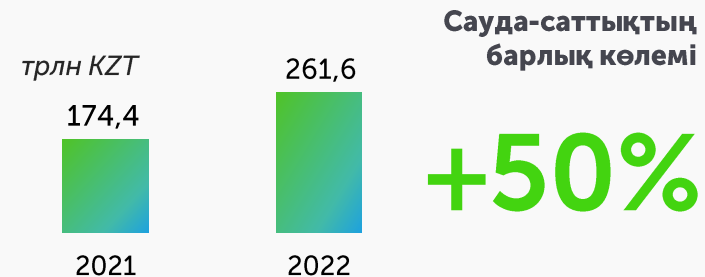
Бағалы қағаздар нарығы

Деривативтер

Секторлар бойынша сауда-саттық көлемінің динамикасы, трлн теңге



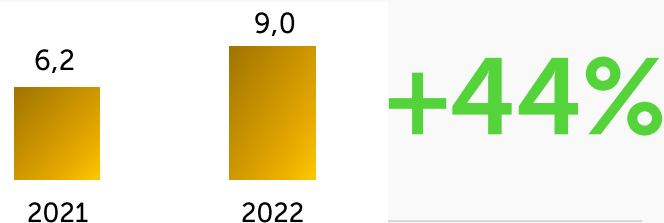
2022 жыл 2021 жылға



Сауда-саттықтың барлық көлемі

+50%

Бағалы қағаздар нарығы



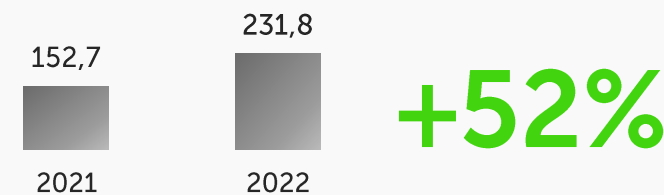
+44%

Шетел валюталарының нарығы



+34%

Ақша нарығы



+52%

Сауда тізімдерінде

1 433 құрал, оның ішінде 927 бағалы қағаз, 241 t+тізіміндегі құрал

2022 жылға +23 бағалы қағаз, -27 T+ тізіміндегі құралдар

2023 жылдың 01 қаңтардағы жағдай бойынша

Қор нарығы			Ақша нарығы	Валюта нарығы	Деривативтер
Акциялар	Облигациялар	Өзге БҚ	Своп-операциялар	Спот	Фьючерстер
IPO / Аукциондар	Аукциондар	Қайталама нарық	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Кері сатып алу	Қайталама нарық	Инвестициялық қорлардың БҚ	USDKZT	USDKZT	USDKZT RUBKZT
Қайталама нарық	ҚР ҚМ МБҚ	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Ірі компаниялар	Муниципалды облигациялар		EURKZT	EURKZT	KZAP HSBK
МСБ	ҚР ҰБ ноталары		Авторепө	EURUSD	
Қосарланған листинг	Шетелдік МБҚ		Акциялар		
GDR	Корпоративтік облигациялар		Облигациялар		
	ХҚҰ облигациялары		МБҚ қоржыны		
			КҚС		
57	173	11			
108	556	22	459	16	31
Есептесулер					
T+2	T+2	T+2	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - өтімсіз БҚ	T+0 – өтімсіз БҚ	T+0	от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығы

2018

МБҚ-ны **Clearstream** жүйесінде есептелетін бағалы қағаздар тізіміне енгізу
 Қолданыстағы **МЕКАМ** шығарылымдарын ірілендіру және олардың санын қысқарту
 МБҚ нарығын **T+2** есеп айырысу жүйесіне **ауыстыру**

2019

KASE әлемдік стандарттарға жауап беретін **МБҚ кірістілік қисығын құрудың жаңа әдісмамын** енгізу
 KASE-де МБҚ нарығында **маркет-мейкерлер үшін ынталандырушы бағдарламаны** енгізу

2020

Clearstream жүйесінде **DVP көшу**

2021

JP Morgan халықаралық индексіде **"watchlist"** ҚР борыштық нарығын қосу
 МЕКАМ-ның бастапқы орналастыруларын **T+2** есептеу жүйесіне ауыстыру

2022

МБҚ индекстерін енгізу: "таза бағалар" индексі **KZGB_CP**, "таза емес бағалар" индексі **KZGB_DP** және кірістілік индексі **KZGB_Y**
 Биржаның интернет-ресурсында инвесторлар үшін ыңғайлы түрдегі МБҚ бойынша бетті жанарту

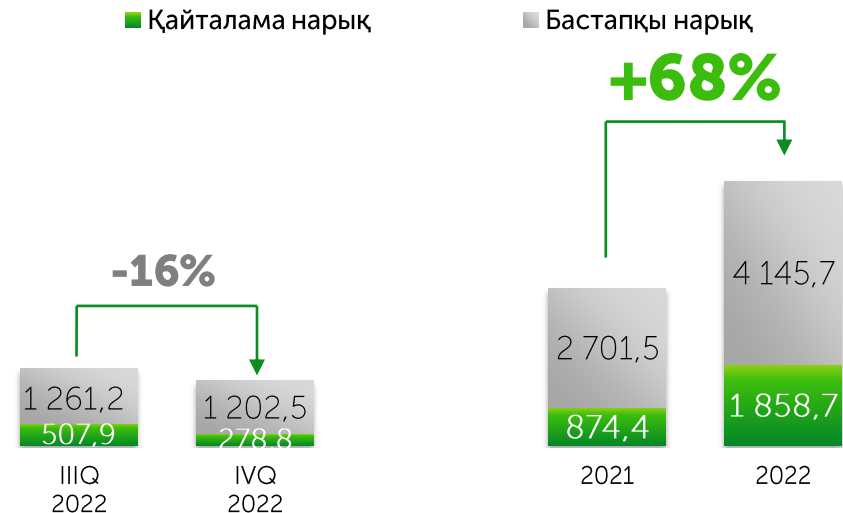
МБҚ нарығындағы Биржаның рөлі

МЕКАМ және Әкімдіктердің облигацияларының бастапқы / қайталама айналымы
ҚРҰБ ноталарының екінші айналымы
ОК-мен және ОК-мен МБҚ себеттері бар Репо
МБҚ қисығының қалыптасуы
МБҚ индекстерін есептеу және сүйемелдеу
ҚРҰБ-ға қосымша өтімділік беру ЕДБ репо нарығында АНК шеңберінде

Негізгі фактілер мен сандар

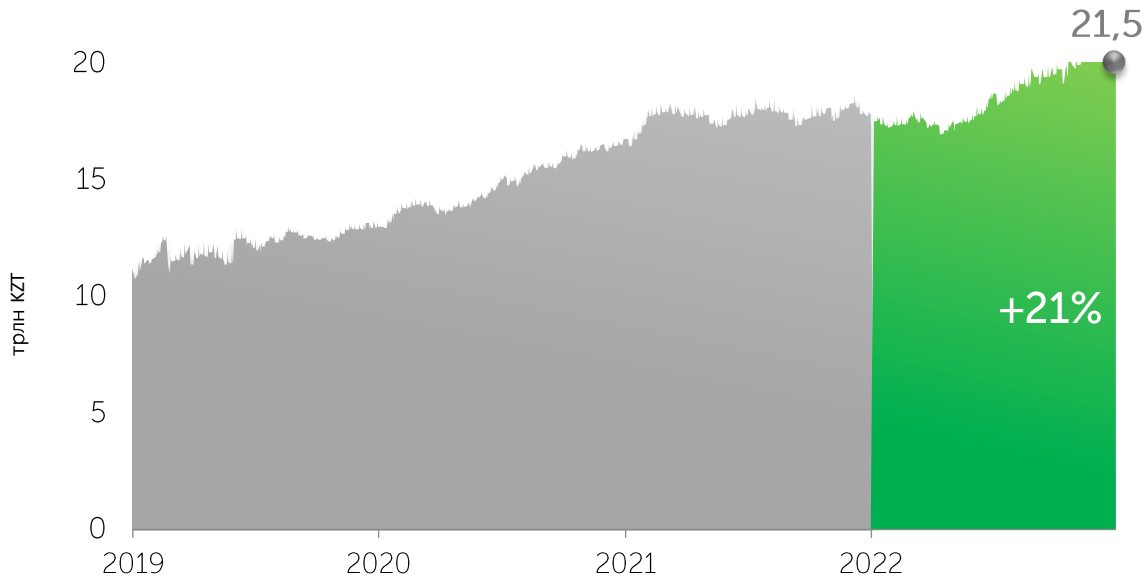
- + 2023 жылғы 01 қаңтарға KASE-де саудаланатын мемлекеттік борыштың сомасы ~ **21,5 трлн теңге** (Барлық мемлекеттік борыштың ~ 80%)
- + Қаржы министрлігінің өтелмеген теңгелік борышының ең үлкен үлесі (~26%) ұзақ мерзімді облигацияларға (10 жылдан астам) тиесілі
- + 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **25 млрд теңге** (2021 жылға қарағанда **+68%**)
- + 2022 жылғы бір мәміленің орташа көлемі ~ **1,8 млрд теңге** (2021 жылға қарағанда **+26%**)
- + Қаржы министрлігінің теңгелік облигацияларын орналастыру бойынша кірістілік 2022 жылы жылдық **8,90-16,70%**

МБҚ нарығындағы мәміле көлемі, млрд теңге



KASE-де саудаланатын мемлекеттік борышы

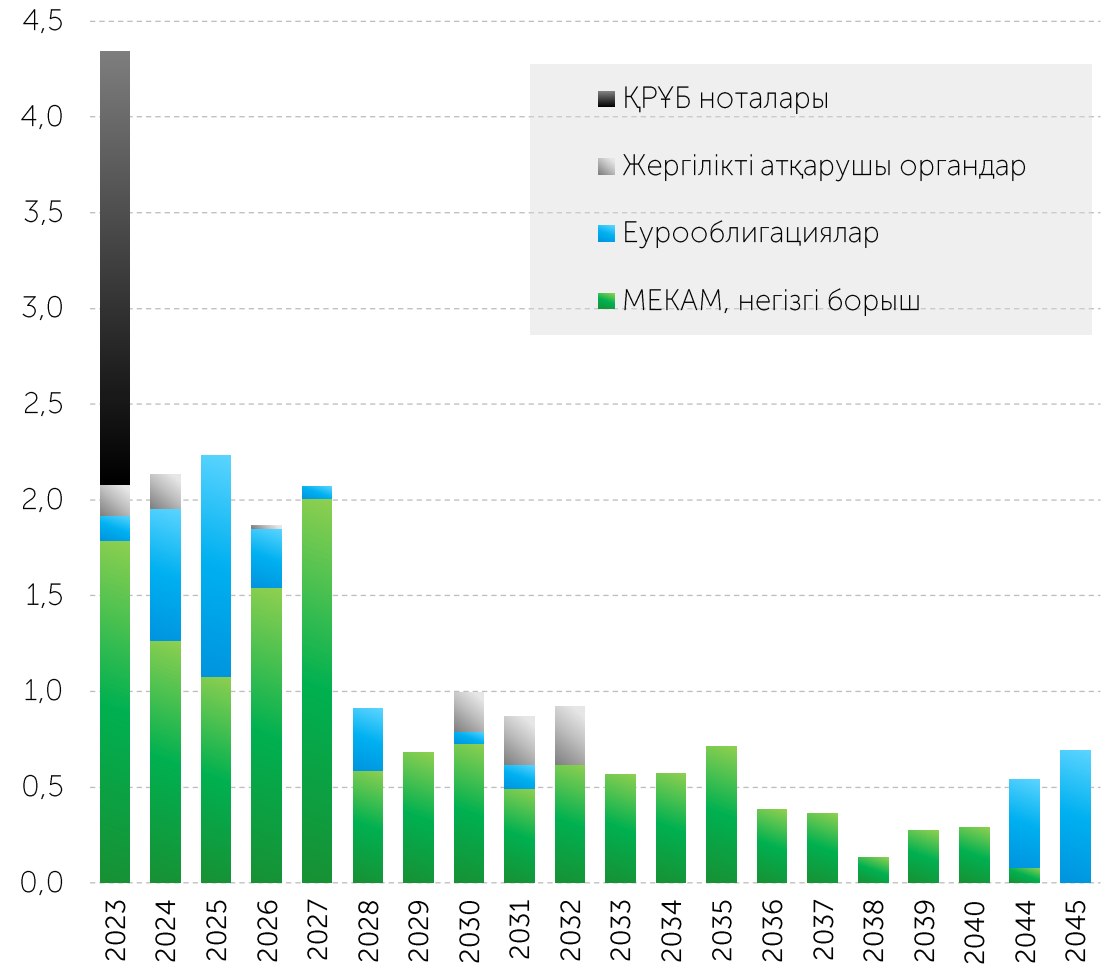
KASE-де саудаланатын мемлекеттік борышы, трлн KZT



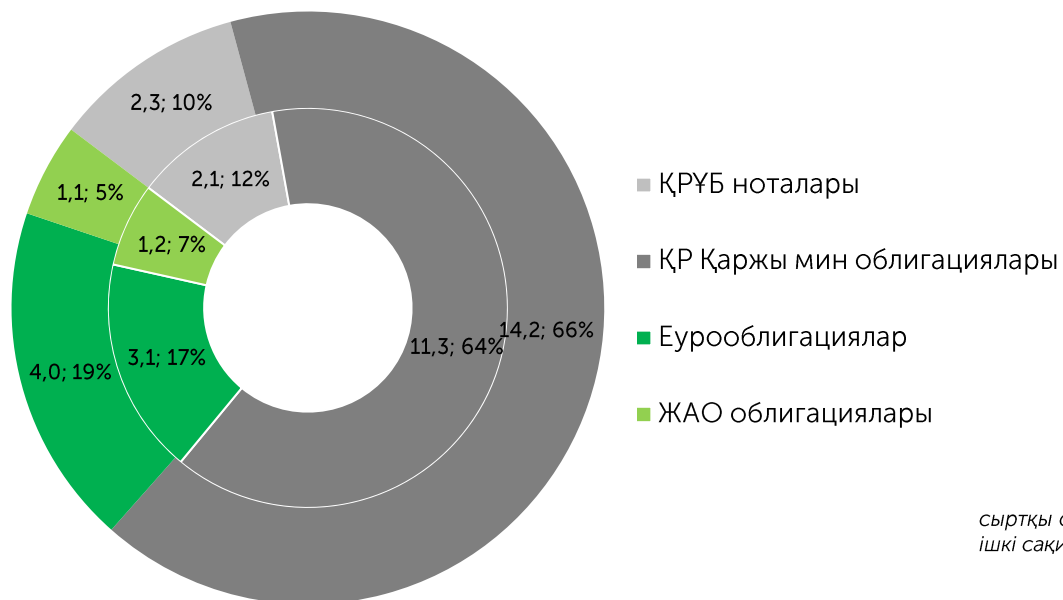
KASE-де саудалатын, мемлекеттік борыштың сомасы:

01.01.2022	17,8 трлн теңге	↑ +6,5%	2021 жылғы өсімі
01.01.2023	21,5 трлн теңге	↑ +20,9%	2022 жылғы өсімі

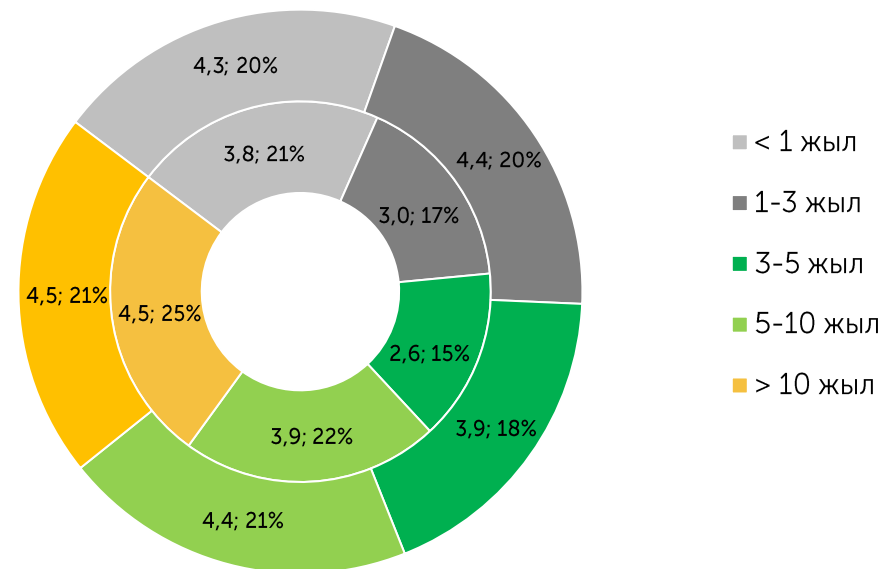
Мемлекеттік борыш бойынша төлем динамикасы, трлн KZT



Бағалы қағаздар түрі бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



Өтеуге дейінгі мерзімдер бойынша мемлекеттік борыштың құрылымы, трлн KZT



сыртқы сақина - 2022
ішкі сақина - 2021

МБҚ түрі бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

ҚРҰБ ноталары	10 % 01.01.23	←	12 % 01.01.22	←	18 % 01.01.21
МЕКАМ	66% 01.01.23	←	64 % 01.01.22	←	58 % 01.01.21

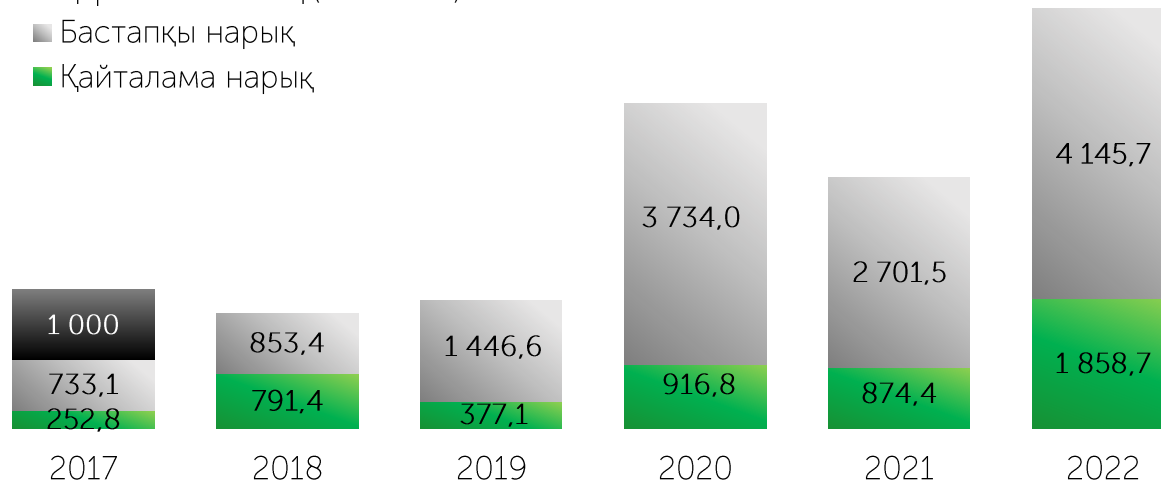
Өтеуге дейінгі мерзім бойынша Мемлекеттік борыш сомасының үлесі:

< 1 ж.	20 % 01.01.23	←	21 % 01.01.22	←	24 % 01.01.21
1-3 ж.	20 % 01.01.23	←	17 % 01.01.22	←	15 % 01.01.21
> 10 ж.	21 % 01.01.23	←	25 % 01.01.22	←	27 % 01.01.21

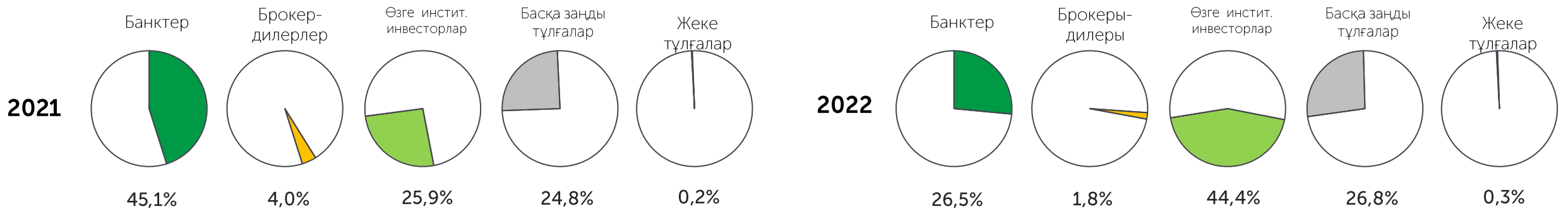
МБҚ нарығындағы сауда-саттық көлемі

Сауда-саттық көлемінің динамикасы, млрд KZT

- Қаржы мин. МБҚ (жазылым)
- Бастапқы нарық
- Қайталама нарық



МБҚ бастапқы және қайталама нарығындағы инвесторлардың құрылымы

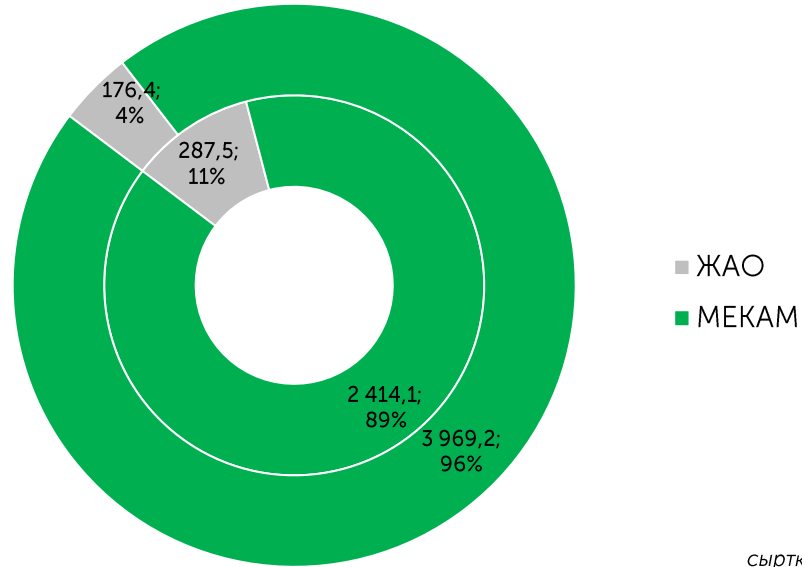


*МБҚ сауда-саттығының жалпы брутто-айналымынан; мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

**2021 жылы ЗАБИ (зейнетақы активтерін инвестициялық басқарушылардың үлесі) үлесі <0,1 құрады%

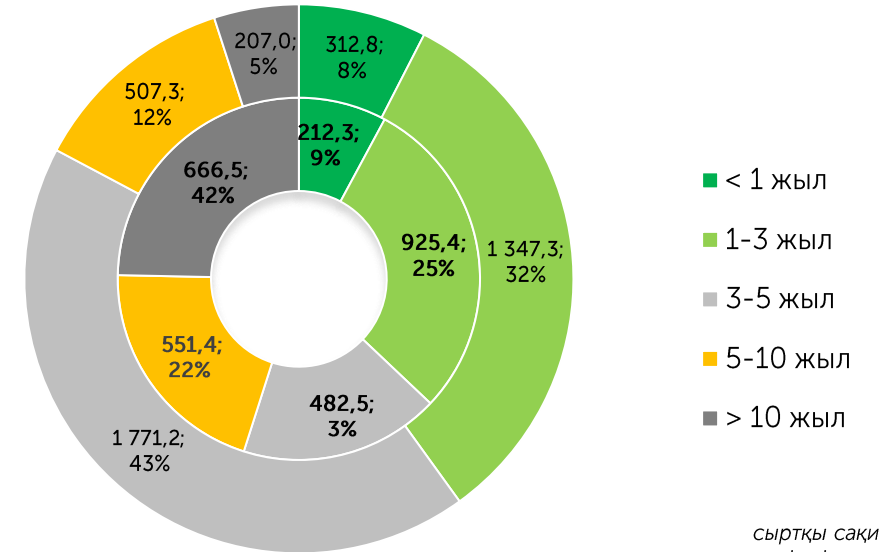
МБҚ бастапқы нарығындағы сауда-саттық көлемі

МБҚ бастапқы нарығының аспаптық құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина - 2022
ішкі сақина - 2021

МБҚ-ны бастапқы нарықта өтеуге дейінгі мерзімі бойынша орналастыру құрылымы, млрд KZT



сыртқы сақина - 2022
ішкі сақина - 2021

МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

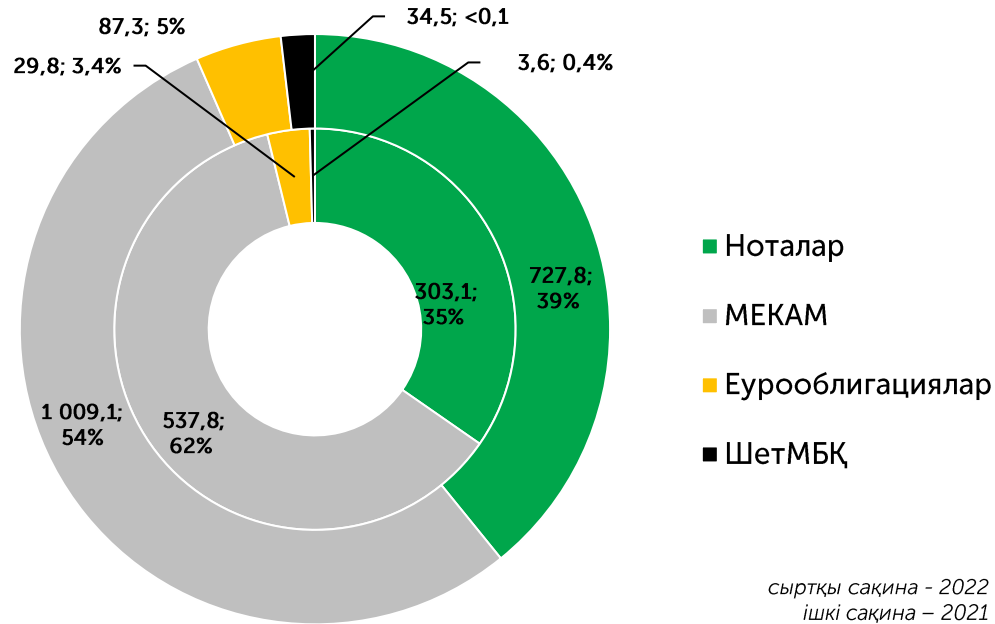
ЖАО	4 % 2022	←	11 % 2021	←	26 % 2020
МЕКАМ	96 % 2022	←	89 % 2021	←	74 % 2020

Өтеуге дейінгі мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

< 1 ж.	11 % 2022	←	8 % 2021	←	9 % 2020
1-3 ж.	38 % 2022	←	29 % 2021	←	25 % 2020
> 10 ж.	7 % 2022	←	25 % 2021	←	42 % 2020

МБҚ қайталама нарығындағы сауда-саттық көлемі

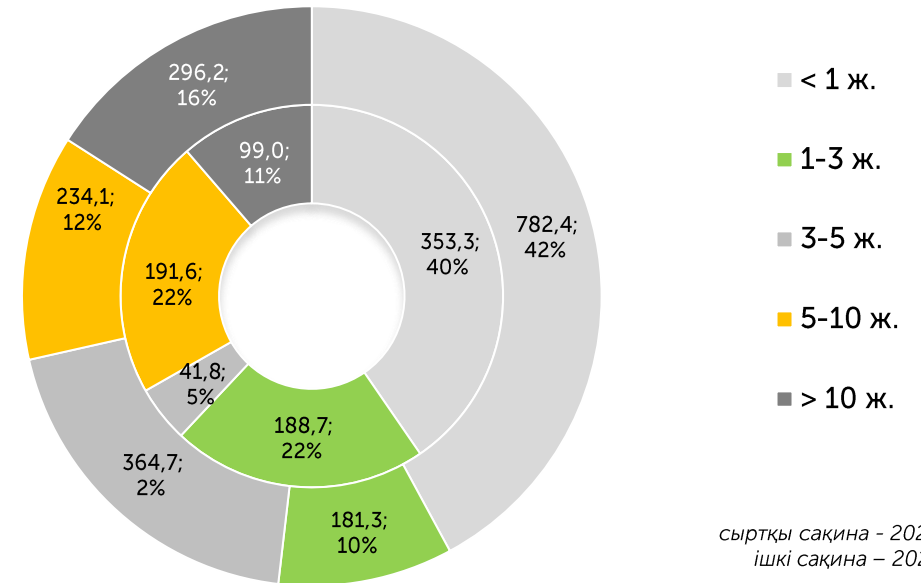
МБҚ қайталама нарығының құралдық құрылымы, млрд KZT



МБҚ түрі бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

Ноталар	39 % 2022	←	35 % 2021	←	50 % 2020
МЕКАМ	54 % 2022	←	62 % 2021	←	49 % 2020
Еурообл.	5 % 2022	←	3 % 2021	←	1 % 2020

МБҚ-ны өтеуге дейінгі мерзімі бойынша қайталама нарықта орналастыру құрылымы, млрд KZT

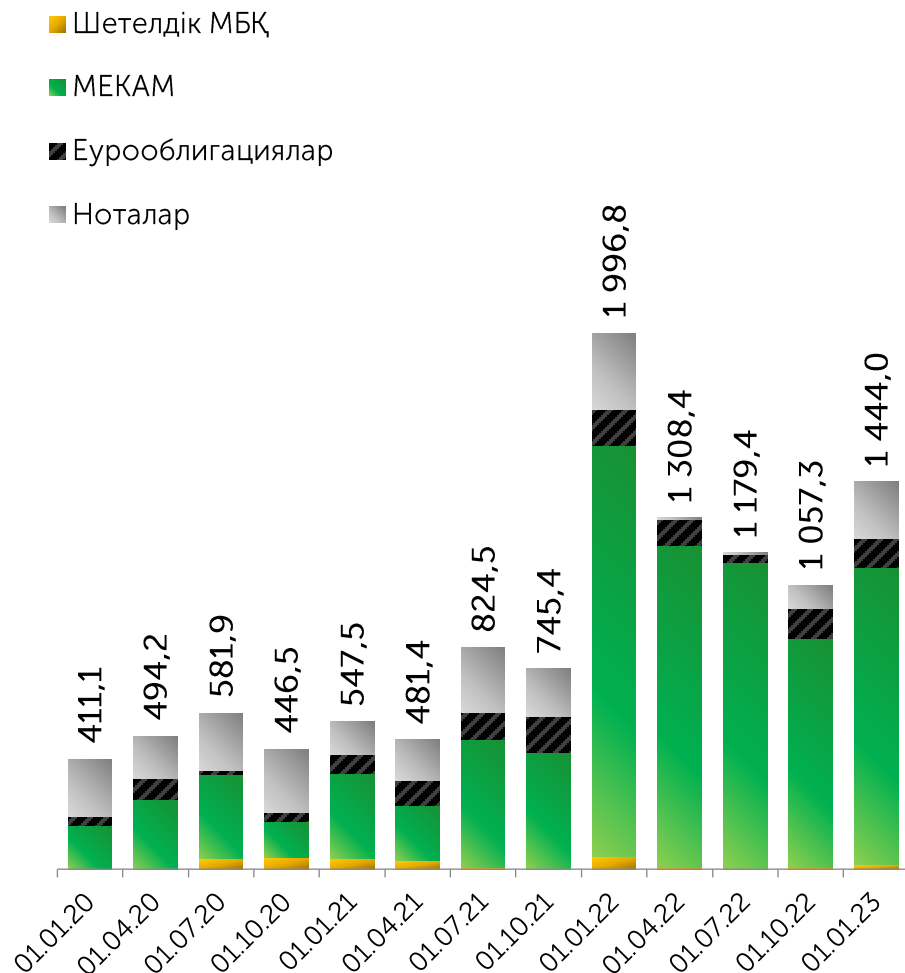


Өтеу мерзімдері бойынша сауда-саттық көлеміндегі үлесі:

< 1 ж.	42% 2022	←	40 % 2021	←	53 % 2020
1-3 ж.	10% 2022	←	22 % 2021	←	19 % 2020
> 10 ж.	16% 2022	←	11 % 2021	←	10 % 2020

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығының серпіні

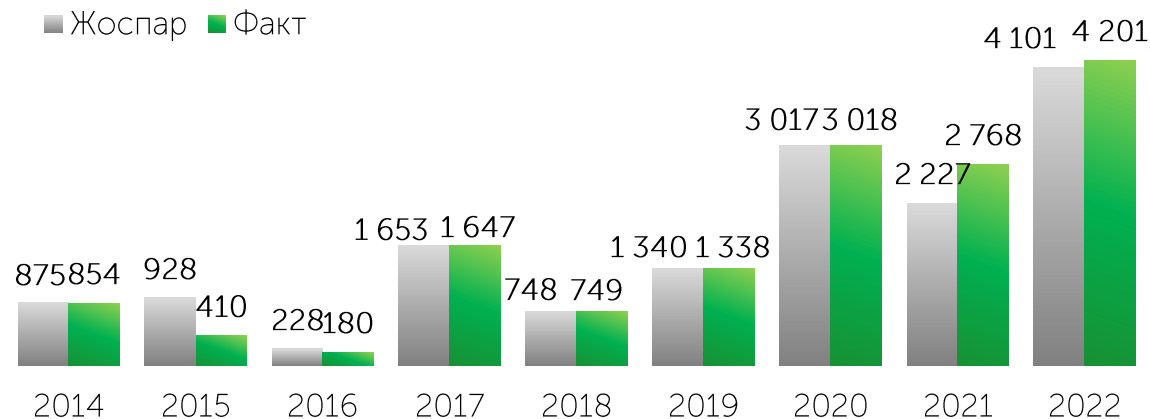
KASE МБҚ-мен авторепо секторында бағалы қағаздар бойынша қатысушылардың ашық позициялары, млрд KZT



ҚР бейрезиденттерінің меншігіндегі мемлекеттік қарыз көлемі, млрд KZT



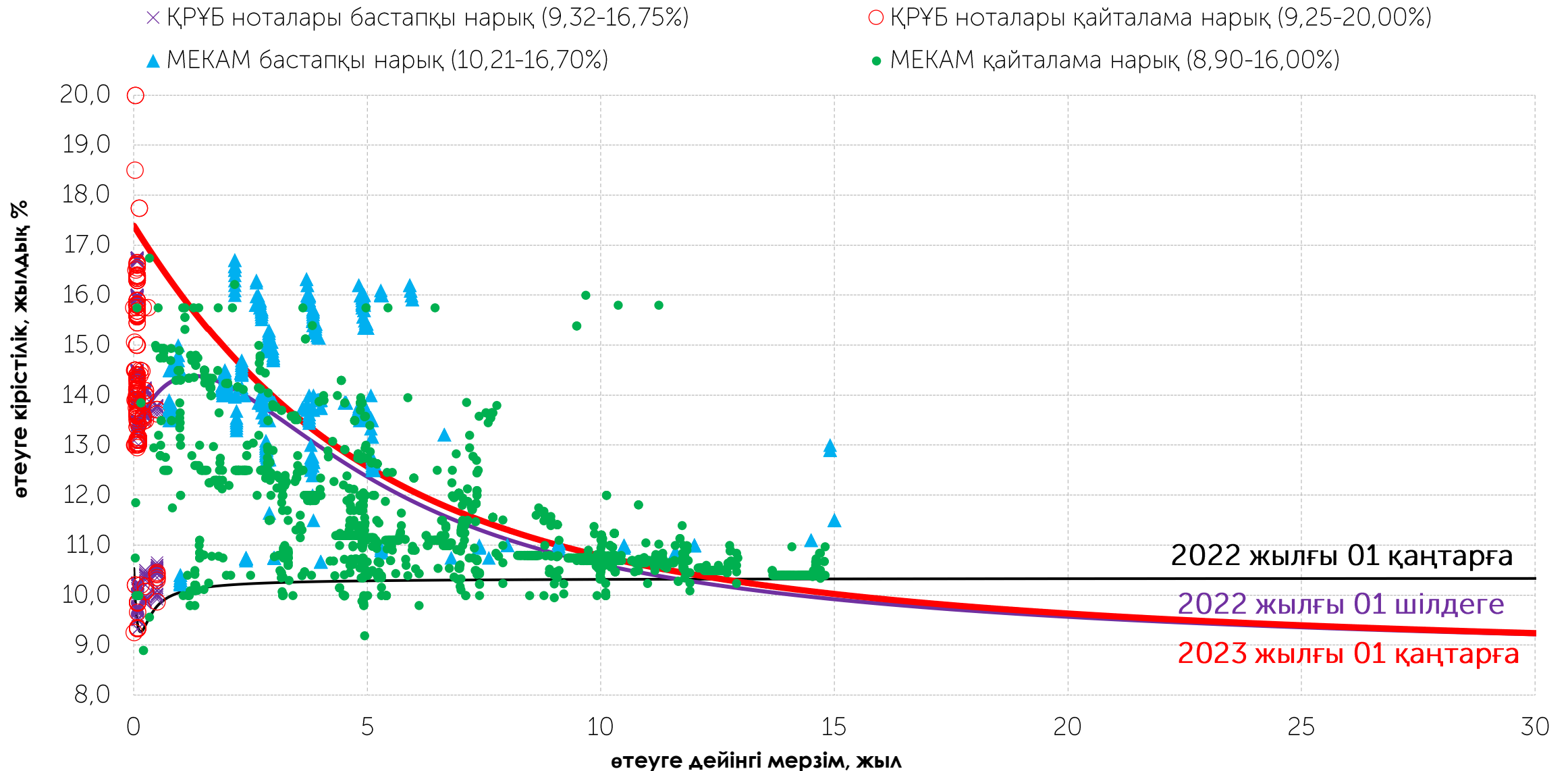
Қаржы министрлігінің жоспарланған және нақты орналастыру көлемі, млрд KZT*



* орналастыру көлемі номилды түрде көрсетілген

2022 жылғы МБҚ кірістілігі және МБҚ кірістілік қисығы

орналастыру кезінде МЕКАМ жылдық 10,21% - дан 16,70% - ға дейін



МБҚ түрі бойынша мәміле кірістілігі

Түрі	Сипаты	2021 жыл		2022 жыл	
		бастапқы	қайталама	бастапқы	қайталама
ҚРҰБ ноталары	Өтеу мерзімі 7 күннен 360 күнге дейінгі қысқа мерзімді ноталар. Аукциондар өткізу шарттары мен шығарылым көлемін Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі реттейді және аукциондар өткізу шарттарында хабарланады	8,71%-10,10%	8,50%-10,72%	9,32%-14,50%	9,25%-17,74%
ҚР ҚМ МЕККАМ	Дисконтталған қысқа мерзімді қазынашылық міндеттемелер	8,99%-10,40%	8,64%-10,85%	10,21%-13,90%	-
ҚР ҚМ МЕОКАМ	Өтеу мерзімі 2-3 жыл орта мерзімді қазынашылық міндеттемелер	9,95-10,87%	8,75%-10,85%	10,67%-14,05%	9,56%-14,00%
ҚР ҚМ МЕУКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылға дейінгі ұзақ мерзімді қазынашылық міндеттемелер	8,99%-10,87%	8,64%-10,85%	10,70%-14,50%	8,90%-15,75%
ҚР ҚМ МЕУЖКАМ	Өтеу мерзімі 10 жылдан астам ұзақ мерзімді жинақ қазынашылық міндеттемелері. Мерзімі өткен купон кезеңіндегі инфляцияға индекстелген	-	-	-	-
ҚР ҚМ еурооблигациялары	Шетелдік заңнамаға сәйкес шетел валютасында шығарылған айналыс мерзімдері әртүрлі қазынашылық міндеттемелер	-	-1,25%-15,00%	-	1,07%-10,6%
ҚР Әкімдіктерінің муниципалды облигациялары	Жергілікті атқарушы органдардың (әкімдіктердің) міндеттемелері	4,23%-10,80%	-	0,35%-4,25%	-

МБҚ индексі

МБҚ индекстерінің сериялары мемлекеттік бағалы қағаздардың өтелгенге дейінгі әртүрлі мерзімдердегі құны мен кірістілігінің өзгеруін көрсетеді: **1 жылдан кем (s), 1 жылдан 5 жылға дейін (m), 5 жылдан бастап және одан көп (l).**

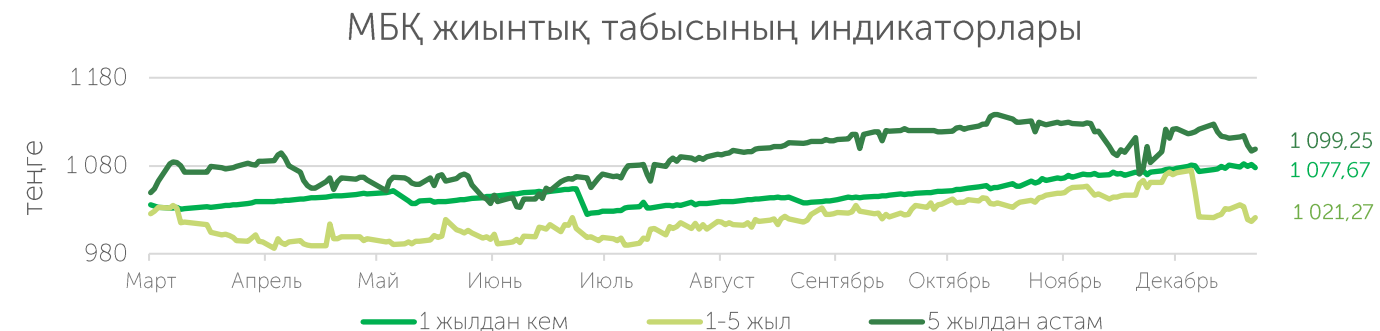
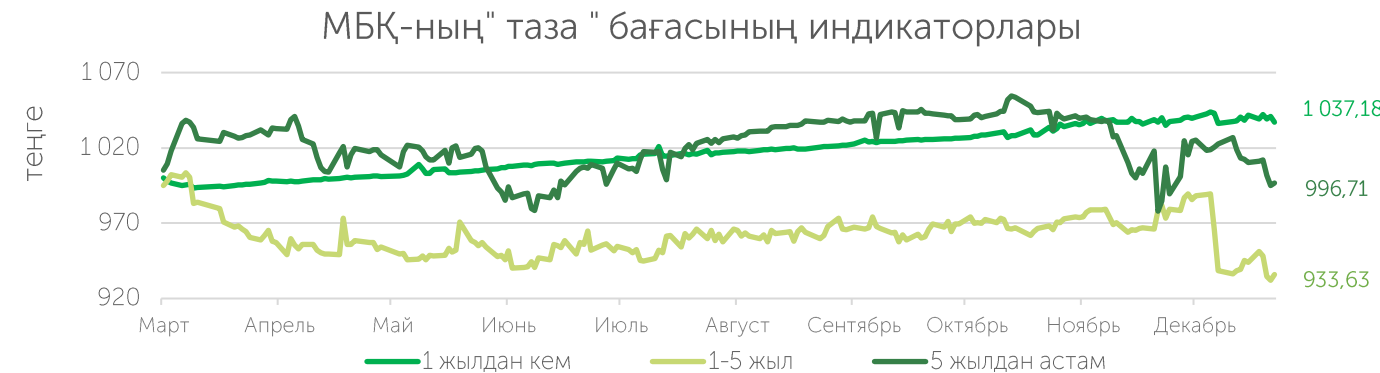
- **KZGB_CP** – жинақталған және төленбеген купондық сыйақыны есепке алмағанда бағалар бойынша есептелетін МБҚ-ның "таза" бағаларының баға индексі
- **KZGB_DP** – жиынтық табыстың баға индексі (есептелген купондық сыйақыны және қайта инвестицияланған купондық төлемді ескере отырып)
- **KZGB_Y** – табыстылық көрсеткіштері, жылдық пайызбен

Индекстердің алғашқы мәні:

- **KZGB_CP** = 1 000 теңге
- **KZGB_DP** = 1 000 теңге жинақталған және төленбеген сыйақының орташа мәнін қоса отырып

Индекстердің мәндері МБҚ нарығында биржалық саудасаттық аяқталғаннан кейін күніне бір рет есептеледі және биржаның ресми интернет - ресурсында "Қор нарығының индикаторлары" бөлімінде жарияланады.

https://kase.kz/ru/stock_market



Акциялар нарығы

төртінші тоқсандағы сауда көлемінің өсуі

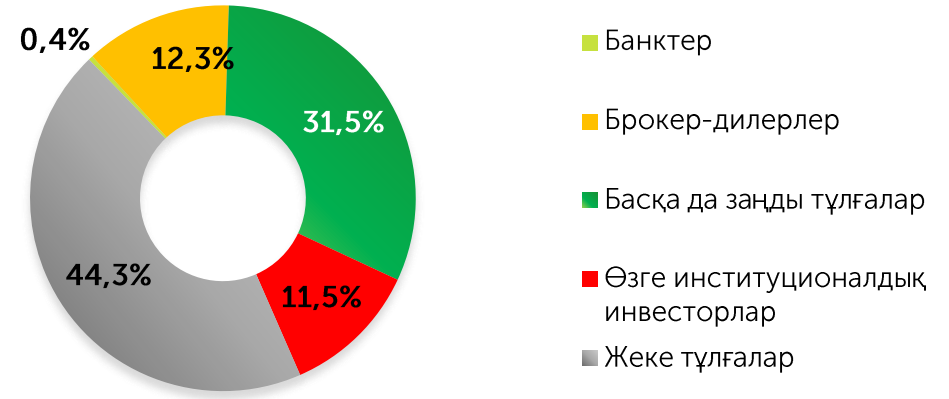
Негізгі фактілер мен сандар

- + 2023 жылғы 01 қаңтардағы нарықтық қаржыландыру ~ **21,2 трлн теңге** (2021 жылға қарағанда -26%)
- + 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **1 254 млн теңге** (2021 жылға қарағанда -26%)
- + 2022 үшін KASE Индексінің акцияларымен сауда саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **316 млн теңге**
- + 2022 жылғы мәмілелердің орташа тәуліктік саны ~ **2 107 мәміле** (2021 жылға қарағанда +14%)
- + 2022 жылғы бір мәміленің орташа көлемі ~ **595 мың теңге** (2021 жылға қарағанда -36%)

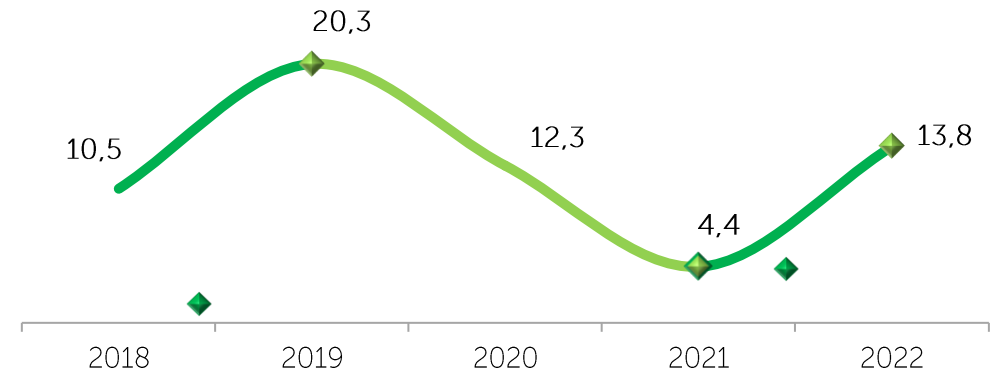
Акциялар нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд



2022 жылғы инвесторлардың құрылымы*



Қайталама нарықтың брутто-айналымындағы резидент еместердің үлесі, %



* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымынан

Негізгі фактілер мен сандар

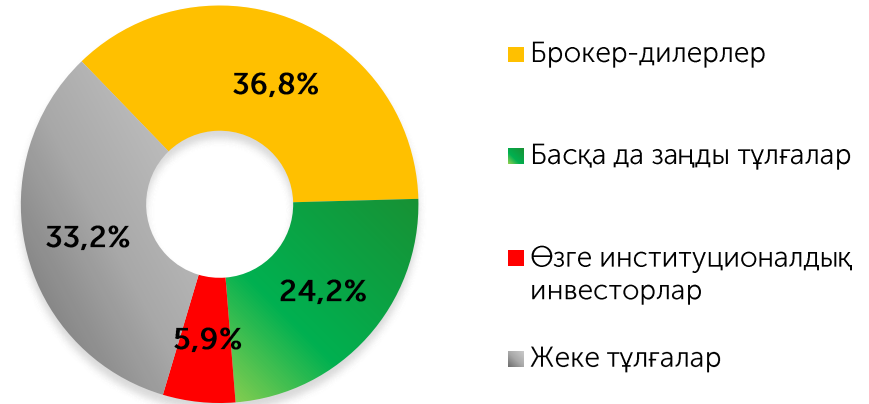
- сауда саттыққа **46 акция** атауы және **6 ETF** қол жетімді
- 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **105 млн теңге**
- 2022 жылғы мәмілелердің орташа тәуліктік саны ~ **116**
- 2022 жылғы бір мәміленің орташа көлемі ~ **908 мың теңге**
- **T+0, T+2** есеп айырысу схемалары, **USD, KZT** сауда - саттықтары
- сауда-саттық регламенті : **11:20 – 22:00**

Сауда көлемі, млрд теңге

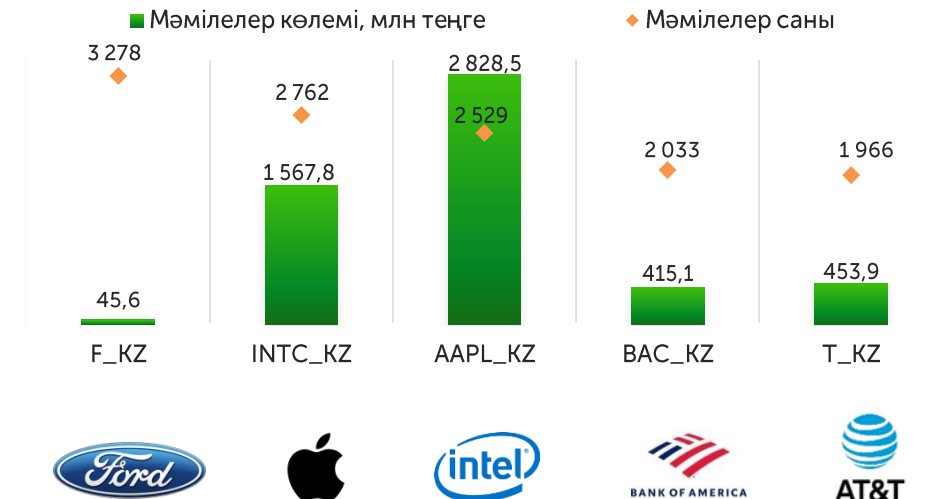
■ Қайталама нарық ■ Бастапқы нарық



2022 жылғы инвесторлардың құрылымы



2022 жылдың қорытындысы бойынша KASE Global секторының ең танымал 5 акциясы



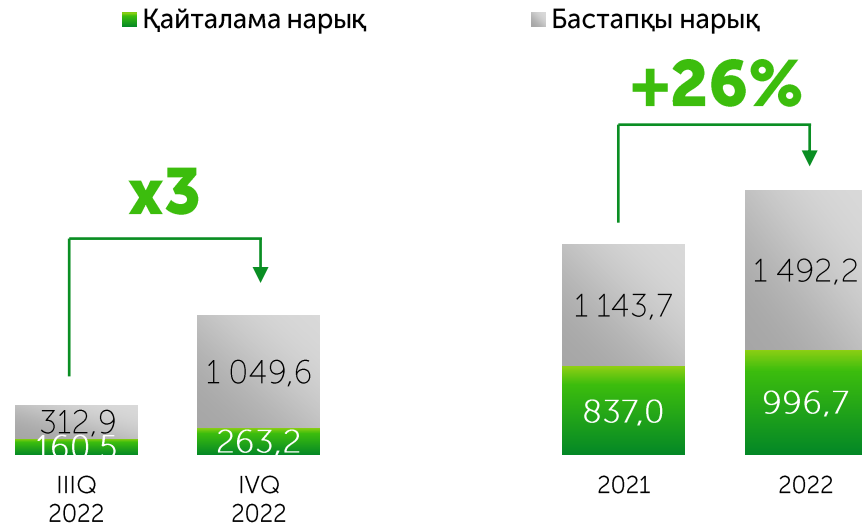
Корпоративтік облигациялар нарығы:

қайталама нарықтағы сауда-саттық көлемінің 19% - ға өсуі%

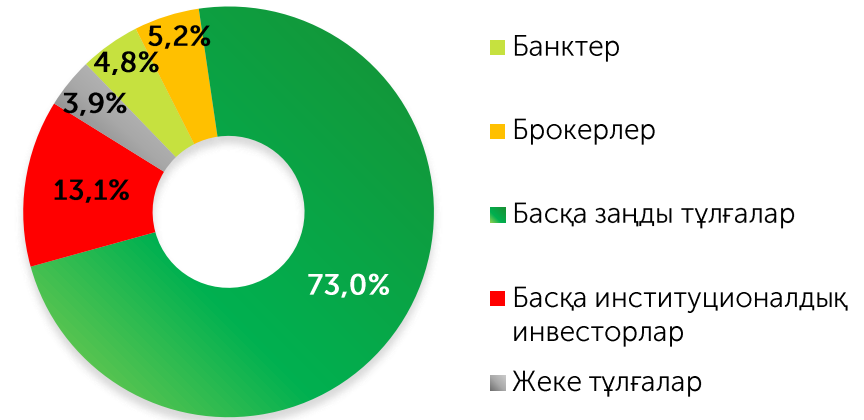
Негізгі фактілер мен сандар

- + 2023 жылғы 01 қаңтарға айналыстағы корпоративтік борыш көлемі - **14,4 трлн теңге** (жыл басынан бері -6,3%)
- + 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **10,2 млрд теңге** (2021 жылға +26%)
- + 2022 үшін бір мәміленің орташа көлемі ~ **134,7 млн теңге** (2021 жылға -40%)
- + корпоративтік қарыздың жалпы көлеміндегі еурооблигациялардың үлесі ~ **39 %**
- + корпоративтік борыштың жалпы көлеміндегі квазимемлекеттік үлесі ~ **69 %**

Корпоративтік облигациялар нарығындағы мәмілелер көлемі, млрд теңге

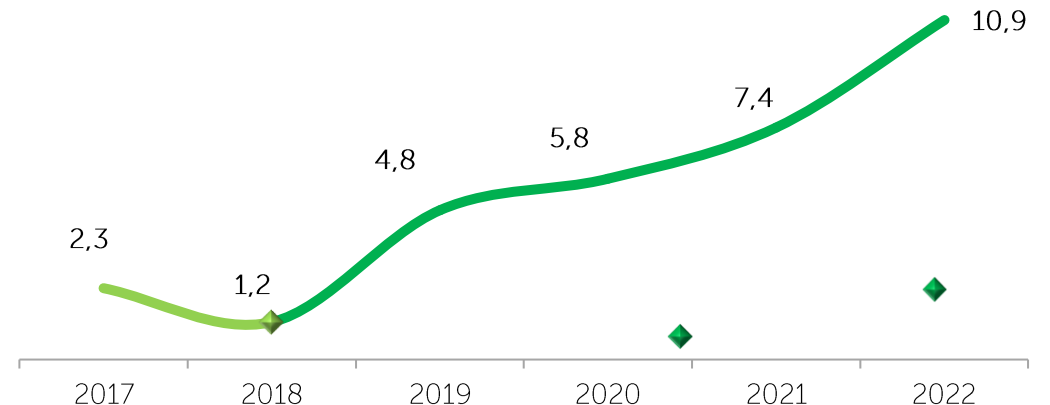


2022 жылғы инвесторлардың құрылымы*



* ірі мәмілелерді және тұрақты емес сипаттағы мәмілелерді есепке алмағанда, қайталама нарықтағы акциялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айлымын

Резидент еместердің брутто-айналымдағы үлесі**, %



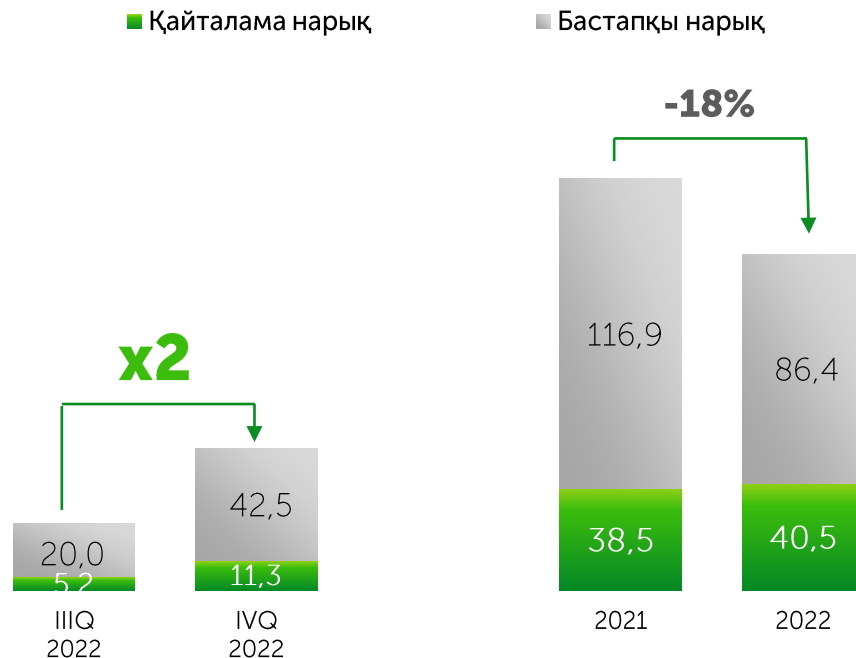
** корпоративтік облигациялармен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымын мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының позициясы есептен шығарылды

Халықаралық қаржы ұйымдарының (МҚҰ) облигациялары

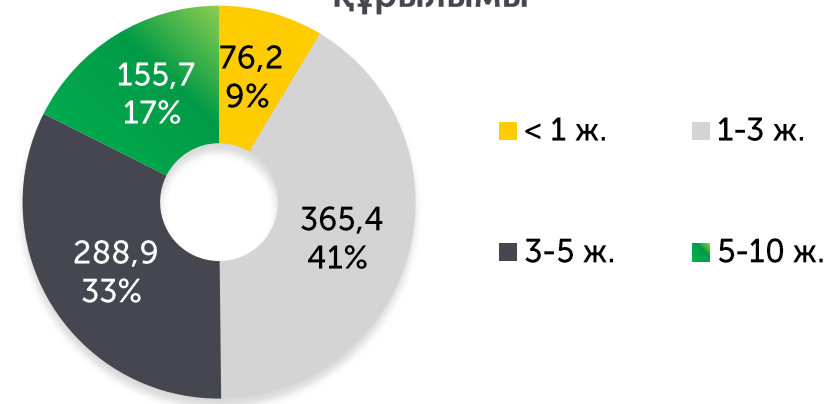
Негізгі фактілер мен сандар

- + 2023 жылғы 01 Қаңтарда KASE ресми тізімінде **4 ұйым** облигацияларының **40 шығарылымы** болды
- + 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **518 млн теңге** (2021 жылға қарағанда -18%)
- + 2022 үшін бір мәміленің орташа көлемі ~ **352 млн теңге** (2021 жылға қарағанда -62%)
- + **T+0, T+2** есептеу схемалары
- + **KZT** және **USD** сауда-саттықтары

Сауда көлемі, млрд теңге

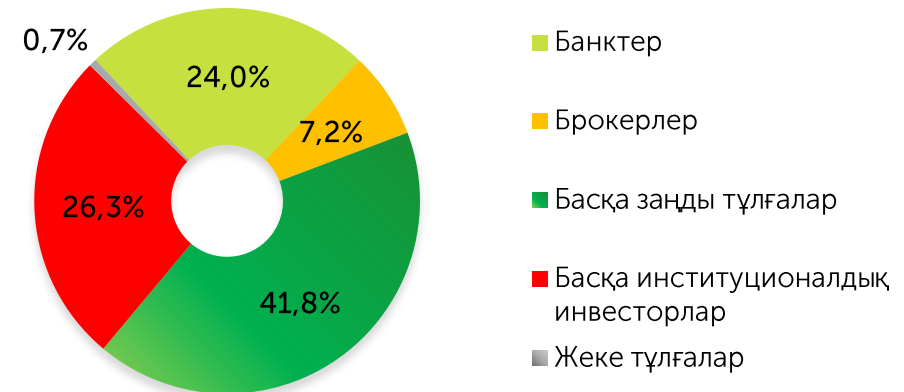


Өтеуге дейінгі мерзімдер бойынша айналыстағы МҚҰ облигациялары борышының құрылымы*



* деректер 2023 жылдың 01 қаңтарына номиналды құны бойынша ұсынылды

2022 жылғы инвесторлардың құрылымы**



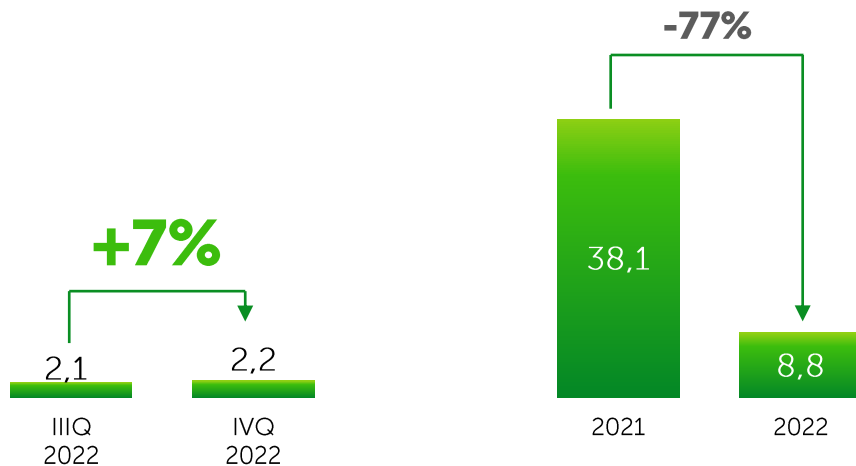
** МҚҰ облигацияларымен сауда-саттықтың жалпы брутто-айналымынан мамандандырылған сауда-саттық бастамашысының жайғасымы есептен алынып тасталды

Инвестициялық қорлар нарығы

Негізгі фактілер мен сандар

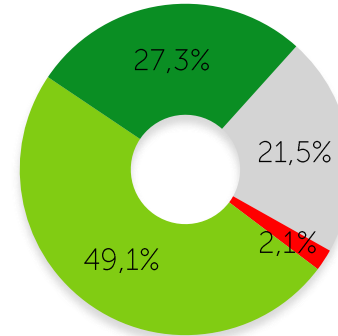
- 2023 жылдың 01 қаңтарында KASE ресми тізімінде **6 басқарушы компания мен 6 ETF басқаратын 21 өзара қор** болды
- 2022 жылы **"BCC Invest" АҚ және "Halyk Finance" АҚ** (бұрынғы упр. **"Halyk Global Markets" АҚ** компаниясы)
- 2022 жылғы сауда-саттықтың орташа тәуліктік көлемі ~ **36 млн теңге** (2021 жылға қарағанда -77%)
- мәмілелердің орташа тәуліктік саны 2022 ~ **63** (2021 жылға қарағанда 38%)
- 2022 үшін бір мәміленің орташа көлемі ~ **570 мың теңге** (2021 жылға қарағанда -63%)
- USD** (12 құрал), **KZT** (15 құрал) сауда-саттығы

Инвестициялық қорлар об мәмілелерінің



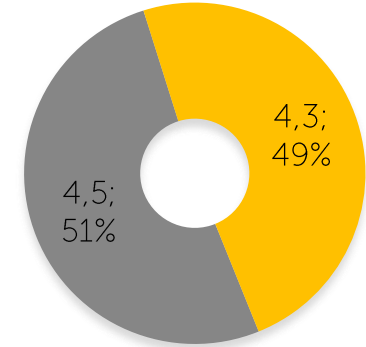
Дереккөз: KASE

2022 жылғы инвесторлардың құрылымы*



- Брокерлер-дилерлер
- Басқа заңды тұлғалар
- Басқа институционалдық инвесторлар
- Жеке тұлғалар

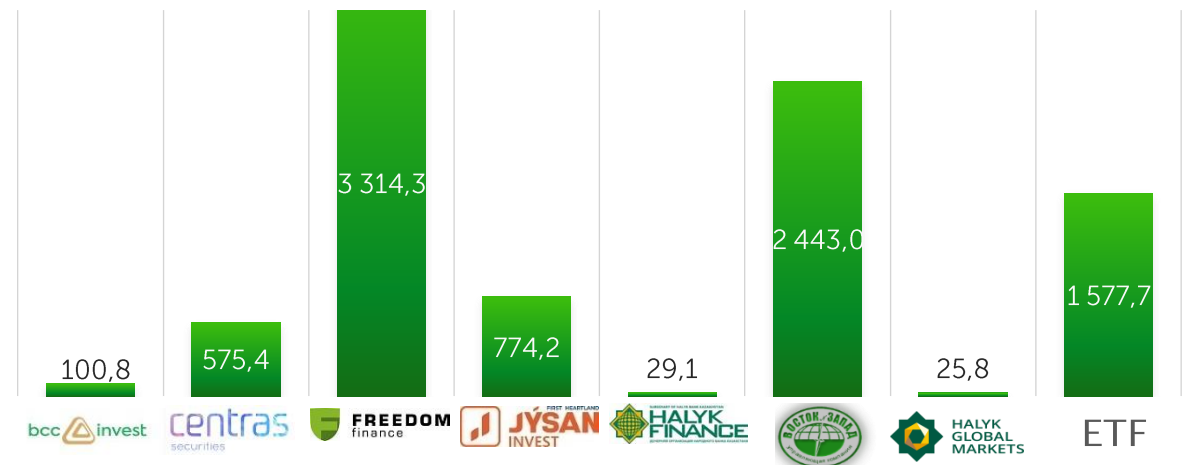
2022 жылғы сауда-саттық валютасы бөлінісіндегі сауда-саттық көлемі, млрд теңге



- KZT
- USD

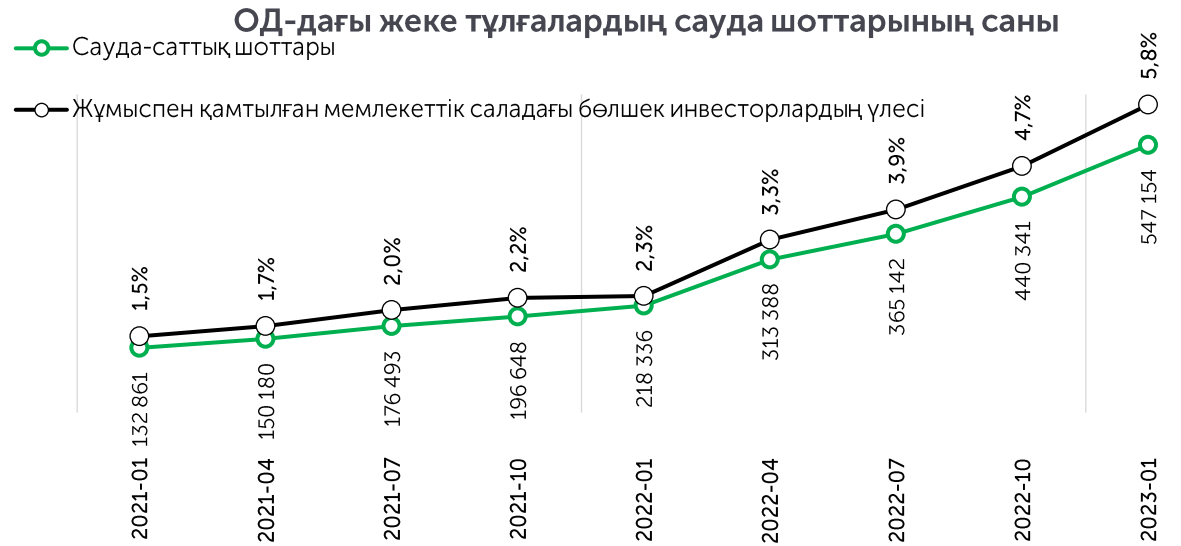
* инвестициялық қорлардың бағалы қағаздары сауда-саттықтарының жалпы брутто-айналымынан

Басқарушы компаниялар бөлінісінде сауда көлемі, млн теңге

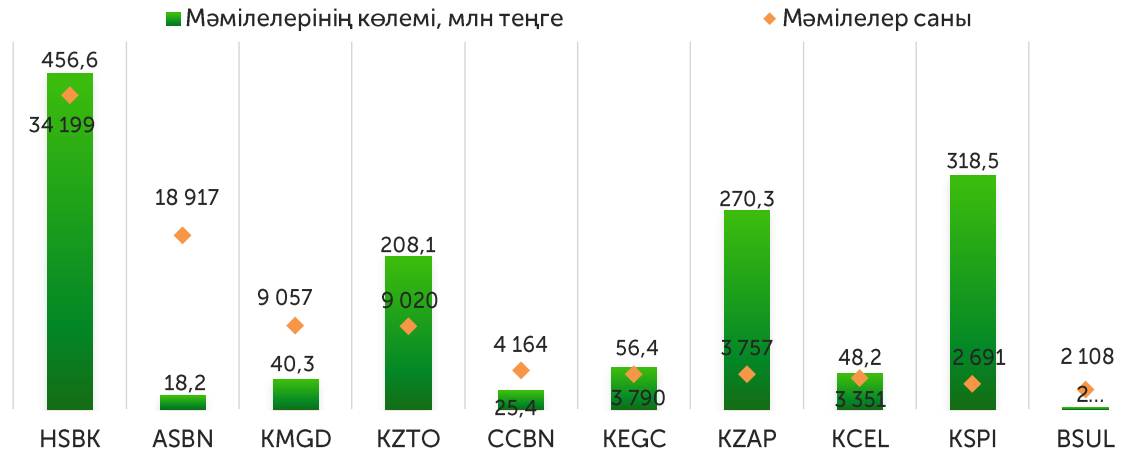


Бөлшек инвесторлар санының өсуі:

547 мың шот ~ 513 мың жеке тұлға



2022 жылдың қорытындысы бойынша жаңа бөлшек инвесторлар арасында қайталама нарықта сатып алуға ең танымал 10 үздік активтер



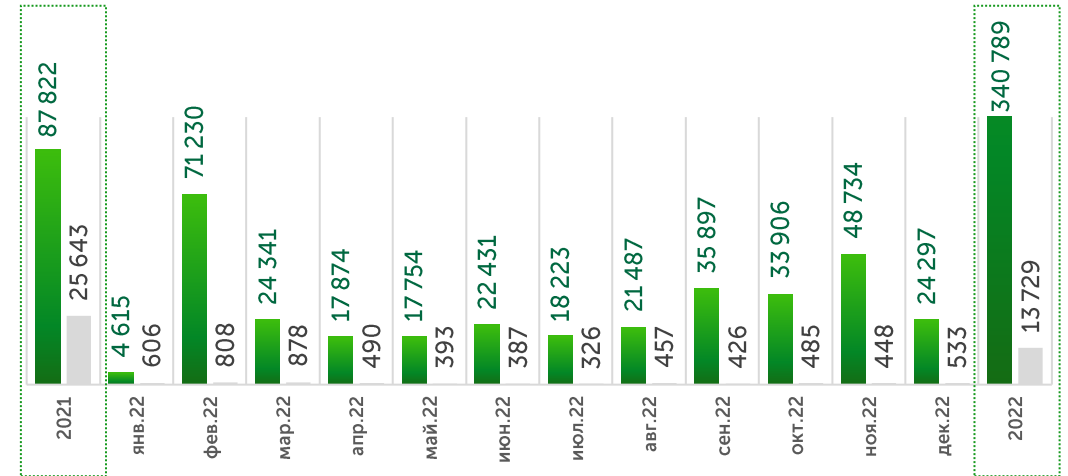
+340 789

2022 жылғы үшін жаңа шот

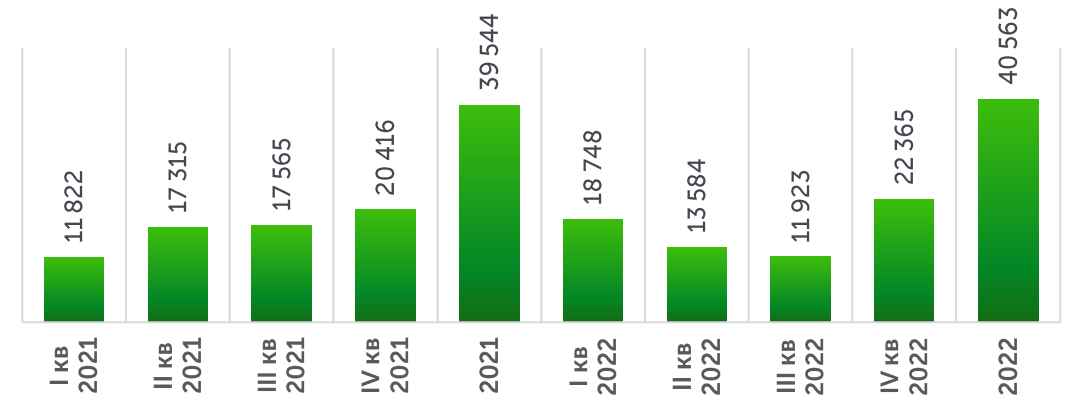
+328 818

шоттардың 2022 жылғы өсімі

Ашылғаннан кейін кем дегенде бір мәміле жасаған жеке тұлғалар



Жеке тұлғалардың қор нарығындағы белсенді шоттары



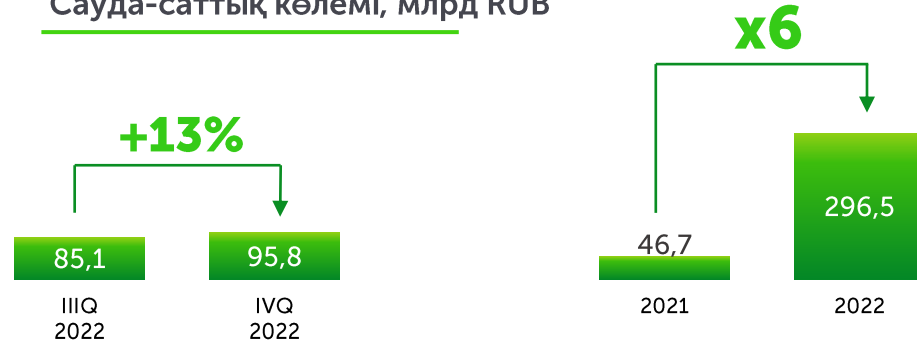
Шетел валюталары:

көлемі RUB/KZT X6, CNY/KZT X5

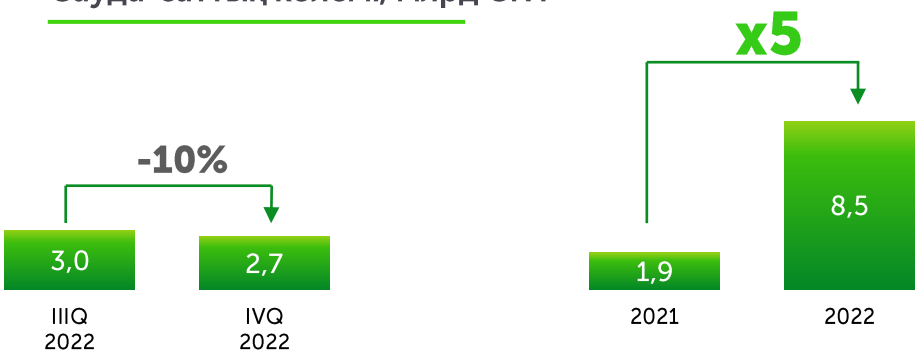
Сауда-саттық көлемі, млрд USD



Сауда-саттық көлемі, млрд RUB



Сауда-саттық көлемі, млрд CNY

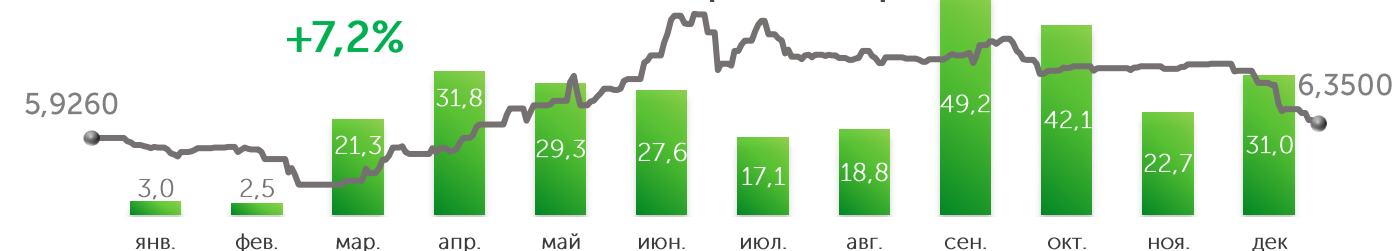


USD/KZT бағамының динамикасы және 2022 жылдағы айлар бойынша сауда-саттық көлемі, млрд USD



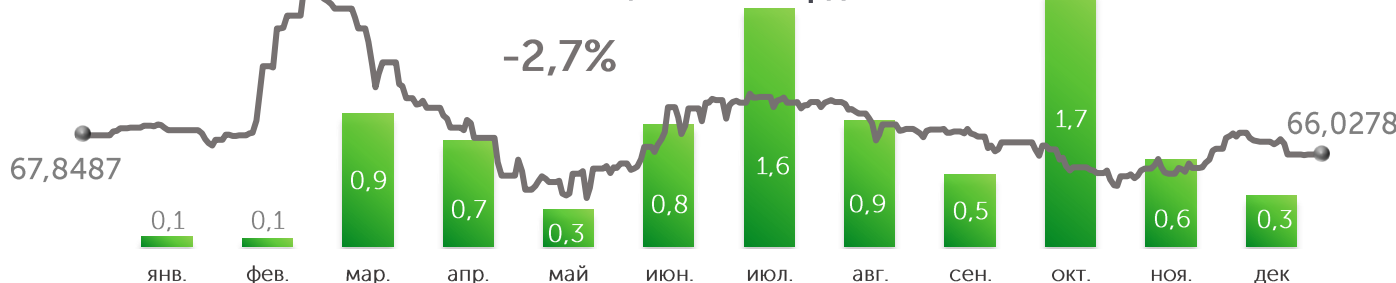
Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде USD/KZT бағамының серпіні

RUB/KZT бағамының динамикасы және 2022 жылдағы айлар бойынша сауда-саттық көлемі, млрд USD, млрд RUB



Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде RUB/KZT бағамының серпіні

CNY/KZT бағамының динамикасы және 2022 жылдағы айлар бойынша сауда-саттық көлемі, млрд CNY

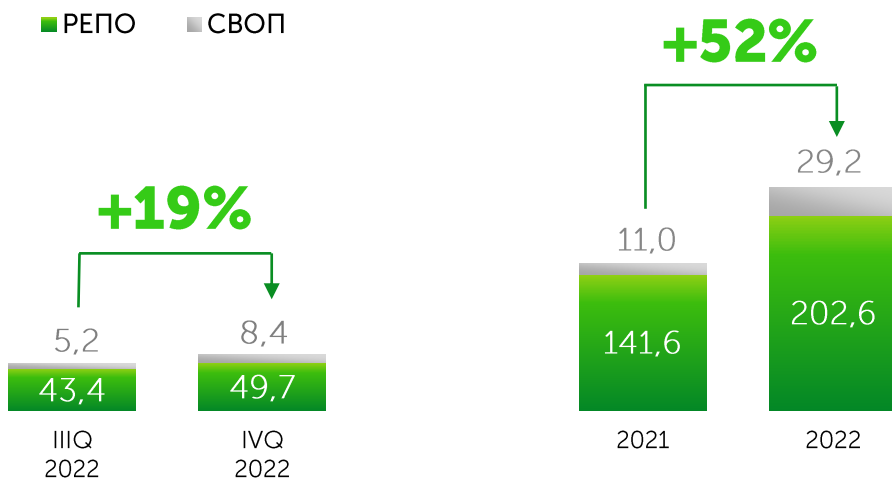


Ескертпе: сауда күнінің қорытындысы бойынша орташа өлшенген бағам негізінде CNY/KZT бағамының серпіні

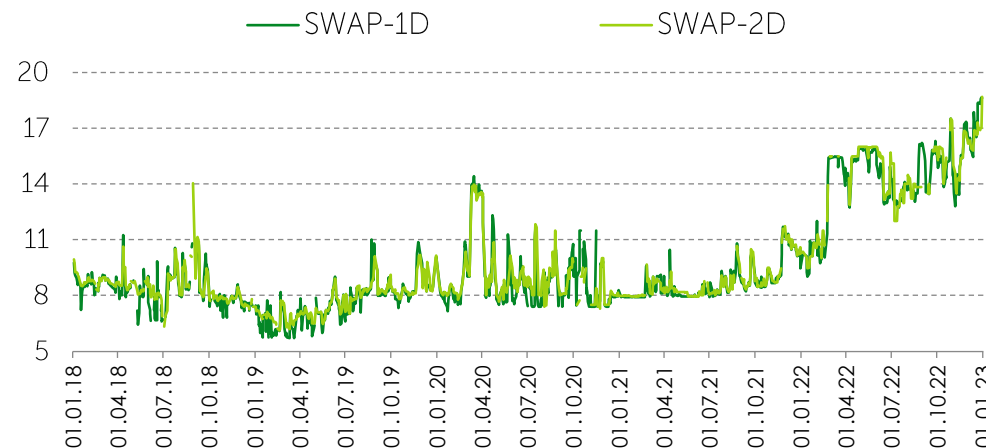
Ақша нарығы:

сауда-саттық көлемінің 52% - ға өсуі

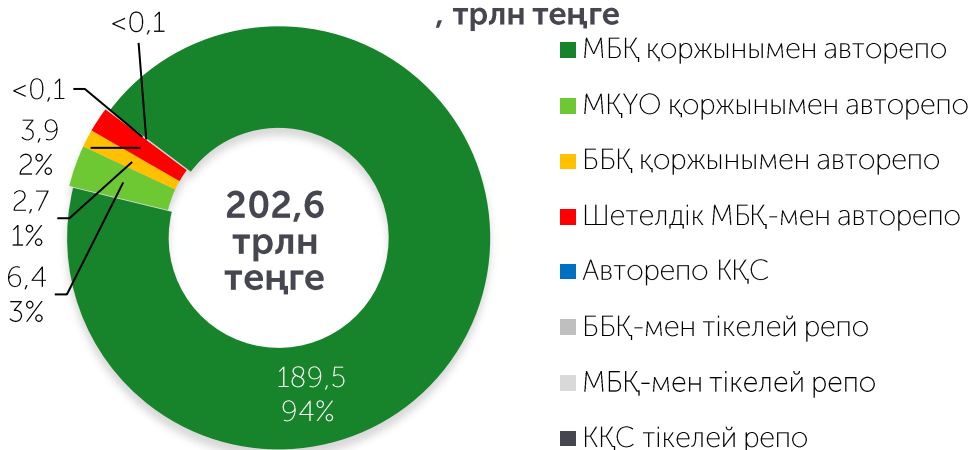
Сауда көлемі, трлн теңге



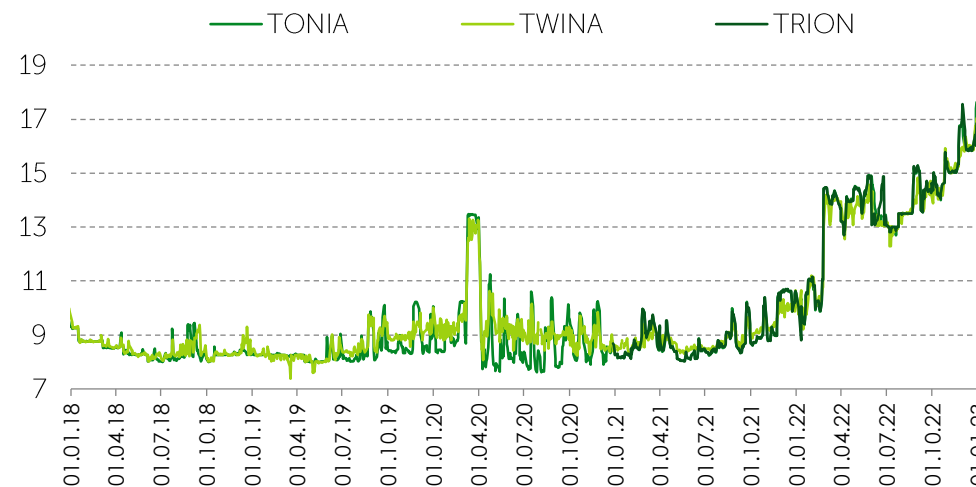
Своп-нарық индикаторлары, жылдық %



Репо нарығының құралдары, трлн KZT, трлн теңге



РЕПО индикаторлары, жылдық %



Қазақстан Республикасы, 050040
Алматы қ., Байзақов көш., 280
"Almaty Towers" көпфункционалы кешеннің
Солтүстік мұнарасы 8-ші қабат
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

FAQ



KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange