

# Текущие тренды биржевого рынка Казахстана

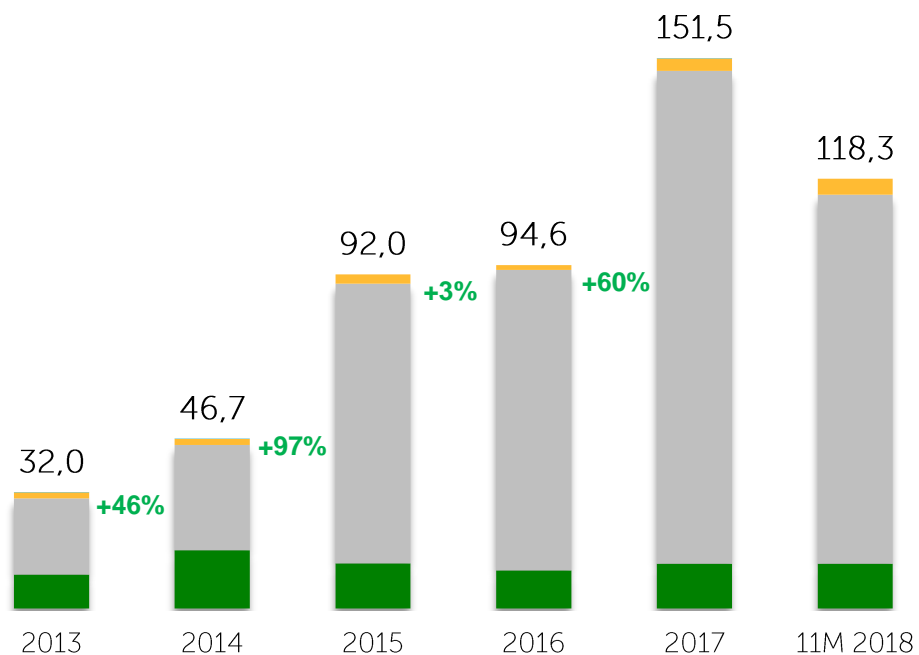
декабрь 2018

Андрей Цалюк,  
заместитель Председателя Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

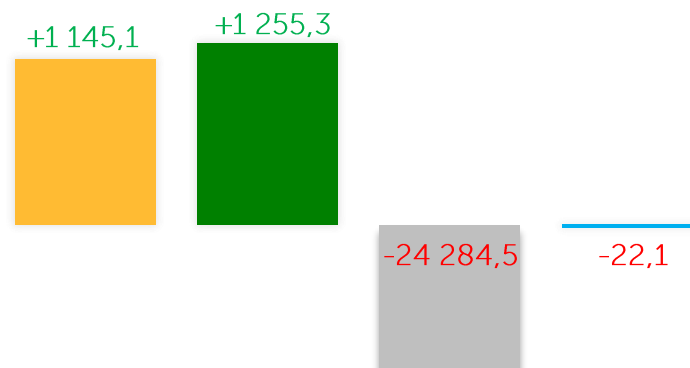




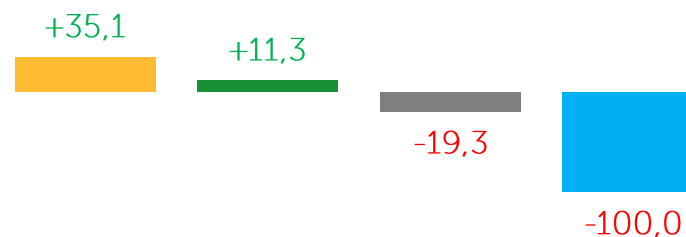
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора за 11М 2018 в денежном выражении, млрд. KZT

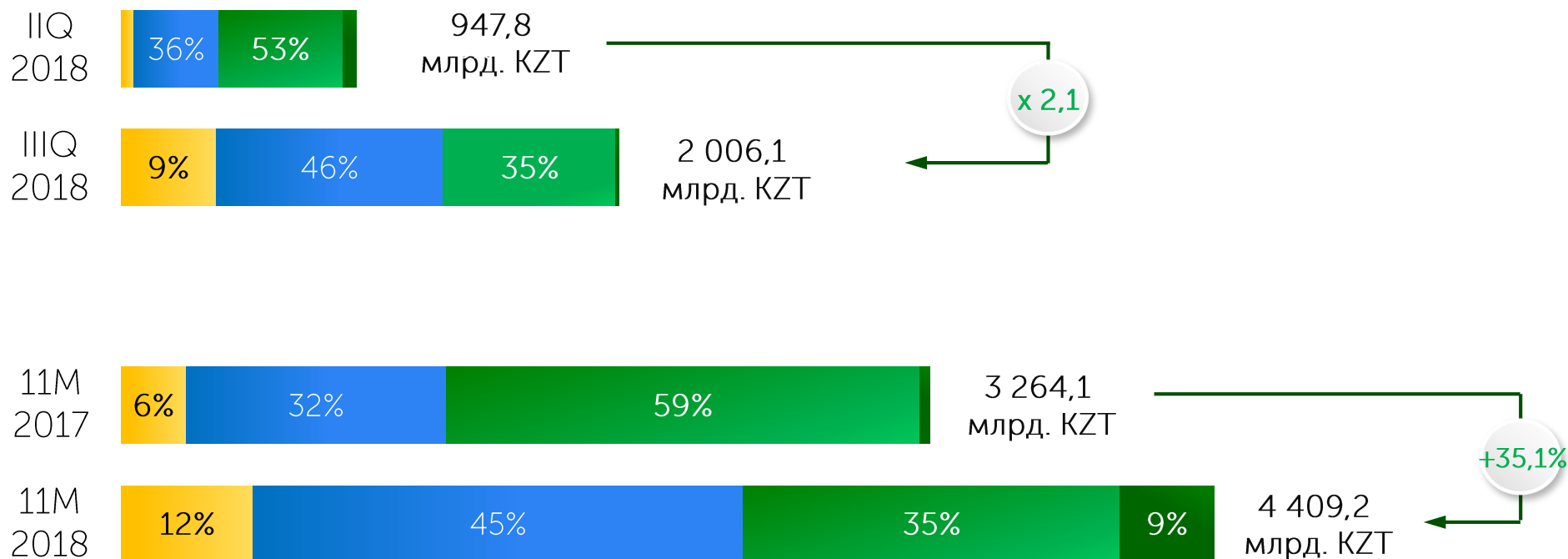


Прирост сектора за 11М 2018 в процентном выражении, %

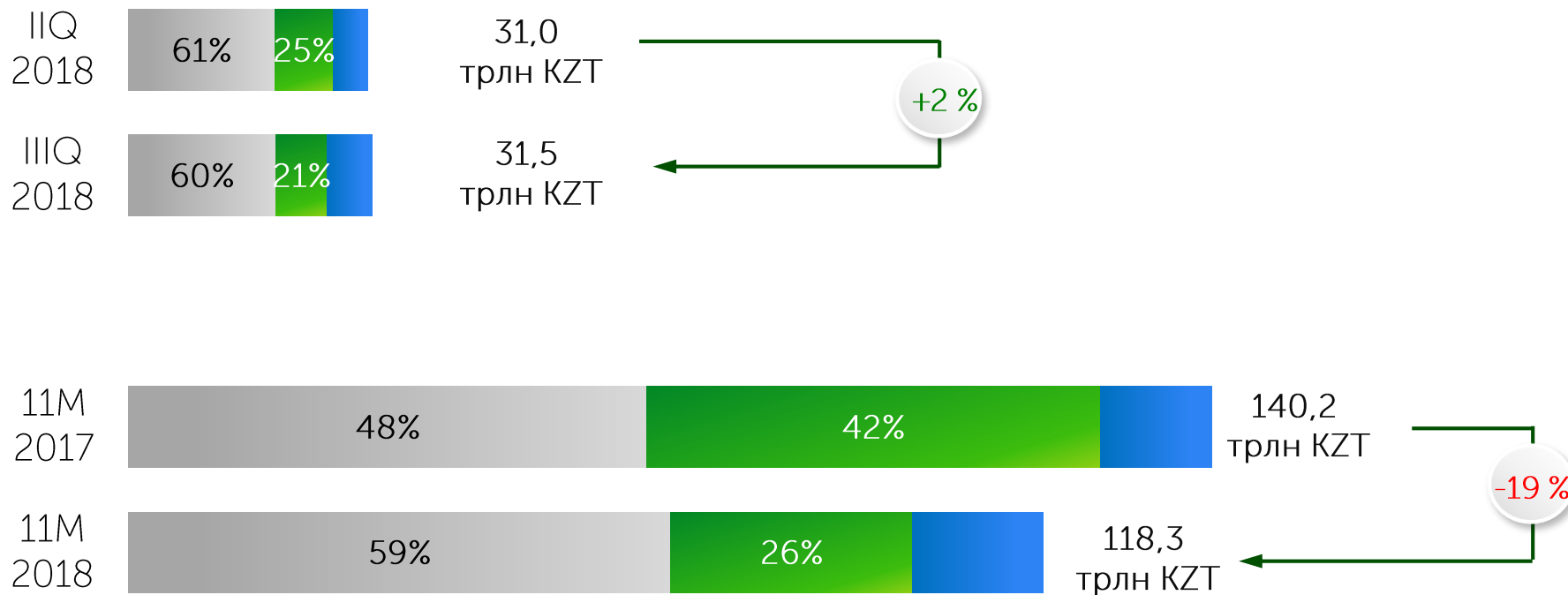




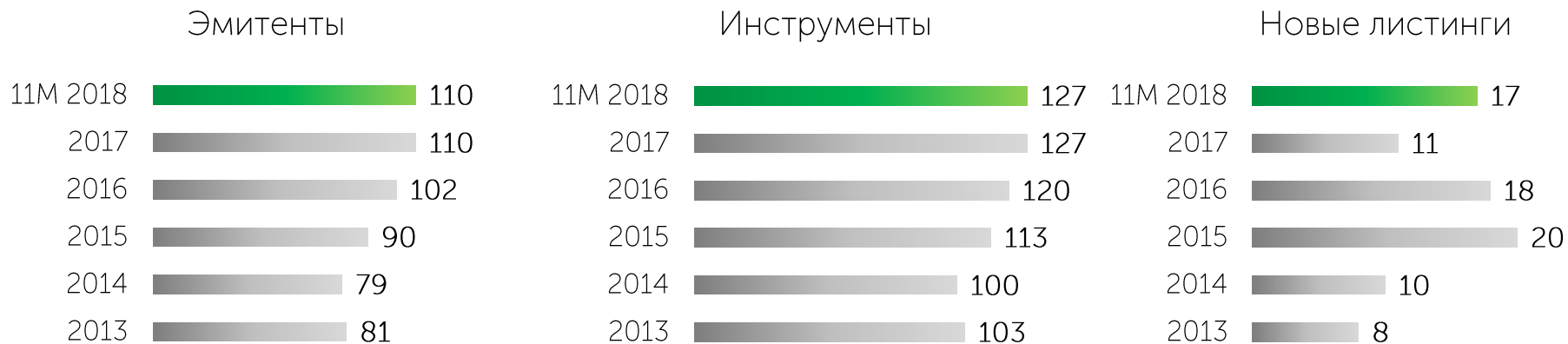
# Объем торгов ценными бумагами



# Общий объем торгов



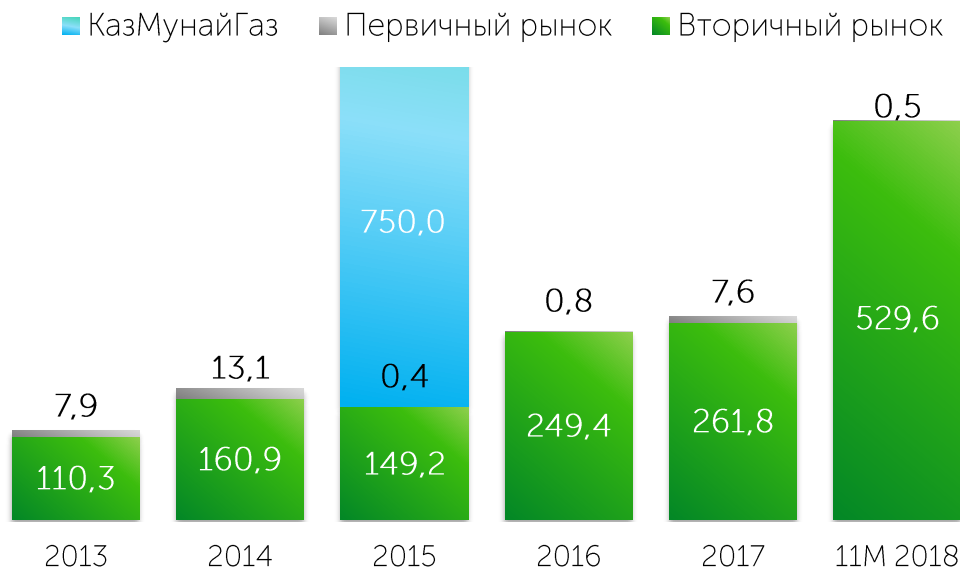
## Изменение торговых списков



## Капитализация рынка акций, трлн KZT

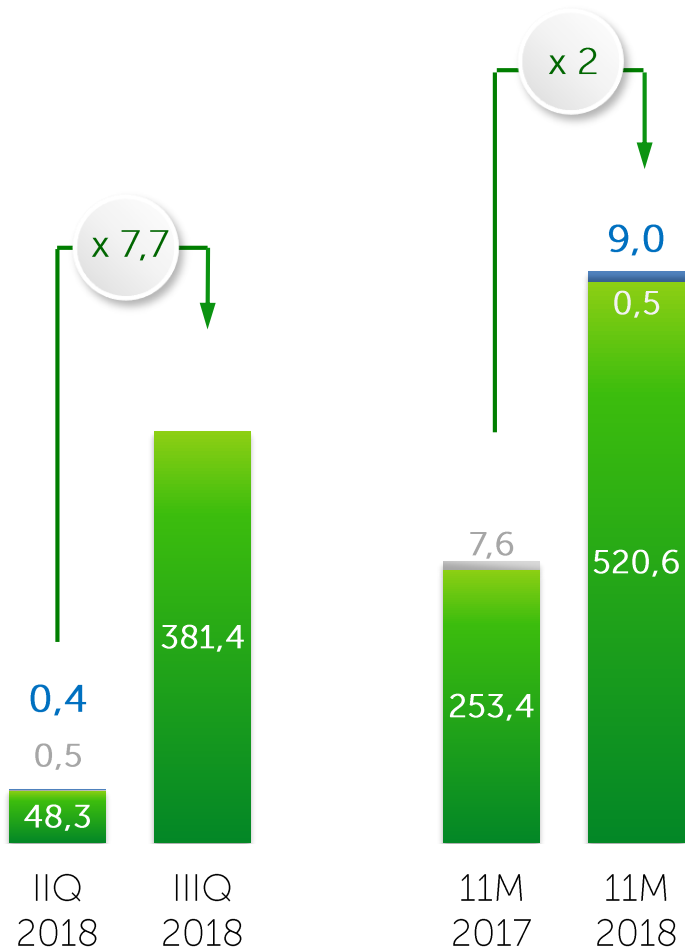


## Объем торгов, млрд KZT

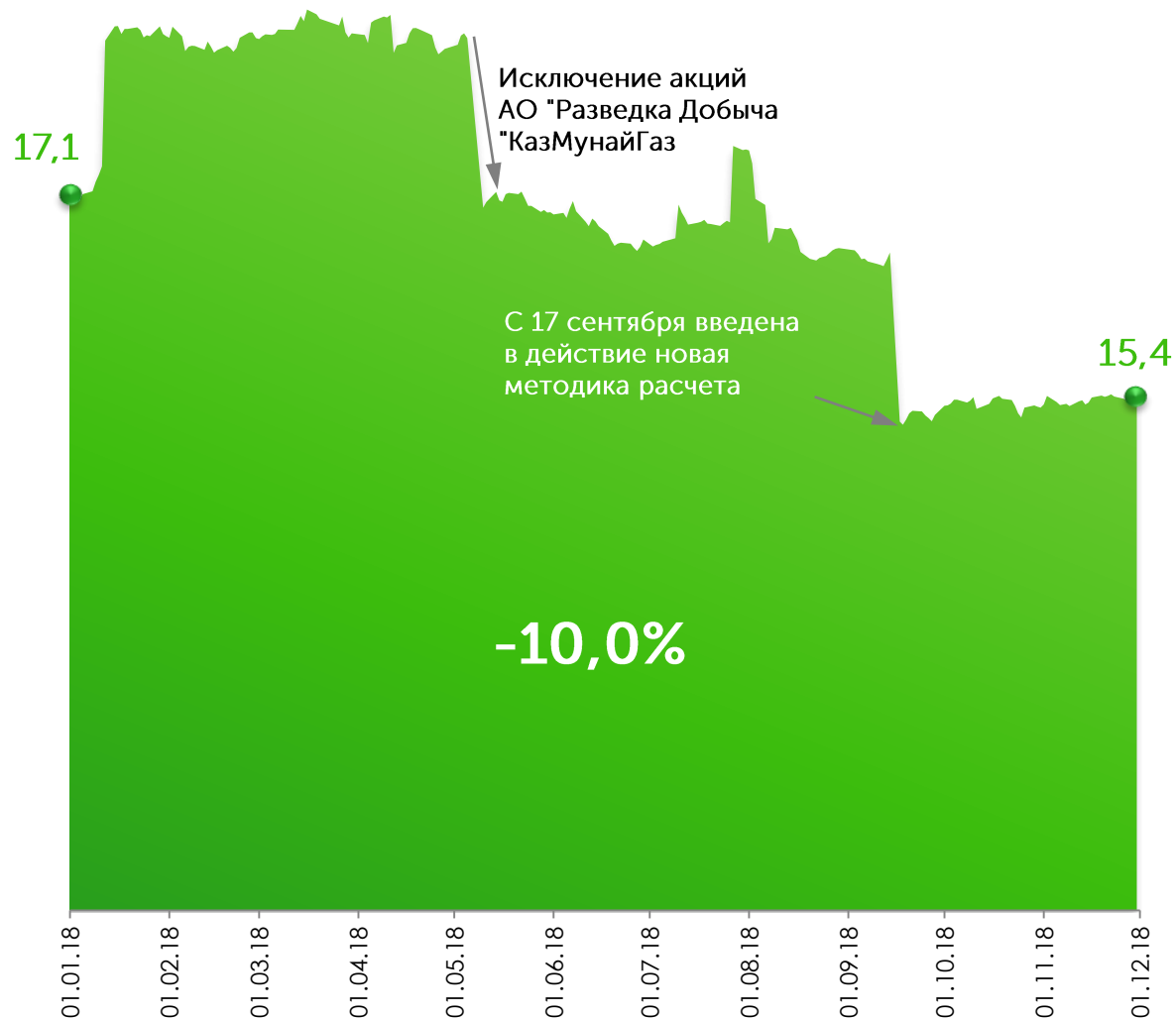


## Объем сделок, млрд. KZT

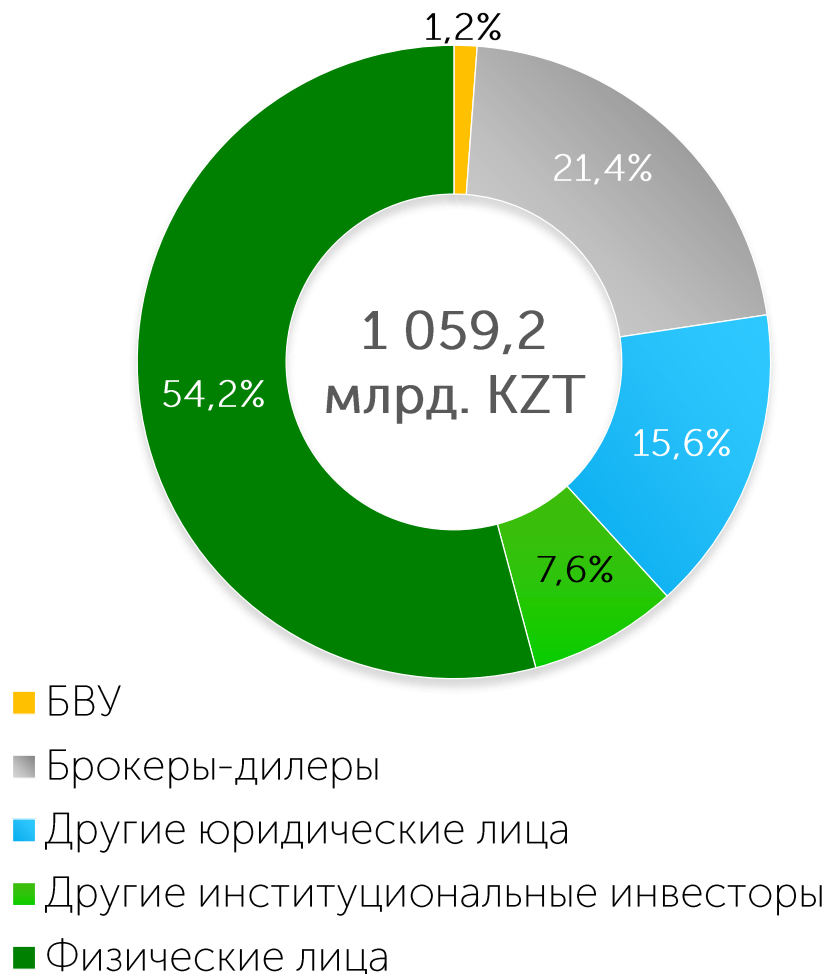
- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок



## Капитализация рынка акций, трлн KZT



Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 11 месяцев 2018 года\*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



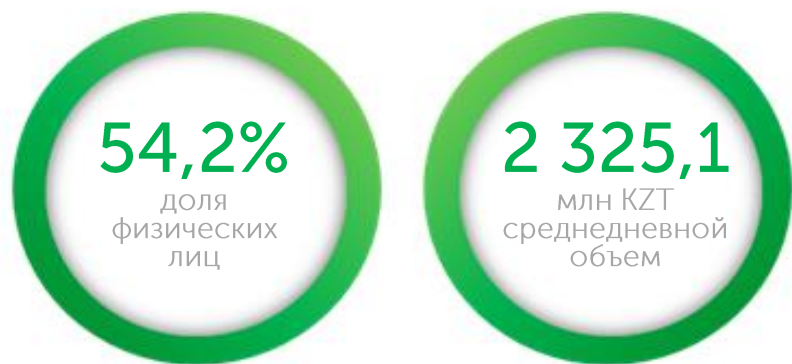
\* от общего брутто-оборота торгов акциями



## Рынок ценных бумаг



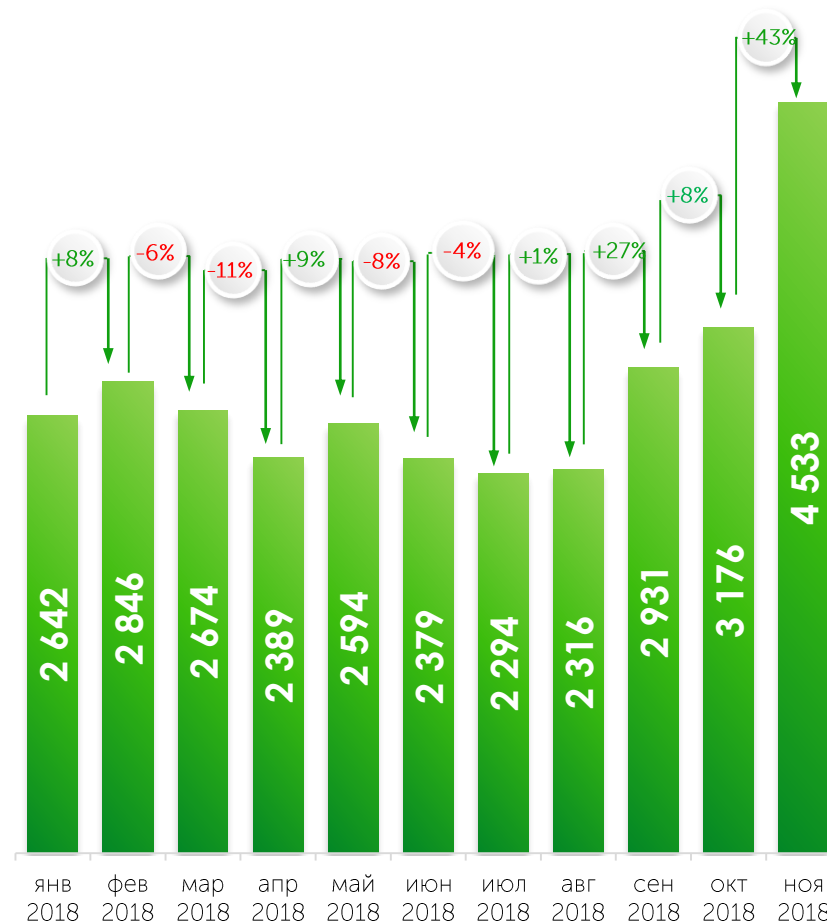
## Рынок акций



+1,9%  
к 9М 2017

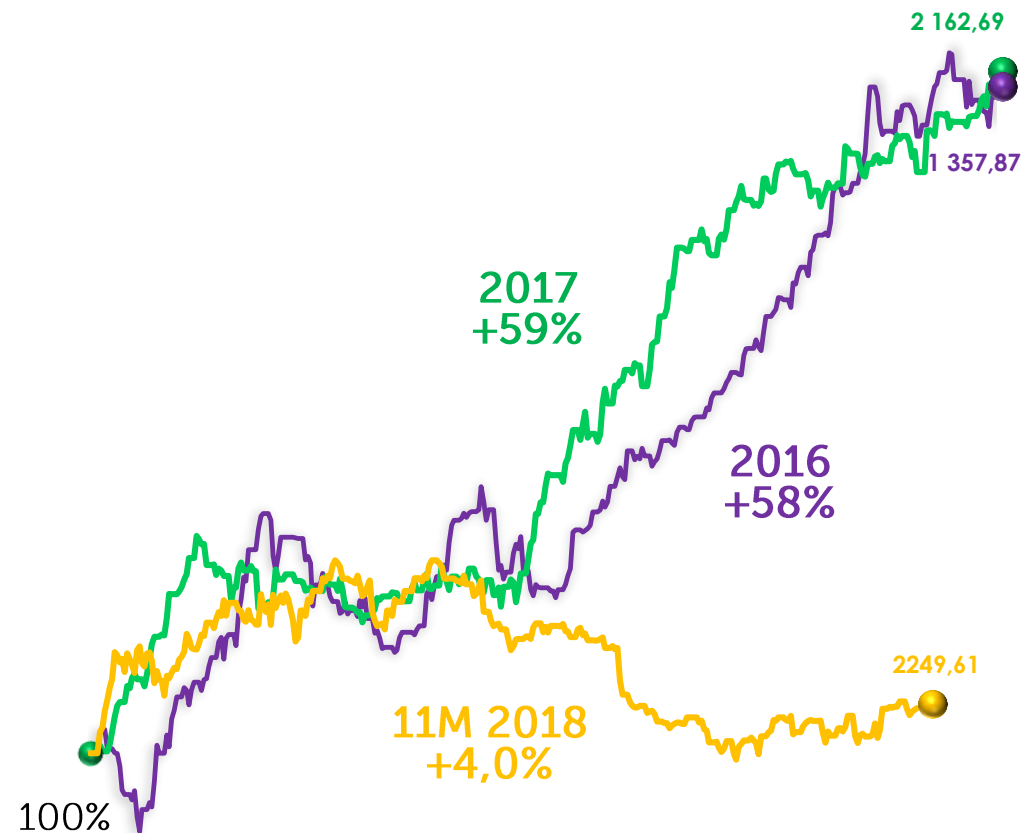
x 2 раза  
к 11М 2017

## Динамика активных счетов на рынке акций



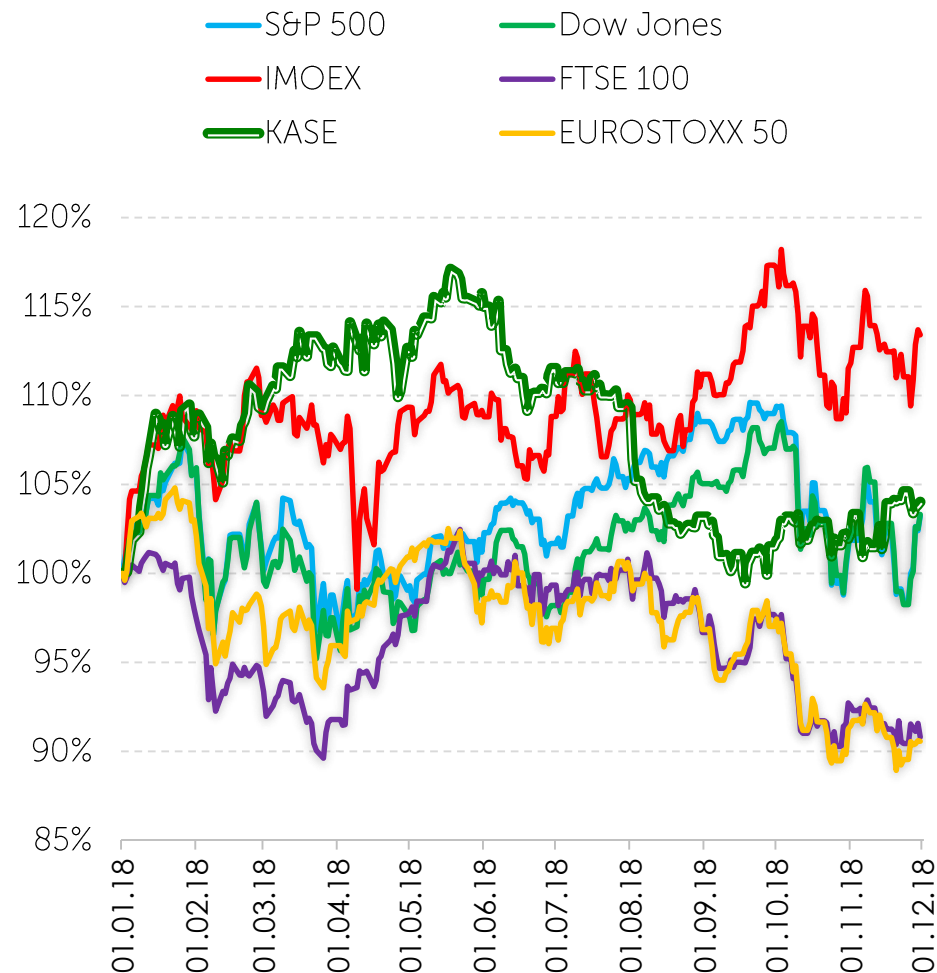
# Динамика Индекса KASE

## Индекс KASE в 2016-2018 годах

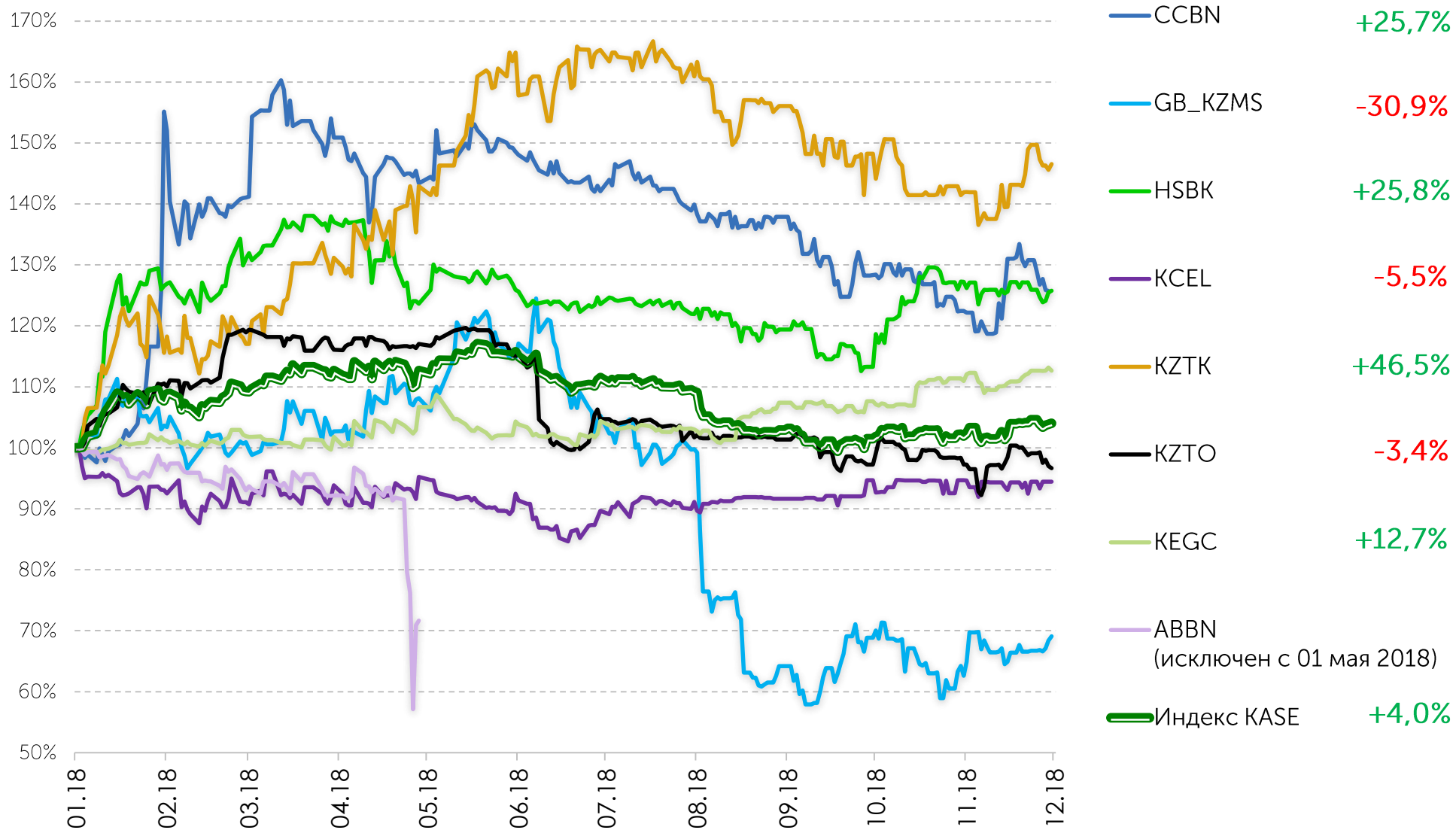


Источник: KASE, Bloomberg

## Индекс KASE и мировые фондовые индексы



# Компоненты Индекса KASE



## Изменение торговых списков



## Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT

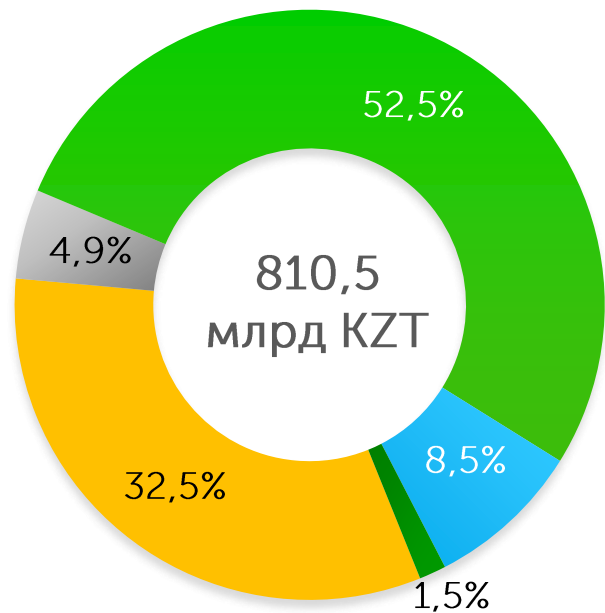


## Объем торгов, млрд. KZT



# Корпоративные облигации: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на  
вторичном рынке за 11 месяцев 2018 года\*



■ БВУ

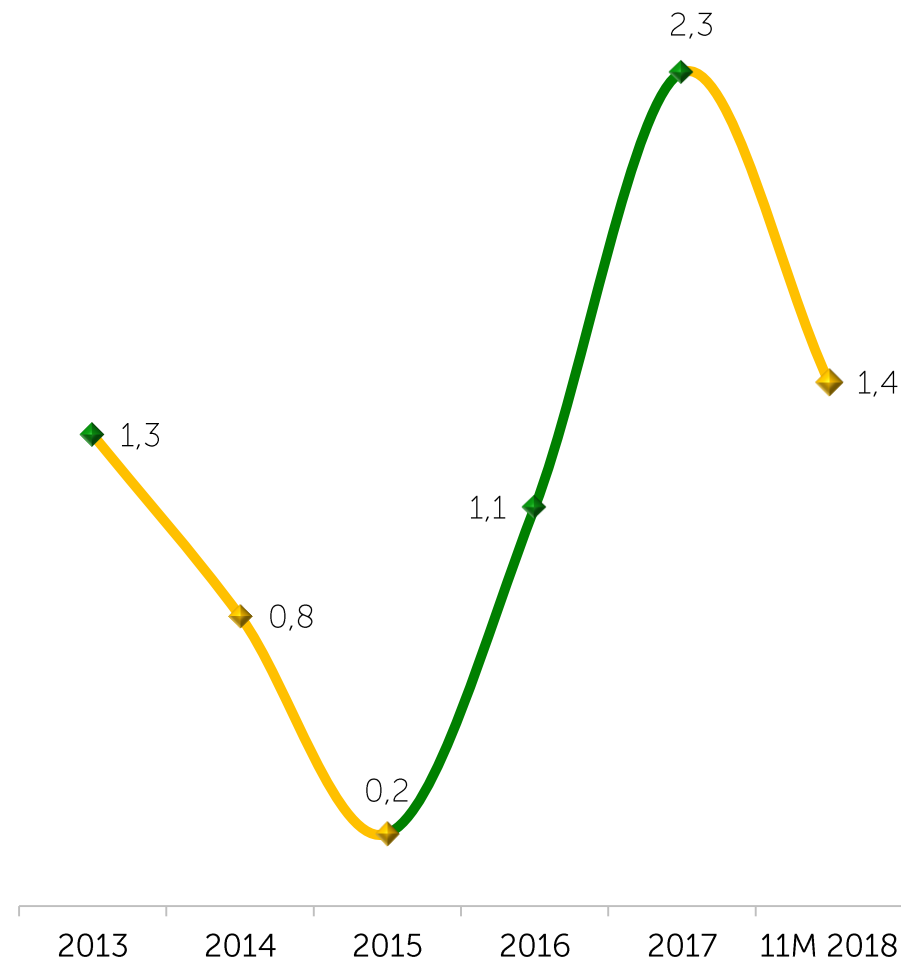
■ Брокеры-дилеры

■ Другие юридические лица

■ Другие институциональные инвесторы

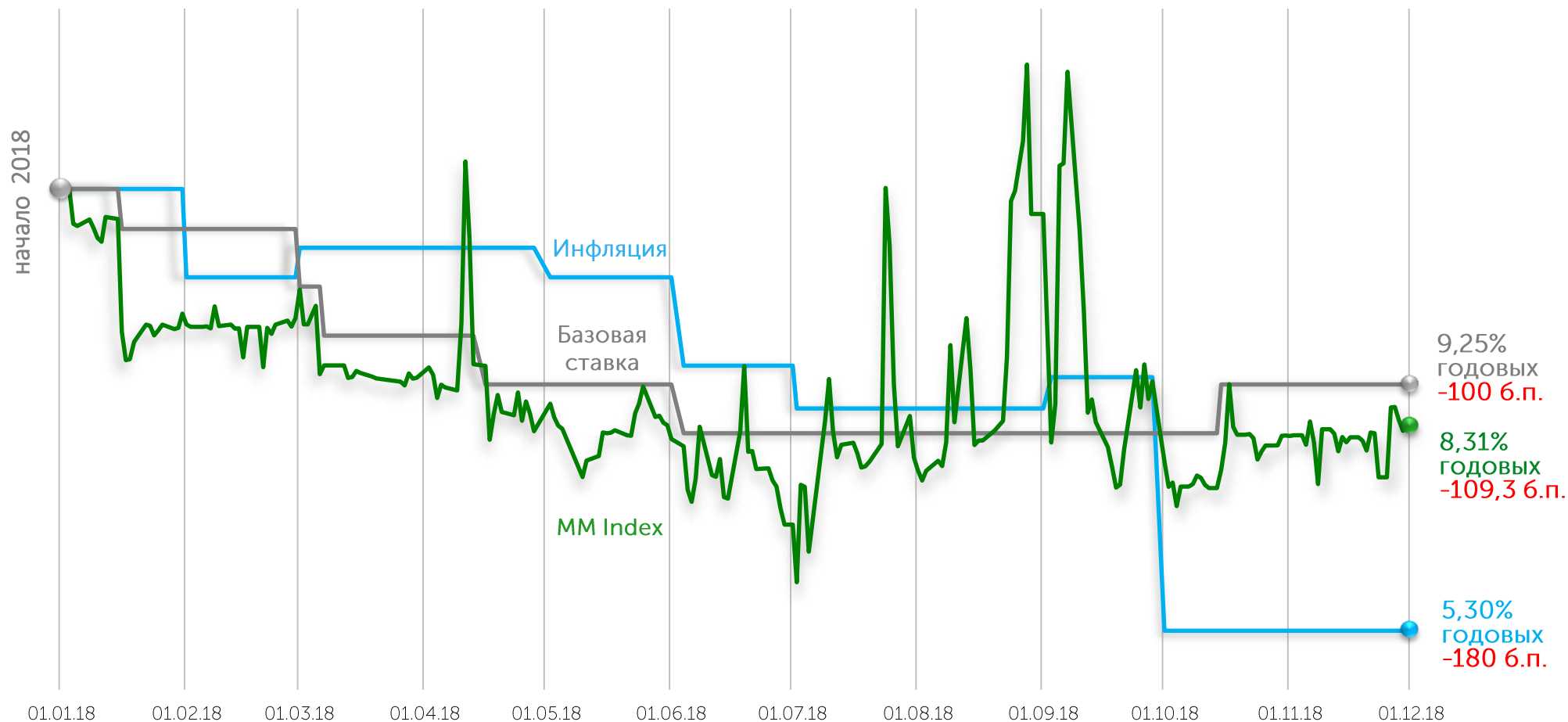
■ Физические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



\* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями

# Инфляция и ставки

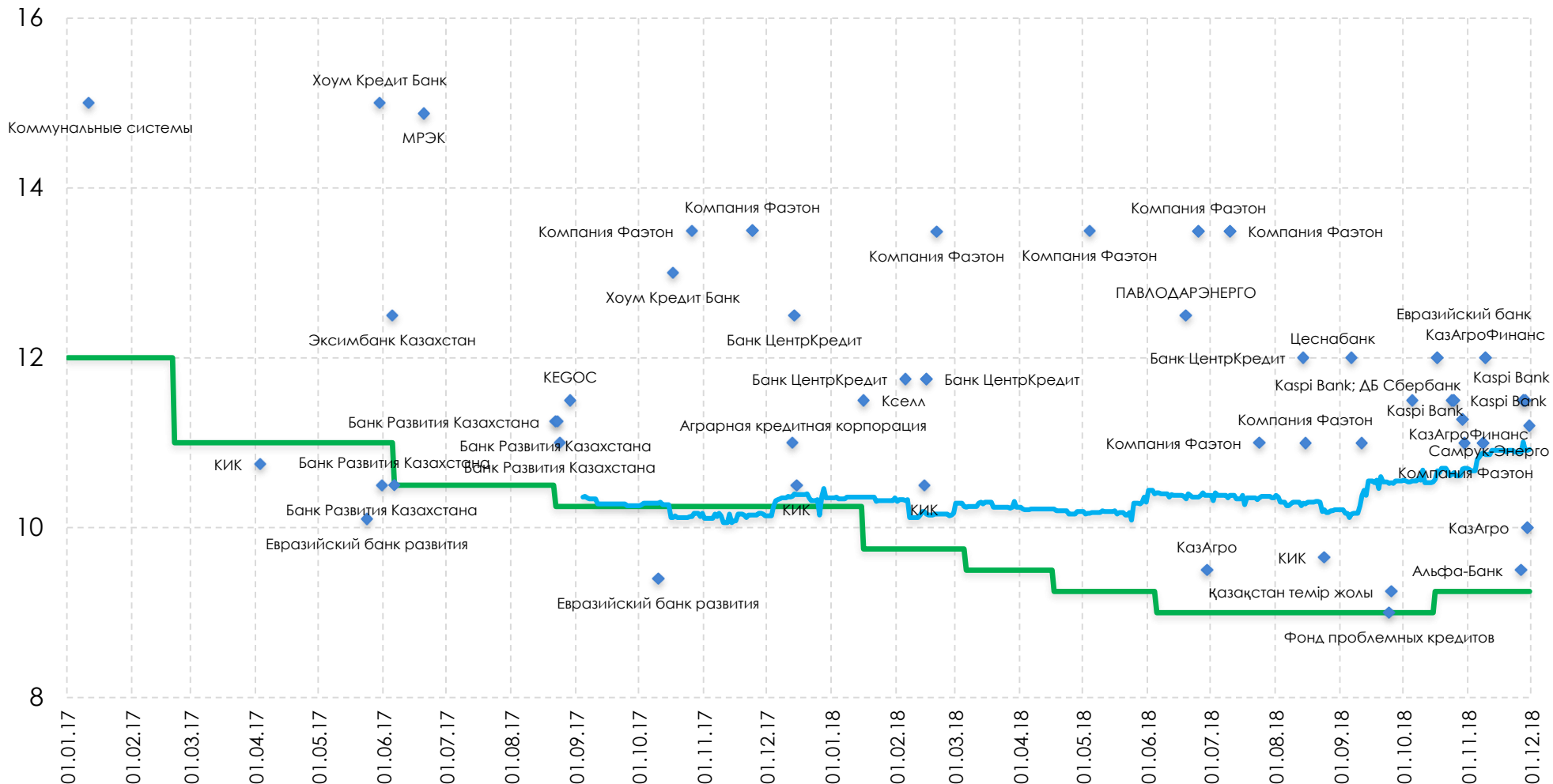


*Примечание: MM Index (Money Market Index) - композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день.*

# Корпоративные облигации

Рыночные размещения 2017 – 2018 года\*

— Базовая ставка    ◆ Доходность, % годовых    — KASE\_BMY



\* без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

# Размещение корпоративных облигаций за 11М 2018 года (1/3)



**Срок**  
3 года  
**Объем:**  
4,95 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,5% годовых  
**Спрос:**  
16,5 %



**Срок**  
14,8 лет  
**Объем:**  
33,7 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
4,08% годовых  
**Спрос:**  
100 %



**Срок**  
9,9 лет / 3,6 года / 3,5 года  
**Объем:**  
10,2 / 3,1 / 8,5 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,75% / 12 % годовых  
**Спрос:**  
43,0 / 33,5 / 72,0 %



**Срок**  
10 лет / 15 лет  
**Объем:**  
120,0 / 450,0 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,5% / 10,0% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
9,8 / 9,3 лет  
**Объем:**  
6,0 / 5,4 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
10,5% / 9,65% годовых  
**Спрос:**  
168,4 % / 102,8 %



**Срок**  
6,3 / 7 / 6,7 лет  
**Объем:**  
2,1 / 1,6 / 0,1 / 0,2 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
13,49% / 11% / 10,99 % годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
8,2 лет  
**Объем:**  
0,4 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
12,5% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
6,3 лет  
**Объем:**  
220,1 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
4,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %



# Размещение корпоративных облигаций за 11М 2018 года (2/3)



**Срок**  
3,3 / 4,3 года  
**Объем:**  
4,7 / 13,9 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
12,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %



**Срок**  
10 лет  
**Объем:**  
450,0 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %



**Срок**  
6,1 лет  
**Объем:**  
34,4 / 40,4 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,25% / 9,25% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
6,1 лет  
**Объем:**  
75,0 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,25% годовых  
**Спрос:**  
100 %



**БАСПАНА**  
ИПОТЕЧНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

**Срок**  
370 дней  
**Объем:**  
9,9 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
—  
**Спрос:**  
121 %



**Евразийский Банк**

**Срок**  
2 года  
**Объем:**  
19,7 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
12,0% годовых  
**Спрос:**  
50,0 %



**Срок**  
4,3 / 4,2 года  
**Объем:**  
5,0 / 1,9 / 2,1 / 4,9 / 4,9 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,5% годовых  
**Спрос:**  
52,2 / 40,0 / 43,0 / 100,0 %

**КАЗАГРОФИНАНС**

**Срок**  
1,0 / 5,1 год  
**Объем:**  
9,3 / 3,9 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,27% / 12% годовых  
**Спрос:**  
47,0 / 78,0 %

# Размещение корпоративных облигаций за 11М 2018 года (3/3)



**Альфа-Банк**

**Срок:**  
12 месяцев  
**Объем:**  
0,8 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
9,5% годовых  
**Спрос:**  
9 %



**СБЕРБАНК**

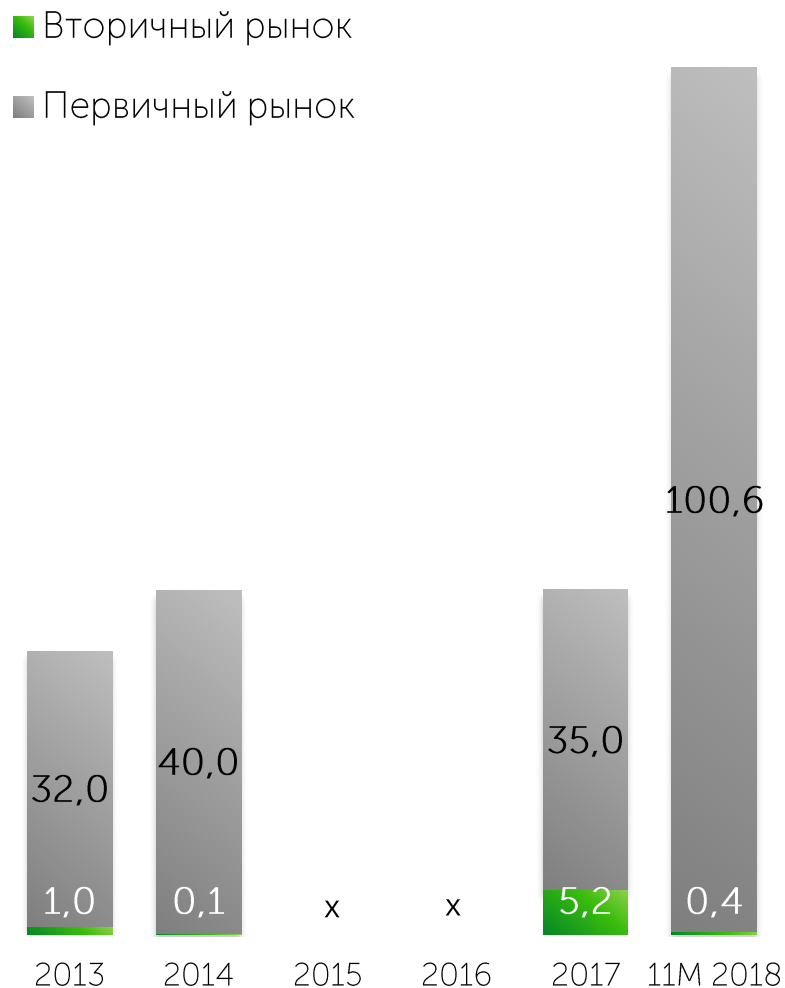
**Срок:**  
3 года  
**Объем:**  
4,2 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
11,0% годовых  
**Спрос:**  
42 %



**SAMRUK  
ENERGY**

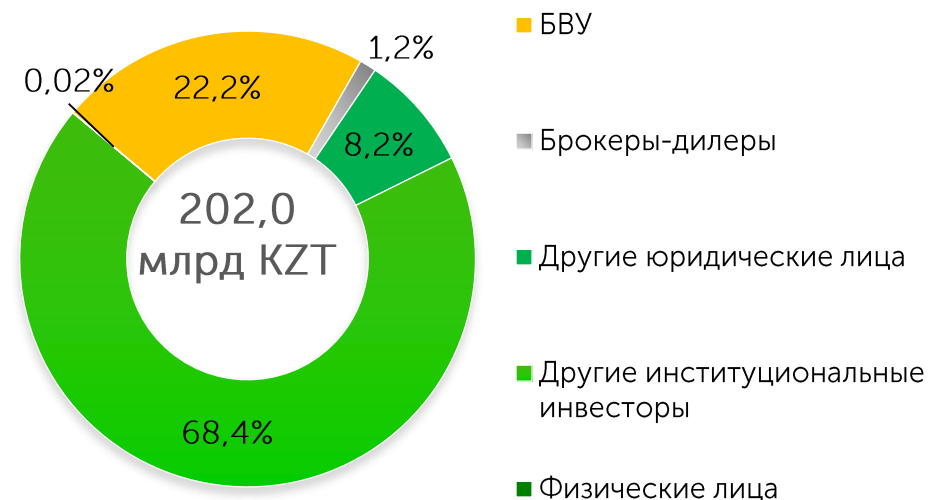
**Срок:**  
7 лет  
**Объем:**  
21,7 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
11,20% годовых  
**Спрос:**  
72,0 %

## Объемы торгов, млрд KZT



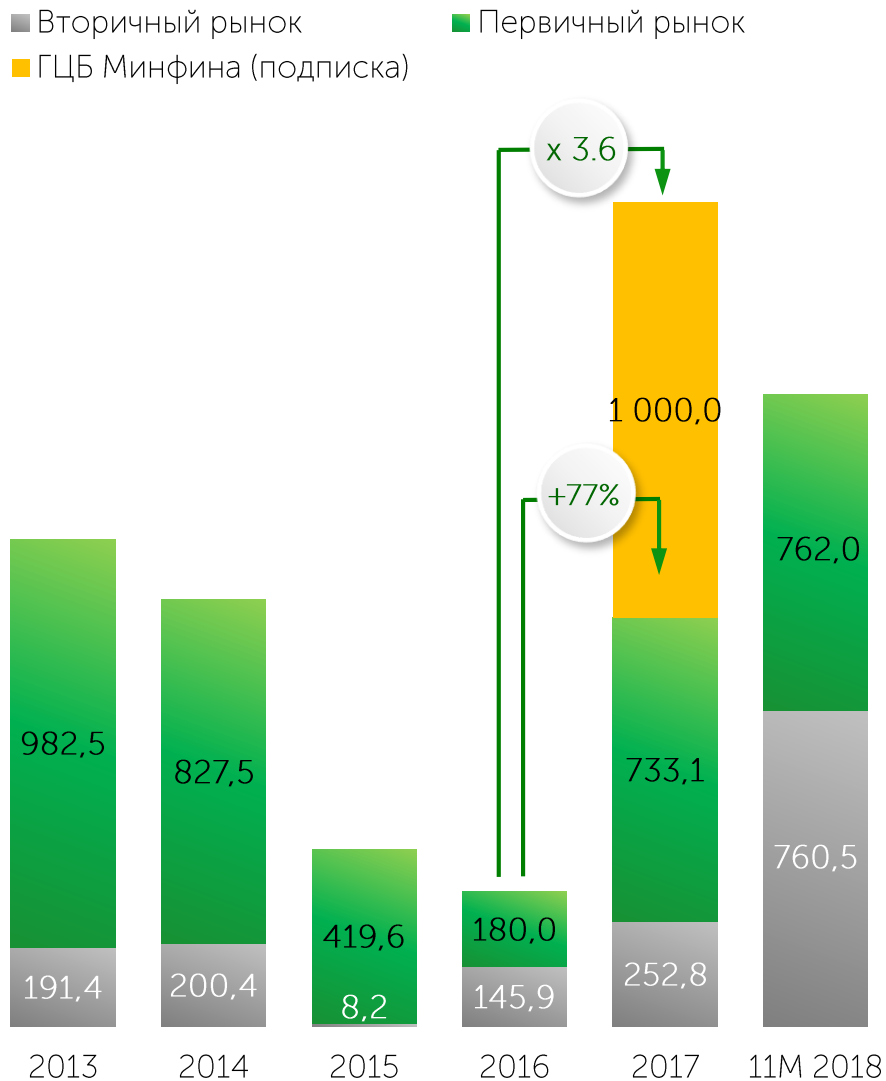
На 01 декабря 2018 года в официальном списке KASE находятся **10 выпусков Евразийского банка развития, 2 выпуска Европейского банка реконструкции и развития и 2 выпуска Международной финансовой корпорации.**

## Доли основных категорий инвесторов за 11 месяцев 2018 года\*

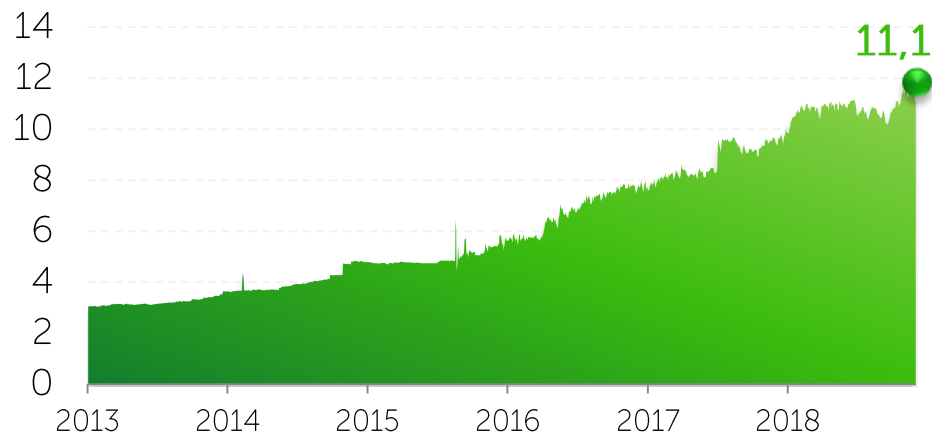


\* от общего брутто-оборота торгов облигациями МФО

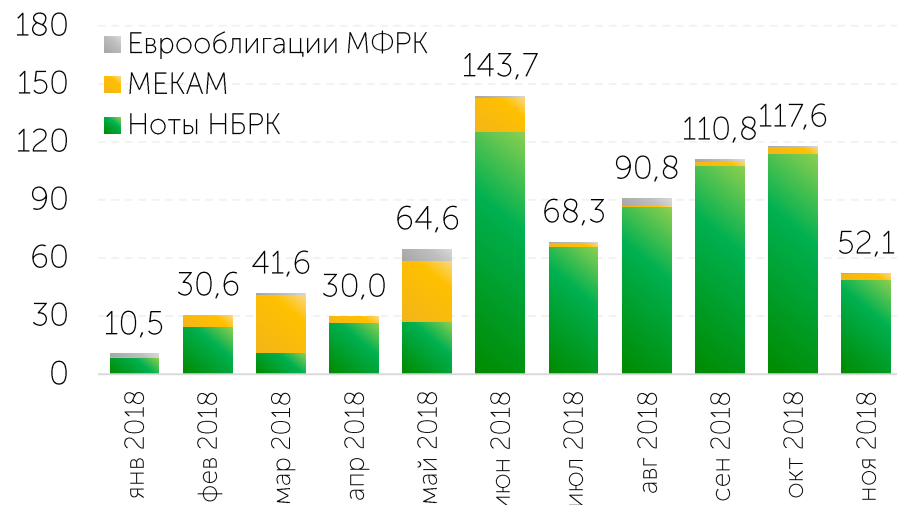
## Объем торгов, млрд. KZT



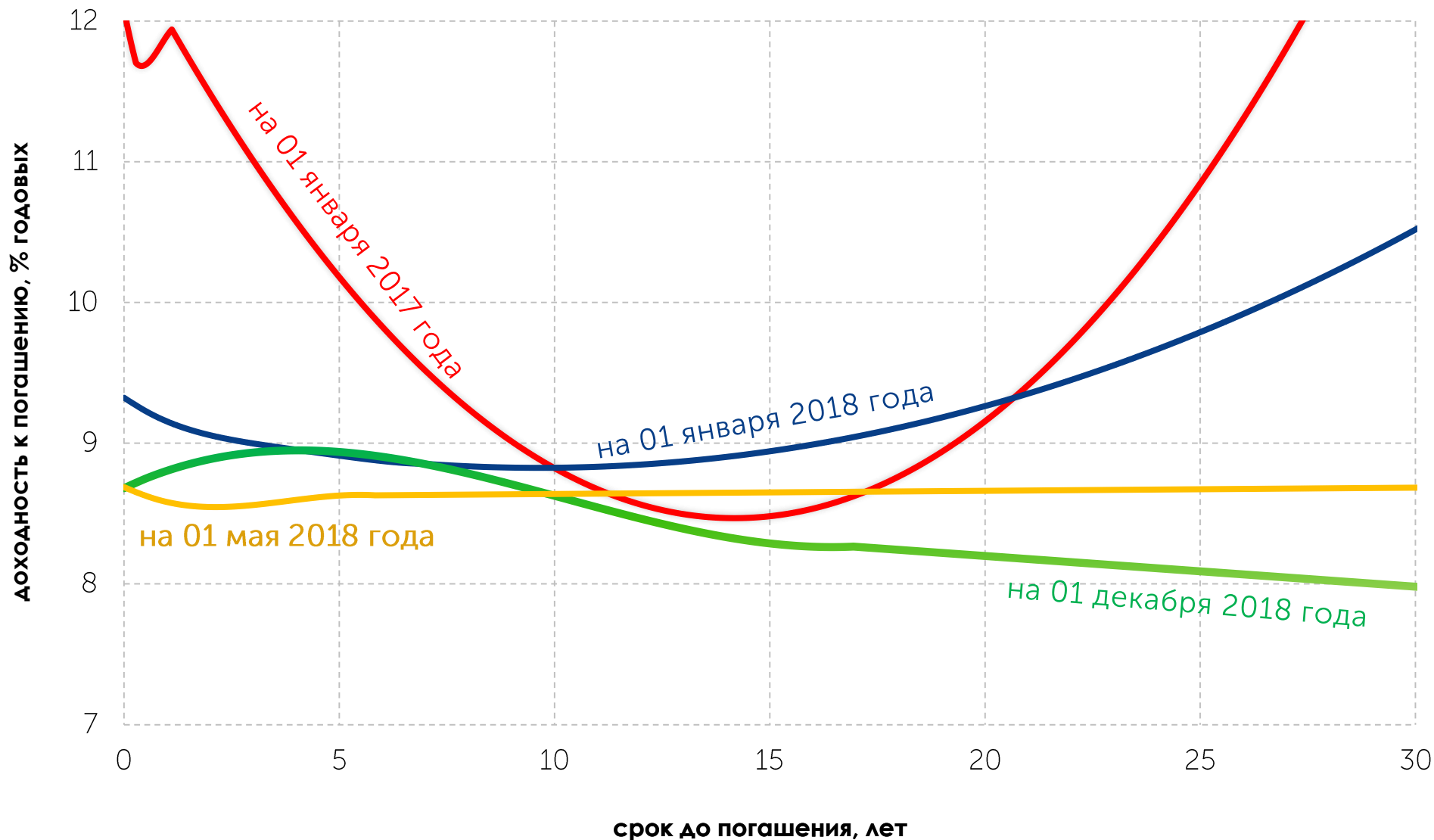
## Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT



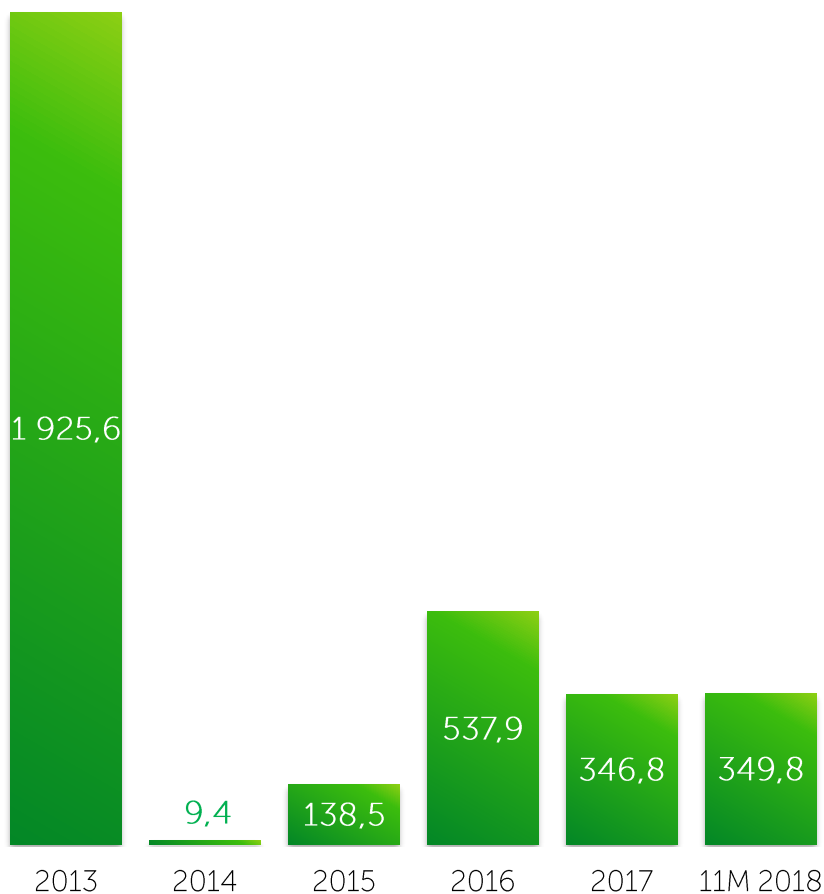
## Структура оборота вторичного рынка ГЦБ в 2018 году, млрд. KZT



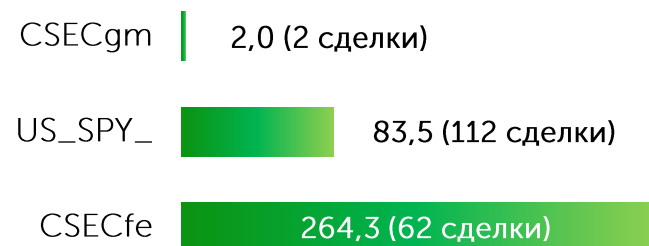
# Безрисковая кривая доходности



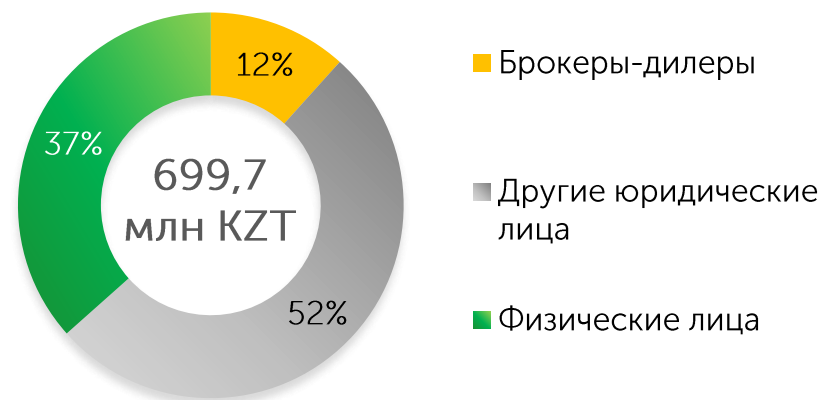
## Объем сделок, млн KZT



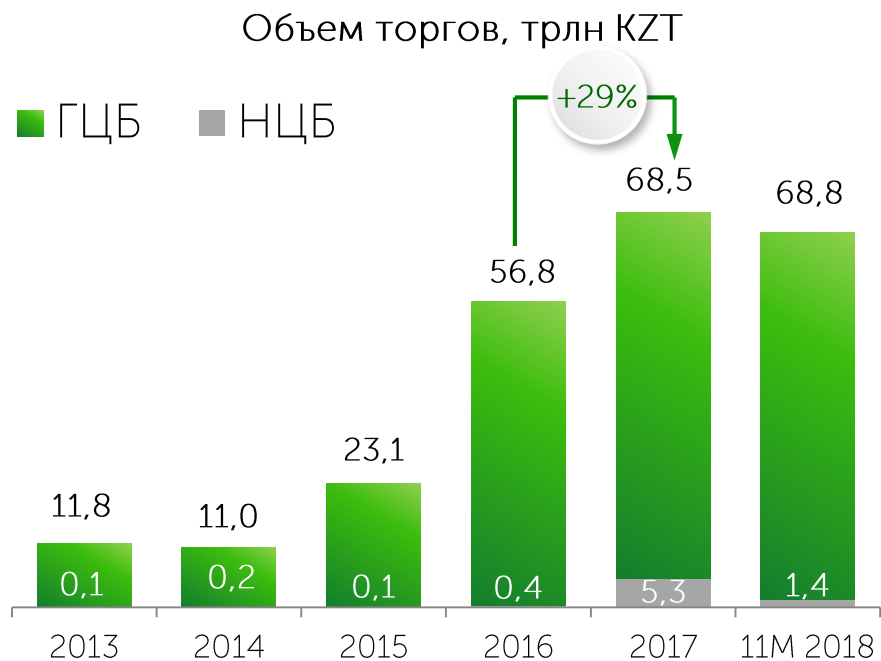
## Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT



## Доли основных категорий инвесторов за 11 месяцев 2018 года\*



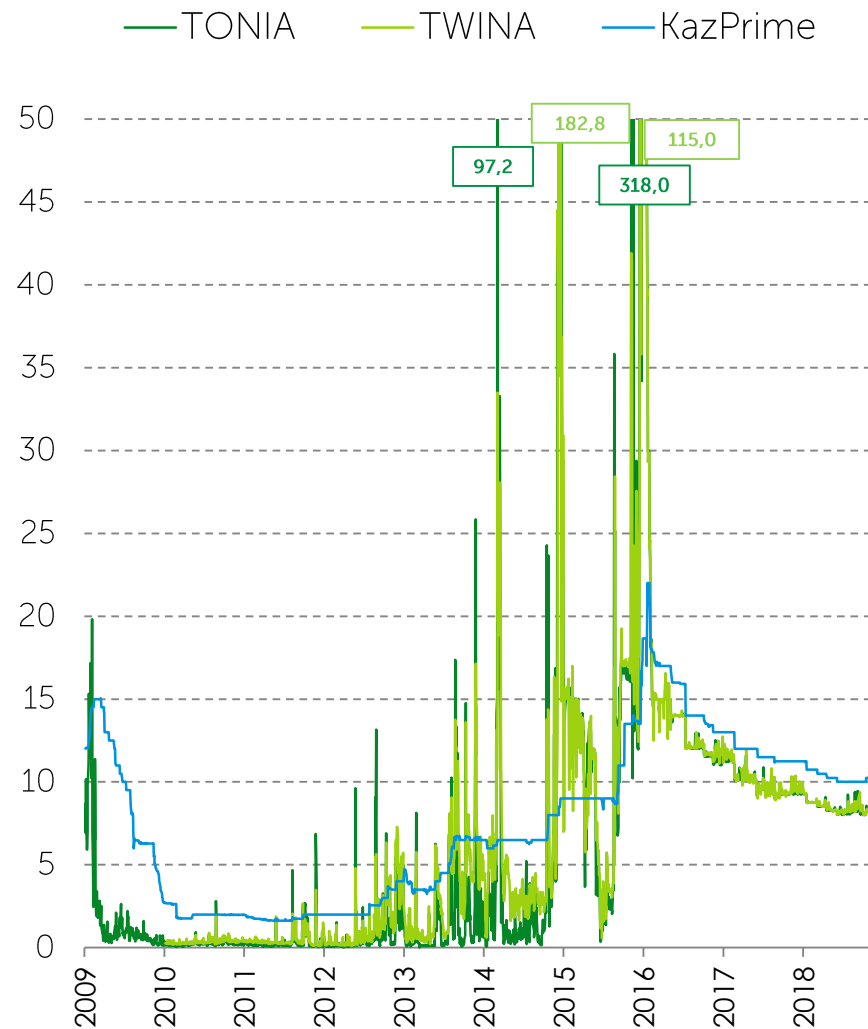
\* от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов



## Инструменты рынка репо (объем в 11М 2018 / доля):

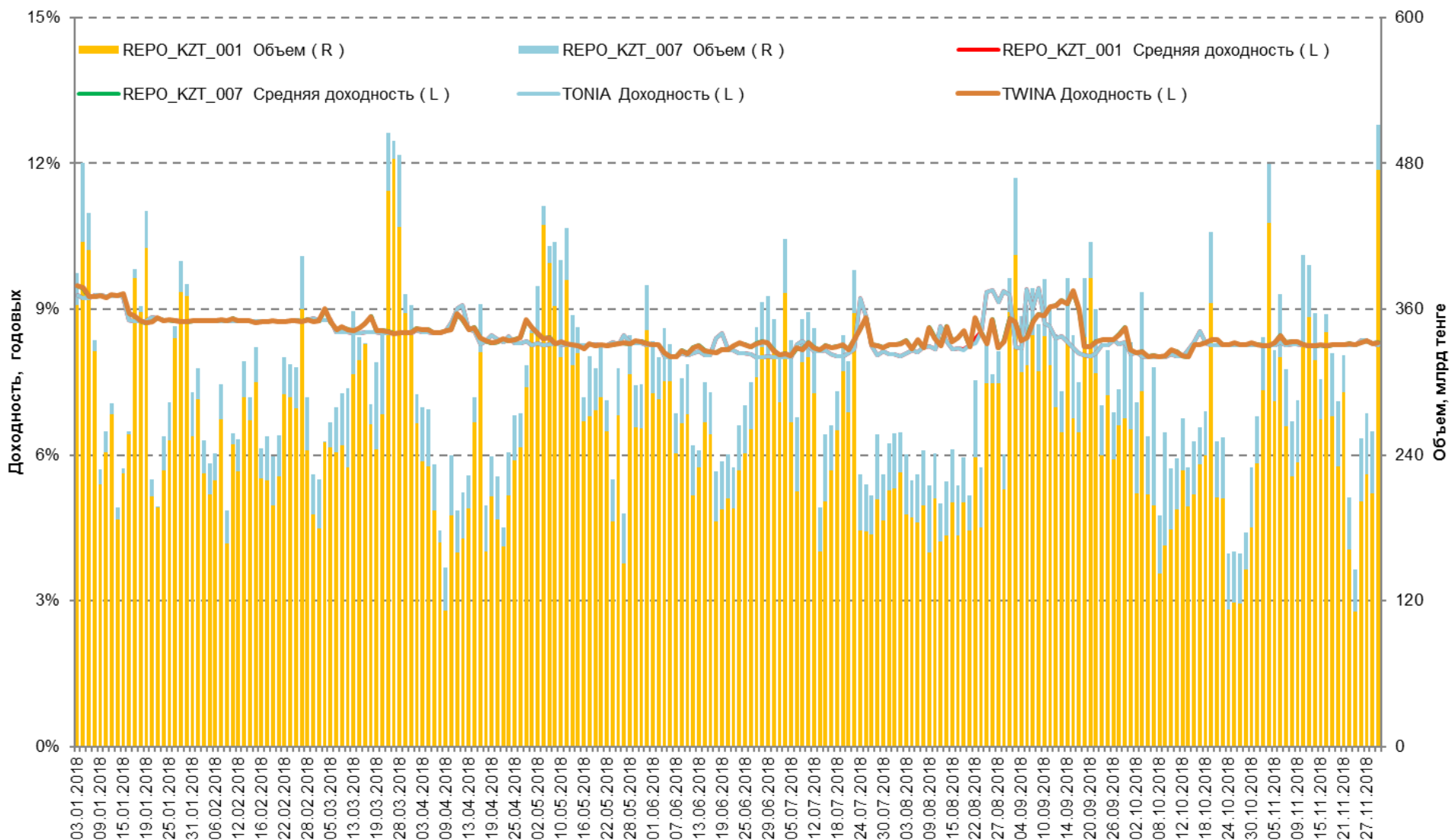
- Авторепо с корзиной ГЦБ (68 764,1 млрд KZT/98,01 %)
- Авторепо с корзиной НЦБ (44,5 млрд KZT/0,06 %)
- Авторепо с НЦБ (1 188,6 млрд KZT/1,69 %)
- Прямое репо с НЦБ (84,8 млрд KZT/0,12 %)
- Репо с неттингом (76,9 млрд KZT/0,11 %)

## Индикаторы денежного рынка, %



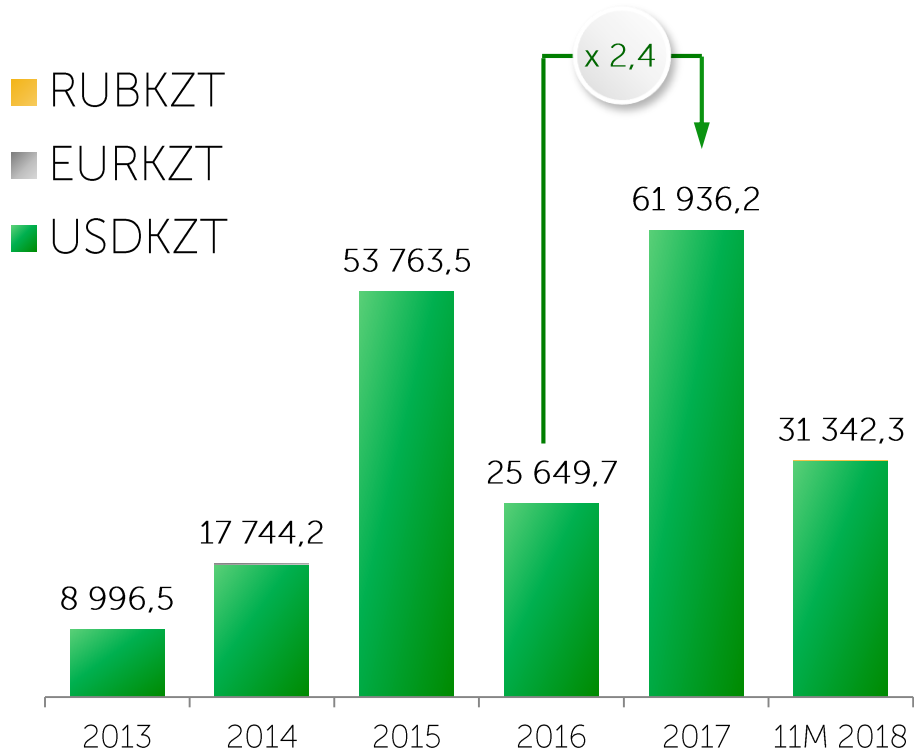
# Операции автоматического репо

Торги авторепо ГЦБ (REPO\_001, REPO\_007); ставки TONIA, TWINA с 03.01.2018





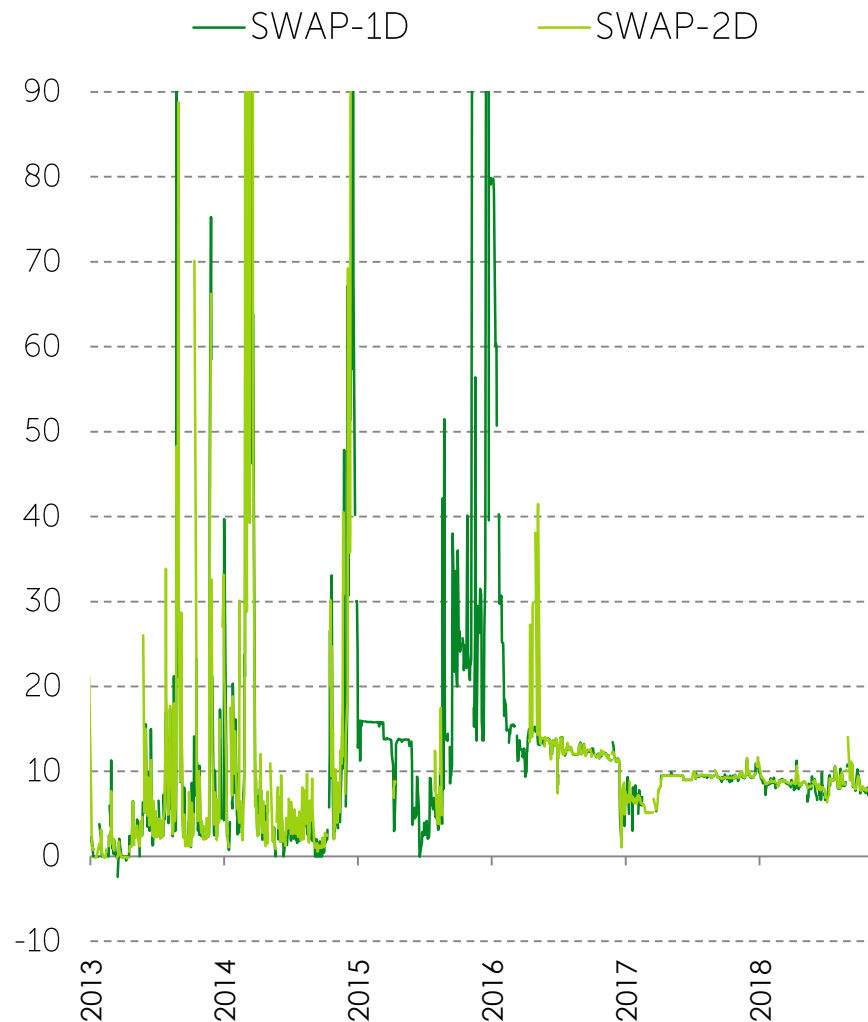
Объем торгов, трлн KZT



Инструменты рынка операций валютного свопа (объем за 11М 2018 / доля):

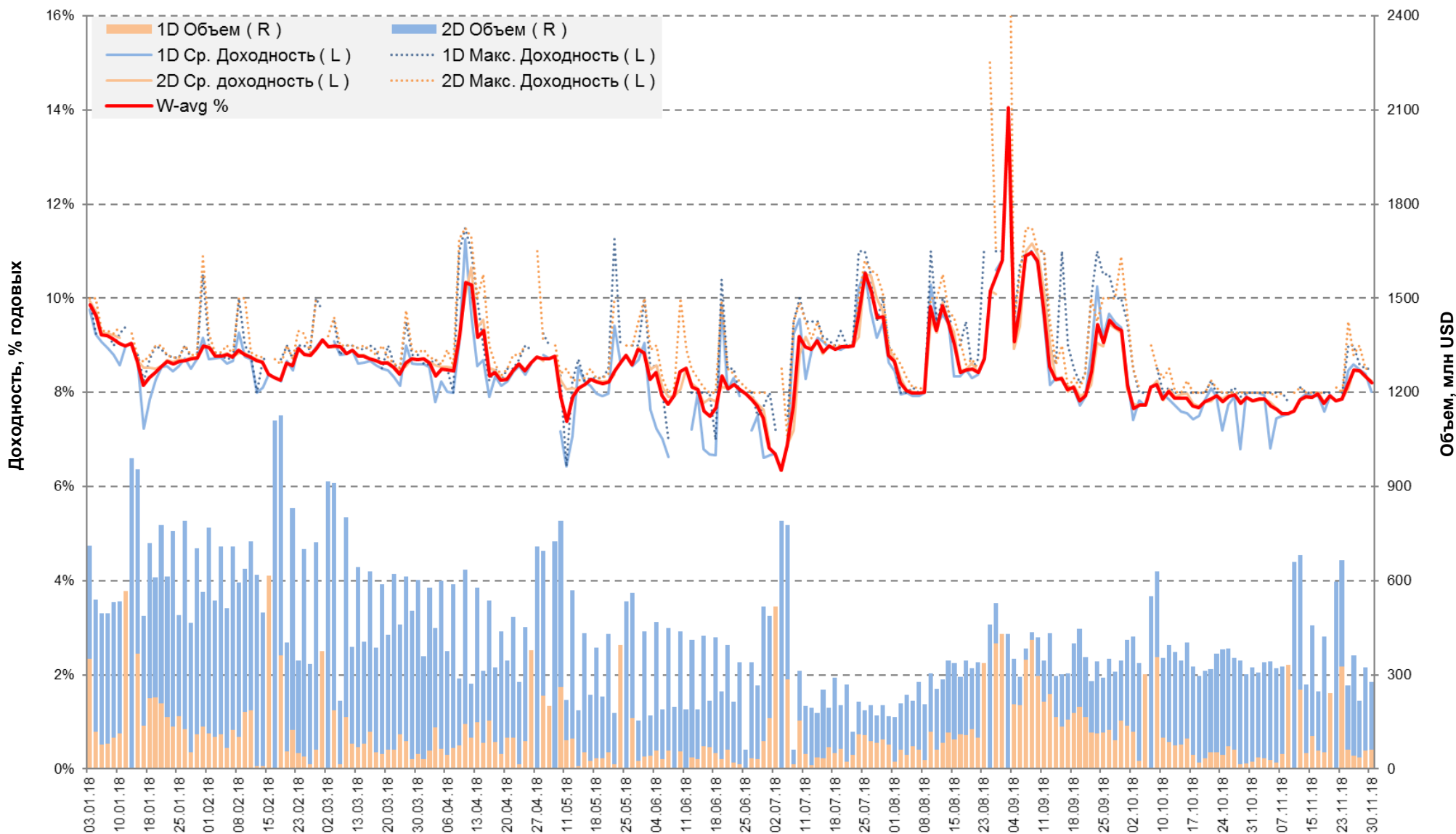
- USDKZT\_0\_001 (8 107,8 млрд KZT / 25,9 %)
- USDKZT\_0\_002 (23 234,3 млрд KZT / 74,1 %)
- RUBKZT\_0\_001 (0,2 млрд KZT / 0,001 %)

Индикаторы денежного рынка, %



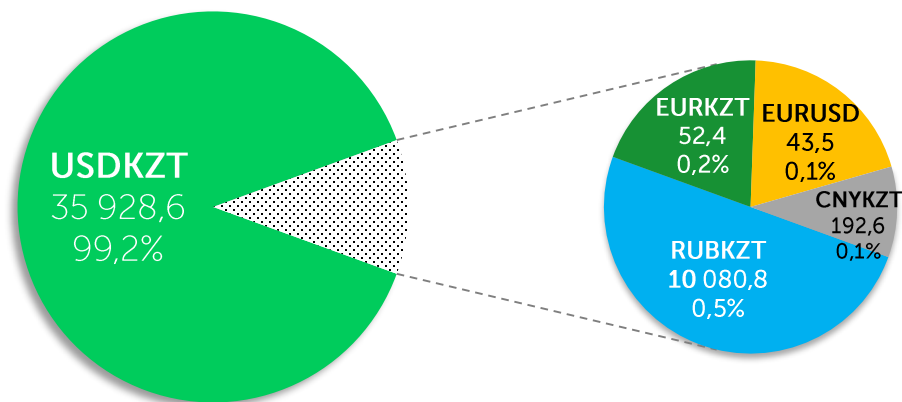
# Рынок операций валютного свопа (2/2)

Своп-торги по доллару США (0\_001, 0\_002) с 03.01.2018



# Иностраннные валюты

Структура биржевого рынка за 11М 2018 в объеме торгов.  
Объем в млн единиц валюты



## Инструменты:

USDKZT\_TOD  
USDKZT\_TOM  
USDKZT\_SPT

EURKZT\_TOD  
EURKZT\_TOM  
EURKZT\_SPT

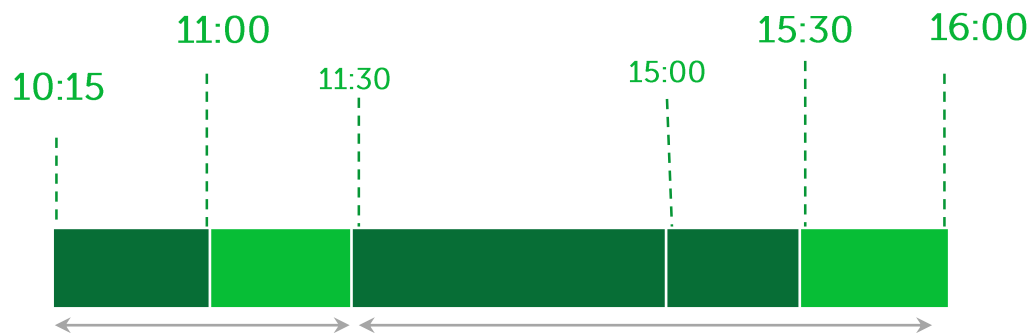
RUBKZT\_TOD  
RUBKZT\_TOM  
RUBKZT\_SPT  
(с апреля 2018)

EURUSD\_TOD  
EURUSD\_TOM  
EURUSD\_SPT

CNYKZT\_TOD  
CNYKZT\_TOM  
CNYKZT\_SPT

## Регламент торгов

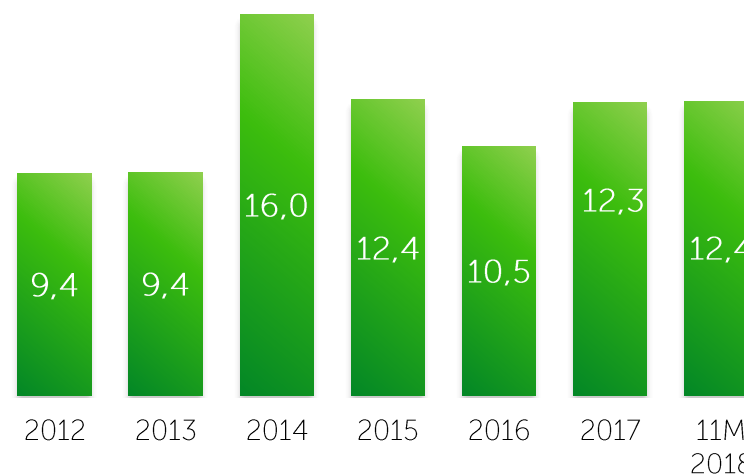
■ торговая сессия    ■ клиринговая сессия



USDKZT\_TOD, USDKZT\_TOM, EURKZT\_TOD,  
EURUSD\_TOD, RUBKZT\_TOD, CNYKZT\_TOD

USDKZT\_TOD, USDKZT\_TOM, USDKZT\_SPT  
EURKZT\_TOD, EURKZT\_TOM, EURKZT\_SPT,  
EURUSD\_TOD, EURUSD\_TOM, EURUSD\_SPT, RUBKZT\_SPT,  
RUBKZT\_TOD, RUBKZT\_TOM, CNYKZT\_TOM, CNYKZT\_SPT

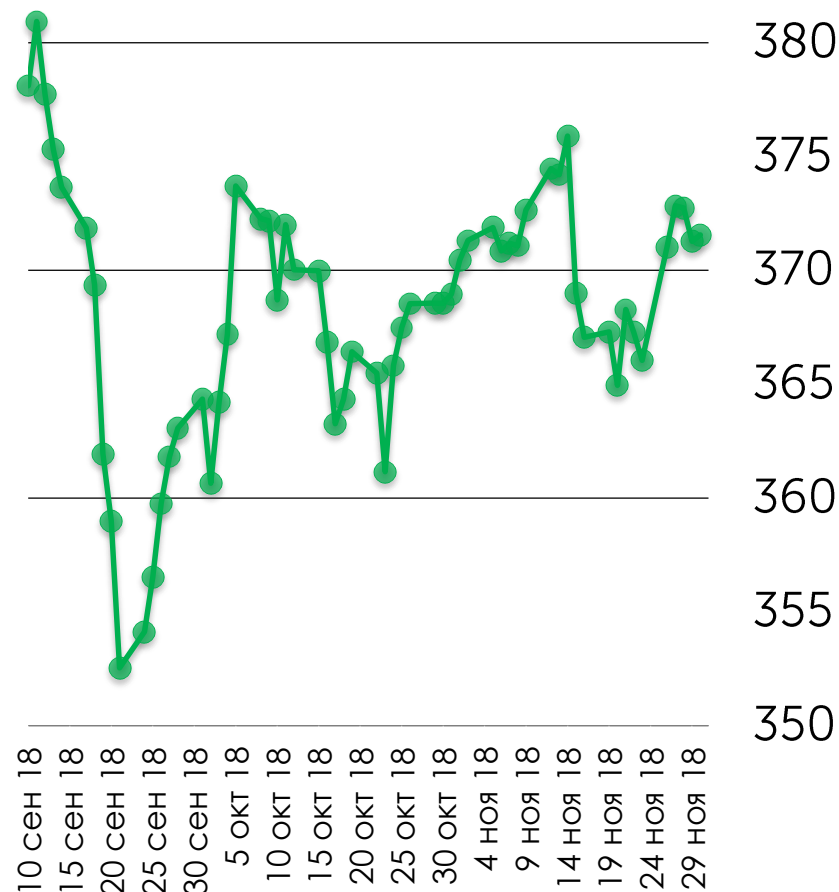
## Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



С 10 сентября 2018 для курсообразования применяются результаты торгов по доллару США с расчетами в тенге на следующий рабочий день (T+1) – **USDKZT\_TOM**

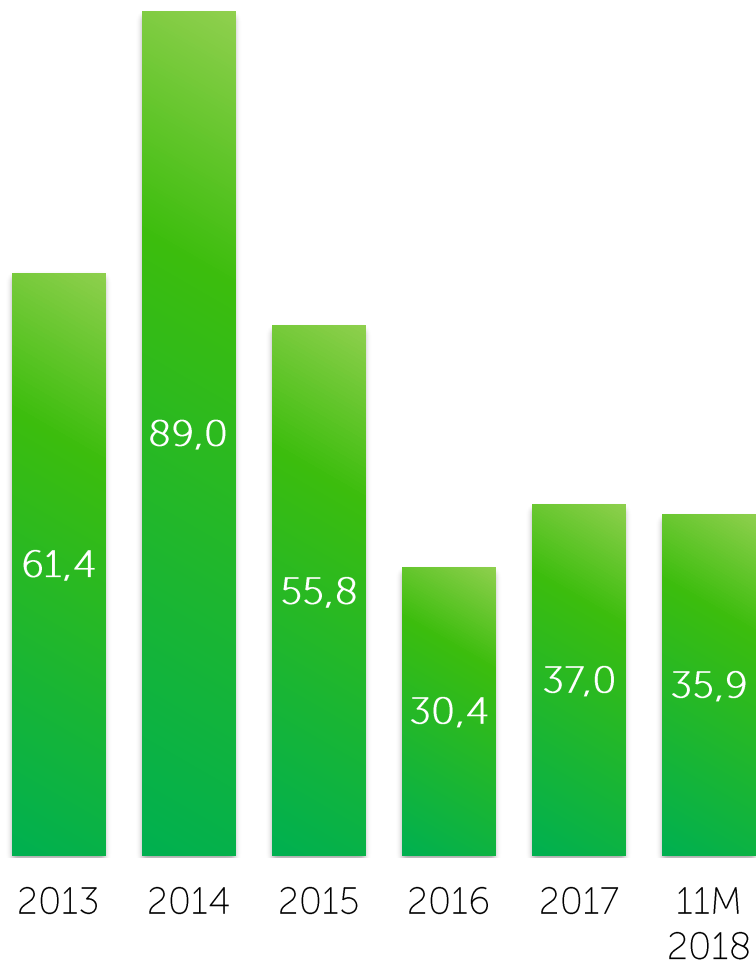
**Цель нововведения:** создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге

**USDKZT\_TOM**  
по итогам двух сессий

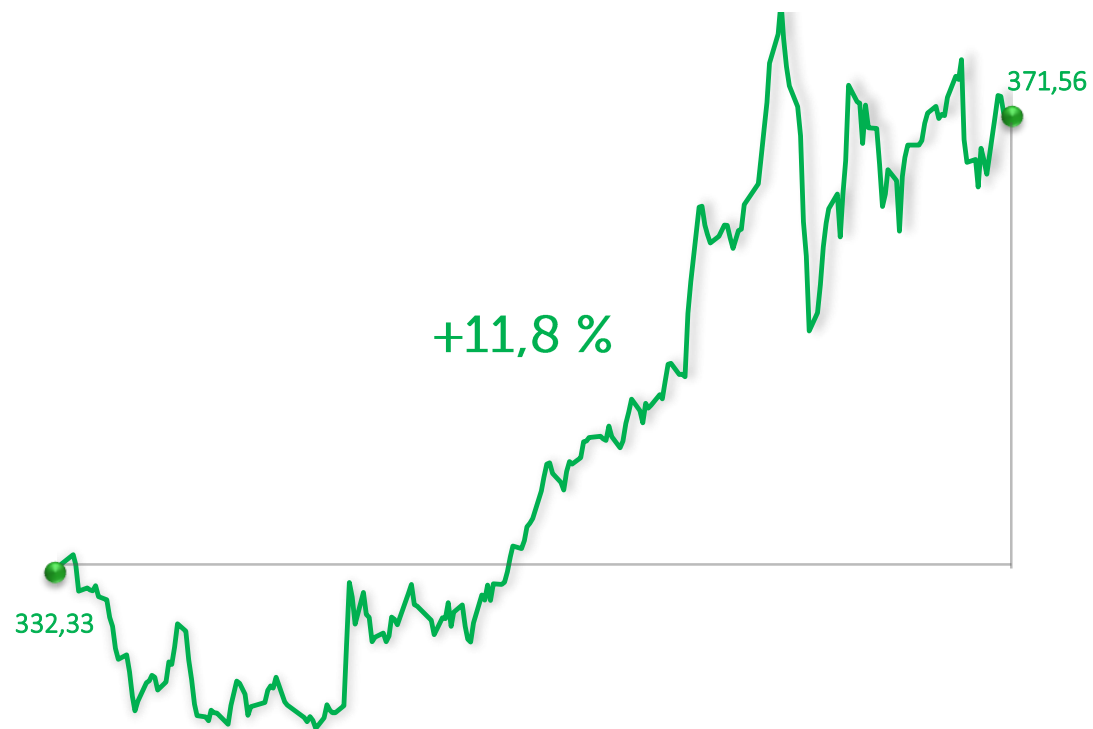


# Доллар США

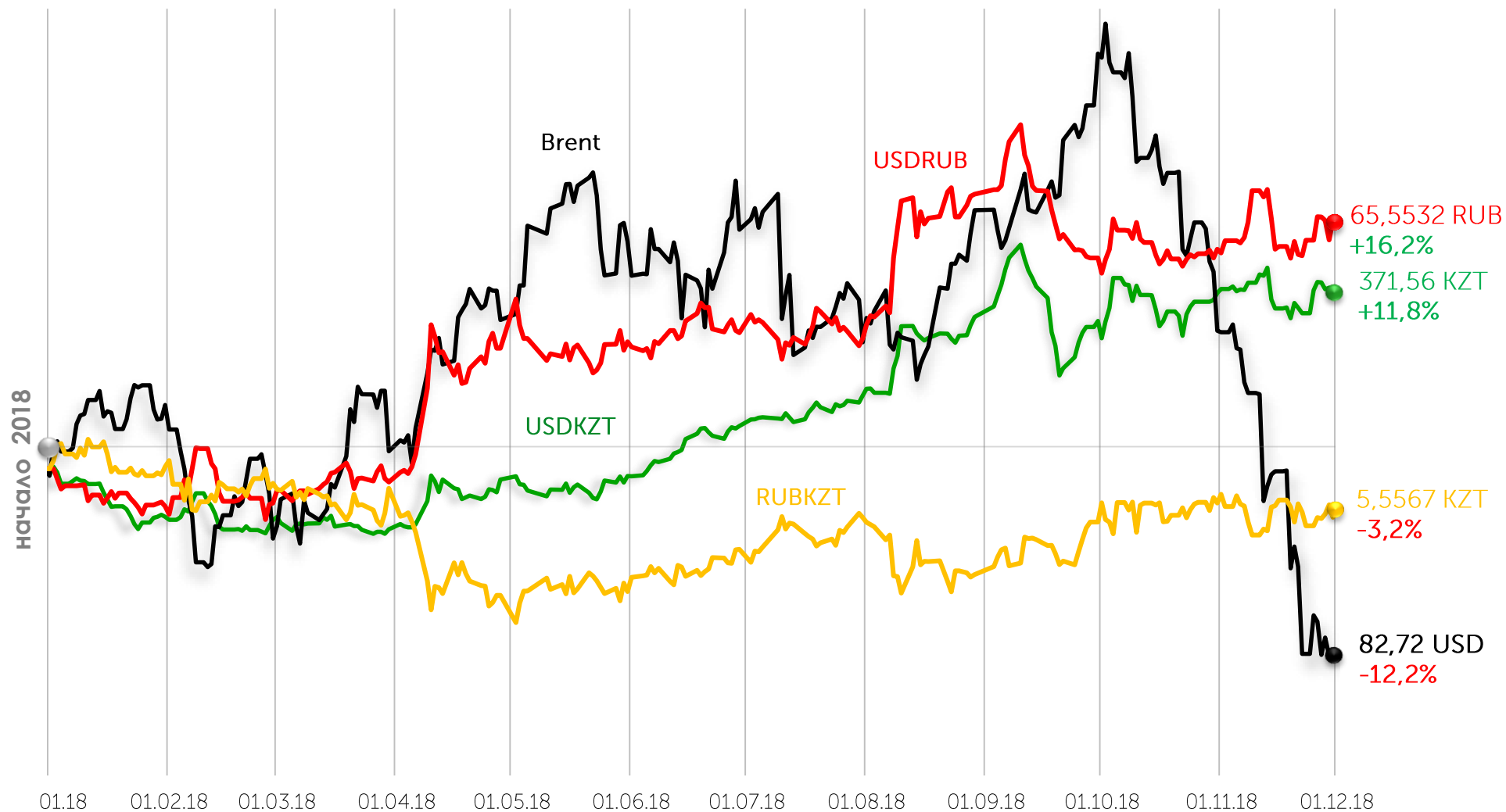
Объем торгов, млрд USD



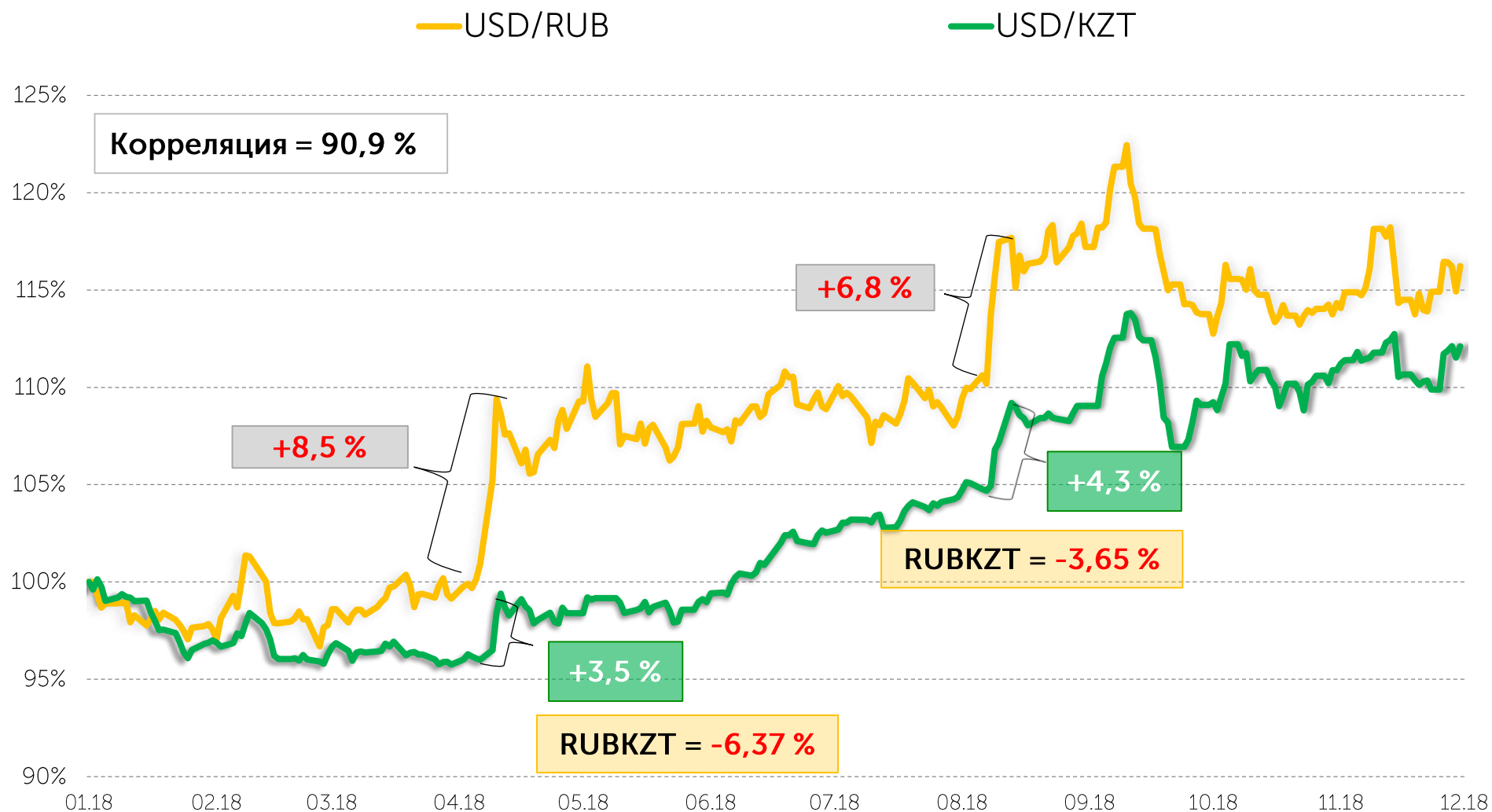
Динамика курса USD/KZT в 2018 году,  
KZT за ед. валюты



# Нефть, доллар, рубль и тенге



# USD/RUB и USD/KZT в 2018 году



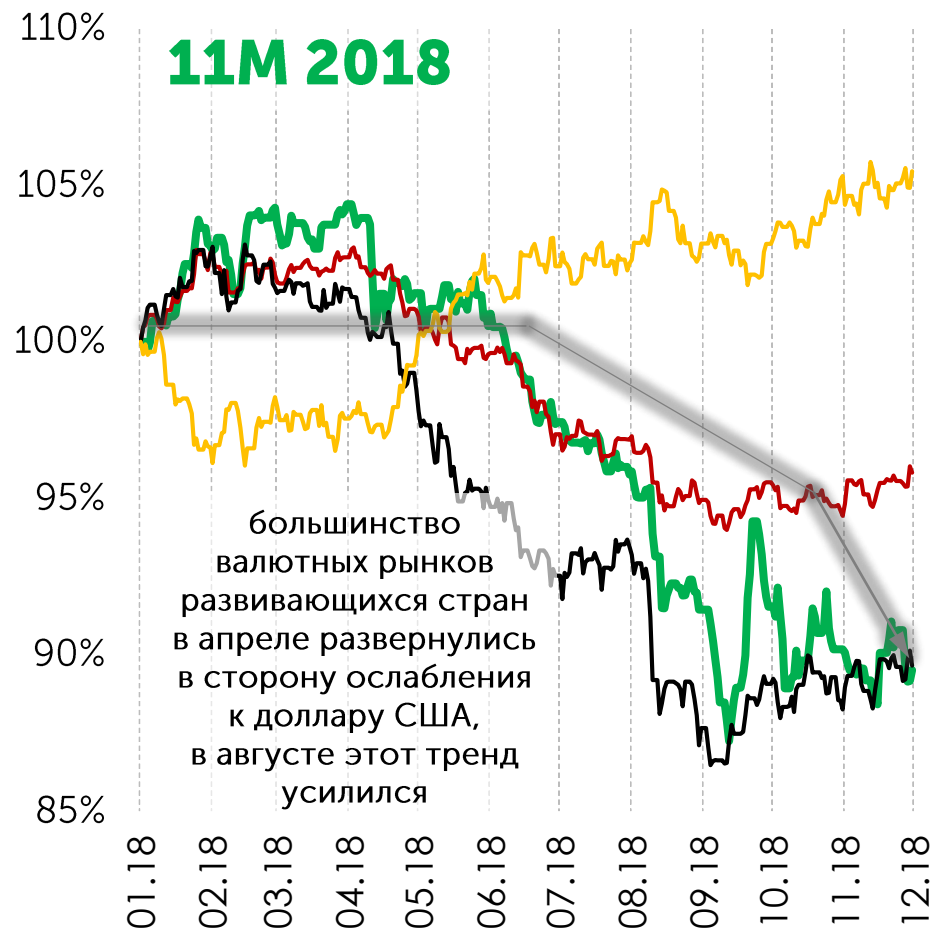
# Ноты НБРК, нерезиденты и USD/KZT





# График движения индексов валют развивающихся стран

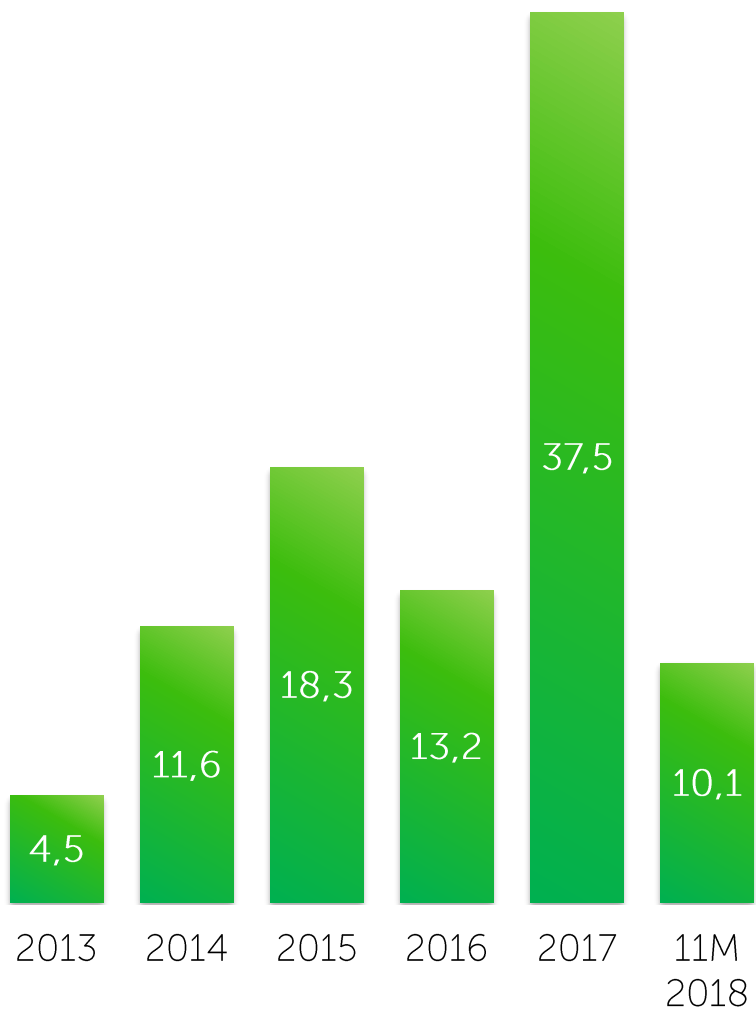
— KZT/USD — MSCI EM Currency Index, — JPMorgan EM Currency Index, — US Dollar Index



# Движение валют развитых и развивающихся стран к доллару США



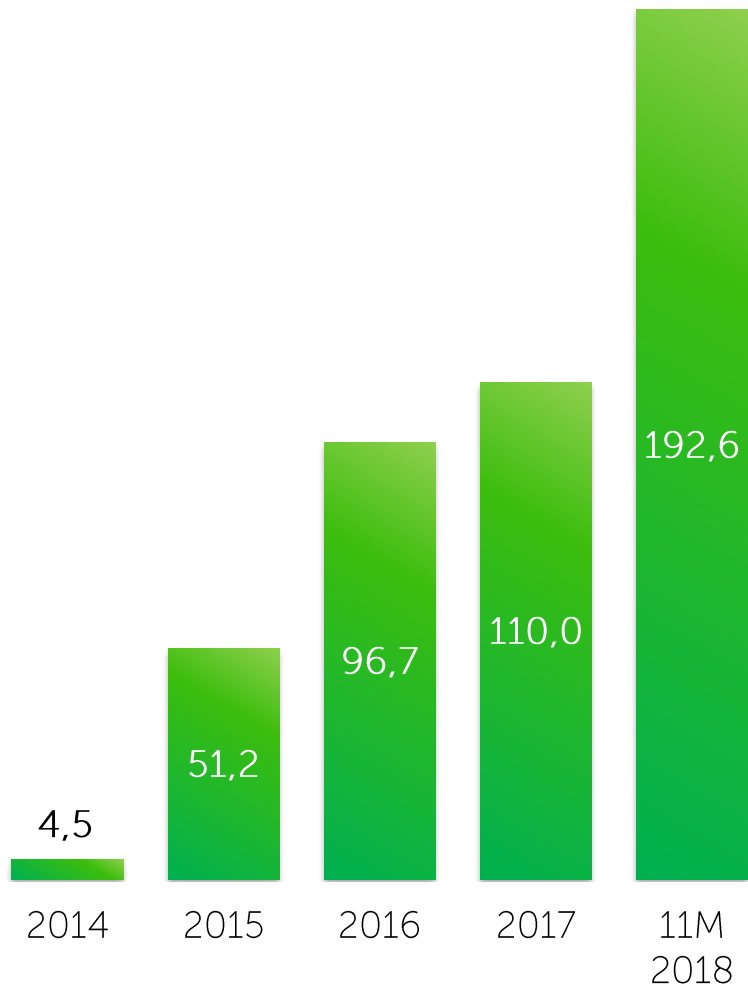
Объем торгов, млрд RUB



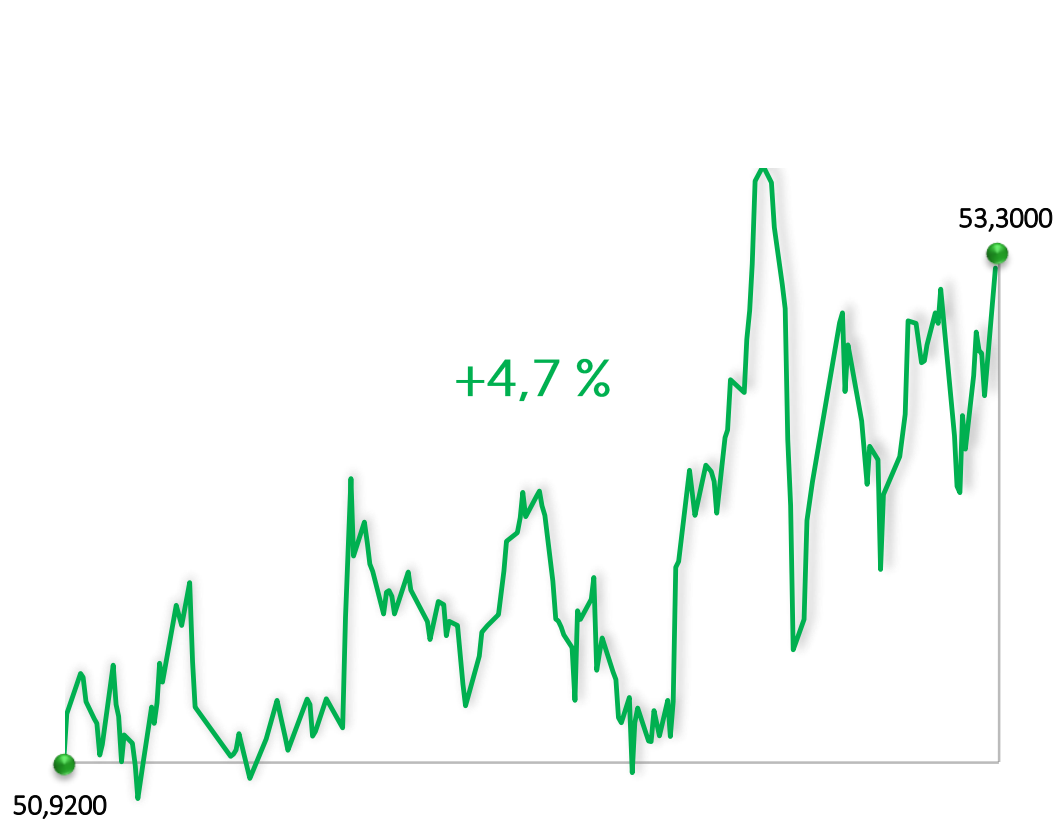
Динамика курса RUB/KZT в 2018 году,  
KZT за ед. валюты







Объем торгов, млн CNY



Динамика курса CNY/KZT в 2018 году,  
KZT за ед. валюты



# Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase\_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

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](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)