

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2019

21 января 2020 г., г. Алматы

01

**краткий
обзор
результатов**

Ключевые показатели

+9%

объем торгов
на РЦБ

+18%

объем торгов
на рынке корп.
облигаций

125

эмитентов
акций

>6 тыс.

новых счетов,
открытых
физическими лицами

x5

объем торгов в
секторе МФО

+12%

объем корп.
долга

+30

новых
эмитентов

+3%

прирост
Индекса KASE

Биржевой рынок Казахстана 2015–2019:

точки роста

88 → 125



количество эмитентов акций
выросло до рекордного уровня

5 → 30

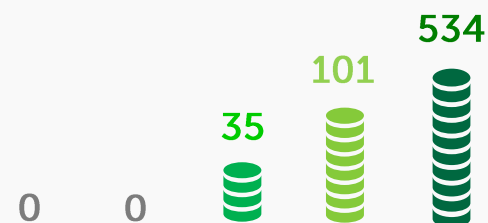


количество новых эмитентов

1 012 → 1 954 млрд тенге



ежегодный объем привлечения
на рынке корпоративных облигаций

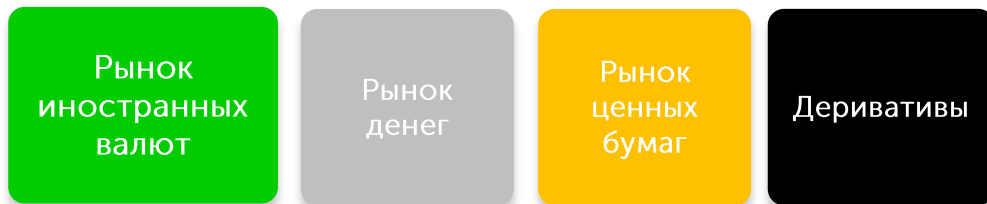


объем размещений МФО, млрд тенге

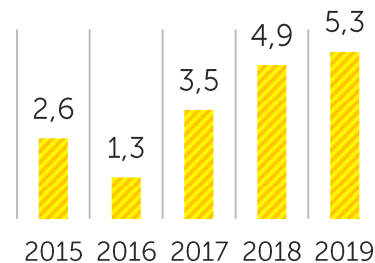
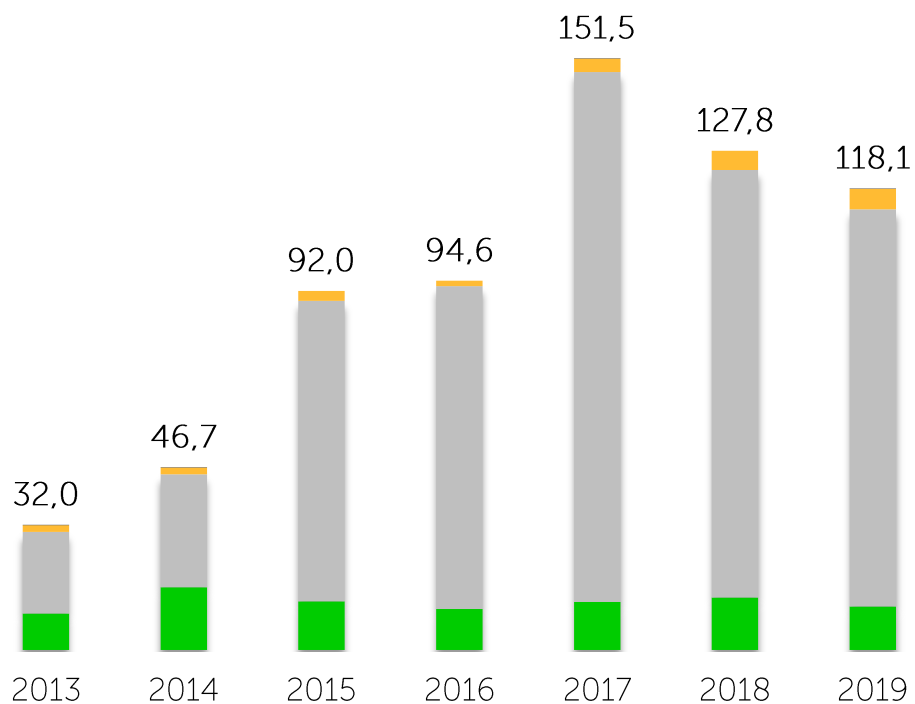


рост счетов физических лиц, тыс.

Динамика объема торгов

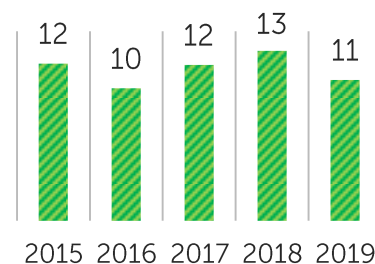


Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



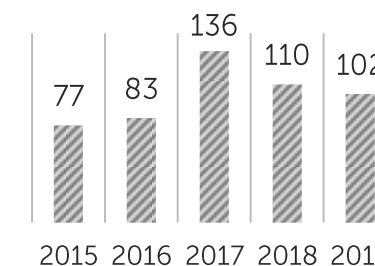
Рынок ценных бумаг

2019	+8,5%
2018	+41%
2017	+163%
2016	-49%
2015	+51%



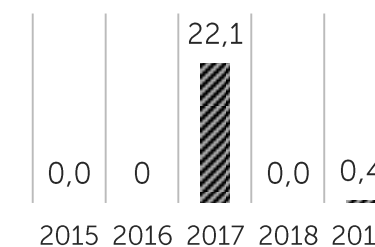
Рынок иностранных валют

2019	-17%
2018	+9%
2017	+18%
2016	-16%
2015	-22%



Рынок денег

2019	-7%
2018	-19%
2017	+64%
2016	+8%
2015	x 3

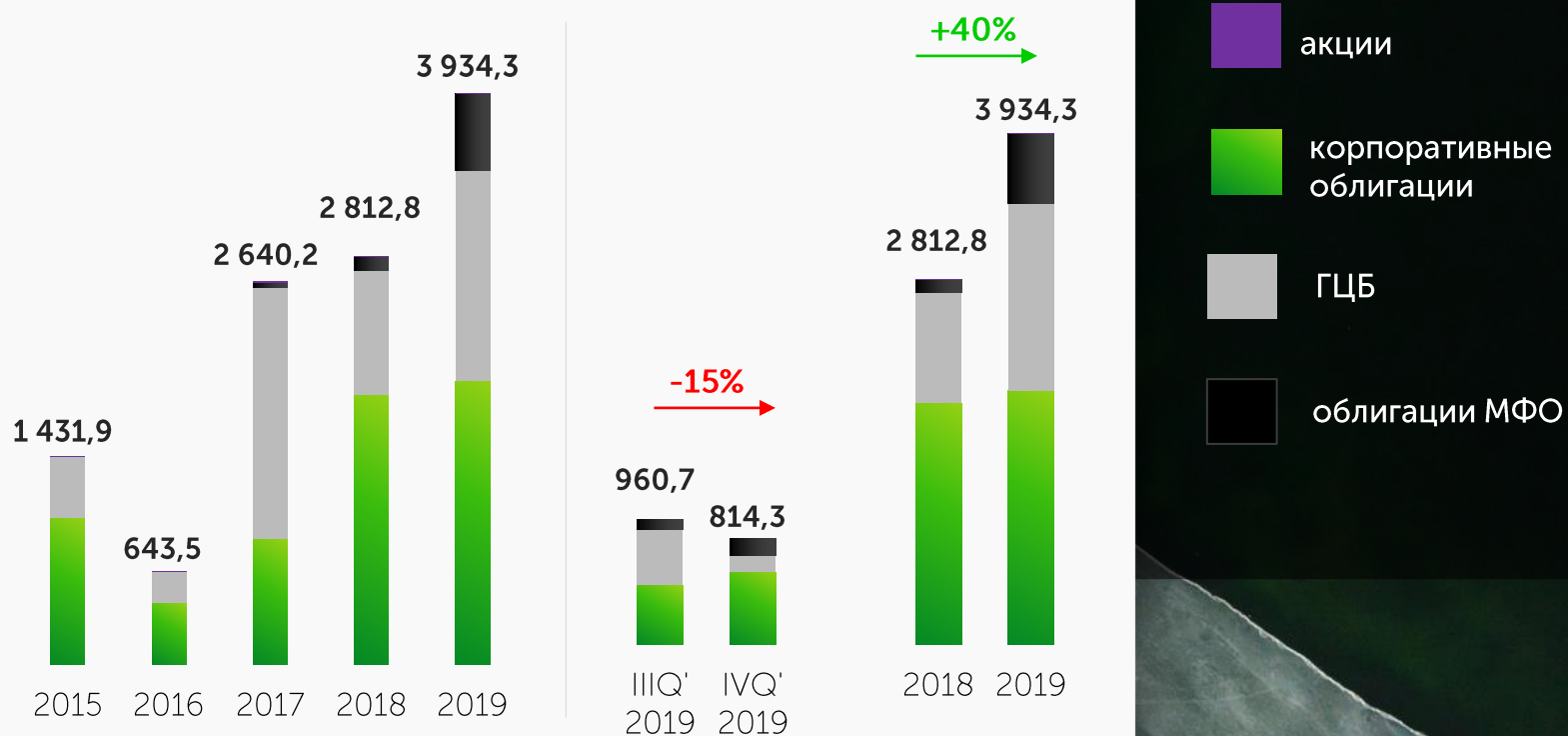


Рынок деривативов

2019	+100%
2018	-100%
2017	>+100%
2016	-49%
2015	-100%

Первичный рынок (ГЦБ, НЦБ, МФО)

Объемы первичных размещений, млрд KZT

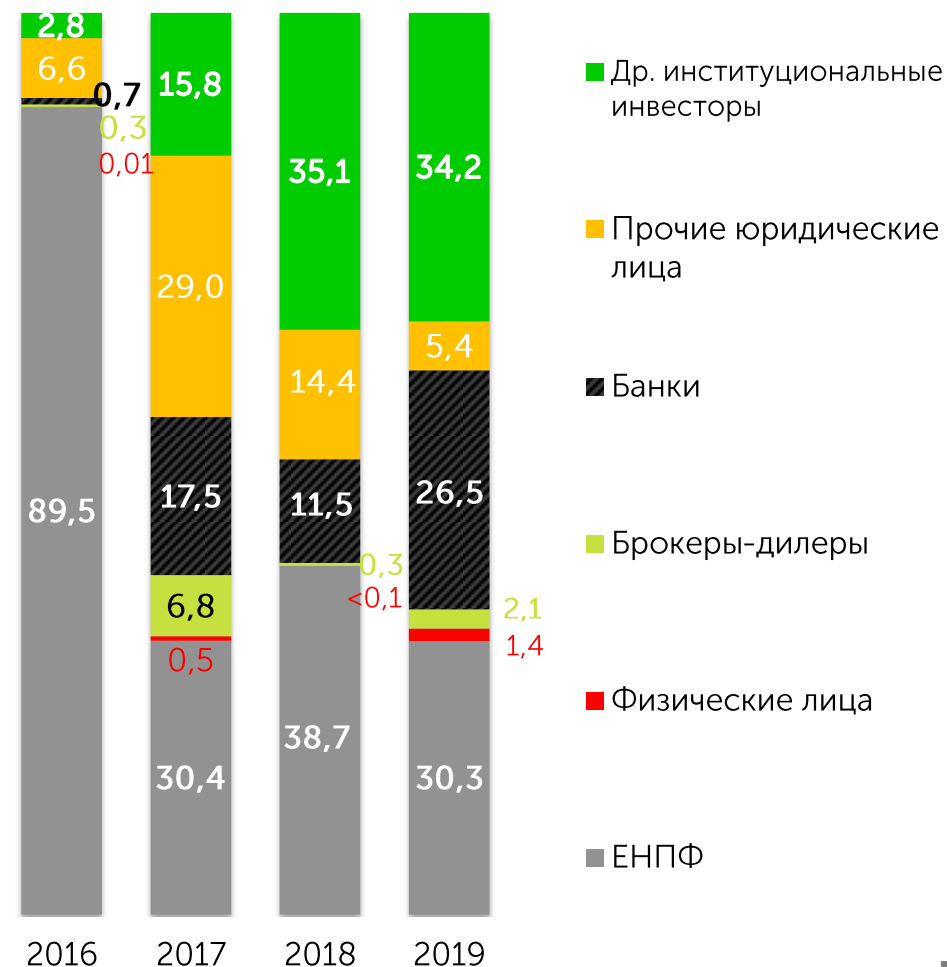


Размещение корпоративных облигаций: ЭМИТЕНТЫ И ИНВЕСТОРЫ

	2016	2017*	2018*	2019*
Количество эмитентов	12	14	23	27
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании и институты развития	7	8	10	13
частные нефинансовые компании	5	1	2	3
частные финансовые компании	–	5	11	11
Привлечение, млрд. KZT	424,4	269,5	1 824,5	1 349,7
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании и институты развития	417,5	234,7	1 418,4	1 140,0
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	37,8
частные финансовые компании	–	33,9	400,7	171,9

* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора и размещений нерыночного характера


Доли основных категорий инвесторов, %*





02

**проекты
по развитию
рынка**



IT модернизация



- поэтапная IT модернизации торгово-клиринговых систем
- сертифицированные протоколы обмена рыночной информацией
- новые режимы торгов на биржевых рынках

Запуск услуг центрального контрагента



- Последовательное внедрение ЦК по следующим классам финансовых инструментов:
- иностранные валюты SPOT / SWAP
 - долевыми инструментами T+2/T+0
 - негосударственные облигации в тенге T+0
 - ГЦБ
 - операции репо
 - муниципальные облигации
 - негосударственные облигации в валюте выпуска T+2

Увеличение ликвидности и глубины биржевого рынка



- рост ликвидности на рынке акций
- развитие рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию
- стимулирование вовлеченности населения в процесс инвестирования на фондовом рынке
- расширение инвестиционных возможностей для институциональных инвесторов
- расширение инвесторской базы за счет увеличения количества иностранных участников
- увеличение объема торгов и расширение набора инструментов на валютном, денежном и рынке деривативов

Внедрение принципов устойчивого развития



- рост инвестиционной стоимости KASE
- улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита
- большая прозрачность деятельности KASE
- внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса
- повышение социальной ответственности

Реализовано в 2019 году

Продукты и сервисы

Фондовый рынок

- запуск ЦК
- внедрение новых режимов торгов
- переход на сертифицированные FAST-протоколы

Валютный рынок

- допуск брокеров
- запуск длинных свопов
- удлинение торговой сессии (сквозная сессия)
- привлечение провайдеров ликвидности

Денежный рынок

- внедрение дополнительной сессии

Срочный рынок

- расширение линейки инструментов: фьючерс USD/KZT сроком на 1 неделю / 1 месяц

IT модернизация

- внедрение новых сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией
- обновление серверного и телекоммуникационного оборудования в рамках предстоящего внедрения торгово-клиринговой системы ASTS+
- введение в действие торгово-клиринговой системы ASTS+
- обновление торговой сессии NEXT в связи с запуском сквозной сессии

Новые участники валютного рынка

Всего за год было
заключено **98 сделок**
на **5,7 млрд тенге** или
15 млн долларов США



АО "Казпочта"
(17 сентября)



АО "Фридом Финанс"
(28 мая)



АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"
(29 января)

Новые сроки исполнения свопов

Цель:

предоставление участникам доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью

18 февраля 2019 года запущены торги инструментами **USDKZT_0_01W**, **USDKZT_0_01M** и **USDKZT_0_03M**.

30 сентября 2019 года – **USDKZT_0_06M** и **USDKZT_0_01Y**.

Биржа как Центральный контрагент разработала систему управления рисками в соответствии с международной практикой и стандартными подходами для их оценки Центральным контрагентом.

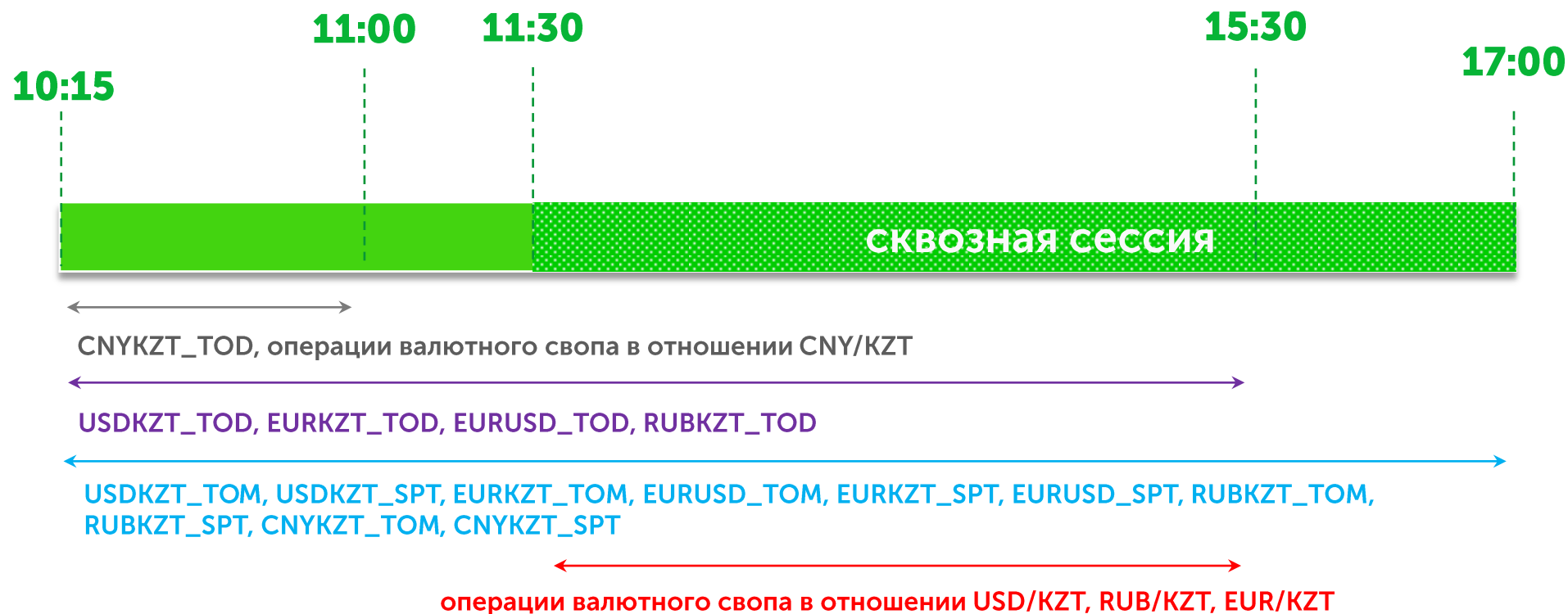
По итогам года было заключено более **100 сделок** совокупным объемом **384,3 млрд тенге** или **998 млн долларов США**.

Срок операций	запущены 1D, 2D, 1W, 1M, 3M, 6M, 1Y
Инструмент первой части операции своп	USDKZT_TOM
Лот, ед. валюты	10 000,00

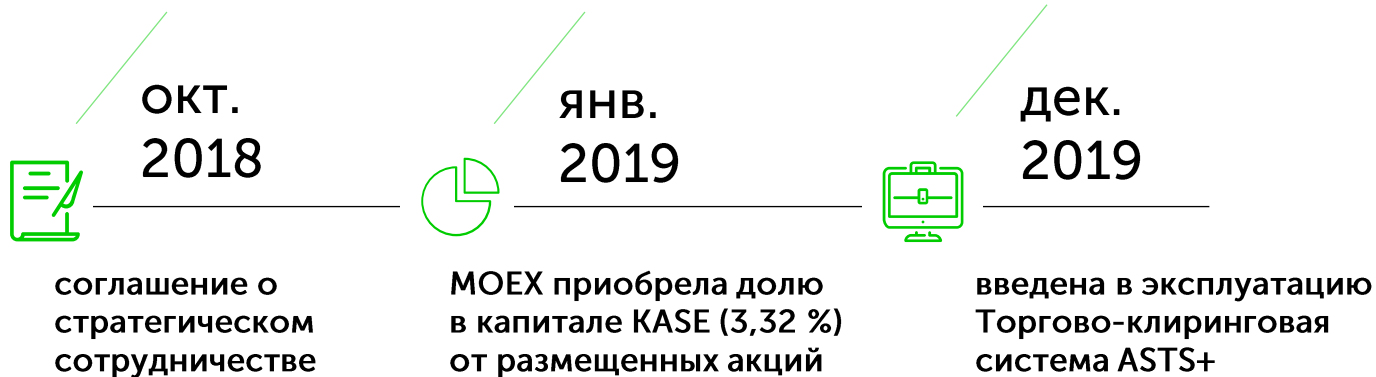
Новый регламент торгов по валюте

Цель: расширение возможности расчетов в казахстанских тенге для иностранных и международных участников

Запуск **сквозной сессии** с 10:15 до 17:00 по валютным инструментам, фиксация средневзвешенного курса по инструменту USDKZT_TOM на 11:00, 15:30, 17:00



Сотрудничество с МОЕХ (1 / 2)



В рамках проекта по внедрению ASTS+ реализовано:

- приведение внутренних нормативных документов в соответствии с новыми режимами торгов в новой системе;
- запущен сервис ЦК;
- установлено программное обеспечение, доработанное в соответствии с требованиями KASE по фондовому рынку;
- проведены обучающие мероприятия, направленные на знакомство участников рынка с предстоящими законодательными, технологическими и техническими изменениями;
- проведены доработки информационных систем Биржи для интеграции с ASTS+, системами внешних получателей биржевой информации: ЦД, бэк-офис Биржи, интернет-сайт.

Сотрудничество с МОЕХ (2 / 2)

Финансовые инструменты
фондового рынка, торги по
которым переведены в ASTS+:

- акции / **137**
- GDR и облигации,
номинированные в долларах
США / **21**
- ценные бумаги
инвестиционных фондов / **8**
- международные ценные
бумаги Республики
Казахстан / **3**

**Всего на 01 января 2020 года –
169 инструментов**

**На 01 января 2020 года в ASTS+
было заключено 8465 сделок:**

- 7 018 сделок в основном
режиме (купля/продажа);
- 1 447 сделок на рынке
операций репо.

Общий объем – 30,1 млрд тенге

Участников – 20

Новые режимы торгов

Рынки	Режим торгов	Расчетные циклы	Обеспечение	Услуги ЦК
Ценные бумаги	Режим в "стакане" Прямые сделки	T+2 T+0	Полное/частичное	Запуск IVQ 2019 Запуск IQ 2020
ЦБ book building	Аукцион, подписка	T+0 T+n	По условиям организатора	
Валюты	Режим в "стакане"	T+0 T+1 T+2	Полное/частичное	✓
Деривативы	Режим в "стакане"	T+1W T+1M T+3M T+6M	Частичное	✓
Рынок денег (репо)	Режим в "стакане" Прямые сделки	T+0 – T+90	Частичное	✓
Рынок денег (свопы)	Режим в "стакане"	T+1 T+2 T+1W T+1M T+3M T+6M T+1Y	Частичное	✓

Инструменты, доступные для торговли с отложенными расчетами

Инструменты	Список Т+	Список обеспечения Т+	Название компании
Акции	GB_KZMS	GB_KZMS	KAZ Minerals PLC
	HSBK	HSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
	KCEL	KCEL	АО "Кселл"
	KEGC	KEGC	АО "KEGOC"
	KZAP	KZAP	АО "НАК "Казатомпром"
	KZTK	KZTK	АО "Казхтелеком"
	KZTO	KZTO	АО "КазТрансОйл"
Облигации	US_FRHC	US_FRHC	Freedom Holding Corp.
	BRKZe3, BRKZe4, BRKZe7	-	АО "Банк Развития Казахстана"
	HSBKe5	HSBKe5	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
	KMGZe10, KMGZe11, KMGZe12, KMGZe13, KMGZe14, KMGZe15, KMGZe6	KMGZe11, KMGZe13, KMGZe14, KMGZe15, KMGZe6	АО "НК КазМунайГаз"
	KZTGe1	-	АО "КазТрансГаз"
	TMJLe1	-	АО "НК "Қазақстан темір жолы"
Облигации МФО	EBRDe1	EBRDe1	Европейский банк реконструкции и развития
ГЦБ	KZ_05_2410, KZ_06_4410, KZ_07_2507	KZ_05_2410, KZ_06_4410, KZ_07_2507	Министерство финансов РК
	OM_01_2908	OM_01_2908	Султанат Оман
	RU_01_2806	RU_01_2806	Министерство финансов Российской Федерации

Центральный контрагент на KASE

*гарантирует исполнение
сделок на биржевом рынке*

KASE выступает в качестве Центрального контрагента с:

2012 года – на рынке деривативов;

2018 года – на рынке иностранных валют;

2019 года – на фондовом рынке.

В рамках развития ЦК на KASE реализовано:

- актуализация законодательной базы и нормативных правовых актов;
- изменения в 24 внутренних документа Биржи;
- обновление системы управления рисками, включающая оценку кредитных рисков участников и рыночных рисков (рисков изменения курсов финансовых инструментов);
- внедрение модулей SettleCCP и International RiskMonitoring торгово-клиринговой системы ASTS+ фондового рынка в целях автоматизации процессов клиринга и управления рисками;
- соглашения с провайдерами ликвидности в иностранных валютах;
- перечень финансовых инструментов, допущенных к заключению сделок на условиях частичного обеспечения на валютном и фондовом рынках – "Список Т+";
- перечень финансовых инструментов, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам, осуществляемых на условиях частичного обеспечения – "Список обеспечения Т+".



Выездные мероприятия

- 10 заседаний в формате "Круглого стола" по вопросам применения инструментов фондового рынка. Охвачено 7 регионов Казахстана: Атырауская, Восточно-Казахстанская, Костанайская, Павлодарская, Акмолинская, Западно-Казахстанская, Мангыстауская и города Алматы и Нур-Султан
- 4 бизнес-завтрака для предпринимателей в городах Шымкент, Актобе, Алматы и Нур-Султан



Обучающие программы

- 3 обучающих семинара по "Основам фондового рынка" для собственников и руководства компаний, работников институтов развития и местных исполнительных органов
- 1 семинар по основам взаимодействия с инвесторами "Investor Relations: эффективные коммуникации с инвесторами "
- круглый стол "Refinitiv Day on KASE: Взаимоотношения инвесторов и эмитентов"



Бизнес-форумы

- участие в 5 бизнес-форумах в регионах Казахстана для повышения информированности казахстанских предпринимателей об отечественном фондовом рынке и его возможностях: в городах Атырау, Караганда, Талдыкорган, Алматы и Нур-Султан



Мероприятия для листинговых компаний

- организация четырех мероприятий "День эмитента" для трех листинговых компаний: АО "КЕГОК " (2 мероприятия), для руководства казначейства головного офиса "IFC" в Лондоне и АО "Жилстройсбербанк"



Встречи с компаниями

- индивидуальные консультационные встречи с представителями 80 компаний
- 9 новых казахстанских компаний включены в список эмитентов Биржи, из них 7 эмитентов долговых бумаг и 2 эмитента акций.

Семинары

Организованы два обучающих семинара для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг "

Лекции

Проведены тридцать пять гостевых лекций для студентов и преподавателей казахстанских вузов

Конкурсы

Биржевой симулятор

Учебные торги, организованные для студентов финансовых и экономических специальностей

Участников – 1 167

Общий объем сделок – 5 989,9 млн тенге

Количество сделок – 13 898

Конкурс среди розничных инвесторов

Допускаются физические лица, клиенты членов фондового рынка KASE

Участников – 454

Общий объем сделок – 137 млн тенге

Количество сделок – 2 800

Мероприятия для инвесторов

Международная деятельность



Всемирная
федерация бирж



Федерация евро-азиатских
фондовых бирж



Международная ассоциация
бирж стран СНГ

- ЮМА: WFE's 36th Clearing & Derivatives Conference 2019 (02-04.04.2019)
- участие в заседании Рабочего комитета WFE (11.06.2019)
- 59-ая генеральная ассамблея и годовое собрание WFE (08-10.10.2019)

- FEAS Capacity Building Program for UZSE (08-09.04.2019)
- внеочередное собрание Генеральной ассамблеи, заседание Рабочего комитета, заседание Совета директоров
- конференция ConFEAS 2019 (15.06.2019)
- FEAS Onsite Training (24-29.08.2019)
- мероприятия FEAS, включающие заседания генеральной ассамблеи, комитета по аудиту и рабочего комитета. (21.10.2019)

- совместная конференция АЦДЕ/ МАБ: "Интеграционные процессы на финансовых рынках: Евразия и глобальная экономика" (04-08.08.2019)



Участие во Всемирном конгрессе бирж и выступление на тему "Методы диверсификации доходов бирж" (25-27.02.2019).

Международные мероприятия

- Организация и проведение **4 иностранных конференций** о фондовом рынке Казахстана
- Участие в **8 международных конференциях**
- Организация и проведение **круглого стола с членами биржи и консультантами Азиатского банка развития**
- **Ring the Bell for Gender Equality** и конференция о **Принципах расширения прав и возможностей женщин** совместно со структурой ООН-женщины в Казахстане
- **Ring the Bell for Financial Literacy** в рамках World Investor Week



KASE Days in

Tashkent, Minsk, Moscow,
London

Цели:

- *знакомство участников с текущей ситуацией и перспективами развития казахстанского биржевого рынка*
- *продвижение финансовых инструментов и услуг KASE*
- *знакомство с инвестиционными возможностями на биржевых рынках KASE*
- *информирование иностранных инвесторов о потенциале фондового рынка Казахстана*

• Ташкент – 11 сентября 2019 г.

Проведены презентации и обсуждены возможности сотрудничества между профессиональными участниками двух стран, в том числе взаимного допуска на биржевые рынки.

Участие в мероприятии приняли финансовые организации и компании-эмитенты Узбекистана, а также представители казахстанских брокерских организаций. Количество участников составило 61 человек.

• Минск – 05 ноября 2019 г.

Проведены презентации по текущему статусу и перспективами развития Биржи, о биржевых рынках и инструментах KASE, обсуждены возможности сотрудничества между профессиональными участниками двух стран

Участие в мероприятии приняли представители 64 организации - финансовые компании и компании-эмитенты белорусского фондового рынка

• Москва - 06 ноября 2019 г.

Проведены презентации для потенциальных удаленных членов KASE по имеющимся информационным продуктам Биржи, регламенту торгов и услугам Центрального контрагента.

В мероприятии приняли участие представители финансовых организаций, представители регулятора финансового рынка, инфраструктурных организаций фондового рынка и казахстанских брокерских организаций. Количество участников составило 42 человека

• Лондон - 05 декабря 2019 г.

Проведены презентации об инвестиционном потенциале реального сектора экономики, изменениях в инфраструктуре рынка капитала Казахстана. В рамках обсуждений также были затронуты вопросы получения доступа для иностранных участников к казахстанскому рынку.

В мероприятии приняли участие представители крупных иностранных институциональных инвесторов и другие профучастники рынка. Количество участников составило 24 человека.


План работ на 2020 год

- внедрение **ASTS+** для фондового и денежного рынков (второй этап)
- внедрение **ASTS+** для валютного рынка
- оптимизация **собственных информационных и торговых систем**
- разработка **новых инструментов** (КСУ, РЕПО с ЦК)
- автоматизация **процесса листинга ценных бумаг, получения членства, аккредитации аудиторских компаний**
- внедрение **политики устойчивого развития**

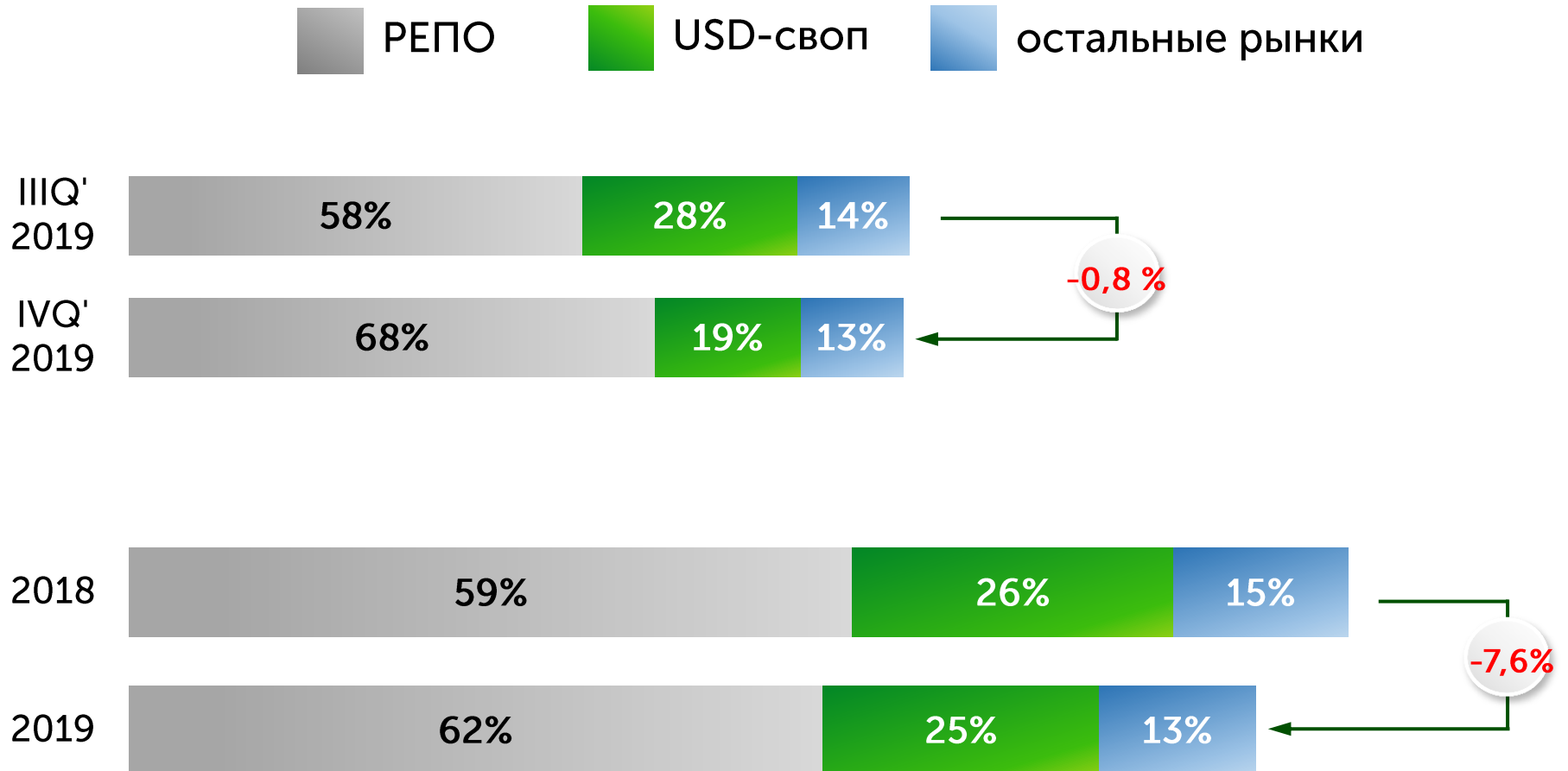


03

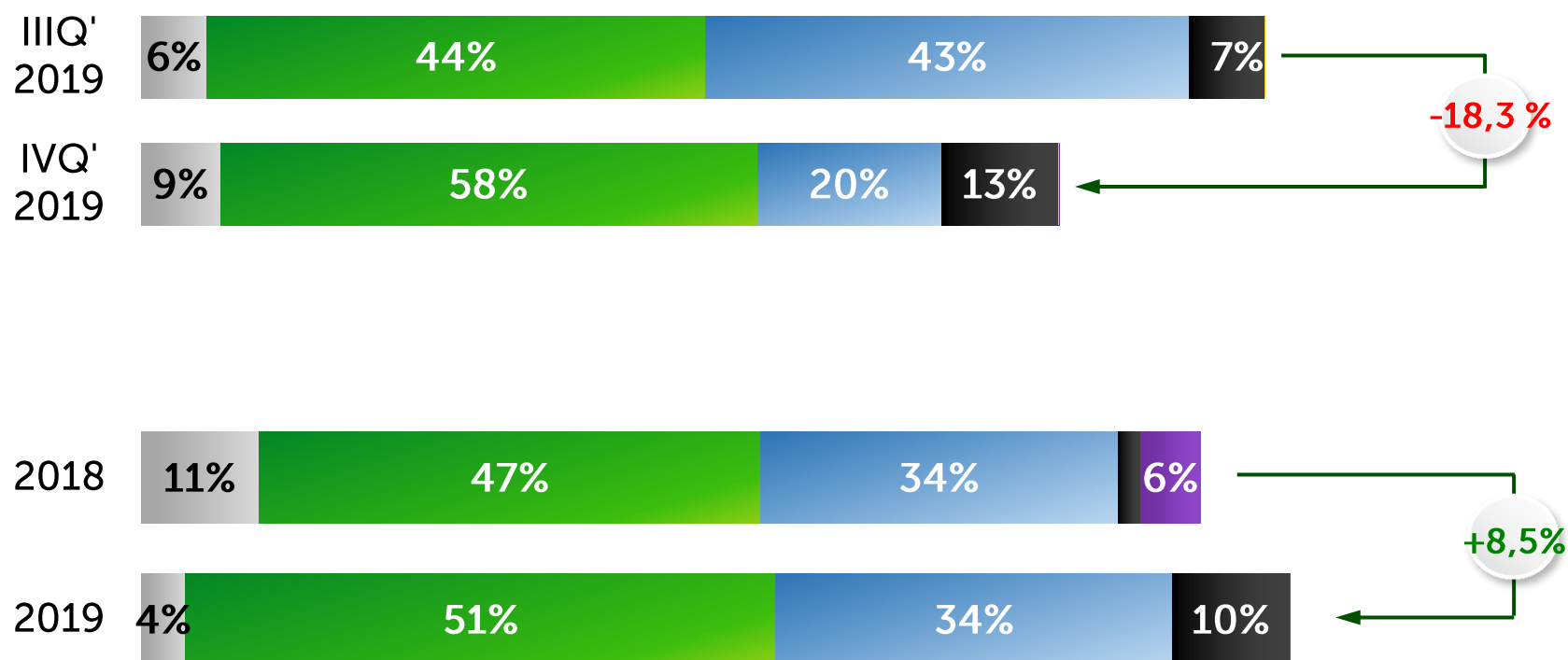
**рыночные
тренды**



Объем биржевых торгов



Объем торгов ценными бумагами (1/2)

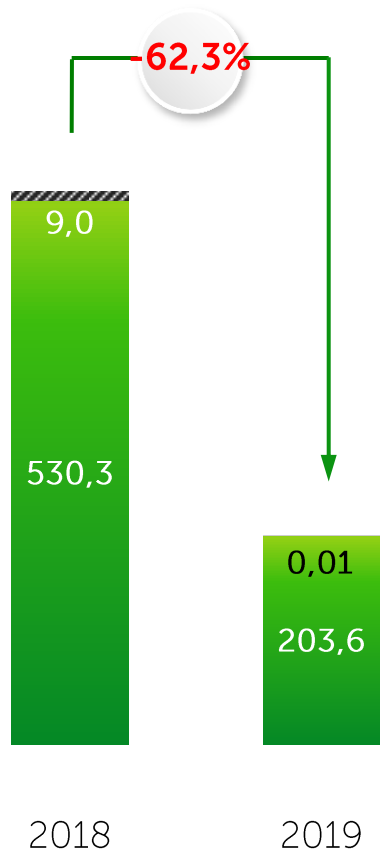


Объем торгов ценными бумагами (2/2)

млрд. тенге

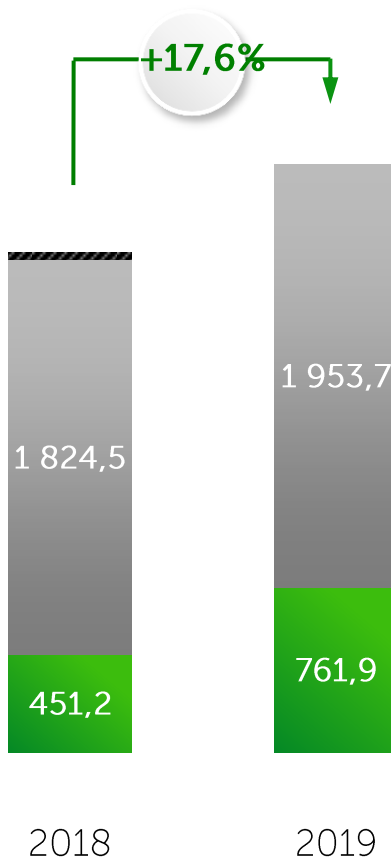
Объем торгов на рынке акций

- выкуп простых акций RDGZ
- первичный рынок
- вторичный рынок



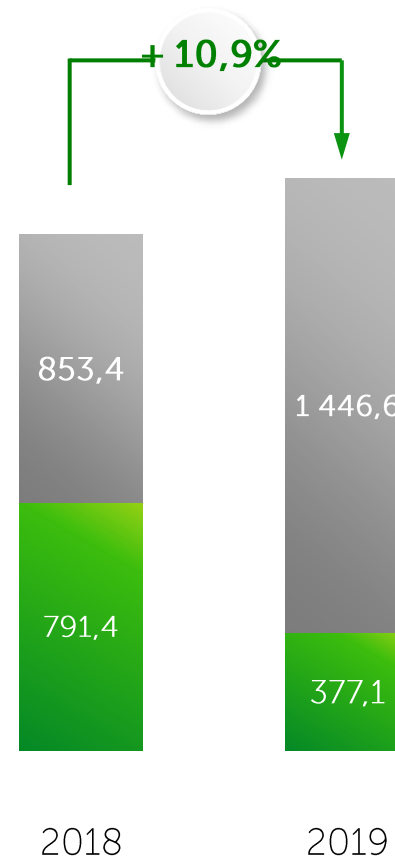
Объем торгов на рынке корпоративных облигаций

- программа поддержки банковского сектора
- первичный рынок
- вторичный рынок



Объем торгов на рынке ГЦБ

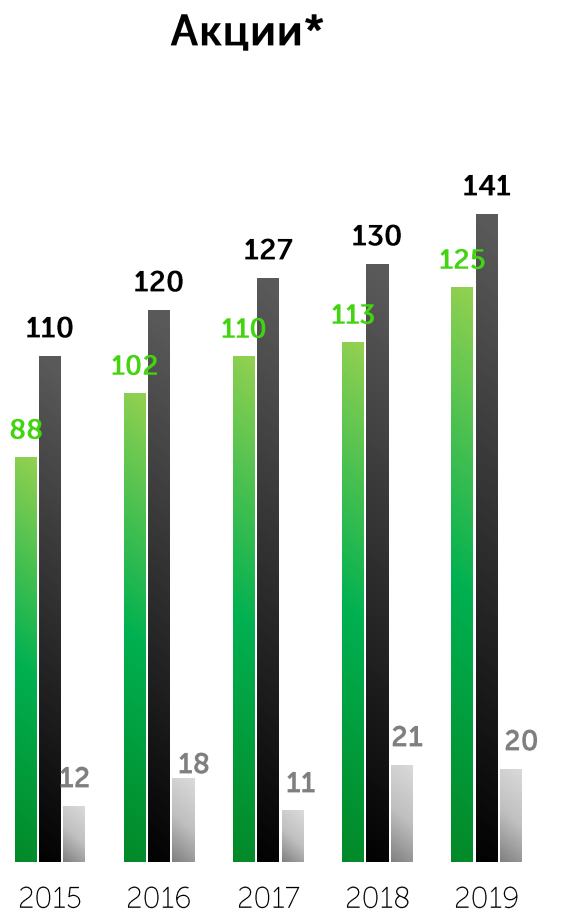
- вторичный рынок
- первичный рынок



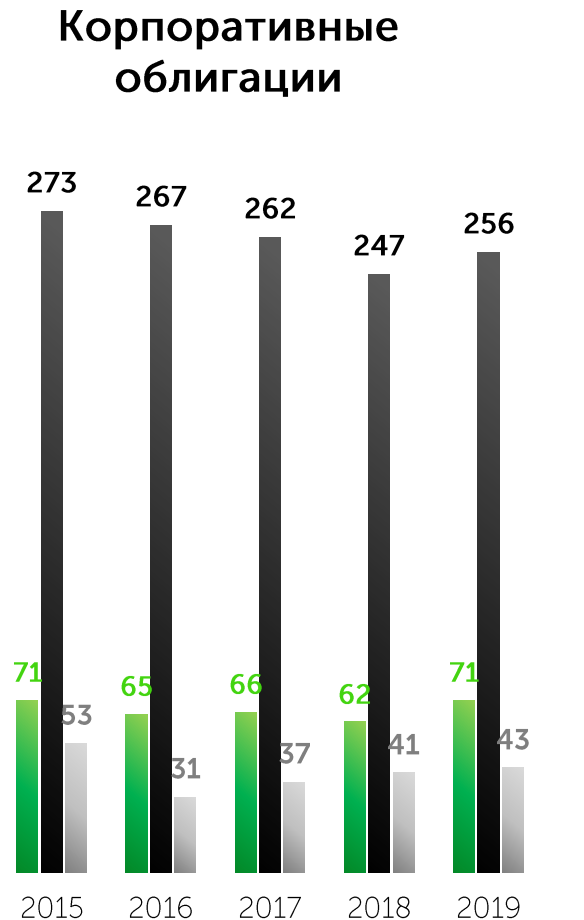
Динамика списков KASE

■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые листинги

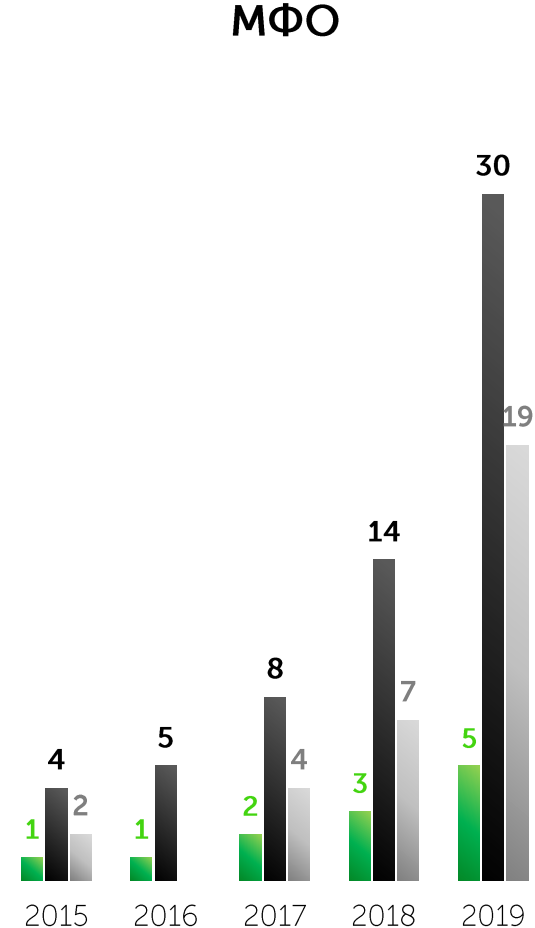
Акции*



Корпоративные облигации



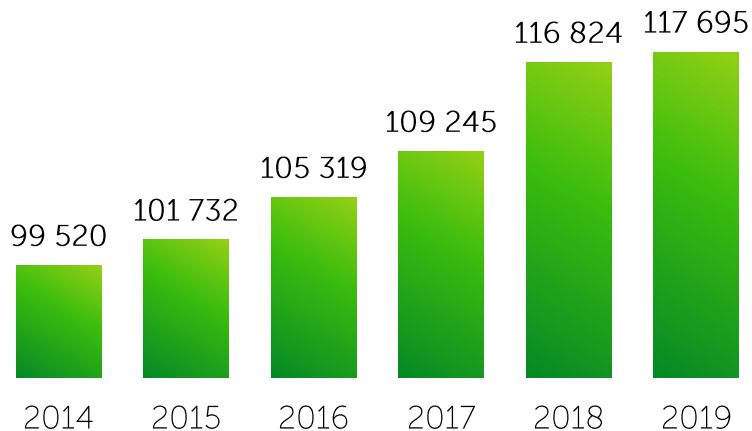
МФО



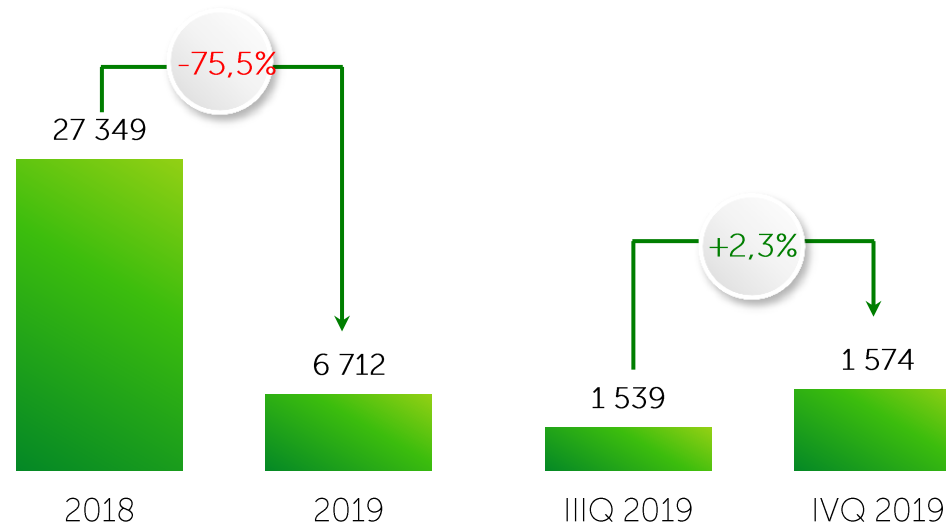
Примечание: с учетом нелистинговых ценных бумаг

Розница на рынке ценных бумаг (1 / 2)

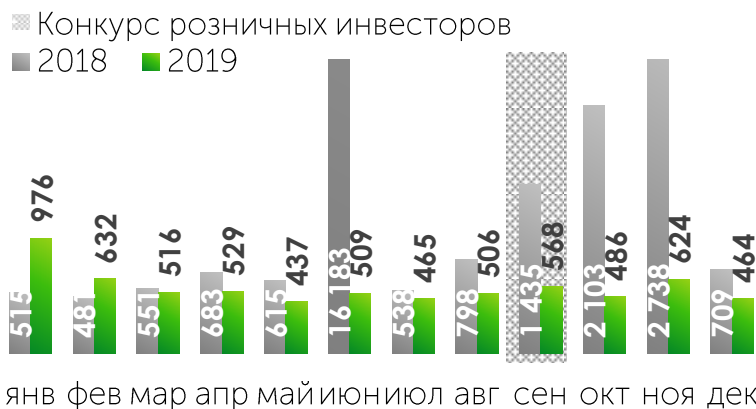
Количество счетов, открытых на физических лиц в ЦД



Количество новых счетов, открытых в ЦД



Количество новых счетов, открытых в ЦД по месяцам



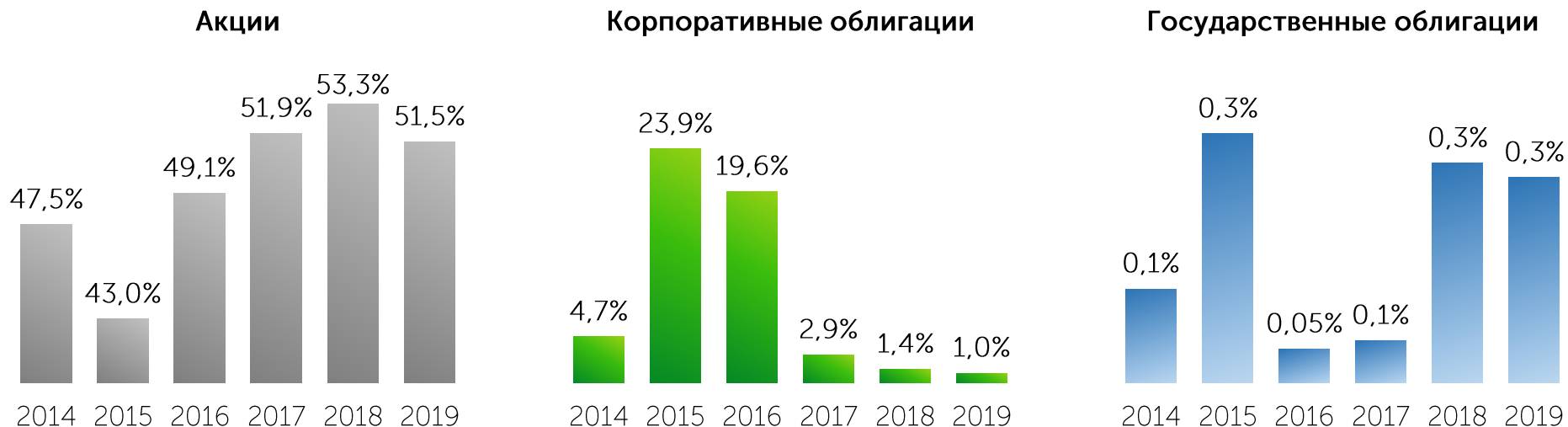
Показатели 2019 года:

- количество счетов, на которых есть финансовые инструменты – **58 510 счетов**
- средний объем сделки физического лица с акциями на вторичном рынке* – **332,4 тыс. KZT**
- средний объем сделки физического лица с корпоративными облигациями на вторичном рынке – **8,1 млн KZT**

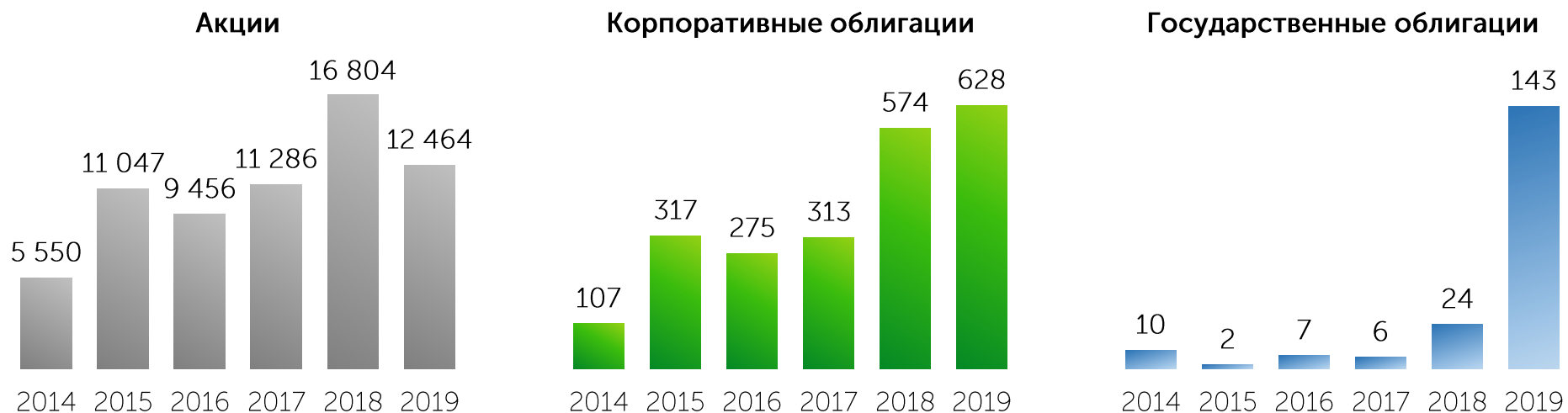
Примечание: из расчетов исключены крупные сделки и сделки нерегулярного характера
 Источник: KASE, Центральный Депозитарий

Розница на рынке ценных бумаг (2 / 2)

Доля розничных инвесторов на вторичном рынке*



Количество активных счетов на вторичном рынке*



Примечание: из расчетов исключены крупные сделки и сделки нерегулярного характера

Источник: KASE

Индекс KASE

- 1 ноября в представительский список Индекса KASE включены акции АО "НАК "Казатомпром" (торговый код KZAP);
- 3 декабря изменен алгоритм расчета Индекса KASE в связи с вводом ТКС и Индекса сервера от MOEX.

Капитализация рынка акций

- 3 декабря изменен подход к формированию представительского списка капитализации рынка акций, в который теперь включаются так же акции эмитентов-резидентов, прошедшие упрощенную процедуру KASE;
- 3 декабря в расчет капитализации рынка акций включены акции KZAP.

Оценка ликвидности долевых инструментов

- 1 ноября введен документ в новой редакции, который определяет показатели ликвидности долевых ценных бумаг с использованием абсолютных величин вместо относительных, что дает объективную информацию о ликвидности каждой отдельной ценной бумаги.

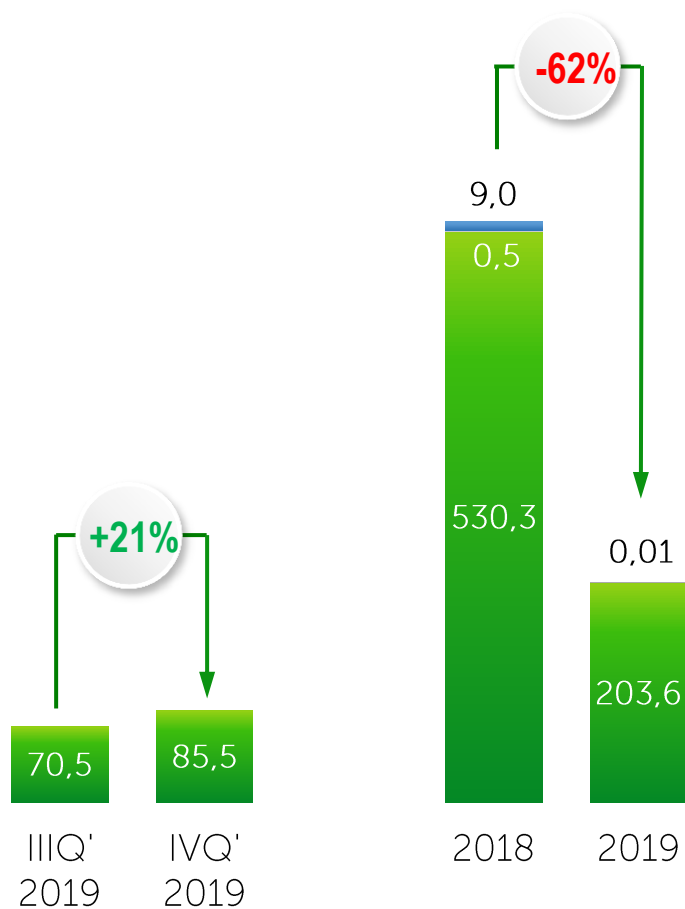
Рыночная оценка

- 28 января введен новый документ, который устанавливает порядок определения индикативных показателей GG-spread как значений для оценки расчетных цен для операций валютных свопов;
- 30 сентября введен новый документ, который устанавливает порядок определения функции доходности ГЦБ в целях определения доходности (на основе модели Нельсона-Сигеля) и рыночных цен ГЦБ;
- С 30 сентября по 31 октября осуществлен переход на новый метод определения рыночных цен ГЦБ с использованием амортизации доходностей, определенных по старой методике и новой;
- 1 ноября введен новый документ, который определяет расчет индикативных показателей на рынке репо с ЦК.

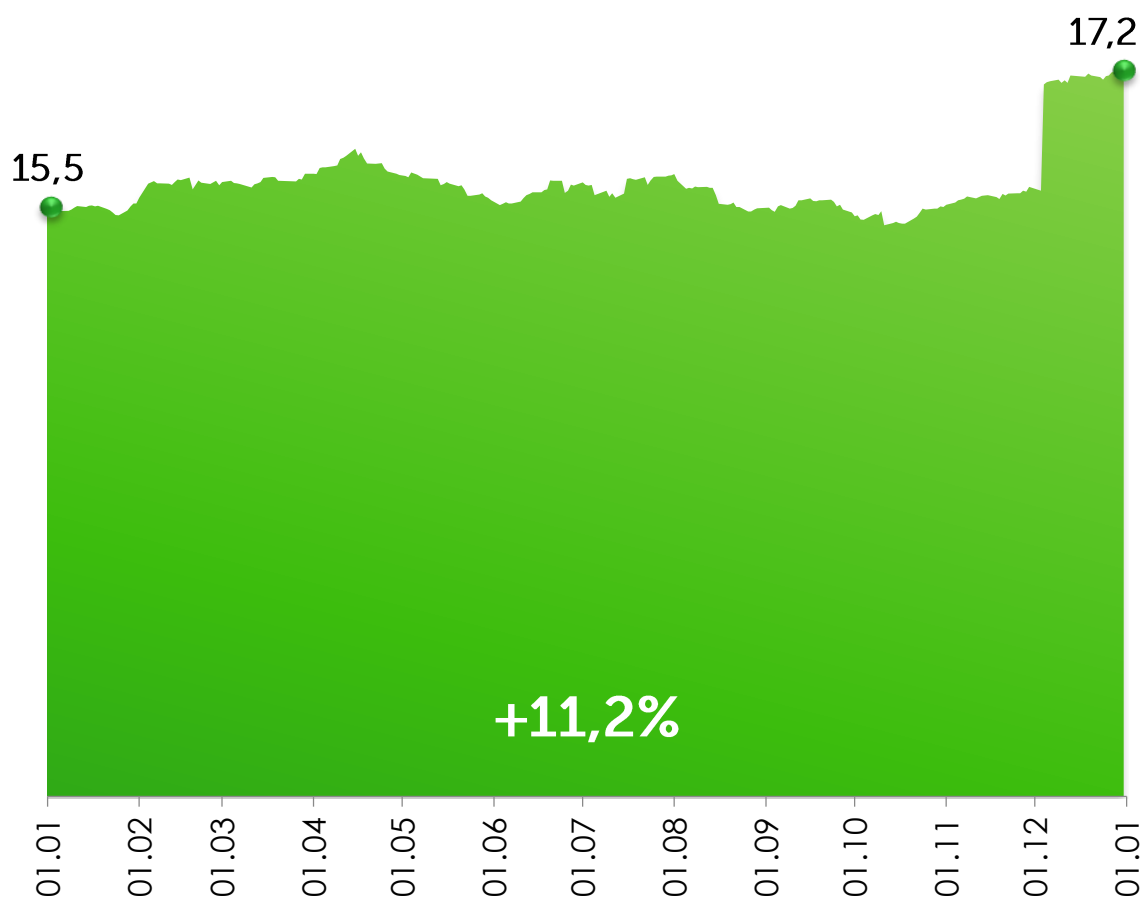
Рынок акций

Объем сделок, млрд KZT

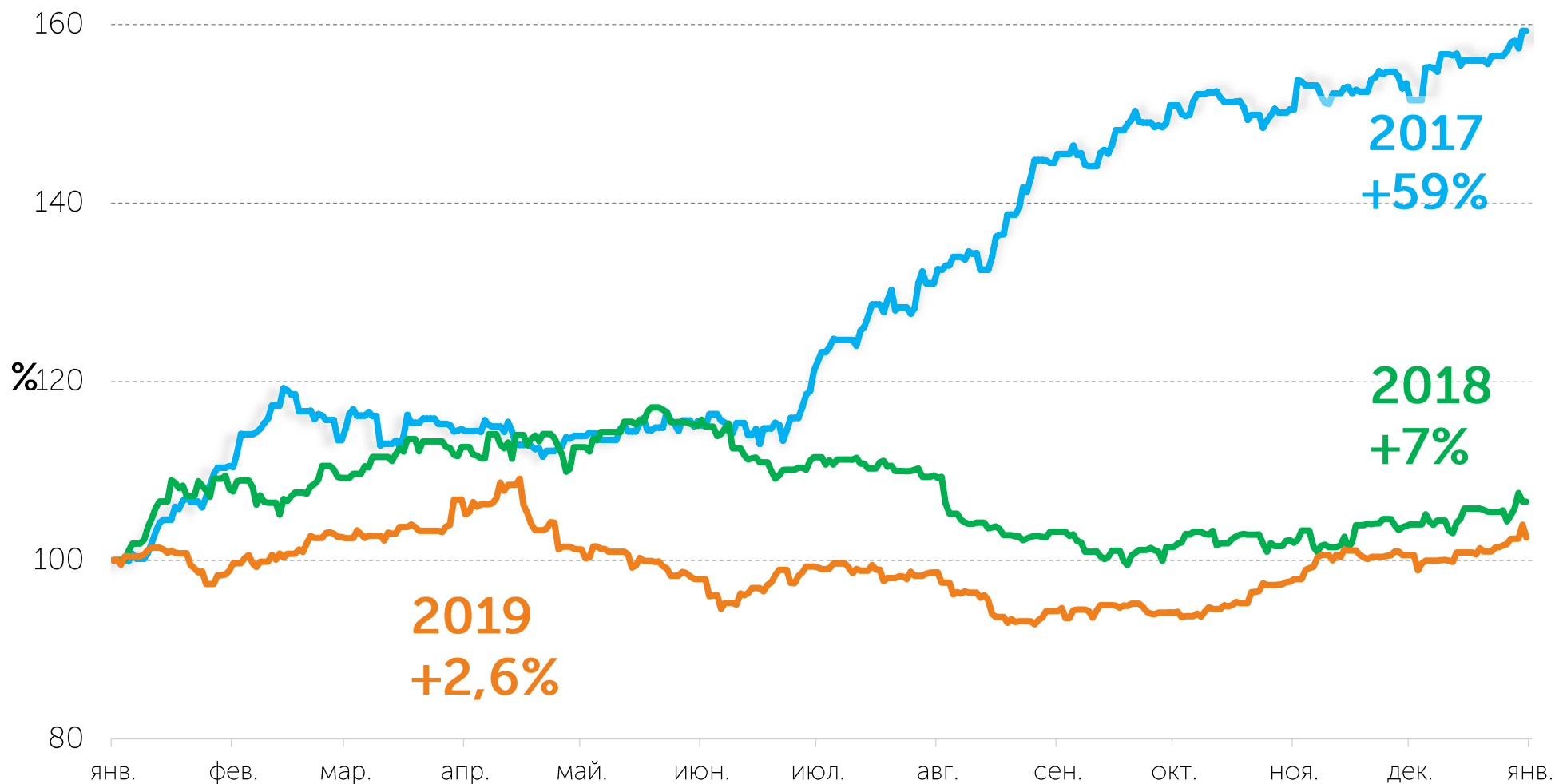
- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок



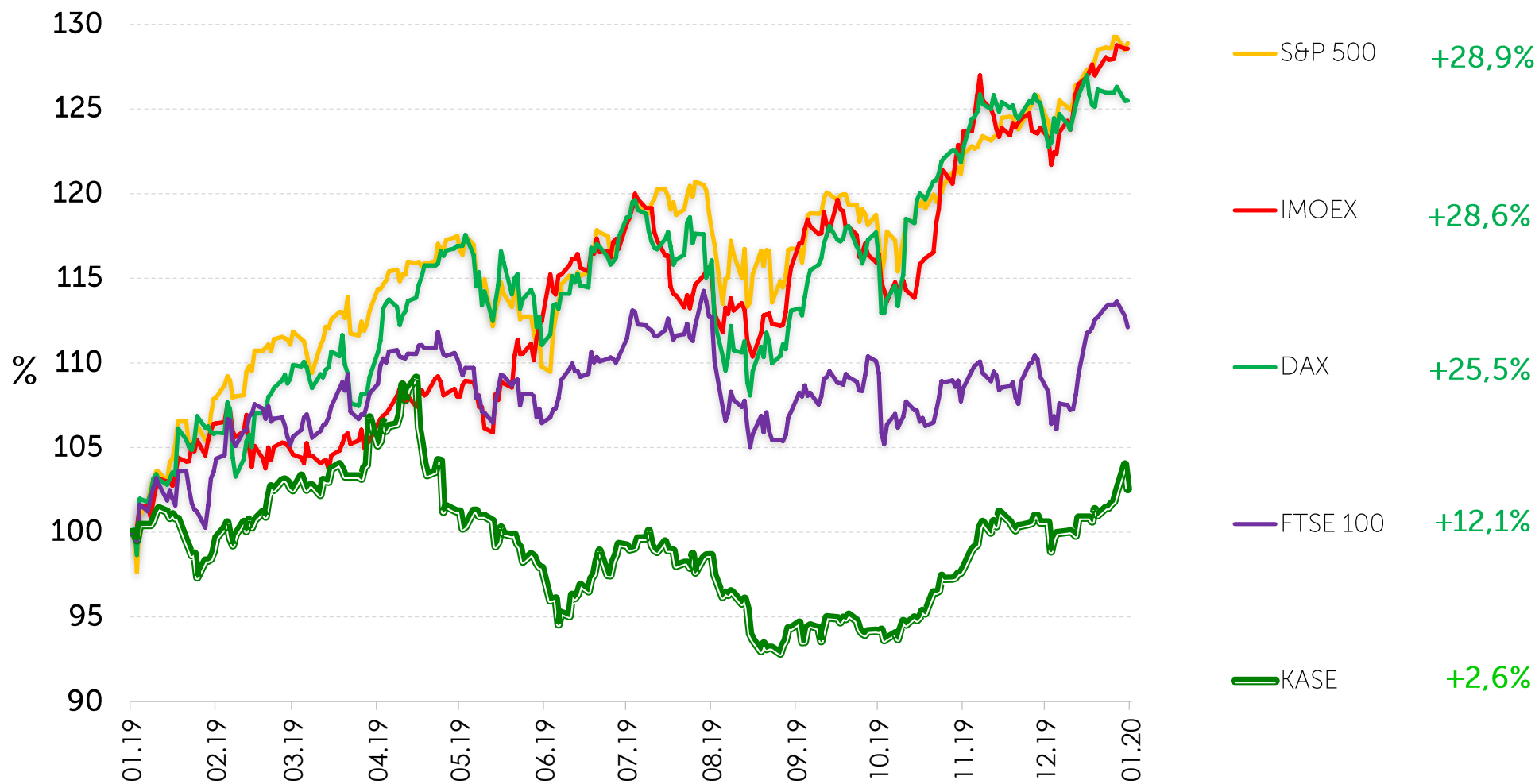
Капитализация рынка акций, трлн KZT



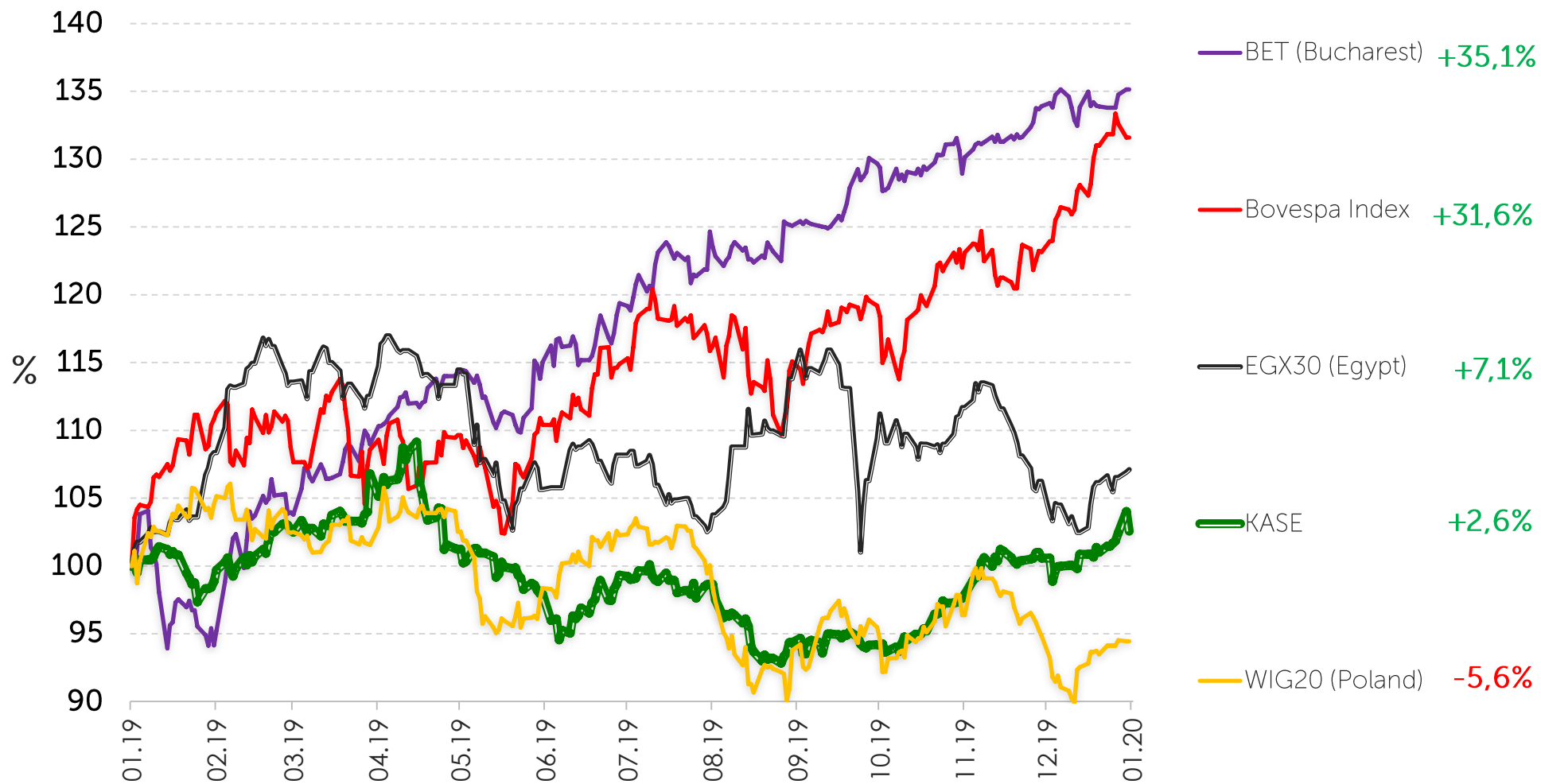
Динамика Индекса KASE



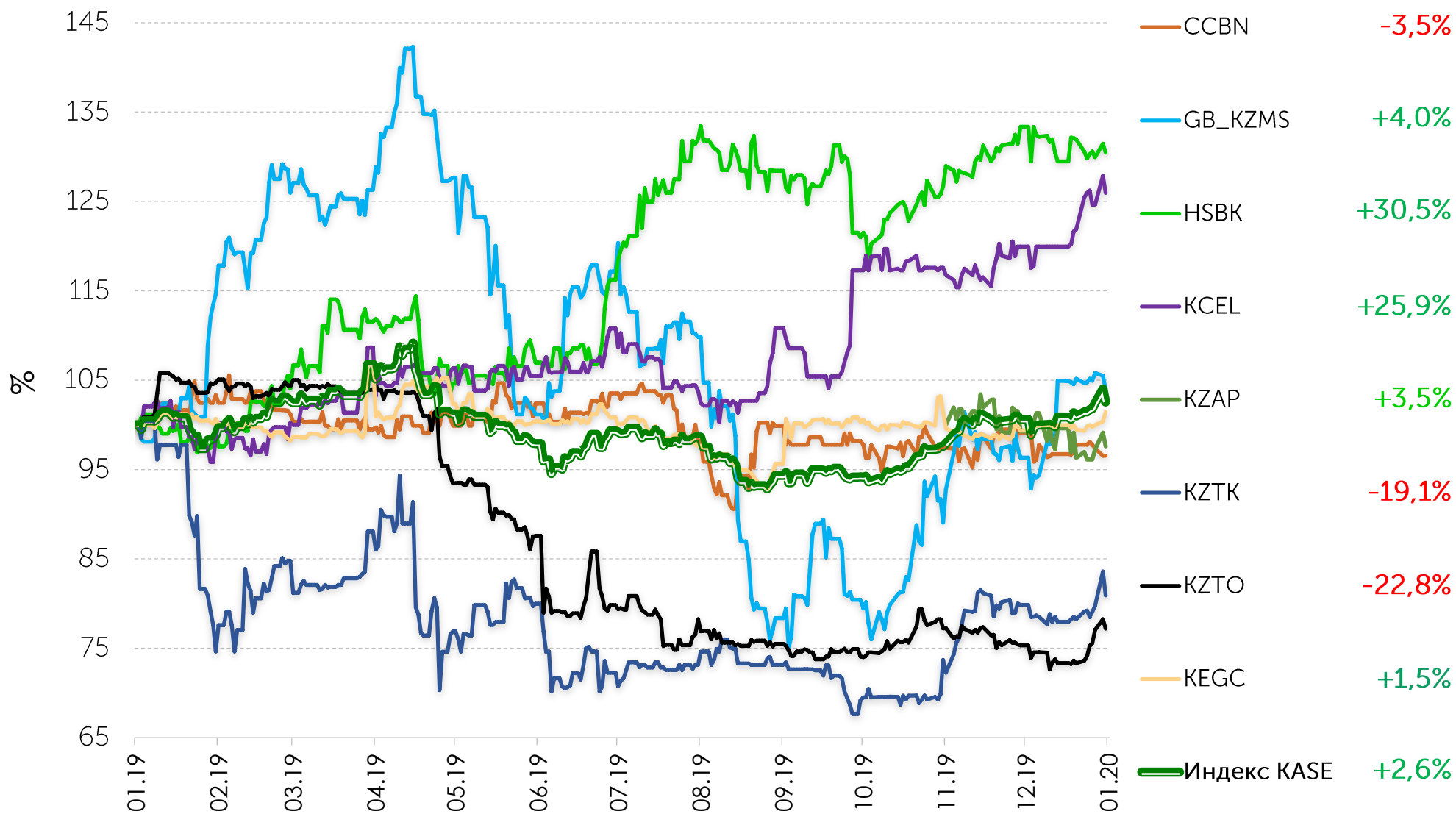
Индекс KASE и мировые фондовые индексы



Индекс KASE и индексы развивающихся стран

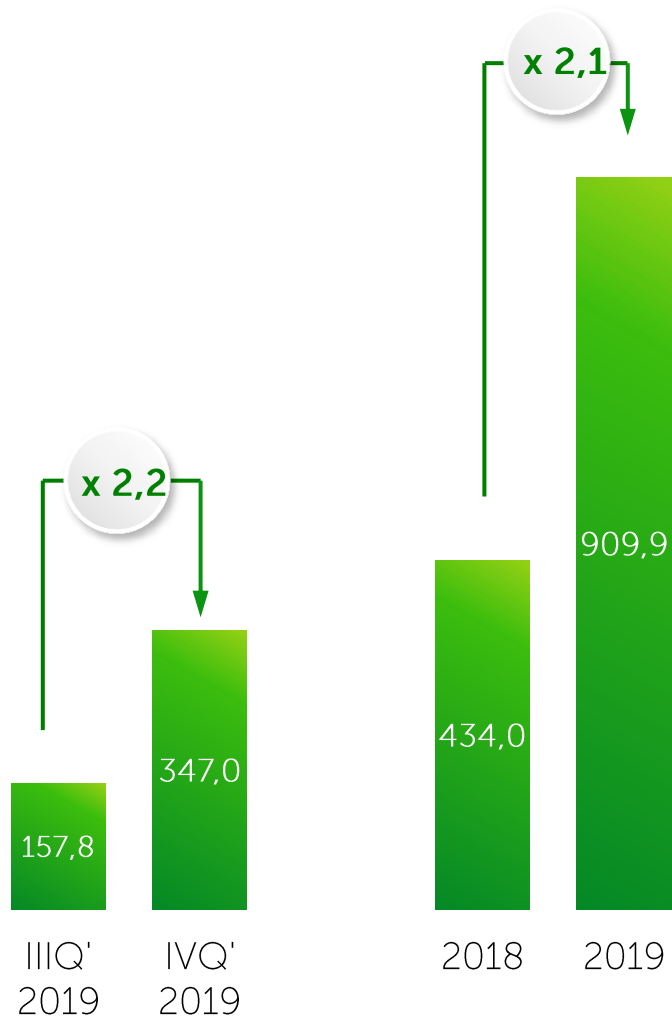


Компоненты Индекса KASE

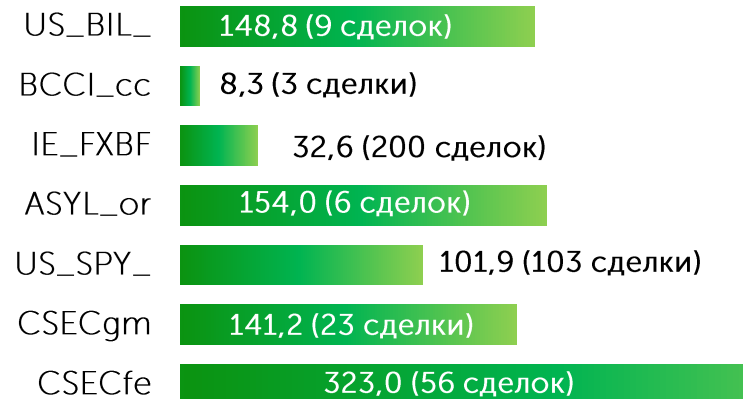


Ценные бумаги инвестиционных фондов

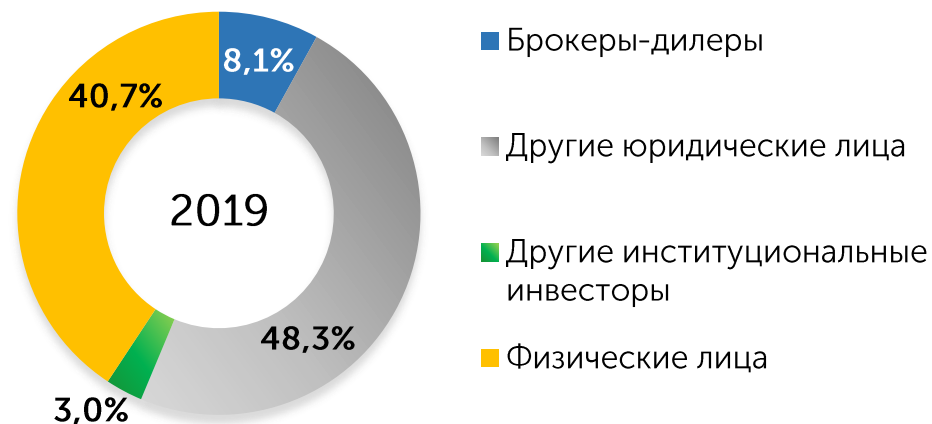
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT



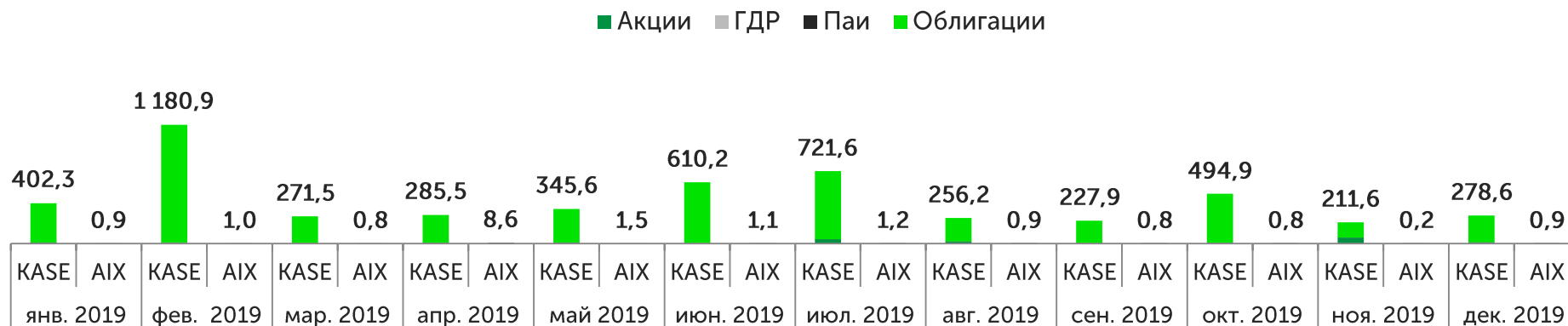
Доли основных категорий инвесторов, %



Объемы на KASE и AIX за 2019 год

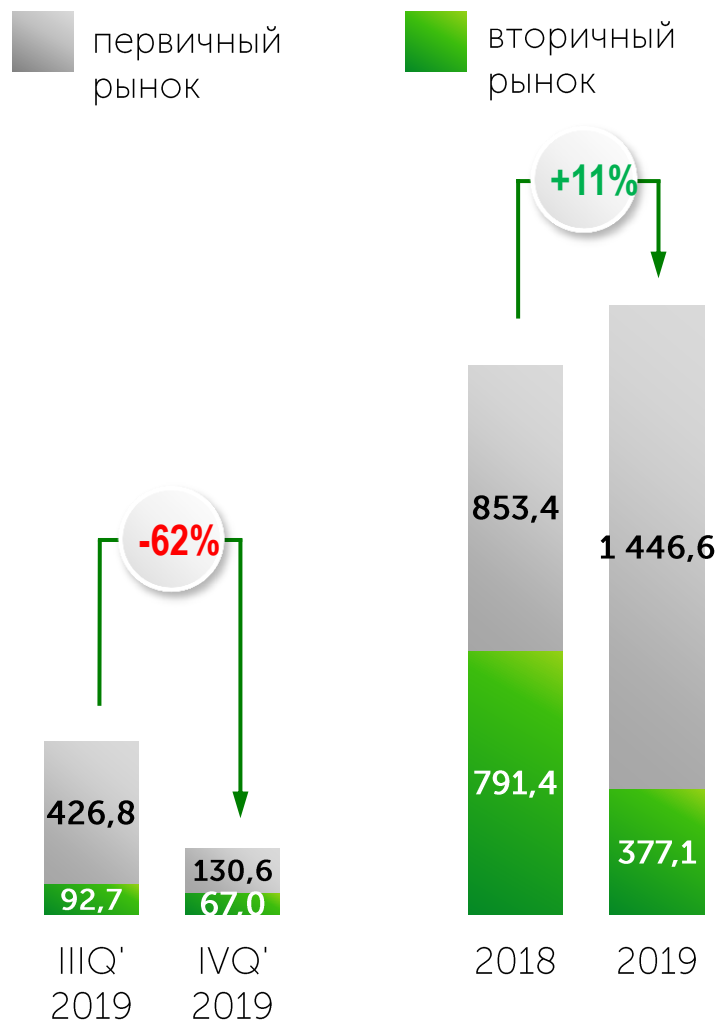
Виды ценных бумаг	Всего в списках		Участвуют в сделках		Число сделок		Объем торгов, млрд KZT	
	KASE	AIX	KASE	AIX	KASE	AIX	KASE	AIX
Акции	141	9	62	3	103 222	5 208	203,6	16,6
GDR	2	2	1	2	24	428	3,0	1,7
ETF/ETN и паи	11	7	7	7	400	13	0,9	0,1
Облигации	500	29	271	1	3 877	7	4 539,3	0,4

Сопоставление объемов сделок на двух площадках, млрд KZT

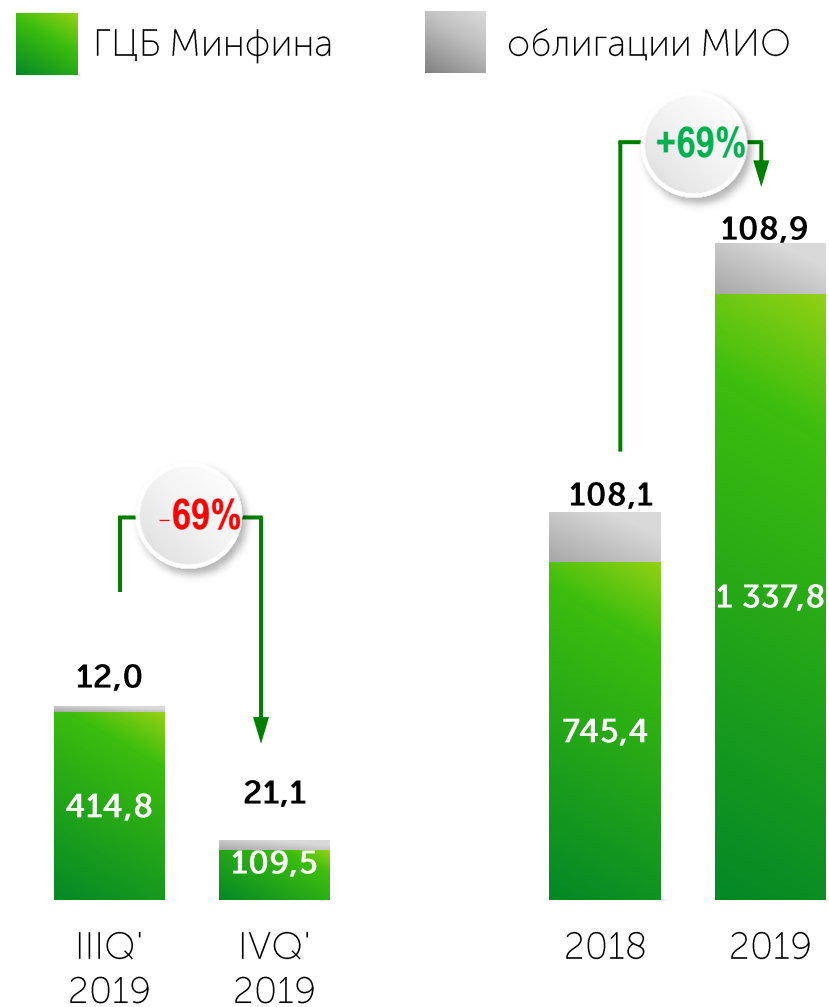


Государственные облигации

Объем сделок, млрд KZT



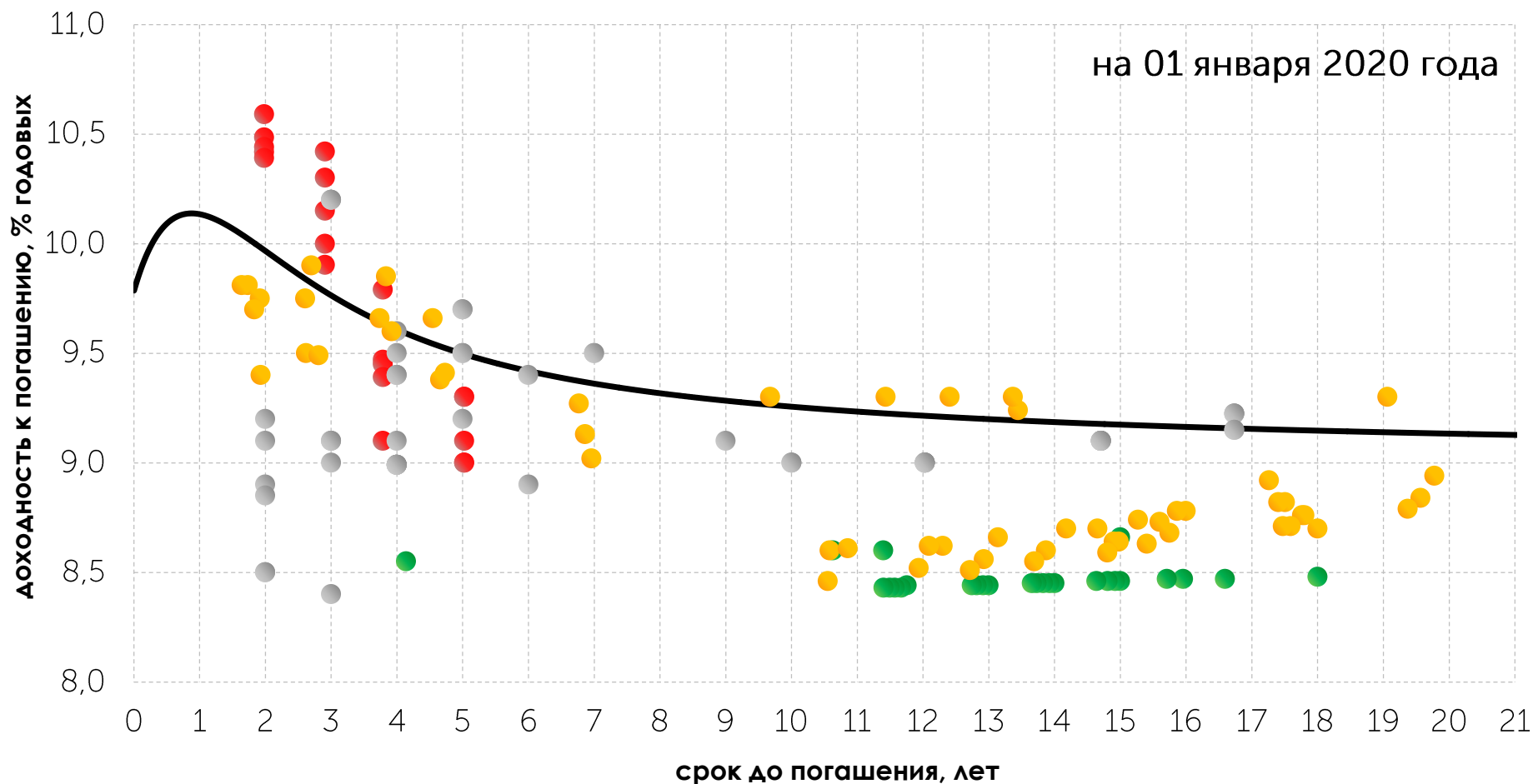
Первичный рынок ГЦБ, млрд KZT



Минфин работает над бэнчмарком

Доходность и дюрация МЕКАМ при размещении на KASE

● 2016 ● 2017 ● 2018 ● 2019

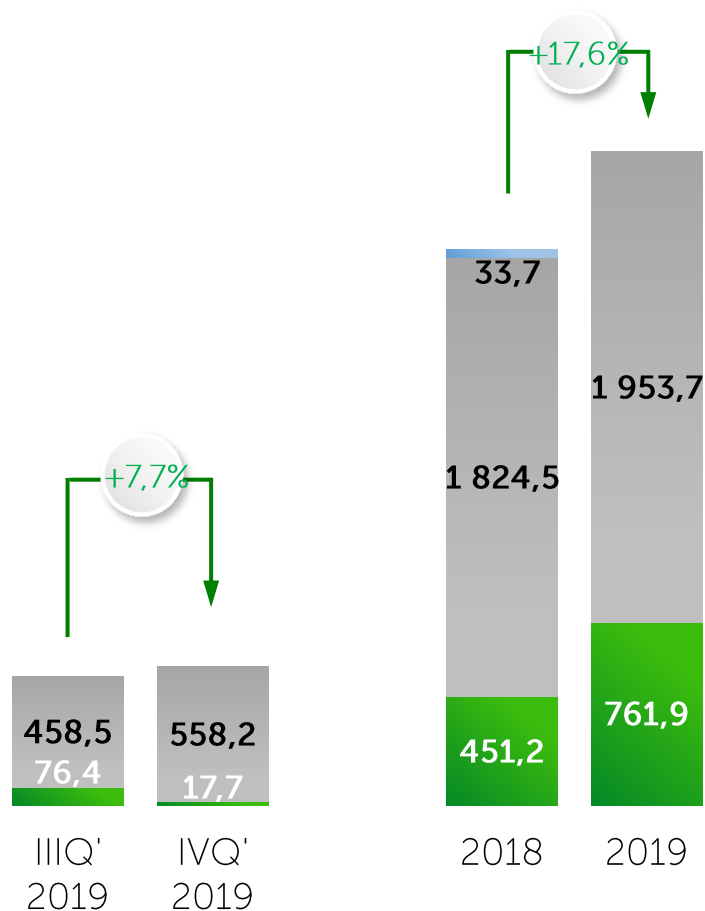


Примечание: срок до погашения рассчитан на дату размещения бумаги
Источник: KASE

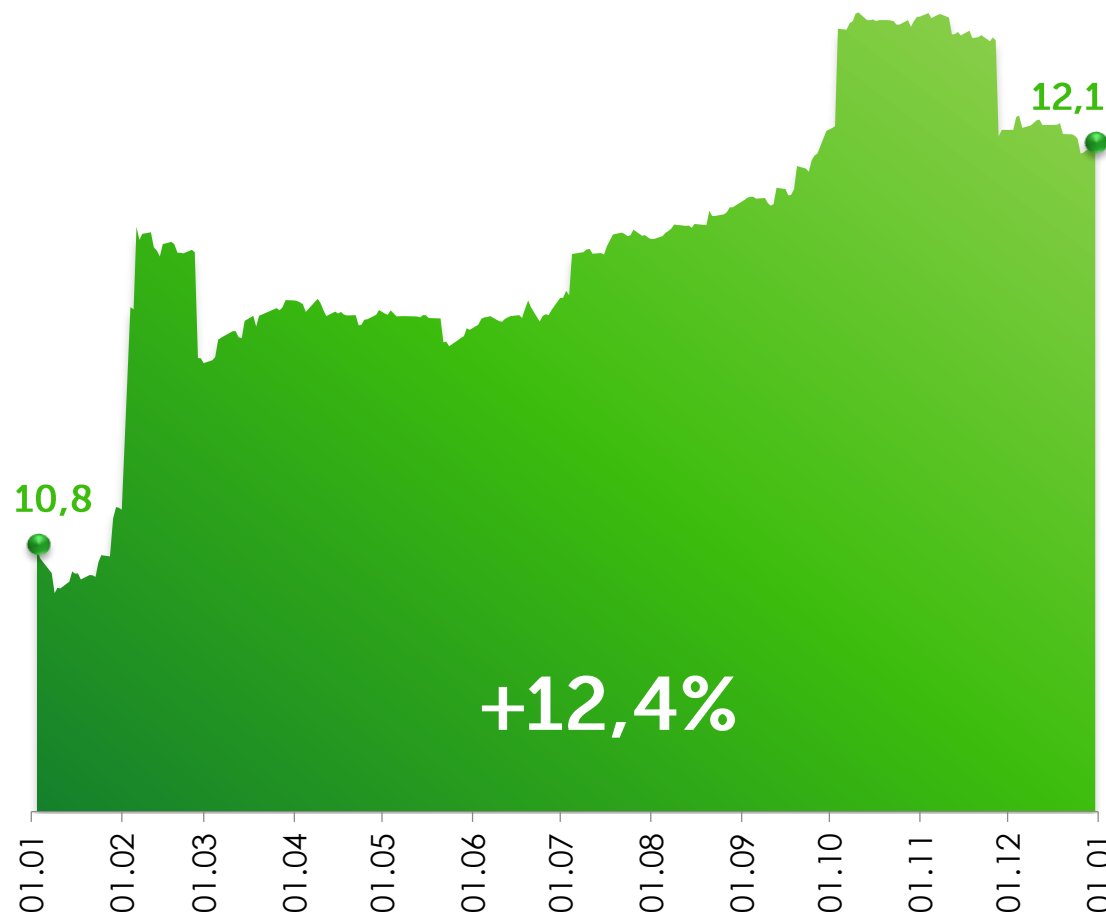
Рынок корпоративных облигаций

Объем сделок, млрд KZT

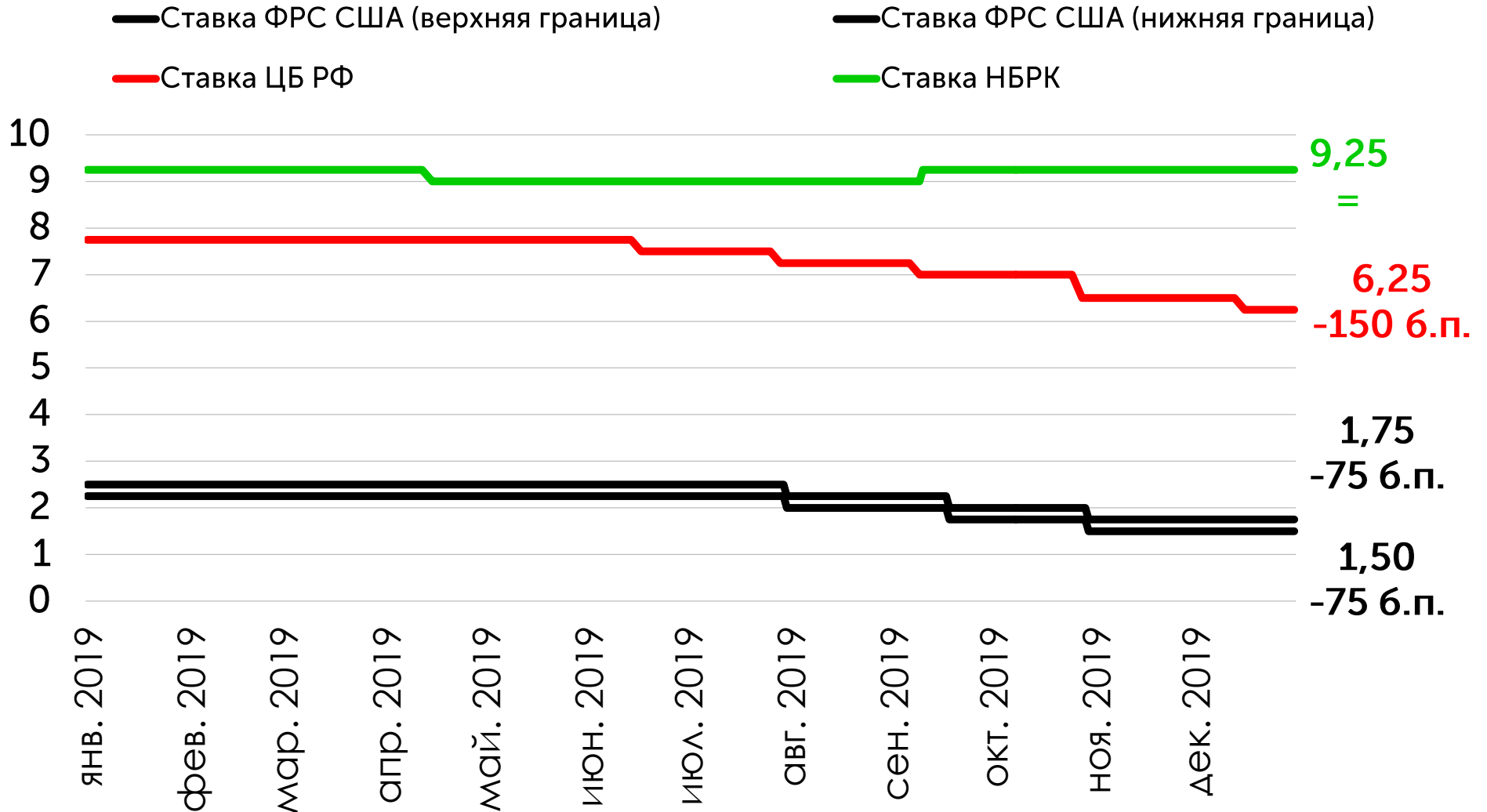
- Вторичный рынок
- Первичный рынок
- Программа поддержки банковского сектора



Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT

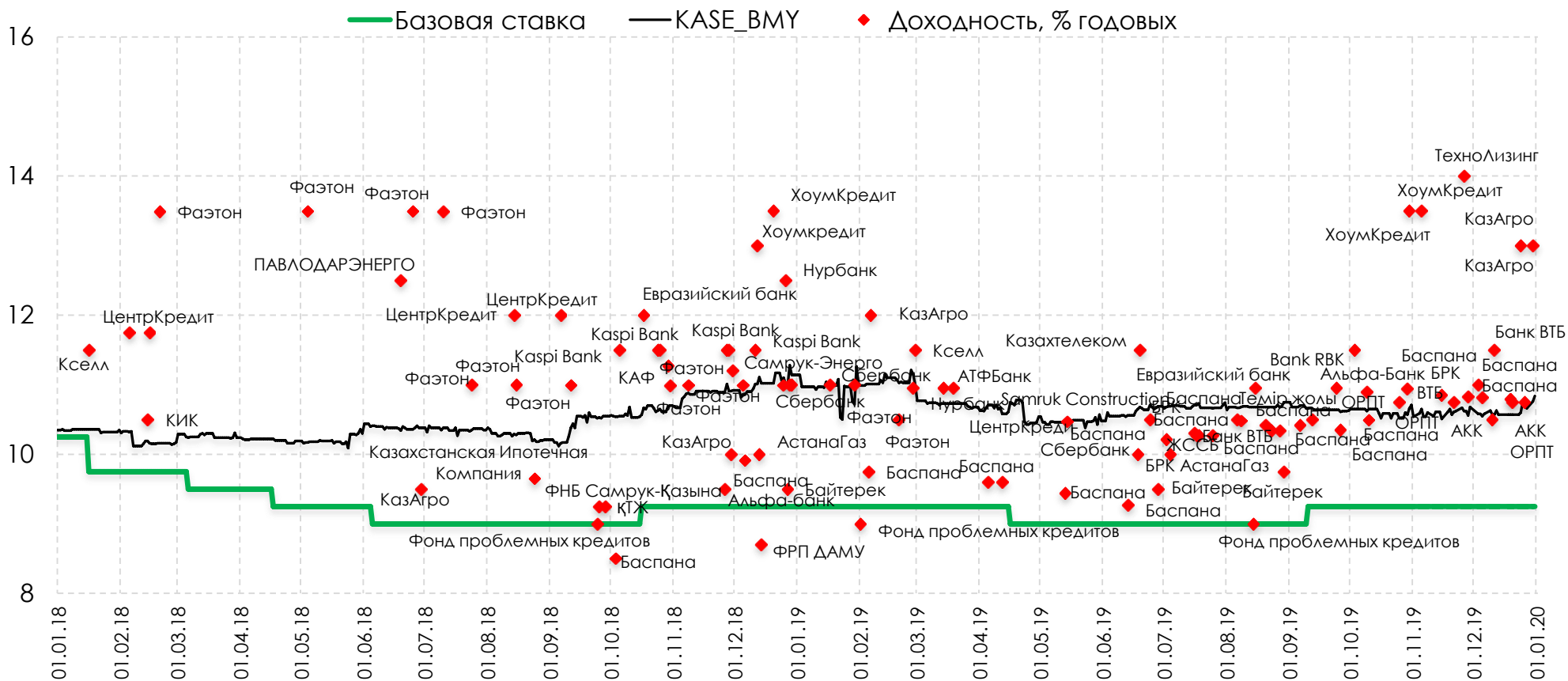


Процентные ставки



Доходность корпоративных облигаций при размещении

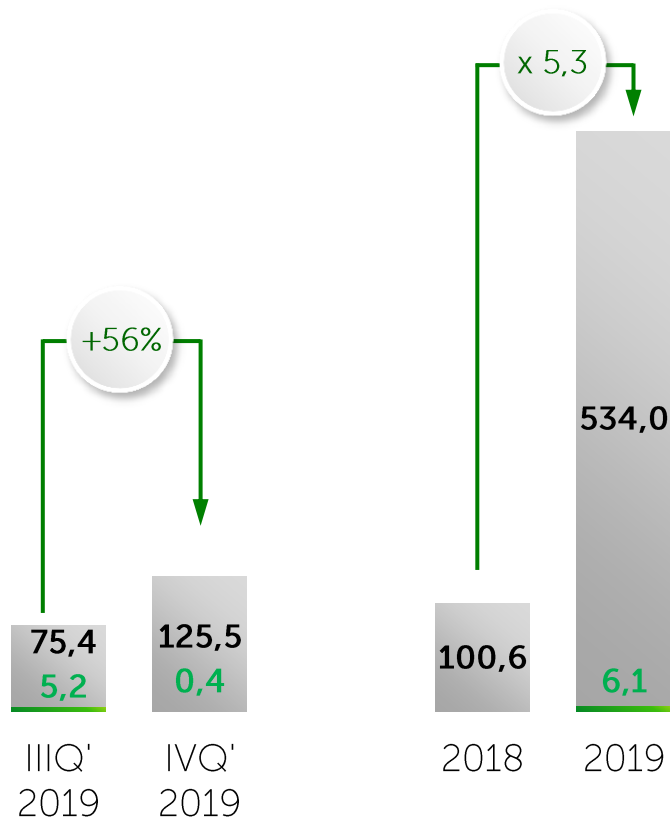
Рыночные размещения 2018 – 2019 год*



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

Объем сделок, млрд KZT

■ Первичный рынок ■ Вторичный рынок



На 01 января 2020 года в официальном списке KASE находятся **30 выпусков облигаций**

5 организаций:

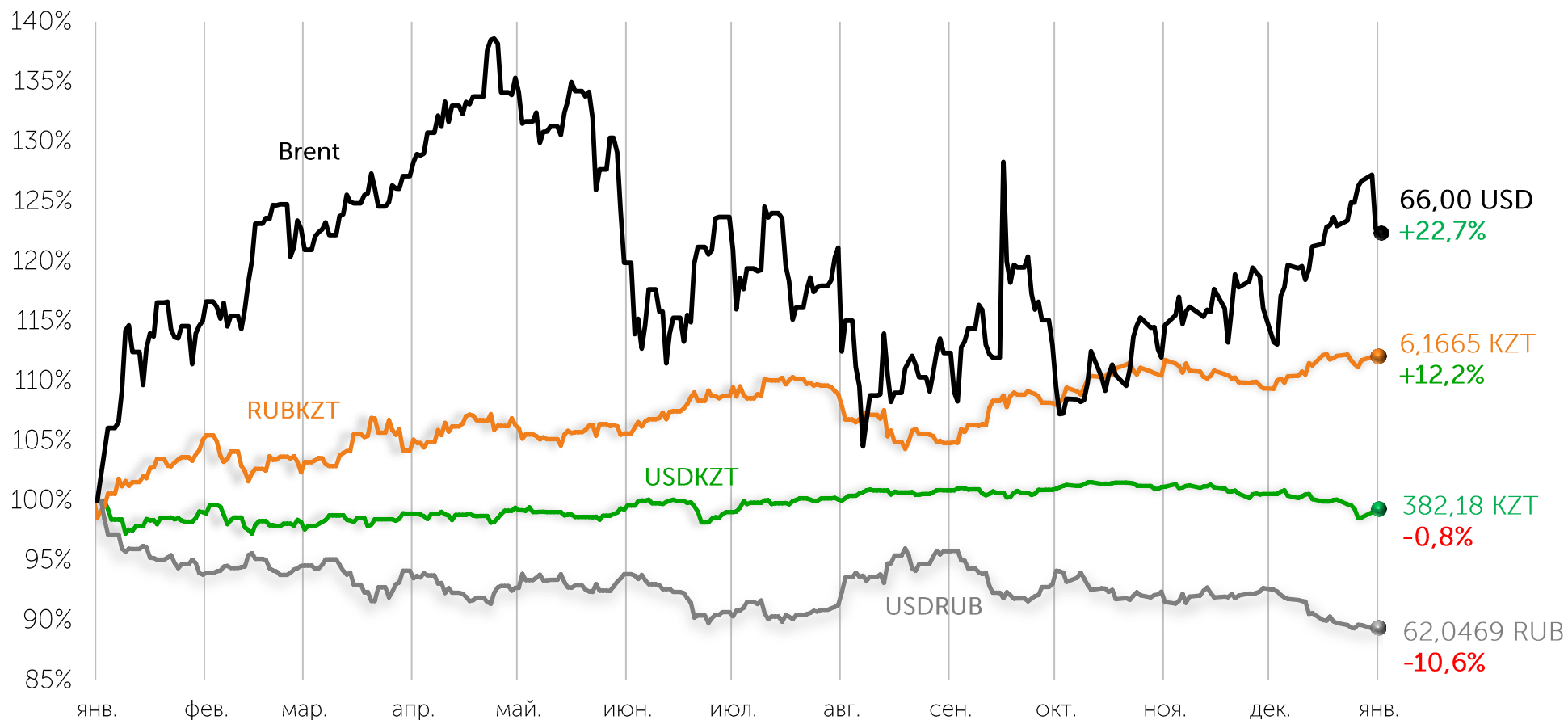
- 12 выпусков Евразийского банка развития
- 10 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 4 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

Доли основных категорий инвесторов, %



Динамика изменения курса тенге

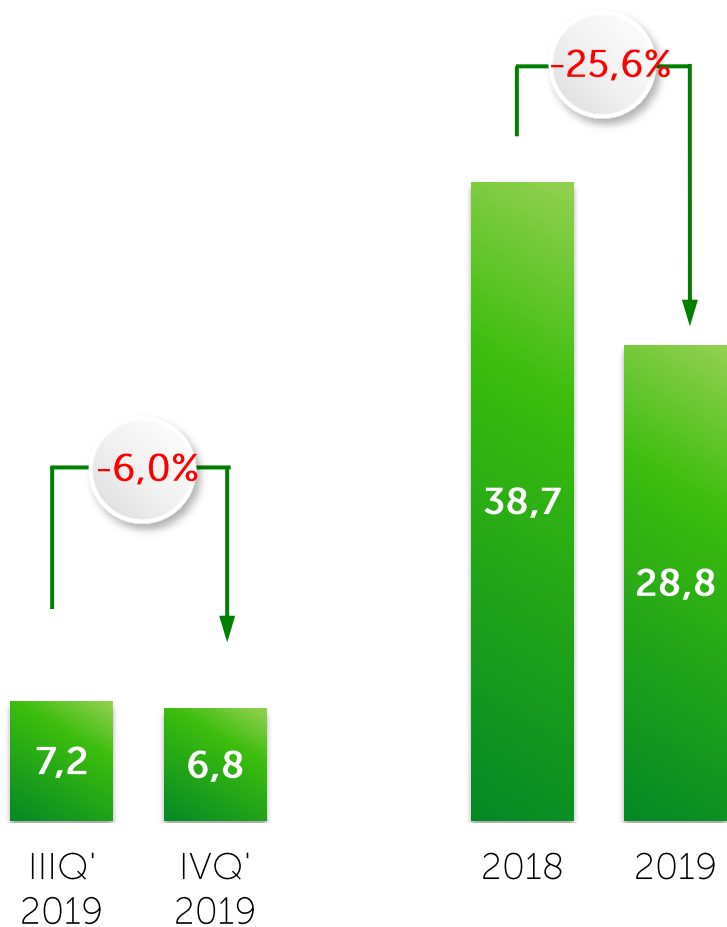
Национальная валюта завершила 2019 год с небольшим отклонением к началу году



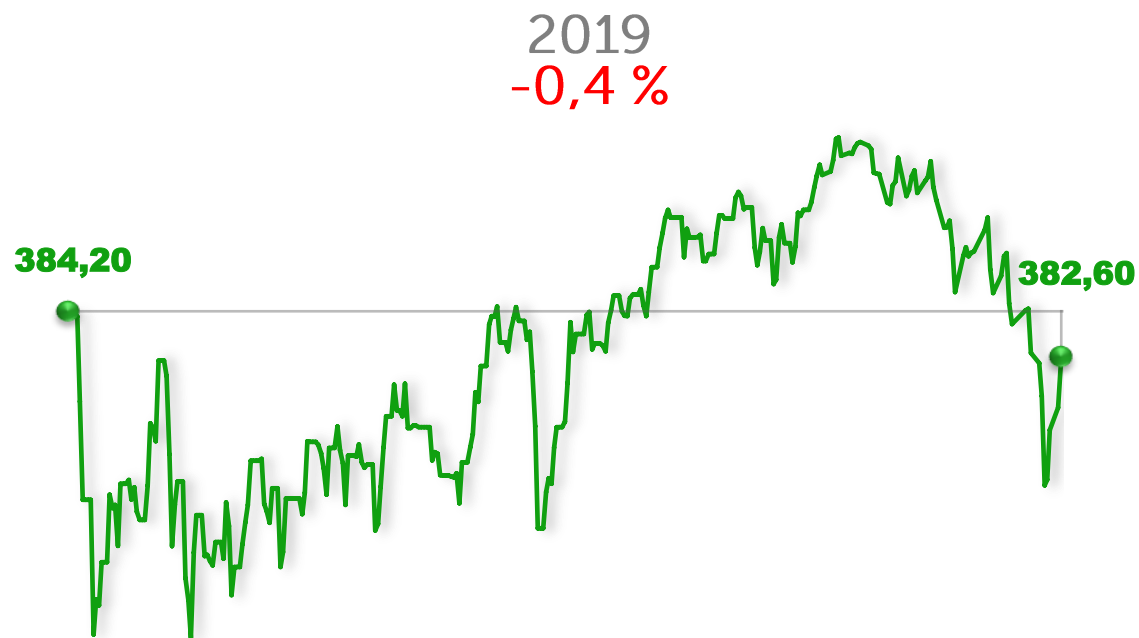
Тренды рассчитываются по последнему торговому дню отчетного квартала текущего года к последнему торговому дню предшествующего отчетному году.

Источник: Национальный банк РК (USDKZT), Bloomberg (RUBKZT, USDRUB, Brent)

Объем торгов, млрд USD



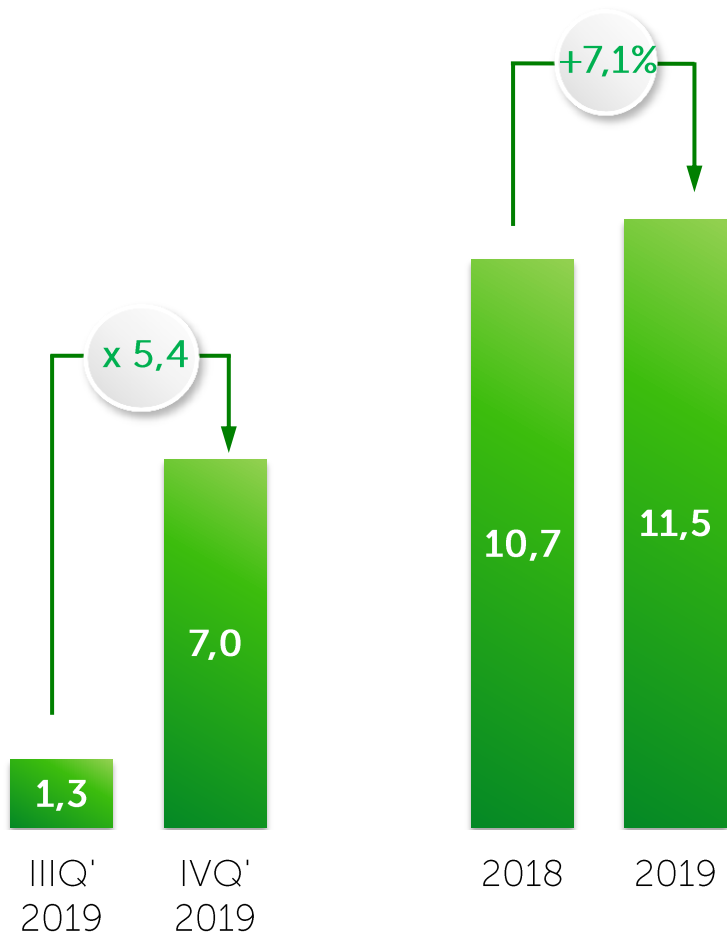
Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты



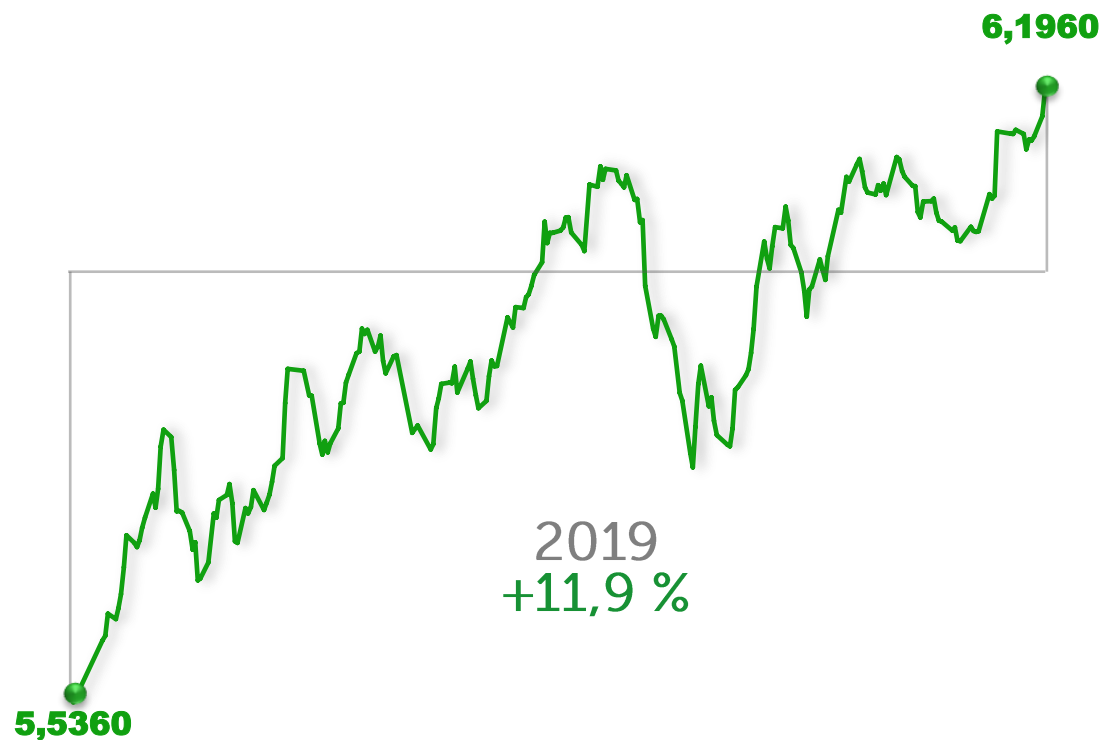
Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Российский рубль

Объем торгов, млрд RUB

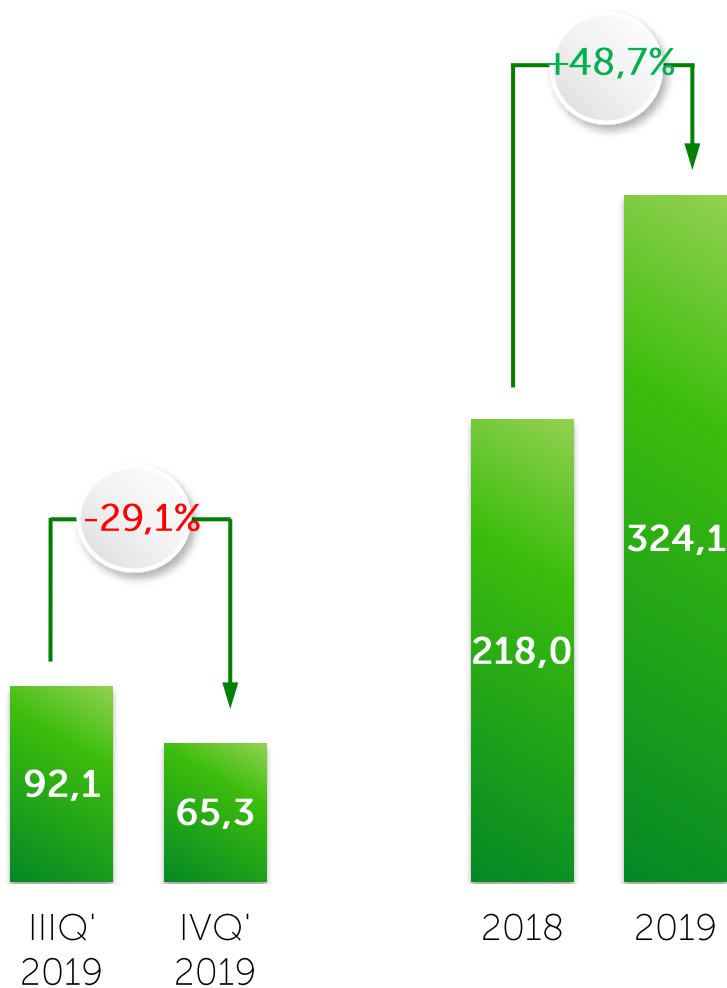


Динамика курса RUB/KZT,
KZT за ед. валюты

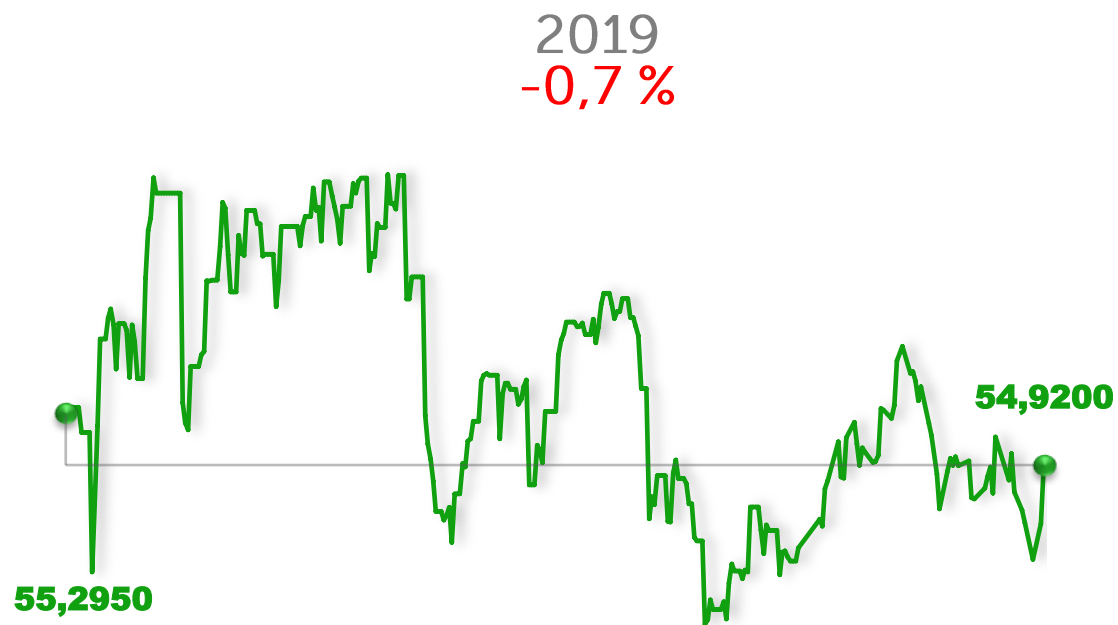


Примечание: динамика курса RUB/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Объем торгов, млн CNY



Динамика курса CNY/KZT, KZT за ед. валюты



Примечание: динамика курса CNY/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Спасибо за внимание!

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

FAQ

