

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Сентябрь 2024

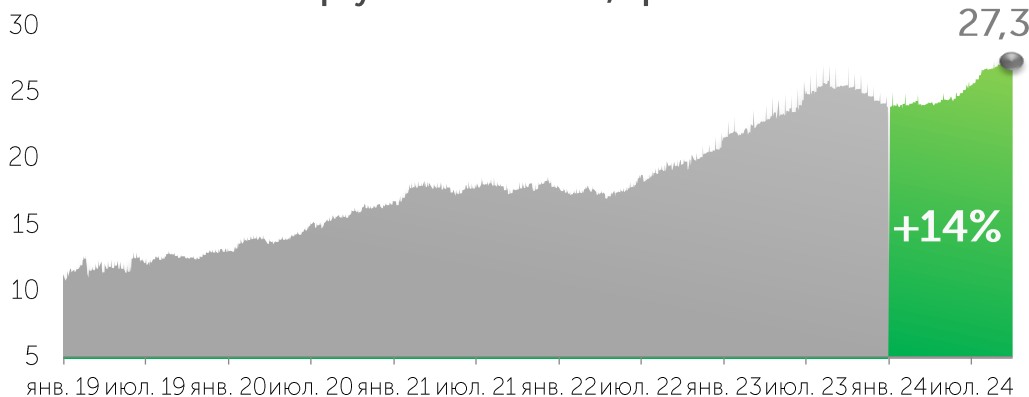
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 октября 2024 года составила 27,3 трлн тенге (56,9 млрд USD).

27,3
трлн тенге

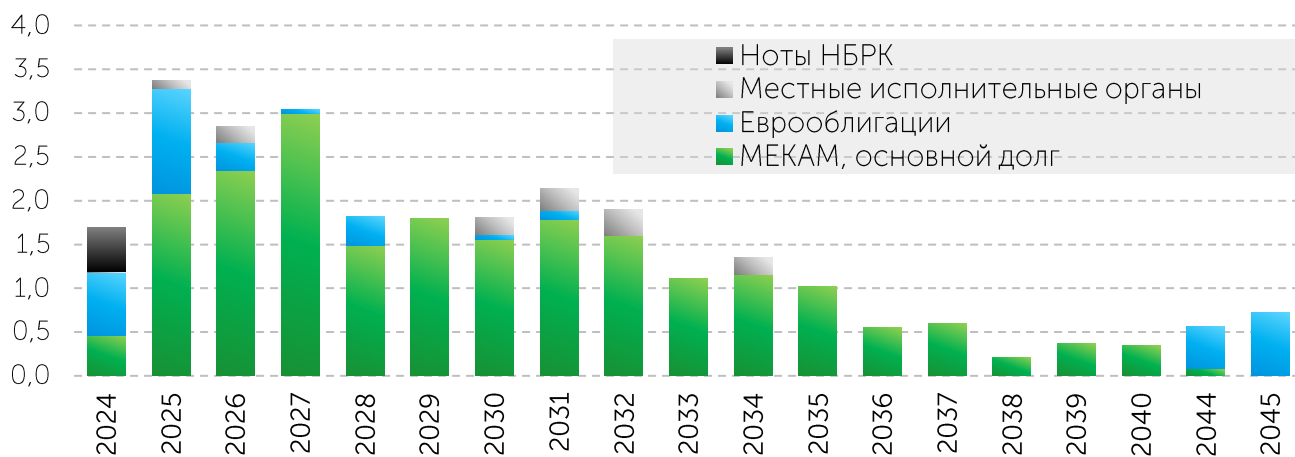
+0,8%
за месяц

+14,3%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в октябре 2024 года

Министерство финансов в октябре 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 190,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге								
	2	4	5	6	11	12	13	14	Итого
08.10.2024		20,0							20,0
15.10.2024	30,0		20,0	30,0	10,0		10,0		100,0
22.10.2024						30,0			30,0
29.10.2024			20,0					20,0	40,0
Итого	30,0	20,0	40,0	30,0	10,0	30,0	10,0	20,0	190,0

* 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 сентябрь 2024 года составил 440,6 млрд тенге. За девять месяцев 2024 года объем составил 6,8 трлн тенге.

Сентябрь 2024

440,6
млрд тенге

▼ -14,8%

к прошлому месяцу

Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 36,8 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 7,9 млрд тенге), среднее количество сделок – 20 (на вторичном рынке – 13), средний объем одной сделки – 1,8 млрд тенге (средний объем одной сделки на вторичном рынке – 0,6 млрд тенге).

9М 2024

6 805,5
млрд тенге

▼ -2,2%

к аналогичному периоду
прошлого года

Соотношение биржевых и внебиржевых операций с ГЦБ на вторичном рынке в 2024 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 сентябре 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 257,1 млрд тенге. Из них 54,0 млрд тенге привлекли акиматы 11 областей и городов Алматы и Шымкента (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 203,1 млрд тенге, разместив облигации под 13,00-13,45 % годовых и сроком до погашения от 0,8 до 15,4 лет.

За девять месяцев 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,4 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. Всего было размещено 37 выпусков облигаций (шесть новых выпусков и 31 выпуск был укрупнен) под 10,74-13,50 % годовых и сроком до погашения от 0,03 до 15,9 лет.

Сентябрь 2024

257,1
млрд тенге

-33,1%

к прошлому месяцу

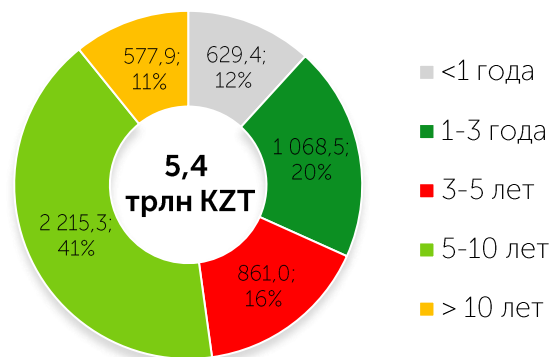
9М 2024

5 352,1
млрд тенге

+9,3%

к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на
первичном рынке по сроку до
погашения за 9М 2024 года, трлн тенге



Размещения ГЦБ в сентябре 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		203 081	223 837			
МКМ012_0158	03.09.2024	32 066	35 554	x6,4	13,16	0,8
МУМ096_0012	03.09.2024	24 408	26 682	173,70%	13,33	4,9
МУМ072_0015	10.09.2024	23 151	22 966	170,20%	13,39	5,5
МУМ072_0015	24.09.2024	22 244	21 846	x2,9	13,25	5,5
МУМ300_0003	17.09.2024	21 939	30 109	x2,9	13,31	15,4
МОМ048_0054	10.09.2024	21 372	22 103	x3,1	13,19	1,9
МУМ096_0012	17.09.2024	19 591	21 324	x2,3	13,34	4,9
МУМ192_0002	10.09.2024	19 268	24 267	168,80%	13,27	3,6
МУМ084_0019	03.09.2024	19 042	18 986	119,90%	13,43	6,5
Акиматы		54 041	54 038			
Акиматы		54 041	54 038	100	0,02-4,24	1,8-9,5
ВСЕГО		257 122	277 875			

В сентябре 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 183,5 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 32,1% или 58,9 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 65,2% или 119,5 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 2,7% или 4,9 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 0,1% или 169,0 млн тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Султаната Оман и Австрийской Республики).

Сентябрь 2024
183,5
млрд тенге

+38,0%
к прошлому месяцу

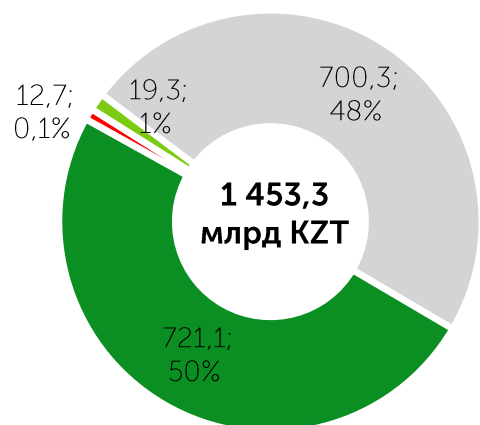
9М 2024
1 453,3
млрд тенге

-29,6%
к аналогичному периоду
прошлого года

За девять месяцев 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 1 453,3 млрд тенге.

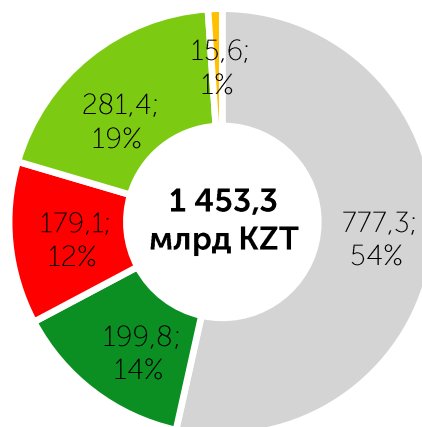
Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 48,2% или 700,3 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 49,6% или 721,1 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 0,9% или 12,7 млрд тенге, оставшиеся 1,3% или 19,3 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 9М 2024 года, млрд тенге



- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 9М 2024 года, млрд тенге



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

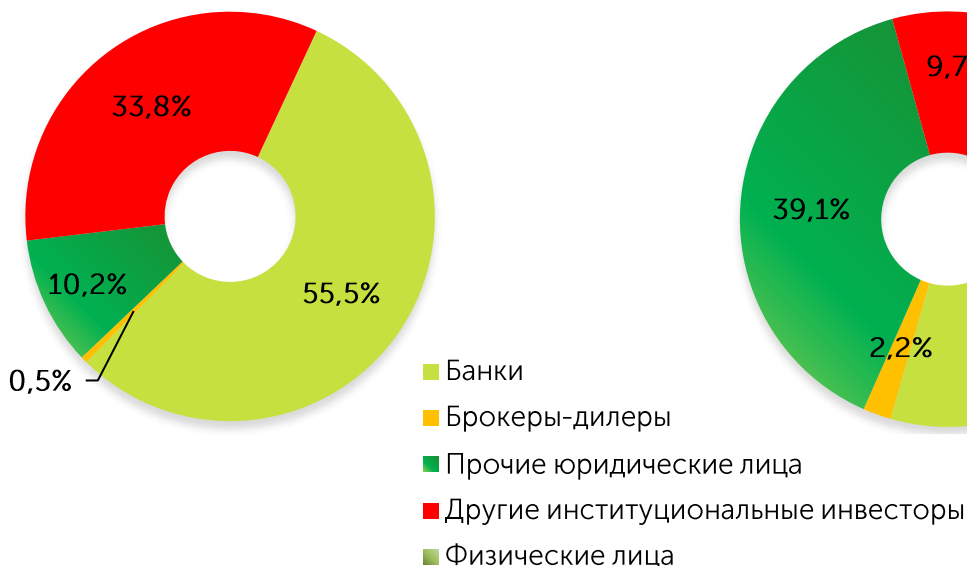
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за девять месяцев 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 55,5%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%, на долю других институциональных инвесторов – 33,8%, на долю прочих юридических лиц – 10,2%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,2%.

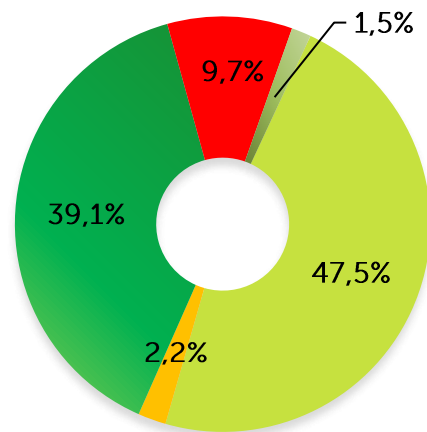
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за девять месяцев 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 47,5%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,2%, на долю других институциональных инвесторов – 9,7%, на долю прочих юридических лиц – 39,1%, на долю физических лиц – 1,5%. Участие нерезидентов оценивается в 8,1%.

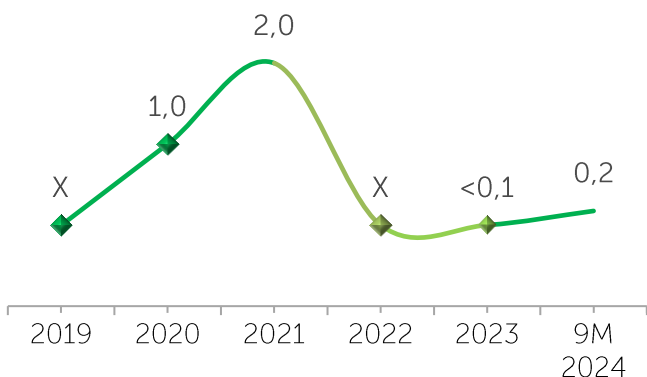
Структура инвесторов на первичном рынке



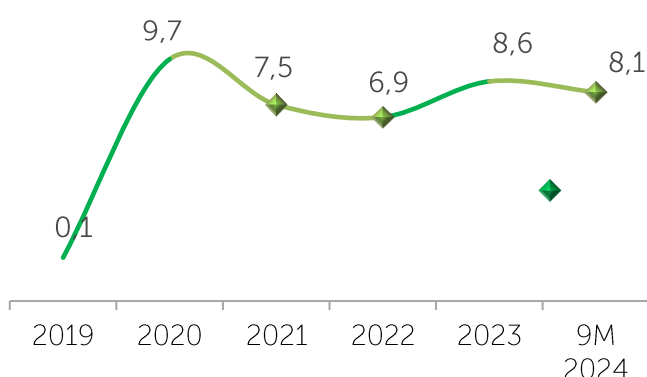
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

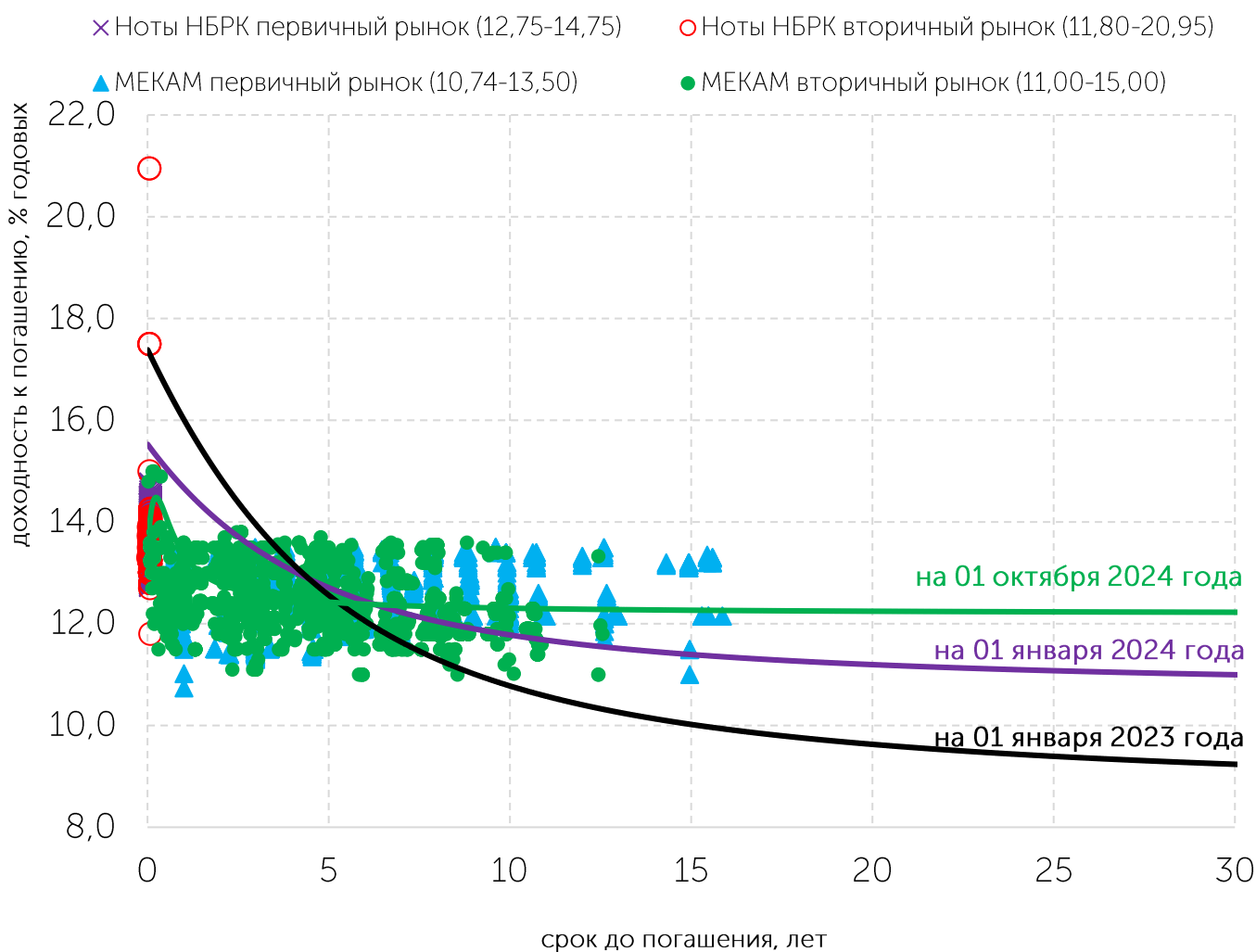


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

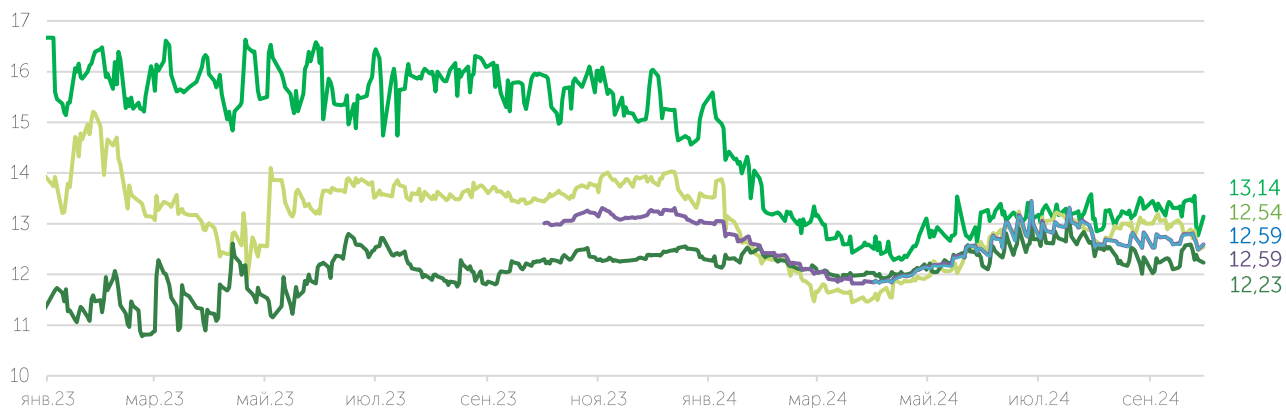


02 сентября 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **14,25 % годовых** с коридором $\pm 1,0$ п.п., при этом уровень инфляции за сентябрь составил 8,3 % в годовом выражении.

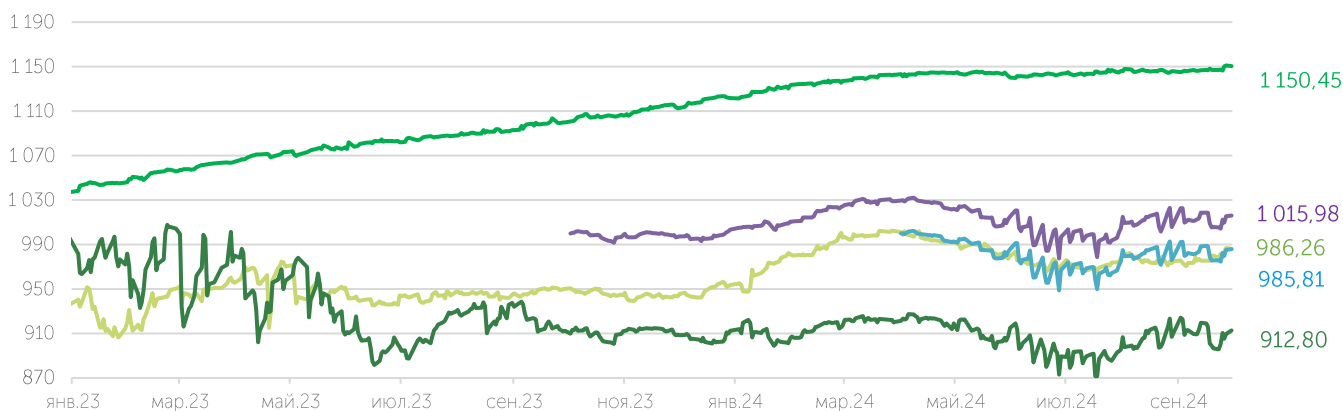
Доходность и кривая доходности ГЦБ



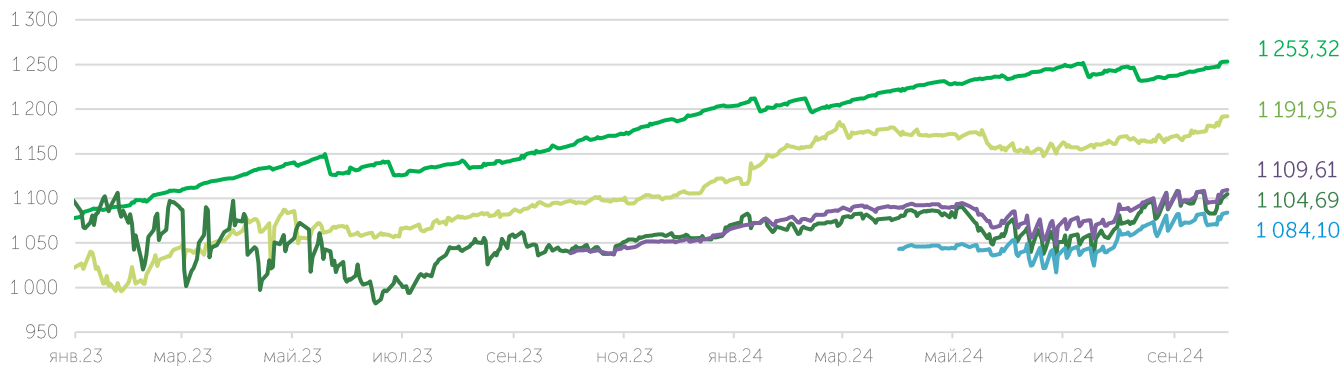
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



Индикаторы "чистых" цен ГЦБ



Индикаторы совокупного дохода ГЦБ



— менее одного года — 1 - 5 лет — более 5 лет — без срока сегментирования — со сроком погашения от 31 дня и более

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