

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange



Обзор рынка государственных ценных бумаг

Октябрь 2024

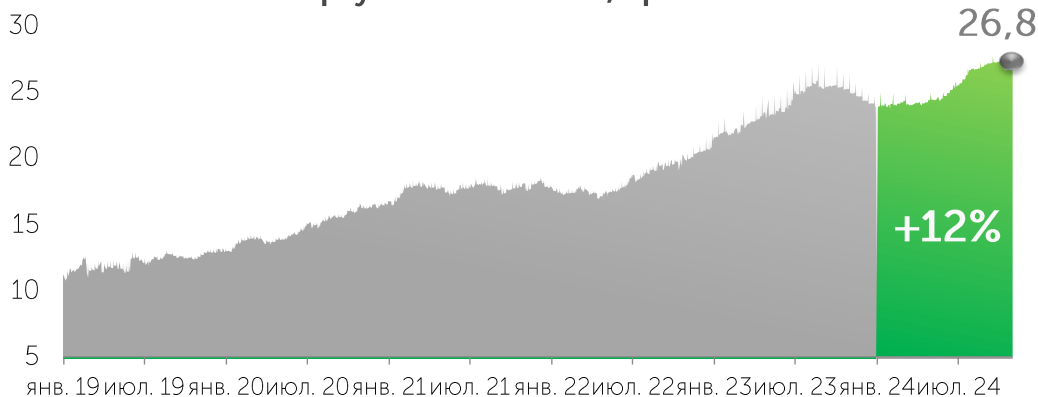
Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, на 01 ноября 2024 года составила 26,8 трлн тенге (54,8 млрд USD).

26,8
трлн тенге

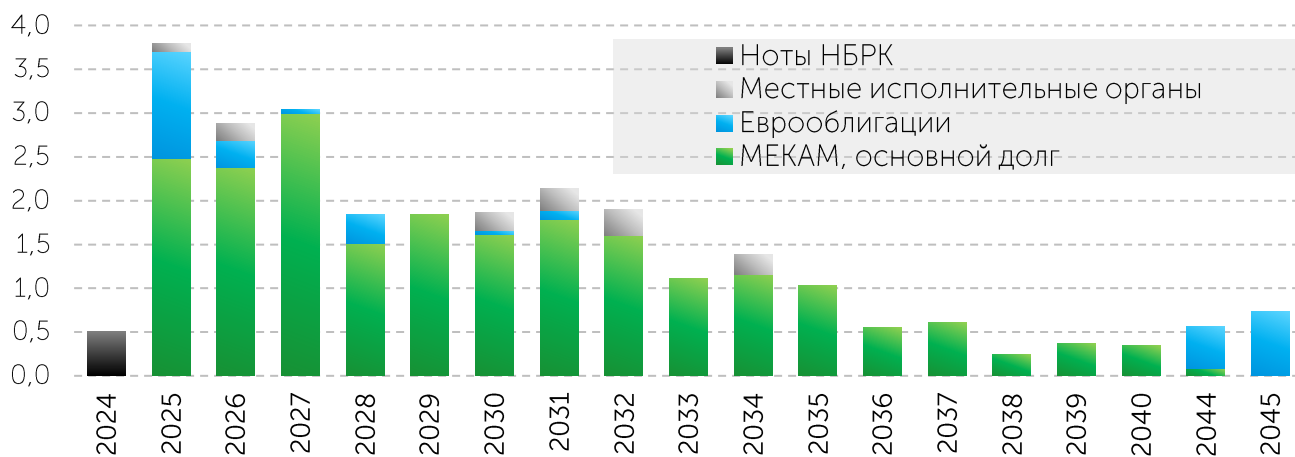
-1,8%
за месяц

+12,2%
с начала года

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



Планируемые размещения Министерства финансов в ноябре 2024 года

Министерство финансов в ноябре 2024 года планирует провести следующие аукционы государственных ценных бумаг на общую сумму 55,0 млрд тенге*.

Срок, лет	Объем размещения, млрд тенге			Итого
	2	14	15	
12.11.2024	20,0			20,0
19.11.2024			15,0	15,0
26.11.2024		20,0		20,0
Итого	20,0	20,0	15,0	55,0

* 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 октябрь 2024 года составил 712,0 млрд тенге. За десять месяцев 2024 года объем составил 7,5 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов в 2024 году составил 36,3 млрд тенге (на вторичном рынке ~ 7,6 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).

Октябрь 2024
712,0
млрд тенге

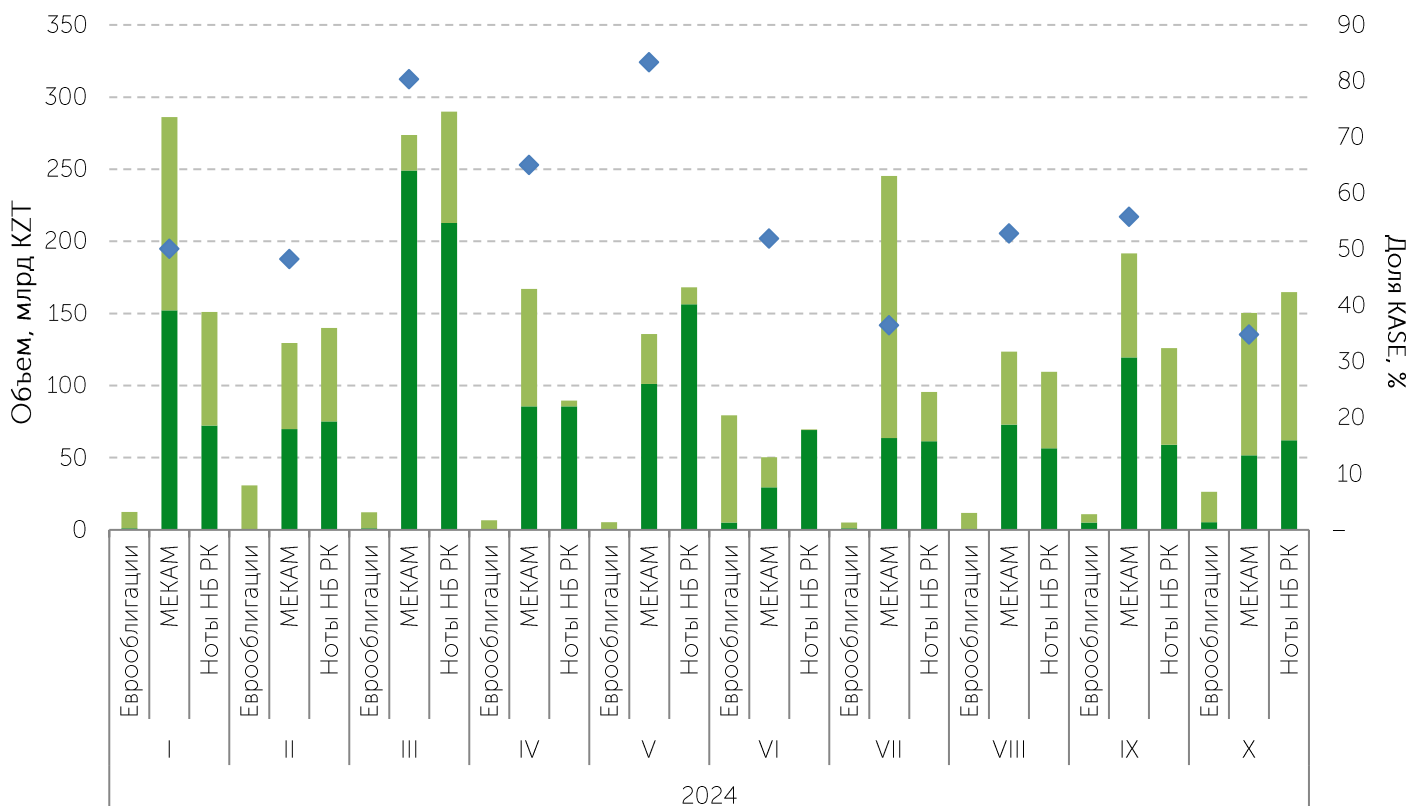
+61,6%
к прошлому месяцу

10М 2024
7 517,5
млрд тенге

+1,4%
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 октябре 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 593,1 млрд тенге. Из них 54,5 млрд тенге привлекли акиматы 11 областей и городов Астана и Шымкент (в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственных программ). Министерство финансов привлекло 538,6 млрд тенге со средневзвешенной доходностью 12,85-13,17 % годовых, разместив облигации со сроком до погашения от 1 до 14,1 лет.

За десять месяцев 2024 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ составил 5,9 трлн тенге.

Почти весь объем пришелся на размещение казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. Всего было размещено 38 выпусков облигаций (семь новых выпусков и 31 выпуск был укрупнен) под 10,74-13,50 % годовых и сроком до погашения от 0,03 до 15,9 лет.

Октябрь 2024

593,1
млрд тенге

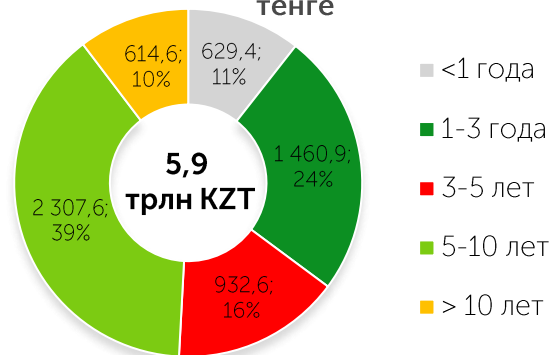
▲ x2,3
к прошлому месяцу

10М 2024

5 945,2
млрд тенге

▲ +17,0%
к аналогичному периоду
прошлого года

Структура размещений ГЦБ на
первичном рынке по сроку до
погашения за 10М 2024 года, трлн
тенге



Размещения ГЦБ в октябре 2024 года

Эмитент	Дата размещения	Объем факт., млн KZT	Объем номинал., млн KZT	Спрос к предложению	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Минфин		538 590	600 426			
МКМ012_0159	22.10.2024	351 773	398 048	8,30%	13,16	1
МОМ060_0052	15.10.2024	27 606	28 111	x4,1	12,99	1,8
МУМ072_0015	15.10.2024	50 923	48 985	x2,9	12,86	5,4
МУМ096_0012	15.10.2024	31 299	33 169	x2,6	12,85	4,8
МУМ096_0012	29.10.2024	18 910	20 057	50,00%	13	4,7
МУМ168_0005	15.10.2024	7 600	8 423	135,40%	13,12	10,4
МУМ180_0016	15.10.2024	7 600	7 957	104,60%	13,12	12,3
МУМ192_0002	08.10.2024	21 362	26 476	x4,2	13,05	3,5
МУМ300_0001	29.10.2024	21 517	29 200	9,40%	13,17	14,1
Акиматы		54 468	54 467			
11 областей		42 768	42 767	100%	0,02-4,24	1,8-9,4
Акимат г. Астана		8 065	8 064	100%	0,02	9,4
Акимат города Шымкент		3 636	3 636	100%	0,02	9,4
ВСЕГО		593 058	654 893			

В октябре 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 119,0 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 52,1% или 62,0 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 48,3% или 51,6 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 4,4% или 5,2 млрд тенге. Остальной объем, составляющий 0,1% или 143,5 млн тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств (облигации Министерства финансов США, Австрийской Республики и Турции).

Октябрь 2024
119,0
млрд тенге

▼ **-35,2%**
к прошлому месяцу

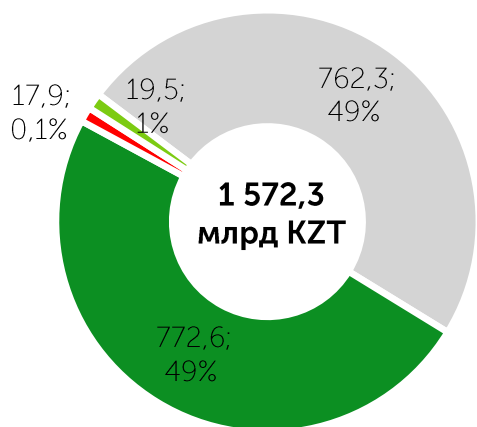
10М 2024
1 572,3
млрд тенге

▼ **-32,7%**
к аналогичному периоду
прошлого года

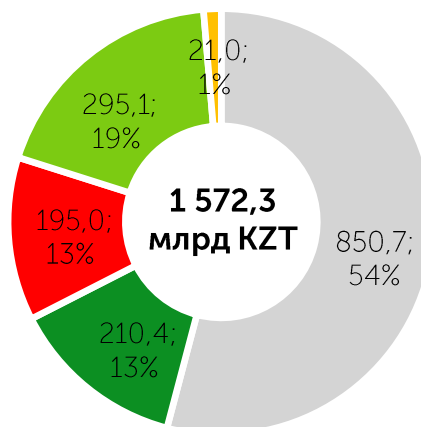
За десять месяцев 2024 года объем торгов на вторичном рынке составил 1 572,3 млрд тенге.

Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 48,5% или 762,3 млрд тенге от общего объема торгов, доля МЕКАМ – 49,1% или 772,6 млрд тенге, доля еврооблигаций Республики Казахстан – 1,1% или 17,9 млрд тенге, оставшиеся 1,2% или 19,5 млрд тенге, пришелся на сделки с ГЦБ иностранных государств.

Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам за 10М 2024 года, млрд тенге



Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по сроку до погашения за 10М 2024 года, млрд тенге



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

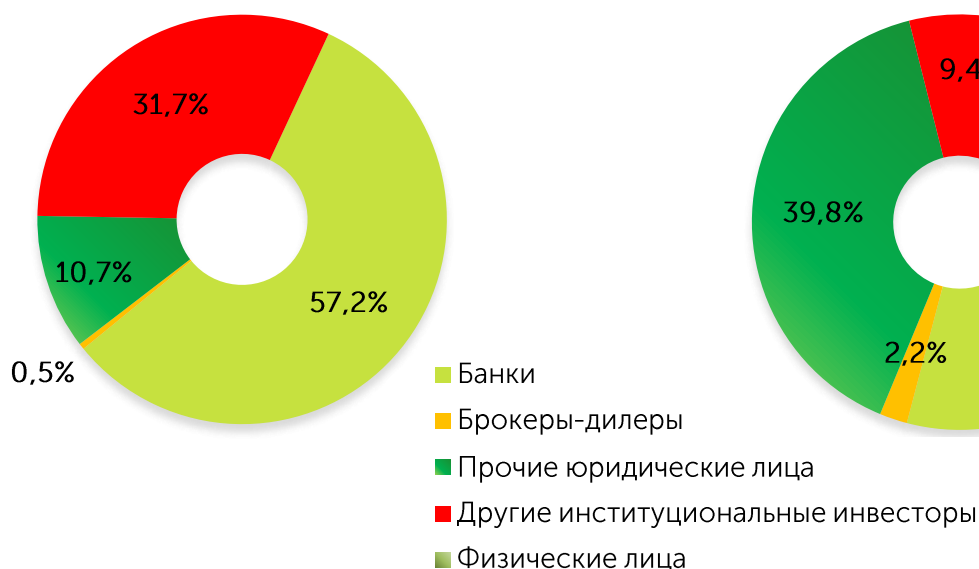
Первичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за десять месяцев 2024 года на первичном рынке на долю банков пришлось 57,2%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%, на долю других институциональных инвесторов – 31,7%, на долю прочих юридических лиц – 10,7%. Доля нерезидентов на первичном рынке ГЦБ составила 0,2%.

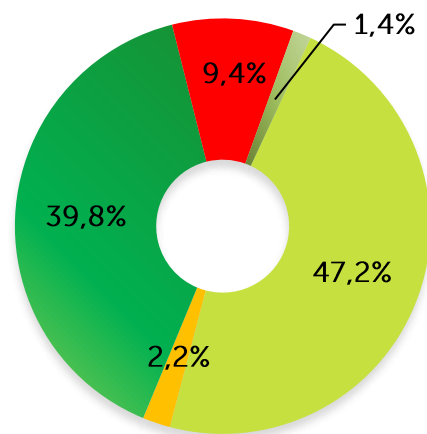
Вторичный рынок

В разрезе основных категорий инвесторов за десять месяцев 2024 года на вторичном рынке на долю банков пришлось 47,2%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,2%, на долю других институциональных инвесторов – 9,4%, на долю прочих юридических лиц – 39,8%, на долю физических лиц – 1,4%. Участие нерезидентов оценивается в 8,4%.

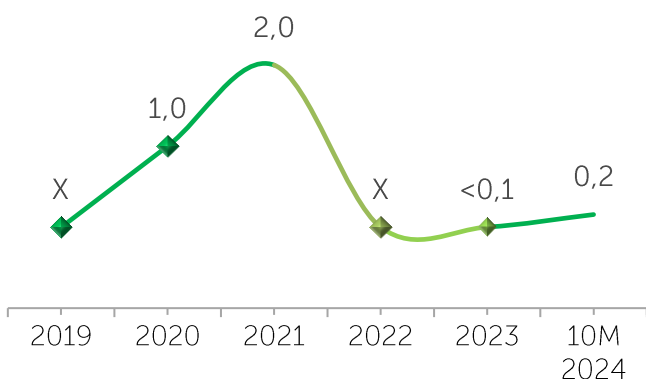
Структура инвесторов на первичном рынке



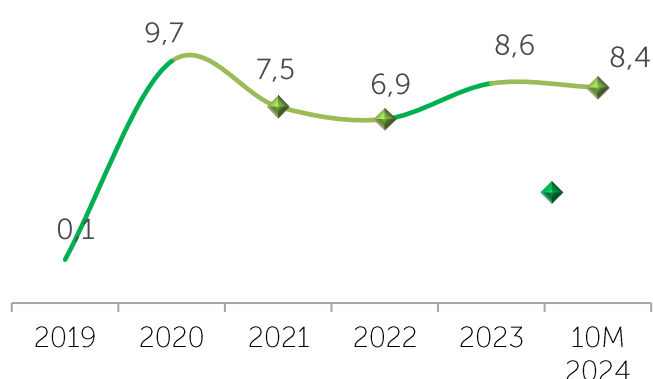
Структура инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

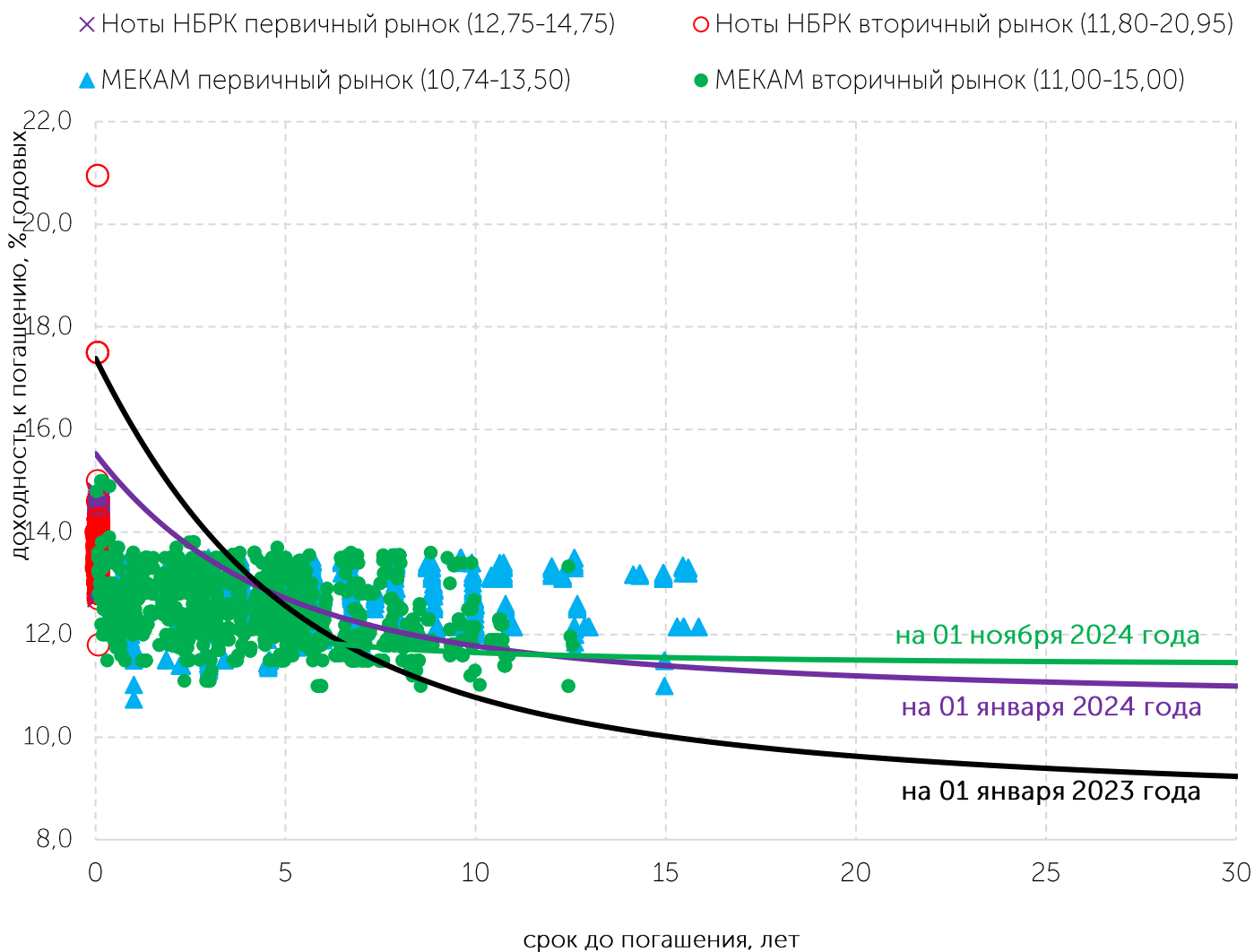


Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %

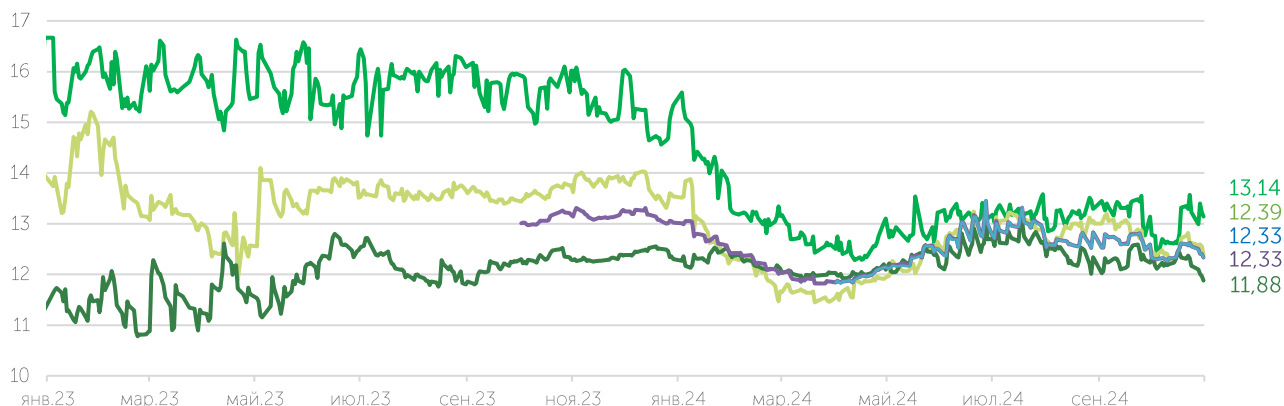


11 октября 2024 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение сохранить базовую ставку на уровне **14,25 % годовых** с коридором $\pm 1,0$ п.п., при этом уровень инфляции за ноябрь составил **8,5 %** в годовом выражении.

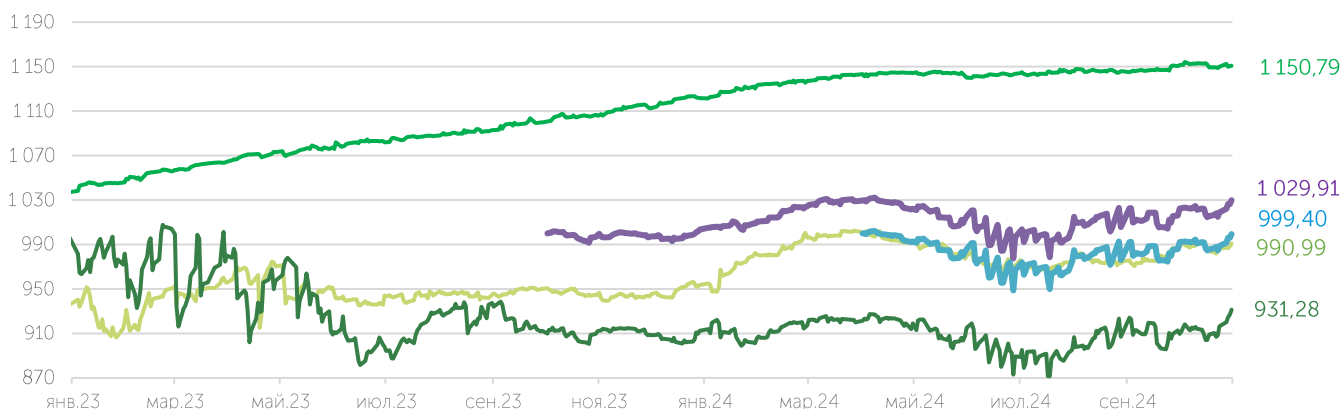
Доходность и кривая доходности ГЦБ



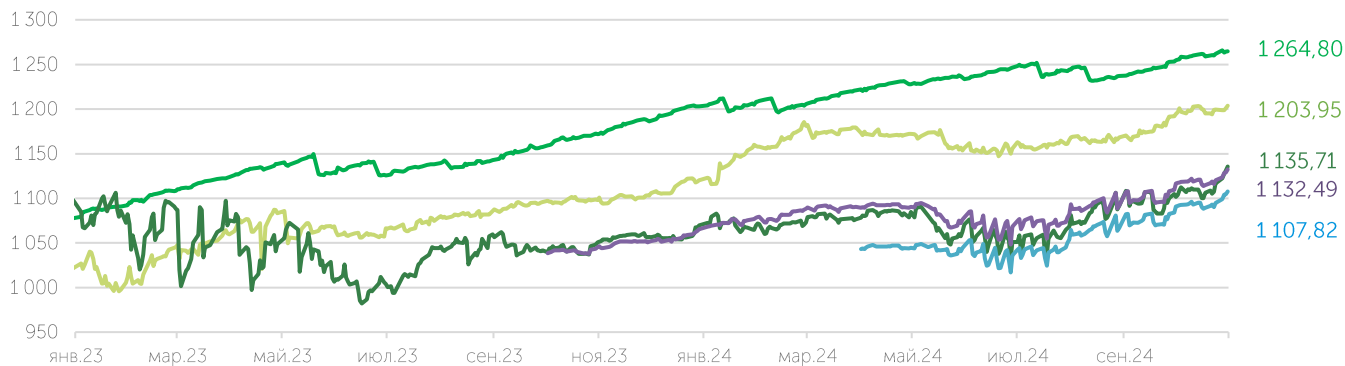
Индикаторы показателей доходности ГЦБ, % годовых



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