

ФОНДОВЫЙ РЫНОК КАЗАХСТАНА: СТАБИЛЬНОСТЬ, РОСТ, ВОЗМОЖНОСТИ

XXI Евразийский Облигационный Конгресс / I Иссык-Кульский
Форум Рынков Капитала

Заместитель Председателя Правления KASE
Жайнар Саржаков



КАЗАХСТАН: МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ И РОСТ (1/2)

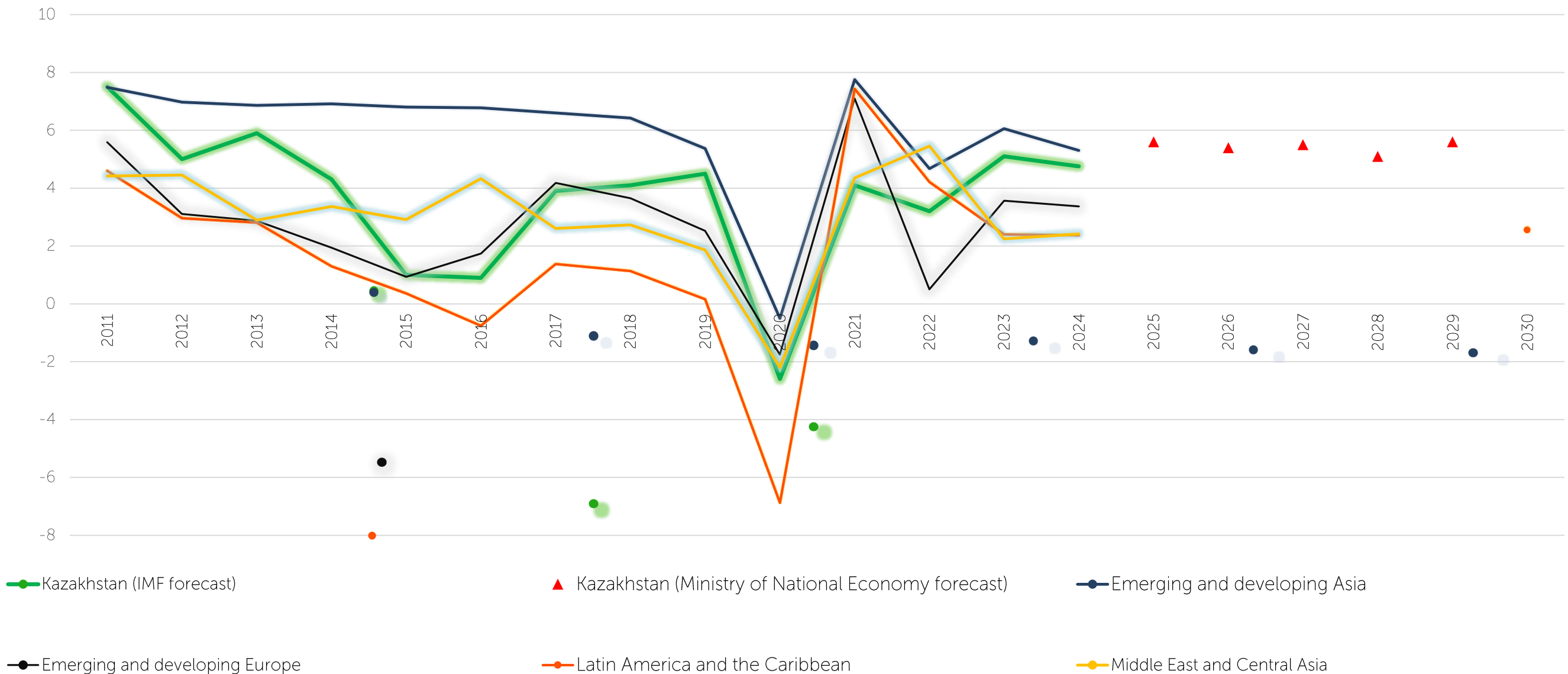
Indicator	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
GDP, USD bn	162.9	170.5	181.7	169.8	197.1	225.3	264.2	288.1
Change in GDP, % (YoY)	+4.1	+4.1	+4.5	-2.6	+4.3	+3.2	+5.1	+4.8
Inflation, % (YoY)	7.1	5.3	5.4	7.5	8.4	20.3	9.8	8.6
Unemployment, %	4.9	4.9	4.8	4.9	4.9	4.9	4.7	4.7
Average USD/KZT rate	326.00	344.71	382.75	412.95	426.03	460.48	456.31	525.1
Money supply (M3), % (YoY)	-1.7	7	2.4	16.9	20.8	13.9	11.7	19.2
National Fund Assets, USD bn	58.3	57.7	61.8	58.7	55.3	55.7	60.0	58.8

Прогноз на 2025г. – 5,6% (МНЭ), 4,9% (МВФ)

Факт в январе – апреле 2025 – 6%, за счет роста:

- сферы услуг
- Транспорта
- Строительства
- обрабатывающих и добывающих отраслей

Прогнозы роста ВВП (%)



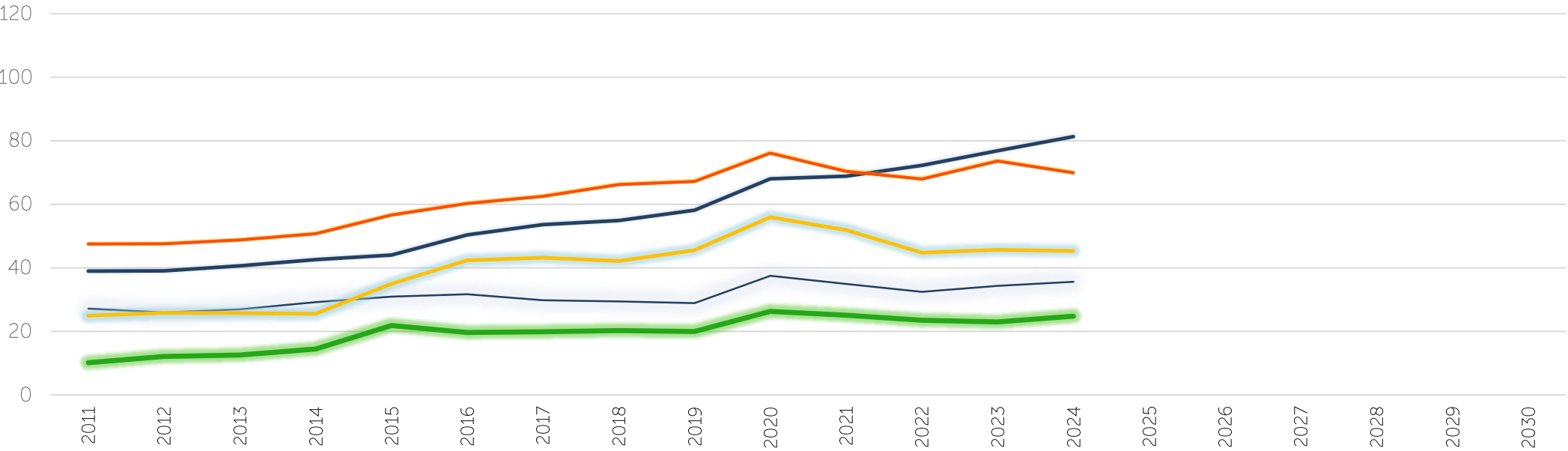
S&P Global
BBB-/stable/A-3
(21.02.2025)

Fitch Ratings
BBB/stable/F2
(17.05.2024)

MOODY'S
Baa1/stable
(09.09.2024)

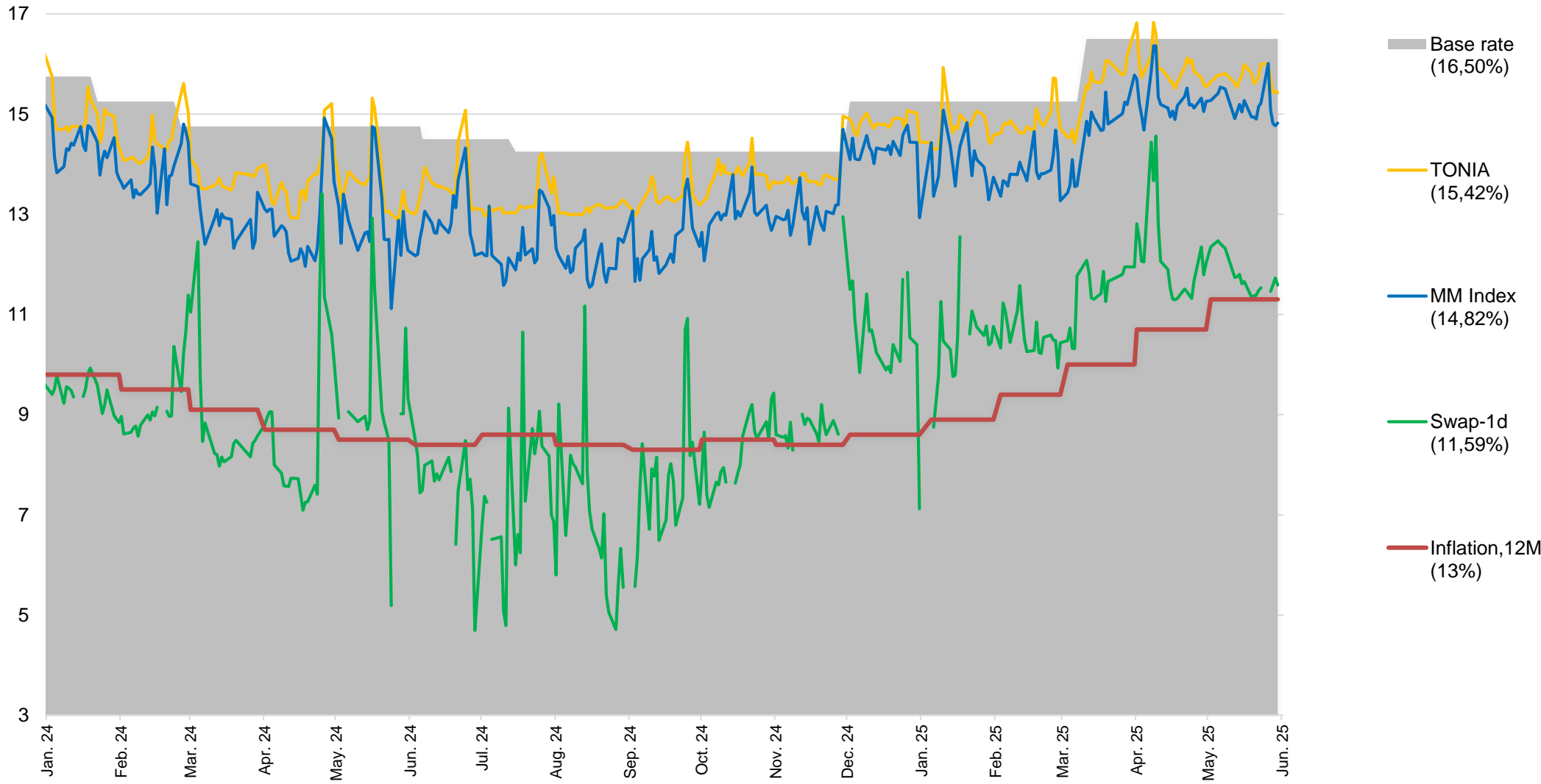
КАЗАХСТАН: МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ И РОСТ (2/2)

Долг к ВВП, %



Уровень долга относительно низкий и стабильный по сравнению с развитыми странами и странами Центральной Азии

Динамика годовой инфляции и процентных ставок в Казахстане 2024-5М2025



Ожидания рынка к концу 2025 года:

- Базовая ставка - 16,3%
- инфляция – 10,7%
- Рост ВВП – 5,0%
- Курс тенге/доллар – 513,9

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ



IPO на KASE

На KASE торгуются
акции 97 наименований
82 компаний

Возможность для
основателей
продать свою
долю бизнеса по
рыночной цене

Рост узнаваемости и
прозрачности

Повышение
престижа и
репутации

Выпуск облигаций на KASE

В торговых списках KASE находится
522 выпуска корпоративных
облигаций 128 эмитентов

Традиционные

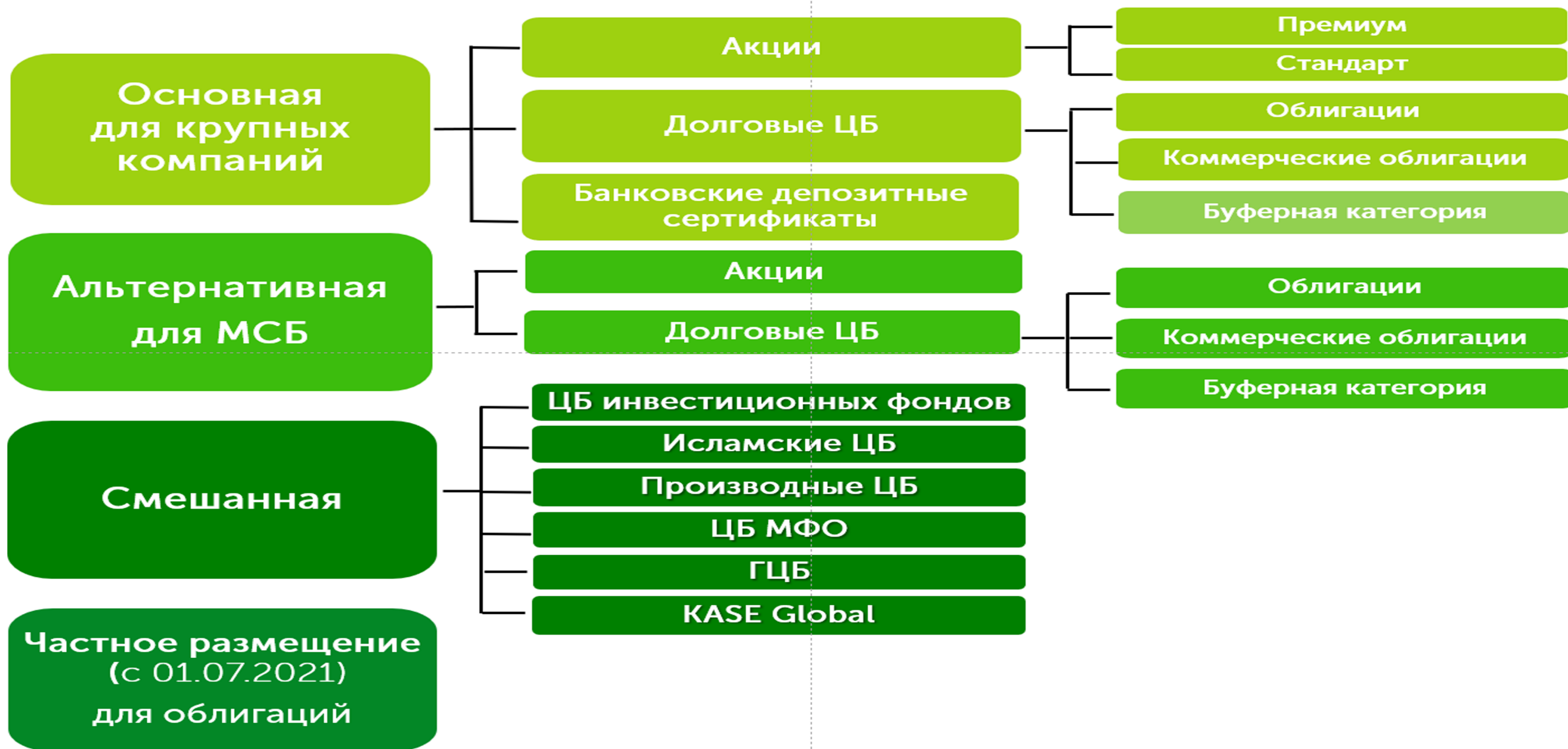
Коммерческие

ESG

Частное
размещение



СТРУКТУРА ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА KASE



РЫНОК ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛА

9,8

Объем привлечения
в 2024
трлн тенге

3,5

Объем привлечения в 2024
корпоративные облигации
трлн тенге

6,0

Объем привлечения в 2024
ГЦБ
трлн тенге

50

Объем привлечения в 2024
акции
млрд тенге

Объем первичных размещений, млрд тенге

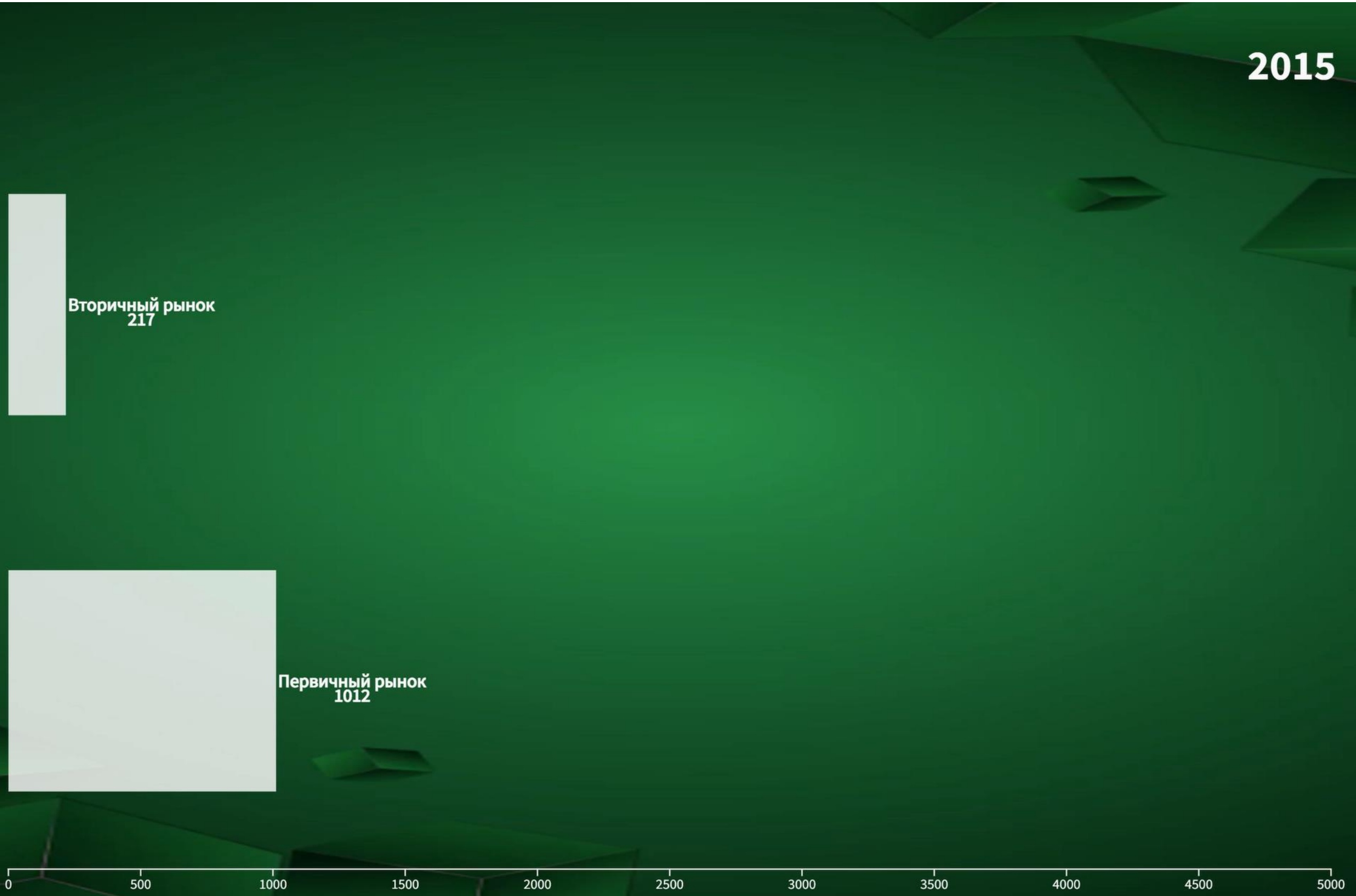
2015



РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

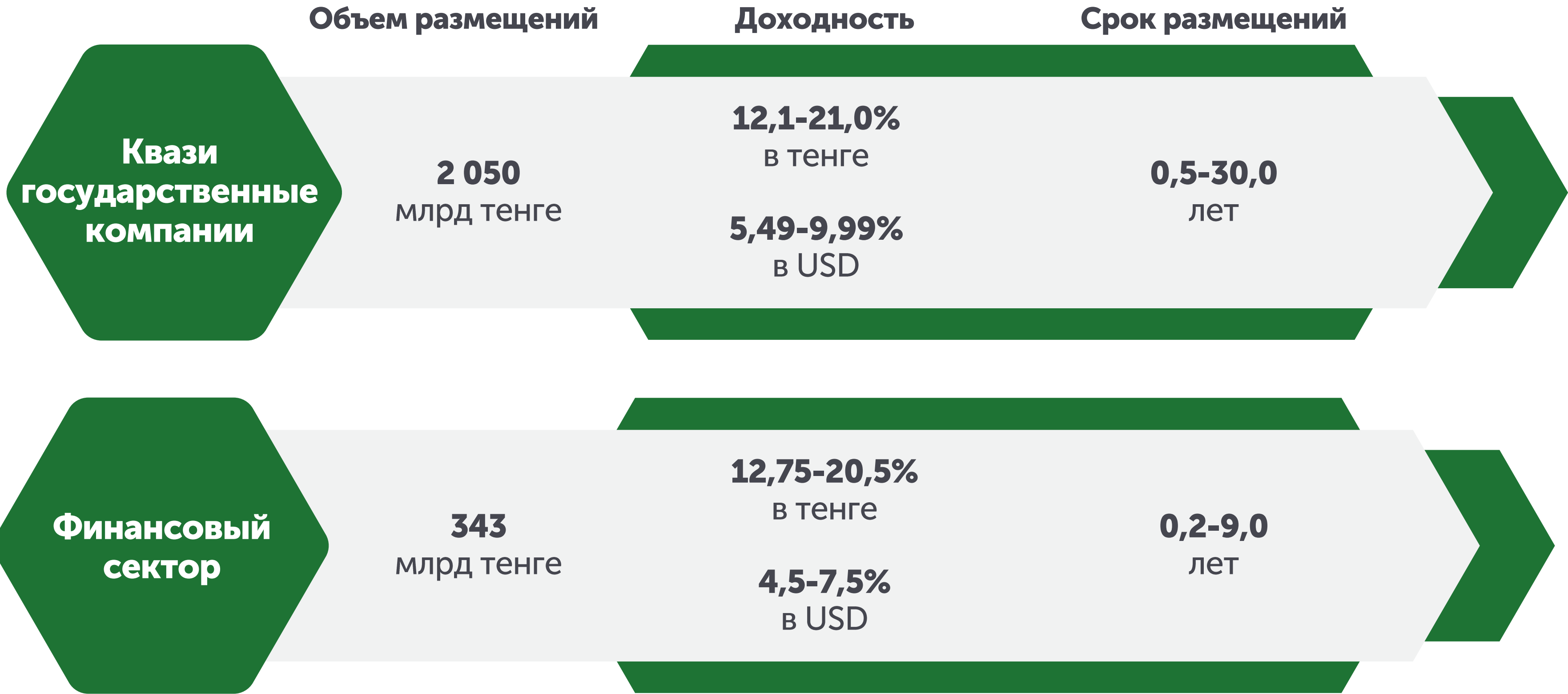
Объем сделок на рынке
корпоративных облигаций, млрд тенге

Доли основных категорий
инвесторов на первичном рынке
за 2024 год*



РАЗМЕЩЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

2024



Объем размещений

Доходность

Срок размещений

Микрофинансовые
организации

53
млрд тенге

14,0-24,0%

в тенге

10,0-11,0%

в USD

0,8-5,0

лет

Реальный
сектор

40
млрд тенге

19,0-21,5%

в тенге

8,0-12,0%

в USD

0,9-5,0

лет

Частное
размещение

1
трлн тенге

7,99-35,0%

в тенге

0,6-19,8%

в USD

0,9-15,0

лет

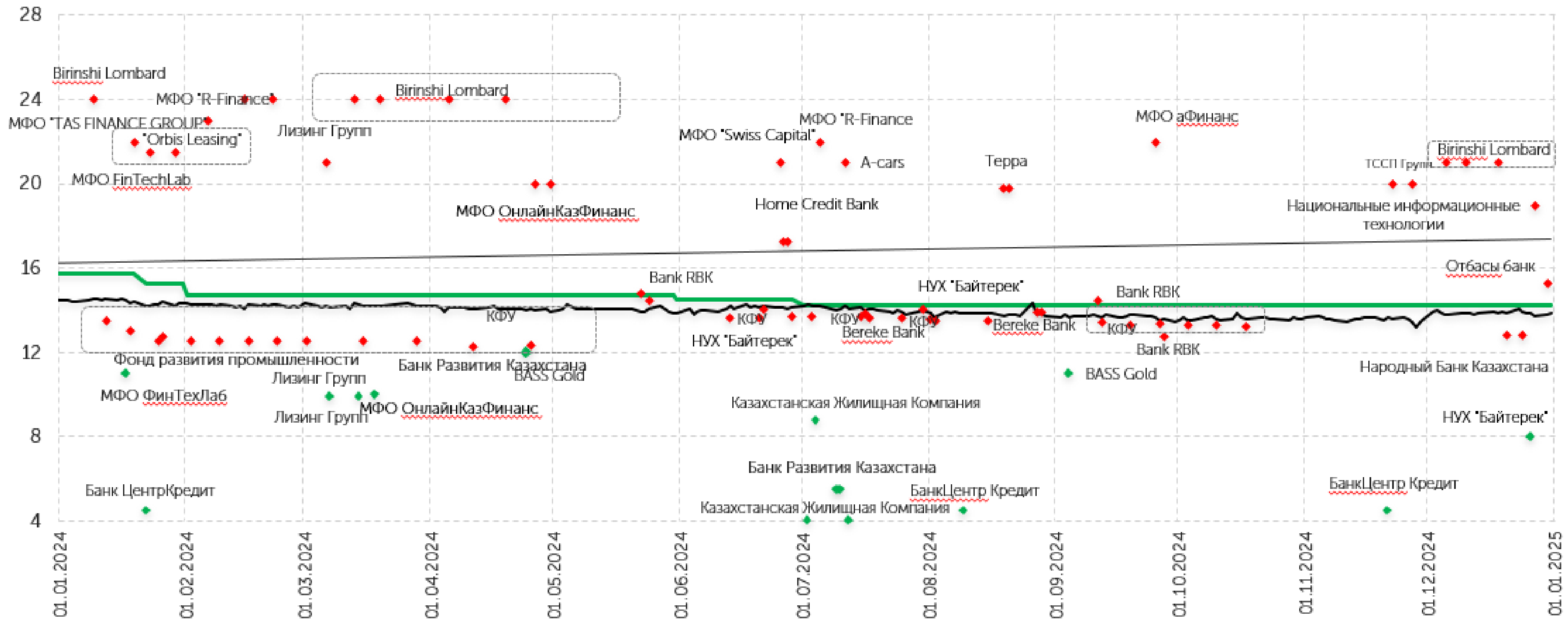
РЫНОЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ЗА 2024 ГОД

— Базовая ставка

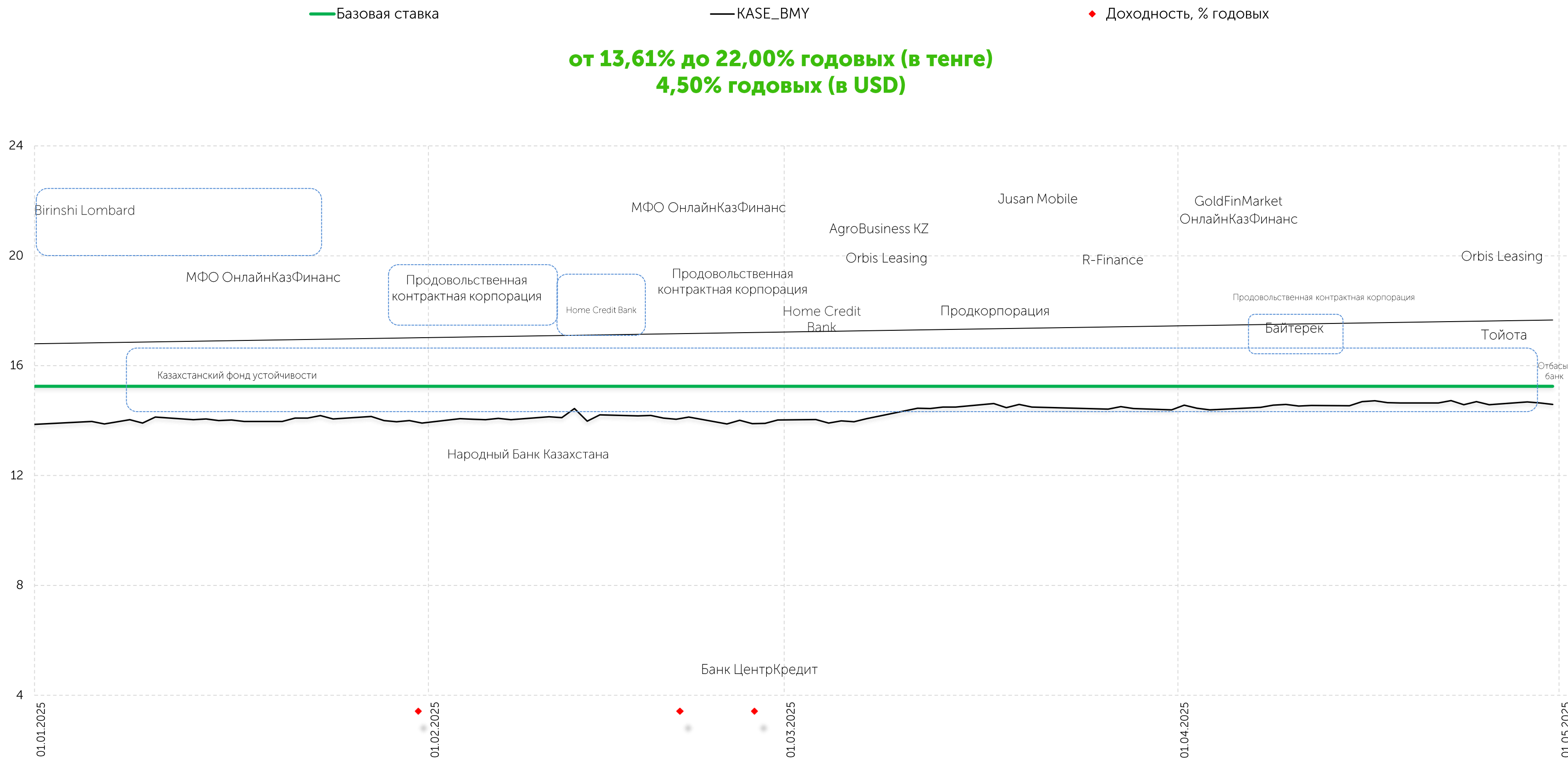
— KASE_BMY

♦ Доходность, % годовых

от 12,10% до 24,00% годовых (в тенге)
от 4,50% до 12,00% годовых (в USD)



РЫНОЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ЗА 1 КВАРТАЛ 2025 ГОДА



Рынок ценных бумаг

- акции
- облигации
- ГЦБ
- ПИФ
- ETF и др

Рынок иностраннх валют

USD/KZT CNY/KZT
EUR/KZT
RUB/KZT EUR/USD
USD/CNY EUR/CNY

Срочный рынок

- KASE Index
- USDKZT
- RUBKZT
- KZAP и HSBK
- ETF

Денежный рынок

- репо
- валютный своп



ИНДЕКСЫ И ИНДИКАТОРЫ

Фондовый рынок

Рынок акций

KASE Index

Бенчмарк рынка акций
(10 акций)

IE_FXBF - ETF на KASE Index

Рынок корпоративных облигаций

Основная
площадка

KASE_BMC
KASE_BMY

Серия ESG индексов KASE_ESGB*

Рынок государственных ценных бумаг

Серия индексов KZGB_CP
Серия индексов KZGB_Y
Серия индексов KZGB_DP
Серия индексов GB indices

Кривая доходности ГЦБ

Бенчмарк безрисковой доходности

Рыночная оценка ценных бумаг

Денежный рынок

TONIA — безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием Европейского банка реконструкции и развития и банков второго уровня Республики Казахстан

TWINA

TRION

REPGCC_1D

TCI

TCR

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

MM Index — средневз. доходность операций однодневного валютного свопа и TONIA

MBM Index — композитный индекс денежного рынка и рынка ГЦБ, отражающий динамику эталонного портфеля с весами 25 % денежного рынка (TCI) и 75 % индекса совокупного дохода (KZGB_DPm1m)

MARKET DATA

REAL TIME

Оперативные
торговые котировки

Web-Quotes

Просмотр хода
торгов финансовыми
инструментами на
сайте Биржи

Задержанная торговая информация

Непрерывный поток с
15-ти минутной
задержкой

Non-display

Данные для
алготрейдинга,
автоматизации риск-
менеджмента,
оценки портфеля

Новости KASE

Оперативная
новостная лента о
событиях на рынке

Корпоративные события листинговых компаний

IRIS Finance

Информационный
терминал с
оперативной
биржевой
информацией

Рыночные цены ценных бумаг

Рыночные цены
ценных бумаг,
допущенных к
обращению на KASE

Информация об итогах торгов

Цены открытия,
закрытия, максимум,
минимум и др.
параметры

Справочная информация

о финансовых
инструментах и их
эмитентах

Архивная торговая информация

Индексы и индикаторы KASE

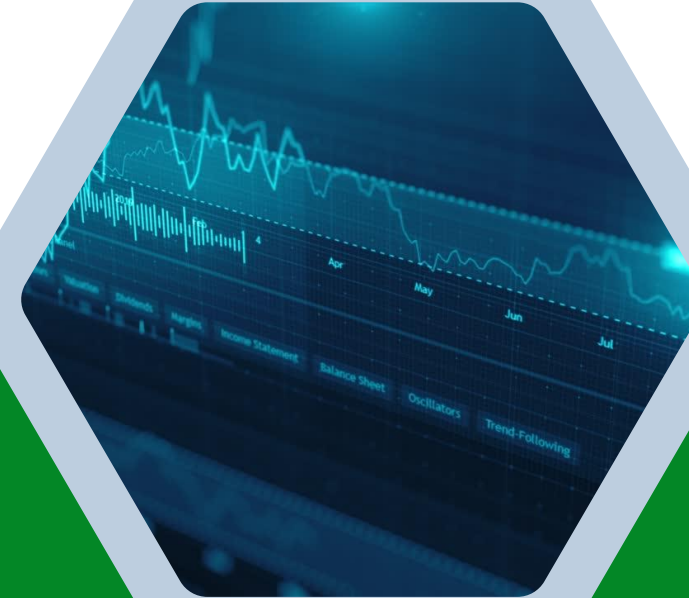
ПРЕИМУЩЕСТВА KASE



Универсальность рынка, так как диверсификация бизнеса помогает устойчиво проходить колебания экономического цикла, на разных фазах которого участниками рынка востребованы разные классы финансовых инструментов



KASE имеет современные технологии, отлаженную инфраструктуру торгов и расчетов, предоставляет услуги Центрального контрагента, имеет полноценный режим T+2, а также рынок репо



Оказание услуг Центрального контрагента на всех рынках, обеспечивая гарантирование завершенности расчетов по сделкам

Наличие торгово-клирингового цикла T+2, что облегчает доступ на рынок иностранным инвесторам



Возможность расширения географии инвесторов за счет участия в деятельности международных биржевых ассоциаций, являясь ключевым источником информации о казахстанском рынке капитала

ТОЧКИ РАЗВИТИЯ ИНТЕГРАЦИИ

Привлечение
региональных
членов

Dual
Listing

Market
Data

Услуги
клирингового
центра

IT
сервисы

Обмен
опытом,
совместные
исследования



Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, А15G7M6
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
МФК "Almaty Towers", 8-й этаж
Тел: +7 (727) 237 53 00
Факс: +7 (727) 296 64 02
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz