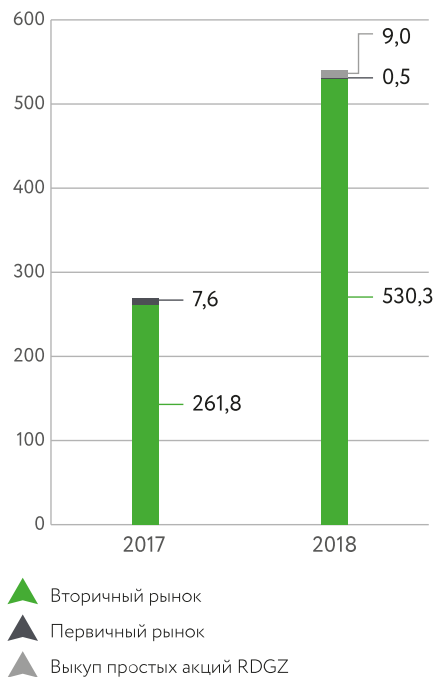


Рынок ценных бумаг

Акции

Объем торгов на рынке акций, млрд KZT



В 2018 году объем торгов на рынке акций достиг 539,8 млрд тенге и вырос относительно 2017 года в два раза.

Среднедневной объем торгов составил 2 194,5 млн тенге, среднее количество сделок – 573, средний объем одной сделки – 3,8 млн тенге.

Объем торгов на первичном рынке акций снизился на 93,1 %. В отчетном периоде состоялось одно размещение 10,5 тыс. простых акций АО "БАСТ" на сумму 526,4 млн тенге.

Объем торгов на вторичном рынке акций вырос по сравнению с 2017 годом в два раза до 539,3 млрд тенге с 261,8 млрд тенге в 2017 году. Во многом, это было связано со значительным количеством крупных сделок нерегулярного характера на вторичном рынке, вызванных сменой акционеров нескольких компаний, и обратным выкупом акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

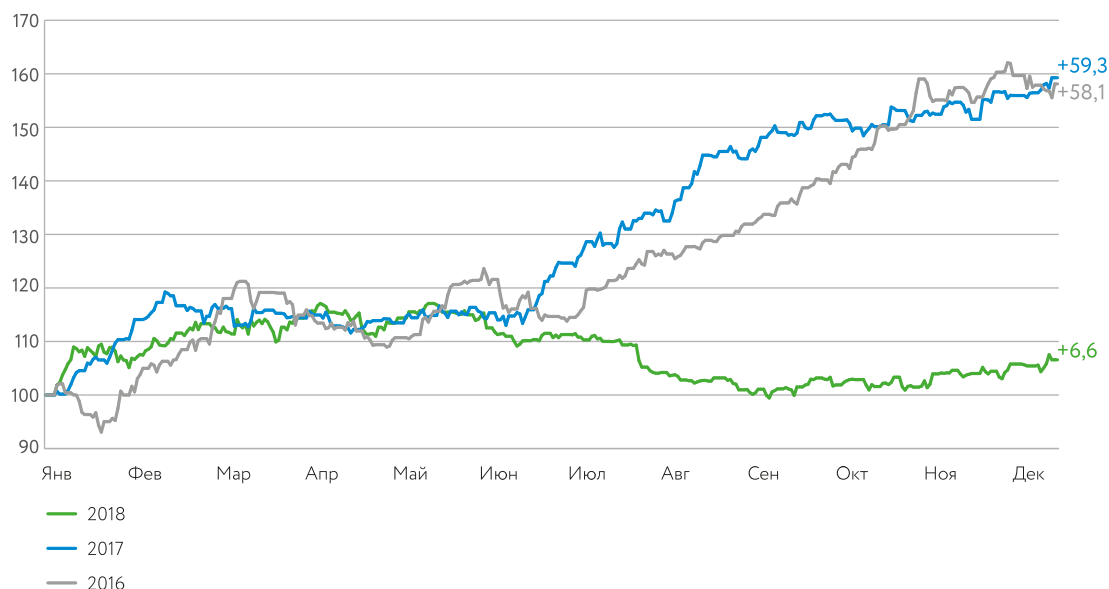
Обратный выкуп простых акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" проходил на KASE в два этапа, в его рамках было выкуплено 336 584 акций по цене 84 долларов США на 28,3 млн долларов США (эквивалент 9,0 млрд тенге). Компания также осуществила выкуп своих 62,0 млн ГДР по 14 долларов США на сумму 868,0 млн долларов США (277,3 млрд тенге).

В структуре инвесторов на вторичном рынке акций существенных изменений не произошло: доминирующее положение занимают физические лица, их доля оценивается в 53,3 %. При стабильно высоком интересе розничных инвесторов, количество открытых счетов физических лиц выросло. На 01 января 2019 года в Центральном депозитарии числилось 116 824 лицевых счета, открытых физическими лицами, что на 7,6 тыс. счетов больше, чем на начало 2018 года, в 2017 году прирост составил +3,9 тыс. счетов. Доля банков второго уровня (БВУ) составила 1,1 %, участие брокеров-дилеров оценивается в 22,6 %, на других институциональных инвесторов пришлось 7,3 %, на долю прочих юридических лиц – 15,7 %. Участие нерезидентов оценивается в 10,4 %.

Доли основных категорий инвесторов на рынке акций, %



Движение Индекса KASE в 2016-2018, %



По итогам 2018 года Индекс KASE вырос на 6,6 % до 2 304,94 пунктов. В течение отчетного периода из корзины представительского списка Индекса KASE были исключены простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" и АО "Банк Астаны", были включены в расчет простые акции АО "Банк ЦентрКредит".

Лидером роста среди акций представительского списка Индекса KASE стали простые акции АО "Казхателеком", цена которых выросла на 63,4 % или 12 994 тенге до 33 499 тенге за акцию. Заметный рост котировок акций компании наблюдался в первом полугодии 2018 года на фоне новостей о выходе совместного предприятия Теле2-Алтел на прибыль, планируемой выплате дивидендов и ожиданий по сделке о покупке 75 % акций АО "Кселл", которая была завершена к 21 декабря. В рамках сделки АО "Казхателеком" приобрело 24 % акций АО "Кселл" у TeliaCompany и 51 % акций у Fintur Holdings B.V.

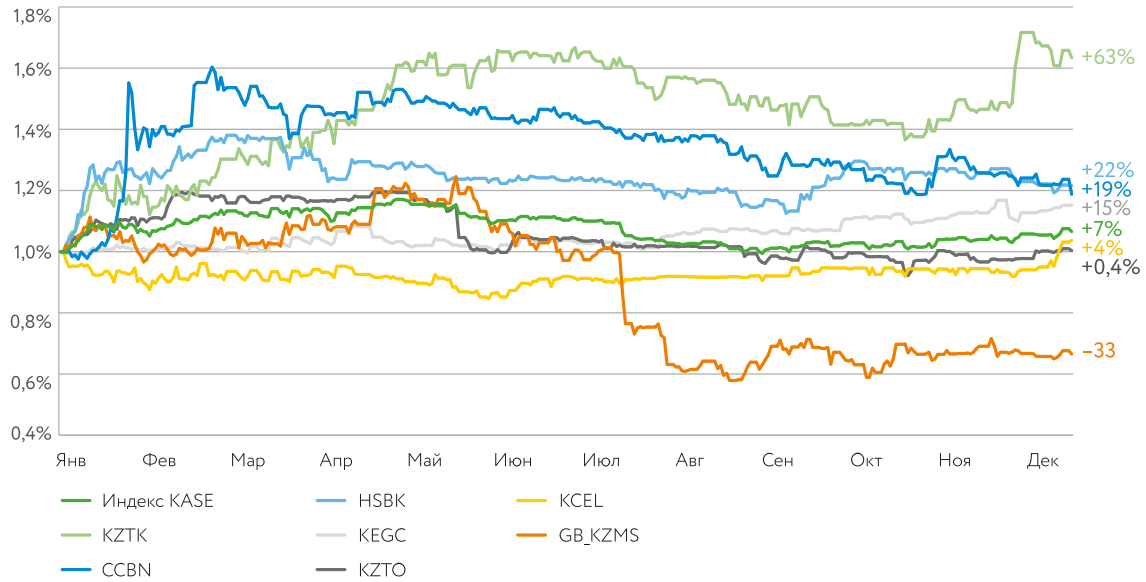
На втором месте по показателю прироста стоимости находятся акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана". По итогам года цена акций выросла на 21,6 % или 17,82 тенге до 100,41 тенге за акцию. Рост стоимости

акций проходил на фоне рекордных значений прибыли банка, а также оптимистичных ожиданий о росте бизнеса после объединения двух крупнейших банков АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк". 01 июня 2018 года банк впервые с 2015 года выплатил дивиденды в размере 6,31 тенге на акцию за 2017 год.

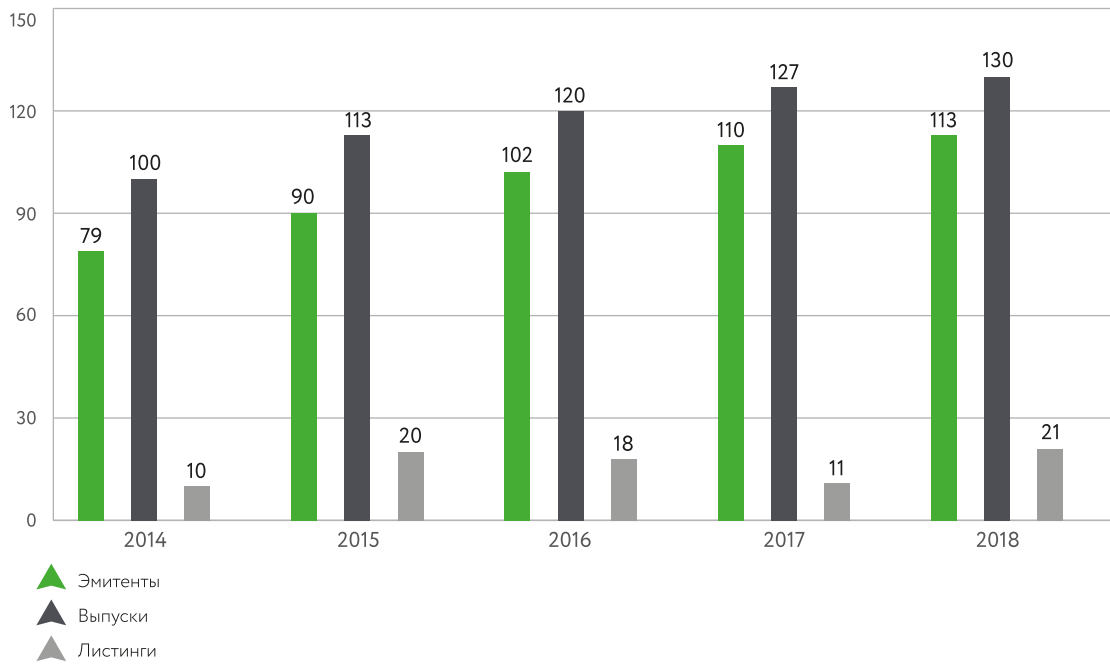
Третье место среди лидеров роста заняли акции АО "Банк ЦентрКредит", которые прибавили в цене 18,7 % или 36,97 тенге до 234,21 тенге за акцию. Ралли по акциям началось 24 января 2018 года. Рост котировок сопровождался увеличенным объемом сделок, и не подкреплялся фундаментальными факторами, однако предшествовал новости о смене акционеров банка.

По итогам года снижение продемонстрировали только акции KAZ Minerals PLC, цена которых упала на 33,4 % или 1 270,00 тенге до 2 530,00 тенге за акцию, что, в основном, было связано с негативной оценкой инвесторов покупки компанией Баимского медно-золоторудного месторождения на Чукотке и падением цен на медь летом 2018 года почти на 20 %.

Компоненты Индекса KASE



Динамика количества листинговых акций за последние 5 лет

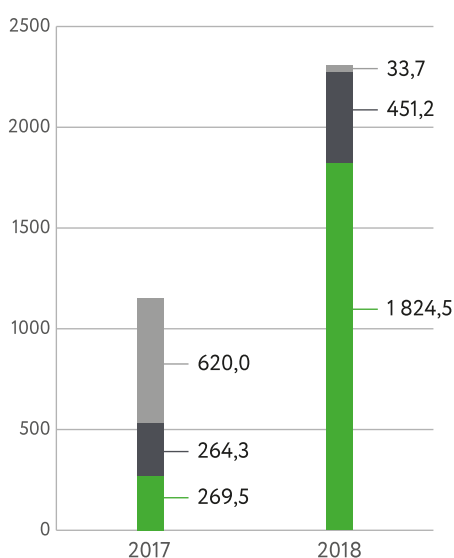


Капитализация рынка акций снизилась за год на 10 % и составила 15,5 трлн тенге, что является минимальным значением с июля 2017 года. Столь ощутимое снижение капитализации связано с делистингом простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

Число наименований акций в списках KASE, как и количество их эмитентов, выросло в 2018 году до исторически максимальных значений – 130 и 113 соответственно, в том числе на нелистинговой площадке – акции трех наименований трех компаний. За истекший период в официальный список KASE были включены акции 21 наименования 18 компаний, в том числе 14 выпусков 13 новых эмитентов, ценные бумаги которых никогда не включались в списки Биржи, и акции двух компаний на нелистинговой площадке. Относительно прошлого года количество акций выросло на 10 наименований, количество эмитентов на 7.

Корпоративные облигации

Объем торгов на рынке корпоративных облигаций, млрд KZT



- ▲ Первичный рынок
- ▲ Вторичный рынок
- ▲ Программа поддержки банковского сектора

Общий объем торгов на рынке корпоративных облигаций достиг 2 309,4 млрд тенге, что является исторически максимальным показателем, увеличившись относительно 2017 года в два раза. Рост объема сделок наблюдался как на первичном, так и на вторичном рынках.

Среднедневной объем сложился на уровне 9 387,9 млн тенге (на вторичном рынке – 1 834,2 млн тенге), среднедневное количество сделок – 9, средний объем одной сделки – 1 048,3 млн тенге (на вторичном рынке – 218,4 млн тенге).

Всего в отчетном году 24 эмитента привлекли 1 858,2 млрд тенге, рыночные ставки варьировались в диапазоне 8,5–13,5 % годовых. Наибольшая доля – 30,7 % и 24,2 % от общего объема размещений – принадлежит выпускам облигаций АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" на сумму 570 млрд тенге и АО "Фонд проблемных кредитов" на сумму 450 млрд тенге, соответственно. Включение данных облигаций в расчет капитализации отразилось на увеличении данного показателя на 21 % до 10,8 трлн тенге.

Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос на 56 % до 451,2 млрд тенге. В разрезе основных категорий инвесторов наибольшую долю от общего брутто-оборота занимали юридические лица – 51,6 % и банки второго уровня – 34,1 %, которые в основном приобретают облигации с целью удержания до погашения. Как и в 2017 году, на вторичном рынке присутствовали крупные сделки, однако концентрация объема по инструментам в отчетном году была ниже.

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций, %



Учитывая динамику индикатора KASE_BMC, который рассчитывается по чистым ценам, формирование рынка корпоративных облигаций можно разделить на два этапа. С начала отчетного года вплоть до сентября индикатор KASE_BMC показывал стабильный рост. Положительная динамика была обеспечена относительной стабильностью курса тенге и постепенным снижением инфляции, что позволило Национальному Банку также поэтапно снизить базовую ставку с 10,25 % в начале года до 9,0 % в июне. Ухудшение внешнеэкономической ситуации, начавшейся в апреле, увеличило волатильность тенге и усилило проинфляционные риски. В связи с этим финансовый регулятор Казахстана 15 октября принял решение о повышении базовой ставки на 25 б.п. до 9,25 % годовых. Базовая ставка являлась актуальной на этом уровне до конца отчетного года. Ослабление тенге и увеличение базовой ставки выразилось резким падением индикатора KASE_BMC в

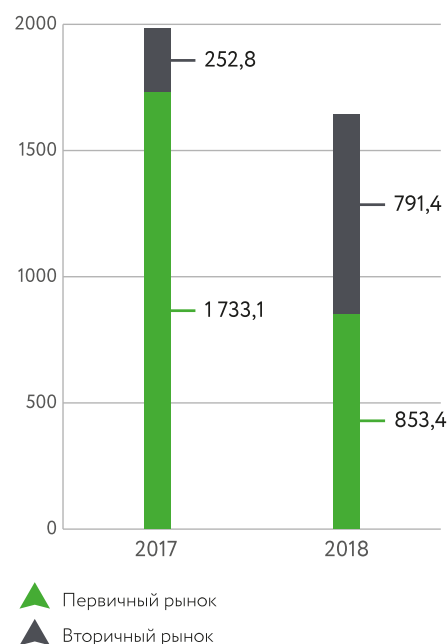
сентябре. Несмотря на снижение базовой ставки, в целом, за отчетный год на 1,00 %, индикатор доходности корпоративных облигаций KASE_BMY вырос на 79 б.п. до 11,14 % годовых. Рост показателя доходности корпоративных облигаций был обусловлен резким ростом курса пары доллар / тенге до своего исторического максимума, что привело к распродаже тенговых активов и падению цены корпоративных бумаг.

Важным событием 2018 года в секторе корпоративных облигаций стал запуск с 17 сентября торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США по схеме T+2. По сделкам с еврооблигациями проводится многосторонний-неттинг, а также используется единый пул обеспечения, в который вошли еврооблигации 21 наименования.

На конец отчетного года в торговые списки KASE были включены облигации 247 наименований 62 эмитентов. В 2018 году процедуру листинга прошел 41 выпуск облигаций 26 эмитентов, в том числе семь выпусков шести новых эмитентов.

Государственные ценные бумаги

Объем торгов на рынке государственных облигаций, млрд KZT



Объем торгов ГЦБ на KASE составил 1 644,8 млрд тенге и снизился относительно 2017 года на 17,2 %.

Среднедневной объем торгов составил 6 686,3 млн тенге (на вторичном рынке – 3 217,0 млн тенге), среднее количество сделок – 6, средний объем одной сделки – 1 166,5 млн тенге (на вторичном рынке – 634,1 млн тенге).

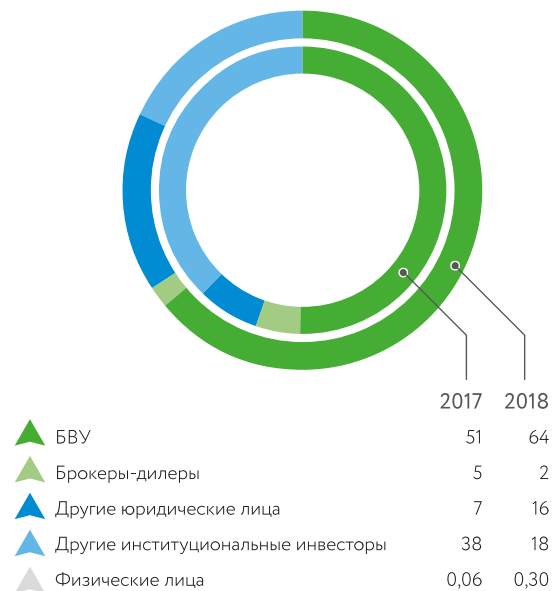
Объем торгов на первичном рынке ГЦБ относительно 2017 года снизился на 50,8 %, активность на вторичном рынке выросла в три раза. В 2018 году объем размещений составил 853,4 млрд тенге, из них 98,1 млрд тенге было привлечено акиматами четырнадцати областей, городов Астана и Алматы под 0,35 % годовых в рамках государственной программы финансирования жилья. Рыночное размещение на 10 млрд тенге под 9 % годовых осуществил акимат г. Шымкент. Объем привлечения Министерства финансов составил 745,4 млрд тенге под 8,4–8,7 % годовых.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 1,0 %, на долю брокеров-дилеров – 0,1 %, на долю других институциональных инвесторов – 85,9 %, доля прочих юридических лиц составила 13,0 %.

Объем торгов на вторичном рынке вырос до 791,4 млрд тенге с 252,8 млрд тенге в 2017 году. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 85,5 % от общего оборота торгов против 79,9 % в 2017 году, что, в первую очередь, было связано с увеличением в обращении названных краткосрочных долговых инструментов. Так, если в 2017 году среднее значение нот в обращении было на уровне 2,9 трлн тенге, то в 2018 году оно увеличилось на 31 % и достигло 3,8 трлн тенге.

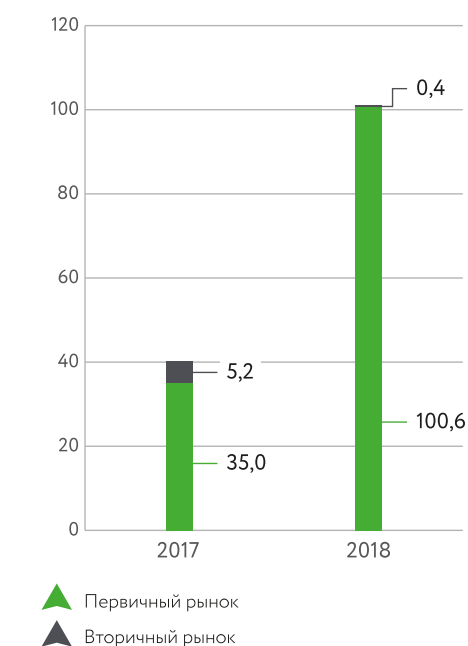
В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 63,9 %, на долю брокеров-дилеров – 2,0 %, на долю других институциональных инвесторов – 17,9 %, доля прочих юридических лиц составила 15,9 %, на долю физических лиц пришлось 0,3 %. Участие нерезидентов составило 1,5 %.

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке государственных ценных бумаг, %

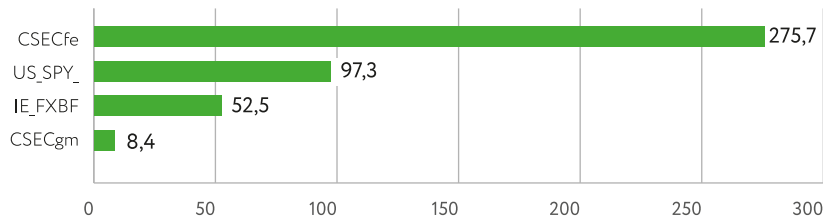


Ценные бумаги международных финансовых организаций

Объем торгов на рынке облигаций МФО, млрд KZT



Объем сделок на рынке ценных бумаг инвестиционных фондов в разбивке по инструментам, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов от общего брутто-оборота торгов облигациями МФО, %



В отчетном году рынок ценных бумаг международных финансовых организаций получил новый импульс развития. В официальный список были включены пять выпусков Евразийского банка развития и два выпуска Международной финансовой корпорации.

Всего на конец года в торговых списках находилось 14 выпусков облигаций трех международных финансовых организаций: Евразийского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации.

Совокупный объем торгов составил 101,0 млрд тенге.

Объем торгов на первичном рынке достиг 100,6 млрд тенге. В течение года Евразийский банк развития привлек 90 млрд тенге, разместив три выпуска трехлетних облигаций под 9,1 % на 50 млрд тенге, один выпуск пятилетних облигаций под 9,5 % на 20 млрд тенге и один выпуск четырехлетних облигаций под 9,7 % годовых на 20 млрд тенге. Международная финансовая корпорация привлекла 10,6 млрд тенге, разместив глобальные амортизируемые ноты необеспеченного долга под 8,3 % годовых со сроком до погашения четыре года и 7,5 лет.

Объем вторичного рынка сложился на уровне 421,1 млн тенге.

Всего в данном секторе рынка в разрезе основных категорий инвесторов на счета БВУ пришлось 22,2 %, брокеров-дилеров – 1,2 %, других институциональных инвесторов – 68,4 %, прочих юридических лиц – 8,2 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила менее 0,1 %.

Ценные бумаги инвестиционных фондов

Важным событием 2018 года для рынка является появление нового инструмента – акциями ETF на Индекс KASE. С 14 декабря на KASE были открыты торги со схемой расчетов T+2 акциями (IE_FXBF) серегированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF. Данный инструмент позволяет без лишних затрат обеспечить диверсификацию портфеля инвестора, поскольку содержит в себе все наиболее ликвидные акции одновременно. Ранее с 16 октября торги данным инструментом были открыты на площадке Московской биржи.

На конец отчетного периода в секторе ценные бумаги инвестиционных фондов находились семь инструментов под управлением шести компаний. За истекший период объем торгов составил 434,0 млн тенге, что ниже результата 2017 года на 58,7 %.

Лидерами по объему выступили паи CSECFe под управлением АО "Сентрас Секьюритиз", с которыми была заключена 71 сделка объемом 275,7 млн тенге, на втором месте – паи под управлением State Street Global Advisors, тройку лидеров замыкают акции субфонда FinEx FFIN KazakhstanEquity ETF.

В 2018 году доля физических лиц в брутто-обороте торгов существенно снизилась до 33,0 % с 51,8 % в 2017 году, участие брокерско-дилерских компаний и иных юридических лиц возросло до 16,9 % и 50,1 % с 1,1 % и 47,0 % соответственно.

Доли основных категорий инвесторов от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов, %



Денежный рынок

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг 109,5 трлн тенге, снизившись в сравнении с аналогичным показателем прошлого года на 19,3 %, или на 26,2 трлн тенге. Снижение данного показателя произошло в связи с падением объема торгов валютными свопами.

Операции репо

Объем торгов на рынке операций репо, трлн KZT

