

Қазақстанның қор нарығына шолу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

мамыр 2021

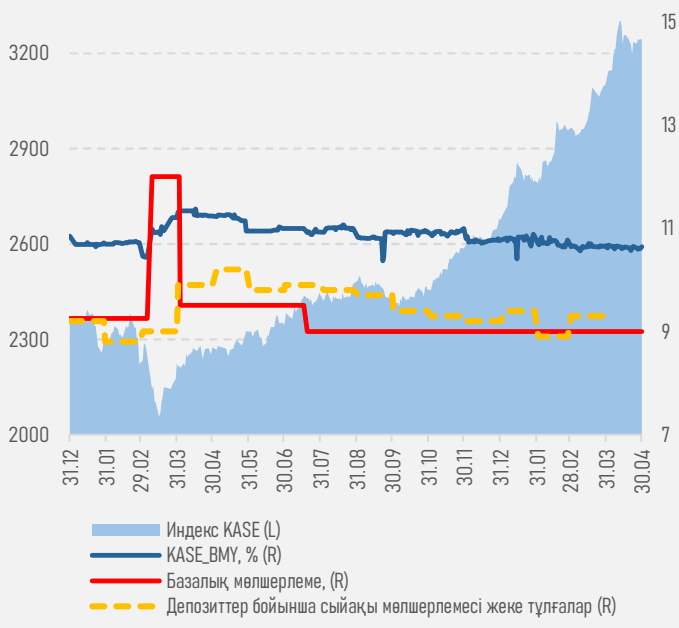
Кезеңнің негізгі тенденциялары:

- Бөлшек инвесторлар қор нарығына үлкен қызығушылық танытып отыр: жыл басынан бері жеке тұлғалардың 23 мың жаңа шоты ашылды, оның 24%-ы немесе 6 мыңы— AIX (AIX CSD) бағалы қағаздардың орталық депозитарийінде.
- Нарыққа деген жоғары қызығушылық KASE және AIX-тегі үлестік құралдар құнының 10-250% шегінде өсуімен қатар жүрді (төменде қараңыз).
- Осыған орай KASE индексі жыл басынан бері 21% -ға өсіп, тарихи рекордтарды кезең-кезеңімен жаңартты.
- Бұл ретте дивидендік төлемдер маусымының басталуы және кейінгі дивидендік кесулер (гэп) көрсетілген қарқынды өсуді баяулатуы мүмкін.

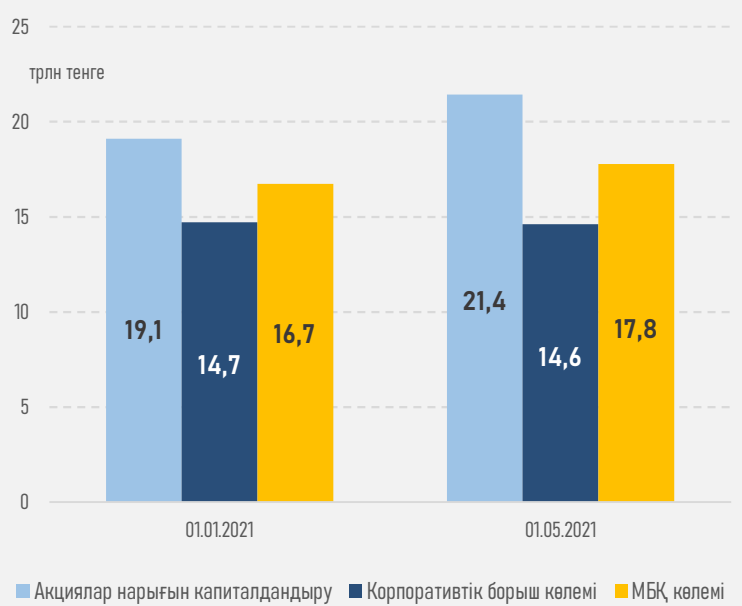
- Табыстылықтан басқа, өтімділікте де оң үрдістер байқалады: бағалы қағаздар нарығындағы сауда-саттық көлемі рекордтық 43% - ға (KASE+AIX) өсті.
- Сонымен қатар, ҚР мемлекеттік қарызына шетелдік алыпсатарлық капиталдың ағыны тоқтатылды. Наурыздың ең жоғары мәндерінен резидент еместердің үлесі ҚРҰБ ноталарында 12,9% -ға дейін (бұрын 16,4%), ҚР МБҚ жалпы көлемінде -4,6%-ға дейін (бұрын 5,2%) төмендеді.
- KAZMinerals делистингі аясында қазақстандық компаниялардың IPO-сын жандандырудың өзектілігі артып, инвесторлардың одан әрі ағылуына, сондай-ақ акциялар нарығын капиталдандырудың өсуіне (ЖІӨ-нің 28%) ықпал етуі мүмкін.

Нарықтың негізгі көрсеткіштері *

KASE индексі, корпоративтік облигациялардың кірістілігі

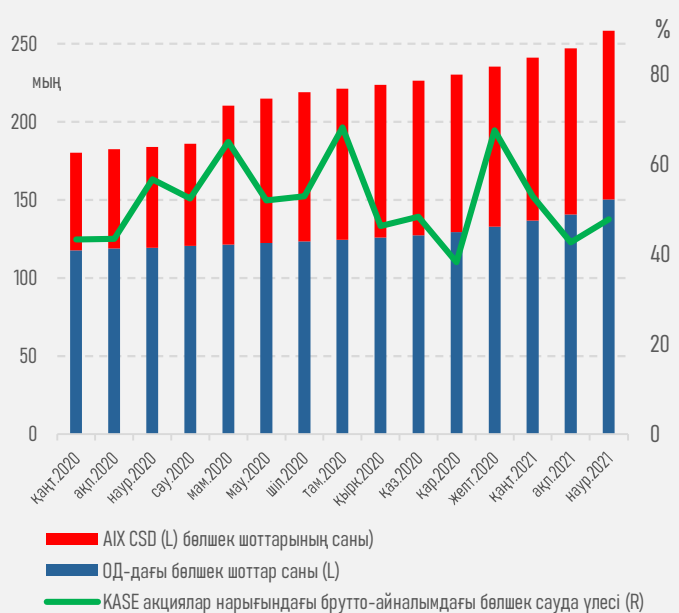


Капиталдандыру динамикасы

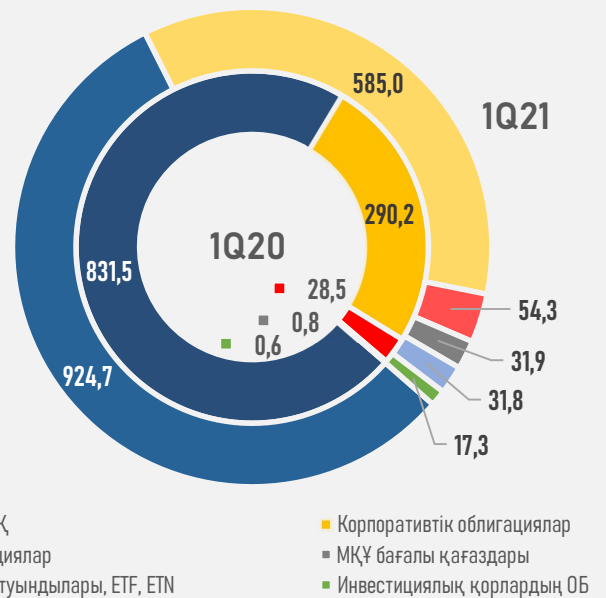


Инвесторлардың бағалы қағаздар нарығындағы белсенділігі

Елдегі бөлшек сауда шоттарының саны



Бағалы қағаз. нарығындағы сауда-саттық көлемі (KASE + AIX)



* Деректер көздері: ҚР Ұлттық Банкінің ЦД, AIX, KASE сайттары

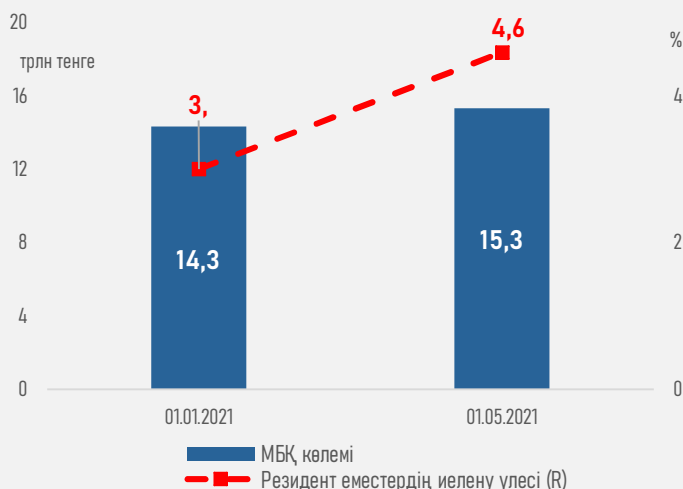
© Қазақстан қаржыгерлер қауымдастығы, 2021

Шетелдік инвесторлардың белсенділігі *

ҚРҰБ ноттарын резидент еместердің иелену үлесі

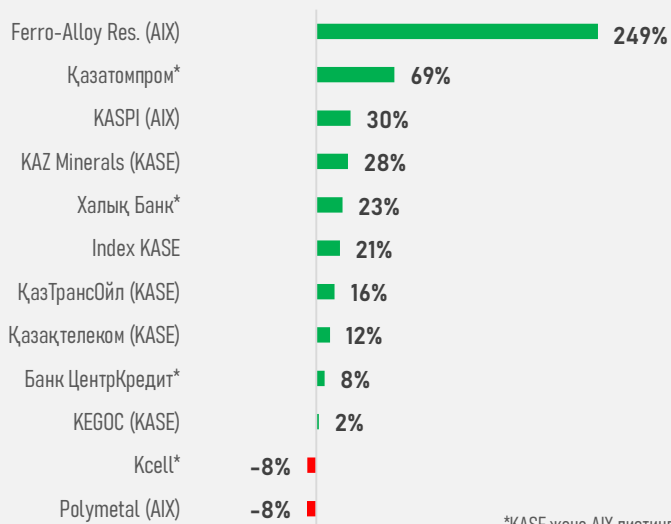


Резидент еместердің МБҚ иелену үлесі



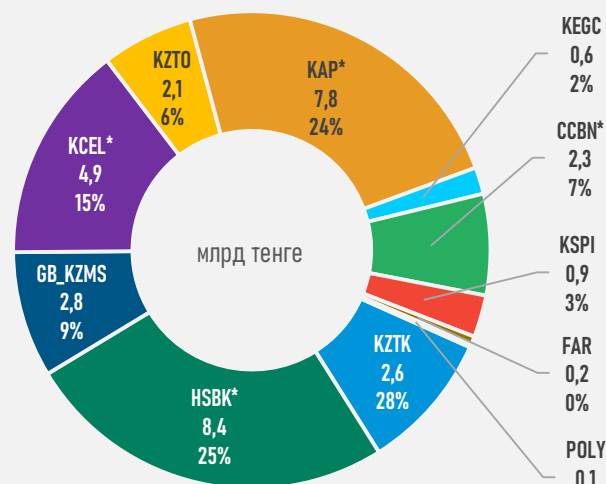
KASE индексінің және AIX биржасының құралдары*

Өсу және құлдырау көшбасшылары, қаңтар—сәуір 2021 ж.



*KASE және AIX листинг

Сауда-саттық көлемі, қаңтар—сәуір 2021 ж.



© Қазақстан қаржыгерлер қауымдастығы, 2021

Резюме

Қор нарығына қызығушылықтың тұрақты өсуі-оның дамуына елеулі үлес қосуға қабілетті оң үрдіс (өтімділік, кірістілік көрсеткіштері жақсарды). Осылайша, мысалы, нарықтағы өтімділіктің өсуі экономика субъектілерінің тартымды мөлшерлемелер бойынша және үлкен көлемде қаражат тарту жөніндегі қажеттіліктерін жақсы қанағаттандыруға ықпал ететін болады.

Сонымен қатар, инвесторлар дұрыс күтулер мен тәуекелдерді басқарудың тиісті жүйесін қалыптастыруы қажет. Түзету нарықта үнемі жүретінін және оның ажырамас бөлігі екенін есте ұстаған жөн.

Айта кетейік, әлемдік қор индекстері, KASE Қазақстандық индексі сияқты, қазіргі уақытта тарихи максимумдарға жақын орналасқан.

Осыған байланысты инвесторларға қаражат әртүрлі активтер (акциялар, облигациялар, бағалы металдар және т.б.) арасында бөлінетін әр тараптандырылған инвестициялық портфельді қалыптастырған жөн.

Сонымен бірге, экономикалық белсенділіктің қалпына келуіне және халықтың әл-ауқатының өсуіне қарай қор нарығына деген қызығушылық одан әрі арта береді.