

Обзор фондового рынка Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

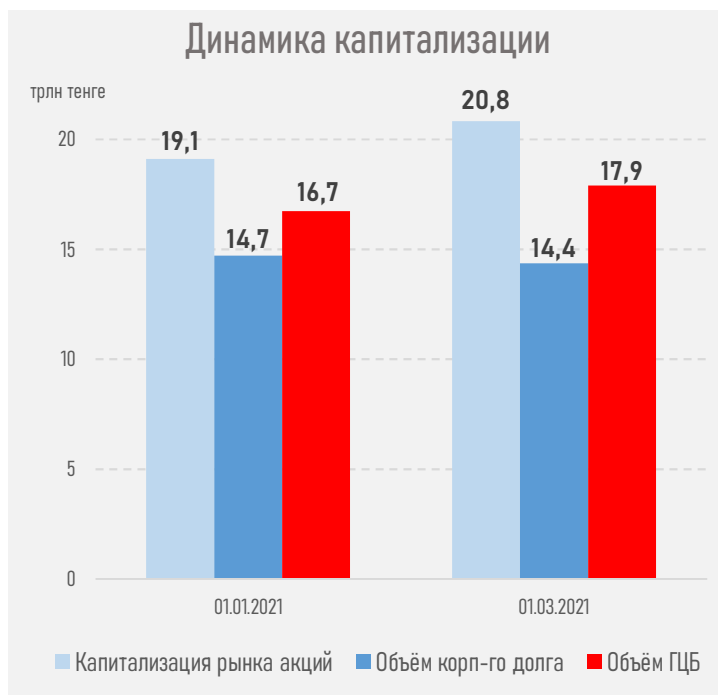
март 2021

Ключевые тенденции периода

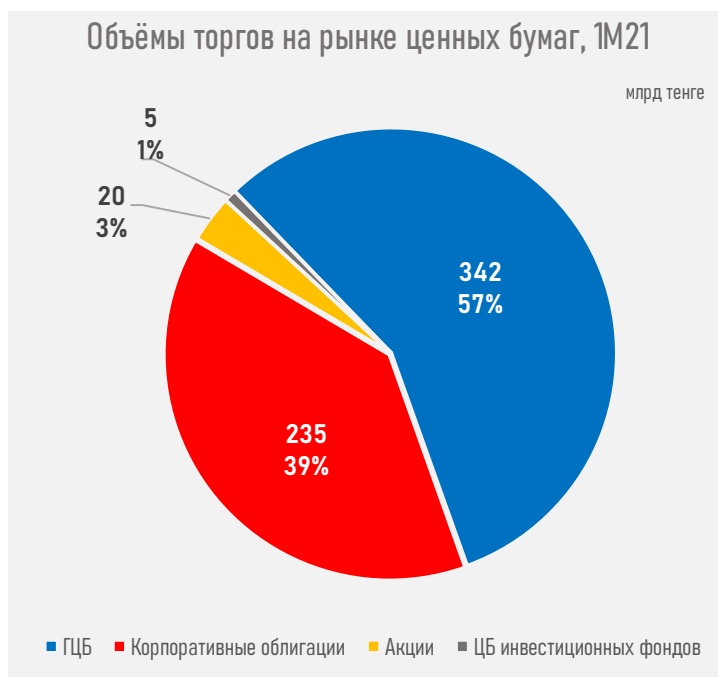
- На фондовом рынке страны наблюдается ряд позитивных изменений, направленных на удовлетворение потребностей экономики по перераспределению ресурсов, а также вовлечение частного капитала и создание дополнительных доходов для граждан страны.
- Индекс KASE несколько раз обновил исторические максимумы 2007 года (+11% с н.г.): значение индекса KASE приблизилось к психологической отметке в 3 тыс. пунктов.

- Ряд бумаг индекса KASE за январь-февраль показали больший рост чем за весь 2020 год.
- Нерезиденты значительно увеличили вложения в ГЦБ РК (+82% с н.г.), предпочитая короткие ноты НБРК (70% от прироста) ввиду их привлекательной доходности и высокой ёмкости рынка (в т.ч. ликвидности).
- Однако рост инфляционных ожиданий в развитых странах оказывает значительное давление на мировые фондовые рынки, а также может выступить сдерживающим фактором на пути к дальнейшему притоку иностранного капитала на рынки EM-сегмента.

Ключевые показатели рынка*



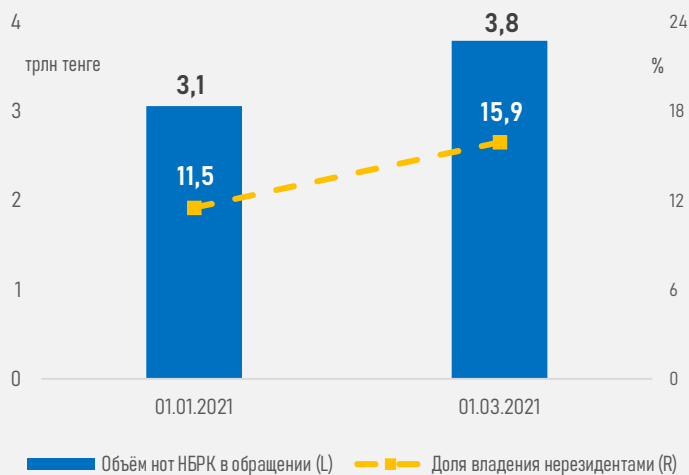
Активность инвесторов на рынке ценных бумаг



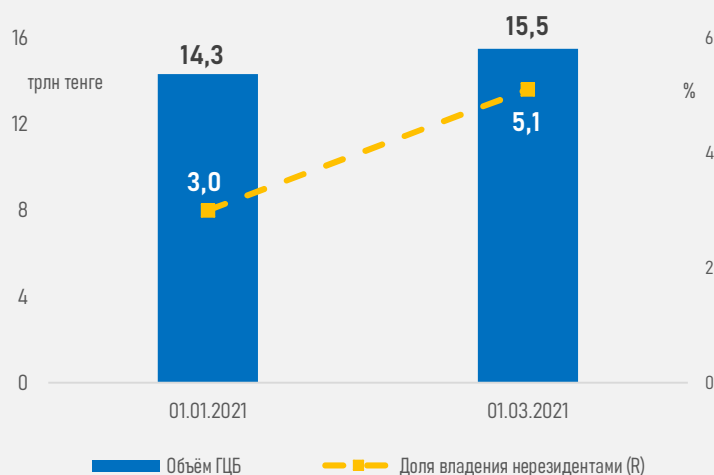
* Источник данных: сайт Национального банка РК, ЦД, KASE

Активность иностранных инвесторов *

Доля владения нот НБРК нерезидентами

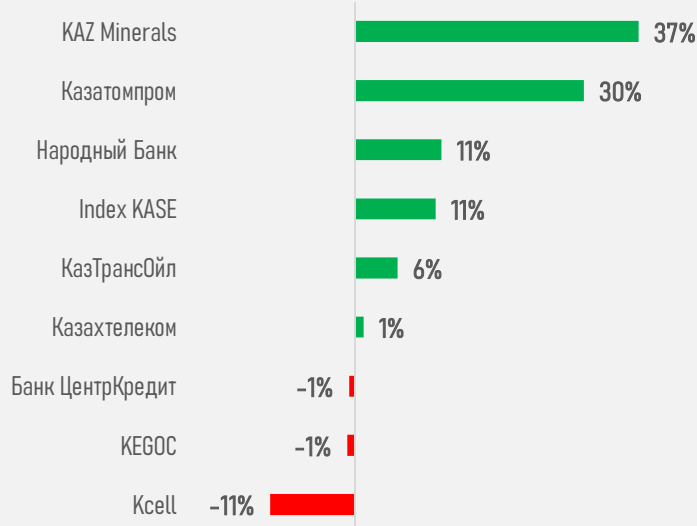


Доля владения ГЦБ нерезидентами

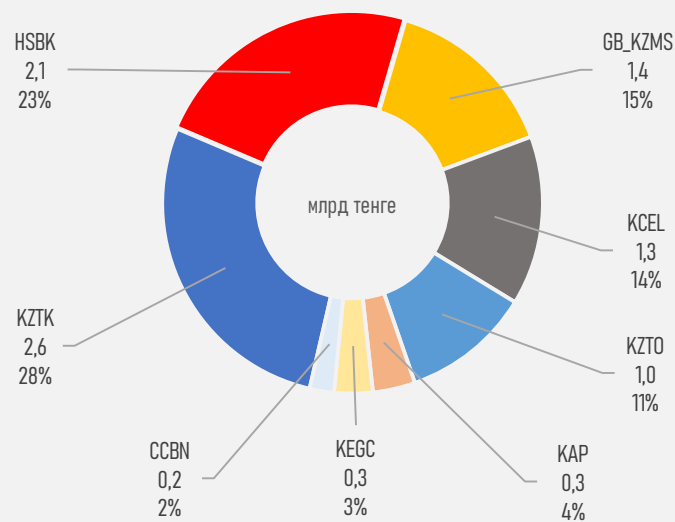


Инструменты индекса KASE*

Лидеры роста и падения, январь-февраль 2021



Объёмы торгов, январь-февраль 2021



* Источник данных: сайт Национального банка РК, ЦД, KASE

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2021

Резюме

Фондовый рынок Казахстана стремительно развивается, всё больше отвечая на потребности экономики страны в финансировании и перераспределении финансовых ресурсов (капитализация рынка акций к ВВП выросла до 27%, рынка облигаций – до 21%). На рынке появляются новые эмитенты и инструменты. Растет количество розничных инвесторов, свидетельствуя о том, что развитие рынка происходит в т. ч. путём вовлечения частного капитала и создания дополнительных доходов для населения.

Другой характерной особенностью является ускорение притока иностранного капитала, происходящего на фоне привлекательности тенговых ставок (carry trade), рекомендаций к покупке со стороны инвестиционных компаний (например, Citi), улучшения ожиданий по курсу нацвалюты.

С предоставлением возможности передачи части пенсионных активов в управление частным компаниям наблюдается развитие индустрии управляющих компаний, что увеличивает ликвидность на рынке и расширяет набор инвестиционных стратегий на рынке.

С другой стороны, планируемый выход НБРК из госпрограмм и отказ правительства от неэффективных мер поддержки могут сделать привлечение капитала на фондовом рынке более привлекательным для тех эмитентов, которые финансируются по льготным ставкам, значительно ниже рыночных.

При этом интерес к фондовому рынку будет и дальше расти — по мере снижения доходности банковских депозитов и роста благосостояния населения. Немаловажным фактором популяризации альтернативы традиционным вариантам инвестирования (недвижимость, депозиты) являются совместные меры по повышению уровня финансовой грамотности населения.