

Қазақстанның қор нарығына шолу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

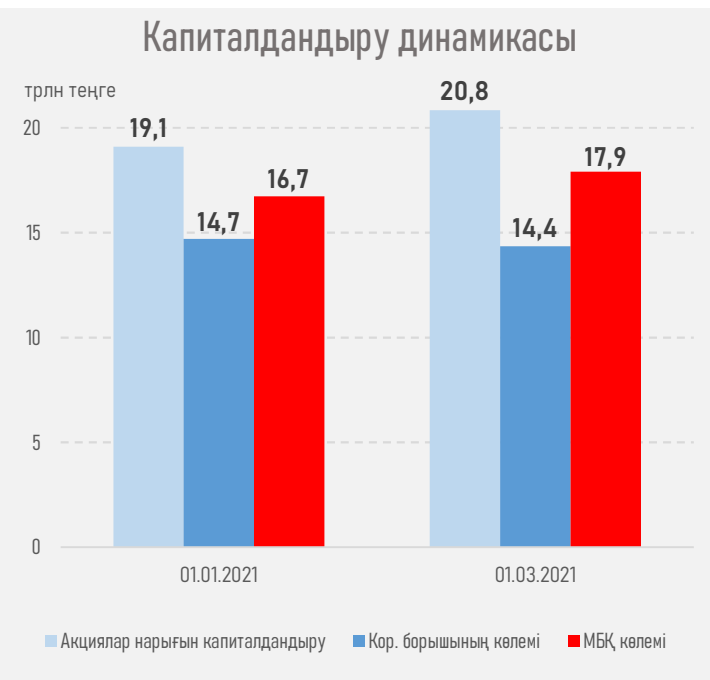
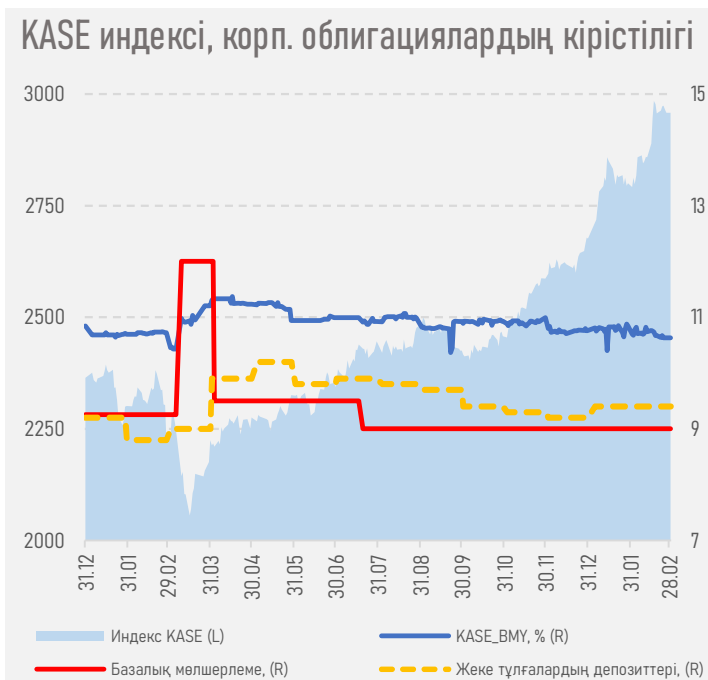
наурыз 2021

Кезеңнің негізгі тенденциялары

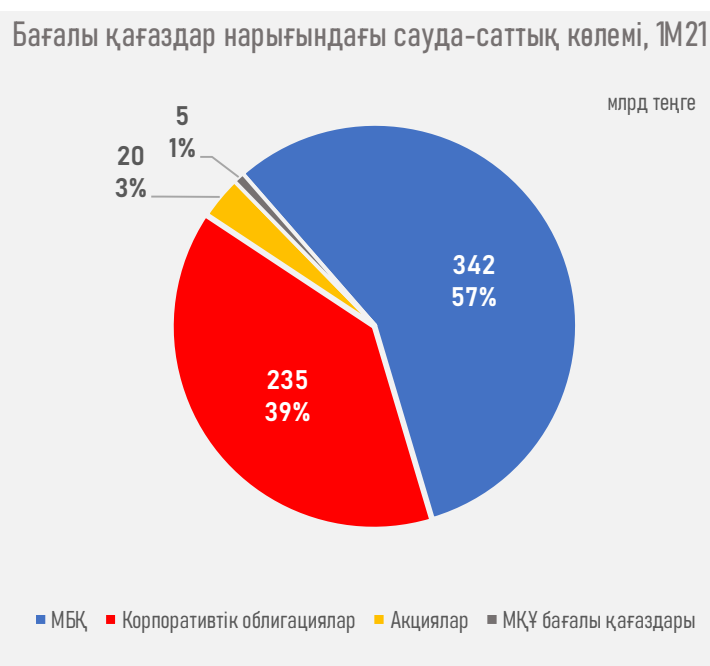
- Елдің қор нарығында ресурстарды қайта бөлу бойынша экономиканың қажеттіліктерін қанағаттандыруға, сондай-ақ жеке капиталды тартуға және ел азаматтары үшін қосымша кірістер құруға бағытталған бірқатар оң өзгерістер байқалады.
- KASE индексі 2007 жылдың тарихи максимумдарын бірнеше рет жаңартты (+11% ж.б.): KASE индексінің мәні 3 мың пункт психологиялық белгіге жақындады.

- KASE индексінің бірқатар қағаздары қаңтар-ақпан айларында 2020 жылға қарағанда үлкен өсім көрсетті.
- Олардың тартымды кірістілігі мен нарықтың жоғары сыйымдылығына (оның ішінде өтімділікке) байланысты ҚРҰБ-ның қысқа ноталарын (өсімнен 70%) артық көре отырып, резидент еместер ҚР МБҚ-ға салымдарды едәуір арттырды (+82% ж.б.).
- Алайда дамыған елдердегі инфляциялық күтулердің өсуі әлемдік қор нарықтарына айтарлықтай қысым көрсетеді, сондай-ақ ЕМ-сегмент нарықтарына шетелдік капиталдың одан әрі құйылуы жолында тежеуші фактор болуы мүмкін.

Нарықтың негізгі көрсеткіштері *



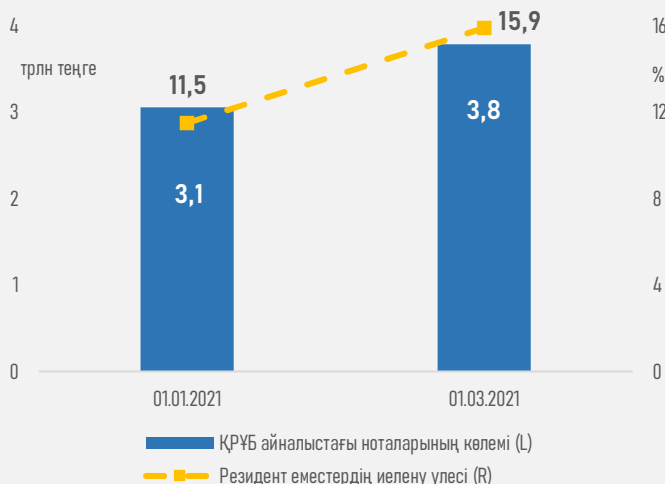
Инвесторлардың бағалы қағаздар нарығындағы белсенділігі



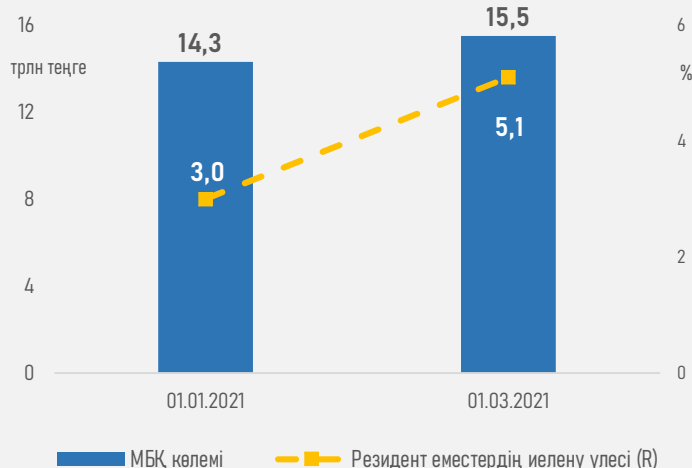
* Дереккөз: ҚРҰБ, Бағалы қағаздар орталық депозитарийі, KASE сайттары.

Шетелдік инвесторлардың белсенділігі *

ҚРҰБ ноттарын резидент еместердің иелену үлесі

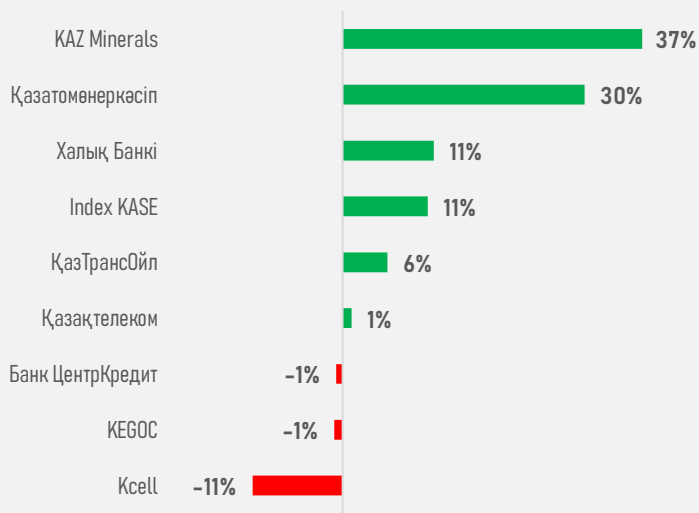


Резидент еместердің МБҚ иелену үлесі

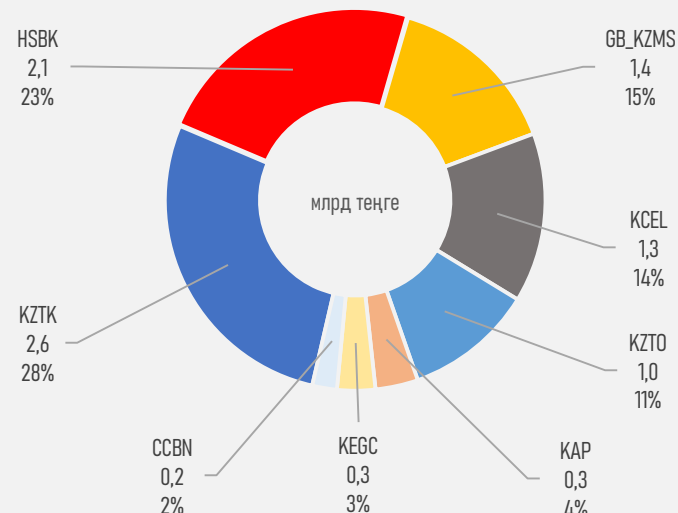


KASE индексінің құралдары *

Өсу және құлдырау көшбасшылары, қаңтар-ақпан 2021



Сауда-саттық көлемі, қаңтар-ақпан 2021



* Дереккөз: ҚРҰБ, Бағалы қағаздар орталық депозитарийі, KASE сайттары.

Қазақстан қаржыгерлерінің қауымдастығы, 2021

Резюме

Қазақстанның қор нарығы қарқынды дамып келеді, ел экономикасының қаржы ресурстарын қаржыландыру және қайта бөлу қажеттіліктеріне көбірек жауап бере отырып (ЖІӨ-ге акциялар нарығын капиталдандыру 27% - ға дейін, облигациялар нарығы-21% - ға дейін өсті). Нарықта жаңа эмитенттер мен құралдар пайда болады. Бөлшек инвесторлардың саны өсуде, бұл нарықтың дамуы, оның ішінде жеке капиталды тарту және халық үшін қосымша кіріс құру арқылы жүретінін көрсетеді.

Тағы бір ерекшелігі теңгелік мөлшерлемелердің (carrytrade) тартымдылығы, инвестициялық компаниялар тарапынан сатып алуға ұсынымдар (мысалы, Citi), ұлттық валюта бағамы бойынша күтілімдердің жақсаруы аясында болып жатқан шетелдік капитал ағынын жеделдету болып табылады.

Зейнетақы активтерінің бір бөлігін жеке компанияларға басқаруға беру мүмкіндігін бере отырып, басқарушы компаниялар индустриясының дамуы байқалады, бұл нарықтағы өтімділікті арттырады және нарықтағы инвестициялық стратегиялардың жиынтығын кеңейтеді.

Екінші жағынан, ҚРҰБ-ның мемлекеттік бағдарламалардан жоспарлы шығуы және Үкіметтің тиімсіз қолдау шараларынан бас тартуы қор нарығында капитал тартуды нарықтық бағадан едәуір төмен жеңілдікті мөлшерлемелер бойынша қаржыландырылатын эмитенттер үшін неғұрлым тартымды етуі мүмкін.

Бұл ретте қор нарығына деген қызығушылық банктік депозиттердің кірістілігі төмендеген сайын және халықтың әл-ауқаты артқан сайын одан әрі де өсе беретін болады. Инвестициялаудың дәстүрлі нұсқаларына (жылжымайтын мүлік, депозиттер) баламаны танымал етудің маңызды факторы халықтың қаржылық сауаттылық деңгейін арттыру жөніндегі бірлескен шаралар болып табылады.