

# Обзор фондового рынка Казахстана

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

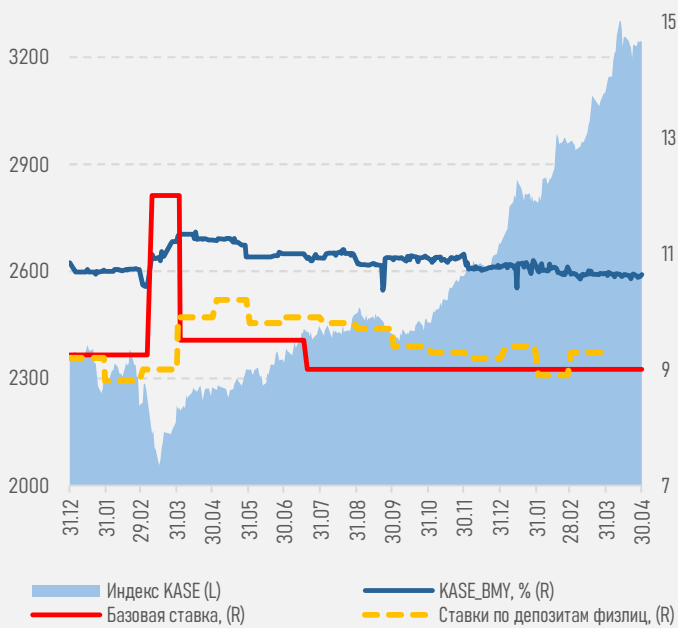
май 2021

# Ключевые тенденции периода

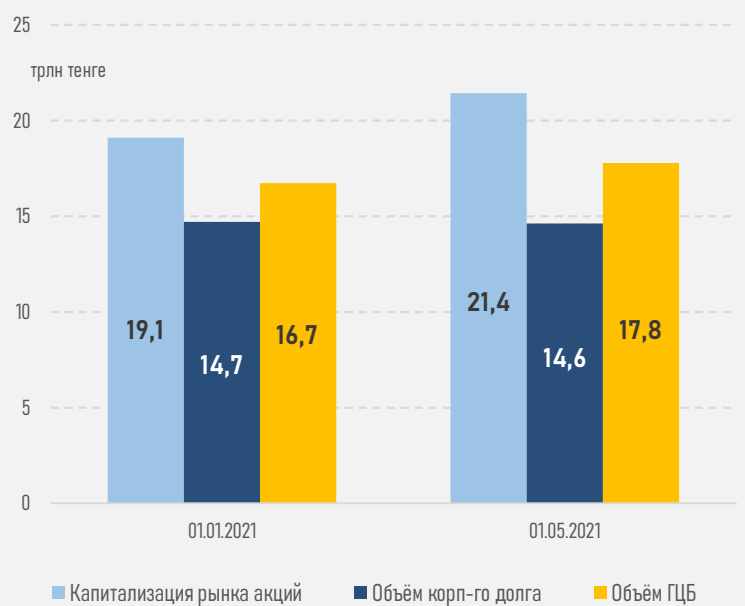
- Розничные инвесторы проявляют большой интерес к фондовому рынку: с начала года было открыто 23 тыс. новых счетов физлиц, из которых 24% или 6 тыс. — в центральной депозитарии ценных бумаг AIX (AIX CSD).
- Повышенный интерес к рынку сопровождался ростом стоимости долевых инструментов на KASE и AIX в пределах 10-250% (см. ниже).
- На этом фоне индекс KASE вырос с начала года на 21%, периодически обновляя исторические рекорды.
- При этом старт сезона дивидендных выплат и последующие дивидендные отсечки (гэпы) могут замедлить указанный бурный рост.
- Помимо доходности, намечаются позитивные тенденции и в ликвидности: объёмы торгов на рынке ценных бумаг выросли на рекордные 43% (KASE+AIX).
- Между тем приток иностранного спекулятивного капитала в госдолг РК приостановился. С пиковых значений марта доля нерезидентов в нотах НБРК опустилась до 12,9% (16,4% ранее), в общем объёме ГЦБ РК — до 4,6% (5,2% ранее).
- На фоне делистинга KAZ Minerals актуальность активизации IPO казахстанских компаний возрастает, и может способствовать дальнейшему притоку инвесторов, а также росту капитализации рынка акций (28% от ВВП).

## Ключевые показатели рынка\*

### Индекс KASE, доходность корп. облигаций

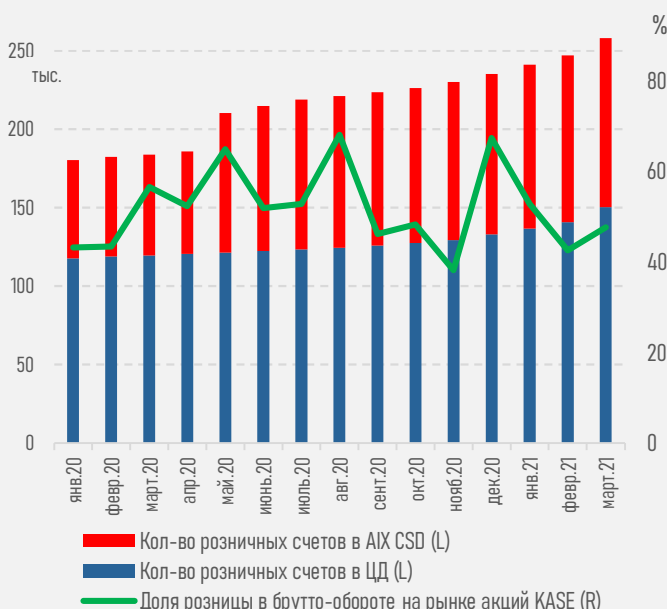


### Динамика капитализации

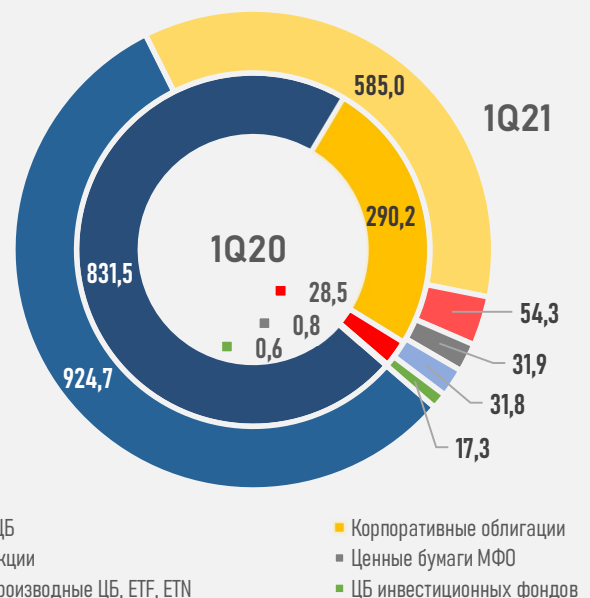


## Активность инвесторов на рынке ценных бумаг

### Количество розничных счетов в стране

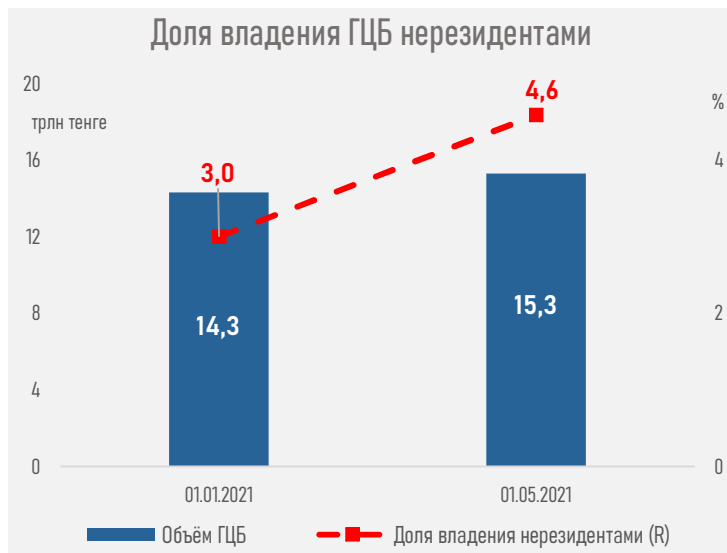
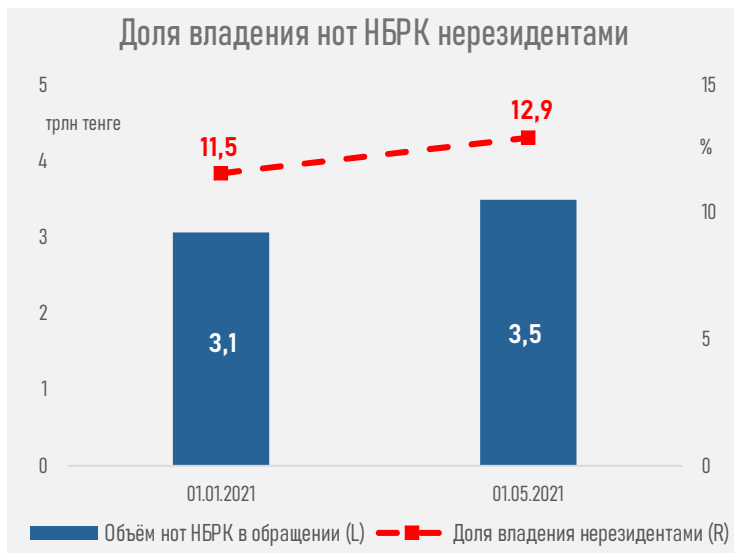


### Объёмы торгов на рынке ценных бумаг (KASE+AIX)

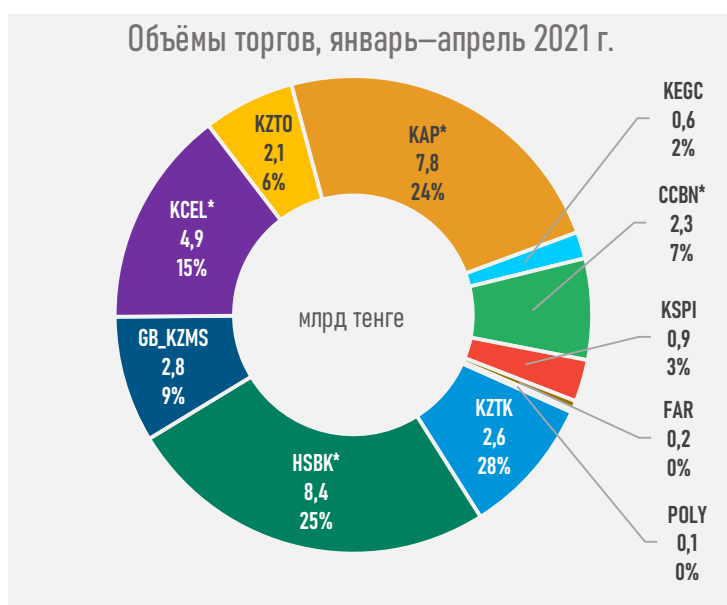


\* Источники данных: сайты Национального банка РК, ЦД, АИХ,

## Активность иностранных инвесторов \*



## Инструменты индекса KASE и биржи AIX\*



\* Источники данных: сайты Национального банка РК, ЦД, AIX,

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2021

## Резюме

Продолжающийся рост интереса к фондовому рынку – позитивная тенденция, способная внести значимый вклад в его развитие (улучшаются показатели ликвидности, доходности). Так, например, рост ликвидности на рынке будет способствовать лучшему удовлетворению потребностей субъектов экономики по привлечению средств по привлекательным ставкам и в больших объемах.

Между тем инвесторам необходимо формировать правильные ожидания и соответствующую систему управления рисками. Нужно иметь в виду, что коррекции случаются на рынке постоянно и являются его неотъемлемой частью.

Отметим, что мировые фондовые индексы, как и казахстанский индекс KASE, в настоящий момент находятся вблизи исторических максимумов.

В связи с этим инвесторам целесообразно формировать диверсифицированный инвестиционный портфель, в котором средства будут распределены между разными активами (акциями, облигациями, драгметаллами и т. д.).

Вместе с тем, по мере восстановления экономической активности и роста благосостояния населения, интерес к фондовому рынку будет и дальше расти.