

# Обзор фондового рынка Казахстана

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

октябрь 2021

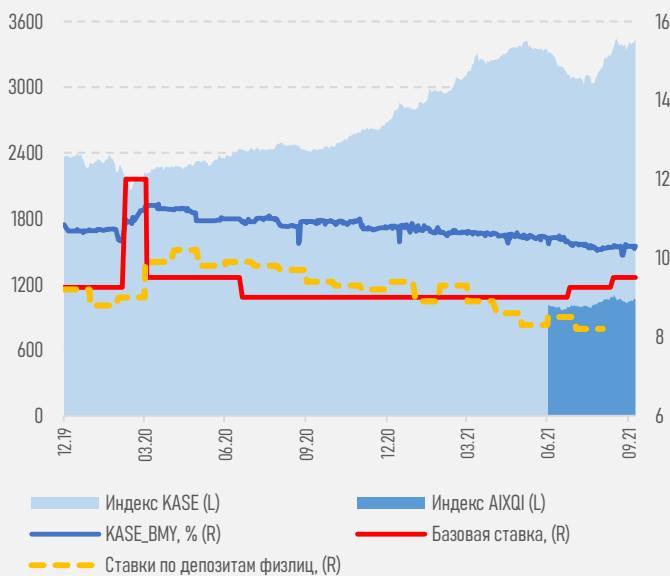
## Ключевые тенденции периода:

- Рост розничной инвесторской базы ускоряется: за 9 месяцев 2021 года в стране (на KASE и AIX) было открыто в два раза больше инвестсчетов, чем за весь 2020 год (108,5 тыс. против 55 тыс.).
- На этом фоне общее количество инвестсчетов по стране превысило 343 тыс., из которых 42% или 147 тыс. приходятся на Центральный депозитарий ценных бумаг AIX (AIX CSD).
- Высокая активность казахстанцев на фондовом рынке может быть обусловлена продолжающимся снижением реальной доходности депозитов, легкостью открытия счетов в мобильных приложениях, высокой популяризацией инвестиционных инструментов в соцсетях и мессенджерах, а также направлением части пенсионных накоплений в доверительное управление.

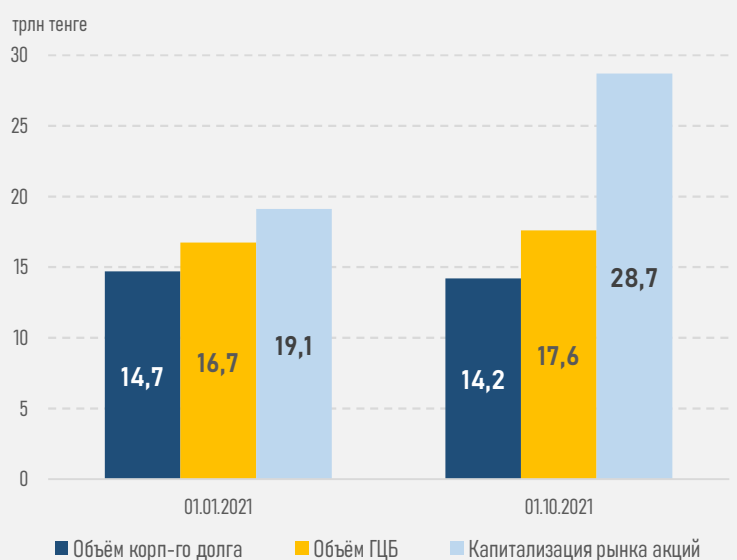
- Отдельные долевыми инструментами на AIX и KASE принесли казахстанцем высокий доход в пределах 10–120% (без учета дивидендных выплат). Высокий прирост стоимости происходил на фоне благоприятных цен на товарно-сырьевом рынке (нефти и урана), выплат крупных сумм дивидендов, различных корпоративных и рейтинговых событий.
- На этом фоне индекс KASE в отчетном периоде вырос на 26,5%. Для сравнения индекс Мосбиржи за этот период прибавил 24,8%, S&P 500 – 14,7%.
- В то же время AIX Qazaq Index («AIXQI»), состоящий из 8 акций и ГДР казахстанских компаний, торгуемых на AIX, KASE и LSE, с начала запуска в июле по середину октября вырос на 15,1%.
- На фоне рекордных цен на энергоресурсы можно было бы ожидать выход предприятий сектора на IPO (н-р, КазТрансГаз, КМГ), что способствовало бы дальнейшему притоку инвесторов, а также росту капитализации рынка акций.

## Ключевые показатели рынка\*

Индексы KASE и AIXQI, доходность корп. облигаций

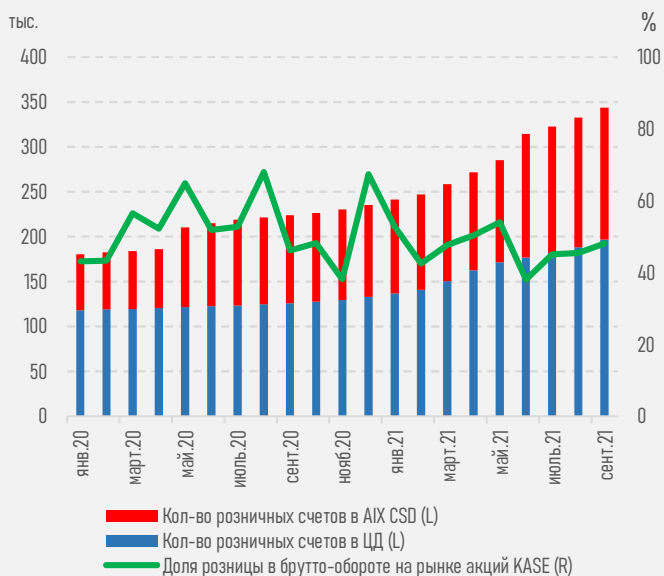


Динамика капитализации

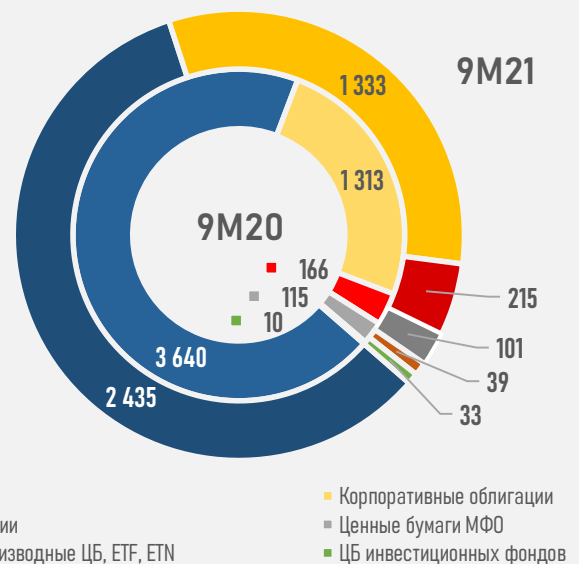


## Активность инвесторов на рынке ценных бумаг\*

Количество розничных счетов в стране



Объемы торгов на рынке ценных бумаг (KASE+AIX), млрд тенге



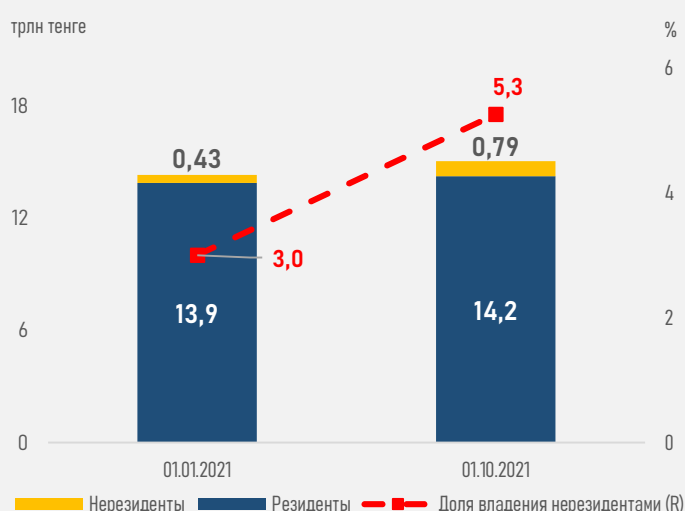
\* Источники данных: сайты Национального банка РК, ЦД, АИХ,

## Активность иностранных инвесторов\*

### Доля владения нот НБРК нерезидентами



### Доля владения ГЦБ нерезидентами

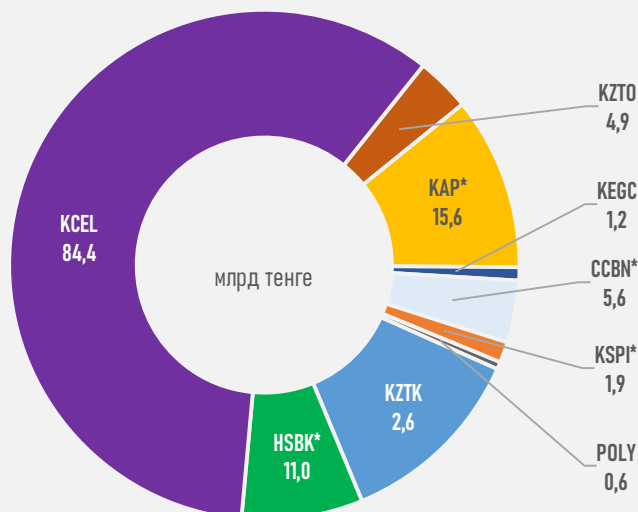


## Инструменты индекса KASE и биржи AIX\*

### Лидеры роста и падения, январь–сентябрь 2021 г.



### Объёмы торгов, январь–сентябрь 2021 г.



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

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2021

## Резюме

Снижающаяся реальная доходность депозитов стимулирует интерес граждан к более рисковым инструментам фондового рынка для приумножения их сбережений и формирования дополнительного источника доходов. Этому благоприятствует и ралли акций казахстанских эмитентов на растущем рынке. Таким образом, в этом году большинство новых инвесторов локального рынка могли получить положительный опыт инвестиций.

Одновременно намечаются позитивные тенденции и в росте ликвидности. Например, объёмы торгов на рынке акций выросли за отчётный период на 30% (KASE+AIX). Рост ликвидности на рынке будет способствовать лучшему удовлетворению потребностей субъектов экономики по привлечению заемного и долевого капитала.

Между тем после обновления исторических рекордов по объёму вложений в первом квартале т. г. приток иностранного капитала в ГЦБ РК приостановился, что может быть обусловлено высокими инфляционными процессами в стране и, соответственно, снижением реальной доходности, а также возросшей вероятностью ужесточения монетарных условий в развитых странах.

В таких условиях поддержать привлекательность тенговых активов для иностранных инвесторов может ужесточение монетарных условий и совместная работа госорганов по возврату инфляционных процессов в целевые коридоры.

С учетом растущего числа розничных инвесторов регулятор продолжает усиливать защитные меры против недобросовестных игроков, включая поправки по запрету нелегальной деятельности, порядку оказания услуг по инвестконсультированию, ужесточению ответственности брокеров и др.