

Обзор фондового рынка Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

январь 2022

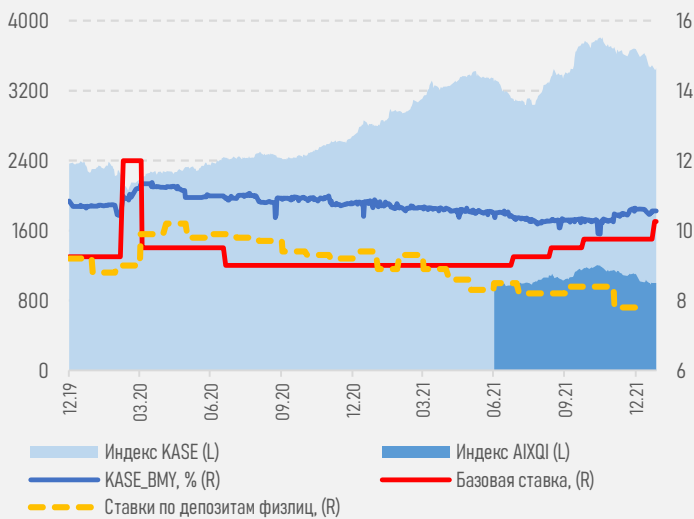
Ключевые тенденции периода:

- По итогам 2021 года розничная инвесторская база в Казахстане (KASE+AIX) выросла на 142,4 тыс. счетов (+55,2 тыс. по итогам 2020 года).
- Общее количество инвестсчетов в стране превысило 377 тыс., из которых 42% или 159 тыс. приходятся на Центральный депозитарий ценных бумаг AIX (AIX CSD).
- Тем не менее доля розничных инвесторов в объеме занятого населения остаётся на относительно невысоком уровне — 4,3% (2,7% годом ранее). Значительный потенциал для расширения круга частных инвесторов лежит в предоставлении возможности инвестиций в ценные бумаги для клиентской базы банков, активно развивающих собственные экосистемы.
- По итогам 2021 года индекс KASE вырос на 37% (13% в 2020 году), что преимущественно обусловлено ростом акций банковского сектора и Казатомпрома.
- Аналогичным образом эмитенты из финсектора, горнорудной и телекоммуникационной отраслей обусловили рост индекс AIXQI на 10% с начала запуска в июле 2021 года.

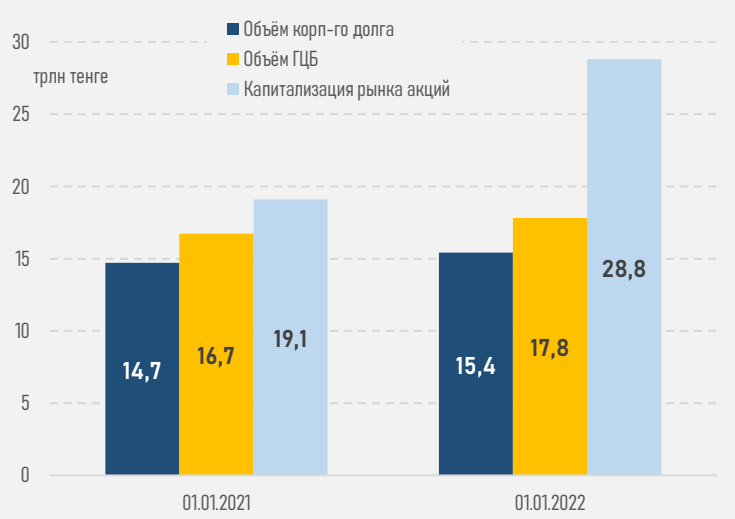
- Высокий прирост стоимости «голубых фишек» происходил на фоне увеличения корпоративной прибыли и дивидендных выплат, различных корпоративных и рейтинговых событий, благоприятных цен на товарном и сырьевом рынках.
- Однако трагические события начала января, возросшие геополитические риски вкупе с ожиданиями агрессивного повышения процентной ставки Федрезервом оказывают негативное влияние на настроения локальных инвесторов. С начала года индекс KASE потерял 4,1%, AIXQI просел на 14,5%.
- Иностранные инвесторы выходят из тенговых позиций на фоне глобального оттока капитала из развивающихся стран, закрытия сделок carry trade. С пиковых значений ноября 2021 г. доля нерезидентов в нотах НБРК опустилась до 9,8% (16,2% на ноябрь), в общем объеме ГЦБ РК — до 3,9% (5,6%).
- В таких условиях поддержать спрос на тенговые активы может увеличение дифференциала процентных ставок с развитыми странами. Но это также может замедлить рост клиентской базы ввиду последующего увеличения ставок по депозитам.

Ключевые показатели рынка*

Индексы KASE и AIXQI, доходность корп. облигаций

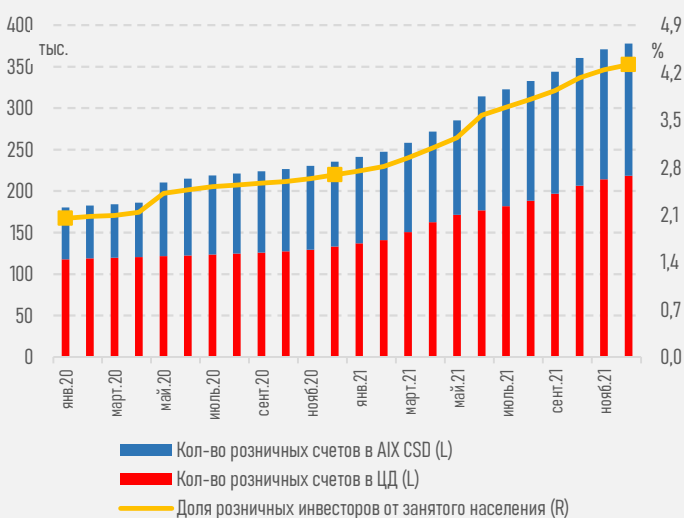


Динамика капитализации

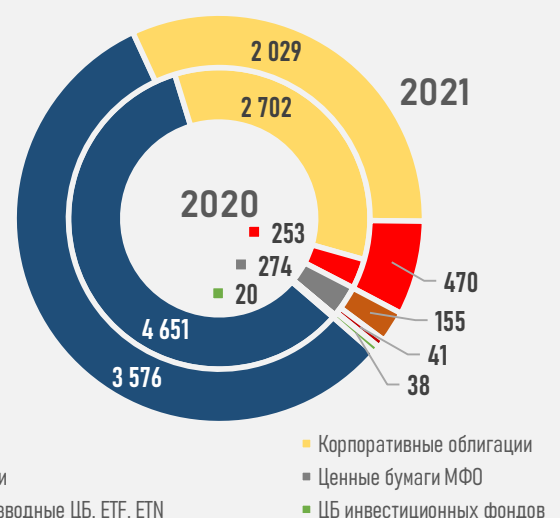


Активность инвесторов на рынке ценных бумаг*

Количество розничных счетов в стране



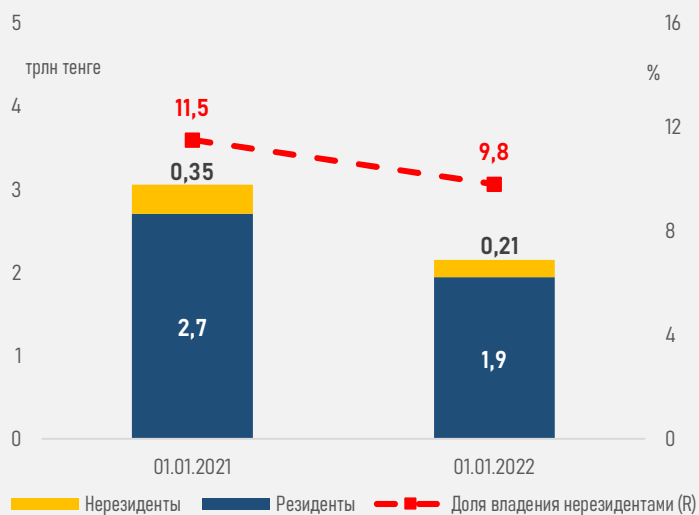
Объемы торгов на РЦБ (KASE+AIX), млрд тенге



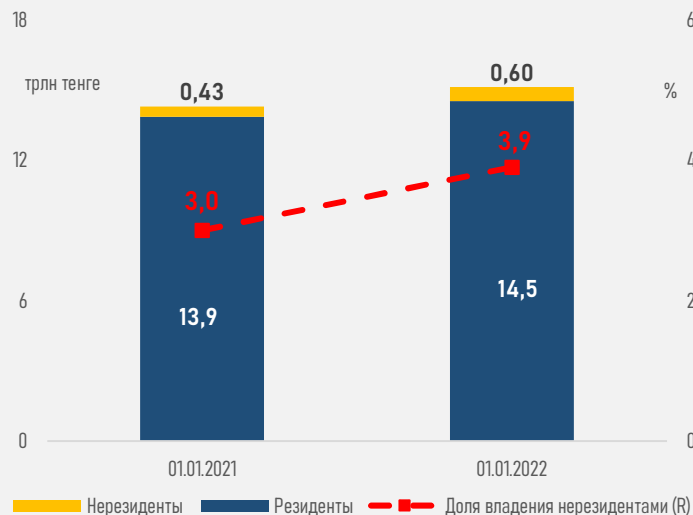
* Источники данных: сайты Национального банка РК, ЦД, AIX,

Активность иностранных инвесторов*

Доля владения нот НБРК нерезидентами



Доля владения ГЦБ нерезидентами

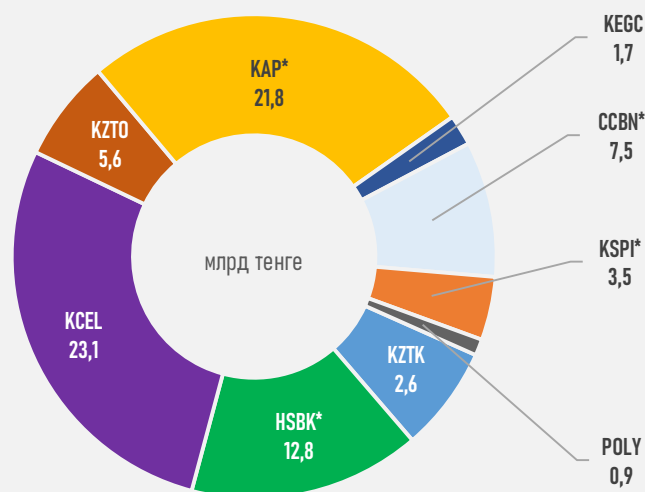


Инструменты индекса KASE и биржи AIX*

Лидеры роста и падения за 2021 год



Объёмы торгов за 2021 год



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

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2022

Резюме

В 2021 году индекс KASE вновь продемонстрировал двузначный рост (37%), обеспечив один из лучших результатов среди развивающихся и развитых рынков.

В то же время продолжающийся рост розничной базы, возможность перевода части пенсионных накоплений в управляющие компании, последние инициативы по привлечению эмитентов на рынок и дальнейшее усиление конкуренции будут, безусловно, способствовать повышению ликвидности локального рынка и, соответственно, лучшему удовлетворению потребностей субъектов экономики по привлечению капитала. Дополнительный импульс развитию РЦБ в Казахстане должен придать планируемый выход на IPO компаний, находящихся под управлением ФНБ «Самрук-Казына»: так, согласно озвученным планам фонда, в 2022 году широкому кругу частных инвесторов будут предложены долевые бумаги Air Astana и КазМунайГаз, а в 2023 году на фондовый рынок будут выведены QazaqGas (бывший КазТрансГаз) и КТЖ.

Продолжается развитие двух рынков (KASE, AIX) и работа по реализации синергии между ними. Растёт внимание к сфере социально ответственного инвестирования (ESG): разработаны правила регистрации выпуска зеленых облигаций, дано законодательное определение зеленого финансирования, включая зеленые облигации и зеленые кредиты. Как результат, на KASE и AIX были размещены зеленые облигации.

Среди позитивных тенденций также отметим планы по созданию маркетплейса и торговой платформы для внебиржевого рынка на базе ЦД, обсуждение поправок по защитным мерам против недобросовестных игроков на фоне растущего интереса к фондовому рынку.

При этом развитие локального рынка будет во многом резонировать с общемировыми тенденциями, а именно — дальнейшей цифровизацией отрасли и упрощением доступа на рынок для розничных игроков, расширением линейки инвестпродуктов, умеренным ростом корпоративной прибыли на фоне позитивных ожиданий по росту мировой экономики.