

Обзор фондового рынка Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого полугодия 2022 года

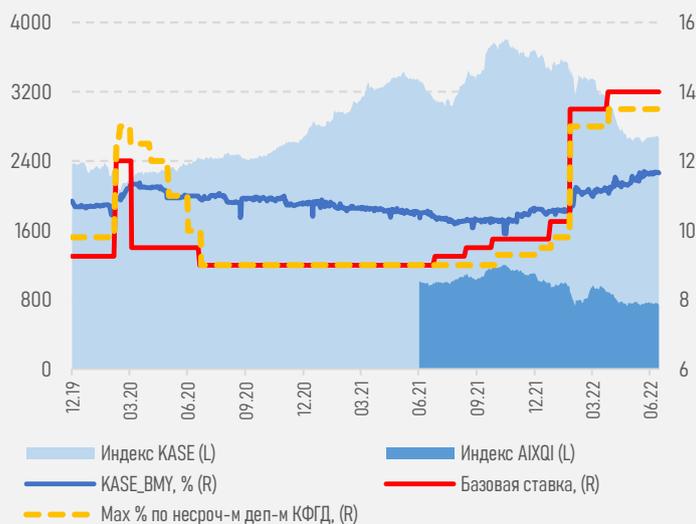
Ключевые тенденции периода:

- Несмотря на глубокую просадку рынка, розничная инвесторская база в стране превысила отметку в 700 тысяч впервые за всю историю наблюдений.
- Так, за первое полугодие в стране (KASE+AIX) было открыто 330 тыс. новых счетов физлиц (+87%). Таким образом, общее их число возросло до 708 тыс. и распределено примерно поровну между Центральным депозитарием (52%) и AIX CSD (48%).
- Бурный рост количества открытых розничных счетов помимо внедрения дистанционного сервиса открытия счетов мог быть обусловлен практикой параллельного открытия счетов на двух биржах для предоставления более широкого набора инвестиционных инструментов клиентам.
- Некоторый приток розничных инвесторов также мог стимулироваться сообщениями о скором проведении Народного IPO (н-р, КазМунайгаза), заведением новых инструментов в систему внутреннего учета из-за рубежа.

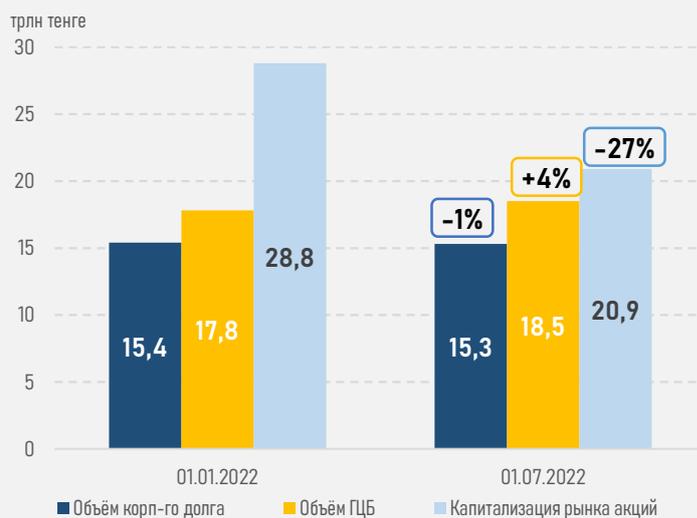
- Несмотря на указанный рост инвесторской базы, большого интереса откупить «дно» рынка пока не отмечается. Индексы KASE и AIXQI завершили первое полугодие в «медвежьей зоне» – со снижением на 27 и 31%, соответственно.
- Драйверами для восстановления рынков могут послужить пересмотр дивидендных политик, обратный выкуп акций компаниями, улучшение геополитического фона, а также общее замедление инфляционных процессов.
- Спекулятивный иностранный капитал практически вышел из ГЦБ РК. Объем вложений нерезидентов опустился с пиковых значений в 863 млрд до допандемийного уровня ниже 500 млрд тенге.
- Запланированное на первое полугодие т.г. IPO Эйр Астаны не состоялось. Кроме того, в условиях нарастания опасений рецессии мировой экономики инвестиционное окно для IPO КазМунайГаза может существенно сузиться.

Ключевые показатели рынка*

Индексы KASE и AIXQI, доходность корп. облигаций

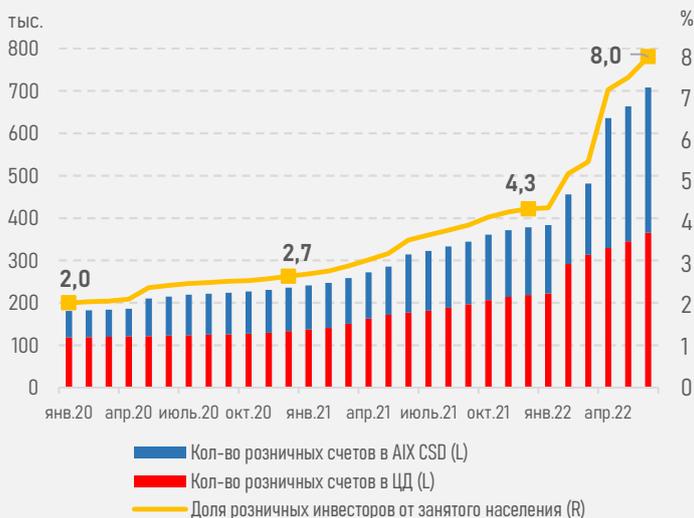


Динамика капитализации

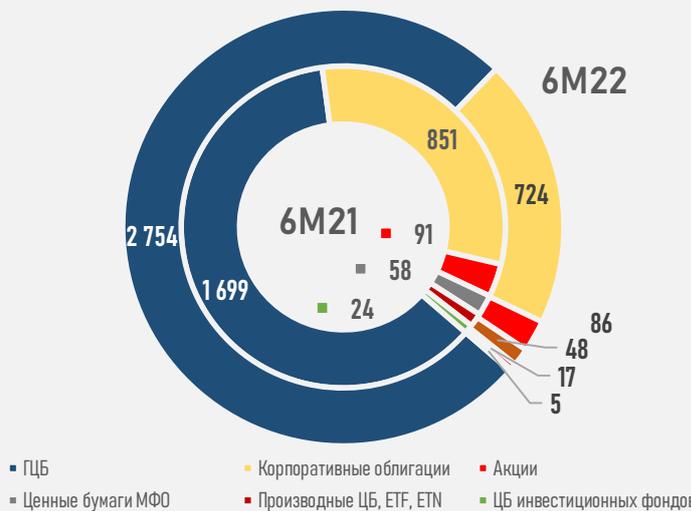


Активность инвесторов на рынке ценных бумаг*

Количество розничных счетов в стране



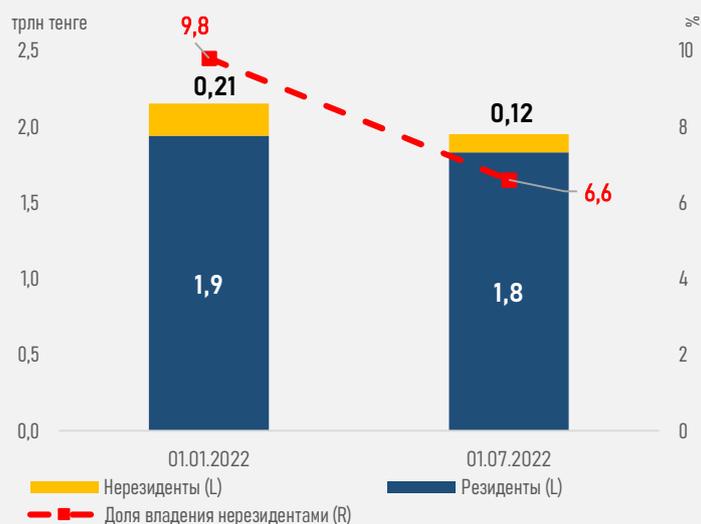
Объемы торгов на РЦБ (KASE+AIX), млрд тенге



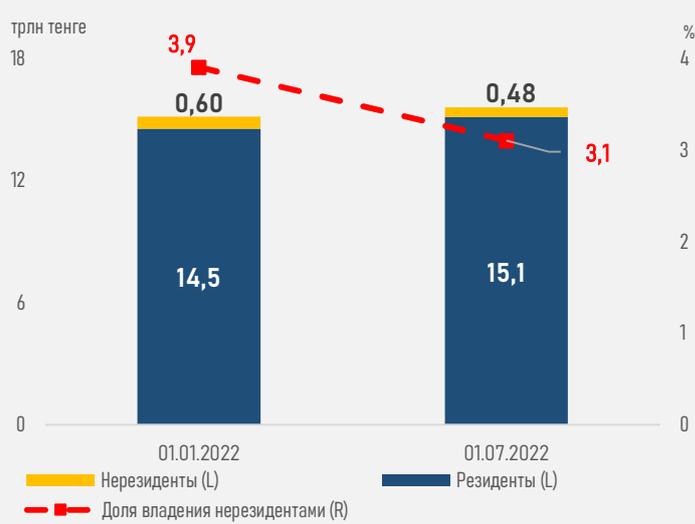
* Источники данных: сайты Национального банка РК, ЦД, АИХ,

Активность иностранных инвесторов*

Доля владения нот НБРК нерезидентами

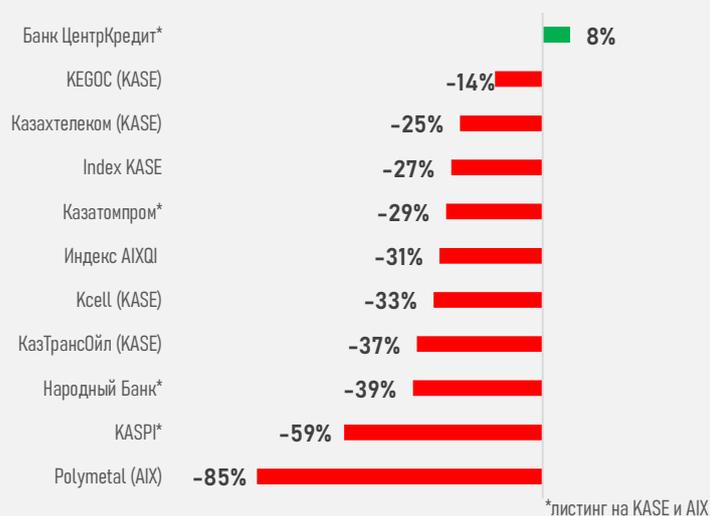


Доля владения ГЦБ нерезидентами

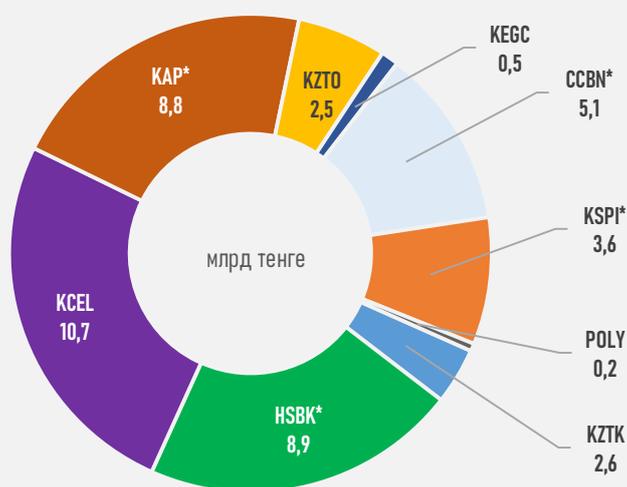


Инструменты индекса KASE и биржи AIX*

Лидеры роста и падения за 6M22



Объёмы торгов за 6M22, млрд тенге



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

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2022

Резюме

В текущем году фондовый рынок страны демонстрирует довольно глубокое снижение (падение свыше 20% считается вхождением в «медвежий рынок»), находясь под давлением как внутренних событий (пересмотр традиционно высоких дивидендных выплат, существенное повышение доходности депозитов, продолжение роста цен на традиционный инструмент инвестирования – недвижимость), так и внешних (геополитическая напряженность, бегство иностранного капитала, глобальное ужесточение монетарных условий).

Тем не менее в среднесрочной перспективе присутствуют высокие шансы восстановления локального рынка. Драйверами для восстановления рынков могут послужить пересмотр дивидендных политик, обратный выкуп акций компаниями, улучшение геополитического фона, а также общее замедление инфляционных процессов. Напомним, дивидендные выплаты, ранее составляли 50–100% от чистой прибыли.

Между тем аномально высокий прирост числа розничных игроков на рынке в первом полугодии во многом носил разовый характер (параллельное открытие счетов). Соответственно, дальнейшая динамика розничной базы может замедлиться как ввиду эффекта «высокой базы», так и из-за наблюдаемого увеличения ставок по депозитам.

При этом дополнительный импульс поддержке интереса к фондовому рынку и его развитию должен придать планируемый выход на IPO компаний, находящихся под управлением ФНБ «Самрук-Казына». В настоящий момент, в активной фазе находится подготовка выхода на IPO ведущей нефтегазовой нацкомпании — КазМунайГаз. Первичное размещение акций компании планируется произвести на площадках AIX и KASE. В условиях нарастания опасений рецессии мировой экономики инвестиционное окно для IPO КазМунайГаза может существенно сузиться, поэтому задержка с размещением нецелесообразна.