

Қазақстанның қор нарығына шолу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

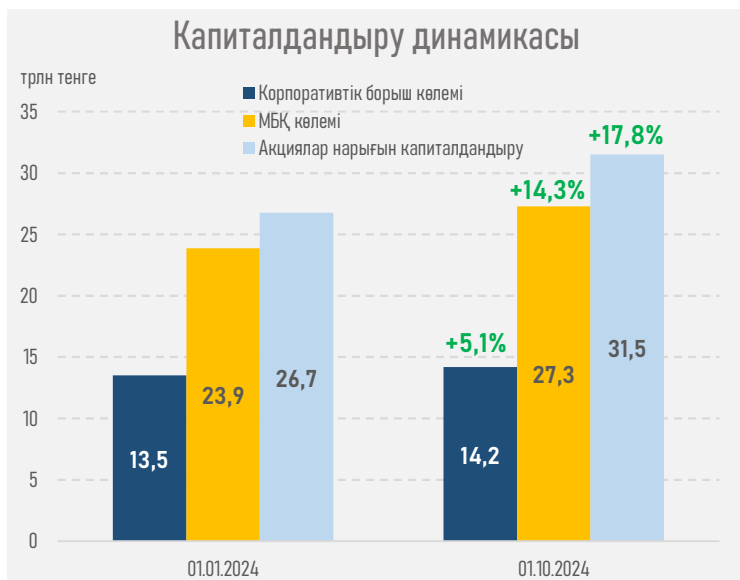
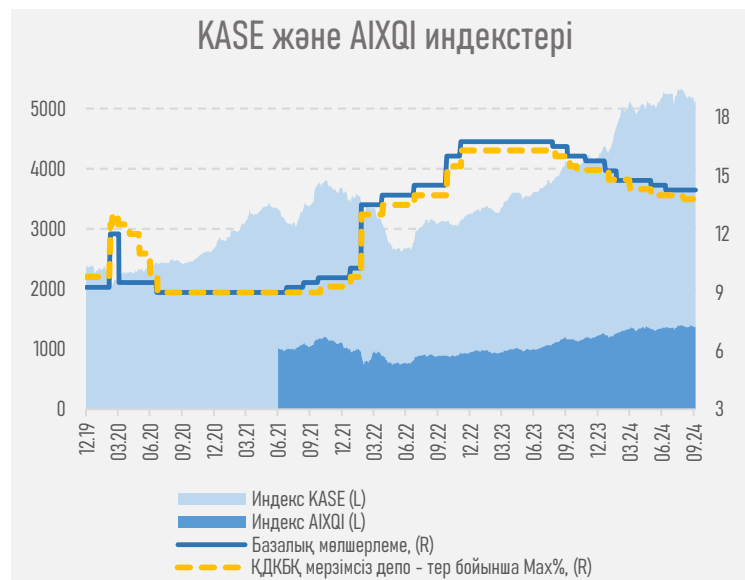
2024 жылғы қаңтар-қыркүйек қорытындылары

Кезеңнің негізгі тенденциялары:

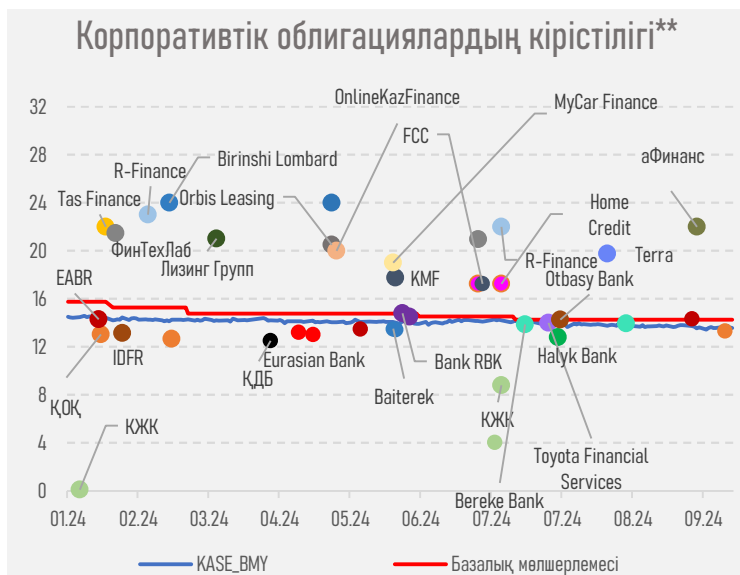
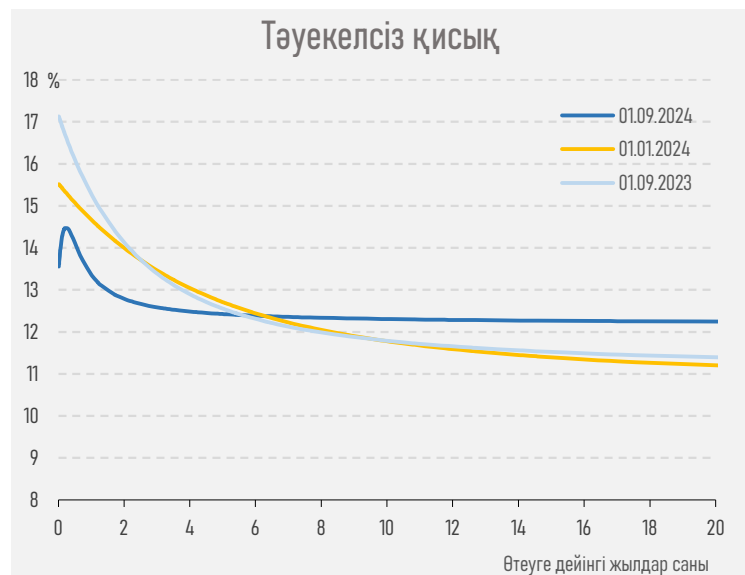
- Ағымдағы жылдың қаңтар-қыркүйек айларының қорытындысы бойынша KASE индексі 23,5%-ға, AIXQI — 12,4% - ға өсті.
- Осылайша, жергілікті индекстердің өсуі ұқсас кезеңдегі теңгелік депозиттердің кірістілігінен едәуір асып түседі (депозиттердің кірістілігі жылдық мәнде 13–16%, облигациялар — 12–20% шегінде өзгереді).
- Акция үлесі корпоративтік пайда мен дивидендтік төлемдердің ұлғаюы, қолайлы корпоративтік және рейтингтік оқиғалар, экономикадағы тұрақты жағдай және ақша массасының күшті өсуі (жылдық мәнде +16,4%) аясында өсті.
- Салалық тұрғыдан алғанда банк секторы мен финтех-индустрия, телекоммуникация және мұнай-газ секторларының өкілдері айтарлықтай үлес қосты (төменде қараңыз).
- Тауар индекстік акциялармен (KASE+AIX) сауда-саттықтың жиынтық көлемі Т143,2 млрд құрады, онда сауда-саттықтың 50%-ы үш құрал-саймандар болды үш құралға-Air Astana акцияларына (сауда-саттықтың жалпы көлемінің 23%), Халық Банкіне (15%) және Қазатомөнеркәсіпке (11%) тиесілі болды.
- Жаңа инвестициялық шоттар санының үздіксіз өсуі аясында (есепті кезеңде инвесторлар жиынтық 891 мың жаңа шот ашты) қайталама нарықтағы бөлшек инвесторлардың үлесі жыл басындағы 43% көрсеткіштен 62% - ға дейін өсті.

- Индекстердің және көптеген "көгілдір чиптердің" оң динамикасы аясында қор нарығының капиталдандырылуы Т31,5 трлн-ға (+17,8%) немесе ЖІӨ-ге 23,5% - ға дейін өсті; ал УПИ басқаруындағы активтер Т1,6 трлн-ға (+60,1%) немесе ЖІӨ-ге 1,1% - ға дейін өсті.
- Тәуекелсіз қысық ҚРҰБ ноталары шығарылымының күрт қысқаруы (айына 1 есеге дейін), Қаржы министрлігінің жоғары эмиссиялық белсенділігі (9A23 үшін Т5,4 трлн vs Т4,9 трлн тарту көлемі) және базалық мөлшерлеменің төмендеуі (төрт рет, сомасы 150 б төмендетілді) аясында есепті кезеңде айтарлықтай өзгерістерге ұшырады (төменде қараңыз).п. 9A24 үшін).
- Бұл ретте МБҚ бойынша жоғары мөлшерлемелер резидент емесстердің қаражатының рекордтық ағынын ынталандырды: олардың салымдары 127% - ға өсті, бұл ретте олардың меншік үлесі екі есеге жуық, 2,2-ден 4,0% - ға дейін өсті.
- Резидент емесстер қаражатының едәуір ағыны ұлттық валютаға қысымды тегістейтін және мөдшерлемелердің төмендеу циклін қалпына келтіру үшін факторлардың бірі бола алатын тәуекел үшін пайда нормасының жоғары бағасын көрсетеді.
- Салыстырмалы түрде қатаң қаржылық жағдайларға қарамастан, квазимемлекеттік сектор өкілдерінің жоғары белсенділігі (Бәйтерек ҰБХ — 440 млрд, ҚОҚ — 247 млрд, ӨДҚ — 240 млрд, ҚДБ — 72 млрд) аясында корпоративтік облигацияларды орналастыру айтарлықтай өсті (үш есеге жуық, Т1,3 трлн-дан Т3,1 трлн-ға дейін), жекелеген ЕДБ (Bereke Bank — Т401 млрд, Halyk Bank — Т39 млрд, RBK — Т33 млрд, Home Credit — Т31 млрд) және МҚҰ (төменде қараңыз).

Нарықтың негізгі көрсеткіштері*



Эмитенттер мен инвесторлар үшін шарттар*

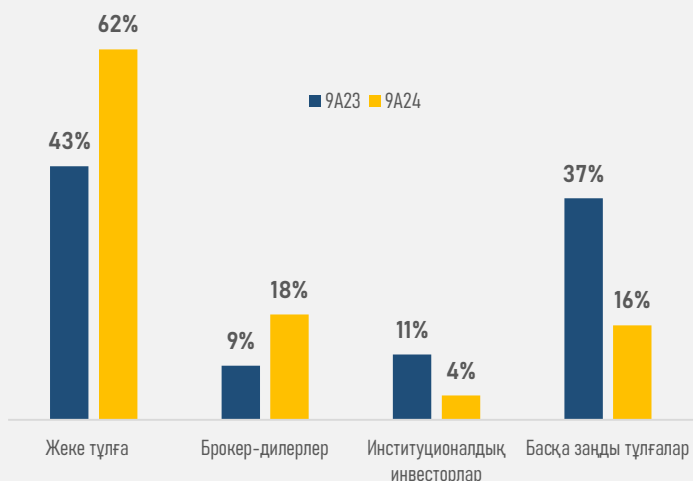


* Дерек көздері: ҚР Ұлттық Банкінің сайттары, AIX, KASE

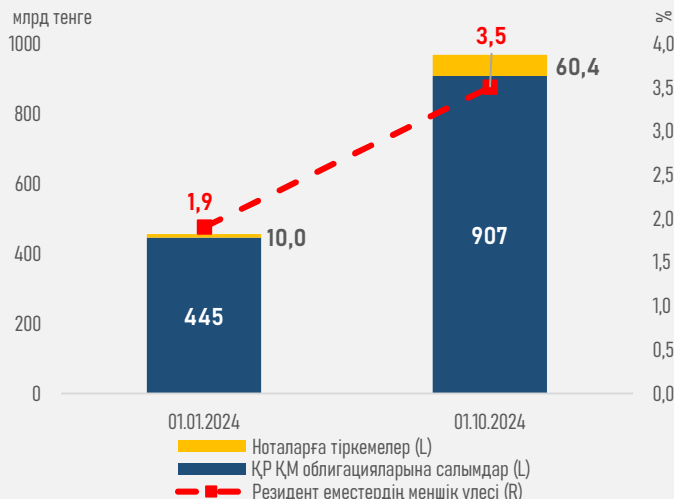
** әрбір эмитент үш реттен аспайды

Бағалы қағаздар нарығындағы инвесторлардың белсенділігі*

Қайталама қор нарығындағы инвесторлардың негізгі категорияларының акциялары **

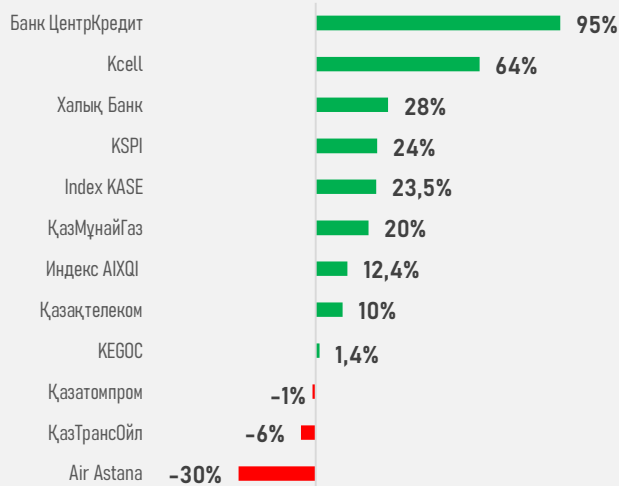


Резидент еместердің ҚРҰБ ноталарын иелену үлесі

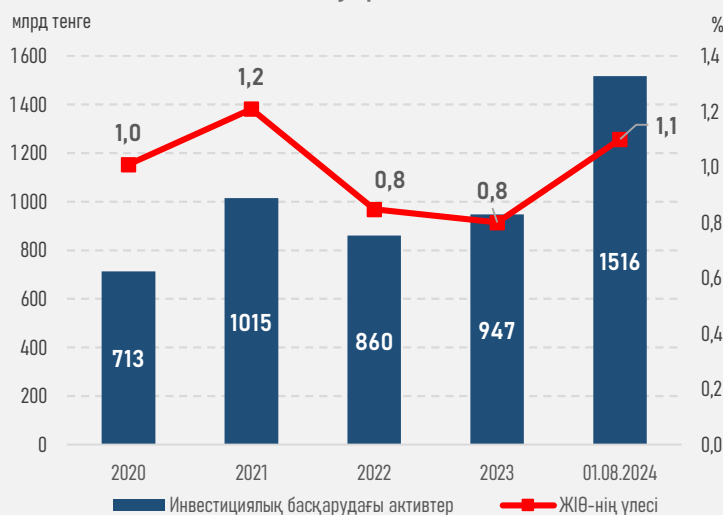


KASE мен AIXQI индексі құралдарының өзгеруі, инвестициялық басқарудағы

Лидеры роста и падения



Активы под управлением УИП



* Дерек көздері: ҚР Ұлттық Банкінің, ЦД, AIX, KASE сайттары

© Қазақстан қаржыгерлерінің қауымдастығы, 2024

Резюме

Елдің қор нарығы компаниялардың күшті қаржылық нәтижелері мен дивидендтік төлемдердің ұлғаюы, инвесторлар базасы мен ақша массасының жоғары өсуі, пайыздық мөлшерлемелердің төмендеуі және әлемдік капитал нарықтарындағы тәуекелге тәбеттің жалпы жақсаруы қолдауымен соңғы 5 жылдың төртеуінде екі таңбалы өсімді көрсетуді жалғастыруда.

Бұл ретте акциялар бағасының неғұрлым жеделдетілген өсуіне байланысты нарық бойынша дивидендтердің орташа кірістілігі бұрын 7,4% - дан 4,4% -ға дейін төмендеді. Дегенмен, бағаның өсуі мен дивидендтердің кірістілігін ескере отырып, жергілікті нарықтағы тәуекел үшін пайда мөлшері өте жоғары. Ал жыл соңына дейін екі эмитент тоқсандық дивидендтер төлейді деп күтілуде, ал қосымша — тағы екеуі, бұл орташа дивидендтерді арттырады және нарықтық сентиментті қолдайды.

Нарыққа өтімділіктің түсуі теңгелік депозиттер бойынша мөлшерлемелердің үздіксіз төмендеуімен, алынған дивидендтерді қайта инвестициялаумен, тұрғын үй нарығындағы бағалардың өсуін салқындатумен, сондай-ақ инвесторлар үшін ағымдағы жеңілдіктердің сақталуымен және әділ салық салуды әлеуетті енгізумен ынталандырылуы мүмкін.

Сонымен қатар, ұлттық валюта бағамын қолдайтын МБҚ нарығындағы резидент активтердің жоғары белсенділігі, алдағы қараша айында тоқсандық салық кезеңі және жылдық инфляцияның 5% - дық таргеттелетін деңгейіне қол жеткізу үшін айлық ТБИ (қыркүйекте 0,4%) қажетті көрсеткішке (0,41%) қайтарылуы ҚРҰБ-ға базалық мөлшерлемені төмендету циклін қайта бастауға мүмкіндік беруі мүмкін. Естеріңізге сала кетейік, базалық мөлшерлеме бойынша келесі отырыс (29.11) тоқсандық фискалдық кезең аяқталғаннан кейін бірден өтеді (25.11).