



ҚАЗАҚСТАН ҰЛТТЫҚ БАНКІ

Қаржы нарығына шолу

2018 жылғы I тоқсан

Қаржы нарығына шолу нарыққа қатысушылар үшін өтімділіктің негізгі ағындары қозғалысының неғұрлым толығырақ көрінісін беру мақсатында қаржы нарығындағы негізгі үрдістер туралы ақпаратты қамтиды.

Құжатты Зерттеулер және статистика департаменті дайындады. Ұлттық Банктің ресми интернет-ресурсында электрондық нұсқада жарияланады.

2018 жылғы I тоқсандағы ақша және валюта нарықтары

Банкаралық мәмілелер сегментінен және өтімділіктің бастапқы нарығындағы кейбір операциялардан басқа, қаржы нарығындағы операциялар Қазақстан қор биржасында жүргізіледі.

Биржадағы сауда-саттықтың негізгі көлемі ақша және валюта нарықтарына тиесілі. 2018 жылғы қаңтар-наурызда биржадағы сауда-саттықтың жалпы көлемі 33,8 трлн теңгені құрады, оның ішінде:

- РЕПО операциялары нарығы – 19,0 трлн теңге (56,1%);
- СВОП нарығы – 11,2 трлн теңге (33,2%);
- валюталық спот нарығы – 3,1 трлн теңге (9,1%).

2017 жылғы IV тоқсанмен салыстырғанда биржадағы сауда-саттықтың жалпы көлемі 4,1%-ға (2017 жылғы IV-тоқсанда 32,5 трлн теңге) ұлғайды:

- РЕПО нарығының көлемі (19 трлн теңге) өзгерген жоқ;
- СВОП нарығының көлемі 26,0%-ға (8,9 трлн теңге) ұлғайды;
- валюталық спот нарығының көлемі 8,8%-ға (3,4 трлн теңге) төмендеді.

Қаржы министрлігінің МБҚ орналастыру көлемі 37,8 млрд теңгені құрады.

2018 жылғы I тоқ. биржадағы сауда-саттық көлемі

2017 жылғы IV тоқ. биржадағы сауда-саттық көлемі



I. Ақша нарығындағы жағдай

2018 жылғы I тоқсанда базалық мөлшерлеме 10,25% деңгейінен 9,5% деңгейіне дейін төмендеді. Осылайша ішкі нарықта теңгені қарызға алудың әділ тәуекелсіз құны 75 б.т-ға төмендеді.

МБҚ-мен авторепо нарығында мәміле көлемі (бұдан әрі – РЕПО нарығы)¹ I-тоқсанда өткен тоқсанмен салыстырғанда 0,5%-ға төмендей отырып, іс жүзінде өзгерген жоқ.

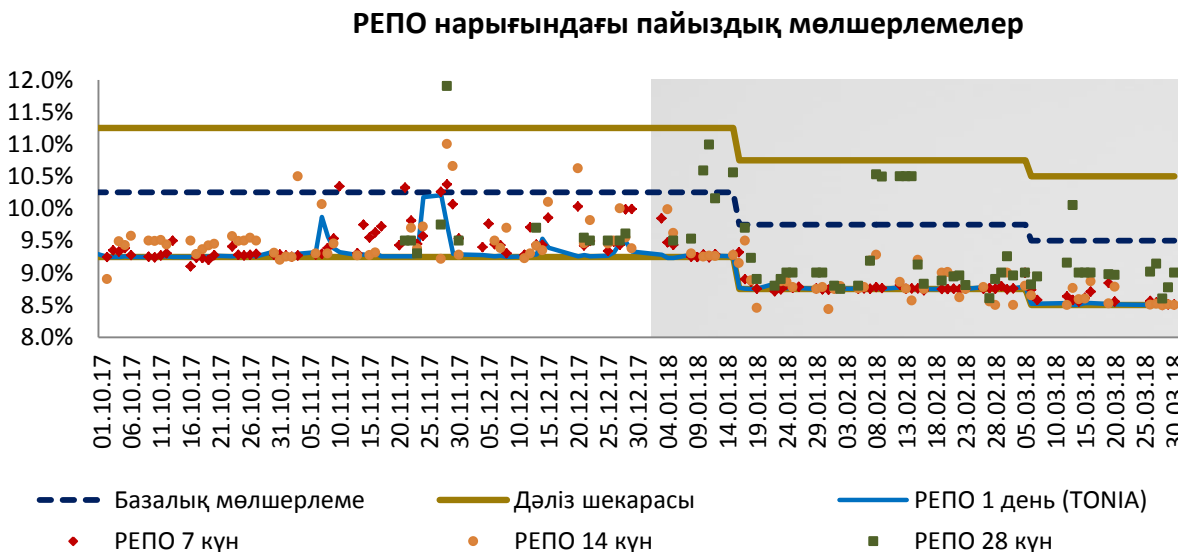
СВОП нарығындағы пайыздық мөлшерлемелер бір күндік РЕПО бойынша мөлшерлеме деңгейіне жуық қалыптасуды жалғастыруда. Осыған қарамастан мөлшерлемелер теңгенің айырбастау бағамының күйзеліс кезеңдеріне өте сезімтал болып қалуда.

Қысқа мерзімді ноттарды іске асыру неғұрлым ұзақ мерзімді ноттарға сұраныстың ұлғаюы есебінен де өсті, оның негізгі себебі екінші деңгейдегі банктерге жылдың басында қосымша өтімділіктің әкелінуі болды. Нарықтың базалық мөлшерлемелері төмендету бойынша күтулерінің айтарлықтай рөлі болды. Қысқа мерзімді ноттар бойынша мөлшерлеме базалық мөлшерлеме деңгейінің артынан төмендетеді.

A) РЕПО нарығы

Тоқсан ішінде ақша нарығы артық өтімділік жағдайында жұмыс істеді. Банк секторындағы теңге өтімділігінің құрылымдық профициті жыл басынан бастап 36,8%-ға өсті және Тоқсан соңында 3,4 трлн теңгеге бағаланды.

1-график



Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

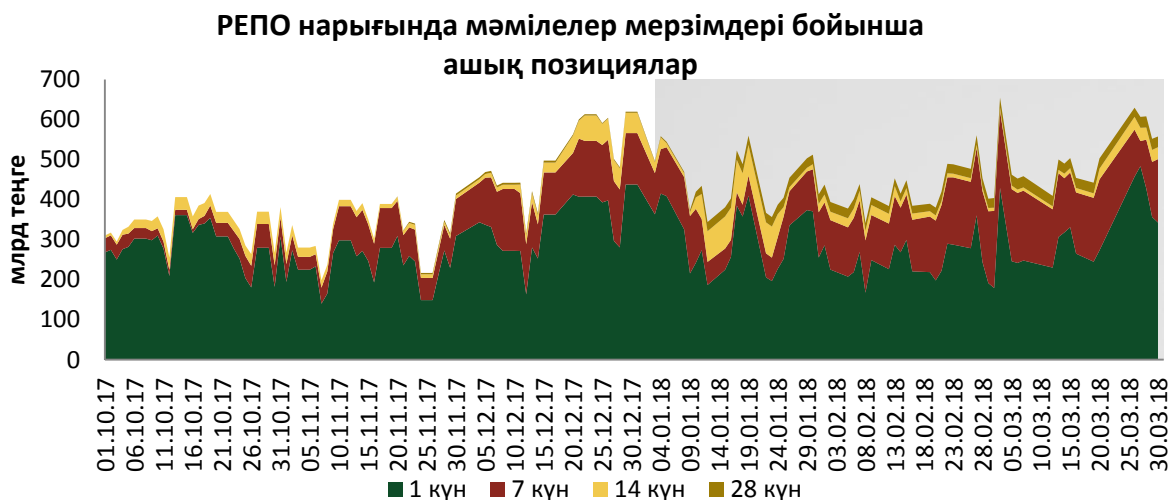
TONIA ақша нарығының таргеттелетін мөлшерлемесі банк секторындағы өтімділік профициті аясында Ұлттық Банктің базалық мөлшерлемесі пайыздық дәлізінің төменгі шегіне жуық басымдықпен қалыптасуын жалғастырды (1-график). Бұл ретте, РЕПО нарығында қарыз алу құны барлық мерзімділік бойынша басымдықпен базалық мөлшерлеме дәлізінің шегінде қалыптасты, оның деңгейі өзгерген сайын төмендудің жалғасуы заңдылық. Тоқсанның қорытындысы бойынша 1 күндік РЕПО мәмілелері бойынша орташа алынған мөлшерлемелер 8,77%-ды, 7 күндік мерзімі бар мәмілелері

¹ МБҚ-мен авторепо нарығы РЕПО нарығының айтарлық үлесіне ие (2018 жылғы I-тоқсанда 98%), бұдан әрі РЕПО нарығы деген сөз МБҚ-мен авторепо нарығын білдіреді

бойынша 8,76%-ды, 14 күндік мерзімі бар мәмілелері бойынша 8,95%-ды, 28 күндік мерзімі бар мәмілелері бойынша 9,80%-ды құрады.

РЕПО нарығындағы мәміле көлемі 0,5%-ға төмендеді, тиісінше нарықтың 2016 жылдың соңынан бастап байқалған өсуі тоқтады. 3 тоқсан бойы қатарынан тоқсан сайынғы көлемдер 18,6 трлн теңге деңгейінде қалыптасады. Позицияларда ашылған біркүндік мәмілелердің үлесі басым болып қалуда (98,85%). Орташа алғанда бір күндік РЕПО нарығында бір күнде 283,0 млрд теңге сомаға мәміле жасалды. Тоқсан ішінде жартыкүндік көлемдер қаңтардағы 299,1 млрд теңгеден ақпанда 251,2 млрд теңгеге дейін төмендеді, бірақ кейін наурызда қайтадан 299,6 млрд теңгеге дейін ұлғайды (2- график). Бұл ретте, 7 күндік мерзімі бар мәмілелердің жартыкүндік көлемдері бір тоқсанда қаңтардағы 18,4 млрд теңгеден наурызда бір күнде 34,8 млрд теңгеге дейін ұлғайды.

2-график



Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

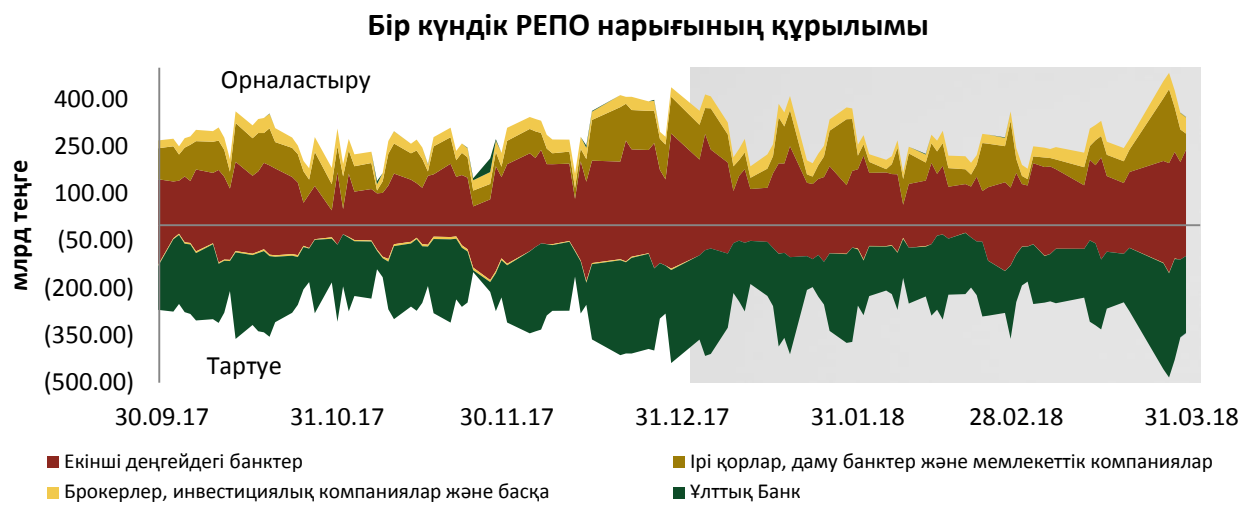
Мәмілелер субъектілерінің құрылымында Ұлттық Банк пен банктік емес мемлекеттік ірі қорлардың (активтері Ұлттық Банктің сенімгерлік басқаруында тұрған) қатысуынсыз операциялардың үлесі өтімділікке сұраныс сияқты ұсыныс жағынан да бір тоқсанда орташа алғанда 22%-дан 18%-ға дейін төмендеді.

Ұлттық Банктің бір күндік РЕПО нарығында өтімділік алу операцияларының көлемі өзгерген жоқ және орташа алғанда бір айда 4 трлн. теңге деңгейінде қалды, олардың көлемі тоқсан ішінде бір айда 3,6 пен 4,6 трлн. теңге аралығында өзгерді.

1 күндік РЕПО нарығында өтімділікті сатушылары ретінде негізінен ірі қорлар мен екінші деңгейдегі банктердің болуы жалғасуда. Олардың жиынтық үлесі алдыңғы тоқсандағы сияқты 86,0%- деңгейінде сақталды.

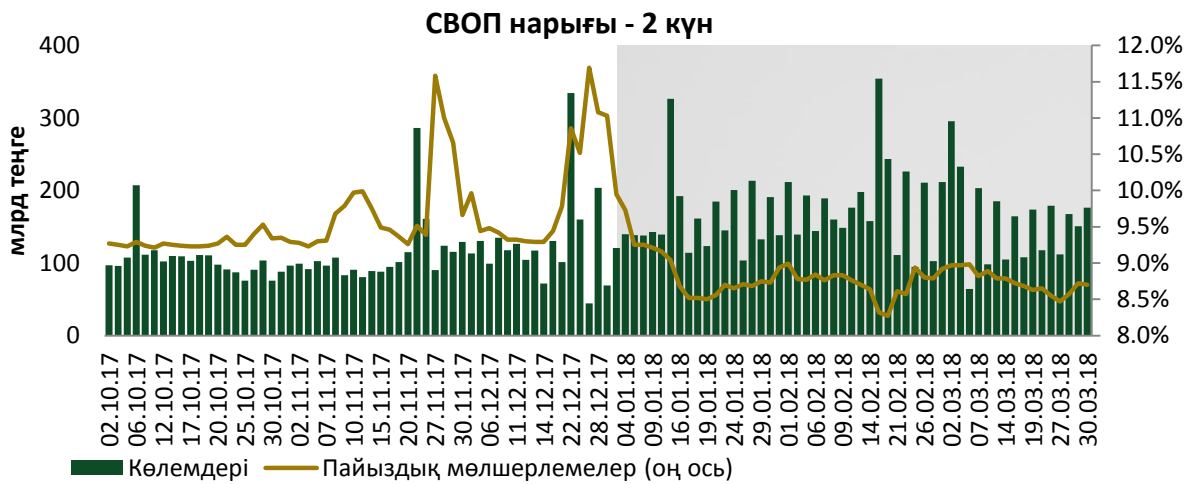
Өтімділікті сатып алушылар арасында ең ірі қатысушы Ұлттық Банк болды, оның бір күндік РЕПО нарығындағы қатысу үлесі тоқсан ішінде 69,0%-дан 72,1%-ға дейін артты. Осылайша, Ұлттық Банк тұрақты қолжетімділік операцияларын жүзеге асыру есебінен, бұрынғыдай, өтімділікке сұраныс жағынан нарықтың ең ірі қатысушы болып табылады (3-график).

3-график

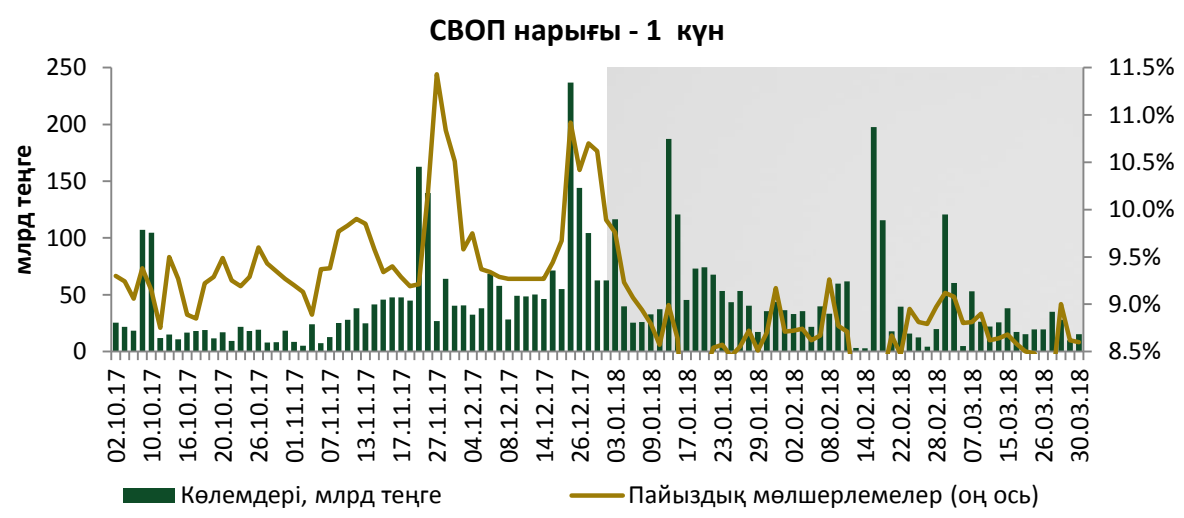


Б) СВОП нарығы

4-график



5-график



СВОП нарығында мәмілелердің негізгі көлемі 2 күндік мерзімге жасалды, осы операциялардың үлесі 78,7% (IV тоқсанда 71,6%) болды. Екі күндік СВОП мәмілелері

нарығының орташа алғанда айналымы бір күнде 167 млрд. теңгені (114,1 млрд. теңгеден 46,3%-ға ұлғаю) құрады.

СВОП мәмілелері бойынша пайыздық мөлшерлемелер TONIA ақша нарығының таргеттелетін мөлшерлемесіне жуық қалыптасты. СВОП 2 күндік мәмілелері бойынша мөлшерлемелер 8,27%-9,95%, мерзімділігі 1 күндік мәмілелер бойынша – 7,24%-9,76% аралығында (4, 5-графиктер) өзгерді.

Мөлшерлемелер немесе көлемдер бойынша жекелеген өршулер жекелеген банктердің ішкі қажеттіліктеріне байланысты, бұған нарықтық ахуал себепші емес. Екінші деңгейдегі банктер арасындағы мәмілелер үлесі бүкіл СВОП нарығының 91%-ын құрады.

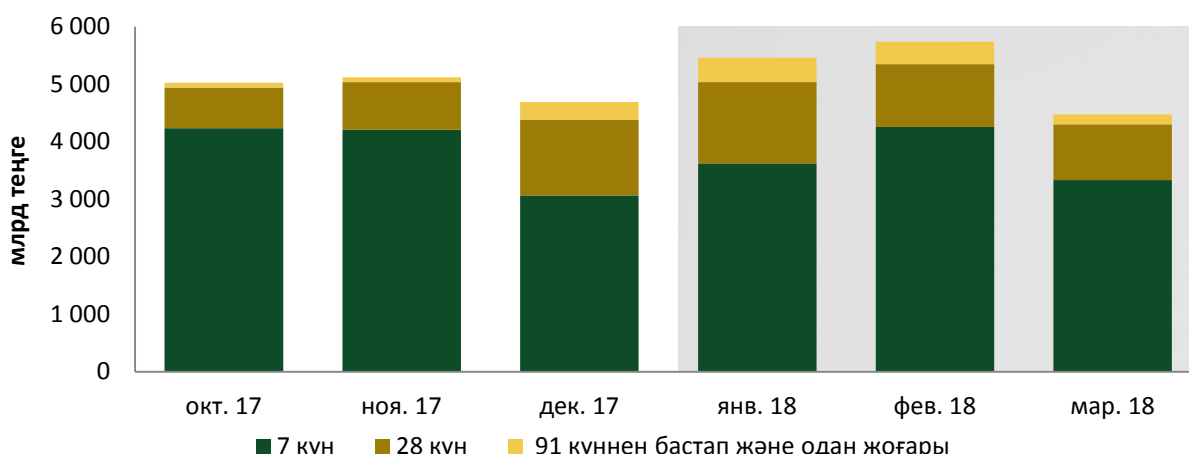
В) Ұлттық Банктің ақша нарығындағы өтімділікті реттеу жөніндегі операциялары

TONIA таргеттелетін көрсеткішті базалық мөлшерлеменің пайыздық дәлізі шеңберінде ұстап тұру Ұлттық Банктің ақша нарығындағы операцияларының мақсаты болып табылады. Өтімділікті реттеу үшін ақша-кредит саясаты құралдарының стандартты жиынтығы пайдаланылды.

Қысқа мерзімді ноттарды шығару артық өтімділікті алудың неғұрлым тиімді құралы болып қала беруде. Осы операциялардың жалпы көлемінен 71,5%-ы мерзімі 7 күндік ноттарға, 22,2%-ы 28 күндік ноттарға, 6,3%-ы мерзімі айтарлықтай ұзақ ноттарға тиесілі болды (7-график).

7-график

Ұлттық Банктің қысқа мерзімді ноттарын орналастыру

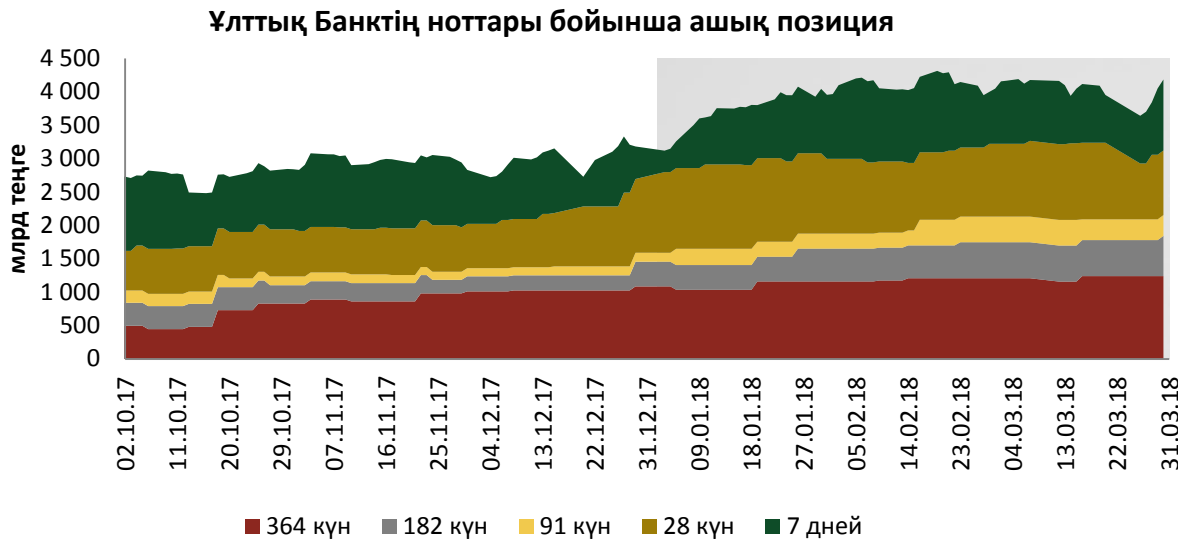


Дереккөз: Ұлттық Банк

1 айдан астам мерзімі бар ноттарды шығару, негізінен, кірістілік қисығының қысқа мерзімді секторын қалыптастыруға бағытталды. Бұл ретте ақпанда Банктерді қаржылық қалыпқа келтіру бағдарламасы шеңберінде 33 млрд теңге жалпы көлемінде бір жылдық ноттар соңғы рет орналастырылды. Бұл ноттар бойынша кірістілік 8,72% болды. 2017 жылғы IV тоқсанмен салыстырғанда неғұрлым ұзақ мерзімді ноттарды сатудың көлемі 2 есеге өсті, оның ішінде 91 күндік – 133,7 млрд теңгеден 311,4 млрд теңгеге дейін ұлғайды, 182 күндік – 231,6 млрд теңгеден 371,6 млрд теңгеге дейін, 364 күндік – 112,6 млрд теңгеден 270,2 млрд. теңгеге дейін ұлғайды.

Банк секторындағы өтімділік ағыны аясында Ұлттық Банк негізінен 7 күндік және 28 күндік ноттармен өтімділікті алуды қосымша жүзеге асырды. Нәтижесінде, Ұлттық Банктің ашық позициясында айналыстағы қысқа мерзімді ноттар көлемінің 3,2 трлн теңгеден бастап 4,2 трлн теңгеге дейін 31,5%-ға ұлғайды (8-график).

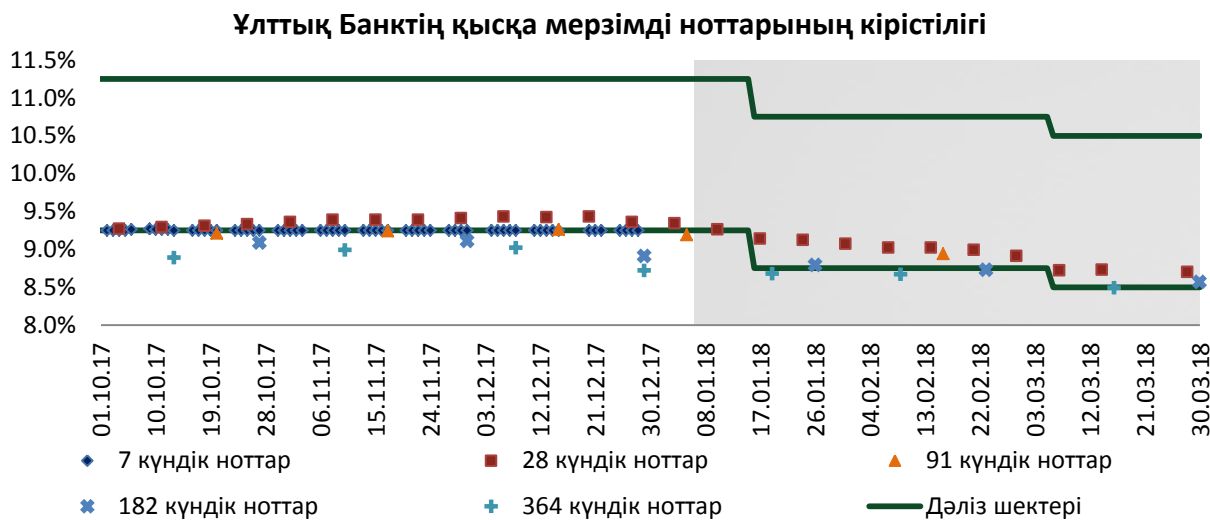
8-график



Дереккөз: Ұлттық Банк

Ұлттық Банктің қысқа мерзімді ноттары бойынша мөлшерлемелер базалық мөлшерлеменің пайыздық дәлізінің төменгі шегінің деңгейі төңірегінде қалыптасты (9-график).

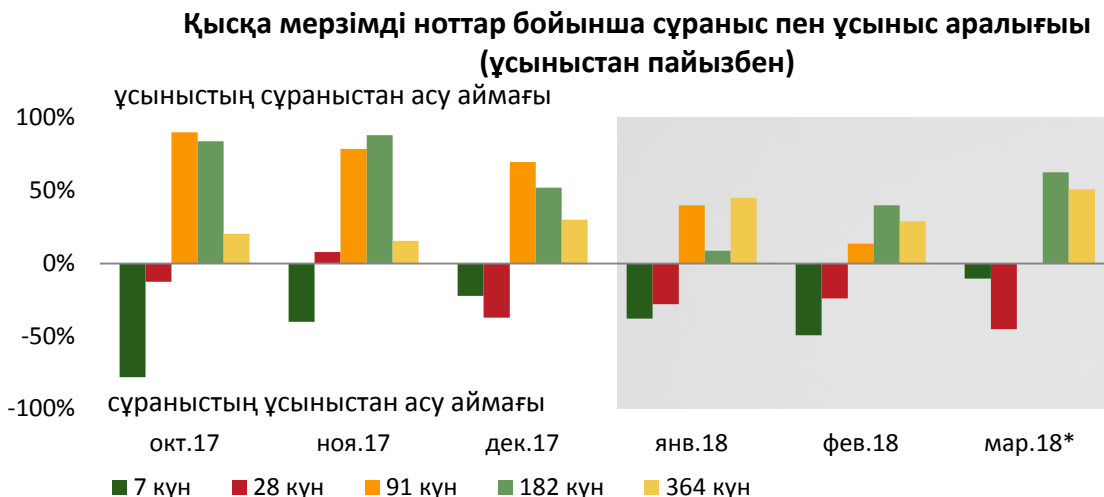
9-график



Дереккөз: Ұлттық Банк

Есепті кезең ішінде 7 және 28 күндік мерзімі бар Ұлттық Банктің қысқа мерзімді ноттарына аса жоғары сұраныс байқалды. Қалған орналастырылатын ноттарға сұраныс жария етілген көлемге қарағанда нарыққа қатысушылар тарапынан төмен болды (10-график).

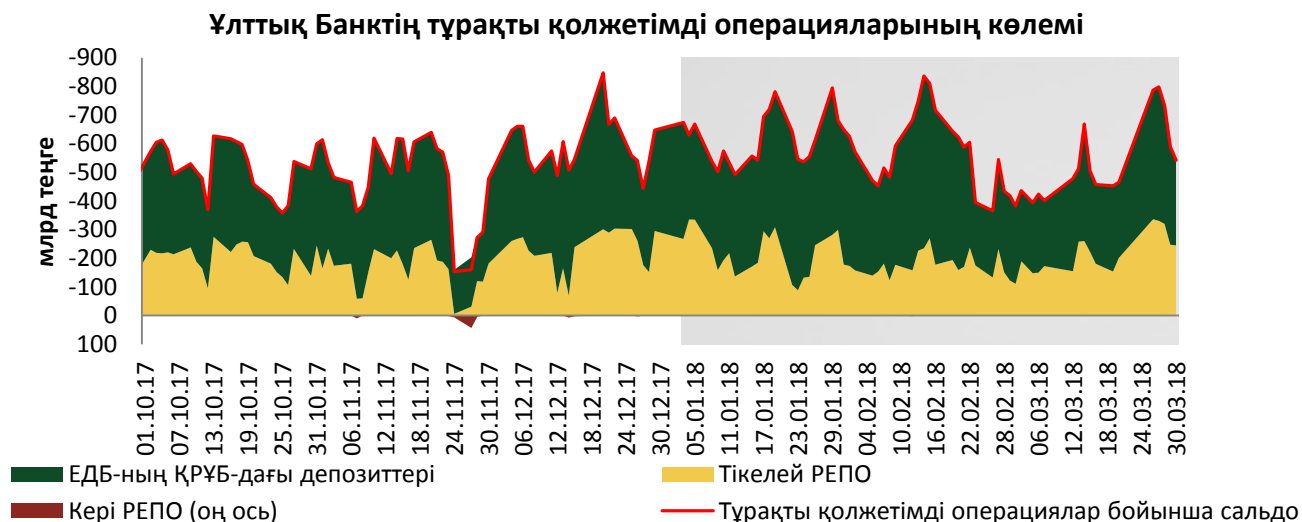
10-график



Дереккөзі: Ұлттық Банк

Ұлттық Банктің тұрақты қолжетімді операциялары бойынша өтімділікті алу бойынша мынадай қысқа мерзімді мәмілелер басым болды: 1 күндік депозиттер және 1-күндік тікелей РЕПО мәмілелері (11-график).

11-график



Дереккөзі: Ұлттық Банк

*2018 жылғы наурызда 91 күндік мерзімі бар ноттарды орналастыру жүргізілген жоқ.

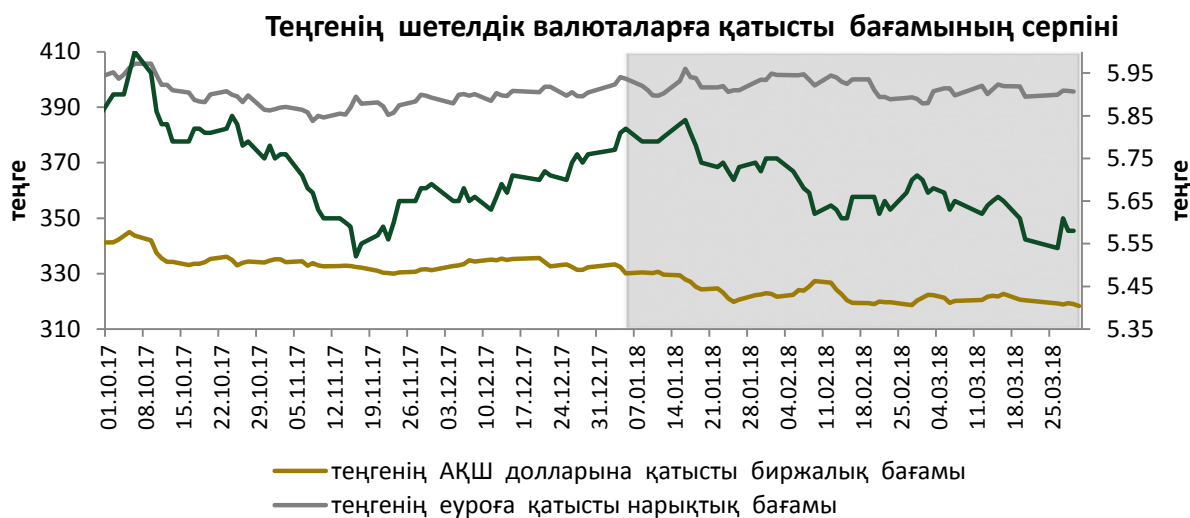
II. Валюта нарығындағы ахуал

Тұтастай алғанда 2018 жылғы I тоқсанда валюта нарығындағы ахуал тұрақты болды. Мұнайдың бағасы және саудадағы әріптес елдердегі жағдай сияқты сыртқы іргелі факторлар қолайлы болды. Ішкі макроэкономикалық көрсеткіштер сол сияқты оң серпінді көрсетті. Мәселен, халықтың және нарыққа қатысушылардың девальвациялық күтулері төмендеу үрдісін көрсетті, шетел валютасына деген сұраныстың төмендеуі USD/KZT валюталық жұбымен биржалық сауда-саттық көлемдерінің қысқаруына әкелді. Нәтижесінде айырбастау бағамының құбылмалылығы төмендеді, теңге нығайды.

А) Ішкі валюта нарығындағы жағдай

2018 жылғы I тоқсанда теңге АҚШ долларына қатысты 4,2%-ға, Ресей рубліне қатысты – 4,0%-ға, еуроға қатысты – 0,7%-ға бірте-бірте нығаяды көрсетті. Теңгенің биржалық бағамы АҚШ долларына қатысты бір АҚШ доллары үшін 318,31-333,29 теңге (ең жоғары және ең төменгі мәндер арасындағы айырма 4,7%-ды құрады), еуроға қатысты – бір еуро үшін 391,41-403,92 теңге ауқымында (айырма – 3,2%), Ресей рубліне қатысты – бір рубль үшін 5,53-5,84 теңге ауқымында (айырма – 5,6%) өзгерді. Бұл ретте 2017 жылғы IV тоқсанмен салыстырғанда теңгенің еуроға және АҚШ долларына қатысты айырбастау бағамының құбылмалылығы айтарлықтай төмендеді (12-график).

12-график



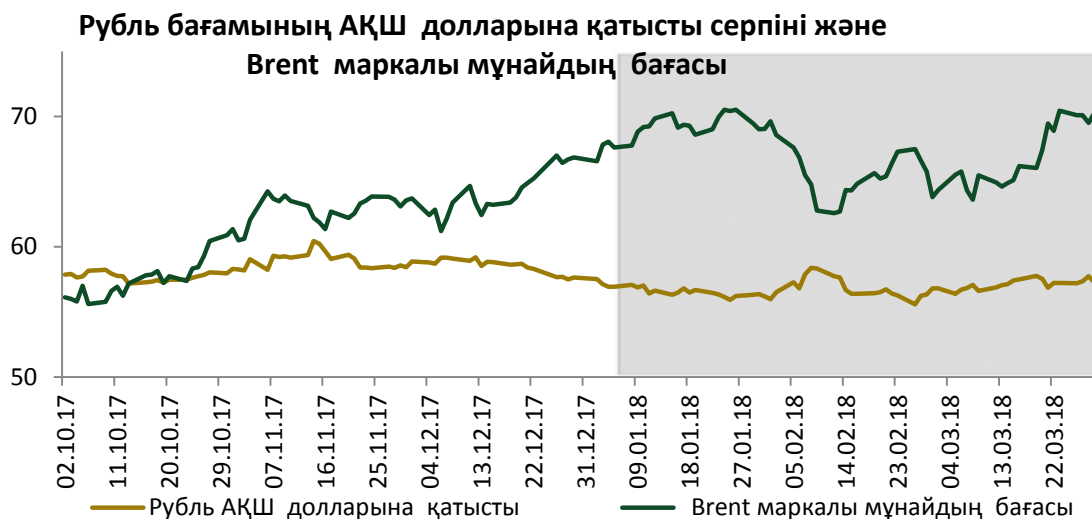
Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы, Ұлттық Банк

Теңгенің айырбастау бағамының іргелі факторларының серпіні қолайлы болды. Келесі жылы ОПЕК+ мұнайды өндіруді қысқарту туралы келісімді ұзарту мүмкіндігі мұнайдың бағасын белгілеудің өсуіне әкелді. Мұнайдың бағасы бір тоқсан ішінде 5,1%-ға (бір баррель үшін 66,9 бастап 70,3 АҚШ долларына дейін) өсті. Бұл ретте Ресей рублі 2018 жылғы I тоқсанда АҚШ долларына қатысты шамалы (0,9%-ға – бір АҚШ доллары үшін 57,66 бастап 57,12 рубльге дейін) нығайды (13-график).

2018 жылғы I тоқсанда нақты тиімді айырбастау бағамының индексі 1,6%-ға (2017 жылғы I тоқсанда – 5%-ға) нығайды. Теңге ағымдағы жылдың басынан бастап нақты көрсетуде АҚШ долларына қатысты – 4,6%-ға, юаньге қатысты – 0,9%-ға, тиісінше рубль мен еуроға қатысты – 2,2%-ға және 1,3%-ға нығайды. Нақты тиімді айырбастау бағамының индексі 2013 жылғы бәсекеге қабілеттіліктің базалық деңгейіне қатысты

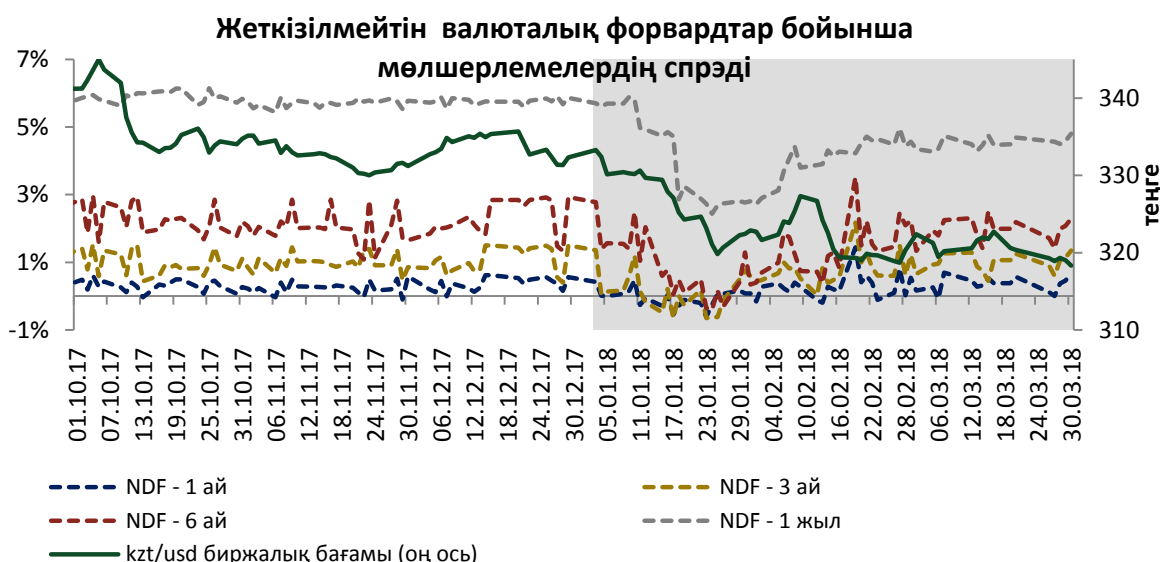
21,7%-ға төмендеді, бұл қазақстандық тауарлардың бағамдық бәсекеге қабілеттілігінің сақталғандығын көрсетеді.

13-график



Валюта нарығына кәсіби қатысушылардың девальвациялық күтулері бойынша мынаны атап өтуге болады. Мерзімі 1 айлық және 3 айлық қысқа мерзімді жеткізілімсіз валюталық форвардтар (NDF) бойынша кәсіби қатысушылар тоқсанның бірінші жартысында теңгенің нығаюын күтті және кейбір кезеңдерде (қаңтарда) спрэд теріс болды, бұл мұнай бағасының өсу серпініне байланысты. Бұдан әрі тоқсанның екінші жартысында кәсіби қатысушылар теңгенің әлсіреуін күтті. Тоқсан ішінде алты айлық NDF бойынша орташа мәнді ескере отырып, кәсіби қатысушылар теңгенің 1,4%-ға (IV тоқсанда – 2,2%-ға әлсіреу), бір жылда – 4,2% -ға әлсіреуін (IV тоқсанда – 5,8%-ға әлсіреу) күтті. Осы уақытта кәсіби қатысушылар алдыңғы тоқсанға қарағанда теңгенің айтарлықтай әлсіреуін күткен (14-график).

14-график



Дереккөзі: Ұлттық Банк, Қазақстан қор биржасы, Thompson Reuters

Тоқсан бойы халықтың девальвациялық күтулері тұрақтандырылды. Халықтың ай сайынғы пікіртерім нәтижелеріне сәйкес ұлттық валютаның одан әрі әлсіреуін (2018 жылғы желтоқсандағы 53,2%-дан наурыздағы 47,1%-ға дейін) күтетін пікіртерім

сұратушылары үлесінің төмендеуі байқалды. Бұл ретте теңге бағамының өзгермейтіндігін (14,7%-дан 18,2%-ға дейін) және теңгенің нығаюын (7,8%-дан 11,8%-ға дейін) күтетін респонденттердің үлесінің өсуі байқалды (15-график).

15-график

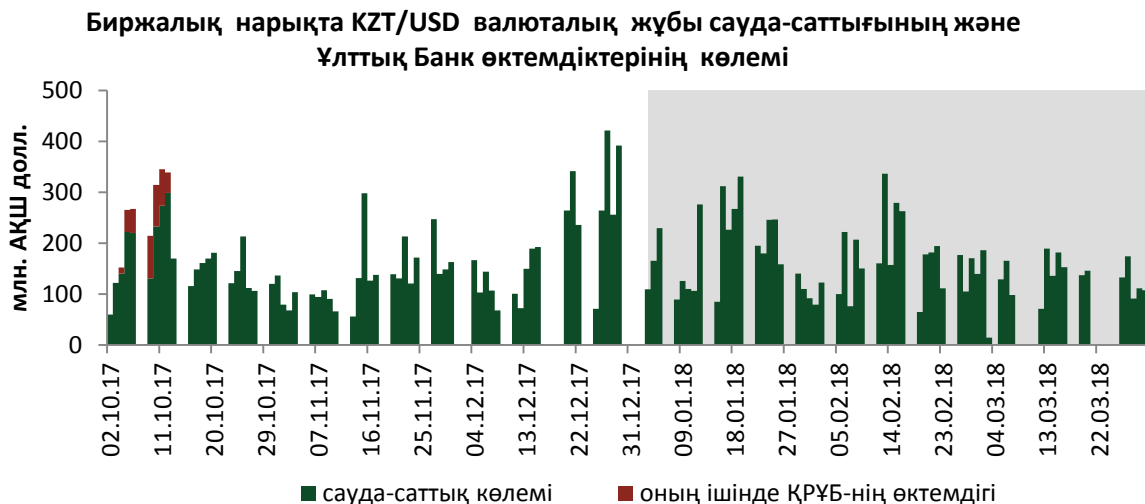


Дереккөзі: GfK Kazakhstan деректері негізінде

1-тоқсанда Ұлттық Банк теңге бағамының қалыптасуына араласқан жоқ және оның түбегейлі трендіне кедергі жасаған жоқ (16-график). Теңгенің бағамы валюта нарығындағы сұраныс пен ұсыныстың балансы негізінде қалыптасты.

USD/KZT валюта жұбының биржалық сауда-саттық көлемі 9,5 млрд. АҚШ долларына дейін 5,7%-ға (2017 жылғы IV тоқсанда – 10,1 млрд. АҚШ доллары) төмендеді.

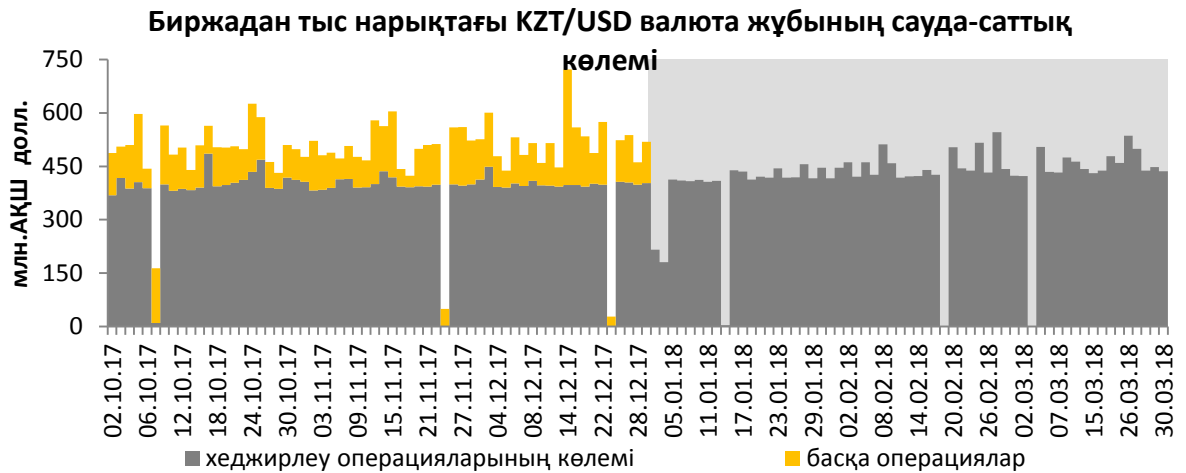
16-график



Дереккөзі: Ұлттық Банк

Биржадан тыс валюта нарығында KZT/USD валюта жұбы сауда-саттығының көлемі 31,6 млрд. АҚШ долларына дейін 3,2%-ға ұлғайды (17-график). Бір еншілес банктің операцияларының көлемі валюталық тәуекелдердің меншік капиталын хеджерлеу бойынша өткен тоқсанмен салыстырғанда 2,8%-ға ұлғайды және 24,4 млрд. АҚШ доллары болды. Бұл ретте олардың биржадан тыс сауда-саттықтағы жалпы көлемнің үлесі іс жүзінде сол 77,4% деңгейінде (2017 жылғы IV тоқсанда 77,7%) қалды. Бұл операция ішкі валюта нарығындағы шетел валютасына сұраныстың немесе ұсыныстың көлеміне әсер етпейді.

17-график



Дереккөзі: Ұлттық Банк

1-қондырғы. Жекелеген дамушы елдердің валюталары бойынша шолу

2018 жылғы I тоқсанның ішінде дамушы елдер³ валюталары бағамдарының АҚШ долларына қатысты өзгеруі мынадай түрде қалыптасты:

Түрік лирасы 4,2%-ға (3,80-дан 3,96-ға дейін) әлсіреді. Өңірдегі геосаяси шиеленіс, өспелі инфляция және елдің егеменді кредиттік рейтингін Moody's агенттігінің Ba1 деңгейден Ba2 деңгейіне дейін төмендетуі валюта бағамының әлсіреуінің негізгі себептері болды.

Үнді рупиясы 2,1%-ға (63,87-ден 65,18-ге) әлсіреді. Үндістанның мұнайдың нетто импортері болып табылғандығынан мұнайдың жоғары бағасы сауда балансының тапшылығына әсер етті, бұл, өз кезегінде, ұлттық валютаның бағамына айтарлықтай қысым көрсетті. Мемлекеттің 2018-2019 жылдарға арналған бюджет тапшылығының болжамын тиісінше, 3,2%-дан 3,5%-ға дейін және 3,0%-дан 3,3%-ға дейін қарауы және көлемі бойынша екінші банктен мемлекеттің меншігіне 1,8 млрд. АҚШ долларын жымқыруға қатысты жанжал маңызды оқиғалар болды.

Индонезия рупиясы 1,3%-ға (13 555-тен 13 728-ге дейін) әлсіреді. АҚШ-тың мемлекеттік бағалы қағаздары кірістілігінің өсуі жағдайында шетелдік инвесторлардың тәуекел тәбетінің азаюы шетелдік инвесторлар капиталының әкетілуіне әкелді.

Бразилия реалы бір АҚШ доллары үшін 3,31 реал деңгейі шегінде белгілі бір ауытқулармен саудаланды. Валюта бағамының құбылмалығы 2018 жылғы қазандағы президенттік сайлауға дейін елдің фискалдық тапшылығын реттеу бойынша құрылымдық реформалардың баяу іске асырылуымен, саяси шиеленістің үдеуімен, Standard & Poor's және Fitch агенттіктерінің ел рейтингін BB-ден BB-ге дейін төмендетуі, сондай-ақ Орталық банктің базалық мөлшерлемені 7% -ден 6,5%-ға дейін төмендету туралы шешімдерімен шартталды.

Ресей рублі шамалы 0,9%-ға (57,66-дан 57,12-ге дейін) нығайды. Валютаның шамалы нығаюы мұнайдың салыстырмалы жоғары бағасын сақтаумен, Moody's агенттігінің елдің кредиттік рейтингін тұрақтыдан позитивтіге болжамының жақсаруымен,

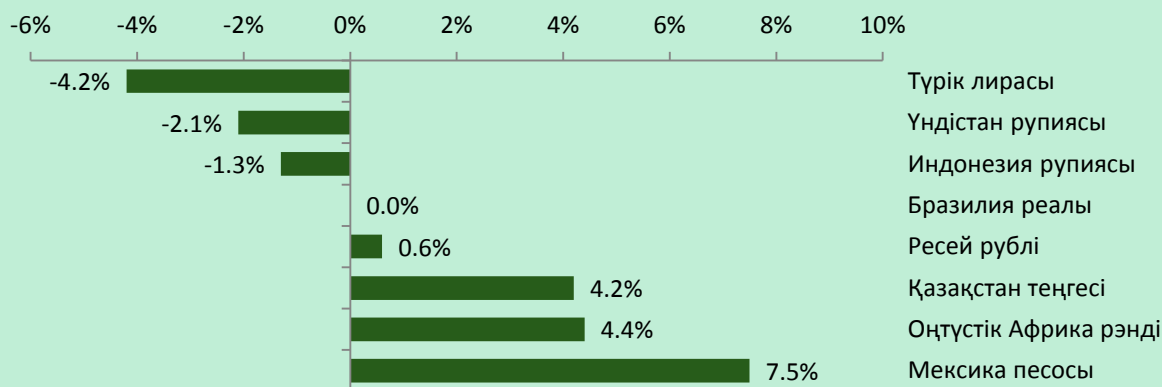
³ АҚШ долларына қатысты көлемі жағынан неғұрлым көп сатылатын дамушы елдердің валюталары

Standard & Poor’s агенттігінің рейтингі BB+ -тен BB- ге дейін қайта қараумен шартталды. Тоқсан ішінде валютаға РФОБ -нің базалық мөлшерлемені 7,75%-тен 7,25%-ге төмендету туралы шешімі, Ресейге қарсы санкциялардың кеңеюі қысым көрсетті.

Оңтүстік Африка рэнді 4,4%-ға (12,38-ден 11,84-ке дейін) нығайды. Валюта нығаяуының негізгі драйвері жоғары билік органдарындағы ауыс-түйістер және жаңа экономикалық реформаларға деген сенім, ІЖӨ-нің экономикалық өсу болжамының жақсаруы болды. Осы аяда Moody’s рейтингтік агенттігі елдің Ваа3 кредиттік рейтингі бойынша болжамды «жағымсыздан» «тұрақтыға» қайта қарады. Бағаны тұрақтандыру және валютаны нығайту ОАР-дің Резервтік банкіне базалық мөлшерлемені 6,75% -тен 6,50%-ге дейін төмендетуге мүмкіндік берді.

Мексика песосы 7,5% -ға (19,66-дан 18,18-ге дейін) нығайды. Мексиканың экономикалық өсуі тауар экспортымен тығыз байланысты. Еркін сауда-саттық туралы Солтүстік Атлантика келісімін (НАФТА) қайта қарауға қатысты келіссөздерді дамыту ұлттық валюта бағамына оң әсерін тигізді.

2018 жылғы 1-тоқсанда дамушы елдердің валюталары бағамдарының АҚШ долларына қарағанда өзгеруі



Дереккөзі: Ұлттық Банк

III. Қор нарығындағы ахуал

Мемлекеттік бағалы қағаздар нарығында тәуекелсіз кірістілік қисығын құруға ықпал ететін белсенділік жалғасуда. Қаржы министрлігі мен жергілікті атқарушы органдардың мемлекеттік бағалы қағаздарды белсенді эмиссиялауы байқалды.

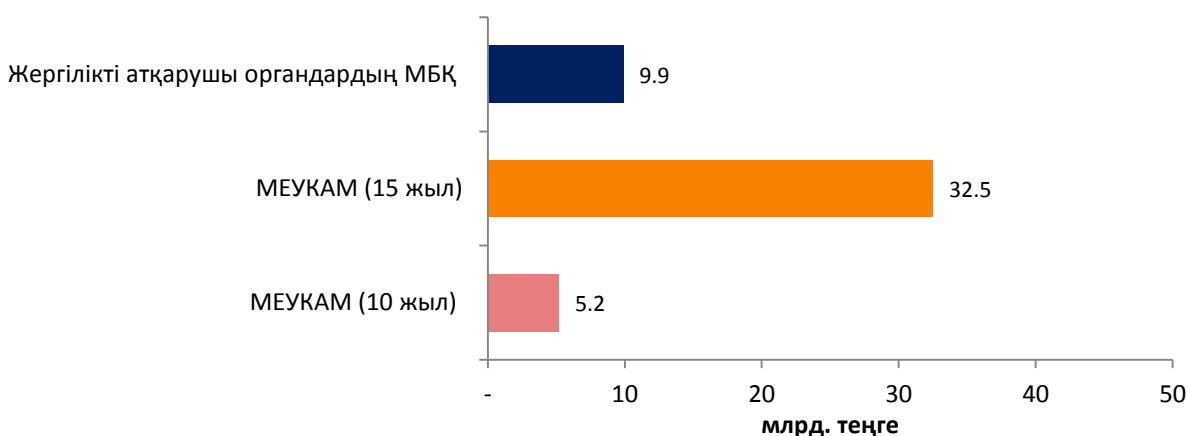
А) Мемлекеттік бағалы қағаздар.

Қор нарығындағы мәмілелер әдеттегідей ақша және валюта нарықтарымен салыстырғанда неғұрлым аз көлемдермен жүргізіледі. Бұл ретте, мәмілелердің негізгі көлемі Қаржы министрлігінің бастапқы нарықта мемлекеттік бағалы қағаздармен операцияларының үлесіне келеді (18- график).

Қаржы министрлігі 37,8 млрд. теңге сомаға мемлекеттік бағалы қағаздар орналастырды. Оның ішінде 8,55%-дық өтеу кірістілігімен 10 жылдық МЕУКАМ және 15 жылдық МЕУКАМ (8,6%).

18 -график

2018 жылғы 1-тоқсанда мемлекеттік бағалы қағаздарды орналастыру



Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

Тоқсан ішінде жергілікті атқарушы органдардың мемлекеттік бағалы қағаздарды белсенді орналастыруы байқалды. Республикалық маңызы бар 5 облыс және 2 қала 0,35% жылдық орташа мөлшерленген кірістілікпен 9,9 млрд. теңге сомаға 2 жылдық мемлекеттік облигацияларды орналастырды. (19-график).

19 –график

Жергілікті атқарушы органдардың МБҚ орналастыру құрылымы, млрд. теңге

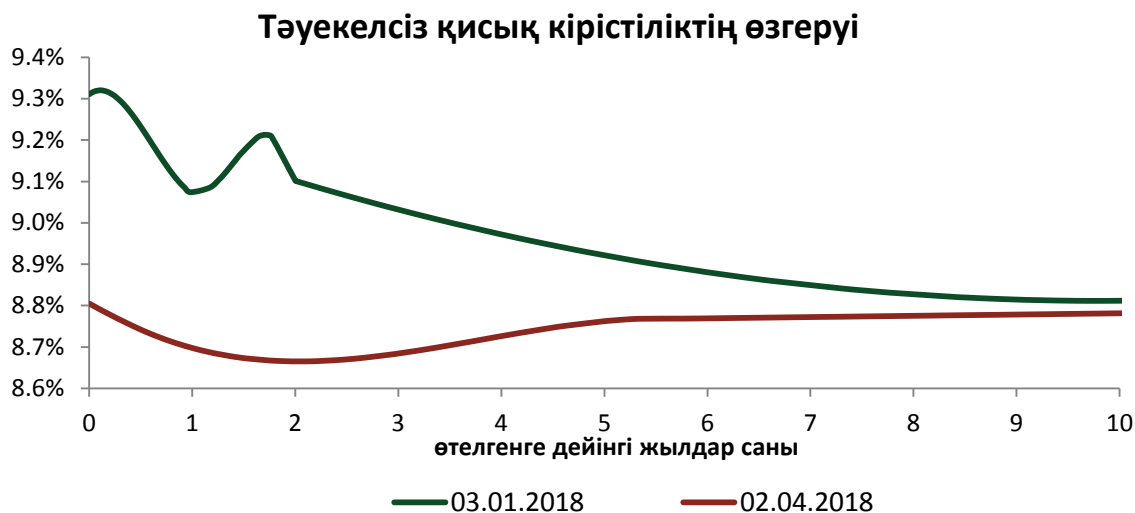


Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

Жергілікті атқарушы органдардың МБҚ орналастыру құрылымы, млрд. теңге

Қисықтың қысқа мерзімді және орта мерзімді секторлары бойымен кірістіліктің төмендеуі және оның нысанының біртіндеп қалып келуі жалғасты (20- график).

20-график



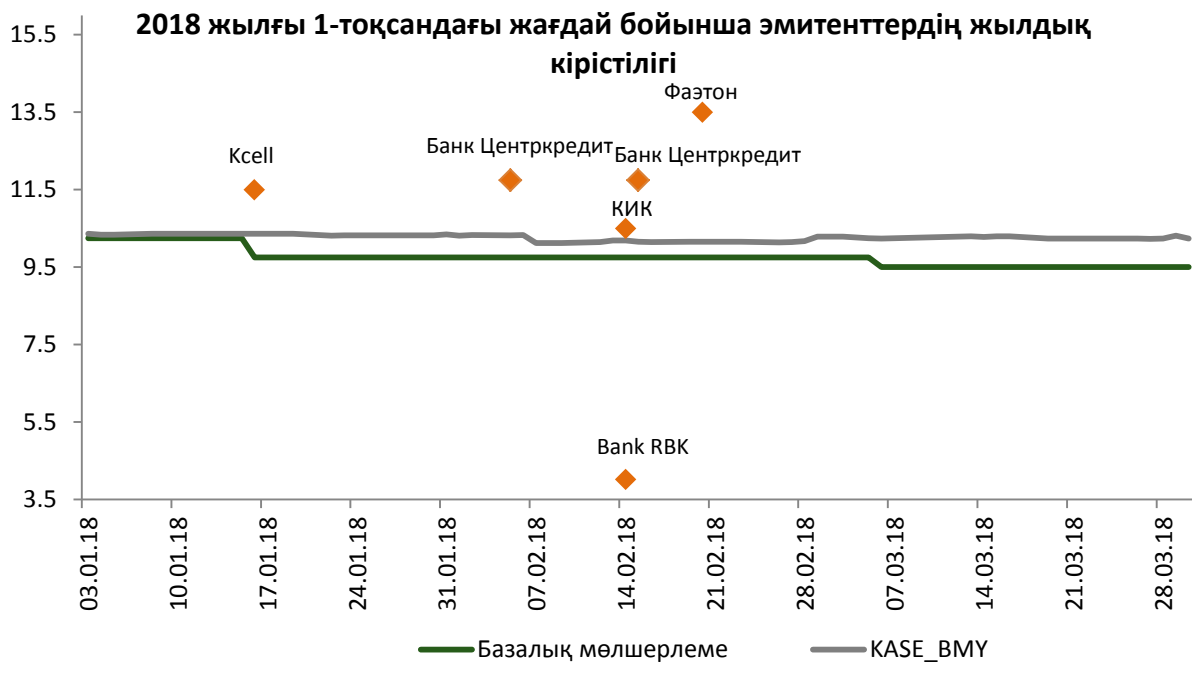
Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

Б) Корпоративтік облигациялар нарығы.

«Қазақстан қор биржасы» АҚ (бұдан әрі – KASE) деректеріне сәйкес, KASE-де корпоративтік облигациялармен сауда-саттық көлемі 2018 жылғы бірінші тоқсанда өткен жылдың осындай кезеңімен салыстырғанда 8 есе ұлғайып, 77,8 млрд теңгені құрады.

Бастапқы нарықта да, қайталама нарықта да белсенділіктің артқаны байқалды. Бастапқы нарықта орналастыру 2017 жылғы 1-тоқсанда 0,9 млрд. теңгеден 2018 жылғы 1-тоқсанда 55,8 млрд. теңгеге дейін 66 есеге дерлік ұлғайды. Қарастырылған кезеңде барлығы 4 эмитент орналастырылды, оның ішінде телекоммуникациялық қызметтерді ұсыну саласынан жаңа эмитент шығарылды (21- график).

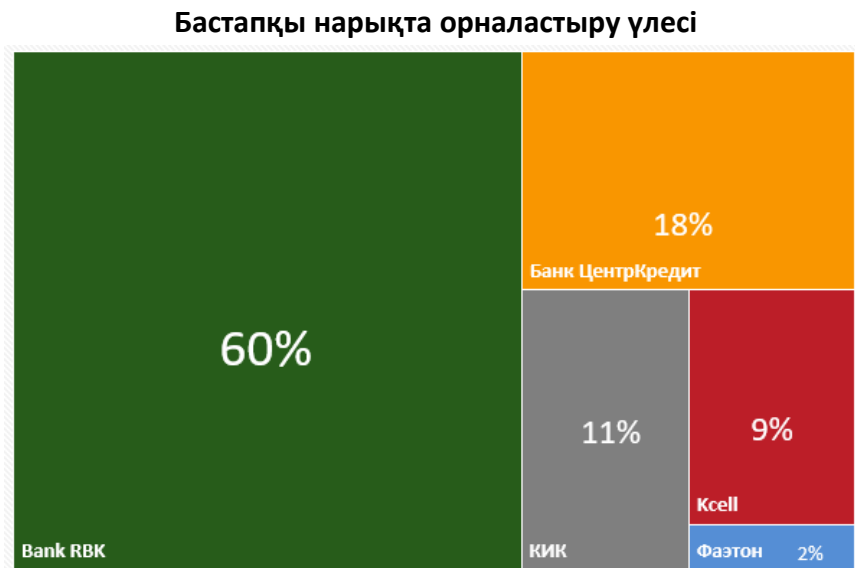
21- график



Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

Тартудың елеулі үлесі РБК банкке (60%, Банк секторының қаржылық тұрақтылығын арттыру бағдарламасының шеңберінде реттелген облигациялар), Банк ЦентрКредитке – 18% (екі орналастыру үшін), АО «ҚИК» ИҰ» АҚ-қа –11% , Kcell – 9% және Фазтонға – 9% тиесілі болды (22- график).

22- график



Дереккөзі: Қазақстан қор биржасы

Қайталама нарықтағы сауда-саттық көлемі 2017 жылғы бірінші тоқсанмен салыстырғанда 2,5 есе ұлғайды. KASE_BMY корпоративтік облигацияларының индексі орташа алғанда жылдық 10,3%-ды құрады.

KASE ресми деректері бойынша 2018 жылғы I тоқсанның соңында KASE сауда-саттық тізімдерінде 68 эмитент шығарған корпоративтік облигациялардың 262 атауы болды.

