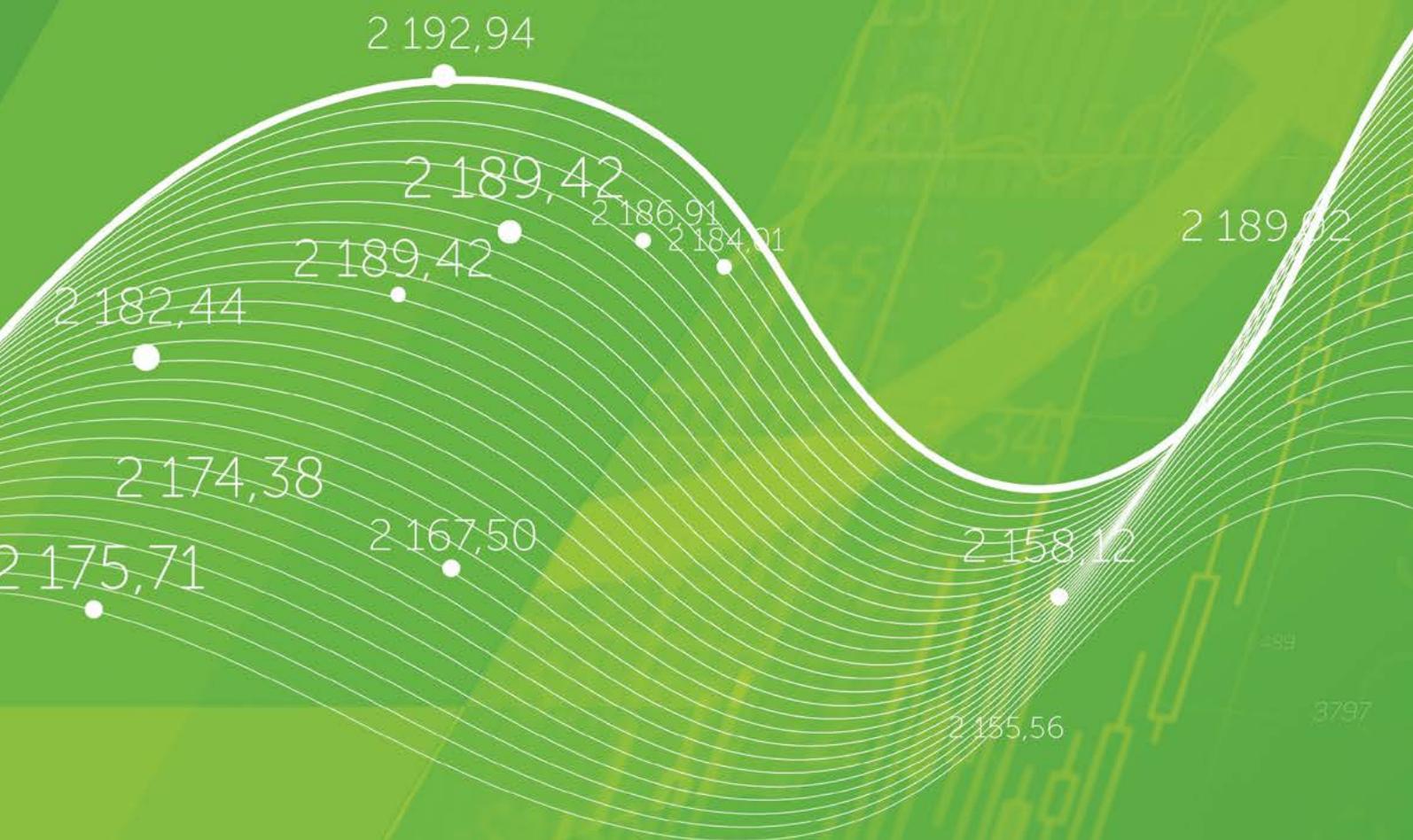


ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

Рынки KASE

Операционные и финансовые результаты



9229

5842

5811

1719

5186

7500

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

ТЕНДЕНЦИИ МЕЖДУНАРОДНОГО БИРЖЕВОГО РЫНКА

2019 год завершился положительными результатами для всех мировых биржевых площадок. Биржевые индексы взлетели до рекордно высоких уровней, а их рост стал основой для увеличения рыночной активности в 2019 году. Основными драйверами роста рынков выступили акции компаний технологического сектора, здравоохранения и потребительских товаров выборочного спроса.

Главным событием в мировой экономике 2019 года стал торговое противостояние между США и КНР. Товарооборот США и Китая на фоне затяжной торговой противостояние между двумя крупнейшими экономиками по итогам 2019 года составил 541,2 млрд долларов, что на 14,6 % ниже показателя 2018 года. Замедление роста мировой экономики и торговые войны заметнее всего сказались на странах Европы. Рост ВВП еврозоны замедлился до 1,2 %, а деловая активность в промышленности региона ослабла до рекордного уровня за последние семь лет. Ключевым фактором для сырьевого рынка в 2019 году стало соглашение стран ОПЕК+ о снижении нефтедобычи, что позволило сбалансировать спрос и предложение на энергорынке, и удержать цены от резких скачков.

Далее представлены ключевые показатели мирового биржевого рынка, составленные на основе данных WFE:

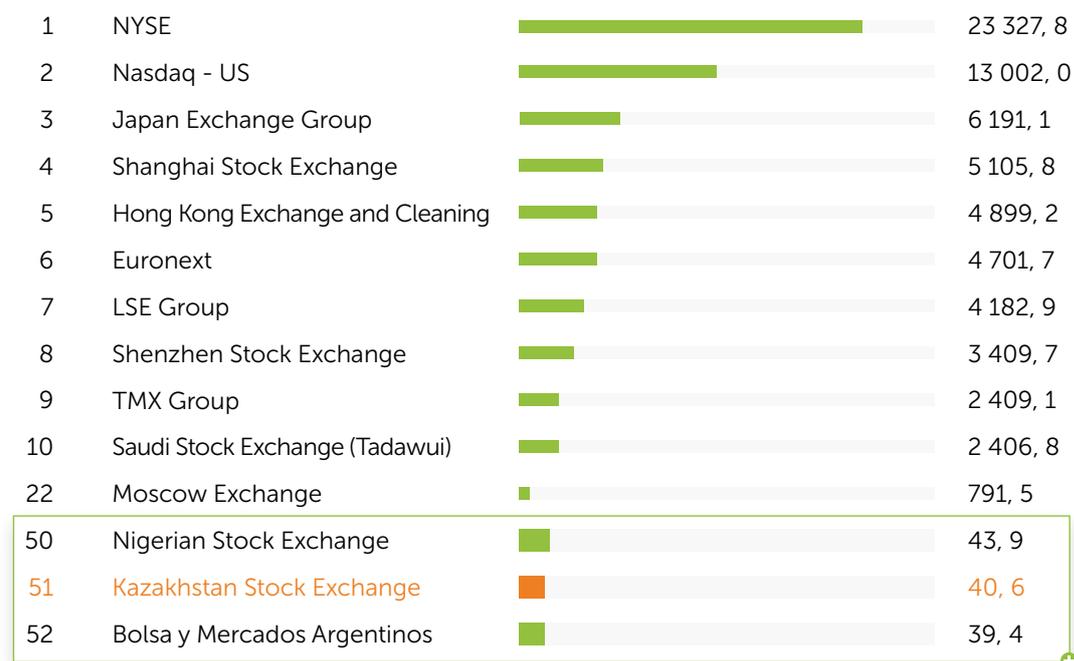
- глобальная капитализация рынка акций выросла на 22,9 % по сравнению с показателем 2018 года и составила 94 трлн долларов США.

Рост наблюдался во всех регионах WFE. Капитализация в регионах ЕБВА (Европа, Ближний восток и Африка), в Америке (Северная и Южная Америка) и в Азиатско-Тихоокеанском регионе выросла на 31,48 %, 21,10 % и 16,69 % соответственно;

- общемировой объем торгов акциями в 2019 году по сравнению с 2018 годом сократился на 16 % и составил 21 трлн долларов США. Рост в объемах наблюдался только в Азиатско-Тихоокеанском регионе и составил 7,2 трлн против 6,1 трлн долларов США годом ранее. Главной причиной роста в данном регионе стали Шэньчжэньская и Шанхайская фондовые биржи. В то время как американский регион испытал падение с 16 трлн до 10,9 трлн долларов США.

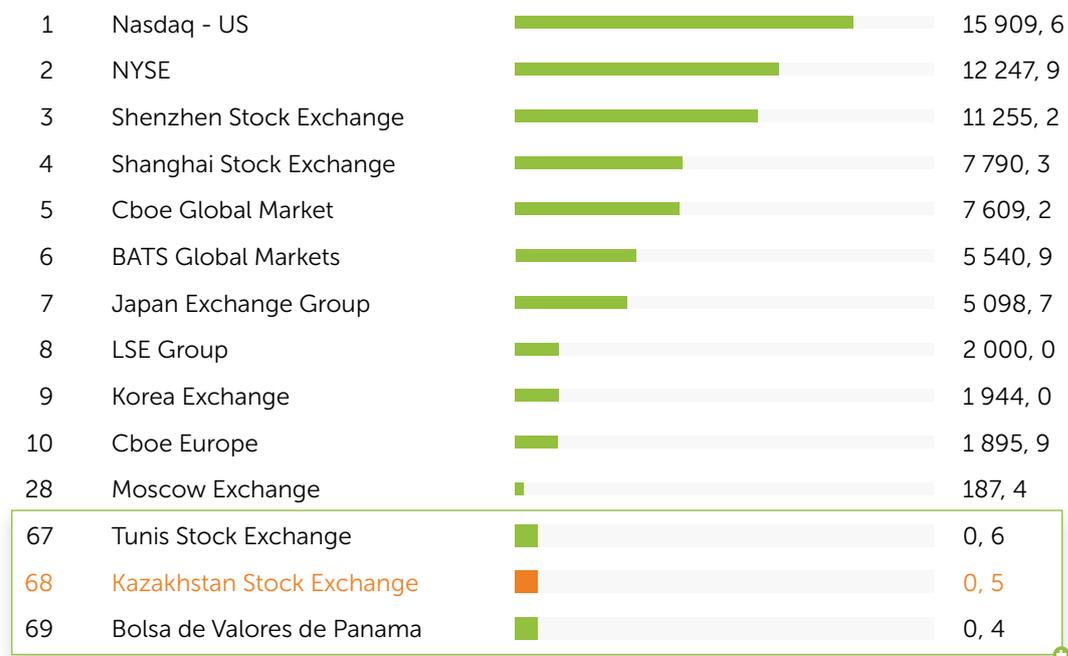
По итогам 2019 года среди 70 членов WFE KASE занимает 51-е место по капитализации рынка акций, показав рост на 9,8 % по сравнению с прошлым годом. Абсолютным лидером по росту капитализации за 2019 год стала Саудовская фондовая биржа, показав рост почти на 385 %. Объем торгов облигациями на KASE достиг 13 млрд долларов США, что на 25,1 % больше 2018 года, и обеспечил KASE 21-е место среди бирж членов WFE.

Рис.1. Капитализация рынка акций на мировых фондовых биржах, млрд долларов США



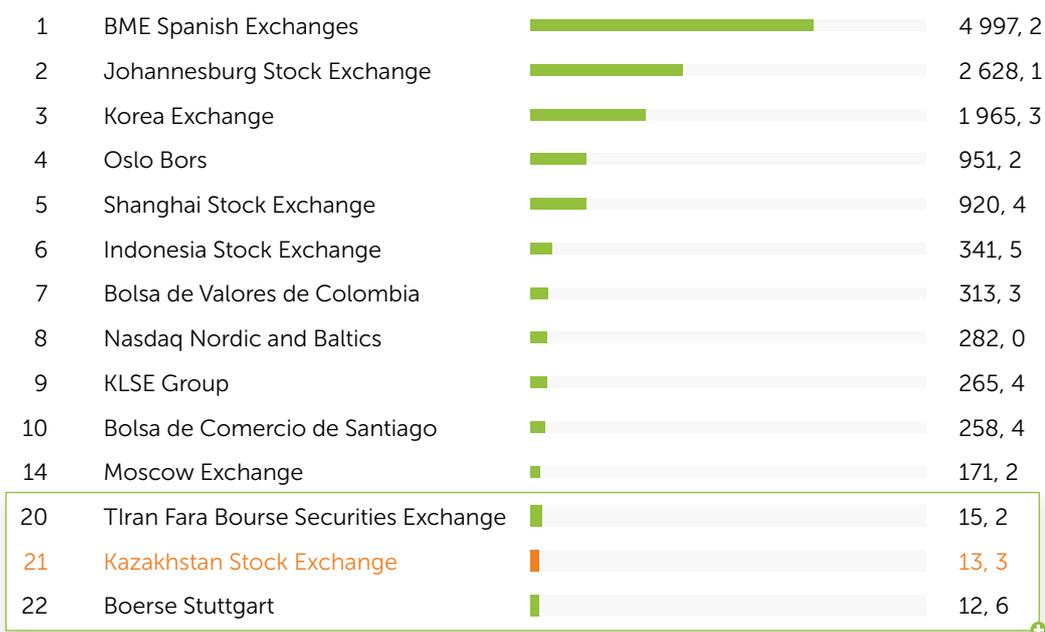
Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Рис.2. Объемы торгов акциями на мировых фондовых биржах, млрд долларов США



Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Рис.3. Объемы торгов облигациями на мировых фондовых биржах, млрд долларов США

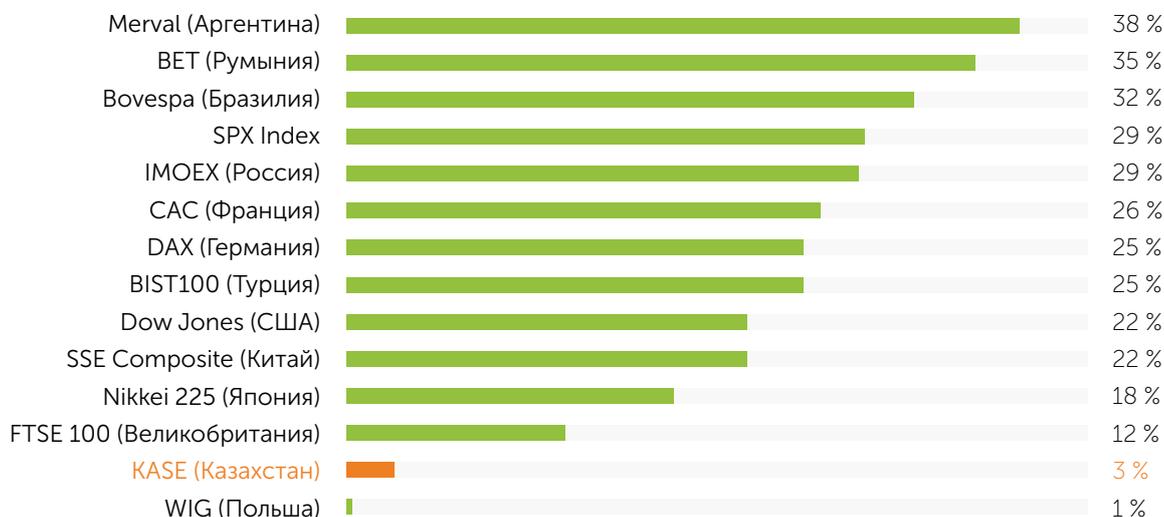


Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Индекс KASE в 2019 году вырос на 3 %. В числе первой тройки лидеров индексов, показавших наибольший прирост по итогам 2019 года, оказались индексы фондовых рынков развивающихся стран. Индексы Аргентины, Бразилии и России обновили свои исторические максимумы. Основными драйверами роста индексов выступили несколько факторов: повышение риск-аппетита

локальных и иностранных инвесторов к активам биржевых площадок из-за улучшения кредитных качеств эмитентов, относительной стабильности валютных курсов, положительной макростатистики указанных стран, а также переход центробанков к мягкой "стимулирующей" политике. Ниже приведен график изменения основных фондовых индексов и Индекса KASE за 2019 год.

Рис.4. Показатели роста основных мировых фондовых индексов и Индекса KASE по итогам 2019 года, %



Источник: Bloomberg

РЫНКИ KASE

ЛИСТИНГ

ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК KASE

По состоянию на 01 января 2020 года в официальном списке Биржи находилась 651 ценная бумага 204 эмитентов, в том числе на площадке "Основная" 307 ценных бумаг 104 эмитентов, на площадке "Альтернативная" 87 ценных бумаг 66 эмитентов и на площадке "Смешанная" 257 ценных бумаг 38 эмитентов.

В 2019 году по инициативе двух казахстанских брокерских организаций в официальный список Биржи включены 13 ценных бумаг американских компаний, 4 ценные бумаги российских компаний, 1 выпуск ГДР и 5 выпусков иностранных государственных ценных бумаг (облигации, выпущенные правительствами Российской Федерации, Турецкой Республики, Украины и Султаната Оман).

Помимо этого, в 2019 году впервые были включены в списки KASE три выпуска облигаций Азиатского банка развития и один выпуск облигаций Европейского инвестиционного банка. Всего в 2019 листинг на KASE прошли 19 выпусков облигаций международных финансовых организаций.

В октябре 2019 года облигации местного исполнительного органа Туркестанской области, выпущенные в целях финансирования строительства жилья в рамках реализации государственных и правительственных программ, впервые были включены в официальный список Биржи. Всего в 2019 году в списки KASE включены 22 выпуска облигаций местных исполнительных органов.

В 2019 году было проведено 26 заседаний Листинговой комиссии, по результатам которых полную процедуру листинга

прошли 30 компаний (в том числе 12 новых компаний), в официальный список Биржи включено 43 выпуска ценных бумаг среди которых: корпоративные облигации – 36; простые акции – 3; паи инвестиционных фондов – 3 и привилегированные акции – 1.

По упрощенной процедуре в 2019 году прошли листинг 45 эмитентов (не включая ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан и Министерства финансов Республики Казахстан). Так, в официальный список Биржи включен 71 выпуск ценных бумаг, среди которых: облигации местных исполнительных органов – 22; облигации международных финансовых организаций – 19, простые акции – 16; иностранные государственные облигации – 5, облигации, сроком обращения до одного года – 4; корпоративные облигации – 3, акции инвестиционных фондов – 1 и депозитарные расписки – 1.

В 2019 году в связи с окончанием срока обращения, досрочного погашения либо аннулированием выпуска из официального списка Биржи было исключено 37 выпусков облигаций. Один выпуск привилегированных акций одного эмитента был исключен автоматически в связи с его конвертацией в простые акции. Помимо этого, 7 выпусков акций шести эмитентов были исключены из официального списка Биржи по инициативе их эмитентов (добровольный делистинг) и один выпуск акций одного эмитента был подвергнут делистингу по причине наличия непогашенной задолженности по уплате ежегодного листингового сбора.

9229

3977

1719

5186

7920

СЕКТОР "НЕЛИСТИНГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ"

В 2019 году по инициативе брокерских организаций KASE допустила к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" три выпуска акций трех эмитентов, два из которых через три месяца были исключены в связи с отсутствием заключенных сделок с данными ценными бумагами на проводимых Биржей торгах в течение 90 последовательных календарных дней.

АУДИТОРСКИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В 2019 году было проведено четыре заседания Комитета Совета директоров Биржи по аудиту эмитентов, по итогам проведения которых две аудиторские организации были переведены со второго на первый уровень Перечня признаваемых Биржей аудиторских организаций. Объем торгов акциями в 2019 году

относительно 2018 года снизился на 62,3 % до 203,6 млрд тенге.

Среднедневной объем торгов составил 827,5 млн тенге, среднедневное количество сделок – 420, средний объем одной сделки – 2,0 млн тенге.

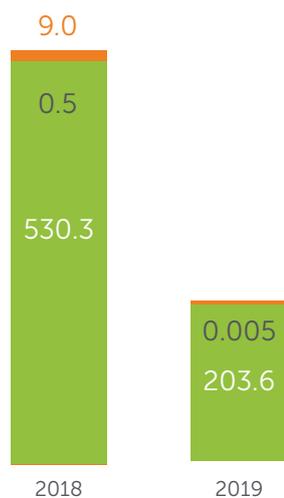
На первичном рынке в 2019 году прошло одно размещение. В рамках подписки на простые акции Ferro-Alloy Resources Limited привлек 10 435,6 фунтов стерлингов (эквивалент 5 198 389,8 тенге), разместив 4 908 акций по цене 0,7 фунтов стерлингов (эквивалент 348,698 тенге) за акцию. Объем торгов на первичном рынке акций снизился на 99,0 % относительно 2018 года.

Объем торгов на вторичном рынке акций снизился на 62,3 % и составил 203,6 млрд тенге. Столь значительное снижение обусловлено наличием в 2018 году большого объема сделок нерегулярного характера на вторичном рынке, вызванных сменой акционеров нескольких компаний, и обратным выкупом акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

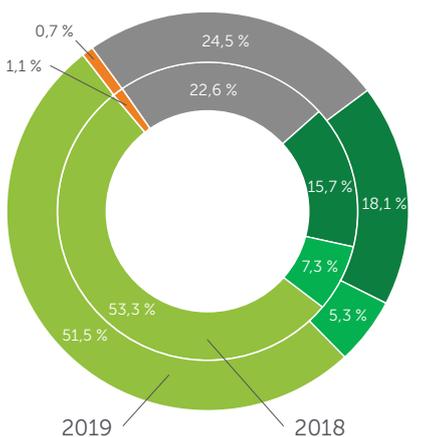
АКЦИИ

Рис.5. Объем торгов на рынке акций, млрд KZT



- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

Рис.6. Доли основных категорий инвесторов на рынке акций, %



- БВУ
- Брокеры-дилеры
- Другие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке наиболее активными оставались физические лица, на счета которых пришлось 51,5 % от брутто-оборота торгов акциями. Участие банков второго уровня (БВУ) оценивалось в 0,7 %, брокеров-дилеров – в 24,5 %, на других институциональных инвесторов пришлось 5,3 %, на долю прочих юридических лиц – 18,1 %. Участие нерезидентов оценивалось в 20,3 %.

По итогам 2019 года Индекс KASE вырос на 2,6 % до 2 363,79 пунктов. Совокупный объем торгов индексными акциями составил 108,4 млрд тенге, снизившись на 36 % по отношению к аналогичному периоду 2018 года.

В 2019 году в представительский список Индекса KASE были включены акции АО "Национальная атомная компания "Казатомпром". Таким образом, на конец отчетного года в состав Индекса KASE входили акции восьми наименований. Лидером роста среди индексных акций по итогам отчетного года стали бумаги АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Эмитент занимает крупнейшую долю на рынке банковских услуг после приобретения АО "Казкоммерцбанк", обладает стабильно высокой рентабельностью и высоким уровнем достаточности капитала. АО "Народный сберегательный банк Казахстана" в январе-июне 2019 года получил консолидированную чистую прибыль по МСФО в размере 164,2 млрд тенге, что в 1,9 раза больше чем за январь-июнь 2018 года. В дополнение к благоприятным операционным показателям деятельности

банка инвесторское сообщество позитивно отреагировало на обновление дивидендной политики. В конце июня стало известно, что Совет директоров АО "Народный сберегательный банк Казахстана" утвердил изменения и дополнения в дивидендную политику банка, согласно которой не менее 50 % и до 100 % консолидированного чистого дохода банка будет направляться на выплату дивидендов (ранее – от 15 % до 50 %).

На втором месте по показателю роста стоимости – акции АО "Кселл", которые прибавили в цене 25,9 %. Среди основных позитивных факторов, двигающих акции компании вверх – потенциал к росту доходов компании из-за усиления стратегического положения на рынке. Вхождение компании в структуру АО "Казакхтелеком" создало более стабильную среду с более сильным акцентом на качестве услуг.

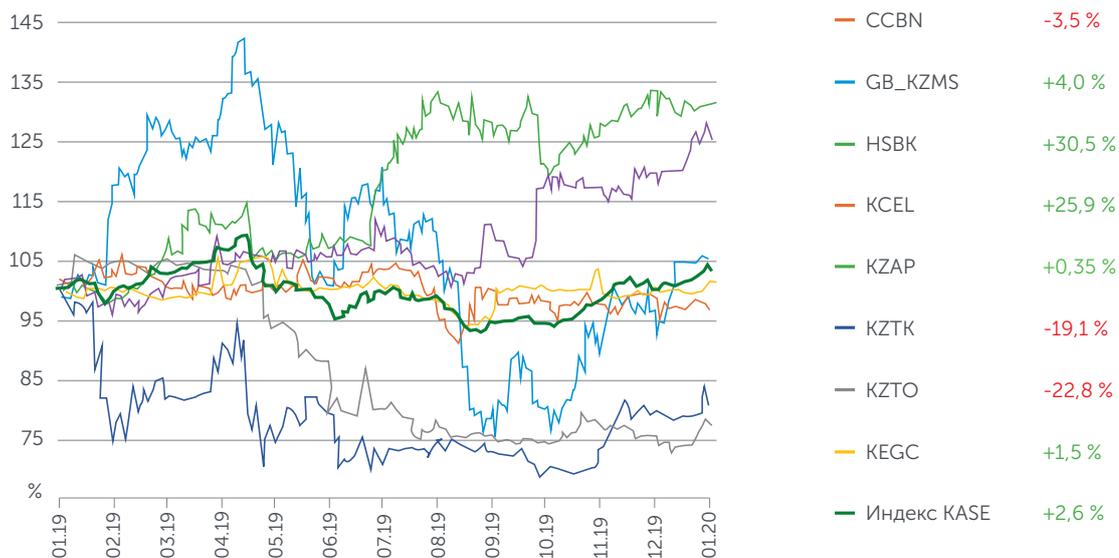
Рост цен на акции компании АО "КЕГОС" в 2019 году составил 1,5 %. По итогам первого полугодия компания отчиталась о росте доходов на 48 % к аналогичному периоду 2018 года до 191 млрд тенге, при этом чистая прибыль за рассматриваемый период снизилась на 7 % до 29,7 млрд тенге. Рост доходов базировался в большей степени на доходах в 52 млрд тенге от нового вида услуг (обеспечение готовности мощности к несению нагрузки), а также, благодаря умеренному росту доходов по другим направлениям деятельности.

Наибольшее снижение цен в 2019 году было зафиксировано по акциям – АО "Казакхтелеком" (-19,1 %) и АО "КазТрансОйл" (-22,8 %).

Рис. 7. Движение Индекса KASE в 2017-2019, %



Рис.8. Динамика котировок компонентов Индекса KASE, %



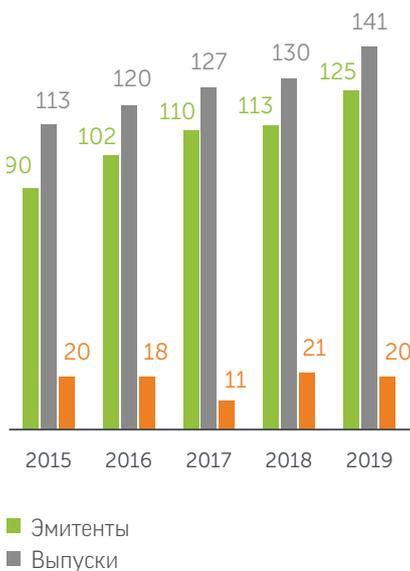
Котировки простых акций национального телекоммуникационного оператора связи АО "Казхателеком" в отчетном году были подвержены высокой волатильности на фоне поступления ряда важных корпоративных новостей. Инвесторы по-разному оценивали положение компании, учитывая масштабные капитальные расходы, рост объема торгов акциями и привлечение дополнительного внешнего финансирования в виде облигаций.

Цена акций начала восстановление, начиная с ноября 2019 года на фоне публикации сильной промежуточной финансовой отчетности. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, выручка АО "Казхателеком" выросла на 90 % до 298,6 млрд тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Рост выручки произошел, в основном за счет роста доходов от мобильной телекоммуникационной связи. Чистая прибыль по МСФО увеличилась на 26,6 %.

Акции АО "КазТрансОйл" в отчетном году испытывали давление со стороны "медведей" по причине выхода ряда негативных корпоративных новостей. Главной причиной негативной реакции рынка выступило несоответствие объема дивидендных выплат, которые в 2019 году впервые с момента IPO не были увеличены, с ожиданиями акционеров.

Капитализация рынка акций в 2019 году выросла на 11,2 % до 17,2 трлн тенге. Изменение показателя произошло за счет включения в расчет данного индикатора акций ряда компаний и значительного роста цен на акции некоторых наименований.

Рис.9. Динамика количества листинговых акций за последние 5 лет



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Совокупный объем торгов на рынке корпоративных облигаций KASE в 2019 году составил 2,7 трлн тенге, увеличившись относительно 2018 года на 17,6 % или на 406,1 млрд тенге. Увеличение объемов наблюдалось как на первичном, так и на вторичном рынке.

Среднедневной объем сложился на уровне 11 038,9 млн тенге (на вторичном рынке – 3 097,1 млн тенге), среднее количество сделок – 11, средний объем одной сделки – 1 004,3 млн тенге (на вторичном рынке – 325,5 млн тенге).

Всего на KASE были размещены 42 выпуска облигаций 27 эмитентов. Совокупный объем привлечения достиг 2 трлн тенге и вырос на 5,1 % или на 95,5 млрд тенге. Ставки рыночных размещений варьировали в диапазоне 9-12,0 % годовых.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций на долю БВУ приходится 18,3 %, на долю брокеров-дилеров – 1,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 75,5 %, прочие юридические лица занимают 3,7 %, физические лица – 0,9 %. Доля присутствия нерезидентов составила 8,9 %. Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос в отчетном году на 68,9 % до 761,9 млрд тенге.

Рис.10. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций, млрд KZT

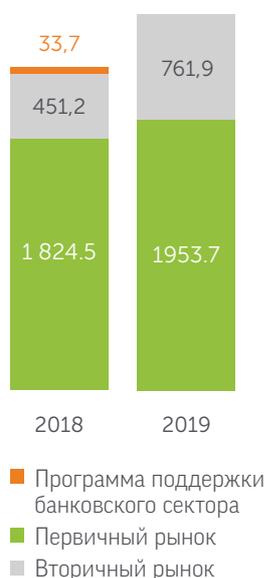
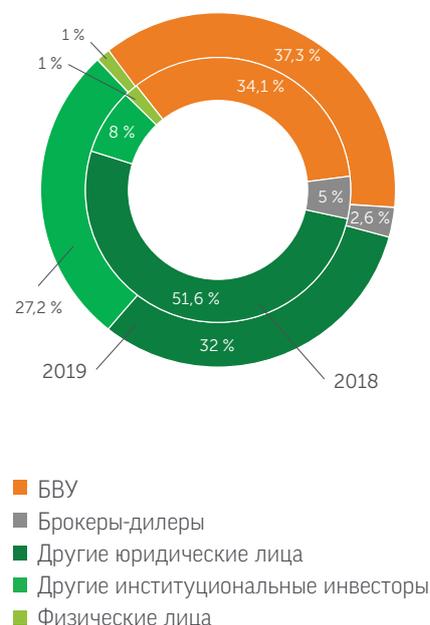


Рис.11. Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций, %



В разрезе основных категорий инвесторов наибольшую долю от общего оборота занимали БВУ, на которых пришлось 37,3 %, на втором месте – юридические лица с долей участия 32 %, другие институциональные инвесторы – 27,2 %, брокеры-дилеры – 2,6 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила 1 %. Участие нерезидентов оценивалось в 1,7 %.

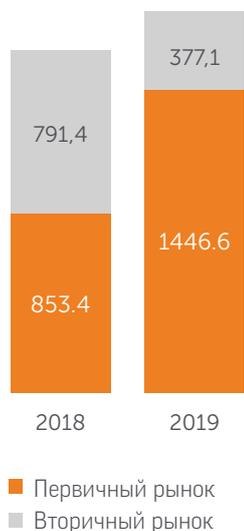
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Объем торгов ГЦБ на KASE составил 1,8 трлн тенге и вырос относительно 2018 года на 10,9 %.

Среднедневной объем торгов составил 7 413,4 млн тенге (на вторичном рынке – 1 532,8 млн тенге), среднее количество сделок – 4, средний объем одной сделки – 2 056,0 млн тенге (на вторичном рынке – 591,0 млн тенге).

В 2019 году объем первичного рынка достиг 1,4 трлн тенге, что на 69,5 % выше результатов 2018 года. Из них 108,9 млрд тенге привлекли акиматы 14-и областей, города Нур-Султан, Алматы и Шымкент в рамках реализации государственных и правительственных программ.

Рис.12. Объем торгов на рынке государственных облигаций, млрд KZT



Объем заимствования Министерства финансов на торговой площадке KASE составил 1,3 трлн тенге. Данная сумма соответствовала запланированному на 2019 год объему привлечения и выше показателя 2018 года на 592,3 млрд тенге (80 %). Доходность в рамках размещений Министерства финансов варьировала в диапазоне 8,46 %-9,9 % годовых. Срок погашения размещенных облигаций – от двух до 20 лет.

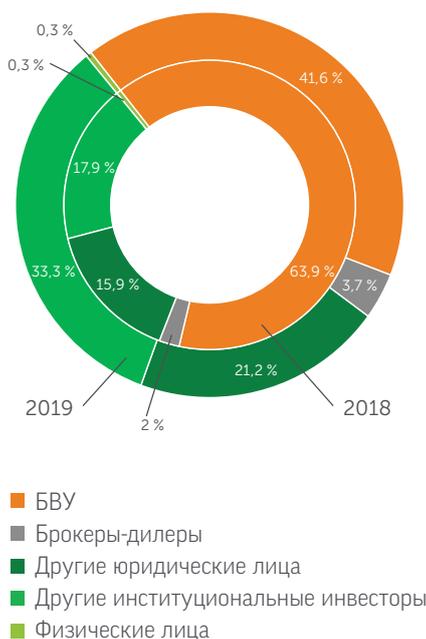
В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 0,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 91,4 %, доля прочих юридических лиц составила 8 %.

Объем торгов на вторичном рынке снизился на 52,4 % или 414,3 млрд тенге до уровня 377,1 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 89 % от общего оборота торгов против 85,5 % в 2018 году, при этом объем нот в обращении несколько снизился и составил 3,4 трлн тенге.

С сентября 2019 года в официальный список Биржи были включены иностранные ГЦБ – облигации Министерства финансов Украины, Турецкой Республики и Султаната Оман. Объем сделок с названными облигациями достиг 686,9 млн тенге, заключена 81 сделка.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 41,6 %, на долю брокеров-дилеров – 3,7 %, на долю других институциональных инвесторов – 33,3 %, доля прочих юридических лиц составила 21,2 %, на долю физических лиц пришлось 0,3 %. Участие нерезидентов оценивается в 0,1 %.

Рис.13. Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке государственных ценных бумаг, %



На конец отчетного года в торговых списках KASE находилось 30 выпусков облигаций пяти международных финансовых организаций: Азиатский банк развития, Евразийский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк, Международная финансовая корпорация.

В 2019 году объем торгов составил 540,2 млрд тенге, что выше результата 2018 года в 5,3 раза.

Объем торгов на первичном рынке достиг 534,0 млрд тенге. В течение года Азиатский банк развития привлек 45,9 млрд тенге и разместил выпуск семилетних и два выпуска пятилетних облигаций, установив маржу 1,3 %, 1 % и 1,5 % годовых над уровнем инфляции соответственно. Международная финансовая корпорация привлекла через подписку 32,4 млрд тенге, разместив два выпуска двухлетних международных облигаций под 8,95 % и 9,5 % годовых. Евразийский банк развития привлек 79,8 млрд тенге, разместив трех-, пятилетние и дисконтные трехмесячные облигации под 9,7 %, 9,5 % и 9,2032 % годовых соответственно. Европейский банк реконструкции и развития привлек через подписку 376,0 млрд тенге, разместив пяти-, шести-, семи-, восьмилетние международные облигации с маржой 1,0-1,5 % годовых.

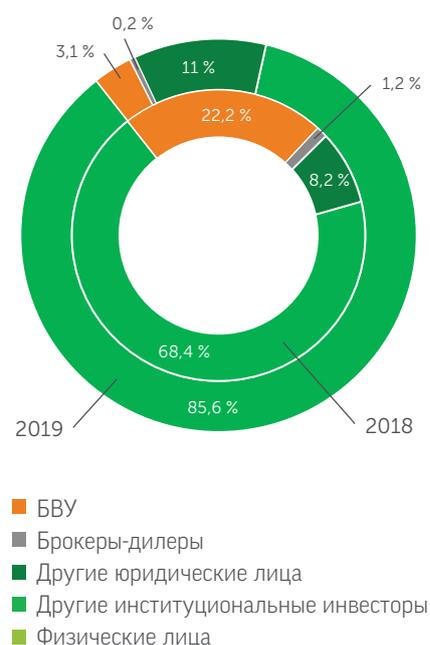
Объем торгов на вторичном рынке составил 6,1 млрд тенге, всего были заключены 16 сделок с облигациями Евразийского банка развития и 3 сделки с облигациями IFC.

Рис.14. Объем торгов на рынке облигаций МФО, млрд KZT



Всего в данном секторе рынка в разрезе основных категорий инвесторов на счета БВУ пришлось 3,1 %, брокеров-дилеров – 0,2 %, других институциональных инвесторов – 85,6 %, прочих юридических лиц – 11,0 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила менее 0,1 %.

Рис.15. Доли основных категорий инвесторов от брутто-оборота торгов облигациями МФО, %

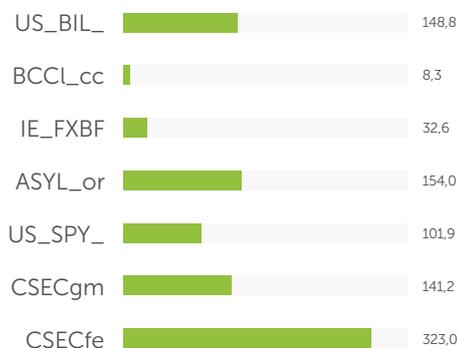


ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

На конец 2019 года в секторе ценные бумаги инвестиционных фондов находились 11 инструментов под управлением 8 компаний.

В течение 2019 года в официальный список KASE были включены 3 выпуска паев и один ETF: паи ИПИФ "GoodWill" под управлением АО "Фридом Финанс", паи ИПИФ "Ликвидный" и ИПИФ "Процентный", под управлением АО "First Heartland Jysan Invest" и акции US78468R6633 SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF, выпущенные инвестиционным фондом SPDR Series Trust (США).

Рис.16. Объем сделок на рынке ценных бумаг инвестиционных фондов в разбивке по инструментам, млн KZT

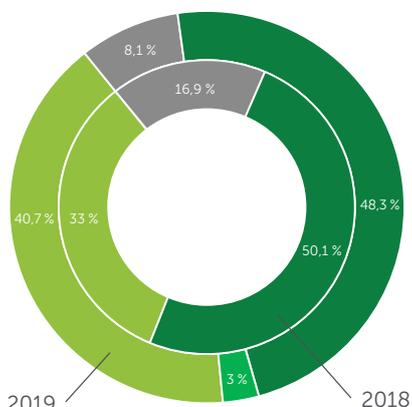


В отчетном году объем торгов составил 909,9 млн тенге, что выше результата 2018 года в 21 раз.

Лидерами по объему выступили паи CSECfe под управлением АО "Сентрас Секьюритиз", с которыми были заключены 56 сделок объемом 323,0 млн тенге, на втором месте – паи ASYL_or под управлением АО "Фридом Финанс", тройку лидеров замыкают акции SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF.

В разрезе основных категорий инвесторов 40,7% приходится на физические лица, 8,1% – на брокеров-дилеров, 3% – на других институциональных инвесторов, 48,3% – на прочих юридических лиц.

Рис.17. Доли основных категорий инвесторов от брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов, %



- Брокеры-дилеры
- Другие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг 101,7 трлн тенге, снизившись в сравнении с аналогичным показателем прошлого года на 7,1%, или на 7,8 трлн тенге.

ОПЕРАЦИИ РЕПО

Совокупный объем операций репо за 2019 год составил 72,7 трлн тенге, что меньше объемов 2018 года на 3,1 трлн тенге или на 4,2%. Значительную часть операций репо, более 97%, составили операции авторепо с корзиной ГЦБ.

Среднедневной объем операций репо составил 295,6 млрд тенге.

В связи с запуском услуг центрального контрагента на KASE в торговой системе Биржи появились операции авторепо с ЦК и прямое репо с ЦК. Объем по данным операциям в декабре составил 12,1 млрд тенге и 3,3 млрд тенге соответственно.

Индикатор денежного рынка TONIA в первые пять месяцев был относительно стабильным, среднее значение TONIA составило 8,19 %, в последующие месяцы амплитуда волатильности увеличилась, среднее значение TONIA с июня по декабрь составило 8,6 %. Среднее значение индикатора TONIA за год составило 8,43 % годовых.

Денежный индикатор TWINA повторял форму волатильности TONIA, но с меньшей амплитудой колебаний, среднее значение составило за 12 месяцев 2019 года 8,55 % годовых.

Рис.18. Объем торгов на рынке, операций репо, трлн KZT



Рис. 19. Инфляция и процентные ставки в Казахстане, % годовых

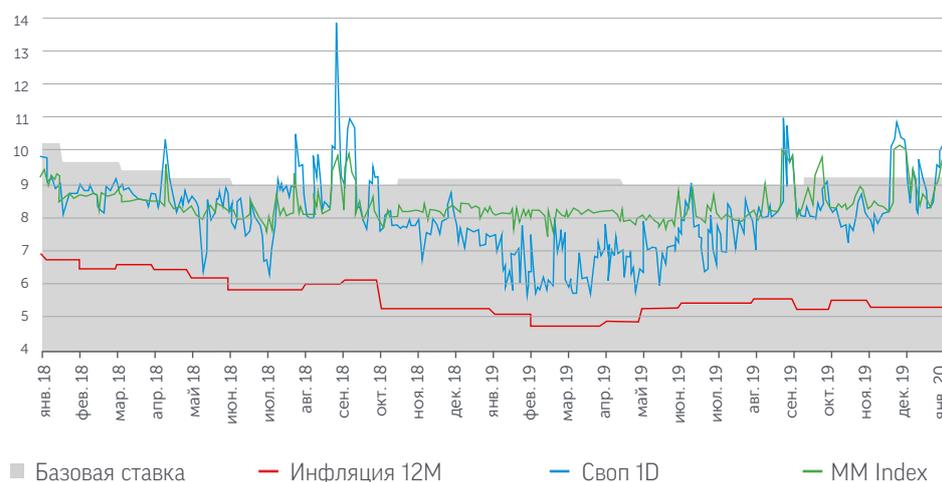
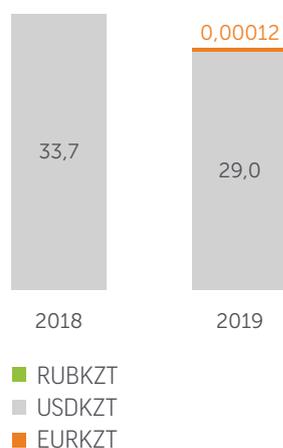


Рис.20. Объем торгов на рынке валютного свопа, трлн KZT



ОПЕРАЦИИ ВАЛЮТНОГО СВОПА

Совокупный объем операций валютного свопа уменьшился с 33,6 трлн тенге за 2018 год до 29 трлн тенге в 2019 году или на 13,9 %.

Среднемесячный объем операций валютного свопа в 2019 году составил 2 416,5 млрд тенге.

На долю операций с валютной парой доллар / тенге приходится 99,9 % операций валютного свопа.

В 2019 году впервые были совершены операции валютного свопа с валютной парой евро/тенге, их суммарный объем составил 128 млн тенге. Объем операций с валютной парой рубль/тенге снизился с 219,5 млн тенге в 2018 году до 174,5 млн тенге, снижение составило 20,5 %.

Ставки операций валютного свопа по доллару США максимально достигали 11 % годовых USDKZT_1D и 10,19 % годовых USDKZT_2D в 2019 году.

В 2019 году Биржа внедрила инструменты для совершения операций валютного свопа сроком до одного года, что явилось значительным прогрессом в развитии рынка. Новые инструменты обеспечивают более широкие возможности хеджирования валютного риска и управления валютной позицией.

РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

Объем торгов на рынке иностранных валют составил 11,1 трлн тенге, что ниже аналогичного показателя прошлого года на 17,1 % или на 2,3 трлн тенге. Всего с начала года в торгах на рынке иностранных валют принимали участие 33 члена KASE. Среднедневной объем торгов составил 45,3 млрд тенге, среднедневное количество сделок – 324, средний объем одной сделки – 139,9 млн тенге.

В 2019 году волатильность курса была сдержанной. Спред между курсами спроса и предложения KZT к доллару США на биржевом рынке начиная с апреля консолидировался в коридоре 0-0,4 KZT по сравнению с 0-1,0 KZT в первом квартале 2019 года. По данным официального сайта НБРК, регулятор не проводил в 2019 году интервенции на внутреннем валютном рынке.

Рис.21. Объем торгов на рынке иностранных валют

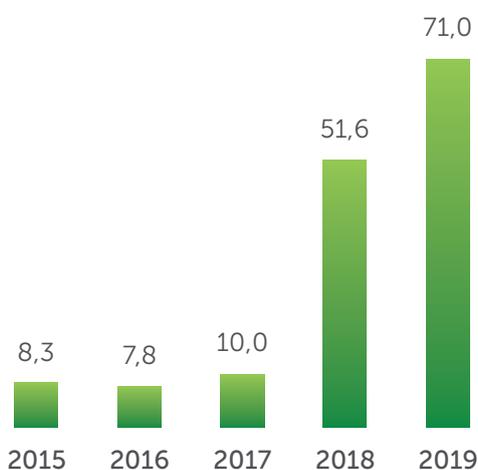


■ USD ■ CNY
■ RUB ■ EUR

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

АКТИВЫ

Рис.22. Динамика активов за 5 лет, млрд KZT



По состоянию на 31 декабря 2019 года активы² Биржи составили 71 041,1 млн тенге, увеличившись по сравнению с прошлогодним показателем на 37,7 % (19 457,3 млн тенге).

Значительный рост активов обусловлен расширением деятельности Биржи в качестве центрального контрагента с 2018 года на валютном рынке и с 03 декабря 2019 года по ряду ценных бумаг на фондовом рынке. По итогам года активы KASE как центрального контрагента на валютном рынке составили 961,9 млн тенге, на фондовом рынке (по операциям обратное репо) составили 25 321,7 млн тенге.

Деньги и их эквиваленты составили 20 261,9 млн тенге, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, составили 18 770,5 млн тенге и в основном сформированы за счет гарантийных взносов и маржевого обеспечения клиринговых участников.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Размер обязательств Биржи увеличился на 16 969,1 млн тенге и составил 59 641,0 млн тенге, из которых 55,1 % (32 857,0 млн тенге) составляют средства клиринговых участников (гарантийные взносы и маржевое обеспечение), 42,5 % (25 321,7 млн тенге) составляют обязательства Центрального контрагента по операциям репо на фондовом рынке и 1,6 % (961,9 млн тенге) – обязательства центрального контрагента на валютном рынке.

Собственный капитал Биржи за отчетный год увеличился на 27,9 % (2 488,2 млн тенге) до 11 400,1 млн тенге за счет полученного чистого дохода, отраженного в статье нераспределенной прибыли. Доля собственного капитала в структуре пассивов составила 16,0 %.

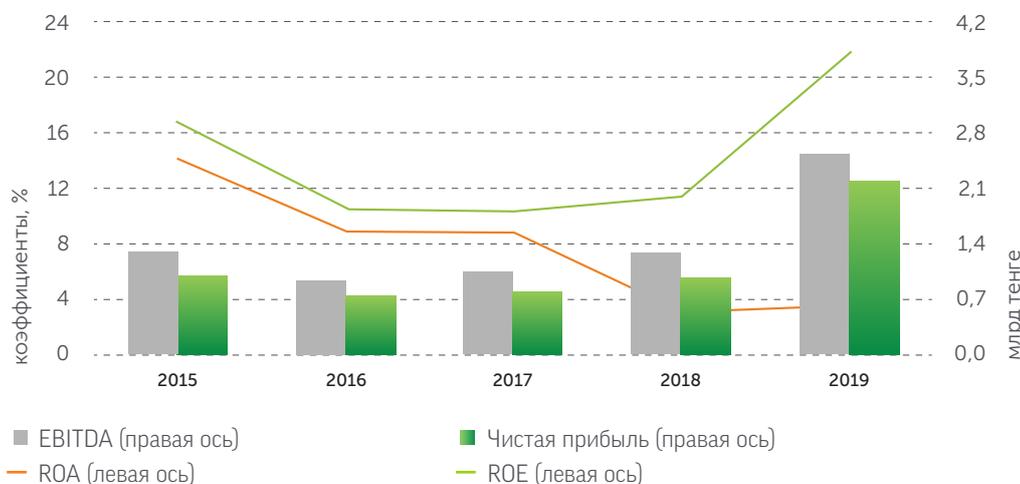
Размер уставного капитала Биржи увеличился на 12,5 % (295,5 млн тенге) и по состоянию на 31 декабря 2019 года составил 2 661,8 млн тенге в результате сделки по продаже акций KASE Московской бирже в рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве.

Клиринговые резервные фонды остались на уровне 2018 года и составили 1 750 млн тенге.

Резервы на переоценку основных средств снизились за счет амортизации суммы переоценки на 0,4 млн тенге и составили 179,5 млн тенге.

² Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности группы KASE за 2019 год

Рис.23. Ключевые показатели рентабельности



ДОХОДЫ

Доходы Биржи по итогам 2019 года составили 4 284,5 млн тенге, что выше результата прошлого года на 1 203,6 млн тенге или 39,1 %. Доходы по услугам и комиссии составили 2 474,9 млн тенге, увеличившись на 114,1 млн тенге или 4,8 %. Процентные доходы выросли на 1 035,3 млн тенге или 154,1 % и составили 1 706,9 млн тенге, в том числе, доход от инвестирования маржевых взносов и денег, входящих в состав гарантийных или резервных фондов Биржи и иного обеспечения клиринговых участников составил 958,7 млн тенге. Рост процентных доходов произошел за счет увеличения объема инвестируемых средств.

В процентных доходах Биржи отражены доходы, связанные с получением вознаграждения по операциям обратное репо в рамках осуществления Биржей функций центрального контрагента на фондовом рынке на сумму 31,3 млн тенге. В структуре доходов Биржи по услугам и комиссии наибольшие доли занимают доходы по комиссионным сборам (41,0 %), листинговые сборы (29,4 %) и доходы по членским взносам (10,5 %).

Доходы по членским взносам уменьшились на 81,4 млн тенге или 23,9 % по отношению к 2018 году, составив 259,1 млн тенге, что связано процессом слияния банков в 2018–2019 годах и как следствие

уменьшением количества членов Биржи по "валютной" и "фондовой" категориям.

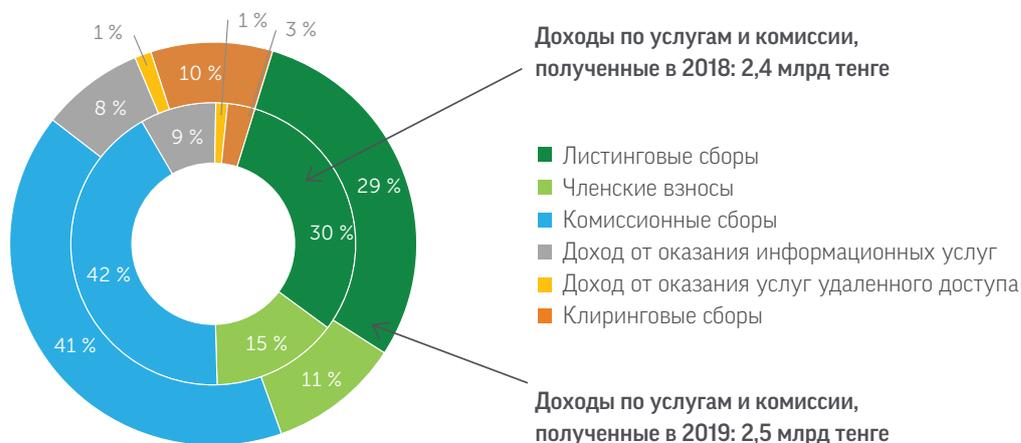
Листинговые сборы Биржи в 2019 году увеличились на 8,9 млн тенге или 1,2 %, достигнув отметки в 727,1 млн тенге. Данный рост обусловлен увеличением объемов выпусков ценных бумаг и ростом капитализации Биржи.

Комиссионные сборы Биржи составили 1 013,8 млн тенге, увеличившись на 20,1 млн тенге или 2,0 %. Указанный рост связан с активизацией операций с ГЦБ и НЦБ, выходом на рынок заимствований МФО.

Клиринговые сборы Биржи увеличились на 166,2 млн тенге или более чем в 3,2 раза и составили 239,6 млн тенге в связи осуществлением Биржей функции центрального контрагента и появлением клиринговых сборов на рынке иностранных валют в конце 2018 года.

Доходы от оказания информационных услуг уменьшились в 2019 году на 0,9 млн тенге или 0,5 % и составили 202,9 млн тенге. Данное снижение связано с уменьшением количества получателей биржевой информации.

Рис.24. Структура доходов в разрезе основных услуг



РАСХОДЫ

Расходы Биржи по итогам года составили 1 870,0 млн тенге и по сравнению с прошлым годом снизились на 68,6 млн тенге или 3,5 %. Данное снижение обусловлено в основном более низкими расходами на персонал, маркетинговыми расходами и соответствующими налогами.

В расходах Биржи отражены расходы, связанные с выплатой вознаграждения по операциям репо в рамках осуществления Биржей функции центрального контрагента на фондовом рынке на сумму 31,3 млн тенге.

В структуре расходов Биржи наибольшие доли занимают расходы на персонал (63,2 %) и износ и амортизация (6,7 %).

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ

По итогам 2019 года чистая прибыль Биржи составила 2 192,7 млн тенге, что выше результата прошлого года на 127,1 %. EBITDA увеличилась на 99,2 % и составила 2 539,0 млн тенге. Операционный доход Биржи увеличился на 39,1 %, при этом операционные расходы уменьшились на 3,5 %, операционная маржа³ увеличилась до 56,4 % в 2019 против 37,1 % годом ранее. Маржа чистой прибыли⁴ увеличилась до 51,2 % в 2019 против 31,3 % годом ранее.

Рентабельность капитала (ROE) по итогам 2019 года увеличилась с 11,4 % до 21,6 %. Рентабельность активов (ROA) увеличилась с 3,1 % до 3,6 % в результате значительного увеличения чистой прибыли.

Рис.25. Ключевые показатели операционной деятельности



³ Отношение прибыли до налогообложения к операционным доходам

⁴ Отношение чистой прибыли к операционным доходам

