

Рынок государственных казначейских облигаций (ноябрь 2017 года)

Национальным банком Кыргызской Республики в текущем месяце отчетного года было проведено 2 аукциона по размещению государственных казначейских облигаций на первичном рынке, эмитируемые Министерством финансов Кыргызской Республики. Ввиду превышения спроса на данные ценные бумаги над предложением было проведено еще 2 дополнительных размещения на сумму 2,0 млрд сомов.

Объем объявленной эмиссии ГКО на аукционах составил 800,0 млн сомов, что меньше в 2,3 раза относительно предыдущего месяца. Вместе с этим, наблюдалось рост спроса на ГКО по сравнению с предыдущим месяцем на 30,6 процента, составив 1,3 млрд сомов. В результате проведенных аукционов (с учетом дополнительного размещения) участниками были приобретены 2-летние ГКО на сумму 953,0 млн сомов и 10-летние ГКО на сумму 1,8 млрд сомов.

В рассматриваемом периоде общий показатель среднемесячной доходности по ГКО составил 12,9 процента, повысившись на 2,5 п.п. за счет эмиссии 10-летних ГКО с доходностью в 18,5 процента.

По итогам месяца объем ГКО в обращении увеличился с начала года на 65,2 процента, составив 22,6 млрд сомов. При этом в структуре держателей ГКО отмечалось снижение доли коммерческих банков до 35,9 процента (-0,5 п.п.), удельный вес институциональных инвесторов, напротив, повысился до 63,4 процента (+0,4 п.п.) и удельный вес юридических лиц-резидентов составил 0,7 процента (+0,1 п.п.).

В результате индекс концентрации первичного рынка ГКО составил 0,44, что указывает на высокий уровень концентрации и соответствует присутствию на рынке двух основных инвесторов.

В обзорном периоде операции с ГКО на вторичном рынке проводились на сумму 223,4 млн сомов.

График 1. Динамика объема спроса, предложения и доходности ГКО

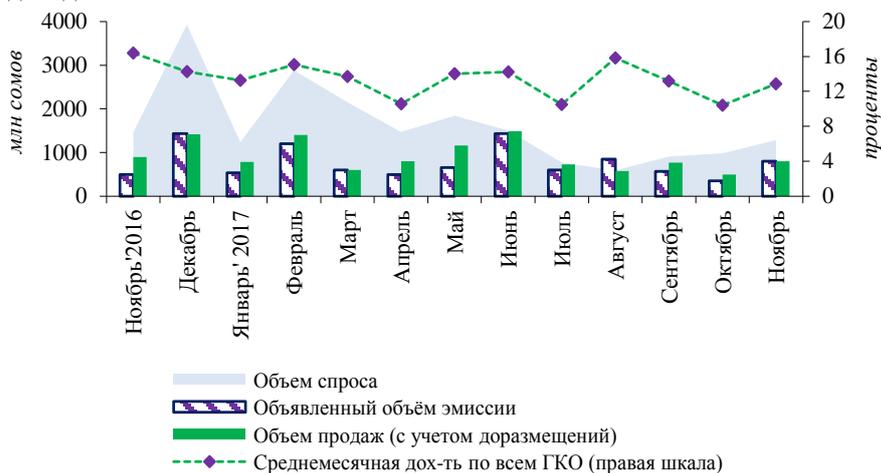


График 2. Динамика объемов спроса, продаж и доходности ГКО

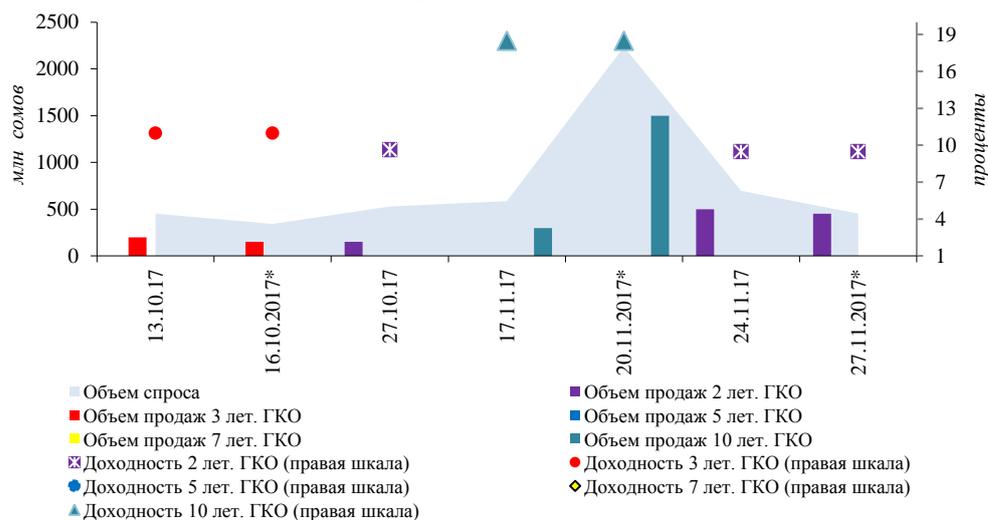


Таблица 1. Структура держателей ГКО по номинальной стоимости

тыс сом

Дата	ВСЕГО	в том числе							
		Коммерческие банки		Институцион. инвесторы		Юрид.лица - резиденты		Физ.лица - резиденты	
		Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес
01.12.2016	12 417 661,3	4 747 209,6	38,2	7 584 588,7	61,1	85 813,0	0,7	50,0	0,0
01.01.2017	13 698 111,3	4 983 163,1	36,4	8 629 085,2	63,0	85 813,0	0,6	50,0	0,0
01.02.2017	14 026 261,3	5 318 167,4	37,9	8 612 280,9	61,4	95 813,0	0,7	0,0	0,0
01.03.2017	15 086 261,3	5 968 583,8	39,6	9 021 864,5	59,8	95 813,0	0,6	0,0	0,0
01.04.2017	15 242 261,3	6 093 383,8	40,0	9 032 864,5	59,3	116 013,0	0,8	0,0	0,0
01.05.2017	16 042 261,3	6 658 175,0	41,5	9 271 073,3	57,8	113 013,0	0,7	0,0	0,0
01.06.2017	17 002 261,3	7 025 135,2	41,3	9 854 005,1	58,0	123 121,0	0,7	0,0	0,0
01.07.2017	17 492 261,3	7 036 419,6	40,2	10 332 720,7	59,1	123 121,0	0,7	0,0	0,0
01.08.2017	18 731 111,3	7 140 239,8	38,1	11 465 900,5	61,2	124 971,0	0,7	0,0	0,0
01.09.2017	19 307 011,3	7 444 739,8	38,6	11 721 900,5	60,7	140 371,0	0,7	0,0	0,0
01.10.2017	19 706 511,3	7 783 243,8	39,5	11 772 310,9	59,7	150 956,6	0,8	0,0	0,0
01.11.2017	20 005 021,3	7 826 710,3	39,1	12 027 354,4	60,1	150 956,6	0,8	0,0	0,0
01.12.2017	22 634 744,5	8 124 965,0	35,9	14 357 696,9	63,4	152 082,6	0,7	0,0	0,0