

Рынок государственных казначейских облигаций

(июль 2017 года)

В рассматриваемом периоде Министерством финансов Кыргызской Республики было проведено два аукциона по размещению государственных казначейских облигаций на первичном рынке. В связи с тем, что в обзорном месяце спрос на ГКО превысил объем объявленной эмиссии ГКО на 28,4 процента, было проведено еще одно дополнительное размещение казначейских облигаций в размере 100,0 млн сомов.

Так, объем объявленной эмиссии ГКО на аукционах составил 600,0 млн сомов, снизившись за месяц на 58,0 процента. Спрос превышал предложение, при этом был ниже на 48,7 процента по сравнению с предыдущим месяцем, составив 770,6 млн сомов. При этом участниками рынка с учетом доразмещения были приобретены 2 и 3-летние ГКО на общую сумму 728,9 млн сомов.

В отчетном периоде общий показатель среднемесячной доходности по ГКО сложился на уровне 10,5 процента, снизившись на 3,7 п.п. в основном за счет отсутствия относительно высокодоходных 5 и 7-летних ГКО.

На конец июля отчетного года объем ГКО в обращении вырос с начала года на 36,7 процента, составив 18,7 млрд сомов. При этом в структуре держателей ГКО отмечалось снижение доли институциональных инвесторов до 61,2 процента (-1,8 п.п.), удельный вес коммерческих банков, напротив, повысился до 38,1 процента (+1,7 п.п.) и удельный вес юридических лиц-резидентов составил 0,7 процента (+0,1 п.п.).

По итогам месяца индекс концентрации первичного рынка ГКО составил 0,34 (+0,03), что указывает на высокий уровень концентрации и соответствует присутствию на рынке трех основных инвесторов.

В обзорном периоде операции с ГКО на вторичном рынке не проводились.

График 1. Динамика объема спроса, предложения и доходности ГКО

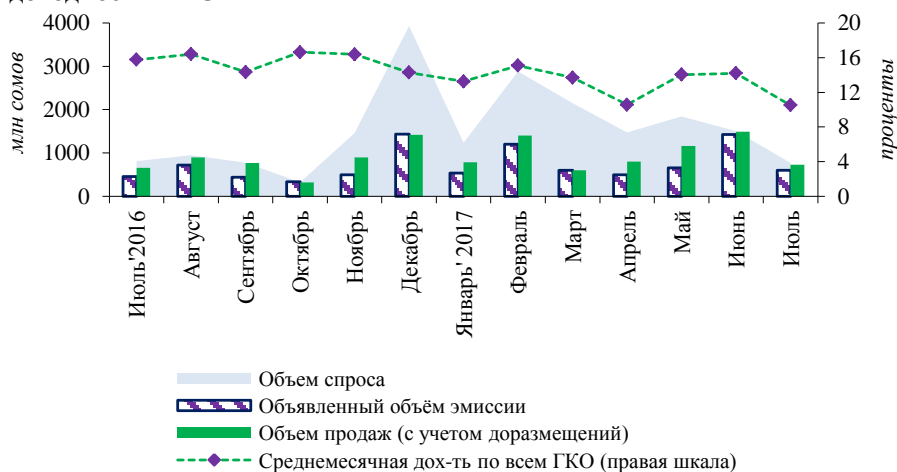


График 2. Динамика объемов спроса, продаж и доходности ГКО

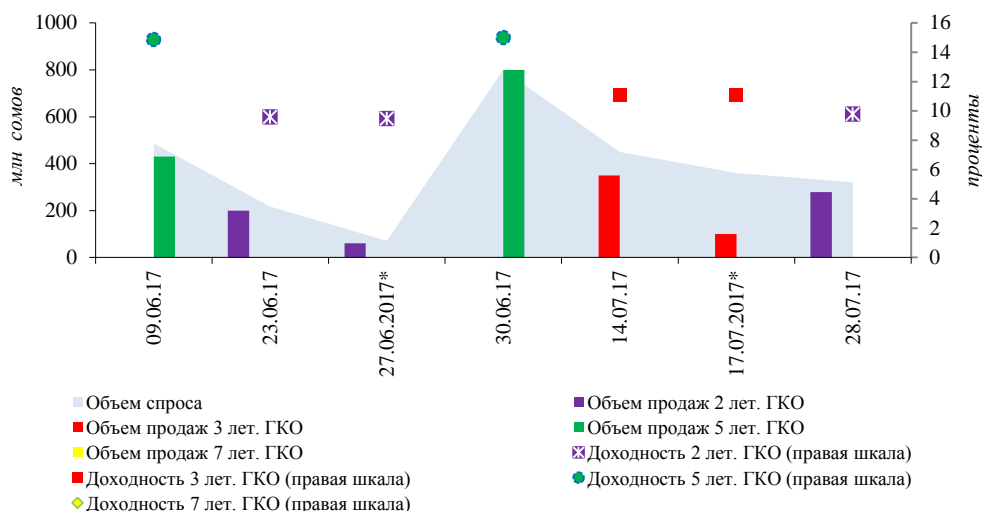


Таблица 1. Структура держателей ГКО по номинальной стоимости

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
01.08.2016	11 003 061,3	4 558 692,2	41,4	6 404 353,1	58,2	39 966,0	0,4	50,0	0,0
01.09.2016	11 288 061,3	4 360 364,9	38,6	6 884 533,4	61,0	43 113,0	0,4	50,0	0,0
01.10.2016	11 563 561,3	4 422 089,3	38,2	7 095 809,0	61,4	45 613,0	0,4	50,0	0,0
01.11.2016	11 646 061,3	4 537 941,4	39,0	7 062 456,9	60,6	45 613,0	0,4	50,0	0,0
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