

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

24 - 30 августа

Индикаторы денежного рынка
на 29 августа и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	1,43	-2,09
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
0-3 дня	KZT	2,34	-1,38
7-9 дней	KZT	2,24	-3,64
14 дней	KZT	6,07	-
17 дней	KZT	5,99	-
30-33 дня	KZT	4,36	-
90 дней	KZT	8,00	-
160 дней	KZT	10,00	-
184 дня	KZT	10,00	-
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	4,50	-0,33
2 недели	KZT	5,40	-0,35
1 месяц	KZT	6,17	-0,25
2 месяца	KZT	7,00	-0,17
3 месяца	KZT	7,92	-0,08

Индикаторы рынка ценных бумаг
на 29 августа и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
Акции листинга "А"		
KASE Shares	1 950,74	+10,97
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	197,51	+0,09
KASE_BC	130,52	-0,03
KASE_BY	7,12	+1,15

Доллар США = **125,23** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **125,24** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **19,5% годовых**.

30 августа – День Конституции Республики Казахстан, казахстанские рынки были закрыты.

РЫНОК АКЦИЙ

Сектор первичного рынка

В данном секторе на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению акций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с долевыми инструментами заключена 61 сделка на сумму \$9 362,7 тыс. или 1 170,8 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (17 - 23 августа, 173 сделки, \$8 093,8 тыс. или 1 004,3 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 15,7%, несмотря на меньшее количество рабочих дней в периоде.

На анализируемой неделе 9,8% операций в количественном выражении и 5,1% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 3,5% и 7,2% соответственно.

В сделках анализируемого периода участвовали 18 членов KASE по акциям 19-ти наименований. При этом 26,4% брутто-оборота (52,5% – по операциям покупки и 0,2% – по операциям продажи) контролировали "пенсионщики". В предшествующем периоде 23 члена KASE категорий "Р" и "Н" заинтересовались акциями 19-ти наименований. На долю пенсионных активов пришлось 23,5% брутто-оборота, в том числе 46,4% – по операциям покупки и 0,6% – по операциям продажи.

Приведенная статистика иллюстрирует интересную особенность последних недель, которую нельзя оставить без внимания – высокий интерес к долевым инструментам со стороны субъектов пенсионного рынка. Столь значительной доли участия пенсионных активов в купле-продаже акций (особенно в их покупке) не было даже во времена "ценового бума".

Ростом средневзвешенных дневных цен на анализируемой неделе характеризовалось 42% наименований акций, вовлеченных в сделки, падением – 58%, неизменным курсом – 0%.

Соответствующие показатели предыдущей периода: 84%, 16%, 0%. Позитивное изменение цен акций в описываемом периоде наблюдалось в диапазоне от 0,3% (VTBN) до 32,7% (AMGZ) и в среднем составило 8,9%, негативное – от 0,3% (CSBN) до 46,7% (UTMKp), в среднем – 16,5%.

Таким образом, выраженный рост цен большинства акций на предыдущей неделе вполне закономерно сменился небольшой коррекцией. Она не была глубокой и практически не повлияла на поведение индекса KASE_Shares, который в августе все отчетливее разворачивается вверх. Конец периода застал индикатор на пике рабочего колебания, что объясняет непривычно большой для последнего времени тренд изменения индекса за неделю (см. таблицу в начале обзора). Но даже без учета этого пика аналитики ИРБИС ожидают в августе позитивную динамику индекса на уровне 100% годовых (в июне она оценивалась в 1,1% годовых, в июле – минус 9,9% годовых) или около 8%.

Решающую поддержку индексу KASE_Shares на неделе оказали котировки акций наиболее капитализированной листинговой компании KASE – АО "СНПС - Актөбемұнайгаз". По двум заключенным рыночным сделкам средневзвешенная цена AMGZ выросла за неделю на 32,7% (по последней сделке – на 33,3%). Вместе с АТФБ (АО "АТФБанк"), курс которых подрос на 17,7%, этим акциям удалось нейтрализовать негативное влияние на значение KASE_Shares коррекции ВТАС (-2,7%), КЗЗН (-7,8%) и ККГВ (-13,4%).

Судя по числу заключенных сделок, наиболее активно брокеры на неделе работали с ККГВ (АО "Казкоммерцбанк"). Как правило, рынок этой бумаги ежедневно открывается низкой ценой, а закрывается высокой. Но достичь выраженного повышательного тренда здесь пока не удастся. Не исключено, что до сих пор этому мешает проведенное не так давно размещение акций новой эмиссии по 200 тенге.

Повышенное внимание участников торгов вызвали и перекупленные на прошлой неделе ТSBNp (АО "Цеснабанк"). На сей раз курс их упал на 15,2%, тогда как в предыдущем периоде рост средневзвешенной цены достиг 83,5%.

А вот другого привычного фаворита казахстанского рынка акций – ТEBN (АО "Темірбанк") – в реестре биржевых сделок почему-то не было видно. На его позицию по ликвидности выдвинулись КЗЗН, курс которых после стрессового падения, вызванного ожиданием решения о делистинге, хоть и поднимался на анализируемой неделе, но все же далек от уровней середины августа.

В целом рынок акций производит позитивное впечатление и тяготеет к росту на спросе со стороны пенсионных фондов.

Более детальные результаты торгов акциями на KASE в течение анализируемого периода приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 24 – 29 августа (включая прямые сделки)

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд,%						
ALKZ			2 600,00		100,00	2 600,00	2 000,00	4 500,00		
ALKZp			100,00		80,00	100,00	200,00			
AMGZ	99 000,00	100 000,00	100 000,00	+33,3	33 000,00	130 000,00	15,9	2	100 000,00	99 000,00
AMGZp	45 000,00	45 000,00	45 000,00	+21,6	10 500,00	48 000,00	21,6	1	45 000,00	45 000,00
ASBN			37 000,00		11 000,00	47 500,00			33 000,00	40 500,00
ASBNp1			12 650,00		12 650,00	16 900,00			14 000,00	15 000,00
ASFI	8 100,00	8 100,00	8 100,00		1 100,00	11 500,00	8,3	1	8 100,00	8 100,00
ATFB	8 700,00	8 700,00	8 700,00	+8,8	1 103,00	15 710,00	129,0	1	8 700,00	8 700,00
ATFBp			3 050,29		1 250,00	3 600,00			2 800,00	4 200,00
ATFBp8	2 300,00	2 400,00	2 400,00	-7,7	1 085,00	3 600,00	1 838,8	2	3 299,00	2 300,00
AZNO			9 500,00		9 200,01	16 000,00			9 200,00	11 900,00
BTAS	110 000,00	115 000,00	110 000,00	0	20 145,60	190 000,00	26,8	3	116 000,00	110 000,00
CCBN	1 250,00	1 300,00	1 250,00	-30,6	200,00	2 400,00	16,7	2	1 300,00	1 250,00
CHFM			1 188,00		600,00	1 650,00			1 500,00	2 250,00
CSBN	3 300,00	3 300,00	3 300,00	-0,3	184,00	4 000,00	16,5	1	3 300,00	3 100,00
CSBNp			600,00		200,00	700,01			467,00	700,01
GLOT			6 000,00		1 500,00	6 000,00			5 500,00	5 500,00
HSBK			320,00		38,00	420,00			265,00	329,99
HSBKp			141,00		141,00	187,00			173,00	200,00
HSBKp1	173,00	173,00	173,00		169,00	200,00	8,2	1	173,00	173,00
KANT			1 450,00		400,10	1 800,00			1 450,00	2 175,00
KIBN	160,00	160,00	160,00	-28,9	150,00	230,00	13,2	1	160,00	160,00
KKGB	740,88	1 199,00	840,00	-12,5	181,00	1 800,00	4 467,4	21	1 490,00	740,88
KKGBp			350,00		139,00	600,00			400,00	475,00
KZCR			30 000,00		1 000,00	50 000,00			25 000,00	40 000,00
KZCRp			1 000,00		1 000,00	1 000,00			3 000,00	
KZIS			36 000,00		15 750,00	82 500,00			24 000,00	36 000,00
KZTC			13 125,00		1 450,00	16 000,00			9 000,00	13 500,00
KZTCp	1 600,00	1 600,00	1 600,00	-20,0	1 600,00	9 000,00	5,1	1	1 600,00	1 600,00
KZTK			31 000,00		9 137,00	50 000,00			30 000,00	33 333,00
KZTKp			15 000,00		6 700,00	26 000,00			11 001,00	13 000,00
KZZN	6 600,00	12 890,00	7 500,00	-7,8	3 000,00	18 500,00	84,5	6	12 890,00	6 600,00
MMGZp			10 000,00		1 000,00	21 250,00			2 000,00	14 500,00
NFBN	1 500,00	1 500,00	1 500,00	+3,5	1 321,00	1 500,00	12,0	1	1 500,00	1 500,00
NRBN			50 109,59		25 650,00	62 160,00			44 000,00	55 000,00
NRBNp6			27 000,00		22 000,00	27 000,00			33 000,00	38 475,00
ORDB			4 000,01		2 000,00	4 400,00			4 000,00	4 400,00
ORDBp			2 000,00		1 500,00	2 100,00			2 100,00	2 300,00
ORNK			2,00		1,00	2,00			2,00	3,00
PDES	1 000,00	1 000,00	1 000,00	+17,7	655,00	14 325,00	8,8	1	1 000,00	1 000,00
RAHT	1 270,00	1 285,00	1 270,00		100,00	3 000,00	133,4	2	1 285,00	1 270,00
ROSA			603,32		575,00	680,69			570,00	650,00

Продолжение таблицы на странице 3

Продолжение таблицы

Результаты торгов акциями на KASE 24 – 29 августа (включая прямые сделки)

Код акции на KASE			Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	по посл. сделке: цена тренд,%	за посл. 365 дней: мин. макс.			спрос	предл.
TEBN			3 550,00		811,00	4 855,00	3 500,00	4 200,00
TEBNp			1 147,00		952,00	1 315,00	1 150,00	1 100,00
TSBN			1 800,00		1 000,00	2 550,00	1 800,00	2 090,00
TSBNp	1 200,00	1 790,00	1 790,00	-15,2	1 000,00	2 110,00	2 468,8	8
UTMK			35 000,00		3 435,00	38 250,00	28 000,00	32 000,00
UTMKp	2 000,00	2 000,00	2 000,00		1 000,00	4 500,00	20,8	1
VTBN	295,00	300,00	300,00	+0,3	225,00	530,00	66,8	5
VTBNp			375,00		270,00	375,00	350,00	400,00
ZERD			1,00		0,80	1,70	0,80	1,10
ZNGR							0,10	
ZNGRp							0,01	
53							9 362,7	61

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (23 июля – 23 августа 2006 года). Если сделок в предыдущем месяце не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости

Решением Правления KASE с **28 августа** в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями **АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС"** (Алматы) выпуска **KZ2C0Y05C168** (официальный список KASE категории "А", ALMXb1; 1 тенге; 8,0 млрд тенге; 22.08.06 – 22.08.11; годовой купон 8,00% годовых; 30/360). Функции маркет-мейкера по облигациям на KASE исполняет **АО "Halyk Finance"** (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 060 000 облигаций. Указанные облигации включены в официальный список KASE категории "А" с 22 августа 2006 года.

Решением Правления KASE с **28 августа** в представительский список для расчета индексов KASE_BC, KASE_BP и KASE_BY включены:

- облигации **АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека"** (Алматы) выпуска **KZPC1Y10C111** (BTAIb11; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 04.08.06 – 04.08.16, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,50% годовых на первый купонный период, 30/360);
- облигации **АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека"** выпуска **KZPC2Y10C119** (BTAIb12; 100 тенге, 1,0 млрд тенге; 04.08.06 - 04.08.16, полугодовой купон 7,00% годовых, 30/360);
- облигации **АО "RG Brands"** (Алматы) выпуска **KZPC1Y05B980** (официальный список KASE категории "А", RGBRb4; 1 тенге, 1 500,0 млн тенге; 07.08.06 – 07.08.11, полугодовой купон 8,0% годовых, 30/360);
- инфраструктурные облигации **АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)"** (Алматы) выпуска **KZ2CKY23B672** (DTJLb1; 1 000,00 тенге, 30,0 млрд тенге; 02.08.05 - 02.08.28, индексированный по уровню инфляции годовой купон, 9,45% годовых на второй год обращения, 30/360);
- облигации **АО "Цеснабанк"** (Астана) выпуска **KZPC2Y05B871** (официальный список KASE категории "А", TSBNb4; 1 тенге, 3,0 млрд тенге; 16.06.06 - 16.06.11, полугодовой купон 8,0% годовых, 30/360).

После принятого решения из 176 корпоративных облигаций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "А", в представительском списке для расчета указанных индексов находятся **154 бумаги**.

Сектор первичного рынка

25 августа в торговой системе KASE состоялись первые специализированные торги по размещению облигаций **АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС"** (Алматы) выпуска **KZ2C0Y05C168** (характеристика приводится выше). На торгах 25 и 28 августа эмитент планировал разместить **4,0 млрд облигаций** (50% зарегистрированного объема выпуска). Предметом торга являлась "чистая" цена облигаций, выраженная в процентах от номинальной стоимости ценной бумаги. На торги принимались только лимитированные заявки, поданные закрытым способом. Метод удовлетворения заявок на покупку – по заявленной цене. Схема расчетов – T+0. В торгах приняли участие 3 члена KASE, подавшие 3 заявки на покупку 1 905 000 000 облигаций. Таким образом, спрос на торгах

составил 47,6% от объявленного к размещению объема. Чистая цена в поданных заявках равнялась **99,9975% (8,00% годовых к погашению для покупателя)**. В общем объеме спроса 99,7% контролировалось заявками пенсионных фондов Казахстана, 0,3% – заявкой брокерско-дилерской компании. По результатам торга эмитент **удовлетворил весь спрос по заявленной цене**. Сумма привлечения при этом составила **1 906 222 375,00 тенге**, а эмитент разместил на торгах 47,6% от запланированного объема или 23,8% от зарегистрированного объема выпуска.

28 августа специализированные торги по размещению данных облигаций были продолжены на прежних условиях. Учитывая результаты размещения 25 августа (1 905,0 млн облигаций), на этих торгах эмитент намеревался разместить 2 095,0 млн бумаг или 26,2% от зарегистрированного объема. В торгах приняли участие 2 члена KASE, которые подали две заявки на покупку **775 000 000 облигаций** (37,0% от объявленного к размещению объема). Чистая цена в поданных заявках равнялась **99,9950% (8,00% годовых к погашению для покупателя)**. В общем объеме спроса 77,4% контролировалось заявкой казахстанского пенсионного фонда, 22,6% – заявкой брокерско-дилерской компании. Как и 25 августа, эмитент **удовлетворил весь спрос по заявленной цене**. Сумма привлечения при этом составила **775 994 583,33 тенге**.

По итогам двух торговых дней (25 и 28 августа) АО "Холдинговая группа "АЛМЭК" разместило на специализированных торгах KASE 2 680,0 млн своих облигаций выпуска KZ2C0Y05C168, что составляет 67,0% от запланированного к размещению объема или 33,5% от зарегистрированного объема выпуска. Облигации были размещены под 8,00% годовых к погашению для покупателей. Общий объем привлечения составил 2 682 216 958,33 тенге. Из размещенного объема на долю пенсионных фондов пришлось 93,3% облигаций, на долю брокерско-дилерской компании – 6,7%.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с корпоративными облигациями заключено 23 сделки на сумму \$20 930,2 тыс. или 2 618,0 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (17 - 23 августа, 61 сделка, \$49 173,6 тыс. или 6 113,1 млн тенге) оборот данного сектора сократился в 2,3 раза. При этом 1,6% операций в количественном выражении и 0,2% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 4,9% и 11,0% соответственно. Специалисты ИРБИС связывают резкое падение объема торгов на вторичном рынке с размещениями ALMXb1 и ГЦБ (см. ниже), оттянувшими на себя существенный объем денег инвесторов.

В сделках анализируемого периода участвовало 12 членов KASE по облигациям 9-ти наименований. При этом 19,6% брутто-оборота (14,5% по операциям покупки и 24,8% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 25 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовали бумаги 28-ми наименований. На долю пенсионных активов пришлось 35,0% брутто-оборота, в том числе 49,1% – по операциям покупки и 20,9% – по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной дневной чистой цены характеризовались облигации 6-ти наименований, падением – 3-х. При этом перекупленными и перепроданными не выглядели ни одни обязательства. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 5 облигаций, выросла у 4.

Более детальные данные о торгах корпоративными облигациями приводятся в таблице.

Результаты торгов облигациями на KASE 24 – 29 августа (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD		Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		Число сделок	спрос	предл.		
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %				мин.	макс.
ALMXb1							8,00	6,50	
ASBNb1			8,50				9,00	7,00	
ASBNb2			8,10	3,85	9,52		8,38	7,70	
ASBNb3			9,20	7,50	10,75		9,25	9,00	
ASBNb4			8,10	7,00	8,99		8,10	7,81	
ASBNb5			7,00	7,00	7,00		7,00	6,50	
ASBNb6			8,50	8,50	8,50		8,70	8,49	
ASFib3			8,60	8,48	8,60		8,60	6,60	
ASFib4			12,13	9,35	12,13		9,50	7,50	
ASFib5			9,00	8,73	11,16		9,00	7,00	
ASFib6			9,50	8,50	9,80		9,70	7,70	
ASFib7			9,50	9,00	11,80		10,50	8,50	
ASFib8			8,50	8,00	8,50		8,10	6,10	
ASFib9			10,30	9,00	10,30		9,00	8,00	
ATFBb2			8,50	7,50	8,87		9,00	8,00	
ATFBb3			8,08	6,10	8,25		8,09	7,64	
ATFBb4			8,16	8,00	8,60		8,33	7,99	
ATFBb5	8,59	8,60	8,59	7,55	10,09	1 988,6	2	8,59	8,60
ATFBe1			6,27					7,50	5,50
ATFBe2			7,70					7,50	5,50

Продолжение таблицы на странице 5

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 24 – 29 августа (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:				Число сделок	спрос		предл.		
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %		мин.	макс.			
ATFBе4							8,25	6,25		
BRKZb1	8,00	10,00	10,00	+2,00	7,10	10,00	79,1	5	8,00	10,00
BRKZe1			5,76						6,83	4,83
BRKZe2			6,60						6,44	5,65
BRKZe3									6,61	6,07
BRKZe4									6,84	6,45
BTAIb1			8,51		8,45	9,00			8,50	6,50
BTAIb10			6,99		6,99	6,99			9,00	7,00
BTAIb11									8,50	6,50
BTAIb12									7,50	5,50
BTAIb2			8,50		7,97	8,50			8,50	6,50
BTAIb3			8,30		7,28	8,30			8,30	6,30
BTAIb4	8,70	9,00	9,00	+0,30	8,25	10,00	1 686,8	6	8,70	9,00
BTAIb5			8,45		8,30	8,96			8,90	6,90
BTAIb6			10,09		9,00	10,09			10,00	8,00
BTAIb7			8,60		8,45	9,00			8,90	7,90
BTAIb8			8,20		7,55	10,70			8,50	6,50
BTAIb9			8,10		8,00	8,51			8,50	6,50
BTASb1			11,00		6,50	11,33			11,40	10,40
BTASb2			8,12		7,90	10,00			10,10	9,10
BTASb3	7,60	7,60	7,60	-0,40	6,50	8,50	4 907,8	1	7,60	7,60
BTASb4			7,50		7,00	9,42			8,50	6,50
BTASb5			8,50		7,40	8,50			8,50	6,50
BTASb7			7,00		6,85	7,00			7,00	6,00
BTASe2			6,78						7,18	4,59
BTASe3									7,25	6,65
BTLZb1			8,20		8,20	8,50			8,20	6,20
CCBNb10			6,20		6,20	8,25			8,20	6,20
CCBNb11			6,00		6,00	8,02			8,00	6,00
CCBNb12			7,80		7,80	7,93			7,80	5,80
CCBNb13			8,30		8,30	8,30			8,30	6,30
CCBNb2			8,50		7,00	8,50			8,48	6,98
CCBNb3			9,00		8,95	9,00			9,00	7,00
CCBNb4			8,00		6,00	9,12			8,00	6,00
CCBNb5			7,78		7,00	8,00			8,00	6,00
CCBNb6			8,00		6,50	9,24			8,00	6,50
CCBNb7			9,10		7,00	9,40			9,10	7,10
CCBNb8			8,50		8,20	8,60			9,50	7,50
CCBNb9			7,60		7,50	8,00			8,50	6,50
CHFMb1			9,00		9,00	9,73			9,00	7,00
CSBNb2			9,30		8,50	9,30			9,70	8,10
CSBNb3			9,30		8,50	9,30			9,30	8,50
CSBNb4			9,87		7,00	9,87			9,70	8,50
CSBNb5			9,10		8,30	9,10			9,10	8,30
CSBNb6	9,00	9,23	9,00	-0,30	7,30	9,35	3 214,5	3	9,00	9,23
DTJLb1			9,00		9,00	9,00			9,00	7,00
EUBNb1			6,50		6,50	7,42			8,00	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			6,00	5,50
EUBNb3			8,20		8,00	8,20			8,50	7,00
FRMPb1			7,40		7,00	7,45			7,30	6,00
GLOTb1			9,50		9,49	10,00			10,00	8,00
HSBKb			9,40		7,00	9,70			9,70	7,70
HSBKb10			6,10		6,10	7,75			7,80	5,80
HSBKb11			7,30		7,30	7,75			7,85	6,00
HSBKb2			9,40		7,10	9,70			9,70	7,70
HSBKb3			8,80		6,90	8,80			8,80	6,80
HSBKb4			9,03		9,00	9,03			9,00	7,00
HSBKb5			7,30		6,90	7,30			7,50	5,50
HSBKb7	8,43	8,43	8,43	+0,43	7,00	8,50	3 440,8	1	8,43	8,43
HSBKb8			8,06		6,60	9,09			7,70	6,60
HSBKb9			8,10		6,00	8,10			7,72	6,00
HSBKe1			7,00						7,50	5,50
JGOKb2			8,00		8,00	8,00			8,50	7,00
KARMB2			5,50		5,50	7,60			7,50	5,50
KASSb1			9,50		8,99	9,50			9,50	7,50
KAStb1			8,90		8,90	9,00			9,00	7,00
KAStb2									9,00	7,00
KATRb1			12,00		11,00	15,00			12,00	10,00
KIBNb1			11,00		8,50	11,50			11,50	9,50
KKAGb1			11,00		7,15	11,17			12,00	10,00
KKAGb2			10,00		9,50	10,00			10,00	9,00
KKGBb2			6,25		6,25	8,98			8,25	6,25
KKGBb3			6,50		5,10	7,00			6,73	5,00

Окончание таблицы на странице 6

Результаты торгов облигациями на KASE 24 – 29 августа (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:					Объем сделок		Лучшие за период:		
	по посл. сделке:					тыс. USD	Число сделок	спрос		
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.			макс.	предл.	
KKGBb4			7,42		7,35	7,42		7,70	6,00	
KKGBb5			7,50		7,50	7,80		7,90	6,00	
KKGBe2			7,50		7,50	7,50		8,00	6,00	
KKGBe3			6,17					6,00	4,00	
KKGBe4			7,96					7,71	6,44	
KKGBe5								7,87	6,85	
KKGBe6								6,99	5,61	
KRZHb1			12,00		10,00	12,00		10,00	9,00	
KZALb1			11,00		8,21	11,19		11,30	9,30	
KZAPb1			8,50		6,50	9,45		8,00	6,00	
KZASb2			8,70		8,00	9,10		8,70	6,70	
KZIKb10								6,50	4,50	
KZIKb11								8,00	6,00	
KZIKb12			7,20		6,80	7,74		8,00	6,00	
KZIKb14			3,00		3,00	3,00		5,00	3,07	
KZIKb2			6,70		6,00	8,00		8,00	6,00	
KZIKb3			7,70		6,30	8,43		8,00	6,00	
KZIKb4			6,91		6,80	8,00		8,00	6,00	
KZIKb5			6,50		6,50	7,20		7,00	5,00	
KZIKb6			7,19		6,20	7,20		7,20	5,20	
KZIKb7			7,00		5,00	7,10		7,00	5,00	
KZIKb9								6,00	4,00	
KZNHb2	9,50	10,80	9,50		9,50	11,00	3 254,2	3	9,50	10,80
KZPSb1			8,90		6,85	8,90		8,70	6,90	
KZTCb1			8,10		7,50	8,20		8,10	7,50	
MREKb1			8,75		8,50	9,00		8,39	7,50	
MREKb2			8,75		8,75	9,05		9,05	8,00	
NFBNb1			10,00		9,00	10,00		10,00	10,00	
NRBNb2			9,50		7,99	9,65		9,40	9,00	
NRBNb3			8,10		7,75	8,26		8,15	7,65	
NRBNb4			8,25		7,80	8,38		8,25	7,75	
NRBNb5			8,50		8,30	8,50		8,30	7,30	
ORNBb1			9,98		9,80	10,00		10,00	9,50	
PDESb1	9,70	9,70	9,70	0	7,00	11,00	14,7	1	9,10	9,70
PRKRb1			8,08		8,00	8,82		9,00	7,00	
PRKRb2			8,00		7,10	8,07		8,50	8,00	
RGBRb3			8,10		8,00	8,10		8,08	7,50	
RGBRb4								8,00	6,00	
ROSAb1			10,00		9,77	10,00		10,00	8,00	
ROSAb2			9,50		9,50	9,50		9,50	7,50	
TEBNb2			14,00		13,50	18,35		16,00	14,00	
TEBNb3			9,00		8,37	9,00		9,00	8,00	
TEBNb4			9,00		9,00	9,00		12,00	10,00	
TEBNb5			9,20		9,00	9,50		9,00	8,00	
TEBNb6			9,00		9,00	9,10		9,00	8,00	
TEBNb7			8,90		8,90	9,00		8,90	8,00	
TEBNb8			8,70		8,55	8,70		8,70	8,00	
TEBNb9			9,00		9,00	9,00		9,00	8,00	
TSBNb1			9,50		8,50	10,50		9,50	7,50	
TSBNb2			9,00		9,00	10,50		10,50	9,50	
TSBNb3			9,50		8,00	9,50		9,50	8,50	
TSBNb4								9,30	7,40	
TSBNb5			10,00		10,00	10,52		10,00	8,00	
TSNAb1	10,70	10,70	10,70	-0,01	10,70	10,71	2 343,6	1	10,70	10,70
TSSMb1			9,05		8,80	9,30		9,05	8,80	
TXBNb2			9,70		8,51	10,00		9,49	8,00	
TXBNb3			9,00		8,90	9,65		9,80	8,80	
UKPFb1			11,00		10,00	12,50		11,00	10,00	
UKTCb1			7,37		7,37	12,71		3,69	2,90	
ULBAb1			8,00		8,00	8,00		8,00	7,50	
US_JPM_e1			8,75		7,21	9,15		9,69	7,67	
US_MER_e1			8,27		7,77	12,30		8,24	8,10	
VITAb4			9,33		8,80	10,89		10,80	8,80	
VITAb5			9,49		9,30	9,60		9,40	7,40	
VTBNb1			11,00		9,50	12,35		10,00	9,00	
VTBNb2			9,00		8,70	9,00		9,00	8,40	
VTBNb3			9,93		8,50	11,44		9,50	8,80	
VTBNb4			10,50		9,00	10,50		9,50	8,50	
ZIG_b1			8,00		8,00	8,05		8,10	6,10	
162							20 930,2	23		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается доходность на последних результативных торгах. Тренды приводятся в процентных пунктах относительно последней сделки предыдущего месяца (23 июля – 23 августа 2006 года). Если сделок в предыдущем месяце не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

24 августа в торговой системе KASE методом специализированных торгов был проведен очередной повторный аукцион по доразмещению государственных долгосрочных казначейский обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕУКАМ-120 первого выпуска** (KZKDKY020011, MUM120_0001; 1 000 тенге, 20,3 млрд тенге, 31.05.06 - 31.05.16, фиксированный годовой купон 5,50% годовых, 30/360), на котором Министерство финансов планировало разместить облигации на сумму **5,0 млрд тенге** в номинальном выражении долга. Предметом торга являлась чистая цена облигаций. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 30% от объявленного объема эмиссии. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие 3 первичных дилера, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 6 заявок (5 лимитированных и 1 рыночную), из которых к истечению времени подтверждения активными остались 5 ордеров (4 лимитированных и 1 рыночный). Общий объем активных заявок (объем спроса) достиг 1 710,9 млн тенге (33,8% от предложенного объема облигаций). Чистая цена в лимитированных и активных на момент истечения периода подачи заявок ордерах варьировала от 89,6049% (7,00% годовых) до 99,9738% (5,50% годовых), а в средневзвешенном выражении равнялась 96,9336% (5,9341% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 17,2%, на долю казахстанских банков – 53,2%, на долю клиентов брокерско-дилерских компаний – 29,6%.

По итогам торга эмитент провел отсеечение по цене **99,9738%** и удовлетворил заявки на покупку **714 285 облигаций на сумму привлечения 723 264 514,83 тенге**. Чистая цена в удовлетворенных заявках составила **99,9738% (5,50% годовых)**. Все заключенные сделки были исполнены. По результатам специализированных торгов 30,0% облигаций было выкуплено казахстанским банком, 70,0% – клиентом брокерско-дилерской компании. С учетом проведенного доразмещения полный объем выпуска МЕУКАМ-120 (KZKDKY020011) составил **20 980 427 облигаций** на сумму номинальной стоимости **20 980 427 000,00 тенге**.

29 августа в торговой системе KASE методом специализированных торгов был проведен повторный аукцион по доразмещению государственных долгосрочных казначейский обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕУЖКАМ-120 первого выпуска** (KZKAKY100014, MUJ120_0001; 1 000 тенге, 22,2 млрд тенге, 27.01.05 - 27.01.15, годовой купон 0,01% годовых + инфляция, 30/360), на котором Министерство финансов планировало разместить облигации на сумму **19,5 млрд тенге** в номинальном выражении долга. Предметом торга являлась "грязная" цена облигаций. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 70% от объявленного объема эмиссии. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие 10 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 44 заявки (32 лимитированные и 12 рыночные), из которых к истечению времени подтверждения активным остался 41 ордер (29 лимитированных и 12 рыночных). Общий объем активных заявок (объем спроса) достиг 29 866,2 млн тенге. Спрос превысил предложенный объем облигаций в 1,5 раза. "Грязная" цена в лимитированных и активных на момент истечения периода подачи заявок ордерах варьировала от 100,0000% до 100,5464%, а в средневзвешенном выражении равнялась 102,2463%.

По итогам торга эмитент провел отсеечение по цене **101,4700%** и удовлетворил заявки на покупку **19 500 000 облигаций на сумму привлечения 20 508 342 400,00 тенге**. "Грязная" цена в удовлетворенных заявках варьировала от 101,4700%, что отвечает прогнозной доходности облигаций к погашению для покупателя в размере 9,4414% годовых, до 108,5464% (8,2200% годовых), а в средневзвешенном выражении равнялась 105,1710% (8,7880% годовых). Все заключенные сделки были исполнены. С учетом ранее проведенного размещения полный объем выпуска МЕУЖКАМ-120 (KZKAKY100014) составил **41 690 000 облигации** на сумму номинальной стоимости **41 690 000 000,00 тенге**.

Рассчитанные биржей и приведенные в результатах торгов значения доходности облигаций **являются прогнозными**. При прогнозировании ставки вознаграждения по облигациям на текущий купонный период (и все последующие периоды) KASE использовала значение 8,841% годовых. Это значение представляет из себя сумму индекса инфляции за период с августа 2005 года по июль 2006 года, который рассчитан из месячных индексов потребительских цен по формуле, приведенной в условиях выпуска МЕУЖКАМ, и так называемого фиксированного купона – 0,01% годовых, который для МЕУЖКАМ-120 выпуска KZKAKY100014 определен на специализированных биржевых торгах при их первом размещении.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 26 заключенных на KASE сделок достиг **14 040,5 млн тенге** (\$112 184,5 тыс.). На предыдущей неделе объем торгов в данном секторе достиг 21 554,9 млн тенге или \$172 862,9 тыс. при 26 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи на анализируемой неделе составила **66,79%** (на предшествующей – 100%). Таким образом, будет справедливым предположить, что падение оборота ГЦБ на KASE было вызвано перетоком части сделок на внебиржевой рынок. Более детальные данные по результатам торгов приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 24 – 29 августа

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка				82,9% (78,2%)	оборота сектора купли-продажи	
менее 8	2,80	2,80	2,80	2,80 (2,40)	569,9	2
15 – 28	2,90	3,81	3,81	3,76 (3,23)	11 068,7	8
Итого					11 638,5 (16 853,0)	10 (14)
Купонные (KZT): МЕУКАМ-96, 120, МЕОКАМ-36, 48, 60				17,1% (21,8%)	оборота сектора купли-продажи	
менее 730	3,66	4,00	4,00	3,92 (–)	1 372,6	8
731 - 1095	5,00	5,20	5,00	5,10 (–)	106,1	4
более 2191	4,50	5,50	5,50	5,38 (5,50)	923,3	4
Итого					2 401,9 (4 689,1)	16 (7)
ВСЕГО					14 040,5 (21 554,9)	26 (26)

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков “ИРБИС”

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. 720117, факс 720670

Агентство ИРБИС предупреждает, что приведенный выше материал не является предложением или рекомендацией продавать или покупать какие-либо финансовые инструменты на KASE. Его использование любыми лицами при принятии инвестиционных решений не влечет за собой какой-либо ответственности агентства ИРБИС за возможные потери или убытки, явившиеся следствием таких инвестиционных решений.