

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

24 - 31 октября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **120,84** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **120,89** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **5,2% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 31 октября и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	3,01	-2,12
Авторепо ГЦБ 7 дн.	7,50	+0,80
Авторепо ГЦБ 14 дн.	7,50	+1,50
Авторепо ГЦБ 28 дн.	8,50	+1,50
KazPrime-3М	8,79	-0,36

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 31 октября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	2 640,83	+2,80
KASE_BP	211,39	-1,56
KASE_BC	127,70	-2,13
KASE_BY	8,92	+6,51

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

29 октября компания **KAZAKHMYS PLC** объявила о том, что сделка по приобретению 18,8%-й доли участия в "Eurasian Natural Resources Corporation PLC" ("ENRC") завершена.

29 октября рейтинговое агентство **Standard & Poor's** подтвердило рейтинги ряда казахстанских компаний, контролируемых государством. Все рейтинги были также выведены из списка CreditWatch ("рейтинг на пересмотре") с негативным прогнозом, куда они были помещены 03 октября 2007 года, вслед за аналогичной рейтинговой акцией в отношении суверенных рейтингов Республики Казахстан. Таким образом были подтверждены долгосрочный кредитный рейтинг "BBB-" нефтегазового холдинга АО "НК Казмунайгаз", прогноз - "Стабильный"; рейтинги дочерних компаний КМГ АО "КазТрансОйл" (прогноз – "Позитивный") и АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" подтверждены на уровне "BB+". Рейтинги АО "КазТрансГаз" и его 100-процентной дочерней компании АО "Интрегаз Центральная Азия" подтверждены на уровне "BB", прогноз – "Стабильный" Подтверждены долгосрочный кредитный рейтинг "BB+" и рейтинг по национальной шкале "kzAA-" железнодорожной группы "Казахстан Темир Жолы" и долгосрочный кредитный рейтинг "BB+" казахстанской компании по управлению электрическими сетями АО "KEGOC", прогноз – "Стабильный". Изменение прогноз по указанным компаниям на "Стабильный" отражает стратегически важную роль компаний для правительства Казахстана, что увеличивает вероятность предоставления государством своевременной чрезвычайной поддержки

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 24 октября АО "Верный Капитал" (Алматы) на основании его заявления присвоен статус **специалиста по привилегированным акциям восьмого выпуска KZ1P35970816** (официальный список KASE категории "А", торговый код – ATFBp8) **АО "АТФБанк"** (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 10 000 месячных расчетных показателей. Согласно внутреннему нормативному документу KASE "Спецификация статуса маркет-мейкера для членов Биржи по категориям "Р" и "Н" специалист по акциям на KASE отличается от маркет-мейкера более высокими требованиями, которые биржа предъявляет к нему по объему обязательного котирования и особенно по спредам обязательных котировок. Последний **не должен превышать трех процентов** от цены котировки на покупку, если Биржевым советом не установлена другая величина спреда. Для маркет-мейкеров аналогичное требование – 15% от цены котировки на покупку.

С 31 октября АО "Астана-Финанс" (Астана) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера по его простым акциям KZ1C37670011 (официальный список KASE категории "А", ASFI) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 3 000 месячных расчетных показателей.

Сектор первичного рынка

В данном секторе на 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 в данном секторе заключено 596 сделок на сумму \$102 643,0 тыс. или 12 399,4 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (18 - 23 октября, 352 сделки, \$105 400,4 тыс. или 12 725,7 млн тенге) оборот снизился на 2,6%. В анализируемом периоде на KASE 3,0% операций в количественном выражении и 8,1% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 6,0% и 2,5% соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 38 (37) членов биржи. В сделки были вовлечены акции 33 (27) наименований. При этом 12,0% (8,1%) брутто-оборота рынка – 13,7% (1,7%) по операциям покупки и 10,3% (14,6%) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 19,0% (18,7%) биржевого брутто-оборота акций – 15,1% (16,5%) по операциям покупки и 22,9% (20,9%) по операциям продажи.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 61% (22%) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 24% (56%), неизменный курс – 12% (15%). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,24% (KZTCp) до 66,67% (RMXR), негативное – от 1,53% (KKGB) до 34,6% (ASBN).

Недельный рост индекса KASE (пожалуйста, таблица в начале обзора) адекватно отобразил текущее состояние рынка, так как цены 61 % акций показали рост в течении недели. Данное число смотрится особенно хорошо в сравнении с аналогичными показателями предыдущих периодов. Описываемая неделя являлась, пожалуй, первой за последние два месяца, в течении которой большинство фаворитов уверенно прибавляли в цене. Лидером роста среди "голубых фишек" являлись акции АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" АО "Темірбанк" (TEBN), которые прибавили 15,4% в стоимости. Примечательно также и то, что рост рынка в основном был обеспечен стабильным удорожанием долевых инструментов компаний финансового сектора. Это, наряду с другими наблюдениями, свидетельствует о восстановлении финансовой системы республики после повышенной турбулентности ставок на рынках капитала. По всей видимости, участники рынка почувствовали "дно", в результате чего начали открывать длинные позиции на значительно перепроданном казахстанском рынке.

Еще одной причиной роста можно назвать снижение в среду базовой ставки ФРС США на 25 б.п. до 4,50%. Ожидания и слухи по этому поводу ходили по рынку уже давно. Так что данный эффект начал отрабатываться заблаговременно. Происходящее на мировом, и в частности американском рынках имеет сильное влияние на стоимость казахстанских активов в последнее время. С одной стороны, снижение безрисковой ставки в США уменьшает требуемый уровень доходности по всем активам для американских инвесторов, а также увеличивает ликвидность в экономике США. Это, в свою очередь, приводит к удорожанию всех активов на глобальном рынке, в том числе и казахстанских (к примеру, ГДР казахстанских компаний или их облигаций). С другой стороны, инвесторы будут требовать меньшую (в частности, на 25 б.п.) доходность по долларовым облигациями компаний из развивающихся стран при неизменном уровне риска. Это отчасти должно компенсировать негативный эффект от снижения аппетита международных инвесторов к риску на стоимость кредитования локальных банков за рубежом.

Тем не менее указанное не повлияло на курс акций АО "Альянс Банк" (ASBN), которые продолжили свое падение, достигнув рекордного минимального значения в 17 000,01 тенге за акцию во вторник. Однако аналитики ИРБИС не склонны рассматривать данное снижение как фундаментальное из-за минимальной ликвидности в течении недели. Более того, в среду котировки по данному инструменту составили 23 500 / 27 025 тенге за акцию.

Из числа активно торговавшихся в последнее время инструментов следует отдельно отметить простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZ). Вопреки значительному падению стоимости большинства казахстанских активов, данный инструмент только прибавлял в стоимости. Причин тому было несколько. Благоприятная обстановка на мировом рынке энергоносителей с рекордно высокими ценами, а также активные действия компании по диверсификации своего операционного портфеля (в частности, покупка 50% в Nations Energy) имели позитивное влияние на курс этого инструмента. Следует также отметить и улучшающиеся финансовые показатели эффективности и прибыльности компании.

В целом аналитики ИРБИС не ожидают значительных движений на рынке в краткосрочной перспективе. Цены большинства инструментов вероятней всего будут двигаться в пределах своих новых горизонтальных каналов консолидации.

Более детальная информация о результатах торгов акциями на KASE приводится в таблице.

**Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 24 – 31 октября
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)**

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд,%						
aATFBp	3 801,00	3 801,00	3 801,00	-5,0	3 350,00	5 750,00	5,0	1	3 900,00	3 801,00
ALKZ	1 500,00	1 500,00	1 500,00	-6,3	1 400,00	3 500,01	128,6	3	1 500,00	1 500,00
ASBN	17 000,01	39 500,00	17 000,01	-34,6	11 100,00	69 000,00	70,2	3	39 500,00	17 000,01
ASFI	9 700,00	9 700,00	9 700,00	-3,0	8 100,00	14 000,00	2,2	1	9 700,00	9 700,00
ATFB	9 000,00	9 200,00	9 150,00	+4,0	7 500,00	14 000,00	360,0	10	9 200,00	9 000,00
ATFBp	4 000,00	4 485,00	4 100,00	+2,5	2 800,00	6 500,00	990,9	12	4 485,00	4 000,00
ATFBp8	4 950,00	6 500,00	5 300,00	+6,0	1 500,00	8 999,00	35 892,2	51	6 500,00	4 950,00
BTAS	85 000,01	102 000,00	100 000,00	+7,0	850,01	157 275,00	3 604,5	36	102 000,00	85 000,01
CCBN	1 361,00	1 550,00	1 493,00	+6,7	1 000,00	2 050,00	16 461,3	101	1 820,00	505,00
CSBN	5 305,00	6 100,00	6 100,00	+7,0	3 383,00	8 000,00	50,0	7	6 100,00	5 305,00
EXBN	2 900,00	2 900,00	2 900,00	0	2 000,00	3 700,00	1,2	1	2 900,00	2 900,00
EXBNp	2 000,00	2 100,00	2 000,00	+2,6	1 100,00	2 200,00	73,5	5	2 100,00	2 000,00
GB_KZMS	3 400,00	3 500,00	3 500,00	+2,9	3 047,50	3 700,00	64,3	2	3 500,00	3 400,00
HSBK	585,00	619,00	615,00	+5,1	280,00	781,00	198,7	8	619,00	585,00
HSBKp	333,50	333,50	333,50	+7,6	290,00	333,50	0,1	1	333,50	333,50
HSBKp1	291,01	309,00	295,00	0	200,00	345,00	24,5	7	310,00	291,01
KIBN	320,00	320,00	320,00	-8,6	110,00	1 150,00	9,4	1	320,00	320,00
KKGB	790,00	836,00	800,00	-1,1	650,00	1 550,00	1 249,0	64	836,00	790,00
KKGBp	336,01	354,00	346,00	+4,8	190,00	499,00	13 340,2	129	354,00	335,00
KMSO	49 282,00	49 282,00	49 282,00		49 282,00	49 282,00	132,5	4	49 282,00	48 000,00
KZTCp	2 700,00	2 875,00	2 700,00	+3,8	1 044,00	8 750,00	36,5	4	2 875,00	2 700,00
KZTK	38 000,01	41 000,00	38 002,00	-5,0	28 000,00	55 000,00	164,7	13	41 000,00	38 000,01
KZTKp	15 500,00	17 500,00	15 500,00	-11,4	8 950,00	27 100,00	161,0	6	17 501,00	15 500,00
LNAT	7 200,00	9 999,00	9 999,00	+49,2	1 649,44	9 999,00	118,4	5	50 000,00	2 000,00
NFBN	4 600,00	5 176,15	5 176,15	+15,0	2 012,50	7 622,50	2 494,2	5	5 176,15	4 322,00
NRBN	17 500,00	22 885,00	22 000,00	+15,8	17 500,00	62 250,00	117,7	6	22 885,00	17 500,00
NRBNp6	12 650,00	12 650,00	12 650,00		12 650,00	40 000,00	16,5	1	12 650,00	12 650,00
PDES	920,00	920,00	920,00	-11,7	843,03	1 100,00	2,7	1	920,00	920,00
RDGZ	17 200,00	18 200,00	17 500,55	+1,2	11 300,00	18 399,99	18 056,3	67	18 200,00	17 200,00
RMXR	2,50	2,50	2,50		1,00	4,95	93,1	2	2,50	2,50
TEBN	7 000,00	7 500,00	7 500,00	+15,4	3 550,00	9 000,00	28,7	3	7 500,00	7 000,00
TSBN	2 660,00	2 700,01	2 660,00	-11,0	1 510,00	4 550,00	205,2	12	2 750,00	2 660,00
UTMK	27 000,00	27 000,00	27 000,00	0	25 000,00	28 750,00	141,7	6	27 000,00	27 000,00
33							94 295,0	578		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (23 сентября – 23 октября 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости рынка корпоративных облигаций

С 31 октября АО "Астана-Финанс" на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера по его облигациям, торгующимся в официальном списке KASE категории "А":

- KZ2CKY05A994 (ASFb3; 100 тенге, 1,0 млрд тенге; 27.11.03 - 27.11.08, полугодовой купон 7,00% годовых);
- KZ2CKY07B162 (ASFb4; 100 тенге, 2,0 млрд тенге; 18.05.04 - 18.05.11, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,40% годовых на текущий период);

- KZPC1Y05D501 (ASF1b5; 100 тенге, 5,0 млрд тенге; 21.01.05 - 21.01.10, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,70% годовых на текущий период);
- KZPC2Y07B505 (ASF1b6; 100 тенге, 2,0 млрд тенге; 22.06.05 - 22.06.12, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,80% годовых на текущий период);
- KZPC1Y10B634 (ASF1b7; 100 тенге, 8,0 млрд тенге; 30.06.05 - 30.06.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,80% годовых на текущий период);
- KZPC1Y05B725 (ASF1b8; 100 тенге, 500,0 млн тенге; 12.05.06 - 12.05.11, полугодовой купон 6,00% годовых);
- KZPC2Y15B722 (ASF1b9; 100 тенге, 9,0 млрд тенге; 12.05.06 - 12.05.21, полугодовой купон 8,00% годовых).

Минимальные объемы обязательных котировок для маркет-мейкера установлены в размере по 22 000 облигаций каждого выпуска.

С 31 октября АО "Prime Financial Solutions" (Алматы) на основании его заявления **присвоен статус маркет-мейкера по облигациям KZ2C0Y05C275** (официальный список KASE категории "А", ORDBb2) **АО "Корпорация "Ордабасы"** (Алматы) с установлением минимального объема обязательной котировки в размере 2 200 000 облигаций.

С 12 ноября АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы) на основании его заявления **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2CKY05A994** (ASF1b3) и **KZ2CKY07B162** (ASF1b4) **АО "Астана-Финанс"**.

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению корпоративных облигаций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключено 82 сделки на сумму \$133 542,8 тыс. или 16 134,6 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (18 – 23 октября, 61 сделка, \$40 734,3 тыс. или 4 916,6 млн тенге) оборот сектора вырос в 3,3 раза. В анализируемом периоде на KASE 7,3% операций в количественном выражении и 1,6% в объемном были договорными (прямыми) В предыдущем периоде данные показатели составили 3,3% и 2,4% соответственно.

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовали 15 (22) членов KASE по облигациям 45 (37) наименований. При этом 19,3% (13,7%) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 31,3% (10,9%) по операциям покупки и 7,4% (16,4%) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 24,4% (4,6%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 19,2% (4,0%) по операциям покупки и 29,6% (5,1%) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 14 наименований, падением – 24, неизменной цена оказалась у четырех бумаг. Сделки с облигациями aASF1b4, aASF1b6 и aASF1b7 были заключены на KASE впервые. Перепроданными смотрелись ASF1b7 (-18,2%), ASF1b8 (-12,3%), CCBNb4 (-10,0%), CCBNb7 (-9,7%) и ASF1b9 (-9,3%), тогда как перекупленными выглядели DTJLb1 (+15,9%), BTA1b5 (+12,8%), EXBNb1 (+9,3%) и TEBNb2 (+8,0%). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 16 облигаций, выросла у 25.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями на KASE приводятся в таблице.

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 24 – 31 октября (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

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, %						
aASF1b4	14,00	14,00	14,00		14,00	14,00	14,4	1	14,00	15,00
aASF1b6	13,50	13,50	13,50		13,50	13,50	14,6	1	13,50	15,00
aASF1b7	11,80	11,80	11,80		11,80	11,80	15,0	1	11,80	15,00

Продолжение таблицы на странице 5

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 24 – 31 октября (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:					Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.		спрос			предл.		
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %						
aASFIb8	11,55	11,55	11,55		11,55	11,55	15,9	1	11,10	15,00
ASBNb1	14,50	14,50	14,50	+4,0	9,00	16,20	4,2	1	14,50	14,50
ASBNb6	14,00	14,00	14,00	-0,5	8,49	14,50	108,5	1	14,00	14,00
ASFIb12	9,70	9,70	9,70	+0,7	8,43	9,90	16,0	1	9,70	9,70
ASFIb4	15,00	15,50	15,00	+1,0	9,48	15,50	27,8	2	15,00	15,50
ASFIb5	15,50	15,50	15,50	+0,5	8,83	15,50	14,7	1	15,50	15,50
ASFIb6	15,00	15,50	15,00	+1,5	9,50	15,50	27,5	2	15,00	15,50
ASFIb7	15,00	15,00	15,00		8,50	15,00	12,8	1	11,80	15,00
ASFIb8	15,50	15,50	15,50	+4,4	8,10	15,50	13,2	1	15,50	15,50
ASFIb9	15,50	15,50	15,50	+1,5	7,50	15,50	10,5	1	15,50	15,50
ATFBb4	8,50	8,50	8,50	0	7,00	10,00	0,9	1	8,50	8,50
BTAIb1	10,00	10,00	10,00		8,20	10,00	487,0	1	10,00	10,00
BTAIb4	11,28	11,28	11,28	-0,4	8,20	11,70	1 255,5	1	11,28	11,28
BTAIb5	9,24	9,24	9,24	-2,3	8,30	11,50	1 499,1	1	9,24	11,00
BTASb2	12,50	12,50	12,50	0	8,50	12,50	13,6	1	12,50	12,50
BTASb4	12,00	12,00	12,00	+0,5	7,00	12,00	14,0	1	10,00	12,00
BTASb7	7,00	7,00	7,00	0	7,00	8,60	54 677,9	5	7,00	7,60
CCBNb4	11,82	11,82	11,82	+3,3	7,97	11,82	1 111,4	1	11,82	11,82
CCBNb7	10,39	10,39	10,39	+1,9	8,50	10,39	1 129,6	1	10,39	10,39
CSBNb6	10,25	11,25	11,25	0	9,00	11,25	214,4	4	9,45	11,25
DNTLb1	12,00	12,00	12,00	-0,3	12,00	12,30	15,6	1	12,00	12,00
DTJLb1	7,96	7,96	7,96	-1,5	7,96	9,63	1 281,9	1	7,96	7,96
EUBNb4	12,00	12,00	12,00	0	12,00	12,50	5 790,4	1	9,00	12,00
EXBNb1	12,00	12,00	12,00	-2,0	9,11	14,00	461,5	1	9,50	12,00
HSBKb3	10,00	10,00	10,00	+0,5	6,92	10,00	2 619,6	1	8,80	10,00
KAZIb2	12,00	12,00	12,00	+1,5	10,10	12,00	60,7	2	12,00	12,00
KIBNb3	14,00	14,00	14,00	0	13,94	14,00	27,0	1	14,00	14,00
KKGBe4	7,59	7,59	7,59		7,59	7,59	12,5	1	7,59	7,95
KKGBe5	7,87	7,87	7,87		7,87	7,87	12,1	1	7,87	9,00
KKGBe6	6,96	6,96	6,96		6,96	6,96	12,0	1	6,91	8,35
KRZHb1	10,01	10,01	10,01	0	7,73	12,00	585,3	1	10,01	10,01
KZIKb8	8,00	12,70	12,70		7,00	12,70	3 102,9	2	7,00	12,70
KZNHb2	12,10	13,92	12,10	-1,9	9,85	14,00	159,4	3	12,10	13,92
KZTCb1	13,35	13,35	13,35	+0,9	8,32	13,50	73,1	1	12,00	13,35
NRBNb2	19,00	19,00	19,00	+2,0	8,20	19,00	8,4	1	17,00	19,00
ORDBb2	12,16	12,16	12,16	+0,2	10,00	13,50	48,7	2	12,16	12,16
ORDKb1	12,00	12,00	12,00		11,99	13,00	0,8	1	12,00	14,00
ORNKb1	15,99	15,99	15,99	+1,0	6,35	15,99	1 540,8	1	16,22	16,22
RGBRb4	13,00	15,00	15,00	+0,5	8,00	15,00	282,7	7	13,00	15,00
TEBNb16	11,00	12,00	11,00	0	11,00	12,00	51 550,9	8	8,00	12,00
TEBNb2	6,00	16,00	6,00	-9,6	6,00	16,00	272,1	4	6,00	16,00
TSBNb2	11,91	11,91	11,91	+0,9	10,00	11,91	1 661,0	1	11,91	11,91
VITAb5	14,90	14,90	14,90	+1,9	9,12	14,90	1 193,0	2	13,50	14,90
46						131 471,0	77			

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (23 сентября – 23 октября 2007 года). Если сделок в этом периоде 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

30 октября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению **государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУЖКАМ-120 третьего выпуска** (KZKAKY100030, MUJ120_0003; 1 000 тенге, 30.10.07 – 30.10.17, фиксированный годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 14,0 млрд тенге.

Предметом торга являлась **ставка фиксированного купона**, которая согласно условиям проведения аукциона должна быть положительным числом. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 70% от объявленного объема эмиссии. Заявки планировалось удовлетворять по цене отсека. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие 9 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 36 заявок (34 лимитированные и 2 рыночные), из которых к истечению времени подтверждения заявок активными остались 33 ордера (31 лимитированный и 2 рыночных). Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 21 910,0 млн тенге и превысил предложенный объем размещения в 1,6 раза. Ставка фиксированного купона в заявках варьировала от 0,50% годовых до 5,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 3,26% годовых.

По итогам торга эмитент провел отсеечение по значению фиксированного купона **1,00% годовых** и удовлетворил заявки на сумму **2 010,0 млн тенге** (14,4% от планируемого объема размещения). Все сделки к моменту окончания расчетов по результатам торгов были исполнены.

Напомним, что индексация денег, вложенных в МЕУЖКАМ, производится путем исчисления индексированного купона, полученного от сложения фиксированного купона, определенного при размещении, и индекса инфляции за истекший купонный период. Текущее значение индекса инфляции за последние полные 12 месяцев (с 01 октября 2006 года по 01 октября 2007 года), исходя из месячных индексов потребительских цен, которые публикуются Агентством Республики Казахстан по статистике, составило 111,3397. Это означает, что прогнозная доходность к погашению размещенных облигаций в настоящее время оценивается на уровне **12,34% годовых** при условии интерполяции полученной ставки купона на весь срок обращения бумаг.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 5 заключенных на KASE сделок составил 2 132,2 млн тенге (\$17,6 млн). В предыдущем периоде (18 – 23 октября) данный показатель равнялся 2 012,7 млн тенге или \$16,7 млн при 5 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 100,0%. На предшествующей неделе она равнялась 76,1%. Более детальные данные о торгах ГЦБ на KASE приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 24 – 31 октября

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): МЕККАМ, ноты Национального Банка					75,0% (0%)	оборот сектора купли-продажи
15 - 28	2,00	2,00	2,00	2,00	199,7	1
182 - 364	9,36	9,36	9,36	9,36	1 399,8	2
Итого					1 599,6 (0)	3 (0)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-72, 60					25,0% (100,0%)	оборот сектора купли-продажи
731 - 1095	6,51	6,80	6,80	6,55(6,96)	532,6	2
Итого					532,6 (2 012,7)	2 (5)
ВСЕГО					2 132,2 (2 012,7)	5 (5)

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. (8 727) 272 01 17, 237 53 05; факс (8 727) 272 06 70

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.