

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

17 – 23 сентября 2009 года

## СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **150,90** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **150,92** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **0,4 % годовых**.

### Индикаторы биржевого денежного рынка на 23 сентября и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	0,55	-0,1
Авторепо ГЦБ 2 дн.	0,73	-0,1
Авторепо ГЦБ 7 дн.	4,67	+3,4
Авторепо ГЦБ 28 дн.	1,50	-9,0
KazPrime-3М	6,29	-0,003

### Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 23 сентября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	1 578,59	+4,2
KASE_BP	233,11	+0,9
KASE_BC	226,27	+3,1
KASE_BY	17,16	+0,4

## ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

**17 сентября KASE опубликовала приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы (АРД РФЦА) "О внесении изменений и дополнений в приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы от 8 мая 2008 года # 04.2-09/119 "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам"" от 20 августа 2009 года # 04.2-44/145. Приказ зарегистрирован Министерством юстиции Республики Казахстан 09 сентября 2009 года за # 5781 и вводится в действие с 19 сентября 2009 года.** Указанным приказом в частности определено, что перечень используемых понятий дополнен понятием "реструктуризация обязательств эмитента", установлен предел допустимого снижения размера собственного капитала эмитента во время нахождения его акций в первой ("наивысшей") категории официального списка СТП РФЦА (данное дополнение будет действовать до 01 июля 2012 года), снижено требование к наличию чистой прибыли эмитента во время нахождения его акций в первой ("наивысшей") категории официального списка СТП РФЦА (данное дополнение будет действовать до 01 июля 2012 года), установлен предел допустимого снижения размера собственного капитала эмитента во время нахождения его акций во второй ("наивысшей") категории официального списка СТП РФЦА (данное дополнение будет действовать до 01 июля 2012 года), снижено требование к наличию чистой прибыли эмитента для включения его акций во вторую ("наивысшую") категорию официального списка СТП РФЦА и их нахождения в ней. Для сектора "долговые ценные бумаги" официального списка СТП РФЦА введено подразделение на три категории и добавлена новая "буферная категория". Снижено требование к наличию чистой прибыли эмитента для включения его долговых ценных бумаг в подкатегорию "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории" официального списка СТП РФЦА и их нахождения в ней. Исключено требование к наличию маркет-мейкера по ценным бумагам, включенным в подкатегорию "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории" официального списка СТП РФЦА. Определены события, в результате наступления которых ценные бумаги эмитента подлежат безусловному делистингу.

**17 сентября Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН)** опубликовало пресс-релизе касательно позиции АФН по отдельным вопросам относительно дальнейшего развития финансового сектора и совершенствования подходов регулирования финансового сектора в рамках разрабатываемой Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период (Концепция), представленную АФН в адрес Национального Банка Республики Казахстан на ранних стадиях разработки Концепции. Согласно данному релизу:

- по оценке АФН, к концу 2011 года розничные депозиты в банках второго уровня Казахстана составят порядка 13 % от прогнозируемого объема ВВП республики. Депозиты населения и юридических лиц в банках второго уровня должны стать основным источником их фондирования.
- Чрезмерно высокие темпы роста рискованных операций, их концентрация будут ограничены. В случае выявления недостатков в деятельности финансового института, подверженности его высокому риску или отсутствия эффективной системы управления рисками регулятор оставляет за собой право требовать более высоких индивидуальных требований по достаточности капитала и к формированию более высокого уровня (резервов) провизий.
- Будут приняты меры в части дестимулирования роста внебалансовых обязательств.
- Предполагается усиление подходов в регулировании финансовых организаций в отношении кредитования лиц, зарегистрированных в оффшорных зонах.
- Будут установлены требования к ребалансированию структуры обязательств банков в целях минимизации рисков фондирования и рефинансирования и формирования структуры обязательств с управляемыми рисками потери ликвидности, в том числе валютной.
- Будет усилен надзор за валютной ликвидностью банков в разрезе временных интервалов.
- В рамках мер по улучшению ликвидности банков и снижению риска рефинансирования, предусматривается снижение избыточного уровня внешнего заимствования: соотношение внешнего долга банков к совокупным обязательствам не должно превышать значения 30 %. Дополнительно в целях диверсификации источников формирования ликвидности казахстанских банков будут приняты меры по поддержанию банками оптимального соотношения выданных кредитов к депозитам на уровне не более 1,5.
- В целях формирования адекватного уровня ликвидности финансовых институтов действующие стандарты оценки ликвидности будут оптимизированы. В частности, будут усовершенствованы количественные показатели и параметры для оценки достаточности ликвидности, в регулировании ликвидности будут также адаптированы международные стандарты поддержания ликвидности финансовой организации, в том числе на консолидированной основе, а также наличия минимального уровня ликвидности, необходимого в период стрессовых ситуаций (буфер ликвидных активов).
- Также в отношении финансовых организаций будут установлены коэффициенты лeverеджа (финансового рычага).
- АФН определит список разрешенных к выпуску производных финансовых инструментов.

**18 сентября Bloomberg** сообщило, что **BG Group Plc**, один из акционеров консорциума по разработке крупного нефтегазоконденсатного месторождения Казахстана **Карачаганак**, будет стремиться восстановить по крайней мере **\$700 млн** по экспортным пошлинам, уплаченных правительству Казахстана, на арбитражном разбирательстве в Лондоне в конце этого месяца. Источник в компании заявил, что компания выплатила в прошлом году экспортные пошлины по нефти, добываемой на Карачаганакском месторождении, "вынужденно". Теперь компания хочет возместить свои выплаты, сообщает источник. Карачаганак является крупнейшим проектом **BG Group Plc** в Казахстане. **22 сентября министр энергетики и минеральных ресурсов Казахстана Сауат Мынбаев** сообщил, что **BG Group Plc** пытается вернуть в международном арбитражном суде более **\$1 млрд**. По информации **REUTERS**, более **\$700 млн** составляют претензии по ранее взысканной в принудительном порядке экспортной таможенной пошлине на сырую нефть; порядка **\$200 млн** - оспариваемые суммы по штрафам за нарушение природоохранного законодательства; менее **\$300 млн** - по возврату налога на добавленную стоимость и около **\$100 млн** - по снижению амортизационных отчислений.

**18 сентября EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC (Лондон) подтвердила сообщения о том, что она проводит переговоры с компанией Central African Mining & Exploration Company PLC ("CAMEC").** 23 сентября ENRC подтвердило приобретение акций CAMEC по цене 20 пенсов за акцию.

**21 сентября Moody's отозвало все рейтинги АО "Темирбанк",** поскольку агентство полагает, что не имеет достаточно достоверной информации для сохранения рейтингов. Moody's назвало "значительным" долг АО "Темирбанк" в \$800 миллионов. "Мнение Moody's относительно нехватки достоверной информации, в частности, касается качества активов и плана рекапитализации Темирбанка", - сказано в сообщении.

**21 сентября Председатель Правления АО "БТА Банк" Анвар Сайденов в интервью газете RBK daily заявил, что портфель проблемных кредитов АО "БТА Банк" оценивается в \$10,6 млрд.** По информации А.Сайденова, основная часть внешнего долга, которая должна быть реструктурирована, составляет \$10,3 млрд, включая облигации. Порядка \$1,7 млрд или 17 % от совокупного долга банка составляют обязательства по торговому финансированию, которые находятся на балансе банка. Внутренний долг АО "БТА Банк" государству составляет примерно \$5,0 млрд.

**22 сентября АО "БТА Банк" (Алматы) объявило о подписании Меморандума о взаимопонимании с Комитетом Кредиторов по реструктуризации финансовой задолженности.** Согласно условиям Меморандума о взаимопонимании, БТА Банк и Комитет Кредиторов дали свое согласие на продолжение сотрудничества в целях достижения согласованных условий реструктуризации. Условия реструктуризации относительно уровня провизий по кредитным активам будут основываться на результатах due diligence KPMG и Deloitte. Меморандум о взаимопонимании не накладывает каких-либо юридических обязательств на кредиторов. Реструктуризация будет осуществлена при выполнении определенных предварительных условий. Меморандум о взаимопонимании разрабатывался в ходе совещаний, проведенных в Лондоне между консультантами БТА Банка и Комитетом Кредиторов в период с 14 по 17 сентября 2009 года. В рамках реструктуризации БТА Банк готовится представить на выбор опции и завершить процесс реструктуризации в ближайшие месяцы. **При этом Председатель Правления банка Анвар Сайденов заявил, что кредиторы АО "БТА Банк" предложили списать только \$4,9 млрд долга, против предложенной ранее банком суммы в \$8,2 млрд.** Он также сообщил, что для кредиторов будут выпущены облигации по возврату активов (recovery notes), которые позволят им принять участие в процессе возврата активов БТА.

**22 сентября АО "Альянс Банк" (Алматы) сообщило, что решением от 18 сентября 2009 года Специализированный финансовый суд г. Алматы (Суд) одобрил заявление банка о реструктуризации.** Решение Суда является важным шагом в проведении реструктуризации и рекапитализации банка, который позволит Банку начать процесс реструктуризации в соответствии с новым законодательством Республики Казахстан о реструктуризации. Решение Суда вступило в силу 18 сентября 2009 года.

**22 сентября АО "Казкоммерцбанк" сообщило, что выделило 2,4 млрд тенге (\$15,9 млн) из собственных ресурсов для продолжения рефинансирования ипотеки на условиях АО "Фонд национального благосостояния "Самрук Казына".** Банк намерен предоставить возможность снижения процентной ставки порядка 400 заемщикам, не успевшим рефинансировать ипотечные займы в рамках госпрограммы.

**22 сентября стало известно, что Евразийский банк развития размещает пятилетние еврооблигации в долларах США,** ориентир доходности - 7,75 процента годовых. Прайсинг ожидается во вторник. Организаторами выступают JP Morgan, Deutsche Bank и RBS.

## **РЫНОК АКЦИЙ**

### **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 были заключены 427 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	2 248,8	+22,9 %	-54,3 %
Среднедневной объем, млн KZT	339,3	+22,9 %	-54,2 %
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,8 пп	-0,5 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-20,3 пп	-1,0 пп
Кол-во участников (членов KASE)	32	0	+14,3 %
Кол-во наименований акций*	20	0	+11,1 %
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-4,3 пп	-44,7 пп
по покупке	0	-8,1 пп	-87,2 пп
по продаже	0	-0,5 пп	-2,3 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	40,5	+25,3 пп	-8,8 пп
по покупке	19,8	+8,7 пп	+12,5 пп
по продаже	61,1	+42,0 пп	-30,1 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	8,1	-57,0 пп	+7,7 пп
по покупке	15,8	-50,9 пп	+15,1 пп
по продаже	0,4	-63,1 пп	+0,4 пп

\*по которым заключались сделки на KASE и СТП РФЦА

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 15 наименования долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 3, цены 2 бумаг не изменились. Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,42 % (KZTKp) до 60,00 % (aREALp), негативное – от 2,65 % (GB\_KZMS) до 16,66 % (KZIS).

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

Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 17 – 23 сентября 2009 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок)

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:				период:			
	мин.	макс.	цена	тренд,%			спрос	предл.		
AMGZp	18 000,00	18 000,00	18 000,00	-11,8	13 918,00	49 000,00	33,2	1	18 000,00	18 000,00
aREALp	8,00	8,00	8,00		5,00	8,00	3 975,9	1	8,00	5,50
ASZS	30 000,00	30 000,00	30 000,00		21 000,00	30 000,00	207,3	1	30 000,00	30 000,00
BTAS	2 800,00	4 250,00	3 950,00	+46,3	1 202,00	55 000,00	678,0	120	4 250,00	2 800,00
CCBN	500,00	520,30	520,00	+3,6	200,00	1 320,00	2 118,2	122	520,30	500,00
CSBNp	1 676,02	1 676,02	1 676,02		1 676,02	1 954,82	0,4	1	1 676,02	1 676,02
GB_ENRC	2 210,00	2 385,00	2 385,00	+6,5	395,00	2 385,00	208,5	42	2 385,00	2 210,00
GB_KZMS	2 691,00	2 850,00	2 701,00	+1,2	370,00	2 850,00	159,8	14	2 850,00	2 691,00
HSBK	255,00	285,00	285,00	+18,8	61,51	285,00	262,8	34	300,00	255,00
KKGB	441,00	477,00	477,00	+8,9	190,00	1 100,00	217,8	39	477,00	441,00
KKGBp	145,00	154,00	154,00	0	86,36	215,00	65,5	9	154,00	145,00
KZIS	28 640,00	28 640,00	28 640,00		28 640,00	45 000,00	2 921,3	3	28 700,00	28 640,00
KZTK	15 101,00	15 999,00	15 700,00	+1,6	5 000,00	32 000,00	61,0	7	16 000,00	15 101,00
KZTKp	7 200,00	7 425,00	7 350,00		1 880,50	12 700,00	1,9	5	7 425,00	5 999,00
NRBN	18 000,00	18 000,00	18 000,00	0	18 000,00	21 800,00	19,8	1	18 000,00	18 000,00
RAHT	1 200,00	1 200,00	1 200,00		1 000,00	2 300,00	6,4	1		1 200,00
RDGZ	19 000,00	19 400,00	19 200,00	+1,1	6 201,00	20 000,00	17,3	9	20 000,00	19 000,00
TEBN	1 000,00	1 050,50	1 050,50	+10,0	955,00	8 500,00	12,1	4	1 050,50	1 050,00
TEBNp	412,50	412,50	412,50		275,00	2 400,00	30,4	10	415,00	412,50
ZERD	6,50	6,50	6,50		5,50	6,71	246,1	3	6,50	6,50
<b>20</b>							<b>11 243,8</b>	<b>427</b>		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (16 августа – 16 сентября 2009 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

## РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

### Новости рынка корпоративных облигаций

**23 сентября облигации KZP04Y04C492 (KZIKb19) АО "Казахстанская Ипотечная Компания" (Алматы) включены в официальный список KASE по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки". С 24 сентября в секторе вторичного рынка KASE открываются торги указанными облигациями.**

**С 22 сентября до 05 октября АО "Дочерняя организация АО "БТА Банк" "БТА Секьюритис" (Алматы) временно освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по следующим облигациям АО "Дочерняя ипотечная организация АО "БТА Банк" "БТА Ипотека" (Алматы): KZ2C0Y07A861 (BTAIb1); KZ2CKY10B257 (BTAIb2); KZPC1Y07B335 (BTAIb3); KZPC2Y05B335 (BTAIb4); KZPC3Y10B333 (BTAIb5); KZP04Y05B335 (BTAIb6); KZPC1Y07B648 (BTAIb7); KZPC2Y08B644 (BTAIb8); KZPC3Y10B648 (BTAIb9); KZPC1Y10C111 (BTAIb11); KZP02Y10C113 (BTAIb12); KZP03Y10C111 (BTAIb13); KZP05Y07C112 (BTAIb14); KZP07Y10C112 (BTAIb16).**

### Сектор первичного рынка

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

### Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE в данном секторе было заключено 104 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	2 329,9	-59,4 %	-72,7 %
Среднедневной объем, млн KZT	351,6	-59,4 %	-72,7 %
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	28	-12,5 %	-17,6 %
Кол-во наименований облигаций*	37	-39,3 %	-17,8 %
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	13,4	-20,5 пп	-4,8 пп
по покупке	16,6	-37,0 пп	-11,5 пп
по продаже	10,3	-4,0 пп	+2,0 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	29,3	+0,5 пп	-5,9 пп
по покупке	56,3	+44,1 пп	-4,9 пп
по продаже	2,4	-43,0 пп	-6,9 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	-0,6 пп	0
по покупке	0,2	-0,7 пп	+0,2 пп
по продаже	0	-0,2 пп	0

\*по которым заключались сделки на KASE и СТП РФЦА

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке (без учета сделок на СТП РФЦА) характеризовались облигации 27 наименования, падением – 9. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 18 облигаций, снизилась – у 18. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,000002 % (KZIKb7) до 38,57 % (KRZHB1), негативное – от 0,0001 % (RESCb1) до 41,04 % (BTAIb3).

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

### Результаты торгов

облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 17 – 23 сентября 2009 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем		Лучшие за			
	по посл. сделке:				сделок, тыс. USD	Число сделок	период:		предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.		спрос
AGKKb1	11,03	11,03	11,03	-2,0	9,00	17,50	1 070,9	2	11,03	11,03
aHSBKb4	12,00	12,00	12,00		12,00	16,00	17,2	1	12,00	12,00
ASBNb1	74,00	74,50	74,50		20,00	74,50	29,0	2	74,00	76,00
ASBNb3	117,00	117,00	117,00	+1,9	20,00	117,00	3,3	1	117,00	117,00
ASBNb2	193,00	197,00	193,00	+3,0	13,20	197,00	7,7	3	193,00	197,00
ATFBb5	16,00	16,00	16,00	+0,0	13,00	31,00	43,2	3	16,00	16,00
ATFBe2	10,00	10,00	10,00	+1,0	6,00	28,50	9,9	1	9,00	10,00
ATFBe4	11,00	11,00	11,00	-0,00003	7,00	30,00	27,3	2	11,00	11,00
BTAIb1	41,12	48,00	41,12	-0,9	12,00	114,81	32,4	5	41,12	56,43
BTAIb3	40,11	53,00	40,11	-16,9	14,50	78,00	54,2	8	40,11	72,00
BTAIb4	87,00	95,67	87,00	-6,3	16,00	208,82	66,6	8	87,00	114,91
BTAIb6	77,00	77,00	77,00		16,50	78,00	220,8	1	77,00	97,58
BTAIb8	26,48	26,48	26,48	+0,003	15,00	70,00	7,6	1	26,48	28,00
BTASe3	458,00	465,66	465,66	+22,7	13,38	465,66	11,7	3	458,00	470,00
BTTRb1	9,75	9,75	9,75		9,09	28,00	705,2	1	9,75	9,75
CACMb1	30,50	30,50	30,50	+2,0	21,80	40,00	24,3	2	30,50	30,50
CCBNb10	16,00	16,00	16,00		16,00	25,24	10,4	1	16,00	16,00
CCBNb11	18,00	18,00	18,00		18,00	23,70	8,6	1	18,00	18,00
CCBNb8	16,00	16,00	16,00		14,80	17,50	9,4	1	16,00	16,00

Продолжение таблицы на странице 6.

Продолжение таблицы.

#### Результаты торгов

облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 17 – 23 сентября 2009 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок)

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, %	мин.	макс.				
CCBNb9	16,00	16,00	16,00	-2,0	14,50	27,83	8,9	1	15,00	16,00
EUBNб3	21,00	21,00	21,00		3,19	32,00	52,6	1	19,00	21,00
HSBKb4	12,00	12,00	12,00	+0,00003	12,00	19,50	13,9	1	12,00	12,00
KATRb2	16,00	16,00	16,00		16,00	20,03	1,9	1	16,00	16,00
KDTSb1	24,88	70,68	55,07	-15,0	13,40	103,55	94,8	11	24,88	70,68
KKAGb1	68,02	71,00	68,02		14,50	71,00	61,9	4	68,02	71,00
KKGBe16	20,57	22,16	20,57	+0,4	9,88	33,74	26,4	2	20,57	22,16
KKGBe4	17,39	17,39	17,39	-1,4	10,11	29,58	9,7	1	17,39	17,39
KKGBe6	20,03	25,56	25,56	+5,8	8,05	64,21	81,7	7	20,03	25,56
KRZHb1	51,00	98,42	53,10	+2,1	6,80	114,96	526,9	6	51,00	98,42
KSMKb2	42,00	42,00	42,00		12,81	49,20	9,0	1	42,00	44,00
KZIKb7	18,00	18,00	18,00		12,00	24,00	2,2	1	15,00	18,00
MREKb6	13,00	13,00	13,00	-1,0	13,00	15,00	1 167,7	1	10,00	13,00
NFBNб1	34,00	34,00	34,00	-0,00001	9,10	34,24	107,9	10	34,00	34,00
NRBNб2	17,00	17,00	17,00	-2,0	15,00	27,60	19,5	2	17,00	17,00
PRKRb2	11,50	11,50	11,50	+1,5	10,00	13,00	6 252,1	2	11,00	11,50
RESCb1	12,00	12,00	12,00		11,50	18,00	764,3	1	8,00	12,00
TSBNб5	36,00	43,00	43,00		14,00	50,00	88,8	4	36,00	43,00
<b>37</b>							<b>11 649,6</b>	<b>104</b>		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (16 августа – 16 сентября 2009 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

## РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Сектор первичного рынка

**17 сентября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕККАМ-9 выпуска 14 (KZK1KM090146, МКМ009\_0014; 100 тенге, 17.09.09 – 17.06.10, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд тенге. Предметом торга являлась цена облигации. В торгах приняли участие 12 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 46 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 37 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 20 485,5 млн тенге и превысил предложенный объем размещения 1,4 раза. Цена облигации в активных заявках варьировала от 95,7051 % до 97,4490 % годовых, составив в средневзвешенном выражении 96,1399 % годовых. В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 31,2 %, на долю казахстанских банков второго уровня (БВУ) – 52,1 %, клиентов БВУ – 5,7 %, брокерско-дилерских компаний – 0,7 %, их клиентов – 10,3 %. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 74 580 000 облигаций на сумму 7 215 719 472,50 тенге (49,7 % от планируемого объема размещения) под 4,49 % годовых. По результатам размещения 52,8 % от общего объема размещенных облигаций выкуплено субъектами пенсионного рынка, 14,7 % – БВУ, 16,4 % – клиентами БВУ, 16,1 % – клиентами брокерско-дилерских компаний.**

**23 сентября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-108 выпуска второго (KZKDKY090022, MUM108\_0002; 1000 тенге, 23.09.09 – 23.09.18, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 13 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 20 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 20 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 8 516,0 млн тенге и превысил предложенный объем размещения в 1,0 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 6,00 % до 8,75 % годовых, составив в средневзвешенном выражении 7,0496 % годовых. В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 44,0 %, на долю казахстанских банков второго уровня (БВУ) – 38,8 %, клиентов БВУ – 6,5 %, брокерско-дилерских компаний – 4,7 %, их клиентов – 6,0 %. По итогам торга эмитент удовлетворил**

заявки на покупку 4 060 000 облигаций на сумму 4 060 000 000 тенге (27,1 % от планируемого объема размещения) под 6,50 % годовых. По результатам размещения 43,1 % от общего объема размещенных облигаций выкуплено субъектами пенсионного рынка, 39,4 % – БВУ, 4,9 % – брокерско-дилерскими компаниями, 12,6 % - их клиентами.

### Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 23 заключенных на KASE сделки составил 5 387,1 млн тенге (\$35,7 млн). В предыдущем периоде (10 – 16 сентября 2009 года) данный показатель равнялся 23 488,2 млн тенге (\$155,6 млн) при 53 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 100,00 % (в предыдущем периоде – 100,00 %).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 17 – 23 сентября 2009 года

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		
<b>Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка</b>					<b>7,2 % (16,2 %)</b>	<b>оборот сектора купли-продажи</b>
57 - 63	2,30	2,30	2,30	2,30	149,45	1,00
182 - 364	4,11	4,11	4,11	4,11	240,29	1,00
Итого					<b>389,7(3 976,9)</b>	<b>2 (4)</b>
<b>Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕОКАМ, МЕККАМ Ноты Нацбанка</b>					<b>92,8 (83,1 %)</b>	<b>оборот сектора купли-продажи</b>
менее 730	4,00	4,00	4,00	4,00 (4,82)	1 094,72	3
731 - 1095	4,88	4,88	4,88	4,88 (4,89)	76,44	1
1461 - 1825	4,50	4,50	4,50	4,50 (6,10)	562,09	1
1826 - 2190	4,80	6,00	4,80	5,50	454,92	2
более 2191	4,91	6,00	6,00	5,68 (5,64)	2 809,17	14
Итого					<b>4 997,3 (19 511,4)</b>	<b>21 (49)</b>
<b>ВСЕГО</b>					<b>5 387,1 (23 488,2)</b>	<b>23(53)</b>

### ЧЛЕНЫ KASE

**22 сентября АФН прекратило действие лицензии АО "Астана-Финанс" (Астана) на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, в связи с добровольным возвратом, в соответствии с приказом Председателя Агентства от 21.09.2009 года # 276.**

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"  
Казахстан, Алматы, ул. Мауленова, 85, оф. 93,83, [igor@kase.kz](mailto:igor@kase.kz), [dm@kase.kz](mailto:dm@kase.kz), [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz),  
тел.: +7 (727) 250 88 21, 250 88 14, факс: +7 (727) 237 53 39.

*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.*