

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

09 - 15 марта

1 доллар США = 141,30 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 141,38 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода

Доходность биржевых финансовых инструментов

Ниже приводится таблица, позволяющая сравнить инвестиционную привлекательность финансовых инструментов, которые регулярно торговались или котировались на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в течение анализируемого периода в основном благодаря деятельности маркет-мейкеров. В скобках приводится соответствующий показатель прошлой недели.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов 09 - 15 марта

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.
KZT (репо ГЦБ)	KZT	*8,65 (7,09)
KZT (репо НЦБ)	USD	*14,00 (-)
АВМЕКАМ	USD	11,11 (11,69)
ККГВb	USD	11,86 (11,85)
КОМВb	USD	9,77 (10,33)
BTAS	USD	12,26 (11,80)
МЕКАМ, ноты	KZT	*15,47 (16,01)
МЕКАВМ, МГУ	USD	*8,92 (8,54)
Евроноты-2	USD	9,76 (9,70)
Евроноты-3	USD	10,97 (11,07)

Примечание к таблице: доходность BTAS рассчитана на 6 дней по котировкам покупки; ККГВb – среднее по котировкам продажи; КОМВb – среднее по сделкам.

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксации прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности.

При анализе приведенных в таблицах настоящего обзора значений следует учитывать, что с 15 марта KASE и, соответственно, ИРБИС **изменили алгоритм расчета доходности** к погашению купонных облигаций (в данной таблице – АВМЕКАМ, ККГВb, КОМВb, евроноты), торгуемых на бирже. До этого доходность, как дополнительная информация по торгам, рассчитывалась по упрощенному алгоритму, позволяющему лишь приблизительно оценить полную доходность к погашению облигаций исходя из чистых (без учета накопленного интереса) цен котировок и сделок, выраженных в процентах от номинальной стоимости ценных бумаг или торгуемого долга. Ныне специалистами KASE программно реализован более совершенный алгоритм. Поэтому, начиная с 15 марта, приводимые ИРБИС значения доходности по ранее заключенным сделкам могут отличаться от опубликованных прежде.

Средняя скорость девальвации тенге на текущей неделе составила **5,4% годовых**.

Торги корпоративными ценными бумагами

В течение исследуемого периода на торговых площадках KASE в секторе негосударственных эмиссионных ценных бумаг (НЦБ) отмечалось некоторое оживление: объем заключенных сделок превысил аналогичный показатель предыдущего периода (\$165,7 тыс.) в 7 с лишним раз и по 8 проведенным операциям составил **\$1 195,3 тыс.**

После продолжительного отсутствия (с 25.05.98) на организованном рынке вновь появились привилегированные акции **ОАО «УКТМК»** (Усть-Каменогорск, официальный список ценных бумаг, категория “А”, **УТМКр**), по которым было заключено две сделки. Учитывая тот факт, что УТМКр наравне с УТМК являются голосующими, но при этом имеют обязательный к выплате минимальный размер дивидендов (в соответствии с Уставом – 10%), кажется странным, что торгуются они по цене, которая на 30% ниже, чем цена УТМК.

На первом месте по недельному обороту – простые акции **ОАО «Банк ЦентрКредит»** (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория “А”, **ССВН**), на долю которых приходится 41,9% от всего оборота по НЦБ (\$500,3 тыс., 2 сделки). На втором – купонные облигации **ОАО «Комирбанк»** (Экибастуз, официальный список ценных бумаг, категория “А”, **КОМВb**), на долю которых приходится 30,3% от суммарного оборота по НЦБ (\$361,7 тыс., 2 сделки).

Результаты торгов акциями 09 - 15 марта

в USD за акцию, если не указано иное

Эмитент	Код бумаги	Цена закрытия	Средневзв. цена	Объем, штук	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Банк ТуранАлем»	BTAS	74,22	–	0	74,35	76,43
ОАО «Банк ЦентрКредит»	CCBN	1,42	1,41	353 591	1,41	1,42
ОАО «Народный Банк Казахстана»	HSBK	2,00	–	0	–	2,50
«Казахтелеком»	KZTK	28,38	–	0	–	24,00
«Казахтелеком»	KZTKр	2,64	2,64	850	2,64	2,64
ОАО «УКТМК»	UTMKр	35,00	35,00	9 054	35,00	35,00
ОАО «Астана-финанс»	ASFI	7,15	7,15	1 970	7,15	7,15
ОАО «ГЕОТЕКС»	GEOT	0,10	–	0	–	*0,08
АО «Актобемунайгаз»	AMGZр	2,00	–	0	–	*4,00
АО «Казахстанкаспийшельф»	KKSHр	22,73	–	0	–	*20,00
АО «УЛЬБА»	ULBAр	–	–	0	–	*10,00

Результаты торгов облигациями 09 - 15 марта

доходность для покупателя в % годовых к погашению, если не указано иное

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»	KKGBb	USD	12,00	–	0	13,28	11,89
ОАО «Комирбанк»	KOMBb	USD	9,77	9,77	361,7	9,77	9,77

Примечания к таблицам: приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме.

По сравнению с предыдущим результативным торговым днем имело место снижение цены **CCBN** (по последней сделке периода) – на 6,9%, **KZTKр** – на 59,4%, в то время как цена **UTMKр** выросла в 3,4 раза.

Данные по сделкам, спросу и предложению представлены в таблицах.

Решением Правления KASE от 09 марта 2000 года ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT Ltd» (Алматы) присвоен статус **маркет-мейкера простых именных акций ОАО «Банк ЦентрКредит»** (официальный список ценных бумаг KASE, категория "А", торговый код **CCBN**, НИН KZ1C36280419). Новый маркет-мейкер приступил к выполнению своих обязанностей на площадке биржи с **15 марта**. Минимальный объем обязательной котировки для данного маркет-мейкера установлен в размере **1 700 акций CCBN**. Именно такой пакет акций должен быть доступен для заключения сделки в любой момент времени в течение всего торгового дня KASE.

Решением Правления KASE от 16 марта 2000 года новому члену биржи – ТОО «Tasbaka Asset management» (Алматы) – присвоен статус **маркет-мейкера купонных облигаций ОАО «Комирбанк»** (Экибастуз) первого выпуска (официальный список ценных бумаг KASE, категория "А", торговый код **KOMBb**, НИН KZ2CCAЕQCA00). Этот маркет-мейкер приступит к выполнению своих обязанностей на площадке KASE с 17 марта. Минимальный объем обязательной котировки для данного маркет-мейкера установлен в размере **250 облигаций KOMBb**.

С учетом ранее присвоенных статусов в секторе торговли НЦБ с 17 марта на KASE будут работать уже четыре маркет-мейкера: ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК» (специалист собственных облигаций), ТОО «ТуранАлем Секьюритис» (специалист простых именных акций ОАО «Банк ТуранАлем»), ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT Ltd» (маркет-мейкер простых именных акций ОАО «Банк ЦентрКредит») и ТОО «Tasbaka Asset management» (маркет-мейкер облигаций ОАО «Комирбанк»).

Напомним, что на других торговых площадках KASE работают еще два маркет-мейкера: ОАО «Банк ТуранАлем» (маркет-мейкер доллара США) и ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд» (маркет-мейкер АВМЕКАМ).

Капитализация биржевого рынка НЦБ

На 15 марта 2000 года общая капитализация биржевого рынка НЦБ Казахстана (А+В+N без учета ГПА) составила **\$2 198,3 млн.** или Т310,7 млрд. по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Относительно предыдущего периода капитализация в долларовом выражении снизилась на \$3,1 млн., что обусловлено снижением цены простых акций ОАО «Банк ЦентрКредит» и привилегированных акций «Казахтелеком» (см. выше).

Торги государственными ценными бумагами

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE в течение отчетной недели наблюдалось незначительное падение активности работы трейдеров, что можно объяснить дефицитом свободных средств, который наметился на рынке в последние три дня периода. Суммарный объем **74 сделок** составил **T2 316,6 млн** против T2 863,5 млн (48 сделок) в предыдущий аналогичный период. Как видно из таблицы, снижение объема торгов обусловлено исключительно сжатием сегмента евронот. В остальных сегментах рынка отмечается рост объема сделок.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 09 - 15 марта

(в скобках приводятся 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 ГЦБ: МЕККАМ-3, 6, ноты Нацбанка				40,0% (23,1%) оборота сектора купли-продажи		
менее 8	12,75	12,75	12,75	12,75 (10,80)	8,5	2
8 – 14	10,49	10,49	10,49	10,49 (11,86)	99,8	1
15 – 28	12,44	12,75	12,44	12,45 (12,69)	51,6	2
29 – 36	12,13	12,55	12,55	12,34 (13,37)	69,3	2
64 – 91	15,28	16,01	15,38	15,43 (14,94)	382,1	15
92 – 181	15,51	16,86	16,02	16,04 (16,55)	315,5	7
Итого					926,8 (660,5)	29 (16)
Дисконтные индексированные ГЦБ: МЕКАВМ-6, 12, MGU				16,3% (1,9%) оборота сектора купли-продажи		
43 – 56	8,95	9,03	9,03	8,96 (–)	55,9	2
92 – 181	8,62	14,10	8,62	8,63 (8,30)	300,6	3
182 – 364	9,35	9,36	9,35	9,35 (9,28)	21,1	4
Итого					377,6 (54,9)	9 (3)
Купонные индексированные ГЦБ: АВМЕКАМ				9,9% (2,7%) оборота сектора купли-продажи		
1463 - 1469	11,07	11,43	11,09	11,11 (11,69)	229,0	7
Итого					229,0 (76,1)	7 (4)
Евроноты Казахстана, USD				33,8% (72,4%) оборота сектора купли-продажи		
*923	9,7645	9,7645	9,7645	9,76 (9,70)	28,5	1
**1653 - 1659	10,9088	11,0130	10,9088	10,97 (11,07)	754,7	28
Итого					783,3 (2 072,2)	29 (25)
ВСЕГО					2 316,6 (2 863,5)	74 (48)

Примечания к таблице: По евронотам (* - вторая эмиссия, ** - третья эмиссия) и АВМЕКАМ доходность рассчитана при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT. Доходность по индексированным внутренним ГЦБ рассчитана при учете официального курса USD/KZT.

Наиболее контрастно последнее проявилось при торговле индексированными по девальвации ценными бумагами (МЕКАВМ, АВМЕКАМ и MGU – муниципальными облигациями Мангистауской области). Так как скорость роста курса доллара снизилась только в самом конце анализируемого периода, а явление это расценивается трейдерами как сугубо временное, интерес к валютным бумагам вполне оправдан. Снижение объема торгов евронотами, по всей видимости, обусловлено нежеланием операторов в текущей ситуации расставаться с этим привлекательным инструментом.

В секторе репо-операций по ГЦБ на неделе отмечено резкое увеличение объема сделок. Налоговые платежи, выполняемые клиентами банков по итогам февраля, оголили корсчета БВУ. А почти трехнедельная "гонка" на валютном рынке, когда быстро дорожающий доллар активно скупался, привела к перекупленности USD и перегреву рынка. Держать такой темп дальше банкам оказалось не под силу при существующей денежной базе. Поэтому, начиная со второй половины понедельника, банки стали продавать доллар, поддерживая свою краткосрочную ликвидность, и активно привлекать деньги в секторе репо.

В течение периода на KASE было зафиксировано **42 репо-сделки на общую сумму T2 116,1 млн**. Из них 20 сделок (на сумму T1 005,8 млн) касались открытия репо и 22 (T1 110,4 млн) – закрытия. На прошлой неделе суммарный оборот в данном секторе рынка не превысил T1 670,7 млн.

После закрытия торгов 15 марта общая сумма открытого на площадке репо составила **T176,5 млн**. Краткосрочная ликвидность банков стала восстанавливаться. Текущие средневзвешенные ставки на 15 марта (% годовых) составили: на **3 дня** (T89,4 млн) – **8,00**; на **8 дней** (T87,1 млн) – **11,50**.

Интересная особенность периода состоит в том, что 14 марта на KASE **в секторе репо-операций впервые была заключена сделка по НЦБ**. В качестве объекта репо были использованы CCBN. Сделкой открыто репо в долларах США на сумму привлечения **\$371,7 тыс**. Срок репо составил **260 дней**. Ставка – **14,00%** годовых в валютном выражении. С учетом этой сделки объем операций в секторе репо на неделе достиг **T2 168,6 млн**.

Параметры сделок открытия репо по ГЦБ на KASE 09 - 15 марта

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Дата открытия	Срок репо, дн,	Валюта операции	Сумма привлечения, млн тенге	Средневзв. ставка, % год,	Кол-во сделок
09.03.00	5	KZT	50,0	7,00	4
10.03.00	3	KZT	192,2	3,50	2
10.03.00	5	KZT	100,9	8,00	2
13.03.00	1	KZT	211,2	7,05	4
13.03.00	2	KZT	125,0	8,00	2
13.03.00	3	KZT	89,4	8,00	2
14.03.00	1	KZT	150,0	15,00	2
15.03.00	8	KZT	87,1	11,50	2
ВСЕГО			1 005,8 (755,1)		20 (10)

Всего на торговых площадках KASE за прошедший период (сектор купли-продажи и сектор репо) по ГЦБ заключено **116 сделок** на общую сумму **Т4 432,8 млн.** На прошлой неделе объем бб сделок находился на уровне Т4 534,2 млн.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо) равнялась на неделе **68,2%**, на прошлой – 69,6%.

Информация о компаниях

ОАО «Народный Банк Казахстана» (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория “А”) в соответствии с листинговыми требованиями предоставило KASE протокол внеочередного Общего собрания акционеров, которое состоялось 11 февраля 2000 года.

Прежде, чем акционеры приступили к обсуждению повестки дня, перед ними выступил Председатель Национального Банка Республики Казахстан – Марченко Г.А. В своем выступлении, он отметил, что работа по привлечению вкладов населения, которой традиционно больше других банков занимался ОАО «Народный Банк Казахстана», в настоящее время является самой важной задачей для всей банковской системы. Для усиления работы по привлечению вкладов населения Национальный Банк Республики Казахстан совместно с банками второго уровня предпринимает конкретные действия, в числе которых создание фонда гарантирования (страхования) срочных вкладов физических лиц.

Далее в соответствии с повесткой дня на утверждение Общего собрания акционеров были представлены изменения и дополнения в Устав банка, касающиеся вопроса избрания Председателя Правления и досрочного прекращения его полномочий 3/4 от общего количества голосующих (выпущенных) акций. (Согласно действующей редакции Устава этот вопрос относится к исключительной компетенции Совета директоров.) Большинство проголосовало против внесения изменений и дополнений в Устав банка.

Кроме того, на собрании акционеры избрали новый состав Совета директоров ОАО «Народный Банк Казахстана» со сроком полномочий один год из восьми человек:

- Абдулина Наиля Курманбековна – заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан;
- Абуов Мирбулат Гайсинович – Генеральный директор ТОО «Дельта»;
- Досаев Ерболат Аскарбекович – Вице-Министр финансов Республики Казахстан;
- Масимов Карим Кажимканович – Председатель Правления ОАО «Народный Банк Казахстана»;
- Оспанов Ерболат Серикович – Председатель Правления ЗАО «Компания по иностранному страхованию «Казахинстрах»;
- Раханов Максудбек Смагулович – Председатель Комитета государственного имущества и приватизации Республики Казахстан;
- Сартбаев Медет Максutowич – Вице-Министр экономики Республики Казахстан;
- Смагулов Кайрат Молдахметович – первый заместитель Руководителя Канцелярии Премьер-Министра Республики Казахстан.

После обсуждения повестки дня акционеры заслушали выступление Председателя Правления ОАО «Народный Банк Казахстана» – Масимова К.К., который ознакомил их с текущим состоянием дел в банке и с действиями руководства, направленными на решение стратегических задач.

В своем выступлении он привел предварительные данные за 1999 год, согласно которым:

- активы банка выросли на 42,8% к предыдущему году и составили Т56,8 млрд.;

- обязательства выросли на 46,0% и составили Т51,0 млрд. (из них: Т45,5 млрд. – депозиты клиентов, прирост 48,9%);
- собственный капитал увеличился на 20,5% и составил Т5 789 млн.;
- уставный капитал увеличен на Т603,2 млн. и составляет Т3 615,1 млн.;
- вклады населения выросли на 39% и составили Т29 млрд.;
- остатки на счетах юридических лиц выросли по сравнению на 68,6% и составили Т16,5 млрд.;
- кредитный портфель увеличился на 15,3% и составил Т20,7 млрд.

Далее в докладе говорится, что одним из главных событий, которое в значительной степени будет определять стратегию банка на ближайшие годы – это передача в управление ОАО «Народный Банк Казахстана» акций ОАО «Казпочта». В соответствии с постановлением Правительства республики от 20.12.99 года “О реорганизации республиканского государственного предприятия почтовой связи и его дочерних предприятий” создано ОАО «Казпочта» со 100% участием государства. Передача госпакета ОАО «Казпочта» в управление банку позволит значительно увеличить потенциал обеих компаний.

Кроме того, Масимов К.К. перечислил другие стратегические задачи, которые необходимо решить ОАО «Народный Банк Казахстана»:

- обновление компании посредством пересмотра стратегии, процедур и операций с последующим перераспределением денежных и человеческих ресурсов в целях повышения конкурентоспособности;
- развитие информационных технологий, в частности – внедрение российской операционной системы “Корвус”, которое позволит ускорить осуществление платежей, снизит операционные риски, предоставит дополнительные возможности по осуществлению эффективного контроля.

Свое выступление Председатель Правления завершил сообщением об открытии 24 ноября 1999 года Представительства ОАО «Народный Банк Казахстана» в Пекине, которое явилось первым этапом реализации деловых интересов банка за пределами Казахстана.

В заключение выступил Смагулов К.А. – первый заместитель Руководителя Канцелярии Премьер-Министра Республики Казахстан, который разъяснил акционерам, почему Правительство (пакет акций – 50% плюс одна акция) проголосовало против внесения изменений и дополнений в Устав общества по вопросу избрания Председателя Правления. ОАО «Народный Банк Казахстана» – один из системообразующих банков республики, в котором большая часть населения имеет вклады или проводит свои операции через него, в связи с чем будет правильно вести политику банка с определенной долей консерватизма. Создается почтово-сберегательная системы, расширяется сфера деятельности. Банк должен быть стабильным. В ближайшие 2-3 года приватизации банка не планируется.

ОАО «Астана-финанс» (Астана, официальный список ценных бумаг, категория “В”) известило KASE о проведении 30 марта 2000 года годового Общего собрания акционеров со следующей повесткой дня:

- Утверждение отчета Правления ОАО «Астана-финанс» об итогах работы в 1999 году.
- Утверждение годовой финансовой отчетности и заключения Ревизионной комиссии общества.
- Утверждение порядка распределения чистого дохода.
- Утверждение размера дивидендов по итогам года.
- Избрание членов Ревизионной комиссии.
- Принятие решений об увеличении обязательств общества на сумму, составляющую 25% и более от размера собственного капитала общества:
 - увеличение уставного капитала ТОО «Талион»;
 - об утверждении сделок, возникших в ходе реализации проекта «Сити-Палас».

В случае отсутствия кворума повторное собрание акционеров состоится 31 марта 2000 года.

ОАО «Темірбанк» (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория “А”) также известило KASE о проведении 28 апреля 2000 года годового Общего собрания акционеров со следующей повесткой дня:

- Отчет Правления банка об итогах деятельности ОАО «Темірбанк» за 1999 год.
- Заключение Ревизионной комиссии о результатах проверки деятельности банка за 1999 год.
- О распределении чистого дохода и начислении дивидендов по итогам работы за 1999 год.
- О внесении изменений и дополнений в Устав ОАО «Темірбанк».
- О выпуске собственных облигаций банка.
- Об изменении состава Совета директоров банка.

- Об изменении состава Ревизионной комиссии банка.
- Об изменении состава Счетной комиссии банка.
- Разное.

В случае отсутствия кворума повторное собрание акционеров состоится 29 апреля 2000 года.

Новые члены KASE

Решением Правления KASE от 16 марта 2000 года **ТОО «Tasbaka Asset management»** (Алматы) принято в члены KASE по четырем категориям – “К”, “Р”, “Н”, “С” и допущено к торгам ГЦБ, НЦБ, государственными пакетами акций, а также срочными контрактами, торгуемыми на бирже. Новый член биржи имеет лицензию Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам (НКЦБ) на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя №0401200134 от 15.12.99, а также лицензию НКЦБ на осуществление деятельности по управлению портфелем ценных бумаг №0403200017 от 20.12.99. Объявленный и оплаченный уставный капитал ТОО – **25 млн тенге**.

Решением Правления KASE от 16 марта 2000 года восстановлено членство **ОАО «Бизнесбанк»** (Алматы) по категории "К" (право участия в торгах государственными ценными бумагами, торгуемыми на KASE). Решение принято на основании заявления ОАО «Бизнесбанк» и факта выдачи банку лицензии НКЦБ на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя (постановление НКЦБ от 18 ноября 1999 года №491).

Новости

Постановлением НКЦБ от 26 февраля 2000 года №65 приостановлено **до 01 января 2001 года** действие части четвертой пункта 32 “Правил осуществления деятельности организаторов торгов с ценными бумагами”. Согласно этому пункту акции официального списка KASE категории “А”, должны быть **подвергнуты делистингу или переведены в более низкую категорию**, если суммарный объем сделок по ним за год не превысит 0,5% от объявленного к выпуску общего количества акций. Постановление вступает в силу со дня регистрации Министерством юстиции Республики Казахстан, то есть **с 09 марта 2000 года**.

Основанием для приостановления вышеуказанного требования послужило ходатайство KASE, направленное в НКЦБ, где говорится, что данное требование трудновыполнимо для эмитентов, а понижение категории листинга может оказать негативное влияние на существующий имидж листинговых компаний. Это тем более существенно, что большинство компаний прошли процедуру листинга до того, как было установлено требование по минимальному годовому объему сделок.

**Подготовлено агентством «ИРБИС»
при информационной поддержке KASE**