

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

30 августа - 05 сентября

Доллар США = 147,25 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 147,49 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за неделю по биржевому курсу – 8,10% годовых.

Ставки денежного рынка

на 05 сентября и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
15 дней	KZT	8,50	–
30 дней	KZT	9,75	-1,26
20 дней	USD	7,80	–
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	7,17	-1,83
2 недели	KZT	7,83	-1,67
1 месяц	KZT	8,67	-1,53
2 месяца	KZT	9,33	-1,37
3 месяца	KZT	10,17	-1,13

Инвестиционная привлекательность

биржевых финансовых инструментов с 30 августа по 05 сентября

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
Инструменты, деноминированные в национальной валюте				
Репо НЦБ	KZT	*8,55 (*8,58)	281,2 (702,7)	1 906,3 (4 770,2)
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	8,13 (8,74)	965,5 (664,2)	6 546,1 (4 512,5)
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,50 (*5,30)	58,8 (415,6)	398,7 (2 823,2)
Репо ГЦБ	KZT	*3,24 (*5,03)	4 005,6 (11 882,1)	27 156,7 (80 714,6)
Инструменты, индексированные по девальвации к доллару США				
SMGZb1	USD	13,51 (13,00)	156,7 (0)	1 064,0 (0)
VITAb2	USD	13,49 (12,50)	30,5 (0)	207,4 (0)
ALKSb2	USD	12,00 (12,00)	8,3 (0)	56,4 (0)
CCBNb1	USD	11,09 (11,09)	0 (0)	0 (0)
KZASb1	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
BTASb1	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
ASF1b1	USD	10,50 (10,50)	56,9 (0)	386,4 (0)
TEBNb	USD	10,50 (10,50)	0 (0)	0 (0)
KARMB1	USD	9,89 (9,90)	0 (0)	0 (0)
TMJLb2	USD	8,80 (8,80)	0 (0)	0 (0)
SYRGB1	USD	8,50 (8,50)	0 (0)	0 (0)
HSBKb	USD	8,46 (8,42)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	8,11 (8,56)	0 (62,7)	0 (425,9)
KZOLb	USD	7,85 (8,10)	0 (48,4)	0 (328,3)
Инструменты, деноминированные в долларах США				
BTASe1	USD	10,66 (10,67)	0 (0)	0 (0)
KKGBe2	USD	9,20 (9,20)	0 (0)	0 (0)
KZTOe1	USD	8,62 (–)	0 (0)	0 (0)
VKU	USD	8,36 (–)	17,0 (0)	115,5 (0)
Евроноты-4	USD	7,07 (7,07)	707,0 (219,1)	4 795,5 (1 488,3)
Евроноты-3	USD	6,73 (6,77)	951,6 (789,8)	6 451,1 (5 364,4)
Евроноты-2	USD	5,73 (5,97)	161,4 (3,1)	1 094,6 (21,2)

Примечания к таблице: Доходность SMGZb1, VITAb2, ALKSb2 и ASF1b1 рассчитана как среднее по сделкам; по остальным корпоративным облигациям – как среднее по котировкам продажи. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (средневзвешенная эффективная ставка доходности). Доходность всех облигаций со сроком до погашения более года рассчитана по полугодовому базису.

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 12 сделок на сумму \$1 755,6 тыс. (Т258,5 млн). Относительно предыдущей недели (15 сделок, \$1 800,7 тыс. или Т265,1 млн) оборот в секторе снизился на 2,5%. Наиболее торгуемыми были облигации ОАО “ШАХАРМУНАЙГАЗ” (60,6% в общем обороте сектора). Далее следуют облигации ОАО “Астана-финанс” (22,0%) и облигации ТОО “ВИТА” (11,8%). По другим инструментам объемы были незначительными. Из 12 заключенных сделок 6 явились прямыми, остальные сделки заключены основным торговым методом KASE. Всего на анализируемой неделе сделки заключены по 7 инструментам, на прошлой – по 6.

По последним сделкам периода цена ALKZp относительно предшествующих результативных торгов снизилась на 20,1%, KZCR – на 0,2%, KZCRp – на 0,3%. Доходность VITAb2 снизилась с 14,00% до 13,49% годовых. Доходность ASF1b1 не изменилась и составила 10,50% годовых. По облигациям ОАО

“Алматы Кус” и ОАО “ШАХАРМУНАЙГАЗ” заключены первые сделки с момента включения их в торговые списки KASE. Доходность по ALKSb2 составила 12,00% годовых, по SMGZb1 – 13,51% годовых.

Индекс KASE_Shares за исследуемый период вырос на 0,2705 (0,24%) и после закрытия торгов 05 сентября был зафиксирован на уровне **113,8305**. Изменение индекса было обусловлено ростом цены спроса на простые именные акции ОАО “Банк ТуранАлем” с \$76,50 до \$77,35 за бумагу (0,9%). Отрицательно на индекс повлияло снижение цен спроса на ATFBp, CCBN, VTBN, VTBNp.

Динамика индексов рынка корпоративных облигаций выглядела следующим образом (в скобках указывается изменение за неделю): **KASE_BY – 10,12 (-9,77%)**, **KASE_BP – 117,68 (+0,65%)**, **KASE_BC – 105,45 (+0,57%)**. На предыдущей неделе **KASE_BY** вырос на 0,20%.

Капитализация компаний, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 05 сентября 2001 года составила **\$841,7 млн** или Т124,1 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Показатель понизился относительно последнего дня предшествующего периода на \$0,7 млн за счет падения курса всех торговавшихся на неделе инструментов (см. выше).

Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 05 сентября на уровне **\$556,5 млн** или Т82 083,5 млн. В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$594,0 млн** или Т87 612,0 млн. Разница между приведенными показателями объясняется тем, что на бирже до сих пор не открыты торги облигациями ОАО “Банк “КАСПИЙСКИЙ” первой эмиссии, “Казахтелеком” первой эмиссии, облигации ОАО СБ “ЛАРИБА-БАНК” первой эмиссии, тогда как эти ценные бумаги присутствуют в списках KASE. В настоящее время указанные облигации размещаются эмитентами на внебиржевом рынке, и биржевые маркет-мейкеры этих ценных бумаг пока не могут приступить к своим обязанностям на KASE.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли продажи НЦБ, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Результаты торгов акциями 30 августа - 05 сентября (в USD за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Последняя цена	Среднезв. Цена	Объем, штук	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKS			0	0	0,1540	0,3080
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp			0	0	0,0900	0,1700
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3			0	0	0,0680	0,0700
ОАО "Алюминий Казахстана"	ALKZp	*0,4071	0,4071	9 978	4,1	0,4071	0,4071
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	*10,000		0	0	5,000	10,000
ОАО "АТФБ"	ATFBp	6,870		0	0	6,780	6,850
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	73,70		0	0	77,35	77,85
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,1541		0	0	1,1552	1,3558
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	1,2200		0	0	0,6100	1,2200
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500		0	0	0,3500	0,5000
ОАО "ТНК "Казхром""	KZCR	*6,786	7,098	4 780	33,9	7,181	6,786
ОАО "ТНК "Казхром""	KZCRp	*2,375	2,375	1 440	3,4	2,375	2,375
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*11,970		0	0	12,000	
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMSp	*4,710		0	0	5,000	
"Казахтелеком"	KZTK	*12,000		0	0	12,000	16,500
"Казахтелеком"	KZTKp	*12,600		0	0	11,500	13,000
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	0	1,5000	
ОАО "Темірбанк"	TEBN	*1,095		0	0	1,360	6,800
ОАО "Темірбанк"	TEBNp			0	0	2,000	6,800
ОАО "УКТМК"	UTMK	35,000		0	0	20,000	40,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	28,0000		0	0	5,0000	44,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,5480		0	0	1,4930	2,8473
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	2,3033		0	0	1,7645	3,1184
ИТОГО	23			16 198	41,4		

Результаты торгов облигациями 30 августа - 05 сентября (% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	Валюта номинации	По последней сделке	Средне- взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предложение
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	USD	12,0035	12,0035	56,4	12,0035	12,0048
ОАО "Астана-финанс"	ASFIb1	USD	10,4985	10,4985	386,5	10,4985	10,5000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	USD	11,5047		0	11,5031	10,9978
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	USD			0	11,9113	10,6591
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,4988		0	11,9869	11,0904
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,0000		0	13,4998	8,4637
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	USD	10,3243		0	11,2348	9,8914
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	USD			0	11,1993	9,1988

Эмитент	Код облигации	Валюта номинации	По последней сделке	Средневзвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предложение
ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	KZASb1	USD	11,7958		0	11,9981	10,9996
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	8,0975		0	8,1478	7,8546
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	8,2967		0	8,5003	8,1099
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	USD			0	8,7011	8,6236
ОАО "RG Brands"	RGBRb2	USD	12,4999		0	12,0000	11,0000
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	USD	13,5107	13,5107	1 064,0	13,5107	13,5107
ОАО "ШНОС"	SYRGb1	USD			0	11,9953	8,5038
ОАО "Темірбанк"	TEBNb	USD	10,4995		0	10,9002	10,4972
РГП "Казахстан темір жолы"	TMJLb2	USD			0	9,5000	8,8005
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD	13,4915	13,4915	207,4	13,4915	13,4915
ИТОГО	18				1 714,3		

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, либо цена прямых сделок и показатели, полученные с ее использованием.

В секторе репо-операций по НЦБ в течение периода заключено 18 сделок на общую сумму **\$6 977,2 тыс.** (Т1 028,8 млн). Из них 10 сделок (на сумму \$3 523,8 тыс.) касались открытия репо и 8 (на сумму \$3 453,3 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем операций в секторе составил \$9 952,2 тыс. (Т1 465,9 млн). Динамика ставок репо отражена в таблице, помещенной в начале обзора.

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за неделю заключено 30 сделок с 1 098 965 ценными бумагами на общую сумму **\$8 732,8 тыс.** (Т1 287,3 млн). В предшествующем периоде объем 28 сделок составил \$11 753,0 тыс. (Т1 731,0 млн).

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 44 сделок составил **T2 158,1 млн** (\$14 633,5 тыс.). На предшествующей неделе оборот достиг T2 091,8 млн при 60 заключенных сделках.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 30 августа - 05 сентября

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные (KZT): ноты, МЕККАМ-3					4,8% (19,9%) оборота сектора купли-продажи	
8 – 14	5,42	5,42	5,42	5,42 (5,47)	0,5	1
15 – 28	5,20	5,55	5,20	5,46 (5,40)	60,4	3
43 – 56	5,43	5,43	5,43	5,43 (5,41)	43,0	1
Итого					103,8 (415,6)	5 (10)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36					61,4% (31,8%) оборота сектора купли-продажи	
340 - 526	7,41	8,62	7,46	7,77 (7,80)	627,9	8
736 - 973	8,01	9,89	9,01	9,07 (8,90)	628,0	15
1441	7,96	7,96	7,96	7,96 (-)	70,0	1
Итого					1 325,9 (664,2)	24 (28)
Купонные (USD): VKU					0,8% (-) оборота сектора купли-продажи	
1020	8,36	8,36	8,36	8,36 (-)	17,0	2
Итого					17,0 (0)	2 (0)
Евроноты Казахстана					25,8% (48,4%) оборота сектора купли-продажи	
*387	5,73	5,74	5,73	5,73 (5,97)	161,4	2
**1123 - 1125	6,69	6,73	6,73	6,73 (6,77)	249,3	6
***2047 - 2049	7,00	7,05	7,04	7,04 (7,07)	146,0	4
Итого					556,8 (1 011,9)	12 (22)
Облигации международных финансовых организаций, USD					7,2% (-) оборота сектора купли-продажи	
181	3,84	3,84	3,84	3,84 (-)	154,6	1
Итого					154,6 (0)	1 (0)
ВСЕГО					2 158,1 (2 091,8)	
					44 (60)	

Примечания к таблице: по евронотам (* – вторая эмиссия, ** – третья эмиссия, *** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT, по внутренним индексированным по девальвации облигациям - при учете официального курса USD/KZT; доходность купонных облигаций указывается по полугодовому базису.

По итогам недели динамика индексов KASE, отражающих состояние биржевого рынка суверенного долга Казахстана, характеризуется следующими показателями (в скобках – изменение за неделю): **KASE_EY** –

на конец недели ровнялся **6,81 (-0,63)**; KASE_EP – 129,27 (+0,21%); KASE_EC – 113,04 (+0,09%). На прошлой неделе KASE_EY снизился на 1,03.

В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода заключено **138 сделок на общую сумму Т14 136,7 млн.** Из них 71 сделка (на сумму Т5 870,4 млн) касалась открытия репо и 67 (на сумму Т8 266,3 млн) – закрытия. В предыдущем периоде – Т19 262,8 млн. После закрытия торгов 05 сентября общая сумма открытого на площадке репо составила **Т6 137,2 млн.**

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **182 сделки** на общую сумму **Т16 294,8 млн.** В предшествующем периоде объем 218 сделок составил Т21 354,6 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **79,9%**, на прошлой – 96,5%.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

ОАО "Темірбанк" (Алматы) представило KASE новую редакцию протокола годового Общего собрания акционеров от 08 июня 2001 года. В ранее представленной копии протокола была допущена техническая ошибка, касающаяся размера ставки дивидендов по привилегированным акциям за 2000 год. Дивиденды по привилегированным акциям по итогам 2000 года утверждены собранием акционеров ОАО "Темірбанк" в размере 25% годовых (согласно ранее представленному протоколу дивиденды по привилегированным акциям определены в размере 1% годовых).

ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ" (Астана) предоставило KASE аудиторское заключение фирмы Ernst & Young, выполненное по консолидированной финансовой отчетности компании за 2000 год. По данным независимого аудитора результатом финансово-хозяйственной деятельности компании и ее дочерних предприятий (Группы) на 31 декабря 2000 и 1999 годов явились следующие показатели, приведенные в таблице:

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности

ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ" по данным Ernst & Young

(в тыс. долларов США, если не указано иное)

Показатель	1999 год	2000 год
Уставный капитал (оплаченный)	145 484	187 166
Собственный капитал	1 704 167	2 015 314
Всего активы	3 287 583	3 610 531
Чистый оборотный капитал	164 904	355 281
Дебиторская задолженность , всего (нетто)	914 130	943 435
Долгосрочная дебиторская задолженность (нетто)	691 054	633 545
Краткосрочная дебиторская задолженность (нетто)	223 076	309 890
Обязательства, всего	1 475 254	1 462 072
Долгосрочные кредиты	890 821	867 951
Кредиторская задолженность	460 879	502 198
Объем реализованной продукции (услуг)	927 645	1 414 631
Себестоимость реализованной продукции (услуг)	465 266	503 793
Чистый доход (убыток)	108 442	315 122

На основании данных аудитора рассчитано:

Доходность продаж (ROS), %	49,8	64,4
Доходность капитала (ROE), %	6,4	15,644
Доходность активов (ROA), %	3,3	8,7

Аудит проводился фирмой Ernst & Young в соответствии с Международными стандартами аудита и бухгалтерского учета.

В связи с тем, что в качестве валюты отчетности компании принят доллар США, то операции и сальдо, не выраженные изначально в долларах США, пересчитаны в доллары США по методу временного учета.

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя следующие совместные предприятия, которые были консолидированы пропорционально долевному участию в них ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ": "Узеньмунайгаз" (доля участия в 2000-1999 годах – 99,0%), "Казахойл Эмба" (доля участия в 2000-1999 годах – 85,0%), "Эмбаведойл" (доля участия в 2000-1999 годах – 52,7%), "Казахойл-Тельф" (доля участия в 2000-1999 годах – 69,0%), "Атырауский НПЗ" (доля участия в 2000 году – 86,5% в 1999 году – 86,0%), "Казахстанкаспийшельф" (доля участия в 2000-1999 годах – 90,0%), Головной офис "Казахойл" (доля участия в 2000-1999 годах – 100,0%), "Казахойл -Секьюрити" (доля участия в 2000-1999 годах – 99,0%), "Аксайгазсервис" (доля участия в 2000-1999 годах – 82,4%), Казахойл-Петрол" (доля участия в 2000-1999 годах – 100,0%), "Казахойл-Сервис" (доля участия в 2000 году – 51,0%, в 1999 году – 100,0%), "Казахойл-Курылыс" (доля участия в 2000-1999 годах – 100,0%), "Жанбай" (доля участия в 2000-1999 годах – 100,0%), "Казахойл Продактс" (доля участия в 2000 году – 100,0%, в 1999 году – 50,0%), "Казахойл-Транс" (доля участия в 2000-1999 годах – 100,0%), СП "Тенге" (доля участия в 2000 году – 69,0% , в 1999 году – 50,0%), "Казахойл-Бурение" (доля участия в 2000 году – 100,0%).

По мнению аудитора консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении компании на 31 декабря 2000 и 1999 годов, о результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств за отчетные годы по указанные даты в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

Однако аудитор обращает внимание на тот факт, что консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывном функционировании компании. Действительность данного допущения зависит от влияния, если таковое будет иметь место, на возможность компании продолжать деятельность в случае, если Правительство Республики Казахстан воспользуется своим правом включать или исключать любое из предприятий, которые были включены в текущем или прошлых периодах в финансовую отчетность, по стоимости, которая будет определяться Правительством.

В соответствии с пунктом 1 примечаний к аудиторскому заключению ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ" в соответствии с текущим законодательством получит долю в размере 25% во всех новых выданных лицензиях. В этом заключается стратегия Правительства по развитию Группы как основной организации контролирующей долю Правительства в нефтегазовой отрасли Казахстана.

Подготовлено агентством "ИРБИС"