

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

03 - 09 июля

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **120,48** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **120,38** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **9,1% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 09 июля и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	1,06	-0,02
Авторепо ГЦБ 7 дн.	5,00	+2,20
Авторепо ГЦБ 14 дн.	7,36	-
Авторепо ГЦБ 28 дн.	6,10	+1,04
KazPrime-3M	6,93	-0,17

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 09 июля и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	2 374,00	-8,62
KASE_BP	281,52	+0,72
KASE_BC	171,38	+0,73
KASE_BY	9,84	-0,57

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

03 июля Fitch Ratings произвело следующие рейтинговые действия по отношению к ряду казахстанских банков:

- **подтвердило рейтинги АО "Казкоммерцбанк"** (Алматы): долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте на уровне "BB+", краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "B", долгосрочный РДЭ в национальной валюте "BBB-" (BBB минус), краткосрочный РДЭ в национальной валюте "F3", индивидуальный рейтинг "C/D", рейтинг поддержки "3" и уровень поддержки долгосрочного РДЭ "BB+". Прогноз по долгосрочным РДЭ оставлен как "Негативный". При этом, по мнению агентства, **индивидуальный рейтинг банка находится под значительным негативным давлением**, несмотря на подтверждение на настоящее время. Это отражает продолжающийся рост уровней обесценения кредитов и в целом повышенный уровень кредитного риска, которому в настоящее время подвержен банк в результате высокой концентрации на строительном секторе и по индивидуальным заемщикам на фоне сложной кредитной среды. Зависимость от внешнего финансирования находится на высоком уровне, однако краткосрочный риск рефинансирования является, по мнению Fitch, умеренным, а позиции ликвидности в настоящее время адекватными. Кроме того, рейтинг принимает во внимание сильную клиентскую базу банка и хорошие по настоящее время показатели прибыльности до отчислений на обесценение кредитов.
- **подтвердило рейтинги АО "БТА Банк"** (Алматы): долгосрочный РДЭ в иностранной валюте "BB+", краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "B", долгосрочный РДЭ в национальной валюте "BBB-", краткосрочный РДЭ в национальной валюте "F3", индивидуальный рейтинг "C/D", рейтинг поддержки "3" и уровень поддержки долгосрочного РДЭ "BB+". По долгосрочным РДЭ сохранен прогноз "Негативный". Несмотря на подтверждение на сегодняшний день, **индивидуальный рейтинг банка на настоящий момент испытывает значительное негативное давление**. Это обусловлено продолжающимся увеличением уровней обесценения кредитов и в целом повышенным кредитным риском, с которым в настоящее время сталкивается банк, в результате высокой концентрации по строительному сектору и индивидуальным заемщикам в условиях сложной кредитной конъюнктуры. Кроме того, Fitch обеспокоено все еще слабой практикой корпоративного управления, значительным повышением подверженности рискам по более высокорискованным проектам в сфере недвижимости в России и потенциальным существенным увеличением кредитования связанных сторон. Также отмечается высокая зависимость от внешнего фондирования, хотя краткосрочный риск рефинансирования, по мнению Fitch, является умеренным, а ликвидность на настоящий момент - адекватной. Рейтинг также учитывает значительную клиентскую базу банка и хорошие на сегодня показатели прибыльности до отчислений на обесценение кредитов.

- **изменило прогноз по долгосрочному РДЭ АО "Темірбанк" (Алматы) со "Стабильного" на "Развивающийся"**. Рейтинги банка подтверждены на следующих уровнях: долгосрочный РДЭ "BB-", краткосрочный РДЭ "B", индивидуальный рейтинг "D/E" и рейтинг поддержки "3". Изменение прогноза по долгосрочному РДЭ на "Развивающийся" отражает возможность понижения или повышения рейтинга в предстоящие месяцы. Если АО "БТА Банк" по-прежнему будет иметь в собственности мажоритарный 60-процентный пакет в банке, и если произойдет ухудшение самостоятельной кредитоспособности АО "БТА Банк", то рейтинги АО "Темірбанк" могут быть понижены. Однако если материнский банк достигнет соглашения о продаже новому акционеру с высоким рейтингом, то долгосрочный РДЭ АО "Темірбанк" может быть повышен, возможно на несколько уровней, что будет отражать более высокую способность нового мажоритарного акционера оказывать поддержку банку. В то же время Fitch отмечает, что если покупатель АО "Темірбанк" будет иметь более низкую кредитоспособность, чем АО "БТА Банк", то возможно понижение рейтинга.
- **понижило индивидуальный рейтинг АО "Альянс Банк" (Алматы) с уровня "D" до "D/E"** и подтвердило другие рейтинги банка на следующих уровнях: долгосрочный РДЭ "BB-", прогноз "Негативный", краткосрочный РДЭ "B", рейтинг поддержки "3" и уровень поддержки долгосрочного РДЭ "BB-". Понижение индивидуального рейтинга отражает продолжающееся резкое ухудшение качества активов, сохранение оттока депозитов и серьезные ограничения по фондированию, что сдерживает финансовую гибкость банка в целом, в сочетании с неопределенностью в плане устойчивости клиентской базы и будущей бизнес-модели банка. В то же время рейтинг поддерживается по-прежнему существенной способностью банка абсорбировать убытки за счет высоких показателей капитализации. Однако дальнейшее ухудшение качества активов и продолжение оттока депозитов может привести к дополнительному негативному давлению на рейтинги.

04 июля компания KAZAKHMYS PLC (Лондон) предоставила KASE извещение о намерении передать 99,7%-ную долю в уставном капитале ТОО "Корпорация Казахмыс" в уставный капитал компании Kazakhmys Copper B.V. Компания KAZAKHMYS PLC является собственником 100% акций Kazakhmys Copper B.V. Передача доли осуществляется в рамках одного холдинга, в связи с чем данное действие не рассматривается KAZAKHMYS PLC как продажа, мена или иная форма коммерческой реализации имущества.

08 июля Fitch Ratings присвоило финальные рейтинги "BBB" выпуску облигаций KazMunaiGaz Finance Sub B.V. (Нидерланды) объемом 1,4 млрд долларов США с погашением в 2013 году и купонной ставкой 8,375 %, а также выпуску облигаций объемом \$1,6 млрд с погашением в 2018 году и купонной ставкой 9,125 %. Эмиссии проводятся в рамках программы выпуска облигаций KMG Finance Sub B.V. объемом 3 млрд. долл., которой также присвоен финальный рейтинг "BBB". АО "НК "КазМунайГаз" выступает в качестве гаранта по эмиссиям.

08 июля в интервью агентству "Интерфакс-Казахстан" директор международного рейтингового агентства Standard & Poor's (S&P) Екатерина Трофимова заявила что, по мнению S&P, "доля "ссуд, подверженных стрессу", составляет 15-20 % совокупного ссудного портфеля банковского сектора Казахстана. При этом она полагает, что для того, чтобы занизить уровень просроченной задолженности в своей отчетности, казахстанские банки проводят реструктуризацию проблемных ссуд и удлиняют льготные периоды по выплатам. В S&P также полагают, что качество активов комбанков Казахстана может еще более ухудшиться в случае дальнейшего снижения потребления и экономической активности в стране. "Практика же риск-менеджмента в большинстве казахстанских банков не соответствует лучшим мировым стандартам. Агрессивные темпы роста и повышения прибыли в последние годы ставят под сомнение качество и согласованность процедур выдачи кредитов", - считает кредитный аналитик S&P. При этом финансовая поддержка правительства, высокие цены на сырьевые товары, проводимая банками реструктуризация проблемных ссуд, а также некоторые регулятивные послабления должны способствовать уменьшению проблем банковского сектора, но не могут устранить их первопричину.

09 июля АО "НК "КазМунайГаз" сообщило о достижении договоренности о совершении крупной сделки с компанией "Central Asia Petroleum" - приобретении контрольного пакета акций АО "Мангистаумунайгаз". При этом подробности сделки не сообщались. Ранее, в начале июня текущего года премьер-министр республики Карим Масимов распорядился ускорить выкуп в госсобственность не менее 51% пакета акций АО "Мангистаумунайгаз".

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 09 июля в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги простыми акциями** KZ1C24600013 (MREK) **АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"** (Актау). Акции включены в официальный список KASE категории "А" с 06 июня 2008 года. Более подробная информация об эмитенте и его ценных бумагах опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/mrek.asp>

С 09 июля на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) **открыты торги простыми акциями** KZ1C49190016 (aPDEN) **АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"** (Павлодар). Обязанности маркет-мейкера по названным акциям на СТП РФЦА выполняет АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 3 000 МРП. Указанные акции включены в официальный список СТП РФЦА с 14 декабря 2007 года. Более подробная информация об эмитенте и его ценных бумагах опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/pden.asp>

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 198 сделок. Среднедневной объем вырос по сравнению с предыдущим периодом в 3,2 раза и составил \$23 130,4 тыс или 2 787,6 млн тенге (на прошлой неделе среднедневной объем составил \$7 199,5 тыс. и 869,1 млн тенге). При этом 3,5 % в количественном и 2,1 % в объемном выражении приходилось на прямые (договорные) сделки. В предыдущем периоде данные показатели составил 5,4 % и 7,7 % соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 37 (37) членов биржи. В сделки были вовлечены акции 21-го (24) наименования. 16,0 % (19,0 %) брутто-оборота рынка – 14,5% (33,4 %) по операциям покупки и 17,5 % (4,7 %) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 9,1 % (9,7 %) биржевого брутто-оборота акций – 2,7 % (8,0 %) по операциям покупки и 15,5 % (11,4 %) по операциям продажи. При этом 34,3 % (5,7 %) брутто оборота – 90,9 % (6,3 %) по операциям покупки и 7,8 % (5,0 %) по операциям продажи – прошло через счета нерезидентов.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 29 % (21 %) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 48 % (58 %), неизменный курс – 19 % (13 %). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,32 % (BTAS) до 53,35 % (AZNO), негативное – от 0,70 % (CCBN) до 16,67 % (GB_KZMS).

Стагнация казахстанского рынка акций, длившаяся около полугода, закончилась серьезным падением котировок "голубых" фишек на прошлой неделе. Индекс KASE просел почти на 9 % до годового минимума 2 374 пунктов.

Падение на прошлой неделе продемонстрировали практически все наиболее ликвидные долевые инструменты. Позитивной динамикой отличились только TEBNp (+9,38 %), а также малоликвидные ASF1p (+1,08 %) и ASBNp1 (+2,73 %). Банки-фавориты – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (HSBK) и АО "Казкоммерцбанк" (KKGb) снизились на 11,52 % и 14,15 % соответственно.

На рынке активно муссируются слухи о том, что в финансовом секторе грядут большие перемены. Недавнюю сделку Alnair Capital по приобретению четверти в АО "Казкоммерцбанк" некоторые аналитики расценивают весьма специфично. Существует мнение, что это первый прецедент существенного передела собственности в банковском секторе страны.

Активно распространяются слухи и о том, что массовое падение банковских бумаг вызвано "пенсионщиками", которые активно реструктуризируют свои портфели. Однако эта теория не подтверждается данными, приведенными выше (см. данные по доле пенсионных фондов в брутто-обороте), а также результатом анализа сделок, проведенных в анализируемом периоде.

Интересно также отметить и то, что в марте произошло резкое снижение ликвидности по депозитарным распискам АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Возможно, в непростые времена инвесторы решили выйти с фондового рынка или

избрать более пассивную стратегию. Не исключено также и то, что данное снижение оборотов было связано со скупкой на западе больших пакетов акций отечественных банков, поскольку именно в начале марта Renaissance Capital сообщили о том, что они скупают на рынке 10 % АО "Казкоммерцбанк" для одного из своих клиентов (по всей видимости, Alnair Capital).

Свою лепту внесли и рейтинговые агентства: сначала Standard and Poor's заявили о том, что 10-15% портфелей наших банков составляют безнадёжные кредиты и пригрозили в скором будущем понизить рейтинги, а затем Fitch Ratings снизили индивидуальный рейтинг АО "Альянс Банк".

В сырьевом секторе дела также обстоят не лучшим образом: акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZ) снизились на 7,11 %, EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC – на 10,7 %, KAZAKHMYS PLC – на 16,7 %. И если с первыми все понятно – нефть подешевела более чем на \$10, то ситуация с последними намного сложнее.

Судя по последним сделкам, государство пытается консолидировать в своих руках контроль практически над всем сырьевым сектором. Недавняя сделка с KAZAKHMYS PLC по обмену акциями ENRC подтверждает это: государство усиливает контроль KAZAKHMYS PLC в ENRC (увеличивая долю KAZAKHMYS PLC до 22,29 %), а само, при этом, усиливает свой контроль над KAZAKHMYS PLC и вводит, в скором будущем, своего представителя в Совете директоров.

О том, что данная сделка носит недружественный характер по отношению к ENRC свидетельствует то, что менеджмент компании практически сразу заявил о своем намерении препятствовать вхождению представителя KAZAKHMYS PLC в Совет директоров. Получается, что государство почти насильно увеличивает свое влияние. А рынок, по всей видимости, предвидит дальнейшие шаги власти по усилению своего стратегического контроля в секторе, в связи с чем и реагирует медвежьими настроениями.

Небезынтересно упомянуть и про телекоммуникационный сектор рынка. Единственный его представитель АО "Казхателеком" снизился на 1,9 %, за месяц снижение составило 17,5 %. Дело в том, что в конце мая – начале июня одним из участников рынка был скуплен большой пакет акций, который и повлиял на стоимость этих бумаг на KASE. Сейчас же скупка закончилась, а цена вернулась на прежний уровень.

Не стоит забывать и про внешние факторы, которые все сильнее и сильнее влияют на наш рынок. К падению были склонны практически все рынки. Причиной этому стал американский финансовый сектор, который на протяжении года определяет конъюнктуру мировых рынков капитала. Американский индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 3,4 % с начала месяца. Аналогичная динамика была зафиксирована и по российским бумагам.

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

Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 03 - 09 июля
(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 сделок	Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд,%	мин.	макс.				
aHSBK	460,00	460,00	460,00		460,00	575,00	29,07	1	460,00	412,50
ASBNp1	11 300,00	11 300,00	11 300,00	+2,7	10 000,00	24 725,00	1,03	1	11 300,00	11 000,00
ASFlp	22 972,82	22 972,82	22 972,82	+1,1	10 000,00	22 972,82	13 960,22	1	22 972,82	22 972,82
AZNO	9 200,00	9 200,00	9 200,00		6 000,00	11 605,51	252,74	1	9 200,00	9 200,00
BTAS	63 000,00	83 200,00	64 000,00	0	850,01	157 275,00	54 049,74	38	83 200,00	63 000,00
CCBN	1 400,00	1 500,00	1 400,00	-1,4	1 000,00	2 050,00	955,51	14	1 500,00	1 400,00
GB_ENRC	2 720,00	2 969,99	2 720,00	-10,7	2 600,00	3 750,00	105,50	11	2 970,00	2 695,00
GB_KZMS	3 300,00	3 700,00	3 300,00	-16,7	2 640,00	4 600,00	70,33	4	3 700,00	3 300,00
HSBK	385,00	471,00	410,00	-11,4	385,00	720,00	518,56	33	471,00	380,01
KKGB	801,01	911,00	801,01	-14,1	600,00	1 390,00	812,55	26	911,00	801,00
KKGBp	350,00	375,00	350,00	-6,7	255,00	499,00	75,06	3	375,00	350,00
KZTC	13 200,00	13 200,00	13 200,00		13 200,00	29 000,00	0,55	1	13 200,00	13 200,00
KZTK	33 000,00	34 000,00	33 000,00	-10,4	31 500,00	50 499,00	319,60	6	34 399,00	33 000,00
KZTKp	16 000,00	16 000,00	16 000,00	0	14 500,00	24 600,00	11,55	1	16 000,00	15 999,00
MREK	2 970,00	2 970,00	2 970,00		2 970,00	2 970,00	3,45	1	2 970,00	2 970,00
PDES	999,99	1 000,00	1 000,00	0	920,00	1 095,59	2 737,68	2	1 000,00	999,99
RAHT	2 900,00	2 900,00	2 900,00	+7,4	2 310,00	4 200,00	164,13	5	2 900,00	2 900,00
RDGZ	20 001,00	21 370,00	20 001,00	-6,5	13 000,00	24 595,00	5 809,28	26	21 370,00	20 001,00
TEBN	6 600,00	7 000,01	7 000,00	0	4 450,46	9 000,00	10 167,41	7	7 000,01	6 600,00
TEBNp	2 550,00	2 804,00	2 800,00	+9,4	2 200,25	3 105,00	72,94	6	2 804,00	2 550,00
TSBN	1 770,00	1 770,00	1 770,00	-8,1	1 680,01	4 500,00	0,37	1	1 785,00	1 770,00
VSTN	322 001,00	322 001,00	322 001,00	0	322 000,01	322 001,00	424,67	2	322 001,00	322 001,00
22							90 541,92	191		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (02 июня – 02 июля 2008 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 09 июля на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) открыты торги облигациями KZ2P0Y07D045 (1 тенге, 900,0 млн тенге; 02.07.08 - 02.07.15; полугодовой купон 15,00 % годовых; 30/360) ТОО "Алматыэнергосбыт" (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на СТП РФЦА будет выполнять АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 340 000 облигаций. Указанные облигации включены в официальный список СТП РФЦА по второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" с 02 июля 2008 года. Более подробная информация об эмитенте и его ценных бумагах опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/aeso.asp>

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)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключено 99 сделок. Среднедневной объем составил \$9 972,3 тыс. или 1 203,7 млн тенге и снизился по сравнению с предыдущим периодом (\$22 176,5 тыс. и 2 677,3 млн тенге соответственно) в 2,2 раза. В анализируемом периоде договорных (прямых) сделок на KASE заключено не было. В предыдущем периоде доля прямых сделок в количественном выражении составила 2,0 %, в объемном – 0,007 %.

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовали 25 (29) членов KASE по облигациям 46 (43) наименований. 17,1 % (6,0 %) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 20,3 % (11,2 %) по операциям покупки и 13,9 % (0,8 %) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за период прошло 5,7 % (5,8 %) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 6,7 % (0,9 %) по операциям покупки и 4,7 % (10,6 %) по операциям продажи. При этом на долю нерезидентов приходилось 2,51 % (0,05 %) биржевого брутто-оборота – 4,97 % (0,07 %) по операциям покупки и 0,05 % (0,02 %) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 20 наименований, падением – 20. Сделки с облигациями aKZIKb8, ABDIb1 и aPDENb1 были заключены на KASE впервые. Перепроданными смотрелись облигации ASFIb9 (-31,6 %), CCBNb9 (-23,7 %), и ATFBb6 (-9,0 %), тогда как перекупленными выглядели облигации EXBNb1 (+67,3 %), BTASb7 (+26,3 %) и VITAb5 (+17,8 %). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 20 облигаций, выросла у 22.

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

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 03 - 09 июля (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок,		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	Число сделок	спрос		предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.		спрос
aASAVb2	11,03	11,03	11,03		11,03	11,03	18,12	1	11,00	16,00
aBTTRb1	15,99	16,00	16,00	0	9,08	18,39	41,38	2	16,00	17,00
aCCBNb14	16,00	16,00	16,00	-1,0	11,00	17,00	12,21	1	16,00	16,00
AGKkb1	16,00	16,00	16,00	+1,0	8,10	16,00	30,33	2	13,00	16,00
ASAVb2	11,00	16,00	16,00	+1,0	9,00	16,00	854,65	10	10,00	16,00
ASFIb15	8,50	8,50	8,50	-3,0	8,50	15,00	11,00	1	8,50	8,50
ASFIb3	13,00	13,00	13,00	+1,0	6,00	13,00	17,96	1	13,00	13,00
ASFIb5	15,50	15,50	15,50	+1,0	10,00	15,50	922,84	1	15,50	15,50
ATFBb4	14,50	14,50	14,50	0	7,00	15,00	1 059,74	5	12,00	14,50
BTASb4	17,00	19,50	17,00	0	10,50	47,47	84,12	6	14,00	19,50
BTASb7	7,60	7,60	7,60	-1,0	6,73	14,00	5 245,70	3	7,60	7,60
BTASb9	11,00	11,00	11,00	0	11,00	11,00	4 168,72	1	11,00	11,00

Продолжение таблицы на странице 6

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 03 - 09 июля (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:					мин.	макс.	сделок	спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	за посл. 365 дн.:					
BTTRb1	15,00	16,00	15,00	-1,0	6,99	19,70	52,81	4	15,00	17,00
CCBNb14	14,00	15,00	14,00	-1,0	7,50	18,00	25,16	2	14,00	15,00
DTJLb1	8,49	8,50	8,49	0	7,00	12,00	164,09	4	8,49	8,50
EXBNb1	8,62	14,00	8,62	0	8,62	22,00	2 455,68	2	8,62	14,00
GLOTb2	13,30	13,30	13,30	-0,7	7,00	15,00	2 059,81	2	13,30	13,30
KAFIb1	12,00	12,00	12,00	0	6,75	12,00	19,80	1	12,00	12,00
KASSb1	9,50	9,50	9,50	-1,5	9,50	11,00	166,18	1	9,50	9,50
KASTb2	10,50	10,50	10,50	-0,6	9,99	12,00	184,45	1	10,50	10,50
KZASb2	8,70	8,70	8,70	0	8,66	8,70	1 293,66	1	8,70	8,70
KZIKb10	14,10	14,10	14,10	0	6,50	15,00	25,33	1	14,10	14,10
MREKb5	12,00	12,00	12,00		12,00	14,00	298,80	1	12,00	12,00
NRBNb4	14,50	14,50	14,50	0	9,00	19,50	224,67	1	14,50	14,50
ORDBb2	13,00	13,00	13,00	0	11,80	13,56	319,29	1	13,00	13,00
RGBRb4	13,00	13,00	13,00	0	8,00	15,00	72,31	1	13,00	13,00
RGBRb6	9,00	9,00	9,00	0	9,00	14,00	354,44	2	9,00	9,00
TEBNb2	13,00	13,00	13,00	+0,1	6,00	17,00	14,92	1	13,00	13,00
TSNAb1	10,70	10,70	10,70		10,22	11,00	9,60	1	10,70	10,70
29							20 207,79	61		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (02 июня – 02 июля 2008 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

09 июля в торговой системе биржи состоялись специализированные торги по размещению **государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-24 72-го выпуска** (KZK2KY020727, MOM024_0072; 1 000 тенге, 09.07.08 – 09.07.10, полугодовой купон), на которых Минфин планировал привлечь 7,0 млрд тенге. Предметом торга являлась **ставка купона**.

В торгах приняли участие 11 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 28 заявок (22 лимитированных и 6 рыночных), из которых к истечению времени подтверждения заявок активными остались 23 ордера (17 лимитированных и 6 рыночных). Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 18 550,0 млн тенге и превысил предложенный объем размещения в 2,7 раза. Ставка купона в лимитированных активных заявках варьировала от 7,95 % годовых до 9,50 % годовых, составив в средневзвешенном выражении 8,43 % годовых. В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 9,7 %, на долю банков второго уровня (БВУ) – 83,0 %, клиентов БВУ – 2,4 %, брокерско-дилерских компаний – 4,9 %. **По итогам торга** эмитент провел отсеечение по значению купона **8,00 % годовых** и удовлетворил заявки на покупку **6 666 666 облигаций** на сумму **6 666,7 млн тенге** (95,2 % от планируемого объема размещения). По результатам размещения 18,75 % от общего объема размещенных облигаций выкуплено одним из субъектов пенсионного рынка, 81,25 % – БВУ.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 12 заключенных на KASE сделок составил 4 515,5 млн тенге (\$37,5 млн). В предыдущем периоде (26 июня – 02 июля) данный показатель равнялся 3 944,9 млн тенге или \$32,7 тыс. при 15 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 100,0 %.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 03 – 09 июля 2008

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				26,0 % (55,3 %)	оборота сектора купли-продажи	
менее 8	4,00	4,00	4,00	4,00	2 999,0	2
8 - 14	6,00	6,00	6,00	6,00	49,9	1
182 - 364	7,30	7,30	7,30	7,30	294,4	1
Итого					3 343,3 (2 179,8)	4 (3)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, МЕОКАМ-36, МУИКАМ-84				74,0 % (44,7 %)	оборота сектора купли-продажи	
менее 730	7,15	8,00	8,00	7,46	558,7	3
1096 - 1460	8,53	8,53	8,53	8,53	68,1	1
более 2191	18,72	18,98	18,72	18,72	545,4	4
Итого					1 172,2 (1 765,1)	8 (12)
ВСЕГО					4 515,5 (3 944,9)	12 (15)

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Достык, 291/3а; info@kase.kz; тел. (8 727) 237 53 40, 237 53 18; факс (8 727) 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.