

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

06 - 12 ноября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **120,00** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **120,05** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **12,7% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 12 ноября и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	2,49	-1,07
Авторепо ГЦБ 7 дн.	5,56	+1,25
KazPrime-3М	8,93	+0,16

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 12 ноября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	1 066,88	-17,88
KASE_BP	245,18	-1,87
KASE_BC	143,01	-2,21
KASE_BY	10,95	+4,55

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

06 ноября Национальный Банк Казахстана распространил пресс-релиз, в котором говорится, что **чистые международные резервы (ЗВР) Нацбанка, без учета денег Национального Фонда Республики Казахстан, в текущих ценах за октябрь 2008 года снизились на 4,2 %** до \$21 020,1 млн. Операции по продаже валюты на внутреннем валютном рынке, снижение остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке, обслуживание внешнего долга Правительства были частично нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке. В результате, чистые валютные запасы (СКВ) уменьшились на \$685,4 млн, активы в золоте снизились на \$241,4 млн в результате снижения его цены на мировых рынках на 11,9 %. Международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая деньги Национального фонда (по предварительным данным \$26 326,4 млн), снизились на 4,4 % до \$47 355,3 млн. Снижение чистых международных резервов Национального Банка в октябре 2008 года обусловило сжатие денежной базы на 10,5 % (или на 184,7 млрд тенге).

06 ноября стало известно, что 04 ноября 2008 года **Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) согласовало изменения и дополнения # 13 во внутренний документ KASE "Правила осуществления расчетов по итогам торгов иностранными валютами"**, которые введены в действие с 01 ноября 2008 года. Поправки внесены в связи с изменением реквизитов корреспондентского счета KASE в российских рублях в Сбербанке России, а также уточнением наименования данного банка. Кроме того, указанные поправки носят редакционный характер.

В течение рассматриваемого периода международное рейтинговое агентство Fitch Ratings произвело ряд рейтинговых действий в отношении Казахстана и казахстанских эмитентов:

- 10 ноября Fitch Ratings завершило пересмотр суверенных рейтингов 17 крупнейших стран с развивающейся экономикой, которые имели суверенные рейтинги инвестиционной категории, и сегодня понизило суверенные рейтинги Болгарии, Венгрии, Казахстана и Румынии. Были снижены долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте Республики Казахстан с BBB до BBB-, а также долгосрочный РДЭ в национальной валюте с BBB+ до BBB. Прогноз по обоим рейтингам - "негативный", кроме того, Fitch снизило рейтинг странового потолка Казахстана с BBB+ до BBB и подтвердило краткосрочный РДЭ на уровне F3. Согласно сообщению агентства, сильные позиции государственного баланса Казахстана по-прежнему обуславливают инвестиционный уровень рейтинга (страна является нетто-кредитором при очень низком уровне валютного долга). Однако способность страны управлять кризисом внутренней банковской системы ослабляется ввиду мирового финансового кризиса и падения цен на сырьевые товары, что обуславливает понижение на один уровень и "Негативный" прогноз. Несмотря на значительные меры поддержки со стороны властей Казахстана, качество банковских активов ухудшается вслед за резкой остановкой притока капитала летом 2007 г. и резкой

коррекцией на рынке недвижимости. Банковский сектор представляет собой существенное условное обязательство для государства, и оказание поддержки банкам в сочетании с намерением поддерживать стабильность курса тенге в высоко долларизированной экономике на фоне более низких цен на нефть потенциально может привести к оттоку государственных валютных активов и ослаблению государственного баланса.

- 10 ноября были понижены на один уровень долгосрочные РДЭ в иностранной валюте семи казахстанских финансовых организаций: БТА Банка ("БТА"), Казкоммерцбанка ("ККБ"), Халык Банка, АТФБанка, Банка Развития Казахстана ("БРК"), Астаны-Финанс ("АФ") и КазАгроФинанса ("КАФ"). По этим рейтингам сохранен "Негативный" прогноз. Данное рейтинговое действие следует за понижением суверенных рейтингов. Кроме того, агентство подтвердило рейтинги трех других казахстанских банков: Альянс Банка, Банка ЦентрКредит ("БЦК") и Темірбанка. По рейтингу Альянс Банка сохранен прогноз "Негативный", по рейтингу БЦК сохранен прогноз "Развивающийся". Прогноз по рейтингу Темірбанка изменен с "Развивающегося" на "Негативный". Так же Fitch понизило на один уровень индивидуальные рейтинги БТА и ККБ и отметило наличие в настоящее время негативного давления на индивидуальный рейтинг Халык Банка. Индивидуальные рейтинги банков отражают их самостоятельные финансовые позиции без учета потенциальной внешней поддержки. Понижение РДЭ шести финансовых организаций (БТА, ККБ, Халык Банка, БРК, АФ и КАФ) отражает сокращение возможностей властей Казахстана по предоставлению поддержки этим структурам после понижения суверенного рейтинга. Недавно объявленные властями Казахстана планы осуществить взносы капитала в БТА, ККБ, Халык Банк и Альянс Банк подтверждают мнение, которого уже длительное время придерживается Fitch, об очень высокой готовности властей оказать поддержку банкам, которые они считают системообразующими. В то же время разница в два уровня между суверенным рейтингом и рейтингами БТА, ККБ и Халык Банка была сохранена ввиду значительного размера этих банков и, в частности, их обязательств в иностранной валюте, относительно величины ресурсов и золотовалютных запасов государства, а также наличия других условных требований применительно к таким ресурсам.
- 10 ноября был повышен национальный долгосрочный рейтинг казахстанского города Алма-Ата до "AA-(kaz)" с "A+(kaz)". Долгосрочные рейтинги города в местной и иностранной валюте были подтверждены на уровне "BB+", а краткосрочный рейтинг в иностранной валюте - "B". Прогнозы долгосрочных рейтингов - стабильные. Fitch также повысил национальный долгосрочный рейтинг Мангистауской области Казахстана до "AA-(kaz)" с "A(kaz)". Долгосрочные рейтинги области в местной и иностранной валюте были подтверждены на уровне "BB+", а краткосрочный рейтинг в иностранной валюте - "B". Прогнозы долгосрочных рейтингов - стабильные.
- 10 ноября были понижены рейтинги четырех казахстанских компаний вслед за снижением суверенного рейтинга. Долгосрочные валютные рейтинги следующих компаний были понижены: Казахстан темир жолы, Казмунайгаз и KEGOC - до 'BBB-' с 'BBB', прогноз негативный; Мангистауская распределительная электросетевая компания - до 'BB' с 'BB+', прогноз - негативный. Прогнозы рейтингов РД Казмунайгаз, Казтрансойла и Казатомпрома Fitch изменило на негативный со стабильного.
- 11 ноября был изменен прогноз по долгосрочному рейтингу в иностранной валюте города Астана (Казахстан) со "Стабильного" на "Негативный". По долгосрочному рейтингу в национальной валюте сохранен прогноз "Стабильный". Долгосрочные рейтинги города в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне "BBB-" (BBB минус), а краткосрочный рейтинг в иностранной валюте - на уровне "F3". Fitch также подтвердило национальный долгосрочный рейтинг Астаны "AA(kaz)" со "Стабильным" прогнозом. Данные рейтинговые действия следуют за понижением долгосрочного рейтинга дефолта эмитента ("РДЭ") Казахстана в иностранной валюте с уровня "BBB" до "BBB-" (BBB минус) и долгосрочного РДЭ страны в национальной валюте с уровня "BBB+" до "BBB" из-за ухудшения ситуации в национальной банковской системе и снижения цен на сырьевые товары. По суверенным рейтингам сохранен "Негативный" прогноз.
- 11 ноября был пересмотрен прогноз рейтинга российско-казахстанского Евразийского банка развития на "негативный" со "стабильного" вслед за аналогичными действиями в отношении суверенного рейтинга РФ и снижения суверенного рейтинга Казахстана до "BBB-" с "BBB". Поддержка со стороны России и Казахстана, которым принадлежит соответственно две трети и одна треть капитала банка является основным драйвером рейтингов банка.

10 ноября премьер-министр Казахстана Карим Масимов сообщил, что **консультантом правительства Казахстана по созданию фонда стрессовых активов выступит Citi**. При этом глава правительства выразил уверенность, что в предстоящие две недели будут решены вопросы, связанные с "недокредитованием экономики". Кроме того, по его словам консультантами правительства и "СамрукКазына" по вопросу рекапитализации банков являются банк Credit Suisse и банк J.P. Morgan.

10 ноября Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что в **октябре 2008 года по сравнению с предыдущим месяцем на первичном рынке жилья цены уменьшились в Алматы на 5,6 %**, Семей - на 5 %, Костанай - на 1,1 %. На вторичном рынке снижение цен за прошедший месяц отмечено в Талдыкоргане на 6,3 %, Кокшетау - на 4,8 %, Костанай - на 1,8 %. В остальных городах изменений цен на рынке жилья не наблюдалось.

11 ноября АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE) опубликовала на своем веб-сайте по http://www.kase.kz/files/normative_base/zakon_rzb.pdf актуализированный текст закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" от 02 июля 2003 года # 461-II. Текст закона актуализирован в соответствии с законом Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам устойчивости финансовой системы" от 23 октября 2008 года # 72-IV.

12 ноября председатель Правления Нацбанка Казахстана Анвар Сайденов сообщил, что **Нацбанк Казахстана понизит минимальные резервные требования с 18 ноября 2008 года до 2 % с ныне действующих 5 % по внутренним обязательствам, до 3 % с 7 % - по внешним**. По его словам это высвободит для банков около 350 млрд тенге.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 10 ноября АО "ABS Securities" (Алматы) отстранено от участия в торгах ценными бумагами на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) и освобождено от оплаты ежемесячных членских взносов по ценным бумагам и услуг удаленного доступа с 01 ноября 2008 года.

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 483 сделки. Среднедневной объем вырос по сравнению с предыдущим периодом на 17,4 % и составил \$4 142,2 тыс. или 496,6 млн тенге (на прошлой неделе среднедневной объем составил \$3 529,1 тыс. или 423,1 млн тенге). В анализируемом периоде 1,0 % (1,2 %) операций на KASE в количественном выражении и 0,9 % (19,3 %) в объемном были договорными (прямыми).

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 42 (44) члена биржи. В сделки были вовлечены акции 32-х (32) наименований. 1,9 % (6,4 %) брутто-оборота рынка – 1,6 % (8,9 %) по операциям покупки и 2,3 % (4,0 %) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 13,9 % (32,8 %) биржевого брутто-оборота акций – 9,0 % (29,5 %) по операциям покупки и 18,8 % (36,1 %) по операциям продажи. При этом 11,6 % (9,6 %) брутто-оборота – 5,8 % (11,2 %) по операциям покупки и 17,4 % (8,0 %) по операциям продажи – прошло через счета нерезидентов.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 16 % (53 %) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 69 % (25 %), неизменный курс – 15 % (13 %). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 2,65 % (ZNGRp) до 12,98 % (GLOT), негативное – от 2,50 % (CSBNp) до 39,80 % (KKGB).

За рассматриваемый период индекс KASE просел на 17,9 % до 1 066,88 пунктов в рамках коррекционного движения.

На понижающую динамику на этой неделе основное влияние оказывало снижение суверенных рейтингов Казахстана до ВВВ- со стороны международного агентства FITCH, а также последующее за этим понижение рейтингов ряда казахстанских банков и компаний (см. выше).

Внешний фон был умеренно позитивным. В конце прошлой недели заявленный правительством Китая стимулирующий экономический пакет общим объемом до 600 млрд долл. способствовал снижению опасений относительно глубины падения спроса в мировом масштабе.

Китайский план значительно отличается от подобных шагов со стороны США и Евросоюза. Основной акцент сделан на поддержку инфраструктурных проектов, энергетики и сельского хозяйства, т.е. реального сектора экономики. Этот факт во многом благоприятен для отечественных сырьевых компаний, во многом ориентированных и на китайский рынок.

В то же время резко снизившиеся цены на нефть (до 57 долл за баррель) буквально через два дня после анонсирования данной программы усилили опасения неизбежной рецессии.

В краткосрочной перспективе мы прогнозируем очередное снижение по индексу KASE ниже 1 000 пунктов.

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

**Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 06 - 12 ноября
(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.				
aASBN	8 000,00	12 600,00	8 000,00	-35,0	8 000,00	20 000,00	121,32	9	12 600,00	8 000,00
aHSBK	152,73	152,73	152,73	-4,5	103,00	575,00	12,55	1	173,64	145,00
ASBN	8 000,00	12 590,00	8 250,00	-34,0	7 800,00	28 710,00	300,63	22	12 600,00	8 000,00
ASBNp1	7 500,00	10 000,00	10 000,00	+8,6	6 500,00	14 000,00	205,74	15	10 000,00	7 500,00
ATFB	7 225,00	7 225,00	7 225,00	0	7 225,00	10 500,00	6,57	1	8 000,00	7 225,00
BTAS	45 000,00	51 000,00	48 999,99	-5,8	22 000,00	125 000,00	7 650,67	46	51 000,00	45 000,00
CCBN	530,00	821,00	530,00	-26,4	530,00	2 000,00	838,60	62	821,00	530,00
CSBN	4 283,76	4 283,76	4 283,76	-5,0	3 850,00	6 105,00	4,36	2	4 283,76	4 283,76
CSBNp	1 676,02	1 676,02	1 676,02	-9,1	1 676,02	2 280,00	0,15	1	1 676,02	1 676,02
GB_ENRC	545,00	682,00	572,00	-18,3	545,00	3 750,00	131,25	21	732,59	545,00
GB_KZMS	600,00	770,00	615,00	-23,1	546,00	4 600,00	224,54	20	770,00	600,00
GLOT	6 440,00	6 440,00	6 440,00	+13,0	5 700,00	6 440,00	0,05	1	6 440,00	6 440,00
HSBK	127,00	170,00	134,00	-27,6	85,00	580,00	577,06	77	186,00	127,00
HSBKp1	135,00	148,00	135,00	-19,2	132,00	353,00	19,78	2	170,00	135,00
KIBN	250,00	260,00	250,00	-3,8	250,00	385,00	83,38	3	260,00	250,00
KKGB	390,00	515,00	425,00	-20,1	190,00	1 255,00	551,74	42	515,00	390,00
KKGBp	150,00	165,00	150,00	-9,1	136,36	440,00	120,69	7	165,00	150,00
KZTCp	1 539,00	1 539,00	1 539,00	+9,9	1 400,00	2 601,01	0,64	1	1 539,00	1 539,00
KZTK	16 000,00	19 580,00	16 000,00	-17,9	13 454,55	41 000,00	145,86	15	20 900,00	16 000,00
KZTKp	5 800,00	7 000,00	5 940,00	-19,4	4 600,00	24 600,00	127,57	17	7 000,00	165,00
NFBN	4 800,00	4 900,00	4 900,00	0	1 321,00	5 270,00	31,86	3	4 900,00	4 800,00
NRBN	20 000,00	20 000,00	20 000,00	-7,0	18 000,00	28 600,00	166,03	8	20 000,00	20 000,00
ORDB	2 500,00	2 500,00	2 500,00	0	2 500,00	4 000,00	58,50	2	2 500,00	2 500,00
RAHT	1 800,00	1 800,00	1 800,00	0	1 800,00	4 200,00	11,92	1	1 800,00	1 800,00
RDGZ	7 900,00	10 270,00	7 900,00	-19,4	6 201,00	24 595,00	1 978,48	88	10 270,00	7 900,00
TEBN	5 000,01	5 000,01	5 000,01	-9,1	4 500,00	8 500,00	2 073,36	1	5 000,01	5 000,01
TEBNp	1 100,00	1 100,00	1 100,00	0	1 000,00	2 805,00	27,70	1	1 100,00	1 100,00
TMLZ	5 000,01	5 000,01	5 000,01	0	5 000,01	5 057,00	2 829,94	3	5 000,01	5 000,01
TSBN	901,00	901,00	901,00	-3,1	851,00	2 600,01	30,02	1	901,00	901,00
TSBNp	865,00	950,00	865,00		865,00	1 800,00	31,45	2	950,00	865,00
UTMK	28 000,00	28 000,00	28 000,00	-9,7	19 000,00	31 000,00	1 284,31	1	28 700,00	28 000,00
ZNGRp	10 000,00	10 000,00	10 000,00		9 742,00	10 000,00	698,54	1	10 000,00	10 000,00
32							20 345,26	477		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (05 октября – 05 ноября 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 облигаций

С 10 ноября АО "ABS Securities" (Алматы) на основании его заявления **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера** на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) **по облигациям Дочерней организации Акционерного общества "БТА Банк" - АО "Темірбанк"** (Алматы), включенным в официальный список СТП РФЦА по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", следующих выпусков:

- KZPC1Y03C330 (aTEBNb12; 1 000 тенге, 8,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.10, полугодовой купон 9,00 % годовых);
- KZPC2Y05C333 (aTEBNb13; 1 000 тенге, 8,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.12, полугодовой купон 9,00 % годовых);
- KZPC3Y09C333 (aTEBNb14; 1 000 тенге, 6,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.16; полугодовой купон 9,50 % годовых);
- KZPC4Y09C331 (aTEBNb15; 1 000 тенге, 6,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.16; полугодовой купон 9,50 % годовых);
- KZPC5Y10C336 (aTEBNb16; 1 000 тенге, 6,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.17; полугодовой купон 8,50 % годовых);
- KZPC6Y10C334 (aTEBNb17; 1 000 тенге, 6,0 млрд тенге; 14.04.07 – 14.04.17; индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,50 % годовых на текущий период).

С 10 ноября в официальный список KASE по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" включены облигаций KZP02Y10C725 (KKGb7; 100 000 тенге; 10,0 млрд тенге; 10.11.08 – 10.11.18, полугодовой купон, 9,0 % годовых на первые два года обращения, далее – индексированный по уровню инфляции в Казахстане, 30/360) **АО "Казкоммерцбанк"** (Алматы). Об открытии торгов облигациями на KASE будет объявлено дополнительно. Указанный выпуск облигаций является вторым в рамках первой облигационной программы АО "Казкоммерцбанк" и седьмым выпуском внутренних облигаций банка, прошедшими на KASE процедуру листинга. Более подробная информация о выпуске ценных бумаг будет опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/ru/emitters/show/kkgb>

С 13 ноября в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги облигациями KZP04Y05B426** (NRBNb7; 100 тенге; 10,0 млрд тенге; 05.11.08 – 05.11.13, полугодовой купон 11,0 % годовых, 30/360) **АО "Нурбанк"** (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 23 400 облигаций. Указанный выпуск облигаций является четвертым в рамках первой облигационной программы АО "Нурбанк" и седьмым выпуском внутренних облигаций банка, прошедшими на KASE процедуру листинга. Названные облигации включены в официальный список KASE по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" с 05 ноября 2008 года. Более подробная информация о выпуске ценных бумаг и их эмитенте опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/ru/emitters/show/nrbn>

С 12 ноября в официальный список KASE по второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" включены облигации KZ2P0Y05D171 (ERKAb1; 1 тенге; 2,5 млрд тенге; 5 лет, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон; 30/360) **ТОО "СП ЕРКА"** (Талдыкорган). Торги названными ценными бумагами открыты в этот же день. Финансовым консультантом эмитента при выводе его облигаций на организованный рынок является **АО "Asia Broker Services"** (Алматы). Основной вид деятельности компании – производство и реализация стартерных свинцовых аккумуляторных батарей.

С 25 ноября АО "Asia Broker Services" (Алматы) на основании его заявления **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера** на KASE по облигациям KZ2C0Y05C275 (ORDBb2; 1 тенге, 12,0 млрд тенге; 13.11.06 – 13.11.11, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 11,00 % годовых на текущий период) **АО "Корпорация "Ордабасы"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

С 24 ноября АО "Верный Капитал" (Алматы) на основании его заявления **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера** на KASE по ценным бумагам **АО "АТФБанк"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE, следующих выпусков:

- облигациям KZ2CKY05A978 (первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", ATFBb3; 1 тенге, 4,5 млрд тенге; 01.12.03 – 01.12.08, полугодовой купон 8,50 % годовых);
- облигациям KZ2CKY10B406 (первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", ATFBb4; 100 тенге, 4,5 млрд тенге; 23.11.04 – 23.11.14, полугодовой купон 8,50 % годовых);
- облигациям KZPC1Y07B598 (первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", ATFBb5; 100 тенге, 13,0 млрд тенге; 23.05.05 – 23.05.12, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 11,00 % годовых на текущий период);
- облигациям KZPC2Y07B596 (первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", ATFBb6; 100 тенге, 13,0 млрд тенге; 26.02.07 – 26.02.14, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,00 % годовых на текущий период);
- международным облигациям XS0205381717 (категория "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", ATFBb2; \$200,0 млн; 09.11.04 – 09.11.09, полугодовой купон 8,875 % годовых);
- международным облигациям XS0233829463 (категория "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", ATFBb4; \$200,0 млн; 28.10.05 – 28.10.10, полугодовой купон 8,125 % годовых);
- международным облигациям XS0253723281 (категория "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", ATFBb5; \$350,0 млн; 11.05.06 – 11.05.16, полугодовой купон 9,00 % годовых).

С 21 ноября АО "Дочерняя организация акционерного общества "БТА Банк" "БТА Секьюритис" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по следующим ценным бумагам:

- международным облигациям US045167BH53 (ADB_U040912; \$500,0 млн; 04.09.02 – 04.09.12, полугодовой купон, 4,500% годовых) Азиатского банка развития;
- международным облигациям US4581X0AD07 (ADB_IADBU200912; \$2,0 млрд; 20.09.02 – 20.09.12, полугодовой купон, 4,375% годовых) Межамериканского банка развития (IADB);
- международным облигациям XS0092711802 (IBRDU251113; \$500,0 млн; 25.11.98 – 25.11.13, годовой купон, 5,500% годовых) Международного банка реконструкции и развития (IBRD);
- государственным облигациям XS0088543193 (RU_01_2806; \$2 500,0 млн; 24.06.98 – 24.06.28) Министерства финансов Российской Федерации;
- государственным облигациям XS0114288789 (RU_02_3003; \$18 400,0 млн; 25.08.00 – 31.03.30) Министерства финансов Российской Федерации;
- международным облигациям XS0240118017 (категория "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", US_MER_e1; \$100,0 млн; 05.01.06 – 11.01.21, плавающий полугодовой купон, зависящий от уровня инфляции в Казахстане, 11,044 % годовых на текущий период) Merrill Lynch & Co., Inc (США).

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 107 сделок. Среднедневной объем составил \$7 996,3 тыс. или 958,7 млн тенге и снизился по сравнению с предыдущим периодом (\$13 855,2 тыс. и 1 660,9 млн тенге соответственно) на 42,3 %. В анализируемом периоде 5,6 % сделок с корпоративными облигациями на KASE в количественном выражении и 0,05 % в объемном были договорными (прямыми).

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовали 29 (33) члена KASE по облигациям 37 (64) наименований. 7,0 % (10,7 %) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 12,3 %

(12,1 %) по операциям покупки и 1,7 % (9,2 %) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за период прошло 7,3 % (17,7 %) биржевого оборота оборота корпоративных облигаций – 1,7 % (4,6 %) по операциям покупки и 12,9 % (30,9 %) по операциям продажи. Через счета нерезидентов за период прошло 6,9 % (10,55 %) биржевого оборота – 3,0 % (14,5 %) по операциям покупки и 10,8 % (6,6 %) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 19 наименований, падением – 17. Сделки с ASFb22 были заключены впервые. Перепроданными смотрелись облигации ATFBe4 (-29,9 %), RGRb6 (-20,1 %), ORDBb2 (-13,9 %), KRZHb1 (-13,9 %), KKGBe4 (-11,4 %) и BTASb5 (-10,3 %), тогда как перекупленными выглядели облигации BTASb9 (+18,0 %), KZIKb2 (+14,0 %) и NRBNb2 (+10,2 %). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 18 облигаций, выросла у 22.

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

Результаты торгов

облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 06 - 12 ноября (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.:		тыс. USD	Число сделок	спрос		предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.		спрос
ASFb16	10,00	10,00	10,00	0	10,00	16,00	664,92	2	10,00	10,00
ASFb22	11,00	11,00	11,00		11,00	11,00	13 203,36	1	11,00	11,00
ASFb24	10,00	10,00	10,00	0	9,10	14,01	3,11	1	10,00	10,00
ASFb5	13,50	13,50	13,50	0	12,11	15,50	18,83	1	13,50	13,50
ATFBb3	7,75	9,50	8,50	-3,0	7,51	14,00	1 597,52	7	7,75	9,50
ATFBe2	20,00	20,80	20,80	0	6,00	22,00	93,69	4	20,00	20,80
ATFBe4	7,00	24,00	24,00		7,00	24,00	87,96	7	7,00	24,00
BTAb12	7,50	7,50	7,50	0	7,45	7,50	1 650,05	2	7,50	7,50
BTAb3	16,50	16,50	16,50	+2,0	12,70	16,50	15,80	1	16,50	17,51
BTASb4	22,92	23,00	22,92	-0,1	11,20	47,47	100,55	2	22,92	23,00
BTASb5	9,50	9,50	9,50	+2,0	6,50	9,50	788,32	1	9,50	9,50
BTASb7	7,45	8,60	7,45	-0,2	6,73	14,00	7 214,00	2	7,45	8,60
BTASb9	11,00	11,00	11,00	-3,0	9,00	14,00	4 327,22	3	11,00	11,00
BTASe3	19,50	21,13	19,50	-2,9	13,38	26,57	31,33	2	19,50	21,13
DTJLb1	30,00	30,00	30,00	+2,0	7,00	32,68	12,28	1	30,00	30,00
EUBNb3	11,00	11,00	11,00	0	9,50	15,00	69,40	2	11,00	11,00
KAFb1	12,90	12,90	12,90	+0,4	6,75	13,00	25,74	1	12,90	12,90
KKGBe4	20,98	22,75	22,75	+4,7	13,89	22,75	12,81	2	20,98	22,75
KKGBe6	16,14	17,56	17,42	-3,6	10,20	34,39	41,15	3	16,14	17,56
KRZHb1	12,00	15,00	12,00		6,80	15,00	642,36	3	12,00	15,00
KZIKb2	14,00	15,00	15,00	-4,2	13,40	19,16	62,26	2	14,00	15,85
KZIKb7	13,90	13,90	13,90	-0,1	11,50	18,28	3 171,65	1	13,90	13,90
LOGCb1	10,30	10,30	10,30	0	10,30	10,30	128,92	1	10,30	10,30
MREKb2	17,00	17,00	17,00	-1,6	11,00	19,00	17,76	1	17,00	17,00
NRBNb2	18,00	18,00	18,00		8,99	21,00	158,54	2	15,00	18,00
OILAb1	18,39	18,39	18,39		18,00	18,39	424,17	1	18,39	18,39
ORDBb2	7,00	13,50	13,50	+6,0	7,00	16,00	472,75	19	7,00	13,50
ORDKb2	16,02	16,02	16,02	0	16,00	16,02	6,25	1	16,02	16,02
ORNKb1	11,01	11,01	11,01	0	10,00	34,80	101,53	3	11,01	27,02
RGRb4	14,00	14,00	14,00	+1,0	6,31	15,50	15,02	1	13,00	14,00
RGRb6	9,00	14,00	14,00	+5,0	9,00	14,00	4 450,50	3	9,00	14,00
TEBNb16	8,50	8,50	8,50	0	7,99	13,00	7,55	1	8,50	8,50
TSBNb4	22,00	23,00	23,00	+2,0	9,02	23,00	25,93	3	21,00	23,00
TSBNb5	15,00	15,00	15,00	-1,0	10,00	20,00	14,60	1	15,00	15,00
TSSMb1	20,00	20,00	20,00	0	1,00	20,00	148,31	10	20,00	20,00
VITAb4	21,00	21,00	21,00	+1,0	12,00	29,00	11,22	1	21,00	21,00
VITAb5	15,86	16,00	15,86	-0,1	12,10	29,00	146,29	2	15,86	16,00
37							39 963,63	101		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (05 октября – 05 ноября 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

В секторе Долговые сертификаты на СТП РФЦА была заключена 1 сделка с 157 сертификатами на акции BMG749471212 (aBM_RECHe1) "Renaissance Capital Holdings Limited" (Гамильтон, Бермудские острова) на общую сумму \$179,8 тыс. или 21,6 млн тенге.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

12 ноября в торговой системе биржи состоялись специализированные торги по размещению **государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан (МЕУКАМ) 2-го выпуска (KZKDKY060728, MUM072_0002; 1 000 тенге, 12.11.08 – 12.11.14, годовой купон, 30/360)**, на котором Министерство финансов планировало привлечь 10,0 млрд тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 10 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 20 заявок (13 лимитированные и 7 рыночные), из которых к истечению времени подтверждения заявок активными остались 18 ордеров (12 лимитированных и 6 рыночных). Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 18 331,0 млн тенге и превысил предложенный объем размещения в 1,8 раза. Ставка купона в заявках варьировала от 8,00 % годовых до 12,00 % годовых, составив в средневзвешенном выражении 9,4281 % годовых. **По итогам торга** эмитент удовлетворил заявки на сумму **14,1 млрд тенге под 8,75 % годовых**. Согласно данным АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) все сделки по размещению МЕУКАМ-72 второго выпуска к моменту окончания расчетов по результатам торгов **исполнены**. 11,4 % от общего объема размещенных облигаций выкуплено субъектами пенсионного рынка, 24,8 % – БВУ, 56,7 % – клиентами БВУ, 7,1 % – брокерско-дилерскими компаниями.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 24 заключенных на KASE сделок составил 9 750,1 млн тенге (\$81,4 млн). В предыдущем периоде (30 октября – 05 ноября) данный показатель равнялся 7 476,4 млн тенге или \$62,4 млн при 53 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 06 – 12 ноября 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): МЕККАМ, ноты Национального Банка					60,3 % (20,0 %) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	5,70	5,70	5,70	5,70 (10,01)	1,0	1
15 – 28	5,76	5,76	5,76	5,76 (5,65)	12,9	1
64 – 91	7,00	7,00	7,00	7,00	49,3	1
182 – 364	7,24	7,24	7,24	7,24 (7,97)	5 817,6	4
Итого					5 880,8 (1 496,2)	7 (7)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 36, 48, МЕУКАМ – 96, 120					39,7 % (80,0 %) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	5,50	8,50	5,50	7,09 (7,02)	297,6	5
731 – 1095	8,10	8,40	8,30	8,35 (8,46)	712,6	9
1826 – 2190	5,16	5,16	5,16	5,16 (5,56)	181,6	1
более 2191	5,50	5,50	5,50	5,50	2 677,5	2
Итого					3 869,3 (5 980,1)	17 (46)
ВСЕГО					9 750,1 (7 476,4)	24 (53)

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.