

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

04 - 10 сентября

Ставки денежного рынка на 10 сентября и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
“Овернайт” на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	1,99	-0,29
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	1,99	-0,25
6 дней	KZT	3,40	-0,14
14 дней	KZT	4,00	+0,16
28 дней	KZT	4,30	-1,64
30 дней	KZT	9,13	–
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	6,00	-1,00
2 недели	KZT	7,00	-0,75
1 месяц	KZT	8,00	-0,50
2 месяца	KZT	8,75	-0,50
3 месяца	KZT	9,50	-0,50

Индикаторы рынка ценных бумаг на 10 сентября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга “А”		
KASE Shares	141,57	-5,67%
Корпоративные облигации листинга “А”		
KASE_BP	146,91	+0,60%
KASE_BC	121,57	+0,49%
KASE_BY	7,52	-1,97%
Евроноты Казахстана		
KASE_EP	150,02	-0,14%
KASE_EC	111,75	-0,43%
KASE_EY	3,58	+3,88%

Доллар США = 147,56 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 147,28 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за период по биржевому курсу – минус 37,4% годовых.

РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

В секторе купли-продажи за исследуемый период заключено 38 сделок на сумму \$10 221,2 тыс. или T1 510,9 млн. По сравнению с предыдущим периодом (53 сделки, \$16 605,7 тыс. или T2 449,6 млн) объем сектора сократился на 38,4%. В анализируемом периоде сделки провели 12 членов KASE по 20-ти инструментам, среди которых 12 являлись облигациями. При этом 11,2% брутто-оборота (11,6% по операциям покупки и 10,7% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. На прошлой неделе 18 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 26 ценных бумаг, в том числе 15 облигаций. На долю пенсионных активов пришлось 23,4% брутто-оборота, в том числе 13,2% по операциям покупки, 33,6% – по операциям продажи.

Особенностью недели является трехкратное (судя по объему сделок) сжатие рынка корпоративных облигаций, что аналитики ИРБИС связывают в основном с динамикой курса тенге к доллару. Банки предпочитали использовать свободные деньги на валютном рынке, сулившем при работе с долларом на коротких позициях хорошую прибыль. Определенную роль сыграла

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 04 по 10 сентября

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Тренд
Инструменты, деноминированные в KZT			
UKPFB1	KZT	14,00	0
TXBNb1	KZT	12,00	-2,25
TXBNb2	KZT	10,91	-0,09
Репо НЦБ*	KZT	10,47	+1,90
ARNAb1	KZT	9,50	0
CCBNb3	KZT	9,00	-1,00
HSBKb3	KZT	8,98	0
KZIKb2	KZT	6,09	+0,07
KZIKb1	KZT	5,99	-0,01
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	5,98	-0,24
МЕККАМ, ноты*	KZT	4,87	-0,35
Репо ГЦБ*	KZT	2,58	-1,36
Инструменты, индексированные по девальвации			
VTBNb1	USD	10,71	+0,93
RGBRb3	USD	10,50	+0,30
VITAb3	USD	10,42	+0,28
ASFib2	USD	10,20	+0,03
KZASb1	USD	10,10	0
ALKSb2	USD	10,05	-2,80
ORDBb1	USD	10,00	0
BTASb2	USD	9,00	0
ASBNb1	USD	8,52	0
BTASb1	USD	8,50	0
TEBNb3	USD	8,50	0
CSBNb1	USD	8,20	0
CCBNb2	USD	8,02	+0,02
KKGBb2	USD	8,00	+0,50
TEBNb2	USD	8,00	-3,00
HSBKb	USD	7,99	-0,02
CCBNb1	USD	7,99	-0,01
LARib1	USD	7,75	0
HSBKb2	USD	7,62	+0,03
TEBNb	USD	7,59	-0,01
ATFBb2	USD	7,20	+1,20
ALBNb1	USD	6,99	-2,01
KZTKb1	USD	6,69	-0,64
ART060.004	USD	6,50	0
KARMB1	USD	6,50	-1,11
SYRGb1	USD	6,50	+0,50
KZPSb1	USD	6,17	-0,16
NRBNb1	USD	6,14	+0,14
BRKZb1	USD	6,11	0
KZAPb1	USD	6,02	-2,00
AST048.005	USD	5,74	+0,38
ARU060.003	USD	5,60	-0,45
TMJLb2	USD	5,55	+0,35
CSBNb2	USD	5,55	-4,20
AST048.006	USD	5,54	-2,71
AST036.004	USD	5,31	+0,28
VKU036.002	USD	5,00	0
ASU036.003	USD	4,95	+0,31
VKU036.001	USD	4,00	0
KZTOb	USD	3,75	-0,04
ARU024.002	USD	3,00	0
Инструменты, деноминированные в инвалютах			
KKGBe4	USD	8,45	-0,33
BTASe3	USD	8,23	-0,56
BTASe2	USD	7,24	-0,41
KKGBe2	USD	7,00	0
KKGBe3	USD	6,46	-0,07
KZTOe1	USD	5,85	-0,56
BRKZe1	USD	4,64	+0,18
BTASe1	USD	4,42	-0,18
ENU07.05	USD	3,53	-0,12
Облигации МФО	EUR	1,07	+0,07

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно предыдущей недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности). По облигациям с плавающим купоном указывается прогнозируемая доходность.

и пассивность субъектов пенсионного рынка, деньги которых, по всей видимости, ушли на рынок ГЦБ.

Тенденция снижения доходности обязательств корпоративных эмитентов за счет роста их цен по-прежнему является актуальной и фиксируется как по проведенным операциям, так и по динамике индексов серии KASE_B*. За семь дней доходность AТFBb2 снизилась с 7,98% годовых до 7,20% годовых, BTASb1 – с 9,10% до 8,50% годовых, KARMb1 – с 7,61% до 6,50% годовых, KZTKb1 – с 7,32% до 6,50% годовых, RGBRb3 – с 10,79% до 10,50% годовых, SYRGb1 – с 7,20% до 6,50% годовых, TXBNb1 – с 14,25% до 12,00% годовых. Ростом доходности характеризовались лишь ASFib2 (с 10,00% годовых до 10,20% годовых) и VТBNb1 (с 10,00% до 10,65% годовых). Доходность HSBKb3, KКGBb2 и TXBNb2 по итогам периода не изменилась. Интересным является полное отсутствие сделок по евронотам корпоративного долга. Благодаря преимущественному росту цен капитализация биржевого рынка корпоративных облигаций увеличилась за неделю на \$3,4 млн до \$2 135,1 млн.

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

Результаты торгов облигациями 04 - 10 сентября

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО ДБ "Альфа-Банк"	ALBNb1	8,9999	0	10,0023	6,9978
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	*12,8500	0	12,8500	10,0500
ОАО "АРНА"	ARNAb1	*12,9831	0	12,5000	9,5037
ОАО "Альянс-Банк"	ASBNb1	11,4999	0	11,5000	8,5200
ОАО "Астана-финанс"	ASFib2	10,1985	171,3	10,1985	10,1985
ОАО "АТФБанк"	ATFBb2	7,1965	20,3	7,1965	7,1965
АО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb1	*8,9967	0	8,9955	6,2110
АО "Банк Развития Казахстана"	BRKZe1	5,0843	0	6,5565	5,0739
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	8,5000	120,5	8,5000	8,5056
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb2	9,0000	0	10,5000	9,0000
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	6,4226	0	5,6432	4,7733
TuranAlem Finance B.V.	BTASe2	8,2954	0	7,4888	7,7968
TuranAlem Finance B.V.	BTASe3		0	8,4646	8,4639
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	12,2713	0	10,6590	8,0048
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb2	11,1244	0	10,7965	8,0352
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb3	10,0000	0	9,5715	8,9995
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	9,2992	0	10,4999	8,2001
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb2	*9,7500	0	9,2000	9,6785
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	8,4509	0	10,7993	8,0000
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb2	*9,3049	0	9,6255	7,6476
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb3	8,9809	1 102,0	8,9809	8,9809
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMb1	6,4989	202,6	6,4989	6,4989
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KКGBb2	7,9960	889,8	7,9960	7,9960
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KКGBe2	7,0658	0	9,9952	7,0031
Kazkommerts International B.V.	KКGBe3	7,3056	0	7,7273	6,8414
Kazkommerts International B.V.	KКGBe4	8,7780	0	8,7317	8,4978
НАК "Казатомпром"	KZAPb1	8,0237	0	8,7461	6,0155
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	10,0978	0	13,0956	10,1036
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb1	6,9000	0	8,8538	6,0044
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb2		0	0,0720	6,1334
ОАО "Казпочта"	KZPSb1	8,4991	0	8,7903	6,1696
"Казактелеком"	KZTKb1	6,4954	270,3	6,4954	7,0047
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	6,5987	0	6,5969	5,5025
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	6,4052	0	6,7167	6,1586
АООТ СБ "ЛАРИБА-БАНК"	LARib1		0	10,7475	7,7502
ОАО "Нурбанк"	NRBNb1	6,9091	0	9,0212	6,1408
ОАО "Корпорация "Ордабасы"	ORDBb1	10,9279	0	11,0000	10,0000
ОАО "RG BRANDS"	RGBRb3	10,4973	112,6	10,5000	10,5000
АО "ПетроКазахстан Ойл Продактс"	SYRGb1	6,4978	169,4	6,4978	6,4978
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb	10,4996	0	9,0924	7,5978
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb2	10,9983	0	10,9954	8,0045
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb3		0	9,0000	8,5000
ЗАО "НК "КТЖ"	TMJLb2	7,4122	0	8,2672	5,5494
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1	12,0000	1 101,9	12,0000	12,0000
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb2	11,0000	476,6	11,0858	11,0000
ЗАО "УКПФ "	UKPFb1		0	15,4998	14,0024
ОАО "VITA"	VITAb3	14,0042	0	15,3534	10,4238
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	10,6486	6,0	10,2901	10,4191
ИТОГО	48		4 643,3		

Расширение рынка акций частично компенсировало падение объема сделок по облигациям. О каких-то принципиальных изменениях здесь говорить не приходится, так как 80% оборота контролировалось ССBN, все без исключения сделки с которыми были прямыми. За семь дней курс АТFB упал на 33,3%, KZMS – на 4,9%, KZTKp – на 15,5%, VТBNp – на 26,7%. Ростом курса характеризовались VТBN (с 350,00 тенге до 350,03 тенге), ССBN (на 11,1%), SAYA (на 49,3%), ТЕBN (на 2,0%). Капитализация биржевого рынка акций, которая на 10 сентября составила \$2 233,9 млн, снизилась за неделю на \$37,4 млн. Причиной данного снижения на этот раз стало падение цен АТFB, KZMS, KZTKp и VТBNp.

Эмитент	Код бумаги	Послед. цена	Объем, акций	Объем, тыс., USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS	*10,00	0	0	10,00	15,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp	*12,13	0	0	10,00	15,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3	10,00	0	0	10,00	15,00
ОАО "СНПС - Актобемунайгаз"	AMGZ	*5 161,45	0	0	6 100,00	9 100,00
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	1 014,96	0	0	700,00	1 050,00
ОАО "АТФБанк"	ATFB	*1 000,00	200	1,4	*1 000,00	*1 000,00
ОАО "АТФБанк"	ATFBp	999,00	0	0	1 000,00	1 500,00
ОАО "АТФБанк"	ATFBp8		0	0	1 000,00	1 500,00
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	16 500,00	0	0	13 362,30	19 882,80
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	*200,00	3 213 566	4 459,7	224,65	180,00
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBN	171,00	0	0	171,00	256,50
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNp	171,00	0	0	171,00	256,50
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	*120,00	0	0	150,00	170,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp	150,00	0	0	150,00	180,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp7	180,00	0	0	150,00	180,00
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*65,79	0	0	66,81	99,41
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBp	103,49	0	0	74,24	110,46
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	3 900,00	10	0,3	4 000,00	3 900,00
"Казахтелеком"	KZTK	3 566,88	0	0	2 969,40	4 418,40
"Казахтелеком"	KZTKp	1 482,00	15	0,2	1 484,70	1 481,90
ОАО "СК "Сая"	SAYA	*1 500,00	50	0,5	*1 500,00	*1 500,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBN	1 020,00	5	0,03	1 020,00	1 000,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNp		0	0	680,00	1 015,00
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBN		0	0	9 086,00	13 629,00
ОАО "УКТМК"	UTMK	*6 147,00	0	0	4 157,16	6 185,76
ОАО "УКТМК"	UTMKp	3 000,00	0	0	2 500,00	3 750,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	*350,03	453 526	1 027,4	*350,03	320,50
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	*450,00	0	0	312,00	468,00
ИТОГО	28		3 667 372	5 489,5		

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 с НЦБ в течение описываемого периода заключена 21 сделка на общую сумму **\$3 845,6 тыс.** (Т568,9 млн). Из них 11 сделок (на сумму \$1 948,5 тыс.) касались открытия репо и 10 (на сумму \$1 897,1 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем сделок в данном секторе составил \$5 980,1 тыс. (Т882,4 млн).

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за анализируемый период заключено 59 сделок на общую сумму **\$14 066,8 тыс.** (Т2 079,8 млн). В предшествующем периоде (включая сектор первичного размещения и сектор репо) объем 87 сделок достиг \$25 990,7 тыс. (Т3 833,8 млн).

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 71 заключенной сделки достиг **Т7 712,3 млн** (\$52 035,1 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – Т1 815,3 млн (\$12 308,8 тыс.). После локального сжатия на прошлой неделе данный сектор биржевого рынка почти восстановился. Как видно из представленной таблицы, произошло это в основном за счет более активной торговли нотами Национального Банка, основными поставщиками которых на KASE выступили банки второго уровня. Их контрагентами по сделкам были преимущественно брокеры, выполняющие заявки пенсионных фондов. Повышенный объем предложения нот – явление традиционное, и на анализируемой неделе оно не привело к заметному снижению цен. Доходность нот для покупателя менялась на неделе разнонаправлено. Эта же закономерность была характерна для более длинных внутренних ГЦБ. На биржевом рынке евроногт суверенного долга, как и раньше, ликвидности не было. За семь дней на KASE по ним была проведена всего одна сделка.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 04 - 10 сентября

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				средне-взвешенная	Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке	по послед-ней сделке			
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка					85,5% (80,2%) оборота сектора	купли-продажи	
менее 8	3,50	7,91	7,91	3,66 (5,35)	448,0	4	
8 - 14	2,87	4,50	2,87	3,92 (4,96)	431,0	4	
15 - 28	3,27	5,43	4,80	4,70 (3,01)	426,5	6	
29 - 36	3,28	3,28	3,28	3,28 (4,78)	6,8	1	
37 - 42	4,00	5,30	4,00	5,05 (4,80)	48,8	3	
57 - 63	5,22	5,22	5,22	5,22 (-)	12,0	2	
64 - 91	4,29	4,75	4,72	4,47 (5,27)	75,5	4	
92 - 181	4,74	5,18	5,00	5,10 (5,00)	629,3	12	
182 - 364	5,01	5,11	5,03	5,03 (5,10)	4 513,2	19	
Итого					6 591,1 (1 455,8)	55 (18)	
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, 60, МЕАКАМ					11,5% (0,9%) оборота сектора	купли-продажи	
менее 730	4,80	5,36	5,36	5,03 (-)	179,5	3	
731 - 1095	5,75	5,75	5,75	5,75 (-)	17,1	1	
1096 - 1460	6,20	6,20	6,20	6,20 (6,85)	25,0	1	
1461 - 1825	5,70	6,68	6,27	6,11 (6,09)	665,1	10	
Итого					886,6 (17,2)	15 (2)	
Евроноты Казахстана (USD)					3,0% (17,2%) оборота сектора	купли-продажи	
**1326	3,53	3,53	3,53	3,53 (3,65)	234,6	1	
Итого					234,6 (312,1)	1 (5)	
ВСЕГО					7 712,3 (1 815,3)	71 (26)	

Примечания к таблице: по евронотам (* – третья эмиссия, ** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

В секторе репо-операций по ГЦБ (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключена 481 сделка на общую сумму **Т74 401,2 млн.** Из них 223 сделки (на сумму Т36 298,4 млн) касались открытия репо и 258 (на сумму Т38 102,8 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа составил Т45 840,9 млн. После закрытия торгов 10 сентября общая сумма открытого на KASE репо оценивалась в Т18 474,1 млн.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 04 - 10 сентября

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых					Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по пер-вой сделке	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке	средне-взвешенная			
KZT_001	3,25	1,00	3,50	1,00	2,36 (3,55)	26 295,0	155	83,3 (72,7)
KZT_002	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00 (3,70)	50,0	1	0,2 (0,2)
KZT_003	3,10	2,50	3,10	2,50	2,62 (6,01)	250,0	2	0,8 (1,7)
KZT_007	3,50	3,50	4,10	3,60	3,78 (4,45)	873,0	9	2,8 (12,7)
KZT_014	4,50	3,40	4,50	4,00	4,01 (4,83)	2 528,0	15	8,0 (7,2)
KZT_028	4,50	4,00	6,00	4,30	4,42 (5,14)	1 570,0	13	5,0 (5,4)
ИТОГО						31 566,0 (22 316,0)	195 (198)	100,0

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ в течение анализируемого периода заключено 552 сделки на общую сумму **Т82 113,5 млн.** В предшествующем периоде объем 495 сделок составил Т47 656,1 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **80,5%**, на предшествующей – 94,2%.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **08 сентября 2003 года** ТОО "General Asset management" (Алматы) лишено статуса специалиста по простым именованным акциям (KZ1C44930010; официальный список KASE категории "А", торговый код KZMS; 600,0 тенге) ОАО "Корпорация Казахмыс" (Жезказган). Основанием для принятого решения послужило заявление ТОО "General Asset management" от 08 сентября 2003 года об отказе от статуса специалиста названных ценных бумаг. В соответствии с Правилами деятельности маркет-мейкеров с названного товарищества будет взыскан штраф в размере 200 месячных расчетных показателей. В этих Правилах оговорено, что при добровольном отказе от статуса маркет-мейкера минимальный срок продолжения выполнения обязанностей маркет-мейкера составляет десять торговых дней со дня регистрации на KASE заявления о добровольном отказе, но общий непрерывный срок работы члена KASE в качестве маркет-мейкера не может быть менее тридцати торговых дней. Статус специалиста по простым именованным акциям ОАО "Корпорация Казахмыс" был присвоен ТОО "General Asset management" с 19 августа 2003 года.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. 720117, факс 720670