

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

18 - 24 августа

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 18 по 24 августа

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	12,50	+2,00	14,00	2,1
TEBNb4	10,00	-2,99	8,00	9,9
BTAIb1	9,50	+3,00	10,00	5,3
TSBNb2	9,50	+0,50	9,00	7,0
VTTHb1	8,85	0	10,00	7,2
VTSKb2	8,77	0	10,00	6,2
TXBNb2	8,71	0	11,00	4,9
CSBNb6	8,52	0	8,50	9,7
HSBKb3	8,38	-0,06	9,00	3,8
UKTCb1	8,00	-1,00	9,00	1,2
ATFBb4	7,92	-0,48	8,50	9,3
NRBNb4	7,73	-0,42	8,00	3,4
ATFBb3	7,48	+0,03	8,50	3,3
VTZLb1	7,48	-0,13	10,00	8,2
HSBKb7	7,15	0	7,50	9,4
TXBNb1	7,00	0	15,00	1,0
PRKRb1	7,00	0	8,00	3,7
HSBKb5	7,00	0	5,00	1,7
ASBNb4	7,00	0	7,00	2,7
HSBKb9	6,28	-1,64	7,50	9,9
CCBNb5	6,00	0	8,50	2,1
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,3
Репо_НЦБ	5,53	-0,28	-	0,003-0,99
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,3
KKGBb3	5,50	-0,08	7,00	1,4
МЕОКАМ	3,44	-0,98	4,05-8,20	2,36-5,52
МЕККАМ, ноты	2,32	+0,26	-	0,003-0,96
Репо_ГЦБ	1,46	-1,42	-	0,003-0,08

Инструменты, индексированные по инфляции

KATRB1	14,00	0	14,00	2,8
ASFIb7	10,64	+0,04	9,00	9,9
TSBNb1	10,41	+0,90	9,90	1,7
VTBNb4	10,00	0	9,50	6,8
ASFIb5	9,50	+0,20	9,00	4,4
ASFIb4	9,50	+1,43	9,40	5,7
BTAIb6	9,35	+0,10	9,50	4,8
KZASb2	9,20	+0,30	9,10	3,8
GLOTb1	9,05	-0,78	10,00	2,7
KKAGb1	9,00	0	10,40	4,5
BTAIb4	9,00	0	9,50	4,7
VTBNb3	9,00	+1,00	9,00	4,8
TXBNb3	8,86	0	8,90	6,2
KZALb1	8,81	+0,02	9,10	3,8
CCBNb8	8,60	+2,30	8,50	10,0
CSBNb4	8,53	-0,04	7,90	5,8
ASBNb3	8,50	+1,00	8,90	6,2
ASFIb6	8,50	0	9,00	6,8
BTAIb8	8,50	-	8,50	8,0
VTBNb2	8,40	0	9,80	4,3
CSBNb5	8,30	0	8,80	6,4
ATFBb5	8,15	-0,10	8,50	6,8
NRBNb3	8,10	+0,31	8,30	1,8
VITAb4	8,00	0	8,55	4,7
KARMB2	7,50	+2,00	9,10	3,4
BTAIb5	7,50	0	8,30	9,7
BTAIb7	7,30	-1,70	8,90	6,9
BTASb4	7,30	-0,17	9,10	8,8
CCBNb7	7,15	-0,05	7,00	9,8
CCBNb3	7,00	0	13,80	4,8
HSBKb4	7,00	0	9,20	4,9
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,6
HSBKb8	6,60	0	7,50	9,6
BTAIb2	6,50	0	8,40	9,2
BTASb3	6,50	0	8,90	8,2
CCBNb6	6,50	0	8,80	9,4
BTAIb3	6,30	0	8,80	6,3
KZIKb5	6,00	0	7,49	3,6
CCBNb4	5,95	0	9,00	6,1
CCBNb9	5,80	0	7,50	10,0
KZIKb4	5,50	0	7,60	8,6

Окончание таблицы на странице 2

Индикаторы денежного рынка на 24 августа и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	0,83	-3,54
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1-3 дней	KZT	0,95	-3,57
7 дней	KZT	7,50	+0,29
9 дней	KZT	6,00	-
14 дней	KZT	3,41	-
90-92 дней	KZT	9,61	-
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	3,00	+0,02
2 недели	KZT	3,50	-0,49
1 месяц	KZT	4,50	-0,49
2 месяца	KZT	5,50	-0,49
3 месяца	KZT	6,00	-0,99

Индикаторы рынка ценных бумаг на 24 августа и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	370,34	+0,78%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	179,56	+0,10%
KASE_BC	127,20	-0,03%
KASE_BY	7,48	+0,16%

Доллар США = 135,57 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 135,50 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила 6,7% годовых.

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 18 по 24 августа

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
KZIKb3	5,00	0	8,10	8,6
KZIKb7	4,80	0	7,20	6,1
KZIKb2	4,70	0	8,90	8,1
KZIKb6	4,50	0	7,49	5,6
KZIKb1	4,00	0	12,05	0,2

Инструменты, индексируемые по девальвации тенге к доллару США

ALKSb2	22,00	-1,59	10,00	0,9
TEBNb2	17,40	-0,06	11,00	3,1
ASBNb1	10,00	0	9,00	4,3
VTBNb1	9,50	0	9,50	1,1
KZAPb1	9,31	+1,31	8,50	1,6
ATFBb2	8,84	+0,34	9,00	1,4
CCBNb1	8,50	0	12,00	0,3
ARU060.003	8,50	0	8,60	1,1
ART060.004	8,50	0	8,50	2,7
NRBNb2	8,19	-0,91	9,00	5,8
BTASb1	8,17	-1,32	12,00	3,5
KKGBb2	8,13	+0,13	8,00	4,3
BTASb2	8,12	-0,88	9,00	4,7
HSBKb2	8,00	+0,12	8,00	1,7
HSBKb	7,95	+0,07	11,80	1,8
AST048.006	7,50	-0,40	8,50	1,8
AST048.005	7,30	-0,28	8,50	1,1
BRKZb1	7,10	-1,04	8,50	1,5
AST036.004	4,70	-1,90	8,31	0,1

Инструменты, индексируемые по девальвации тенге к доллару США с защитой от укрепления тенге к доллару

KZNHb2	10,20	+1,20	10,00	4,5
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,4
TEBNb3	8,40	0	9,00	7,2
CSBNb3	8,30	0	8,75	5,3
KZTCb1	8,12	+0,56	8,00	4,9
CSBNb2	8,10	0	9,50	4,8
KZPSb1	8,01	+0,03	8,00	2,7
ASFIb3	8,00	0	7,00	3,3
ROSAb1	8,00	0	11,00	1,6
ASBNb2	7,99	-0,09	8,50	1,2
RGBRb3	7,50	0	10,00	2,4
MREKb1	7,50	0	13,00	1,6
CCBNb2	7,00	0	10,00	3,6

Неиндексируемые инструменты, деноминированные в иностранных валютах

KKGBe5	7,47	0	7,875	8,6
KKGBe4	7,45	-0,01	8,500	7,7
BTASe3	7,12	0	7,875	4,8
PKKRe1	6,98	-0,01	9,625	4,5
KKGBe6	6,45	0	7,000	4,2
RU_02_3003	6,20	+0,01	5,000	24,6
RU_01_2806	6,17	0	12,750	22,9
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,3
BRKZe3	5,73	-0,08	6,5	14,8
HSBKe1	5,50	0	8,125	4,1
BRKZe2	4,94	-0,04	7,375	8,2
BTASe2	4,64	-0,05	10,000	1,8
Облигации МФО	4,14	0	4,38-5,50	7,15-8,4
KKGBe3	4,00	0	10,125	1,7
KZTOe1	3,79	-1,05	8,500	0,9
BRKZe1	3,76	+0,14	7,125	2,1

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана в таблице как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно последнего дня предыдущего периода. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности). По облигациям с плавающим купоном указывается прогнозная доходность, рассчитанная по текущему значению купона. Срок инструмента приводится относительно последней даты анализируемого периода (для облигаций – до погашения, для инструментов репо – до даты закрытия репо).

РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Сектор купли-продажи

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 120 сделок на сумму **\$41 171,6 тыс.** или 5 580,9 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (103 сделки, \$38 073,4 тыс. или 5 154,0 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 8,1%.

В сделках периода участвовало 28 членов KASE по 49-ти инструментам. При этом 18,9% брутто-оборота (25,0% по операциям покупки и 12,9% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 28 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 37 ценных бумаг. На долю пенсионных активов пришлось 31,3% брутто-оборота, в том числе 21,2% – по операциям покупки и 41,4% – по операциям продажи.

Приведенные данные свидетельствуют о том, что рынок анализируемой недели был сопоставим по активности с рынком предшествующего периода. На рост активности трейдеров работало восстановление краткосрочной ликвидности банков по тенге. Негативное влияние на рынок оказывала относительная пассивность управляющих пенсионными активами.

Рынок корпоративных облигаций по сравнению с предыдущим периодом увеличил свой оборот на 5,2% или на \$1 747,2 тыс. Число сделок выросло с 68 до 79, а количество вовлеченных в них инструментов – с 26 до 34. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 16,5% транзакций в количественном и 5,7% в объемном выражении (7,4% и 2,3% соответственно на прошлой неделе).

Пятерка лидеров по объему сделок выглядела следующим образом: CCBNb8 (АО "Банк ЦентрКредит", 22,8% от оборота рынка облигаций), ATFBb5 (АО "АТФБанк", 19,6%), BTASb2 (АО "Банк ТуранАлем", 11,8%), BTASb1 (АО "Банк ТуранАлем", 11,7%) и KKGBb2 (АО "Казкоммерцбанк", 11,5%). Относительно предыдущей недели в топ-5 свои позиции сохранили BTASb1, BTASb2 и ATFBb5, а лидером стали совсем новые облигации – CCBNb8, торги которыми на KASE были открыты 16 августа.

Из 34 облигаций, вовлеченных в сделки недели, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 19, негативным – 12 (цены трех облигаций сравнивать было не с чем). Лидером роста (на 4,1%) стали NRBnb2, падения (на 6,1%) – UKPFb1. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 14 обязательств, выросла у 17.

Приведенные данные, как поведение индекса KASE_BY (таблица в начале обзора), свидетельствуют о том, что рынок корпоративных облигаций продолжает оставаться в равновесном состоянии и подвержен незначительным разнонаправленным колебаниям доходности в индексном выражении.

Более детальные данные по рынку корпоративных облигаций приводятся в таблице результатов торгов.

Результаты торгов облигациями на KASE 18 - 24 августа

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:					Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:		
	мин.	макс.	по посл. сделке:		спрос			предл.		
			дох-сть	тренд	за посл. 365 дн.:					
ALKSb2	22,00	22,00	22,00	+4,00	9,36	37,17	182,7	1	18,25	22,00
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,00	10,00
ASBNb2			8,50		8,50	9,45			9,52	7,99
ASBNb3	8,50	8,50	8,50		6,02	10,00	13,9	1	8,50	8,50
ASBNb4			8,46		8,46	9,00			8,50	7,00
ASFib3			8,48		8,09	8,60			8,60	8,00
ASFib4	9,50	9,50	9,50	0	8,15	9,50	10,1	1	9,50	9,50
ASFib5	9,50	9,50	9,50	0	9,00	9,60	13,0	1	9,40	9,50
ASFib6			9,50		9,50	10,50			10,50	8,50
ASFib7	10,50	11,00	10,50	-0,10	10,50	11,00	206,5	2	10,50	11,00
ATFBb2	8,69	8,99	8,69	-1,31	8,99	19,00	30,4	2	8,69	8,99
ATFBb3			8,10		6,55	8,45			8,10	7,97
ATFBb4			8,40		8,11	8,60			8,40	8,34
ATFBb5	8,03	8,25	8,25	0	7,75	8,25	6 937,8	6	8,03	8,25
BRKZb1			7,78		6,50	8,70			8,50	7,10
BRKZe1			5,76						5,61	3,86
BRKZe2			6,60						5,64	4,97
BRKZe3									5,98	5,79
BTAlb1	9,50	9,50	9,50		9,00	10,20	233,5	2	8,50	9,50
BTAlb2			8,40		8,40	9,00			8,50	6,50
BTAlb3			8,50		8,50	8,50			8,30	6,30

Продолжение таблицы на странице 4

Результаты торгов облигациями на KASE 18 - 24 августа

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд	мин.	макс.				
ВТАIb4			9,50		9,50	9,60			9,50	9,00
ВТАIb5			8,30		8,00	8,40			8,30	7,50
ВТАIb6	9,35	9,35	9,35	+0,10	9,25	9,35	377,3	1	9,35	9,35
ВТАIb7			9,00		9,00	9,00			8,50	7,30
ВТАIb8	8,50	8,50	8,50		8,50	8,50	553,8	1	8,50	8,50
ВТАSb1	8,14	9,85	9,85	+0,36	8,14	15,00	4 122,2	3	8,14	9,85
ВТАSb2	8,12	8,12	8,12	-0,88	8,00	11,50	4 182,4	3	8,12	8,12
ВТАSb3			6,65		6,65	7,85			6,70	6,50
ВТАSb4	7,30	7,30	7,30	-0,09	7,20	8,53	2,1	2	7,25	7,30
ВТАSe2			6,78						5,19	4,67
ВТАSe3									7,37	7,12
CCBNb1			12,44		8,26	21,00			10,50	8,50
CCBNb2			8,50		8,50	8,50			8,50	7,00
CCBNb3			8,50		7,86	9,35			9,00	7,00
CCBNb4			7,98		7,80	8,26			7,95	5,95
CCBNb5			7,85		7,75	7,85			8,00	6,00
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			8,00	6,50
CCBNb7			7,77		7,00	8,50			7,80	7,40
CCBNb8	8,60	8,60	8,60		8,60	8,60	8 073,9	2	8,30	8,60
CCBNb9									7,80	5,80
CHFMb1			8,50		8,50	10,29			9,50	8,50
CSBNb2			8,90		8,12	8,98			9,10	8,10
CSBNb3			8,90		8,45	9,30			9,10	8,30
CSBNb4			9,01		8,00	9,10			9,10	9,10
CSBNb5			8,80		8,20	8,80			8,50	8,30
CSBNb6			8,80		8,80	9,00			9,00	8,90
EUBNb1			8,00						6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
GLO Tb1			9,80		9,00	10,05			10,05	9,05
HSBKb			9,50		9,50	13,50			9,50	8,20
HSBKb2	8,00	8,00	8,00	-0,15	7,80	17,06	22,0	1	8,00	8,00
HSBKb3	7,06	8,50	7,06	0	6,50	8,00	156,9	6	7,06	8,50
HSBKb4			7,62		7,23	7,62			9,00	7,00
HSBKb5			6,80		6,70	7,50			9,00	7,00
HSBKb7			7,30		7,30	8,00			8,30	7,30
HSBKb8			7,45		7,45	7,70			7,70	6,60
HSBKb9			7,70		7,60	8,00			7,72	7,68
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KAR Mb2	7,50	7,50	7,50		5,31	8,51	68,1	1	7,50	7,50
KAT Rb1	14,00	14,00	14,00	0	12,50	14,00	590,5	1	14,00	14,00
KKAGb1			10,00		9,50	10,00			10,00	9,00
KKGBb2	8,05	9,70	8,05	+0,05	8,00	13,00	4 049,8	5	8,05	9,70
KKGBb3			6,50		6,50	6,50			6,50	5,50
KKGBb4									7,45	6,70
KKGBe2			7,50		8,00	15,00			8,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,57			6,00	4,00
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			8,50	7,45
KKGBe5									8,28	7,47
KKGBe6									7,56	6,45
KZALb1	8,81	8,87	8,81	+0,08	8,30	10,20	7,1	5	8,81	8,87
KZAPb1	9,31	9,31	9,31	-0,01	6,90	9,43	516,1	1	9,31	9,31
KZASb2	9,20	9,20	9,20	+0,20	8,96	9,50	56,7	1	9,00	9,20
KZIKb1			6,37		2,28	7,47			6,00	4,00
KZIKb2			6,60		6,50	9,06			6,70	4,70
KZIKb3			6,75		4,50	7,50			7,00	5,00
KZIKb4			7,50		5,50	7,50			7,50	5,50
KZIKb5			6,68		6,60	7,90			8,00	6,00
KZIKb6			6,75		4,51	7,90			6,50	4,50
KZIKb7			6,60		6,35	8,00			6,60	5,00
KZNHb2	10,00	10,20	10,20	+0,20	9,75	10,20	41,4	3	10,00	10,33
KZPSb1	7,91	8,40	8,00	-0,20	7,00	8,50	7,0	5	7,91	8,40
KZTCb1	8,12	8,12	8,12		7,95	8,19	221,2	1	8,12	8,12
KZTOe1			4,84		3,87	5,14			4,74	3,80
MREKb1			9,00		8,96	9,50			8,50	7,50
NRBNb2	8,11	9,40	8,11	-1,09	7,30	14,00	1 520,1	3	8,11	9,40
NRBNb3	8,10	8,10	8,10	+0,05	8,00	8,70	267,1	2	8,10	8,10
NRBNb4			8,15		8,09	8,20			8,15	8,14
PKKRe1			7,35		7,35	7,35			7,23	6,99
PRKRb1			7,44		7,20	9,50			8,00	7,00
RGBRb3			8,50		8,46	9,73			8,00	7,50
ROSAb1			9,50		9,50	10,07			9,70	8,00
TEBNb2	17,30	17,40	17,40	+0,40	10,00	18,50	6,6	3	17,30	17,40

Результаты торгов облигациями на KASE 18 - 24 августа

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	по посл. сделке:			за посл. 365 дн.:					спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд	мин.	макс.				
TEBNb3			8,45		8,43	8,74			8,42	8,40
TEBNb4			12,99		9,00	13,00			12,00	10,00
TSBNb1	10,41	10,41	10,41	+0,90	8,79	10,41	149,9	1	10,41	10,41
TSBNb2	9,50	9,50	9,50		9,50	9,50	7,4	1	9,50	9,50
TXBNb1			8,15		8,15	11,50			9,00	7,00
TXBNb2	8,71	8,71	8,71	0	8,51	11,00	11,4	5	8,71	8,71
TXBNb3			9,46		8,50	9,46			9,00	8,90
UKPFb1	12,50	12,50	12,50	+2,00	12,00	13,00	25,6	2	12,50	12,50
UKTCb1			9,00		9,00	10,21			9,75	8,00
VITAb4									9,00	8,00
VTBNb1			10,06		9,56	12,03			11,50	9,50
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,40
VTBNb3	9,00	9,00	9,00		9,00	9,00	1 938,7	3	9,00	9,00
VTBNb4	10,00	10,00	10,00	0	10,00	10,00	734,9	1	9,50	10,00
VTSKb2			9,00						9,42	8,77
VTTHb1			9,48		9,48	9,48			9,43	8,85
VTZLb1			7,61		7,61	9,32			7,74	7,48
110							35 338,0	79		

Примечания к таблице: в случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается доходность на последних результативных торгах. Тренды приводятся в процентных пунктах относительно последней сделки предыдущего месяца (17 июля – 17 августа). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций незначительно увеличил свой оборот (на \$1 350,9 тыс. или на 30,1%).

Относительно предыдущей недели число сделок с акциями выросло с 35 до 41, а количество вовлеченных в них бумаг – с 11 до 15. При этом 46,3% операций в количественном выражении и 62,9% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 54,3% и 69,1% соответственно.

Более 80% оборота пришлось в данном секторе рынка всего на три инструмента. Два из них – привилегированные акции АО "Валют-Транзит-Банк" (VTBNp) и простые акции АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN) – являлись лидерами по объему сделок предыдущей недели. Если до недавнего прошлого эти бумаги пользовались репутацией традиционно залогового и "схемного" инструмента, торговались исключительно прямыми сделками при участии резко ограниченного числа брокеров, то ныне ситуация изменилась. С появлением новых маркет-мейкеров курсу VTBNp и CCBN пытаются придать более энергичную динамику. Число членов KASE, вовлекающих эти акции в свои сделки, заметно выросло. Однако пока какой-либо тенденциозности в изменении рыночного курса VTBNp и CCBN достичь не удалось.

Третий лидер недели – простые акции АО "ЧАРАЛТЫН" (HRLT), на долю которых пришлось 25,2% оборота акций и всего одна сделка, проведенная со значительным падением цены (-12%). Эмитент этих акций озвучил 25 августа интересную новость относительно подписания договора о намерениях с Eurasia Gold Corporation (Канада) об обмене собственных акций на простые акции этой корпорации. Ожидается, что данная сделка будет осуществлена в форме обратного поглощения (reverse take-over), взаимоприемлемого для каждой из сторон. Сделка позволит казахстанской золотодобывающей компании выйти на Фондовую биржу Торонто, а также существенно увеличит ресурсную базу АО "ЧАРАЛТЫН", чего не удалось по ряду причин сделать на местном рынке. Листинг в Торонто предоставит компании доступ к международным рынкам капитала, что, в свою очередь, позволит оптимизировать финансирование текущих и новых проектов. Завершение сделки предполагается осуществить в срок до 29 ноября 2005 года. Однако ее заключение зависит от ряда условий, причем, некоторые из них полностью не подконтрольны акционерам АО "ЧАРАЛТЫН" (во всяком случае, такое впечатление складывается). Поэтому об успехе проекта говорить пока рано. Для местного рынка важно, что заключение сделки может привести к делистингу акций АО "ЧАРАЛТЫН" на KASE по инициативе эмитента со всеми вытекающими отсюда последствиями для стоимости акций.

Несмотря на значимость приведенной информации, аналитики ИРБИС не связывают с ней заключенную с HRLT 19 августа на KASE сделку. 25 августа, во время подготовки данного обзора цена акций вышла на исторический максимум – 4,35 тенге. И, вполне возможно, что именно этот факт уже явился реакцией рынка на опубликованную о reverse take-over информацию.

Весьма любопытно на неделе вел себя "редкий гость" биржевых свидетельств о заключении сделок – простые акции АО "СНПС - Актобемунайгаз" (AMGZ). В течение всего периода данный инструмент активно торговался на KASE, в результате чего за 5 дней было проведено 11 сделок. Правда, все они касались небольших пакетов из 2 - 50 акций. Но все эти сделки были рыночными и проведены с участием четырех членов KASE, использовавших в своей работе 6 счетов депо. Сделки примечательны очень высокой ценой – от 30 000,00 до 37 500,00 тенге за

акцию. За все время торгов AMGZ на KASE цена инструмента была зафиксирована на более высокой отметке лишь однажды – 26.07.05, когда договорной сделкой был перепродан пакет из 106 500 акций по цене 39 016,63 тенге за акцию.

Из 15 акций, вовлеченных в сделки анализируемого периода, рост средневзвешенных дневных цен отмечался у пяти. Снижение показали восемь. Курс двух акций не изменился (KKGBp и KZCRp). Лидером падения стали **ASFI** (на 33,8%), роста – **AMGZ** (на 22,2%).

Индекс KASE_Shares к концу недели вырос в результате позитивного изменения цены спроса на KZZN (+16,7%), KZTK (+1,2%) и UTMK (+2,9%). Рост курса AMGZ не повлиял на изменение KASE_Shares по той причине, что все сделки с этими акциями были заключены по заявкам, поданным в ходе франкфуртского аукциона. Такого рода заявки, в случае их полного удовлетворения, не учитываются при подсчете индекса.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 18 – 24 августа

Код акции на KASE			Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок в лок	Лучшие за период:			
	мин.	макс.	по посл. сделке: цена	тренд, %			за посл. 365 дней: мин.	макс.	спрос	предл.
ALKS			12,50		10,00	13,50	10,00	15,00		
ALKSp			10,00		10,00	10,00	10,00	15,00		
ALKSp3			10,00		10,00	10,00	10,00	15,00		
ALKZ			320,00		320,00	320,00	150,00			
ALKZp			80,00		80,00	90,00	100,00			
AMGZ	30 000,00	37 500,00	33 000,00	+22,22	9 100,00	39 016,63	50,8	11	37 500,00	30 000,00
AMGZp			7 122,06		2 000,00	15 142,00			13 015,00	
ASBN			10 933,75		10 000,00	12 900,00			10 000,00	12 500,00
ASBNp1			13 650,00		12 800,00	13 650,00			13 000,00	15 600,00
ASFI	785,00	800,00	785,00	-33,76	690,00	1 600,00	24,8	2	800,00	785,00
ATFB			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 500,00	1 687,50
ATFBp			1 290,00		1 000,00	1 500,00			1 250,00	1 406,25
ATFBp8			1 100,00		1 000,00	1 300,00			1 111,11	1 237,50
BTAS	20 600,00	20 600,00	20 600,00	+0,49	12 801,00	26 000,00	167,1	1	25 000,00	20 600,00
BTASp			12 862,04		12 833,00	21 000,00			24 000,00	30 000,00
CA_PKZ_									5 438,56	8 157,84
CCBN	205,04	300,00	205,04	+2,52	189,38	310,50	1 582,1	3	301,00	205,04
CCBNp			200,00		200,00	200,00			350,00	525,00
CHFM			1 100,00		270,00	1 500,00			1 100,00	1 650,00
CSBN	171,00	171,00	171,00		171,00	256,50	0,2	1	171,00	171,00
CSBNp	171,00	171,00	171,00		171,00	21 978,03	0,1	1	171,00	171,00
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT	3,08	3,08	3,08	-12,00	2,10	4,00	1 472,6	1	3,08	3,08
HSBK			405,00		110,00	25 751,08			44,00	55,00
HSBKp			172,05		160,00	13 698,64			164,00	246,00
HSBKp1			164,00		160,00	164,00			164,00	246,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	364,00
KKGB			180,01		180,01	232,50			180,00	270,00
KKGBp	139,00	139,00	139,00		90,01	150,00	7,2	1	139,00	139,00
KZCR			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	
KZCRp	500,00	500,00	500,00		500,00	520,00	0,8	3	500,00	500,00
KZIS									8 000,00	12 000,00
KZTK	9 200,00	11 485,03	11 485,03	+1,25	4 500,00	12 000,00	385,8	3	11 485,03	9 200,00
KZTKp	4 606,00	6 300,00	4 606,00	-20,59	1 800,00	6 300,00	41,1	4	6 300,00	4 606,00
KZZN			3 540,00		900,00	3 700,00			3 500,00	3 600,00
MMGZp			806,57		490,00	806,57			900,00	
NFBN			1 321,00		660,50	1 600,00			1 321,00	1 486,10
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			18 000,00	22 545,00
NRBNp6			15 120,00		10 500,00	15 120,00			14 000,00	16 800,00
ORDB			2 019,74		1 400,00	2 900,00			2 500,00	3 200,00
ORDBp			1 400,00		880,00	1 416,00			1 700,00	1 700,00
ORNK			1,15		1,00	1,30			1,25	1,41
ROSA			564,96		530,62	904,98			603,32	904,98
TEBN			1 144,00		700,00	1 150,00			1 050,00	1 200,00
TEBNp	1 076,00	1 076,00	1 076,00	+2,48	1 000,00	1 090,00	159,0	1	1 199,00	1 076,00
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 500,00
TSBNp			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 500,00
TXBN									18 000,00	20 000,00
UTMK	3 400,00	3 400,00	3 400,00	-3,80	3 400,00	3 600,00	16,8	2	3 500,00	3 000,00
UTMKp			2 200,00		1 270,00	2 200,00				4 000,00
VTBN	364,81	364,81	364,81	+6,36	229,00	415,00	308,0	1	364,81	364,81
VTBNp	334,00	395,00	395,00	+15,16	270,00	31 250,00	1 617,2	6	395,00	334,00
VTZL			220,00		150,00	280,00			200,00	300,00
VTZLp			255,00		200,00	255,00			200,00	300,00
ZERD			1,45		1,00	1,50			1,00	1,13

55

5 833,6

41

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (17 июля – 17 августа). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ACCT** – АО "Акцепт-Терминал"; **ADNM** – АО "АЙ-ДАН МУНАЙ"; **AKFI** – АО "Актобеунай-финанс"; **ALBN** – ОАО ДБ "Альфа-Банк"; **ALKS** – АО "АЛМАТЫ КУС"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **ALLZ** – АО "Альянс Лизинг"; **ALSA** – АО

"Алматинский Сахар"; **AMGG** – АО "АтМГГ"; **AMGZ** – ОАО "СНПС - Актюбемунгаз"; **ARNA** – АО "АРНА"; **ASBN** – АО "Альянс Банк"; **ASFI** – АО "Астана-Финанс"; **ATFB** – АО "АТФБанк"; **ATOL** – АО "АТОЛЛ"; **AZNO** – АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"; **BHCK** – АО "Бухтарминская цементная компания"; **BRKZ** – АО "Банк Развития Казахстана"; **BSUL** – АО "Баян-Сулу"; **BTAI** – АО "БТА Ипотека"; **BTAS** – АО "Банк ТуранАлем" или TuranAlem Finance B.V.; **CA_PKZ** – PetroKazakhstan Inc; **CCBN** – АО "Банк ЦентрКредит"; **CHFМ** – АО "Химфарм"; **CLAS** – ОАО "CLAScAS"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **DNBN** – АО "ДАНАБАНК"; **ETAL** – АО "Промышленная компания Эталон"; **EUBN** – АО "Евразийский банк"; **GLOT** – АО "GLOTUR" (ГЛОТУР); **HRLT** – АО "ЧАРАЛТЫН"; **HSBK** – АО "Народный сберегательный банк Казахстана"; **IBBN** – АО "Индустриальный Банк Казахстана"; **JGOK** – ОАО "Жайремский ГОК"; **KANT** – АО "Кант"; **KARM** – ОАО "Каражанбасмунгай"; **KATR** – ТОО "КазАгроТрейд-"; **KIBN** – АО "Казинвестбанк"; **KKAG** – АО "Казахстан Кагазы"; **KKGB** – АО "Казкоммерцбанк" или Kazkommerts International B.V.; **KTTH** – ОАО "Казторгтехника"; **KZAL** – АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын"; **KZAP** – АО "НАК "Казатомпром"; **KZAS** – АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"; **KZCR** – АО "ТНК "Казхром"; **KZIK** – АО "Казахстанская Ипотечная Компания"; **KZIS** – АО "Компания по иностранному страхованию "Казакхнстрах"; **KZNH** – АО "Казнефтехим"; **KZPF** – АО "НПФ БТА Курмет-Казахстан"; **KZPS** – АО "Казпочта"; **KZTC** – АО "KazTransCom"; **KZTK** – АО "Казактелеком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИННК"; **LARI** – АО СБ "ЛАРИБА-БАНК"; **MMGZ** – АО "Мангистаумунгаз"; **MREK** – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – АО "НЕФТЕБАНК"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация "Ордабасы"; **ORNK** – АО "Орнек XXI"; **ORPT** – АО "Опдово-розничное предприятие торговли"; **PAIN** – АО "СК "Пана Иншуранс"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PNHZ** – АО "Павлодарский нефтехимический завод"; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RAHT** – АО "Рахат"; **RDGZ** – АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **SAS** – АО "С.А.С."; **SAYA** – АО "Страховая компания "САЯ"; **SSGP** – АО "ССГПО"; **TEBN** – АО "Темирбанк"; **TSBN** – АО "Цеснабанк"; **TXBN** – АО "ТЕХАКАВАНК"; **UKAZ** – АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"; **UKPF** – ОАО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"; **UKTC** – ОАО "АЕС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магнитный комбинат"; **VITA** – АО "VITA"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTH** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казювелирпром"; **ZERD** – АО "Зерде"; **ZNGR** – АО "КРТД "ЗАНГАР".

Изменения в торговых списках KASE

Решением Биржевого совета KASE от 22 августа **ипотечные облигации АО "БТА Ипотека" (Алматы) выпуска KZPC2Y08B644** (100 тенге, 7,0 млрд тенге; 22.08.05 – 22.08.13, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,5% годовых на первый купонный период, 30/360) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" под кодом **BTAIb8**. Данный выпуск облигаций является вторым в рамках второй облигационной программы АО "БТА Ипотека", зарегистрированной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) 24 июня 2005 года на общую сумму 15,0 млрд тенге под номером B64, и восьмым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга. Указанное решение вступило в силу с **22 августа**. Финансовым консультантом эмитента является АО "General Asset management" (Алматы). Торги данными бумагами в секторе вторичного рынка KASE открыты с **23 августа**. Функции маркет-мейкера по облигациям исполняет **АО "ТуранАлем Секьюритис"** (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 19 400 облигаций.

Как сообщалось ранее, решением Биржевого совета KASE от 16 августа **облигации АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" (Ақтау) выпуска KZPC1Y05B665** (MREKb2; 1 тенге, 500,0 млн тенге; 22.08.05 – 22.08.10, полугодовой купон 13,0% годовых, в первый год обращения купон годовой; 30/360) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Указанное решение вступило в силу с **22 августа**. Об открытии торгов облигациями на KASE будет объявлено дополнительно. Данный выпуск облигаций является первым в рамках первой облигационной программы АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания", зарегистрированной АФН 27 июля 2005 года на общую сумму 9 864,5 млн тенге под номером B66, и вторым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга.

Решением Правления KASE с 22 августа **облигации АО "Темирбанк" (Алматы) выпуска KZ75KAMJ8A57** (TEBNb; \$100, \$5,0 млн; 19.08.00 - 19.08.05, полугодовой купон с плавающей ставкой 9,50% годовых) исключены из официального списка ценных бумаг KASE категории "А" **в связи с погашением**. Облигации были включены в официальный список KASE 07 августа 2000 года. Первые торги состоялись 25 августа 2000 года. За весь период обращения облигаций на KASE в секторе купли-продажи было заключено 37 сделок (68 130 облигаций) на сумму 983,1 млн тенге (\$6 868,9 тыс.), в том числе три сделки (22 500 облигаций) на сумму 321,3 млн тенге (\$2 253,6 тыс.) в рамках специализированных торгов по размещению облигаций. Доходность облигаций к погашению для покупателя варьировала за все время торгов от 6,69% до 11,62% годовых в долларовом выражении. Последняя сделка была проведена 21 июля 2005 года по доходности 7,00% годовых. В секторе репо за все время обращения TEBNb на KASE сделки не заключались. По сообщению эмитента долг данного выпуска был обслужен и погашен в полном объеме. Судя по опубликованной эмитентом сумме выплаченной номинальной стоимости ценных бумаг, на момент погашения выпуска в обращении находилось 71,8% зарегистрированных облигаций.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 26 заключенных сделок достиг **15 545,0 млн тенге** (\$114 809,3 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 5 134,8 млн тенге (\$37 962,1 тыс.).

Как это не парадоксально, росту объема биржевых операций с ГЦБ в анализируемом периоде способствовали временные проблемы отдельных банков с краткосрочной ликвидностью, которые были полностью решены 19 августа. Именно в этот день, точнее, в первой его

половине, когда ставки репо "овернайт" еще были высоки, два банка второго уровня предложили к продаже крупные пакеты нот по интересной цене, обеспечившей покупателям привлекательную доходность. Объем биржевых сделок с нотами в этот день достиг 12,5 млрд тенге или 96% от всего оборота нот в анализируемом периоде. Благодаря проведенным операциям средневзвешенная доходность нот на неделе заметно выросла (см. таблицу). В последующие дни, когда на рынке наблюдался избыток ликвидности, спрос на ГЦБ традиционно превышал их предложение, и доходность облигаций Нацбанка упала ниже значений, зафиксированных на первичном рынке (см. показатель по последней сделке в таблице), то есть до своего привычного уровня.

Указанный фактор оказал аналогичное воздействие и на торговлю МЕОКАМ. Но наиболее контрастно он проявил себя все-таки в секторе коротких дисконтных бумаг, которые активнее используются членами биржи для регулирования своей платежеспособности.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 18 - 24 августа

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка				84,1% (81,9%) оборота сектора купли-продажи		
менее 8	1,50	2,01	2,01	1,98 (1,93)	252,9	2
8 – 14	1,90	2,42	1,90	2,35 (2,00)	2 298,0	3
15 – 28	2,00	2,37	2,00	2,33 (2,06)	9 854,5	8
29 – 36	1,70	1,70	1,70	1,70 (-)	671,1	1
Итого					13 076,5 (4 204,9)	14 (15)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 60, 72				15,9% (18,1%) оборота сектора купли-продажи		
731 - 1095	3,00	4,50	3,00	3,73 (-)	429,6	2
1096 - 1460	3,00	4,50	3,00	3,49 (-)	665,5	4
1461 - 1825	3,20	4,08	3,45	3,27 (4,05)	1 373,5	6
Итого					2 468,5 (927,5)	12 (2)
ВСЕГО					15 545,0 (5 134,8)	26 (19)

В целом необходимо заметить, что сектор вторичного рынка ГЦБ на KASE не изменился и продолжает переживать трудные времена. Редкие всплески активности здесь вызываются локальными причинами.

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи не превысила в анализируемом периоде **75,7%**, в предшествующем она составляла 79,1%.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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