

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

11 - 17 сентября

Ставки денежного рынка
на 17 сентября и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	6,30	+4,31
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	7,01	+5,02
7 дней	KZT	6,22	+2,82
14 дней	KZT	5,65	+1,65
21 день	KZT	8,00	-
28 дней	KZT	6,02	+1,72
30 дней	KZT	12,00	+2,87
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	6,50	+0,50
2 недели	KZT	7,25	+0,25
1 месяц	KZT	8,00	0
2 месяца	KZT	8,75	0
3 месяца	KZT	9,50	0

Индикаторы рынка ценных бумаг
на 17 сентября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	138,88	-1,90%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	147,40	+0,33%
KASE_BC	121,80	+0,19%
KASE_BY	7,46	-0,75%
Евроноты Казахстана		
KASE_EP	150,17	+0,10%
KASE_EC	111,71	-0,04%
KASE_EY	3,53	-1,41%

Доллар США = **147,45** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **147,55** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за период по биржевому курсу – **минус 2,1% годовых.**

РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

В секторе купли-продажи за исследуемый период заключена 31 сделка на сумму \$3 303,8 тыс. или Т487,3 млн. По сравнению с предыдущим периодом (38 сделок, \$10 221,2 тыс. или Т1 510,9 млн) объем сектора сократился в 3,1 раза. По мнению специалистов ИРБИС, столь заметное снижение активности рынка было обусловлено оттоком денег в сферу обращения государственных ценных бумаг (ГЦБ) в связи с выпуском Министерством финансов десятилетних облигаций, а также пониженной краткосрочной ликвидностью банковского сектора по причине проведения бюджетных платежей.

В анализируемом периоде сделки провели 13 членов KASE по 13-ти инструментам, среди которых 6 являлись облигациями. При этом 23,5% брутто-оборота (3,3% по операциям покупки и 43,8% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. На прошлой неделе 12 членов KASE категорий "Р" и "Н" заинтересовало 20 ценных бумаг, в том числе 12 облигаций. На долю пенсионных активов пришлось 11,2% брутто-оборота, в том числе 11,6% по операциям покупки, 10,7% – по операциям продажи.

На неделе объем сделок в секторе торговли корпоративными облигациями резко снизился.

Инвестиционная привлекательность биржевых
финансовых инструментов с 11 по 17 сентября

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Тренд
Инструменты, деноминированные в KZT			
Peno HЦБ*	KZT	15,16	+4,69
UKPFb1	KZT	14,00	0
TXBNb1	KZT	13,29	+1,29
TXBNb2	KZT	11,00	+0,09
ARNAb1	KZT	9,50	0
CCBNb3	KZT	9,00	0
HSBKb3	KZT	8,50	-0,48
KZIKb1	KZT	5,99	0
MEOKAM, MEAKAM	KZT	5,94	-0,04
MEKKAM, ноты*	KZT	5,06	+0,19
Peno ГЦБ*	KZT	4,36	+1,78
KZIKb2	KZT	3,40	-2,69
Инструменты, индексированные по девальвации			
VITAb3	USD	10,57	+0,15
RGBRb3	USD	10,50	0
KZASb1	USD	10,10	0
ALKSb2	USD	10,05	0
ORDBb1	USD	10,00	0
VTBNb1	USD	9,93	-0,78
CSBNb2	USD	9,75	+0,50
BRKZb1	USD	9,00	+2,89
BTASb2	USD	9,00	0
ASFib2	USD	9,00	-1,20
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
TEBNb2	USD	8,00	0
HSBKb	USD	7,99	0
CCBNb1	USD	7,99	0
LARib1	USD	7,75	0
HSBKb2	USD	7,63	+0,01
TEBNb	USD	7,59	0
ARU060.003	USD	7,50	+1,90
KKGBb2	USD	7,49	-0,51
ALBNb1	USD	6,99	0
ART060.004	USD	6,50	0
NRBNb1	USD	6,24	+0,10
KZPSb1	USD	6,08	-0,09
ATFBb2	USD	6,00	-1,20
KARMB1	USD	6,00	-0,50
SYRGr1	USD	6,00	-0,50
KZAPb1	USD	5,92	-0,10
AST048.005	USD	5,65	-0,09
KZTKb1	USD	5,50	-1,19
KZTOb	USD	5,50	+1,75
AST048.006	USD	5,47	-0,07
AST036.004	USD	5,33	+0,02
TMJLb2	USD	5,08	-0,47
VKU036.002	USD	5,00	0
ASU036.003	USD	4,92	-0,03
VKU036.001	USD	4,00	0
ARU024.002	USD	3,41	+0,41
Инструменты, деноминированные в инвалютах			
KKGBe4	USD	8,27	-0,18
BTASe3	USD	8,12	-0,11
BTASe2	USD	7,02	-0,22
KKGBe2	USD	7,00	0
KKGBe3	USD	6,25	-0,21
KZTOe1	USD	5,87	+0,02
BRKZe1	USD	4,59	-0,05
BTASe1	USD	4,06	-0,36
ENU04.10	USD	3,60	-
ENU07.05	USD	3,50	-0,03
Облигации МФО	EUR	1,03	-0,04

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).

Наиболее интересным моментом является тот факт, что доходность большинства бумаг для покупателя по заключенным сделкам не менялась. Снижение доходности наблюдалось только у KZTOb (с 6,60% годовых до 5,50% годовых) и KZTOe1 (с 6,41% годовых до 5,87% годовых), подчеркивая актуальность основной тенденции года и динамику цен по котировкам маркет-мейкеров. В основном эта динамика нашла свое отражение в поведении индексов серии KASE_B* (таблица в начале обзора), а также в изменении капитализации биржевого рынка корпоративных облигаций, которая увеличилась за 7 дней на \$1,2 млн до \$2 136,3 млн.

На рынке акций по-прежнему ничего примечательного не происходило. Спектр инструментов остается прежним, а цены меняются незначительно. Падением курса характеризовались ТЕВН (на 0,5%) и VTBN (на 0,01%). Цена ALKSp выросла на 22,0%, VTBNp – на 36,4%, ZERD – в 2 раза. Курс остальных акций оставался стабильным (см. табл.). Основное влияние на капитализацию биржевого рынка акций оказало падение стоимости ТЕВН и VTBN, в результате которого капитализация снизилась за неделю на \$2,1 млн и составил на 17 сентября \$2 231,8 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 11 - 17 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	6,9971
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	*12,8500	0	12,8500	10,0500
ОАО "АРНА"	ARNAb1	*12,9831	0	12,5000	9,5000
ОАО "Альянс-Банк"	ASBNb1	11,4999	0	11,5000	8,5200
ОАО "Астана-финанс"	ASF1b2	10,1985	0	10,4985	9,0046
ОАО "АТФБанк"	ATFBb2	7,1965	0	8,9986	6,0235
АО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb1	8,9981	588,0	8,8407	8,9981
АО "Банк Развития Казахстана"	BRKZe1	5,0843	0	6,5560	5,0658
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	8,5000	0	10,0000	8,5000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb2	9,0000	0	10,5000	9,0000
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	6,4226	0	5,5056	4,1150
TuranAlem Finance B.V.	BTASe2	8,2954	0	7,4873	7,0419
TuranAlem Finance B.V.	BTASe3		0	8,4652	8,1661
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	12,2713	0	10,6488	8,0049
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb2	11,1244	0	10,7279	8,0454
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb3	10,0000	0	9,5661	9,0049
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	9,2992	0	10,4999	8,2001
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb2	9,7480	67,7	-0,2298	9,7500
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	8,4509	0	10,7951	8,0042
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb2	*9,3049	0	9,6331	7,6460
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb3	8,9809	0	9,0170	8,5039
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	6,4989	0	8,9979	6,0046
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb2	7,9960	0	8,5088	7,4944
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	7,0658	0	9,9999	7,0034
Kazkommerts International B.V.	KKGBe3	7,3056	0	7,7244	6,2593
Kazkommerts International B.V.	KKGBe4	8,7780	0	8,7318	8,2685
НАК "Казатомпром"	KZAPb1	8,0237	0	8,8014	5,9198
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	10,0978	0	13,0951	10,1010
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb1	6,9000	0	8,8475	6,0047
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb2		0	0,0709	6,0796
ОАО "Казпочта"	KZPSb1	8,4991	0	8,4962	6,0751
"Казхтелеком"	KZTKb1	6,4954	0	7,4968	6,0019
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	5,4955	52,0	2,8957	5,5022
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	5,8670	65,0	5,8670	5,8670
АООТ СБ "ЛАРИБА-БАНК"	LAR1b1		0	10,7477	7,7501
ОАО "Нурбанк"	NRBNb1	6,9091	0	8,8116	6,2395
ОАО "Корпорация "Ордабасы"	ORDBb1	10,9279	0	11,0000	10,0000
ОАО "RG BRANDS"	RGBRb3	10,4973	243,0	10,5000	10,5030
АО "ПетроКазахстан Ойл Продактс"	SYRGb1	6,4978	0	8,9953	6,0035
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb	10,4996	0	9,0869	7,5904
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb2	10,9983	0	10,9975	8,0040
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb3		0	9,0000	8,5000
ЗАО "НК "КТЖ"	TMJLb2	7,4122	0	8,0025	5,0842
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1	12,2000	656,8	12,2000	13,7315
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb2	11,0000	0	12,0000	11,0000
ЗАО "УКПФ "	UKPFb1		0	15,5000	14,0000
ОАО "ВИТА"	VITAb3	14,0042	0	16,3884	10,5743
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	10,6486	0	11,0422	9,9549
ИТОГО	48		1 672,5		

Эмитент	Код бумаги	Послед. цена	Объем, акций	Объем, тыс., USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS	*10,00	15 050 000	1 020,8	10,02	*10,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp	*14,80	1 493 056	150,0	*14,80	*14,80
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3	10,00	0	0	10,00	15,00
ОАО "СНПС - Актөбеунайгаз"	AMGZ	*5 161,45	0	0	6 100,00	9 100,00
ОАО "АТФБанк"	ATFB	*1 000,00	0	0	1 000,00	1 500,00
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	13 284,00	19 886,85
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	*200,00	0	0	200,00	220,00
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	240	0,2	150,00	120,00
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	66,42	99,43
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBp	103,49	0	0	73,80	110,48
АО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	3 900,00	0	0	3 500,00	4 800,00
"Казахтелеком"	KZTK	3 566,88	0	0	2 952,00	4 419,30
"Казахтелеком"	KZTKp	1 482,00	0	0	1 476,00	2 209,65
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBN	1 015,00	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	4 132,80	6 187,02
ОАО "УКТМК"	UTMKp	3 000,00	0	0	2 500,00	3 750,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	*350,00	96 100	210,0	*350,00	320,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	*450,00	11 375	26,4	*450,00	320,00
ОАО "Зерде"	ZERD	*2,00	22 000 000	223,9	*2,00	1,00
ИТОГО	27		38 650 776	1 631,3		

Примечания к таблицам: приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок и показатели, полученные с ее использованием.

В секторе репо-операций с НЦБ в течение описываемого периода заключено 30 сделок на общую сумму **\$3 906,1 тыс.** (Т576,1 млн). Из них 17 сделок (на сумму \$2 312,1 тыс.) касались открытия репо и 13 (на сумму \$1 594,0 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем сделок в данном секторе составил \$3 845,6 тыс. (Т568,9 млн).

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за анализируемый период заключена 61 сделка на общую сумму **\$7 209,9 тыс.** (Т1 063,4 млн). В предшествующем периоде объем 59 сделок достиг \$14 066,8 тыс. (Т2 079,8 млн).

Изменения в торговых списках KASE

С 11 сентября 2003 года решением Правления KASE на торги в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по второму уровню допущены простые именные акции (KZ1C316900X8) **ОАО "Алматы Кус"** (Алматинская область, с. Чапаево) второй эмиссии. На KASE акциям присвоен торговый код **ALKSx**. Точность котирования в торговой системе KASE установлена до второго знака после запятой. Оплаченный уставный капитал компании на 01 января 2003 года составлял 1 198 628 000 тенге. Всего компанией зарегистрировано три эмиссии акций. В рамках трех эмиссий были выпущены простые именные и привилегированные именные акции номинальной стоимостью 10,0 тенге. Акции первого и третьего выпусков (KZ1C31690015, KZ1P31690111 и KZ1P31690319) общим количеством 80 000 000 штук, в том числе 64 867 490 простых именных и 15 132 510 привилегированных именных акций, включены в официальный список KASE категории "А". Вторая эмиссия акций компании (KZ1C316900X8), состоящая из 40 000 000 простых именных акций суммарной номинальной стоимостью 400,0 млн тенге, была размещена закрытым способом. Отчет об итогах размещения акций компании второго выпуска утвержден Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 21 ноября 2000 года. Согласно отчету об итогах размещения акций, представленному на KASE участником торгов, по состоянию на 06 ноября 2000 года данные бумаги были размещены полностью. 01 августа 2000 года акциям второго выпуска был присвоен национальный идентификационный номер KZ1C316905X8. В связи с изменением требований законодательства 04 июня 2001 года акциям присвоен НИИ KZ1C316900X8. Эмиссия внесена в Государственный реестр ценных бумаг под номером А3169-1. Акции выпущены в бездокументарной форме. Ведение реестра держателей акций ОАО "Алматы Кус" осуществляет ТОО "РЕЕСТР-СЕРВИС" (Алматы). Основные виды деятельности ОАО "Алматы Кус" – производство и реализация продукции птицеводства, лизинг.

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 79 заключенных сделок достиг **Т11 299,1 млн** (\$76 598,9 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – Т7 712,3 млн (\$52 035,1 тыс.). На сей раз рост объема сделок сопровождался значительной деформацией структура оборота, так как был обусловлен активизацией торговли МЕОКАМ при двукратном сжатии сегмента нот Национального Банка. По мнению специалистов ИРБИС описанные изменения были обусловлены в основном появлением на рынке десятилетних облигаций, при размещении которых Минфин получил большой спрос. Инвестиции в новый инструмент повлекли за собой реструктуризацию портфелей инвесторов, частично сбрасывавших на рынок более короткие бумаги. По итогам последних двух месяцев можно констатировать, что выход Министерства финансов на первичный рынок ГЦБ заметно активизировал работу трейдеров на вторичном рынке, сделав его более привлекательным, несмотря на низкие текущие ставки доходности.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 11 - 17 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					33,7% (85,5%) оборота сектора купли-продажи		
8 - 14	4,98	4,98	4,98	4,98 (-)	68,1	2	
15 - 28	4,74	4,74	4,74	4,74 (4,70)	263,2	1	
29 - 36	4,00	4,00	4,00	4,00 (3,28)	18,0	1	
37 - 42	4,96	5,24	4,96	5,00 (5,05)	57,7	2	
57 - 63	5,07	5,30	5,07	5,08 (5,22)	105,1	2	
64 - 91	4,80	5,10	5,00	5,06 (4,47)	173,9	4	
92 - 181	5,00	5,16	5,08	5,13 (5,10)	611,6	4	
182 - 364	5,00	5,09	5,09	5,04 (5,03)	2 510,1	26	
Итого					3 807,8 (6 591,1)	42 (55)	
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, 60, 120, МЕАКАМ					62,3% (11,5%) оборота сектора купли-продажи		
менее 730	5,00	5,17	5,00	5,09 (5,03)	211,0	2	
731 - 1095	5,35	6,31	6,09	5,74 (5,75)	2 937,8	17	
1096 - 1460	6,00	6,00	6,00	6,00 (6,20)	1,6	1	
1461 - 1825	5,86	6,35	6,35	5,98 (6,11)	3 848,4	4	
более 2191	6,44	6,44	6,44	6,44 (-)	36,4	1	
Итого					7 035,3 (886,6)	25 (15)	
Купонные (USD): облигации Атырауской области					0,8% (-) оборота сектора купли-продажи		
более 1096	7,50	7,50	7,50	7,50 (-)	96,04	2	
Итого					96,0 (-)	2 (-)	
Евроноты Казахстана (USD)					3,2% (3,0%) оборота сектора купли-продажи		
*392 - 397	3,36	3,69	3,69	3,60 (-)	233,6	4	
**1314 - 1319	3,37	3,53	3,53	3,50 (3,53)	126,4	6	
Итого					359,9 (234,6)	10 (1)	
ВСЕГО					11 299,1 (7 712,3)	79 (71)	

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 заключено 593 сделки на общую сумму **Т74 784,8 млн**. Из них 306 сделок (на сумму Т37 992,5 млн) касались открытия репо и 287 (на сумму Т36 792,3 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа составил Т74 401,2 млн. После закрытия торгов 17 сентября общая сумма открытого на KASE репо оценивалась в Т19 689,1 млн.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 11 - 17 сентября

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых				средне-взвешенная	Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по пер-вой сделке	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке				
KZT_001	1,50	1,00	15,00	8,50	3,48 (2,36)	26 004,0	209	81,4 (83,3)
KZT_002	3,00	3,00	6,00	6,00	3,41 (3,00)	623,0	10	2,0 (0,2)
KZT_003	2,00	1,90	2,00	1,90	1,92 (2,62)	390,0	3	1,2 (0,8)
KZT_007	4,10	4,10	5,40	5,40	4,35 (3,78)	154,0	5	0,5 (2,8)
KZT_014	4,00	3,75	6,00	6,00	4,46 (4,01)	1 978,0	18	6,2 (8,0)
KZT_028	5,10	4,50	6,50	6,50	5,57 (4,42)	2 783,0	30	8,7 (5,0)
ИТОГО					31 932,1 (31 566,0)	275 (195)	100,0	

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ в течение анализируемого периода заключено 672 сделки на общую сумму **Т86 083,9 млн.** В предшествующем периоде объем 552 сделок составил Т82 113,5 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **77,7%**, на предшествующей – 80,5%.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков “ИРБИС”

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