

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

03 - 09 ноября

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 03 по 09 ноября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	12,50	+0,10	14,00	1,8
TEBNb4	10,00	0	8,00	9,7
TSBNb2	9,10	-0,91	9,00	6,8
VTskb2	8,75	0	10,00	6,0
CSBNb6	8,75	+0,02	8,50	9,5
TXBNb2	8,63	-1,34	11,00	4,7
BTAIb1	8,50	-0,02	10,00	5,1
ATFBb4	8,23	+0,10	8,50	9,0
MREKb2	8,19	0	13,00	4,8
UKTCb1	8,00	0	9,00	1,0
ATFBb3	8,00	+0,03	8,50	3,1
NRBNb4	7,88	+0,07	8,00	3,1
VTTHb1	7,84	-1,00	10,00	7,0
VTZLb1	7,38	-0,03	10,00	8,0
HSBKb7	7,03	-0,07	7,50	9,2
HSBKb3	7,03	-0,17	9,00	3,6
PRKRb1	7,03	-0,07	8,00	3,5
HSBKb5	7,03	+0,03	5,00	1,5
ASBNb4	7,00	0	7,00	2,5
TXBNb1	7,00	0	15,00	0,8
HSBKb9	6,43	0	7,50	9,7
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,1
CCBNb5	6,00	0	8,50	1,9
Репо НЦБ	5,89	+0,56	–	0,003-0,15
KKGBb3	5,70	0	7,00	1,2
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,1
KZIKb13	3,50	–	–	0,5
МЕОКАМ	2,52	-1,00	4,1-8,3	0,41-4,54
МЕККАМ, ноты	2,20	+0,09	–	0,006-0,64
Репо ГЦБ	1,57	-0,60	–	0,003-0,07

Инструменты, индексированные по инфляции

KATRB1	13,95	+0,86	14,00	2,6
ASFIb7	10,50	-0,10	9,00	9,6
BTAIb6	9,75	+1,00	9,50	4,6
BTAIb4	9,50	0	9,50	4,5
ASFIb5	9,50	+0,50	9,00	4,2
ASFIb4	9,50	+1,96	9,40	5,5
VTBNb3	9,35	+0,24	9,00	4,6
TXBNb3	9,31	+0,27	9,90	6,0
VITAb4	9,31	-0,44	9,95	4,5
CSBNb4	9,10	+0,01	7,90	5,6
KKAGb1	9,00	0	10,40	4,3
ASFIb6	9,00	0	9,00	6,6
BTAIb7	8,90	+0,01	8,90	6,7
KZASb2	8,90	-0,12	9,10	3,6
KZALb1	8,65	-0,29	9,10	3,6
TSBNb1	8,63	+0,13	9,90	1,5
BTAIb5	8,50	+1,00	8,30	9,5
VTBNb4	8,50	0	9,50	6,6
BTAIb8	8,50	-0,50	8,50	7,8
BTASb4	8,48	+0,83	9,10	8,6
VTBNb2	8,40	0	9,80	4,1
BTAIb3	8,30	+2,00	8,80	6,1
CSBNb5	8,30	-0,09	8,80	6,2
CCBNb4	8,25	+2,25	10,40	5,9
ATFBb5	8,25	0	8,50	6,5
CCBNb10	8,20	0	8,50	9,9
GLOTb1	8,00	0	10,00	2,4
NRBNb3	7,79	0	8,30	1,6
HSBKb10	7,75	–	7,75	10,0
ASBNb3	7,70	-1,50	10,30	6,0
KARMB2	7,50	+1,87	9,10	3,1
BTASb3	7,50	+0,93	9,90	8,0
CCBNb3	7,00	0	13,80	4,6
HSBKb4	7,00	0	9,20	4,6
CCBNb8	6,90	-0,21	8,50	9,8
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,4
KKGBb5	6,70	-1,10	7,50	9,8
HSBKb8	6,60	0	7,50	9,4

Окончание таблицы на странице 2

Индикаторы денежного рынка на 09 ноября и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	1,95	+0,08
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1-2 дней	KZT	2,06	-0,24
5 дней	KZT	7,48	–
7 дней	KZT	4,58	-1,10
14 дней	KZT	6,36	+4,11
20 дней	KZT	7,00	–
28 дней	KZT	10,82	+5,09
30 дней	KZT	7,89	-3,61
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	4,50	+0,50
2 недели	KZT	4,60	-0,30
1 месяц	KZT	5,50	-0,40
2 месяца	KZT	7,00	0
3 месяца	KZT	7,50	0

Индикаторы рынка ценных бумаг на 09 ноября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	438,73	+0,37%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	184,39	+0,32%
KASE_BC	128,73	+0,02%
KASE_BY	7,24	+0,17%

Доллар США = 134,37 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 134,42 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода. Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила 22,7% годовых.

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 03 по 09 ноября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
CCBNb7	6,51	+0,21	7,00	9,6
BTAlb2	6,50	0	9,20	9,0
CCBNb6	6,50	0	8,80	9,1
KZIKb3	6,00	0	8,90	8,4
CCBNb9	6,00	0	7,50	9,8
KZIKb2	6,00	0	9,70	7,9
KZIKb4	6,00	0	8,40	8,4
KZIKb7	4,00	+0,67	8,00	5,9
KZIKb6	3,56	+0,81	8,29	5,4
KZIKb5	3,38	+0,88	8,29	3,4

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США

ALKSb2	16,00	0	10,00	0,7
TEBNb2	13,16	-0,34	11,00	2,9
ASBNb1	10,00	0	9,00	4,1
VTBNb1	9,50	0	9,00	0,9
BTASb1	9,50	+1,00	12,00	3,3
NRBNb2	9,20	+1,11	9,00	5,6
KKGBb2	8,90	+1,65	8,00	4,1
BTASb2	8,50	-0,60	9,00	4,5
ART060.004	8,50	0	8,50	2,5
HSBKb2	8,50	+0,20	8,00	1,5
KZAPb1	8,00	0	8,50	1,4
HSBKb	7,93	-0,12	11,80	1,6
AST048.006	7,80	0	8,50	1,6
AST048.005	7,50	0	8,50	0,9
BRKZb1	7,10	0	8,50	1,3
CCBNb1	6,50	0	12,00	0,1
ARU060.003	4,25	0	8,60	0,9
ATFBb2	3,72	+0,25	9,00	1,2

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

KZNHb2	9,00	-1,48	10,00	4,3
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,2
CSBNb3	8,50	-0,01	8,75	5,1
TEBNb3	8,40	0	9,00	7,0
CSBNb2	8,10	0	9,50	4,6
ASFlb3	8,00	0	7,00	3,1
ROSAb1	8,00	0	11,00	1,4
KZPSb1	7,99	+0,35	8,00	2,5
ASBNb2	7,50	0	8,50	1,0
RGBRb3	7,50	0	10,00	2,2
KZTCb1	7,50	0	8,00	4,7
MREKb1	7,50	0	13,00	1,4
CCBNb2	7,00	0	10,00	3,4

Неиндексированные инструменты, деноминированные в иностранных валютах

BTASe3	6,84	+0,10	7,875	4,6
PKKRe1	6,62	+0,74	9,625	4,3
KKGBe5	6,62	0	7,875	8,4
KKGBe4	6,29	0	8,500	7,4
RU_02_3003	6,26	+0,14	5,000	24,4
RU_01_2806	6,12	+0,07	12,750	22,6
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,1
ATFBe4	5,88	-	8,125	5,0
BRKZe3	5,75	+0,05	6,500	14,6
HSBKe1	5,50	0	8,125	3,9
BRKZe2	5,41	+0,09	7,375	8,0
KKGBe6	5,40	-0,17	7,000	4,0
ATFBe2	5,38	+0,03	8,875	4,0
BTASe2	5,27	+0,20	10,000	1,6
ATFBe1	5,15	+0,60	8,500	1,5
Облигации МФО	4,41	+0,03	4,38-5,50	6,8-8,1
BRKZe1	4,12	+0,13	7,125	1,9
KKGBe3	4,00	-0,38	10,125	1,5
KZTOe1	2,76	+0,03	8,500	0,1

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 первичного рынка

04 ноября в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по размещению **субординированных облигаций АО "Народный сберегательный банк Казахстана" выпуска KZPC7Y10B193** (официальный список ценных бумаг KASE категории "А"; HSBKb10; 10 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 02.11.05 - 02.11.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 7,75% годовых на первый купонный период, 30/360). Данный выпуск облигаций является седьмым в рамках первой облигационной программы банка, зарегистрированной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) 04 мая 2004 года на сумму 35,0 млрд тенге, и десятым выпуском внутренних облигаций банка, прошедших на KASE процедуру листинга.

Эмитент предложил участникам рынка облигации на сумму номинальной стоимости **3,8 млн тенге**, что составляет 0,08% от зарегистрированного объема выпуска.

В торгах приняли участие два члена KASE, которые подали 2 заявки на покупку 760 облигаций на сумму 7 488 075,22 тенге. Цена в них варьировала от 96,9693% (8,20% годовых) до 99,9992% (7,75% годовых), составив в средневзвешенном выражении 98,4842%, что отвечает прогнозной доходности облигаций к погашению для покупателя в размере 8,13% годовых. Суммарный спрос превысил предложение в 2 раза. В общем объеме принятого эмитентом к отсечению спроса на долю пенсионных фондов и брокерско-дилерских компаний пришлось по 50% поданных заявок.

По результатам торга эмитент установил цену отсечения на уровне **99,9992%** и удовлетворил одну заявку на покупку **380 облигаций** на сумму привлечения **3 801 605,71 тенге**, что соответствует прогнозной полугодовой доходности бумаг к погашению для покупателя в размере **7,7500% годовых**. Все облигации выкупили брокерско-дилерские компании. В результате проведенных торгов эмитент разместил 100% от запланированного объема или 0,08% от зарегистрированного объема выпуска.

08 ноября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению **дисконтных ипотечных облигаций АО "Казахстанская Ипотечная Компания" выпуска KZPC3M07B142** (официальный список KASE категории "А", KZIKB13, 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 15.10.05 – 15.05.06). Данный выпуск ценных бумаг является третьим в рамках первой облигационной программы компании, зарегистрированной АФН 08 апреля 2004 года на сумму 20,0 млрд тенге, и тринадцатым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга.

Эмитент предложил участникам рынка весь объем зарегистрированных облигаций (на сумму номинальной стоимости 5,0 млрд тенге).

В торгах приняли участие 14 членов KASE, которые подали 25 лимитированных и 13 рыночных заявок. К моменту истечения времени подачи заявок в торговой системе осталось 33 активных заявки (20 лимитированных и 13 рыночных) на покупку 8 678 900 000 облигаций. Таким образом, суммарный спрос на торгах превысил предложение в 1,7 раза. В общем объеме спроса 39,2% (по числу облигаций) контролировалось заявками субъектов пенсионного рынка Казахстана, 47,2% – заявками казахстанских банков, 11,6% – заявками клиентов брокерско-дилерских компаний, 2,0% – заявками брокерско-дилерских компаний. Цена в поданных лимитированных заявках варьировала от 95,9683% (8,20% годовых) до 98,2387% (3,50% годовых). Средневзвешенная (через объем заявки) цена по всем лимитированным заявкам составила 97,6874%, средневзвешенная доходность к погашению – 4,62% годовых.

По результатам торга эмитент установил цену отсечения на уровне **98,2384%**, что соответствует доходности бумаг к погашению для покупателя в размере 3,5001% годовых, и удовлетворил 13 рыночных и 3 лимитированных заявки на покупку **4 500 000 000 облигаций** на сумму привлечения **4 420 737 350,00 тенге**. При этом цены размещения варьировали от 98,2384% (3,5001% годовых) до 98,2387% (3,4995% годовых). Средневзвешенная (через объем заявки) цена размещения составила **98,2386% (3,4997% годовых)**.

По итогам размещения 29,8% облигаций были выкуплены субъектами пенсионного рынка республики за счет пенсионных активов накопительных пенсионных фондов, 48,7% – казахстанскими банками, 20,0% – клиентами брокерско-дилерских компаний, 1,5% – самими брокерско-дилерскими компаниями.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 109 сделок на сумму **\$65 047,1 тыс.** или 8 734,1 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (110 сделок, \$51 524,7 тыс. или 6 904,1 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 26,2% или на \$13 522,4 тыс. (1 830,0 млн тенге).

В сделках периода участвовало 19 членов KASE по 46 инструментам. При этом 18,0% брутто-оборота (16,1% по операциям покупки и 19,9% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 29 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 42 ценные бумаг. На долю пенсионных активов пришлось 28,1% брутто-оборота, в том числе 23,4% – по операциям покупки и 32,9% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций. Средний оборот одного торгового дня на KASE в данном сегменте составил \$9 989,4 тыс. при 17 сделках в день, тогда как на предыдущей неделе он не превысил \$6 577,8 тыс. при 13 транзакциях. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 31,4% в количественном и 25,4% в объемном выражении (18,8% и 4,4% соответственно на прошлой неделе).

Пятерка лидеров по объему сделок выглядела следующим образом: ССВNB10 (АО "Банк ЦентрКредит", 19,9% от оборота рынка облигаций), ККГВb2 (АО "Казкоммерцбанк", 18,9%), ВТАIb8 (АО "БТА Ипотека", 15,2%), КАТb1 (ТОО "КазАгроТрейд+", 7,6%) и АТФb5 (АО "АТФБанк", 6,3%). Относительно предыдущей недели в топ-5 свои позиции смогли сохранить ССВNB10 и АТФb5 – наиболее "свежие" из обращающихся на рынке долговых обязательств.

Из 34 облигаций, вовлеченных в сделки периода, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 23, негативным – 11. Лидером роста (на 4,8%) стали ТХВNB2, падения (на 7,4%) – ККГВb2. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 16 обязательств, выросла у 18.

Как следует из таблицы, приведенной в начале обзора, индекс KASE_BY продолжает показывать слабо выраженный повышательный тренд после скачкообразного падения в конце сентября. На анализируемой неделе основную поддержку индексу оказали котировки еврооблигаций казахстанских эмитентов. В таблице инвестиционной привлекательности биржевых финансовых инструментов хорошо видно, что подавляющее большинство этих облигаций характеризовалось ростом доходности по ценам спроса, что в полной мере отразило тенденцию мирового рынка.

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

Результаты торгов облигациями на KASE 03 - 09 ноября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок		Лучшие за период:			
	мин.	макс.	по посл. сделке:		тыс. USD	Число сделок	спрос	предл.		
			дох-сть	тренд	мин.	макс.				
ALKSb2	16,00	16,00	16,00	-1,80	9,36	37,17	14,3	2	16,00	16,00
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,00	10,00
ASBNb2			9,52		8,50	9,52			9,40	7,50
ASBNb3			9,50		6,02	10,00			9,70	8,90
ASBNb4			8,99		8,46	9,00			8,50	7,00
ASFib3			8,48		8,15	8,50			8,60	8,00
ASFib4	9,50	9,50	9,50		8,53	9,50	131,9	1	9,61	9,61
ASFib5	9,50	9,50	9,50		9,00	9,60	414,1	5	9,50	9,50
ASFib6			9,40		9,27	10,50			9,50	9,00
ASFib7	10,50	10,50	10,50	-0,10	10,00	11,00	175,6	1	10,50	10,50
АТФb2			8,87		7,50	14,50			8,50	7,17
АТФb3	8,00	8,00	8,00		6,55	8,45	73,6	2	8,00	8,05
АТФb4	8,20	8,26	8,20	-0,40	8,00	8,60	2 471,0	8	8,20	8,26
АТФb5	8,25	8,25	8,25	0	7,75	8,25	3 136,7	2	8,25	8,25
АТФb1			6,27		6,27	6,27			6,55	6,25
АТФb2			7,70		7,70	7,70			7,35	5,50
АТФb4			8,25		8,25	8,25			7,50	6,25
BRKZb1			8,49		6,50	8,60			8,48	7,10
BRKZe1			5,76						5,86	4,29
BRKZe2			6,60						6,11	5,49
BRKZe3									6,24	5,78
ВТАIb1	8,50	8,50	8,50	-0,02	8,50	10,20	202,6	1	8,50	8,50
ВТАIb2			8,40		8,40	8,40			8,50	6,50
ВТАIb3	8,30	8,30	8,30		8,30	8,50	15,8	1	8,30	8,30
ВТАIb4	9,50	9,50	9,50	0	8,50	9,60	1 339,1	4	9,50	9,55
ВТАIb5	8,50	8,50	8,50		8,00	8,50	1 838,4	2	8,50	8,50

Продолжение таблицы на странице 5

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 03 - 09 ноября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:				тыс. USD	Число сделок	спрос			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд			мин.	макс.	спрос	предл.
BTAlb6	9,75	9,75	9,75	+0,50	9,25	9,75	160,4	1	9,75	9,75
BTAlb7	8,90	8,90	8,90	+0,01	8,45	9,00	15,3	1	8,90	8,90
BTAlb8	8,50	8,50	8,50	-0,50	7,55	9,00	7 573,0	4	8,50	8,50
BTASb1	9,50	9,50	9,50	+0,20	8,14	15,00	7,7	1	9,50	9,50
BTASb2			9,10		8,00	11,50			9,50	8,50
BTASb3	7,50	7,50	7,50	0	6,65	7,58	1 634,8	1	6,70	7,58
BTASb4	7,61	8,50	8,50	+0,89	7,20	8,53	176,5	4	7,61	8,50
BTASe2			6,78						6,56	5,30
BTASe3									7,35	6,84
CCBNb1			6,50		6,50	21,00			8,50	6,50
CCBNb10	8,20	8,20	8,20	0	8,20	8,20	9 935,1	5	8,00	8,20
CCBNb2			8,70		8,50	8,70			8,50	7,00
CCBNb3			9,00		7,86	9,00			9,00	7,00
CCBNb4	8,25	8,25	8,25	0	7,95	9,12	223,8	1	8,00	8,25
CCBNb5			8,00		7,85	8,00			7,90	6,00
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			8,00	6,50
CCBNb7			7,85		7,00	8,60			8,00	7,80
CCBNb8			8,45		8,20	8,60			8,60	8,40
CCBNb9			8,00		8,00	8,00			8,00	6,00
CHFMb1			8,50		8,50	10,29			9,50	8,50
CSBNb2			9,10		8,12	9,10			9,30	8,10
CSBNb3			9,10		8,45	9,30			9,30	8,50
CSBNb4	9,10	9,10	9,10	+0,01	8,00	9,10	1 127,4	1	9,10	9,10
CSBNb5			8,80		8,20	8,80			8,55	8,30
CSBNb6	8,30	9,00	8,30	-0,71	8,80	9,01	1 469,1	4	8,30	9,00
EUBNb1			8,00						6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
GLO Tb1			10,00		9,00	10,05			10,00	8,00
HSBKb			7,80		7,80	13,50			9,50	8,30
HSBKb10	7,75	7,75	7,75		7,75	7,75	28,4	1	7,75	
HSBKb2	8,50	8,50	8,50	+0,20	7,80	14,50	223,8	2	8,50	8,50
HSBKb3	6,90	7,07	7,06	0	6,50	7,40	11,2	5	6,90	7,07
HSBKb4			7,62		7,23	7,62			9,00	7,00
HSBKb5			7,21		6,70	7,40			7,25	7,05
HSBKb7			7,79		7,30	8,00			8,20	7,20
HSBKb8			7,60		7,45	7,70			7,70	6,60
HSBKb9			7,50		7,50	8,00			7,72	7,50
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KAR Mb2	7,50	7,50	7,50		5,31	8,40	3 026,0	3	7,63	7,63
KATRb1	13,00	14,00	14,00	0	12,00	14,00	3 777,5	3	13,00	14,00
KKAGb1			10,50		9,50	10,50			11,00	9,00
KKGBb2	8,90	8,90	8,90	+1,30	7,60	13,00	9 434,2	1	7,60	8,90
KKGBb3			6,20		6,00	6,50			6,50	6,21
KKGBb4			7,35		7,35	7,35			7,70	6,70
KKGBb5			7,80		7,60	7,80			7,90	6,70
KKGBe2			7,50		8,00	14,75			8,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,57			6,00	7,35
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			7,61	6,29
KKGBe5									7,39	6,62
KKGBe6									5,48	5,59
KZALb1	8,21	8,81	8,81	+0,02	8,21	10,20	7,1	5	8,21	8,81
KZAPb1			8,10		6,90	9,45			10,00	8,00
KZASb2	8,90	8,90	8,90	0	8,90	9,25	27,2	1	8,90	8,90
KZIKb13	3,50	3,50	3,50		3,50	3,50	32 899,7	16	1,00	
KZIKb2			6,60		6,50	8,00			8,00	6,00
KZIKb3			6,80		4,50	7,50			8,00	6,00
KZIKb4			6,80		5,50	7,50			8,00	6,00
KZIKb5			7,00		6,60	7,88			7,00	6,00
KZIKb6			6,80		4,51	7,77			7,40	6,00
KZIKb7			6,75		6,35	8,00			7,00	6,00
KZNHb2			10,48		9,75	10,50			10,30	9,00
KZPSb1	7,77	8,10	8,10	+0,28	6,85	8,40	7,7	5	7,77	8,10
KZTCb1			8,00		7,90	8,19			8,20	7,50
KZTOe1			4,84		4,15	5,14			3,76	2,76
MREKb1			9,00		8,50	9,00			8,50	7,50
MREKb2			9,00		9,01	9,05			9,26	8,19
NRBNb2	9,20	9,20	9,20	+0,20	8,00	14,00	945,3	1	9,20	9,20
NRBNb3			8,25		8,00	8,25			8,25	7,90
NRBNb4			8,00		8,00	8,20			8,20	8,14
PKKRe1	6,62	6,62	6,62		6,62	6,62	113,3	1	6,61	6,62
PRKRb1			8,00		7,20	9,50			8,20	7,20
RGBRb3			8,00		8,00	8,50			8,10	7,50
ROSAb1			9,77		9,50	10,07			9,00	8,00

Окончание таблицы на странице 6

Результаты торгов облигациями на KASE 03 - 09 ноября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:				тыс. USD	Число сделок	спрос			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд			мин.	макс.	спрос	предл.
TEBNb2			13,50		10,00	18,50	15,50	13,65		
TEBNb3			8,37		8,37	8,50	8,42	8,40		
TEBNb4			12,99		9,00	13,00	12,00	10,00		
TSBNb1			8,50		8,50	10,41	10,50	8,84		
TSBNb2			10,01		9,38	10,50	10,10	9,10		
TXBNb1			9,00		8,15	9,40	9,00	7,00		
TXBNb2	8,51	8,71	8,71	-1,29	8,51	10,07	12,4	5	8,51	8,71
TXBNb3			8,90		8,50	9,46	9,30	9,40		
UKPFb1	12,50	12,50	12,50	+0,10	12,00	13,00	1,9	1	12,50	12,50
UKTCb1			12,64		9,00	12,64	8,50	8,00		
VITAb4			9,75		9,00	9,75	11,00	9,50		
VTBNb1			10,06		9,56	11,50	11,50	9,50		
VTBNb2			9,00		8,70	9,00	9,00	8,40		
VTBNb3	9,35	9,35	9,35	+0,35	9,00	9,70	223,2	1	9,35	9,35
VTBNb4			9,65		9,65	10,00	9,50	8,50		
VTSKb2			9,42		9,42	9,42	9,42	8,75		
VTTHb1			9,37		9,14	9,37	7,71	8,84		
VTZLb1			7,68		7,60	7,73	7,71	7,44		
117						82 874,9	103			

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 (02 октября – 02 ноября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций. Средний оборот торгового дня здесь составил \$3 020,1 тыс. при 5 сделках в день против \$3 727,2 тыс. и 9 сделках в рамках предыдущего периода. При этом 78,3% операций в количественном выражении и 76,0% в объемном были договорными (прямыми). Столь высокая доля договорных сделок едва ли позволяет говорить о рынке акций вообще. В предыдущем периоде данные показатели составили 63,0% и 43,6% соответственно.

Особенность периода – лидерство по объему операций простых акций АО "Усть-Каменогорский титано-магний комбинат" (УТМК). На долю двух прямых сделок пришлось 34,3% оборота рынка акций. УТМК – довольно редкий гость реестра биржевых сделок. Достаточно заметить, что в 2005 году на KASE с ними проведено всего 15 транзакций, причем, только 2 сделки заключены методом открытых торгов.

В качестве других фаворитов рынка долевых инструментов следует указать традиционные ККGBр (28,4% оборота), а также редких гостей "топ-5" – АТФВ (19,7%), CSBN (12,4%) и RAHT (2,5%).

Из 12 акций, вовлеченных в сделки анализируемого периода, рост средневзвешенных дневных цен отмечался у семи, снижение показали четыре. Неизменной осталась стоимость одного инструмента. Лидером падения стали VTZL (на 15,1%), роста – RAHT (в 2,1 раза).

Индекс KASE_Shares 04 ноября достиг достаточно высокого значения – 466,94 в результате локального роста цены спроса на AMGZ (+27,7%). Однако на следующий день индекс опустился на привычный уровень и продолжал жить в ранее сформированном субгоризонтальном канале, немного наклоненном вверх. Угол наклона этого канала в настоящее время задается преимущественным ростом котировок большинства долевых инструментов.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 03 – 09 ноября

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:			
	по посл. сделке:						спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд, %	мин.	макс.				
ALKS			10,00		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			418,97		418,97	418,97	300,00			
ALKZp			100,00		80,00	100,00	200,00			
AMGZ			35 250,00		9 100,00	39 016,63	30 000,00	35 250,00		
AMGZp			10 500,00		2 000,00	17 436,80	18 000,00			
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			1 468,51		690,00	1 823,46	1 500,00	2 000,00		
АТФВ	1 103,00	1 103,00	1 103,00		1 000,00	1 103,00	2 973,3	1	1 103,00	1 103,00
АТФВр			1 250,00		1 000,00	1 500,00	1 250,00	1 406,25		
АТФВр8			1 100,00		1 000,00	1 300,00	1 100,00	1 237,50		
AZNO			16 000,00		16 000,00	16 000,00	9 200,00	10 000,00		

Результаты торгов акциями на KASE 03 – 09 ноября

Код акции на KASE			по посл. сделке:		Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	цена	тренд, %	за посл. 365 дней:	мин.			макс.	спрос
BTAS	24 010,00	24 010,00	24 010,00	-7,65	12 801,00	26 500,00	26,9	5	26 000,00	24 010,00
BTASp			12 862,04		12 833,00	21 000,00			22 000,00	33 000,00
CCBN			201,00		189,38	310,50			286,00	350,00
CCBNp			205,03		200,00	350,00			300,00	375,00
CHFM			1 110,00		270,00	1 500,00			1 100,00	1 650,00
CSBN	300,00	300,00	300,00	+13,21	171,00	300,00	1 868,9	2	300,00	300,00
CSBNp			171,00		171,00	21 978,03			200,00	256,50
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT			2,79		2,10	4,35			3,33	4,99
HSBK			38,53		38,00	25 751,08			40,00	60,00
HSBKp			186,00		164,10	13 698,64			168,00	169,00
HSBKp1			164,00		160,00	164,00			168,00	169,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	364,00
KKGB	300,00	300,00	300,00		180,01	300,00	0,2	1	300,00	290,00
KKGBp	139,00	177,00	142,00	+2,16	90,01	177,00	4 286,1	4	177,00	139,00
KZIS									9 000,00	13 500,00
KZTK	13 050,00	13 050,00	13 050,00	+3,57	4 500,00	13 050,00	11,2	1	13 050,00	13 050,00
KZTKp			6 800,00		2 400,00	7 000,00			5 000,00	7 500,00
KZZN			3 600,00		1 040,00	3 700,00			4 000,00	5 115,00
MMGZp			806,57		490,00	806,57			4 000,00	
NFBN			1 322,00		1 321,00	1 600,00			1 321,00	1 486,10
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			20 000,00	22 545,00
NRBNp6			15 120,00		10 500,00	15 120,00			16 000,00	16 800,00
ORDB	2 155,00	2 155,00	2 155,00	+7,75	1 500,00	2 550,00	32,1	1	2 700,00	2 155,00
ORDBp			1 950,00		1 400,00	1 950,00			2 100,00	2 300,00
ORNK			1,30		1,00	1,30			1,25	1,41
RAHT	206,00	206,00	206,00	+106,00	80,00	391,00	383,6	1	206,00	206,00
ROSA	603,32	603,32	603,32		538,68	754,15	49,0	1	603,32	603,32
TEBN	1 000,00	1 010,00	1 010,00	-4,27	801,00	1 209,86	249,5	2	1 063,00	1 000,00
TEBNp			1 203,70		952,00	1 299,00			1 295,48	1 300,00
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 100,00
TSBNp			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 100,00	1 100,00
TXBN									18 000,00	20 000,00
UTMK	3 435,00	3 500,00	3 435,00		3 400,00	3 600,00	5 180,4	2	3 500,00	3 435,00
VTBN			350,00		229,00	415,00			344,00	390,00
VTBNp			320,00		270,00	395,00			370,00	390,00
VTZL	1,30	200,00	200,00		1,30	280,00	39,1	2	200,00	1,30
VTZLp			255,00		200,00	255,00			200,00	300,00
ZERD			1,30		1,00	1,70			1,13	1,70
53							15 100,3	23		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (02 октября – 02 ноября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ACCT** – АО "Акцент-Терминал"; **ADNM** – АО "АЙ-ДАН МУНАЙ"; **AKFI** – АО "Актобей-финанс"; **ALBN** – АО ДБ "Альфа-Банк"; **ALKS** – АО "АЛМАТЫ КУС"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **ALLZ** – АО "Альянс Лизинг"; **ALSA** – АО "Алматинский Сахар"; **AMGG** – АО "АтМГТ"; **AMGZ** – АО "СНПС - Актобемунгайгаз"; **APIN** – АО "Страховая компания "Алтын Полис"; **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"; **CHFM** – АО "Химфарм"; **CLAS** – ОАО "CLAScAS"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **DAMU** – АО "Ипотечная компания "ДАМУ"; **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** – АО "Жайремский ГОК"; **KANT** – АО "Кант"; **KARM** – АО "Каражанбасмунай"; **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"; **KZDK** – АО "Казахская дистрибуционная компания"; **KZIK** – АО "Казахстанская Ипотечная Компания"; **KZIS** – АО "Компания по иностранному страхованию "Каззахинстрах"; **KZNH** – АО "Казнефтехим"; **KZPF** – АО "НПФ БТА Курмет-Казахстан"; **KZPS** – АО "Казпочта"; **KZTC** – АО "KazTransCom"; **KZTK** – АО "Казхателеком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **MMGZ** – АО "Мангистаумунгайгаз"; **MREK** – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – АО "НЕФТЕБАНК"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация "Ордабасы"; **ORNK** – АО "Орнек XXI"; **ORPT** – АО "Оптовое-розничное предприятие торговли"; **PAIN** – АО "СК "Пана Иншуранс"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PNHZ** – АО "Павлодарский нефтехимический завод"; **PRIN** – АО "Premier Страхование"; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RAHT** – АО "Рахат"; **RDGZ** – АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **SAYA** – АО "Страховая компания "САЯ"; **SSGP** – АО "ССГПО"; **TEBN** – АО "Темірбанк"; **TSBN** – АО "Цеснабанк"; **TXBN** – АО "ТЕХАКABANK"; **UKAZ** – АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"; **UKPF** – АО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"; **UKTC** – АО "АЕС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **ULBA** – АО "Ульбинский металлургический завод"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат"; **VITA** – АО "VITA"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTN** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казювелирпром"; **ZERD** – АО "Зерде"; **ZIG** – АО "Зангар Инвест Груп"; **ZNGR** – АО "КРТД "ЗАНГАР".

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за анализируемый период, включая сектор размещений, заключено 126 сделок на общую сумму \$97 975,2 тыс. (Т13 158,7 млн). В предыдущем периоде объем операций не превысил \$51 524,7 тыс. (Т6 904,1 млн).

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период, включая сектор иностранных ГЦБ, суммарный объем 23 заключенных сделок не превысил **6 147,7 млн тенге** (\$49 332,6 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 7 556,8 млн тенге (\$56 374,1 тыс.).

В секторе торговли МЕКАМ и нот, как и следовало ожидать, не произошло ничего нового. Следует лишь отметить, что очередное размещение нот-28, проведенное Нацбанком вне биржи 04 ноября, не позволяет говорить о росте доходности нот как о тенденции. Головной банк провел аукцион с жестким отсечением, заняв всего 22,0 млрд тенге и при этом снизил доходность новых обязательств относительно размещенных 28 октября на 0,13 процентных пункта. Это обстоятельство оказало решающее влияние на показатели доходности и ликвидности вторичного биржевого рынка (см. таблицу).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 03 - 09 ноября

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные (KZT): МЕККАМ, ноты Национального Банка				77,8% (86,0%) оборота сектора купли-продажи		
менее 8	2,21	2,21	2,21	2,21 (1,50)	999,9	1
8 – 14	1,81	1,81	1,81	1,81 (1,97)	349,8	2
15 – 28	1,90	2,39	2,15	2,18 (2,19)	1 655,1	9
92 - 181	2,20	2,41	2,20	2,24 (2,34)	1 246,1	4
182 - 364	2,25	2,30	2,30	2,25 (-)	501,8	2
Итого					4 752,6 (6 496,0)	18 (27)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 24, 48, 60				22,2% (13,8%) оборота сектора купли-продажи		
менее 730	2,20	2,50	2,20	2,20 (2,51)	824,8	2
1461 - 1825	3,00	3,00	3,00	3,00 (3,49)	531,1	1
Итого					1 355,9 (1 040,8)	3 (4)
ВСЕГО					6 108,5 (7 556,8)	21 (32)

07 ноября на KASE состоялись очередные торги иностранными ГЦБ – облигациями внешнего займа Российской Федерации двух выпусков. Эти торги впервые были открыты 11 августа 2004 года, но несмотря на регулярное котирование упомянутых облигаций их маркет-мейкером, до сих пор сделок на KASE с иностранными ГЦБ не заключалось. В ходе торгов 07 ноября эта "традиция" впервые была нарушена двумя сделками. Одна из них касалась облигаций **"Россия-2028"** (XS0088543193, торговый код KASE – RU_01_2806; 2,5 млрд USD, 24.06.98 – 24.06.28, пут-опцион 28.06.08; полугодовой фиксированный купон 12,750% годовых). Сделка проведена на сумму **100,0 тыс. USD** в номинальном выражении долга по чистой цене 178,0000%, что соответствует доходности бумаг к погашению для покупателя в размере **6,2579% годовых**. Сумма сделки составила **24 512 429,50 тенге**. Объектом другой сделки стали международные облигации **"Россия-2030"** (XS0114288789, RU_02_3003; 18,4 млрд USD, 28.08.00 – 31.03.30, полугодовой multi-step купон, амортизация долга). Сделка проведена на сумму **100,0 тыс. USD** в номинальном выражении долга по "грязной" цене 109,0000%. Сумма сделки составила **14 623 440,00 тенге**. Обе сделки являлись прямыми (договорными), что не позволяет аналитикам ИРБИС переоценивать их значение и ожидать какой-то активности на данной площадке в текущем году.

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи составила в анализируемом периоде **55,9%**, в предшествующем она равнялась 54,6%.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **08 ноября** в секторе вторичного рынка KASE открыты торги **международными облигациями АО "АТФБанк" выпуска XS0233829463** (официальный список ценных бумаг KASE категории "A", ATFBe4; 200 млн USD, 28.10.05 - 28.10.10, фиксированный полугодовой купон 8,125%). Функции маркет-мейкера по облигациям исполняет **АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"** (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 14 500 долларов США в номинальном выражении долга. Указанные облигации были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "A" с 22 октября 2005 года.

Решением Правления KASE с **10 ноября** в секторе вторичного рынка KASE открыты торги **дисконтными ипотечными облигациями АО "Казахстанская Ипотечная Компания" выпуска KZPC3M07B142** (KZIKB13; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 15.10.05 - 15.05.06). Данный выпуск ценных бумаг является третьим в рамках первой облигационной программы компании,

зарегистрированной АФН 08 апреля 2004 года на сумму 20,0 млрд тенге, и тринадцатым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга. Функции маркет-мейкера по облигациям исполняет **АО "RG Securities"** (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 900 000 облигаций. Указанные облигации были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" с 13 октября 2005 года.

Решением Правления KASE с **23 ноября** АО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы) лишено на KASE статуса маркет-мейкера по следующим ценным бумагам **АО "Темірбанк"** (Алматы), включенным в официальный список KASE категории "А":

- простым акциям KZ1C00260014 (TEBN);
- привилегированным акциям KZ1P00260912 (TEBNp);
- облигациям выпуска KZ2CUY11A407 (TEBNb2; \$100, \$5,9 млн; 14.09.01 - 14.09.08, полугодовой купон 11,00% годовых);
- индексированным по уровню девальвации тенге облигациям выпуска KZ2CKY10A648 (TEBNb3; 20 000 тенге, 2 200,0 млн тенге; 20.10.02 - 20.10.12, полугодовой купон 9,00% годовых);
- облигациям выпуска KZPC1Y10B550 (TEBNb4, 10 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 07.07.05 - 07.07.15, плавающий полугодовой купон, 8,0% годовых на первый год обращения).

Основанием для такого решения послужило заявление АО "ТуранАлем Секьюритис" о **добровольном отказе от статуса маркет-мейкера** по названным ценным бумагам.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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