

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

01 - 07 февраля

Индикаторы биржевого денежного рынка на 07 февраля и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо с ГЦБ (TONIA)			
1 день	KZT	2,09	+1,27
Открытие авторепо с ГЦБ (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	2,09	+1,26
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	5,00	-0,05
2 недели	KZT	5,75	+0,40
1 месяц	KZT	6,50	+0,75
2 месяца	KZT	7,25	+1,00
3 месяца	KZT	8,00	+1,50

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 07 февраля и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE_Shares	2 603,34	+2,67
KASE_BP	200,06	-0,39
KASE_BC	128,05	-0,54
KASE_BY	7,86	+2,33

Доллар США = **126,45** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **126,55** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода. Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **30,4% годовых**.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

Решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE) с **07 февраля** АО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал) (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера по **простым акциям KZ1C35970017** (официальный список KASE категории "A", ATFB) **АО "АТФБанк"** (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 000 месячных расчетных показателей. В настоящее время обязанности маркет-мейкера по ATFB на KASE исполняет АО "Алматы Инвестмент Менеджмент" (Алматы).

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению акций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с долевыми инструментами заключена 391 сделка на сумму \$55 784,0 тыс. или 7 015,3 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (25 - 31 января, 288 сделок, \$79 593,7 тыс. или 10 048,0 млн тенге) оборот данного сектора снизился на 29,9%. При этом 5,9% операций в количественном выражении и 52,3% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 11,5% и 68,7%.

В сделках анализируемого периода участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 34 (28) члена KASE. В сделки были вовлечены акции 26-и (26) наименований. При этом 0,5% (2,3%) брутто-оборота рынка – 0,4% (4,6%) по операциям покупки и 0,7% (0,1%) по операциям продажи контролировали "пенсионщики", а через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 24,9% (15,6%) биржевого брутто-оборота акций – 29,3% (19,6%) по операциям покупки и 20,4% (11,6%) по операциям продажи.

На анализируемой неделе рост средневзвешенных дневных цен по сделкам, заключенным на KASE методами открытых торгов, показали 46% (58%) наименований акций, падение – 42% (27%), неизменный курс – 12% (12%). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций в описываемом периоде наблюдалось в диапазоне от 0,4% (KZTC) до 50,0% (KZTKp), негативное – от 1,3% (CCBN) до 42,5% (AZNO).

В целом нужно заметить, что рынок акций на неделе смотрелся весьма позитивно. Главным фактором, повлиявшим на поведение брокеров, стали события на Лондонской фондовой бирже (LSE). По непонятным аналитикам ИРБИС причинам при отсутствии каких-либо значимых новостей в самом конце января курс GDR АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "Казкоммерцбанк" и АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" на данной площадке резко пошел вверх. Действие этого фактора с некоторым запозданием потянуло за собой весь казахстанский рынок акций. Историческим максимумом на открытом рынке KASE отметились казалось бы совсем "перегретые" HSBK (АО "Народный сберегательный банк Казахстана"), средневзвешенная цена которых за неделю выросла на 16,3%, ASBN (АО "Альянс Банк", +12,1%), KZTK (АО "Казхотелеком", +12,1%). Рост средневзвешенных цен на 37,7% был зафиксирован по KZTKp (АО "Казхотелеком"), на 23,8% – по TSBN (АО "Цеснабанк"), на 10,9% – по ATFB (АО "АТФБанк"), на 7,3% – по KKGB (АО "Казкоммерцбанк"), на 6,8% – по RDGZ (АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"), на 6,4% – по TEBN (АО "Темірбанк"). Примечательно, что подавляющее большинство перечисленных инструментов характеризовалось повышенной ликвидностью.

Примечательно, что игра на повышение курса казахстанских акций сопровождалась ростом объема предложения USD на KASE, что заставило ИРБИС высказать предположение о повышенном интересе к нашему рынку долевых инструментов иностранных инвесторов.

Значительный прирост стоимости на неделе почти всех фаворитов рынка акций вывел 06 февраля индекс KASE_Shares на очередной исторический максимум – 2 631. Индекс по-прежнему уверенно держит повышательный тренд, заложенный в начале ноября ушедшего года. На этом временном лаге средняя скорость роста индекса оценивается сейчас в 174% годовых. На закрытие торгов 07 февраля соответствующий показатель роста индекса с начала текущего года составлял 75,6% годовых, а за последние 365 дней – 159,6%.

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

**Результаты торгов акциями на KASE 01 – 07 февраля
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)**

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:		по посл. сделке:		за посл. 365 дней:		Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	цена	тренд,%	мин.	макс.			спрос	предл.
ALKZ	2 050,00	2 050,00	2 050,00	+2,5	1 956,80	2 600,00	1,6	1	2 050,00	2 050,00
ASBN	51 900,00	52 000,00	52 000,00	+4,0	11 000,00	52 000,00	14,0	2	52 000,00	50 000,00
ASBNp1	12 500,00	12 600,00	12 500,00	0	10 000,00	16 900,00	3 008,8	4	12 650,00	12 499,00
ATFB	11 150,00	12 401,80	12 401,80	+11,0	4 700,00	15 710,00	1 635,8	20	12 401,80	11 150,00
ATFBp8	1 575,00	1 575,00	1 575,00	+1,6	1 251,00	4 150,00	8,4	1	1 596,00	1 575,00
AZNO	9 201,00	9 201,00	9 201,00		9 200,01	16 000,00	603,7	1	9 201,00	9 201,00
BTAS	115 750,00	119 000,00	115 750,00	-2,5	83 990,00	190 000,00	5 411,8	59	119 000,01	122,00
CCBN	1 630,00	1 700,00	1 630,00	-16,4	465,00	2 000,00	77,3	5	1 700,00	1 630,00
CHFM	850,00	850,00	850,00	-5,6	600,00	1 650,00	8,7	1	850,00	850,00
CSBN	4 600,00	4 600,00	4 600,00	-7,1	1 500,00	5 150,00	189,5	1	4 600,00	4 600,00
EXBN	2 200,01	2 250,00	2 250,00	-18,2	2 000,00	2 750,00	32,6	4	2 250,00	2 200,00
HSBK	622,00	720,00	720,00	+16,5	260,00	720,00	2 390,2	51	720,00	618,00
KKGB	1 416,00	1 550,00	1 500,00	+7,1	250,00	1 800,00	638,2	23	1 550,00	1 401,00
KKGBp	340,00	400,00	340,00	-5,6	100,00	600,00	57,7	11	400,00	340,00
KZTC	14 999,99	18 300,00	18 100,00	+0,6	9 000,00	20 000,00	179,5	10	151 001,00	14 999,99
KZTK	45 000,00	52 350,00	48 105,00	+8,1	23 502,00	52 350,00	4 279,6	66	200 000,00	45 000,00
KZTKp	12 600,00	18 050,00	17 050,00	+37,7	8 950,00	21 000,00	302,3	28	18 100,00	12 600,00
KZZN	7 500,00	7 500,00	7 500,00	-4,5	4 510,00	18 300,00	9,5	1	7 500,00	7 500,00
NRBN	51 000,00	51 000,00	51 000,00	-3,8	26 825,00	62 250,00	4,1	1	51 000,00	50 000,00
ORDBp	2 100,00	2 100,00	2 100,00	0	2 100,00	2 125,00	420,4	3	2 100,00	2 100,00
RDGZ	15 000,00	16 050,00	15 950,00	+7,0	11 260,00	18 399,99	1 765,0	59	16 050,00	15 000,00
ROSA	838,00	838,00	838,00	-2,0	570,01	855,00	0,4	1	838,00	838,00
TEBN	4 700,00	5 000,00	5 000,00	+6,4	1 031,00	5 000,00	2 148,9	10	5 000,00	4 700,00
TEBNp	1 220,00	1 220,00	1 220,00	-6,2	1 001,00	1 390,00	13,2	1	1 300,00	1 220,00
TSBN	3 400,00	3 450,00	3 450,00	+15,0	1 040,00	3 450,00	14,9	3	3 450,00	2 900,00
TSNp	1 000,00	1 000,00	1 000,00	0	1 000,00	3 358,00	3 373,2	1	1 000,00	1 000,00
26							26 589,6	368		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (01 – 31 января 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости рынка корпоративных облигаций

Решением Правления KASE с 01 февраля в представительский список для расчета индексов KASE_BC, KASE_BP и KASE_BY включены:

- субординированные облигации **KZ2CKY07B915** (официальный список KASE категории "A", EUBNб3; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 05.04.06 - 05.04.13; плавающий, зависящий от уровня инфляции полугодовой купон, 8,0% годовых на первый год обращения, 30/360) **АО "Евразийский банк"** (Алматы);
- субординированные облигации **KZPC7Y10B193** (официальный список KASE категории "A", HSBKb10, 10 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 02.11.05 - 02.11.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 6,80% годовых на текущий купонный период, 30/360) **АО "Народный сберегательный банк Казахстана"** (Алматы);
- облигации **KZPC2Y05B806** (официальный список KASE категории "A", KAZIb2; 1 тенге; 1,5 млрд тенге; 05.12.06 - 05.12.11; полугодовой купон 10,0% годовых, 30/360) **АО "Карагандинский завод асбестоцементных изделий"** (Темиртау).

После принятого решения из 181 корпоративной облигации, включенной в настоящее время в официальный список KASE категории "A", в представительском списке для расчета указанных индексов находятся **160 бумаг**.

Решением Биржевого совета KASE от 05 февраля **облигации KZPC5Y05B577** (1 000 тенге; 5,0 млрд тенге; 25.12.06 – 25.12.11; полугодовой купон 8,50% годовых; 30/360) **АО "Альянс Банк"** (Алматы) включены в официальный список KASE категории "А" с **05 февраля** под кодом **ASBNb8**. Торги названными облигациями в секторе вторичного рынка KASE были открыты в этот же день. Обязанности маркет-мейкера по ASBNb8 на KASE исполняет АО "Финансовая компания "Альянс Капитал" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 200 облигаций. Указанный выпуск облигаций является пятым в рамках первой облигационной программы АО "Альянс Банк", зарегистрированной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) 12 апреля 2005 года на общую сумму 40,0 млрд тенге, и восьмым выпуском внутренних облигаций банка, прошедшим на KASE процедуру листинга. Более подробная информация о ценных бумагах опубликована по <http://www.kase.kz/emitters/asbn.asp>

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению корпоративных облигаций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

05 февраля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по выкупу облигаций KZ2CKY05B091 (официальный список KASE категории "А", PRKRb1, 10 000 тенге; 3,0 млрд тенге; 17.05.04 - 17.05.09; годовой купон 8,00% годовых; actual/actual) **АО "Продовольственная контрактная корпорация"** (Астана) их эмитентом, который планировал приобрести у инвесторов все 300 тыс. облигаций, зарегистрированных в рамках данного выпуска. Предметом торга являлась чистая цена облигаций. На торги принимались только лимитированные заявки, которые планировалось удовлетворять по цене отсечения. В качестве уполномоченного эмитентом брокера на торгах выступил его финансовый консультант – АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы). Расчеты производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие семь членов KASE категории "Р", которые подали 7 заявок на продажу ценных бумаг. К моменту истечения времени подачи заявок все ордера в торговой системе KASE были активными. Общий объем поданных заявок составил 258 552 облигации или 86,2% от объявленного объема выкупа. Чистая цена в заявках варьировала от 100,0000% (7,96% годовых) до 101,0000% (7,47% годовых), составив в средневзвешенном выражении 100,2528% (7,83% годовых). В общем объеме предложения 27,4% (по числу облигаций) контролировалось заявками субъектов пенсионного рынка Казахстана, 71,0% – заявками банков второго уровня и 1,6% – брокерско-дилерскими компаниями.

По результатам торга эмитент установил цену отсечения на уровне **100,0000%**, что отвечает доходности облигаций к погашению в размере **7,96% годовых** и удовлетворил в полном объеме четыре заявки на продажу **192 312 облигаций на сумму 2 034 397 518,90 тенге**. Из общего объема проданных эмитенту облигаций на долю пенсионных фондов пришлось 35,8% облигаций, на долю банков – 62,6%, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,6%. В результате проведенных торгов эмитент выкупил 64,1% от зарегистрированного объема выпуска. Следующие специализированные торги по выкупу планируется провести 08 февраля.

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи KASE с корпоративными облигациями заключено 35 сделок на сумму \$88 788,7 тыс. или 11 150,1 млн тенге (с учетом описанного выше выкупа). По сравнению с предыдущим периодом (25 - 31 января, 101 сделка, \$116 277,9 тыс. или 14 667,3 млн тенге) оборот данного сектора снизился на 23,6%. Договорных (прямых) сделок в анализируемом периоде заключено не было. На предыдущей неделе 7,9% операций в количественном выражении и 0,2% в объемном были договорными.

В сделках анализируемого периода участвовало 34 (21) члена KASE по облигациям 14-и (40) наименований. При этом 10,9% (17,2%) брутто-оборота – 18,4% (22,6%) по операциям покупки и 3,3% (11,7%) – продажи прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. Через счета депо, зарегистрированных на физических лиц, за неделю прошло 12,9% (11,3%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 4,3% (1,0%) по операциям покупки и 21,4% (21,6%) по операциям продажи.

Основной объем операций – 48,5% от оборота сектора – был проведен с новыми бумагами – ASBNb8. Причем, судя по сторонам сделок, речь едва ли идет о размещении облигаций.

По итогам недели ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 10 наименований, падением – лишь трех (цену ASBNb8 сравнивать было не с чем). Перекупленной смотрелась BTAlb9 с ростом чистой цены на 5,1%, в результате чего доходность этой облигации для покупателя упала до годового минимума – 7,50% годовых. Несколько перепроданными выглядели KKGb4 (-4,4%). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у девяти облигаций, выросла у четырех.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями приводятся в таблице.

Результаты торгов облигациями на KASE 01 – 07 февраля (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	по посл. сделке:				спрос	предл.
			дох-сть	тренд, %	мин.	макс.		
ASBNb8	9,61	9,70	9,70		9,61	9,70	43 065,0	4 9,50 9,70
ASFib7	8,50	9,61	8,50	0	8,50	10,95	10 675,9	6 8,50 9,61
BTAib8	10,50	10,50	10,50	0	8,20	10,50	15,2	1 10,50 10,50
BTAib9	7,50	7,50	7,50		7,50	8,51	0,9	1 7,50 7,50
CCBNb12	7,00	7,00	7,00		7,00	7,93	12,9	1 7,00 7,00
HSBKb11	7,53	7,53	7,53		7,50	7,85	4 027,1	1 7,53 7,53
KATRb1	11,87	11,87	11,87	-0,12	10,00	13,00	249,2	3 11,50 11,87
KKGBb4	7,50	8,00	7,50	+0,50	6,00	8,00	4 853,2	5 7,00 8,00
KZIKb7	7,35	7,35	7,35		5,00	7,35	171,8	1 7,00 7,35
NFBNb1	10,65	10,65	10,65	-0,04	10,00	11,77	12,4	1 10,65 10,65
PRKRb1	7,96	7,96	7,96		7,96	8,08	16 205,2	4 7,97
TSBNb4	9,50	9,50	9,50	-0,70	9,02	10,20	1 034,6	4 8,50 9,50
TSBNb6	10,00	10,00	10,00	-0,20	10,00	10,20	7 606,8	1 10,00 10,00
VITAb4	10,00	10,44	10,00		8,80	11,80	858,6	2 10,00 10,44
14							88 788,7	35

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (01 – 31 января 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению государственных облигаций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 21 заключенной на KASE сделки с ГЦБ не превысил 15 147,9 млн тенге (\$120,6 млн). В предыдущем периоде оборот здесь составил 17 520,0 млн тенге или \$138,9 млн при 39 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи на анализируемой неделе, как и на предыдущей, равнялась 100%.

Падение активности данного сегмента биржевого рынка произошло за счет снижения интереса трейдеров к МЕОКАМ. Оборот этих облигаций упал в пять раз. Единичные сделки проводились по падающей цене, что привело к заметному росту доходности обязательств для покупателя. Не исключено, что неуступчивость покупателей МЕОКАМ обусловлена намерениями Министерства финансов, озвученными недавно Натальей Коржовой, поднять доходность по новым облигациям.

На рынке нот активность была относительно высокой. Наиболее длинные бумаги торговались с повышенным дисконтом, что выглядит логичным на фоне роста стоимости коротких денег (таблица в начале обзора).

Более детальные данные о биржевых торгах ГЦБ представлены в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 01 – 07 февраля

(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 послед-ней сделке	средне-взвешенная		
Дисконтные (КЗТ): ноты Национального Банка					94,4% (74,4%)	оборот сектора купли-продажи
менее 8	2,50	4,65	2,50	3,03 (4,20)	4998,5	6
8 - 14	4,30	5,20	5,20	5,10 (4,15)	17,0	2
15 - 28	4,45	4,65	4,45	4,53 (4,50)	9280,9	7
Итого					14 296,4 (13 032,0)	15 (12)
Купонные (КЗТ): МЕОКАМ- 36, 48, 60					5,6% (25,6%)	оборот сектора купли-продажи
менее 730	6,50	6,50	6,50	6,50 (6,14)	441,3	2
731 - 1095	6,05	6,50	6,21	6,27 (6,07)	410,3	4
Итого					851,5 (4 486,6)	6 (26)
ВСЕГО					15 147,9 (17 520,0)	21 (39)

НОРМАТИВНАЯ БАЗА

Решением Правления KASE от 06 декабря 2006 года внесены поправки во внутренний документ KASE **"Правила работы с торговой системой в режиме удаленного доступа"** (Правила), которые введены в действие с **01 февраля 2007 года**. Поправки предусматривают:

- повышение требований к рабочим характеристикам персональных компьютеров, используемых в качестве терминалов торговой системы;
- исключение права подключения к торговой системе "коммутируемым" способом через VPN, поскольку данный низкокачественный способ подключения влечет за собой наибольшее количество проблем для членов KASE при работе с торговой системой в режиме удаленного доступа;
- рекомендацию членам KASE подключаться к торговой системе только "выделенными" способами по прямому каналу связи или через провайдера;
- обязательные требования по пропускной способности канала связи (CIR) при подключении к торговой системе по прямому каналу или через провайдера в размере не менее 128,0 килобит в секунду в расчете на один терминал торговой системы.

Обновленный текст Правил опубликован по <http://www.kase.kz/geninfo/normbase/>

ЧЛЕНЫ KASE

Решением Биржевого совета KASE от 02 февраля **ТОО "AIM Capital"** (Алматы), являющееся участником регионального финансового центра города Алматы (РФЦА), **принято в члены KASE по категории "А"**. Членство по данной категории дает право участия в торгах всеми финансовыми инструментами, обращающимися на специальной торговой площадке РФЦА. Указанная компания стала вторым членом KASE категории "А".

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. 272 01 17, факс 272 06 70

Агентство ИРБИС предупреждает, что приведенный выше материал не является предложением или рекомендацией продавать или покупать какие-либо финансовые инструменты на KASE. Его использование любыми лицами при принятии инвестиционных решений не влечет за собой какой-либо ответственности агентства ИРБИС за возможные потери или убытки, явившиеся следствием таких инвестиционных решений.