

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

20 - 26 сентября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **121,29** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **121,20** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **25,0% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 26 сентября и изменение за период

| Индикатор | Ставка | Тренд |
|---------------------|--------|-------|
| TONIA | 7,84 | -1,56 |
| Авторепо ГЦБ 7 дн. | 8,83 | -0,17 |
| Авторепо ГЦБ 14 дн. | 8,50 | - |
| KazPrime-3M | 9,26 | +0,06 |

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 26 сентября и изменение за период

| Индекс | Значение | Тренд, % |
|-------------|----------|----------|
| KASE_Shares | 2 421,37 | -2,84 |
| KASE_BP | 213,33 | -0,15 |
| KASE_BC | 130,40 | -0,34 |
| KASE_BY | 8,22 | +0,95 |

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

Как сообщалось ранее с **01 октября 2007 года** KASE начинает расчет нового индекса – **индекса рынка акций KASE**. Данный индекс будет рассчитываться биржей в режиме реального времени (то есть после заключения каждой сделки) вместо индекса KASE_Shares, и его числовой ряд продолжит числовой ряд KASE_Shares. Согласно новой методике представительский список индекса KASE должен содержать не менее семи наименований самых ликвидных акций казахстанского организованного рынка. Количество акций каждого наименования, которые участвуют в расчете индекса, будет ограничено долей этих акций, находящихся в свободном обращении на вторичном рынке (free float). Доля влияния каждой акции на значение индекса будет ограничена пятнадцатью процентами. На 01 октября 2007 года решением Рискового комитета биржи от 25 сентября 2007 года для расчета нового индекса KASE определен следующий представительский список акций с соответствующими параметрами к ним:

| # п/п | Код акции | Кол-во оплаченных акций | Free float, % | Ограничивающий коэффициент |
|-------|-----------|-------------------------|---------------|----------------------------|
| 1 | ATFB | 19 720 000 | 29,6 | 1,0000000 |
| 2 | ATFBp8 | 11 400 000 | 54,7 | 1,0000000 |
| 3 | BTAS | 7 346 205 | 36,5 | 0,4325213 |
| 4 | CCBN | 114 973 984 | 54,0 | 1,0000000 |
| 5 | HSBK | 984 016 660 | 21,9 | 1,0000000 |
| 6 | KKGB | 574 988 258 | 46,8 | 0,5740752 |
| 7 | KKGBp | 124 978 795 | 100,0 | 1,0000000 |
| 8 | KZTK | 10 922 876 | 24,7 | 1,0000000 |
| 9 | KZTKp | 403 194 | 100,0 | 1,0000000 |
| 10 | RDGZ | 70 220 935 | 38,6 | 0,3262061 |
| 11 | TEBN | 17 667 000 | 25,8 | 1,0000000 |
| 12 | TEBNp | 5 000 000 | 63,7 | 1,0000000 |

Индекс KASE призван более адекватно, чем KASE_Shares, отражать ситуацию на отечественном организованном рынке акций, и по мнению биржи даст толчок для создания индексных фондов и, возможно, рынка соответствующих деривативов.

Методика расчета индекса регламентируется внутренним документом KASE "Методика расчета индикаторов фондового рынка", который доступен по http://www.kase.kz/geninfo/normbase/indicators_met.pdf

21 сентября KASE распространила пресс-релиз о том, что 06 сентября 2007 года и ведущий мировой поставщик индексов международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) подписали письмо, подтверждающее соглашение между ними о том, что KASE предоставляет Индексной службе S&P информацию для наполнения "Базы данных о развивающихся рынках" S&P **Emerging Markets Data Base (S&P EMDB)**. Это позволит S&P включить Казахстан в семейство

индексов S&P/IFCG Frontier. Основной индекс S&P/IFCG Frontier состоит из акций 272 компаний из 22 стран, которые не вошли в индексы S&P/IFCG (Глобальный) и S&P/IFCI (Инвестиционный). Индекс S&P/IFCG Frontier не считается инвестиционным, так как включает в себя небольшие по капитализации компании с невысоким объемом торгов. Однако, для таких динамично развивающихся стран как Казахстан, в рамках индекса S&P/IFCG Frontier агентство S&P создало индексы, в которые вошли компании Казахстана, наиболее интересные для иностранных инвесторов.

Так, на сегодняшний день Казахстан уже включен в индекс S&P/IFCG Extended Frontier 150 и в ближайшее время будет включен в индекс S&P/IFCG Extended Frontier 30, где по оценке S&P займет 2-е или 3-е место. Таким образом, Индексная служба S&P сможет учитывать при расчете своих индексов данные по организованному рынку Казахстана. включение Казахстана в базу S&P Emerging Markets Data Base (EMDB) и семейство индексов S&P/IFCG Frontier.

25 сентября АО "Банк ТуранАлем" (Алматы) сообщило KASE официальным письмом о том, что отчуждение акций АО "Темірбанк" (Алматы) отложено на неопределенный срок "в связи с изменением ситуации на международных финансовых рынках". Ранее банк сообщал о том, что планирует произвести отчуждение акций АО "Темірбанк" до конца 2007 года.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 20 сентября АО "Nalyk Finance" (Алматы) на основании его заявления **присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C36280010** (официальный список KASE категории "А", ССBN) **АО "Банк ЦентрКредит"** (Алматы) с установлением минимального объема обязательной котировки в размере 3 000 месячных расчетных показателей (МРП).

С 24 сентября из официального списка KASE категории "В" исключены простые KZ1C00030011 (JMGP) и привилегированные KZ1P00030117 (JMGPp) акции АО "Жамбылгипс" (Тараз). Данное решение принято в связи с невыполнением компанией требований подпункта 2) пункта 4 постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 и подпункта 2) пункта 8 одноименного постановления Правления АФН от 30 марта 2007 года № 73, согласно которым собственный капитал эмитента, чьи ценные бумаги находятся в официальном списке фондовой биржи по следующей за наивысшей категорией листинга, не может быть меньше его уставного капитала и согласно его подтвержденной аудиторским отчетом финансовой отчетности за последний заверченный год или за последний заверченный квартал составляет не менее 200 000 размеров МРП. В заключении Листинговой комиссии KASE, подготовленном по вопросу о возможности делистинга названных акций АО "Жамбылгипс", указывается, что по данным финансовой отчетности компании за 2006 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал по состоянию на 01 января 2007 года составлял 149,4 млн тенге (145 054 МРП), по данным неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2007 года – 87,5 млн тенге (80 151 МРП). Простые и привилегированные акции АО "Жамбылгипс" были включены в официальный список KASE категории "В" с 07 апреля 2006 года. Биржевые торги по данным акциям так и не были открыты. Основные виды деятельности компании – разработка, добыча, реализация и производство гипса; производство и реализация строительных материалов.

С 24 сентября привилегированные акции KZ1P20620418 (CHFMr) АО "Химфарм" (Шымкент) **переведены из категории "А" в категорию "В" официального списка KASE.** Данное решение принято в связи с отсутствием с 26 июля 2007 года маркет-мейкера на KASE по названным акциям. Указанные акции АО "Химфарм" торгуются на KASE с 04 марта 2003 года. До настоящего времени с даты открытия торгов на KASE по CHFMr было заключено 2 сделки на сумму 195,0 тыс. тенге (эквивалент 1,6 тыс. долларов США). Цена акций варьировала от 900,00 до 908,50 тенге за акцию. Более детальная информация об АО "Химфарм" и его ценных бумагах публикуется по <http://www.kase.kz/emitters/chfm.asp>

С 24 сентября АО "Брокерская компания "Астана-финанс" (Астана) на основании его заявления **присвоен статус маркет-мейкера на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) по простым акциям KZ1C48620013** (официальный список СТП РФЦА категория "С", аЕКТN) **АО "ЭКОТОН+"** (Астана) с установлением минимального объема обязательной котировки в размере 3 000 МРП.

С 01 октября АО "Asia Broker Services" (Алматы) на основании его заявления **присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым KZ1C00260014** (официальный список KASE категории "А",

ТЕВН) и привилегированным KZ1P00260110 (официальный список KASE категории "А", ТЕВНр) акциям АО "Темірбанк" (Алматы) с установлением минимального объема обязательной котировки в размере 3 000 МРП.

С 10 октября АО "Первый Брокерский Дом" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по вышеуказанным акциям АО "Темірбанк".

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 в данном секторе заключено 295 сделок на сумму \$45 662,0 тыс. или 5 538,3 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (13 – 19 сентября, 320 сделок, \$30 134,4 тыс. или 3 661,1 млн тенге) оборот вырос в 1,5 раза. В анализируемом периоде на KASE 6,8% операций в количественном выражении и 23,4% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 7,2% и 13,0% соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 37 (35) членов биржи. В сделки были вовлечены акции 34 (35) наименований. При этом 50,9% (26,2%) брутто-оборота рынка – 51,1% (7,8%) по операциям покупки и 50,8% (44,5%) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 18,0% (31,0%) биржевого брутто-оборота акций – 17,6% (35,7%) по операциям покупки и 18,4% (26,3%) по операциям продажи.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен на KASE показали 26% (31%) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 50% (43%), неизменный курс – 21% (23%). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций на неделе наблюдалось в диапазоне от 0,6% (RDGZ) до 94,2% (KZDK), негативное – от 0,72% (HSBK) до 27,8% (DNBN).

Впреки ожиданиям аналитиков ИРБИС индекс KASE_Shares снизился в анализируемом периоде на 2,84%. Примечательно, что альтернативный казахстанскому индекс ATONKZEI, отображающий стоимость казахстанских активов за рубежом, большую часть которых составляют компании добывающего и финансового сектора, вырос на 0,9% до 100,930 пунктов. Данный факт свидетельствует о снижении казахстанского финансового сектора, где по-прежнему продолжают главенствовать слухи и опасения по поводу устойчивости банков на фоне мирового кризиса, а также больших банковских вложений в перегретый рынок недвижимости. Не удивительно, что наиболее устойчивыми к таким потрясениям оказались акции банков, следующих консервативной стратегии развития, с наиболее диверсифицированными портфелями и источниками финансирования. Так, наименьшее падение за период с начала кризиса (2 месяца) произошло по простым акциям АО "Темірбанк" (-3,85%) и АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (-7,27%). В то же самое время акции наиболее агрессивных финансовых организаций потеряли в стоимости в среднем 23-24%, лидером среди которых являлись простые акции АО "Альянс Банк" (-28,7%).

Что же касается ситуации на мировых рынках, которые также имеют довольно весомое влияние на рынок казахстанский в последнее время, следует отметить незначительное снижение почти всех мировых индексов. Американский индекс S&P 500 потерял за неделю 3,61 пункта (-0,24%), а британский индекс FTSE 100 (Футси 100), имеющий наибольшее среди зарубежных индексов индикативное значение для казахстанских инвесторов, снизился на 27 пунктов (-0,42%). Плавное снижение на глобальных рынках было вызвано отголосками августовских волнений, которые вылились в снижение значения индикатора доверия потребителей США и октябрьского индекса настроения потребителей в Германии, что в свою очередь негативно повлияло на настроения европейских и американских трейдеров. Тем не менее, ожидания очередного снижения ставок Федеральной Резервной Системы США (ФРС) уже компенсируют негативный эффект от статистических данных. Однако аналитики ИРБИС предполагают, что влияние всех вышеперечисленных событий на стоимость казахстанских активов было минимальным.

Очевидно, что рынок сейчас готовится к выходу данных о финансовом состоянии банковского сектора в третьем квартале, поскольку казахстанская экономика впервые подвергается такому влиянию общемировых тенденций, и остается неясным насколько внутренний рынок оказался устойчивым и каков будет итог. Разъяснить это поможет свежая финансовая отчетность за ближайшие отчетные периоды.

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

**Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 20 – 26 сентября
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)**

| Код акции на KASE | Цена, тенге за акцию: | | | | Объем сделок в тыс. USD | Число сде- лок | Лучшие за период: | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------------------|---------|-------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|
| | по посл. сделке: | | за посл. 365 дней: | | | | спрос | предл. | | |
| | мин. | макс. | цена | тренд,% | | | | | | |
| ALKZ | 1 700,00 | 1 700,00 | 1 700,00 | -15,0 | 1 400,00 | 3 500,01 | 187,1 | 3 | 1 700,00 | 1 700,00 |
| ASAV | 96 025,00 | 96 025,00 | 96 025,00 | +14,8 | 34 351,00 | 96 025,00 | 79,2 | 2 | 96 025,00 | 96 025,00 |
| ASBN | 33 500,00 | 37 501,00 | 35 650,00 | -15,1 | 11 100,00 | 69 000,00 | 94,1 | 6 | 41 000,00 | 33 500,00 |
| ASBNp1 | 11 800,00 | 14 000,00 | 11 800,00 | -22,3 | 10 000,00 | 25 000,00 | 218,1 | 5 | 14 000,00 | 11 800,00 |
| ASFlp | 10 000,00 | 10 000,00 | 10 000,00 | 0 | 4 001,00 | 11 500,00 | 10,8 | 1 | 10 000,00 | 10 000,00 |
| aTEBNp | 2 700,00 | 2 702,50 | 2 702,50 | +3,9 | 1 500,00 | 2 702,50 | 9 466,6 | 3 | 2 702,50 | 2 700,00 |
| ATFB | 9 200,00 | 9 800,00 | 9 500,00 | 0 | 7 000,00 | 14 000,00 | 453,5 | 4 | 9 800,00 | 9 200,00 |
| ATFBp | 3 999,99 | 4 000,00 | 4 000,00 | +11,7 | 2 800,00 | 6 500,00 | 164,9 | 2 | 4 000,00 | 3 999,99 |
| ATFBp8 | 4 100,00 | 4 100,00 | 4 100,00 | 0 | 1 500,00 | 8 999,00 | 90,2 | 1 | 4 100,00 | 4 100,00 |
| BTAS | 118 000,00 | 125 000,00 | 118 000,00 | -5,6 | 90 000,00 | 157 275,00 | 1 475,0 | 22 | 125 000,00 | 118 000,00 |
| CCBN | 1 500,00 | 1 665,00 | 1 500,00 | -3,5 | 510,02 | 2 050,00 | 2 862,2 | 25 | 1 665,00 | 1 500,00 |
| CSBN | 5 600,00 | 6 100,00 | 6 100,00 | 0 | 3 383,00 | 8 000,00 | 84,0 | 8 | 6 100,00 | 1 650,00 |
| CSBNp | 2 175,00 | 2 175,00 | 2 175,00 | -13,0 | 700,01 | 3 505,00 | 3,6 | 3 | 2 175,00 | 2 175,00 |
| DNBN | 2 817,50 | 2 817,50 | 2 817,50 | -27,8 | 1 400,00 | 6 727,50 | 112,9 | 5 | 2 817,50 | 2 817,50 |
| EXBNp | 2 000,00 | 2 000,01 | 2 000,00 | -9,1 | 1 100,00 | 2 200,00 | 63,5 | 6 | 2 000,01 | 2 000,00 |
| HSBK | 585,00 | 630,00 | 600,00 | -0,2 | 260,01 | 781,00 | 388,5 | 14 | 630,00 | 585,00 |
| HSBKp | 310,00 | 310,00 | 310,00 | -7,0 | 290,00 | 333,50 | 2 556,1 | 1 | 310,00 | 310,00 |
| HSBKp1 | 290,00 | 310,00 | 309,98 | +5,1 | 200,00 | 345,00 | 91,2 | 13 | 310,00 | 290,00 |
| KIBN | 390,00 | 390,00 | 390,00 | +11,4 | 150,00 | 1 150,00 | 0,6 | 1 | 390,00 | 390,00 |
| KKGB | 880,00 | 935,00 | 900,00 | 0 | 805,00 | 1 550,00 | 918,8 | 51 | 935,00 | 880,00 |
| KKGBp | 300,00 | 348,00 | 300,00 | -3,2 | 190,00 | 499,00 | 7 760,9 | 6 | 348,00 | 300,00 |
| KZDK | 1 150,00 | 3 423,00 | 3 423,00 | 0 | 1 000,00 | 3 423,00 | 257,4 | 2 | 3 423,00 | 1 150,00 |
| KZTC | 22 400,00 | 22 400,00 | 22 400,00 | -12,2 | 10 000,00 | 48 000,00 | 26,4 | 1 | 22 400,00 | 22 400,00 |
| KZTCp | 3 200,00 | 3 200,00 | 3 200,00 | +6,7 | 1 044,00 | 8 750,00 | 27,9 | 1 | 3 200,00 | 3 200,00 |
| KZTK | 42 000,00 | 43 664,00 | 42 000,01 | -7,9 | 28 000,00 | 55 000,00 | 62,9 | 9 | 43 664,00 | 42 000,00 |
| KZTKp | 16 501,00 | 17 500,00 | 17 200,00 | +4,2 | 8 950,00 | 27 100,00 | 14,1 | 3 | 17 500,00 | 16 501,00 |
| NFBN | 4 025,00 | 5 290,00 | 4 502,00 | -14,9 | 1 739,60 | 7 622,50 | 289,4 | 18 | 5 290,00 | 4 025,00 |
| ORDB | 4 000,00 | 4 000,00 | 4 000,00 | 0 | 2 807,17 | 4 600,00 | 158,5 | 6 | 4 000,00 | 4 000,00 |
| ORDBp | 2 291,89 | 2 291,89 | 2 291,89 | +9,1 | 2 095,00 | 2 415,00 | 3 069,3 | 1 | 2 291,89 | 2 291,89 |
| RDGZ | 15 750,00 | 16 100,00 | 15 800,00 | +1,9 | 11 260,00 | 18 399,99 | 3 510,0 | 31 | 16 100,00 | 15 750,00 |
| TEBN | 7 498,00 | 7 900,00 | 7 500,00 | -1,3 | 3 550,00 | 9 000,00 | 218,5 | 11 | 7 900,00 | 7 498,00 |
| TEBNp | 2 500,00 | 2 700,00 | 2 500,00 | 0 | 1 080,00 | 3 300,00 | 64,0 | 4 | 2 700,00 | 2 500,00 |
| TSBN | 3 000,00 | 3 710,00 | 3 000,00 | -16,7 | 1 510,00 | 4 550,00 | 165,7 | 5 | 3 710,00 | 3 000,00 |
| TSBNp | 2 100,00 | 2 100,00 | 2 100,00 | 0 | 1 300,00 | 2 415,00 | 27,7 | 1 | 2 100,00 | 2 100,00 |
| 34 | | | | | | | 34 973,6 | 275 | | |

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (19 августа – 19 сентября 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

С 24 сентября облигации KZ2CKY03B294 (CCBNb5; 1 тенге, 500,0 млн тенге; 24.09.04 - 24.09.07, полугодовой купон 8,5% годовых) АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) исключены из официального списка KASE категории "А" в связи с истечением срока обращения. Облигации были включены в официальный список KASE с 24 сентября 2004 года, торги по ним были открыты 28 сентября 2004 года. За период обращения ценных бумаг на KASE в секторе купли-продажи доходность облигаций к погашению для покупателя по сделкам, заключенным методом открытых торгов, варьировала от 7,00% годовых до 8,00% годовых. Последняя сделка была проведена 01 декабря 2005 года по доходности 7,78% годовых. Согласно сообщению эмитента погашение произведено на сумму **500 000 000,00 тенге**. Сумма выплаты купонного вознаграждения составила 21 250 000,00 тенге.

С 05 октября АО "Алматы Инвестмент Менеджмент" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по следующим ценным бумагам, торгующимся в официальном списке KASE категории "А":

- облигациям **KZ2CKY05A978 (ATFBb3; 1 тенге, 4,5 млрд тенге; 01.12.03 - 01.12.08, полугодовой купон 8,5% годовых) АО "АТФБанк" (Алматы);**
- облигациям **KZ2CKY10B406 (ATFBb4; 100 тенге, 4,5 млрд тенге; 23.11.04 - 23.11.14, полугодовой купон 8,5% годовых) АО "АТФБанк";**
- облигациям **KZPC1Y07B598 (ATFBb5; 100 тенге, 13,0 млрд тенге; 23.05.05 - 23.05.12, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,8% годовых на текущий купонный период) АО "АТФБанк";**

- облигациям **KZPC2Y07B596** (ATFBb6; 100 тенге, 13,0 млрд тенге; 26.02.07 - 26.02.14, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,5% годовых на текущий купонный период) **АО "АТФБанк"**;
- международным облигациям **XS0205381717** (ATFBe2; \$1, \$200,0 млн; 09.11.04 - 09.11.09, полугодовой купон 8,875% годовых) **АО "АТФБанк"**;
- международным облигациям **XS0233829463** (ATFBe4; \$1, \$200,0 млн; 28.10.05 - 28.10.10, полугодовой купон 8,125% годовых) **АО "АТФБанк"**;
- облигациям **KZ2CKY03B815** (BTLZb1; 100 тенге, 2,0 млрд тенге; 30.12.05 - 30.12.08, индексированный по уровню инфляции годовой купон, 10,0% годовых на текущий купонный период) **АО "БТА ORIX Лизинг"** (Алматы).

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)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключено 106 сделок на сумму \$177 012,8 тыс. или 21 471,4 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (13 – 19 сентября, 68 сделок, \$235 010,0 тыс. или 28 598,2 млн тенге) оборот сектора снизился на 24,7%. В анализируемом периоде на KASE прямых (договорных) сделок заключено не было, тогда как в предыдущем периоде 1,5% операций в количественном выражении и 0,1% в объемном были договорными

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовал 21 (15) член KASE по облигациям 55 (35) наименований. При этом 18,1% (9,9%) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 24,9% (9,8%) по операциям покупки и 11,2% (9,9%) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 1,3% (0,2%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 1,27% (0,24%) по операциям покупки и 1,29% (0,17%) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 17 наименований, падением – 30, неизменной цена оказалась у пяти бумаг. Облигации KIBNb3, CCBNb17, KZIKb15 торговались на KASE впервые. Перепроданными смотрелись VITAb4 (-10,4%), тогда как перекупленной не выглядела ни одна бумага. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 13 облигаций, выросла у 39.

Следует отметить, что активность на Казахстанском рынке инструментов с фиксированной доходностью в последнее время является нехарактерно высокой. Вероятнее всего причиной тому служит возросший риск вложений в долевые ценные бумаги казахстанских эмитентов на фоне мирового кризиса ликвидности, а также большое количество инвесторов, осуществляющих реструктуризацию своих портфелей. Некоторую поддержку рынку сейчас оказывают и субъекты пенсионного рынка, которые в течение недели покупали больше чем продавали. Также вполне вероятно, что для части инвесторов рынок облигаций стал альтернативой рынку долевого инструментария, большая часть которых в последнее время значительно падает в цене.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями на KASE приводятся в таблице.

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 20 – 26 сентября (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: | | |
|-----------------------|---------------------------------------------------|-------|-------------------|----------|------------------------|--------|--------------|-------------------|-------|-------|
| | по посл. сделке: | | за посл. 365 дн.: | | спрос | предл. | | | | |
| | мин. | макс. | дох-сть | тренд, % | | | | мин. | макс. | |
| AGKKb1 | 10,99 | 10,99 | 10,99 | -0,01 | 10,00 | 13,00 | 227,7 | 1 | 10,99 | 10,99 |
| ASFib3 | 8,60 | 8,60 | 8,60 | | 8,10 | 8,60 | 14,1 | 1 | 8,60 | 8,60 |
| ASFib4 | 9,48 | 9,48 | 9,48 | -1,68 | 9,48 | 11,30 | 186,7 | 1 | 9,48 | 10,00 |
| ASFib5 | 13,00 | 13,00 | 13,00 | +1,00 | 8,83 | 13,00 | 15,2 | 1 | 13,00 | 13,00 |
| ASFib6 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | +1,00 | 9,50 | 11,94 | 15,7 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| ASFib9 | 12,00 | 12,00 | 12,00 | +1,00 | 7,50 | 12,00 | 13,0 | 1 | 12,00 | 12,00 |
| ATFBb5 | 9,99 | 10,00 | 10,00 | +0,03 | 7,75 | 10,01 | 31,6 | 2 | 9,95 | 10,00 |
| ATFBb6 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | -1,10 | 7,60 | 9,00 | 397,9 | 1 | 7,60 | 8,00 |
| BTAib6 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 0 | 10,00 | 10,00 | 16,4 | 1 | 10,00 | 10,00 |
| BTAib8 | 11,50 | 11,50 | 11,50 | | 8,50 | 11,50 | 14,7 | 1 | 11,50 | 11,50 |
| BTASb1 | 11,58 | 12,00 | 12,00 | +1,00 | 9,00 | 12,00 | 2 157,8 | 3 | 11,58 | 12,00 |
| BTASb3 | 10,90 | 10,90 | 10,90 | 0 | 8,00 | 10,91 | 1 227,8 | 1 | 10,90 | 10,90 |
| BTASb4 | 11,00 | 11,10 | 11,10 | +0,10 | 7,00 | 11,10 | 2 038,9 | 3 | 9,00 | 11,10 |

Продолжение таблицы на странице 6

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 20 – 26 сентября (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 | | Лучшие за период: | | |
|-----------------------|---------------------------------------------------|-------|-------------------|----------|-------|------------------------|------------------|-------------------|-------|--------|
| | по посл. сделке: | | за посл. 365 дн.: | | | сделок | Число сделок | спрос | | предл. |
| | мин. | макс. | дох-сть | тренд, % | мин. | | | макс. | спрос | |
| BTASb7 | 7,00 | 7,00 | 7,00 | 0 | 7,00 | 8,60 | 82 271,6 | 6 | 7,00 | 7,60 |
| CCBNb17 | 12,00 | 12,00 | 12,00 | | 12,00 | 12,00 | 61 819,8 | 6 | 8,00 | 12,00 |
| CCBNb2 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | | 8,29 | 10,00 | 1 257,8 | 2 | 10,00 | 10,00 |
| CCBNb3 | 9,29 | 9,29 | 9,29 | 0 | 8,50 | 9,29 | 202,1 | 1 | 9,29 | 9,29 |
| CCBNb4 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | +1,32 | 7,97 | 11,00 | 3,4 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| CCBNb6 | 9,50 | 11,00 | 11,00 | +1,95 | 9,00 | 11,00 | 44,0 | 3 | 9,50 | 11,00 |
| CCBNb9 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | +0,50 | 9,50 | 10,00 | 15,7 | 1 | 10,00 | 10,00 |
| CSBNb2 | 9,48 | 9,70 | 9,70 | +0,03 | 9,48 | 9,70 | 3 414,6 | 3 | 9,48 | 9,70 |
| CSBNb3 | 9,30 | 9,30 | 9,30 | 0 | 9,30 | 9,30 | 997,8 | 2 | 9,30 | 9,30 |
| CSBNb4 | 9,80 | 9,80 | 9,80 | 0 | 9,70 | 9,80 | 59,7 | 4 | 9,80 | 9,80 |
| CSBNb5 | 9,10 | 9,10 | 9,10 | 0 | 9,10 | 9,35 | 65,8 | 4 | 9,10 | 9,10 |
| EUBNb1 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | | 8,00 | 8,00 | 4 167,5 | 2 | 8,00 | 8,00 |
| EUBNb3 | 9,50 | 9,50 | 9,50 | | 8,20 | 9,70 | 1 807,1 | 1 | 9,50 | 9,50 |
| HSBKb3 | 9,20 | 9,20 | 9,20 | +0,25 | 6,92 | 9,20 | 16,0 | 1 | 8,80 | 9,20 |
| KARMb2 | 7,50 | 7,50 | 7,50 | | 7,50 | 7,50 | 1 303,3 | 2 | 7,50 | 7,50 |
| KIBNb3 | 14,00 | 14,00 | 14,00 | | 14,00 | 14,00 | 4 765,3 | 7 | 14,00 | 14,00 |
| KKGBb2 | 16,27 | 16,27 | 16,27 | +0,57 | 1,89 | 16,27 | 10,4 | 1 | 16,24 | 16,27 |
| KKGBb4 | 10,50 | 10,50 | 10,50 | +1,50 | 6,00 | 10,50 | 15,6 | 1 | 10,50 | 10,50 |
| KRZHb1 | 10,01 | 10,01 | 10,01 | -1,99 | 7,73 | 12,00 | 603,6 | 1 | 10,01 | 10,01 |
| KZIKb10 | 8,60 | 8,60 | 8,60 | 0 | 5,50 | 8,60 | 14,7 | 1 | 8,60 | 8,60 |
| KZIKb11 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 0 | 8,00 | 8,00 | 15,2 | 1 | 8,00 | 8,00 |
| KZIKb12 | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 0 | 7,20 | 8,00 | 31,4 | 2 | 8,00 | 100,18 |
| KZIKb15 | 9,00 | 9,50 | 9,00 | | 9,00 | 9,50 | 33,0 | 2 | 8,50 | 9,50 |
| KZIKb3 | 7,88 | 7,88 | 7,88 | | 7,88 | 8,20 | 154,3 | 1 | 7,88 | 7,88 |
| KZIKb4 | 9,50 | 9,50 | 9,50 | 0 | 8,00 | 9,50 | 590,1 | 1 | 9,50 | 9,50 |
| KZIKb9 | 6,00 | 6,00 | 6,00 | 0 | 6,00 | 6,50 | 15,6 | 1 | 6,00 | 6,00 |
| KZNHb2 | 12,00 | 12,00 | 12,00 | +0,50 | 9,85 | 13,00 | 28,8 | 2 | 12,00 | 12,00 |
| KZPSb1 | 8,16 | 8,16 | 8,16 | | 7,80 | 8,16 | 84,7 | 1 | 8,16 | 8,16 |
| NFBNb1 | 12,20 | 14,00 | 14,00 | +1,00 | 10,00 | 14,00 | 1 239,1 | 3 | 12,20 | 14,00 |
| NRBNb2 | 14,00 | 14,00 | 14,00 | +1,40 | 8,20 | 14,00 | 9,5 | 1 | 14,00 | 14,00 |
| NRBNb4 | 14,50 | 14,50 | 14,50 | +0,07 | 8,20 | 15,00 | 14,4 | 1 | 14,50 | 14,50 |
| NRBNb5 | 9,90 | 9,90 | 9,90 | | 8,30 | 9,90 | 15,1 | 1 | 9,90 | 9,90 |
| RGBRb3 | 9,00 | 9,00 | 9,00 | 0 | 8,10 | 9,00 | 14,3 | 1 | 9,00 | 9,00 |
| TEBNb2 | 15,37 | 15,37 | 15,37 | +1,37 | 13,50 | 16,00 | 227,4 | 1 | 15,37 | 15,37 |
| TEBNb3 | 9,00 | 9,00 | 9,00 | 0 | 9,00 | 9,00 | 1 856,2 | 3 | 9,00 | 9,00 |
| TEBNb5 | 9,50 | 9,50 | 9,50 | +0,50 | 8,50 | 9,50 | 16,1 | 1 | 9,50 | 9,50 |
| TSBNb2 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | 0 | 10,00 | 11,00 | 14,7 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| TSBNb3 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 0 | 9,00 | 12,00 | 16,7 | 1 | 10,00 | 10,00 |
| TXBNb2 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 0 | 8,70 | 10,00 | 14,7 | 1 | 10,00 | 10,00 |
| TXBNb3 | 9,00 | 9,00 | 9,00 | 0 | 7,00 | 10,54 | 15,9 | 1 | 7,00 | 9,00 |
| VITAb4 | 11,45 | 15,00 | 15,00 | | 9,00 | 15,00 | 3 358,0 | 10 | 11,45 | 15,00 |
| VITAb5 | 10,60 | 10,60 | 10,60 | +0,60 | 9,12 | 11,40 | 34,6 | 1 | 10,60 | 10,60 |
| 55 | | | | | | | 177 012,8 | 106 | | |

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (19 августа – 19 сентября 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

26 сентября в торговой системе KASE состоялся аукцион по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕККАМ-3 304-го выпуска** (KZK1KM033047, MKM003_0304; 100 тенге, 26.09.07 - 26.12.07, actual/actual). На специализированных торгах Минфин по схеме расчетов Т+0 планировал разместить облигации на сумму 10 000,0 млн тенге в номинальном выражении долга. В торгах приняли участие 5 первичных дилеров, подавших 28 лимитированных заявок, из которых к моменту истечения периода подачи заявок активными остались 23 ордера. Объем активных заявок (объем спроса) составил 21 726,2 млн тенге и превысил предложенный объем облигаций в 2,2 раза. Цена в активных заявках варьировала от 96,0488% (16,50% годовых) до 98,2800% (7,02% годовых), составив в средневзвешенном выражении 98,1178% (7,6994% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 25,5%, на долю банков второго уровня (БВУ) – 45,2%, на долю клиентов БВУ – 29,3%. **По итогам торга** эмитент провел отсечение по цене **98,2700% (7,0612% годовых)** и удовлетворил заявки на покупку **105 000 000 облигаций на сумму 10 319 200 000,00 тенге**. Цена в удовлетворенных заявках варьировала от 98,2700% (7,0612% годовых) до 98,2800% (7,0196% годовых) и в средневзвешенном выражении равнялась **98,2781% (7,0275% годовых)**. Все

сделки были исполнены. 38,1% от общего объема размещенных облигаций выкуплено за счет активов одного из пенсионных фондов и 61,9% – клиентами БВУ.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 5 заключенных на KASE сделок не превысил 1 340,9 млн тенге (\$11,0 млн). В предыдущем периоде (13 - 19 сентября) биржевой оборот достиг 35 126,8 млн тенге или \$288,8 млн при 23-х сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 3,4%. На предшествующей неделе она ровнялась 87,5%.

Более детальные данные о торгах ГЦБ на KASE приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 20 – 26 сентября

| Срок до погашения, дней | Доходность к погашению для покупателя, % год. | | | | Объем, млн тенге по дисконту | Число сделок |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------------|
| | мини-мальная | макси-мальная | по последней сделке | средне-взвешенная | | |
| Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка | | | | | 93,6% (98,4%) оборота сектора | купли-продажи |
| 15 – 28 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 4,00 (-) | 92,8 | 1 |
| 182 - 364 | 5,86 | 8,00 | 8,00 | 5,87 (-) | 1 162,8 | 2 |
| Итого | | | | | 1 255,6 (34 546,0) | 3 (20) |
| Купонные (KZT): МЕОКАМ-60 | | | | | 6,4% (1,6%) оборота сектора | купли-продажи |
| менее 730 | 6,34 | 6,36 | 6,36 | 6,35 (3,58) | 85,3 | 2 |
| Итого | | | | | 85,3 (580,8) | 2 (3) |
| ВСЕГО | | | | | 1 340,9 (35 126,8) | 5 (23) |

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. (8 727) 272 01 17, 237 53 05; факс (8 727) 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.