

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

18 - 23 октября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = 120,71 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 120,76 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **0,6% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 23 октября и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	5,13	+4,56
Авторепо ГЦБ 2 дн.	13,00	–
Авторепо ГЦБ 3 дн.	6,93	+1,93
Авторепо ГЦБ 7 дн.	8,30	–
Авторепо ГЦБ 14 дн.	9,00	–
Авторепо ГЦБ 28 дн.	10,00	+2,00
KazPrime-3М	9,15	+0,19

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 23 октября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	2 569,02	-2,15
KASE_BP	214,75	+0,17
KASE_BC	130,48	+0,04
KASE_BY	8,38	+0,42

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

Компания KAZAKHMYС PLC (Лондон), предоставила Казахстанской фондовой бирже (KASE) копию протокола заседания Комитета по распределениям от 16 августа 2007 года. Комитет по распределениям уполномочен распределять и выпускать акции KAZAKHMYС PLC бывшим участникам ТОО "Корпорация Казахмыс" (Корпорация) в соответствии с программой обмена акций, а также совершать все прочие операции, необходимые для выкупа их долей в уставном капитале Корпорации. Согласно предоставленному документу, Комитетом было принято решение **2 559 665 простых акций** KAZAKHMYС PLC номинальной стоимостью 20 пенсов распределить и выпустить на АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы), являющееся доверенным лицом бывших участников Корпорации. Цена простых акций KAZAKHMYС PLC, торгующихся в торговой системе KASE под кодом GB_KZMS, 22 октября (последний результативный день) составила 3 400,00 тенге за акцию. Рыночная капитализация KAZAKHMYС PLC в этот день на KASE была зафиксирована на уровне 13 239,3 млн долларов США.

На прошедшей неделе состоялось внеочередное общее собрание акционеров KAZAKHMYС PLC, на котором независимыми акционерами KAZAKHMYС PLC было одобрено предложение о приобретении непосредственной 18,8-типроцентной доли участия в "Eurasian Natural Resources Corporation PLC" ("ENRC"). Завершение операции будет зависеть от получения нормативного одобрения со стороны Правительства Казахстана в связи с косвенным изменением права собственности в отношении прав на недропользование.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 22 октября в официальный список KASE категории "B" включены простые акции KZ1C51950018 (торговый код – IFDR) **АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"** (Алматы). Об открытии торгов акциями на KASE будет объявлено дополнительно. Более подробная информация о ценных бумагах и их эмитенте опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/ifdr.asp>

С 23 октября в секторе вторичного рынка KASE открыты торги простыми акциями KZ1C03300015 (SHMO) **АО "Шымкент Мунай онімдері"** (Южно-Казахстанская обл.). Акции включены в официальный список KASE категории "B" с 05 апреля 2006 года.

С 23 октября АО "Алматы Инвестмент Менеджмент" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера по привилегированным акциям KZ1P35970618 (ATFBp) и статуса специалиста по привилегированным акциям восьмого выпуска KZ1P35970816 (ATFBp8) **АО "АТФБанк"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE категории "А".

С 31 октября АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C37670011 (ASFI) **АО "Астана-Финанс"** (Астана) и простым акциям KZ1C36280010 (CCBN) **АО "Банк ЦентрКредит"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE категории "А".

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 352 сделки на сумму \$105 400,4 тыс. или 12 725,9 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (11 – 17 октября, 618 сделок, \$111 076,1 тыс. или 12 725,7 млн тенге) оборот снизился на 5,1%. В анализируемом периоде на KASE 6,0% операций в количественном выражении и 2,5% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 3,3% и 9,2% соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 37 (42) членов биржи. В сделки были вовлечены акции 27 (31) наименований. При этом 8,1% (20,7%) брутто-оборота рынка – 1,7% (18,0%) по операциям покупки и 14,6% (23,5%) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 18,7% (14,0%) биржевого брутто-оборота акций – 16,5% (9,9%) по операциям покупки и 20,9% (18,1%) по операциям продажи.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 22% (52%) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 56% (32%), неизменный курс – 15% (16%). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,42% (KKGb) до 28,21% (UTMKp), негативное – от 0,08% (RDGZ) до 87,1% (ZNGRp).

Значение индекса KASE снизилось за неделю на 2,15% до 2 569 пунктов. Это падение нельзя назвать фундаментальным, так как цены большинства инструментов двигались в пределах своих новых субгоризонтальных каналов. Складывается впечатление, что индекс KASE вошел в новый подобный канал, ось которого лежит около 2 600.

Причин для беспокойства инвесторов, тем не менее, достаточно. Недавние сообщения с казахстанского рынка недвижимости, согласно которым цена перепродажи жилья упала от 15% до 30%, увеличивают опасения по поводу качества кредитных портфелей банков, а также общих рисков, связанных с ипотечными организациями. Данное беспокойство вылилось, к примеру, в значительное падение цены облигаций АО "Казахстанская Ипотечная Компания" в течение последнего месяца (см. ниже). Устремившийся вниз индикатор KazPrime на текущей неделе вновь стал расти, свидетельствуя об увеличении цены кредитных ресурсов.

О снижении аппетита инвесторов к риску при резком падении привлекательности долевых инструментов финансового сектора Казахстана, которые составляют подавляющую часть активно торгующихся на KASE акций, свидетельствуют следующие данные ИРБИС. Средняя годовая доходность инвестиций в долевые инструменты казахстанских банков, торгующихся на KASE, снизилась в октябре до 18,7%, тогда как среднее значение для первой половины 2007 года составляло 87,2%, для 2006 – 278,4%.

Но говорить о реальных проблемах наших банков, строго говоря, пока преждевременно. Позитивные результаты их деятельности в первом полугодии и уже поступающие данные по 9 месяцам текущего года можно принимать во внимание лишь с оговоркой. Проблемы в экономике Казахстана, вызванные так называемым мировым кризисом ликвидности и уже очевидным падением цен на недвижимость, получают воплощение в числах лишь в 2008 году. В начале этого же года, а наверняка и позже, субъекты казахстанского рынка в полной мере будут ощущать на себе последствия снижения кредитного рейтинга страны от S&P. О реальном снижении качества кредитных портфелей банков, если таковое случится, можно будет судить тоже по прошествии определенного времени. Особенно остро данная проблема будет ощущаться по банкам, следующим агрессивной стратегии развития.

Резюмируя вышесказанное, а также принимая во внимание динамику индикаторов, аналитики ИРБИС вынуждены констатировать некоторое снижение оптимизма на казахстанском фондовом рынке и позицию ожидания, занятую многими инвесторами.

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

**Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 18 – 23 октября
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)**

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем		Число сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за	
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:		спрос	предл.			период:	
	мин.	макс.	цена	тренд,%					мин.	макс.
aATFBp	3 350,00	4 000,00	4 000,00		3 350,00	5 750,00	54,3	2	4 339,13	3 350,00
ASBN	26 000,00	30 475,00	26 000,00	-11,9	11 100,00	69 000,00	79,5	3	30 475,00	1 360,00
ASBNp1	13 100,00	13 800,00	13 100,00	+3,1	10 000,00	25 000,00	638,4	5	13 800,00	13 100,00
ATFB	8 800,00	8 901,00	8 800,00	-6,4	7 500,00	14 000,00	16,8	2	9 000,00	8 800,00
ATFBp	3 220,00	4 347,83	4 000,00	+2,6	2 800,00	6 500,00	465,0	15	4 347,83	130,00
ATFBp8	4 633,97	5 000,00	5 000,00	+2,1	1 500,00	8 999,00	2 557,7	22	5 000,00	4 633,97
BTAS	93 500,00	100 000,00	93 500,00	-2,6	850,01	157 275,00	933,6	25	100 000,00	93 500,00
CCBN	1 325,00	1 483,00	1 399,00	-0,1	1 000,00	2 050,00	14 452,0	56	1 730,00	1 325,00
CSBN	5 305,00	5 700,00	5 700,00	-6,6	3 383,00	8 000,00	32,7	3	5 700,00	5 305,00
EXBNp	1 920,00	1 950,00	1 950,00	-2,5	1 100,00	2 200,00	32,9	3	1 950,00	1 920,00
GB_KZMS	3 400,00	3 600,00	3 400,00	-8,1	3 047,50	3 700,00	33,7	2	3 600,00	3 400,00
HSBK	565,00	601,00	585,00	-4,1	280,00	781,00	19,2	6	602,00	565,00
HSBKp1	295,00	304,99	295,00	0	200,00	345,00	557,4	9	304,99	295,00
KKGB	800,00	866,50	809,00	-7,5	650,00	1 550,00	1 323,9	68	866,50	800,00
KKGBp	320,01	345,00	330,00	+1,9	190,00	499,00	7 558,3	22	8 010,00	320,01
KZTCp	2 600,00	2 800,00	2 600,00	-16,3	1 044,00	8 750,00	52,4	2	2 800,00	2 600,00
KZTK	39 500,00	44 000,00	40 000,00	+5,3	28 000,00	55 000,00	635,8	11	44 000,00	39 500,00
KZTKp	17 500,00	17 500,00	17 500,00	-2,2	8 950,00	27 100,00	8,0	1	17 500,00	17 500,00
NFBN	4 501,00	4 501,00	4 501,00	0	2 012,50	7 622,50	5,9	1	4 501,00	4 501,00
RDGZ	17 000,00	17 700,00	17 300,00	-0,6	11 300,00	18 399,99	22 768,9	60	17 800,00	17 000,00
SHMO	2 715,00	2 715,00	2 715,00		2 715,00	2 715,00	48 611,7	1	2 715,02	2 715,00
TEBN	6 500,01	6 500,01	6 500,01	-7,1	3 550,00	9 000,00	19,2	1	7 000,00	6 500,01
TEBNp	2 500,00	2 700,00	2 500,00	-7,4	1 100,00	3 300,00	827,1	5	2 700,00	2 500,00
TSBN	2 990,00	2 990,00	2 990,00	0	1 510,00	4 550,00	27,2	2	2 990,00	2 900,00
UTMK	27 000,00	27 000,00	27 000,00	0	25 000,00	28 750,00	54,6	2	27 000,00	27 000,00
UTMKp	10 000,00	10 000,00	10 000,00		1 500,00	15 000,00	530,0	1	10 000,00	6 000,00
ZNGRp	1 292,74	1 292,74	1 292,74		450,00	10 000,00	517,1	1	1 292,74	1 292,74
27							102 813,4	331		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (17 сентября – 17 октября 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 18 октября АО "РБНТ СЕКЬЮРИТИЗ" ("RBNT SECURITIES") (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера по следующим облигациям **АО "Казахстанская Ипотечная Компания"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE категории "А":

- **KZ2CKY10A853** (KZIKb2; 1 тенге, 2,1 млрд тенге; 11.08.03 - 01.10.13, полугодовой купон 9,30% годовых на отчетный период);
- **KZ2CKY10A986** (KZIKb3; 1 тенге, 3 645,0 млн тенге; 01.12.03 - 01.04.14, полугодовой купон 9,50% годовых на отчетный период);
- **KZ2CKY10B075** (KZIKb4; 1 тенге, 3 645,0 млн тенге; 01.02.04 - 01.04.14, полугодовой купон 9,00% годовых на отчетный период);
- **KZ2CKY05B216** (KZIKb5; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 01.06.04 - 01.04.09, полугодовой купон 8,89% годовых на отчетный период);
- **KZ2CKY07B220** (KZIKb6; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 01.06.04 - 01.04.11, полугодовой купон 8,89% годовых на отчетный период).

Минимальные объемы обязательных котировок для маркет-мейкера установлены в размере по 2 200 000 облигаций каждого выпуска.

С 19 октября в официальный список KASE категории "А" включены следующие облигации АО "RG Brands" (Алматы):

- **KZPC2Y05B988** (RGBRb5; 1 тенге, 1,5 млрд тенге; 19.10.07 – 19.10.12, полугодовой купон 8,0% годовых; 30/360);
- **KZPC3Y07B982** (RGBRb6; 1 тенге, 2,0 млрд тенге; 19.10.07 – 19.10.14, полугодовой купон 8,0% годовых; 30/360).

Торги облигациями на KASE открыты **с 23 октября**. Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI" (Алматы) с минимальными объемами обязательных котировок в размере 2 200 000 облигаций каждого выпуска. Указанные выпуски облигаций являются соответственно вторым и третьим в рамках первой облигационной программы АО "RG Brands", а также пятым и шестым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга. Андеррайтером выпусков и финансовым консультантом компании также выступило АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI". Более подробная информация об указанных выпусках ценных бумаг опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/rgbr.asp>

С 22 октября в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZPC4Y10B547 (официальный список KASE категории "A", KZIKb16; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 15.01.07 – 15.01.17, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 7,50% годовых на текущий купонный период; 30/360) АО "Казахстанская Ипотечная Компания" (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Альянс Банк" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 200 000 облигаций. Указанные облигации включены в официальный список KASE категории "A" с 20 февраля 2007 года. Данный выпуск облигаций является четвертым в пределах второй облигационной программы АО "Казахстанская Ипотечная Компания" и шестнадцатым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга.

С 23 октября в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZPC1Y10C590 (официальный список KASE категории "A", HSBKb12; 10 000 тенге, 10,0 млрд тенге; 09.10.07 – 09.10.17, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 11,00% годовых на текущий купонный период; 30/360) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Halyk Finance" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 220 облигаций. Указанные облигации включены в официальный список KASE категории "A" с 09 октября 2007 года. Данный выпуск облигаций является первым в пределах третьей облигационной программы АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и двенадцатым выпуском облигаций компании, прошедшим на KASE процедуру листинга.

С 31 октября АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по следующим облигациям: KZPC1Y05D501 (ASF1b5), KZPC2Y07B505 (ASF1b6), KZPC1Y10B634 (ASF1b7), KZPC1Y05B725 (ASF1b8), KZPC2Y15B722 (ASF1b9) АО "Астана-Финанс" (Астана), KZ2PKY03B580 (KATrb1) ТОО "КазАгроТрейд+" (Астана), KZ2C0Y05C275 (ORDBb2) АО "Корпорация "Ордабасы" (Алматы), KZPC2Y05B871 (TSBNb4) и KZPC3Y08B873 (TSBNb5) АО "Цеснабанк" (Астана).

С 02 ноября АО "Asia Broker Services" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2CKY05B950 (официальный список KASE категории "A", TSSMb1; 100 тенге, 5,0 млрд тенге; 06.04.06 – 06.04.11, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 11,3% годовых на текущий купонный период) АО "Трансстроймост" (Алматинская обл.).

Сектор первичного рынка

18 октября в торговой системе KASE были открыты специализированные торги по размещению облигаций KZ2C0Y05C515 (официальный список KASE категории "A", AGKKb1, 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 10.08.07 - 10.08.12, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,60% годовых на первый купонный период, 30/360) АО "Аграрная кредитная корпорация" (Астана). Эмитент планировал разместить облигации суммарной номинальной стоимостью **1 661 763,0 тыс. тенге** (55,4% зарегистрированного объема выпуска). Торги признаны несостоявшимися по причине полного отсутствия спроса.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключена 61 сделка на сумму \$40 734,3 тыс. или 4 916,6 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (11 – 17 октября, 103 сделки, \$73 049,0 тыс. или 8 825,2 млн тенге) оборот сектора снизился в 1,8 раза. В анализируемом периоде на KASE 3,3% операций в количественном выражении и 2,4% в объемном были договорными (прямыми) В предыдущем периоде данные показатели составили 1,0% и 0,9% соответственно.

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовали 22 (23) члена KASE по облигациям 37 (68) наименований. При этом 13,7% (9,2%) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 10,9% (17,2%) по операциям покупки

и 16,4% (1,2%) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 4,6% (14,9%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 4,0% (7,6%) по операциям покупки и 5,1% (22,3%) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 13 наименований, падением – 19, неизменной цена оказалась у четырех бумаг. Облигации KKI_b1 торговались на KASE впервые. Перепроданными смотрелись KZIKb12 (-11,8%), KZIKb11 (-10,3%), KZIKb3 (-7,7%), и KZIKb6 (-7,6%), тогда как перекупленными выглядели KZIKb4 (+7,5%) и ASFIb12 (+6,7%). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 9 облигаций, выросла у 27.

Судя по поведению рыночных индикаторов, основной тенденцией в данном сегменте рынка по-прежнему является неуступчивость покупателей, требующих "премию за страх". Вполне понятно, что чуть ли не главным адресатом этих требований на текущей неделе рынок "назначил" Казахстанскую Ипотечную Компанию (KZIK). Именно ее облигации нырнули вниз, даже заставив Рисковый комитет биржи исключить отдельные котировки из расчета рыночной оценки облигаций двух выпусков. По этой же причине доходность банковских облигаций в усредненном выражении выросла в октябре до 11,44% с 8,77% в марте. Есть и еще один наглядный пример. Премияльные за больший риск инструментов с фиксированной доходностью листинга KASE категории "B" к соответствующим бумагам категории "A" составили в октябре 330 базисных пункта, тогда как на начало 2007 года этот показатель равнялся 190 бп.

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

Результаты торгов облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 18 – 23 октября (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.:		тыс. USD	спрос	предл.			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.	спрос	предл.
ASBNb6	13,50	14,50	14,50	+5,00	8,49	14,50	31,8	2	13,50	14,50
ASFIb12	9,00	9,90	9,00	-0,90	8,43	9,90	1 706,6	4	9,00	9,90
ASFIb4	14,00	14,00	14,00	0	9,48	14,00	14,3	1	14,00	14,00
ASFIb5	15,00	15,00	15,00	0	8,83	15,00	14,9	1	15,00	15,00
ASFIb6	13,50	13,50	13,50	0	9,50	13,50	14,6	1	13,50	13,50
ASFIb8	11,10	11,10	11,10	+1,00	8,10	11,10	15,0	1	11,10	13,50
ASFIb9	14,00	14,00	14,00	0	7,50	14,00	11,5	1	14,00	14,00
ATFBb4	8,50	10,00	8,50	+0,50	7,00	10,00	18,4	2	8,00	10,00
BTAIb4	11,70	11,70	11,70	+0,70	8,20	11,70	16,1	1	11,70	11,70
BTAIb5	11,50	11,50	11,50	+1,00	8,30	11,50	14,5	1	9,50	11,50
BTAIb6	11,00	11,00	11,00	0	10,00	11,00	16,2	1	11,00	11,00
BTAIb8	12,00	12,00	12,00	+0,50	9,50	12,00	14,5	1	12,00	12,00
BTASb7	7,00	7,00	7,00	0	7,00	8,60	24 852,9	2	7,00	7,60
EUBNb4	12,00	12,00	12,00	-0,01	12,00	12,50	1 738,4	1	9,00	12,00
KAFIb1	9,00	9,00	9,00	0	8,20	9,00	43,5	2	9,00	9,00
KIBNb3	14,00	14,00	14,00	0	13,94	14,00	1 658,8	1	14,00	14,00
KKGBb2	18,44	18,44	18,44	-0,34	1,89	18,78	203,4	1	18,44	18,44
KKI_b1	11,99	11,99	11,99		11,99	11,99	373,9	1	11,99	11,99
KZIKb10	11,00	11,00	11,00	+1,00	5,50	11,00	14,1	1	10,00	11,00
KZIKb11	12,00	12,00	12,00	+2,00	8,00	12,00	11,9	1	10,00	12,00
KZIKb12	12,00	12,00	12,00	+2,00	7,50	12,00	11,8	1	12,00	12,00
KZIKb2	11,40	12,50	12,50		8,60	12,50	42,1	2	11,40	12,50
KZIKb3	11,00	13,00	13,00	+5,12	7,88	13,00	74,9	3	10,50	13,00
KZIKb4	11,40	11,40	11,40	-1,64	8,37	13,04	4,4	1	11,40	11,40
KZIKb5	11,40	12,50	12,50		8,00	12,50	40,1	2	11,40	12,50
KZIKb6	11,00	12,10	12,10		6,20	12,10	24,5	2	11,00	12,90
KZIKb9	9,00	9,00	9,00	+1,00	6,00	9,00	15,6	1	8,00	9,00
KZPSb1	8,60	8,60	8,60	+0,40	7,80	8,60	27,9	2	7,50	8,60
KZTCb1	12,50	12,50	12,50	-0,21	8,32	13,50	165,9	1	12,00	12,50
NFBNb1	12,01	12,01	12,01	0	10,17	14,00	660,0	1	12,01	12,01
NRBNb2	15,50	17,00	17,00	+1,50	8,20	17,00	18,0	2	15,50	17,00
RGBRb4	14,50	15,00	14,50	0	8,00	15,00	1 468,9	4	14,50	15,00
TEBNb3	13,99	14,02	14,02	+5,02	9,00	14,02	6 341,0	5	9,00	14,02
TSBNb4	10,00	10,50	10,50	+0,50	8,50	10,50	28,4	2	10,00	10,50
TXBNb2	11,50	11,50	11,50	+0,50	8,70	11,50	14,4	1	11,00	11,50
TXBNb3	9,00	9,00	9,00	0	7,00	10,54	16,0	1	7,00	9,00
VITAb5	13,00	13,00	13,00	+0,50	9,12	13,00	16,4	1	13,00	13,00
37							39 755,7	59		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (17 сентября – 17 октября 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

23 октября в торговой системе KASE состоялся аукцион по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕККАМ-12 85-го выпуска** (KZK1KM120851, MKM012_0085; 100 тенге, 23.10.07 – 23.10.08, actual/actual). На специализированных торгах Минфин по схеме расчетов T+0 планировал разместить облигации на сумму 10,0 млрд тенге в номинальном выражении долга. В торгах приняли участие 7 первичных дилеров, подавших 28 заявок (24 лимитированные и 4 рыночные), из которых к моменту истечения периода подачи заявок активными остались 24 ордера (21 лимитированный и 3 рыночных). Объем активных заявок (объем спроса) достиг 24 266,9 млн тенге и превысил предложенный объем облигаций в 2,7 раза. Цена в активных лимитированных заявках варьировала от 86,2069% (16,00% годовых) до 93,4579% (7,00% годовых), составив в средневзвешенном выражении 90,1353% (10,94% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 40,1%, на долю банков второго уровня (БВУ) – 29,7%, на долю клиентов БВУ – 29,7%, на долю брокерско-дилерских организаций – 0,5%.

По итогам торга эмитент провел отсечение по цене **90,6618% (10,30% годовых)** и удовлетворил заявки на покупку **184 227 000 облигаций на сумму 16 856 470 960,00 тенге**. Цена в удовлетворенных заявках варьировала от 90,6618% (10,30% годовых) до 93,4579% (7,00% годовых) и в средневзвешенном выражении равнялась **91,4984% (9,29% годовых)**. Все сделки были исполнены. 12,5% от общего объема размещенных облигаций выкуплено за счет активов одного из пенсионных фондов, 43,4% – выкуплено БВУ, 43,4% – клиентами БВУ, 0,7% – брокерско-дилерскими организациями.

Итоги описанного размещения впечатляют. Они демонстрируют глубину компромисса, на который пошло Министерство финансов, желающее продемонстрировать свои возможности по привлечению относительно коротких денег.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 5 заключенных на KASE сделок составил 2 012,7 млн тенге (\$16,7 млн). В предыдущем периоде (11 – 17 октября) данный показатель равнялся 1 908,2 млн тенге или \$15,8 млн при 18 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 76,1%. На предшествующей неделе она равнялась 10,5%. Рынок здесь по-прежнему нет. Более детальные данные о торгах ГЦБ на KASE приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 18 – 23 октября

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		
Купонные (KZT): МЕОКАМ-72, 84					100,0% (97,9%) оборота сектора купли-продажи	
731 – 1095	6,70	7,35	6,70	6,96(6,44)	1 521,4	4
1096 - 1460	6,25	6,25	6,25	6,25(–)	491,3	1
ИТОГО					2 012,7 (1 908,2)	5 (18)

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.