

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

22 - 28 ноября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = 120,59 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 120,75 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила 20,7% годовых.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 28 ноября и изменение за период

| Индикатор | Ставка | Тренд |
|---------------------|--------|-------|
| TONIA | 2,17 | -1,52 |
| Авторепо ГЦБ 2 дн. | 3,00 | -0,50 |
| Авторепо ГЦБ 5 дн. | 4,00 | -2,00 |
| Авторепо ГЦБ 7 дн. | 5,14 | -3,86 |
| Авторепо ГЦБ 28 дн. | 9,00 | -0,72 |
| KazPrime-3M | 10,96 | +1,00 |

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 28 ноября и изменение за период

| Индекс | Значение | Тренд, % |
|---------|----------|----------|
| KASE | 2 483,37 | +2,57 |
| KASE_BP | 216,29 | +0,23 |
| KASE_BC | 130,49 | +0,08 |
| KASE_BY | 8,83 | 0 |

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

23 ноября международное рейтинговое агентство **Fitch Ratings** подтвердило рейтинги АО "Банк ТуранАлем" (Алматы) и АО "Казкоммерцбанк" (Алматы). По мнению аналитиков агентства рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) и рейтинги поддержки АО "Банк ТуранАлем" и АО "Казкоммерцбанк" отражают умеренную вероятность получения поддержки со стороны властей Казахстана в случае необходимости. Рейтинги также отражают мнение Fitch о потенциально высокой готовности властей оказать поддержку АО "Банк ТуранАлем" и АО "Казкоммерцбанка" в случае необходимости ввиду их значимости для казахстанского банковского рынка. Индивидуальные рейтинги указанных банков учитывают усиление кредитных рисков, с которыми на настоящий момент сталкиваются оба банка, их высокую зависимость от средств, привлекаемых за рубежом, а также очень сложную на сегодняшний день ситуацию с фондированием. В то же время индивидуальные рейтинги отражают невысокие на сегодня уровни обесценения кредитов данных банков согласно отчетности, адекватную ликвидность, умеренный риск рефинансирования и хорошие финансовые показатели деятельности. Основным источником возможного негативного воздействия на индивидуальные рейтинги обоих банков является потенциальное увеличение уровней обесценения кредитов по мере проверки временем кредитного портфеля в условиях сложной кредитной конъюнктуры.

23 ноября Fitch Ratings подтвердило рейтинги ДО АО "Банк Туран Алем" – АО "Темірбанк" (Алматы, далее – АО "Темірбанк"): долгосрочный РДЭ "BB-", краткосрочный РДЭ "B", индивидуальный рейтинг "D/E" и рейтинг поддержки "3". По долгосрочному РДЭ сохранен прогноз "Стабильный". Данное рейтинговое действие следует за подтверждением сегодня рейтингов мажоритарного акционера банка АО "Банк ТуранАлем". Долгосрочный и краткосрочный РДЭ и рейтинг поддержки АО "Темірбанк" отражают умеренную вероятность предоставления поддержки со стороны АО "Банк ТуранАлем". Индивидуальный рейтинг АО "Темірбанк" отражает высокие кредитные риски, связанные с недавним быстрым ростом розничного кредитного портфеля банка, которому теперь предстоит проверка временем ввиду замедления темпов роста с 3 квартала 2007 года. Рейтинг также учитывает относительно концентрированную базу фондирования и значительный отток депозитов с августа 2007 года. В то же время рейтинг принимает во внимание существенную прибыльность банка и адекватную капитализацию.

23 ноября информационные агентства ИНТЕРФАКС и REUTERS распространили сообщения о том, что **Raiffeisen International Bank** сделал предложение АО "Банк ТуранАлем" о покупке его "дочки" - ДО АО "Банк Туран Алем" – АО "Темірбанк" со ссылкой на источники в финансовых кругах. Сумма предложения не указывалась.

23 ноября АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека" (Алматы, в далее - "БТА Ипотека") сообщила KASE о том, что компания получила от **ABN AMRO Банка кредитную линию по секьюритизации ипотечных активов на сумму 200 миллионов долларов США**. Данная сделка по секьюритизации казахстанских ипотечных активов проведена по принципу "действительной продажи" и с привлечением финансирования на международных рынках капитала. Сделка предусматривает продажу жилищных ипотечных кредитов, выданных "БТА Ипотекой" на всей территории Казахстана. При этом финансирование предоставляется Компании как в долларах США, так и в тенге. Это первая международная сделка секьюритизации с возможностью привлечения финансирования в тенге. Сделка такого типа даст большую гибкость БТА Ипотеке на рынке ипотечного кредитования.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 06 декабря АО "Halyk Finance" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C36280010 (официальный список KASE категории "А", ССБН) **АО "Банк ЦентрКредит"** (Алматы).

С 11 декабря АО "AIM Capital" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) по привилегированным акциям KZ1P35970618 (aATFBp) и привилегированным акциям восьмого выпуска KZ1P35970816 (aATFBp8) **АО "АТФБанк"** (Алматы), торгующимся в официальном списке СТП РФЦА категории "С".

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 заключена 501 сделка на сумму \$38 090,6 тыс. или 4 694,0 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (15-21 ноября, 451 сделка, \$105 405,9 тыс. или 12 711,4 млн тенге) оборот снизился в 2,7 раза. В анализируемом периоде на KASE 2,2 % операций в количественном выражении и 6,9 % в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 4,7 % и 15,4 % соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 39 (39) членов биржи. В сделки были вовлечены акции 38 (34) наименований. При этом 7,9 % (1,9 %) брутто-оборота рынка – 14,1 % (1,9 %) по операциям покупки и 1,8 % (2,0 %) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 36,3 % (26,2 %) биржевого брутто-оборота акций – 31,1 % (21,9 %) по операциям покупки и 41,6 % (30,4 %) по операциям продажи.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 34 % (47 %) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 47 % (41 %), неизменный курс – 18 % (12 %). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,08 % (ATFBp8) до 986,96 % (ASND), негативное – от 0,02 % (HSBKp1) до 50,00 % (KZCR).

В течении анализируемой недели казахстанский рынок находился в стадии коррекции после стремительного падения 22 ноября 2007 года индекса KASE до отметки 2 393,67. "Быкам", коих сейчас большинство на рынке, не удалось пробить уровень поддержки 2 400 пунктов. Рост происходил в основном за счет коррекции некоторых инструментов банковского сектора. Так, к примеру, лидерами роста среди наиболее ликвидных инструментов были простые акции консервативного АО "Банк ЦентрКредит" (+12,36 %), не консервативного АО "Банк ТуранАлем" (+7,17 %), а также привилегированные акции АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" АО "Темірбанк" (+2,04 %). По всей видимости, пробить текущий уровень поддержки будет очень сложно из-за уже значительной перепроданности рынка. Акции АО "Казкоммерцбанк", АО "Банк ТуранАлем" и АО "Альянс Банк" подешевели более чем вдвое за несколько месяцев. Дальнейшее падение этих инструментов при отсутствии каких-либо

подтвержденных данных о **значительном** снижении прибыльности или кредитоспособности этих организаций на данный момент кажется абсурдным.

Описываемый рост рынка происходит на фоне роста глобальных рынков. Сигналы рынку о возможном снижении ставки ФРС США в декабре "подбодрили" трейдеров в среду, что и привело к значительному росту основных мировых индексов. Это несомненно будет позитивно влиять на местный рынок, однако эффект будет слабым и недолгим. Сейчас рынок живет локальными факторами, которые будут сдерживать его от значительных колебаний.

Следует отметить, что местный рынок по-прежнему предлагает привлекательные инвестиционные возможности. К примеру, простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" уже достигли уровня 19 200 тенге за акцию, что на 28 % выше минимального значения осени, зарегистрированного 12 сентября (15 001 тенге за акцию). А 23 ноября стало известно о предложении Raiffeisen выкупить АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" АО "Темірбанк". В случае заключения данной сделки ИРБИС ожидает удорожания долевых и долговых инструментов данного банка (по аналогии с АО "АТФБанк").

Будущая неделя, по всей видимости, пройдет в боковом тренде для казахстанского рынка. С одной стороны, рынку препятствует сильный уровень поддержки на отметке 2 400 пунктов, а с другой стороны, преобладающие "медведи" будут сдерживать цены ниже уровня сопротивления на 2 550.

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

Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 22 - 28 ноября
(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 | | | |
|-------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|---------|-------------------------------|----------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|
| | по посл. сделке: | | за посл. 365 дней: | | | | спрос | предл. | | |
| | мин. | макс. | цена | тренд,% | | | | | | |
| aASND | 55 000,00 | 55 000,00 | 55 000,00 | | 5 060,00 | 55 000,00 | 4,6 | 1 | 55 000,00 | 55 000,00 |
| aHSBK | 575,00 | 575,00 | 575,00 | | 575,00 | 650,00 | 0,05 | 1 | 585,00 | 575,00 |
| aHSBKp1 | 318,00 | 318,00 | 318,00 | -9,1 | 300,00 | 350,00 | 396,1 | 1 | 318,00 | 318,00 |
| ALKZ | 1 600,00 | 1 600,00 | 1 600,00 | +6,7 | 1 400,00 | 3 500,01 | 13,3 | 1 | 1 600,00 | 1 600,00 |
| ASBNp1 | 13 250,00 | 13 250,00 | 13 250,00 | -1,9 | 10 610,00 | 25 000,00 | 5,5 | 1 | 13 250,00 | 13 250,00 |
| ASFI | 15 000,00 | 15 000,00 | 15 000,00 | 0 | 8 100,00 | 15 000,00 | 261,6 | 13 | 15 000,00 | 14 850,00 |
| ASND | 55 000,00 | 55 000,00 | 55 000,00 | | 3 850,00 | 55 000,00 | 11,4 | 1 | 55 000,00 | 55 000,00 |
| ATFB | 10 180,93 | 10 180,93 | 10 180,93 | 0 | 8 100,00 | 14 000,00 | 1 523,9 | 14 | 10 181,00 | 10 180,93 |
| ATFBp | 5 675,11 | 5 675,11 | 5 675,11 | 0 | 2 800,00 | 6 500,00 | 46,2 | 4 | 5 675,11 | 5 675,11 |
| ATFBp8 | 5 675,11 | 5 719,00 | 5 719,00 | +0,3 | 1 500,00 | 8 999,00 | 298,0 | 19 | 5 719,00 | 5 675,11 |
| BTAS | 60 000,00 | 79 500,00 | 75 500,00 | +7,6 | 850,01 | 157 275,00 | 3 247,3 | 58 | 80 000,00 | 60 000,00 |
| CCBN | 1 135,00 | 1 300,00 | 1 260,00 | +12,5 | 1 000,00 | 2 050,00 | 5 944,7 | 45 | 1 300,00 | 1 135,00 |
| CSBN | 5 150,00 | 6 100,00 | 5 310,00 | -13,0 | 3 750,00 | 8 000,00 | 462,6 | 11 | 6 100,00 | 5 150,00 |
| CSBNp | 2 175,00 | 2 175,00 | 2 175,00 | 0 | 700,01 | 3 505,00 | 0,02 | 1 | 2 175,00 | 2 175,00 |
| DNBN | 3 220,00 | 3 450,00 | 3 450,00 | | 1 400,00 | 6 727,50 | 108,8 | 4 | 3 450,00 | 3 220,00 |
| EXBNp | 1 900,00 | 1 900,01 | 1 900,00 | 0 | 1 100,00 | 2 200,00 | 33,1 | 3 | 1 900,01 | 1 900,00 |
| GB_KZMS | 3 320,00 | 3 450,00 | 3 320,00 | -5,1 | 3 047,50 | 3 700,00 | 102,6 | 5 | 3 450,00 | 3 150,00 |
| HSBK | 500,00 | 550,00 | 540,00 | +1,9 | 351,00 | 781,00 | 90,1 | 13 | 585,00 | 500,00 |
| HSBKp1 | 347,99 | 350,75 | 348,00 | -0,3 | 200,00 | 350,75 | 4 110,1 | 12 | 350,75 | 333,50 |
| KKGB | 600,00 | 665,00 | 637,00 | -2,0 | 600,00 | 1 550,00 | 2 975,1 | 96 | 665,00 | 600,00 |
| KKGBp | 341,00 | 350,00 | 350,00 | +1,5 | 190,00 | 499,00 | 152,1 | 8 | 22 000,00 | 341,00 |
| KZCR | 11 800,00 | 11 800,00 | 11 800,00 | -50,0 | 11 800,00 | 31 250,00 | 4,8 | 1 | 11 800,00 | 11 800,00 |
| KZTCp | 2 601,00 | 2 601,01 | 2 601,00 | -7,1 | 1 044,00 | 8 750,00 | 54,9 | 2 | 2 601,01 | 1,00 |
| KZTK | 35 500,02 | 37 300,00 | 37 300,00 | +3,6 | 34 000,00 | 55 000,00 | 12,1 | 2 | 37 300,00 | 35 500,02 |
| KZTKp | 22 300,00 | 24 600,00 | 22 300,00 | -4,7 | 9 500,00 | 27 100,00 | 408,6 | 19 | 24 600,00 | 22 300,00 |
| MMGZp | 15 900,00 | 15 900,00 | 15 900,00 | -0,6 | 7 000,00 | 16 000,00 | 1 684,0 | 7 | 15 900,00 | 11 900,00 |
| NRBN | 18 400,00 | 28 600,00 | 28 600,00 | +58,9 | 17 500,00 | 62 250,00 | 209,0 | 7 | 28 600,00 | 18 400,00 |
| NRBNp6 | 12 500,00 | 12 500,00 | 12 500,00 | -1,2 | 12 500,00 | 40 000,00 | 18,8 | 1 | 12 500,00 | 12 500,00 |
| RAHT | 3 900,00 | 3 940,00 | 3 900,00 | +30,0 | 1 000,00 | 4 000,00 | 14,9 | 5 | 10 000,00 | 3 899,99 |
| RDGZ | 18 200,00 | 19 500,00 | 19 199,99 | +1,6 | 13 000,00 | 20 000,00 | 13 894,8 | 122 | 19 500,00 | 18 200,00 |
| ROSA | 634,80 | 634,80 | 634,80 | | 630,00 | 855,00 | 26,4 | 1 | 634,80 | 634,80 |
| TEBN | 7 000,00 | 7 000,00 | 7 000,00 | -6,0 | 3 550,00 | 9 000,00 | 73,5 | 3 | 7 000,00 | 7 000,00 |
| TEBNp | 2 400,00 | 2 500,00 | 2 500,00 | +2,0 | 1 114,01 | 3 300,00 | 59,0 | 5 | 2 500,00 | 2 400,00 |
| TSBN | 2 250,01 | 2 250,01 | 2 250,01 | -4,3 | 1 510,00 | 4 550,00 | 12,3 | 2 | 2 300,01 | 2 250,01 |
| TSBNp | 1 800,00 | 1 800,00 | 1 800,00 | | 1 300,00 | 2 415,00 | 27,5 | 1 | 1 800,00 | 1 800,00 |
| 35 | | | | | | | 36 287,7 | 490 | | |

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (21 октября – 21 ноября 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 26 ноября АО "Asia Broker Services" (Алматы) на основании его заявлений **присвоен статус маркет-мейкера по облигациям** KZ2CUY11A407 (TEBNb2), KZ2CKY10A648 (TEBNb3), KZPC1Y10B550 (TEBNb4), KZPC2Y03B553 (TEBNb5), KZPC3Y07B552 (TEBNb6), KZPC4Y09B556 (TEBNb7), KZPC5Y06B559 (TEBNb8), KZPC6Y03B554 (TEBNb9), KZPC7Y10B557 (TEBNb10), KZPC8Y15B554 (TEBNb11) **Дочерней организации Акционерного общества "Банк Туран Алем" – Акционерного общества "Темірбанк"** (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE категории "А". Минимальные объемы обязательных котировок для маркет-мейкера установлены в следующих размерах:

- по KZ2CUY11A407 – 22 000 облигаций;
- по KZ2CKY10A648 – 110 облигаций;
- по KZPC1Y10B550 – 220 облигаций;
- по KZPC2Y03B553 и KZPC3Y07B552 – по 2 200 000 облигаций;
- по KZPC4Y09B556, KZPC5Y06B559, KZPC6Y03B554, KZPC7Y10B557 и KZPC8Y15B554 – по 2 200 облигаций.

В настоящее время обязанности маркет-мейкера по перечисленным ценным бумагам также исполняет АО "Первый Брокерский Дом" (Алматы).

С 27 ноября в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZ2P0Y03C665 (официальный список KASE категории "В", АККМб1; 1 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 12.07.07 – 12.07.10; полугодовой купон 9,00% годовых; 30/360) **ТОО "Акмола Курлыс Материалдары"** (Астана). Данные облигации включены в официальный список KASE категории "В" с 05 ноября 2007 года. Более подробная информация о выпуске ценных бумаг опубликована на веб-сайте KASE <http://www.kase.kz/emitters/akkm.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)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключено 63 сделки на сумму \$28 527,7 тыс. или 3 442,3 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (15 – 21 ноября, 69 сделок, \$161 343,2 тыс. или 19 471,8 млн тенге) оборот сектора снизился в 5,7 раза. В предыдущем и анализируемом периоде на KASE договорных (прямых) сделок заключено не было.

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовал 21 (16) член KASE по облигациям 47 (51) наименований. При этом 35,8 % (2,8 %) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 67,3 % (0,4 %) по операциям покупки и 4,4 % (5,2 %) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 4,4 % (45,8 %) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 4,7 % (90,1 %) по операциям покупки и 4,2 % (0,8 %) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 22 наименований, падением – 24, неизменной цена оказалась у одной бумаги. Перекупленными смотрелись MREKb2 (-8,6 %), NRBNb5 (-11,4 %), тогда как перекупленными выглядели VITAb5 (+15,4 %), TEBNb3 (+13,4 %), ASF1b8 (+11,2 %). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 10 облигаций, выросла у 11.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями на KASE приводятся в таблице (аномально высокие значения доходности за последние 365 дней по некоторым облигациям объясняется техническими ошибками трейдера, о которых упоминалось в предыдущих обзорах; эти значения помечены в таблице звездочками).

Результаты торгов

облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 22 - 28 ноября (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: | | |
|-----------------------|---|-------|------------------|----------|-------------------|---------|------------------------|-------------------|--------------|--------|
| | мин. макс. | | по посл. сделке: | | за посл. 365 дн.: | | | Число сделок | спрос предл. | |
| | мин. | макс. | дох-сть | тренд, % | мин. | макс. | | | спрос | предл. |
| AGKkb1 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | -2,0 | 10,00 | 13,00 | 15,6 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| ASAVb2 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | | 9,00 | 11,00 | 20,2 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| ASBNb1 | 21,00 | 25,57 | 24,25 | +4,7 | 9,00 | 111,04* | 255,3 | 8 | 21,00 | 25,57 |
| ASFib10 | 9,12 | 9,12 | 9,12 | | 8,00 | 9,12 | 492,6 | 1 | 9,12 | 9,12 |
| ASFib8 | 9,52 | 9,52 | 9,52 | -3,5 | 8,10 | 15,50 | 169,7 | 1 | 9,52 | 11,00 |
| ATFBb4 | 9,00 | 9,00 | 9,00 | +0,5 | 7,00 | 10,00 | 35,6 | 1 | 9,00 | 9,00 |
| BTAlb3 | 13,00 | 13,00 | 13,00 | | 9,50 | 13,00 | 1 894,7 | 1 | 13,00 | 13,00 |
| BTAlb4 | 13,00 | 13,30 | 13,30 | +0,3 | 8,20 | 106,15* | 464,1 | 2 | 13,00 | 13,30 |
| BTAlb5 | 15,00 | 29,99 | 16,00 | -14,0 | 8,30 | 101,34* | 627,7 | 7 | 13,50 | 29,99 |
| BTASb1 | 13,15 | 13,15 | 13,15 | +0,1 | 9,00 | 13,15 | 2 508,1 | 1 | 13,15 | 13,15 |
| BTASb2 | 13,90 | 13,90 | 13,90 | +0,9 | 8,50 | 13,90 | 275,3 | 1 | 13,90 | 13,90 |
| BTASb3 | 10,90 | 10,90 | 10,90 | | 9,50 | 11,00 | 15,4 | 1 | 10,90 | 11,00 |
| KAZIb2 | 11,00 | 11,50 | 11,00 | -2,5 | 10,10 | 13,50 | 34,5 | 2 | 11,00 | 11,50 |
| KIBNb3 | 14,00 | 14,00 | 14,00 | 0 | 13,94 | 14,00 | 16 559,3 | 13 | 14,00 | 14,00 |
| KKAGb1 | 13,80 | 13,80 | 13,80 | +1,5 | 11,00 | 13,80 | 58,4 | 1 | 13,80 | 13,80 |
| KZIKb8 | 8,30 | 8,30 | 8,30 | +1,3 | 7,00 | 12,70 | 242,6 | 1 | 8,10 | 8,30 |
| KZNNb2 | 12,00 | 12,00 | 12,00 | -0,1 | 9,85 | 14,00 | 65,7 | 1 | 12,00 | 12,00 |
| KZPSb1 | 7,20 | 29,93 | 8,00 | +0,8 | 6,50 | 73,00 | 825,7 | 7 | 7,20 | 29,93 |
| MREKb2 | 16,00 | 16,00 | 16,00 | +3,0 | 9,05 | 16,00 | 58,7 | 1 | 16,00 | 16,00 |
| NRBNb5 | 12,00 | 13,00 | 12,00 | | 8,30 | 13,00 | 3 638,8 | 3 | 12,00 | 13,00 |
| TEBNb3 | 10,45 | 10,45 | 10,45 | -3,6 | 9,00 | 14,02 | 19,0 | 1 | 9,00 | 12,00 |
| TSBNb5 | 11,00 | 11,00 | 11,00 | -1,0 | 10,00 | 12,00 | 15,9 | 1 | 11,00 | 11,00 |
| TXBNb2 | 11,50 | 11,50 | 11,50 | 0 | 8,76 | 11,50 | 166,5 | 2 | 11,50 | 11,50 |
| VITAb4 | 13,70 | 14,50 | 14,50 | +1,5 | 9,20 | 16,00 | 34,0 | 2 | 13,00 | 14,50 |
| VITAb5 | 13,00 | 13,00 | 13,00 | -3,8 | 9,40 | 16,82 | 34,3 | 2 | 13,00 | 13,00 |
| 25 | | | | | | | 28 527,7 | 63 | | |

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (21 октября – 21 ноября 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 ноября в торговой системе KASE методом специализированных торгов был проведен повторный аукцион по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕУКАМ-84 первого выпуска** (KZKDKY070016, MUM084_0001; 1 000 тенге, 1 571,4 млн тенге; 14.03.07 – 14.03.14, годовой купон 6,75% годовых; 30/360), на котором Минфин планировал разместить 5 млн облигаций. В торгах приняли участие 6 первичных дилеров, которые подали 33 заявки (31 лимитированную и 2 рыночные), из которых к истечению времени подтверждения заявок активными остались 24 ордера (23 лимитированные и 1 рыночный). Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 20 253 830 870,50 тенге и превысил предложенный объем в 4,8 раза. "Чистая" цена в лимитированных заявках варьировала от 67,6737% (15,00% годовых) до 87,3164% (9,50% годовых), составив в средневзвешенном выражении 78,9798% (11,5497% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 81,8%, на долю казахстанских банков – 9,5%, на долю брокерско-дилерских компаний – 7,8%, на долю клиентов брокерско-дилерских компаний – 0,9%. **По итогам торга** эмитент удовлетворил заявки на покупку **1 200 000 облигаций** на сумму **1 103 821 800,00 тенге** по "чистой" цене 87,3164% (9,50% годовых). По результатам специализированных торгов 83,3% облигаций было выкуплено субъектами пенсионного рынка, 16,7% – брокерско-дилерской организацией. Все сделки исполнены. С учетом ранее проведенных размещений полный объем выпуска **МЕУКАМ-84 (KZKDKY070016)** составил **2 771 428 облигаций** на сумму номинальной стоимости **2 771 428 000,00 тенге**.

28 ноября в торговой системе KASE Министерством финансов Республики Казахстан была предпринята попытка размещения государственных краткосрочных казначейских обязательств **МЕККАМ-9 8-го выпуска** (KZK1KM090088, MKM009_0008; 100 тенге; 28.11.07 - 28.08.08, actual/actual), на котором Минфин планировал привлечь 11,0 млрд тенге. В торгах приняли участие 11 первичных дилеров, которые подали 45 заявок (44 лимитированные и 1 рыночную), из которых к истечению времени подтверждения заявок активным остался 41 ордер (40 лимитированных и 1 рыночный). Общий объем заявок (объем спроса) составил 37 900,8 млн тенге и превысил предложенный объем в 3,7 раза. Цена в активных лимитированных заявках варьировала от 89,9042% (15,00% годовых) до 94,0173% (8,50% годовых), составив в

средневзвешенном выражении 93,1277% (9,8572% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 39,9%, на долю банков второго уровня (БВУ) – 35,6%, на долю клиентов БВУ – 20,8%, на долю брокерско-дилерских организаций – 2,5%, на долю клиентов брокерско-дилерских организаций – 1,2%. **Министерство финансов признало аукцион не состоявшимся "В связи с тем, что по состоянию на 28.11.2007 г. сложилась ситуация фактического отсутствия дефицита бюджета"**.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 3 заключенных на KASE сделок составил 111,3 млн тенге (\$921,9 тыс.). В предыдущем периоде (15 – 21 ноября) данный показатель равнялся 961,4 млн тенге или \$8,0 млн при 12 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде, как и на прошлой неделе, составила 100,0%. Более детальные данные о торгах ГЦБ на KASE приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 22 – 28 ноября

| 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 | | | | | 89,7% (10,3%) оборота сектора купли-продажи | |
| 15 - 28 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | 99,8 | 1 |
| Итого | | | | | 99,8 (99,1) | 1 (1) |
| Купонные (KZT): МЕОКАМ-72, МЕУКАМ-120 | | | | | 10,3% (89,7%) оборота сектора купли-продажи | |
| 731 – 1095 | 6,09 | 6,09 | 6,09 | 6,09 (6,50) | 1,2 | 1 |
| более 2191 | 5,50 | 5,50 | 5,50 | 5,50 (6,54) | 10,3 | 1 |
| Итого | | | | | 11,5 (862,3) | 2 (11) |
| ВСЕГО | | | | | 111,3 (961,4) | 3 (12) |

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.