

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА 28 мая – 01 июня 2012 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
25.05.2012	1 027,38	147,62	2,44	3,38	2,00
28.05.2012	1 039,72	148,02	0,49	2,01	2,00
29.05.2012	1 054,88	147,96	2,14	1,93	2,00
30.05.2012	1 030,39	147,91	0,14	0,29	2,00
31.05.2012	1 011,50	148,06	0,10	0,18	2,00
01.06.2012	995,38	148,02	0,14	0,18	2,00
Тренд	-32,00	0,40	-2,30	-3,21	0
%	-3,1	+0,3	-94,4	-94,8	0

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА

28 мая 2012 года пресс-служба Национального Банка Республики Казахстан сообщила:

- В сегменте розничного кредитования тенденция роста спроса со стороны физических лиц сохранилась. В апреле 2012 года Национальный Банк Республики Казахстан провел очередное ежеквартальное обследование банков "Состояние и прогноз параметров кредитного рынка" в форме анкетирования с последующим интервьюированием представителей банков. Около 27% банков отметили рост спроса на ипотечные продукты кредитования и 39% банков заявили об увеличении спроса на потребительские кредиты. На рынке ипотечного кредитования наиболее устойчивый платежеспособный спрос наблюдался на элитную недвижимость, выдача банками новых кредитов по недвижимости эконом класса сохранялась ниже уровня погашения населением ранее выданных кредитов. Во 2-м квартале 2012 года 64% банков прогнозируют рост спроса на потребительские продукты и 43% – на ипотечные продукты. При этом 23% банков планирует осуществить некоторое смягчение кредитной политики по ипотечному кредитованию, что связано с дальнейшей перспективой развития рынка недвижимости (государственная программа "Доступное жилье 2020") и с ростом конкуренции среди банков. Также на фоне дальнейшего усиления конкуренции, банками будет продолжена работа по повышению эффективности текущей деятельности, большое внимание будет уделяться качеству и скорости предоставления услуг, а также развитию дистанционных каналов обслуживания для клиентов.
- В 1-м квартале текущего года банки указывали на сохранение высокого уровня кредитного риска в связи со значительной долей неработающих кредитов в ссудных портфелях. Как отмечается, при этом законодательно закрепленные в 2011 году налоговые льготы, предусмотренные для восстановления провизий по сомнительным и безнадежным долгам, оценивались банками как недостаточные для решения всех существующих проблем с неработающими кредитами. Около 19% банков ожидают некоторое улучшение качества ссудного портфеля, около 78% респондентов прогнозируют, что качество останется без изменения, и только 3% банков считают, что качество ссудного портфеля ухудшится.

28 мая Fitch Ratings сообщило, что опубликовало новый специальный отчет, в котором отмечается, что улучшение показателей прибыльности и кредитоспособности дается банкам Казахстана нелегко, однако в секторе уже видны некоторые ограниченные признаки восстановления. Как отмечалось, прогноз по рейтингам большинства банков в стране в настоящее время стабильный, отражая ожидания Fitch, что какое-либо дальнейшее улучшение или ухудшение кредитоспособности, вероятно, будет происходить постепенно. По мнению Fitch, благоприятная макроэкономическая конъюнктура и усиливающаяся государственная поддержка для отраслей, испытывающих трудности, может несколько сгладить проблемы с качеством активов в банковском секторе. Кроме того, разрешению проблем с кредитами должны способствовать создание фонда проблемных активов и изменения в регулировании, позволяющие банкам передавать риски в дочерние структуры для более активного управления. Однако прогресс в данной сфере, вероятно, будет медленным, ввиду глубоких проблем с качеством активов и того, что банки по-прежнему занимают в основном выжидательную позицию по большинству обесцененных кредитов. Как было отмечено, банки Казахстана в целом имеют комфортный запас ликвидности на фоне притока розничных депозитов и по-прежнему высоких уровней фондирования от компаний в государственной и государственных структурах. Риск рефинансирования является умеренным, поскольку финансовые организации сократили объем внешнего долга, и им не предстоят пиковые уровни погашений.

29 мая рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" в рамках мониторинга понизило рейтинг кредитоспособности АО "SAT & Company" (далее – компания) до уровня В+ (достаточный уровень кредитоспособности), также понижен рейтинг надежности облигаций Компании (НИН – KZ2C0Y07C826) до уровня В+ (достаточный уровень надежности). Ранее у компании и выпуска облигаций действовал рейтинг В++(приемлемый уровень кредитоспособности). Основными факторами повлиявшими на снижение рейтинга "SAT & Company" стали высокий уровень долговой нагрузки и высокий уровень выплат в период действия рейтинга (отношение долга на конец 2011 года к валовой прибыли за этот же период равняется 3,84, в период действия рейтинга (2 квартал 2012– 2 квартал 2013 года) компания выплатит 25,7 млрд тенге или 74,3% всех долговых обязательств). Сдерживающими факторами являются убытки от основной деятельности и низкие показатели рентабельности (в 2011 году валовой убыток составил 270,5 млн тенге, компания получила прибыль от продажи доли в дочерних компаниях; на 31.12.2011 рентабельность чистых активов по чистой прибыли 1,11%, ROA – 0,41%, ROE – 1,11%, ROS – 3,51%), невысокая диверсификация кредитных обязательств (доля крупнейшего кредитора на 30.06.2011 составляет 60,8%), а также умеренные валютные риски.

29 мая рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" присвоило АО "Central Asia Cement" рейтинг кредитоспособности на уровне А (высокий уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности планируемого выпуска облигаций на уровне А (высокий уровень надежности). Факторами, положительно повлиявшими на рейтинг компании "Central Asia Cement", являются высокие показатели деловой активности (по итогам 2011 года оборот кредиторской задолженности составил 120 дней, дебиторской задолженности – 98 дней, оборот активов – 457 дней), достаточно высокие показатели рентабельности (на конец 2011 года ROA равнялся 4,58%, ROE=6,34%, ROS=5,7%). Кроме того, к факторам, позитивно повлиявшим на рейтинг, были отнесены: рост собственных средств (за период с 31.12.2008 по 31.12.2011 собственный капитал вырос на 1,7 млрд тенге (15%)) и стабильные позиции на рынке (доля "Central Asia Cement" на рынке цемента составляет 20%).

29 мая рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" подтвердило рейтинг надежности АО "Накопительный пенсионный фонд "Капитал" на уровне А+ "Очень высокий уровень надежности" в рамках мониторинга по состоянию на 01 апреля 2012 года. Среди позитивных факторов, оказывающих влияние на рейтинг НПФ "Капитал", агентством отмечены положительное сальдо переводов пенсионных накоплений (3,7 млрд тенге за первый квартал 2012 года), низкая доля рискованных активов в портфеле (на 01.04.2012 ВПА/ТПА = 46,16) и его относительно высокая стабильность, а также уверенный рост пенсионных накоплений, опережающий среднерыночные показатели.

30 мая рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" подтвердило рейтинг надежности АО "НПФ Народного Банка Казахстана" на уровне А++ "Исключительно высокий (наивысший) уровень надежности" в рамках мониторинга по состоянию на 01 апреля 2012 года. Как было указано, позитивное влияние на уровень рейтинга АО "НПФ Народного Банка Казахстана" оказывают сильные рыночные позиции фонда (доля рынка на 01.04.2012 - 33,3%), увеличение собственного капитала в первом квартале, высокий уровень ликвидности и диверсификации инвестиционного портфеля, а также рост прибыли (на 01.04.2012 – 3,8 млрд тенге). Среди сдерживающих факторов, выявленных в ходе рейтинговой оценки, отмечается отрицательно сальдо переводов пенсионных накоплений в первом квартале (7 млрд тенге на 01.04.2012), а также низкий коэффициент номинальной доходности ($K_2(12) = 0,56$).

30 мая АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" ("РД КМГ", "Компания") сообщило, что провело годовое общее собрание акционеров и заседание Совета директоров. Как было указано, акционеры РД КМГ утвердили годовую консолидированную финансовую отчетность и годовой отчет Компании за 2011 год. Кроме того, по решению акционеров, размер дивиденда за 2011 год в расчете на одну акцию (как простую, так и привилегированную) составит 1 300 тенге (включая налоги, удерживаемые в соответствии с законодательством РК). **Общая сумма дивиденда за 2011 год составит около 91 млрд. тенге (около 615 млн. долларов США).** Совет директоров принял решение одобрить увеличение капитальных затрат Компании в 2012 г. на 15,4 млрд. тенге (104 млн. долл. США) с 126,5 млрд. тенге (852 млн. долл. США) до 141,9 млрд. тенге (955 млн. долл. США). Из этой суммы около 13,4 млрд. тенге (90 млн. долл. США) будут выделены на программу модернизации производственных объектов, в соответствии с объявленными ранее планами, ориентированную на улучшение условий труда и на обеспечение устойчивости и эффективности производства РД КМГ в будущем. Остальные 2,0 млрд. тенге (14 млн. долл. США) будут выделены на цели обеспечения стабильности производства, а также соблюдения экологических требований и норм безопасности. Также, планируется увеличить объем капитального ремонта скважин на месторождении Узень на 144 скважинах. Пересмотренный бюджет 2012 года основан на цене на нефть на уровне 90 долларов США за баррель. Компания продала свою долю владения в размере 51% в ТОО "KPI" в апреле 2012 года и, как следствие, бюджет РД КМГ на 2012 год был уменьшен на

ожидаемые инвестиции на пополнение уставного капитала в размере 6,1 млрд. тенге (41 млн. долларов США). Следующим решением Совета директоров было утверждение передачи в пользу АО "Озенмунайгаз" права недропользования по контракту #40 на осуществление разработки нефтяных месторождений Узень и Карамандыбас в Мангистауской области с 01 июля 2012 года. Совет директоров также принял решение о досрочном погашении долга КМГ ПКИ Финанс Б.В. в размере 254 млн. долл. США в срок до 06 июля 2012 года, который был принят на себя компанией КМГ ПКИ Финанс Б.В. в результате приобретения 33% пакета акций в ПКИ в декабре 2009 года. Общим собранием акционеров также были досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров Сисенгали Утегалиева. Новым членом Совета директоров избран Тимур Бимагамбетов на срок полномочий совета директоров Компании в целом. Компания также объявила, что на структуре White Bear на прошлой неделе было начато бурение. РД КМГ владеет 35% доли участия в лицензии, другими партнерами являются Би Джи Групп и Маерск Ойл ЮК с долями участия 45% и 20% соответственно.

29 мая международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило г. Астане, столице Республики Казахстан, рейтинги эмитента по глобальной шкале в иностранной и национальной валютах Ваа3. Прогноз по рейтингам - "стабильный".

"Рейтинги Астаны поддерживаются улучшением показателей операционного баланса бюджета и стабильно низкими показателями финансового дефицита, что обусловлено динамичностью и диверсифицированностью экономики города, и более благоприятным бюджетным регулированием. Низкая долговая нагрузка Астаны также является позитивным фактором для кредитного рейтинга города", - говорит Александр Проклов, старший аналитик агентства Moody's, ведущий аналитик агентства по Астане. Как было указано, показатели исполнения бюджета города после ухудшения в 2009-2010 годах, вызванного замедлением экономического роста и необходимостью осуществлять трансферты в бюджет центрального правительства (так называемые отрицательные трансферты), продемонстрировали существенное укрепление в 2011 году. Улучшение ситуации в экономике и прекращение практики отрицательных трансфертов привели к повышению операционного баланса бюджета до уровня 21,7% по отношению к текущим доходам в 2011 году (по сравнению с 9,5% в 2010г.). Агентство Moody's ожидает, что стабильный операционный баланс на уровне двузначных показателей, вероятно, сохранится и в среднесрочной перспективе. Кроме того, консервативный подход администрации города к бюджетному планированию позволил городу продемонстрировать близкие к полной сбалансированности показатели исполнения бюджета и ограниченные потребности в заимствованиях. Moody's полагает, что хорошие экономические перспективы Астаны и благоприятное налогово-бюджетное регулирование являются основой для надежного функционирования муниципальных финансов.

31 мая рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" присвоило рейтинг надежности планируемому выпуску облигаций АО "SAT & Company" на уровне В (удовлетворительный уровень надежности).

Действующий рейтинг кредитоспособности самой компании оценивается на уровне В+ (достаточный уровень кредитоспособности). Как было указано, основной причиной оценки планируемого выпуска ниже уровня рейтинга кредитоспособности компании АО "SAT & Company" и надежности раннего выпуска облигаций стало негативное влияние новой эмиссии на уровень долговой нагрузки. При этом предусмотренная проектом проспекта эмиссии опция конвертации облигаций в простые акции несет в себе дополнительные риски для держателей, вкуче оба этих факта классифицируются Агентством как умеренный стресс-фактор.

01 июня Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что инфляция в Республике Казахстан в мае 2012 года составила 0,7%. Цены на продовольственные и непродовольственные товары за прошедший месяц увеличились по 0,2%, платные услуги – на 1,7%. В прошедшем месяце повышение цен зафиксировано на хлеб на 0,9%, кофе, чай и какао – на 0,8%, мясо – на 0,7%, кондитерские изделия – на 0,6%, рыбу и морепродукты, картофель – по 0,5%, алкогольные напитки, рис – по 0,4%. Снижение цен отмечено на яйца на 5,1%, крупы - на 4,3%, масло подсолнечное – на 1,7%, овощи свежие, молоко – по 0,4%. Цены на табачные изделия, цемент увеличились по 1,7%, одежду и обувь, фармацевтическую продукцию – по 0,4%, предметы домашнего обихода – на 0,3%. Бензин, дизельное топливо подешевели по 0,3%. Уровень цен на услуги телефонной и факсимильной связи вырос на 12,3%, транспорта - на 1,1%, ресторанов и гостиниц – на 0,7%, парикмахерских и заведений личного обслуживания – на 0,6%, здравоохранения – на 0,3%. В сфере жилищно-коммунальных услуг тарифы на электроэнергию повысились на 2,3%, канализацию – на 1%, водоснабжение – на 0,9%, центральное отопление – на 0,8%, а на сбор мусора – снизились на 0,4%.

01 июня Нацбанк Казахстана сообщил, что Правление Национального Банка Республики Казахстан постановило установить с 04 июня 2012 года официальную ставку рефинансирования на уровне 6,0% годовых. "В связи с тенденцией замедления темпов годовой инфляции, а также сложившимися условиями функционирования финансового рынка, Правление Национального Банка Республики Казахстан постановило установить с 4 июня 2012

года официальную ставку рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на уровне 6,0% годовых", - указано в сообщении. В последний раз изменение официальной ставки рефинансирования произошло 02 апреля 2012 года, когда она была снижена с 7,0% до 6,5% годовых.

01 июня Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's повысила долгосрочный кредитный рейтинг казахстанского газового холдинга АО "КазТрансГаз" (КТГ) и принадлежащего ему на 100% казахстанского оператора нефтепроводов АО "Интергаз Центральная Азия" (ИЦА) с "BB" до "BB+". Прогноз изменения рейтингов - "Стабильный".

Как было указано, повышение рейтингов отражает улучшение характеристик собственной кредитоспособности Группы КТГ, оценку которых S&P повысило с "bb-" до "bb", что обусловлено ожиданиями относительно высоких показателей генерируемого денежного потока и умеренного прогнозируемого уровня долга. Позитивное влияние на бизнес-профиль КТГ, который S&P оценивает как приемлемый, оказывают относительно стабильный регулируемый характер транспортировки газа (на долю которой приходилось около 37% совокупной выручки компании в 2011 году), условие "бери или плати" до конца 2015 года в соответствии с новым договором с крупнейшей российской газовой компанией ОАО "Газпром" (BBB/Стабильный/A-2) и благоприятное местоположение транзитных газопроводов группы. Сдерживающее влияние на бизнес-профиль компании оказывают сильная зависимость КТГ от "Газпрома", повышение волатильности денежного потока в результате увеличения доли продаж газа по нерегулируемым ценам в структуре выручки группы, недостаточно прозрачный режим регулирования розничных тарифов на газ в Казахстане, риски, связанные с реализацией новых крупных проектов группы, а также возможная конкуренция со стороны альтернативных маршрутов экспорта газа из Средней Азии.

01 июня Fitch сообщило, что подтвердило рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (далее – "РД КМГ") и одновременно отозвало эти рейтинги: долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "BBB-/прогноз "Стабильный" и отозван; долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "BBB-/прогноз "Стабильный" и отозван; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3" и отозван. Вышеуказанные рейтинги более не являются актуальными для аналитического процесса агентства. "Рейтинги отозваны, поскольку Fitch больше не будет иметь достаточной информации для поддержания рейтингов, так как компания РД КМГ предпочла прекратить участвовать в рейтинговом процессе. Соответственно, Fitch больше не рейтингует данного эмитента и не проводит по нему анализ", - было указано в сообщении.

РЫНОК АКЦИЙ

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 269 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 049,7	7,3 раза	-40,4%
Среднедневной объем, млн KZT	155,4	7,3 раза	-40,3%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,002 пп	-0,002 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,02 пп	-0,002 пп
Кол-во участников (членов KASE)	29	-12,1%	-9,4%
Кол-во наименований акций*	15	+7,1%	-11,8%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-6,6 пп	0
По покупке	19,3	+18,1 пп	+19,3 пп
По продаже	0	-12,0 пп	-5,75 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	50,1	+22,5 пп	+5,5 пп
По покупке	64,8	+50,9 пп	+22,9 пп
По продаже	35,3	-5,9 пп	-12,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	3,08	-4,6 пп	-7,9 пп
По покупке	2,87	+1,5 пп	-10,5 пп
По продаже	3,29	-10,5 пп	-5,4 пп

*по которым заключались сделки на KASE.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 5 долевых инструмента, падение продемонстрировали 7 инструментов, вовлеченных в сделки, цены 2 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций зафиксировано на уровнях от 0,08% (SATC) до 10,96% (GB_ENRC), позитивное – от 0,70% (RDGZ) до 25,76% (BTAS).

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

Результаты торгов акциями на KASE 28 мая – 01 июня 2012 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок):

Код Акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин,	макс,	По посл, сделке: цена	Тренд,%			за посл, 365 дней: мин,	макс,
BSUL	556,00	556,00	556,00	0	15,2	4	556,00	556,00
BTAS	0,83	0,83	0,83	+25,8	0,3	1	0,85	0,69
CCBN	217,00	217,00	217,00	-5,7	30,0	2	220,00	217,00
GB_ENRC	1 000,00	1 125,00	1 000,00	-11,0	138,8	15	1 125,00	1 000,00
GB_KZMS	1 585,00	1 733,00	1 585,00	-3,9	164,4	24	1 800,00	1 585,00
HSBK	210,00	217,21	215,00	0	34,5	58	217,21	210,00
KKGB	185,00	208,65	185,00	-6,6	50,9	9	208,65	185,00
KKGBр	141,00	141,25	141,00		65,6	3	141,50	141,00
KZTK	13 200,02	15 150,00	14 525,00	+7,6	12 100,00	63	15 150,00	13 200,02
KZTKр	12 000,00	13 500,00	13 484,99	+7,9	27 500,00	27	13 500,00	12 000,00
RDGZ	16 402,00	17 200,00	16 650,00	+1,5	176,2	33	17 200,00	14 000,00
RDGZр	13 150,00	14 000,00	13 150,00	-3,3	176,2	22	14 000,00	13 150,00
SATC	39,96	39,96	39,96	-0,1	1 014,1	1	39,96	39,96
TSBN	1 002,00	1 002,00	1 002,00	0	66,9	5	1 002,00	1 002,00
ZERD	1,26	1,26	1,26		1 495,8	2	1,26	1,26
15					5 248,5	269		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода. Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 174 сделки:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	7 614,9	+74,0%	5,6 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 126,8	+74,1%	5,6 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,000001	+0,000001 пп	+0,000001 пп
Кол-во участников (членов KASE)	30	-3,2%	+7,1%
Кол-во наименований облигаций*	25	+5,0%	+25,0%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	4,9	-33,6 пп	+4,9 пп
по покупке	1,6	-59,5 пп	+1,6 пп
по продаже	8,1	-7,8 пп	-8,7 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	1,3	-0,6 пп	-3,9 пп
по покупке	2,1	+0,5 пп	+1,2 пп
по продаже	0,6	-1,7 пп	-8,9 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	23,9	+23,9 пп	+23,9 пп
по покупке	11,3	+11,3 пп	+11,3 пп
по продаже	36,6	+30,2 пп	+21,1 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 12 облигаций, снизилась – у 11. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,0001% (EXBNb2) до 7,50% (SATCb1), негативное – от 0,00002% (CCBNb14) до 5,09% (KZIKb4).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 28 мая – 01 июня 2012 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок):

Код Облигации	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем		Лучшие за	
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	Число сделок	период:			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			спрос	предл.		
APKIb5	10,00	10,00	10,00		9,87	10,00	45,8	2	10,00	10,00
BVTBb1	5,50	6,50	6,50		5,00	6,50	14 390,7	15	5,50	7,00
CAHOb1	8,80	8,80	8,80		8,50	8,80	6,8	1	8,80	8,80
CCBNb13	7,50	9,00	7,50		7,50	9,90	2 255,1	4	7,50	9,00
CCBNb14	8,00	8,00	8,00	+0,00001	8,00	12,02	1 091,6	5	8,00	8,14
CCBNb15	7,50	7,50	7,50		6,80	10,00	1 659,8	1	7,50	7,62
CSBNb6	10,00	10,00	10,00		9,00	12,98	208,4	1	10,00	10,00
STECb1	13,50	13,50	13,50		13,50	14,00	3,9	1	13,50	13,72
EUBNb6	9,60	9,60	9,60		9,50	9,60	1 305,9	2	9,60	9,60
EXBNb2	5,00	5,00	5,00	-0,002	5,00	14,50	4,2	2	5,00	5,00
HSBKb10	10,19	10,19	10,19		6,68	10,19	211,0	1	10,19	10,19
HSBKb11	10,39	10,39	10,39		6,30	10,39	683,2	1	10,39	10,39
HSBKb3	7,25	7,25	7,25	+0,2	6,42	8,10	1 005,0	1	7,25	7,25
KASTb3	10,00	10,00	10,00		8,50	10,02	22,7	1	10,00	10,02
KMGZe1	3,22	3,22	3,22		3,22	6,44	108,9	1	3,22	3,22
KMGZe2	4,84	4,84	4,84		4,84	4,84	126,1	1	4,84	4,84
KMGZe3	-7,22	-7,22	-7,22		-7,22	-5,23	123,6	1	3,92	4,32
KMGZe4	5,14	5,14	5,14		4,79	5,74	112,5	1	5,14	5,14
KZIKb4	5,16	5,16	5,16		5,16	10,50	184,4	1	5,10	7,00
KZIKb8	9,49	9,49	9,49		9,49	10,00	5 157,2	10	9,00	9,49
PRKRb4	7,49	7,50	7,49		5,00	8,30	4 552,8	2	7,49	7,50
RGBRb5	7,00	7,00	7,00	-0,0001	7,00	13,88	8,2	12	7,00	7,00
SATCb1	10,00	20,00	20,00		10,00	20,00	132,3	6	10,00	21,00
TEBNb15	12,00	13,00	13,00		12,00	13,00	4 204,4	88	12,00	13,00
TEBNb18	14,50	14,50	14,50		12,00	15,00	469,8	12	14,40	14,50
25							38 074,5	173		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода. Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

30 мая в торговой системе KASE проводились специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУЖКАМ-216 пятого выпуска (KZKAKY180057, MUJ216_0005; 1 000 тенге, 30.05.12– 30.05.30, 30 / 360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлся фиксированный купон. В торгах приняли участие 12 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE. Через этих субъектов рынка инвесторы подали 2 368 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 26 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 164 625,0 млн. тенге. **По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 25 000 000 облигаций на сумму 25 000 000 000,00 тенге (166,7% от планируемого объема размещения). Эмитент установил ставку фиксированного купона на уровне 0,01%.**

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период суммарный объем 22 заключенных на KASE сделок составил 2 768,1 млн. тенге (\$18,7 млн.). Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 76,3%.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 28 мая – 01 июня 2012 года

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): МЕУКАМ, МЕОКАМ, МЕУЖКАМ					100,0% (100,0%)	оборот сектора купли-продажи
731 - 1095	3,43	3,43	3,43	3,43 (3,31)	209,1	1
1096 - 1460	4,00	4,00	4,00	4,00 (3,59)	23,8	1
1461 - 1825	4,00	4,43	4,00	4,31 (4,28)	789,6	3
1826 - 2190	3,97	5,20	5,20	5,20 (5,19)	971,5	3
более 2191	3,01	5,20	3,01	4,72 (4,51)	774,1	14
Итого					2 768,1 (8 159,6)	22 (48)
ВСЕГО					2 768,1 (8 159,6)	22 (48)

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"
Казахстан, Алматы, ул. Тулебаева, 38, новое здание, 2 этаж, dm@fininfo.kz, info@fininfo.kz,
тел.: +7 (727) 321 65 55, факс: +7 (727) 321 60 11.

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.