

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

21 - 27 декабря

1 доллар США = 144,50 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 145,13 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода

ДОХОДНОСТЬ БИРЖЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Ниже приводится таблица, позволяющая сравнить инвестиционную привлекательность финансовых инструментов, которые регулярно торговались или котировались на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в период с 21 по 27 декабря. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Инструменты отсортированы в порядке убывания привлекательности.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 21 по 27 декабря

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
RENTb	USD	15,04 (15,04)	0 (0)	0 (0)
ALKSb	USD	14,13 (14,24)	0 (0)	0 (0)
VITAb2	USD	14,00 (14,50)	0 (21,8)	0 (150,8)
CCBNb1	USD	12,00 (12,03)	39,7 (194,5)	273,9 (1 343,7)
ATFBb	USD	10,95 (10,95)	0 (0)	0 (0)
KZOLb	USD	10,67 (10,54)	0,1 (0)	0,7 (0)
HSBKb	USD	10,50 (10,48)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	10,38 (10,39)	0 (0)	0 (0)
KKGBb	USD	10,20 (5,76)	158,0 (0)	1 089,6 (0)
TMJLb	USD	10,04 (10,04)	0 (0)	0 (0)
Евроноты-4	USD	9,04 (9,18)	5 998,5 (2 937,2)	41 355,0 (20 295,8)
Евроноты-2	USD	8,81 (8,99)	208,8 (102,4)	1 439,3 (707,4)
Евроноты-3	USD	8,54 (8,70)	1 364,0 (4 231,3)	9 403,7 (29 237,8)
TEBNb	USD	7,91 (8,00)	0 (0)	0 (0)
МЕКАВМ	USD	*6,99 (8,69)	187,2 (25,5)	1 290,7 (176,0)
МЕККАМ, ноты	KZT	*6,02 (8,54)	874,9 (1 747,1)	6 032,0 (12 072,6)
Репо ГЦБ	KZT	*5,60 (2,68)	9 112,9 (4 283,8)	62 825,7 (29 600,8)

Примечание к таблице: доходность CCBNb1, KKGBb, KZOLb рассчитана как среднее по сделкам; по всем корпоративным облигациям – как среднее по котировкам продажи.

Скорость девальвации тенге на текущей неделе по средневзвешенному курсу основной сессии KASE оценивается в **14,16% годовых**.

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксации прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности.

ИНДИКАТОРЫ МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДЕПОЗИТОВ

Ниже приводится таблица средних значений по ставкам размещения межбанковских депозитов (KIBOR, % годовых), рассчитанная по выставленным банками котировкам в торговой системе KASE. Тренд отражает изменение индикатора относительно последнего дня предыдущего периода.

Индикаторы казахстанского межбанковского рынка депозитов на 27 декабря 16:00 AST и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
1 неделя	KZT	5,67	-1,08
2 недели	KZT	6,50	-1,42
1 месяц	KZT	7,58	-1,17
2 месяца	KZT	8,58	-1,00
3 месяца	KZT	9,71	-0,58

Наиболее принципиальная особенность в данном секторе рынка заключается в неуклонном снижении ставок размещения, несмотря на высокую скорость девальвации тенге к доллару США и огромный спрос на американскую валюту, наблюдаемый в течение двух последних недель года. Это обстоятельство по-прежнему позволяет банкам привлекать свободные деньги под очень низкий процент и эффективно использовать их при работе с долларом.

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на торговых площадках KASE заключено 10 сделок на сумму **\$1 433,3 тыс.** Относительно предыдущего периода (\$2 859,3 тыс., 10 сделок) недельный оборот НЦБ сократился в 2 раза. Абсолютным лидером недели по объему сделок явились **купонные облигации ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"** (KZ72KA7B9A11, официальный список ценных бумаг KASE категории "А", ККГВb), доля которых в общем объеме составила 76%. Второе место по торгуемости заняли купонные облигации ОАО "Банк ЦентрКредит" (KZ75KARGCA53, официальный список ценных бумаг KASE категории "А", ССВНb1) – 19,1%, которые лидировали на площадке неделю назад.

По последним сделкам периода цена KZCR относительно предшествующих результативных торгов снизилась на 13,7%, KZTKp – на 20%, SSGPp – на 0,7%, UTMKp – на 1,4%, цена BTAS не изменилась. Доходность облигаций ССВНb1 снизилась с 12,0418% до 12,0027% годовых, ККГВb – с 12,7600% до 10,2037% годовых, доходность KZOLb выросла с 10,5011% до 10,6704% годовых.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли продажи НЦБ, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Результаты торгов акциями 21 - 27 декабря

в USD за акцию, если не указано иное

Эмитент	Код бумаги	Цена закрытия	Средневзв. цена	Объем, штук	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKS			0	0,1540	0,3080
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	70,99	70,99	530	70,9900	70,9900
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВН	1,5078		0	1,3364	1,3780
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	0,8324		0	1,0000	1,8000
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	ККГВ	0,7000		0	0,2500	0,5000
ОАО "ТНК "Казхром""	KZCR	*6,000	6,000	167	6,0000	6,0000
"Казхстелеком"	KZTK	14,500		0	13,5000	16,5000
"Казхстелеком"	KZTKp	8,000	8,000	300	9,0000	8,0000
АО "Рахат"	РАНТ			0	*0,4200	
ОАО "САУР"	SAYR			0		*0,3500
АО "ССГПО"	SSGPp	*2,75	2,75	184	2,7500	2,7500
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	1,3000	
ОАО "Темірбанк"	TEBN	*1,095		0	0,6900	3,6200
ОАО "УКТМК"	UTMK	*50,000		0	5,0000	145,0000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	27,6000	27,6000	1 000	27,6000	27,6000

Результаты торгов облигациями 21 - 27 декабря

доходность для покупателя в % годовых к погашению, если не указано иное

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb	USD	15,03		0,00	17,43	14,18
ЗАО "АТФБ"	АТФБb	USD	11,38		0,00	11,16	10,95
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВНb1	USD	11,99	11,99	273,90	12,00	12,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	12,00		0,00	12,61	10,50
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	ККГВb	USD	10,20	10,20	1 089,59	10,20	10,20
ЗАО "ННК Казахойл"	KZOLb	USD	10,67	10,67	0,69	10,67	10,67
ЗАО "НКТН "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	10,46		0,00	10,80	10,46
ТОО "RENATA"	RENTb	USD			0,00		*15,04
ОАО "ТЕМІРБАНК"	TEBNb	USD	11,28		0,00	12,32	7,95
РГП "Казахстан темір жолы"	TMJLb	USD	10,82		0,00	10,50	10,10
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD			0,00	15,00	14,00

Примечания к таблицам: приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок. По VITAb2 – аукционная сделка.

Индекс KASE, отражающий изменение котировок спроса на акции официального списка ценных бумаг биржи категории "А" при учете рыночной капитализации их эмитентов, за исследуемый период **вырос на 0,0383** и после закрытия торгов 27 декабря был зафиксирован на уровне **106,3485**.

В секторе репо-операций по НЦБ в течение анализируемой недели проведена единственная сделка по закрытию 30-дневного репо по простым акциям "Банк ТуранАлем" на сумму **\$3 487 500,00** (сумма привлечения – \$3 476 500,00). Доходность операции при расчете в долларах США составила 3,84% годовых, в тенге (по биржевому курсу) – **11,96% годовых**. На конец анализируемого периода на бирже было открыто **два** индексированных репо по НЦБ на общую сумму **\$347,9 тыс.** В качестве объекта репо использованы простые акции ОАО "Банк ТуранАлем" и ОАО "Банк ЦентрКредит". Срок репо варьирует от 30 до 215 дней, а ставки в USD – от 11,50 до 15,12% годовых.

Изменение торговых списков

27 декабря 2000 года решением Биржевого совета KASE от той же даты **купонные** субординированные евроноты ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Облигациям, имеющим ISIN XS0122349615, присвоен торговый код KKGBe2. Точность котирования евроноты в торговой системе KASE установлена до четвертого знака после запятой. Дата начала торгов KKGBe2 будет объявлена дополнительно.

Объем эмиссии евроноты ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" составляет **\$20 млн** в номинальном выражении при объявленном, выпущенном и оплаченном уставном капитале эмитента \$34 251 453,36. Облигации выпущены в бездокументарной форме.

В настоящее время в рамках официального списка ценных бумаг категории "А" на KASE торгуются простые именные акции ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (KZ1C00400415, код KKGb) и внутренние облигации первой эмиссии (KZ272KA7B9A11, код KKGbB, \$30,0 млн, 06.09.99 - 06.09.01, полугодовой купон 10,0% годовых, текущая доходность на рынке – 10,20% годовых).

Статус маркет-мейкера субординированных евроноты ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" присвоен их эмитенту. Минимальный объем обязательной котировки по облигациям установлен в размере **\$3 000** по номинальной стоимости. ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" приступит к выполнению обязанностей маркет-мейкера KKGBe2 с даты открытия торгов.

ОАО "Комирбанк" (Экибастуз) известило KASE о погашении 26 декабря 2000 года своих именных купонных облигаций первой эмиссии (KZ2CCAЕQCA00, официальный список ценных бумаг, категория "А", торговый код - КОМВb; 26.12.99 - 26.12.00; \$10; \$2 млн; полугодовой купон 12,00% годовых) **в полном объеме**. Одновременно с погашением номинальной стоимости облигаций их держателям выплачено последнее купонное вознаграждение.

На KASE КОМВb начали торговаться 25 января текущего года. 11 февраля облигации были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". 18 февраля в торговой системе биржи состоялся аукцион по доразмещению облигаций на сумму \$580 тыс. За все время последующего обращения на бирже по КОМВb было заключено 22 сделки на общую сумму \$1 614 189,26 (159 748 облигаций, 79,9% от объема эмиссии). Доходность облигаций при биржевом первичном размещении составила 12,95% годовых, а на вторичном рынке варьировала от 11,00 до 14,97% годовых (годовой базис, 30/360). Последняя сделка проведена 23.11.00 по минимальной ставке.

Капитализация

Капитализация компаний, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 27 декабря 2000 года составила **\$1 342,9 млн** или Т194,9 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Падение капитализации в долларовом выражении относительно последнего дня предыдущего периода **на \$8,9 млн** объясняется в основном снижением курса практически всех торговавшихся в течение недели акций (см. выше).

Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 27 декабря на уровне **\$135,2 млн** или Т19 622,79 млн. За неделю этот показатель **снизился на \$1,8 млн**, что объясняется в основном исключением из торговых списков облигаций ОАО "КОМИРБАНК" (см. выше). В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$176,8 млн** или **Т25 656,1 млн**.

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE суммарный объем 103 сделки составил на неделе **Т8 728,6 млн**. На предыдущей семидневке оборот достиг Т9 207,5 млн при 83 заключенных сделках. Никаких принципиальных изменений в структуре оборота за неделю не выявлено. Участники по-прежнему основное внимание уделяют работе с евронотами Казахстана, что выглядит логичным при существующей скорости девальвации тенге к доллару США.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 21 - 27 декабря

(в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные ГЦБ: МЕККАМ-6, 12, ноты					10,0% (19,0%) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	4,00	6,19	5,01	5,13 (6,45)	594,3	7
15 – 28	7,00	7,55	7,00	7,35 (7,00)	19,0	2
29 – 36	6,31	6,40	6,40	6,35 (6,57)	31,8	3
37 – 42	7,83	7,83	7,83	7,83 (–)	11,9	1
57 – 63	7,31	7,82	7,82	7,52 (–)	212,1	8
64 – 91	7,70	7,70	7,70	7,70 (7,45)	3,9	1
182 – 364	8,99	8,99	8,99	8,99 (9,68)	1,9	2
Итого					874,9 (1 747,1)	24 (30)
Дисконтные индексированные ГЦБ: МЕКАВМ-12					2,1%(0,3%) оборота сектора купли-продажи	
43 – 56	6,75	6,80	6,80	6,79 (8,50)	187,2	2
Итого					187,2 (25,2)	2 (5)
Купонные ГЦБ: МЕОКАМ-24					1,1% (1,8%) оборота сектора купли-продажи	
671	16,22	16,22	16,22	16,22 (–)	95,2	2
Итого					95,2 (164,0)	2 (2)
Евроноты Казахстана, USD					86,8% (79,0%) оборота сектора купли-продажи	
*636 - 641	8,54	8,83	8,54	8,81 (8,99)	208,8	7
**1371 - 1377	8,43	8,86	8,46	8,54 (8,70)	1 364,0	46
***2294 - 2300	9,00	9,23	9,00	9,04 (9,18)	5 998,5	22
Итого					7 571,3 (7 270,9)	75 (56)
ВСЕГО					8 728,6 (9 207,5)	103 (83)

Примечания к таблице: по евронотам (* – вторая эмиссия, ** – третья эмиссия, *** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT; объем по индексированным внутренним ГЦБ рассчитан при учете официального курса USD/KZT.

В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода зафиксирована **91 сделка на общую сумму Т13 344,78 млн**. Из них 51 сделка (на сумму Т9 112,9 млн) касалась открытия репо и 40 (на сумму Т4 231,8 млн) – закрытия. На прошлой неделе суммарный оборот в данном секторе рынка находился на уровне Т9 387,7 млн. Существенное увеличение объема репо-сделок обусловлено относительно низкими ставками, благодаря которым банки имеют возможность активно привлекать свободные деньги для работы на валютном рынке.

После закрытия торгов 27 декабря общая сумма открытого на площадке репо составила **Т6 509,1 млн**. Текущие средневзвешенные ставки на 27 декабря составили (% годовых): на 1 день – 3,06; на 2 дня – 6,57; на 9 дней – 8,09; на 10 дней – 5,50; на 21 день – 7,60; на 24 дня – 7,50; на 30 дней – 7,00; на 92 дня – 9,86.

Всего на торговых площадках KASE за прошедшую неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) по ГЦБ заключено **194 сделки** на общую сумму **Т22 073,3 млн**. На прошлой неделе объем 205 сделок составил Т18 595,3 млн.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо по ГЦБ) составила на неделе **79,5%**, на прошлой – 78,0%.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

ЗАО "Алматинский торгово-финансовый банк" в соответствии с листинговыми обязательствами предоставило KASE информацию о том, что **15 декабря 2000 года** решением Совета директоров KSE именные купонные облигации банка первой эмиссии (KZ2CKAN3AA16, официальный список ценных бумаг KASE категории "А", код на KASE – ATFBb, 02.10.00 - 02.10.01, \$5 млн, полугодовой купон 10,5% годовых, текущая рыночная ставка в Казахстане – 11,36% годовых) включены в листинг ЗАО "Кыргызская Фондовая Биржа" (KSE) по категории I.

ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы) известило KASE о выплате 20 декабря 2000 года первого купона по своим облигациям первой эмиссии (KZA7KAKK6A78, официальный список ценных бумаг KASE категории "А", торговый код – HSBKb; 20.06.00 - 20.06.07; \$100; \$16 млн; полугодовой купон 11,8% годовых, текущая доходность на рынке – 12,0% годовых) в полном объеме. В соответствии с условиями выпуска облигаций купон выплачен в размере 11,8% годовых. Выплата осуществлялась в казахстанских тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на 20 декабря 2000 года - Т144,40 за 1 доллар США.

25 декабря 2000 года Правление “Казахтелеком” приняло решение определить сумму дивидендов по привилегированным акциям (KZ1P12280412, номинал – Т1000) за 2000 год в размере **30% от номинальной стоимости** (минимальный гарантированный уровень). При этом в качестве окончательной даты регистрации держателей привилегированных акций, имеющих право на получение дивидендов за 2000 год, объявлено **22 декабря 2000 года**. Выплата дивидендов будет осуществлена в сроки, определенные законодательством.

НОВОСТИ KASE

25 декабря ЗАО “Центральный депозитарий ценных бумаг” (ЦД) сообщило на KASE о проведении всех проводок по погашению **дисконтных облигаций местного исполнительного органа города Алматы** (KZ71K2512A00, торговый код KASE – ALU012.001; 27.12.99 - 25.12.00; \$3 270,6 тыс.; \$100; 13,00% годовых по дисконту) в полном объеме. Согласно сообщению ЦД, общая сумма погашения составила эквивалент \$3 270 600,00, который по курсу обслуживания (Т144,40 за доллар) равняется Т472 274 640,00. Облигации, имеющие статус государственных, были размещены на биржевом аукционе 24.12.99 под 13,00% годовых в долларовом выражении. Оператором займа выступало ОАО “Банк ТуранАлем” (Алматы), финансовым консультантом – ОАО “ДБ СЕКЬЮРИТИЗ (КАЗАХСТАН)” (Алматы). В фактическом объеме эмиссии доля удовлетворенных заявок, поданных от имени банков, составляла 54,4%, от имени клиентов банков – 45,6%. При погашении реальная ставка облигаций Алматы в тенге составила **18,07% годовых**. За все время обращения по ALU012.001 на KASE было проведено пять сделок на общую сумму **Т337,7 млн** (\$2,4 млн). Доходность бумаг к погашению на вторичном рынке варьировала от 4,00% годовых (150 дней до погашения) до 13,37% годовых (354 дня) в долларовом выражении. На внебиржевом рынке облигации не торговались (в проводках ЦД есть только данные об операциях перевода).

26 декабря ЦД сообщил на KASE о проведении всех проводок по погашению **купонных облигаций местного исполнительного органа города Астана** (KZ71L2612A08, торговый код KASE – ASU012.001; 28.12.99 - 26.12.00; \$1 085,3 тыс.; \$100; полугодовой купон 13,00% годовых) в полном объеме. Согласно сообщению ЦД, общая сумма погашения номинальной стоимости облигаций составила эквивалент \$1 085 300,00, который по курсу обслуживания (Т144,50 за доллар) равняется Т156 825 850,00. Вместе с погашением номинальной стоимости долга держателям облигаций выплачено последнее купонное вознаграждение в размере Т10 193 680,25 (эквивалент \$70 544,50). Облигации, имеющие статус государственных, были размещены на биржевом аукционе 27.12.99 по номинальной стоимости. Предметом торга являлась купонная ставка, которая была установлена в размере 13,00% годовых. Оператором займа выступало ОАО “Астана Финанс” (Астана), андеррайтером (финансовым консультантом) – ЗАО “Фондовый сервис” (Алматы). В фактическом объеме эмиссии доля удовлетворенных заявок, поданных от имени пенсионных фондов, составила 55,7%, от имени банков – 43,6%, от имени клиентов банков – 0,7%. За все время обращения по ASU012.001 на KASE не было проведено ни одной сделки. На внебиржевом рынке ЦД зафиксирована всего одна внебиржевая операция 12.07.00 на сумму Т1 032 782,40 при доходности к погашению 13,52% годовых.

Облигации Астаны – третий погашенный в полном объеме муниципальный заем на рынке ГЦБ Казахстана. В настоящее время в обращении находится одна эмиссия муниципальных ГЦБ – облигаций исполнительного органа Атырауской области.

С 01 января 2001 года KASE по многочисленным просьбам профессиональных участников рынка меняет методику расчета доходности к погашению купонных государственных и корпоративных облигаций, торгующихся на бирже. Новая редакция внутреннего документа KASE “**Методика расчета суммы сделки и доходности облигаций**” утверждена решением Правления биржи от 22 декабря 2000 года, предварительно согласована с заинтересованными членами KASE и размещена (со всеми необходимыми формулами) в сети Internet по адресу http://www.kase.kz/GenInfo/Normbase/bond_met.asp.

Речь идет о доходности облигаций, значение которой выводится в Торговой системе KASE, на сайте биржи, а также присутствует во всех информационных продуктах агентства ИРБИС. Изменение методики состоит в том, что с 01 января расчет доходности будет ориентирован на структуру конкретной бумаги. В результате по облигациям с полугодовым купоном (подавляющее число купонных облигаций на рынке) доходность будет рассчитываться **по полугодовому базису**, а не по годовому, как было ранее. Такой методики придерживается большинство профессиональных участников казахстанского рынка при внутреннем учете сделок. Расчет по годовому базису, выполняемый KASE ранее, был введен из-за необходимости корректного сравнения этой величины с эффективной годовой ставкой дисконтных бумаг, доля которых в обращении еще очень велика.

Подготовлено агентством “ИРБИС”
при информационной поддержке KASE