

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

08 - 14 января

Индикаторы денежного рынка  
на 14 января и изменение за период

| Срок  | Валюта | Ставка | Тренд |
|---|--------|--------|-------|
| <b>“Овернайт” на авторепо KASE (TONIA)</b>    |        |        |       |
| 1 день  | KZT    | 2,86   | +1,69 |
| <b>Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)</b> |        |        |       |
| 1 день  | KZT    | 2,86   | +1,70 |
| 5 - 7 дней                                    | KZT    | 3,29   | +0,29 |
| 14 - 16 дней                                  | KZT    | 4,89   | +1,33 |
| 28 - 33 дня                                   | KZT    | 5,43   | +0,72 |
| <b>KIBOR (индикатив, % год.)</b>              |        |        |       |
| 1 неделя                                      | KZT    | 5,00   | 0     |
| 2 недели                                      | KZT    | 5,00   | -1,00 |
| 1 месяц                                       | KZT    | 6,00   | -1,00 |
| 2 месяца                                      | KZT    | 7,00   | -1,00 |
| 3 месяца                                      | KZT    | 8,00   | -1,00 |

Индикаторы рынка ценных бумаг  
на 14 января и изменение за период

| Индекс                                      | Значение | Тренд   |
|---|----------|---------|
| <b>Акции листинга “А”</b>                   |          |         |
| KASE_Shares                                 | 144,71   | +0,15%  |
| <b>Корпоративные облигации листинга “А”</b> |          |         |
| KASE_BP                                     | 156,38   | +0,92%  |
| KASE_BC                                     | 124,52   | +0,86%  |
| KASE_BY                                     | 7,47     | -2,06%  |
| <b>Евроноты Казахстана</b>                  |          |         |
| KASE_EP                                     | 151,58   | +0,96%  |
| KASE_EC                                     | 109,38   | +1,08%  |
| KASE_EY                                     | 3,57     | -14,97% |

Доллар США = **142,08** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **141,62** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за период по биржевому курсу – **минус 22,7% годовых.**

## РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

**В секторе купли-продажи** за исследуемый период на KASE заключено 70 сделок на сумму **\$24 672,1 тыс.** или Т3 512,0 млн. По сравнению с предыдущим периодом (149 сделок, \$38 812,9 тыс. или Т5 575,1 млн) оборот сектора сократился на 36,4%, но тот период был длиннее. На анализируемой неделе (теперь это действительно неделя) сделки провели 18 членов KASE по 26-ти инструментам, среди которых 17 являлись облигациями. При этом 23,1% брутто-оборота (11,2% по операциям покупки и 35,1% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 15 членов KASE категорий “Р” и “Н” заинтересовало 43 ценные бумаги, в том числе 32 облигации. На долю пенсионных активов пришлось 16,4% брутто-оборота, в том числе 21,6% по операциям покупки и 11,2% по операциям продажи.

После заключительных оборотов года рынок НЦБ теряет свою активность. Хотя объем заключенных здесь сделок остается относительно высоким. Этому способствует растущий объем свободных тенге, выпускаемых в обращение Национальным

Инвестиционная привлекательность биржевых  
финансовых инструментов с 08 по 14 января 2004 года

| Финансовый инструмент                              | Валюта операции | Доходность, % год. | Тренд |
|--|-----------------|--------------------|-------|
| <b>Неиндексированные инструменты</b>               |                 |                    |       |
| UKPFb1   | KZT             | 14,00              | -2,08 |
| TXBNb2   | KZT             | 11,13              | -0,02 |
| TXBNb1   | KZT             | 10,50              | -1,91 |
| VTZLb1   | KZT             | 9,94               | -0,15 |
| YASYb1   | KZT             | 9,83               | +0,32 |
| Репо НЦБ*  | KZT             | 8,21               | -1,14 |
| ARNAb1   | KZT             | 8,00               | 0     |
| UKTCb1   | KZT             | 8,00               | 0     |
| INCAb1   | KZT             | 7,95               | +0,95 |
| МЕОКАМ, МЕАКАМ                                     | KZT             | 7,78               | +1,60 |
| HSBKb3   | KZT             | 7,50               | -0,40 |
| EUBNb1   | KZT             | 7,14               | -0,11 |
| МЕККАМ, ноты*                                      | KZT             | 4,91               | -0,09 |
| Репо ГЦБ*  | KZT             | 1,93               | -0,08 |
| <b>Инструменты, индексированные по инфляции</b>    |                 |                    |       |
| CCBNb3   | KZT             | 10,28              | +1,47 |
| KZIKb3   | KZT             | 8,15               | -0,41 |
| KZIKb2   | KZT             | 7,37               | +0,08 |
| BTASb3   | KZT             | 6,80               | -0,62 |
| KZIKb1   | KZT             | 6,00               | 0     |
| <b>Инструменты, индексированные по девальвации</b> |                 |                    |       |
| VITAb3   | USD             | 10,80              | -0,20 |
| RGBRb3   | USD             | 10,50              | +0,35 |
| ORDBb1   | USD             | 10,22              | -0,78 |
| ALKSb2   | USD             | 10,17              | +0,12 |
| ASFib2   | USD             | 10,00              | -0,76 |
| ART060.004   | USD             | 9,66               | -0,24 |
| VTBNb1   | USD             | 9,41               | +0,57 |
| CSBNb2   | USD             | 9,15               | 0     |
| ZTCb1  | USD             | 9,06               | +0,76 |
| TEBNb2   | USD             | 8,98               | -1,03 |
| ASBNb1   | USD             | 8,89               | +0,37 |
| ASBNb2   | USD             | 8,67               | +0,17 |
| TEBNb3   | USD             | 8,50               | 0     |
| KARMB2   | KZT             | 8,50               | -     |
| BTASb2   | USD             | 8,44               | -0,84 |
| ATFBb2   | USD             | 8,42               | -0,54 |
| CSBNb1   | USD             | 8,26               | -0,74 |
| ARU060.003   | USD             | 8,13               | -0,46 |
| BTASb1   | USD             | 8,04               | -0,83 |
| CCBNb1   | USD             | 8,00               | -1,99 |
| HSBKb  | USD             | 8,00               | -1,75 |
| ASFib3   | USD             | 8,00               | 0     |
| CCBNb2   | USD             | 8,00               | -2,80 |
| KZASb1   | USD             | 8,00               | +3,65 |
| BRKZb1   | USD             | 7,96               | +0,50 |
| KZTKb1   | USD             | 7,88               | +0,38 |
| LARib1   | USD             | 7,75               | 0     |
| TEBNb  | USD             | 7,51               | 0     |
| ALBNb1   | USD             | 7,00               | 0     |
| KKGBb2   | USD             | 7,00               | 0     |
| HSBKb2   | USD             | 7,00               | 0     |
| VKU036.002   | USD             | 6,81               | -1,17 |
| TMJLb2   | USD             | 6,56               | -2,01 |
| KZAPb1   | USD             | 6,42               | +0,50 |
| NRBNb2   | USD             | 6,23               | -0,01 |
| NRBNb1   | USD             | 6,21               | +0,19 |
| AST048.005   | USD             | 5,86               | -0,18 |
| AST048.006   | USD             | 5,82               | -2,59 |
| VKU036.001   | USD             | 5,81               | -0,13 |
| AST036.004   | USD             | 5,81               | +0,03 |
| KZPSb1   | USD             | 5,78               | +0,17 |
| ASU036.003   | USD             | 5,52               | +0,48 |
| SYRGb1   | USD             | 5,47               | +0,22 |

Банком при покупке долларов на внутреннем рынке.

Рынок корпоративных облигаций заметно сузился при неизменности основной тенденции постепенного снижения доходности всех типов бумаг для покупателя. По заключенным сделкам здесь на неделе наблюдался приблизительный паритет. Доходность к погашению выросла у ASFIb2 – с 9,50% до 10,00% годовых; BTASe1 – с 4,41% до 4,63% годовых; INCAb1 – с 7,00% до 7,95% годовых; KZASb1 – с 4,35% до 8,00% годовых; KZTCb1 – с 8,30% до 8,50% годовых; KZTKb1 – с 7,50% до 8,50% годовых; VTBNb1 – с 7,76% до 9,38% годовых. Падением доходности характеризовались ATFb2 – с 8,96% до 8,42% годовых; CCBNb3 – с 10,21% до 10,10% годовых; KZIKb2 – с 7,3681% до 7,3677% годовых; KZIKb3 – с 8,50% до 8,30% годовых; KZTOe1 – с 5,50% до 5,04% годовых; TXBNb2 – с 11,20% до 11,00% годовых. Доходность BRKZb1 и RGRb3 практически не изменилась. По ASBNb2 и KARMB2 на KASE в секторе купли-продажи заключены первые сделки (см. таблицу по результатам торгов). По котировкам маркет-мейкеров (см. таблицу инвестиционной привлекательности) доходность преимущественно падала, что и нашло отражение в динамике индекса KASE\_BY (таблица в начале обзора).

Как и предполагалось, с началом нового года корпоративные эмитенты снизили свою эмиссионную активность. За 7 дней на бирже не было проведено ни одного первичного размещения. Фаворит рынка в этом сегменте – ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" (КИК) – не доразмещало свои облигации третьей эмиссии, так как лимит пенсионных фондов на эти бумаги был практически исчерпан. И лишь публикация 15 января предварительной финансовой отчетности КИК по итогам года позволяет надеяться на рост спроса со стороны субъектов пенсионного рынка на KZIKb3.

Капитализация рынка корпоративных облигаций выросла за 7 дней на \$5,3 млн и на 14 января достигла \$2 541,1 млн. На изменение данного показателя оказал влияние рост цен большинства торговавшихся бумаг, а также изменение курса доллара.

Рынок акций выглядел традиционно неинтересным. Курс CCBN, торгуемых в основном прямыми сделками, вырос за неделю на 3,1%. Цена KZMS снизилась на 0,02%, TEBN – на 2,4%, ZERD – в 2 раза. Курс остальных акций не изменился, несмотря на то, что некоторые из них торговались довольно активно. По итогам недели фаворитом рынка были HSBKp. Объем операций с этими акциями достиг \$3 471,3 тыс. Однако все сделки являлись прямыми, и степень их рыночности вызывает обоснованные сомнения. Капитализация рынка акций за неделю увеличилась на \$13,2 млн до \$2 592,9 млн.

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

#### Результаты торгов облигациями 08 - 14 января

(% годовых, если не указано иное)

| Эмитент                       | Код облигации | По последней сделке | Объем, тыс. USD | Покупка | Продажа |
|-------------------------------|---------------|---------------------|-----------------|---------|---------|
| ОАО ДБ "Альфа-Банк"           | ALBNb1        | 8,9999              | 0               | 9,0000  | 7,0000  |
| ОАО "Алматы Кус"              | ALKSb2        | 10,0501             | 0               | 12,8500 | 10,4424 |
| ОАО "АРНА"                    | ARNAb1        | *12,5000            | 0               | 11,0000 | 8,0000  |
| ОАО "Альянс-Банк"             | ASBNb1        | 11,5000             | 0               | 11,5000 | 9,5800  |
| ОАО "Альянс-Банк"             | ASBNb2        | 9,0000              | 2 135,7         | 8,5018  | 9,0019  |
| ОАО "Астана-финанс"           | ASFIb2        | 10,0000             | 22,8            | 10,0000 | 10,0000 |
| ОАО "Астана-финанс"           | ASFIb3        | 8,3000              | 0               | 9,0000  | 8,0000  |
| АО "АТФБанк"                  | ATFb2         | 8,4185              | 1 544,4         | 8,4185  | 8,4185  |
| АО "Банк Развития Казахстана" | BRKZb1        | 7,0000              | 586,5           | 7,0000  | 8,1690  |
| АО "Банк Развития Казахстана" | BRKZe1        | 5,4938              | 0               | 6,2094  | 4,4826  |
| АО "Банк Развития Казахстана" | BRKZe2        | 6,8448              | 0               | 7,3727  | 6,7788  |
| АО "Банк ТуранАлем"           | BTASb1        | 8,5046              | 0               | 9,5000  | 8,2000  |
| АО "Банк ТуранАлем"           | BTASb2        | *8,7377             | 0               | 9,8000  | 8,7000  |
| АО "Банк ТуранАлем"           | BTASb3        | 7,4130              | 0               | 7,9973  | 6,9999  |
| TuranAlem Finance B.V.        | BTASe1        | 4,6312              | 103,5           | 4,5105  | 4,6312  |
| TuranAlem Finance B.V.        | BTASe2        | 6,7848              | 0               | 6,6413  | 5,8466  |
| TuranAlem Finance B.V.        | BTASe3        |                     | 0               | 7,5719  | 7,0847  |

| Финансовый инструмент                            | Валюта операции | Доходность, % год. значение | Доходность, % год. тренд |
|--|-----------------|-----------------------------|--------------------------|
| <b>Инструменты, деноминированные в инвалютах</b> |                 |                             |                          |
| KKGBe4   | USD             | 7,51                        | -0,22                    |
| KKGBe2   | USD             | 7,42                        | -2,24                    |
| BTASe3   | USD             | 6,93                        | -0,16                    |
| BRKZe2   | USD             | 6,58                        | -0,26                    |
| BTASe2   | USD             | 5,49                        | -0,49                    |
| KKGBe3   | USD             | 5,15                        | -0,65                    |
| KZTOe1   | USD             | 5,14                        | -0,36                    |
| BTASe1   | USD             | 4,63                        | +1,56                    |
| ENU04.10   | USD             | 4,16                        | +1,86                    |
| BRKZe1   | USD             | 4,10                        | -1,39                    |
| Облигации МФО                                    | USD             | 4,08                        | -0,09                    |
| ENU07.05   | USD             | 3,47                        | +0,56                    |
| Облигации МФО                                    | EUR             | 2,27                        | -0,07                    |

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно последнего дня предыдущего периода. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности). По облигациям с плавающим купоном указывается прогнозная доходность.

| Эмитент                                      | Код облигации | По последней сделке | Объем, тыс. USD | Покупка | Продажа |
|--|---------------|---------------------|-----------------|---------|---------|
| ОАО "Банк ЦентрКредит"                       | CCBNb1        | 9,9952              | 0               | 10,6500 | 8,0000  |
| ОАО "Банк ЦентрКредит"                       | CCBNb2        | 10,8000             | 0               | 10,8000 | 8,0000  |
| ОАО "Банк ЦентрКредит"                       | CCBNb3        | 10,1000             | 1 509,3         | 10,1000 | 10,4580 |
| АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"                        | CSBNb1        | 9,0000              | 0               | 10,1999 | 8,5000  |
| АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"                        | CSBNb2        | 9,4995              | 0               | 9,7500  | 9,1500  |
| АО "Евразийский банк"                        | EUBNb1        | 7,5000              | 0               | 8,0000  | 7,0000  |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBKb         | 8,8090              | 0               | 10,8000 | 8,0000  |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBKb2        | *9,3049             | 0               | 9,7672  | 7,0000  |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBKb3        | 7,9999              | 0               | 9,5000  | 7,5000  |
| ЗАО "ИНТЕРГАЗ ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ"              | INCAb1        | 7,9546              | 116,8           | 7,9546  | 7,9546  |
| ОАО "Каражанбасмунай"                        | KARMB2        | *8,5000             | 218,0           | *8,5000 | *8,5000 |
| ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"                         | KKGBb2        | 7,4987              | 0               | 8,5000  | 7,0000  |
| ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"                         | KKGBe2        | 9,6554              | 0               | 10,1042 | 7,4189  |
| Kazkommerts International B.V.               | KKGBe3        | 5,8950              | 0               | 6,7056  | 5,1641  |
| Kazkommerts International B.V.               | KKGBe4        | 8,7780              | 0               | 8,0312  | 7,5112  |
| НАК "Казатомпром"                            | KZAPb1        | 8,0237              | 0               | 9,0000  | 6,0100  |
| ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"                   | KZASb1        | 7,9999              | 10,5            | 7,9998  | 7,9999  |
| ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"       | KZIKb1        | 7,9999              | 0               | 9,0000  | 6,0000  |
| ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"       | KZIKb2        | 7,3677              | 1 859,1         | 7,3583  | 7,3680  |
| ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"       | KZIKb3        | 8,3000              | 717,4           | 8,1261  | 8,4468  |
| ОАО "Казпочта"                               | KZPSb1        | 8,5048              | 0               | 8,7000  | 5,8200  |
| ОАО "KazTransCom"                            | KZTCb1        | 8,5000              | 781,7           | 8,5000  | 9,6431  |
| "Казахтелеком"                               | KZTKb1        | 8,4998              | 176,2           | 7,4997  | 8,4998  |
| ЗАО "КазТрансОйл"                            | KZTOe1        | 5,0361              | 7 164,2         | 5,0361  | 5,2390  |
| АООТ СБ "ЛАРИБА-БАНК"                        | LARib1        |                     | 0               | 10,7500 | 7,7500  |
| ОАО "Нурбанк"                                | NRBNb1        | 8,5000              | 0               | 9,0000  | 6,5200  |
| ОАО "Нурбанк"                                | NRBNb2        |                     | 0               | 9,2000  | 6,2400  |
| ОАО "Корпорация "Ордабасы"                   | ORDBb1        | 10,9999             | 0               | 11,0000 | 10,4881 |
| ОАО "RG BRANDS"                              | RGBRb3        | 10,5000             | 543,5           | 10,5025 | 10,5030 |
| АО "ПетроКазахстан Ойл Продактс"             | SYRGb1        | 7,5001              | 0               | 7,9996  | 5,9997  |
| ОАО "ТЕМИРБАНК"                              | TEBNb         | 10,4996             | 0               | 9,0084  | 7,5100  |
| ОАО "ТЕМИРБАНК"                              | TEBNb2        | 9,1074              | 0               | 11,0000 | 9,9592  |
| ОАО "ТЕМИРБАНК"                              | TEBNb3        | 8,9989              | 0               | 9,0000  | 8,5000  |
| ЗАО "НК "КТЖ"                                | TMJLb2        | 8,5978              | 0               | 9,4999  | 7,0100  |
| ОАО "ТЕХАКАВАНК"                             | TXBNb1        | 12,0000             | 0               | 13,5000 | 10,5000 |
| ОАО "ТЕХАКАВАНК"                             | TXBNb2        | 11,0000             | 431,3           | 11,0000 | 11,2011 |
| ЗАО "УКПФ "                                  | UKPFb1        | *16,0801            | 0               | 15,5000 | 14,0000 |
| ОАО "AES Усть-Каменогорская ТЭЦ"             | UKTCb1        |                     | 0               | 10,0000 | 8,0000  |
| ОАО "VITA"                                   | VITAb3        | 17,9999             | 0               | 40,0000 | 11,0001 |
| ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"                     | VTBNb1        | 9,3753              | 751,4           | 9,3753  | 9,7727  |
| ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ ЗОЛОТО"                   | VTZLb1        | 10,0858             | 0               | 10,1945 | 9,9501  |
| ОАО "ЯССЫ"                                   | YASYb1        | 12,5000             | 0               | 12,7099 | 10,0001 |
| <b>ИТОГО</b>                                 | <b>59</b>     |                     | <b>18 672,3</b> |         |         |

#### Результаты торгов акциями 08 - 14 января

(в KZT за акцию, если не указано иное)

| Эмитент                                      | Код бумаги | Послед. цена | Объем, акций | Объем, тыс., USD | Покупка   | Продажа   |
|--|------------|--------------|--------------|------------------|-----------|-----------|
| ОАО "Алматы Кус"                             | ALKS       | *10,00       | 15 570 000   | 1 091,9          | *10,00    | *10,00    |
| ОАО "Алматы Кус"                             | ALKSp      | 10,00        | 0            | 0                | 10,00     | 15,00     |
| ОАО "Алматы Кус"                             | ALKSp3     | 10,00        | 0            | 0                | 10,00     | 15,00     |
| ОАО "СНПС - Актобемунайгаз"                  | AMGZ       | *5 161,45    | 0            | 0                | 6 100,00  | 9 100,00  |
| ОАО "Астана-финанс"                          | ASFI       | 1 014,96     | 0            | 0                | 700,00    | 1 050,00  |
| АО "АТФБанк"                                 | ATFB       | *1 000,00    | 0            | 0                | 1 000,00  | 1 500,00  |
| АО "АТФБанк"                                 | ATFBp      | 999,00       | 0            | 0                | 1 000,00  | 1 500,00  |
| АО "АТФБанк"                                 | ATFBp8     |              | 0            | 0                | 1 000,00  | 1 500,00  |
| АО "Банк ТуранАлем"                          | BTAS       | *14 548,00   | 0            | 0                | 12 837,60 | 19 118,70 |
| ОАО "Банк ЦентрКредит"                       | CCBN       | *200,00      | 1 500        | 2,1              | 210,00    | 194,10    |
| АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"                        | CSBN       | 171,00       | 0            | 0                | 171,00    | 256,50    |
| АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"                        | CSBNp      | 171,00       | 0            | 0                | 175,00    | 256,50    |
| АО "ЧАРАЛТЫН"                                | HRLT       | 3,50         | 0            | 0                | 3,50      | 3,60      |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBK       | *120,00      | 103          | 0,1              | 160,00    | *120,00   |

| Эмитент                                      | Код бумаги | Послед. цена | Объем, акций      | Объем, тыс., USD | Покупка   | Продажа   |
|--|------------|--------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBKр      | *167,20      | 3 072 798         | 3 471,3          | *167,20   | 148,32    |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | HSBKр7     | 152,10       | 0                 | 0                | 160,00    | 180,00    |
| АО "Казкоммерцбанк"                          | KKGB       | 96,80        | 0                 | 0                | 100,00    | 150,00    |
| АО "Казкоммерцбанк"                          | KKGBр      | 103,49       | 0                 | 0                | 96,00     | 127,46    |
| АО "Корпорация Казахмыс"                     | KZMS       | *4 199,00    | 173               | 5,1              | *4 199,00 | 4 100,00  |
| "Казахтелеком"                               | KZTK       | 3 566,88     | 0                 | 0                | 4 000,00  | 4 248,60  |
| "Казахтелеком"                               | KZTKр      | 1 472,11     | 0                 | 0                | 1 426,40  | 2 124,30  |
| ОАО "ТЕМИРБАНК"                              | TEBN       | 1 015,00     | 309               | 1,6              | 1 015,00  | 695,00    |
| ОАО "ТЕМИРБАНК"                              | TEBNр      | 0            | 0                 | 0                | 680,00    | 1 015,00  |
| АО "Цеснабанк"                               | TSBN       | 0            | 0                 | 0                | 700,00    | 1 050,00  |
| ОАО "ТЕХАКАВАНК"                             | TXBN       | 0            | 0                 | 0                | 18 000,00 | 20 000,00 |
| ОАО "УКТМК"                                  | UTMK       | *6 145,00    | 0                 | 0                | 3 993,92  | 5 948,04  |
| ОАО "УКТМК"                                  | UTMKр      | 3 000,00     | 0                 | 0                | 2 500,00  | 3 750,00  |
| ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"                     | VTBN       | *350,00      | 182 875           | 556,9            | 432,00    | *350,00   |
| ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"                     | VTBNр      | *450,00      | 371 801           | 837,0            | *450,00   | 320,00    |
| ОАО "Зерде"                                  | ZERD       | *1,00        | 4 813 800         | 33,9             | *1,00     | *1,00     |
| <b>ИТОГО</b>                                 | <b>30</b>  |              | <b>24 013 359</b> | <b>5 999,8</b>   |           |           |

**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 и показатели, полученные с ее использованием.

**В секторе репо-операций с НЦБ** в течение описываемой недели заключено 48 сделок на общую сумму **\$10 709,4 тыс.** (Т1 524,6 млн). Из них 26 сделок (на сумму \$7 800,8 тыс.) касались открытия репо и 22 (на сумму \$2 908,6 тыс.) – закрытия. В предыдущем периоде объем сделок в данном секторе достиг \$29 463,1 тыс. (Т4 223,4 млн).

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** за анализируемый период заключено 118 сделок на общую сумму **\$35 381,5 тыс.** (Т5 036,6 млн). В предшествующем периоде (включая сектор первичного размещения и сектор репо) соответствующий показатель составлял \$75 489,5 тыс. (Т10 836,0 млн).

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

**В секторе купли-продажи ГЦБ** на KASE за исследуемый период суммарный объем 107 заключенных сделок составил **Т22 037,1 млн** (\$154 927,7 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – Т17 658,9 млн (\$122 903,9 тыс.). Рынок растет на избыточной тенговой ликвидности, новых размещениях нот и МЕОКАМ. Последние, вопреки прогнозам, вызванным досрочным погашением МЕАКАМ, продолжают пользоваться высоким спросом.

Значительное влияние на данный сегмент рынка оказывает динамика курса доллара к тенге. Деформация структуры оборота ГЦБ на неделе была незначительной и в основном происходила в направлении увеличения в обороте доли валютных облигаций, в основном – евронот. Падение их цены на избыточном предложении вылилось в заметный рост доходности, что можно уже воспринимать как тенденцию, характерную только для местного рынка. Итоги недели позволяют говорить о хорошо проявленном желании инвесторов избавиться от валютных облигаций при существующих темпах укрепления тенге. Доходность тенговых ГЦБ менялась разнонаправленно. Самые короткие облигации росли в цене, так как именно в них в основном вкладываются сейчас свободные деньги. Для МЕОКАМ была характерна другая тенденция (см. таблицу).

### Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 08 - 14 января

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

| 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 |  |              |
| <b>Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка</b> |   |               |                     |                   | <b>47,1% (55,3%) оборота сектора купли-продажи</b> |              |
| менее 8   | 4,02  | 4,17          | 4,17                | 4,17 ( - )        | 304,8  | 2            |
| 37 - 42   | 5,02  | 5,02          | 5,02                | 5,02 (5,02)       | 101,6  | 1            |
| 43 - 56   | 4,00  | 4,00          | 4,00                | 4,00 (4,49)       | 44,8   | 1            |
| 92 - 181  | 4,00  | 4,99          | 4,87                | 4,83 (4,84)       | 4 739,7  | 18           |
| 182 - 364   | 0,35  | 7,66          | 5,06                | 4,96 (5,05)       | 5 183,3  | 22           |
| Итого   |   |               |                     |                   | 10 374,1 (9 773,4)                                 | 44 (55)      |

| 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 |                              |                                     |
| <b>Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, 60, 72, 84, МЕИКАМ</b>              |   |               |                     |                   | <b>36,2% (33,4%)</b>         | <b>оборот сектора купли-продажи</b> |
| менее 730   | 4,40  | 17,06         | 5,20                | 8,56 (5,32)       | 1 621,6                      | 14                                  |
| 731 - 1095  | 5,60  | 18,34         | 5,62                | 9,33 (7,48)       | 599,8                        | 12                                  |
| 1096 - 1460   | 5,78  | 6,42          | 6,42                | 6,10 (5,75)       | 651,4                        | 2                                   |
| 1461 - 1825   | 5,80  | 6,15          | 6,09                | 5,97 (6,03)       | 2 086,2                      | 8                                   |
| 1826 - 2190   | 6,10  | 6,14          | 6,10                | 6,11 (6,10)       | 2 980,5                      | 13                                  |
| более 2191  | 6,09  | 6,09          | 6,09                | 6,09 (6,09)       | 46,3                         | 1                                   |
| Итого   |   |               |                     |                   | 7 985,7 (5 897,5)            | 50 (45)                             |
| <b>Купонные (USD): облигации Атырауской и Восточно-Казахстанской обл.</b> |   |               |                     |                   | <b>6,4% (0,1%)</b>           | <b>оборот сектора купли-продажи</b> |
| менее 730   | 5,81  | 6,81          | 6,81                | 6,38 (7,09)       | 667,9                        | 2                                   |
| 731 - 1095  | 6,02  | 8,20          | 8,20                | 8,13 (8,59)       | 477,7                        | 2                                   |
| более 1096  | 9,66  | 9,66          | 9,66                | 9,66 (8,91)       | 275,1                        | 1                                   |
| Итого   |   |               |                     |                   | 1 420,8 (1 955,4)            | 5 (5)                               |
| <b>Евроноты Казахстана (USD)</b>  |   |               |                     |                   | <b>10,2% (0,2)</b>           | <b>оборот сектора купли-продажи</b> |
| *274 - 279  | 2,54  | 4,23          | 4,16                | 4,16 (2,32)       | 475,3                        | 5                                   |
| **1197 - 1202   | 3,21  | 3,47          | 3,47                | 3,47 (2,91)       | 1 781,3                      | 3                                   |
| Итого   |   |               |                     |                   | 2 256,5 (32,5)               | 8 (6)                               |
| <b>ВСЕГО</b>  |   |               |                     |                   | <b>22 037,1 (17 658,9)</b>   | <b>107 (111)</b>                    |

Примечания к таблице: по евронотам (\* – третья эмиссия, \*\* – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

**В секторе репо-операций по ГЦБ** (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключено 428 сделок на общую сумму **Т76 522,2 млн.** Из них 222 сделки (на сумму Т38 193,0 млн) касались открытия репо и 206 (на сумму Т38 329,2 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа достиг Т111 661,3 млн. После закрытия торгов 14 января общая сумма открытого на KASE репо оценивалась в Т24 829,3 млн.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 08 - 14 января

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

| Инструмент (валюта, срок репо) | Ставка, % годовых |              |               |                     | Объем, млн тенге           | Число сделок     | Доля, %         |
|--------------------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------------|------------------|-----------------|
|                                | по первой сделке  | мини-мальная | макси-мальная | по последней сделке |                            |                  |                 |
| KZT_001                        | 1,34              | 0,20         | 5,50          | 5,00                | 1,81 (1,64)                | 32 924,0         | 175 93,0 (79,8) |
| KZT_003                        | 3,00              | 3,00         | 4,00          | 4,00                | 3,37 (0,50)                | 135,0            | 3 0,4 (0,3)     |
| KZT_007                        | 3,00              | 3,00         | 3,75          | 3,50                | 3,17 (2,73)                | 936,0            | 6 2,6 (4,9)     |
| KZT_014                        | 3,00              | 3,00         | 4,50          | 4,50                | 3,86 (3,82)                | 899,0            | 12 2,5 (6,0)    |
| KZT_028                        | 4,00              | 3,50         | 4,75          | 4,75                | 4,13 (4,91)                | 515,0            | 4 1,5 (8,1)     |
| <b>ИТОГО</b>                   |                   |              |               |                     | <b>35 409,0 (48 762,0)</b> | <b>200 (270)</b> | <b>100,0</b>    |

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ** в течение анализируемого периода заключено 535 сделок на общую сумму **Т98 559,2 млн.** В предшествующем периоде объем 764 сделок составил Т129 320,2 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила в анализируемом периоде **90,1%**, в предшествующем – 73,3%.

## ЧЛЕНЫ KASE

Решением Правления KASE с **08 января 2004 года** ЗАО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы) отстранено от участия в биржевых торгах государственными ценными бумагами (ГЦБ), обращающимися на KASE. Решение принято на основании постановления Совета директоров Национального Банка Республики Казахстан от 10 декабря 2003 года # 453 о приостановлении действия лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданной ЗАО "Эксимбанк Казахстан" 20 января 2000 года за номером 0401100201.

## НОВОСТИ KASE

KASE извещает о том, что 07 января 2004 года закончена перерегистрация ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" в АО "Казахстанская фондовая биржа". Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица номер 54214-1910-АО выдано бирже Управлением юстиции города Алматы 07 января 2004 года. Дата первичной государственной регистрации биржи – 30 декабря 1993 года.

Решением Правления KASE с **09 января 2004 года** на KASE открыты торги индексированными по

уровню инфляции и девальвации тенге облигации ОАО "Каражанбасмунай" (Актау) второй эмиссии (KZ2CKY05A960, официальный список KASE категории "A", KARMb2; 1 000 тенге, 11,1 млрд тенге; 29.12.03 - 29.12.08, плавающий полугодовой купон, 30/360). Точность котирования KARMb2 в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака чистой цены облигации, выраженной в процентах от номинальной стоимости. Функции маркет-мейкера по KARMb2 будет исполнять АО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 700 облигаций. Указанные облигации были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "A" с 29 декабря 2003 года.

Решением Правления KASE с **12 января 2004 года** АО "Банк ТуранАлем" (Алматы) присвоен **статус маркет-мейкера** по следующим ценным бумагам АО "Банк Развития Казахстана" (Астана), торгующимся в официальном списке KASE категории "A":

- внутренним облигациям первой эмиссии (KZ2CKY05A473, BRKZb1; 1 000 тенге, 4 500 млн тенге; 15.02.02 - 15.02.07; полугодовой купон 8,5% годовых);
- евронотам первой эмиссии (XS0155792186, BRKZe1; \$100,0 млн; 10.10.02 - 10.10.07, полугодовой купон 7,125% годовых);
- евронотам второй эмиссий (XS0179958805, BRKZe2; \$100 млн, 12.11.03 - 12.11.13, полугодовой купон 7,375% годовых).

Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен по BRKZb1 в размере 1 800 облигаций, по BRKZe1 и BRKZe2 – 13 000 долларов США в номинальном выражении долга.

В настоящее время АО "Народный сберегательный банк Казахстана" выполняет функции маркет-мейкера по всем вышеназванным ценным бумагам, АО "АТФБанк" является маркет-мейкером по BRKZb1.

**Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"**

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; an@kase.kz; тел. 720117, факс 720670