

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

19 - 25 мая

Индикаторы денежного рынка
на 25 мая и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	1,06	-0,32
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	1,11	-0,28
7 дней	KZT	2,44	-
31 день	KZT	8,30	-
33 дня	KZT	11,04	+3,96
92 дня	KZT	8,00	-1,00
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	2,68	+0,09
2 недели	KZT	3,13	+0,07
1 месяц	KZT	4,25	0
2 месяца	KZT	4,85	-0,07
3 месяца	KZT	5,75	0

Индикаторы рынка ценных бумаг
на 25 мая и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	287,29	-0,04%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	175,56	+0,08%
KASE_BC	126,51	-0,04%
KASE_BY	7,47	+0,22%

Доллар США = **131,69** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **131,85** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **61,5% годовых**.

Инвестиционная привлекательность биржевых
финансовых инструментов с 19 по 25 мая

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	12,30	0	14,00	2,3
ARNAb1	9,43	+2,93	13,00	0,3
Репо НЦБ*	9,12	+3,13	-	0,003-0,25
ASBNb4	9,00	-	7,00	2,9
VTTHb1	8,87	0	10,00	7,5
VTSKb2	8,79	-0,01	10,00	6,5
TXBNb2	8,71	+0,08	11,00	5,1
CSBNb6	8,30	-0,70	8,50	10,0
NRBNb4	8,14	+0,03	8,00	3,6
ATFBb4	8,12	-0,14	8,50	9,5
TXBNb1	8,00	0	15,00	1,3
UKTCb1	8,00	0	9,00	1,4
VTZLb1	7,52	0	10,00	8,5
PRKRb1	7,30	-0,02	8,00	4,0
HSBKb3	7,05	+0,01	9,00	4,1
HSBKb7	7,00	0	7,50	9,6
HSBKb5	6,73	+0,46	5,00	2,0
ATFBb3	6,50	-1,85	8,50	3,5
CCBNb5	6,49	-0,01	8,50	2,4
BTAIb1	6,00	0	10,00	5,6
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,5
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,6
KKGBb3	5,50	0	7,00	1,7
МЕОКАМ	5,29	+0,34	3,8-8,3	0,26-4,73
МЕКАМ, ноты*	1,58	-0,50	-	0,01-0,31
Репо ГЦБ*	1,15	+0,07	-	0,003-0,09
Инструменты, индексированные по инфляции				
GLOTb1	10,00	+0,50	10,00	2,9
ASFIb5	9,46	-0,04	9,00	4,7
KZASb2	9,10	0	8,80	4,1
KKAGb1	9,00	0	9,20	4,7
BTAIb4	9,00	0	9,50	5,0
TXBNb3	8,87	-0,03	8,50	6,4
CSBNb4	8,84	-0,01	8,40	6,0
KZALb1	8,70	+0,03	9,70	4,0
VTBNb2	8,66	+0,01	8,80	4,6
TSBNb1	8,50	-0,19	9,00	2,0
CSBNb5	8,33	-0,41	8,50	6,7
ASFIb4	7,75	-1,75	9,00	6,0
NRBNb3	7,55	-0,45	8,00	2,1
BTASb4	7,50	0	8,00	9,1
BTAIb5	7,50	-0,65	8,30	10,0
ASBNb3	7,48	-1,48	8,50	6,4
KZIKb3	7,00	+1,44	8,70	8,9
CCBNb6	6,99	-0,01	9,00	9,6
CCBNb4	6,94	0	9,00	6,3
CCBNb3	6,80	0	12,80	5,0
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,8
HSBKb8	6,62	-1,08	7,50	9,9

Окончание таблицы на странице 2

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 19 по 25 мая

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
BTASb3	6,50	0	9,40	8,5
HSBKb4	6,50	0	8,90	5,1
BTAlb2	6,30	0	9,00	9,4
BTAlb3	6,10	-2,40	8,50	6,6
KARMb2	5,30	0	9,70	3,6
KZIKb7	5,25	-1,50	6,90	6,4
KZIKb2	4,50	-2,00	9,50	8,4
KZIKb4	4,50	0	8,20	8,9
KZIKb6	4,25	-2,38	8,09	5,9
KZIKb5	4,20	-2,50	8,09	3,9
KZIKb1	3,98	-0,95	12,25	0,5

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США

ALKSb2	18,99	+4,85	10,00	1,2
TEBNb2	17,55	-0,08	11,00	3,3
BTASb1	11,00	+1,45	12,00	3,7
ORDBb1	11,00	0	11,00	0,2
KKGBb2	10,04	-0,09	8,00	4,5
VTBNb1	9,50	0	9,50	1,3
BTASb2	9,50	0	9,00	4,9
ASBNb1	9,50	0	9,00	4,6
TEBNb	9,00	0	9,50	0,2
HSBKb	8,75	-1,15	11,80	2,1
ARU060.003	8,70	0	8,60	1,3
HSBKb2	8,59	-0,61	8,00	2,0
NRBNb2	8,50	0	9,00	6,1
ATFBb2	8,20	-0,60	9,00	1,6
CCBNb1	7,81	-0,45	12,00	0,6
ART060.004	7,50	0	8,50	3,0
AST048.006	7,00	0	8,50	2,1
AST048.005	6,80	0	8,50	1,4
AST036.004	6,50	0	8,31	0,4
KZAPb1	6,50	0	8,50	1,9
BRKZb1	6,10	0	8,50	1,7
VKU036.002	5,50	0	8,50	0,2

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США с защитой от укрепления тенге к доллару

ROSAb1	9,50	0	11,00	1,9
KZNHb2	9,00	0	10,00	4,7
CSBNb3	8,90	0	8,75	5,5
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,7
RGBRb3	8,50	+0,50	10,00	2,7
ASBNb2	8,50	-0,94	8,50	1,4
TEBNb3	8,40	0	9,00	7,4
CSBNb2	8,10	0	9,50	5,0
KZPSb1	8,04	+0,08	8,00	3,0
ASFlb3	8,00	0	7,00	3,5
MREKb1	8,00	0	13,00	1,9
KZTCb1	7,50	-0,56	8,00	5,2
CCBNb2	6,97	-0,01	10,00	3,9

Неиндексированные инструменты, деноминированные в иностранных валютах

KKGBe5	7,48	0	7,875	8,9
KKGBe4	7,48	0	8,500	7,9
BTASe3	7,34	+0,12	7,875	5,0
PKKRe1	7,33	-0,01	9,625	4,7
KKGBe6	6,47	-0,01	7,000	4,5
RU_01_2806	6,47	-0,05	12,75	23,1
RU_02_3003	6,37	+0,01	5,000	24,9
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,6
HSBKe1	5,50	0	8,125	4,4
BRKZe2	5,48	+0,13	7,375	8,5
KZTOe1	5,41	+2,06	8,500	1,1
BTASe2	5,15	-0,04	10,000	2,0
KKGBe3	4,72	-0,05	10,125	2,0
Облигации МФО	3,90	-0,14	4,38-5,50	7,4-8,6
BRKZe1	3,77	+0,15	7,125	2,4

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана в таблице 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, рассчитанная по текущему значению купона. Срок инструмента приводится относительно последней даты анализируемого периода (для облигаций – до погашения, для инструментов репо – до даты закрытия репо).

РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на Казахстанской фондовой бирже (KASE) заключено 125 сделок на сумму **\$54 988,1 тыс.** или 7 222,4 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (136 сделок, \$62 906,0 тыс. или Т8 239,6 млн тенге) оборот данного сектора снизился на 12,6%.

В анализируемом периоде в сделках участвовали 24 члена KASE по 37-ми инструментам. При этом 35,5% брутто-оборота (44,9% по операциям покупки и 26,1% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 25 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 46 ценных бумаг. На долю пенсионных активов пришлось 44,4% брутто-оборота, в том числе 67,8% – по операциям покупки и 21,0% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций продолжает расти в объеме благодаря очень высокой активности на нем пенсионных фондов. По сравнению с предыдущим периодом объем сделок увеличился на 13,2% или на \$5 168,3 тыс. и достиг \$44 389,5 тыс. При этом число сделок сократилось со 103 до 82, а количество вовлеченных в операции инструментов – с 34 до 24. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 11,0% транзакций в количественном и 8,0% в объемном выражении (7,8% и 6,9% соответственно на прошлой неделе).

Пятерка лидеров по объему операций выглядела следующим образом: ASBNb4 (АО "Альянс Банк", 19,6% от оборота облигаций), BTASb4 (АО "Банк ТуранАлем", 19,0%), HSBKb5 (АО "Народный сберегательный банк Казахстана", 17,0%), ASFib5 (АО "Астана-Финанс", 12,0%) и ТХВНб3 (АО "ТЕХАКАВАНК", 10,9%). Относительно предыдущего периода в данном списке опять же остались только BTASb4, а сам "топ" говорит, что наибольший интерес брокеры проявляют к новым облигациям последних выпусков. Как это ни странно, значительная волатильность курса тенге к доллару не вывела на первые позиции по объему операций долларовые бумаги или облигации, индексированные по девальвации тенге.

Из 24 облигаций, вовлеченных в сделки недели, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 12, негативным – 10 (цены двух инструментов сравнить было не с чем). Лидером роста (на 1,0%) стали ККГВb2, падения (на 4,0%) – HSBKb3. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 9 обязательств, выросла у 13 инструментов, что адекватно отразилось на динамике индекса KASE_BY (таблица в начале обзора).

Судя по данным, которые приводятся в таблице инвестиционной привлекательности биржевых финансовых инструментов (см. выше), наиболее перекупленными смотрятся индексированные по уровню инфляции обязательства и особенно – облигации АО "Казахстанская Ипотечная Компания", имеющие статус агентских. Высокий спрос здесь говорит о том, что приоритетными рисками в Казахстане инвесторы считают риски роста потребительских цен.

"Приключением периода", бесспорно, следует назвать ALKSb2 (ОАО "Алматы Кус"), цена которых рухнула на фоне очередных негативных новостей об эмитенте. На сей раз на рынок оказали влияние итоги деятельности птицеводов в 2004 году. По неподтвержденной аудиторами финансовой отчетности ОАО "Алматы Кус" за 2004 год собственный капитал компании оказался отрицательным. В случае подтверждения данного факта независимым аудитом ценные бумаги ОАО "Алматы Кус" должны быть подвергнуты на KASE делистингу со всеми вытекающими для субъектов пенсионного рынка и банков последствиями. По этой причине предложение ALKSb2 значительно преобладало над спросом. Однако специалисты ИРБИС ожидали более глубокого падения, чем то, что наблюдалось на текущей неделе.

Более детальные данные по рынку корпоративных облигаций приводятся в таблице результатов торгов.

Результаты торгов облигациями на KASE 19 - 25 мая

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок в тыс. USD		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		Число сделок	спрос предл.				
	мин.	макс.	дох-сть	тренд		мин.	макс.			
ALKSb2	18,00	21,00	21,00	+5,00	9,36	37,17	56,7	4	18,00	21,00
ARNAb1	9,00	9,50	9,50	-0,50	8,50	10,00	318,0	3	9,00	9,50
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,50	9,50
ASBNb2			9,44		8,50	9,45			9,50	8,50
ASBNb3			8,96		6,02	10,00			9,00	8,99
ASBNb4	9,00	9,00	9,00		9,00	9,00	8 705,9	1	8,50	9,00
ASFib3			8,48		8,09	8,60			8,60	8,00
ASFib4			9,50		8,15	9,60			9,50	9,00
ASFib5	9,40	9,50	9,50	0	9,00	9,60	5 341,9	6	9,40	9,50
ATFBb2			14,50		9,45	19,00			11,00	8,50

Продолжение таблицы на странице 4

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 19 - 25 мая

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд	мин.	макс.				
ATFBb3			8,35		6,55	8,50			8,35	6,50
ATFBb4	8,12	8,12	8,12	0	8,12	8,60	4 157,6	2	8,12	8,16
BRKZb1			8,50		6,50	9,10			9,10	6,10
BRKZe1			5,76		5,76	5,76			3,79	3,97
BRKZe2			6,60						6,09	5,61
BTAIb1			9,50		9,50	10,21			8,50	6,00
BTAIb2			8,40		8,40	9,00			8,50	6,30
BTAIb3			8,50		8,50	8,50			8,30	6,10
BTAIb4									9,50	9,00
BTAIb5			8,15		8,15	8,15			8,30	7,50
BTASb1	11,00	11,00	11,00		8,03	15,00	0,6	1	11,00	11,00
BTASb2			10,00		7,01	10,50			11,00	9,50
BTASb3			7,41		7,41	7,85			6,55	6,50
BTASb4	7,50	7,50	7,50	0	7,28	7,80	8 422,0	14	7,28	7,50
BTASe2			6,78						5,63	5,17
BTASe3									7,56	7,35
CCBNb1			8,26		8,26	21,00			8,43	8,00
CCBNb2			9,20		8,84	9,20			7,98	6,98
CCBNb3			7,86		7,86	9,35			8,00	6,80
CCBNb4			7,98		7,80	8,26			7,94	6,94
CCBNb5			7,85		7,75	7,85			7,69	6,49
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			8,00	7,00
CHFMb1			10,00		9,70	10,29			10,00	8,50
CSBNb2			8,12		8,12	9,75			8,90	8,10
CSBNb3	8,90	8,90	8,90	0	8,45	9,30	14,2	1	8,90	8,90
CSBNb4	8,79	9,01	9,01	+0,24	8,00	9,01	13,3	5	8,79	9,01
CSBNb5			8,80		8,20	8,80			8,50	8,50
CSBNb6			9,00		9,00	9,00			8,30	9,00
EUBNb1			8,00		8,00	8,00			6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
GLOTb1	10,00	10,00	10,00		10,00	10,00	1 541,2	1	10,00	10,00
HSBKb			9,80		8,00	13,50			10,00	9,50
HSBKb2			9,20		8,26	17,06			9,50	9,20
HSBKb3	7,05	7,06	7,06	+0,01	6,50	9,00	6,5	4	7,05	7,06
HSBKb4			7,62		7,23	8,35			6,60	6,50
HSBKb5	6,73	6,73	6,73		6,70	7,50	7 541,7	1	6,73	6,75
HSBKb7			7,30		7,30	8,00			8,25	7,00
HSBKb8			7,70		7,70	7,70			6,70	6,70
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KARMB2			7,40		5,31	8,51			6,90	5,30
KKAGb1			9,68		9,50	9,68			10,00	9,00
KKGBb2	10,04	10,04	10,04	+0,29	8,50	13,00	304,5	1	9,03	10,04
KKGBb3			6,50		6,50	6,55			6,50	5,50
KKGBb4									7,60	6,70
KKGBe2			7,50		8,00	15,00			9,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,57			6,26	4,74
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			8,50	7,48
KKGBe5									8,28	7,48
KKGBe6									7,54	6,47
KZALb1	8,70	8,71	8,71	+0,01	8,30	10,00	23,3	6	8,70	8,71
KZAPb1			6,90		6,90	8,33			9,50	6,50
KZASb2	9,10	9,10	9,10	0	8,96	9,50	52,4	2	9,14	9,14
KZIKb1			4,93		2,28	7,70			6,00	4,12
KZIKb2			6,50		6,50	9,06			6,50	4,50
KZIKb3	7,00	7,00	7,00		4,50	7,50	740,5	2	7,00	7,00
KZIKb4			6,10		5,00	7,47			7,00	4,50
KZIKb5			6,70		6,60	7,90			6,70	4,20
KZIKb6			6,75		4,51	7,90			6,75	4,25
KZIKb7			6,75		6,35	8,00			6,60	5,50
KZNHb2			10,13		9,75	10,13			9,80	9,00
KZPSb1	7,70	8,30	8,30	+0,50	7,00	8,70	6,7	5	7,70	8,30
KZTCb1			8,00		7,95	9,40			8,20	7,50
KZTOe1	4,80	5,48	5,48		3,87	5,73	523,6	2	4,80	5,48
MREKb1			9,00		8,94	9,50			9,00	8,00
NRBNb2			9,50		7,30	14,00			9,50	8,50
NRBNb3			8,00		8,00	8,70			8,05	7,65
NRBNb4	8,14	8,14	8,14	-0,01	8,10	8,15	1 966,2	2	8,14	8,14
ORDBb1			12,00		11,00	21,00			14,00	11,00
PKKRe1			7,35		7,35	7,35			7,82	7,33
PRKRb1	7,30	7,30	7,30	0	7,30	9,50	7,6	5	7,30	7,30
RGBRb3	8,50	8,50	8,50		8,46	10,25	14,6	1	8,50	8,50
ROSAb1			10,07		9,50	10,50			9,70	9,50
TEBNb			8,66		8,66	11,00			10,50	9,00

Окончание таблицы на странице 5

Результаты торгов облигациями на KASE 19 - 25 мая

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок в тыс. USD		Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		спрос	предл.				
	мин.	макс.	дох-сть	тренд				мин.	макс.	
TEBNb2	17,55	17,55	17,55	0	10,00	18,50	9,5	5	17,55	17,55
TEBNb3			8,50		8,43	8,99			8,42	8,40
TSBNb1			8,79		8,79	10,11			10,50	8,50
TXBNb1			8,15		8,15	12,50			10,00	8,00
TXBNb2	8,70	8,77	8,77	+0,07	8,51	11,30	14,0	5	8,70	8,80
TXBNb3	8,80	8,91	8,80	-0,10	8,50	9,00	4 607,0	3	8,80	8,91
UKPFb1			13,00		10,50	13,00			13,00	12,30
UKTCb1			10,00		9,35	10,21			10,00	8,00
VTBNb1			10,06		9,56	12,85			12,50	9,50
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,91
VTSKb2			9,00						9,43	8,80
VTTNb1			9,48		9,48	9,48			9,44	8,87
VTZLb1			7,68		7,68	9,32			7,78	7,52
96							44 389,5	82		

Примечания к таблице: в случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается доходность на последних результативных торгах. Тренды приводятся в процентных пунктах относительно последней сделки предыдущего месяца (18 апреля – 18 мая). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций сократил свой оборот в 2,2 раза или на \$13 086,1 тыс. Число акций, вовлеченных в сделки, выросло с 12 до 13, а количество сделок – с 33 до 43. При этом 58,1% операций в количественном выражении и 31,8% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 63,6% и 29,6% соответственно.

Особенностью недели является отсутствие крупных сделок с акциями, чем специалисты ИРБИС склонны объяснить резкое падение оборота (на предыдущей неделе на бирже в секторе вторичного рынка был продан крупный пакет акций восьмого выпуска АО "АТФБанк"). Тем не менее, на общем фоне удалось выделить трех лидеров по объему транзакций, доля которых в общем объеме сделок с акциями была почти одинаковой: ASBNp1 (45,7% от оборота акций), CCBN (43,5%) и ROSA (39,2%). Из названных инструментов обращают на себя внимание простые акции АО "Банк ЦентрКредит". Все шесть операций с CCBN являлись прямыми и прошли в один день (25 мая). Специалисты ИРБИС склонны предположить, что данные сделки являлись, скорее всего, частью финансовой схемы и едва ли имеют отношение к рынку ценных бумаг как таковому, судя по задействованным в операциях счетам. Средневзвешенная дневная цена CCBN снизилась за неделю на 16,6%.

Следует отметить также и простые акции АО "КАЗЦИНК" (KZZN). В результате единственной проведенной транзакции средневзвешенная дневная цена данного инструмента подскочила в 6,7 раза и достигла исторически максимального значения – 3 700,00 тенге за акцию. Примечательно, что сделка эта была заключена методом открытых торгов. Таким образом, недооцененность KZZN в котировках маркет-мейкеров, характерная для начала текущего года, постепенно исчезает.

Ценовые параметры рынка акций выглядели следующим образом: из 13 бумаг, вовлеченных в сделки периода, снижение средневзвешенных дневных цен отмечалось всего лишь у двух, тогда как рост показали восемь. По трем инструментам средневзвешенная дневная цена не изменилась (KKGBp, KZCRp и ALKZp). Лидером падения стали CCBN (на 16,6%), роста – KZZN (в 6,7 раза).

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 19 - 25 мая

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд, %					мин.	макс.
ALKS	10,00	11,00	11,00		8,00	13,50	115,3	9	11,00	10,00
ALKSp					10,00	13,00			10,00	15,00
ALKSp3			10,00		10,00	10,00			10,00	15,00
ALKZ			320,00		320,00	320,00			80,00	
ALKZp	80,00	80,00	80,00		80,00	90,00	0,2	2	80,00	80,00
AMGZ			10 500,00		9 100,00	10 500,00			12 000,00	18 000,00
AMGZp			4 290,00		2 700,00	6 900,00			4 750,00	
ASBN	12 900,00	12 900,00	12 900,00		10 000,00	12 900,00	17,8	2	12 950,00	12 900,00
ASBNp1	12 900,00	12 900,00	12 900,00	+0,78	12 800,00	12 900,00	4 842,6	1	13 000,00	12 900,00
ASFI			831,50		831,50	1 600,00			1 100,00	1 200,00
ATFB			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 205,00	1 500,00

Окончание таблицы на странице 6

Результаты торгов акциями на KASE 19 - 25 мая

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.	спрос	предл.
ATFBp			1 000,00				1 333,33	1 500,00		
ATFBp8			1 220,00				1 270,00	1 905,00		
BTAS			15 143,10				17 100,00	22 000,00		
BTASp			20 800,00				17 100,00	21 500,00		
CA_PKZ_							3 710,31	5 033,88		
CCBN	200,00	200,57	200,00	-16,67	185,00	254,35	3 175,7	6	218,00	200,00
CHFM			1 100,00		270,00	1 500,00			900,00	1 350,00
CSBN			171,00		171,00	210,00			171,00	256,50
CSBNp			171,00		171,00	21 978,03			176,00	256,50
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT			2,90		2,10	3,82			3,50	5,25
HSBK	220,00	220,00	220,00	+10,00	110,00	25 751,08	35,0	2	243,33	220,00
HSBKp			168,30		151,00	13 698,64			144,00	180,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	378,00
KKGB			180,01		180,01	232,50			180,00	270,00
KKGBp	139,00	139,00	139,00		89,00	150,00	37,0	5	139,00	139,00
KZCR			1 000,00		1 000,00	1 500,00			1 042,00	
KZCRp	500,00	500,00	500,00		500,00	520,00	0,2	1	500,00	500,00
KZTK			9 000,00		4 500,00	9 000,00			8 700,00	9 000,00
KZTKp			3 000,00		1 800,00	4 100,00			3 100,00	4 500,00
KZZN	3 700,00	3 700,00	3 700,00	+64,44	900,00	3 700,00	7,3	1	3 750,00	3 700,00
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			16 700,00	22 545,00
NRBNp6			11 031,95		10 500,00	11 031,95			11 700,00	15 120,00
ORDB	1 800,00	2 000,00	2 000,00	+11,11	1 215,00	3 000,00	254,7	6	2 000,00	1 800,00
ORDBp			1 400,00		880,00	1 401,00			1 400,00	1 700,00
ROSA	564,96	603,32	564,96		530,62	904,98	2 084,5	4	603,32	564,96
TEBN			810,00		696,00	1 150,00			1 015,00	1 200,00
TEBNp									1 000,00	1 200,00
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 500,00
TSBNp			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 500,00
TXBN									18 000,00	20 000,00
UTMK			3 600,00		3 142,50	4 726,86			3 400,00	5 100,00
VTBN			330,00		229,00	415,00			380,00	390,00
VTBNp	347,00	347,00	347,00	+1,76	270,00	31 250,00	16,7	2	365,00	300,00
VTZL			220,00		150,00	280,00			200,00	300,00
VTZLp			255,00		200,00	255,00			200,00	300,00
ZERD	1,50	1,50	1,50	+16,28	1,00	1,50	11,4	2	1,50	1,50
48							10 598,6	43		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (18 апреля – 18 мая). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ALKS** – ОАО "Алматы Кус"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **AMGZ** – ОАО "СНПС - Актөбемұнайгаз"; **ARNA** – ОАО "АРНА"; **ASBN** – АО "Альянс Банк"; **ASFI** – АО "Астана-Финанс"; **ATFB** – АО "АТФБанк"; **BRKZ** – АО "Банк Развития Казахстана"; **BTAL** – АО "БТА Ипотека"; **BTAS** – АО "Банк ТуранАлем" или TuranAlem Finance B.V.; **CA_PKZ_** – PetroKazakhstan Inc; **CCBN** – АО "Банк ЦентрКредит"; **CHFM** – АО "Химфарм"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **EUBN** – АО "Евразийский банк"; **HRLT** – АО "ЧАРАЛТЫН"; **HSBK** – АО "Народный сберегательный банк Казахстана"; **KANT** – АО "Кант"; **KARM** – ОАО "Каражанбасмұнай"; **KKGB** – АО "Казкоммерцбанк" или Kazkommerts International B.V.; **KZAL** – АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын"; **KZAP** – НАК "Казатомпром"; **KZAS** – АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"; **KZCR** – АО "ТНК "Казхром"; **KZIK** – АО "Казахстанская Ипотечная Компания"; **KZPS** – АО "Казпочта"; **KZTC** – АО "KazTransCom"; **KZTK** – АО "Казхтелком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **MMGZ** – ОАО "Мангистаумұнайгаз"; **MREK** – ОАО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – ОАО "Нефтебанк"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация Ордабасы"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **TEBN** – АО "Темірбанк"; **TSBN** – АО "Цеснабанк"; **TXBN** – АО "ТЕХАКАВАНК"; **UKPF** – ОАО "УСТЬ-КАМЕНЕГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"; **UKTC** – ОАО "АЭС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магнийовый комбинат"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTH** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казювелирпром"; **ZERD** – ОАО "Зерде".

Изменения в торговых списках KASE

Решением Правления KASE с 23 мая индексированные по уровню девальвации тенге к доллару облигации АО "Нурбанк" (Алматы) первого выпуска (KZ2CKY03A544; NRBNb1; 1 000 тенге, 1 500,0 млн тенге; 22.05.02 - 22.05.05, полугодовой купон 8,50% годовых) исключены из официального списка ценных бумаг KASE категории "А" в связи с погашением. Облигации были включены в этот список 05 июня 2002 года. Первые торги состоялись 29 октября того же года. За весь период обращения облигаций на KASE в секторе купли-продажи было заключено 33 сделки (1 972 600 облигаций) на сумму 1 929,2 млн тенге (\$12 962,6 тыс.). Доходность облигаций к погашению для покупателя варьировала за все время торгов от 6,91% до 13,40% годовых в долларовом выражении. Последняя сделка проведена по доходности 13,00% годовых. В секторе репо за все время обращения NRBNb1 на KASE сделок заключено не было. По сообщению эмитента долг данного выпуска был обслужен и погашен в полном объеме.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

25 мая в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению **МЕОКАМ-60 выпуска 26** (KZK2KY050260, MOM060_0026; 1 000 тенге, 25.05.05 - 25.05.10, полугодовой купон 4,05% годовых, 30/360). Предметом торга являлась ставка купонного вознаграждения. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 10% от фактического объема эмиссии. Объявленный объем выпуска составлял 16,0 млрд тенге при размещении по номинальной стоимости. Заявки планировалось удовлетворять по цене отсечения. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняло участие 20 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы, а также сами первичные дилеры, подали 147 заявок (120 лимитированных и 27 рыночных), из которых к истечению времени подтверждения активными остались 99 ордеров (81 лимитированный и 18 рыночных). Общий объем активных заявок (объем спроса) достиг 51 238,3 млн тенге, в том числе 39 323,3 млн тенге по конкурентным и 11 915,0 млн тенге – по неконкурентным (рыночным) заявкам. Спрос превысил предложенный объем облигаций в 3,2 раза. Купонная ставка в лимитированных и активных на момент истечения периода подачи заявок ордерах варьировала от 3,85% годовых до 6,00% годовых, а в средневзвешенном выражении равнялась 4,2795% годовых. В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 55,30%, на долю казахстанских банков – 38,50%, их клиентов – 5,95%, клиентов брокерско-дилерских компаний – 0,25%.

По итогам торга эмитент провел отсечение по значению купонной ставки **4,05% годовых** и принял к удовлетворению заявки на покупку 16 млн облигаций. Согласно данным ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) все сделки по размещению МЕОКАМ-60 26-го выпуска к моменту окончания расчетов по результатам торгов были исполнены. Фактический объем указанного выпуска составил 16,0 млн облигаций номинальной стоимостью **16,0 млрд тенге**.

Сектор вторичного рынка

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 15 заключенных сделок не превысил **2 833,7 млн тенге** (\$21 544,7 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 8 947,8 млн тенге (\$68 240,2 тыс.).

Резкое падение оборота рынка аналитики ИРБИС связывают с двумя причинами: размещением 25 мая МЕОКАМ-60 (см. выше) и оттоком денег "пенсионщиков" в сектор корпоративных облигаций. Причины последнего, строго говоря, до конца не ясны. По всей видимости, потребность в длинных ГЦБ пенсионные фонды удовлетворяют сейчас на первичном рынке. Суперкороткие ноты, которые в настоящее время выпускает Национальный Банк, их мало интересуют. К тому же, в последние два месяца и, особенно, в мае на рынке появилось много новых корпоративных облигаций, куда можно вкладывать деньги. Поэтому спрос на ГЦБ продолжает снижаться. С МЕОКАМ проводятся только те сделки, по которым можно зафиксировать прирост стоимости, чем и объясняется падение доходности этих облигаций для покупателя на средних дюрациях. А конъюнктура рынка нот остается неизменной при постепенном сужении самого рынка ввиду отказа Нацбанка от выпуска длинных бумаг.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 19 - 25 мая

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дискунту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
					(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)	
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка					88,7% (90,5%) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	0,89	0,89	0,89	0,89 (1,60)	1 059,9	3
8 - 14	1,50	1,60	1,60	1,59 (1,54)	234,0	3
15 - 28	2,13	2,90	2,77	2,14 (2,34)	1 213,4	5
43 - 56	2,85	2,85	2,85	2,85 (2,60)	5,0	1
Итого					2 512,4 (8 094,5)	12 (32)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 72, 84					11,3% (9,4%) оборота сектора купли-продажи	
1461 - 1825	4,50	4,50	4,50	4,50 (4,52)	109,2	1
1826 - 2190	4,10	5,60	5,60	5,59 (5,70)	212,1	2
Итого					321,3 (844,9)	3 (8)
ВСЕГО					2 833,7 (8 947,8)	15 (41)

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи оказалась исключительно низкой – **32,2%** (на прошлой неделе – 92,3%). Объясняется это проведением вне биржи 20 мая крупной сделки с нотами-28 выпуска 977 на сумму 4 991,4 млн тенге. Примечательно, что ноты этого выпуска размещались на первичном рынке в этот же день. То есть речь в данном случае шла о перепродаже бумаг первичным агентом другому участнику вне биржи с ценовой разницей в 1 тиын, что принесло продавцу прибыль в 500,0 тыс. тенге или почти 4 тыс. долларов.

НОРМАТИВНАЯ БАЗА KASE

В связи с введением в действие постановления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) "**Об утверждении Правил признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами**" от 26 марта 2005 года № 110 (далее – Постановление и Правила KASE):

- внесла изменения и дополнения в решение Правления KASE "О критериях отнесения сделок с ценными бумагами к числу подозрительных" от 24 ноября 2004 года № 149/0, изменив в тексте решения критерии оценки сделок, которые приведены в соответствии с Правилами;
- приняла решение об изменении алгоритма расчета средневзвешенных цен акций, которые публикуются KASE ежедневно после окончания торгов в сети Интернет (<http://www.kase.kz/portals/sec/>), и регулярной публикации файла, содержащего средневзвешенные цены акций, рассчитанные по новому алгоритму, с **23 мая** (по итогам торгов этого дня); при этом алгоритм расчета приведен в соответствии с Правилами;
- приняла решение о регулярной публикации в сети Интернет средневзвешенной доходности негосударственных и государственных эмиссионных облигаций, торгуемых на KASE, по результатам каждых торгов этими облигациями, как это делается в случае с акциями, с **24 мая** (по итогам торгов этого дня) в том же файле, в котором публикуются средневзвешенные цены акций; при этом будет использован алгоритм расчета доходности, описанный в Правилах.

Биржа обращает внимание участников рынка на то, что в соответствии с Правилами средневзвешенные цены акций и средневзвешенная доходность облигаций будут рассчитываться биржей исключительно по сделкам, заключенным на KASE **методом открытых торгов** (включая специализированные торги по размещению ценных бумаг). Полученные параметры должны использоваться участниками рынка для определения допустимого отклонения цен акций или доходности облигаций при проведении на KASE договорных сделок, заключенных в секторах купли-продажи ценных бумаг **методом прямых сделок**.

С Постановлением и Правилами можно ознакомиться на веб-сайте KASE по http://www.kase.kz/geninfo/post_afn_110.pdf

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE **23 мая** АО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы) присвоен статус маркет-мейкера по простым акциям (KZ1C35970017, АТФВ) **АО "АТФБанк"** (Алматы). Акции торгуются в официальном списке ценных бумаг KASE категории "А". Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 000 месячных расчетных показателей. В настоящее время на рынке работает еще один маркет-мейкер АТФВ – АО "KIB ASSET MANAGEMENT" (Алматы).

Решением Правления KASE с **23 мая** в секторе вторичного рынка KASE открыты торги **облигациями АО "Альянс Банк"** (Алматы) **четвертого выпуска** (KZPC1Y03B571; ASBNb4; 1 000,00 тенге, 5,0 млрд тенге, 23.04.05 - 23.04.08, полугодовой купон 7,0% годовых, 30/360). Данный выпуск облигаций является первым в рамках первой облигационной программы банка, зарегистрированной АФН 12 апреля 2005 года на сумму 40,0 млрд тенге. Функции маркет-мейкера банк исполняет самостоятельно с минимальным объемом обязательной котировки в размере 1 900 облигаций. Указанные облигации были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" с 11 мая 2005 года.