

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

28 апреля - 04 мая

Индикаторы денежного рынка на 04 мая и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	0,64	-0,28
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	0,64	-0,41
7 дней	KZT	2,11	-0,10
14 дней	KZT	1,44	-
26 дней	KZT	7,41	-
28 дней	KZT	2,50	-
33 дня	KZT	10,59	-
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	2,50	-0,15
2 недели	KZT	3,00	+0,02
1 месяц	KZT	4,50	+0,30
2 месяца	KZT	5,00	-0,50
3 месяца	KZT	5,50	-0,75

Индикаторы рынка ценных бумаг на 04 мая и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	283,24	+9,31%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	175,06	+0,47%
KASE_BC	126,67	+0,36%
KASE_BY	7,43	-0,80%

Доллар США = **131,57** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **131,31** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **21,2% годовых**.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 28 апреля по 04 мая

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Срок, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	13,00	+0,70	14,00	2,4
ARNAb1	10,00	+3,25	13,00	0,3
BTAIb1	9,50	+3,50	10,00	5,7
VTTHb1	8,87	-0,01	10,00	7,5
VTSKb2	8,80	0	10,00	6,5
TXBNb2	8,55	-0,06	11,00	5,2
ATFBb4	8,35	-0,14	8,50	9,6
UKTCb1	8,00	-2,00	9,00	1,5
TXBNb1	8,00	0	15,00	1,3
NRBNb4	7,65	-0,45	8,00	3,7
VTZLb1	7,53	0	10,00	8,5
PRKRb1	7,35	-0,50	8,00	4,0
Репо НЦБ*	7,29	+0,92	-	0,003-0,25
HSBKb7	7,00	0	7,50	9,7
HSBKb3	6,83	-0,19	9,00	4,1
CCBNb5	6,50	0	8,50	2,4
ATFBb3	6,50	0	8,50	3,6
HSBKb5	6,27	+0,02	5,00	2,0
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,6
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,6
KKGBb3	5,50	0	7,00	1,7
МЕОКАМ	3,71	-0,76	3,8-8,3	0,26-4,73
МЕКАМ, ноты*	2,54	+0,21	-	0,01-0,31
Репо ГЦБ*	0,96	+0,06	-	0,003-0,09
Инструменты, индексированные по инфляции				
ASFIb5	9,45	-0,05	9,00	4,7
KZASb2	9,04	+0,01	8,80	4,1
KKAGb1	9,00	-0,68	9,20	4,8
KZALb1	8,76	-0,24	9,70	4,1
CSBNb4	8,76	+0,04	8,40	6,1
TSBNb1	8,73	0	9,00	2,0
VTBNb2	8,65	0	8,80	4,6
CSBNb5	8,57	+0,47	8,50	6,7
TXBNb3	8,53	+0,01	8,50	6,5
BTAIb2	8,40	+2,10	9,00	9,5
ASFIb4	7,63	+0,01	9,00	6,0
NRBNb3	7,55	0	8,00	2,1
BTASb3	7,42	-0,16	9,40	8,5
BTASb4	7,41	-0,09	8,00	9,1
ASBNb3	7,26	-0,24	8,50	6,5
KARMb2	7,23	+1,40	9,70	3,7
CCBNb6	7,00	-1,00	9,00	9,7
CCBNb4	6,95	0	9,00	6,4
CCBNb3	6,80	0	12,80	5,1
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,9
HSBKb4	6,50	0	8,90	5,2
BTAIb3	6,10	0	8,50	6,6
KZIKb7	5,25	0	6,90	6,4

Окончание таблицы на странице 2

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 28 апреля по 04 мая

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Срок, лет
	значение	тренд		
KZIKb3	4,50	-0,38	8,70	8,9
KZIKb4	4,50	0	8,20	8,9
KZIKb2	4,50	0	9,50	8,4
KZIKb6	4,25	-0,44	8,09	5,9
KZIKb5	4,20	0	8,09	3,9
KZIKb1	2,39	+0,07	12,25	0,5

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США

TEBNb2	18,00	0	11,00	3,4
ALKSb2	17,00	0	10,00	1,2
ORDBb1	16,50	-3,37	11,00	0,3
BTASb2	10,00	0	9,00	5,0
ASBNb1	9,50	0	9,00	4,6
BTASb1	9,50	0	12,00	3,8
VTBNb1	9,50	-0,56	9,50	1,4
ATFBb2	9,00	0	9,00	1,7
KKGBb2	9,00	0	8,00	4,6
TEBNb	9,00	0	9,50	0,3
HSBKb2	8,73	+0,04	8,00	2,0
ARU060.003	8,70	0	8,60	1,4
NRBNb2	8,70	+0,20	9,00	6,1
HSBKb	8,23	+0,23	11,80	2,1
CCBNb1	8,04	-0,01	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	6,21	+0,11	8,50	1,8
VKU036.002	5,50	0	8,50	0,3

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

CHFMb1	10,00	+1,50	10,00	1,7
ROSAb1	9,50	0	11,00	2,0
KZNHb2	9,00	-0,26	10,00	4,8
ASBNb2	8,50	0	8,50	1,5
TEBNb3	8,40	0	9,00	7,5
KZPSb1	8,30	+0,11	8,00	3,0
CSBNb3	8,10	0	8,75	5,6
CSBNb2	8,10	0	9,50	5,1
MREKb1	8,00	-1,00	13,00	1,9
RGBRb3	8,00	0	10,00	2,8
ASFIb3	8,00	-0,48	7,00	3,6
KZTCb1	7,50	0	8,00	5,2
CCBNb2	7,00	0	10,00	3,9

Неиндексированные инструменты, деноминированные в иностранных валютах

BTASe3	7,57	-0,30	7,875	5,1
KKGBe4	7,48	-0,01	8,500	8,0
KKGBe5	7,48	-0,01	7,875	8,9
PKKRe1	7,35	+0,13	9,625	4,8
RU_01_2806	6,64	-0,01	12,75	23,2
KKGBe6	6,47	+0,03	7,000	4,5
RU_02_3003	6,43	-0,06	5,000	24,9
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,6
HSBKe1	5,50	0	8,125	4,4
BRKZe2	5,42	-0,07	7,375	8,5
BTASe2	5,36	-0,04	10,000	2,1
KKGBe3	4,76	-0,07	10,125	2,0
Облигации МФО	4,06	0	4,38-5,50	7,4-8,6
BRKZe1	3,67	-0,06	7,125	2,4
KZTOe1	3,46	-0,05	8,500	1,2

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)

Сектор первичного рынка

04 мая в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по доразмещению простых акций KZ1C33870011 АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы), торгующихся в рамках официального списка ценных бумаг KASE категории "А" под кодом HSBK. Торги были проведены эмитентом в рамках реализации права преимущественной покупки бумаг акционерами банка. По итогам дня продавец разместил одной сделкой весь запланированный объем – **2 431 простую акцию** по цене **200,00 тенге** за бумагу на сумму **486 200,00 тенге**. В торгах принял участие один член KASE – субъект пенсионного рынка.

В этот же день в рамках реализации права преимущественной покупки ценных бумаг акционерами АО "Народный сберегательный Банк Казахстана" на KASE состоялись специализированные торги по доразмещению привилегированных акций банка KZ1P33870216. Данные акции торгуются в официальном списке ценных бумаг KASE категории "А" под кодом HSBKp1, являются конвертируемыми в простые акции и обеспечивают держателю гарантированный дивиденд, размер которого зависит от уровня инфляции в Республике Казахстан, но не менее 0,01 тенге на акцию. По итогам дня продавец разместил двумя сделками весь запланированный объем – **895 586 акций по цене 160,00 тенге** за бумагу на сумму **143 293 760,00 тенге**. В торгах приняли участие два члена KASE – субъекты пенсионного рынка.

Описанные торги проводились с 11:30 до 13:00 алматинского времени (ALT) по схеме расчетов T+0 и удовлетворении заявок по поданной цене с использованием процедуры отсечения. В торгах в качестве покупателей могли принять участие только акционеры АО "Народный сберегательный банк Казахстана", зафиксированные в реестре держателей акций банка по состоянию на 05 апреля 2005 года, либо уполномоченные ими члены KASE категории "Р".

Для всех желающих купить упомянутые выше акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" специализированные торги по их доразмещению будут проведены на KASE **06 мая** расчетами T+0 с 11:30 до 13:00 ALT. При этом эмитент планирует предложить на продажу **2 572 318 простых акций KZ1C33870011 (HSBK)** и **4 329 588 привилегированных акций KZ1P33870216 (HSBKp1)**. Метод удовлетворения заявок на покупку – по заявленной цене. Эмитентом будут удовлетворены заявки, цены в которых выше или равны цене отсечения. В последнем случае – при частичном удовлетворении заявок по цене отсечения – приоритет будет отдаваться заявкам, поданным в торговую систему KASE раньше.

Сектор вторичного рынка

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 107 сделок на сумму **\$44 861,6 тыс.** или 5 904,9 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (111 сделок, \$20 465,2 тыс. или T2 695,8 млн тенге) оборот сектора вырос в 2,2 раза.

В анализируемом периоде в сделках участвовали 20 членов KASE по 31-му инструменту. При этом 17,8% брутто-оборота (32,8% по операциям покупки и 2,9% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 17 членов KASE категорий "Р" и "Н" заинтересовали 34 ценные бумаги. На долю пенсионных активов пришлось 32,8% брутто-оборота, в том числе 32,9% – по операциям покупки и 32,8% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций по сравнению с предыдущим периодом увеличил свой оборот в 2,1 раза или на \$9 417,7 тыс. Объем сделок здесь достиг \$17 665,0 тыс. При этом их количество выросло с 63 до 74, а число вовлеченных в операции инструментов – с 19 до 20. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 16,2% операций в количественном и 19,8% в объемном выражении (4,8% и 5,5% соответственно на прошлой неделе).

Пятерка лидеров анализируемой недели по объему операций выглядела следующим образом: CSBNb5 (АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ", 40,4% от оборота облигаций), BTASb4 (АО "Банк ТуранАлем", 31,8%), ATFBb4 (АО "АТФБанк", 9,6%), HSBKb2 (АО "Народный сберегательный банк Казахстана", 6,3%) и KARMB2 (ОАО "Каражанбасмунай", 3,6%). Относительно предыдущего периода в данном списке удалось удержаться лишь HSBKb2 и ATFBb4.

Из 20 облигаций, вовлеченных в сделки недели, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовались практически все инструменты (18), негативным – всего лишь 2. Лидером роста (на 3,4%) стали CSBNb5, падения (на 3,0%) – KARMB2. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 11 обязательств, выросла у 9 инструментов, что адекватно отразилось на динамике индексов серии KASE_B* (таблица в начале обзора). Следует отметить, что падению индекса KASE_BY

во многом помог рост котировок спроса по большинству международных облигаций казахстанских эмитентов (пожалуйста, таблица инвестиционной привлекательности).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 28 апреля - 04 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.				
ALKSb2			21,00		9,36	37,17			20,00	17,00
ARNAb1	10,00	10,00	10,00	+1,00	8,00	10,00	0,4	1	9,00	10,00
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			9,51	9,50
ASBNb2			9,30		8,50	9,45			9,40	8,50
ASBNb3			8,70		8,49	10,00			6,06	8,98
ASFib3			8,48		8,09	8,60			8,60	8,00
ASFib4			8,90		8,15	9,60			8,56	8,55
ASFib5	9,18	9,50	9,18	-0,32	9,00	9,60	486,0	4	9,18	9,50
ATFBb2			14,50		9,45	19,00			12,00	9,00
ATFBb3			6,55		6,55	8,50			8,35	6,50
ATFBb4	8,19	8,50	8,19	-0,31	8,19	8,60	1 691,1	4	6,50	8,50
BRKZb1			8,50		6,50	9,10			9,10	7,00
BRKZe1			5,76		5,76	5,76			3,87	3,68
BRKZe2			6,60						6,14	5,43
BTAib1	9,50	9,50	9,50	0	9,50	10,21	106,0	3	8,00	9,50
BTAib2	8,40	8,40	8,40		8,40	9,00	228,4	1	8,40	8,40
BTAib3			8,50		8,50	8,50			8,30	6,10
BTASb1			10,00		8,03	15,00			9,51	9,50
BTASb2			10,50		7,01	10,50			11,50	11,17
BTASb3	7,42	7,42	7,42	-0,17	7,42	7,85	379,5	1	7,38	7,38
BTASb4	7,20	7,50	7,20	-0,30	7,28	7,80	5 625,8	9	7,20	7,50
BTASe2			6,78						5,84	5,38
BTASe3									7,63	7,63
CCBNb1			10,27		10,20	21,00			8,02	8,05
CCBNb2			9,20		8,00	9,40			8,00	7,00
CCBNb3			7,86		7,86	9,35			8,00	6,80
CCBNb4			7,98		7,80	8,26			7,95	6,95
CCBNb5			7,85		7,75	7,85			7,70	6,50
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			8,00	7,00
CHFMb1	10,00	10,00	10,00		9,70	10,29	40,3	2	8,51	10,00
CSBNb2			8,98		8,10	9,75			8,11	8,10
CSBNb3			9,30		8,10	9,30			8,90	8,10
CSBNb4	8,76	8,76	8,76	0	8,00	8,76	5,6	4	8,76	8,76
CSBNb5	8,50	8,65	8,50		8,20	8,80	7 138,7	4	8,50	8,65
EUBNb1			8,00		8,00	8,00			6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
HSBKb			9,55		8,00	13,50			10,50	8,90
HSBKb2	8,32	9,30	8,32	-0,98	8,26	17,06	1 104,1	7	8,32	9,30
HSBKb3	6,78	7,02	7,02	0	6,50	9,00	48,6	5	6,78	7,02
HSBKb4			7,62		7,23	8,35			9,00	6,50
HSBKb5			6,95		6,70	7,50			7,50	6,50
HSBKb7			7,30		7,30	8,00			8,50	7,00
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KARMb2	7,21	7,40	7,40	+1,05	5,31	8,51	627,8	2	7,21	7,40
KKAGb1			9,68		9,50	9,68			9,01	9,00
KKGBb2			10,40		8,50	13,00			9,01	9,01
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	7,01			6,25	4,78
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			8,50	7,49
KKGBe5									8,27	7,49
KKGBe6									7,51	6,48
KZALb1	8,61	8,78	8,71	-0,49	8,30	10,00	27,0	4	8,51	8,78
KZAPb1			6,90		6,90	8,33			9,50	6,50
KZASb2			9,10		8,96	9,50			9,14	9,04
KZIKb1			2,28		2,28	7,70			5,12	2,43
KZIKb2			7,50		7,39	9,06			6,50	4,50
KZIKb3			6,30		4,50	7,50			7,00	4,50
KZIKb4			6,60		5,00	7,47			7,00	4,50
KZIKb5			6,70		6,70	7,90			6,70	4,20
KZIKb6			6,00		4,51	7,90			6,75	4,25
KZIKb7			6,65		6,35	8,00			6,60	5,50
KZNHb2			10,11		9,75	10,11			9,80	9,00

Окончание таблицы на странице 5

Результаты торгов облигациями на KASE 28 апреля - 04 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.				
KZPSb1	8,30	8,30	8,30	0	7,91	8,70	6,2	4	8,30	8,30
KZTCb1			8,11		7,95	9,40			8,20	7,50
KZTOe1			4,47		3,87	5,73			4,94	3,48
MREKb1			9,00		8,94	10,00			9,00	8,00
NRBNb2			9,50		7,30	14,00			8,50	9,50
NRBNb3			8,00		8,00	8,70			8,05	7,55
NRBNb4			8,10		8,10	8,10			8,15	7,65
ORDBb1	16,00	18,00	16,00	-5,00	11,00	21,00	41,9	4	16,00	18,00
PKKRe1			7,35		7,35	7,35			7,83	7,36
PRKRb1	7,30	7,40	7,40	+0,10	7,30	9,50	7,0	4	7,30	7,40
RGBRb3			8,48		8,46	10,50			8,50	8,00
ROSAb1			10,07		9,50	10,50			9,70	9,50
TEBNb			8,66		8,66	11,00			10,50	9,00
TEBNb2	18,00	18,00	18,00	0	10,00	18,50	20,2	4	18,00	18,00
TEBNb3			8,50		8,43	8,99			8,41	8,40
TSBNb1			8,79		8,79	10,11			8,74	8,73
TXBNb1			8,15		8,15	12,50			10,00	8,00
TXBNb2	8,54	8,62	8,62	+0,01	8,51	11,30	61,8	5	8,54	8,65
TXBNb3			8,99		8,50	9,00			9,00	8,54
UKPFb1	13,00	13,00	13,00	+0,20	10,50	13,00	18,7	2	13,00	13,00
UKTCb1			10,00		9,35	10,21			10,00	8,00
VTBNb1			10,06		9,56	12,85			9,51	9,50
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,90
VTSKb2			9,00						9,43	8,80
VTThb1			9,48		9,48	9,48			9,44	8,88
VTZLb1			7,68		7,68	9,32			7,79	7,53
90							17 665,0	74		

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 (27 марта – 27 апреля). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций значительно увеличил свой оборот (в 2,2 раза или на \$14 978,8 тыс.). При этом число акций, вовлеченных в сделки, снизилось с 15 до 11, а количество сделок – с 48 до 33. При этом 72,7% операций в количественном выражении и 70,3% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 68,8% и 58,1% соответственно.

В фокусе внимания участников на анализируемой неделе находились привилегированные акции восьмого выпуска АО "АТФБанк" (**АТФВр8**). На их долю пришлось 86,1% от суммарного объема рынка акций. Именно эти бумаги лидировали в сегменте по объему заключенных сделок. Примечательно, что все операции были проведены 28 и 29 апреля. Средневзвешенная цена бумаг выросла за неделю на 4,7%, что не отражает каких либо тенденций, так как на протяжении долгого времени курс АТФВр8 колеблется от 1 000,00 до 1 300,00 тенге за бумагу.

Интересными оказались две сделки с простыми акциями АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (**HSBK**), по результатам которых средневзвешенная дневная цена данного инструмента подскочила до 210,00 тенге за бумагу, что является максимальным значением за этот год.

Ценовые параметры рынка акций выглядели следующим образом: из 11 бумаг, вовлеченных в сделки периода, снижение средневзвешенных дневных цен отмечалось у двух, тогда как рост показали восемь. По одному инструменту средневзвешенная дневная цена не изменилась (TSBN). Лидером падения стали **TEBN** (на 22,5%), роста – **HSBK** (в 1,6 раза).

Индекс KASE_Shares продолжает уверенно идти вверх. На сей раз решающий вклад в рост индекса внесли цены спроса на KZZN (+56,3%), HRLT (+34,6%) и HSBK (+39,0%). Уверенный рост индекса в текущем году аналитики ИРБИС связывают с существенной недооценкой акций в котировках маркет-мейкеров в прежние годы. По мере развития рынка акций и вовлечения в него различного рода инвесторов эта проблема решается, и цены акций на KASE постепенно приближаются к своим справедливым значениям.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 28 апреля - 04 мая

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:						Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за	
			по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				период:	
	мин.	макс.	цена	тренд, %	мин.	макс.			спрос	предл.
ALKS			10,00		8,00	13,50			10,00	15,00
ALKSp			10,00		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			100,00	
AMGZ			10 500,00		9 100,00	10 500,00			12 000,00	12 000,00
ASBN			10 000,00		10 000,00	12 000,00			12 000,00	12 500,00
ASFI			831,50		831,50	1 600,00			1 000,00	1 125,00
ATFB			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 500,00
ATFBp			1 500,00		996,00	1 500,00			1 333,33	1 500,00
ATFBp8	1 100,01	1 155,00	1 155,00	+5,00	996,00	1 300,00	23 428,0	5	1 270,00	1 100,01
BTAS			15 143,10		12 772,49	20 800,00			17 000,00	22 000,00
BTASp			20 800,00		12 832,80	21 000,00			16 950,00	21 500,00
CA_PKZ_									4 218,35	6 007,34
CCBN	200,00	215,24	207,00	-0,48	185,00	254,35	1 628,0	4	215,24	200,00
CHFM			1 100,00		270,00	1 500,00			1 000,00	1 500,00
CSBN			171,00		171,00	210,00			171,00	256,50
CSBNp			171,00		171,00	21 978,03			172,00	256,50
HRLT			2,90		2,10	3,82			3,50	3,90
HSBK	200,00	210,00	200,00	+53,85	110,00	25 751,08	47,3	3	243,33	203,00
HSBKp			168,30		151,00	13 698,64			144,00	180,00
HSBKp1	160,00	160,00	160,00		160,00	160,00	1 091,3	2	160,00	
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	+0,01	89,00	150,00	7,4	1	139,00	139,00
KZCR			1 500,00		1 500,00	1 500,00			3 000,00	
KZCRp			500,00		500,00	520,00			530,00	
KZTK			7 200,00		4 500,00	7 500,00			8 000,00	9 300,00
KZTKp	3 751,20	3 751,20	3 751,20	-8,51	1 800,00	4 100,00	5,7	1	3 751,20	3 751,20
KZZN			2 250,00		900,00	2 250,00			2 500,00	3 000,00
MMGZp			806,57		490,00	806,57			515,00	
NFBN	1 321,00	1 400,00	1 400,00	+5,98	660,50	1 717,00	185,0	2	1 400,00	1 321,00
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			16 500,00	22 275,00
NRBNp6			11 031,95		10 500,00	11 031,95			11 600,00	14 850,00
ORDB			1 800,00		1 215,00	3 000,00			2 000,00	3 000,00
ORDBp			1 400,00		880,00	1 401,00			1 400,00	1 700,00
ROSA			603,33		530,62	904,98			603,32	904,98
TEBN	810,00	1 137,00	810,00	-21,21	695,00	1 150,00	3,5	3	1 137,00	810,00
TEBNp									1 199,00	1 200,00
TSBN	1 000,00	1 000,00	1 000,00		1 000,00	1 000,00	15,2	2	1 000,00	1 000,00
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	320,00	415,00	415,00	+23,15	229,00	415,00	1 478,0	5	415,00	320,00
VTBNp			330,00		265,00	31 250,00			345,00	355,00
VTZL	150,00	239,00	239,00	+14,35	150,00	280,00	118,5	2	239,00	150,00
VTZLp			255,00		200,00	255,00			239,00	239,00
ZERD	1,15	1,35	1,15		1,00	1,35	283,8	6	1,35	1,15
47							28 291,6	36		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (27 марта - 27 апреля). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ALKS** – ОАО "Алматы Кус"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **AMGZ** – ОАО "СНПС - Актобемунайгаз"; **ARNA** – ОАО "АРНА"; **ASBN** – АО "Альянс Банк"; **ASFI** – АО "Астана-Финанс"; **ATFB** – АО "АТФБанк"; **BRKZ** – АО "Банк Развития Казахстана"; **БТАИ** – 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 "Каражанбасмунай"; **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 "Казхателеком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **MMGZ** – ОАО "Мангистаумунайгаз"; **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 "АЕС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магнитный комбинат"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTN** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казувелирпром"; **ZERD** – ОАО "Зерде".

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за анализируемый период, включая сектор первичного рынка, заключено 110 сделок на общую сумму \$45 956,6 тыс. (Т6 048,7 млн). В предыдущем периоде объем операций не превысил \$25 013,1 тыс. (Т3 293,6 млн).

Изменения в торговых списках KASE

Решением Биржевого совета KASE от 03 мая **облигации АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" (Алматы) шестого выпуска (KZPC2Y10B467; 20 000,00 тенге, 10,0 млрд тенге, 10 лет, полугодовой купон**

8,5% годовых, 30/360) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" под кодом **CSBNb6**. Данный выпуск облигаций является **вторым** в рамках первой облигационной программы АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ", зарегистрированной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 23 декабря 2004 года на общую сумму 30,0 млрд тенге. Данное решение вступило в силу с **03 мая**. Об открытии торгов облигациями на KASE будет объявлено дополнительно. Подробная информация о данных ценных бумагах размещена на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/csbnp.asp>

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

29 апреля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению ГЦБ Министерства финансов Казахстана. Размещались государственные долгосрочные сберегательные казначейские обязательства **МЕУЖКАМ-180 первого выпуска** (KZKAKY150019, код KASE – MUJ180_0001; 1 000 тенге, 14 000,0 млн тенге, 29.04.05 - 29.04.20, индексированный по уровню инфляции годовой купон, 30/360), которые могли покупать только пенсионные фонды Казахстана.

Заявки для покупки МЕУЖКАМ принимались закрытым способом с 9:00 до 11:00 алматинского времени с подтверждением до 11:30 и 10%-м ограничением по рыночным ордерам. Предметом торга являлась фиксированная ставка купона, фактически характеризующая реальную доходность облигаций над уровнем инфляции в Казахстане. Объявленный объем выпуска составлял 14,0 млрд тенге при размещении по номинальной стоимости. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

Всего в торгах приняло участие 9 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 103 заявки (93 лимитированных и 10 рыночных), из которых к истечению времени подтверждения активными остались 69 ордеров (в том числе 59 лимитированных и 10 рыночных). Общий объем подтвержденных заявок (объем спроса) достиг 59 965,0 млн тенге, в том числе 45 340,0 млн тенге конкурентного и 14 625,0 млн тенге неконкурентного (рыночного) спроса. Общий объем спроса превысил предложенный объем облигаций в 4,3 раза, в том числе по лимитированным заявкам – в 3,6 раза, по рыночным – в 10,4 раза. Фиксированная купонная ставка в поданных лимитированных заявках, оставшихся активными на момент окончания времени подтверждения, варьировала от -0,64% годовых до +0,30% годовых и в средневзвешенном выражении по конкурентному спросу равнялась +0,0361% годовых.

По итогам торга эмитент провел отсечение по значению фиксированного купона в размере **0,00% годовых** и удовлетворил спрос на сумму **14 000,0 млн тенге**. Так как облигации размещались по номинальной стоимости, указанная сумма является суммой привлечения.

Согласно данным ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) все сделки по размещению были исполнены в день их заключения, в результате чего фактический объем первого выпуска МЕУЖКАМ-180 составил **14 000 тыс. облигаций**.

Индексация денег, вложенных в МЕУЖКАМ, производится путем исчисления индексированного купона, полученного от сложения фиксированного купона, определенного при размещении, и индекса инфляции за истекший купонный период. Текущее значение индекса инфляции за последние полные 12 месяцев (с 01 мая 2004 года по 01 мая 2005 года), исходя из месячных индексов потребительских цен, которые публикуются Агентством Республики Казахстан по статистике, составило 107,6511. Это означает, что прогнозная доходность к погашению размещенных МЕУЖКАМ составляет в настоящее время **7,65% годовых** при условии интерполяции полученной ставки купона на весь срок обращения бумаг.

Примечательной особенностью описанных торгов явилось то, что KASE впервые предоставила участникам рынка возможность при размещении ГЦБ Министерства финансов подавать заявки с отрицательной фиксированной ставкой купона. Судя по параметрам спроса, эта возможность была использована ими в полной мере.

Размещенные МЕУЖКАМ автоматически допущены к обращению на вторичном рынке KASE под указанным выше торговым кодом. При этом облигации должны котироваться в торговой системе KASE в "грязных" ценах.

Сектор вторичного рынка

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 57 заключенных сделок достиг **21 595,2 млн тенге** (\$164 134,4 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 11 521,1млн тенге (\$87 233,5 тыс.).

Рынок не продемонстрировал ничего принципиально нового. По мнению специалистов ИРБИС,

основное влияние на него оказало размещение МЕУЖКАМ и нот-28 Национального Банка 29 апреля. Первое вылилось в сброс на вторичный рынок МЕОКАМ с наименьшей дюрацией, благодаря чему их цены заметно снизились, а доходность к погашению для покупателя, соответственно, выросла (см. таблицу). Сброс осуществлялся в рамках "расчистки" портфелей пенсионных фондов, которые на вырученные деньги покупали предложенные Минфином бумаги. Этот же механизм добавил активности и на рынок нот Нацбанка. Но здесь решающее влияние было за новыми облигациями, размещенными головным банком на исторически рекордную сумму – **64,0 млрд тенге** (около \$487 млн). Существенная часть этих нот, как это принято на казахстанском рынке, была перепродана на KASE первичными агентами Нацбанка пенсионным фондам в течение первых дней после аукциона, чем и объясняется основной прирост объема вторичного рынка ГЦБ (см. таблицу).

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 28 апреля - 04 мая

(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		
Дисконтные (KZT): МЕККАМ, ноты Национального Банка					93,6% (97,6%) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	0,69	1,50	0,69	0,95 (2,02)	807,3	4
8 - 14	0,75	2,00	1,85	1,72 (2,20)	296,8	4
15 - 28	2,00	2,68	2,00	2,56 (2,51)	16 318,5	14
29 - 36	2,47	2,48	2,47	2,48 (-)	129,8	2
37 - 42	2,40	2,40	2,40	2,40 (-)	15,2	1
43 - 56	1,95	2,54	2,40	2,47 (2,50)	581,3	4
57 - 63	2,40	2,40	2,40	2,40 (-)	498,0	1
64 - 91	2,60	2,70	2,60	2,62 (-)	9,4	2
92 - 181	2,81	2,95	2,81	2,93 (2,95)	900,0	2
182 - 364	2,22	3,31	3,17	3,18 (3,17)	658,6	6
Итого					20 214,9 (11 241,4)	40 (30)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 36, 48, 72, 84					6,4% (2,2%) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	2,52	3,72	3,39	3,61 (3,22)	1 272,6	13
731 - 1095	3,67	3,67	3,67	3,67 (3,53)	60,9	2
1461 - 1825	5,72	5,72	5,72	5,72 (6,21)	43,9	1
1826 - 2190	5,20	5,20	5,20	5,20 (5,60)	3,0	1
Итого					1 380,3 (257,8)	17 (10)
ВСЕГО					21 595,2 (11 521,1)	57 (41)

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи достигла в анализируемом периоде **80,0%**, в предшествующем она составила 69,8%.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **03 мая** в представительский список для расчета индексов KASE_BC, KASE_BP и KASE_BY включены:

- облигации **АО "БТА Ипотека"** (Алматы) **первого выпуска** (KZ2CKY07A867, официальный список KASE категории "A", BTA1b1; 10 000,00 тенге, 500,0 млн тенге; 26.12.03 – 26.12.10, индексированный по уровню инфляции трехмесячный купон, 10,0% годовых на текущий период), обеспеченные залогом прав требований по договорам ипотечного займа;
- облигации **АО "БТА Ипотека"** (Алматы) **второго выпуска** (KZ2CKY10B257, официальный список KASE категории "A", BTA1b2; 1 тенге, 1 500,0 млн тенге; 21.10.04 - 21.10.14, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,40% годовых на текущий период), обеспеченные залогом прав требований по договорам ипотечного займа;
- облигации **АО "Казахстан Кагазы"** (Алматинская обл., Карасайский район, с. Абай) **первого выпуска** (KZ2CKY05B448, официальный список KASE категории "A", KKA1b1; 1 тенге, 4,0 млрд тенге; 18.02.05 - 18.02.10, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,20% годовых на текущий период).

После принятого решения из 103 корпоративных облигаций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "A", в представительском списке для расчета указанных индексов находится **88 бумаг**.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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