

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

15 - 21 сентября

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 15 по 21 сентября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	11,45	-1,04	14,00	2,0
TEBNb4	10,00	0	8,00	9,8
VTTHb1	9,18	+0,33	10,00	7,1
CSBNb6	9,00	0	8,50	9,6
TSBNb2	9,00	-1,50	9,00	6,9
VTSKb2	8,76	0	10,00	6,1
TXBNb2	8,74	+0,03	11,00	4,8
ATFBb4	8,13	-0,07	8,50	9,2
ATFBb3	8,00	0	8,50	3,2
UKTCb1	8,00	0	9,00	1,1
NRBNb4	7,65	-0,08	8,00	3,3
VTZLb1	7,46	-0,01	10,00	8,1
HSBKb7	7,10	-0,02	7,50	9,3
HSBKb3	7,05	-0,01	9,00	3,8
PRKRb1	7,00	0	8,00	3,7
TXBNb1	7,00	0	15,00	1,0
ASBNb4	7,00	0	7,00	2,6
HSBKb5	7,00	0	5,00	1,7
BTAIb1	6,50	0	10,00	5,3
KKGBb3	6,25	+0,65	7,00	1,3
CCBNb5	6,00	0	8,50	2,0
HSBKb9	6,00	0	7,50	9,8
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,2
Репо_НЦБ	5,79	-1,37	-	0,003-1,0
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,2
МЕОКАМ	2,29	-0,96	4,05-8,18	0,07-8,03
МЕККАМ, ноты	1,98	+0,03	-	0,006-0,56
Репо_ГЦБ	0,51	-0,14	-	0,003-0,08

Инструменты, индексированные по инфляции

KATRb1	14,00	0	14,00	2,8
ASFIb5	9,50	0	9,00	4,3
BTAIb6	9,50	+0,42	9,50	4,7
KZASb2	9,10	0	9,10	3,7
VTBNb3	9,00	-0,70	9,00	4,7
BTAIb4	9,00	0	9,50	4,6
KKAGb1	9,00	-1,17	10,40	4,4
ASFIb6	9,00	0	9,00	6,8
TXBNb3	8,90	0	8,90	6,1
KZALb1	8,83	-0,14	9,10	3,7
ASBNb3	8,55	+1,05	8,90	6,1
ASFIb7	8,50	-2,00	9,00	9,8
BTAIb8	8,50	-0,05	8,50	7,9
TSBNb1	8,50	0	9,90	1,7
VTBNb4	8,50	-1,22	9,50	6,7
ASFIb4	8,49	-0,86	9,40	5,7
CSBNb4	8,47	-0,63	7,90	5,7
VTBNb2	8,40	0	9,80	4,3
VITAb4	8,33	+0,14	8,55	4,6
BTAIb5	8,32	+0,62	8,30	9,6
CSBNb5	8,30	0	8,80	6,3
CCBNb6	8,00	+1,50	8,80	9,3
ATFBb5	8,00	-0,24	8,50	6,7
GLOTb1	8,00	0	10,00	2,6
BTASb4	7,99	+0,42	9,10	8,7
NRBNb3	7,82	0	8,30	1,8
KARMb2	7,60	+2,10	9,10	3,3
BTAIb7	7,50	0	8,90	6,8
HSBKb8	7,10	+0,50	7,50	9,6
CCBNb7	7,00	0	7,00	9,7
HSBKb4	7,00	0	9,20	4,8
CCBNb3	7,00	0	13,80	4,7
KKGBb4	6,98	+0,08	7,50	9,5
KZIKb3	6,95	+1,61	8,10	8,5
KZIKb4	6,80	-0,56	7,60	8,5
CCBNb8	6,60	-2,00	8,50	9,9
BTAIb2	6,50	0	8,40	9,1
BTASb3	6,50	0	8,90	8,1
BTAIb3	6,30	0	8,80	6,2
CCBNb4	6,00	+0,05	9,00	6,0
CCBNb9	5,80	0	7,50	9,9
KZIKb5	5,80	-0,20	7,49	3,5

Окончание таблицы на странице 2

Индикаторы денежного рынка на 21 сентября и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	0,41	+0,18
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	0,41	+0,19
5-7 дней	KZT	2,05	-1,45
12 дней	KZT	3,01	-
14 дней	KZT	2,48	-5,29
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	3,24	+0,24
2 недели	KZT	4,00	+0,25
1 месяц	KZT	5,00	+0,25
2 месяца	KZT	6,00	+0,25
3 месяца	KZT	6,75	+0,25

Индикаторы рынка ценных бумаг на 21 сентября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	312,09	-12,69%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	181,02	+0,30%
KASE_BC	127,62	+0,21%
KASE_BY	7,36	-0,61%

Доллар США = **134,10** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **134,01** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

По итогам периода биржевой курс доллара США к тенге не изменился.

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 15 по 21 сентября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
KZIKb6	4,90	+0,40	7,49	5,5
KZIKb7	4,80	-0,17	7,20	6,0
KZIKb2	4,70	0	8,90	8,0
KZIKb1	4,00	0	12,05	0,1

Инструменты, индексируемые по девальвации тенге к доллару США

ALKSb2	16,50	+0,39	10,00	0,8
TEBNb2	13,50	-1,92	11,00	3,0
ASBNb1	10,00	0	9,00	4,3
VTBNb1	9,01	-0,01	9,50	1,0
HSBKb2	8,67	+0,07	8,00	1,7
ATFBb2	8,56	-0,01	9,00	1,3
BTASb2	8,50	0	9,00	4,6
CCBNb1	8,50	0	12,00	0,2
ARU060.003	8,50	0	8,60	1,0
ART060.004	8,50	0	8,50	2,6
HSBKb	8,37	-0,23	11,80	1,8
NRBNb2	8,17	-0,19	9,00	5,7
KZAPb1	8,00	-0,71	8,50	1,5
BTASb1	7,90	0	12,00	3,4
KKGBb2	7,83	-0,04	8,00	4,2
AST048.006	7,80	0	8,50	1,8
AST048.005	7,50	0	8,50	1,1
BRKZb1	7,10	-1,39	8,50	1,4
AST036.004	2,70	-0,30	8,31	0,05

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

KZNHb2	9,98	+0,98	10,00	4,4
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,4
TEBNb3	8,40	+0,03	9,00	7,1
CSBNb3	8,30	0	8,75	5,2
CSBNb2	8,10	0	9,50	4,7
ROSAb1	8,00	0	11,00	1,6
ASFib3	8,00	0	7,00	3,2
ASBNb2	7,96	-0,01	8,50	1,1
KZTCb1	7,90	-0,19	8,00	4,8
KZPSb1	7,72	-0,28	8,00	2,6
RGBRb3	7,50	0	10,00	2,4
MREKb1	7,50	0	13,00	1,6
CCBNb2	7,00	0	10,00	3,5

Неиндексируемые инструменты, деноминированные в иностранных валютах

KKGBe5	7,47	0	7,875	8,6
KKGBe4	7,45	0	8,500	7,6
BTASe3	6,62	-0,49	7,875	4,7
KKGBe6	6,44	0	7,000	4,2
RU_02_3003	6,10	-0,13	5,000	24,6
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,3
PKKRe1	5,97	-0,98	9,625	4,4
RU_01_2806	5,90	-0,27	12,750	22,8
BRKZe3	5,60	+0,01	6,500	14,75
HSBKe1	5,50	0	8,125	4,1
ATFBe2	5,29	+0,02	8,875	4,2
BRKZe2	4,87	+0,03	7,375	8,2
ATFBe1	4,51	0	8,500	1,7
BTASe2	4,43	-0,05	10,000	1,7
Облигации МФО	4,10	-0,03	4,38-5,50	7,0-8,22
KKGBe3	3,98	-0,02	10,125	1,7
BRKZe1	3,82	-0,01	7,125	2,1
KZTOe1	3,52	-0,13	8,500	0,8

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 купли-продажи

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 146 сделок на сумму **\$54 019,2 тыс.** или 7 241,4 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (189 сделок, \$65 597.1 тыс. или 8 807,7 млн тенге), оборот данного сектора снизился на 17,7% или на \$11 577,9 тыс. (1 566,3 млн тенге).

В сделках периода участвовало 30 членов KASE по 47 инструментам. При этом 25,7% брутто-оборота (25,0% по операциям покупки и 26,4% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 32 члена KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 40 ценных бумаг. На долю пенсионных активов пришлось 18,4% брутто-оборота, в том числе 23,6% – по операциям покупки и 13,3% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций по сравнению с предыдущим периодом выглядел менее активным. Средний оборот одного торгового дня на KASE в данном сегменте не превысил \$7 011,1 тыс. при 19 сделках в день, тогда как на предыдущей неделе – \$7 771,4 тыс. при 26 сделках. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 24,7% транзакций в количественном и 13,4% в объемном выражении (42,7% и 41,6% соответственно на прошлой неделе).

Пятерка лидеров по объему сделок выглядела следующим образом: KZIKb3 (АО "Казахстанская Ипотечная Компания", 17,6% от оборота рынка облигаций), KARMb2 (АО "Каражанбасмунай", 12,4%), ASBNb3 (АО "Альянс Банк", 11,3%), ALKSb2 (АО "АЛМАТЫ КУС", 7,2%) и KKGBb3 (АО "Казкоммерцбанк", 6,5%). Относительно предыдущей недели в топ-5 свои позиции не смог сохранить ни один инструмент. Значительное изменение структуры оборота корпоративных облигаций на KASE – особенность описываемого периода.

Особенностью недели стали и ценовые параметры рынка. Из 28 облигаций, вовлеченных в сделки периода, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 24, негативным – только 4. Лидером роста (на 4,3%) стали TXBNb3, падения (на 2,2%) – CCBNb6. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 21 обязательства, выросла у 7. Трудно припомнить, когда рынок облигаций характеризовался столь выраженной тенденцией в динамике цен, хорошо иллюстрированной изменением индексов серии KASE_BY* (таблица в начале обзора). Индекс KASE_BY непривычно (для последних пяти месяцев) глубоко "нырнул" вниз, что позволяет говорить о формировании месячного нисходящего канала его изменения.

Результаты проведенного специалистами ИРБИС анализа позволяют выделить два фактора, под влиянием которых доходность корпоративных облигаций на KASE в индексном выражении стала вновь падать с конца августа.

Главный из них – поведение курса доллара на местном рынке. Именно в конце августа казахстанские валютные трейдеры определились с дальнейшим движением рынка – на укрепление тенге, что, по мнению аналитиков ИРБИС, не обошлось без влияния последствий урагана, обрушившегося на США. Резкое изменение курса доллара к тенге вызвало реакцию брокеров на KASE и повышенную волатильность котировок евронон казахстанских компаний и их SPV. В частности, наибольшее влияние на изменение KASE_BY оказало падение доходности по котировкам спроса BTASe3 (TuranAlem Finance B.V.) и PKKRe1 (PetroKazakhstan Finance B.V.) 19 сентября. Менее выражено на неделе падала доходность других евронон, а также внутренних облигаций, индексированных по изменению курса тенге к доллару США (см. таблицу инвестиционной привлекательности).

Второй фактор, способствующий падению KASE_BY – отсутствие на местном рынке новых корпоративных облигаций. Эмиссионная активность казахстанских компаний в первых восьми месяцах 2005 года оказалась столь велика, что к появлению новых объектов для инвестирования привыкли, и нынешняя пауза способствует росту спроса на уже обращающиеся бумаги.

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

Результаты торгов облигациями на KASE 15 - 21 сентября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	по посл. сделке:				за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд	мин.	макс.				
ALKSb2	16,50	16,50	16,50	+1,50	9,36	37,17	2 512,1	2	16,50	16,50
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,00	10,00
ASBNb2			9,52		8,50	9,52			9,59	7,96
ASBNb3	8,00	9,00	8,00	-0,50	6,02	10,00	3 952,6	6	7,53	9,00
ASBNb4			8,99		8,46	9,00			8,50	7,00
ASFIb3			8,48		8,09	8,60			8,60	8,00
ASFIb4			9,35		8,15	9,50			9,50	9,49
ASFIb5	9,50	9,50	9,50	0	9,00	9,60	547,5	6	9,20	9,50
ASFIb6			9,50		9,50	10,50			9,50	9,00
ASFIb7			10,50		10,50	11,00			10,50	8,50
ATFBb2			9,20		8,99	19,00			9,19	8,57
ATFBb3			8,10		6,55	8,45			8,10	8,00
ATFBb4	8,12	8,40	8,12	-0,28	8,11	8,60	798,3	6	8,12	8,40
ATFBb5	8,00	8,00	8,00	-0,25	7,75	8,25	1 882,9	2	8,00	8,15
ATFBe1			6,27		6,27	6,27			6,51	4,55
ATFBe2			7,70		7,70	7,70			7,27	5,35
BRKZb1			8,49		6,50	8,70			8,49	7,10
BRKZe1			5,76						5,81	3,82
BRKZe2			6,60						5,43	4,92
BRKZe3									5,88	5,64
BTAIb1			8,50		8,50	10,20			8,50	6,50
BTAIb2			8,40		8,40	9,00			8,50	6,50
BTAIb3			8,50		8,50	8,50			8,30	6,30
BTAIb4			9,50		9,45	9,60			9,50	9,00
BTAIb5	8,30	8,33	8,30	0	8,00	8,40	2 016,2	3	8,30	8,33
BTAIb6	9,50	9,50	9,50	0	9,25	9,50	610,7	2	9,50	9,50
BTAIb7			9,00		9,00	9,00			8,90	7,50
BTAIb8	8,50	8,50	8,50	-0,05	8,50	8,55	751,2	2	8,50	8,50
BTASb1			8,60		8,14	15,00			9,50	8,50
BTASb2			8,12		8,00	11,50			9,50	8,50
BTASb3			6,65		6,65	7,85			6,60	6,50
BTASb4	7,51	8,00	7,55	+0,24	7,20	8,53	719,1	6	7,51	8,00
BTASe2			6,78						5,03	4,45
BTASe3									6,62	7,11
CCBNb1			8,70		8,26	21,00			10,50	8,50
CCBNb2			8,70		8,50	8,70			8,50	7,00
CCBNb3			9,00		7,86	9,35			9,00	7,00
CCBNb4			7,95		7,80	8,26			7,95	6,08
CCBNb5			7,85		7,75	7,85			8,00	6,00
CCBNb6	8,00	8,00	8,00		8,00	8,20	108,6	1	8,00	8,00
CCBNb7			8,60		7,00	8,60			7,80	7,00
CCBNb8			8,60		8,60	8,60			8,60	6,60
CCBNb9									7,80	5,80
CHFMb1			8,50		8,50	10,29			9,50	8,50
CSBNb2			8,50		8,12	9,04			9,10	8,10
CSBNb3			8,74		8,45	9,30			9,10	8,30
CSBNb4			9,10		8,00	9,10			9,10	8,90
CSBNb5			8,80		8,20	8,80			8,40	8,30
CSBNb6	9,00	9,00	9,00	0	8,80	9,00	2 088,1	1	9,00	9,00
EUBNb1			8,00						6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
GLOTb1			10,00		9,00	10,05			10,00	8,00
HSBKb			8,60		8,60	13,50			9,00	8,60
HSBKb2	8,40	8,70	8,40	-0,20	7,80	17,06	1 248,8	3	8,40	8,70
HSBKb3	6,90	7,06	6,90	-0,16	6,50	7,40	9,3	5	6,90	7,06
HSBKb4			7,62		7,23	7,62			9,00	7,00
HSBKb5			6,80		6,70	7,40			9,00	7,00
HSBKb7			7,30		7,30	8,00			8,20	7,20
HSBKb8			7,45		7,45	7,70			7,70	7,60
HSBKb9			7,70		7,60	8,00			7,72	6,00
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KARMb2	7,60	7,60	7,60	+0,10	5,31	8,40	4 363,8	1	7,50	7,60
KATRb1	14,00	14,00	14,00	0	12,50	14,00	586,6	6	13,00	14,00
KKAGb1			10,17		9,50	10,17			9,03	9,00
KKGBb2			8,52		8,00	13,00			8,02	8,00
KKGBb3	6,00	6,50	6,00		6,00	6,50	2 287,0	2	6,00	6,50
KKGBb4									7,50	7,25
KKGBe2			7,50		8,00	15,00			8,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,57			5,96	4,00
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			8,50	7,45
KKGBe5									8,29	7,47
KKGBe6									7,57	6,44
KZALb1	8,81	8,87	8,81	0	8,30	10,20	5,9	4	8,81	8,87

Окончание таблицы на странице 5

Результаты торгов облигациями на KASE 15 - 21 сентября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд	мин.	макс.				
KZAPb1			8,10		6,90	9,45			10,00	8,00
KZASb2	9,10	9,10	9,10	0	9,00	9,25	238,3	5	8,90	9,10
KZIKb1			6,37		2,28	7,47			6,00	4,00
KZIKb2			6,60		6,50	9,06			6,70	4,70
KZIKb3	6,80	7,10	6,80	-0,20	4,50	7,50	6 170,7	6	6,80	7,10
KZIKb4	6,80	6,80	6,80	-0,72	5,50	7,50	984,5	2	6,80	6,82
KZIKb5			6,68		6,60	7,90			7,20	6,00
KZIKb6			6,50		4,51	7,90			6,50	5,50
KZIKb7			6,60		6,35	8,00			6,60	5,00
KZNHb2	9,98	10,00	10,00	-0,20	9,75	10,20	648,0	3	9,98	99,98
KZPSb1	6,85	8,00	6,85	-1,25	6,85	8,40	3,9	3	6,85	8,00
KZTCb1	7,90	7,90	7,90	-0,10	7,90	8,19	74,2	1	7,90	7,95
KZTOe1			4,84		3,87	5,14			4,39	3,65
MREKb1			9,00		8,50	9,50			8,50	7,50
NRBNb2			9,65		7,97	14,00			9,20	9,00
NRBNb3			8,20		8,00	8,70			8,25	7,90
NRBNb4			8,20		8,09	8,20			8,15	7,65
PKKRe1			7,35						5,95	6,95
PRKRb1			7,44		7,20	9,50			8,00	7,00
RGBRb3			8,00		8,00	9,73			8,00	7,50
ROSAb1			9,77		9,50	10,07			9,70	8,00
TEBNb2	13,50	13,50	13,50	-0,50	10,00	18,50	9,4	1	13,50	13,50
TEBNb3			8,37		8,37	8,74			8,42	8,40
TEBNb4			12,99		9,00	13,00			12,00	10,00
TSBNb1			10,41		8,79	10,41			10,50	8,50
TSBNb2			10,50		9,50	10,50			9,50	9,00
TXBNb1			9,00		8,15	11,50			9,00	7,00
TXBNb2	8,71	8,80	8,80	+0,09	8,51	11,00	10,0	5	8,71	8,80
TXBNb3	8,90	8,90	8,90		8,50	9,46	385,4	1	8,90	8,90
UKPFb1			12,45		12,00	13,00			12,50	12,40
UKTCb1			10,25		9,00	10,25			10,00	8,00
VITAb4									9,00	8,66
VTBNb1			10,06		9,56	11,50			11,00	9,02
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,40
VTBNb3	9,00	9,00	9,00	-0,70	9,00	9,70	1 790,1	2	9,00	9,00
VTBNb4			9,72		9,72	10,00			9,50	8,50
VTSKb2			9,00						9,42	8,76
VTTHb1	9,13	9,33	9,13	0	9,14	9,48	252,3	6	9,13	9,33
VTZLb1			7,71		7,60	9,32			7,73	7,46
112							35 055,7	93		

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 (14 августа – 14 сентября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций на неделе не порадовал активностью. Средний оборот торгового дня здесь не превысил \$3 792,7 тыс. при 11 сделках в день против \$5 348,0 тыс. и 12 сделок в рамках предыдущего периода. При этом 45,3% операций в количественном выражении и 45,3% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 36,2% и 42,2% соответственно.

Прошедшая неделя ознаменовалась сменой лидера по объему проведенных транзакций. Если в предыдущих двух периодах по данному показателю лидировали простые (TEBN) и привилегированные (TEBNp) акции АО "Темірбанк", то теперь им на смену пришли простые акции АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN) с долей в 53,6% от общего оборота рынка акций. Этот же инструмент лидировал и по количеству заключенных на неделе сделок (12). Курс CCBN варьировал в течение 5 торговых дней от 200,00 тенге до 300,00 тенге за бумагу (что является допустимыми историческими пределами). При этом средневзвешенный дневной курс акции вырос на 20,6%.

Также необходимо отметить простые акции АО "Химфарм" (CHFM), курс которых подскочил за неделю на 85,0% до 1 110,00 тенге за акцию. Данный показатель не является исторически максимальным, как это было в январе 2005 года, когда курс CHFM достиг 1 165,25 тенге за бумагу. Интересным является тот факт, что сделки по этому инструменту (с момента открытия торгов) проводятся довольно редко, тогда как сентябрь текущего года уже является рекордным по показателю активности заключения сделок (9). Причем, последние транзакции проведены методом открытых торгов (за исключением одной), в отличие от сделок остальных периодов.

Относительно интересную ценовую динамику показали на неделе простые акции АО "ЧАРАЛТЫН" (HRLT), АО "КАЗЦИНК" (KZZN) и АО "Астана-Финанс" (ASFI). Однако однонаправленного изменения курса этих акций, претендующих на сколько-нибудь долговременный тренд, не наблюдалось.

Из 19 акций, вовлеченных в сделки анализируемого периода, рост средневзвешенных дневных цен отмечался у тринадцати. Снижение показали остальные шесть. Лидером падения стали **HRLT** (на 16,2%), роста – **CHFM** (на 85,0%).

Индекс KASE_Shares испытал стрессовое изменение 15 сентября, потеряв почти 49 пунктов. Истинной причиной такого поведения индекса стал нерыночный фактор – реакция на сплит простых акций АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (как известно, первую рыночную оценку на KASE "новые" акции этого банка получили 14 сентября, что и сказалось на поведении индекса на следующий день). В настоящее время специалисты KASE дополняют алгоритм расчета индекса необходимыми процедурами, которые позволят корректно реагировать на события подобного рода. По всей видимости, в ближайшее время значения индекса KASE_Shares, начиная с 15 сентября, будут пересчитаны по откорректированной методике.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 15 – 21 сентября

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:				спрос	предл.
	мин.	макс.	цена	тренд, %	мин.	макс.				
ALKS			12,50		10,00	13,50			10,00	15,00
ALKSp			10,00		10,00	10,00			10,00	15,00
ALKSp3			10,00		10,00	10,00			10,00	15,00
ALKZ			320,00		320,00	320,00			300,00	
ALKZp	80,00	80,00	80,00		80,00	90,00	2,3	2	200,00	80,00
AMGZ			33 000,00		9 100,00	39 016,63			22 500,00	33 000,00
AMGZp			7 122,06		2 000,00	15 142,00			14 000,00	
ASBN			10 933,75		10 000,00	12 900,00			10 000,00	12 500,00
ASBNp1			13 650,00		12 800,00	13 650,00			13 000,00	15 600,00
ASFI	1 100,00	1 200,00	1 100,00	+40,13	690,00	1 600,00	11,7	2	1 200,00	1 100,00
ATFB			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 500,00	1 950,00
ATFBp			1 250,00		1 000,00	1 500,00			1 250,00	1 406,25
ATFBp8			1 111,11		1 000,00	1 300,00			1 100,00	1 220,00
AZNO									9 200,00	10 000,00
BTAS	24 001,00	24 001,00	24 001,00	+9,10	12 801,00	26 000,00	537,3	5	24 001,00	24 001,00
BTASp			12 862,04		12 833,00	21 000,00			22 000,00	33 000,00
CA_PKZ_									7 413,39	8 157,84
CCBN	200,00	300,00	200,00		189,38	310,50	10 167,7	12	315,00	200,00
CCBNp			230,00		200,00	350,00			350,00	450,00
CHFM	1 110,00	1 110,00	1 110,00	+85,00	270,00	1 500,00	1,7	3	1 300,00	1 110,00
CSBN			171,00		171,00	256,50			171,00	256,50
CSBNp			171,00		171,00	21 978,03			180,00	256,50
DNBN	1 000,00	1 000,00	1 000,00		1 000,00	1 000,00	638,0	2	1 000,00	1 000,00
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT	2,79	4,25	2,79	-16,22	2,10	4,35	232,5	2	4,25	2,79
HSBK	44,00	44,00	44,00		44,00	25 751,08	1,3	1	44,00	44,00
HSBKp			186,00		164,10	13 698,64			164,00	246,00
HSBKp1			164,00		160,00	164,00			164,00	246,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	364,00
KKGB	181,00	181,00	181,00		180,01	232,50	0,1	1	181,00	181,00
KKGBp	139,00	141,35	139,00		90,01	150,00	89,0	3	141,35	139,00
KZCR			1 000,00		1 000,00	1 000,00			10 000,00	
KZCRp			500,00		500,00	520,00			10 000,00	
KZIS									9 000,00	12 000,00
KZTK			11 621,22		4 500,00	12 000,00			11 343,75	12 000,00
KZTKp			7 000,00		2 300,00	7 000,00			5 500,00	7 500,00
KZZN	3 000,00	3 300,00	3 300,00	-8,33	900,00	3 700,00	100,9	2	3 300,00	3 000,00
MMGZp			806,57		490,00	806,57			3 000,00	
NFBN			1 321,00		660,50	1 600,00			1 321,00	1 486,10
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			19 000,00	22 545,00
NRBNp6			15 120,00		10 500,00	15 120,00			15 000,00	16 800,00
ORDB			2 019,74		1 400,00	2 900,00			2 700,00	3 300,00
ORDBp	1 800,00	1 800,00	1 800,00		880,00	1 800,00	2 821,1	1	2 100,00	1 800,00
ORNK	1,15	1,15	1,15		1,00	1,30	82,8	2	1,25	1,15
RDGZp			110,00		110,00	110,00			1 000,00	
ROSA			574,59		530,62	904,98			603,32	904,98
TEBN	1 209,86	1 209,86	1 209,86	+0,91	700,00	1 209,86	447,3	1	1 209,86	1 200,00
TEBNp	1 050,00	1 080,00	1 050,00	+3,96	952,00	1 090,00	1 673,7	6	1 299,00	1 050,00
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 100,00
TSBNp			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 100,00
TXBN									18 000,00	20 000,00
ULBAp	1 040,00	1 040,00	1 040,00		1 040,00	1 040,00	14,5	2	1 040,00	1 040,00
UTMK	3 500,00	3 500,00	3 500,00	+2,94	3 400,00	3 600,00	1 782,4	1	3 500,00	3 500,00
UTMKp			2 200,00		1 270,00	2 200,00			600,00	2 800,00
VTBN	330,00	370,00	330,00	+3,13	229,00	415,00	293,0	3	370,00	330,00
VTBNp			335,00		270,00	395,00			345,00	390,00

Окончание таблицы на странице 7

Результаты торгов акциями на KASE 15 – 21 сентября

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:		Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	по посл. сделке: цена	за посл. 365 дней: тренд, %			спрос	предл.
VTZL	250,00	250,00	250,00		66,2	2	250,00	250,00
VTZLp			255,00				200,00	300,00
ZERD			1,45				1,13	1,13
59					18 963,5	53		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (14 августа – 14 сентября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ACCT** – АО "Акцепт-Терминал"; **ADNM** – АО "АЙ-ДАН МУНАЙ"; **AKFI** – АО "Актобемунай-финанс"; **ALBN** – АО ДБ "Альфа-Банк"; **ALKS** – АО "АЛМАТЫ КУС"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **ALLZ** – АО "Альянс Лизинг"; **ALSA** – АО "Алматинский Сахар"; **AMGG** – АО "АтМГГ"; **AMGZ** – АО "СНПС - Актобемунайгаз"; **ARNA** – АО "АРНА"; **ASBN** – АО "Альянс Банк"; **ASFI** – АО "Астана-Финанс"; **ATFB** – АО "АТФБанк"; **ATOL** – АО "АТОЛЛ"; **AZNO** – АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"; **BHCK** – АО "Бухтарминская цементная компания"; **BRKZ** – АО "Банк Развития Казахстана"; **BSUL** – АО "Баян-Сулу"; **BTAI** – АО "БТА Ипотека"; **BTAS** – АО "Банк ТуранАлем" или TuranAlem Finance B.V.; **CA_PKZ** – PetroKazakhstan Inc; **CCBN** – АО "Банк ЦентрКредит"; **CHFM** – АО "Химфарм"; **CLAS** – ОАО "CLAScAS"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **DNBN** – АО "ДАНАБАНК"; **ETAL** – АО "Промышленная компания Эталон"; **EUBN** – АО "Евразийский банк"; **GLOT** – АО "GLOTUR" (ГЛОТУР); **HRLT** – АО "ЧАРАЛТЫН"; **HSBK** – АО "Народный сберегательный банк Казахстана"; **IBBN** – АО "Индустриальный Банк Казахстана"; **JGOK** – АО "Жайремский ГОК"; **KANT** – АО "Кант"; **KARM** – АО "Каражанбасмунай"; **KATR** – ТОО "КазАгроТрейд+"; **KIBN** – АО "Казинвестбанк"; **KKAG** – АО "Казахстан Кагазы"; **KKGB** – АО "Казкоммерцбанк" или Kazkommerts International B.V.; **KTTH** – ОАО "Казторгтехника"; **KZAL** – АО "Торно-металлургический концерн Казахалтын"; **KZAP** – АО "НАК "Казатомпром"; **KZAS** – АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"; **KZCR** – АО "ТНК "Казхром"; **KZIK** – АО "Казахстанская Ипотечная Компания"; **KZIS** – АО "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах"; **KZNH** – АО "Казнефтехим"; **KZPF** – АО "НПФ БТА Курмет-Казахстан"; **KZPS** – АО "Казпочта"; **KZTC** – АО "KazTransCom"; **KZTK** – АО "Казхателеком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **LARI** – АО СБ "ЛАРИБА-БАНК"; **MMGZ** – АО "Мангистаунагаз"; **MREK** – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – АО "НЕФТЕБАНК"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация "Ордабасы"; **ORNK** – АО "Орнек XXI"; **ORPT** – АО "Оптовое-розничное предприятие торговли"; **PAIN** – АО "СК "Пана Иншуранс"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PNHZ** – АО "Павлодарский нефтехимический завод"; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RAHT** – АО "Рахат"; **RDGZ** – АО "Разведка Добыча "КазМунайгаз"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **SAS** – АО "С.А.С."; **SAYA** – АО "Страховая компания "САЯ"; **SSGP** – АО "ССГПО"; **TEBN** – АО "Темірбанк"; **TSBN** – АО "Цеснабанк"; **TXBN** – АО "ТЕХАКАВАНК"; **UKAZ** – АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"; **UKPF** – АО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"; **UKTC** – АО "АЕС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магний комбинат"; **VITA** – АО "ВИТА"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTN** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казювелирпром"; **ZERD** – АО "Зерде"; **ZNGR** – АО "КРТД "ЗАНГАР".

Изменения в торговых списках KASE

Решением Правления KASE с 19 сентября к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" допущены следующие ценные бумаги.

- **Привилегированные акции KZ1P18700214 АО "Ульбинский металлургический завод"** (Усть-Каменогорск). На KASE акциям присвоен торговый код **ULBAr**. Выпуск объявленных акций компании зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 16 сентября 1999 года и внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А1870-1. 25 августа 2003 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) произведена замена свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг в связи с приведением национального идентификационного номера в соответствие с требованиями законодательства. Выпуск акций компании разделен на 2 383 447 простых и 264 827 привилегированных акций. Ведение реестра держателей акций компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (Алматы). Привилегированные акции АО "Ульбинский металлургический завод" с 29 июля 1998 года были допущены на торги в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по второму уровню допуска. В соответствии с внутренним документом KASE "Правила допуска ценных бумаг к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" 07 января 2004 года данные акции были исключены из торговых списков KASE по причине отсутствия сделок с ними в течение последнего календарного квартала. Основные виды деятельности компании – производство урановой, танталовой, бериллиевой и ниобиевой продукции.
- **Простые акции KZ1C52720014 АО "Ипотечная компания "ДАМУ"** (Алматы). На KASE акциям присвоен торговый код **DAMU**. Выпуск объявленных акций компании зарегистрирован АФН 21 июня 2005 года и разделен на 300 000 простых акций. Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А5272. Ведение реестра держателей акций компании осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС" (Алматы). Основные виды деятельности компании – заемные операции и операции по доверительному управлению правами требования по ипотечным займам.
- **Простые акции KZ1C51560015 АО "Казахская дистрибуционная компания"** (Алматы). На KASE акциям присвоен торговый код **KZDK**. Выпуск объявленных акций компании зарегистрирован АФН 21 июня 2005 года и разделен на 500 000 простых акций. Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А5272. На 21 июня 2005 года размещено и оплачено 50 000 простых акций при оплаченном уставном капитале эмитента 50,0 млн тенге. Ведение реестра держателей акций компании осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС". Основные виды деятельности компании – оптовая торговля пивом, безалкогольными прохладительными напитками и продуктами питания.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 22 заключенных сделок достиг **10 280,1 млн тенге** (\$76 675,6 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 8 136,1 млн тенге (\$60 637,7 тыс.).

Рост оборота был достигнут в основном благодаря первичному рынку, на котором Национальный Банк 16 сентября разместил новый выпуск нот-28 на рекордную для сентября сумму привлечения – 59,0 млрд тенге. Отказ Министерства финансов от запланированного ранее на конец месяца размещения МЕКАМ вызвал повышенный интерес инвесторов к нотам, что привело, с одной стороны, к незначительному временному падению их доходности на вторичном рынке, а с другой – к максимальному сжатию биржевого рынка среднесрочных облигаций (см. таблицу).

Также анализируемый период был отмечен значительным объемом так называемых внутренних сделок, которые практиковались некоторыми банками на KASE с целью реализации своих финансовых схем. Активность субъектов пенсионного рынка была незначительной.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 15 - 21 сентября

(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					99,0% (53,0%) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	0,85	1,70	0,85	1,04 (1,20)	45,2	2
8 - 14	1,78	1,79	1,79	1,79 (1,90)	86,3	4
15 - 28	1,62	2,09	2,09	1,97 (1,98)	10 030,2	14
182 - 364	2,15	2,15	2,15	2,15 (2,34)	12,9	1
Итого					10 174,6 (4 309,8)	21 (18)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 36					1,0% (47,0%) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	2,28	2,28	2,28	2,28 (2,29)	105,5	1
Итого					105,5 (3 826,3)	1 (18)
ВСЕГО					10 280,1 (8 136,1)	22 (36)

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи не превысила в анализируемом периоде **75,3%**, в предшествующем она достигла 82,9%.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **16 сентября** в секторе вторичного рынка KASE открываются торги простыми акциями KZ1C51970016 (торговый код – AZNO) АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования" (Актобе). Указанные акции были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "B" с 21 февраля 2005 года.

Решением Правления KASE с **15 сентября** АО "RG Securities" (Алматы) присвоен статус маркет-мейкера по простым акциям KZ1C51970016 и привилегированным акциям KZ1P51970112 АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования" (официальный список KASE категории "B", AZNO и AZNOp соответственно). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 000 месячных расчетных показателей по каждой акции.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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