

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

24 - 30 ноября

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 24 по 30 ноября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	12,22	+1,41	14,00	1,8
TSBNb2	10,10	+1,00	9,00	6,7
TEBNb4	10,00	0	8,00	9,6
BTAIb1	8,77	+2,27	10,00	5,1
VTskb2	8,73	-0,01	10,00	5,9
CSBNb6	8,52	-0,13	8,50	9,4
TXBNb2	8,50	-0,48	11,00	4,6
MREKb2	8,19	0	13,00	4,7
ATFBb4	8,10	0	8,50	9,0
ATFBb3	8,02	+0,02	8,50	3,0
NRBNb4	7,70	0	8,00	3,1
VTZLb1	7,42	-0,01	10,00	7,9
VTTNb1	7,24	+0,03	10,00	6,9
EUBNb1	7,20	+1,20	6,50	3,0
HSBKb5	7,02	+0,01	5,00	1,5
HSBKb7	7,00	-0,70	7,50	9,1
TXBNb1	7,00	-2,00	15,00	0,8
CCBNb5	7,00	+0,92	8,50	1,8
PRKRb1	7,00	-0,06	8,00	3,5
ASBNb4	7,00	0	7,00	2,4
HSBKb3	6,83	+0,03	9,00	3,6
ASBNb5	6,50	0	7,00	2,8
UKTCb1	6,25	-0,40	9,00	0,9
HSBKb9	6,00	0	7,50	9,6
KKGBb3	5,58	+0,08	7,00	1,1
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,0
Репо НЦБ	5,30	-0,67	-	0,003-0,15
МЕОКАМ	2,88	-0,14	4,1-8,3	0,41-4,54
KZIKb13	2,50	-1,00	-	0,5
МЕККАМ, ноты	2,21	-0,03	-	0,006-0,64
Репо ГЦБ	1,54	+0,27	-	0,003-0,07
Инструменты, индексированные по инфляции				
KATRb1	14,43	+3,43	14,00	2,6
BTAIb8	10,70	+3,50	8,50	7,7
ASFIb7	10,49	-0,11	9,00	9,6
GLOTb1	10,00	0	10,00	2,4
VITAb4	9,94	+0,43	9,95	4,4
VTBNb3	9,71	+0,33	9,00	4,5
ASFIb5	9,65	+0,31	9,00	4,2
BTAIb6	9,59	+0,84	9,50	4,6
BTAIb4	9,57	+0,57	9,90	4,5
ASFIb6	9,50	+0,50	9,00	6,6
ORNKb1	9,50	0	10,00	4,8
TXBNb3	9,30	0	9,90	5,9
CSBNb4	9,07	+0,77	7,90	5,5
KKAGb1	9,00	0	10,40	4,2
BTAIb7	8,99	+1,49	8,90	6,6
KZASb2	8,97	+0,22	9,10	3,6
BTAIb5	8,79	+1,21	8,90	9,5
VTBNb4	8,50	0	9,50	6,5
TSBNb1	8,50	-0,07	10,90	1,5
VTBNb2	8,40	0	9,80	4,1
KZALb1	8,32	-0,08	9,10	3,5
CSBNb5	8,30	0	8,80	6,1
ATFBb5	8,25	+0,05	8,50	6,5
CCBNb10	8,25	+2,05	8,50	9,9
BTAIb3	8,24	+1,94	8,80	6,0
BTASb4	7,96	+1,41	9,10	8,5
NRBNb3	7,75	0	8,30	1,6
ASBNb3	7,70	0	10,30	5,9
BTASb3	7,54	+1,04	9,90	7,9
ASFIb4	7,50	-0,02	10,40	5,5
KARMB2	7,44	+1,81	9,10	3,1
KZIKb7	7,09	+1,59	8,00	5,8
HSBKb4	7,00	0	9,20	4,6
CCBNb3	7,00	0	13,80	4,5
CCBNb7	6,89	-1,71	7,00	9,5
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,3
KKGBb5	6,70	0	7,50	9,8
CCBNb8	6,60	0	8,50	9,7

Окончание таблицы на странице 2

Индикаторы денежного рынка на 30 ноября и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	1,05	-0,78
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1-2 дней	KZT	1,36	-0,60
5-7 дней	KZT	3,50	-7,50
12 дней	KZT	9,51	-
14-15 дней	KZT	7,81	+5,65
28-29 дней	KZT	3,17	+1,07
30 дней	KZT	9,19	+6,27
180 дней	KZT	5,50	-
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	4,00	-0,75
2 недели	KZT	4,75	-0,30
1 месяц	KZT	5,50	0
2 месяца	KZT	6,50	0
3 месяца	KZT	7,50	+0,50

Индикаторы рынка ценных бумаг на 30 ноября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	512,63	+3,16%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	185,32	+0,14%
KASE_BC	129,09	+0,11%
KASE_BY	7,18	-0,25%

Доллар США = **134,07** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **134,18** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **8,2% годовых**.

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 24 по 30 ноября

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
HSBKb8	6,60	0	7,50	9,4
CCBNb6	6,50	0	8,80	9,1
BTAlb2	6,50	0	9,20	8,9
KZIKb3	6,30	-1,70	8,90	8,3
KZIKb2	6,22	-0,09	9,70	7,8
KZIKb4	6,17	-0,10	8,40	8,3
CCBNb4	6,00	-2,26	10,40	5,8
CCBNb9	6,00	-2,00	7,50	9,7
KZIKb5	6,00	0	8,29	3,3
KZIKb6	6,00	0	8,29	5,3

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США

ALKSb2	15,47	+0,97	10,00	0,6
TEBNb2	14,50	0	11,00	2,8
ASBNb1	10,00	0	9,00	4,1
VTBNb1	9,50	0	9,00	0,8
BTASb1	9,34	+0,79	12,00	3,2
HSBKb	8,50	+0,70	11,80	1,6
BTASb2	8,50	0	9,00	4,4
HSBKb2	8,32	-0,17	8,00	1,5
NRBNb2	8,00	0	9,00	5,5
KZAPb1	8,00	0	8,50	1,3
AST048.006	7,80	0	8,50	1,6
AST048.005	7,50	0	8,50	0,9
KKGBb2	7,25	0	8,00	4,0
BRKZb1	7,10	0	8,50	1,2
ATFBb2	6,50	0	9,00	1,1
ART060.004	6,50	0	8,50	2,5
CCBNb1	4,38	-1,12	12,00	0,1
ARU060.003	4,25	0	8,60	0,8

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

KZNHb2	10,35	+0,06	10,00	4,2
CSBNb3	8,50	0	8,75	5,0
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,2
KZPSb1	8,19	+1,39	8,00	4,7
CSBNb2	8,10	0	9,50	4,5
ASFlb3	8,00	0	7,00	3,0
TEBNb3	8,00	-0,20	9,00	6,9
ROSAb1	8,00	0	11,00	1,4
RGBRb3	7,50	0	10,00	2,2
MREKb1	7,50	0	13,00	1,4
ASBNb2	7,50	0	8,50	0,9
CCBNb2	7,00	0	10,00	3,3
KZTCb1	6,70	-0,10	8,00	4,5

Неиндексированные инструменты, деноминированные в иностранных валютах

KKGBe5	6,61	0	7,875	8,4
BTASe3	6,55	-0,07	7,875	4,5
PKKRe1	6,45	+0,61	9,625	4,2
KKGBe4	6,27	-0,01	8,500	7,4
RU_02_3003	6,26	-0,02	5,000	24,4
ATFBe4	6,25	0	8,125	4,9
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,1
RU_01_2806	5,96	-0,05	12,750	22,6
BRKZe3	5,64	-0,02	6,500	14,5
KKGBe6	5,57	0	7,000	3,9
ATFBe2	5,50	0	8,875	4,0
HSBKe1	5,50	0	8,125	3,9
ATFBe1	5,50	0	8,500	1,4
BRKZe2	5,25	-0,05	7,375	8,0
BTASe2	5,07	+0,06	10,000	1,5
Облигации МФО	4,30	-0,05	4,38-5,50	6,8-8,1
BRKZe1	4,22	-0,07	7,125	1,9
KKGBe3	4,00	0	10,125	1,4
KZTOe1	2,76	0	8,500	0,6

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 вторичного рынка (купли-продажи)

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 174 сделки на сумму **\$69 908,5 тыс.** или 9 372,8 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (99 сделок, \$67 348,3 тыс. или 9 029,3 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 3,8% или на \$2 560,2 тыс. (343,6 млн тенге). Следует отметить, что здесь и далее данные по обороту, приведенные в предыдущем обзоре ИРБИС, откорректированы в результате отмены одной биржевой сделки, заключенной с акциями АО "Астана-Финанс" (ASFI) 22 ноября.

В сделках анализируемого периода участвовало 33 члена KASE по 57 инструментам. При этом 6,3% брутто-оборота (4,7% по операциям покупки и 7,9% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 24 члена KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 32 ценные бумаги. На долю пенсионных активов пришлось 9,1% брутто-оборота, в том числе 15,5% – по операциям покупки и 2,7% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций. Средний оборот одного торгового дня на KASE в данном сегменте достиг \$10 286,5 тыс. при 20 сделках в день. На предыдущей неделе он не превысил \$2 398,1 тыс. при 6 транзакциях. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 60,0% в количественном и 62,7% в объемном выражении (24,1% и 22,5% соответственно на прошлой неделе). Специалисты ИРБИС убеждены в том, что столь резкий рост объема операций с облигациями был обусловлен заключительными проводками ноября. При этом трейдеры предпочитали использовать договорные сделки, в целом не характерные для данного сегмента рынка, в которые вовлекался широкий перечень корпоративных облигаций.

Пятерка лидеров по объему сделок выглядела следующим образом: BTASb4 (АО "Банк ТуранАлем", 19,3% от оборота рынка облигаций), KATRb1 (ТОО "КазАгроТрейд+", 17,9%), ССВNB10 (АО "Банк ЦентрКредит", 6,0%), BTASb3 (АО "Банк ТуранАлем", 5,7%) и BTAIb5 (АО "БТА Ипотека", 5,6%). Относительно предыдущей недели, как и следовало ожидать, в топ-5 свои позиции не смог сохранить ни один инструмент.

Из 36 облигаций, вовлеченных в сделки периода, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 24, негативным – 12. Лидером роста (на 10,8%) стали KZIKb3, падения (на 10,7%) – BTAIb8. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 15 обязательств, выросла у 21. Противоречивые данные по динамике цен и доходности объясняются тем, что прирост стоимости большинства облигаций с учетом накопленного интереса оказался на неделе минимальным. Чистые цены таких бондов несколько снизились.

Предположения аналитиков ИРБИС, высказанные в предыдущем обзоре относительно поведения индекса KASE_BY, полностью подтвердились. Компенсационное движение индекса вверх после экстремального падения в конце сентября себя полностью исчерпало, и ныне индекс формирует новый, понижательный тренд, который проявляет себя с первой декады ноября.

В целом необходимо отметить исключительную ценовую стабильность биржевого сегмента рынка корпоративных облигаций, на котором уже давно не наблюдается интересных движений.

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

Результаты торгов облигациями на KASE 24 - 30 ноября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD		Число сделок		Лучшие за период:	
	мин.	макс.	по посл. сделке: дох-сть	тренд	за посл. 365 дн.: мин.	макс.	спрос	предл.	спрос	предл.
ALKSb2	13,25	16,50	13,75	-3,25	9,36	37,17	2 823,8	8	13,25	16,50
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,00	10,00
ASBNb2			9,52		8,50	9,52			9,40	7,50
ASBNb3			9,50		6,02	10,00			9,70	7,70
ASBNb4			8,99		8,46	9,00			8,50	7,00
ASBNb5			7,00		7,00	7,00			7,00	6,50
ASFIb3			8,48		8,15	8,50			8,60	8,00
ASFIb4			9,50		8,53	9,50			9,50	7,50
ASFIb5	9,65	9,65	9,65	+0,45	9,00	9,65	37,3	1	9,65	9,65
ASFIb6	9,50	9,50	9,50		9,27	10,50	7,6	1	9,50	9,50
ASFIb7	10,00	10,50	10,50	-0,10	10,00	11,00	2 528,4	7	10,00	10,50
ATFBb2			8,87		7,50	14,50			8,50	6,50
ATFBb3	8,00	8,10	8,00	0	6,55	8,42	49,1	2	8,00	8,10
ATFBb4			8,20		8,00	8,60			8,30	8,12

Продолжение таблицы на странице 4

Результаты торгов облигациями на KASE 24 - 30 ноября

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.				
ATFBb5	8,25	8,25	8,25	+0,05	7,75	8,25	1 512,3	1	8,25	8,25
ATFBe1			6,27		6,27	6,27			7,50	5,50
ATFBe2			7,70		7,70	7,70			7,50	5,50
ATFBe4			8,25		8,25	8,25			8,25	6,25
BRKZb1			8,49		8,49	8,50			9,10	7,10
BRKZe1			5,76						6,12	4,40
BRKZe2			6,60						5,99	5,28
BRKZe3									6,08	5,68
BTAIb1	8,45	9,00	9,00	+0,50	8,45	10,15	476,7	3	8,45	9,00
BTAIb2			8,40		8,40	8,40			6,51	6,50
BTAIb3	8,24	8,24	8,24	-0,06	8,24	8,50	15,9	1	6,31	8,24
BTAIb4	9,50	9,63	9,50	-0,40	8,50	9,63	947,3	8	9,50	9,63
BTAIb5	8,50	8,96	8,50	0	8,00	8,96	2 877,5	9	8,50	8,96
BTAIb6	9,50	9,69	9,50	-0,25	9,25	9,75	324,5	2	9,50	9,69
BTAIb7	8,85	9,00	9,00	+0,10	8,45	9,00	245,6	2	8,85	9,00
BTAIb8	10,70	10,70	10,70	+2,20	7,55	10,70	48,1	1	8,50	10,70
BTASb1	9,34	9,34	9,34	+1,22	8,12	14,50	7,7	1	9,34	9,34
BTASb2			8,12		8,00	11,50			9,50	8,50
BTASb3	7,44	7,66	7,44	-0,06	6,65	7,58	2 933,4	2	7,44	7,66
BTASb4	7,94	8,50	8,00	-0,50	7,20	8,53	9 917,2	7	8,00	8,56
BTASe2			6,78						6,39	5,09
BTASe3									7,06	6,56
CCBNb1			6,50		6,50	19,00			6,00	5,50
CCBNb10	8,25	8,25	8,25	+0,05	8,20	8,25	3 066,8	1	8,20	8,25
CCBNb2			8,70		8,50	8,70			8,50	7,00
CCBNb3			9,00		7,86	9,00			9,00	7,00
CCBNb4			8,26		7,95	9,12			6,10	6,00
CCBNb5	7,00	7,00	7,00		7,00	8,00	1 653,7	1	7,00	7,00
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			6,51	6,50
CCBNb7			8,60		7,00	8,60			8,00	7,80
CCBNb8			8,45		8,20	8,60			8,60	6,60
CCBNb9			8,00		8,00	8,00			8,00	6,00
CHFMb1			8,50		8,50	10,00			9,50	8,50
CSBNb2			9,10		8,12	9,10			9,30	8,10
CSBNb3	8,50	8,50	8,50		8,45	9,30	588,3	1	8,50	8,50
CSBNb4	9,04	9,10	9,10	0	8,00	9,10	2 269,4	2	9,04	9,10
CSBNb5			8,54		8,20	8,80			9,10	8,30
CSBNb6			8,30		8,80	9,01			8,31	8,80
EUBNb1	6,98	7,42	7,42		7,42	6,98	2 197,6	3	6,98	7,42
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			7,50	5,50
GLOТb1	10,00	10,00	10,00	0	9,00	10,05	432,3	1	10,00	10,00
HSBkb	8,50	8,50	8,50		7,80	13,50	261,3	1	8,50	8,50
HSBKb2	8,15	8,40	8,40	0	7,80	14,50	67,0	3	8,15	8,40
HSBKb3			7,06		6,50	7,40			8,80	7,00
HSBKb4			7,62		7,23	7,62			9,00	7,00
HSBKb5			7,08		6,70	7,40			7,25	7,05
HSBKb7			7,50		7,30	8,00			9,00	7,00
HSBKb8			7,60		7,45	7,70			7,70	6,60
HSBKb9			7,50		7,50	8,00			7,72	6,00
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KARMb2	7,38	7,50	7,50	0	5,31	8,40	140,5	2	7,52	7,64
KATRb1	13,02	15,00	14,00	0	12,00	14,00	9 207,1	10	13,00	15,00
KKAGb1			10,50		9,50	10,50			11,00	9,00
KKGBb2			8,90		7,60	13,00			9,25	7,25
KKGBb3			6,20		6,00	6,50			6,50	6,00
KKGBb4			7,35		7,35	7,35			7,70	6,70
KKGBb5			7,80		7,60	7,80			7,90	6,70
KKGBe2			7,50		8,00	11,90			8,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,17			6,00	4,00
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			7,60	6,27
KKGBe5									7,38	6,61
KKGBe6									6,41	5,57
KZALb1			8,81		8,21	10,20			10,20	8,90
KZAPb1			8,10		6,90	9,45			10,00	8,00
KZASb2	8,84	9,10	9,10	+0,20	8,84	9,25	54,5	2	8,96	9,23
KZIKb13			3,50		3,50	3,50			3,50	2,50
KZIKb2			6,60		6,50	8,00			8,00	6,50
KZIKb3	6,30	6,30	6,30	-1,70	4,50	8,00	223,8	1	6,30	6,30
KZIKb4			8,00		5,50	8,00			6,70	6,60
KZIKb5			7,00		6,60	7,88			6,70	6,00
KZIKb6			6,80		4,51	7,77			6,70	6,00
KZIKb7	7,00	7,10	7,10		6,35	8,00	157,4	2	7,00	7,10

Результаты торгов облигациями на KASE 24 - 30 ноября

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок,		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	Число сделок	спрос			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд			мин.	макс.	спрос	предл.
KZNNb2	10,35	10,35	10,35	+0,06	9,75	10,50	1 560,3	1	10,20	10,35
KZPSb1			7,91		6,85	8,40			8,70	6,70
KZTCb1	8,18	8,20	8,20	+0,20	7,90	8,20	212,9	2	8,10	8,20
KZTOe1			4,84		4,15	5,14			3,76	2,76
MREKb1			9,00		8,50	9,00			8,50	7,50
MREKb2			9,00		9,01	9,05			9,27	8,19
NRBNb2			8,14		8,00	11,00			9,20	8,00
NRBNb3			8,25		8,00	8,25			8,25	7,75
NRBNb4			8,20		8,00	8,20			8,20	7,70
ORNKb1									10,00	9,50
PKKRe1	6,45	6,45	6,45	-0,16	6,45	6,62	114,3	1	6,07	6,45
PRKRb1			8,00		7,20	9,50			9,00	7,00
RGBRb3			8,10		8,00	8,50			8,10	7,50
ROSAb1			9,77		9,50	10,07			10,00	8,00
TEBNb2			16,50		13,50	18,50			16,50	14,50
TEBNb3			8,37		8,37	8,50			9,00	8,00
TEBNb4			12,99		9,00	13,00			12,00	10,00
TSBNb1			8,50		8,50	10,41			10,50	8,50
TSBNb2	9,15	10,11	9,15	-0,86	9,20	10,50	1 521,1	3	9,12	10,11
TXBNb1			9,00		8,15	9,40			9,00	7,00
TXBNb2			8,98		8,51	10,07			10,00	8,50
TXBNb3			8,90		8,50	9,46			9,30	9,30
UKPFb1	12,00	12,44	12,00	-0,50	12,00	13,00	3,9	2	12,00	12,44
UKTCb1			12,64		9,00	12,64			8,25	6,25
VITAb4	9,94	9,94	9,94	+0,43	9,00	9,94	2 049,6	3	9,94	9,94
VTBNb1			10,06		9,56	11,50			11,50	9,50
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,40
VTBNb3	9,35	9,71	9,35	0	9,00	10,00	898,5	2	9,35	9,71
VTBNb4			9,65		9,65	10,00			9,50	8,50
VTSKb2			9,42		9,42	9,42			9,41	8,74
VTTNb1			9,37		9,14	9,37			7,77	7,25
VTZLb1			7,68		7,60	7,73			7,69	7,43
118							51 432,4	100		

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 (23 октября – 23 ноября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается.

Рынок акций. Средний оборот торгового дня здесь составил \$3 695,2 тыс. при 15 сделках в день против \$11 071,5 тыс. и 14 сделках в рамках предыдущего периода. При этом 66,2% операций в количественном выражении и 83,2% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 78,6% и 91,5% соответственно.

Как это ни парадоксально, заключительные проводки ноября обошли стороной рынок долевых инструментов, с помощью которых брокеры обычно реализуют свои схемы. Хотя отчетный период показал максимальную активность торговли акциями 28 и 29 ноября, оборот этих бумаг относительно предыдущей недели резко снизился. При этом доля договорных операций продолжает оставаться исключительно высокой, что не позволяет говорить о рынке в полном смысле этого слова.

Основная доля операция в данном сегменте пришлась на простые акции АО "Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат" (**УТМК**). Объем всего двух нерыночных сделок составил \$5 221,1 тыс., что позволило бумагам "завоевать" 28,3% оборота рынка акций. При более детальном анализе аналитики ИРБИС склонны предполагать, что эти транзакции явились частью нерыночной схемы, реализация которой была начата еще на предыдущей неделе.

Куда более интересными и заслуживающими внимания стали ценовые параметры сделок, заключенных на неделе методом открытых торгов. Как известно, изменение курса акций по таким сделкам может быть любым и не расценивается АФН как манипулирование ценами. Сюда следует отнести работу брокеров с одним из самых интересных инструментов последнего времени – простыми акциями национального оператора связи АО "Казхателеком" (**КЗТК**). Их курс в результате единственной сделки подскочил в 1,6 раза до 15 000,00 тенге за акцию. Это является исторически максимальным показателем для данной бумаги на KASE. Простые акции АО "Казкоммерцбанк" (**ККГБ**) также выросли в цене (на 35,0%). К концу периода курс ККГБ достиг 405,00 тенге за акцию, что также является историческим максимумом. И третьим инструментом, цена которого на открытом рынке достигла исторического рекорда, стали простые акции АО "Банк ТуранАлем" (**BTAS**). В результате единственной сделки курс BTAS вырос в 1,8 раза до 36 000,00 тенге за акцию.

Принимая во внимание рост курса акций другого крупного банка – АО "Народный сберегательный банк", зафиксированного на прошлой неделе, можно говорить, что **конец осени на KASE был ознаменован беспрецедентным увеличением рыночной стоимости казахстанских финансовых институтов**. Специалисты ИРБИС не уверены, что брокерам удастся удержать рынок на достигнутых высотах. Но надежды на это существуют, так как наблюдаемые события вполне укладываются в общий контекст развития рынка в 2005 году. В начале него рынок довольно активно "разбирался" с недооценкой акций компаний реального сектора (сюда прежде всего следует отнести АО "КАЗЦИНК" и АО "СНПС-Актобемунайгаз"). Судя по всему, теперь настала очередь крупных банков.

Из 21 акции, вовлеченной в сделки анализируемого периода, рост средневзвешенных дневных цен отмечался у пятнадцати. Снижение показали всего четыре. Неизменной осталась стоимость двух инструментов. Лидером падения стали ALKS (на 33,3%), роста – **MMGZp** (в 3,4 раза и тоже по сделке открытого рынка, которая зафиксировала курс на исторически рекордной отметке).

На фоне описанных ценовых изменений выход на анализируемой неделе индекса KASE_Shares на новый максимум (512,63) выглядит обоснованным и легко объяснимым.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 24 – 30 ноября

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, %						
ALKS	10,00	18,00	10,00	-33,33	10,00	18,00	980,2	2	18,00	10,00
ALKSp			10,00		10,00	10,00			10,00	15,00
ALKSp3			10,00		10,00	10,00			10,00	15,00
ALKZ			100,00		100,00	418,97			300,00	
ALKZp			100,00		80,00	100,00			200,00	
AMGZ			35 250,00		9 100,00	39 016,63			23 500,00	35 250,00
AMGZp			10 500,00		2 000,00	17 436,80			18 500,00	
ASBN	12 500,00	12 500,00	12 500,00		10 000,00	12 900,00	12,3	1	12 500,00	12 500,00
ASBNp1			13 650,00		12 800,00	13 650,00			13 000,00	15 600,00
ASFI	1 500,00	1 500,00	1 500,00	-0,07	690,00	1 823,46	0,0	1	1 500,00	1 500,00
ATFB			1 103,00		1 000,00	1 103,00			1 100,00	1 650,00
ATFBp	1 259,52	1 259,52	1 259,52	+0,76	1 000,00	1 500,00	582,0	1	1 390,00	1 259,52
ATFBp8	1 108,36	1 108,36	1 108,36	-4,45	1 000,00	1 300,00	242,3	1	1 160,00	1 108,36
AZNO			16 000,00		16 000,00	16 000,00			9 200,00	10 000,00
BTAS	36 000,00	36 000,00	36 000,00	+78,70	12 801,00	36 000,00	7,3	1	36 000,00	36 000,00
BTASp			12 862,04		12 833,00	21 000,00			23 000,00	33 000,00
CCBN	205,04	430,00	305,10	+51,04	189,38	430,00	2 917,5	15	430,00	205,04
CCBNp	201,00	208,11	208,02	+3,49	200,00	350,00	1 630,0	5	390,00	201,00
CHFM			1 110,00		270,00	1 500,00			1 100,00	1 650,00
CSBN	286,00	382,00	300,00		171,00	382,00	28,3	5	382,00	286,00
CSBNp	200,00	300,00	300,00		171,00	21 978,03	2,0	3	300,00	200,00
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT	3,35	3,35	3,35		2,10	4,35	1,0	1	3,35	3,35
HSBK			200,00		38,00	25 751,08			140,00	200,00
HSBKp			186,00		164,10	13 698,64			168,00	169,00
HSBKp1			164,00		160,00	164,00			168,00	169,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	364,00
KKGB	330,00	405,00	405,00	+35,00	180,01	405,00	17,1	3	405,00	330,00
KKGBp			142,00		90,01	177,00			139,00	198,08
KZCRp			1 000,00		500,00	1 000,00			3 000,00	
KZIS									9 000,00	13 500,00
KZTK	15 000,00	15 000,00	15 000,00	+64,17	4 500,00	15 000,00	11,2	1	15 000,00	14 700,00
KZTKp			6 712,00		2 700,00	7 000,00			5 000,00	7 500,00
KZZN	4 050,00	4 050,00	4 050,00	+6,58	1 040,00	4 050,00	128,6	3	4 050,00	4 050,00
MMGZp	1 000,00	3 500,00	3 500,00		490,00	3 500,00	72,7	3	5 000,00	1 000,00
NFBN	1 321,00	1 321,00	1 321,00		1 321,00	1 600,00	2 320,6	6	1 321,00	1 321,00
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00			21 000,00	22 545,00
NRBNp6			15 120,00		10 500,00	15 120,00			17 000,00	16 800,00
ORDB	2 000,00	2 900,00	2 700,00	+30,43	1 500,00	2 900,00	2 168,4	10	2 900,00	2 000,00
ORDBp			2 100,00		1 400,00	2 100,00			2 100,00	2 300,00
ORNK			1,30		1,00	1,30			1,25	1,41
ROSA	607,33	607,33	607,33	-10,78	538,68	680,69	49,4	1	607,33	607,33
TEBN	1 000,00	1 037,00	1 000,00		801,00	1 209,86	2 045,5	8	1 060,00	1 000,00
TEBNp			1 090,00		952,00	1 299,00			1 298,53	1 290,00
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 000,00	1 100,00
TSBNp			1 250,00		1 000,00	1 250,00			1 300,00	1 500,00
TXBN									18 000,00	20 000,00
UTMK	3 457,81	3 523,24	3 523,24	+2,57	3 400,00	3 600,00	5 221,1	2	3 523,24	3 457,81
VTBN			339,01		229,00	415,00			389,00	390,00
VTBNp			320,00		300,00	395,00			389,00	390,00

Окончание таблицы на странице 7

Результаты торгов акциями на KASE 24 – 30 ноября

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, %						
VTZL	200,00	200,00	200,00		1,30	280,00	38,5	1	200,00	200,00
VTZLp			255,00		200,00	255,00			200,00	300,00
ZERD			1,29		1,00	1,70			1,13	1,70
53							18 476,0	74		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (23 октября – 23 ноября). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ACCT** – АО "Акцепт-Терминал"; **ADNM** – АО "АЙ-ДАИ 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"; **APIN** – АО "Страховая компания "Алтын Полис"; **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.; **CCBN** – АО "Банк ЦентрКредит"; **CHFM** – АО "Химфарм"; **CLAS** – ОАО "CLASAS"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **DAMU** – АО "Ипотечная компания "ДАМУ"; **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"; **KZDK** – АО "Казахская дистрибуционная компания"; **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 "KazTransOil"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **MMGZ** – АО "Мангистаумунайгаз"; **MREK** – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – АО "НЕФТЕБАНК"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация "Ордабасы"; **ORNK** – АО "Орнек XXI"; **ORPT** – АО "Опточно-розничное предприятие торговли"; **PAIN** – АО "СК "Пана Иншуранс"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PNHZ** – АО "Павлодарский нефтехимический завод"; **PRIN** – АО "Premier Страхование"; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RAHT** – АО "Рахат"; **RDGZ** – АО "Разведка Добыча "КазМунайгаз"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **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 "AES Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **ULBA** – АО "Ульбинский металлургический завод"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магний комбинат"; **VITA** – АО "VITA"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Аржа Сарбазы"; **VTHH** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казовелирпром"; **ZERD** – АО "Зерде"; **ZIG** – АО "Зангар Инвест Групп"; **ZNGR** – АО "КРПД "ЗАНГАР".

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период, включая сектор иностранных ГЦБ, суммарный объем 33 заключенных сделок достиг 6 733,0 млн тенге (\$50 212,9 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 4 718,5 млн тенге (\$35 216,5 тыс.). Более детальные данные, не демонстрирующие ничего нового, приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 24 - 30 ноября

(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	средняя взвешенная		
Дисконтные (KZT): МЕККАМ, ноты Национального Банка					81,2% (87,9%) оборота сектора купли-продажи	
менее 8	1,50	1,61	1,50	1,54 (-)	108,8	4
8 - 14	1,50	2,22	2,22	2,20 (2,00)	4 270,5	6
15 - 28	1,80	2,22	2,10	2,20 (2,21)	609,8	8
92 - 181	2,10	2,10	2,10	2,10 (2,25)	13,0	1
182 - 364	2,22	2,24	2,22	2,23 (2,24)	434,6	4
Итого					5 436,7 (4 147,7)	23 (26)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 24, 36,60					18,8% (12,1%) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	2,16	2,21	2,17	2,17 (-)	541,3	4
731 - 1095	3,60	3,60	3,60	3,60 (-)	217,0	1
1096 - 1460	2,96	3,76	2,96	3,31 (-)	498,6	3
Итого					1 256,9 (570,7)	8 (1)
ВСЕГО					6 693,5 (4 718,5)	
					31 (27)	

24 ноября на KASE состоялись очередные торги иностранными ГЦБ – облигациями внешнего займа Российской Федерации двух выпусков, в ходе которых было заключено две сделки. Одна из них касалась облигаций **"Россия-2028"** (XS0088543193, торговый код KASE – RU_01_2806; 2,5 млрд USD, 24.06.98 – 24.06.28, пут-опцион 28.06.08; полугодовой фиксированный купон 12,750% годовых): объем операции – **100,0 тыс. USD** в номинальном выражении долга по чистой цене 178,9819%, что соответствует доходности бумаг к погашению для покупателя в размере **6,2022% годовых**; сумма сделки – **24 695 449,60 тенге**. Объектом другой сделки стали международные облигации **"Россия-2030"** (XS0114288789, RU_02_3003; 18,4 млрд USD, 28.08.00 – 31.03.30, полугодовой multi-step купон, амортизация долга): объем операции – **100,0 тыс. USD** в номинальном выражении долга по "грязной" цене 109,9450%, сумма сделки – **14 732 630,00 тенге**. Обе сделки являлись прямыми (договорными).

Описанный прецедент – второй на KASE по иностранным ГЦБ. Учитывая нерыночную природу проведенных транзакций, аналитики ИРБИС по-прежнему не склонны переоценивать

потенциал этого сектора биржевого рынка.

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи составила в анализируемом периоде **54,1%**, в предшествующем она не превысила 42,1%.

НОРМАТИВНАЯ БАЗА KASE

Решением Правления KASE от 24 ноября внесено дополнение во внутренний документ KASE "Регламент торгов и работы Системы подтверждения" (Регламент), которое вводится в действие с 01 декабря. Текст Регламента дополнен статьей 4-1 следующего содержания:

"Ограничение времени заключения повторных сделок

В случае если внутренними документами Биржи разрешено заключение повторных (в том числе и дублирующих повторных) сделок взамен и на условиях ранее заключенных, но не исполненных сделок, то такие повторные сделки могут заключаться и по истечении времени проведения торгов соответствующими финансовыми инструментами, но лишь до истечения времени работы Системы подтверждения.". Обновленный текст Регламента опубликован на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/geninfo/normbase/>

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с 30 ноября АО "Казкоммерц Инвест" (Алматы) присвоен статус маркет-мейкера по простым акциям KZ1C36280010 (торговый код – ССВН) АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы). Указанные 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 обязанности маркет-мейкера по названным ценным бумагам исполняют АО "KIB ASSET MANAGEMENT" (Алматы) и АО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы).

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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