

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

25 - 31 января

Индикаторы биржевого денежного рынка на 31 января и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо с ГЦБ (TONIA)			
1 день	KZT	0,82	+0,08
Открытие авторепо с ГЦБ (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	0,84	+0,09
2 дня	KZT	1,75	-
5 дней	KZT	3,50	-
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	5,05	-0,70
2 недели	KZT	5,35	-0,65
1 месяц	KZT	5,75	-0,63
2 месяца	KZT	6,25	-0,63
3 месяца	KZT	6,50	-0,75

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 31 января и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE_Shares	2 535,63	-0,10
KASE_BP	200,85	-1,28
KASE_BC	128,74	-1,47
KASE_BY	7,68	+6,19

Доллар США = **126,24** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **126,36** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **29,5% годовых**.

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

31 января АО "Альянс Банк" (Алматы, далее в этом блоке – Банк), ценные бумаги которого торгуются в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE) категории "А", **объявило о начале размещения 26 150 своих простых акций среди неограниченного круга инвесторов**. Об этом говорилось в официальном уведомлении Банка, направленном на KASE 31 января. Цена размещения определена решением Совета директоров АО "Альянс Банк" от 30 января 2007 года на уровне **10 000,00 тенге за акцию**. Оплата акций должна производиться путем безналичного расчета. Заявки на приобретение размещаемых акций принимались 01 февраля 2007 года с 9:00 часов. Срок, в течение которого акционеры Банка могли воспользоваться правом преимущественной покупки размещаемых простых акций, в соответствии с казахстанским законодательством истек 29 января 2007 года. Примечательно, что 31 января указанные акции торговались на открытом рынке KASE **по 42 000,00 - 50 000,00 тенге за бумагу**. Объем 7 сделок, проведенных по этим ценам, составил 159 акций или 7,4 млн тенге (\$58,3 тыс.).

Решением Биржевого совета KASE от 29 января **АО "Брокерская компания "Астана-финанс"** (Алматы), являющееся участником регионального финансового центра города Алматы (РФЦА), **принято в члены KASE по категории "А"**. Членство по данной категории дает право участия в торгах всеми финансовыми инструментами, обращающимися на специальной торговой площадке РФЦА. **Указанная компания стала первым членом KASE категории "А"**.

Решением Биржевого совета KASE от 26 января 2007 года установлено, что в целях рассмотрения вопросов, относящихся к листингу и переводу ценных бумаг из категории "В" в категорию "А" официального списка биржи, **заседания Биржевого совета будут проводиться регулярно в последний четверг каждого календарного месяца**. Одновременно Биржевой совет решил, что рассмотрение названных вопросов на иных заседаниях Биржевого совета может осуществляться только в случае, когда все члены Биржевого совета, участвующие в его заседании, не возражают против их рассмотрения на этом заседании. Таким образом, в соответствии с указанным решением в 2007 году заседания Биржевого совета, посвященные рассмотрению вопросов, относящихся к листингу и переводу ценных бумаг из категории "В" в категорию "А" официального списка биржи, состоятся 22 февраля, 29 марта, 26 апреля, 31 мая, 28 июня, 26 июля, 30 августа, 27 сентября, 24 октября, 29 ноября и 27 декабря.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

Решением Правления KASE с **29 января** в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги привилегированными акциями KZ1P36110115** (торговый код – EXBNp) **АО "Эксимбанк Казахстан"** (Алматы). Точность котирования EXBNp в торговой системе KASE установлена до второго десятичного знака цены акции, выраженной в казахстанских тенге. Функции маркет-мейкера по акциям исполняет АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 1 000 МРП. Акции включены в официальный список KASE категории "А" с 12 декабря 2006 года. Более подробная информация о ценных бумагах размещена на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/exbn.asp>

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению акций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с долевыми инструментами заключено 288 сделок на сумму \$79 593,7 тыс. или 10 048,0 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (18 - 24 января, 238 сделок, \$63 432,5 тыс. или 7 934,4 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 25,5%. При этом 11,5% операций в количественном выражении и 68,7% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 7,1% и 36,1%.

В сделках анализируемого периода участвовали (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 28 (26) членов KASE по акциям 26-и (26) наименований. При этом: 2,3% (5,9%) брутто-оборота рынка – 4,6% (5,4%) по операциям покупки и 0,1% (6,3%) по операциям продажи контролировали "пенсионщики"; через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 15,6% (8,8%) биржевого брутто-оборота акций – 19,6% (8,8%) по операциям покупки и 11,6% (8,8%) по операциям продажи.

Приведенная статистика свидетельствует о некоторой активизации рынка акций на неделе, которая шла не без участия физических лиц. Последние при этом предпочитали покупать акции.

В ценовом отношении рынок изменился мало. На анализируемой неделе рост средневзвешенных дневных цен по сделкам, заключенным на KASE методами открытых торгов, показали 58% (46%) наименований акций, вовлеченных в эти сделки, падение – 27% (38%), неизменный курс – 12% (13%). Цену DNBK (АО "Данабанк") сравнивать было не с чем. Позитивное изменение средневзвешенных цен акций в описываемом периоде наблюдалось в диапазоне от 0,03% (UTMKp) до 50,0% (ROSA), негативное – от 0,99% (ATFBp8) до 70,2% (TSNAp).

Другими словами, рынок по-прежнему демонстрирует оптимизм на фоне отсутствия интересных новостей и "изо всех сил" пытается расти дальше, что пока получается не очень успешно. Брокерам удалось поднять курс почти всех фаворитов, тормозивших рост рынка на предыдущей неделе, однако падение средневзвешенной цены AMGZ (АО "СНПС - Актөбе мунайгаз") на 11,1% и BTAS (АО "Банк ТуранАлем") на 1,5% практически свело на нет эти усилия. Индекс KASE_Shares на неделе не смог выйти на исторические максимумы, но и не обнаружил сколько-нибудь выраженного падения. Можно сказать, что с середины января он ушел в боковой тренд, отрабатывая колебания между 2400 и 2550.

Из ликвидных долевого бумаг на неделе приростом цен обратили на себя внимание: EXBN (АО "Эксимбанк Казахстан"), которые все активнее вовлекаются трейдерами в биржевые торги, KZTK (АО "Казахтелеком"), подросшие на 5,6%; KKGB (АО "Казкоммерцбанк", +2,8%); HSBK (АО "Народный сберегательный банк Казахстана", +2,3%); RDGZ (АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", +2,0%); ATFB (АО "АТФБанк", +1,7%).

Нельзя также не отметить простые акции АО "Альянс Банк" (ASBN), набирающие ликвидность на местном рынке и стремительно растущие в цене на фоне впечатляющих успехов их эмитента на уровне розничного кредитования и прироста активов. В этом контексте, мягко говоря, своеобразным смотрится ценовое предложение Совета директоров банка в рамках размещения новых акций "для неограниченного круга лиц" (см. "Главные новости рынка"). Остается только сетовать на дыру в казахстанском законодательстве, благодаря которой им не регламентируются сколько-нибудь продолжительные сроки между датой объявления подобного рода предложений (ведь это же IPO!) и датой начала приема заявок. Порядок подачи, регистрации и удовлетворения этих заявок также может оставаться тайной Совета директоров, так как его соответствующее решение не требуется озвучивать публично в полном объеме и с должной степенью детальности. Еще остается удивляться тому, зачем банку размещать новые акции в пять раз ниже текущей рыночной стоимости, легко теряя при этом 8,3 млн долларов потенциального уставного капитала.

Более детальная информация о результатах торгов акциями на KASE приводится в таблице.

Результаты торгов акциями на KASE 25 – 31 января

(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:					
	мин.	макс.			спрос	предл.				
	по посл. сделке:				за посл. 365 дней:					
	цена	тренд,%	мин.	макс.						
AMGZ	80 000,00	85 000,00	80 000,00	-11,1	39 000,00	130 000,00	13,1	2	85 000,00	80 000,00
ASBN	42 000,00	50 000,00	50 000,00	+16,3	11 000,00	50 000,00	72,4	9	50 500,00	42 000,00
ATFB	10 950,00	11 218,99	11 175,00	+1,6	4 700,00	15 710,00	1 085,3	16	11 220,00	10 950,00

Продолжение таблицы на странице 3

Результаты торгов акциями на KASE 25 – 31 января
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период: спрос предл.
	мин.	макс.	по посл. сделке: цена	тренд,%			
ATFBp8	1 550,00	1 550,00	1 550,00	-2,9	1 251,00	4 150,00	20 1 560,00 1 550,00
BTAS	118 700,00	120 500,00	118 700,00	-1,5	66 000,00	190 000,00	2 452,7 22 120 500,00 118 700,00
CCBN	1 505,00	1 950,00	1 950,00	+18,2	400,00	2 000,00	7 952,0 18 1 950,00 1 450,00
CSBN	4 950,00	4 950,00	4 950,00	0	866,67	5 150,00	22,0 1 4 950,00 4 700,00
DNBN	4 000,00	4 000,00	4 000,00		4 000,00	4 000,00	8,9 1 4 000,00 4 000,00
EXBN	2 150,01	2 750,00	2 750,00	+25,0	2 000,00	2 750,00	3 676,8 6 2 750,00 2 150,01
HSBK	570,00	625,00	618,00	+3,0	255,00	640,00	1 452,5 35 625,00 570,00
HSBKp1	250,00	255,00	250,00	-3,8	171,00	300,00	208,9 4 255,00 250,00
KKGB	1 360,00	1 400,00	1 400,00	+2,9	250,00	1 800,00	426,9 13 1 400,00 1 360,00
KKGBp	360,00	360,00	360,00	+4,3	100,00	600,00	22,6 2 360,00 350,00
KZTC	15 600,00	18 200,00	18 000,00	+2,9	2 802,00	20 000,00	156,9 9 18 200,00 15 000,00
KZTK	41 750,00	44 500,00	44 500,00	+6,1	23 502,00	50 000,00	1 093,8 38 44 500,00 41 510,00
KZTKp	12 200,00	12 600,00	12 380,00	+1,5	8 950,00	21 000,00	56,4 6 12 600,00 12 200,00
NRBN	53 000,02	53 010,00	53 000,02	-14,9	25 650,00	62 250,00	164,6 2 53 010,00 53 000,02
ORDBp	2 100,00	2 125,00	2 100,00	0	2 100,00	2 125,00	146,4 4 2 125,00 2 100,00
RDGZ	14 700,00	15 050,00	14 900,00	+2,4	11 260,00	18 399,99	810,3 20 15 050,00 14 700,00
ROSA	854,99	855,00	854,99		570,01	855,00	0,8 2 14 900,00 699,00
TEBN	4 650,00	5 000,00	4 700,00	+32,4	1 031,00	5 000,00	64,5 8 5 000,00 4 650,00
TSBN	1 510,00	3 000,00	3 000,00	+22,4	1 040,00	3 000,00	198,5 12 3 000,00 1 510,00
TSBNp	2 100,00	2 100,00	2 100,00	0	1 000,00	2 200,00	7,5 1 2 100,00 2 100,00
TSNAp	1 000,00	1 000,00	1 000,00	-70,2	1 000,00	3 358,00	3 354,7 1 1 000,00 1 000,00
UTMKp	3 001,00	3 001,00	3 001,00	0	100,00	29 000,00	0,2 1 3 001,00 3 000,00
ZERD	1,50	1,50	1,50	-54,5	0,80	4,50	2,2 2 4,00 1,50
26						24 909,4	255

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (24 декабря 2006 года – 24 января 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости рынка корпоративных облигаций

Решением Правления KASE с 29 января в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями **KZ2C0Y07C321** (официальный список категории "B", ISKEb1; 1 000 тенге; 1,0 млрд тенге; 15.12.06 – 15.12.13; полугодовой купон 10,0% годовых; 30/360) **АО "ISKE CAT COMPANY"** (Алматы). Точность котирования – до четвертого десятичного знака чистой цены облигации, выраженной в процентах от номинальной стоимости. Облигации включены в официальный список KASE категории "B" с 15 декабря 2006 года. Финансовым консультантом эмитента выступило АО "Сентрас Секьюритиз" (Алматы). Более подробная информация о выпуске ценных бумаг и эмитенте опубликована по <http://www.kase.kz/emitters/iske.asp>

Решением Правления KASE с 29 января 2007 года в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями **KZPC4Y09B879** (официальный список категории "A", TSBNb6; 1 тенге; 4,0 млрд тенге; 14.12.06 – 14.12.15; полугодовой купон, 9,0% годовых в первый год обращения, со второго года – плавающий, зависящий от уровня инфляции; 30/360) **АО "Цеснабанк"** (Астана). Точность котирования – до четвертого десятичного знака чистой цены облигации, выраженной в процентах от номинальной стоимости. Обязанности маркет-мейкера с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 060 000 облигаций исполняет АО "ДЕРБЕС СЕКЬЮРИТИЗ" (Астана), переименованное на днях в "АО "Цесна Капитал" и выступившее андеррайтером эмитента при размещении указанных облигаций. Более подробная информация о выпуске ценных бумаг и их эмитенте опубликована по <http://www.kase.kz/emitters/tsbn.asp>

Решением Правления KASE с 29 января облигации **KZ2CKY03A932** (CHFMB1; 10 000 тенге, 1 550,0 млн тенге; 26.01.04 - 26.01.07, полугодовой купон 10,0% годовых) **АО "Химфарм"** (Шымкент) **исключены из официального списка KASE категории "A" в связи с истечением срока обращения.** Облигации были включены в официальный список KASE с 14 мая 2004 года. Первые торги ими состоялись 11 июня 2004 года. За весь период обращения ценных бумаг на KASE в секторе купли-продажи с ними была заключена 41 сделка (167 497 облигаций) на сумму 1 733,0 млн тенге (\$13 164,4 тыс.). Доходность облигаций к погашению для покупателя по заключенным сделкам варьировала за все время торгов от 4,50% годовых до 10,29% годовых. Последняя сделка была проведена 15 января 2007 года по доходности 5,50% годовых. В 2006 году CHFMB1 на KASE заняли 156-ю позицию в рейтинге торгуемости негосударственных ценных бумаг по объему заключенных сделок (0,07% от оборота соответствующего сектора рынка) и 116-ю позицию в аналогичном рейтинге корпоративных облигаций (0,15%). По сообщению эмитента купонное вознаграждение по указанным облигациям выплачено в размере 77 500 000,00 тенге, погашение произведено на сумму

1 550 000 000,00 тенге (ни ИРБИС, ни KASE не проверяли достоверность этой информации). Исходя из указанной суммы погашения на дату фиксации реестра (25.01.07) в обращении находился весь объем зарегистрированных облигаций.

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению корпоративных облигаций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с корпоративными облигациями заключена 101 сделка на сумму \$116 277,9 тыс. или 14 667,3 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (18 - 24 января, 38 сделок, \$19 174,8 тыс. или 2 403,6 млн тенге) оборот данного сектора вырос в 6,1 раза. При этом 7,9% операций в количественном выражении и 0,2% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде договорных сделок заключено не было.

В сделках анализируемого периода участвовал 21 (17) член KASE по облигациям 40 (23) наименований. При этом 17,2% (16,2%) брутто-оборота – 22,6% (32,2%) по операциям покупки и 11,7% (0,2%) – продажи прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. Через счета депо, зарегистрированных на физических лиц, за неделю прошло 11,3% (16,5%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 1,0% (0,8%) по операциям покупки и 21,6% (32,2%) по операциям продажи.

Значительная активизация рынка корпоративных облигаций на неделе была вызвана повышенным интересом трейдеров к сильно перепроданным ASFIb7 (АО "Астана-финанс") и частично – к TEBNb11 (АО "Темірбанк").

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 10 наименований, падением – 27, неизменной цена осталась у 1 облигации. Цену новых TSBNb6 и TEBNb10 сравнивать было не с чем. Перекупленными смотрелись ASFIb7 и KIBNb1 с ростом чистых цен на 8,5% и 5,4% соответственно, тогда как несколько перепроданной выглядели BTAIb3 (-7,5%), BTAIb5 (-6,8%) и BTASb7 (-5,9%). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 14-ти облигаций, выросла у 24-х.

Таким образом, говорить о ценовом равновесии на рынке на сей раз не приходилось. Индекс KASE_BY, скакнувший 25 января благодаря соответствующему движению котировок BTASb7 на новые рубежи, удерживался на них в течение всей недели и, похоже, потянул за собой весь рынок. Однако аналитики ИРБИС пока не склонны переоценивать потенциал нового тренда, вызванный, скорее всего, ожиданиями нововведений от АФН в отношении банковского сектора.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями приводятся в таблице.

Результаты торгов облигациями на KASE 25 – 31 января (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD		Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		тренд, %	за посл. 365 дн.:		спрос		предл.		
	мин.	макс.		дох-сть	мин.				макс.	
ASBNb3	9,80	9,80	9,80	+0,66	7,50	9,85	25,5	1	9,80	9,80
ASFIb3	8,60	8,60	8,60		8,60	8,60	120,1	1	8,60	8,60
ASFIb5	11,50	11,50	11,50	0	8,73	11,50	203,5	1	11,50	11,50
ASFIb6	9,50	11,00	11,00		8,50	11,94	7 646,3	3	9,50	11,00
ASFIb7	8,50	11,00	8,50	-1,51	8,50	11,00	52 605,4	8	8,50	11,00
ATFBb5	8,50	9,28	8,50	0	7,55	9,28	1 404,1	5	8,50	9,28
BTAIb1	10,00	10,00	10,00	0	8,50	10,00	32,0	1	10,00	10,00
BTAIb11	8,50	8,50	8,50		8,30	8,50	3 303,1	2	8,50	8,50
BTAIb3	10,10	10,10	10,10		7,70	10,10	15,6	1	10,10	10,10
BTAIb4	8,80	8,80	8,80	+0,04	8,20	10,00	420,0	1	8,80	8,80
BTAIb5	10,00	10,00	10,00	+1,22	8,45	10,00	67,2	1	10,00	10,00
BTAIb7	10,00	10,00	10,00		8,60	10,00	15,5	1	10,00	10,00
BTAIb8	10,50	10,50	10,50	+1,00	8,20	10,50	30,2	1	10,50	10,50
BTASb1	10,84	10,84	10,84	-0,16	6,50	11,50	48,6	1	10,84	10,84
BTASb2	10,00	10,00	10,00	+0,50	7,90	11,20	48,8	1	10,00	10,00
BTASb7	7,50	7,50	7,50	+0,50	6,85	7,50	6 693,2	6	7,00	7,60
CCBNb13	8,30	8,30	8,30	0	8,20	8,30	1 900,3	1	8,30	8,30
CSBNb4	9,75	9,75	9,75	+0,05	8,75	9,87	88,7	1	9,75	9,75
CSBNb6	9,60	9,60	9,60	+0,10	8,50	9,60	366,4	1	9,60	9,60
HSBKb	11,00	11,00	11,00	-1,00	7,00	12,00	43,9	1	11,00	11,00
KATRb1	12,00	12,00	12,00	0	10,00	13,00	89,4	1	11,50	12,00
KAZIb1	11,00	11,00	11,00	0	10,70	11,00	244,1	1	11,00	11,00

Продолжение таблицы на странице 5

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 25 – 31 января (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

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.:		сделок	спрос	предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.			сделок	предл.
KIBNb1	11,64	11,64	11,64	-1,23	11,00	12,87	2 146,2	1	11,50	11,64
KKAGb1	12,00	12,00	12,00		9,50	12,30	163,5	1	12,00	12,00
KONDb1	9,00	9,00	9,00	-0,20	9,00	9,20	5 961,1	1	9,00	9,00
KZIKb14	5,50	5,50	5,50	+2,00	3,00	5,50	32,2	2	5,50	5,50
KZNNb2	10,80	10,82	10,82	-1,18	9,50	13,50	2 053,5	14	10,80	10,82
MREKb2	9,05	9,05	9,05	0	8,75	9,05	271,0	1	9,05	9,05
MREKb3	9,50	9,50	9,50		9,50	9,50	1 544,2	1	9,00	9,50
NRBNb2	9,62	9,62	9,62	+0,62	7,99	9,62	2 385,6	1	9,62	9,62
NRBNb4	8,45	8,45	8,45	+0,10	7,80	8,45	15,8	1	8,45	8,45
NRBNb5	8,55	9,10	9,10	+0,70	8,30	9,10	3 197,3	5	8,55	9,10
ORDBb2	12,53	12,53	12,53	+1,03	10,00	12,53	250,1	4	12,00	12,53
ORNKb1	10,64	10,64	10,64	+0,64	9,80	12,00	582,2	1	10,64	10,64
ROSAb1	13,00	14,00	14,00	+2,00	10,00	14,00	73,2	5	13,00	14,00
TEBNb10	8,00	8,00	8,00		8,00	8,00	4 161,1	1	8,00	8,00
TEBNb11	8,50	8,71	8,71	-0,05	8,50	8,76	14 999,1	4	8,50	8,71
TSBNb1	9,60	9,60	9,60	+0,14	9,20	10,50	326,9	2	9,50	9,60
TSBNb6	10,20	10,20	10,20		10,20	10,20	2 241,2	1	10,00	10,20
UKPFb1	12,08	12,08	12,08	-0,92	9,99	13,00	244,1	6	12,08	12,08
40							116 060,4	93		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (24 декабря 2006 года – 24 января 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

30 января в торговой системе KASE методом специализированных торгов был проведен аукцион по размещению государственных долгосрочных сберегательных казначейский обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕУЖКАМ-96 первого выпуска (KZKAKY080018, MUJ096_0001; 1 000 тенге, 30.01.07 - 30.01.15, годовой купон, 30/360)**, на котором Министерство финансов планировало разместить облигации на сумму 15,0 млрд тенге по номинальной стоимости. Предметом торга являлся фиксированный купон, который по условиям размещения не мог быть отрицательным или нулевым. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 70% от объявленного объема размещения. Заявки планировалось удовлетворять по цене отсечения. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие 6 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 28 заявок (23 лимитированные и 5 рыночных), из которых были подтверждены 26 ордеров, в том числе 21 лимитированный и 5 рыночных. Общий объем подтвержденных заявок достиг 24 160,0 млн тенге и превысил предложенный объем облигаций в 1,6 раза. Ставка фиксированного купона по подтвержденным заявкам варьировала от 0,01% годовых до 1,00% годовых и в средневзвешенном выражении равнялась 0,1487% годовых.

По итогам торга эмитент провел отсечение по значению фиксированного купона **0,07% годовых** и принял к удовлетворению заявки на сумму **15 000,0 млн тенге**. Все 15 зарегистрированных сделок к моменту окончания расчетов по результатам торгов были исполнены. Судя по счетам депо, выкуп облигаций осуществлен семью субъектами пенсионного рынка республики. Прогнозная доходность к погашению размещенных МЕУЖКАМ на момент проведения аукциона оценивалась аналитиками ИРБИС на уровне **8,47% годовых** и в настоящее время (после публикации уровня инфляции в январе 2007 года) выросла до 8,68% годовых при условии интерполяции полученной ставки купона на весь срок обращения бумаг.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 39 заключенных на KASE сделок с ГЦБ достиг 17 520,0 млн тенге (\$138,9 млн). В предыдущем периоде оборот здесь не превысил 2 383,9 млн тенге или \$19,0 млн при 21 сделке. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи на анализируемой неделе равнялась 100% (в предшествующем периоде – 100%).

Как показывают результаты проведенного анализа, активизация вторичного рынка ГЦБ на неделе

была вызвана действием локального фактора – повышенным предложением нот и МЕОКАМ одним из банков второго уровня, которое, однако, не обвалило рынок и нашло благодарных покупателей в виде нескольких других банков и пенсионных фондов. Проведенная серия сделок, естественно, не изменила общей картины рынка, ликвидность облигаций на котором пока оставляет желать много лучшего. Однако последние обещания Министерства финансов и Национального Банка (которыми так богато начало каждого нового года) вселяют вялые надежды на позитивные изменения в этом секторе.

Более детальные данные о биржевых торгах ГЦБ представлены в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 25 – 31 января

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка				74,4% (58,7%)	оборота сектора купли-продажи	
менее 8	4,20	4,20	4,20	4,20 (4,25)	110,2	1
8 - 14	4,00	5,98	4,20	4,15 (4,19)	12 915,8	10
15 - 28	4,50	4,50	4,50	4,50 (4,42)	6,0	1
Итого					13 032,0 (1 399,8)	12 (9)
Купонные (KZT): МЕОКАМ- 36, 48, 60, 72, 84, 108, 120; МЕУКАМ-120				25,6% (41,2%)	оборота сектора купли-продажи	
менее 730	3,23	6,50	5,91	6,14 (5,78)	2 518,8	10
731 - 1095	3,52	6,15	5,91	6,07 (6,18)	1 286,1	7
1096 - 1460	3,75	6,22	6,22	6,22 (4,10)	415,0	3
1461 - 1825	5,00	5,50	5,50	5,50 (-)	133,3	2
1826 - 2190	3,76	3,76	3,76	3,76 (-)	0,1	1
более 2191	3,87	5,50	5,50	5,50 (-)	133,3	3
Итого					4 486,6 (982,6)	26 (11)
Купонные (USD): облигации города Астаны				0,008% (0,06%)	оборота сектора купли-продажи	
менее 730	6,00	6,00	6,00	6,00 (6,00)	1,47	1
Итого					1,5 (1,5)	1 (1)
ВСЕГО					17 520,0 (2 383,9)	39 (21)

ЧЛЕНЫ KASE

Решением Биржевого совета KASE от 29 января АО "Prime Financial Solutions" (Алматы) принято в члены KASE по категориям "К", "Р" и "Н".

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. 272 01 17, факс 272 06 70

Агентство ИРБИС предупреждает, что приведенный выше материал не является предложением или рекомендацией продавать или покупать какие-либо финансовые инструменты на KASE. Его использование любыми лицами при принятии инвестиционных решений не влечет за собой какой-либо ответственности агентства ИРБИС за возможные потери или убытки, явившиеся следствием таких инвестиционных решений.