

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА 27 июля - 02 августа

1 доллар США = 142,70 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 142,57 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода

ДОХОДНОСТЬ БИРЖЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Ниже приводится таблица, позволяющая сравнить инвестиционную привлекательность финансовых инструментов, которые регулярно торговались или котировались на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в период с 27 июля по 02 августа. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Инструменты отсортированы в порядке возрастания привлекательности.

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
ALKSb	USD	15,22 (15,24)	0 (0)	0 (0)
KOMBb	USD	13,50 (13,66)	0 (0)	0 (0)
HSBKb	USD	12,74 (12,14)	50,2 (0)	351,7 (0)
KZOLb	USD	11,75 (11,40)	18,6 (78,8)	130,1 (551,9)
TMJLb	USD	11,30 (11,41)	71,1 (75,1)	498,2 (525,8)
KKGBb	USD	10,23 (10,23)	0 (0)	0 (0)
Евроноты-4	USD	10,06 (10,18)	636,3 (292,8)	4 461,0 (2 051,6)
Евроноты-2	USD	9,83 (9,88)	38,7 (17,2)	271,0 (120,2)
Евроноты-3	USD	9,81 (9,94)	573,8 (91,7)	4 023,0 (642,8)
Репо НЦБ)	USD	*8,50 (11,50)	76,6 (20,0)	536,9 (140,2)
МЕКАВМ	USD	*4,54 (9,25)	177,8 (174,4)	1 246,2 (1 122,0)
МЕККАМ, ноты	KZT	*7,77 (12,11)	3 057,1 (973,7)	21 432,1 (6 822,9)
Репо ГЦБ	KZT	*6,86 (5,32)	6 990,1 (2 310,6)	49 005,1 (16 191,0)

Примечание к таблице: доходность HSBKb, KZOLb, TMJLb рассчитана как среднее по сделкам; по ALKSb, KKGBb, KOMBb – как среднее по котировкам продажи.

Скорость девальвации тенге на текущей неделе по средневзвешенному курсу основной сессии KASE оценивается в **минус 6,56% годовых** (тенге к доллару ревальвировал).

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксировании прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности.

ИНДИКАТОРЫ МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДЕПОЗИТОВ

С 01 августа 2000 года KASE начала регулярную публикацию индикаторов казахстанского межбанковского рынка депозитов.

Ранее сообщалось, что 11 июля 2000 года профессиональные участники финансового рынка Казахстана в лице крупнейших банков приняли решение о создании в Казахстане общепризнанного индикатора межбанковского рынка депозитов, который по своей методике формирования мог бы стать казахстанским аналогом LIBOR. В этих целях разработан Меморандум о формировании индикатора межбанковского рынка депозитов, к которому сегодня присоединились ОАО «Банк ТуранАлем», ЗАО «СИТИБАНК КАЗАХСТАН», ОАО «Народный Банк Казахстана», ОАО «Банк ЦентрКредит», ЗАО «Дочерний банк "ABN AMRO Bank Kazakhstan"», ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК», ЗАО «Алматинский торгово-финансовый банк», ОАО «Демир Казахстан Банк», ЗАО «Евразийский банк», ОАО «ТЕМИРБАНК».

Участники Меморандума поручили KASE работу по организации процесса сбора и обработки текущих депозитных ставок и, начиная с 24 июля, приступили к котированию депозитов в торговой системе KASE в тестовом режиме. В июле тестирование было завершено, и с 01 августа проект вошел в рабочую фазу.

Пока участники регулярно котируют межбанковские депозиты в тенге сроком на 1 неделю (код инструмента KASE – KZT007D), на 2 недели (KZT014D), на 1 месяц (KZT030D), на 2 месяца (KZT060D) и на 3 месяца (KZT090D). Котирование депозитов и методика расчета индикатора регламентируется внутренним документом KASE «Методика формирования индикатора межбанковского рынка депозитов». Информация о индикаторах регулярно публикуется на веб-сайте KASE и агентством REUTERS.

**Индикаторы казахстанского межбанковского рынка депозитов
на 02 августа 16:00 ALT**

в процентах годовых

Код KASE	Срок	Валюта	KIBOR		KIBID		KIMEAN	
			ставка	тренд	ставка	тренд	ставка	тренд
KZT007D	1 неделя	KZT	6,75	-0,08	3,68	-0,32	5,21	-0,21
KZT014D	2 недели	KZT	7,64	+0,06	4,32	-0,18	5,98	-0,06
KZT030D	1 месяц	KZT	8,96	+0,05	5,54	-0,26	7,25	-0,10
KZT060D	2 месяца	KZT	10,36	+0,32	6,25	-0,29	8,30	+0,01
KZT090D	3 месяца	KZT	11,40	+0,12	7,32	+0,15	9,36	+0,14

KIBOR – среднее значение по ставкам размещения; **KIBID** – среднее значение по ставкам привлечения; **KIMEAN** – среднее значение между KIBOR и KIBID. Тренд отражает изменение индикатора относительно предыдущего дня. Минимальный объем котировки – Т15 млн. Котировки являются индикативными, то есть не обязывают участника осуществить сделку на указанных условиях.

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

За исследуемую неделю

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на торговых площадках KASE заключено 13 сделок на сумму **\$1 461,7 тыс.** Относительно предыдущего периода (\$1 079,7 тыс., 20 сделок) недельный оборот по НЦБ вырос на 35,4%.

По объему сделок на неделе лидировали **дисконтные облигации РГП «Казахстан темир жолы»** (Астана, официальный список ценных бумаг, категория "А", TMLb), доля которых в обороте НЦБ составила 34,1%. На предыдущей неделе лидерами по обороту были купонные облигации ЗАО «ННК «КАЗАХОЙЛ» (Астана, официальный список ценных бумаг, категория "А", KZOLb).

Цена BTAS относительно предыдущих результативных торгов выросла на 6,3%, VTBNp – на 3,4%, KZZN – на 4,8%, цена CHPV и CHPvp – не изменилась. Доходность HSBKb снизилась с 12,78 до 12,74% годовых; KZOLb – с 11,41 до 11,34% годовых; TMLb – с 11,50 до 11,30% годовых. Снижение доходности корпоративных облигаций аналитики ИРБИС связывают с окончанием их первичного размещения и наступлением вслед за этим фазы перераспределения ценных бумаг на вторичном рынке. При этом продавцы пытаются фиксировать свою прибыль, продавая облигации по более высокой цене, используя существующий спрос.

Данные по сделкам, спросу и предложению, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Результаты торгов акциями 27 июля - 02 августа

в USD за акцию, если не указано иное

Эмитент	Код бумаги	Цена закрытия	Средневзв. цена	Объем, штук	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Алматы Кус»	ALKS			0	0,15	0,31
ЗАО «Баян Отель»	BNOT	8,51	*8,51	1	*8,51	*8,51
ОАО «Банк ТуранАлем»	BTAS	82,67	82,67	4 200	82,67	82,67
ОАО «Банк ЦентрКредит»	CCBN	0,98		0	0,98	1,42
ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО»	CHPV	3,50	*3,50	10 115	*3,50	*3,50
ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО»	CHPVp	3,50	*3,50	1 855	*3,50	*3,50
ОАО «Народный Банк Казахстана»	HSBK	0,91		0	0,91	1,82
ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»	KKGB	0,70		0	0,25	0,50
«Казахтелеком»	KZTK	15,00		0	12,00	18,00
«Казахтелеком»	KZTKp	10,00		0	6,00	8,50
ОАО «Казцинк»	KZZN	4,60	*4,60	4 900	*4,60	*4,60
ОАО «ШНОС»	SYRG	1,63		0	1,30	
ОАО «Темирбанк»	TEBN	7,39		0	0,70	7,36
ОАО «УКТМК»	UTMK	50,00		0	5,00	145,00
ОАО «УКТМК»	UTMKp	35,00		0	5,00	
ОАО «ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК»	VTBNp	2,17	2,17	32 259	2,17	2,17

Результаты торгов облигациями 27 июля - 02 августа

доходность для покупателя в % годовых к погашению, если не указано иное

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя цена	Средневзвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Алматы Кус»	ALKSb	USD	15,50		0,00	16,06	15,23
ОАО «Народный Банк Казахстана»	HSBKb	USD	12,74	12,74	351,68	12,42	12,74
ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»	KKGBb	USD	12,76		0,00	12,87	10,23

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО «Комирбанк»	KOMBb	USD	14,50		0,00	19,35	13,50
ЗАО «ННК «Казахойл»	KZOLb	USD	11,34	11,75	130,07	11,20	11,76
РГП «Казахстан темир жолы»	TMJLb	USD	11,30	11,30	498,23	11,20	11,30

Примечания к таблицам: приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок.

В секторе репо-операций по НЦБ в течение анализируемой недели проведена 1 сделка, которая касалась открытия 21-дневного репо по именованным купонным облигациям ОАО «Народный Банк Казахстана» на сумму **\$538 718,30** под **8,50% годовых** в долларовом выражении.

На конец анализируемого периода на площадке биржи было открыто **шесть** индексированных репо по НЦБ на общую сумму **\$2 086,4 тыс.** В качестве объекта репо использованы простые акции ОАО «Банк ЦентрКредит» и простые акции и облигации ОАО «Народный Сберегательный Банк Казахстана».

На 02 августа 2000 года общая капитализация биржевого рынка НЦБ Казахстана составила **\$1 335,5 млн** или Т190,4 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Рост капитализации в долларовом выражении относительно последнего дня предыдущего периода составил \$20,3 млн, что обусловлено ростом курса практически всех торговавшихся на неделе акций (см. выше), а также изменениями в торговых списках биржи (см. ниже).

В июле

В июле 2000 года на KASE по НЦБ зарегистрировано **94 сделки** на общую сумму **\$21 890,1 тыс.**

В секторе первичного рынка проведено 11 операций в рамках аукциона по размещению купонных облигаций РГП «Казахстан темир жолы», которое проводилось с 10 по 12 июля. Общая сумма сделок – \$13 503,2 тыс., что составляет 61,7% от всех биржевых сделок по НЦБ за месяц.

В секторе купли-продажи (вторичный рынок) заключено 78 сделок по 19 инструментам на общую сумму \$8 190,1 тыс. – 37,4% оборота. Наиболее ликвидными ценными бумагами в июле при вторичном обращении оказались опять же купонные облигации РГП «Казахстан темир жолы», которые контролировали 56,1% объема сделок в секторе. На втором месте – облигации ЗАО «ННК «КАЗАХОЙЛ» – 12,5% оборота в секторе. Из 78 заключенных в секторе сделок 18 проведены брокерами в Котировочной системе KASE, исключающей автоматическое удовлетворение заявок в режиме встречного аукциона (так называемые прямые сделки, заключенные операторами по договоренности, а не являющиеся результатом торга на рынке). Остальные 60 сделок проведены в основном режиме торговой системы KASE методом встречного аукциона.

В секторе репо-операций по НЦБ заключено 5 сделок на сумму \$196,9 тыс., в том числе две сделки (\$147,2 тыс.) по открытию и три (\$49,7 тыс.) – по закрытию репо. В качестве объекта репо использовались простые именные акции ОАО «Народный Банк Казахстана», ОАО «Банк ЦентрКредит» и привилегированные акции АО «Казахстанкаспийшельф».

Из 21 биржевого торга по НЦБ в июле 20 сессий оказались результативными.

По сравнению с предыдущим месяцем в секторе первичного размещения объем биржевых сделок вырос в 16,5 раз; в секторе купли-продажи – снизился на 5,6%; в секторе репо – увеличился в 11,1 раза. Результирующее изменение по итогам июля к июню в секторе торговли НЦБ на KASE оценивается в + \$12 376,6 тыс. Общий объем сделок вырос на 130,1%. Как было показано выше, этот рост был обусловлен исключительно появлением на рынке облигаций крупнейших казахстанских компаний – РГП «Казахстан темир жолы» и ЗАО «ННК «КАЗАХОЙЛ».

Объем сделок по НЦБ на KASE в 2000 году

Месяц	Сектор биржевого рынка НЦБ			Итого
	Первичный	Вторичный	Репо	
Январь		21 410,1		21 410,1
Февраль	464,8	963,8		1 428,6
Март		2 284,3	385,7	2 670,0
Апрель	338,4	840,9	1 057,7	2 237,1
Май	3,9	1 633,3	9,1	1 646,3
Июнь	818,5	8 677,2	17,8	9 513,5
Июль	13 503,2	8 190,1	196,9	21 890,1
ВСЕГО	15 128,8	43 999,7	1 667,1	60 795,6

в тыс. USD

Справка: В 1999 году объем операций по НЦБ на KASE оценивался в \$21 603,2 тыс.

На конец июля 2000 года капитализация биржевого рынка корпоративных ценных бумаг Казахстана оценивалась в **\$1 329,7 млн** или в **Т189 756,1 млн** по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на 31.07.00. На начало июля 2000 года соответствующий показатель находился на уровне 1 513,5 млн долларов США или 216 220,3 млн тенге. За месяц капитализация в долларовом выражении снизилась на \$183,9 млн или на 12,2%. Снижение капитализации рынка в по итогам месяца было обусловлено, прежде всего, падением рыночной стоимости следующих бумаг: простых акций ОАО «Банк ЦентрКредит» – на 30,0%; простых акций «Казахтелеком» – на 47,2%; простых акций ОАО «Казцинк» – на 14,7%; привилегированных акций ОАО «Мангистаумунайгаз» – в 2 раза. Вторая причина снижения капитализации кроется в исключении из списка ценных бумаг сектора «Нелистинговые ценные бумаги» акций ОАО «Жылуэнергия» (рыночная капитализация на момент исключения – \$840,0 тыс.).

В тоже время падение капитализации было компенсировано включением в торговые списки биржи простых и привилегированных акций ОАО «КАСКОР-ТРАНССЕРВИС» и простых и привилегированных акций ЗАО «ШЫМКЕНТПИВО», а также ростом цены привилегированных акций «Казахтелеком» в 3,3 раза и привилегированных акций ОАО «ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК» – на 16,1%.

Всего в торговых списках KASE на конец июля находилось (в скобках приводятся данные на конец июня 2000 года): 69 (67) НЦБ 49-и (48-и) эмитентов.

Агентство ИРБИС обращает внимание на то, что в силу узости казахстанского рынка НЦБ приведенная выше динамика цен акций ни в коей мере не отражает результаты финансово-хозяйственной деятельности их эмитентов и обусловлена сугубо локальными причинами конъюнктурного свойства.

Списки НЦБ

С 31 июля 2000 года на основании заявления одного из членов KASE в секторе «Нелистинговые ценные бумаги», второй уровень допуска открыты торги купонными облигациями ТОО «RENATA» (KZ2C3AJK6A19, торговый код KASE – RENTb).

ТОО «RENATA» (Алматинская область, Илийский район, пос. Энергетический) зарегистрировано 17 июня 1997 года. Уставный капитал – Т650,0 тыс. при собственном капитале Т10 069,30. Основные виды деятельности – производство товаров народного потребления, оптовая и розничная торговля, дизайнерские услуги и другое.

Облигации ТОО «RENATA» – обеспеченные именные купонные обязательства номинальной стоимостью 10,0 долларов США – имеют ставку **18% годовых в валюте** без учета налога, которая выплачивается один раз в день погашения облигаций. Дата регистрации эмиссии – 21 июня 2000 года. Объем эмиссии – **280 000,00 долларов США** (28 000 облигаций). Начало размещения и обращения облигаций (и дата эмиссии) – **21 июня 2000 года**. Дата погашения и выплаты купонного вознаграждения – **21 июня 2001 года**. Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре **за семь дней** до даты погашения облигаций, то есть – **на 14 июня 2001 года**. Все оплаты по облигациям (при покупке, погашении и выплате интереса) осуществляются **в тенге** по курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком Казахстана на дату платежа. На получение купонного вознаграждения имеют право лица, которые приобрели облигации не позднее, чем **за семь дней** до даты погашения.

Обеспечением исполнения обязательств эмитента по облигациям является имущество АО «САК-Комбинат Продоформление» (Алматы), реальная стоимость активов которого по оценке независимых экспертов составляет Т93,0 млн.

Ведение реестра эмитента осуществляет ТОО «Казрегистр», лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 03 августа 1999 года №0406200022.

Средства, мобилизуемые путем выпуска облигаций, будут направлены:

- на освоение производства рулонной этикеточной продукции для пищевой промышленности на базе завезенного оборудования английской фирмы «Edeal»;
- на реконструкцию офсетного производства с целью улучшения качества упаковочной продукции, основными потребителями которой являются отечественные кондитерские фабрики;
- на проведение природоохранных мероприятий (реконструкцию лабораторного и фильтрационного оборудования для снижения вредных выбросов и улучшения микроклимата на производстве);
- на разработку и внедрение новых технологий – расширение спектра производимой флексографической продукции с освоением новых видов сырья.

С 02 августа текущего года на основании заявления торгового члена KASE на торги в секторе «Нелистинговые ценные бумаги» по второму уровню допуска выведены простые именные акции **ЗАО «Баян Отель»** (Уральск, торговый код – BNOT).

Объявленный уставный капитал ЗАО «Баян Отель» составляет Т131 073 837,00. В рамках единственной эмиссии выпущено 131 073 экземпляров простых именных акций номинальной стоимостью Т1 000,00 каждая (НИН – KZ1C35531903). Основные виды деятельности компании: гостиничный и ресторанный бизнес.

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

За исследуемую неделю

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE суммарный объем **76 сделок** достиг на неделе уровня **Т4 483,6 млн**. На предыдущей неделе оборот не превысил Т1 569,8 млн при 78 заключенных сделках. Столь резкое увеличение оборота в секторе аналитики ИРБИС связывают с возросшей эмиссионной активностью Национального Банка. В течение трех последних недель он значительно увеличил объем выпуска краткосрочных нот, пользующихся большой популярностью на рынке. В условиях избыточной тенговой ликвидности основных институциональных инвесторов эти бумаги находят своего покупателя на вторичном рынке даже при существенно более высоких ценах, нежели на аукционах (пожалуйста, таблица).

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 27 июля - 02 августа

(в скобках приводятся 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 ГЦБ: МЕККАМ-3, 6, 12, ноты 68,2% (62,0%) оборота сектора купли-продажи						
менее 8	6,07	6,50	6,31 (6,59)	18,9	3	
8 - 14	7,29	8,09	7,77 (8,37)	54,4	4	
15 - 28	3,91	30,60	9,00	15,72 (10,83)	269,9	9
29 - 36	4,03	9,42	9,42	8,07 (20,36)	397,1	2
43 - 56	3,96	9,70	9,70	4,10 (-)	1 246,0	4
57 - 63	9,65	9,86	9,65	9,65 (-)	249,2	3
64 - 91	9,28	12,03	12,03	11,46 (10,28)	321,1	9
92 - 181	4,00	15,15	12,50	6,77 (14,38)	492,5	6
182 - 364	12,83	12,83	12,83	12,83 (13,47)	8,2	1
Итого				3 051,1 (973,7)	41 (48)	
Дисконтные индексированные ГЦБ: МЕКАВМ-6, ALU 4,0% (11,1%) оборота сектора купли-продажи						
57 - 63	8,04	8,38	8,38	8,18 (-)	16,0	3
64 - 91	8,00	8,00	8,00	8,00 (8,99)	3,7	1
92 - 181	4,00	4,02	4,00	4,02 (9,78)	158,1	3
Итого				177,8 (174,4)	7 (9)	
Евроноты Казахстана, USD 27,9% (25,6%) оборота сектора купли-продажи						
*784 - 785	9,73	9,92	9,73	9,83 (9,88)	38,7	8
**1516 - 1521	9,59	10,11	9,73	9,81 (9,94)	573,8	15
***2440 - 2443	9,89	10,13	10,13	10,06 (10,18)	636,3	5
Итого				1 248,8 (401,7)	28 (18)	
ВСЕГО				4 483,6 (1 569,8)	76 (78)	

Примечания к таблице: по евронотам (* – вторая эмиссия, ** – третья эмиссия, *** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT; объем по индексированным внутренним ГЦБ рассчитан при учете официального курса USD/KZT.

Несмотря на существенный рост оборота во всех сегментах сектора купли-продажи ГЦБ, структура оборота не претерпела принципиальных изменений. Предпочтение явно отдается коротким тенговым бумагам.

В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода зафиксировано **88 сделок на общую сумму Т9 801,4 млн**. Из них 41 сделка (на сумму Т6 990,1 млн) касались открытия репо и 47 (на сумму Т2 811,3 млн) – закрытия. На прошлой неделе суммарный оборот в данном секторе рынка находился на уровне Т4 008,1 млн. Из приведенных значений видно, что операциям репо по-прежнему уделяется наибольшее внимание.

Параметры сделок открытия репо по ГЦБ на KASE 27 июля - 02 августа

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Дата открытия	Срок репо, дн.	Валюта операции	Сумма привлечения, млн тенге	Средневзв. Ставка, % год.	Кол-во сделок
27.07.00	1	KZT	434,5	4,48	8
27.07.00	14	KZT	1 100,0	7,00	2
28.07.00	3	KZT	188,5	3,30	6

Дата открытия	Срок репо, дн.	Валюта операции	Сумма привлечения, млн тенге	Средневзв. Ставка, % год.	Кол-во сделок
28.07.00	10	KZT	2 000,0	7,00	2
31.07.00	1	KZT	100,0	4,00	2
31.07.00	2	KZT	19,0	4,01	1
31.07.00	7	KZT	154,0	7,00	4
31.07.00	21	KZT	1 000,0	7,00	2
01.08.00	1	KZT	241,0	3,44	8
01.08.00	30	KZT	1 200,0	7,50	2
02.08.00	1	KZT	53,0	4,25	2
02.08.00	14	KZT	500,0	7,00	2
ВСЕГО			6 990,1 (2 310,6)		41 (48)

После закрытия торгов 02 августа общая сумма открытого на площадке репо составила **Т7 404,6 млн.** Текущие средневзвешенные ставки на 02 августа составили (% годовых): на **1** день (Т53,0 млн) – **4,25**; на **7** дней (Т154,0 млн) – **7,00**; на **10** дней (Т2 000,0 млн) – **7,00**; на **14** дней (Т1 600,0 млн) – **7,00**; на **21** день (Т1 000,0 млн) – **7,00**; на **30** дней (Т2 200,0 млн) – **8,23**; на **49** дней (Т371,6 млн) – **12,50**; на **55** дней (Т26,1 млн) – **11,00**.

Всего на торговых площадках KASE за прошедшую неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) по ГЦБ заключено **164 сделки** на общую сумму **Т14 285,0 млн.** На прошлой неделе объем 182 сделок составил Т7 888,5 млн.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо по ГЦБ) составила на неделе **85,6%**, на прошлой – 68,4%.

В июле

В июле 2000 года на KASE по ГЦБ во всех секторах рынка зафиксирована 751 сделка на общую сумму **Т44 084,4 млн.** В прошлом месяце объем 713 сделок составил Т35 106,5 млн.

В секторе первичного размещения проведен аукцион муниципальных облигаций Атырауской области первой эмиссии (KZ7041007A10, торговый код KASE – ARU012.001). Участники заключили 11 сделок на общую сумму Т650,0 млн.

В секторе купли продажи было проведено 280 сделок на общую сумму Т8 282,1 млн. По сравнению с предыдущим месяцем оборот в секторе снизился на 27,4%.

В секторе репо в июле зафиксировано 460 сделок на сумму Т35 152,3 млн тенге. Соответствующий показатель предыдущего месяца – 450 сделок на сумму 23 698,8 млн тенге.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо) в июле составила 77,6% (в июне – 64,2%).

Объем сделок по ГЦБ на KASE в 2000 году

Месяц	Сектор биржевого рынка ГЦБ			Итого
	Первичный	Вторичный	Репо	
Январь		7 295,9	2 133,0	9 428,9
Февраль		13 832,7	2 854,5	16 687,2
Март		10 389,4	10 448,1	20 837,4
Апрель		7 740,1	17 067,0	24 807,1
Май		13 002,4	15 928,1	28 930,5
Июнь		11 407,8	23 592,0	34 999,7
Июль	650,0	8 282,1	35 152,3	44 084,4
ВСЕГО	650,0	71 950,3	107 175,0	179 775,3

Справка: В 1999 году объем операций по ГЦБ на KASE оценивался в Т161 460,7 млн.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

ОАО «Народный Банк Казахстана» (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория “А”) в соответствии с листинговыми требованиями предоставило KASE аудиторское заключение фирмы Arthur Andersen (Алматы, Казахстан), выполненное по финансовой отчетности эмитента за 1999 год.

По данным независимого аудитора результатом финансово-хозяйственной деятельности компании на 31 декабря 1998 и 1999 годов явились следующие показатели (пожалуйста, таблица).

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО «Народный Банк Казахстана» по итогам 1999 года – данные Arthur Andersen**

в тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	1998	1999
Уставный капитал (оплаченный)	3 011 900	3 615 067
Средневзвешенные выпущенные акции, штук	24 107 000	31 124 278
Собственный капитал	4 297 204	5 260 338
Всего активы	38 929 375	55 946 565
Сумма ликвидных активов	12 400 383	20 296 887
Задолженность кредитных учреждений	1 935 687	4 298 118
Задолженность перед кредитными учреждениями	2 203 512	2 396 079
Ссуды и авансы клиентам	16 914 603	20 159 709
Задолженность перед клиентами	32 029 477	47 173 977
Доходы от операционной деятельности	8 700 097	12 465 857
Общая сумма расходов	8 234 709	11 993 034
Чистый доход	465 388	472 823
На основании данных аудитора рассчитано:		
Доходность капитала (ROE), %	10,83	8,99
Доходность активов (ROA), %	1,20	0,85
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	16,70	15,19
Коэффициент цены к доходу (P/E)	7,91	17,75
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	154,23	169,01

Аудиторская проверка проведена фирмой Arthur Andersen в соответствии с Международными стандартами аудита. Поскольку ОАО «Народный Банк Казахстана» ведет бухгалтерский учет и составляет финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством, инструкциями и положениями Национального Банка Республики Казахстан (НБРК), аудитору потребовалось сделать ряд поправок и перегруппировок статей баланса для приведения финансовой отчетности банка в соответствие с требованиями Международного комитета по бухгалтерским стандартам. В результате имеются некоторые отличия в показателях финансово-хозяйственной деятельности между данными банка и независимого аудитора. Определенная информация предыдущих лет была реклассифицирована, чтобы соответствовать представлению финансовой отчетности за 1999 год.

Финансовая отчетность была подготовлена с учетом принципов первоначальной стоимости, с учетом переоценки основных средств. Инвестиции в капитал учитываются по методу стоимости. Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления. Отложенные налоги, возникающие в результате временной разницы, отражаются по методу обязательств. Оценка текущей стоимости финансовых инструментов (денежных средств, инвестиционных ценных бумаг, размещений и ссуд банкам, ссуд клиентам, средств клиентов, задолженности перед банками, начисленного процента к получению) признана аудитором разумной, хотя сделана оговорка, что использование различных рыночных допущений и/или различных приемов оценки может оказать существенное влияние на их оцененную текущую стоимость: суммы по представленным предварительным расчетам могут отличаться от тех, которые могут быть получены от реализации на рынке.

По данным аудитора:

- коэффициенты достаточности капитала на 31 декабря 1999, 1998 и 1997 годов, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК превышали минимальный установленный уровень – не менее 10% от суммы активов, взвешенных с учетом степени риска;
- рассчитанные по международным требованиям показатели достаточности капитала составили: 15% на 31 декабря 1998 и 1999 годов и 12% на 31 декабря 1997 года при минимально рекомендованном значении – 8%;
- ссуды и размещения банкам от суммы активов составили: в 1998 году – 5%, в 1999 году – 7,7%; клиентам – 43% и 36% соответственно;
- выданные клиентам кредиты в 1999 году по секторам экономики распределялись следующим образом (в скобках сравнительные данные за 1998 год): оптовая торговля – 42% (22%) от общего объема, нефть и газ – 10% (6%), металлургия – 8% (7%), сельское хозяйство и переработка продуктов – 3% (0,5%), химическая промышленность – 3% (3%), пищевая промышленность и энергетика – 3% (1,4%), строительство – 3% (6%), легкая промышленность – 2% (2,5%), розничная торговля – 1,7% (6%), транспорт – 1% (10%), гостиничный бизнес – 1% (0,6%), связь – 0% (1%), прочие – 18% (23%); кредитование частных компаний составило 86% (89%) от общего объема, государственных – 11% (6%);
- общая сумма выданных в 1999 году клиентам кредитов в сравнении с 1998 годом выросла на 21,2%, тогда как резерв на покрытие возможных убытков по выданным ссудам увеличен банком на 44,6%.

Относительно сделок со связанными сторонами, аудитором отмечено, что они осуществлялись на коммерческих условиях, идентичных условиям для не связанных сторон.

По мнению аудитора, финансовая отчетность ОАО «Народный Банк Казахстана» и дочерних предприятий представляет достоверную и объективную картину о финансовом положении компании по всем существенным аспектам по состоянию на 31 декабря 1999 1998 года, а также результатах его операций и движении денежных средств на указанные даты в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК» (Алматы, официальный список ценных бумаг, категория "А") также предоставило KASE аудиторское заключение фирмы Deloitte & Touche (Алматы, Казахстан), выполненное по консолидированной финансовой отчетности банка за 1999 год.

По данным независимого аудитора, который закончил работу над заключением 03 марта 2000 года, результатом финансово-хозяйственной деятельности банка на 31 декабря 1999 и 1998 годов явились следующие показатели (пожалуйста, таблица).

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО «Казкоммерцбанк» по итогам 1999 года – данные Deloitte & Touche**

в тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	1998	1999
Уставный капитал (оплаченный)	2 853 902	2 941 814
Средневзвешенные выпущенные акции, штук	284 450 152	285 390 136
Собственный капитал	10 378 227	13 374 826
Всего активы	50 299 880	81 185 724
Сумма ликвидных активов	5 226 647	23 106 195
Размещения и ссуды клиентам (нетто)	35 554 884	48 339 227
Задолженность перед банками	17 298 801	22 698 687
Задолженность перед клиентами	9 662 791	22 076 532
Доходы от операционной деятельности	5 258 189	8 084 759
Общая сумма расходов	3 374 110	5 088 261
Чистый доход	1 884 079	2 996 498
На основании данных аудитора рассчитано:		
Доходность капитала (ROE), %	18,15	22,40
Доходность активов (ROA), %	3,75	3,69
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	6,62	10,50
Коэффициент цены к доходу (P/E)	12,12	–
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	36,49	46,87

Аудит проводился фирмой Deloitte & Touche в соответствии с Международными стандартами по аудиту. Поскольку банк ведет бухгалтерский учет в соответствии с правилами и положениями бухгалтерского учета принятыми в Республике Казахстан, которые существенно отличаются от Международных стандартов бухгалтерского учета (МСБУ), финансовая отчетность ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК» была надлежащим образом скорректирована с целью соответствия МСБУ. Некоторые данные, отраженные в финансовой отчетности за 1997 и 1998 годы, были реклассифицированы с целью соответствия финансовой отчетности за 1999 год.

В числе дочерних компаний банка – ОАО «Казкоммерц Секьюритиз» (Алматы, Казахстан), а также зарегистрированные в Промышленно-торговой Палате Роттердама – «Казкоммерц Финансы Б.В.», «Казкоммерц Капитал Б.В.» и «Казкоммерц Интернешнл Б.В.». В числе ассоциированных компаний, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия в капитале – ЗАО «ДАБ «АБН АМРО Банк Казахстан» (доля участия – 29,0%), ЗАО КУПА «АВН АМРО Asset Management» (48,9%), Пенсионный Фонд «Умит» (25,0%).

Инвестиции (краткосрочные) в акции казахстанских компаний на конец 1999 года составляли Т25 257 тыс., 1998 года – Т3 301 341тыс. Существенное снижение объема инвестиций обусловлено тем, что в октябре 1999 года банк продал компании Central Asian Industrial Investment N.V. принадлежавший ему 25% пакет акций ОАО «ШНОС».

Консолидированная финансовая отчетность составлена по методу начисления на основе принципа «исторической стоимости» активов. Согласно учетной политике с 01 января 1999 года банк изменил индексы амортизации с целью более реального отражения стоимости основных средств и нематериальных активов. В результате чего произошло увеличение расходов по амортизации на сумму Т96 900 тыс.

Ссуды банка по секторам экономики в 1999 году распределялись следующим образом (в скобках сравнительные данные за 1998 год): сельское хозяйство – 11% (12%) от общего объема, добывающая промышленность и металлургия – 4% (9%), торговля – 16% (14%), финансовый сектор – 3% (5%), гостиничный бизнес – 3% (2,5%), энергетика – 3,2% (3,6%), химическая промышленность – 1% (0,2%),

машиностроение – 2,5% (1%), строительство – 1% (0,5%), пищевая промышленность – 14% (0,6%), медицина – 1% (1%), транспорт и коммуникации – 29% (31%), нефтегазовая отрасль – 4% (6%), прочие – 7,6% (9,4%).

По мнению аудитора, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК» и его дочерних компаний на 31 декабря 1998 и 1999 годов, результаты их деятельности и движение денежных средств за каждый год трехлетнего периода, закончившегося 31 декабря 1999 года, в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

По информации RETERS международное рейтинговое агентство Thomson Financial Bank Watch повысило основной **долговой рейтинг ОАО «Банк ТуранАлем»** (Алматы, официальный список ценных бумаг KASE, категория "А") до уровня "В+" с "В". Краткосрочный долговой рейтинг банка в местной валюте подтвержден на уровне "LC-2".

**Подготовлено агентством «ИРБИС»
при информационной поддержке KASE**