

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

12 - 18 июня

Ставки денежного рынка
на 18 июня и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
“Овернайт” на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	4,36	+1,55
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	4,48	+1,66
5-7 дней	KZT	5,47	+2,15
14 дней	KZT	5,10	+0,60
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	8,00	0
2 недели	KZT	8,70	+0,25
1 месяц	KZT	9,50	+0,50
2 месяца	KZT	10,25	+0,75
3 месяца	KZT	11,00	+1,00

Индикаторы рынка ценных бумаг
на 18 июня и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга “А”		
KASE_Shares	98,64	-0,38%
Корпоративные облигации листинга “А”		
KASE_BP	141,24	+0,25%
KASE_BC	118,94	+0,12%
KASE_BY	8,15	-0,48%
Евроноты Казахстана		
KASE_EP	148,94	+0,18%
KASE_EC	113,40	+0,10%
KASE_EY	3,47	-2,28%

Доллар США = **148,87** тенге по официальному курсу на конец периода.
Доллар США = **148,44** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.
Скорость девальвации тенге за период по биржевому курсу – **минус 13,9% годовых.**

РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

В секторе купли-продажи за исследуемый период заключено 52 сделки на сумму \$5 256,1 тыс. или T781,2 млн. По сравнению с предыдущим периодом (33 сделки, \$8 651,4 тыс. или T1 292,9 млн) объем сектора сократился на 39,2%. В анализируемом периоде сделки провели 14 членов KASE по 19-ти инструментам, среди которых 7 являлись облигациями, в предыдущем – 12 брокеров заинтересовало 14 ценных бумаг, в том числе 7 облигаций. Из приведенных данных следует, что активность рынка НЦБ падает в основном за счет сжатия рынка корпоративных облигаций.

Рынок корпоративных облигаций в течение анализируемого периода максимально сузился. Предлагаемая доходность в большинстве случаев не устраивает покупателей. Если на прошлой и позапрошлой неделях некоторые облигации еще удавалось продавать по растущей цене, то ныне покупатели проявляли крайнюю неуступчивость. По всей видимости, рынок ждет новых облигаций и новых решений от Национального Банка относительно очередного пересмотра лимитов инвестирования пенсионных активов. Судя по поведению индексов серии KASE_B* (таблица в начале обзора), рынок характеризовался снижением доходности корпоративных облигаций в индексном выражении на фоне роста их котировок. По заключенным сделкам

Инвестиционная привлекательность биржевых
финансовых инструментов с 12 по 18 июня

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год. значение	Тренд
Инструменты, деноминированные в KZT			
UKPFb1	KZT	14,50	0
ARNAb1	KZT	13,04	-0,97
TXBNb1	KZT	12,00	0
Репо НЦБ	KZT	*8,77	-0,54
KZIKb1	KZT	7,00	-1,19
МЕОКАМ,МЕАКАМ	KZT	6,75	+0,48
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,65	+0,86
Репо ГЦБ	KZT	*4,54	+1,52
Инструменты, индексированные по девальвации			
VITAb3	USD	14,00	+1,13
KZNHb1	USD	13,96	-
CCBNb1	USD	12,27	+4,20
RGBRb3	USD	10,50	0
VTBNb1	USD	10,45	+0,19
KZASb1	USD	10,10	0
ALKSb2	USD	10,05	0
ORDDb1	USD	10,00	-0,25
CCBNb2	USD	9,87	+1,84
CSBNb1	USD	9,10	0
BTASb2	USD	9,00	0
TEBNb	USD	8,98	0
ASBNb1	USD	8,52	0
ASFib2	USD	8,50	0
BTASb1	USD	8,50	0
TEBNb3	USD	8,50	0
HSBKb	USD	8,01	-0,01
TEBNb2	USD	7,92	-0,01
SYRGb1	USD	7,83	-0,68
LARib1	USD	7,75	0
KZPSb1	USD	7,73	+0,05
HSBKb2	USD	7,58	-0,10
KKGBb2	USD	7,51	0
ALBNb1	USD	7,24	-0,97
BRKZb1	USD	7,14	-0,01
NRBNb1	USD	7,04	+0,04
KZAPb1	USD	6,92	-0,04
ART060.004	USD	6,50	0
ATFBb2	USD	6,09	+0,04
KARMB1	USD	6,02	+0,01
TMJLb2	USD	6,00	0
KZTKb1	USD	5,84	+0,04
AST048.005	USD	5,77	-0,05
ARU060.003	USD	5,59	0
AST036.004	USD	5,17	+0,51
VKU036.002	USD	5,01	+0,01
ASU036.003	USD	4,67	+0,37
KZTOb	USD	4,39	-0,14
ARU024.002	USD	3,00	0
Инструменты, деноминированные в инвалютках			
KKGBe2	USD	7,08	+0,08
BTASe2	USD	6,92	-0,23
KKGBe3	USD	6,65	-0,28
BRKZe1	USD	5,70	-0,24
KZTOe1	USD	4,97	-0,57
BTASe1	USD	4,70	-0,40
Евроноты-7	USD	3,64	-
Евроноты-4	USD	2,70	-
Облигации МФО	EUR	1,82	+0,37

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно предыдущей недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности). По облигациям с плавающим купоном указывается прогнозная доходность.

доходность бумаг к погашению для покупателя менялась разнонаправлено для различных облигаций. Например, доходность CCBNb1 выросла с 10,92% годовых до 12,27% годовых, CCBNb2 – с 9,70% до 9,87% годовых. В то же время доходность SYRGb1 снизилась с 8,51% до 8,44% годовых, VITAb3 – с 22,21% до 14,00% годовых. Неизменной доходностью характеризовались CSBNb1 (9,10% годовых) и RGBRb3 (10,50% годовых). На анализируемой неделе впервые заключены сделки по KZNHb1 (13,96% годовых к погашению). Интересным моментом является отсутствие сделок с привычными фаворитами данного сегмента рынка, так как основную массу денег инвесторов Национальный Банк "оттягивает" при размещении длинных нот. Благодаря преимущественному росту цен и укреплению тенге к доллару капитализация биржевого рынка корпоративных облигаций увеличилась за неделю на \$1,7 млн до \$1 290,7 млн на 18 июня.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли-продажи НЦБ, включая ГПА, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Результаты торгов облигациями 12 - 18 июня

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО ДБ "Альфа-Банк"	ALBNb1		0	10,0024	8,2135
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	12,0017	0	12,8510	10,0540
ОАО "АРНА"	ARNAb1	13,8000	0	13,8000	13,2000
ОАО "Альянс-Банк"	ASBNb1	9,0037	0	11,5031	8,5245
ОАО "Астана-финанс"	ASFib2	10,5000	0	11,5000	8,5000
ОАО "АТФБанк"	ATFBb2	7,8000	0	9,0017	6,1024
ЗАО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb1	8,4253	0	9,9850	7,1436
ЗАО "Банк Развития Казахстана"	BRKZe1	6,2189	0	6,0797	6,0573
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	9,0985	0	10,0000	8,5000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb2	8,9641	0	10,5000	9,0000
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	6,4988	0	5,9017	4,9637
TuranAlem Finance B.V.	BTASe2	7,7439	0	7,3304	6,9240
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	12,2713	547,2	10,6450	12,2713
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb2	9,8743	1,0	9,8743	9,8743
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	9,1016	10,0	9,1016	9,1016
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	9,9881	0	10,8213	8,0263
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb2	*9,3049	0	9,5521	7,6987
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMb1	*9,0028	0	8,9964	6,0245
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb2	8,4984	0	8,5137	7,5102
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	10,7508	0	8,2669	7,8888
Kazkommerts International B.V.	KKGBe3	6,9340	0	7,1326	6,7242
НАК "Казатомпром"	KZAPb1	8,9120	0	8,7994	7,0008
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	*7,0116	0	13,1000	10,1016
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb1	8,3000	0	9,9872	7,0043
ТОО "КАЗНЕФТЕХИМ"	KZNHb1	*13,9552	116,8		*13,9552
ОАО "Казпочта"	KZPSb1	8,5025	0	8,8977	8,1049
"Казахтелеком"	KZTKb1	*6,8079	0	7,4999	6,5031
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	7,0083	0	7,7665	6,3908
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	6,3486	0	5,6079	5,4503
АООТ СБ "ЛАРИБА-БАНК"	LARib1		0	10,7456	7,7506
ОАО "Нурбанк"	NRBNb1	8,8631	0	8,7004	7,1995
ОАО "Корпорация "Ордабасы"	ORDBb1	*9,2412	0	11,0000	10,0000
ОАО "RG BRANDS"	RGBRb3	10,4971	102,8	10,5000	10,5000
ОАО "ХОП"	SYRGb1	8,4383	334,1	7,7896	8,4383
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb	10,4876	0	10,4836	8,9838
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb2	10,6945	0	10,9906	7,9216
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb3		0	9,0000	8,5000
ЗАО "НК "КТЖ"	TMJLb2	6,7500	0	8,3027	6,0043
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1	15,1276	0	15,0000	12,0000
ЗАО "УКПФ"	UKPFb1		0	16,5000	14,5000
ОАО "VITA"	VITAb3	*13,9986	97,2	*13,9986	19,3407
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	*10,2600	0	11,5466	10,4556
ИТОГО	42		1 209,1		

На рынке акций объем операций незначительно сократился, но спектр инструментов, по которым заключались сделки, заметно расширился. На этот раз основной объем пришелся на VTBN (74,6% от общего объема рынка акций), хотя по количеству транзакций лидировали KZMS (11 прямых сделок). Курс VTBN не изменился (Т350,00 за бумагу), а цена KZMS снизилась на 33,3%. В целом курс акций в течение недели преимущественно снижался: ALKS – на 29,5%, CSBN – в 4,1 раза, HSBKp7 – на 0,7%, TEBN – на 33,9%, ZERD – с Т2 035,00 до Т1,70 за бумагу. Рост цены наблюдался лишь только по ATFBp (на 19,7%). Постоянством цен по-прежнему характеризовались VTBNp (Т450,00 за бумагу), а также CCBN (Т200,00 за бумагу) и HSBKp (Т150,00 за бумагу). По VTZL заключена первая сделка по цене Т200,00 за бумагу. В результате значительного снижения цены ZERD, а также других вышеуказанных бумаг, капитализация биржевого рынка акций упала за семь дней на \$1 086,1 млн до \$1 626,2 млн.

Результаты торгов акциями 12 - 18 июня

(в KZT за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Послед, цена	Объем, акций	Объем, тыс., USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS	10,50	2 560 229	180,1	10,50	10,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp	14,93	0	0	10,00	15,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3	10,00	0	0	10,00	15,00
ОАО "СНПС-АМГ"	AMGZ	9 100,00	0	0	6 100,00	9 110,00
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	1 014,96	0	0	700,00	1 050,00
ОАО "АТФБанк"	ATFBp	999,00	100	0,7	1 000,00	999,00
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	20 432,25	0	0	13 398,30	20 039,40
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	200,00	124 458	167,4	220,00	200,00
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBN	171,00	1 382	1,6	171,00	171,00
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNp	185,00	0	0	185,00	256,50
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	180,00	0	0	120,00	179,90
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp	150,00	100	0,1	150,00	150,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp7	150,00	100	0,1	150,00	150,00
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	120,00	0	0	74,44	111,33
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBp	44,38	0	0	69,00	103,50
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*2 801,00	12 206	280,9	4 198,30	2 800,30
"Казахтелеком"	KZTK	3 642,24	0	0	2 381,92	3 562,56
"Казахтелеком"	KZTKp	1 790,52	0	0	1 786,44	2 000,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBN	*661,00	30 003	163,0	1 000,00	*661,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNp		0	0	675,00	1 010,00
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBN		0	0	9 086,00	13 629,00
ОАО "УКТМК"	UTMK	4 490,01	0	0	4 168,36	6 234,47
ОАО "УКТМК"	UTMKp	*4 302,00	0	0	3 000,00	4 500,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	350,00	1 796 500	3 104,5	350,00	200,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	*450,00	28 500	66,5	*450,00	339,43
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ ЗОЛОТО"	VTZL	*200,00	74 375	100,0	*200,00	*200,00
ОАО "Зерде"	ZERD	*1,70	8 743 172	97,9	3 000,00	1,00
ИТОГО	27		13 371 125	4 162,9		

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 и показатели, полученные с ее использованием.

В секторе репо-операций с НЦБ в течение описываемого периода заключено 23 сделки на общую сумму **\$3 806,0 тыс.** (Т566,0 млн). Из них 10 сделок (на сумму \$1 766,6 тыс.) касались открытия репо и 13 (на сумму \$2 039,4 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем сделок в данном секторе составил \$7 227,4 тыс. (Т1 079,9 млн).

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ за анализируемый период заключено 75 сделок на общую сумму **\$9 062,0 тыс.** (Т1 347,3 млн). В предшествующем периоде объем 71 сделки достиг \$15 878,7 тыс. (Т2 372,7 млн).

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе репо-операций по ГЦБ (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключено 505 сделок на общую сумму **Т68 853,1 млн.** Из них 253 сделки (на сумму Т33 822,2 млн) касались открытия репо и 252 (на сумму Т35 030,9 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа составил Т53 129,2 млн. После закрытия торгов 18 июня общая сумма открытого на KASE репо ровнялась Т11 811,5 млн.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 12 - 18 июня

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых					Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по пер- вой сделке	мини- мальная	макси- мальная	по послед- ней сделке	средне- взвешенная			
KZT_001	3,70	1,50	18,00	2,60	4,18 (2,98)	24 105,0	162	76,7 (89,6)
KZT_002	3,00	3,00	7,00	7,00	3,87 (3,16)	1 215,0	8	3,9 (2,8)
KZT_003	4,60	4,60	4,60	4,60	4,60 (3,06)	100,0	3	0,3 (2,2)
KZT_007	3,50	3,50	10,00	4,70	5,86 (3,65)	2 111,0	23	6,7 (4,1)
KZT_014	4,50	4,20	8,00	5,00	5,73 (4,37)	3 152,0	31	10,0 (1,2)
KZT_028	5,75	4,50	6,50	6,00	5,75 (-)	760,0	7	2,4 (-)
ИТОГО						31 443,0 (25 806,0)	234 (157)	100,0

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 60 заключенных сделок составил **Т4 028,8 млн** (\$27 097,8 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – Т3 401,0 млн (\$22 773,1 тыс.). Вторичный рынок ГЦБ растет после снижения эмиссионной активности Национального Банка. Снижение это, в свою очередь, было вызвано небольшими проблемами с краткосрочной ликвидностью у банковского сектора, а также перекупленностью новых нот субъектами пенсионного рынка. В результате некоторая часть денег инвесторов ушла на вторичный рынок, где в

обращении появились длинные ноты. На рынке среднесрочных облигаций в течение анализируемого периода было затишье. Объем сделок здесь по-прежнему минимален. Вызвано это дефицитом внутренних инструментов и перегретыми ценами евро нот суверенного долга.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 12 - 18 июня

(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				92,6% (93,4%) оборота сектора купли-продажи		
менее 8	2,85	2,85	2,85	2,85 (3,51)	51,0	1
8 - 14	3,75	4,06	4,06	3,90 (4,00)	249,7	5
15 - 28	4,50	5,33	5,08	4,95 (4,82)	616,7	6
29 - 36	4,20	5,60	4,20	5,51 (4,03)	91,0	3
37 - 42	4,95	4,95	4,95	4,95 (5,33)	26,9	1
43 - 56	4,53	5,58	5,39	5,46 (5,40)	1 156,5	15
57 - 63	5,41	5,41	5,41	5,41 (5,40)	347,0	1
64 - 91	5,00	5,46	5,02	5,08 (5,09)	43,0	4
92 - 181	5,27	11,14	5,33	6,27 (5,24)	1 006,2	13
182 - 364	7,79	7,79	7,79	7,79 (-)	142,1	2
Итого					3 730,0 (3 177,7)	51 (40)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, МЕАКАМ				3,4% (6,6%) оборота сектора купли-продажи		
менее 730	6,38	6,50	6,38	6,40 (6,14)	29,1	2
731 - 1095	7,00	7,00	7,00	7,00 (-)	65,2	2
1461 - 1825	6,24	6,24	6,24	6,24 (6,23)	44,4	1
Итого					138,7 (223,2)	5 (4)
Евроноты Казахстана (USD)				10,6% (-) оборота сектора купли-продажи		
*480 - 485	2,66	2,88	2,77	2,70 (-)	141,0	3
**1405	3,64	3,64	3,64	3,64 (-)	19,1	1
Итого					160,1 (223,2)	4 (4)
ВСЕГО					4 028,8 (3 401,0)	60 (44)

Примечания к таблице: по евро нотам (* – третья эмиссия, ** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ в течение анализируемого периода заключено 565 сделок на общую сумму **Т72 881,9 млн**. В предшествующем периоде объем 385 сделок не превысил Т56 530,2 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **69,1%**, на предшествующей она достигала 98,3%.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков “ИРБИС”

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