

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

26 мая - 01 июня

Индикаторы денежного рынка

на 01 июня и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	0,64	-0,41
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	0,68	-0,43
7 дней	KZT	1,04	-1,40
14 дней	KZT	1,60	-
28 дней	KZT	5,40	-
30 дней	KZT	2,00	-
92 дня	KZT	7,00	-1,00
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	2,50	-0,18
2 недели	KZT	3,00	-0,13
1 месяц	KZT	4,50	+0,25
2 месяца	KZT	5,00	+0,15
3 месяца	KZT	5,50	-0,25

Индикаторы рынка ценных бумаг

на 01 июня и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	299,85	+4,37%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	175,87	+0,17%
KASE_BC	126,54	+0,03%
KASE_BY	7,51	+0,64%

Доллар США = **132,41** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **131,39** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **42,3% годовых**.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 26 мая по 01 июня

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
Неиндексированные инструменты, деноминированные в тенге				
UKPFb1	12,30	0	14,00	2,3
ASBNb4	9,00	0	7,00	2,9
VTTHb1	8,87	0	10,00	7,4
VTSKb2	8,79	0	10,00	6,4
TXBNb2	8,74	+0,03	11,00	5,1
ATFBb4	8,49	+0,37	8,50	9,5
CSBNb6	8,30	0	8,50	9,9
NRBNb4	8,20	+0,06	8,00	3,6
ATFBb3	8,10	+1,60	8,50	3,5
UKTCb1	8,00	0	9,00	1,4
TXBNb1	8,00	0	15,00	1,3
PRKRb1	7,54	+0,24	8,00	4,0
VTZLb1	7,52	0	10,00	8,4
HSBKb3	7,07	+0,02	9,00	4,1
HSBKb7	7,00	0	7,50	9,6
HSBKb5	6,80	+0,07	5,00	2,0
ARNAb1	6,50	-2,93	13,00	0,3
CCBNb5	6,47	-0,02	8,50	2,3
Репо НЦБ*	6,43	-2,68	-	0,003-0,25
BTAIb1	6,00	0	10,00	5,6
EUBNb1	6,00	0	6,50	3,5
KKGBb3	5,50	0	7,00	1,6
EUBNb2	5,50	0	6,00	6,5
МЕОКАМ	5,00	-0,29	3,8-8,3	0,26-4,73
МЕККАМ, ноты*	2,42	+0,84	-	0,01-0,31
Репо ГЦБ*	0,70	-0,45	-	0,003-0,09
Инструменты, индексированные по инфляции				
ASFIb5	9,30	-0,16	9,00	4,6
KZASb2	9,07	-0,03	8,80	4,1
GLOTb1	9,05	-0,95	10,00	2,9
BTAIb4	9,00	0	9,50	5,0
KKAGb1	9,00	0	9,20	4,7
CSBNb4	8,90	+0,06	8,40	6,0
TXBNb3	8,86	-0,01	8,90	6,4
KZALb1	8,67	-0,03	9,70	4,0
VTBNb2	8,55	-0,11	8,80	4,6
TSBNb1	8,50	0	9,90	2,0
CSBNb5	8,50	+0,17	8,50	6,6
CCBNb3	8,48	+1,68	12,80	5,0
BTAIb5	8,07	+0,57	8,30	10,0
VITAb4	8,00	-	8,55	4,9
CCNBb7	8,00	-	7,00	10,0
ASFIb4	7,75	0	9,40	6,0
NRBNb3	7,55	0	8,00	2,1
ASBNb3	7,50	+0,02	8,90	6,4
BTASb4	7,47	-0,03	8,00	9,0
CCBNb6	6,99	0	9,00	9,6
CCBNb4	6,93	-0,01	9,00	6,3
HSBKb8	6,75	+0,13	7,50	9,9
KKGBb4	6,70	0	7,50	9,8

Окончание таблицы на странице 2

Окончание таблицы

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 26 мая по 01 июня

Финансовый инструмент	Доходность, % год.		Купон, % год.	Дюрация, лет
	значение	тренд		
KZIKb2	6,50	+2,00	8,90	8,3
BTASb3	6,50	0	8,90	8,4
HSBKb4	6,50	0	8,90	5,1
KZIKb7	6,42	+1,17	7,20	6,3
BTAlb2	6,30	0	8,40	9,4
BTAlb3	6,10	0	8,50	6,5
KZIKb1	5,97	+1,99	12,05	0,4
KARMB2	5,30	0	9,70	3,6
KZIKb3	4,94	-2,06	8,10	8,8
KZIKb4	4,50	0	7,60	8,8
KZIKb6	4,25	0	7,49	5,8
KZIKb5	4,20	0	7,49	3,8

Инструменты, индексированные по девальвации тенге к доллару США

TEBNb2	17,55	0	11,00	3,3
ALKSb2	17,19	-1,80	10,00	1,1
ORDBb1	13,50	+2,50	11,00	0,2
KKGBb2	9,53	-0,51	8,00	4,5
BTASb2	9,50	0	9,00	4,9
VTBNb1	9,50	0	9,50	1,3
ASBNb1	9,50	0	9,00	4,6
BTASb1	9,50	-1,50	12,00	3,7
TEBNb	9,00	0	9,50	0,2
ARU060.003	8,70	0	8,60	1,3
NRBNb2	8,50	0	9,00	6,0
HSBKb2	8,14	-0,45	8,00	2,0
CCBNb1	8,10	+0,29	12,00	0,6
ATFBb2	8,10	-0,10	9,00	1,6
HSBKb	8,00	-0,75	11,80	2,1
ART060.004	7,50	0	8,50	3,0
AST048.006	7,00	0	8,50	2,1
AST048.005	6,80	0	8,50	1,4
AST036.004	6,50	0	8,31	0,4
KZAPb1	6,50	0	8,50	1,8
BRKZb1	6,10	0	8,50	1,7
VKU036.002	5,50	0	8,50	0,2

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

KZNHb2	10,00	+1,00	10,00	4,7
ROSAb1	9,92	+0,42	11,00	1,9
ASBNb2	9,25	+0,75	8,50	1,4
CSBNb2	8,69	+0,59	9,50	5,0
TEBNb3	8,50	+0,10	9,00	7,4
CHFMb1	8,50	0	10,00	1,7
ASFIb3	8,48	+0,48	7,00	3,5
CSBNb3	8,30	-0,60	8,75	5,5
KZPSb1	8,04	+0,26	8,00	3,0
MREKb1	7,90	-0,10	13,00	1,9
RGBRb3	7,90	-0,60	10,00	2,7
KZTCb1	7,50	0	8,00	5,2
CCBNb2	6,97	0	10,00	3,8

Неиндексированные инструменты, деноминированные в иностранных валютах

KKGBe5	7,48	0	7,875	8,9
KKGBe4	7,48	0	8,500	7,9
BTASe3	7,37	+0,03	7,875	5,0
PKKRe1	7,32	-0,01	9,625	4,7
KKGBe6	6,47	0	7,000	4,4
RU_01_2806	6,33	-0,14	12,75	23,1
RU_02_3003	6,28	-0,09	5,000	24,9
KKGBe2	6,00	0	11,000	2,6
HSBKe1	5,50	0	8,125	4,3
BRKZe2	5,37	-0,11	7,375	8,5
BTASe2	5,19	+0,04	10,000	2,0
KKGBe3	4,68	-0,04	10,125	2,0
KZTOe1	4,15	-1,26	8,500	1,1
ENU07.05	4,11	-	11,125	1,9
Облигации МФО	3,90	0	4,38-5,50	7,4-8,6
BRKZe1	3,59	-0,18	7,125	2,4

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)

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на Казахстанской фондовой бирже (KASE) заключено 172 сделки на сумму **\$65 474,1 тыс.** или 8 656,1 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (125 сделок, \$54 988,1 тыс. или 7 222,4 млн тенге) оборот данного сектора вырос на 19,1%.

В анализируемом периоде в сделках участвовали 24 члена KASE по 48-ми инструментам. При этом 30,4% брутто-оборота (47,8% по операциям покупки и 13,0% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 24 члена KASE категорий "P" и "H" заинтересовало 37 ценных бумаг. На долю пенсионных активов пришлось 35,5% брутто-оборота, в том числе 44,9% – по операциям покупки и 26,1% – по операциям продажи.

Рынок корпоративных облигаций продолжает наращивать активность. Как было показано выше, увеличение объема торгов в немалой степени поддерживается скупкой бумаг пенсионными фондами. По сравнению с предыдущим периодом объем сделок в секторе вырос на 12,2% или на \$5 420,3 тыс., достигнув \$49 809,8 тыс. При этом число сделок увеличилось с 82 до 103, а количество вовлеченных в операции инструментов – с 24 до 31. На долю прямых (договорных) сделок пришлось 5,8% транзакций в количественном и 0,8% в объемном выражении (11,0% и 8,0% соответственно на прошлой неделе).

По мнению специалистов ИРБИС неуклонный рост оборота вторичного рынка на протяжении последних трех недель вызван вовлечением в торги новых облигаций. Пятерка лидеров по объему сделок выглядела следующим образом: ASBNb4 (АО "Альянс Банк", 21,8% от оборота облигаций), NRBNb4 (АО "Нурбанк", 14,7%), BTAIb5 (АО "БТА Ипотека", 13,3%), ASFIb5 (АО "Астана-Финанс", 7,7%) и CCBNb7 (АО "Банк ЦентрКредит", 4,6%). Сохранявшим лидирующие позиции в течение долгого времени BTASb4 на этот раз не удалось удержаться в списке наиболее ликвидных бумаг. С прошлой неделе в нем остались ASBNb4 и ASFIb5 – одни из последних обязательств, выведенных на рынок.

Из 31 облигации, вовлеченной в сделки недели, позитивным изменением средневзвешенных грязных цен характеризовалось 18, негативным – 12 (цену одного инструмента сравнивать было не с чем). Лидером роста (на 2,5%) стали KKBb2, падения (на 6,2%) – ATFb4. По итогам периода доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась у 17 обязательств, выросла у 13 инструментов. Индексы серии KASE_V* (таблица в начале обзора) вели себя противоречиво.

В целом нужно сказать, что в секторе не происходит что-либо особенного. Последние два месяца характеризовались повышенной эмиссионной активностью казахстанских компаний, что позволило инвесторам остановить падение доходности корпоративных облигаций.

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

Результаты торгов облигациями на KASE 26 мая - 01 июня

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок в тыс. USD		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		Число сделок	спрос	предл.			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд				мин.	макс.	
ALKSb2	15,50	21,00	18,50	-2,50	9,36	37,17	473,4	14	15,50	24,00
ARNAb1			9,50		8,50	10,00			9,00	6,50
ASBNb1			9,70		6,25	12,00			12,50	9,50
ASBNb2	9,25	9,25	9,25	-0,19	8,50	9,45	56,5	1	9,25	9,25
ASBNb3			8,96		6,02	10,00			9,00	9,00
ASBNb4	9,00	9,00	9,00	0	9,00	9,00	10 838,4	6	8,50	9,00
ASFIb3	8,48	8,48	8,48	0	8,09	8,60	538,6	1	8,48	8,48
ASFIb4			9,50		8,15	9,60			9,50	9,00
ASFIb5	9,30	9,30	9,30	-0,20	9,00	9,60	3 852,9	1	9,30	9,30
ATFb2			14,50		9,45	19,00			11,00	8,50
ATFb3	8,10	8,10	8,10	-0,25	6,55	8,50	756,3	1	8,10	8,10
ATFb4	8,20	8,50	8,50	+0,38	8,12	8,60	2 221,0	4	8,20	8,50
BRKZb1			8,50		6,50	9,10			9,00	6,10
BRKZe1			5,76		5,76	5,76			5,74	3,68
BRKZe2			6,60						6,09	5,42
BTAIb1			9,50		9,50	10,20			8,50	6,00
BTAIb2			8,40		8,40	9,00			8,50	6,30
BTAIb3			8,50		8,50	8,50			6,55	6,10
BTAIb4									9,50	9,00
BTAIb5	8,00	8,30	8,00	-0,15	8,00	8,15	6 626,1	4	8,00	8,30
BTASb1			11,00		8,03	15,00			11,00	9,50
BTASb2			10,00		7,01	10,50			11,00	9,50
BTASb3			7,41		7,41	7,85			6,55	6,50
BTASb4	7,20	7,50	7,20	-0,30	7,20	7,80	1 712,4	2	7,28	7,50
BTASe2			6,78						5,68	5,20
BTASe3									7,60	7,38

Окончание таблицы на странице 4

Результаты торгов облигациями на KASE 26 мая - 01 июня

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок в тыс. USD		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		Число сделок	спрос	предл.			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд				мин.	макс.	
CCBNb1			8,26		8,26	21,00	8,69	8,50		
CCBNb2			9,20		8,84	9,20	7,97	7,00		
CCBNb3	8,00	8,50	8,50		7,86	9,35	377,6	3	8,00	8,50
CCBNb4			7,98		7,80	8,26			7,94	6,94
CCBNb5			7,85		7,75	7,85			7,69	6,48
CCBNb6			8,00		8,00	8,20			8,00	6,99
CCBNb7	8,00	8,00	8,00		8,00	8,00	2 266,6	1	8,00	8,00
CHFMb1			10,00		9,70	10,29			10,00	8,50
CSBNb2	8,69	8,69	8,69	+0,57	8,12	9,75	1 138,4	1	8,69	8,80
CSBNb3			8,90		8,45	9,30			9,10	8,70
CSBNb4	8,90	9,01	8,90	-0,11	8,00	9,01	932,3	3	8,90	9,10
CSBNb5			8,80		8,20	8,80			8,51	8,80
CSBNb6			9,00		9,00	9,00			9,00	8,30
EUBNb1			8,00		8,00	8,00			6,01	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			6,02	5,50
GLOTb1			10,00		10,00	10,00			10,05	9,05
HSBKb			9,80		8,00	13,50			10,00	8,00
HSBKb2	8,11	9,20	9,20	0	8,11	17,06	1 031,1	5	8,11	9,20
HSBKb3	7,05	7,08	7,06	0	6,50	9,00	8,8	5	7,05	7,10
HSBKb4			7,62		7,23	8,35			6,60	6,50
HSBKb5	6,80	6,80	6,80	+0,07	6,70	7,50	2 261,0	1	6,80	6,80
HSBKb7			7,30		7,30	8,00			8,25	7,00
HSBKb8			7,70		7,70	7,70			6,70	7,50
HSBKe1			7,00		6,91	7,00			7,50	5,50
KARMb2			7,40		5,31	8,51			6,90	5,30
KKAGb1			9,68		9,50	9,68			10,00	9,00
KKGBb2	9,43	9,61	9,43	-0,61	8,50	13,00	538,9	2	9,03	9,61
KKGBb3			6,50		6,50	6,55			6,50	5,50
KKGBb4									7,70	6,70
KKGBe2			7,50		8,00	15,00			9,00	6,00
KKGBe3			6,17		6,17	6,57			6,23	4,70
KKGBe4			7,96		7,96	7,96			8,50	7,48
KKGBe5									8,28	7,48
KKGBe6									7,54	6,47
KZALb1	8,65	8,71	8,71	0	8,30	10,00	22,5	6	8,63	8,72
KZAPb1			6,90		6,90	8,33			9,50	6,50
KZASb2	9,00	9,10	9,10	0	8,96	9,50	1 028,6	5	9,04	9,14
KZIKb1	5,97	5,97	5,97	+1,03	2,28	7,70	339,4	1	4,99	5,97
KZIKb2	6,50	6,50	6,50	0	6,50	9,06	193,9	2	6,50	6,50
KZIKb3			7,00		4,50	7,50			7,00	5,50
KZIKb4			6,10		5,00	7,47			6,41	4,50
KZIKb5			6,70		6,60	7,90			6,70	4,20
KZIKb6			6,75		4,51	7,90			6,75	4,25
KZIKb7	6,42	6,42	6,42	-0,33	6,35	8,00	1 548,9	2	6,42	6,42
KZNHb2	10,00	10,00	10,00	-0,13	9,75	10,13	687,9	1	9,80	10,00
KZPSb1	8,30	8,30	8,30	+0,00	7,00	8,70	5,6	4	8,30	8,30
KZTCb1			8,00		7,95	9,40			8,20	7,50
KZTOe1			5,48		3,87	5,73			5,63	4,17
MREKb1			9,00		8,94	9,50			8,50	8,00
NRBNb2			9,50		7,30	14,00			9,50	8,50
NRBNb3			8,00		8,00	8,70			8,05	7,55
NRBNb4	8,09	8,20	8,20	+0,06	8,10	8,20	7 303,6	5	8,09	8,20
ORDBb1	13,50	13,50	13,50	+1,50	11,00	21,00	48,2	1	13,50	13,50
PKKRe1			7,35		7,35	7,35			7,56	7,33
PRKRb1	7,30	7,58	7,40	+0,10	7,30	9,50	37,8	6	7,30	7,58
RGBRb3			8,50		8,46	10,10			8,00	8,00
ROSAb1	9,84	10,02	10,02		9,50	10,50	1 798,8	4	9,70	10,02
TEBNb			8,66		8,66	11,00			10,50	9,00
TEBNb2	17,55	17,55	17,55	0	10,00	18,50	10,5	5	17,55	17,55
TEBNb3	8,50	8,50	8,50		8,43	8,99	1 143,7	1	8,42	8,50
TSBNb1			8,79		8,79	10,11			10,50	8,50
TXBNb1			8,15		8,15	12,50			10,00	8,00
TXBNb2	8,65	8,91	8,71	-0,06	8,51	11,30	10,0	5	8,65	8,91
TXBNb3			8,80		8,50	9,00			9,00	8,90
UKPFb1			13,00		10,50	13,00			13,00	12,30
UKTCb1			10,00		9,35	10,21			10,00	8,00
VITAb4									9,00	8,00
VTBNb1			10,06		9,56	12,85			12,50	9,50
VTBNb2			9,00		8,70	9,00			9,00	8,91
VTSKb2			9,00						9,42	8,79
VTTHb1			9,48		9,48	9,48			9,44	8,87
VTZLb1			7,68		7,68	9,32			7,78	7,52

Рынок акций в анализируемом периоде также заметно активизировался. Объем сделок вырос на 47,8% (на \$5 065,7 тыс.), число акций, вовлеченных в сделки, – с 13 до 17, количество сделок – с 43 до 69. При этом 24,6% операций в количественном выражении и 11,7% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 58,1% и 31,8% соответственно.

Особенностью недели стало повышение цен основных фаворитов рынка. Так, двукратным ростом отметились привилегированные акции АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" (**CSBNp**). Цена простых акций АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (**HSBK**) выросла в 1,7 раз. Все пять сделок с HSBK были заключены методом открытых торгов по одной цене – 367,20 тенге за бумагу, что является максимальным показателем для бумаги в текущем году. Интересным оказалось изменение курса простых акций АО "Банк ЦентрКредит" (**CCBN**). По результатам одной сделки, заключенной методом открытых торгов, их цена увеличилась в 1,5 раза и достигла своего максимального значения за всю историю биржевых торгов в секторе вторичного рынка KASE.

Из 17 бумаг, вовлеченных в сделки периода, снижение средневзвешенных дневных цен отмечалось всего лишь у четырех, тогда как рост показали шесть. По шести инструментам средневзвешенная дневная цена не изменилась (ORDBp, NFBN, KKGBp, VTZL, KZCRp и ALKSp3). Лидером падения стали **ATFBp8** (на 16,2%), роста – HSBK (в 1,7 раз).

Специалисты ИРБИС считают, что позитивное влияние на рынок акций, который переживал не лучшие времена, оказали два фактора – окончание месяца и, особенно, ввод в действие с 20 мая 2005 года новых Правил признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами от АФН. Эти правила сняли ограничения на изменение цены акций по сделкам, заключенным на KASE методом открытых торгов. С одной стороны, это привело к снижению доли прямых биржевых сделок (см. выше), с другой – способствовало увеличению оборота акций на KASE, с третьей – позволило трейдерам играть на повышение курса акций без оглядки на лимит изменения цены.

Индекс KASE_Shares продолжил штурм новых высот. На сей раз его рост (на 4,37%) был обусловлен соответствующим увеличением цены спроса на HSBK, HSBKp, KZZN и AMGZ. С начала текущего года данный индекс вырос на 40,2%.

Более подробные данные о торгах акциями приводятся в таблице. При ее изучении специалисты ИРБИС рекомендуют обратить внимание на то, что из 51 наименования акций, вынесенных в таблицу (то есть бумаг, по которым на неделе были сделки или котировки) 17 наименований имеют текущий курс, равный максимальному курсу данных акций за последние 52 недели.

Результаты торгов акциями на KASE 26 мая - 01 июня

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, %	мин.	макс.				
ALKS	10,00	12,50	12,50	+13,64	8,00	13,50	143,1	13	12,50	10,00
ALKSp			10,00		10,00	13,00			10,00	15,00
ALKSp3	10,00	10,00	10,00		10,00	10,00	0,0	1	10,00	10,00
ALKZ			320,00		320,00	320,00			80,00	
ALKZp			80,00		80,00	90,00			85,00	
AMGZ			10 500,00		9 100,00	10 500,00			12 600,00	18 000,00
AMGZp			4 290,00		2 700,00	6 900,00			8 300,00	
ASBN			12 900,00		10 000,00	12 900,00			12 800,00	13 300,00
ASBNp1			12 900,00		12 800,00	12 900,00			13 000,00	13 650,00
ASFI			831,50		831,50	1 600,00			1 100,00	1 200,00
ATFB			1 000,00		1 000,00	1 000,00			1 205,00	1 500,00
ATFBp			1 000,00		996,00	1 500,00			1 333,33	1 500,00
ATFBp8	1 000,00	1 000,00	1 000,00	-18,03	996,00	1 300,00	223,3	1	1 270,00	1 000,00
BTAS			15 143,10		12 772,49	20 800,00			17 100,00	22 000,00
BTASp			20 800,00		12 832,80	21 000,00			17 100,00	21 500,00
CA_PKZ_									3 791,69	5 204,82
CCBN	200,00	307,50	307,50	+53,75	185,00	307,50	465,6	3	307,50	200,00
CHFM			1 100,00		270,00	1 500,00			900,00	1 350,00
CSBN			171,00		171,00	210,00			171,00	256,50
CSBNp	256,50	256,50	256,50		171,00	21 978,03	5,8	2	256,50	256,49
GLOT									1 000,00	1 500,00
HRLT			2,90		2,10	3,82			3,50	5,25
HSBK	367,20	367,20	367,20	+66,91	110,00	25 751,08	7 150,5	5	375,00	365,00
HSBKp			168,30		151,00	13 698,64			160,00	180,00
HSBKp1			160,00		160,00	160,00			160,00	240,00
KANT			299,00		299,00	299,00			280,00	378,00
KKGB			180,01		180,01	232,50			180,00	270,00
KKGBp	139,00	139,00	139,00		89,00	150,00	36,8	5	139,00	139,00
KZCR			1 000,00		1 000,00	1 500,00			3 000,00	

Окончание таблицы на странице 6

Результаты торгов акциями на KASE 26 мая - 01 июня

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:		Объем		Число сделок в лок	Лучшие за период:		
	мин.	макс.	по посл. сделке:			спрос	предл.	
			цена	тренд, %				за посл. 365 дней:
KZCRp	500,00	500,00	500,00		0,6	3	700,00	500,00
KZTK			9 000,00				8 000,00	10 200,00
KZTKp			3 000,00				3 208,00	4 500,00
KZZN	3 550,00	3 550,00	3 550,00	-4,05	900,00	3 700,00	3 550,01	3 550,00
MMGZp			806,57		490,00	806,57	720,00	
NFBN	1 321,00	1 321,00	1 321,00		660,50	1 717,00	1 321,00	1 321,00
NRBN			13 970,00		10 000,00	13 970,00	16 700,00	22 545,00
NRBNp6			11 031,95		10 500,00	11 031,95	11 800,00	15 120,00
ORDB			2 000,00		1 215,00	3 000,00	2 000,00	3 000,00
ORDBp	1 400,01	1 416,00	1 400,01		880,00	1 416,00	1 416,00	1 400,01
ROSA			564,96		530,62	904,98	603,32	904,98
TEBN	1 137,00	1 137,00	1 137,00	+40,37	696,00	1 150,00	1 199,00	1 137,00
TEBNp	1 002,50	1 002,50	1 002,50		1 002,50	1 002,50	1 090,00	1 002,50
TSBN			1 000,00		1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 500,00
TSBNp			1 000,00		1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 500,00
TXBN							18 000,00	20 000,00
UTMK			3 600,00		3 142,50	4 726,86	3 400,00	5 100,00
VTBN	335,00	354,05	335,00	+1,52	229,00	415,00	380,00	335,00
VTBNp	341,00	341,00	341,00	-1,73	270,00	31 250,00	346,00	341,00
VTZL	220,00	220,00	220,00		150,00	280,00	220,00	220,00
VTZLp			255,00		200,00	255,00	200,00	300,00
ZERD	1,30	1,35	1,35	-10,00	1,00	1,50	1,35	1,30
51					15 664,3	69		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (25 апреля – 25 мая). В случае отсутствия сделок в предыдущем месяце тренд не рассчитывается. Коды эмитентов: **ALKS** – ОАО "Алматы Кус"; **ALKZ** – АО "Алюминий Казахстана"; **AMGZ** – ОАО "СНПС - Актөбе мұнайгаз"; **ARNA** – ОАО "АРНА"; **ASBN** – АО "Альянс Банк"; **ASFI** – АО "Астана-Финанс"; **ATFB** – АО "АТФБанк"; **BRKZ** – АО "Банк Развития Казахстана"; **BTAI** – АО "БТА Ипотека"; **BTAS** – АО "Банк ТуранАлем" или TuranAlem Finance B.V.; **CA_PKZ** – PetroKazakhstan Inc; **CCBN** – АО "Банк ЦентрКредит"; **CHFM** – АО "Химфарм"; **CSBN** – АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"; **EUBN** – АО "Евразийский банк"; **HRLT** – АО "ЧАРАЛТЫН"; **HSBK** – АО "Народный сберегательный банк Казахстана"; **KANT** – АО "Кант"; **KARM** – ОАО "Каражанбасмунай"; **KKGB** – АО "Казкоммерцбанк" или Kazkommerts International B.V.; **KZAL** – АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын"; **KZAP** – НАК "Казатомпром"; **KZAS** – АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"; **KZCR** – АО "ТНК "Казхром"; **KZIK** – АО "Казахстанская Ипотечная Компания"; **KZPS** – АО "Казпочта"; **KZTC** – АО "KazTransCom"; **KZTK** – АО "Казхтелеком"; **KZTO** – АО "КазТрансОйл"; **KZZN** – АО "КАЗЦИНК"; **MMGZ** – ОАО "Мангистаумунайгаз"; **MREK** – ОАО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"; **NFBN** – ОАО "Нефтебанк"; **NRBN** – АО "Нурбанк"; **ORDB** – АО "Корпорация "Ордабасы"; **PKKR** – PetroKazakhstan Finance B.V.; **PRKR** – АО "Продовольственная контрактная корпорация"; **RGBR** – АО "RG Brands"; **ROSA** – АО "РОСА"; **TEBN** – АО "Темірбанк"; **TSBN** – АО "Цеснабанк"; **TXBN** – АО "ТЕХАКАВАНК"; **UKPF** – ОАО "УСТЬ-КАМЕННОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА"; **UKTC** – ОАО "АЭС Усть-Каменогорская ТЭЦ"; **UTMK** – АО "Усть-Каменогорский титано-магний комбинат"; **VTBN** – АО "Валют-Транзит-Банк"; **VTSK** – ТОО "Охранная корпорация "Сары-Арка Сарбазы"; **VTTN** – АО "ТЕХНО-LIFE"; **VTZL** – АО "Казювелирпром"; **ZERD** – ОАО "Зерде".

Изменения в торговых списках KASE

Решением Биржевого совета KASE от 31 мая **субординированные облигации АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) седьмого выпуска (KZ2CKY10B604; 1 000 тенге, 2,0 млрд тенге; 31.05.05 – 31.05.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 7,0% годовых в первый год обращения, 30/360) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" под кодом ССВНb7. Данное решение вступило в силу с 31 мая. Торги данными бумагами в секторе вторичного рынка KASE открыты с 31 мая. Функции маркет-мейкера исполняет АО "KIB ASSET MANAGEMENT" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки для маркет-мейкера в размере 1 900 облигаций. Более полная информация о данных ценных бумагах опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/ccbn.asp>**

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 81 заключенной сделки достиг 23 393,0 млн тенге (\$176 717,5 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – 2 833,7 млн тенге (\$21 544,7 тыс.). Несмотря на рост объема торгов на порядок, ничего принципиально нового не произошло. Как видно из представленной таблицы, подавляющий прирост оборота приходится на ноты Нацбанка с дюрацией от 15 до 28 дней, а именно – на облигации, размещенные 27 мая на рекордно высокую для Казахстана сумму – 89,5 млрд тенге (около \$680 млн). Именно эти обязательства появились на вторичном рынке в рамках их перепродажи банками пенсионным (иногда – инвестиционным) фондам, что стало своеобразной традицией. Примечательным здесь является проведения таких сделок между аффилированными структурами – банками и фондами, тогда как на аукцион по первичному размещению ГЦБ пенсионный фонд не может подать заявку через первичного агента, которым является аффилированный с фондом банк. Этот запрет легко обходится "пенсионщиками" через механизм вторичного рынка. Однако в контексте обзора интересно не это, а степень "рыночности" таких сделок на биржевой площадке. Несмотря на то, что они проводятся на KASE методом открытых торгов, подаваемые заявки по сути являются целевыми, то есть прямыми.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 26 мая - 01 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				94,0% (88,7%) оборота сектора купли-продажи		
менее 8	0,80	2,92	0,89	1,44 (0,89)	2 327,8	15
8 – 14	0,70	1,91	0,70	1,42 (1,59)	206,1	5
15 – 28	1,98	2,58	2,40	2,51 (2,14)	19 271,7	38
37 – 42	2,50	2,50	2,50	2,50 (-)	34,9	1
43 – 56	2,50	2,50	2,50	2,50 (2,85)	11,6	1
57 – 63	2,50	2,50	2,50	2,50 (-)	5,5	1
64 – 91	2,50	2,85	2,85	2,81 (-)	125,6	2
Итого					21 983,2 (2 512,4)	63 (12)
Купонные (KZT): МЕОКАМ – 36, 48, 60, 72				5,9% (11,3%) оборота сектора купли-продажи		
менее 730	1,49	3,48	3,48	2,85 (-)	139,7	4
1096 – 1460	3,90	3,90	3,90	3,90 (-)	83,9	3
1461 – 1825	3,75	5,70	5,11	4,89 (4,50)	591,9	6
1826 – 2190	5,60	5,70	5,60	5,65 (5,59)	573,3	4
Итого					1 388,8 (321,3)	17 (3)
Евроноты Казахстана (USD)				0,1% (-) оборота сектора купли-продажи		
701	4,11	4,11	4,11	4,11 (-)	21,1	1
Итого					21,1 (-)	1 (-)
ВСЕГО					23 393,0 (2 833,7)	81 (15)

Примечания: по евронотам Казахстана (четвертая эмиссия) объемы рассчитаны при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

Следует также отметить небольшую активизацию вторичного рынка МЕОКАМ, которые продавались с падением цены.

Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи достигла в анализируемом периоде **79,3%**, в предшествующем она не превысила 32,2%.

НОРМАТИВНАЯ БАЗА KASE

24 мая Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций согласовало, утвержденные решением Биржевого совета KASE от 14 апреля 2005 года, поправки в следующие внутренние документы KASE:

- Правила деятельности маркет-мейкеров;
- Спецификация статуса маркет-мейкера для членов биржи по категории "К";
- Обязанности и права членов АО "Казахстанская фондовая биржа" категории "К", имеющих статус маркет-мейкера облигаций местных исполнительных органов;
- Обязанности и права членов АО "Казахстанская фондовая биржа" категории "К", имеющих статус маркет-мейкера облигаций международных финансовых организаций.

Указанными поправками предусмотрено сужение **ценового спреда** между обязательными котировками специалистов и маркет-мейкеров на покупку и продажу **облигаций**. Для специалистов и маркет-мейкеров НЦБ максимальное значение данного спреда снижено соответственно до одного и двух процентных пунктов (по разнице в абсолютном выражении между значениями доходности к погашению котировок на покупку и продажу) с полутора и трех процентных пунктов. Для маркет-мейкеров ГЦБ, включая облигации местных исполнительных органов и международных финансовых организаций, значение спреда между обязательными котировками на покупку и продажу (по разнице в абсолютном выражении между значениями доходности к погашению котировок на покупку и продажу) снижено с трех до двух процентных пунктов.

Поправки внесены в целях повышения ликвидности торгуемых на KASE облигаций с учетом предложений участников рынка ценных бумаг и вводятся в действие с **01 июля 2005 года**.

ЧЛЕНЫ KASE

Решением Биржевого Совета KASE от 26 мая **АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "АЛЬФА ТРАСТ"** (АО "ООИУПА "АЛЬФА ТРАСТ", Алматы) принято в члены KASE по категориям: **"К"** (право участия в торгах ГЦБ, торгуемыми на KASE, в том числе ценными бумагами местных исполнительных органов); **"Р"** (право участия в торгах НЦБ (в том числе иностранными), включенными в официальный

список ценных бумаг KASE, а также ценными бумагами международных финансовых организаций и иностранными ГЦБ, допущенными к торговле на KASE).

НОВОСТИ KASE

Решениями Правления KASE в течение анализируемого периода в секторе вторичного рынка открыты торги следующими инструментами:

- с **26 мая** – привилегированными акциями (KZ1P33870216, торговый код KASE - HSBKp1) **АО "Народный сберегательный банк Казахстана"**, которые конвертируются в простые акции (маркет-мейкер – АО "Halyk Finance" (Алматы));
- с **31 мая** – облигациями **АО "VITA"** (Алматы) **четвертого выпуска** (KZ2CKY05B539; VITAb4, 1 тенге, 5,0 млрд тенге, 21.04.05 - 21.04.10, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,55% годовых на первый купонный период, 30/360; маркет-мейкер – АО "Финансовая компания "Альянс Капитал" (Алматы)).

16 мая истек срок, в течение которого акционерные общества, созданные до введения в действие закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах" от 13 мая 2003 года (Закон), были обязаны внести соответствующие изменения в свои учредительные документы. Законодательные последствия нарушения данного требования установлены статьей 90 Закона. На 31 мая 2005 года KASE не располагает сведениями о перерегистрации в соответствии с вышеуказанным требованием Закона следующих листинговых компаний: ОАО "Усть-Каменогорская птицефабрика"; ОАО "CLAscAS" (Алматы); ЗАО "Павлодарский нефтехимический завод"; ОАО "Рахат" (Алматы); ОАО "Зерде" (Алматы). По информации, имеющейся у KASE, ЗАО "Павлодарский нефтехимический завод", ОАО "Рахат" и ОАО "Зерде" приняли решения о своей перерегистрации и подали соответствующие заявления в регулирующие органы до указанного Законом срока. В соответствии с подпунктом 4) пункта 1 статьи 20 Листинговых правил KASE нарушение листинговой компанией требований действующего законодательства является основанием для рассмотрения Биржевым советом **вопроса о делистинге ценных бумаг** данной компании.

Решением Правления KASE с **01 июня** в представительский список для расчета индексов KASE_BC, KASE_BP и KASE_BY включены:

- облигации **АО "БТА Ипотека"** (Алматы) **четвертого выпуска** (KZPC2Y05B335; официальный список KASE категории "A", BTAIb4; 100 тенге, 2 млрд тенге; 11.05.05 - 11.05.10, полугодовой купон 9,5% годовых на первый купонный период, далее - индексированный по уровню инфляции);
- облигации **АО "БТА Ипотека"** (Алматы) **пятого выпуска** (KZPC1Y10B333; официальный список KASE категории "A", BTAIb5; 100 тенге, 4 млрд тенге; 11.05.05 - 11.05.15, полугодовой купон 8,3% годовых на первый купонный период, далее - индексированный по уровню инфляции), обеспеченные залогом прав требований по договорам ипотечного займа;
- облигации **АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"** (Алматы) **шестого выпуска** (KZPC2Y10B467; официальный список KASE категории "A", CSBNb6; 20 000,00 тенге, 10,0 млрд тенге, 04.05.05 – 04.05.15, полугодовой купон 8,5% годовых);
- облигации **АО "Альянс Банк"** (Алматы) **четвертого выпуска** (KZPC1Y03B571; официальный список KASE категории "A", ASBNb4; 1 000,00 тенге, 5,0 млрд тенге, 23.04.05 - 23.04.08, полугодовой купон 7,0% годовых);
- облигации **АО "GLOTUR" (ГЛОТУР)** (Алматы) **первого выпуска** (KZ2CKY03B492; официальный список KASE категории "A", GLOTb1, 1 тенге, 1,3 млрд тенге, 19.04.05 - 19.04.08, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,0% годовых на первый год обращения).

После принятого решения из 105 корпоративных облигаций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "A", в представительском списке для расчета указанных индексов находится **91 бумага**.

Решением Правления KASE с **01 июня** в представительский список для расчета индекса KASE_Shares включены привилегированные акции АО "Альянс Банк" (KZ1P40310115, ASBNp1). После принятого решения из 47 акций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "A", в представительском списке для расчета указанного индекса находится **38 бумаг**.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

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