

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

14 - 20 сентября

Индикаторы денежного рынка  
на 20 сентября и изменение за период

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
<b>"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)</b>			
1 день	KZT	4,84	-0,88
<b>Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)</b>			
0-1 день	KZT	4,95	-0,84
7-9 дней	KZT	5,69	-0,33
27-30 дней	KZT	4,78	-1,53
33 дня	KZT	7,03	-
37 дней	KZT	3,50	-
61 день	KZT	7,00	-
181 день	KZT	9,00	-
<b>KIBOR (индикатив, % год.)</b>			
1 неделя	KZT	4,00	-1,38
2 недели	KZT	5,00	-0,10
1 месяц	KZT	6,00	+0,25
2 месяца	KZT	7,00	+0,10
3 месяца	KZT	8,00	0

Индикаторы рынка ценных бумаг  
на 20 сентября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
<b>Акции листинга "А"</b>		
KASE_Shares	1 861,68	-0,02
<b>Корпоративные облигации листинга "А"</b>		
KASE_BP	198,21	+0,14
KASE_BC	130,40	-0,01
KASE_BY	7,13	+0,03

Доллар США = **126,38** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **126,48** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **15,9% годовых**.

## РЫНОК АКЦИЙ

### Новости

Решением Правления KASE с **15 сентября** в представительский список для расчета индекса KASE\_Shares включены **простые акции АО "Орнек XXI"** (Алматы) выпуска **KZ1C52350010 (ORNK)**. После принятого решения из 43-х акций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "А", в представительском списке для расчета указанного индекса находятся **40 бумаг**.

### Сектор первичного рынка

В данном секторе на Казахстанской фондовой бирже (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 109 сделок на сумму \$13 986,74 тыс. или 1 766,2 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (07 - 13 сентября, 115 сделок, \$5 950,0 тыс. или 750,2 млн тенге) оборот данного сектора вырос в 2,4 раза. Как и на двух предыдущих неделях, рынок продемонстрировал высокую степень концентрации оборота на отдельных долевыми инструментах. В анализируемом периоде такими инструментами стали ASBNp1 (АО "Альянс Банк") и TSBNp (АО "Цеснабанк"). На их долю пришлось 28,8% и 20,4% объема сделок с акциями на KASE соответственно.

На анализируемой неделе 28,4% операций в количественном выражении и 65,3% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 19,1% и 68,9%.

В сделках анализируемого периода участвовали 25 членов KASE по акциям 21-го наименования. При этом 13,0% брутто-оборота (25,8% – по операциям покупки и 0,1% – по операциям продажи) контролировали "пенсионщики". В предшествующем периоде 16 членов KASE категорий "Р" и "Н" заинтересовались акциями 18-ти наименований. На долю пенсионных активов пришлось 1,4% брутто-оборота, в том числе 2,6% – по операциям покупки и 0,2% – по операциям продажи.

Рост средневзвешенных дневных цен на анализируемой неделе показали 43% наименований акций, вовлеченных в сделки, падение – 57%, неизменный курс – 0%. Соответствующие показатели предыдущей периода: 33%, 67% и 0%. Позитивное изменение цен акций в описываемом периоде наблюдалось в диапазоне от 0,2% (RAHT) до 1 350,0% (UTMKp) и в среднем составило 162,0%, негативное – от 0,2% (VTBNp) до 31,8% (AMGZp), в среднем – 6,4%.

В целом облик биржевого рынка акций относительно предыдущей недели не изменился. Индекс KASE\_Shares полмесяца отрабатывает горизонтальный канал между 1 800 и 1 900, причем амплитуда его колебаний постепенно сужается в основном благодаря более стабильному курсу KKBG. На неделе индекс хорошо поддержали цены BTAS (АО "Банк ТуранАлем" , +11,1% по

средневзвешенному дневному курсу) и KZZN (АО "КАЗЦИНК", +15,9%). Торговля последними выглядела наиболее интересно. После обвального падения 22 августа, что было вызвано намерением эмитента провести делистинг акций на KASE, стоимость KZZN уверенно растет. По всей видимости, брокеры не уверены, что акции будут исключены из списков KASE, либо намерены успеть зафиксировать прибыль по длинным позициям непосредственно перед решением о делистинге.

Детальные результаты торгов акциями на KASE в течение анализируемого периода приводятся в таблице.

**Результаты торгов акциями на KASE 14 – 20 сентября (включая прямые сделки)**

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:		Объем		Число сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:			
	по посл. сделке: мин.	макс.	за посл. 365 дней: мин.	макс.			спрос	предл.		
ALKZ	2 000,00	2 800,00	2 800,00		227,1	5	2 800,00	2 000,00		
AMGZ			99 000,00				95 000,00	105 000,00		
AMGZp	30 690,00	54 769,00	30 690,00	-31,8	10 500,00	54 769,00	67,9	2	54 769,00	30 690,00
ASBN	40 000,00	42 000,01	42 000,01	+5,0	11 000,00	47 500,00	44,1	5	42 000,01	40 000,00
ASBNp1	13 200,00	14 000,00	13 700,00	-2,2	12 650,00	16 900,00	4 022,3	9	14 000,00	13 200,00
ASFI			8 100,00				1 100,00	11 500,00	8 100,00	12 149,00
ATFB	8 200,00	8 400,00	8 200,00	-2,4	1 103,00	15 710,00	141,1	8	8 400,00	3 300,00
ATFBp	2 150,00	4 200,00	4 049,00		1 250,00	4 200,00	232,1	6	4 200,00	2 150,00
ATFBp8	2 200,00	2 200,00	2 200,00	-8,3	1 085,00	3 600,00	1 754,3	1	3 299,00	2 200,00
AZNO			9 500,00				9 200,01	16 000,00	9 200,00	11 900,00
BTAS	120 000,00	120 000,00	120 000,00	+11,1	20 145,60	190 000,00	94,9	1	120 000,00	120 000,00
CCBN			1 275,00				200,00	2 400,00	1 150,00	1 410,00
CHFM			1 188,00				1 188,00	1 650,00	1 500,00	2 250,00
CSBN			3 000,00				184,00	4 000,00	3 450,00	3 300,00
CSBNp			600,00				200,00	700,01	466,67	700,01
GLOT			5 500,00				1 500,00	6 000,00	5 000,00	7 500,00
HSBK			235,00				38,00	420,00	270,00	319,99
HSBKp			180,00				141,00	180,00	173,00	200,00
HSBKp1			173,00				169,00	200,00	173,00	200,00
KANT			1 450,00				400,10	1 800,00	1 450,00	2 175,00
KIBN			160,00				150,00	230,00	150,00	225,00
KKGB	840,90	1 040,00	950,00	-5,0	250,00	1 800,00	577,9	15	1 490,00	840,90
KKGBp			330,01				100,00	600,00	320,00	365,00
KZCR	35 500,00	38 000,00	37 000,00		1 000,00	50 000,00	230,5	3	38 000,00	35 500,00
KZCRp			1 000,00				1 000,00	1 000,00	3 000,00	
KZIS			28 000,00				15 750,00	82 500,00	18 000,00	26 500,00
KZTC			13 125,00				1 450,00	16 000,00	9 000,00	13 500,00
KZTCp			1 600,00				1 600,00	9 000,00	1 600,00	2 400,00
KZTK	29 750,00	30 000,00	29 750,00	-0,8	9 137,00	50 000,00	46,1	4	30 000,00	29 750,00
KZTKp	11 250,00	11 250,00	11 250,00	-2,2	6 700,00	26 000,00	8,7	1	11 250,00	11 250,00
KZZN	9 898,00	9 950,00	9 900,00	+23,8	3 000,00	18 500,00	53,0	11	10 000,00	9 000,00
MMGZp	12 600,00	13 500,00	13 500,00	-22,9	1 000,00	21 250,00	206,4	2	13 500,00	12 600,00
NFBN			1 500,00				1 321,00	1 500,00	1 985,50	2 978,25
NRBN			44 000,00				25 650,00	62 160,00	44 000,00	47 000,00
NRBNp6			27 000,00				22 000,00	27 000,00	33 500,00	38 475,00
ORDB			4 000,01				2 000,00	4 400,00	4 000,00	4 400,00
ORDBp			2 000,00				1 500,00	2 100,00	2 100,00	2 300,00
ORNK			2,00				1,00	2,00	2,00	3,00
PDES	900,00	970,01	970,01	-3,0	655,00	14 325,00	744,2	2	970,01	900,00
RAHT	1 285,00	1 285,00	1 285,00	+1,2	100,00	3 000,00	60,8	1	1 285,00	1 285,00
ROSA			603,32				575,00	680,69	570,00	650,00
TEBN	2 588,84	2 588,84	2 588,84	-0,4	811,00	4 855,00	79,1	2	3 500,00	2 588,84
TEBNp			1 149,00				1 000,00	1 315,00	1 130,00	1 300,00
TSBN			1 800,00				1 000,00	2 550,00	1 800,00	2 150,00
TSBNp	1 000,00	2 100,00	2 100,00	+23,5	1 000,00	2 110,00	2 854,5	11	3 000,00	1 000,00
UTMK			35 000,00				3 435,00	38 250,00	28 000,00	29 500,00
UTMKp	100,00	29 000,00	29 000,00	+1 350,0	100,00	29 000,00	300,3	2	29 000,00	100,00
VTBN	281,00	350,00	289,99	-3,3	225,00	530,00	2 133,4	12	350,00	279,99
VTBNp	299,00	335,00	299,00	-0,3	270,00	375,00	108,0	6	335,00	299,00
ZERD			1,00				0,80	1,70	1,10	1,10
ZNGR									0,10	
ZNGRp									0,01	

52

13 986,7

109

**Примечания к таблице:** В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов. Тренды приводятся относительно последней сделки предыдущего месяца (13 августа – 13 сентября 2006 года). Если сделок в предыдущем месяце не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по [http://www.kase.kz/instruments/nzb\\_code.htm](http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm)

## РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

### Новости

Решением Правления KASE с 15 сентября в представительский список для расчета индексов KASE\_BC, KASE\_BP и KASE\_BY включены:

- облигации АО "Казахстан Кагазы" (Алматинская область) выпуска KZPC2Y07C024 (KKAOb3; 1 тенге; 3,5 млрд тенге; 22.08.06 - 22.08.13; индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 9,00% годовых на первый купонный период; 30/360);
- облигации АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС" (Алматы) выпуска KZ2C0Y05C168 (ALMXb1; 1 тенге; 8,0 млрд тенге; 22.08.06 - 22.08.11; годовой купон 8,00% годовых; 30/360).

После принятого решения из 175 корпоративных облигаций, включенных в настоящее время в официальный список KASE категории "А", в представительском списке для расчета указанных индексов находятся **155 бумаг**.

Решением Правления KASE с 18 сентября АО "Halyk Finance" (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера по следующим ценным бумагам АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы), торгующимся в официальном списке KASE категории "А":

- привилегированным акциям KZ1P33870117 (торговый код – HSBKp);
- субординированным облигациям KZPC2Y06B192 (HSBKb4; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 28.06.04 - 28.06.10, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,60% годовых на текущий период);
- облигациям KZPC1Y03B198 (HSBKb5; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 19.05.04 - 19.05.07, полугодовой купон 5,00% годовых);
- облигациям KZPC3Y02B199 (HSBKb6; 1 000 тенге, 200,0 млн тенге, 21.01.05 - 21.01.07, индексированный по уровню девальвации тенге и изменению индекса S&P500 купон при погашении).

Минимальные объемы обязательных котировок для маркет-мейкера установлены в следующих размерах:

- по акциям – 1 000 месячных расчетных показателей;
- по облигациям KZPC2Y06B192 и KZPC1Y03B198 – 1 800 000 облигаций;
- по облигациям KZPC3Y02B199 – 1 800 облигаций.

До 18 сентября 2006 года обязанности маркет-мейкера на KASE по названным ценным бумагам исполнял АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы).

Решением Правления KASE с 22 сентября АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" лишено на KASE статуса маркет-мейкера по облигациям АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" (Астана) выпуска KZPC1Y05C053 (официальный список KASE категории "А", KASTb1; 1 000,00 тенге, 4,0 млрд тенге; 14.05.06 - 14.05.11, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,7% годовых на первый купонный период, 30/360). Данное решение принято в соответствии с пунктом 16 статьи 5 внутреннего документа KASE "Правила деятельности маркет-мейкеров" на основании заявления маркет-мейкера. В настоящее время обязанности маркет-мейкера KASTb1 на KASE исполняет АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") (Алматы).

### Сектор первичного рынка

19 сентября в торговой системе KASE проведены специализированные торги по доразмещению облигаций АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС" (Алматы) выпуска KZ2C0Y05C168 (официальный список KASE категории "А", ALMXb1, 1 тенге; 8,0 млрд тенге; 22.08.06 – 22.08.11; годовой купон 8,00% годовых; 30/360). На торгах эмитент предложил участникам 1 320,0 млн облигаций (16,5% зарегистрированного объема выпуска). Предметом торга являлась "чистая" цена облигаций, выраженная в процентах от номинальной стоимости ценной бумаги. На торги принимались только лимитированные заявки, поданные закрытым способом. Метод удовлетворения заявок на покупку – по заявленной цене. Схема расчетов – T+0. В торгах приняли участие 2 члена KASE, которые подали две лимитированные заявки на покупку **870 000 000 облигаций**. Спрос на торгах составил 65,9% от объявленного к размещению объема. Чистая цена в поданных заявках равнялась **99,9789% (8,00% годовых к погашению для покупателя)**. В общем объеме спроса 80,5% контролировалось заявкой пенсионного фонда и 19,5% – заявкой брокерско-дилерской компании.

По результатам торга эмитент удовлетворил весь спрос. Сумма привлечения составила **875 036 430,00 тенге**

### Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE с корпоративными облигациями заключена 61 сделка на сумму \$20 273,4 тыс. или 2 561,0 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (07 - 13 сентября, 54 сделки, \$44 673,8 тыс. или 5 624,8 млн тенге) оборот данного сектора сократился в 2,2 раза. При этом 11,5% операций в количественном выражении и 1,9% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 13,0% и 4,1% соответственно.

В сделках анализируемого периода участвовало 17 членов KASE по облигациям 28-ти наименований. При этом 33,2% брутто-оборота (8,6% по операциям покупки и 57,7% – продажи) прошло по счетам субъектов пенсионного рынка. В предшествующем периоде 20 членов KASE категорий "P" и "H" заинтересовали бумаги 26-ти наименований. На долю пенсионных активов пришлось 5,7% брутто-оборота, в том числе 11,3% – по операциям покупки и 0,1% – по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной дневной чистой цены характеризовались облигации пяти наименований, падением – 22-х (цену TSBNb4 сравнивать было не с чем). Несколько перепроданными выглядели ASFib7 (АО "Астана-Финанс"), так как их чистая цена упала на 6,7%. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 8-и облигаций, выросла у 19-и. Это вылилось в адекватное поведение индексов серии KASE\_B\*, приведенное в таблице начала обзора.

Детальные данные о торгах корпоративными облигациями приводятся в таблице.

### Результаты торгов облигациями на KASE 14 – 20 сентября (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:				тыс. USD	Число сделок	спрос	предл.		
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %					мин.	макс.
ALMXb1							8,00	6,50		
ASBNb1			8,50		8,50	10,50	9,00	7,00		
ASBNb2	8,36	8,37	8,36	+0,26	3,85	9,42	826,7	5	8,36	8,37
ASBNb3			9,20		7,50	10,75			9,25	9,10
ASBNb4			9,82		7,00	9,82			8,10	7,80
ASBNb5			7,00		7,00	7,00			7,00	6,50
ASBNb6			8,50		8,50	8,50			8,70	8,49
ASFib3			8,60		8,48	8,60			8,60	6,60
ASFib4			12,13		9,39	12,13			9,50	7,50
ASFib5	9,00	9,00	9,00	0	8,73	11,16	951,1	3	9,00	9,00
ASFib6			9,50		8,50	9,50			9,70	7,70
ASFib7	10,20	10,20	10,20	+1,20	9,00	11,80	35,0	2	10,20	10,20
ASFib8			8,50		8,00	8,50			8,10	6,10
ASFib9			9,00		9,00	10,30			9,00	8,00
ATFBb2			8,50		7,50	8,87			9,00	8,00
ATFBb3			8,08		6,10	8,25			8,08	7,62
ATFBb4			8,16		8,00	8,60			8,33	8,00
ATFBb5			8,68		7,55	10,09			9,00	8,00
ATFBe1			6,27						7,50	5,50
ATFBe2			7,70						7,50	5,50
ATFBe4									8,25	6,25
BRKZb1			10,00		7,10	10,00			9,00	8,00
BRKZe1			5,76						6,82	4,82
BRKZe2			6,60						6,44	6,53
BRKZe3									6,50	6,01
BRKZe4									6,74	6,36
BTAib1			8,51		8,45	9,00			8,50	6,50
BTAib10			6,99		6,99	6,99			9,00	7,00
BTAib11									8,50	6,50
BTAib12									7,50	5,50
BTAib2			8,50		7,97	8,50			8,50	6,50
BTAib3			8,30		7,28	8,30			8,30	6,30
BTAib4	8,80	8,80	8,80	-0,25	8,25	10,00	67,8	1	8,80	8,80
BTAib5			8,60		8,40	8,96			8,90	6,90
BTAib6			9,30		9,00	10,09			10,00	8,00
BTAib7			8,60		8,45	9,00			8,90	7,90
BTAib8			8,20		7,55	10,70			8,50	6,50
BTAib9			8,10		8,00	8,51			8,50	7,25
BTASb1			11,00		6,50	11,33			11,40	10,40
BTASb2	10,70	11,00	11,00	+0,90	7,90	11,00	77,0	2	10,70	11,00
BTASb3			7,60		6,50	8,50			8,00	6,00

Продолжение таблицы на странице 5

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 14 – 20 сентября (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин. макс.		по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.				
BTASb4	7,50	7,50	7,50		7,00	9,42	177,2	2	7,50	7,50
BTASb5			8,50		7,40	8,50			8,50	6,50
BTASb7			7,00		6,85	7,00			7,00	6,00
BTASe2			6,78						8,44	5,60
BTASe3									7,55	6,64
BTLZb1			8,20		8,20	8,50			8,20	6,20
CCBNb10			6,20		6,20	8,25			7,00	6,20
CCBNb11			6,00		6,00	8,02			8,00	6,00
CCBNb12			7,80		7,80	7,93			7,80	5,80
CCBNb13			8,20		8,20	8,30			8,30	6,30
CCBNb2			8,50		7,00	8,50			8,27	6,78
CCBNb3			9,00		8,95	9,00			9,00	7,00
CCBNb4			8,00		6,00	9,12			8,00	6,00
CCBNb5			7,78		7,00	8,00			8,00	6,00
CCBNb6			8,00		6,50	9,24			8,00	6,50
CCBNb7			9,10		7,00	9,40			9,10	7,10
CCBNb8			8,50		8,20	8,60			9,50	7,50
CCBNb9	9,00	9,00	9,00	+0,50	7,50	9,87	16,6	1	8,50	9,00
CHFMb1			9,00		9,00	9,73			9,00	7,00
CSBNb2			9,30		8,90	9,30			9,70	8,10
CSBNb3			9,30		8,50	9,30			9,30	8,50
CSBNb4			9,87		7,00	9,87			9,70	8,50
CSBNb5			9,10		8,30	9,10			9,10	8,30
CSBNb6			9,24		7,30	9,40			9,00	8,60
DTJLb1			9,00		9,00	9,00			9,00	7,00
EUBNb1			6,50		6,50	7,42			8,00	6,00
EUBNb2			6,00		6,00	6,00			6,00	5,50
EUBNb3			8,20		8,00	8,20			8,20	7,00
FRMPb1			7,40		7,00	7,45			7,30	6,00
GLOTb1			10,00		9,49	10,00			10,00	8,00
HSBKb			9,40		7,00	9,70			9,70	7,70
HSBKb10	6,80	6,80	6,80		6,10	7,75	3 095,3	3	6,80	6,81
HSBKb11	7,85	7,85	7,85		7,30	7,85	179,3	2	7,85	7,85
HSBKb2			9,70		7,10	9,70			9,70	7,70
HSBKb3			8,80		6,90	8,80			8,80	6,80
HSBKb4			8,00		8,00	9,03			9,00	7,00
HSBKb5			7,50		6,00	7,50			7,50	5,50
HSBKb7			8,50		7,00	8,50			8,50	8,10
HSBKb8			8,06		6,60	9,09			7,70	6,60
HSBKb9			8,10		6,00	8,10			7,72	7,50
HSBKe1			7,00						7,50	5,50
JGOKb2			8,00		8,00	8,00			8,50	7,00
KARMb2	7,50	7,50	7,50		5,50	7,60	71,1	1	7,50	7,50
KASSb1			8,80		8,80	9,50			9,50	7,50
KASTb1			8,90		8,90	9,00			8,90	7,00
KASTb2									9,00	7,00
KATRb1	11,68	12,00	11,68	+1,68	10,00	15,00	354,2	4	11,68	12,00
KIBNb1			11,00		8,50	11,50			11,50	9,50
KKAGb1			10,76		7,15	11,17			12,00	10,00
KKAGb2			9,20		9,20	10,00			9,60	8,00
KKAGb3			9,20		9,20	9,20			9,20	8,80
KKGBb2	9,30	9,30	9,30	+0,30	6,25	9,30	9,6	1	9,30	9,30
KKGBb3			6,50		5,10	7,00			7,00	5,00
KKGBb4	7,50	7,50	7,50		7,35	7,50	8 201,0	4	7,50	7,50
KKGBb5			6,00		6,00	7,80			6,90	5,00
KKGBe2			7,50		7,50	7,50			8,00	6,00
KKGBe3			6,17						6,00	4,00
KKGBe4			7,96						7,71	6,43
KKGBe5									7,87	6,85
KKGBe6									7,00	5,60
KRZHb1			12,00		10,00	12,00			10,00	9,00
KZALb1			10,30		8,21	11,19			11,30	9,30
KZAPb1			8,50		6,50	8,50			7,00	6,00
KZASb2	8,70	8,70	8,70	0	8,00	9,10	36,9	1	8,70	8,70
KZIKb10									6,50	4,50
KZIKb11			6,50		6,50	7,20			8,00	6,00
KZIKb12			7,20		6,80	7,74			8,00	6,00
KZIKb14			3,00		3,00	3,00			5,30	4,50
KZIKb2			6,70		6,00	8,00			8,00	6,90
KZIKb3			7,70		6,30	8,43			8,00	6,95

Окончание таблицы на странице 6

## Результаты торгов облигациями на KASE 14 – 20 сентября (включая прямые сделки)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем сделок, тыс. USD		Лучшие за период:			
	по посл. сделке:				за посл. 365 дн.:		Число сделок	спрос	предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.				
KZIKb4			6,91		6,90	8,00		8,00	6,00	
KZIKb5			6,50		6,50	7,20		7,00	5,00	
KZIKb6			7,19		6,20	7,20		7,20	5,20	
KZIKb7			7,00		5,00	7,10		7,00	5,00	
KZIKb9								6,00	4,00	
KZNNb2	12,50	13,50	13,50	+1,50	9,50	13,50	105,6	8	9,00	13,50
KZPSb1			8,90		6,85	8,90			9,00	7,00
KZTCb1			8,10		7,50	8,20			8,10	7,85
MREKb1	8,50	8,50	8,50		8,50	9,00	64,8	1	8,50	8,50
MREKb2	8,80	8,80	8,80		8,75	9,05	1 133,3	1	8,80	8,80
NFBNb1			10,50		9,00	10,50			10,00	10,00
NRBNb2	9,60	9,60	9,60	+0,20	7,99	9,60	10,8	1	9,60	9,60
NRBNb3			8,10		7,75	8,26			8,15	7,65
NRBNb4			8,25		7,80	8,38			8,25	7,75
NRBNb5			8,50		8,30	8,50			8,30	7,30
ORNKb1	10,00	10,00	10,00		9,80	10,00	166,1	1	10,00	10,35
PDESb1			9,70		7,00	11,00			9,10	9,00
PRKRb1			8,08		8,00	8,82			9,00	7,00
PRKRb2			8,00		7,10	8,07			8,50	8,00
RGBRb3			8,10		8,00	8,10			8,10	7,50
RGBRb4									8,00	6,00
ROSAb1			10,00		10,00	10,00			9,50	8,00
ROSAb2			9,50		9,50	9,50			9,50	7,50
TEBNb2			14,00		13,50	16,50			16,00	14,00
TEBNb3			9,00		9,00	9,00			9,00	8,00
TEBNb4			9,00		9,00	9,00			12,00	10,00
TEBNb5			9,20		9,00	9,50			9,00	8,00
TEBNb6			9,00		9,00	9,10			8,90	8,00
TEBNb7			8,90		8,90	9,00			8,90	8,00
TEBNb8			8,70		8,55	8,70			8,70	8,00
TEBNb9	9,00	9,00	9,00		9,00	9,00	1 657,3	1	9,00	9,00
TSBNb1			9,50		8,50	10,50			9,50	7,50
TSBNb2			9,00		9,00	10,50			10,50	9,50
TSBNb3			9,50		8,00	9,50			9,50	8,70
TSBNb4	10,01	10,01	10,01		10,01	10,01	1 024,8	1	9,30	10,01
TSBNb5			10,00		10,00	10,52			10,00	8,00
TSNAb1			10,70		10,70	10,71			10,70	9,70
TSSMb1			9,05		8,80	9,30			9,05	8,80
TXBNb2			10,99		8,51	11,00			9,50	8,00
TXBNb3	9,80	9,80	9,80		8,90	9,80	477,2	1	9,80	9,80
UKPFb1	10,00	11,00	10,00	-0,90	10,00	12,50	380,9	2	10,00	11,00
UKTCb1	5,00	5,00	5,00		5,00	12,71	62,6	1	1,64	5,00
ULBAb1			8,00		8,00	8,00			8,30	7,50
US_JPM_e1			8,75		7,21	9,15			9,78	7,75
US_MER_e1			8,27		7,77	12,30			8,29	7,85
VITAb4			9,33		8,80	10,89			10,80	9,00
VITAb5	9,40	9,40	9,40	0	9,30	9,60	841,2	1	8,50	9,40
VTBNb1	10,58	10,58	10,58	-0,42	9,50	12,35	56,4	1	10,00	10,58
VTBNb2	9,00	9,00	9,00	-0,10	8,70	9,20	18,5	1	9,00	9,00
VTBNb3	10,80	10,85	10,80	0	8,50	11,44	175,2	8	10,80	10,85
VTBNb4			9,99		9,00	10,50			9,50	8,50
ZIG_b1			8,00		8,00	8,05			8,10	6,10
<b>163</b>							<b>20 273,4</b>	<b>61</b>		

Примечания к таблице: В случае отсутствия сделок за период (объем = 0) указывается доходность на последних результативных торгах. Тренды приводятся в процентных пунктах относительно последней сделки предыдущего месяца (13 августа – 13 сентября 2006 года). Если сделок в предыдущем месяце не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по [http://www.kase.kz/instruments/nzb\\_code.htm](http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm)

## РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

## Сектор первичного рынка

**20 сентября** в торговой системе KASE методом специализированных торгов был проведен **повторный аукцион по доразмещению** государственных среднесрочных казначейский обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕОКАМ-48 33-го выпуска** (KZK2KY040337, MOM048\_0033; 1 000 тенге, 1 994,6 млн тенге, 02.03.04 - 01.03.08, фиксированный полугодовой купон 6,00% годовых, actual/365), на котором Министерство финансов планировало разместить облигации на сумму **12,0 млрд тенге** в номинальном выражении долга. Предметом торга являлась чистая цена облигаций. Заявки на участие в торгах подавались закрытым способом

при ограничении по неконкурентным ордерам в размере 30% от объявленного объема эмиссии. Заявки планировалось удовлетворять по заявленной цене – для лимитированных заявок и по средневзвешенной цене – для рыночных заявок. Оплата купленных на торгах облигаций производилась по схеме T+0.

В торгах приняли участие 9 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 24 заявки (все лимитированные), из которых к моменту истечения времени подачи заявок активными остались 18 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) достиг 19 605 033 454,76 тенге. Спрос превысил предложенный объем облигаций в 1,6 раза. Чистая цена в лимитированных и активных на момент истечения времени подачи заявок ордерах варьировала от 97,3129% (8,00% годовых) до 103,2082% (3,70% годовых), а в средневзвешенном выражении равнялась 99,7378% (6,1874% годовых). В общем объеме активных заявок на долю казахстанских банков пришлось 86,5%, на долю клиентов банков – 9,9%, на долю брокерско-дилерских компаний – 1,0%, на долю клиентов брокерско-дилерских компаний – 2,6%.

**По итогам торга** эмитент провел отсечение по цене **99,9959%** и удовлетворил заявки на покупку **14 392 000 облигаций на сумму привлечения 14 458 372 764,36 тенге**. Чистая цена в удовлетворенных заявках варьировала от 99,9959% (5,9994% годовых) до 103,2082% (3,6996% годовых) и в средневзвешенном выражении составила **100,1324% (5,8989% годовых)**. Все заключенные сделки были исполнены. По результатам специализированных торгов 83,0% облигаций выкуплено казахстанскими банками, 13,5% – клиентами банков, 3,5% – клиентами брокерско-дилерской компании. С учетом ранее проведенных размещений полный объем выпуска МЕОКАМ-48 (KZK2KY040337) составил **16 386 608 облигаций** на сумму номинальной стоимости **16 386 608 000,00 тенге**.

### **Сектор вторичного рынка (купли-продажи)**

За исследуемый период суммарный объем 10 заключенных на KASE сделок не превысил **1 829,3 млн тенге** (\$14 493,4 тыс.). Как это нередко бывает, рынка здесь практически не было. На предыдущей неделе объем торгов в данном секторе достиг 9 893,6 млн тенге или \$78 614,2 тыс. при 24 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи на анализируемой неделе ровнялась **37,9%** (на предшествующей – 58,6%).

Более детальные данные по торгам ГЦБ на KASE представлены в таблице.

#### **Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 14 – 20 сентября**

(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	средневзвешенная		
<b>Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка</b>					<b>45,7% (80,7%) оборота сектора купли-продажи</b>	
15 - 28	4,05	4,05	4,05	4,05 (3,80)	836,7	2
Итого					<b>836,7 (7 982,5)</b>	<b>2 (4)</b>
<b>Купонные (KZT): МЕОКАМ- 48, 60, 72; МЕУКАМ-120; МЕУЖКАМ-120</b>					<b>54,3% (19,2%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 730	4,00	4,00	4,00	4,00 (3,55)	5,0	1
731 - 1095	3,75	5,00	5,00	4,29 (3,73)	83,6	3
1096 - 1460	3,72	3,72	3,72	3,72 (3,71)	1,1	1
более 2191	5,50	8,72	8,72	8,52 ( - )	903,0	3
Итого					<b>992,6 (1 899,8)</b>	<b>8 (16)</b>
<b>ВСЕГО</b>					<b>1 829,3 (9 893,6)</b>	<b>10 (24)</b>

### **НОРМАТИВНАЯ БАЗА KASE**

Решением Биржевого совета KASE от 01 августа утверждены изменения и дополнения #11 во внутренний документ KASE "**Правила осуществления расчетов по итогам торгов иностранными валютами**" (Правила). Изменения внесены в целях предоставления трейдерам участников торгов дополнительного времени для предоставления KASE необходимых уведомлений и распоряжений, а также упорядочения практики применения блокировки государственных ценных бумаг при возникновении рисков непоставки проданной иностранной валюты с учетом выявленных случаев необоснованного применения такой блокировки некоторыми участниками торгов. Изменения согласованы с АФН 18 сентября и введены в действие с 19 сентября 2006 года.

**Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков “ИРБИС”**

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

*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.*