

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

27 сентября - 03 октября

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = **120,98** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **120,98** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость укрепления тенге к доллару за период по биржевому курсу составила **11,0% годовых**.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 03 октября и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	8,19	+0,36
Авторепо ГЦБ 2 дн.	6,00	–
Авторепо ГЦБ 7 дн.	8,50	-0,33
Авторепо ГЦБ 14 дн.	9,28	+0,78
KazPrime-3М	9,29	+0,03

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 03 октября и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE*	2 612,81	+7,91
KASE_BP	214,29	+0,45
KASE_BC	130,78	+0,29
KASE_BY	8,24	+0,22

* индекс KASE рассчитывается с 01 октября 2007 года и продолжает числовой ряд индекса KASE_Shares (подробнее см. ниже)

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

01 октября Служба рейтингов корпоративного управления Standard & Poor's объявила о присвоении рейтинга корпоративного управления на уровне РКУ-5+. **АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"** (РД КМГ). РД КМГ – первая компания Республики Казахстан, которой Standard & Poor's присваивает рейтинг корпоративного управления.

02 октября Standard & Poor's поместило суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан – по обязательствам в иностранной валюте (BBB/A-3) и по обязательствам в национальной валюте (BBB+/A-2) – **в список CreditWatch с негативным прогнозом**. Вследствие тесных связей с правительством страны ряда организаций Standard & Poor's также поместило рейтинги этих казахстанских эмитентов – Банка развития Казахстана (BBB/CreditWatch Негативный/A-3), АО "Казпочта" (BB+/CreditWatch Негативный/–), АО "Аграрная кредитная корпорация" (BBB-/CreditWatch Негативный/A-3) и АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" (BB/CreditWatch Негативный/–) – в список CreditWatch с негативным прогнозом. Standard & Poor's ожидает, что рейтинги будут выведены из списка CreditWatch **до 9 октября 2007 года**. Учитывая сильную позицию бюджета правительства, корректировка долгосрочных рейтингов (если она будет), по всей вероятности, не превысит одной степени, пишет Standard & Poor's.

03 октября Standard & Poor's поместило кредитные рейтинги ряда казахстанских компаний, контролируемых государством, в список CreditWatch ("рейтинг на пересмотре") с негативным прогнозом – после аналогичного рейтингового действия в отношении суверенных рейтингов Республики Казахстан). В список CreditWatch с негативным прогнозом помещены рейтинги: АО "КазМунайГаз" (BBB-/ Watch Негативный/–; kzAA), АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (BB+/ Watch Негативный/–), АО "КазТрансОйл (BB+/Watch Негативный/–), АО "КазТрансГаз" (BB/ Watch Негативный/–); железнодорожной группы "Казахстан Темир Жолы" (BB+/ Watch Негативный/–; kzAA-) и его дочерней компании АО "КазТемирТранс" (BB+/ Watch Негативный/–; kzAA-); Казахстанской компании по управлению электрическими сетями (АО "KEGOC"; BB+/ Watch Негативный/–).

С полным текстом сообщений Standard & Poor's можно ознакомиться в новостях KASE по <http://www.kase.kz/>

АО "АТФБанк" (далее в этом блоке - Банк) **не будет конвертировать привилегированные акции в обыкновенные по коэффициенту 3:1**. Такое решение было принято общим собранием акционеров Банка 02 октября 2007 года по информации агентства ИНТЕРФАКС-КАЗАХСТАН со ссылкой на сообщение миноритарного акционера Банка – Prosperity Capital Management. Собрание акционеров проголосовало за отмену ранее одобренного решения Советом директоров Банка о конвертации по коэффициенту 3:1 и проголосовало против принятия нового решения о конвертации привилегированных акций с таким же коэффициентом. Prosperity Capital Management выразила

надежду, что если мажоритарные акционеры вновь пожелают вернуться к вопросу о конвертации, то она может осуществляться по коэффициенту один к одному.

С 01 октября 2007 года Казахстанская фондовая биржа (KASE) начала расчет нового индекса своего рынка акций – **индекса KASE**. Как сообщалось ранее, данный индикатор рассчитывается биржей вместо индекса KASE_Shares. Он вычисляется в режиме реального времени после заключения каждой сделки, и ряд его значений на закрытие каждого дня продолжил числовой ряд KASE_Shares. Согласно методике расчета индекса, которая публикуется по http://www.kase.kz/geninfo/normbase/indicators_met.pdf, представительский список индикатора должен содержать не менее 7 наименований самых ликвидных акций казахстанского организованного рынка. В момент запуска индекса при его исчислении учитывались параметры акций 12-ти наименований, выпущенные 8-ю эмитентами. Индекс KASE является взвешенным по free float индексом, влияние на значение которого со стороны каждой акции ограничено 15-ю процентами.

С 01 октября KASE ввела в действие **новую версию модуля трансляции торгов в реальном режиме времени**, которая будет функционировать **в пробном режиме** до ее полной отладки. С указанной даты новая и предыдущая версии указанного модуля потенциально доступны для пользователей на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/trades/>. Новый режим просмотра торгов разработан на принципиально иной отказоустойчивой платформе, обладает продуманным интерфейсом, который позволяет пользователю выбирать инструменты и их торговые характеристики. О полном переходе на новый режим просмотра торгов в реальном режиме времени будет дополнительно объявлено в новостях KASE.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

С 11 октября АО "Казкоммерц Инвест" (Алматы) на основании его заявления **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE** по следующим ценным бумагам, торгующимся в официальном списке KASE категории "А":

- простым акциям KZ1C34920013 (BTAS) АО "Банк ТуранАлем" (Алматы);
- простым акциям KZ1C36280010 (CCBN) АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы);
- простым акциям KZ1C12280417 (KZTK) АО "Казахтелеком" (Астана);
- простым акциям KZ1C00260014 (TEBN) АО "Темірбанк" (Алматы).

С 16 октября АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) на основании его заявления освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по привилегированным акциям KZ1P35970816 (ATFBp8, официальный список KASE категории "А") **АО "АТФБанк"** (Алматы).

Сектор первичного рынка

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

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE в данном секторе заключено 448 сделок на сумму \$47 473,1 тыс. или 5 744,7 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (20 – 26 сентября, 295 сделок, \$45 662,0 тыс. или 5 538,3 млн тенге) оборот вырос на 4,0%. В анализируемом периоде на KASE 3,6% операций в количественном выражении и 7,0% в объемном были договорными (прямыми). В предыдущем периоде данные показатели составили 3,8% и 23,4% соответственно.

Всего в сделках анализируемого периода с акциями на KASE участвовало (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода) 32 (37) члена биржи. В сделки были вовлечены акции 24 (34) наименований. При этом 15,1% (50,9%) брутто-оборота рынка – 28,5% (51,1%) по операциям покупки и 1,6% (50,8%) по операциям продажи – контролировали "пенсионщики". Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 18,0% (18,0%) биржевого брутто-оборота акций – 17,1% (17,6%) по операциям покупки и 18,9% (18,4%) по операциям продажи.

В описываемом периоде рост средневзвешенных дневных цен показали 38% (26%) наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, падение – 42% (50%), неизменный курс – 21% (21%). Позитивное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 1,8% (EXBNp) до 11,4% (KKGbP), негативное – от 1,0% (TSBN) до 11,2% (ASBN).

По итогам недели индекс KASE, заменивший и продолживший числовой ряд индекса KASE_Shares, вырос на 7,9%. Однако такое поведение индекса больше отражало изменение методики расчета индикатора, нежели реальную ситуацию на рынке. Переход от представительского списка KASE_Shares, состоящего из акций 41 наименования, к представительскому списку KASE (акции 12 наименований), а также от расчета по котировкам к расчету только по ценам сделок имело свои последствия, и полностью нейтрализовать их специалистам KASE не удалось.

Реально ситуация на казахстанском рынке акций по-прежнему оставляет желать лучшего. Цены большинства долевого инструмента продолжили падение, начавшееся в первой декаде августа. Хуже всего приходится держателям акций банков, так как именно с банками инвесторы связывают сейчас наибольшие риски. Лидерами падения на неделе оказались простые акции АО "Альянс Банк" и АО "Казкоммерцбанк", курс которых с середины лета снизился на 54% и 40% соответственно. Наиболее устойчивыми к кризису остаются акции АО "Темірбанк" и АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Однако и эти "островки стабильности" могут быть снесены эффектом от негативных новостей конца недели (см. начало обзора).

Отсутствие энтузиазма на торгах акциями банков перевели внимание трейдеров на компании производственного сектора. Это, а также сообщение о покупке 50%-й доли в китайской CITIC, вывели долевые бумаги АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" в лидеры ликвидности и послужили причиной их 5%-го недельного роста.

Между тем следует отметить, что мировые рынки, спровоцировавшие в августе казахстанское падение, продолжают "отрастать", отработывая эффект снижения учетных ставок ФРС США. Американский S&P500 и британский FTSE 100 набрали за неделю на 1,48% и 2,16% соответственно. Отсюда хотелось бы предположить, что у казахстанского рынка есть шансы пойти в этом направлении. И некоторые отважные инвесторы скупают изрядно подешевевший "Казком" и "Туран". Однако действия Standard & Poor's настолько омрачили концовку недели, что мужества у этих инвесторов, скорее всего, поубавилось.

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

**Результаты торгов акциями на KASE (включая СТП РФЦА) 27 сентября – 03 октября
(только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)**

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				период:			
	мин.	макс.	цена	тренд,%			спрос	предл.		
ASBN	30 000,00	64 500,00	30 000,00	-15,8	11 100,00	69 000,00	1 740,8	8	64 500,00	30 000,00
ASFlp	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0	4 001,00	11 500,00	8 183,2	2	10 000,00	10 000,00
aTEBNp	2 599,40	2 599,40	2 599,40	-3,8	1 500,00	2 702,50	9 030,8	8	2 599,40	2 599,40
ATFB	9 200,00	10 350,00	9 258,57	-2,5	7 000,00	14 000,00	597,3	13	10 350,00	9 200,00
ATFBp	4 117,00	5 500,00	4 201,00	+5,0	2 800,00	6 500,00	994,2	10	5 500,00	4 000,00
ATFBp8	4 100,00	5 200,00	4 200,00	+2,4	1 500,00	8 999,00	1 157,7	22	5 200,00	4 100,00
BTAS	81 009,00	117 000,00	107 000,00	-9,3	81 009,00	157 275,00	5 299,8	48	117 000,00	81 009,00
CCBN	1 390,00	1 600,00	1 405,00	-6,3	510,02	2 050,00	2 103,0	43	1 900,00	1 390,00
CSBN	5 300,00	6 100,00	6 100,00	0	3 383,00	8 000,00	97,3	7	6 100,00	5 300,00
DNBN	2 989,00	3 105,00	3 105,00	+10,2	1 400,00	6 727,50	99,3	6	6 500,00	2 817,50
EXBNp	2 000,00	2 100,00	2 100,00	+5,0	1 100,00	2 200,00	64,5	6	2 100,00	2 000,00
HSBK	402,00	620,00	585,00	-2,5	260,01	781,00	1 202,2	13	2 500,00	402,00
HSBKp1	295,00	306,01	295,00	-4,8	200,00	345,00	132,7	9	306,01	295,00
KKGB	815,00	910,00	815,00	-9,4	805,00	1 550,00	1 314,0	43	910,00	815,00
KKGBp	293,00	345,00	330,00	+10,0	190,00	499,00	456,9	24	345,00	293,00
KZTK	42 000,00	42 000,02	42 000,00	0	28 000,00	55 000,00	45,1	5	42 500,00	42 000,00
KZTKp	16 000,00	17 300,00	16 499,00	-4,1	8 950,00	27 100,00	12,0	4	17 300,00	16 000,00
NFBN	4 025,00	5 099,00	4 501,00	0	2 012,50	7 622,50	349,8	19	5 173,00	4 025,00
PDES	920,00	1 048,00	920,00	-11,5	843,03	1 100,00	653,3	3	1 048,00	920,00
RAHT	3 500,00	3 500,00	3 500,00	0	600,00	4 000,00	0,1	1	3 500,00	3 499,99
RDGZ	15 800,01	16 999,99	16 200,00	+2,5	11 260,00	18 399,99	9 263,1	99	16 999,99	15 800,01
TEBN	7 500,00	7 500,00	7 500,00	0	3 550,00	9 000,00	11,0	2	7 950,00	7 500,00
TEBNp	2 499,00	2 750,00	2 650,00	+6,0	1 080,00	3 300,00	1 305,1	34	2 750,00	2 400,00
TSBN	3 100,00	3 150,01	3 100,00	+3,3	1 510,00	4 550,00	42,0	4	3 201,00	3 100,00
24							44 155,3	433		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (26 августа – 26 сентября 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости рынка корпоративных облигаций

С 01 октября решением Экспертного совета специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА) от 28 сентября 2007 года **инфраструктурные облигации KZ2CKY13B996** (официальный список KASE категории "A", BTTRb1; 100 тенге, 18 830,0 млн тенге; 30.03.06 – 30.03.19; индексированный по уровню инфляции годовой купон, 9,0% годовых на текущий купонный период, 30/360) **АО "Батыс транзит"** (Алматы) **включены в официальный список СТП РФЦА** (категория "С") **по условию 1 под кодом aBTTRb1**. Об открытии торгов названными облигациями на СТП РФЦА будет объявлено дополнительно. Более подробная информация о ценных бумагах опубликована на веб-сайте KASE по <http://www.kase.kz/emitters/bttr.asp>

С 01 октября в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги облигациями KZ2C0Y03C585** (KKI_b1, 1 тенге; 4,0 млрд тенге; 07.09.07 – 07.09.10; полугодовой купон 8,00% годовых, 30/360) **АО "Казкоммерц Инвест"** (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE эмитент будет исполнять самостоятельно с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 200 000 облигаций. Данные облигации включены в официальный список KASE категории "A" с 07 сентября 2007 года.

С 02 октября в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги облигациями KZPC1Y07C612** (EUBNb4, 100 тенге; 10,0 млрд тенге; 04.09.07 – 04.09.14, полугодовой купон, 9,00% годовых на первый год обращения, со второго года обращения – плавающий, зависящий от уровня инфляции, 30/360) **АО "Евразийский банк"** (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Евразия Капитал" (дочерняя организация АО "Евразийский банк") (Астана) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 22 000 облигаций. Данные облигации включены в официальный список KASE категории "A" с 04 сентября 2007 года.

С 03 октября в секторе вторичного рынка KASE **открыты торги облигациями KZPC6Y03B570** (ASBNb9, 1 000 тенге; 10,0 млрд тенге; 23.02.07 – 23.02.10, полугодовой купон 8,00% годовых, 30/360) **АО "Альянс Банк"** (Алматы). Обязанности маркет-мейкера по названным облигациям на KASE будет исполнять АО "Финансовая компания "Альянс Капитал" (Алматы) с минимальным объемом обязательной котировки в размере 2 200 облигаций. Данные облигации включены в официальный список KASE категории "A" с 26 июля 2007 года.

С 10 октября АО "Финансовая компания "Альянс Капитал" (Алматы) на основании его **освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE** по следующим ценным бумагам, торгующимся в официальном списке KASE категории "A":

- **облигациям KZ2CKY05B539** (VITAb4; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 21.04.05 - 21.04.10, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,15% годовых на текущий купонный период) **АО "VITA"** (Алматы);
- **облигациям KZPC1Y05B665** (MREKb2; 1 тенге, 500,0 млн тенге; 22.08.05 - 22.08.10, полугодовой купон 13,0% годовых) **АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"** (Актау).

Сектор первичного рынка

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

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

Всего за исследуемый период в секторе купли-продажи корпоративных облигаций на KASE заключена 81 сделка на сумму \$183 478,2 тыс. или 22 226,4 млн тенге. По сравнению с предыдущим периодом (20 – 26 сентября, 106 сделок, \$177 012,8 тыс. или 21 471,4 млн тенге) оборот сектора снизился на 3,7%. В текущем, как и в предыдущем, периодах прямых (договорных) сделок на KASE заключено не было.

В сделках анализируемого периода (в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущей недели) участвовали 26 (21) членов KASE по облигациям 46 (55) наименований. При этом 19,6% (18,1%) брутто-оборота прошло по счетам субъектов пенсионного рынка – 34,0% (24,9%) по операциям покупки и 5,2% (11,2%) по операциям продажи. Через счета депо, зарегистрированные на физических лиц, за неделю прошло 7,7% (1,3%) биржевого брутто-оборота корпоративных облигаций – 2,5% (1,27%) по операциям покупки и 12,9% (1,29%) по операциям продажи.

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 12 наименований, падением – 22, неизменной цена оказалась у шести бумаг. Облигации EUBNb4, CCBNb16, TSASb1, aKZIKb8, aASNDb1 и aKZIKb10 торговались на KASE впервые.

Перепроданными смотрелись BTAIb5 (-8,9%),

US_JPM_e1 (-7,9%) и EKTNb1 (-7,06%), тогда как перекупленными выглядели ASBNb7 (+12,0%),

CSBNb6 (+9,2%) и NFBNb1 (+9,0%). Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам снизилась на неделе у 11 облигаций, выросла у 29. Отсюда можно сделать вывод, что переоценка рисков в данном сегменте рынка идет полным ходом, а инициатива в биржевой игре явно принадлежит покупателям корпоративных облигаций.

Более детальные результаты торгов корпоративными облигациями на KASE приводятся в таблице.

Результаты торгов

облигациями на KASE (включая СТП РФЦА) 27 сентября – 03 октября (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методами открытых торгов)

Код облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:						Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин. макс.		по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				спрос	предл.
	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.	мин.	макс.				
aASNDb1	11,00	11,00	11,00		11,00	11,00	18,1	1	0,00	14,62
aKZIKb10	6,75	6,75	6,75		6,75	6,75	17,9	1	6,46	7,00
aKZIKb8	7,53	7,97	7,97		7,53	7,97	43,3	2	7,00	9,00
ASBNb1	13,69	13,70	13,70	+1,00	9,00	13,70	19,8	2	13,69	13,70
ASBNb6	11,00	12,00	12,00	+2,00	8,49	12,00	34,0	2	11,00	12,00
ASBNb7	8,50	8,50	8,50		8,50	11,00	3 356,2	1	8,50	8,50
ASFib12	9,00	9,00	9,00		9,00	9,90	1 357,3	1	9,00	9,00
ASFib3	8,60	8,60	8,60	0	8,10	8,60	14,1	1	8,60	8,60
ATFBb3	8,99	8,99	8,99	+0,04	6,10	8,99	8,6	1	8,89	8,99
ATFBb5	9,99	11,50	11,50	+1,50	7,75	11,50	45,2	3	9,99	11,50
BTAIb5	10,00	10,00	10,00		8,30	10,00	15,4	1	8,00	10,00
BTAIb8	11,50	11,50	11,50	0	8,50	11,50	14,7	1	11,50	11,50
BTASb3	11,00	11,00	11,00	+0,10	9,50	11,00	843,3	1	8,90	11,00
BTASb4	11,00	11,00	11,00	-0,10	7,00	11,10	14,5	1	9,00	11,00
BTASb7	7,00	7,00	7,00	0	7,00	8,60	75 907,6	8	7,00	7,60
CCBNb15	9,90	10,00	9,90		9,20	10,00	15 666,8	3	9,87	9,97
CCBNb16	12,00	12,00	12,00		12,00	12,00	15 523,3	1	9,00	12,00
CCBNb17	12,00	12,00	12,00	0	12,00	12,00	11 289,4	2	8,00	12,00
CSBNb2	9,65	10,10	10,10	+0,40	9,48	10,10	608,7	2	9,65	10,10
CSBNb3	9,30	9,30	9,30	0	9,30	9,30	15,0	1	9,30	9,30
CSBNb4	9,90	10,50	10,50	+0,70	9,70	10,50	29,6	2	9,80	10,50
CSBNb5	9,20	9,20	9,20	+0,10	9,10	9,35	16,4	1	9,10	9,20
CSBNb6	9,66	9,66	9,66		8,50	11,25	3 393,5	1	9,45	9,66
DTJLb1	8,50	9,50	9,50	-0,13	8,02	9,63	4 004,9	2	8,50	9,50
EKTNb1	13,82	13,82	13,82	+2,32	11,50	13,82	1 923,1	1	13,82	13,82
EUBNb4	12,00	12,50	12,50		12,00	12,50	24 809,9	3	9,00	12,50
GLOtB2	9,10	9,10	9,10	-2,90	9,10	12,00	42,8	1	9,00	10,00
KAFib1	8,30	8,30	8,30	+0,10	8,20	8,60	22,0	1	8,30	8,30
KIBNb3	13,94	14,00	13,94	-0,06	13,94	14,00	1 515,3	3	13,94	14,00
KKAGb3	10,50	10,50	10,50	+0,50	9,20	10,50	16,3	1	10,50	10,50
KZNHb2	13,00	14,00	14,00	+2,00	9,85	14,00	28,0	2	13,00	14,00
KZPSb1	8,20	8,20	8,20	+0,04	7,80	8,20	14,4	1	8,20	8,20
NFBNb1	12,01	12,01	12,01	-1,99	10,17	14,00	1 186,3	1	12,01	13,95
ORNKb1	13,01	15,01	15,01	+1,51	6,35	15,01	3 279,8	5	13,01	15,23
RGBRb3	9,50	9,50	9,50	+0,50	8,10	9,50	14,3	1	9,50	9,50
TEBNb2	15,60	16,00	15,60	+0,23	13,50	16,00	14,1	2	15,60	16,00
TEBNb3	9,00	9,00	9,00	0	9,00	9,00	16,4	1	9,00	9,00
TEBNb5	9,50	9,50	9,50	0	8,50	9,50	16,1	1	9,50	9,50
TEBNb6	9,50	9,50	9,50	+0,50	9,00	9,50	15,5	1	9,50	9,50
TSASb1	12,00	12,00	12,00		12,00	12,00	1 847,2	1	12,00	12,00
TSBNb2	11,05	11,05	11,05	+0,05	10,00	11,05	2 541,7	1	11,05	11,05
TSBNb5	10,50	10,70	10,50	+0,49	10,00	10,70	10 073,6	6	10,50	10,70
TXBNb3	7,58	7,58	7,58	-1,42	7,00	10,54	1 122,3	1	7,00	8,00
US_JPM_e1	8,75	9,02	9,02		8,75	9,02	2 584,9	2	8,75	9,02
VITAb4	14,50	15,00	15,00	0	9,00	15,00	101,7	2	14,50	15,00
VITAb5	10,60	10,60	10,60	0	9,12	11,40	34,7	1	10,60	10,60
46							183 478,2	81		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-тидневного периода (26 августа – 26 сентября 2007 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается. Полный список кодов эмитентов приводится по http://www.kase.kz/instruments/nzb_code.htm

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

28 сентября в торговой системе KASE состоялся повторный аукцион по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕККАМ-3 304-го выпуска** (KZK1KM033047, МКМ003_0304; 100 тенге, 26.09.07 - 26.12.07, actual/actual). На специализированных торгах Минфин по схеме расчетов T+0 планировал разместить облигации на сумму 10,0 млрд тенге в номинальном выражении долга. В торгах приняли участие 3 первичных дилера, подавших 18 лимитированных заявок, из которых к моменту истечения периода подачи заявок активными остались 17 ордеров. Объем активных заявок (объем спроса) достиг 16 389,4 млн тенге и превысил предложенный объем облигаций в 1,6 раза. Цена в активных заявках варьировала от 96,0198% (17,00% годовых) до 98,3218% (7,00% годовых), составив в средневзвешенном выражении 98,2225% (7,4306% годовых). В общем объеме активных заявок на долю субъектов пенсионного рынка пришлось 40,1%, на долю банков второго уровня (БВУ) – 59,9%.

По итогам торга эмитент провел отсеечение по цене **98,3100% (7,05% годовых)** и удовлетворил заявки на покупку **140,0 млн облигаций на сумму 13 764 580 000,00 тенге**. Цена в удовлетворенных заявках варьировала от 98,3100% (7,0500% годовых) до 98,3218% (7,0000% годовых) и в средневзвешенном выражении равнялась **98,3184% (7,0143% годовых)**. Все сделки были исполнены. 28,6% от общего объема размещенных облигаций выкуплено за счет активов одного из пенсионных фондов и 71,4% выкуплено БВУ.

По мнению аналитиков ИРБИС, проведенное размещение свидетельствует о позитивных изменениях на рынке. Министерство финансов достаточно легко привлекло запланированный объем и, что гораздо важнее, пошло навстречу участникам рынка, существенно подняв доходность своих обязательств, опередив в этом даже Национальный Банк.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 7 заключенных на KASE сделок не превысил 4 272,3 млн тенге (\$35,2 млн). В предыдущем периоде (20 - 26 сентября) биржевой оборот был еще меньше – 1 340,9 млн тенге или \$11,0 млн при 5 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 24,6%. На предшествующей неделе она равнялась 3,4%. Вторичного рынка ГЦБ на KASE по-прежнему нет.

Более детальные данные о торгах ГЦБ на KASE приводятся в таблице.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 27 сентября – 03 октября

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка						
83,9% (93,6%) оборота сектора купли-продажи						
8 - 14	10,00	10,00	10,00	10,00 (-)	99,7	1
15 - 28	11,00	11,00	11,00	11,00 (4,00)	3 484,3	2
Итого					3 584,0 (1 255,6)	3 (3)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-36, 60						
16,1% (6,4%) оборота сектора купли-продажи						
менее 730	6,41	7,50	7,50	6,98 (6,35)	372,0	2
731 - 1095	6,27	6,27	6,27	6,27 (-)	316,3	2
Итого					688,3 (85,3)	4 (2)
ВСЕГО					4 272,3 (1 340,9)	7 (5)

ЧЛЕНЫ KASE

С 03 октября АО "СЕНИМ-БАНК" (Алматы) **отстранено от участия в торгах ценными бумагами на KASE**. Решение принято в соответствии с подпунктом 1) пункта 27 Положения о членстве на основании постановления Правления АФН от 24 сентября 2007 года # 233 о приостановлении действия лицензии банка на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. (8 727) 272 01 17, 237 53 05; факс (8 727) 272 06 70

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