

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

14 – 18 марта 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
11.03.11	1 784,12	145,660	0,1532	0,3268	1,7400
14.03.11	1 774,51	145,850	0,1850	0,3008	1,7500
15.03.11	1 711,58	146,000	0,2118	0,4668	1,7400
16.03.11	1 735,22	145,660	0,2139	0,2957	1,7300
17.03.11	1 712,62	145,790	0,2727	0,3641	1,7300
18.03.11	1 770,71	145,820	0,3329	0,3462	1,7100
Тренд	-13,4	0,16	0,18	0,02	0
%	-0,8	+0,11	+117,3	+5,9	-1,7

Главные новости казахстанского рынка

14 марта Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- в январе 2011 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 77 464 тенге и выросла по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на 16,2%, в реальном выражении на 7,5%;
- на крупные и средние предприятия и организации в феврале 2011 года принято 65,0 тыс. человек, выбыло по различным причинам – 54,7 тыс. человек;
- в январе 2011 года среднедушевые денежные доходы населения Казахстана выросли на 17%;
- объем розничной торговли в Казахстане январе-феврале 2011 года увеличился по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 10,6% и достиг 511,8 млрд. тенге;
- в экономике республики в феврале 2011 года (по оценке) были заняты 8,1 млн. человек. Относительно аналогичного периода прошлого года их численность увеличилась на 38,4 тыс. человек или на 0,5%.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 353 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 618,6	51,9%	40,1%
Среднедневной объем, млн KZT	236,1	52,1%	40,5%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0,01 пп	0,8 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0,01 пп	22,4 пп
Кол-во участников (членов KASE)	31	0	6,1%
Кол-во наименований акций*	17	0	5,6%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	3,1	3,1 пп	8,7 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	41,2	17,1 пп	13,7 пп
По покупке	34,0	16,2 пп	6,7 пп
По продаже	48,3	18,0 пп	20,7 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	26,7	17,1 пп	13,2 пп
По покупке	43,3	30,6 пп	32,0 пп
По продаже	10,1	3,6 пп	5,7 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 7 наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, рост показали 6 инструментов, цены четырех инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (SATC) до 8,34% (KKGB), позитивное – от 0,03% (GB_ENRC) до 2,77% (MMGZp).

Значение Индекса KASE снизилось за рассматриваемую неделю на 0,8% до 1 770,71 пункта. Снижение индикатора фондового рынка было обусловлено внешними факторами. Природный катаклизм в Японии и его катастрофические последствия стали причиной резкого обвала на фондовых рынках Азии, что в свою очередь вызвало цепную реакцию практически на всех фондовых площадках мира. Однако паника на международных площадках улеглась достаточно

быстро: мировое инвестиционное сообщество уверено в том, что японская катастрофа не окажет значительного влияния на тенденции в глобальной экономике.

Геополитическая нестабильность на Ближнем Востоке остается главной причиной роста цен на нефть на международном сырьевом рынке. Также следует отметить, что авария на АЭС "Фукусима" снизила популярность урана как альтернативного источника энергии. Некоторые страны под давлением общественного мнения были вынуждены отложить на неопределенный срок планы по строительству АЭС. На этом фоне простые акции АО "РД "Казмунайгаз" подорожали на 0,64%.

Природная катастрофа полностью парализовала экономику Японии. Остановка промышленности государства, которое является одним из основных потребителей базовых металлов, вызвало падение цен на базовые металлы на международном рынке сырья. В результате, по итогам недели стоимость ценных бумаг Kazakhmys снизилась на 0,8%. Несмотря на негативный внешний фон и разнонаправленную динамику на внутреннем рынке, простые акции компании ENRC смогли вырасти на 5,65% (положительная динамика связана с активными действиями некоторых участников рынка в последний день недели в ожидании выхода отчетности компании).

Акции банковского сектора также оказались под давлением внешнего фона. По итогам рассматриваемого периода простые акции АО "Банк ЦентрКредит" снизились на 2,79%, простые акции АО "Казкоммерцбанк" на 8,18%, простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" – на 2,63% (падение котировок акций АО "Народный банк Казахстана" было смягчено выходом результатов деятельности банка за 2010 год, которые оказались достаточно положительными).

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

Результаты торгов акциями на KASE 14 – 18 марта 2011 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок):

Код акции на KASE	Цена, тенге за акцию:				Объем		Число сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за	
	По посл. сделке:		за посл. 365 дней:		спрос	предл.				
	мин,	макс,	цена	тренд,%					мин,	макс,
BSUL	630	630	630	0	620	658,05	34,12	3	630	630
BTAS	6,01	6,18	6,1	0	4,3	1300	93,60	11	6,18	6,01
CCBN	593	605	593	-2,79	515	764,5	881,34	26	605	593
GB_ENRC	2175	2429,91	2429,91	+5,65	1800	2800	119,01	12	2429,91	2150
GB_KZMS	3000	3280	3175	-0,78	2155	3800	502,30	48	3280	3000
HSBK	365,5	389,28	370	-2,63	250	445	837,57	49	389,3	365,5
KAZIp	350	360	360		300	390	24,35	8	360	350
KKGB	500	541	505	-8,18	356	700	152,68	20	540	500
KZTK	19225	19700	19600	+0,51	11800	20850	1 859,19	51	19700	19225
KZTKp	9200	9500	9360	+0,11	6000	9600	50,51	7	9500	9200
MMGZp	9002	9250	9250	+2,77	4000	9250	18,44	2	9250	9002
RDGZ	19000	20330	20330	+0,64	15155,01	22500	158,76	11	20330	19000
RDGZp	18300	19600	19220	-3,45	10800	21988,89	2 847,30	92	19650	18300
SATC	71,01	71,19	71,06	-0,01	70	72	85,17	6	71,19	71,01
TKUDp	9,01	9,01	9,01		9,01	9,01	308,97	2	9,01	9,01
TSBN	865	865	865		832,5	970	4,45	1	865	865
ZERD	1,38	1,39	1,39	0	0,67	2,49	3,63	2	1,39	1,38
17							7 981,4	351		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (08 февраля – 08 марта 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

Рынок корпоративный облигаций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 95 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	14 034,2	13,9%	26,8%
Среднедневной объем, млн KZT	2 046,6	14,1%	26,0%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	36	28,6%	50,0%
Кол-во наименований облигаций*	36	50,0%	28,6%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	32,4	12,5 пп	2,9 пп
по покупке	15,2	0,6 пп	3,5 пп
по продаже	49,6	25,6 пп	2,2 пп

Продолжение таблицы на стр. 3

Продолжение таблицы

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Доля физических лиц, брутто (%)	24,3	17,9 пп	19,2 пп
по покупке	36,3	35,7 пп	33,9 пп
по продаже	12,4	0,2 пп	4,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	10,7	10,7 пп	10,7 пп
по покупке	11,41	32,5 пп	11,4 пп
по продаже	9,9	9,9 пп	9,9 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 19 наименований, падением – 11, цены пяти инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 17 облигаций, снизилась – у 11, доходность пяти инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,01% (ZERDb1) до 2,95% (BTAIb9), негативное – от 0,18% (ATFBe5) до 4,95% (RGBRb4).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 14 – 18 марта 2011 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок):

Код Облигации на KASE	Доходность к погашению для покупателя, % годовых:				Объем		Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	спрос		предл.		
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %					мин,	макс,
APKIb1	12,00	12,00	12,00		10,00	16,00	16,46	1	12,00	12,00
APKIb2	12,00	12,00	12,00		10,00	12,00	16,58	1	12,00	12,00
ASBNe13	13,22	13,22	13,22		13,22	15,66	15,28	1		9,53
ATFBe3	5,16	5,16	5,16		5,16	5,40	2 434,11	1	5,16	5,16
ATFBe5	7,35	7,35	7,35		7,35	9,00	2 477,25	1	7,35	7,35
ATFBe6	6,30	6,54	6,54		6,10	8,76	1 165,18	2	6,30	6,54
BRKLb1	6,11	6,50	6,50		6,00	7,50	3 018,95	6	6,11	6,50
BTAIb9	8,20	13,03	13,01	+0,01	6,80	30,00	92,34	5	8,20	13,03
CACMb1	13,00	14,00	14,00		10,00	25,00	69,53	3	13,00	14,00
CBH_b1	22,37	22,39	22,39		20,00	24,11	39,01	2	22,37	22,37
EUBNb3	8,50	9,00	8,50	-1,00	8,00	14,00	227,23	2	8,50	9,35
EUBNb7	8,00	9,00	9,00		8,00	9,00	6 681,58	6	8,00	9,00
EXBNb2	16,00	16,00	16,00	0	10,71	18,50	10,75	1	16,00	16,22
HSBKb12	8,79	8,79	8,79	+0,10	8,00	10,25	12 224,31	3	8,79	8,79
HSBKe4	6,49	6,49	6,49		4,94	7,57	91,57	1	6,49	6,49
KASTb2	4,98	8,00	4,98	+0,23	4,75	21,00	21,47	2	4,98	8,00
KDTSb1	13,56	13,56	13,56	+0,06	13,50	21,71	380,27	1	13,56	13,64
KKGBb4	10,80	11,30	11,30		10,00	12,00	15 164,36	6	10,20	11,30
KKGBe15	8,98	8,98	8,98		8,98	9,91	1 914,58	1	8,98	8,98
KKGBe16	8,81	8,81	8,81		8,81	12,57	4 026,70	1	8,81	8,81
KMGZb4	7,58	8,39	7,58		7,58	8,48	5 412,13	3	7,58	8,39
KZIKb12	10,00	10,00	10,00		10,00	13,19	15,73	1	10,00	10,00
KZIKb16	10,00	10,00	10,00		9,00	10,00	16,13	1	10,00	10,00
KZIKb4	10,00	10,00	10,00		10,00	14,45	51,41	3	10,00	10,00
KZIKb6	4,50	4,50	4,50	0	4,50	14,00	18,42	1	4,50	4,50
NRBNe2	9,00	9,31	9,31		9,00	9,31	405,34	2	9,00	9,31
ORDKb2	12,00	14,80	12,00	0	12,00	16,02	11,89	2	12,00	14,80
RGBRb4	9,00	10,00	10,00		9,00	16,00	27,91	2	9,00	10,00
SKKZb23	5,19	5,19	5,19	0	4,50	6,50	89,76	4	5,19	5,28
TEBNb10	12,00	12,00	12,00		12,00	12,00	15,46	1	12,00	12,00
TEBNb16	14,00	14,00	14,00		12,00	14,00	4 274,77	4	14,00	14,00
TEBNb18	14,70	14,70	14,70		12,00	31,59	3 023,50	2	12,48	14,70
TSBNb5	14,00	14,00	14,00		13,00	16,00	5,98	1	14,00	14,00
TXBNb3	6,00	6,00	6,00		6,00	9,00	40,18	1	6,00	6,00
TXBNb5	6,40	7,06	7,06	+0,56	3,40	7,06	6 295,07	5	6,40	7,06
ZERDb1	10,00	14,00	10,00	0	5,00	119,00	379,95	15	10,00	14,00
36							70 171,1	95		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (08 февраля– 08 марта 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

16 марта в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан **МЕУКАМ-120** выпуска девятого (KZKDKY100094, MUM120_0009; 1 000 тенге, 16.03.11– 16.03.21, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 16 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 45 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 42 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 38 337,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 2,6 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 1,00% до 5,98% годовых, составив в средневзвешенном выражении 4,5745% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 20 000 000 облигаций на сумму 20 000 000 000,0 тенге (133,0% от планируемого объема размещения) под 3,00% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 45 заключенных на KASE сделки составил 19 966,0 млн. тенге (\$136,9 млн.). В предыдущем периоде (05 – 11 марта 2011 года) данный показатель равнялся 24 358,9 млн. тенге (\$167,3 млн.) при 19 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 100,0% (в предыдущем периоде – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 14 – 18 марта 2011 года

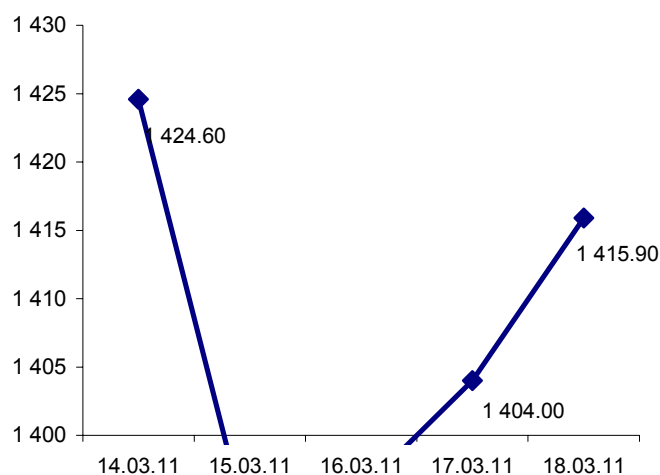
Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка, МЕККАМ					32,1% (86,9%)	оборот сектора купли-продажи
43 - 56	0,50	0,55	0,55	0,54	3 996,95	4,00
92 - 181	1,00	1,00	1,00	1,00	1 991,54	1,00
182 - 364	1,40	1,43	1,40	1,42	424,46	2,00
Итого					6 412,9 (21 170,9)	7 (13)
Купонные (KZT): МЕУКАМ					67,9% (13,1%)	оборот сектора купли-продажи
1826 - 2190	5,40	5,40	5,40	5,40	138,37	1
более 2191	4,30	5,30	4,91	4,80	12 922,14	35
более 1096	5,00	5,00	5,00	5,00	492,55	2
Итого					13 553,0 (3 188,0)	38 (6)
ВСЕГО					19 966,0 (24 358,9)	45 (19)

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

В начале недели цены на нефть на мировых рынках снижались на фоне мощного землетрясения в Японии, которое привело к остановке части нефтеперерабатывающих заводов в стране. Крупнейшая японская нефтеперерабатывающая компания Nippon Oil & Energy Corp остановила три своих НПЗ из-за сильнейшего за всю историю страны землетрясения, магнитуда которого составила 8,9. Один из своих НПЗ остановила из-за пожара японская нефтяная компания Cosmo Oil Co. В целом оказалось парализовано около 20% нефтеперерабатывающей промышленности страны. Далее ситуация складывалась на положительной территории. **Стоимость нефти к концу прошлой**

Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



Стоимость нефти к концу прошлой

недели продолжала оставаться высокой из-за нестабильной ситуации в целом ряде стран Ближнего Востока, в первую очередь в Бахрейне. Инвесторы опасаются, что волнения могут перенестись из этой страны в те государства, которые экспортируют большие объемы нефти, например, на Саудовскую Аравию.

16 марта Национальное бюро статистики Великобритании сообщило, что уровень безработицы в Великобритании в феврале 2011 года не изменился по сравнению с пересмотренным показателем предыдущего месяца и составил 4,5%. Число обращений за пособием по безработице в Великобритании в феврале текущего года снизилось по сравнению с предыдущим месяцем на 10,2 тыс.

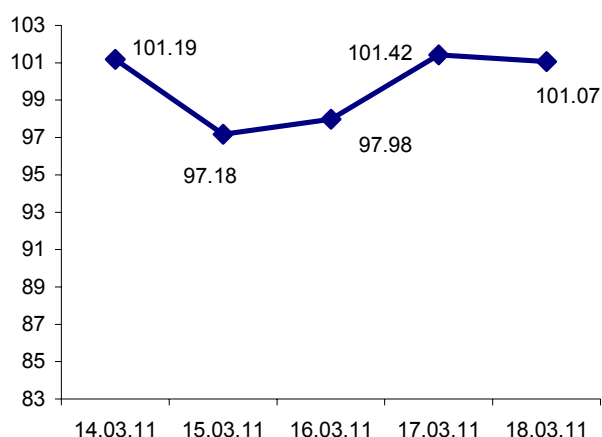
18 марта ряд крупнейших международных компаний, представляющие самые разные сектора экономики, предупреждают о возможных сбоях в производственных цепочках в связи с событиями в Японии. Как пишет газета Financial Times, первой из западных компаний сообщивших о возможных проблемах на производстве в связи с перебоем поставок комплектующих из Японии стала американская General Motors. Компания сообщила, что со следующей недели приостанавливает производство на своем заводе в штате Луизиана в связи с проблемами с поставкой комплектующих из Японии.

Шведская Volvo Cars, в прошлом году приобретенная китайской Zhejiang Geely Holding Group Co, заявила, что запасов комплектующих, которые обычно поставляются из Японии хватит лишь на неделю. В случае, если поставки не будут возобновлены в самое ближайшее время, производство может серьезно пострадать. Sony Ericsson, совместное предприятие японской Sony и шведской Ericsson, сообщила, что землетрясение в Японии отразится на цепочке поставок, а германский концерн Volkswagen, второй по величине в мире производитель автомобилей, объявил о возможных нехватках компонентов в среднесрочной перспективе.

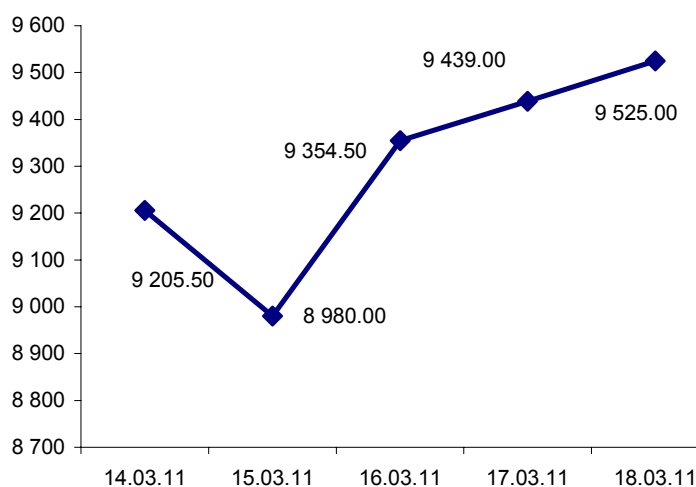
Источник, близкий к руководству финской Nokia, крупнейшего в мире производителя мобильных телефонов, сообщил, что компания ожидает перебоев с поставками ряда компонентов, отметив при этом, что в 2010 году около 15% комплектующих компания получала из Японии. Аналитическая фирма iSuppli предупредила, что американская Apple, которая закупает в Японии микросхемы флэш-памяти и сверхтонкие аккумуляторы, может в ближайшее время испытать трудности с их поставками, а также с поисками замены. Хотя большинство производств этих компонентов находится в регионах, непосредственно не пострадавших от землетрясения и цунами, перебои с поставками

электроэнергии и транспортом могут негативно отразиться на объемах выпуска продукции. В то же время многие производители, включая Intel, Qualcomm, Motorola Mobility и Research in Motion заявили, что не ожидают проблем с поставками или негативного влияния катастрофы на производство.

NYMEX Light Sweet Crude Oil



Медь (с поставкой через три месяца) на Лондонской бирже металлов



Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"
Казахстан, Алматы, ул. Тулебаева, 38, новое здание, 2 этаж, dm@fininfo.kz, info@fininfo.kz,
тел.: +7 (727) 321 65 55, факс: +7 (727) 321 60 11.

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.