

## НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

25 – 29 апреля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
22.04.11	1 724,46	145,29	0,0824	0,5383	1,6700
25.04.11	1 710,19	145,38	0,1442	0,5158	1,6500
26.04.11	1 717,90	145,46	0,0945	0,3237	1,6300
27.04.11	1 700,13	145,39	0,2029	0,3259	1,6500
28.04.11	-	145,57	0,0811	0,2636	1,6500
29.04.11	1 714,42	145,54	0,0824	0,2076	1,6500
Тренд	-10,0	0,25	0	-0,33	0
%	-0,6	+0,17	0	-61,4	-1,2

### Главные новости казахстанского рынка

**26 апреля министр экономического развития и торговли Республики Казахстан Кайрат Келимбетов на заседании правительства сообщил, что по состоянию на 22 апреля 2011 года международные резервы Казахстана превышают \$71 млрд.** Он также сообщил, что активы банков второго уровня с начала года увеличились на 111,9 млрд. тенге или на 0,9%. Совокупные обязательства увеличились на 124,0 млрд. тенге или на 1,2%. На фоне роста реального сектора экономики расширилась депозитная база в банках второго уровня. За 2 месяца текущего года депозиты выросли на 11% и составили 7,5 трлн. тенге. Кредиты банков экономике на конец февраля 2011 года составили 7,6 трлн. тенге, сократившись с начала текущего года на 0,7%, добавил министр.

**27 апреля Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что по результатам выборочного обследования домашних хозяйств (субъективная оценка) по состоянию на 01 января 2011 года 60,6% домохозяйств отметили хорошее качество жилищно-коммунальных услуг, 34,8% - удовлетворительное, 4,6% - плохое.** Наименьшая доля потребителей (33,7%) отметивших хорошее качество предоставленных жилищно-коммунальных услуг отмечается в Алматинской области, наибольшая доля (73,6%) - в Павлодарской области. При оценке качества жилищно-коммунальных услуг по видам 11,9% респондентов отметили плохое качество питьевой воды, 51,0% - удовлетворительное, и лишь 37,1% отметили хорошее качество.

**27 апреля стало известно, что международное рейтинговое агентство Standard & Poor's ожидает, что рост ВВП Казахстана в среднем превысит 7% в 2011-2013 годы.** В отчете указано, что рейтинги могут быть повышены, если экономика страны будет восстанавливаться быстрее или в случае появления признаков устойчивого повышения роли отраслей, производящих экспортируемую продукцию (tradeables sectors), которые менее чувствительны к неблагоприятным изменениям условий торговли. Среди позитивных факторов S&P отмечает устойчивую бюджетную систему, нацеленность на сбережение сверхплановых доходов от нефтедобычи; высокие фискальные показатели и показатели внешнего баланса; высокую обеспеченность природными ресурсами; высокий, не подверженный циклическим колебаниям, уровень прямых иностранных инвестиций (ПИИ), превышающий 8% ВВП. При этом к негативным факторам, которые могут повлиять на изменение рейтингов, выделяются: по-прежнему высокий уровень обременения банковской системы проблемными кредитами; задолженность государственных предприятий, представляющая значительные условные обязательства для государства; неконкурентоспособность секторов услуг и обрабатывающей промышленности и зависимость от сырьевых товаров.

**29 апреля Национальный Банк Республики Казахстан сообщил, что по состоянию на 01 апреля 2011 года в Казахстане банками второго уровня выпущено 8,7 млн. платежных карточек, а количество держателей данных карточек составило – 8,0 млн. человек.** При этом отмечается, что по сравнению с ситуацией на аналогичную дату 2010 года - рост на 11.2% и 8.5% соответственно. Наиболее распространенными являются дебетные карточки, их доля составляет 89.0%, доля кредитных карточек – 8.4%. На долю дебетных с кредитным лимитом и предоплаченных карточек приходится 2.5% и 0.1% соответственно.

### Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 230 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	845,0	95,4%	68,7%
Среднедневной объем, млн KZT	122,9	95,4%	69,0%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0,0001 пп	0,8 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,1	0,12 пп	22,3 пп
Кол-во участников (членов KASE)	29	9,4%	12,1%
Кол-во наименований акций*	15	25,0%	16,7%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	1,2	1,2 пп	10,7 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	60,8	14,6 пп	6,0 пп
По покупке	51,1	17,7 пп	10,4 пп
По продаже	70,6	11,5 пп	1,5 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	4,3	7,2 пп	9,3 пп
По покупке	7,6	13,0 пп	3,7 пп
По продаже	0,9	1,5 пп	14,9 пп

\*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 7 наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, рост продемонстрировали 7 инструментов, цена одного инструмента не изменилась. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,25% (KZTK) до 6,89% (BTAS), позитивное – от 0,01% (SATC) до 24,06% (AMGZp).

По итогам рассматриваемой недели Индекс KASE практически не изменился. Снижение значения Индекса KASE за период не превысило 10 пунктов. Акции представительского списка не показывали сколько-нибудь значимой динамики и завершили неделю в красной зоне за исключением простых акций компании ENRC, котировки которых выросли на 2,3%. Примечательно, что простые акции АО "РД "КазМунайГаз", несмотря на рост цен на нефть на международном сырьевом рынке, завершили неделю снижением на 0,8%. Существующая тенденция на рынке объясняется низкой активностью инвесторов, которые до сих пор находятся в неопределенности по поводу того, в каком направлении будет двигаться местный фондовый рынок в ближайшем будущем. Казахстанский фондовый рынок проигнорировал позитивный внешний фон, который сформировался благодаря выходу сильной отчетности крупнейших компаний, оказавшейся лучше ожиданий инвесторов и аналитиков. В течение прошедшей недели Индекс KASE обновил новый 4-месячный минимум (27 апреля значение индекса снизилось до 1 700,13 пунктов).

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

**Результаты торгов акциями на KASE 25 – 29 апреля 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 сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период:			
	По посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин,	макс,	цена	тренд,%						
BSUL	630	630	630	0	620	658,05	20,45	3	630	630
BTAS	4,3	4,7	4,3	-4,44	4,3	900	43,21	21	4,7	4,3
CA_ALHO	1	1	1		1	410,71	0,01	1	1	1
CCBN	500	529,65	516,55	-1,80	500	685	265,97	12	529,65	500
GB_ENRC	2190	2250	2250	+2,27	1800	2800	47,73	5	2250	2190
GB_KZMS	3250	3300	3250	-2,65	2155	3800	30,19	5	3300	3250
HSBK	362	370	366	-1,08	250	445	68,19	9	370	362
KAZlp	355	355	355	+1,43	300	390	0,10	2	355	355
KKGB	485	510	509,5	-0,10	356	625	180,63	8	510	485
KZTK	19600	19701	19700	-0,25	11800	20850	235,37	17	19710	19600
KZTKp	9700	9800	9800	+2,08	6000	9990	18,29	4	9800	9500
RDGZ	19350	19750	19350	-0,77	15155,01	22000	187,19	8	19750	19350
RDGZp	18755,01	19205	19201	+1,05	10800	20510	2 571,51	120	19503	18500
SATC	71,07	71,07	71,07	+0,01	70	72	40,28	5	71,07	71,07
ZERDp	5,4	5,4	5,4	+3,65	4,6	5,72	0,74	8	5,4	5,4
<b>15</b>							<b>3 709,9</b>	<b>228</b>		

**Примечания к таблице:** Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (14 марта –14 апреля 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 65 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	6 648,1	-80,6%	-39,9%
Среднедневной объем, млн KZT	967,3	-80,6%	-40,4%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	24	-17,2%	0
Кол-во наименований облигаций*	23	-39,5%	-17,9%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0,4	-11,7 пп	-29,2 пп
по покупке	0,1	-14,2 пп	-11,6 пп
по продаже	0,6	-9,2 пп	-46,7 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	4,4	+3,3 пп	-0,8 пп
по покупке	2,8	+1,9 пп	+0,4 пп
по продаже	6,0	+4,7 пп	-2,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	26,6	+24,8 пп	+26,6 пп
по покупке	52,4	+50,6 пп	+52,4 пп
по продаже	0,7	-1,0 пп	+0,7 пп

\*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 13 наименований, падением – 7, цены двух инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 6 облигаций, снизилась – у 11, доходность пяти инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,09% (KDTSb1) до 12,40% (TSASb1), негативное – от 0,19% (SKKZb22) до 4,00% (RGBRb4).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 25 – 29 апреля 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 сделок, тыс, USD	Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл, сделке:							спрос	предл,	
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %	за посл, 365 дн.:					
ABDIb1	27,00	27,00	27,00		27,00	36,00	26,40	2	27,00	27,00
AESOb1	12,98	13,00	13,00		11,80	13,00	196,05	3	12,90	13,00
BTAIb9	13,00	13,00	13,00		6,80	30,00	29,12	1	13,00	13,00
BVTBb1	4,60	5,00	4,60		4,60	5,25	7 554,17	4	4,60	5,00
CSBNb4	6,00	7,00	6,00		6,00	15,00	25,52	2	6,00	7,00
CSBNb5	10,00	12,00	10,00	-2,00	10,00	17,00	34,76	3	10,00	12,00
EUBNb3	8,20	8,50	8,50	+0,30	8,00	13,00	877,80	2	8,20	8,50
EUBNb9	8,70	8,80	8,70		8,00	11,00	3 649,53	2	8,70	8,80
EXBNb2	18,50	18,50	18,50		10,71	18,50	227,00	1	18,50	18,50
KDTSb1	13,00	13,09	13,09	+0,09	12,00	21,38	451,14	4	13,00	13,09
KMGZe4	5,79	5,79	5,79		5,79	5,79	216,60	2	5,79	5,79
KZIKb17	10,00	10,60	10,00	-1,50	10,00	15,75	15 185,42	3	10,00	10,60
KZIKb8	8,50	8,50	8,50		8,50	16,75	1 575,01	1	8,50	8,50
ORDKb2	12,00	14,00	12,00	0	12,00	16,02	413,29	18	12,00	14,00
RGBRb4	6,00	6,00	6,00		6,00	16,00	14,28	1	6,00	6,00
RGBRb6	12,00	14,00	12,50	-1,50	10,00	16,00	514,37	4	12,00	14,00
SKKZb22	5,70	5,70	5,70	-0,19	5,70	5,89	34,90	1	5,70	5,70
SKKZb23	4,50	4,50	4,50	0	4,50	6,50	207,74	5	4,50	4,50
TSASb1	25,00	25,00	25,00		25,00	25,00	1 699,37	2	25,00	25,00
TSBNb4	5,00	5,00	5,00		5,00	11,08	12,86	1	5,00	5,00
TSBNb5	10,02	10,02	10,02		10,02	16,00	33,73	1	10,02	10,20
TXBNb5	6,50	6,50	6,50	+0,50	3,40	7,06	257,98	1	6,50	6,51
ZERDb1	16,00	16,00	16,00	+3,31	5,00	119,00	3,58	1	16,00	18,49
<b>23</b>							<b>33 240,6</b>	<b>65</b>		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (14 марта – 14 апреля 2011 года), Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

## РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Сектор первичного рынка

26 апреля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан MEУКАМ-144 выпуска третьего (KZKDKY120035, MUM144\_0003; 1 000 тенге, 26.04.11– 26.04.23, полугодовой купон, 30/360), на котором

Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 21 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 70 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 68 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 56 537,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 3,8 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 4,97% до 7,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 5,7356% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 15 000 000 облигаций на сумму 15 000 000 000,0 тенге (100,0% от планируемого объема размещения) под 5,30% годовых.

**28 апреля в торговой системе KASE состоялись торги по размещению государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУЖКАМ-144 выпуска второго (KZKAKY120020, MUJ144\_0002; 1 000 тенге, 28.04.11– 28.04.23, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 12 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 40 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 24 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 116 694,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 11,7 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 0,0100% до 0,0100% годовых, составив в средневзвешенном выражении 0,0100% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 4 000 000 облигаций на сумму 4 000 000 000,00 тенге.**

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

За исследуемый период суммарный объем 38 заключенных на KASE сделки составил 31 890,3 млн. тенге (\$219,2 млн.). В предыдущем периоде (18 – 22 апреля 2011 года) данный показатель равнялся 17 258,1 млн. тенге (\$118,7 млн.) при 33 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 97,9% (в предыдущем периоде – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 25 – 29 апреля 2011 года

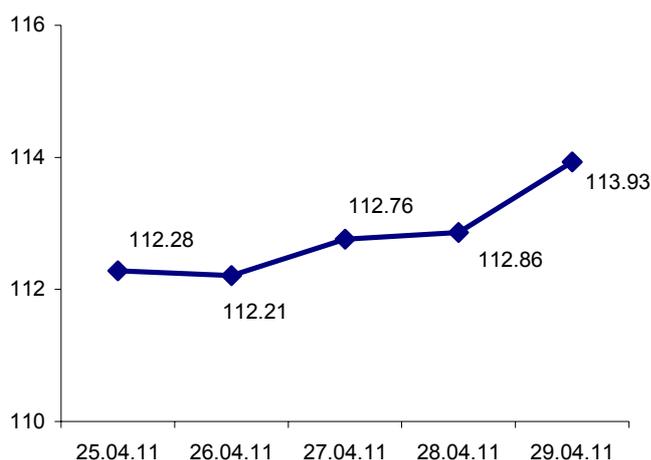
Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
<b>Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка</b>					<b>68,0% (24,7%) оборота сектора купли-продажи</b>	
8 - 14	0,01	0,01	0,01	0,01	86,00	1,00
15 - 28	0,24	0,80	0,80	0,31	7 908,89	8,00
37 - 42	0,50	0,50	0,50	0,50	6 796,45	5,00
43 - 56	0,55	0,55	0,55	0,55	6 895,40	4,00
Итого					<b>21 686,7 (4 259,9)</b>	<b>18 (9)</b>
<b>Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕУЖКАМ, МЕОКАМ</b>					<b>32,0% (75,3%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 730	-4,77	2,01	-4,77	0,51	542,44	4
1096 - 1460	-2,70	3,18	-2,70	-0,24	7 894,15	9
1461 - 1825	3,50	4,30	3,50	3,70	525,23	6
более 2191	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50	1 241,73	1
Итого					<b>10 203,5 (12 998,2)</b>	<b>20 (24)</b>
<b>ВСЕГО</b>					<b>31 890,3 (17 258,1)</b>	<b>38 (33)</b>

## **МИРОВЫЕ РЫНКИ**

### **Главные новости мировых рынков**

**27 апреля стало известно, что международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило прогноз по долгосрочному кредитному рейтингу Японии со "стабильного" до "негативного".** В сообщении указано, что ущерб от землетрясения и цунами 11 марта, а также аварии на АЭС "Фукусима-1" увеличит бюджетный дефицит Японии по предварительным оценкам на 3% от совокупного ВВП страны до 2013 года. В связи

NYMEX Light Sweet Crude Oil



с этим прогноз кредитного рейтинга Японии понижен со "стабильного" до "негативного".

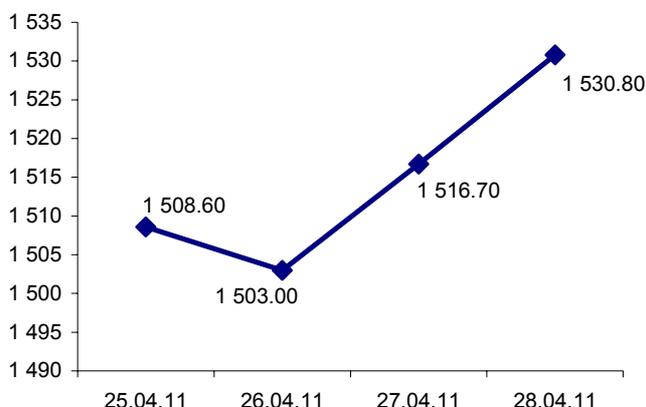
**28 апреля Бен Бернанке, глава Федеральной резервной системы США, сообщил, что повышение уровня инфляции, вероятно, является временным явлением.** Кроме того, американский ЦБ 27 апреля принял решение о сохранении целевого диапазона базовой процентной ставки от 0 до 0,25% годовых, а также сообщил о сохранении программы выкупа казначейских обязательств США на сумму \$600 млрд. до конца второго квартала 2011 года.

**28 апреля Министерство торговли США сообщило, что ВВП США вырос по итогам I квартала текущего года на 1,8%.** Это первая оценка ВВП за период с января по

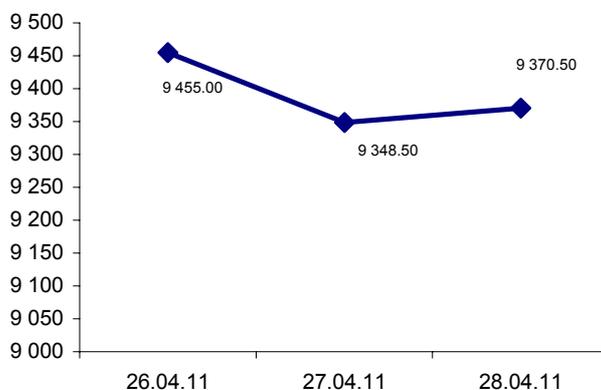
март текущего года, и позднее она может быть существенно пересмотрена. Замедление роста ВВП связано, прежде всего, с более слабым ростом потребительских расходов в I квартале по сравнению с предыдущим периодом. Как следует из материалов Минторга, личные расходы американцев увеличились на 2,7%, тогда как в последней четверти прошлого года этот показатель вырос на 4%. Потребительские расходы внесли 1,9 процентного пункта в показатель роста ВВП за I квартал (в предыдущем квартале вклад потребительского сектора в рост ВВП составил 2,8 процентного пункта).

**01 мая президент США Барак Обама заявил об уничтожении Осамы бин Ладена.** По его словам, в ходе спецоперации в пакистанском городе Абботтабад был уничтожен глава террористической сети "Аль-Каеда" Осам бин Ладен. По словам Обамы, бин Ладен был убит в результате перестрелки 01 мая 2011 года. В операции участвовала небольшая группа американцев, никто из них не пострадал. Президент США сообщил, что на след бин Ладена удалось выйти в августе 2010 года, а о точном местоположении "террориста номер один" стало известно на прошлой неделе.

Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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](mailto:dm@fininfo.kz), [info@fininfo.kz](mailto: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.