

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

27 августа – 02 сентября 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
26.08.11	1 236,40	146,43	0,8185	1,59	1,7500
27.08.11	1 241,03	146,41	0,2329	0,42	1,7500
31.08.11	1 249,16	146,46	0,4077	0,52	1,7500
01.09.11	1 287,58	146,64	0,4072	0,50	1,7500
02.09.11	1 270,20	146,71	0,1194	0,34	1,7500
Тренд	33,80	0,28	-0,70	-1,25	0
%	+2,73	+0,19	-85,41	-78,47	0

Главные новости казахстанского рынка

27 августа стало известно, что в рамках визита в Казахстан делегации Корейской фондовой биржи (KRX) во главе с Президентом биржи г-ном Ким Бонг Су (Kim, Bong Soo) Казахстанская фондовая биржа (KASE) и KRX подписали Меморандум о взаимном сотрудничестве по вопросам развития фондового рынка Казахстана. Стороны намерены создать рабочую группу, состоящую из представителей обеих бирж, деятельность которой будет направлена на исследование текущей ситуации на рынке ценных бумаг Казахстана и разработку конкретных рекомендаций по его развитию, в том числе по вопросам совершенствования нормативной базы рынка ценных бумаг и его регулирования, а также по вопросам развития информационных технологий, применяемых KASE.

27 августа глава Министерства экономического развития и торговли Республики Казахстан Кайрат Келимбетов в своем докладе сообщил, что дефицит как государственного так и республиканского бюджета планируется сократить по отношению к прогнозируемому ВВП с 2,6% в 2012 году до 1,3% в 2014 году или с 758,5 млрд. тенге до 460,2 млрд. тенге в абсолютном выражении, соответственно, тем самым приблизив его к докризисному уровню. Он также сообщил, что активы Нацфонда Казахстана к 2015 году должны возрасти до 72,5 млрд. долл. США или не менее 30,4% к ВВП. Как было отмечено, в связи с этим, гарантированный трансферт из Национального фонда запланирован в размере 1 200,0 млрд. тенге в 2012-2014 годах. Как отметил министр, ограничение использования средств Нацфонда в объеме гарантированного трансферта на фоне увеличения нефтегазовых доходов государства будет способствовать сокращению нефтяного дефицита до 4,7% к ВВП в 2014 году, который к 2020 году должен составить не более 3% к ВВП. Также стало известно, что Минэкономразвития предполагает увеличение расходов государственного бюджета до 6,9 трлн. тенге в 2014 году. Кроме того, как он сообщил, планируемый в 2012-2014 годах рост государственных расходов (на 15,9% к оценке 2011 года) не превышает темпы роста номинального ВВП, что обеспечивает условие контрцикличности фискальной политики. При этом, расходы республиканского бюджета при прогнозируемых доходах, запланированных параметрах трансфертов и дефицита определены в объеме 5, 5 трлн. тенге в 2012 и 2013 годах и 5,9 трлн. тенге в 2014 году.

31 августа стало известно, что международная финансовая корпорация (IFC), входящая в Группу Всемирного банка, подписала с Национальным Банком Республики Казахстан соглашение, которое позволит IFC расширить кредитование в местной валюте, снизить риски обменного курса и поддержать развитие частного сектора страны. Вместе с тем, как отмечается, для развития кредитования в местных валютах IFC надеется расширить эту инициативу на другие страны Центральной Азии, в которых пока нет рынка валютного своп. По словам Шанкер Кришнан (Shanker Krishnan), Заместитель главного казначея IFC и глава отдела деривативов, финансирование в местной валюте критически важно для компаний, работающих в отраслях экономики Казахстана, не связанных с добычей полезных ископаемых. При поддержке Национального банка Казахстана IFC сможет предложить своим клиентам в стране долгосрочное финансирование без обременения их валютными рисками.

01 сентября Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- **величина прожиточного минимума в августе 2011 года составила 17 335 тенге.** Величина прожиточного минимума в среднем на душу населения, рассчитанная исходя из минимальных норм потребления основных продуктов питания, в августе 2011г. по сравнению с предыдущим месяцем увеличилась на 4,4%, августом 2010г. – на 18,9%;
- **инфляция в Республике Казахстан в августе 2011 года составила 0,3%;**
- **цены на продовольственные товары в Казахстане в августе 2011 года по сравнению с**

августом 2010 года выросли на 12,8%;

- **цены предприятий-производителей промышленной продукции** в августе 2011 года повысились на 2,7%.

02 сентября из доклада заместителя Председателя таможенного контроля Министерства финансов Республики Казахстан Динары Мамашевой стало известно, что в бюджет Казахстана по итогам 7 месяцев 2011 года зачислено ввозных пошлин в рамках ТС на сумму 153,2 млрд. тенге. Как было отмечено, по результатам исследования Комитета Таможенного контроля, Казахстан на сегодняшний день демонстрирует положительные результаты по распределению ввозных пошлин. Так, за 7 месяцев 2011 года Казахстан произвел перечисление по распределению 89 млрд. тенге. А обратном поступлении - 153 млрд. тенге. Таким образом, по зачислению в бюджет Казахстана составило 7,33%: из Российской Федерации - 140 млрд. 479 млн. тенге; из Республики Беларусь – 5 млрд. 591 млн. тенге; из Республики Казахстан - 7 млрд. 086 млн. тенге. **Прирост таможенных платежей и налогов по итогам 7 месяцев 2011 года составил 87,1% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.** Как указано, по итогам 7 месяцев 2011 года поступление таможенных платежей и налогов (ТПИН) составило **644 млрд. 283 млн. тенге.** Исполнение прогнозного задания по ТПИН составило 103,9%. При этом прирост показателя по сравнению с 7 месяцами 2010 года составил 299 млрд. 847 млн. тенге или 87,1%. Доля поступлений таможенных платежей и налогов в налоговых поступлениях республиканского бюджета составила 37,8%.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 170 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	472,4	+3,4%	+45,6%
Среднедневной объем, млн KZT	69,2	+3,5%	+46,5%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,001 пп	+0,006 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,06 пп	+0,03 пп
Кол-во участников (членов KASE)	28	+7,7%	+7,7%
Кол-во наименований акций*	17	0	+21,4%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	0	0	0
По продаже	0	+0,02 пп	+0,02 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	64,4	+16,6 пп	-5,8 пп
По покупке	54,2	-1,0 пп	-5,6 пп
По продаже	74,7	+34,12 пп	-6,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0,4	-8,4 пп	+0,4 пп
По покупке	0,8	-2,6 пп	+0,8 пп
По продаже	0,1	-14,3 пп	+0,1 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 5 долевых инструмента, рост продемонстрировали 9 инструментов, вовлеченных в сделки, цены двух инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,58% (KZTK) до 16,12% (ZERDp), позитивное – от 2,23% (RDGZp) до 7,14% (GB_ENRC).

За прошедшую короткую неделю Индекс KASE вырос почти на 3%, несмотря на то, что последний день недели отметился негативной динамикой практически во всех секторах локального фондового рынка.

Значительную поддержку индикатору оказали ценные бумаги сырьевого сектора. Котировки акций Kazakhmys и ENRC выросли на 7,1% и 2% соответственно. Простые акции АО "РД "КазМунайГаз" потяжелели на 5,5%. Позитивный тренд был связан с ослаблением опасений инвесторов на международном сырьевом рынке относительно повторения мировой рецессии.

На 5% и 2% повысились котировки простых акций АО "Народный банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк", несмотря на то, что в конце недели усиливались негативные настроения вокруг финансового сектора на зарубежных торговых площадках. Котировки простых акций АО "Банк ЦентрКредит" упали на 5%. В течение недели инвесторы на казахстанском фондовом рынке не проявляли особого интереса к указанным бумагам.

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

Результаты торгов акциями на KASE 27 августа – 02 сентября 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 сделок в лок	Лучшие за		
	мин, макс,		По посл. сделке: цена Тренд,%		за посл. 365 дней: мин, макс,				период: спрос предл,		
	мин,	макс,	цена	Тренд,%	мин,	макс,			спрос	предл,	спрос
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	10,23	1	630	630	
BTAS	1,65	1,9	1,65	-5,71	1,65	100	24,51	7	1,9	1,65	
CCBN	385	385	385	-4,94	385	670	5,32	1	390	385	
GB_ENRC	1650	1650	1650	+7,14	1425	2600	10,15	4	1650	1605	
GB_KZMS	2500	2650	2550	+2,00	2226	3800	37,52	17	2680	2500	
HSBK	242	263,99	259	+4,86	200	445	143,37	19	265	242	
KAZI	200	215	215		200	220	43,84	2	215	200	
KAZIp	300	315	315		300	390	120,22	2	315	300	
KKGB	295	310,3	300	+2,04	246,1	616	55,32	16	310,3	295	
KKGBp	152,9	158,4	158,4	+5,60	144	230	92,82	4	158,4	152,9	
KZTK	17000	17100	17100	0	13500	20850	157,52	7	17100	17000	
KZTKp	7850	8346	7851	+0,01	6300	9990	15,99	5	8346	7850	
MREK	1251	1251	1251	-8,26	1100	3000	30,98	1	1251	1251	
RDGZ	13800	14899	14500	+5,45	13411,21	21000	134,90	16	14900	13800	
RDGZp	13650	14100	14000	+2,15	13500	20510	842,55	55	14410	13099	
SATC	71,08	71,08	71,08	0	71	72	48,06	2	71,08	71,08	
ZERDp	5,4	5,4	5,4		4,6	5,72	61,65	10	5,4	5,4	
17							1 835,0	169			

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (01 августа – 01 сентября 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается

Рынок корпоративной облигаций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 12 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	765,7	6,0 раза	6,9 раза
Среднедневной объем, млн KZT	112,2	6,0 раза	6,8 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,03 пп	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,04 пп	0
Кол-во участников (членов KASE)	8	-52,9%	-18,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	9	-47,1%	-57,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	15	+14,7 пп	+14,7 пп
по покупке	7	+5,5 пп	+6,8 пп
по продаже	23	+22,6 пп	+22,6 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	1,2	+0,3 пп	-16,6 пп
по покупке	1,8	+0,1 пп	-0,4 пп
по продаже	0,6	+0,4 пп	-32,7 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	-41,4 пп	-16,5 пп
по покупке	0	-4,08 пп	-22,1 пп
по продаже	62,8	-15,9 пп	+51,9 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 5 наименований, падением – 2, цены двух инструментов не изменились, один инструмент торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 2 облигаций, снизилась – у 3, доходность трех инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,03% (HSBKе2) до 0,50% (CSBNb6), негативное – от 0,06% (KKGBе19) до 2,04% (TSBNb6).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 27 августа – 02 сентября 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	
	мин. макс.		по посл. сделке: дох-сть тренд, %		за посл. 365 дн.: мин. макс.				период: спрос предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.			спрос	предл.
CCBNb7	10,00	10,00	10,00	0	8,10	10,00	207,08	1	10,00	10,00
CSBNb6	12,50	12,50	12,50		10,00	14,95	13,69	1	12,50	12,50
HSBKе2	5,10	5,10	5,10		4,34	5,13	1 065,75	1	5,10	5,10

Продолжение таблицы на стр. 4

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 27 августа – 02 сентября 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		Лучшие за			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		сделок, тыс. USD	Число сделок	период:			
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.	спрос	предл.
KKGBe19	7,34	7,34	7,34		6,81	10,80	14,20	1	7,34	7,56
KMGZe3	-5,40	-5,40	-5,40	+0,21	-5,61	-5,23	857,20	1	4,89	4,89
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	193,77	3	12,00	12,10
RGBRb6	15,00	15,00	15,00		10,00	16,00	691,79	1	15,00	15,00
TSBNb5	8,00	8,00	8,00		8,00	14,00	1,43	2	8,00	8,00
TSBNb6	8,50	8,50	8,50		8,50	15,00	17,94	1	8,50	8,50
9							3 062,8	12		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (01 августа – 01 сентября 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

27 августа в торговой системе KASE состоялись торги по размещению государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан MEУЖКАМ-216 выпуска четвертого (KZKAKY180040, MUJ216_0004; 1 000 тенге, 27.08.11– 27.08.19, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 12,0 млрд. тенге. Предметом торга являлся фиксированный купон. В торгах приняли участие 14 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 107 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 20 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 93 101,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 7,8 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 12 000 000 облигаций на сумму 12 000 000 000,00 тенге.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 36 заключенных на KASE сделки составил 12 658,9 млн. тенге (\$86,4 млн.). В предыдущем периоде (22 – 26 августа 2011 года) данный показатель равнялся 7 970,9 млн. тенге (\$54,4 млн.) при 36 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 – 88,8%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 27 августа – 02 сентября 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.			по последней сделке	Объем, средне-взвешенная	млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная					
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка					55,2% (0%)	оборот сектора купли-продажи	
43 - 56	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	3 992,34	2,00
57 - 63	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	2 993,45	2,00
Итого						6 985,8 (0)	4 (0)
Купонные (KZT): MEУКАМ, MEОКАМ, MAОКАМ					44,8% (100,0%)	оборот сектора купли-продажи	
1461 - 1825	3,60	3,75	3,75	3,64	3,64	2 146,18	5
более 2191	5,00	5,26	5,26	5,15 (4,99)	5,15 (4,99)	1 883,57	7
менее 730	2,08	7,49	2,08	2,08	2,08	1 643,32	9
Итого						5 673,1 (7 970,9)	21 (36)
ВСЕГО						12 658,9 (7 970,9)	25 (36)

Главные новости мировых рынков

27 августа из выступления главы ФРС Бена Бернанке в Джексон-Хоуле стало известно, что восстановление экономики США идет более медленными темпами, чем ожидалось. Однако он не заявил о немедленном принятии третьего раунда количественного смягчения (QE3), чего так ожидали аналитики. Как указал Бернанке, обсуждение данного вопроса будет отложено до следующего заседания Комитета по открытым рынкам, которое пройдет в расширенном режиме, два дня вместо одного, 20-21 сентября. Он еще раз подтвердил, что у

ФРС имеются все инструменты для стимулирования экономики, которые могут быть применены в случае необходимости.

27 августа стало известно, что индекс потребительского доверия в США в августе 2011 года, рассчитываемый Conference Board, снизился до 44,5 пункта с 59,2 пункта в июле. Указанное значение индекса стало самым низким с апреля 2009 года. Аналитики ожидали, что значение показателя в августе 2011 года составит 52 пункта.

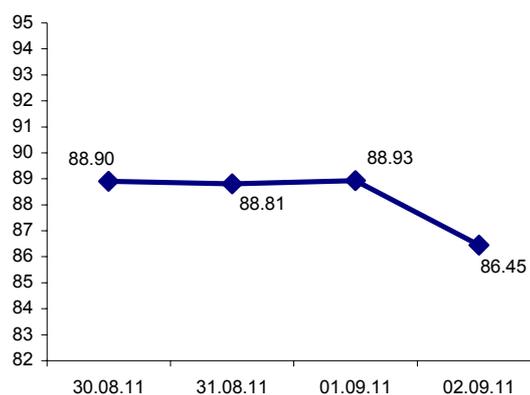
27 августа стало известно, что правительство Италии разместило десятилетние облигации на сумму 3,75 млрд. евро под 5,22% годовых против ставки в 5,77% годовых по итогам предыдущего аукциона. При этом спрос превысил предложение в 1,27 раза. Кроме того, также на рынке были размещены гособлигации Италии со сроком погашения в 2014 года на сумму 2,99 млрд. евро.

01 сентября стало известно, что индекс деловой активности (PMI) Чикаго в августе 2011 года снизился до 56,5 пункта с 58,8 пункта в июле. Аналитики ожидали, что значение показателя в августе составит 53,5 пункта. Объем промышленных заказов в США в июле 2011 года вырос на 2,4% до \$453,2 млрд. Аналитики ожидали роста показателя на 1,8%. Число рабочих мест в частных компаниях США в августе 2011 года, по данным Automatic Data Processing, Inc. (ADP) увеличилось на 91 тыс. по сравнению с июлем.

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.

NYMEX Light Sweet Crude Oil



Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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

