

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

05 – 09 сентября 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
02.09.11	1 270,20	146,71	0,1194	0,34	1,7500
05.09.11	1 240,99	146,80	0,1304	0,26	1,7500
06.09.11	1 209,06	146,91	0,1299	0,25	1,7500
07.09.11	1 251,71	146,87	0,2002	0,32	1,7500
08.09.11	1 249,07	146,90	0,2726	0,43	1,7400
09.09.11	1 223,30	147,11	0,1168	0,39	1,7400
Тренд	-46,90	0,40	-0,003	0,05	-0,01
%	-3,69	+0,27	-2,18	+13,16	-0,6

Главные новости казахстанского рынка

05 сентября международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило текущие рейтинги Евразийского банка развития: долгосрочный рейтинг на уровне "А3", краткосрочный рейтинг на уровне "P-2", прогноз "стабильный". Как отмечается, "текущие рейтинги подтверждают стабильное финансовое положение и потенциал банка с оплаченным собственным капиталом. В случае необходимости, агентство отметило, что ЕАБР имеет все шансы на получение финансовой поддержки со стороны своих акционеров.

07 сентября Национальный банк Республики Казахстан сообщил, что:

- **чистые золотовалютные резервы (ЗВР) Национального банка Казахстана** за январь-август текущего года увеличились на 27,93% – до \$35,5 млрд.;
- **валовые международные резервы Национального Банка Казахстана** снизились на 2,6% до \$36,0 млрд. (с начала года – рост на 27,4%);
- **в июле 2011 года общий объем размещенных межбанковских депозитов** по сравнению с июнем 2011 года уменьшился на 29,5%, составив в эквиваленте 2 833,9 млрд. тенге;
- **общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за июль 2011 года** повысился на 4,1% до 8 507,3 млрд. тенге (рост с начала года на 16,0%). Депозиты юридических лиц выросли на 4,9% до 6008,8 млрд. тенге, депозиты физических лиц выросли на 2,4% до 2498,6 млрд. тенге;
- **общий объем кредитования банками экономики за июль 2011 года** повысился на 3,2%, составив 8 184,3 млрд. тенге (рост с начала года на 7,8%).

07 сентября Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- **количество сделок купли-продажи жилья** в январе-августе 2011 года составило 98 881;
- **на рынке жилья в августе 2011 года** наблюдалось повышение цен;
- **в августе 2011 года цены в отдельных сегментах экономики** изменились.

08 сентября служба рейтингов корпоративного управления Standard & Poor's сообщила о подтверждении и одновременном отзыве рейтинга GAMMA АО "Разведка Добыча КазМунайГаз" (РД КМГ) GAMMA-6. Рейтинг корпоративного управления GAMMA РД КМГ отозван по инициативе Standard & Poor's в связи с решением Standard & Poor's прекратить оказание услуг по оценке корпоративного управления по методологии GAMMA. Вместе с тем Standard & Poor's продолжит проводить оценку корпоративного управления в рамках кредитного анализа. Рейтинг GAMMA РД КМГ – результат оценки по четырем компонентам анализа, с градациями оценки от 1 до 10: влияние акционеров – 5+; права акционеров – 7; прозрачность, аудит и управление рисками – 7; эффективность Совета директоров, стратегический процесс, система мотивации – 6.

08 сентября служба рейтингов корпоративного управления Standard & Poor's сообщила о подтверждении и одновременном отзыве рейтинга GAMMA АО "Казхателеком" ("Казхателеком") на уровне GAMMA-5+. "Казхателеком" – крупнейший оператор фиксированной связи в Казахстане. Рейтинг корпоративного управления GAMMA "Казхателекома" отозван по инициативе Standard & Poor's в связи с решением Standard & Poor's прекратить оказание услуг по оценке корпоративного управления по методологии

GAMMA. Вместе с тем Standard & Poor's продолжит проводить оценку корпоративного управления в рамках кредитного анализа. Рейтинг GAMMA компании "Казахтелеком" – результат оценки по четырем компонентам анализа – с градациями оценки от 1 до 10: влияние акционеров – 5+ (без изменения); права акционеров – 6 (повышен с 5+); прозрачность, аудит и управление рисками – 6 (без изменения); эффективность Совета директоров, стратегический процесс, система мотивации – 5 (без изменения).

08 сентября стало известно, что с начала сентября проходит этап сделки по приобретению АО "НПФ "РЕСПУБЛИКА" частными инвесторами, представляющими интересы группы компаний, осуществляющих деятельность в таких секторах экономики как нефтегазовая, металлургическая, горнодобывающая отрасли и финансовый сектор. Кроме того, инвесторы обладают большим опытом в инвестиционной деятельности. Новыми акционерами подтверждается преемственность по сохранению стратегии и тактики Фонда, в том числе операционной модели, организационной структуры, а также планируется усиление инвестиционного блока. Сохраняется и модель работы с клиентами, где основой деятельности Фонда выступает сервисная составляющая. Первым шагом со стороны нового акционера стало пополнение собственного капитала НПФ "РЕСПУБЛИКА" на 500 млн. тенге. В среднесрочной перспективе новые акционеры планируют увеличить капитализацию фонда в два раза, что позволит реализовать дальнейшие планы по развитию Фонда новыми акционерами.

08 сентября были опубликованы результаты торгов на KASE по итогам первых восьми месяцев 2011 года:

- **объем торгов акциями на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 122,4 млрд. тенге** (эквивалент 839,1 млн. долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года в 2,5 раза;
- **объем торгов корпоративными облигациями на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 209,8 млрд. тенге** (эквивалент 1 438,1 млн. долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года в 2 раза;
- **объем торгов государственными ценными бумагами (ГЦБ) на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 717,2 млрд. тенге** (эквивалент 4 913,9 млн. долларов США) и снизился относительно соответствующего периода 2010 года на 27,5 % (на 26,9 % в долларовом выражении);
- **объем торгов на рынке операций репо KASE составил 8 285,8 млрд. тенге** (эквивалент 56 734,5 млн. долларов США) и снизился относительно аналогичного периода прошлого года на 3,0 % (на 2,2 % в долларовом выражении);
- **объем торгов иностранными валютами на KASE, включая операции валютного свопа, составил 10 333,1 млрд. тенге** (эквивалент 70 738,3 млн. долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года на 9,2 % (на 10,1 % в долларовом выражении);
- **объем торгов на KASE во всех секторах рынка составил 19 668,3 млрд. тенге** (эквивалент 134 663,8 млн. долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года на 2,7 % (на 3,6 % в долларовом выражении).

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 211 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	10 260,9	21,7 раза	31,6 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 506,5	21,8 раза	31,9 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,06 пп	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,03 пп	0
Кол-во наименований акций*	19	+11,8%	+35,7%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	92,2	+92,2 пп	+92,2 пп
По продаже	0	-0,02 пп	0
Доля физических лиц, брутто (%)	37,4	-27,1 пп	-32,9 пп
По покупке	2,8	-51,4 пп	-57,0 пп
По продаже	72,0	-2,66 пп	-8,6 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	1,0	+0,6 пп	+1,0 пп
По покупке	0	-0,8 пп	+0,02 пп
По продаже	2,0	+1,9 пп	+2,0 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 11 долевых инструмента, рост продемонстрировали 5 инструментов, вовлеченных в сделки, цены трех инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (SATC) до 9,09% (HSBKp), позитивное – от 2,01% (KZTKp) до 5,96% (BTAS).

Прошедшая неделя для Индекса KASE сложилась весьма неудачно. По итогам периода индикатор рынка акций потерял 4% и завершил неделю на отметке 1223,3 базовых пункта.

Все ценные бумаги, составляющие Индекс KASE, демонстрировали негативную динамику ввиду отсутствия причин для роста. На зарубежных площадках продолжает расти беспокойство инвесторов о дальнейшей судьбе мировой экономики. Неразрешенные долговые проблемы Европы, рост безработицы в США оказывают давление на мировые торговые площадки. Ситуацию не выправил даже предложенный президентом США план мероприятий по поддержанию американской экономики и борьбе с ростом безработицы.

Под влиянием сложившейся тенденции на международном сырьевом рынке котировки ценных бумаг Kazakhmys, ENRC и АО «РД «КазМунайГаз» снизились на 1,8%, 3,5% и 1,7% соответственно.

Ценные бумаги банковского сектора также завершили неделю в «красной зоне». Котировки АО «Народный Банк Казахстан» упали почти на 5%, тогда как простые акции АО «Казкоммерцбанк» упали на 7%. Лидерами снижения стали простые акции АО «БанкЦентр Кредит», которые обвалились на 9%.

Простые акции АО «Казактелеком» не устояли перед негативными настроениями инвесторов на рынке и понизились в цене на 0,6%.

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

Результаты торгов акциями на KASE 05 – 09 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:				за посл, 365 дней:		Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период:	
	мин,	макс,	По посл, сделке: цена	Тренд,%	мин,	макс,			спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	26,46	3	630	630
BTAS	1,75	1,8	1,75	+6,06	1,65	81	4,89	4	1,8	1,75
CCBN	350	389,48	350	-9,09	350	670	398,98	15	389,48	350
GB_ENRC	1500	1625	1620	-1,82	1425	2600	72,69	14	1625	1500
GB_KZMS	2440	2580	2460	-3,53	2226	3800	146,13	30	2580	2440
HSBK	239	257	247	-4,63	200	445	99,95	27	257	239
HSBKp	168,4	168,4	168,4		168,4	185,24	0,16	1	168,4	168,4
KKGB	273	300	280	-6,67	246,1	616	161,99	25	299	273
KKGBp	150	158,4	157,5	-0,57	144	230	895,93	5	158,4	150
KZTK	17000	17150	17000	-0,58	13500	20850	147,43	4	22000	17000
KZTKp	8300	8346	8346	+6,30	6300	9990	71,87	3	8346	8300
MMGZp	5500	5500	5500		5000	10450	3,82	3	5500,01	5500
RDGZ	13901	14650	14252	-1,71	13411,21	21000	244,24	24	14800	13901
RDGZp	13800	14000	13800	-1,43	13500	20510	322,25	36	14300	13800
SATC	71	71,07	71,07	-0,01	71	72	47 165,17	10	71,07	71
TKUDp	9,01	9,01	9,01		9	9,01	1 210,31	2	9,01	9,01
TSBN	870	870	870		813,16	951	227,46	2	870	870
TSBNp	900	900	900		870	900	97,89	2	900	900
ZERD	1,2	1,2	1,2		1	2,49	6,81	1	1,2	1,2
19							51 304,4	211		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (08 августа – 08 сентября 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 58 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	7 970,9	10,4 раза	1,5 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 171,4	10,4 раза	1,5 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во наименований облигаций*	30	+21,0 пп	+42,9%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-14,7 пп	0
по покупке	0	-6,8 пп	0
по продаже	1	-21,3 пп	+1,3 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	5,0	+3,9 пп	-12,7 пп
по покупке	7,7	+6,0 пп	+5,6 пп
по продаже	2,3	+1,8 пп	-31,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	18,5	+18,5 пп	+2,0 пп
по покупке	17,2	+17,16 пп	-5,0 пп
по продаже	19,8	-43,0 пп	+8,9 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 16 наименований, падением – 9, цены пяти инструментов не изменились, один инструмент торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 7 облигаций, снизилась – у 13, доходность четырех инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,44% (AESOb1) до 211,37% (KONDb1), негативное – от 0,02% (HSBKe4) до 11,34% (CBH_b1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 05 – 09 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	
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		период:					
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.			спрос	предл.
AESOb1	12,80	12,94	12,94		11,80	13,00	27,05	2	12,80	12,94
APKib5	9,87	9,87	9,87		9,87	10,00	20 672,70	2	9,87	9,87
BRKZe4	6,98	6,98	6,98		6,85	7,33	671,50	1	6,98	6,98
BTAib11	16,99	16,99	16,99		11,00	24,89	1 802,43	1	16,99	
BTAib14	27,90	27,90	27,90		27,90	34,00	2 357,99	1	27,90	
BTAib3	7,00	8,30	7,00		7,00	38,30	291,40	4	7,00	15,35
BTAib8	34,26	34,26	34,26		9,40	34,26	790,18	1	34,26	9,11
BTAib9	20,50	20,50	20,50		6,80	21,92	1 254,54	1	18,70	13,00
BTASe11	20,11	22,92	21,26		11,24	22,92	133,75	7	21,26	20,01
BTASe15							41,26	2	272,30	251,29
BTASe7	20,18	23,77	20,18		9,67	23,77	1 255,92	6	20,19	18,35
CBH_b1	25,00	25,00	25,00		20,00	40,02	62,29	3	25,00	25,00
CCBNb4	7,00	7,00	7,00		6,00	10,00	20,63	1	7,00	7,00
CCBNb3	6,21	6,21	6,21		6,21	12,22	548,06	1	6,21	10,54
EUBNb3	8,00	8,00	8,00		8,00	11,76	197,17	2	8,00	8,00
HSBkb12	10,26	10,26	10,26		8,00	10,36	100,91	1	10,28	10,26
HSBKe2	5,10	5,10	5,10	0	4,34	5,13	1 066,51	1	5,10	5,10
HSBKe4	5,18	5,18	5,18		4,29	6,49	2 233,49	1	5,18	5,18
KKGBb6	8,00	8,00	8,00		8,00	11,50	537,60	2	8,00	8,03
KKGBb19	7,25	7,25	7,25	-0,09	6,81	10,80	339,66	2	7,25	7,25
KMGZe3	-5,54	-5,54	-5,54	-0,14	-5,61	-5,23	2 460,72	1	3,98	4,75
KONDb1	871,81	880,71	880,71		166,23	880,71	35,34	2	9 516,32	519 303,56
KZAPe1	4,67	4,67	4,67		4,36	4,85	2 142,81	1	4,67	4,67
KZIKb18	10,09	10,09	10,09		8,25	12,00	104,74	2	9,00	10,09
ORDBb2	542,97	542,97	542,97		375,00	595,74	183,80	1		
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	36,30	4	12,00	12,03
REALb1	10,00	10,00	10,00		9,98	17,50	264,98	1	10,00	10,00
TKULb1	9,26	9,26	9,26		8,13	9,26	171,89	1	9,26	9,26
TSBNb5	8,00	8,00	8,00	0	8,00	14,00	7,16	1	8,00	8,00
TXBNb3	3,00	3,00	3,00		3,00	9,00	41,74	2	3,00	3,00
30							39 854,5	58		

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

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

09 сентября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-72 седьмого выпуска (KZKDKY060074, MUM072_0007; 1 000 тенге, 22.06.11– 22.06.17, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась "чистая" цена облигаций. В торгах приняли участие 14 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 34 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 28 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 26 269,9 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 2,6 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 13 860 000 облигаций на сумму 14 255 780 000,00 тенге (138,6% от планируемого объема размещения) под 3,6085% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 38 заключенных на KASE сделки составил 27 384,7 млн. тенге (\$186,3 млн.). В предыдущем периоде (27 августа – 02 сентября 2011 года) данный показатель равнялся 12 658,9 млн. тенге (\$86,4 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 – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 05 – 09 сентября 2011 года

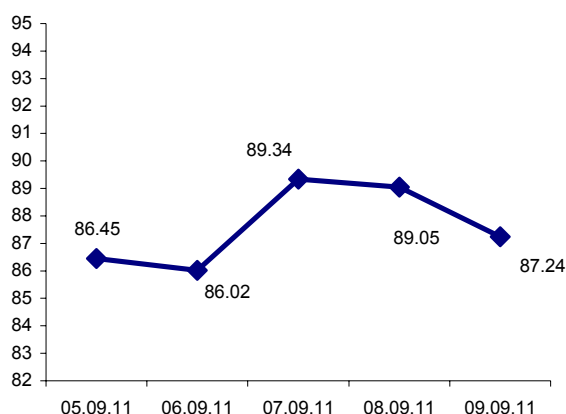
Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.			Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке		
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка					55,1% (55,2%) оборота сектора купли-продажи
43 - 56	0,99	1,40	0,99	1,40 (1,40)	8 005,97
92 - 181	1,40	1,75	1,40	1,41	7 090,58
Итого					15 096,5 (6 985,8)
Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕОКАМ, МЕККАМ					44,9% (44,8%) оборота сектора купли-продажи
менее 730	1,64	1,85	1,64	1,72 (2,08)	658,39
731 - 1095	3,00	3,57	3,10	3,10	1 298,35
более 2191	3,80	5,23	4,45	4,69 (5,15)	10 132,07
более 1096	4,87	4,87	4,87	4,87	199,39
Итого					12 288,2 (5 673,1)
ВСЕГО					27 384,7 (12 658,9)

Главные новости мировых рынков

06 сентября по данным Института по управлению поставками стало известно, что индекс деловой активности в промышленности США (ISM) в августе 2011 года снизился до 50,6 пункта с 50,9 пункта в июле. Аналитики прогнозировали, что значение показателя в августе составит 48,5 пункта.

08 сентября Президент США Барак Обама выступил с обращением к Конгрессу, в котором объявил о новой программе по созданию рабочих мест. Как ожидается, на борьбу с безработицей будет потрачено \$447 млрд. Барак Обама отметил ряд мер, которые, как он считает, способны сократить безработицу. Согласно представленному проекту, около \$35

NYMEX Light Sweet Crude Oil



млрд. предлагается потратить на то, чтобы избежать сокращений среди учителей и сотрудников экстренных служб. Еще \$50 млн. Б. Обама предложил вложить в инфраструктуру страны. В частности, план предусматривает инвестирование \$10 млрд. в строительство мостов и аэропортов, что также позволит создать новые рабочие места. На развитие школ предполагается направить \$30 млрд. Кроме того, \$50 млрд. рекомендуется выделить на пособия по безработице для 6 млн. человек. В своем выступлении американский лидер также предложил налоговые льготы для работающих американцев. В своей речи Б. Обама подчеркнул, что расходы, предусмотренные новым экономическим планом, не увеличат дефицит американского бюджета.

08 сентября Председатель Европейского центробанка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише на пресс-конференции заявил, что риски для экономического роста в еврозоне усилились, тогда как инфляционные риски сбалансированы. Глава Центробанка указал, что монетарная политика в еврозоне остается стимулирующей, в то время как условия кредитования несколько ухудшились.

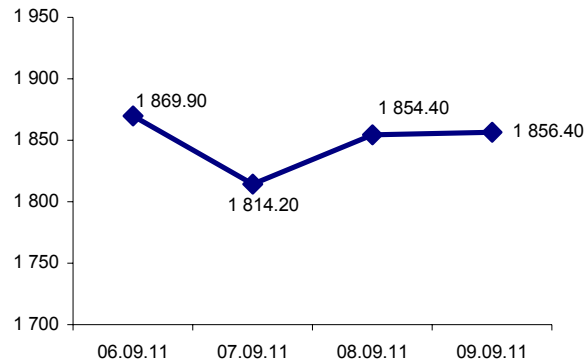
Риски развития ценовой ситуации в среднесрочной перспективе сбалансированы, то есть ЕЦБ не ожидает ускорения инфляции в ближайшие месяцы. Согласно материалам ЕЦБ, экономисты банка теперь ориентируются на рост ВВП еврозоны по итогам 2011 года в диапазоне 1,4-1,8% по сравнению с июньским прогнозом 1,5-2,3%. "Размытая" оценка экономического роста в 2012 году также понижена: с 0,6-2,8% до 0,4-2,2%. Инфляция в еврозоне в текущем году составит 2,5-2,7%, а в 2012 году рост потребительских цен замедлится до 1,2-2,2%, прогнозирует ЕЦБ.

09 сентября стало известно, что отрицательное сальдо торгового баланса США в июле 2011 года понизилось по сравнению с пересмотренным значением за июнь текущего года и составило \$44,8 млрд. В июле 2011 года объем импорта США составил \$222,84 млрд. (минус 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем), объем экспорта - \$178,04 млрд. (+3,6% к июню). При этом в годовом исчислении импорт в США в июле 2011 года вырос на 13,6%, а экспорт - на 15,1%.

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.

Стоимость золота на COMEX,
в долларах за тройскую унцию



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

