

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

17 – 21 октября 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
14.10.11	1 149,75	147,72	1,9128	1,2881	2,0000
17.10.11	1 163,88	147,87	1,2115	1,4745	2,0000
18.10.11	1 154,14	147,89	1,6206	1,1598	2,0000
19.10.11	1 146,54	147,85	1,7744	0,9892	2,0000
20.10.11	1 143,03	147,92	0,7101	1,0075	2,0000
21.10.11	1 144,51	148,00	0,3900	0,3681	2,0000
Тренд	-5,2	0,3	-1,5	-0,9	0
%	-0,5	+0,19	-79,6	-71,4	0

Главные новости казахстанского рынка

18 октября Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что объем розничной торговли в январе-сентябре 2011 года увеличился по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 12,8% и достиг 2 557,5 млрд. тенге. В сентябре текущего года объем розничной реализации товаров увеличился на 11,2% по сравнению с сентябрем 2010 года. Объем реализации товаров торгующими предприятиями составил в январе-сентябре 2011 года 1 326,1 млрд. тенге или на 6,5% больше, чем в январе-сентябре 2010 года.

17 октября стало известно, что в АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сменился заместитель Председателя Правления. Как указано в сообщении, в соответствии с решением Совета директоров Банка Карпыкова Алия Сакеновна с 15 октября 2011 года избрана членом Правления Банка. Она сменила на этом посту Абдулину Наилию Курманбековну, которая была назначена на должность Советника Аппарата Совета директоров и Правления.

17 октября Fitch Ratings подтвердило рейтинги казахстанской компании АО "КазТрансОйл" ("КТО"): долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте на уровне "BBB-" и краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "F3". Прогноз по долгосрочному РДЭ – "Стабильный". Fitch рейтингует КТО на основе самостоятельной кредитоспособности компании, так как ее юридические, операционные и стратегические связи с материнской структурой, АО "Национальная компания "КазМунайГаз" ("НК КМГ", "BBB-/прогноз "Стабильный"/"F3"), рассматриваются как ограниченные согласно методологии Fitch "Взаимосвязь между рейтингами материнской и дочерней компаний". Как указано, подтверждение рейтингов КТО отражает монопольные позиции компании в секторе транспортировки нефти в Казахстане, экономика которого в высокой степени зависит от нефтяной отрасли. Fitch прогнозирует резкий рост нефтедобычи в Казахстане с началом добычи на Кашаганском месторождении в Каспийском море, которое, как ожидают власти, произойдет в 2015 году. В результате добыча нефти в стране может удвоиться примерно к 2020 году, что позволит Казахстану войти в первую пятерку крупнейших нефтедобывающих держав мира. КТО транспортирует около 58% всей нефти, добываемой в Казахстане, и поэтому на компании должно благоприятно сказаться ожидаемое повышение нефтедобычи в стране в среднесрочной перспективе.

17 октября стало известно, что с 13 октября 2011 года исполняющим обязанности Председателя Правления АО "Накопительный пенсионный фонд "УларУміт" назначен Есенбаев Малик Тулеубекович. Как сообщается, решением Совета директоров Фонда с 12 октября 2011 года досрочно прекращены полномочия Председателя Правления Фонда Алимгазиевой Гульнары Былгариевны.

18 октября стало известно, что Moody's Investors Service изменило прогноз на "стабильный" с "негативного" по корпоративному рейтингу (CFR) B3 и рейтинга вероятности дефолта (PDR) B3 АО "RG Brands" (Казахстан). Как указано в сообщении, решение Moody's изменить прогноз по рейтингам RG Brands на "стабильный" было вызвано ожиданием продолжения улучшения операционных показателей компании в соответствии с последними тенденциями. Moody's ожидает, что это улучшение приведет к (I) удовлетворительным позициям ликвидности в 2011 году и первой половине 2012 года; (II) сокращению кредитного плеча (измеряется соотношении скорректированного долга к EBITDA) в сторону 3.5x, и (III) обслуживанию маржи EBITA и денежных средств от операций/долга выше 10% в течение следующих 12-18 месяцев. Moody's ожидает, что совокупные ежегодные темпы роста выручки (CAGR) компании составят около 20% в 2011-12 годах на фоне (I) повышения уровня располагаемых доходов населения Центральной Азии, в результате которой больше

будет тратиться на продукты питания и напитки; (II) увеличение доли RG Brands на рынке соков, пастеризованного молока, воды и пакетированного чая за счет улучшения лояльности клиентов и (III) проникновения компании на рынки соседних странах.

19 октября стало известно, что служба кредитных рейтингов Standard & Poor's присвоила долгосрочный кредитный рейтинг контрагента и рейтинг финансовой устойчивости страховой компании "B+", а также рейтинг по национальной шкале "kzBBB" казахстанскому АО "Страховая компания "Казкоммерц-Полис"" (СК "Казкоммерц-Полис"). Прогноз по рейтингам – "Стабильный". В целом S&P оценивает конкурентоспособность СК "Казкоммерц-Полис" как слабую, поскольку негативное влияние на нее оказывают относительно небольшой по международным меркам объем собранной страховой премии и высокие отраслевые и страновые риски в Казахстане. S&P отмечает, что результаты компании (брутто) являются достаточно волатильными, что обусловлено операциями фронтинга в сегменте гражданской ответственности. S&P оценивает операционные результаты СК "Казкоммерц-Полис" как достаточные благодаря хорошим показателям деятельности по операциям страхования и высоким инвестиционным результатам. Комбинированный коэффициент убыточности (брутто) оценивается как волатильный в основном вследствие влияния фронтинга. Однако комбинированный коэффициент убыточности (нетто) достаточно стабилен и составлял 81% в 2010 году (78% в 2009 году).

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи была заключена 161 сделка.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	491,6	-18,7%	1,5 раза
Среднедневной объем, млн KZT	72,7	-18,7%	1,5 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	25	-16,7%	-3,8%
Кол-во наименований акций*	17	-15,0%	+21,4%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	0	0	0
По продаже	10	-4,7 пп	+9,8 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	51,3	+7,4 пп	-18,9 пп
По покупке	56,0	+10,5 пп	-3,8 пп
По продаже	46,6	+4,2 пп	-34,1 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	6,7	+0,7 пп	+6,7 пп
По покупке	2,1	-3,4 пп	+2,1 пп
По продаже	11,3	+4,7 пп	+11,3 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 8 долевых инструментов, рост продемонстрировали 3 инструмента, вовлеченных в сделки, цены 6 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (RDGZp) до 4,62% (KKGB), позитивное – от 0,81% (RDGZ) до 4,32% (KZTKp).

По итогам прошедшей недели Индекс KASE не продемонстрировал существенных изменений. Значение индикатора откатилось всего на 5 базовых пунктов и составило 1 144,5 базовых пунктов.

Лидером падения за неделю среди бумаг представительского списка стали акции Kazakhmys, котировки которых упали на 4,3%. Тогда как котировки компании ENRC просели на 2%. Снижение было связано с тем, что ВВП Китая в 3 квартале вырос на 9,1%, не оправдав ожиданий участников международного сырьевого рынка.

В отличие от базовых металлов котировки на нефть незначительно выросли за прошедший период после того как среди инвесторов выросла уверенность в том, что Евросоюз решительно настроен на борьбу с долговым кризисом. На этом фоне акциям АО РД "КазМунайГаз" удалось закрепиться в "зеленой зоне".

Также рост продемонстрировали акции АО "Народный банк Казахстан", котировки указанных бумаг подскочили на 7%, восстановив, таким образом, свои потери.

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

Результаты торгов акциями на KASE 17 – 21 октября 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	Лучшие за период: спрос	предл.	
	мин,	макс,	По посл. сделке: цена	Тренд,%	за посл. 365 дней: мин,	макс,				сделок в тыс. USD
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	30,28	4	630	630
BTAS	1,3	1,55	1,4	-5,41	1	10	4,33	8	1,55	1,3
CAHO	37,5	37,5	37,5	0	37,5	37,51	44,30	1	37,5	37,5
CCBN	315	329,9	320	-3,03	315	670	138,17	5	329,9	315
EXBN	1090	1090	1090		1090	1090,01	0,03	1	1090	1090
GB_ENRC	1500	1575	1500	-1,96	1275	2600	39,84	4	1575	1500
GB_KZMS	1950	2166,75	2020	-4,27	1780	3800	81,95	13	2166,75	1950
HSBK	205	219,35	216	+6,93	197	445	122,70	23	219,35	204
KKGB	240	258	255	-1,92	240	616	17,77	15	260	240
KKGBр	148	148	148		144	230	30,67	1	148	148
KZTK	17900	18200	18153,27	-0,26	13500	20850	161,58	7	18200	17900
KZTKр	10150	10600	10600	+3,92	7405	10600	625,43	9	10600	10150
MMGZр	5500	5500	5500		5100	10450	0,37	1	5500	5500
RDGZ	14299	14399	14299	+0,70	12100	21000	424,23	13	14399	14200
RDGZр	13050	13800	13720	+0,15	12100	20510	602,36	48	13800	13050
SATC	71,03	71,03	71,03	-0,03	71	72	67,19	6	71,03	71,03
ZERDр	5,4	5,4	5,4	0	4,6	5,72	66,96	2	5,4	5,4
17							2 458,2	161		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (19 сентября – 19 октября 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 40 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	8 273,4	+129,2%	+57,2%
Среднедневной объем, млн KZT	1 223,8	+129,3%	+59,6%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	18	+12,5%	-8,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	21	+5,0 пп	0
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
по покупке	0	0	0
по продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	6,7	+4,1 пп	-11,1 пп
по покупке	13,3	+9,1 пп	+11,1 пп
по продаже	0,1	-1,0 пп	-33,2 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	16,7	+16,7 пп	+0,2 пп
по покупке	16,3	+16,3 пп	-5,8 пп
по продаже	0	0	-11,0 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 10 наименований, падением – 8, цены трех инструментов не изменились, 2 инструмента торговались впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 7 облигаций, снизилась – у 6, доходность 6 инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,01% (EUBNb9) до 4,68% (KKGBe15), негативное – от 0,01% (AESOb1) до 2,43% (BRKZe3).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 17 – 21 октября 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.
AESOb1	12,99	13,00	12,99	-0,01	12,50	13,00	1,49	2	12,99	13,00
ATFBe3	7,08	7,12	7,08	-0,09	4,64	7,61	1 919,36	3	7,08	7,12
BRKZe3	6,77	6,77	6,77		6,36	9,00	629,48	1	6,77	6,77
CCBNb15	8,90	8,90	8,90		8,00	10,00	7 113,37	5	8,90	8,90
CCBNe3	15,22	16,35	16,35		6,21	16,35	159,04	2	14,00	16,35
CSBNb10	9,00	9,00	9,00	0	9,00	9,00	7 809,41	1	9,00	9,00
CSBNb7	12,00	12,00	12,00		12,00	14,00	21,22	1	12,00	12,00
EKGSb1	8,00	8,00	8,00		7,29	9,00	2 519,99	2	8,00	8,00
EUBNb3	9,97	9,97	9,97		8,00	11,00	67,08	1	9,97	9,97
EUBNb7	8,00	8,00	8,00		8,00	10,00	20,88	1	8,00	8,00
EUBNb9	8,00	8,00	8,00		7,96	11,00	19,68	1	8,00	8,00
EXBNb2	13,00	13,00	13,00		10,00	18,50	5,46	1	13,00	13,00
HSBKe2	6,82	6,82	6,82		4,34	6,82	1 046,65	1	6,82	6,82
HSBKe3	8,10	8,10	8,10		6,30	8,10	2 488,82	3	8,00	8,10
KKGBe15	12,34	12,50	12,50		7,72	12,50	3 218,25	5	12,34	12,50
KMGZe3	-5,69	-5,48	-5,69		-5,69	-5,23	4 891,54	2	5,02	5,33
KZAPe1	5,17	5,47	5,17		4,36	5,47	9 226,77	3	5,17	5,47
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	23,55	2	12,00	12,26
TKUDb1	0,51	0,51	0,51	0	0,51	9,26	173,33	1	0,51	0,51
TSBNb5	8,00	8,00	8,00	-1,00	8,00	14,00	0,72	1	8,00	8,00
ZERDb1	16,00	16,00	16,00	0	5,00	54,50	11,11	1	16,00	16,00
21							41 367,2	40		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (19 сентября – 19 октября 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

19 октября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-192 первого выпуска (KZKDKY160015, MUM192_0001; 1 000 тенге, 19.10.11– 19.10.27, годовой 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 52 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 35 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 43 001,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 2,9 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 15 333 333 облигаций на сумму 15 333 333 000,00 тенге (102,2% от планируемого объема размещения) под 5,30% годовых.

21 октября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕККАМ-12 сто двадцатого выпуска (KZK1KY011206, MKM012_0120, 100 тенге, 21.10.11– 21.10.12), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлась цена облигаций. В торгах приняли участие 3 первичных дилера, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 6 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 4 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 8 125,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 1,2 раза. Цена облигаций в активных заявках варьировала от 97,5610% до 98,4218% стоимости, составив в средневзвешенном выражении 97,8921% стоимости облигации. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 16 666 666 облигаций на сумму 1 640 363 267,72 тенге (16,7% от планируемого объема размещения) под 1,6035% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 10 заключенных на KASE сделок составил 10 707,7 млн. тенге (\$72,4 млн.). В предыдущем периоде (10 – 14 октября 2011 года) данный показатель равнялся 2 019,8 млн. тенге (\$13,6 млн.) при 7 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 – 93,0%).

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.			по последней сделке	средне-взвешенная	Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная					
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка, МЕККАМ					82,7% (39,5%)	оборота сектора купли-продажи	
8 - 14	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1 999,01	1,00
29 - 36	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	10,98	2,00
182 - 364	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	6 844,88	4,00
Итого						8 854,9 (798,1)	7 (2)
Купонные (KZT): МЕУКАМ					17,3% (60,5%)	оборота сектора купли-продажи	
более 2191	4,90	5,25	5,25	5,13	5,13	1 643,26	2
более 1096	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	209,52	1
Итого						1 852,8 (1 221,7)	3 (5)
ВСЕГО						10 707,7 (2 019,8)	10 (7)

Главные новости мировых рынков

17 октября Министерство торговли США сообщило о том, что объем розничных продаж в стране в сентябре 2011 года увеличился на 1,1% по сравнению с августом и составил \$395,5 млрд. Аналитики ожидали роста показателя в сентябре всего на 0,5%. При этом в годовом исчислении объем продаж в розничном секторе в сентябре вырос на 7,9%. Объем продаж, исключая автомобили и комплектующие, вырос в сентябре на 0,6% до \$326,67 млрд.

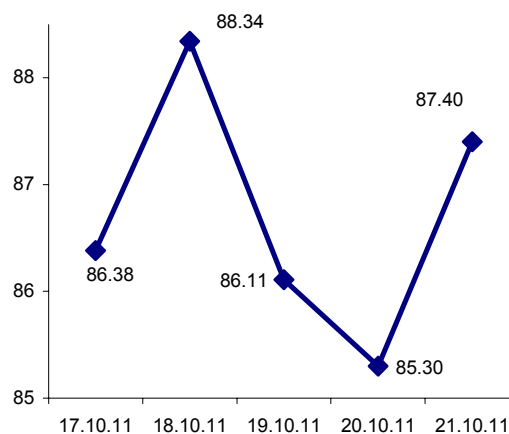
18 октября стало известно, что чистая прибыль Bank of America, приходящаяся на долю акционеров, за третий квартал 2011 года составила \$5,9 млрд. по сравнению с убытком в \$7,65 млрд. годом ранее. Таким образом, прибыль на акцию составила в третьем квартале \$0,56, тогда как аналитики прогнозировали значение на уровне \$0,2. При этом выручка банка, за минусом процентных расходов, увеличилась на 6,5% в годовом исчислении и составила \$28,45 млрд.

18 октября британская The Guardian со ссылкой на дипломатов ЕС сообщила о том, что Франция и Германия согласились увеличить объем Европейского фонда финансовой стабильности с 440 млрд. евро до более чем 2 трлн. евро. Как указало издание, соглашение должно быть достигнуто на саммите ЕС 23 октября. План финансовой помощи Греции будет подготовлен к 26 октября.

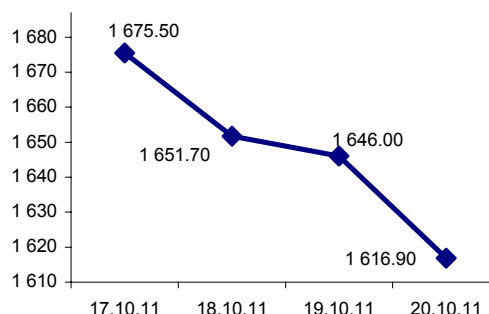
19 октября Министерство труда США сообщило, что потребительские цены в США в сентябре 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем повысились на 0,3%. За исключением цен на продукты питания и энергоносители, потребительские цены в сентябре 2011 года в США выросли на 0,1% в месячном исчислении. В августе текущего года этот показатель в сравнении с предыдущим месяцем повысился на 0,2%.

19 октября стало известно, что международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service сократило суверенный кредитный рейтинг Испании на две ступени, заявив, что уровни задолженности в банковском и корпоративном секторах делают страну уязвимой к финансовым стрессам. Ухудшение перспектив роста в евроzone также усложнит для Испании достижение ее амбициозных бюджетных целей, добавило агентство. В частности Moody's сообщило, что по-прежнему серьезно обеспокоено ситуацией с финансированием в региональных правительствах. Агентство снизило рейтинг страны до "A1" с "Aa2". Как отмечается, Испания пообещала, что сократит дефицит бюджета до 6% ВВП в

NYMEX Light Sweet Crude Oil



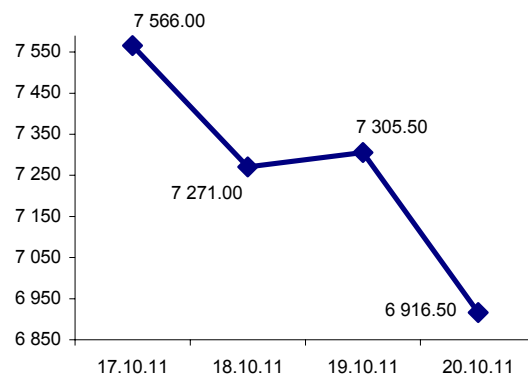
Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



этом году с 9,3% ВВП в 2010 году, однако многие экономисты боятся, что этому помешает недостаток бюджетной дисциплины на региональном уровне. Региональные правительства должны в этом году достичь дефицита в 1,3% ВВП.

20 октября стало известно о результатах деятельности крупнейшей в мире высокотехнологичной корпорации Apple за квартал, завершившийся 24 сентября 2011 года. Как сообщила компания, по итогам четвертого квартал 2010-2011 финансового года чистая прибыль увеличилась на 54% и составила \$6,623 млрд. или \$7,05 на акцию. Выручка компании за квартал выросла на 39% и составила \$28,270 млрд. Указанные результаты не впечатлили аналитиков, ожидавших чистую прибыль на уровне \$7,38 на акцию, а выручку – в размере \$29,6 млрд.

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.