

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

19 – 25 августа 2010 года

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доллар США = 147,27 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 147,15 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге к доллару за период по биржевому курсу составила 4,1% годовых.

Индикаторы биржевого денежного рынка на 25 августа и изменение за период

Индикатор	Ставка	Тренд
TONIA	2,82	+2,63
Авторепо ГЦБ 2 дн.	2,81	+2,63
Авторепо ГЦБ 7 дн.	1,52	+0,8
Авторепо ГЦБ 28 дн.	0	-9,1
KazPrime-3M	2,00	0

Индикаторы биржевого рынка ценных бумаг на 25 августа и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд, %
KASE	1 397,64	-5,4
KASE_BP	366,96	+0,22
KASE_BC	300,88	-0,1
KASE_BY	14,27	+0,1

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ РЫНКА

19 августа стало известно, что служба S&P подтвердило рейтинги по обязательствам в иностранной валюте Евразийского банка развития на уровне "BBB/A-3"; прогноз остается "Стабильным". Кредитный аналитик Standard & Poor's Фрэнклин Гилл пояснил, что подтверждение рейтингов обусловлено сильной, с точки зрения агентства, поддержкой суверенных акционеров, о которой свидетельствуют высокие показатели капитализации банка, и четко определенная роль ЕАБР, являющегося международным банком развития регионального уровня. S&P считает, что ЕАБР имеет хорошие показатели капитализации, и это снижает риски, связанные с трудными операционными условиями. В 2008 году Российская Федерация и Республика Казахстан сделали в капитал банка плановый взнос в размере 695 млн. долл., в результате чего объем оплаченного капитала вырос до 1,5 млрд. долл. В конце июля 2010 года России принадлежало немногим менее двух третей акционерного капитала ЕАБР, а доля Казахстана, где располагается головной офис банка, составляла немногим менее одной трети. В конце июня 2010 года совокупный собственный капитал достигал 65% совокупных активов. О важности роли ЕАБР в решении политических задач свидетельствует факт вхождения в состав акционеров банка Армении, Таджикистана и Беларуси. Однако взносы указанных трех стран в капитал банка незначительны по сравнению с суммами, уплаченными двумя основными государствами-учредителями.

19 августа стало известно, что в соответствии с приказом Председателя АФН от 16 июля 2010 года # 186 прекращено действие лицензии ДО АО "БТА Банк" - АО "Темірбанк" от 30 июля 2008 года # 0407100254 на проведение кастодиальной деятельности на рынке ценных бумаг в связи с добровольным возвратом и переоформлена лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, в связи с изменением наименования лицензиата на АО "Темірбанк" (лицензия от 16.07.10 г. #107).

19 августа стало известно, что в соответствии с приказом Председателя АФН от 12 августа 2010 года # 234 АО "СК "Коммерск-Омір" переоформлена лицензия, в связи с изменением наименования лицензируемого вида деятельности в соответствии с Законом Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам обязательного и взаимного страхования, налогообложения" (лицензия от 12 fduescnf 2010 года # 2.1.1 на право осуществление страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли "общее страхование").

22 августа в Карагандинской области состоялась закладка символического камня на месте строительства авиационного завода, сообщила пресс-служба министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан. Глава транспортного ведомства Абельгази Кусаинов отметил, что этот год стал значимым этапом развития отрасли гражданской авиации, и в

частности, малой авиации. Важнейшим событием стало принятие закона "Об использовании воздушного пространства Республики Казахстан и деятельности гражданской авиации". В частности, основными аспектами принятого закона являются исключение административных барьеров, упрощение разрешительных и сертификационных процедур. Стоимость проекта составляет 3,75 млрд. тенге, предусматривается, что будет создано 125 рабочих мест. Завершение строительства планируется в 2011 году, и с выходом на проектную мощность в 2012 году завод будет выпускать 50 самолетов "Фермер-2" и "Фермер-500" для агропромышленного комплекса Карагандинской области и других регионов страны. Тем самым будет решаться задача по индустриализации сельского хозяйства, поскольку эти самолеты предназначены для проведения сельскохозяйственных работ, прежде всего, для обработки полей химикатами, внесения удобрений и обследования сельхозугодий, указано в сообщении.

23 августа Министерство финансов Республики Казахстан сообщило, что Правительство Казахстана утвердило ставки таможенных пошлин на ввоз легковых автомобилей.

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 01 июля 2010 года #682 "О вопросах перемещения легковых автомобилей физическими лицами для личного пользования" определено, что при первоначальном ввозе физическим лицом легкового автомобиля, с момента выпуска которого прошло более трех лет, но не более 10 лет, физическое лицо уплачивает от 0,35 евро до 0,6 евро за 1 см³ рабочего объема цилиндров двигателя. Также отмечается, что при таможенном декларировании в течение календарного года двух и более легковых автомобилей для личного пользования, физическое лицо уплачивает: по легковым автомобилям, с момента выпуска которых прошло более трех лет, но не более 7 лет, от 0,85 евро до 2,25 евро за 1 см³ рабочего объема цилиндров двигателя; по легковым автомобилям, с момента выпуска которых прошло более 7 лет, но не более 10 лет, от 2 евро до 3 евро за 1 см³ рабочего объема цилиндров двигателя.

23 августа Правительство Республики Казахстан одобрило проект государственной программы развития машиностроения на 2010-2014 годы. Проект документа на заседании правительства представил первый вице-министр индустрии и новых технологий Республики Казахстан Альберт Рау. Целью программы является максимальное удовлетворение потребностей внутреннего рынка и стимулирование производства продукции машиностроения с высокой добавленной стоимостью. А. Рау указал, что в результате реализации программы к 2014 году прирост валовой добавленной стоимости составит 74%. При этом производительность труда увеличится в 2 раза, а объем производства возрастет с \$2 млрд. до \$4 млрд. По его сведениям, в Казахстане спрос на машиностроительную продукцию практически полностью удовлетворяется за счет импорта, который превосходит внутренне производство и экспорт более чем в 6 раз.

24 августа ДБ АО "Сбербанк" (Казахстан) сообщило, что международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило первому и второму выпуску субординированных облигаций в пределах Первой облигационной программы банка долгосрочные рейтинги в местной валюте "BB+" и Национальные долгосрочные рейтинги "AA-(kaz)". Первый выпуск субординированных облигаций со сроком обращения 7 (семь) лет имеет фиксированную ставку купонного вознаграждения в размере 9,0% годовых. Ставка купонного вознаграждения по субординированным облигациям второго выпуска со сроком обращения 9 (девять) лет, в первый год обращения фиксированная и составляет 10,0% годовых, в последующие периоды купонного обращения ставка вознаграждения пересчитывается каждые шесть месяцев в зависимости от уровня инфляции с премией в один процентный пункт. Значение нижнего предела ставки купонного вознаграждения устанавливается на уровне 4,0% годовых, верхнего предела - на уровне 10,0% годовых.

25 августа заместитель директора Департамента макроэкономического анализа и прогнозирования Министерства экономического развития и торговли Республики Казахстан Вагиз Хисматуллин на семинаре "Оценка перспектив развития мировой экономики: угрозы стабильному росту" сообщил, что с 2011 года экономика Казахстана будет расти на 3-4% в год с увеличением до 7% в 2015 году. По его словам, основными факторами роста экономики Казахстана в среднесрочной перспективе станут как повышение внутреннего потребления, так и рост внешнего спроса на экспортную продукцию по мере дальнейшего восстановления мировой экономики. При этом он отметил, что прогноз макроэкономических параметров страны на среднесрочную перспективу рассчитывался, исходя из мировой цены на нефть марки "Brent", 65 долларов за баррель, несмотря на то, что международными организациями прогнозируется уровень 70-80 долларов за баррель. В. Хисматуллин добавил, что активная модернизация производственных мощностей и капитальные вложения, осуществляемые в рамках Программы по форсированному индустриально-инновационному развитию на 2010 - 2014 годы, будут важным источником экономической активности.

25 августа Moody's Investors Service подтвердило депозитный рейтинг и рейтинг старшего необеспеченного долга в местной и иностранной валютах Ba2, и рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) D- АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Как указано, в то же время прогноз по всем рейтингам банка был изменен на

"стабильный" с "негативного". Отмечается, что изменение прогноза по рейтингам банка свидетельствует о стабилизации его кредитного профиля, отражающий (I) постепенное восстановление экономики Казахстана; (II) укрепление позиций банка в области кредитования в стране и привлечение депозитов на рынках; (III) хорошая ликвидность вкупе с высоким уровнем ликвидных активов, и отсутствие существенных погашений задолженности в ближайшие несколько лет, и (IV), вероятный пик проблемных кредитов в во второй половине 2010 года, что наряду с улучшением чистой прибыли банка должно обеспечивать приемлемый уровень достаточности капитала в среднесрочной перспективе.

РЫНОК АКЦИЙ

Новости рынка акций

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению акций не проводились.

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению акций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE в данном секторе была заключена 191 сделка.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	891,5	-4,7 раза	-3,0 раза
Среднедневной объем, млн KZT	131,2	-4,7 раза	-3,0 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	-0,8%
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	-22,4%
Кол-во участников (членов KASE)	29	-3,3пп	-12,1пп
Кол-во наименований акций*	15	+36,4%	-16,7%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	7,2	+7,13пп	-4,7
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	76,1	+67,1пп	+21,3пп
По покупке	67,8	+61,9пп	+27,2пп
По продаже	84,5	+72,3пп	+15,4пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	26,9	+23,9пп	+13,4пп
По покупке	38,9	+33,5пп	+27,5пп
По продаже	14,9	+14,3пп	-0,8пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 9 наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, рост показали 4 инструмента, цена двух инструментов не изменилась. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,39% (RDGZp) до 17,50 (BTAS).

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

Результаты торгов акциями на KASE 19 – 25 августа 2010 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:		по посл. сделке:		за посл. 365 дней:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин.	макс.	цена	тренд,%	мин.	макс.			спрос	предл.
BSUL	630	630	630		200	630	20,39	4	630	630
BTAS	330	410	330		330	4250	7,66	12	410	299
CCBN	526	540	530	-0,94	450	955	901,72	19	540	526
GB_ENRC	1890	2190	1900	-11,21	1800	2800	103,52	26	2190	1890
GB_KZMS	2585	2828	2585	-6,00	2155	3652	65,13	8	2765	2540
HSBK	310	335	312	-4,00	210	400	59,66	9	335	310
KKGB	379	418	379	-5,25	340	740	87,58	8	418	379
KKGBр	242	242	242		95	341	0,03	1	220	242
KZTK	13800	14200	13801	-1,42	11800	23000	139,73	10	14500	13800

Продолжение таблицы на стр. 4

Результаты торгов акциями на KASE 19 – 25 августа 2010 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	Лучшие за период:			
	по посл. сделке:		за посл. 365 дней:				спрос	предл.		
	мин.	макс.	цена	тренд, %						
KZTK	13800	14200	13801	-1,42	11800	23000	139,73	10	14500	13800
KZTKр	7250	7250	7250	+6,62	6000	9900	0,54	1	7250	7200
MMGЗр	5000	5000	5000		3593,35	6000	0,85	1	5000	5000
RDGZ	16300	17400	16300	-5,78	16010	24300	410,18	9	17200	16250
RDGЗр	15000	15260	15000	-1,96	10800	21988,89	2 598,07	74	15260	15000
SATC	71,08	71,09	71,09	0	70	75	56,32	5	71,09	71,08
ZERD	0,9	0,99	0,99		0,67	7,2	6,27	4	0,99	0,88
15							4 457,7	191		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (18 июля – 18 августа 2010 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Новости рынка корпоративных облигаций

19 августа стало известно, что с 18 августа изменен НИН облигаций KZ2C0Y03C585 (KKI_b1) АО "НОМЕБРОКЕР" (Алматы) на KZ2C0Y08C584.

С 19 августа изменен НИН облигаций KZP05Y03B469 (CSBNb9) АО "Kaspi Bank" (Алматы) на KZP05Y10B464.

С 23 августа облигации KZ2P0Y03D754 (TEMAb2) ТОО "ТЕМА Ко." (Алматы) включены в официальный список KASE по категории "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой".

С 23 августа облигации KZPC1Y05B665 (MREKb2) АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" (Актау) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.

19 августа АО "Компания "САИFC" (Алматы) присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2P0Y03D754 (TEMAb2) ТОО "ТЕМА Ко." (Алматы).

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению облигаций не проводились.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период на KASE в данном секторе было заключено 64 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	3 039,4	-3,5%	-72,5%
Среднедневной объем, млн KZT	447,3	-3,6%	-72,5%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	21	-16,0%	-12,5%
Кол-во наименований облигаций*	17	-19,0%	-39,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-14,4пп	-29,5пп
по покупке	0	-24,1пп	-11,7пп
по продаже	28,7	+24,0пп	-18,7пп
Доля физических лиц, брутто (%)	28,1	+22,3пп	+22,9пп
по покупке	24,0	+17,9пп	+21,6пп
по продаже	32,2	+26,8пп	+24,2пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	-17,1пп	0
по покупке	1,02	-16,06пп	+1,01пп
по продаже	0	-17,21пп	0

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 6 наименований, падением – 9, цена двух инструментов не изменилась. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 9 облигаций, снизилась – у 5, доходность трех инструментов не изменилась.

Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,56% (KZIKb17) до 30,00% (VITAb5), негативное – от 0,40% (BTAIb9) до 3,00% (RESCb1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 19 – 25 августа 2010 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,		Лучшие за период:		
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	Число сделок	спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.				
BRKZe2	4,60	5,00	4,60		4,60	5,73	8 763,77	6	4,15	4,62
BTAIb11	32,45	39,73	32,45		25,00	39,73	1 817,71	6	32,45	39,73
BTAIb9	7,02	7,02	7,02		7,00	43,00	40,78	2	7,02	7,40
CCBNb20	8,00	8,00	8,00		8,00	12,00	143,44	1	8,00	8,00
CCBNb4	7,00	7,00	7,00		7,00	16,00	12,88	1	7,00	7,00
CCBNb6	10,86	12,00	10,86		9,50	18,00	627,57	2	10,86	12,00
CCBNb2	8,00	8,00	8,00		7,97	12,47	19,40	1	7,00	8,00
CCBNb5	7,50	10,00	7,50		7,50	10,00	2 198,45	7	7,50	10,00
EUBNb3	12,00	13,00	13,00	+1,03	10,00	22,00	459,83	3	12,00	13,00
KZIKb17	15,50	15,75	15,75		7,50	15,90	154,88	2	15,50	15,75
KZIKb20	14,00	14,00	14,00		7,00	14,00	17,29	1	14,00	14,00
LOGCb1	28,00	28,00	28,00	+2,00	6,82	32,70	1,54	1	28,00	28,00
ORDKb2	14,00	15,00	15,00	+1,00	14,00	16,00	101,25	3	14,00	15,00
RESCb1	9,00	9,00	9,00	-3,00	8,00	14,39	645,09	1	8,00	6,00
TSBNb5	14,00	14,00	14,00	0	14,00	50,00	5,71	2	14,00	14,00
VITAb5	120,00	152,00	152,00		22,82	152,00	21,72	9	120,00	152,00
ZERDb1	36,00	41,50	41,50	+8,00	10,00	119,00	165,66	16	31,00	41,50
17							15 197,0	64		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (18 июля – 18 августа 2010 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

25 августа в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-132 выпуска второго (KZKDKY110028, MUM132_0002; 1 000 тенге, 25.08.10 – 25.08.21, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 14,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 22 первичных дилера, в качестве которых выступали члены KASE категории “К”. Через этих субъектов рынка инвесторы подали 71 заявку, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 69 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 63 841,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 4,6 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 5,60 до 7,30% годовых, составив в средневзвешенном выражении 6,4041% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 14 000 000 облигаций на сумму 14 000 000 000,0 тенге (100,0% от планируемого объема размещения) под 5,96% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 60 заключенных на KASE сделок составил 18 259,5 млн. тенге (\$124,1 млн.). В предыдущем периоде (12 – 18 августа 2010 года) данный показатель равнялся 15 567,0 млн. тенге (\$105,6 млн.) при 101 сделки. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 85,9% (в предыдущем периоде – 89,3%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 19 – 25 августа 2010 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		
Купонные (KZT): МЕОКАМ, МЕУКАМ					100,0% (97,9%)	обороты сектора купли-продажи
менее 730	2,95	2,95	2,95	2,95 (2,64)	219,25	1
731 - 1095	3,00	3,52	3,52	3,26 (2,75)	610,89	4
1096 - 1460	3,00	3,40	3,40	3,20 (3,90)	395,28	4
1461 - 1825	4,70	4,70	4,70	4,70 (5,32)	281,54	1
1826 - 2190	5,30	6,88	5,70	5,96 (4,80)	4 083,01	10
более 2191	5,00	7,00	6,21	5,64 (5,75)	12 669,48	40
Итого					18 259,5 (15 243,2)	60 (99)
ВСЕГО					18 259,5 (15 567,0)	60 (101)

Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"

Казахстан, Алматы, ул. Мауленова, 85, оф. 93,83, igor@kase.kz, dm@kase.kz, info@kase.kz,
тел.: +7 (727) 250 88 21, 250 88 14, факс: +7 (727) 237 53 39.

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.