

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

14 – 18 февраля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
11.02.11	1 872,45	146,43	0,1088	0,3325	1,7900
14.02.11	1 889,14	146,48	0,1026	0,3230	1,7900
15.02.11	1 888,76	146,35	0,1026	0,3170	1,7900
16.02.11	1 867,12	146,36	0,1920	0,3063	1,7400
17.02.11	1 846,78	146,30	0,3268	0,3135	1,7400
18.02.11	1 837,66	146,19	0,2424	0,5475	1,7400
Тренд	-34,8	-0,2	0,1	0,2	-0,1
%	-1,9	-0,2	+122,8	+64,7	-2,8

Главные новости казахстанского рынка

14 февраля Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- в 2010 году отмечено повышение цен на продукцию внешней торговли. Как указано, цены на экспортируемые товары в декабре 2010 года по сравнению с ноябрем повысились на 5,9%, импортируемые – на 3%;
- среднедушевые номинальные денежные доходы населения в декабре 2010 года, по предварительным данным, составили 44 370 тенге. Как указано, реальные денежные доходы выросли на 6,0%;
- рост краткосрочного экономического индикатора в январе 2011 года составил 6,9%;
- в январе 2011 года объем промышленного производства составил 1 136 млрд. тенге;
- объем валового внутреннего продукта за январь–декабрь 2010 года составил в текущих ценах 21 513,5 млрд. тенге;
- в декабре 2010 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 97 256 тенге и выросла по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на 17,5%, в реальном выражении на 9,0%;
- деловая активность обследованных предприятий промышленности и торговли снизилась по сравнению с предыдущим месяцем, что обусловило спад их деловой активности;
- "индекс ощущений потребителей" в январе 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем уменьшился на 2 процентных пункта и составил (+11)%;
- объем розничной торговли в январе 2011 года увеличился по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 11,1% и достиг 265,3 млрд. тенге и уменьшился на 24,9% по сравнению с предыдущим месяцем 2010 года.

16 февраля Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) сообщило, что средневзвешенный коэффициент номинального дохода по пенсионным активам НПФ Казахстана (K2) на 01 февраля 2011 года: 12 месяцев (м) – плюс 4,21%; 36м – плюс 15,17%; 60м – плюс 42,05%.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 262 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 053,5	29,0%	-61,0
Среднедневной объем, млн KZT	154,1	29,1%	-61,2
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	+0,02 пп	-0,8
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,2	+0,02 пп	-22,2
Кол-во участников (членов KASE)	36	+9,1%	+9,1
Кол-во наименований акций*	17	6,3%	-5,6
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0

По покупке	4,0	+4,0 пп	-7,9
По продаже	0	-7,9 пп	0
Доля физических лиц, брутто (%)	35,4	+0,1 пп	-19,5
По покупке	22,4	-8,2 пп	-18,2
По продаже	48,3	+8,4 пп	-20,8
Доля нерезидентов, брутто (%)	18,1	-5,5 пп	+4,6
По покупке	24,1	-16,54 пп	+12,8
По продаже	12,2	+5,5 пп	-3,6

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 8 наименований долевого инструмента, вовлеченных в сделки, рост показали 4 инструмента, цены пяти инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,04% (CCBN) до 5,03% (KKGB), позитивное – от 2,04% (GB_ENRC) до 50,09% (MMGZp).

За прошедшую неделю Индекс KASE снизился на 34,79 пункта (-1,9%) до значения 1 837,66. В красной зоне оказались все акции представительского списка индекса.

На международных рынках возобновились продажи ценных бумаг горнодобывающих компаний после очередного повышения ЦБ Китая резервных требований по депозитам в национальной валюте на 0,5% (50 базовых пунктов). Дополнительными причинами ухода инвесторов с рынка базовых металлов стали дефицит торгового баланса стран еврозоны в декабре 2010 года в размере 0,5 млрд евро, а также снижение объема промышленного производства в еврозоне в декабре 2010 года на 0,1% по сравнению с ноябрем того же года. В результате, простые акции компаний Kazakhmys (-2,1%) и ENRC (-3,7%) оказались под давлением негативного внешнего фона.

Давление на котировки ценных бумаг финансового сектора оказал прогнозируемое S&P продолжение зстоя в банковском секторе Казахстана в текущем году. В комментарии рейтингового агентства говорится, что реальное состояние кредитных портфелей некоторых банков Казахстана хуже того, что показано в их отчетности. Несмотря на то, что активы банковского сектора выросли на 4% до 12 трлн тенге, общее кредитование снизилось на 6% до 9,1 трлн тенге. Согласно данным АФН объем кредитов, просроченных более чем на 90 дней, составил 2,2 трлн тенге. По словам Екатерины Трофимовой проблемные кредиты являются тяжким бременем для банковской системы, восстановление которой может растянуться на несколько лет. В итоге, курс простых акций АО "Казкоммерцбанк" снизился на 8,6% (отчасти это связано с фиксацией прибыли после длительного роста их цены). Простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" снизились на 2,0%, простые акции АО "Банк ЦентрКредит" – на 0,2 %.

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

Результаты торгов акциями на KASE 14 – 18 февраля 2011 года (только по данным сделок, заключенных на вторичном рынке KASE методом открытых торгов, без учета прямых сделок):

Код акции на KASE	По посл. сделке:		Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:			
	мин,	макс,	цена	тренд,%			спрос	предл.		
BSUL	630	630	630	0	200	658,05	27,26	4	630	630
BTAS	5,5	6,2	6	-3,23	4,3	1300	87,23	53	6,2	5,5
CCBN	651	658,5	657,5	-0,23	515	764,5	1 051,37	21	658,5	651
GB_ENRC	2400	2503,7	2410	-0,82	1800	2800	36,32	8	2503,7	2400
GB_KZMS	3570	3700	3570	0	2155	3800	48,04	11	3700	3570
HSBK	395	416	395	-2,71	250	445	423,52	32	416	395
KASE	4888	4888	4888		3750	6000	242,76	1	4888	4819
KAZIp	350	360	360		300	390	22,81	4	360	350
KKGB	536	605	550	-7,56	356	700	202,67	21	605	414
KZTK	19700	20040	19700	-0,51	11800	20850	394,58	31	20040	19700
MMGZp	5750	8000	7999		4000	8000	65,14	4	8000	5500
RDGZ	19000	19800	19000	-1,04	15155,01	22500	241,96	14	19800	19000
RDGZp	18900	19120	18900	-0,58	10800	21988,89	1 199,34	38	19850	18900
SATC	71,06	71,07	71,06	0	70	75	80,37	8	71,07	71,06
TSBN	832,5	832,5	832,5		832,5	980	8,53	1	865	800
ZERD	1,47	1,47	1,47	0	0,67	2,49	0,30	1	1,47	1,47
ZNGRp	387	387	387		298	1250000	0,13	1	387	387
17							4 132,3	253		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (11 января – 11 февраля 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 98 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	12 224,1	11,2%	10,5%
Среднедневной объем, млн KZT	1 788,7	11,0%	10,1%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	31	3,1%	29,2%
Кол-во наименований облигаций*	26	18,8%	7,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	8,6	-1,4 пп	-20,9 пп
по покупке	5,7	+2,9 пп	-6,0 пп
по продаже	11,6	-5,6 пп	-35,8 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	25,3	-5,6 пп	+20,2 пп
по покупке	7,3	-22,4 пп	+4,9 пп
по продаже	43,3	+11,3 пп	+35,35 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	5,8	+2,30 пп	+5,76 пп
по покупке	0,22	-0,11 пп	+0,21 пп
по продаже	11,3	+4,71 пп	+11,30 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 12 наименований, падением – 11, цена одного инструмента не изменилась. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 9 облигаций, снизилась – у 8, доходность шести инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,36% (ATFBe6) до 7,96% (KONDb1), негативное – от 0,40% (EUBNb3) до 3,00% (RESCb1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 14 – 18 февраля 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:		за посл. 365 дн.:		спрос			предл.		
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %					мин,	макс,
ABDIb1	31,00	31,00	31,00	0	31,00	36,00	11,83	1	31,00	31,00
ASBNe13	13,25	15,66	15,66		13,25	15,66	668,98	2		
ATFBe6	6,87	6,87	6,87	+0,36	6,10	8,76	79,73	1	6,87	6,87
BRKlb1	6,20	7,50	6,20		6,20	7,50	33 066,07	24	6,20	7,50
BTAIb2	9,00	9,70	9,00	-1,00	9,00	50,90	232,18	4	9,00	9,70
BTAIb5	9,50	9,70	9,50	-0,50	9,50	46,71	491,28	4	9,50	9,70
BTAIb8	9,40	11,01	9,40	-1,10	6,17	61,41	1 557,87	11	9,40	9,96
BTAIb9	6,80	12,25	6,80	0	6,80	30,00	2 615,45	7	6,80	12,25
CSBNb5	13,00	13,00	13,00		12,00	17,00	13,25	1	13,00	13,00
EUBNb3	10,35	10,35	10,35		8,00	14,00	0,68	1	10,00	10,35
EXBNb1	16,50	16,50	16,50	0	11,35	18,00	40,45	3	17,72	16,50
EXBNb2	16,00	16,50	16,50		10,71	18,50	185,11	7	16,00	16,50
EXBNb3	10,00	10,00	10,00		10,00	13,00	1 991,94	1	10,00	10,00
HSBKb10	9,73	9,73	9,73	+0,73	9,00	11,20	1 488,91	2	9,73	9,73
HSBKb12	8,00	8,00	8,00	0	8,00	10,25	1 479,96	2	8,00	8,03
HSBKe5	7,25	7,25	7,25		7,25	7,25	4 415,95	1	7,25	7,25
KKGBe15	9,91	9,91	9,91		9,35	9,91	1 823,92	1	9,91	9,91
KONDb1	226,03	226,03	226,03	+6,47	123,07	249,38	2,80	1	960,91	986,27
KZIKb7	5,80	5,80	5,80		5,80	13,50	35,20	1	5,80	5,80
NRBNb2	13,92	13,92	13,92		11,00	18,00	1 211,08	1	13,92	13,92
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	-2,00	12,00	16,00	68,41	2	12,00	12,06
RESCb1	8,00	8,00	8,00		8,00	12,00	5 462,47	1	8,00	8,00
RGBRb6	16,00	16,00	16,00	+0,70	14,00	16,00	8,30	1	16,00	17,16
SKKZb23	5,20	5,20	5,20	0	4,50	6,50	66,78	3	5,20	5,22
TXBNb4	6,00	6,00	6,00	+2,90	3,10	6,80	3 753,08	4	6,00	6,00
ZERDb1	10,00	14,00	11,27	+6,27	5,00	119,00	348,75	16	9,00	14,00
26							61 120,4	103		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (11 января– 11 февраля 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

16 февраля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕККАМ-12 выпуска 113 (KZK1KY011131, МКМ012_0113; 100 тенге, 16.02.11 – 16.02.12, actual / actual), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась цена облигации. В торгах приняли участие 19 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 57 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 50 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 47 032,6 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 3,1 раза. Цена облигации в активных заявках варьировала от 95,1022 до 98,5222% годовых, составив в средневзвешенном выражении 97,9019% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 150 000 000 облигаций на сумму 14 758 622 035,00 тенге (100,0% от планируемого объема размещения) под 1,6355% годовых.

18 февраля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-48 выпуска сорок пятого (KZK2KY040451, MOM048_0045; 1 000 тенге, 18.02.11– 18.02.15, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 14,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 30 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 84 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 77 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 100 600,1 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 7,2 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 2,00% до 5,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 3,7970% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 20 096 666 облигаций на сумму 20 096 666 000,0 тенге (143,5% от планируемого объема размещения) под 3,30% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 11 заключенных на KASE сделки составил 6 904,9 млн. тенге (\$47,2 млн.). В предыдущем периоде (07 – 11 февраля 2011 года) данный показатель равнялся 2 811,8 млн. тенге (\$19,2 млн.) при 18 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 14 – 18 февраля 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	средне-взвешенная		
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка						
64 - 91	0,92	0,93	0,93	0,92	3 093,11	4,00
Итого					3 093,1 (0)	4 (0)
Купонные (KZT): МЕУКАМ						
более 2191	5,00	5,25	5,20	5,14 (5,17)	3 808,64	6
более 1096	4,85	4,85	4,85	4,85 (4,85)	3,13	1
Итого					3 811,8 (2 811,8)	7 (18)
ВСЕГО					6 904,9 (2 811,8)	11 (18)

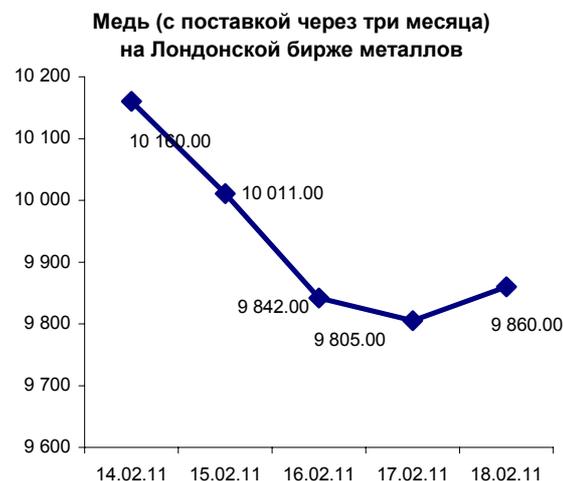
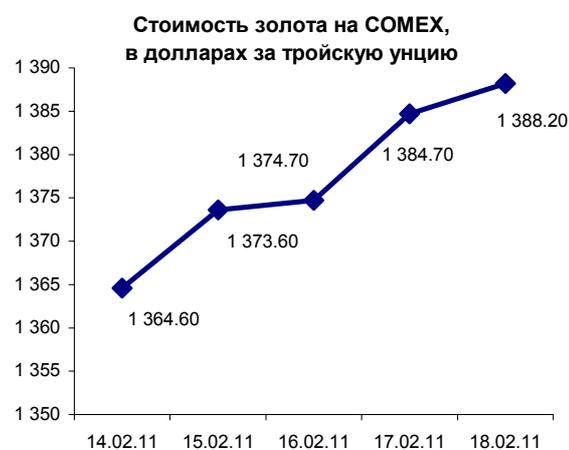
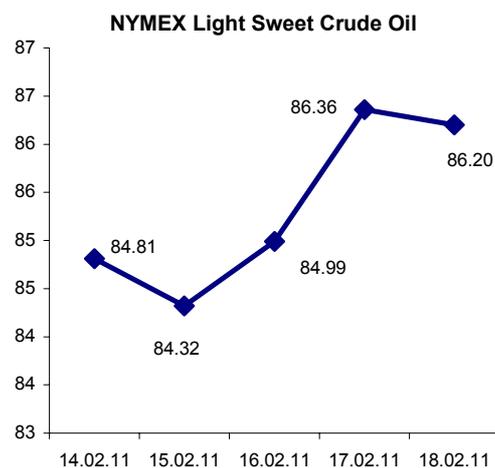
МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

Ситуация на Ближнем Востоке и севере Африки продолжает раскаляться. После народных выступлений событий в Тунисе и Египте, приведших к падению режимов в этих странах, революционная ситуация перекинулась и на другие уязвимые страны региона. В частности, антиправительственные выступления в настоящее время проходят в Бахрейне, Ливии, Йемене, Алжире, Иордании, Иране и Ираке, а также в Марокко. В Бахрейне акции протеста начались 14 февраля, в течение недели развернулись столкновения с правительственными силами. В субботу наследный принц королевства Бахрейн Салман бен Хамад аль-Халифа объявил о начале диалога с оппозицией, которая требует отставки правительства и установления "подлинной конституционной монархии". В Ливии антиправительственные выступления, которые начались 15 февраля, переросли в

вооруженные столкновения. Лидеры различных ливийских племен уже выступили с требованиями немедленно прекратить подавление демонстраций протеста, а также отставки и выезда за пределы страны нынешнего лидера государства Муаммара Каддафи. В противном случае шейхи грозят перекрыть поставки ливийской нефти на Запад. В результате беспорядков, число погибших достигло 233 человек. Ливия является членом ОПЕК и крупнейшим поставщиком нефти и газа; на территории страны работают британская BP Plc, Exxon, ENI и другие. В ночь на 21 февраля появилась неофициальная информация, что Муаммар Каддафи бежал из страны, однако никаких подтверждений этого нет. В Йемене протесты продолжаются с середины января, самая массовая манифестация с участием 16 тыс. человек прошла в начале февраля и была разогнана полицией. Манифестанты одной из самых бедных арабских стран требуют отставки президент Али Абдуллы Салеха, который находится у власти с 1978 года. В Алжире также продолжаются выступления оппозиции, которые начались практически одновременно с событиями в Тунисе. В понедельник 14 февраля в Иране в ходе несанкционированной акции перед Тегеранским университетом, которая вылилась в столкновения между демонстрантами и сотрудниками правоохранительных органов, погибли два человека. В минувшие выходные начались массовые выступления и в Марокко с требованием политических реформ, ограничения власти короля Мохаммеда VI и борьбы с коррупцией.

Активность в секторе M&A биржевых операторов набирается ход. Как стало известно 15 февраля, Совет директоров биржевых операторов Deutsche Börse и NYSE Euronext одобрили сделку по слиянию. В результате сделки будет создан крупнейший в мире оператор фондовых бирж, рыночная стоимость которого составит порядка \$26 млрд. Синергетический эффект, по предварительным оценкам, может составить около 300 млн. евро. Новая компания будет зарегистрирована в Нидерландах. Акционерам Deutsche Börse будет принадлежать 60% объединенной компании, акционерам NYSE - 40%. Сделку должны утвердить акционеры и регуляторы. Как ожидается, генеральным директором новой компании будет Данкан Нидерауэр, который в настоящее время руководит NYSE Euronext, а генеральный директор франкфуртского оператора Deutsche Börse Рето Франчони будет Председателем Совета директоров объединенной компании. Напомним, ранее 09 февраля LSE и канадская TMX достигли соглашения о слиянии. Объединенная биржевая группа, которая будет иметь двойной листинг и штаб-квартиры в Лондоне и Торонто, будет стоить чуть меньше 5 млрд. фунтов стерлингов (\$7,7 млрд.), включая долговые обязательства. Она будет иметь комбинированный список, состоящий из 6700 компаний, что делает ее крупнейшей биржей в мире по количеству торгуемых компаний. Инвесторы TMX должны получить по 2,9963 обыкновенных акций объединенной группы за каждую акцию TMX. Акционерам LSE будет принадлежать 55% увеличенного капитала группы, акционерам TMX - остальные 45%. Сделка, которая требует одобрения как провинциальных, так и федеральных властей Канады, где существуют ограничения на владения более чем 10% для бирж, как ожидается, принесет прибыль для акционеров LSE и TMX в первый же полный год, после ее завершения.



ФРС США повысила прогноз экономического роста в 2011 году до 3,4-3,9% с предыдущей оценки в 3-3,6%. Согласно протоколу заседания Комитета по открытым рынкам ФРС от 25-26 января, опубликованному 16 февраля, ожидается рост потребительских расходов населения и затрат на товары производственного назначения на фоне снижения налогов. В то же время в ФРС не ожидают на протяжении года сокращения количества безработных. По их мнению, данный показатель составит 8,8% по сравнению с текущим значением 9%. ФРС решила продолжить осуществление программы выкупа долгосрочных государственных облигаций для поддержания экономического роста США.

Народный банк Китая во второй раз с начала 2011 года повысил норму резервирования для коммерческих банков. Как было указано в нормативе китайского Центробанка, опубликованном 18 февраля, с 24 февраля 2011 года норма для финансовых организаций увеличивается на 50 базовых пунктов. Ранее нормы резервирования повышались в январе, также на 50 базисных пунктов. Таким способом правительство Китая пытается уменьшить объем ликвидности в стране и бороться с инфляцией и перегревом экономики. В январе 2011 года инфляция в Китае выросла на 4,9%, ускорившись по сравнению с декабрем 2010 года (4,6%). Напомним, с 09 февраля Народный банк Китая повысил ключевые процентные ставки на 25 базисных пунктов. Таким образом, учетная ставка по кредитам в юанях сроком на один год была повышена до 6,06%, ставка по годовым депозитам в юанях – до 3%.

*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.