

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

27 июня – 01 июля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
24.06.11	1 544,59	146,12	0,1180	0,6400	1,6300
27.06.11	1 523,63	146,27	0,1183	0,5201	1,6300
28.06.11	1 503,80	146,34	0,2464	0,3403	1,6300
29.06.11	1 535,79	146,25	0,1165	0,2354	1,6300
30.06.11	1 559,77	145,83	0,1304	0,2748	1,6300
01.07.11	1 564,54	145,80	0,1343	0,2594	1,6300
Тренд	20,0	-0,32	0,02	-0,38	0
%	+1,3	-0,22	+13,8	-59,5	0

Главные новости казахстанского рынка

28 июня служба кредитных рейтингов Standard & Poor's присвоила кредитные рейтинги контрагента АО "Delta Bank": долгосрочный кредитный рейтинг – на уровне "B", краткосрочный кредитный рейтинг – на уровне "B", сообщило 27 июня S&P. Прогноз по рейтингам – "Стабильный". Одновременно банку присвоен рейтинг по национальной шкале "kzBB+". Как указано, рейтинги отражают рискованную операционную среду в Республике Казахстан, значительную концентрацию кредитного портфеля и ресурсной базы банка и высокий риск исполнения контрактов, связанный со стратегией очень быстрого расширения деятельности банка. Сдерживающее влияние на рейтинги банка также оказывают его невысокие показатели прибыльности и капитала. Негативное влияние этих факторов частично компенсируют показатели качества активов, которые у АО "Delta Bank" выше средних показателей банковского сектора, высокая доля ликвидных активов и хорошие показатели капитализации. Отмечается, что рейтинги отражают характеристики собственной кредитоспособности АО "Delta Bank" и не включают дополнительных ступеней за счет экстренной внешней поддержки со стороны акционеров или государства.

28 июня рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило АО "Банк ЦентрКредит" (БЦК) долгосрочный депозитный рейтинг по страновой шкале (NSR) на уровне Ba3.kz . NSR не сопряжен с каким-либо специальным прогнозом. Банк уже получил рейтинг на уровне B1/Not Prime (депозитные рейтинги) по глобальной шкале рейтингов Moody's.

30 июня Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной и национальной валюте АО "Национальная компания "КазМунайГаз" ("НК КМГ") на уровнях "BBB-" и "BBB" соответственно. Одновременно агентство подтвердило приоритетные необеспеченные рейтинги компании в иностранной и национальной валюте на уровнях "BBB-" и "BBB" соответственно, а также краткосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне "F3". Прогноз по долгосрочным РДЭ – "Стабильный". Как указано, рейтинги НК КМГ отражают государственную поддержку согласно методологии Fitch "Взаимосвязь между рейтингами материнской и дочерней компаний", о чем свидетельствует благоприятная операционная среда и содействие государства в организации финансирования по некоторым проектам компании. Такая связь поддерживается за счет значимости нефтегазового сектора для экономики Казахстана и тем, что компания представляет интересы государства в этой отрасли. По мнению Fitch, хотя НК КМГ сохраняет довольно сильные связи с государством, в отсутствие устойчивых юридических связей (например, прямых гарантий), предоставление полной и своевременной финансовой поддержки (что позволило бы сохранить полную увязку рейтингов компании с суверенными рейтингами) не является определенным. Поэтому прогноз по долгосрочным РДЭ НК КМГ остался "Стабильным", после того как прогноз по долгосрочным РДЭ Казахстана был пересмотрен на "Позитивный" 20 декабря 2010 года.

01 июля Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- **инфляция** в Республике Казахстан в июне 2011 года составила 0,3%;
- **величина прожиточного минимума** в июне 2011 года составила 16 851 тенге;
- **цены предприятий-производителей промышленной** продукции в июне 2011 года снизились на 3,4%;
- **цены на продовольственные товары** в Казахстане в июне 2011 года по сравнению с июнем 2010 года выросли на 12,6%.

Рынок акций

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

276 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	4 360,3	5,3 раза	1,4 раза
Среднедневной объем, млн KZT	637,7	5,3 раза	1,4 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,01 п	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,000002 пп	0
Кол-во участников (членов KASE)	33	+13,8%	+17,9%
Кол-во наименований акций*	16	+6,7%	+6,7%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-29,6 пп	0
По покупке	0,6	-0,25 пп	-2,0 пп
По продаже	0	-58,3 пп	0
Доля физических лиц, брутто (%)	21,4	-7,0 пп	-56,1 пп
По покупке	4,9	-13,9 пп	-46,6 пп
По продаже	37,9	-0,05 пп	-65,5 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	6,3	-26,7 пп	+4,4 пп
По покупке	0,7	-60,7 пп	-0,6 пп
По продаже	11,9	+7,2 пп	+9,47 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 6 долевых инструментов, рост продемонстрировали 7 инструментов вовлеченных в сделки, цены трех инструментов не изменилась. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,89% (KZTK) до 14,75% (BTAS), позитивное – от 0,10% (SATC) до 24,35% (EXBNp).

Прошедшая неделя не привнесла каких-либо кардинальных изменений. Смешанная динамика на казахстанском фондовом рынке сохранилась, но, несмотря на это, Индексу KASE удалось завершить неделю ростом на 1,3% и достигнуть значения 1 564,5 пунктов.

Индикатора рынка акций оказался в "зеленой зоне" за счет существенного роста котировок простых акций компании Kazakhmys и ENRC. Котировки указанных акций подскочили на 2,9% и 3,2% соответственно, воспользовавшись царящим оптимизмом на международном сырьевом рынке отечественные инвесторы не в значительной мере смогли отыграть последствия негативного тренда. Парламент Греции одобрил новый пакет мер по сокращению расходов бюджета, что внесло облегчение на международные фондовые площадки.

Позитив на международном сырьевом рынке отразился и на котировках простых акций АО "РД "Казмунайгаз", которые по итогам недели выросли на 1,4%. На этом фоне не очень позитивно выглядел финансовый сектор. Так, котировки простых акций АО "Народный банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" завершили неделю снижением на 1,7% и 1,1%. Негативную динамику в указанном секторе немного разбавили простые акции АО "Банк ЦентрКредит", которые подросли на 2%.

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

Результаты торгов акциями на KASE 27 июня – 01 июля 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:				Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	мин,	макс,	По посл, цена	Тренд,%	за посл, мин,	за посл, 365 дней: макс,			спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	620	658,05	34,73	5	630	630
BTAS	1,8	2,35	2	-13,04	1,8	549	15,96	15	2,4	1,8
CCBN	487,01	500	500	+2,04	487,01	670	7,04	4	500	487,01
EXBNp	1210	1300	1300		1210	1300	7 414,37	2	1300	1210
GB_ENRC	1755	1950	1852,01	+2,95	1755	2600	16,73	13	1952	1755
GB_KZMS	2894	3200	3200	+3,23	2241	3800	263,54	22	3200	2894
HSBK	318	325	321,5	-1,68	280	445	30,20	13	325	318
KKGB	395	400	400	-1,11	356	616	38,78	6	401	395
KZTK	19400	19600	19550	-2,01	13500	20850	266,46	13	19600	19400
KZTKp	9200	9200	9200	-3,56	6300	9990	16,36	3	9200	9200
RDGZ	17200	17800	17800	1,14	15155,01	21000	152,93	11	17800	17200
RDGZp	17150	17750	17650	-1,40	10800	20510	1 544,03	61	17750	17150
TKUDp	9,01	9,01	9,01		9	9,01	41,15	1	9,01	9,01
ZERD	1,2	1,2	1,2		0,7	2,49	0,11	1	1,38	1,19
ZERDp	5,4	5,4	5,4	0	4,6	5,72	68,92	10	5,4	5,4
16							9 959,1	184		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (25 апреля – 25 мая 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 44 сделки:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	8 589,1	43,2%	4,8 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 254,8	43,4%	4,9 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,02 пп	-0,03 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,1 пп	-0,05 пп
Кол-во участников (членов KASE)	23	-8,0%	+8,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	23	+21,1%	+27,8%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	31	+31,1 пп	+31,1 пп
по покупке	47	+47,1 пп	+47,1 пп
по продаже	15	+7,5 пп	+2,6 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	17,6	-3,6 пп	+11,6 пп
по покупке	16,7	-25,5 пп	+9,9 пп
по продаже	18,5	+18,3 пп	+13,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	4,5	-9,3 пп	-0,8 пп
по покупке	1,1	-13,0 пп	-4,2 пп
по продаже	8,0	-5,6 пп	+2,5 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 6 наименований, падением – 11, цены шести инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 9 облигаций, снизилась – у 6, доходность пяти инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,28% (KZAPe1) до 2,00% (ORDKb2), негативное – от 1,30% (TEBNb6) до 2,57% (TEBNb18).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 27 июня – 01 июля 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,	дох-сть				
APKib3	10,00	10,00	10,00	10,00	12,71	89,29	5	7,24	10,00	
BTAlb9	13,00	13,00	13,00	6,80	21,92	20,79	1	13,00	13,00	
BTASe7	15,16	15,16	15,16	9,67	15,16	10,57	1			
BVTBb1	5,00	5,00	5,00	4,60	5,25	11 684,20	2	5,00	5,00	
CSBNb5	8,00	8,00	8,00	8,00	17,00	20,88	1	8,00	9,00	
СТЕСb1	14,00	14,00	14,00	0	14,00	16,00	1	14,00	14,00	
EUBNb5	8,00	8,00	8,00	7,00	8,00	3 451,07	1	7,80	8,00	
HSBKb12	10,36	10,36	10,36	8,00	10,36	332,10	1	10,36	10,36	
HSBKe3	6,57	6,57	6,57	0	6,30	7,14	1	6,57	6,57	
HSBKe4	4,83	4,96	4,96	4,29	7,25	2 224,49	2	4,83	4,96	
KZAPe1	4,69	4,69	4,69	4,36	4,69	530,89	1	4,69	4,69	
KZIKb11	6,70	6,70	6,70	6,70	12,00	18,22	1	6,70	8,00	
KZIKb12	8,55	8,55	8,55	8,55	13,19	20,95	1	8,55	10,00	
KZIKb2	7,10	7,10	7,10	7,10	13,00	54,47	1	7,10	7,00	
ORDKb2	14,00	14,00	14,00	+2,00	12,00	16,02	1	14,00	14,00	
PRKRb4	8,30	8,30	8,30	6,15	8,50	2 855,38	1	8,20	8,30	
RESCb1	8,00	9,50	9,50	8,00	12,00	4 352,52	2	8,00	9,50	
RGBRb4	10,00	10,00	10,00	0	6,00	15,00	2	10,00	10,00	
TEBNb16	13,50	13,50	13,50	11,91	14,00	7,23	1	13,52	13,50	
TSBNb8	9,00	12,00	9,25	9,00	12,00	10 192,30	4	9,00	12,00	
TXBNb5	6,00	6,60	6,00	3,20	7,06	10 415,88	4	6,00	6,60	
23						47 399,4	37			

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (25 апреля – 25 мая 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

27 июня в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства

финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-156 третьего выпуска (KZKDKY130034, MUM156_0003; 1 000 тенге, 25.01.11– 25.01.24, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 10 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 33 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 17 513,2 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 1,8 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 7 718 990 облигаций на сумму 7 990 678 721,66 тенге (77,2% от планируемого объема размещения) под 5,00% годовых.

29 июня в торговой системе KASE состоялись торги по размещению государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУЖКАМ-108 выпуска четвертого (KZKAKY090041, MUJ108_0004; 1 000 тенге, 29.06.11– 29.06.20, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10,0 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 806 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 27 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 150 600,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 15,1 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 10 000 000 облигаций на сумму 10 000 000 000,00 тенге.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 16 заключенных на KASE сделки составил 7 411,4 млн. тенге (\$50,7 млн.). В предыдущем периоде (20 – 24 июня 2011 года) данный показатель равнялся 7 330,2 млн. тенге (\$50,2 млн.) при 20 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 34,6% (в предыдущем периоде – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 27 июня – 01 июля 2011 года

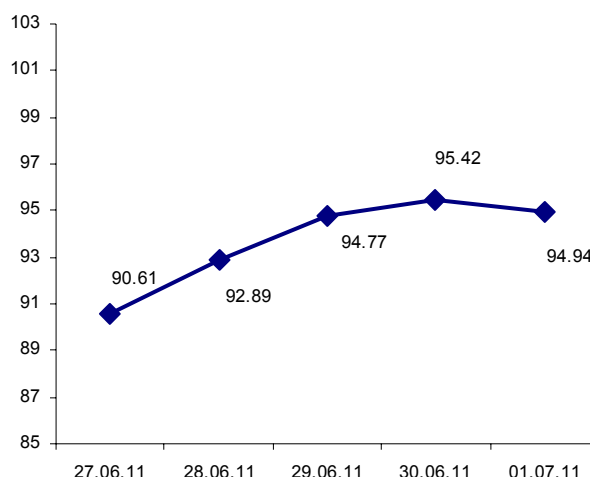
Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.			по последней сделке	средне-взвешенная	Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по послед-				
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка						0 (31,0%) оборота сектора купли-продажи	
15 - 28	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51	3,00	1,00
Итого						3,0 (2 275,8)	1 (3)
Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕОКАМ						100,0% (69,0%) оборота сектора купли-продажи	
1096 - 1460	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92 (2,90)	29,72	1
1461 - 1825	4,15	4,15	4,15	4,15	4,15	833,99	1
более 2191	4,50	5,00	4,90	4,90	4,77 (4,62)	6 462,24	12
более 1096	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	82,46	1
Итого						7 408,4 (5 054,4)	15 (17)
ВСЕГО						7 411,4 (7 330,2)	16 (20)

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

27 июня Министерство торговли США сообщило, ВВП США в первом квартале 2011 года, по окончательным данным, по сравнению с предыдущим кварталом вырос на 1,9% в годовом выражении. Ранее сообщалось о росте ВВП страны на 1,8%. Кроме того, минторговли США сообщило о росте объема заказов на товары длительного пользования в мае 2011 года на 1,9% по сравнению с апрелем, до \$195,6 млрд. Аналитики прогнозировали повышение показателя на 1,5%. Также стало известно, что потребительские расходы в мае 2011 года

NYMEX Light Sweet Crude Oil



увеличились на \$4,6 млрд., практически не изменившись по сравнению с апрелем. При этом доходы американцев за май выросли на \$36,2 млрд., или на 0,3%. Опубликованные данные оказались самыми слабыми с июня 2010 года.

28 июня стало известно, что Базельский комитет по банковскому надзору постановил обязать крупнейшие банки поддерживать уровень капитала первого уровня в размере 9,5% от совокупных активов, т.е. плюс 1-2,5% от активов сверх минимума в 7%, утвержденного в 2010 году для всех банков.

30 июня стало известно, что депутаты парламента Греции проголосовали за принятие среднесрочной программы сокращения бюджетных расходов и повышения налогов. За принятие документа проголосовало 155 членов парламента, против – 138. Принятие программы позволит стране до 2015 года сэкономить 78 млрд. евро.

29 июня стало известно, что акционеры ММВБ и РТС подписали соглашение о слиянии двух бирж, в рамках которого группа ММВБ выкупит у РТС контрольный пакет акций.

Объединение бирж, как ожидается, произойдет к началу 2012 года. Как указано, слияние торговых площадок призвано повысить привлекательность Москвы для бизнеса и ускорить превращение столицы в международный финансовый центр. Слияние бирж объясняется стремлением российских властей развить инфраструктуру финансового рынка с тем, чтобы привлечь инвесторов и создать в перспективе международный финансовый центр, о котором неоднократно говорил российский президент Дмитрий Медведев.

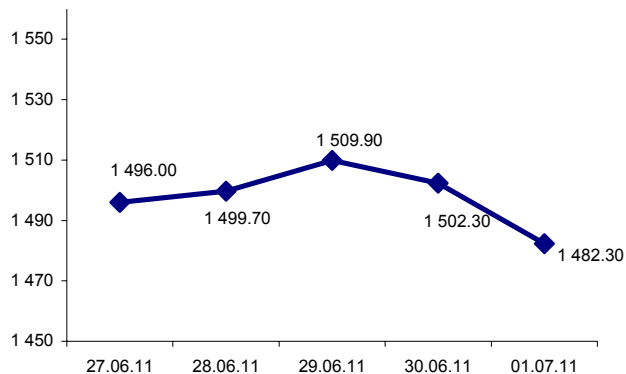
01 июля стало известно, что уровень безработицы в Германии

в июне 2011 года, с учетом сезонных колебаний, составил 7%, что совпало с ожиданиями аналитиков. При этом, количество безработных в Германии за рассматриваемый период по сравнению с маем 2011 года сократилось на 8 тыс. и составило 2,967 млн. человек. Объем розничных продаж в Германии в мае 2011 года в реальном выражении вырос на 2,2% в годовом исчислении. Аналитики прогнозировали более скромный рост, на 0,2%.

*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**

