

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ИНФОРМАЦИОННАЯ СПРАВКА

г. Алматы

05 февраля 2013 года

Статистика рынка KASE по итогам 2012 года

Совокупный объем торгов на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в 2012 году снизился относительно 2011 года на 6,7 % и составил 27,5 трлн тенге (\$184,4 млрд). Снижение по большей части произошло за счет сектора иностранных валют – тут объем уменьшился на 1,2 трлн тенге или на 8,0 % – и сектора операций репо, где падение оценивается в 960 млрд тенге (-7,8 %). В то же время, биржевой рынок ценных бумаг заметно активизировался.

Подробнее по секторам рынка информация приводится ниже.

Иностранные валюты

Рынок иностранных валют показал в 2012 году меньшие объемы по причине более спокойного рынка, сглаживания колебаний курса на котором не требовало от Национального Банка Республики Казахстан существенной активности. Объем торгов здесь составил немногим больше эквивалента 14,3 трлн тенге (65 % приходилось на спот-рынок, 35 % – на операции валютного свопа), в то время как в 2011 году данный показатель достиг 15,6 трлн тенге (70 % – спот, 30 % – своп). Количество банков, торговавших валютой на KASE в 2012 году (31), сократилось на один банк.

Операции репо

Ликвидность рынка операций репо была подвержена отрицательному влиянию из-за снижения активности его крупных участников – накопительных пенсионных фондов (НПФ) и банков второго уровня (БВУ). И те и другие снизили свое участие в данном секторе рынка под влиянием регуляторного фактора – в основном изменений в пруденциальном регулировании. Максимальный объем торгов за месяц 2011 года здесь достигал 1,4 трлн тенге, в то время как соответствующий показатель 2012 года не превышал 1,2 трлн тенге. Структура оборота рынка репо в отчетном году не претерпела существенных изменений. По-прежнему львиная доля оборота – 99,5 % – приходится на операции автоматического репо с ГЦБ. Однако следует отметить заметный рост (на 14,3 %) доли репо с НЦБ.

Количество предметов операций репо увеличилось с 30 в 2011 году до 34 в 2012 году.

Государственные ценные бумаги (ГЦБ)

На рынке государственных ценных бумаг в 2012 году произошли существенные изменения.

Объем выпуска ГЦБ Министерством финансов Республики Казахстан достиг максимального значения за всю историю этого сектора рынка – 1,1 трлн тенге, увеличившись по отношению к 2011 году на 58 %. Затраты республиканского бюджета за 2012 год по предварительным данным выросли на 14 %, в то время как поступления в казну увеличились лишь на 7 %. Данный дисбаланс стал причиной поправок, внесенных в конце года в республиканский бюджет на 2012 год, согласно которым прогнозы по поступлениям были снижены на 382 млрд тенге, а дефицит бюджета увеличился на 203,3 млрд тенге.

На фоне активности Министерства финансов на первичном рынке ГЦБ Национальным Банком в 2012 году был введен запрет на участие в размещениях на этом рынке брокерских компаний, что имело негативный эффект для рынка ГЦБ. Кроме того, изменения пруденциального регулирования НПФ также не способствовали росту интереса этой категории инвесторов к государственным облигациям. В итоге объем вторичного рынка ГЦБ на KASE снизился в отчетном году на 50 %, не превысив 230 млрд тенге, что отвечает уровню 2001 года.

Суммарная стоимость торгуемого на KASE государственного долга увеличилась за год на 18,8 %, достигнув 3,1 трлн тенге (\$20,6 млрд).

Негосударственные ценные бумаги (НЦБ)

Объем торгов по акциям увеличился в 2012 году на 28,4 % и составил 204,6 млрд тенге. Данное увеличение во многом благодаря спекулятивной работе инвесторов с простыми акциями АО "Казахтелеком" в первом квартале, разовым крупным сделкам, а также общему увеличению активности на рынке к концу года, что было непосредственно связано с IPO АО "КазТрансОйл" и АО "Кселл".

Рынок корпоративных облигаций показал рост объема торгов на 6,4 %, что было вызвано в основном введением запрета на внебиржевые размещения листинговых облигаций.

Суммарно объем торгов по НЦБ вырос на 64 млрд тенге в 2012 году и составил 518 млрд тенге.

На конец 2012 года в списках KASE находились ценные бумаги 333 наименований (101 выпуск акций, 231 выпуск облигаций и один выпуск ценных бумаг инвестиционного фонда), выпущенные 125 эмитентами. Относительно 2011 года число инструментов здесь увеличилось на 7,8 %, а эмитентов – на 20,2 %.

Капитализация рынка акций за год потеряла 17,7 % и составила 35,6 млрд долларов США (или 5,4 трлн тенге). Аналогичный показатель по корпоративным облигациям на конец года составил 31,5 млрд долларов США (4,7 трлн тенге), снизившись на 21,4 % по отношению к 2011 году.

Поведение основных индикаторов рынка KASE

Индекс KASE за год снизился на 12,3 %. Причиной этого стали неблагоприятная конъюнктура в условиях продолжающейся нестабильности на глобальных рынках, а также определенные проблемы в банковском секторе Казахстана, падение курса простых акций АО "Казахтелеком" после выплаты по ним дивидендов и небольшой представительский список Индекса KASE, в котором находились акции всего семи наименований.

Лидерами падения цены на нашем рынке оказались простые акции АО "Eurasian Natural Resources Corporation" (-52,6 %), простые акции АО "Казахтелеком" (-32,9 %) и простые акции АО "Казкоммерцбанк" (-31,6 %). По видимому, сказалось то, что ENRC продолжает испытывать определенные трудности (в 2012 году основной проблемой здесь стало обширное приобретение и разделение производственных активов), что на фоне не совсем благоприятных цен на сырье во второй половине года негативно повлияло на привлекательность акций данной компании. Как было сказано выше, снижение цены акций АО "Казахтелеком" было вызвано выплатой экстраординарного дивиденда, после чего курс акций упал в два раза. АО "Казкоммерцбанк", в свою очередь, продолжал испытывать трудности с ростом ссудного портфеля, а также с существенной долей неработающих займов (около 35 % от ссудного портфеля, максимальный показатель среди трех основных коммерческих банков страны), что оказывает прямой эффект на рентабельность банка и, соответственно, не могло не сказаться на поведении цены на его акций.

Значение индекса KASE BY, иллюстрирующего усредненную доходность торгующихся на KASE корпоративных облигаций, снизилось в 2012 году с 15,12 до 13,42 % годовых. За то же время индикатор KazPrime, отражающий стоимость межбанковских трехмесячных кредитов, вырос с 2,00 до 4,00 % годовых, а индикаторы стоимости более коротких денег – TWINA и TONIA – с 1,10 до 2,70 % годовых и с 0,94 до 1,55 % годовых соответственно.