

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

11 – 15 июля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
08.07.2011	1 572,52	145,43	0,10	0,25	1,73
11.07.2011	1 553,66	145,62	0,12	0,30	1,63
12.07.2011	1 538,39	146,14	0,16	0,30	1,63
13.07.2011	1 553,24	146,13	0,22	0,30	1,63
14.07.2011	1 547,39	146,18	0,18	0,31	1,63
15.07.2011	1 544,58	146,03	0,13	0,26	1,63
Тренд	-27,94	0,60	0,02	0,01	-0,10
%	-1,8	+0,4	+23,7	+5,3	-5,8

Главные новости казахстанского рынка

11 июля стало известно, что рейтинговое агентство "KzRating" присвоило АО "Нурбанк" (Алматы) кредитный рейтинг ВВ-, прогноз "стабильный". По мнению агентства, рейтинг обоснован прозрачной структурой собственности, высоким уровнем поддержки основного акционера, низким уровнем зависимости от внешнего фондирования, отсутствием трансграничных рисков. Факторами, сдерживающими рейтинг, являются: повышенный уровень концентрации обязательств по клиентам, высокий уровень просрочки по кредитному портфелю, высокий политический риск.

11 июля АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило, что Банк заключил с АО "Международный аэропорт Алматы" сделку о рефинансировании текущей задолженности в АО "Казкоммерцбанк" на сумму 73 млн. долларов США сроком на 60 месяцев. В качестве созаемщика выступило ТОО "Almaty Catering Services".

11 июля Премьер-министр Республики Казахстан Карим Масимов сообщил, что рост ВВП Казахстана в первом полугодии составил 7,1%.

11 июля Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан сообщил, что АО "Накопительный пенсионный фонд "АМАНАТ КАЗАХСТАН" и АО "Евразийский накопительный пенсионный фонд" выдано разрешение на добровольную реорганизацию в форме присоединения АО "Накопительный пенсионный фонд "АМАНАТ КАЗАХСТАН" к АО "Евразийский накопительный пенсионный фонд".

11 июля Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан сообщил, что АО "Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания" и его крупным акционерам Амирханову Е. А., Клебанову А. Я. и Кан С. В. выдано согласие на приобретение статуса крупного участника АО "Евразийский накопительный пенсионный фонд".

12 июля АО "Данабанк" (Алматы) сообщило, что Банк сменил название и теперь официально называется АО "Дочерний банк Punjab National Bank – Казахстан", сокращенно АО ДБ PNB-Казахстан. Решение о переименовании было принято 15 декабря 2010 года Общим собранием акционеров АО "Данабанк" в связи с тем, что индийский стратегический инвестор в лице Punjab National Bank приобрел контрольный пакет акций АО "Данабанк".

12 июля АО "Казинкомбанк" сообщило, что Национальный Банк Республики Казахстан выдал Фариду Люхудзяеву согласие на приобретение статуса крупного участника АО "Казахстанский Инновационный Коммерческий Банк". Как указано, Ф. Люхудзяев является руководителем группы производственных предприятий и горнодобывающих компаний SBS Group. С ноября 2010 года занимает пост Председателя Совета директоров АО "Казинкомбанк".

12 июля Fitch Ratings подтвердило рейтинги АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" ("РД КМГ"): долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB-" и краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "F3". Согласно методологии Fitch "Взаимосвязь между рейтингами материнской и дочерней компаний", агентство рейтингует РД КМГ как самостоятельную компанию и полагает, что как положительные, так и отрицательные аспекты поддержки от материнской структуры уже составляют неотъемлемую часть делового и финансового профиля РД КМГ. В то же время рейтинги РД КМГ ограничиваются рейтингами ее мажоритарного акционера, Национальной компании КазМунайГаз ("НК КМГ", "BBB-/прогноз "Стабильный"), с учетом усиливающейся связи между материнской и дочерней структурами. Об этом свидетельствует приобретение компанией РД КМГ облигаций на 221,5 млрд. тенге (1,5 млрд. долл.), которые были выпущены НК КМГ в 2010 году, в целях поддержки ликвидности материнской структуры. Отмечалось, что

рейтинги РД КМГ отражают сильные финансовые показатели эмитента в сравнении с сопоставимыми нефтегазовыми компаниями, как видно по марже EBITDAR за 2010 год на уровне 51,2% и скорректированному леввереджу по FFO (денежным средствам от операционной деятельности) (с регрессом) в 0,03x. Fitch ожидает, что компания будет поддерживать хорошие финансовые показатели в 2011-2012 годах, чему будут способствовать более благоприятные показатели нефтяной отрасли. Позитивным фактором для РД КМГ является низкий абсолютный уровень долга с регрессом (не учитывая долг без регресса, связанный с ПетроКазахстаном), который составлял 8,1 млрд. тенге (55,3 млн. долл.) на конец 2010 года.

13 июля АО "Евразийский банк" (Алматы) объявило о результатах своей деятельности за первое полугодие 2011 года. Динамика основных статей Отчета о прибылях и убытках за 1-е полугодие 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года: чистый процентный доход увеличился на 177%; операционный доход до начисления провизий вырос на 83,4%; отношение расходов к доходам снизилось на 22,2%; чистая процентная маржа (NIM) увеличилась на 176,5%; чистый доход (прибыль) составил 2,270 млрд. тенге против убытка в 1,266 млрд. тенге за первое полугодие 2010 года; объем кредитов, выданных "ПростоКредит" в первом полугодии 2011 года превысил объем за весь 2010 года; количество новых клиентов выросло на 96,8% за истекший период года; полученный за истекший период года процентный доход в процентном выражении от начисленного процентного дохода составил 95,4%.

11 июля АО "Альянс Банк" (Алматы) сообщило, что Банк по результатам деятельности за первое полугодие 2011 года получил нераспределенный чистый доход в размере 990 млн. тенге – по данным неаудированной, неконсолидированной отчетности (КСБУ), предоставляемой в Комитет финнадзора Национального Банка Республики Казахстан. По результатам деятельности в первом квартале 2011 года (на 1-е апреля 2011 года) Банк имел убыток в размере 1 584 млн. тенге. По результатам деятельности за 2010 год (на 1-е января 2011 года) "Альянс Банк" получил нераспределенный чистый доход с учетом заключительных оборотов в размере 318 826 млн. тенге. Прибыль за 2010 год в основном сложилась вследствие проведенной реструктуризации задолженности.

15 июля рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" в рамках мониторинга понизило рейтинг кредитоспособности АО "Имсталькон" (Компания) до уровня В (удовлетворительный уровень кредитоспособности) и рейтинг облигаций (НИН – KZP01Y07D549, KZP02Y07D547, KZP01Y07D747) до уровня В (удовлетворительный уровень надежности). Основным фактором, негативно влияющим на уровень рейтинга кредитоспособности АО "Имсталькон" и надежности его облигационных выпусков по-прежнему является высокая долговая нагрузка и задержки в процессе реструктуризации просроченной задолженности группы. На 31 декабря 2010 года просроченная задолженность АО "Имсталькон" составляет 43% от всего долга Компании. Так же факторами, способствовавшими снижению рейтинга, являются низкие показатели ликвидности (коэффициент абсолютной ликвидности за первый квартал 2011 года – 0,02, коэффициент срочной ликвидности за этот же период – 0,47, коэффициент текущей ликвидности – 0,45), низкая диверсификация бизнеса (по итогам 2010 года выручка формировалась за счет монтажных фирм на 51,9%), а также высокая доля дебиторской задолженности (22% активов) и ее рост (на 51% в 2008 – 2010 годах). Для компании характерны низкие показатели рентабельности (по итогам 2010 года рентабельность чистых активов по чистой прибыли составила 2,38%, ROA – 0,95%, ROE – 2,38%, ROS – 1,66%) и наличие отрицательного чистого оборотного капитала (-6,6 млрд. тенге на 31 декабря 2010 года и -8 млрд. на конец первого квартала 2011 года).

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 112 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	272,2	-16,1%	16,0 раза
Среднедневной объем, млн KZT	39,7	-15,9%	16,0 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)	27	+3,8%	-18,2%
Кол-во наименований акций*	15	+7,1%	-6,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	4,8	+4,8 пп	+4,2
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	82,7	+12,5 пп	+61,3 пп
По покупке	73,2	+13,4 пп	+68,2 пп
По продаже	92,3	+11,63 пп	+54,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	0	-6,3 пп
По покупке	0	0	-0,7 пп

По продаже 4,3 +4,3 пп -7,6 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 4 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 1,80% (CCBN) до 5,41% (KKGB), позитивное – от 0,01% (SATC) до 2,72% (GB_ENRC).

В рассматриваемый период на рынке долевых ценных бумаг наблюдалось снижение. По итогам прошедшей недели Индекс KASE просел на 1,8% до значения 1 544,6 базовых пунктов.

Наиболее существенное падение продемонстрировали котировки простых акций АО "РД "Казмунайгаз" (-3,1%). Скорее всего, негативная динамика котировок указанных акций связана со снижением производственных мощностей АО "РД "Казмунайгаз" на 3% по итогам I полугодия 2011 года. Также сказалось падение стоимости нефти на международном сырьевом рынке.

Банковский сектор тоже завершил неделю в "красной зоне". Котировки простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Банк ЦентрКредит" потеряли 5,4% и 1,8% соответственно. Простые акции АО "Казкоммерцбанк" не смогли пересилить негатив на европейских торговых площадках.

Уверенность инвесторов на международном сырьевом рынке в том, что цены на базовые металлы сохранятся на прежних уровнях, поддержала котировки акций Kazakhmys и ENRC. По итогам прошедшей недели акций Kazakhmys подорожали на 1,4%, а акций ENRC на 3,3%

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

Результаты торгов акциями на KASE 11 – 15 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:				Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период: спрос предл.
	По посл, цена	Тренд,%	за посл, мин,	365 дней: макс,			
BSUL	630,00	0	620,00	658,05	27,4	1	630,00
BTAS	2,00	-4,3	1,80	549,00	2,4	8	2,30
CCBN	490,00	-1,8	487,01	670,00	19,2	2	500,00
EXBNp	1210,00	0	1210,00	1300,00	0,4	1	1210,00
GB_ENRC	1849,00	+3,3	1755,00	2600,00	16,4	7	1926,00
GB_KZMS	3001,00	+1,4	2241,00	3800,00	56,8	11	3200,00
HSBK	318,00	0	300,00	445,00	42,6	10	329,00
KKGB	385,00	-5,4	356,00	616,00	96,5	10	404,00
KZTK	19600,00	0	13500,00	20850,00	43,5	7	19780,00
KZTKp	9210,00	+0,1	6300,00	9990,00	18,9	1	9210,00
RDGZ	17000,00	-3,1	15155,01	21000,00	75,4	7	17300,01
RDGZp	16865,00	-4,0	13805,00	20510,00	843,2	44	17350,00
SATC	71,08	+0,01	70,87	72,00	94,5	1	71,08
TEBN	5,00		5,00	500,00	3,4	1	5,00
ZERDp	5,40		4,60	5,72	20,5	1	5,40
15					1 360,9	112	

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (11 июня – 11 июля 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 29 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	11 035,4	2,1 раза	+28,5%
Среднедневной объем, млн KZT	1 612,3	2,1 раза	+28,5%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	27	+3,8%	+4,0%
Кол-во наименований облигаций*	16	-23,8%	-30,4%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	14	+14,3 пп	-16,7 пп
по покупке	19	+19,2 пп	-27,9 пп
по продаже	9	+9,5 пп	-5,6 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	0,8	-16,9 пп	-16,8 пп
по покупке	0,4	-1,8 пп	-16,3 пп
по продаже	1,3	-32,1 пп	-17,2 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	30,2	+13,6 пп	+25,6 пп
по покупке	42,8	+20,7 пп	+41,7 пп
по продаже	17,5	+6,6 пп	+9,5 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 11 наименований, падением – 4, один инструмент торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 9 облигаций, снизилась – у 6. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,00001% (KZIKb21) до 2,99% (BTAIb3), негативное – от 0,00002% (TEBNb6) до 1,53% (KKGBe5).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 11 – 15 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		Лучшие за период:		
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		сделок, тыс. USD	Число сделок	спрос	
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %	мин,	макс,			спрос	предл,
ATFBb6	7,50	9,00	9,00	-0,001	6,70	10,12	7 000,0	5	7,50	9,00
BTAIb3	12,00	12,00	12,00	+3,0	9,00	79,07	44,4	1	14,02	12,00
CCBNb15	8,21	8,21	8,21		8,11	10,00	1 461,9	1	8,21	8,25
EUBNb9	8,00	8,00	8,00	>+0,00001	8,00	11,00	1 659,5	1	8,00	8,00
HSBKе3	6,62	6,62	6,62	-0,2	6,30	7,14	1 044,3	1	6,62	6,62
KKGBe4	8,49	8,49	8,49	-0,5	7,14	10,08	10 207,8	1	8,49	8,49
KKGBe5	8,49	8,49	8,49		8,49	10,02	10 062,2	1	8,49	8,49
KMGZe5	-0,65	-0,65	-0,65		-0,65	-0,65	5 340,0	1	5,68	5,68
KZIKb17	11,25	11,25	11,25		10,00	15,75	134,4	1	11,25	11,25
KZIKb21	8,00	8,00	8,00	+0,00001	8,00	8,00	20,8	1	8,00	8,03
NRBNb5	13,00	13,00	13,00		12,00	13,00	1 678,4	1	13,00	13,00
NRBNе2	8,28	8,28	8,28		8,05	9,31	692,0	1	8,28	8,28
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	+0,00002	12,00	16,02	8,2	2	12,00	12,10
RGBRb4	10,00	10,00	10,00	-0,001	6,00	15,00	2,1	3	10,00	10,00
TEBNb6	12,50	12,50	12,50	-0,00002	12,00	23,10	2,5	1	12,50	12,50
TSBNb8	9,00	10,00	10,00		9,00	12,00	15 818,5	7	9,00	10,00
16							55 177,1	29		

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

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

13 июля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных краткосрочных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-60 выпуска 39 (KZK2KY050393, MOM060_0039, 1 000 тенге, 13.07.11– 13.07.16), на котором Министерство финансов планировало привлечь 11 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах принял участие 21 первичный дилер, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 51 заявку, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 48 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 39 270,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 3,6 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 3,00% до 6,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 4,2415% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 11 000 000 облигаций на сумму 11 000 000 000,00 тенге (100% от планируемого объема размещения) под 3,80% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 5 заключенных на KASE сделки составил 3 169,2 млн. тенге (\$21,7 млн.). В предыдущем периоде (04 – 08 июля 2011 года) данный показатель равнялся 2 365,4 млн. тенге (\$16,2 млн.) при 4 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 11 – 15 июля 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год			средне-взвешенная	Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке			
Купонные (KZT): МЕОКАМ						
более 2191	4,66	4,70	4,66	4,66	3 169,20	5
Итого					3 169,2 (2 365,4)	5 (4)
ВСЕГО					3 169,2 (2 365,4)	5 (4)

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

В начале недели в центре внимания инвесторов оказалась ситуация с долгами Италии, которые составляют 120% к ВВП страны. Reuters сообщило со ссылкой на анонимные источники, президент Евросоюза Херман ван Ромпей созвал экстренное заседание в Брюсселе для обсуждения предоставления вторым дополнительном пакете помощи Греции и ситуации в Италии.

В начале недели давление также оказывало сообщение от Государственного бюро статистики КНР о росте потребительских цен в стране в июне 2011 года на 6,4% в годовом исчислении, что стало максимальным значением за последние три года. Аналитики ожидали инфляцию на уровне 6,2%. В мае уровень инфляции в Китае составил 5,5% в годовом исчислении.

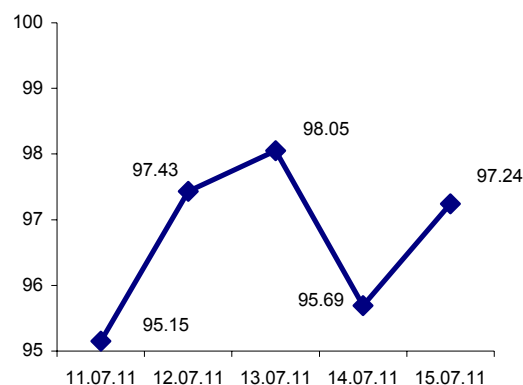
12 июля международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило рейтинги государственных облигаций Ирландии на одну ступень - с Baa3 до Ba1, до "мусорного" уровня. Прогноз по рейтингам "негативный". Как сообщило агентство, понижение суверенного рейтинга Ирландии отражает "растущую вероятность того, что после завершения действующей программы финансовой поддержки Евросоюза и МВФ в конце 2013 года. Ирландия будет нуждаться в дальнейших этапах официальной поддержки, до того как сможет вернуться на частный рынок заимствований", указало агентство.

13 июля Государственное бюро статистики КНР сообщило, что ВВП Китая во втором квартале 2011 года вырос на 9,5% в годовом исчислении. Аналитики ожидали, что экономика КНР вырастет на 9,4%. По итогам первого полугодия 2011 года, ВВП страны увеличился на 9,6% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года и составил 20,446 трлн. юаней. В первом квартале рост ВВП составил 9,7%.

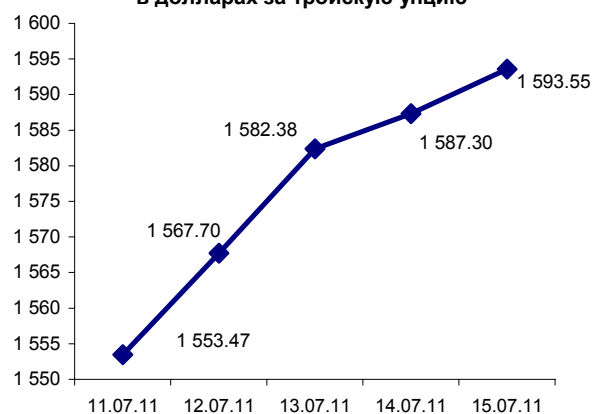
13 июля глава ФРС США Бен Бернанке выступил перед Комитетом по финансовым услугам Палаты представителей США. Бен Бернанке отметил, что ФРС готова предпринять меры по дальнейшему смягчению монетарной политики, в случае, если экономика страны продолжит расти медленными темпами, а также на фоне ослабления инфляционных рисков. Указанное заявление инвесторы восприняли как сигнал вероятности нового этапа скупки активов для вливания ликвидности на рынок.

13 июля международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service предупредило, что может снизить кредитный рейтинг США, если Конгресс не примет решение о повышении долгового "потолка" страны. В заявлении агентства говорится, что оно видит "растущую возможность того, что установленный долговой лимит не будет повышен, что приведет к дефолту по долговым обязательствам министерства финансов США". С аналогичными заявлениями выступило и Standard & Poor's.

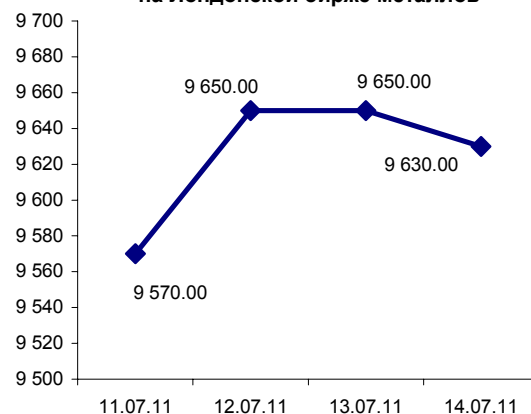
NYMEX Light Sweet Crude Oil



Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



Медь (с поставкой через три месяца) на Лондонской бирже металлов



14 июля министерство труда США сообщило, что число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 09 июля, сократилось на 22 тыс. до 405 тыс. Аналитики прогнозировали снижение показателя всего на 3 тыс. заявок. Кроме того, министерство торговли США сообщило, что розничные продажи в июне 2011 года выросли по сравнению с маем на 0,1% до \$387,8 млрд. Аналитики не прогнозировали изменения показателя.

*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.