

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

18 – 22 июля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
15.07.2011	1 544,58	146,03	0,13	0,26	1,63
18.07.2011	1 531,77	145,87	0,12	0,27	1,63
19.07.2011	1 527,70	146,31	0,14	0,30	1,63
20.07.2011	1 528,33	146,47	0,27	0,27	1,63
21.07.2011	1 536,79	146,21	0,33	0,29	1,63
22.07.2011	1 548,48	146,05	0,18	0,35	1,63
Тренд	3,90	0,02	0,05	0,09	0
%	+0,3	+0,0	+42,7	+32,9	0

Главные новости казахстанского рынка

18 июля рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" сообщило, что присвоило АО "НПФ "РЕСПУБЛИКА" (Фонд) рейтинг надежности на уровне А "Высокий уровень надежности". В качестве факторов, оказавших положительное влияние на рейтинг, аналитиками Агентства были выделены низкий уровень рискованности инвестиционного портфеля (доля рискованных активов в текущей стоимости пенсионных активов составила 34,1% на 01 апреля 2011 года) и относительно высокие показатели доходности Фонда на протяжении всей деятельности (на 01 апреля 2011 года доходность за три года составила 27,6%, доходность за год – 6,4%). Кроме того, позитивное влияние на рейтинг оказали высокое качество организации риск-менеджмента. Также положительно были оценены стабильность инвестиционного портфеля и относительно высокий уровень его ликвидности. Пенсионные накопления Фонда диверсифицированы по регионам, имеются филиалы во всех крупных городах. Среди факторов, ограничивающих уровень рейтинга, были отмечены сокращение собственного капитала за период с 01 апреля 2010 года по 01 апреля 2011 года (-2,7%), незначительные размерные характеристики Фонда (доля рынка на 01 апреля 2011 года – 2,6%), наличие вложений в бумаги аффилированных компаний (8% от пенсионных активов на 01 апреля 2011 года), а также низкие показатели достаточности собственного капитала (0,043 на 01 апреля 2011 года).

18 июля KASE сообщило, что 14 июля 2011 года были успешно завершены работы по переводу Торговой системы биржи на новое серверное оборудование SuperMicro (блейд-модули). Переход на новое серверное оборудование повысил надежность работы ТС в связи с использованием более современного оборудования с более высокой степенью отказоустойчивости. Скорость обработки внутренних процессов на ядре ТС увеличилась более чем в 2 раза.

18 июля стало известно, что Правление Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции (Антимонопольное агентство) приняло решение о возбуждении дел об административных правонарушениях в отношении АО "Национальная компания КазМунайГаз" и ТОО "Гелиос". В Агентстве Республики Казахстан по защите конкуренции было проведено заседание Правления, на котором были утверждены итоги расследования в отношении ТОО "Refinery Company RT" и ТОО "Гелиос" по фактам антиконкурентных соглашений (ст.10 ЗПК "О конкуренции"), выразившихся в заключении соглашений по купле-продаже сжиженного углеводородного газа (СУВГ), согласно которым предусмотрена реализация ТОО "Refinery Company RT" 100 % объема СУВГ ТОО "Гелиос". ТОО "Refinery Company RT", в силу положений соглашения, не могло осуществлять реализацию СУВГ другим потенциальным покупателям - прямыми конкурентами ТОО "Гелиос", осуществляющим реализацию СУВГ, а также потребителям, приобретающим СУВГ для собственных нужд. Данные действия привели к ограничению конкуренции на товарном рынке и нарушению законных прав потребителей. В результате указанных действий ТОО "Гелиос" получило незаконное преимущество в предпринимательской деятельности по покупке СУВГ у ТОО "Refinery Company RT" в качестве единственного покупателя. "Принимая во внимание, что решение о заключении указанных соглашений, было принято АО "Национальная компания КазМунайГаз", в группу лиц которого входит ТОО "Refinery Company RT", Правлением Агентства по итогам данного расследования принято решение о возбуждении дел об административных правонарушениях в отношении АО "Национальная компания КазМунайГаз" и ТОО "Гелиос", - указано в сообщении.

18 июля Премьер-министр Республики Казахстан Карим Масимов провел заседание Управляющего комитета по вопросам развития специальной экономической зоны "Парк инновационных технологий" (СЭЗ "ПИТ") с участием руководителей акиматов Алматинской области и г. Алматы. На заседании были обсуждены вопросы реализации концепции и плана развития СЭЗ "ПИТ", обеспечения инфраструктурой, а также создания управляющей компании. Кроме того, рассмотрена модель консолидации государственных заказов через систему

аутсорсинга.

18 июля Fitch Ratings подтвердило рейтинги АО "Темірбанк" (Казахстан), включая долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") "В-" со "Стабильным" прогнозом.

Одновременно Fitch отозвало рейтинги банка, так как он предпочел прекратить участвовать в рейтинговом процессе. Таким образом, агентство больше не будет иметь достаточной информации для поддержания рейтингов. Соответственно, Fitch больше не рейтингует АО "Темірбанк" и не проводит по нему анализ. Подтверждение рейтингов отражает тот факт, что в последние месяцы в кредитоспособности АО "Темірбанк" произошли лишь умеренные изменения, и Fitch полагает, что в обозримом будущем профиль этой организации вряд ли существенно изменится. К факторам, сдерживающим рейтинги, относятся сложности в создании надежной модели бизнеса и устойчивой клиентской базы, а также недостаточная история деятельности после реструктуризации долга банка в 2010 году. В то же время рейтинги поддерживаются за счет того, что конечным собственником банка является государство, и за счет финансовой гибкости ввиду относительно долгосрочного характера фондирования. Fitch отмечает, что индивидуальный рейтинг АО "Темірбанк" ("D/E") находится на более высоком уровне, чем у двух других казахстанских банков, которые допустили дефолт и долг которых был реструктурирован в 2009-2010 годах: АО "БТА Банк" и АО "Альянс Банк" (оба имеют рейтинг "В-/прогноз "Стабильный" и индивидуальный рейтинг "E"). В основном это связано с несколько меньшим объемом проблемных активов у АО "Темірбанк" за прошлые периоды и в целом более сильным балансом, на что указывает положительное значение стоимости собственного капитала и по МСФО, и согласно отчетности по национальным стандартам, а также положительные показатели деятельности в последние месяцы. Как указано, в то же время по-прежнему высокая доля проблемных активов и значительные операционные расходы оказывают сильное давление на показатели чистой прибыли АО "Темірбанк". Начисленные проценты по отчету о прибылях и убытках составляли высокую долю в 37% процентного дохода за 5 мес. 2011 года и были равны высокой доли собственного капитала в 1,2x по балансу согласно отчетности по национальным стандартам на конец мая 2011 года, что оказывает давление на качество капитала и прибыль. Банк не смог увеличить свой кредитный портфель, а депозиты показали умеренный рост за 5 мес. 2011 года, что примерно на уровне показателей сектора, где в целом наблюдается стагнация. При отсутствии расширения бизнеса показатели деятельности банка, вероятно, останутся под давлением.

20 июля 2011 года состоялось очередное очное заседание Совета директоров АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" под председательством Председателя Совета директоров, Премьер-министра Республики Казахстан Карима Масимова, сообщила пресс-служба Фонда. Как указано, на заседании рассмотрен и в целом одобрен проект Программы размещения акций дочерних и зависимых компаний Фонда "Самрук-Казына" на фондовом рынке (Программа Народного IPO). "Данная Программа разработана с учетом рекомендаций группы независимых консультантов, которые представили Совету директоров свой отчет. Программа предусматривает поэтапное выведение компаний Фонда на IPO, начиная с 2012 года. Кроме того, проект Программы содержит предложения по совершенствованию законодательства. В соответствии с этим он будет направлен на рассмотрение Правительства РК", - указано в сообщении. Также на Совете директоров обсуждены новые подходы к Стратегии развития Фонда. Отмечается, что Фонд "Самрук-Казына" должен завершить реализацию антикризисной программы и сконцентрироваться на максимизации долгосрочной стоимости, как самого Фонда, так и дочерних компаний, что является изначальной целью его создания. Новый подход к Стратегии предполагает повышение эффективности и конкурентоспособности компаний Фонда за счет внедрения принципов корпоративного управления, стимулирования инноваций, проактивной инвестиционной политики. В соответствии с данным подходом будет разработана обновленная Стратегия Фонда "Самрук-Казына".

21 июля стало известно, что с 01 августа 2011 года компания Allianz Kazakhstan совместно с АО "АТФБанк" выводит на рынок программу страхования для физических лиц на случай потери работы. Новая для казахстанского страхового рынка программа "Парасат" ориентирована на широкий круг заемщиков банка, взявших ипотечный, залоговый займ или потребительский кредит. Застраховать себя от риска потери работы может заемщик банка в возрасте от 20 до 55 лет, со стажем работы у последнего работодателя не менее 1 года, имеющий бессрочный трудовой договор, и купивший в Allianz Kazakhstan полис добровольного страхования от несчастных случаев или страхования займа. Страховая сумма по договору может составлять от 3 до 6 ежемесячных платежей по договору займа, но не более 1 млн. тенге. На эту сумму страхователь может рассчитывать в случае потери работы в результате ликвидации или банкротства предприятия, а также сокращения штата. Базовая стоимость страхового полиса составляет 2,16 % от страховой суммы. Срок действия договора страхования от 1 до 3 лет. Как было указано, до конца 2011 года планируется заключить около 2 тыс. договоров страхования, и не менее 5 тыс. в течение года с момента внедрения программы.

20 июля компания Tethys Petroleum Limited (Channel Islands) объявила о публикации и подаче копии своего проспекта в Управление финансовых услуг Великобритании ("Проспект"), подготовленного в связи с принятием всего выпущенного ею капитала обыкновенных акций в стандартную категорию Официального списка Управления финансовых услуг и допуском к торговле на основном рынке Лондонской фондовой биржи ("Допуск"). Ожидается, что Допуск вступит в силу, и операции на основном рынке Лондонской фондовой биржи под тикер-символом "TPL" начнутся в 8:00 25 июля 2011 года, после получения окончательного разрешения от Управления финансовых услуг и Лондонской фондовой биржи. Местом первичного листинга обыкновенных акций Тетис Петролеум остается Фондовая биржа Торонто в Канаде, а вторичный листинг будет по-прежнему осуществляться Компанией на Казахстанской фондовой бирже (KASE). Компания не мобилизует средств и не выпускает новых акций в связи с листингом в Лондоне, поэтому стоимость акций существующих акционеров Компании не будет понижена в результате данного Допуска. После вступления Допуска в силу количество выпущенных обыкновенных акций Компании останется 260,629,769.

21 июля Fitch Ratings пересмотрело со "Стабильного" на "Негативный" прогноз по долгосрочному рейтингу дефолта эмитента ("РДЭ") АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" ("Казатомпром") в иностранной валюте и подтвердило рейтинг на уровне "BBB-". Одновременно агентство подтвердило краткосрочный РДЭ компании в иностранной валюте на уровне "F3" и приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте на уровне "BBB-".

Как указано, пересмотр прогноза отражает обеспокоенность Fitch относительно растущего общего левереджа "Казатомпрома", который достиг верхней границы диапазона 1,5х-2,5х, определенного агентством для рейтингов инвестиционной категории на самостоятельной основе. Отмечается, что рейтинги "Казатомпрома" отражают позицию компании как одного из ведущих производителей урана в мире (в 2010 году объем добычи составил 10 тыс. т урана, включая компании, учитываемые по методу долевого участия) со значительным показателем кратности запасов. Благоприятным фактором в отношении компании, является то, что запланированное производство урана в 2011-2015 годах по большей части будет вестись в рамках долгосрочных контрактов. Другим позитивным моментом являются высокие барьеры для вступления в отрасль, свойственные сектору добычи урана, где требуются специальные разрешения и лицензирование с длительным подготовительным периодом и экспертными знаниями. Кроме того, рейтинги "Казатомпрома" принимают во внимание ограниченную диверсификацию структуры бизнеса компании и подверженность волатильным ценам на уран, так как около половины производимого урана компания продает по спотовым ценам. Подверженность компании волатильным ценам на уран может сглаживаться за счет ожидаемой вертикальной интеграции и смещения акцента в будущем на продукцию и услуги более высокого передела, а также за счет ее сильной рыночной позиции, контрактов на поставку продукции и наращивания добычи. Fitch отмечает, что риски компании, связанные с проблемной японской АЭС Фукусима-1, являются довольно ограниченными. В то же время, фьючерсные цены на закись-окись урана (U3O8) находятся под давлением после аварии на японской АЭС, и это может оказывать длительное негативное воздействие на прибыль "Казатомпрома".

22 июля АО "Имсталькон" (Алматы) предоставило KASE копию определения специализированного межрайонного экономического суда (СМЭС) г. Алматы от 04 июля 2011 года. Согласно указанному определению по иску АО "Имсталькон" к ОАО "Альфа-Банк" (Москва) и АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы) СМЭС г. Алматы определил: "Заявление АО "Имстальком" о запрещении совершать определенные действия – удовлетворить. Запретить ОАО "Альфа-Банк", АО ДБ "Альфа-Банк" совершать действия, связанные с изъятием денежных средств со счетов заявителя АО "Имстальком", включая выставление платежных требований-поручений в банки, где находятся счета заявителя. Определение подлежит немедленному исполнению".

22 июля АО "Альянс Банк" (Алматы) сообщило, что рассматривает возможность обжалования приговора Медеуского районного суда в отношении бывшего руководства банка. Как было указано, акционеры, кредиторы и руководящие органы АО "Альянс Банк" расценивают приговор, вынесенный Медеуским районным судом г. Алматы по уголовному делу в отношении М.К. Сейсембаева, Ж.Ж. Ертаева, И.В. Ивановой, Р.А. Абылкасымовой, А.Т. Мамырбекова как излишне мягкий и не соответствующий тяжести нанесенного материального ущерба банку. 08 июля 2011 года Медеуский районный суд в рамках уголовного дела частично удовлетворил гражданский иск банка, взыскав с осужденных сумму нанесенного ущерба в размере 177 486 445 109 тенге. Банк надеется на то, что все государственные органы, обеспечивающие исполнение приговора суда и осуществляющие контроль за данным процессом, а также сами осужденные предпримут все необходимые и исчерпывающие меры для возмещения ущерба, нанесенного банку.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи были заключены 183 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	632,4	2,3 раза	+94,9%
Среднедневной объем, млн KZT	92,5	2,3 раза	+95,9%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,0002	+0,0002 пп	+0,0002 пп
Кол-во участников (членов KASE)	31	+14,8%	+19,2%
Кол-во наименований акций*	21	+40,0%	+50,0%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	5,4	+0,7 пп	+5,4 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	48,7	-34,1 пп	-21,6 пп
По покупке	49,9	-23,2 пп	-9,9 пп
По продаже	47,4	-44,88 пп	-33,3 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	10,6	+10,6 пп	+10,6 пп
По покупке	5,2	+5,2 пп	+5,2 пп
По продаже	15,9	+11,6 пп	+15,9 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 6 долевыми инструментами, рост продемонстрировали 11 инструментами, вовлеченных в сделки, цены 4 инструментами не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,11% (SATC) до 45,83% (TEBN), позитивное – от 0,05% (KZTKp) до 172,73% (MREK).

По итогам прошедшей недели значение Индекса KASE практически не изменилось. При этом следует отметить, что большинство акций, находящихся в представительском списке, демонстрировали хоть и слабую, но позитивную динамику.

На международном сырьевом рынке наблюдалась позитивная активность. Вырос спрос среди инвесторов на базовые металлы, после того как стало известно, что количество новостроек в США в июне увеличилось на 15%. На этом фоне котировки акций Kazakhmys повысились на 1,6%, вдобавок существенно вырос объем сделок по указанным акциям.

Несмотря на изменение ситуации на сырьевом рынке акции ENRC были слабее локального рынка.

Котировки АО "РД "Казмунайгаз" подскочили почти на 3% вследствие сокращения запасов нефти в США и позитивной динамики на сырьевом рынке в целом.

Ценные бумаги банковского сектора не демонстрировали каких-либо существенных изменений. Простые акции АО "Народный банк Казахстана" завершили неделю снижением на 2,2%. Тогда как простые акции АО "Казкоммерцбанк" и АО "Банк ЦентрКредит" выросли на 1%. Резкий рост объема сделок с акциями АО "Банк ЦентрКредит" является следствием совершенной сделки единичного характера между участниками рынка.

В рассматриваемый период по-прежнему слабее рынка выглядели акции ENRC, падение котировок составило 3,9%.

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

Результаты торгов акциями на KASE 18 – 22 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.
	мин,	макс,	По посл, сделке: цена	Тренд,%			
BSUL	630,00	630,00	630,00	0	27,1	7	630,00 630
BTAS	2,00	2,30	2,00	-9,1	18,9	10	2,30 2
CCBN	494,00	495,00	495,00	+1,0	495,00	3	495,00 490
CHFM	1 150,00	1 213,00	1 150,00		1 050,00	3	1 213,00 1150
EXBNp	1 210,00	1 210,00	1 210,00	0	1 210,00	1	1 210,00 1210
GB_ENRC	1 850,00	1 850,00	1 850,00	-3,9	1 755,00	2	1 875,00 1840,4
GB_KZMS	3 030,00	3 250,00	3 250,00	+1,6	2 450,00	15	3 250,00 3030
HSBK	315,00	325,00	317,99	-2,2	300,00	13	325,00 315
KAZIp	300,00	300,00	300,00		300,00	2	300,00 280
KKGB	380,00	390,55	390,55	+1,4	356,00	8	390,55 380

KKGBp	167,00	167,00	167,00		167,00	242,00	8,7	1	175,00	167
KZTK	19 500,00	19 850,00	19 850,00	+1,3	13 500,00	20 850,00	617,7	29	19 900,00	19500
KZTKp	9 210,00	9 215,00	9 215,00	+0,1	6 300,00	9 990,00	8,7	4	9 215,00	9210
MREK	2 999,99	2 999,99	2 999,99		1 100,00	2 999,99	0,2	1	3 250,00	2949,99
RDGZ	17 000,01	17 550,00	17 550,00	+2,9	15 155,01	21 000,00	431,4	9	17 550,00	17000
RDGZp	16 800,00	17 050,00	17 000,00	0	13 950,00	20 510,00	599,8	45	17 050,00	16000
SATC	71,00	71,08	71,00	-0,1	71,00	72,00	64,3	7	71,08	71
TEBN	2,70	2,80	2,70	-46,0	2,70	500,00	32,6	2	3,00	2,69
TKUDp	9,01	9,01	9,01		9,00	9,01	409,6	1	9,01	9,01
ZERD	1,19	1,38	1,38		0,80	2,49	38,4	8	1,50	1,18
ZERDp	5,20	5,40	5,21	-3,5	4,60	5,72	292,2	11	5,40	5,2
21							3 161,2	182		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (17 июня – 17 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 были заключены 33 сделки:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	6 973,6	-36,8%	+32,5%
Среднедневной объем, млн KZT	1 019,3	-36,8%	+33,0%
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	+14,8%	+5,0%
Кол-во наименований облигаций*	20	+25,0%	-4,8%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-14,3 пп	0
по покупке	11	-8,0 пп	+11,1 пп
по продаже	0	-9,5 пп	0
Доля физических лиц, брутто (%)	1,9	+1,1 пп	-15,8 пп
по покупке	2,3	+1,9 пп	+0,2 пп
по продаже	1,5	+0,3 пп	-31,8 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	38,8	+8,6 пп	+22,2 пп
по покупке	45,6	+2,8 пп	+23,5 пп
по продаже	32,0	+14,5 пп	+21,0 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 15 наименований, падением – 3, три инструмента торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 7 облигаций, снизилась – у 11. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,00002% (CCBNb9) до 1,50% (KZIKb20), негативное – от 0,00001% (KKGBb4) до 3,99% (KKGBe19).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 18 – 22 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			
	по посл, сделке:				тыс, USD	Число сделок	период:			
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %			спрос	предл,		
ASBNe8	12,36	12,36	12,36		11,09	12,36	263,7	2		
BTASe15							68,3	2		
CCBNb9	9,50	9,50	9,50		8,00	9,50	20,7	1	9,50	9,52
CSBNb6	10,00	11,00	10,00		10,00	15,95	3 983,0	3	10,00	11,00
CSBNb7	12,00	12,00	12,00		12,00	14,00	131,5	1	12,00	12,00
EUBNb4	10,00	10,00	10,00		9,00	12,00	98,9	2	10,00	10,00
HSBKb12	10,19	10,19	10,19		8,00	10,36	112,9	1	10,19	10,19
KKGBb4	11,50	11,50	11,50		10,40	12,21	2,0	1	11,50	11,50
KKGBe19	6,81	6,81	6,81		6,81	10,80	11 068,9	1	6,81	6,81
KKGBe4	8,05	8,16	8,05	-0,4	7,14	10,08	69,9	2	8,05	8,33
KMGZe5	-0,67	-0,67	-0,67	-0,01	-0,67	-0,65	5 347,1	1	5,68	5,68
KZIKb17	10,80	10,80	10,80	-0,4	10,00	15,75	341,1	1	10,80	10,85
KZIKb19	10,00	10,00	10,00		10,00	11,90	10 472,4	1	10,00	10,00
KZIKb20	10,00	10,00	10,00		7,00	17,00	670,5	1	9,00	10,00
KZIKb8	10,00	10,00	10,00		8,50	13,00	13,9	1	10,00	10,00
NRBNe2	8,21	8,21	8,21	-0,1	8,05	9,31	513,4	1	8,21	8,21
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	-0,00001	12,00	16,02	239,4	4	12,00	12,07
RGBRb4	10,00	10,00	10,00	+0,002	6,00	15,00	0,7	1	10,00	10,00
TSBNb8	9,00	9,00	9,00	-1,0	9,00	12,00	8,7	1	9,00	9,00
TXBNb3	7,00	7,00	7,00		5,00	9,00	21,2	2	7,00	7,00
20							33 448,2	30		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

20 июля в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-144 четвертого выпуска (KZKDKY120043, MUM144_0004, 1 000 тенге, 20.07.11– 20.07.23), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняло участие 18 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 56 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 52 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 47 642,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 4,0 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 4,70% до 6,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 5,3458% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 19 066 666 облигаций на сумму 19 066 666 000,00 тенге (127,1% от планируемого объема размещения) под 4,97% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 14 заключенных на KASE сделки составил 3 355,6 млн. тенге (\$23,0 млн.). В предыдущем периоде (11 – 15 июля 2011 года) данный показатель равнялся 3 169,2 млн. тенге (\$21,7 млн.) при 5 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 97,2% (в предыдущем периоде – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 18 – 22 июля 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					0,7% (0%) оборота сектора купли-продажи	
37 - 42	0,66	0,66	0,66	0,66	22,0	3
Итого					22,0 (0)	3 (0)
Купонные (KZT): МЕОКАМ					99,3% (100,0%) оборота сектора купли-продажи	
1461 - 1825	4,28	4,29	4,28	4,29	1 757,5	5
1826 - 2190	4,29	4,29	4,29	4,29	79,0	1
более 2191	4,50	4,89	4,50	4,69 (4,66)	1 497,2	5
Итого					3 333,6 (3 169,2)	11 (5)
ВСЕГО					3 355,6 (3 169,2)	14 (5)

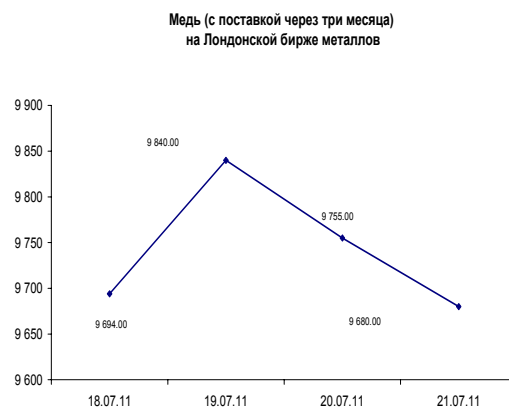
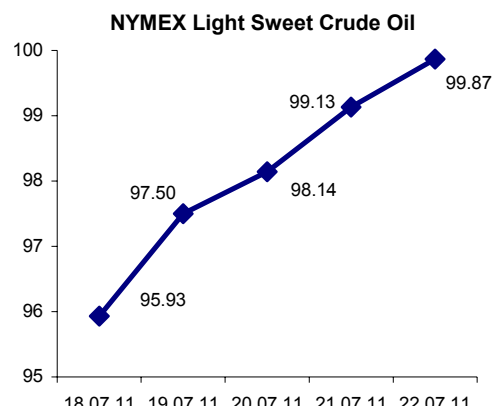
МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

В течение недели главными новостями на рынках стали сообщения из Европы касательно решения вопроса по греческим долгам, а также коллизии вокруг лимита госдолга США и макроэкономические новости из Китая.

Напомним, в течение предыдущей недели на рынках инвесторы ожидали достижения компромисса между правительством США и Конгрессом относительно вопроса повышения лимита госдолга страны. Напомним, правительство США предлагает повысить потолок госдолга на \$2 трлн. с текущих \$14,3 трлн. В случае если законодатели не примут такого решения, то аналитики опасаются, что правительство страны будет вынуждено объявить технический дефолт по своим обязательствам. И вот 20 июля стало известно о том, что администрация Белого дома достигла договоренностей с Конгрессом. Стороны пришли к компромиссу, согласно которому был одобрен план жесткого сокращения бюджетных расходов в обмен на согласие Конгресса повысить потолок госдолга страны.

В начале рассматриваемой недели стало известно о том, что 8 европейских банков из 90 не прошли стресс-тесты:



греческие банки АТEbank и Eurobank EFG, испанские UNNIM, CAM, Catalunya Caixa, Banco Pastor и Caja 3, и австрийский Oesterreichische Volksbanken. Как сообщило Европейское управление по банковскому надзору (ЕВА), указанные 8 банков должны привлечь 2,5 млрд. евро для соответствия минимальным требованиям по капиталу. Кроме того, по сообщению ЕВА, еще 16 европейских банков с трудом прошли стресс-тесты.

Также, в течение недели фокус внимания инвесторов был также акцентирован на саммите ЕС в Брюсселе, где обсуждался вопрос выделения помощи Греции. Накануне саммита канцлер Германии Ангела Меркель и президент Франции Николя Саркози встретились в Берлине, где достигли договоренностей относительно нового пакета финансовой помощи Греции. 21 июля по итогам саммита лидеров стран ЕС в Брюсселе было принято решение предоставить Греции 159 млрд. евро сроком на три года, в том числе 109 млрд. евро от ЕС и МВФ и 50 млрд. евро от частного сектора. При этом срок кредитов увеличен до 15 лет, а процентная ставка - снижена до 3,5% годовых.

21 июля стало известно о том, что индекс деловой активности в промышленности в Китае в июле 2011 года снизился до 48,9% против 50,1% месяцем ранее.

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.

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

