

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА 05 – 11 марта 2012 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
02.03.2012	1 235,93	147,93	0,12	0,16	2,00
05.03.2012	1 245,80	147,95	0,08	0,23	2,00
06.03.2012	1 248,43	147,93	0,27	0,19	2,00
07.03.2012	1 228,73	147,96	0,17	0,21	2,00
11.03.2012	1 237,36	147,99	0,17	0,14	2,00
Тренд	1,43	0,06	0,05	-0,02	0
%	+0,1	+0,04	+43,7	-11,3	0

ГЛАВНЫЕ НОВОСТИ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА

05 марта АО "Казкоммерцбанк" сообщило о завершении программы рефинансирования ипотечных кредитов на условиях государственной программы ФНБ "Самрук-Казына". Как было указано, в течение трех лет, начиная с момента ее запуска в 2009 году, 7 720 заемщика Казкома смогли снизить процентную ставку по своим ипотечным кредитам как за счет государственных, так и за счет собственных средств Казкома. Сообщалось, что в результате полного освоения средств, выделенных правительством РК по линии "ФНБ "Самрук-Казына" в сумме 24 млрд. тенге, в 2009 году 5922 заемщикам были снижены процентные ставки, включая 1491 работника социальной и бюджетной сферы. Дополнительно, в течение 2010-2012 годов банку удалось удешевить заемщикам еще 1 571 ипотечный кредит на сумму 7,4 млрд. тенге за счет поступлений от погашений по уже рефинансированным кредитам и 227 ипотечных кредитов на сумму 1,7 млрд. тенге за счет собственных ресурсов банка. Программа завершилась 23 февраля 2012 года.

05 марта KASE сообщило, что:

- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов иностранными валютами на KASE, включая операции валютного свопа, составил 1 843,4 млрд тенге (эквивалент 12 433,7 млн долларов США) и снизился относительно соответствующего периода 2011 года на 30,2 % (на 31,0 % в долларовом выражении).** По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов снизился на 21,7 % (на 21,9 % в долларовом выражении). Средневзвешенный курс тенге к доллару США, рассчитанный по всем сделкам основной (утренней) торговой сессии KASE за период с 03.01.12 по 29.02.12, составил 148,23 тенге за доллар США, по всем биржевым сделкам - 148,21 тенге за доллар США. Скорость укрепления тенге к доллару США по средневзвешенному биржевому курсу оценивается в текущем году в 2,68 % годовых. За первые два месяца 2012 года уровень ревальвации тенге к доллару США в номинальном выражении составил 0,44 %. В 2011 году уровень девальвации тенге к доллару США в номинальном выражении составил 0,61 %. В 2010 году уровень ревальвации тенге к доллару США в номинальном выражении составил 0,65 %.
- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов акциями на KASE составил 12,7 млрд тенге (эквивалент 85,7 млн долларов США) и снизился относительно соответствующего периода 2011 года на 1,4 % (на 2,4 % в долларовом выражении).** По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов снизился на 36,2 % (на 36,3 % в долларовом выражении).
- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов корпоративными облигациями на KASE составил 62,1 млрд тенге (эквивалент 419,1 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2011 года на 45,2 % (на 43,6 % в долларовом выражении).** По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов вырос на 38,1 % (на 37,9 % в долларовом выражении).
- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов на рынке операций репо KASE составил 2 006,3 млрд тенге (эквивалент 13 533,3 млн долларов США) и вырос относительно аналогичного периода прошлого года на 22,1 % (на 20,8 % в долларовом выражении).** По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов вырос на 15,3 % (на 15,0 % в долларовом выражении).

- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов государственными ценными бумагами (ГЦБ) на KASE составил 133,6 млрд тенге (эквивалент 901,6 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2011 года на 16,4 % (на 15,0 % в долларовом выражении). По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов снизился на 26,0 % (на 26,2 % в долларовом выражении).**
- **За период январь - февраль 2012 года объем торгов на KASE во всех секторах рынка составил 4 058,1 млрд тенге (эквивалент 27 373,5 млн долларов США) и снизился относительно соответствующего периода 2011 года на 8,9 % (на 9,9 % в долларовом выражении). По сравнению с предшествующим двухмесячным периодом (ноябрь-декабрь 2011 года) объем торгов снизился на 6,5 % (на 6,7 % в долларовом выражении).**

06 марта Национальный Банк Республики Казахстан сообщил, что:

- **В феврале 2012 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка Республики Казахстан.** Валовые международные резервы Национального Банка выросли на 4,9% до 35,4 млрд. долл. США (с начала года – рост на 20,6%). Чистые международные резервы Национального Банка увеличились на 5,1% и составили 34,8 млрд. долл. США (с начала года – рост на 21,0%). Покупка валюты на внутреннем валютном рынке, увеличение остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке, поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке были частично нейтрализованы операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства и пополнению активов Национального фонда со счетов золотовалютных резервов. В результате чистые валютные запасы (СКВ) за февраль 2012 год выросли на 5,0%. Активы в золоте выросли на 5,4% в результате проведенных операций и роста его цены на мировых рынках.
- **В феврале 2012 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 147,62–148,72 тенге за 1 доллар США.** За февраль 2012 года тенге укрепился на 0,6%, и на конец месяца биржевой курс тенге составил 147,74 тенге за доллар США. В феврале 2012 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах вырос по сравнению с январем 2012 года на 53,0% и составил 4,9 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций вырос на 31,7% и составил 2,0 млрд. долл. США. В целом объем операций на внутреннем валютном рынке вырос на 46,1% и составил 6,9 млрд. долл. США. В феврале 2012 года Национальный Банк выступал нетто-покупателем иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.
- **Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за январь 2012 года понизился на 0,8% до 8 320,7 млрд. тенге.** Депозиты юридических лиц снизились на 1,4% до 5584,5 млрд. тенге, депозиты физических лиц - повысились на 0,4% до 2736,2 млрд. тенге. В январе 2012 года объем депозитов в иностранной валюте повысился на 4,5% до 2747,4 млрд. тенге, в национальной валюте – понизился на 3,2% до 5573,4 млрд. тенге. Удельный вес депозитов в тенге в январе 2012 года по сравнению с декабрем 2011 года понизился с 68,6% до 67,0%. Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за январь 2012 года на 0,2% до 2764,3 млрд. тенге. В структуре вкладов населения тенговые депозиты понизились на 1,0% до 1581,7 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте выросли на 1,9% до 1182,6 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов понизился с 57,9% до 57,2%.
- **Общий объем кредитования банками экономики за январь 2012 года повысился на 0,1%, составил 8 793,2 млрд. тенге.** Объем кредитов в национальной валюте повысился на 0,5% до 5 712,8 млрд. тенге, в иностранной валюте – понизился на 0,6% до 3080,4 млрд. тенге. Удельный вес тенговых кредитов в январе 2012 года по сравнению с декабрем 2011 года повысился с 64,7% до 65,0%. Долгосрочное кредитование в январе 2012 года понизилось на 0,6% до 7 042,9 млрд. тенге, краткосрочное – повысилось на 3,3% до 1 750,3 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов в январе 2012 года по сравнению с декабрем 2011 года понизился с 80,7% до 80,1%.

06 марта Служба кредитных рейтингов **Standard & Poor's** года повысила долгосрочный кредитный рейтинг эмитента АО "Аграрная кредитная корпорация" (АКК) с "BB" до "BB+" и подтвердила краткосрочный кредитный рейтинг "B". Прогноз изменения рейтингов - "Стабильный". Одновременно рейтинг компании по национальной шкале повышен с "kzA+" до "kzAA-". Как было указано в сообщении S&P, долгосрочный кредитный рейтинг "BB+" отражает характеристики собственной кредитоспособности АКК, которую агентство оценивает на уровне "b+", а также мнение о высокой вероятности получения своевременной и достаточной экстренной поддержки от Правительства Казахстана (BBB+/Стабильный/A-2; рейтинг по национальной шкале: kzAAA), которое владеет 100% акций компании. Оценка характеристик собственной кредитоспособности "b+" также отражает умеренную бизнес-позицию АКК, очень сильные показатели капитализации и прибыльности, умеренную позицию по риску, показатели фондирования на уровне ниже среднего по банковской системе и умеренные показатели ликвидности (в соответствии с определениями, приведенными в критериях).

06 марта **Fitch Ratings** подтвердило рейтинг финансовой устойчивости ("РФУ") АО "Страховая компания "НОМАД Иншуранс", Казахстан, (далее – "НОМАД") по международной шкале на уровне "B-" и РФУ по национальной шкале "BB-(kaz)". Прогноз по рейтингам – "Стабильный". Как было указано, рейтинги продолжают отражать относительно слабую капитализацию НОМАДа, риски, связанные с быстрым ростом компании, и наличие существенной концентрации в портфеле, что потенциально может делать доходы и чистую прибыль страховщика значительно волатильными. Рейтинги поддерживаются историей положительной прибыльности страховой деятельности НОМАДа, хотя это в некоторой степени подкреплялось вкладом небольшого числа крупных клиентов с низкой убыточностью. Кроме того, рейтинги принимают во внимание умеренное качество инвестиционного портфеля страховщика.

11 марта Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- **В январе 2012 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 92 191 тенге** и выросла по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на 19,0%, в реальном выражении на 12,4%. В отраслевой структуре, самая высокая заработная плата сохраняется в профессиональной, научной и технической деятельности – 176,1 тыс. тенге (в 1,9 раза превышает среднереспубликанский уровень), в финансовой и страховой деятельности – 172,4 тыс. тенге (в 1,9 раза), в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров 164,9 тыс. тенге (в 1,8 раза). Самая низкая заработная плата у работников сельского, лесного и рыбного хозяйства – 42,0 тыс. тенге, что меньше показателя в среднем по стране на 54,5%. В региональном разрезе наиболее высокая заработная плата сохраняется в Атырауской области – 171,6 тыс. тенге, что в 1,9 раза превышает среднереспубликанский показатель. В Северо-Казахстанской области ее величина составила 64,0 тыс. тенге, что на 30,6% ниже среднего уровня по стране.
- **На рынке жилья в феврале 2012 года наблюдалось повышение цен.** В феврале 2012 года по сравнению с предыдущим месяцем цены продажи нового жилья увеличились на 1,4%, перепродажи благоустроенного жилья – на 2,1%, неблагоустроенного – на 2,2%, аренды благоустроенного – на 1,3%.

11 марта АО "Национальная компания "Продкорпорация" сообщило о завершении сделки по привлечению займа в размере 10 млн. долларов с исламского банка "AlHilal". Как было указано, 11 марта 2012 года состоялась встреча Председателя Правления АО "НК "Продкорпорация" Кабдрахманова Б.О. с Председателем Правления АО "Исламский банк "AlHilal" Прасадом Абрахамом. По итогам данной встречи было заключено соглашение между Продкорпорацией и исламским банком "AlHilal" о привлечении займа в размере 10 млн. долларов США на пополнение оборотных средств. Сделка была заключена сроком на 24 месяца.

РЫНОК АКЦИЙ

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 169 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	872,9	-36,1%	-7,2%
Среднедневной объем, млн KZT	129,1	-36,0%	-7,2%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,02	0,005 пп	+0,02 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,3	0,3 пп	+0,3 пп
Кол-во участников (членов KASE)	26	-16,1%	-7,1%
Кол-во наименований акций*	16	-11,1%	-11,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	-1,1 пп
По покупке	0	-1,0 пп	-1,43 пп
По продаже	0,1	+0,1 пп	-0,6 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	21,9	-19,4 пп	-21,9 пп
По покупке	18,9	-0,4 пп	-0,9 пп
По продаже	25,0	-38,5 пп	-43,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	26,7	+18,3 пп	+20,9 пп
По покупке	14,6	+7,6 пп	+5,1 пп
По продаже	38,7	+28,9 пп	+36,8 пп

*по которым заключались сделки на KASE.

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показало 8 долевых инструмента, рост продемонстрировали 5 инструментов, вовлеченных в сделки, цены 3 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций зафиксировано на уровнях от 0,87% (GB_ENRC) до 18,00% (KAZI), позитивное – от 0,31% (BSUL) до 14,76% (BTAS).

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

Результаты торгов акциями на KASE 05 – 11 марта 2012 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 сделок	Лучшие за период:	
	мин,	макс,	По посл, сделке: цена	Тренд,%			спрос	предл,
BSUL	640,00	642,00	642,00	+0,3	23,6	5	642,00	640,00
BTAS	0,70	0,70	0,70	+16,7	0,0	1	0,70	0,70
CCBN	256,00	263,00	256,00	-2,6	813,9	6	263,00	256,00
GB_ENRC	1 685,25	1 685,25	1 685,25	-0,9	0,2	1	1 585,00	1 567,55
GB_KZMS	2 205,00	2 350,00	2 245,00	-7,8	103,4	17	2 500,00	2 205,00
HSBK	222,00	236,00	231,99	+10,5	324,9	46	236,00	222,00
KAZI	170,00	170,00	170,00	0	0,6	1	170,00	150,00
KKGB	233,00	249,00	233,00	-1,4	118,8	11	250,00	233,00
KKGBp	148,00	148,00	148,00	0	0,02	1	148,00	148,00
KZTK	24 500,01	25 000,00	24 899,99	-0,4	535,7	21	25 001,00	24 500,01
KZTKp	20 000,00	21 200,00	20 000,00	-5,4	321,2	31	21 200,00	20 000,00
RDGZ	15 202,00	16 000,00	15 450,00	+1,3	74,0	8	16 000,00	15 201,00
RDGZp	11 500,00	11 777,00	11 500,00	-1,7	104,5	12	11 777,00	11 500,00
SATC	50,00	50,00	50,00	0	57,4	1	50,00	50,00
TSBN	670,00	670,00	670,00	0	9,9	1	670,00	670,00
ZERDp	5,39	5,40	5,39	0	16,2	2	5,40	5,39
16					2 504,4	165		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода. Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается

РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 69 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	4 343,2	-57,2%	-28,5%
Среднедневной объем, млн KZT	642,6	-57,2%	-28,4%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,02 пп	-0,1 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,01 пп	-0,2 пп
Кол-во участников (членов KASE)	28	-6,7%	-9,7%
Кол-во наименований облигаций*	13	-7,0%	-38,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	38,0	+38,0 пп	+23,1 пп
по покупке	60,0	+60,0 пп	+44,0 пп
по продаже	16,1	+5,4 пп	+2,1 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	0,7	+0,6 пп	-0,5 пп
по покупке	0,4	+0,3 пп	+0,3 пп
по продаже	1,0	+0,9 пп	-1,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	0	-51,0 пп
по покупке	6,3	-93,7 пп	-93,7 пп
по продаже	0	0	-1,9 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 9 наименований, падением – 4 наименований. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 6 облигаций, снизилась – у 7. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,00001% (PRKRb5) до 2,00% (RGBRb6), негативное – от 0,01% (KZAPe1) до 3,27% (KKGBe5).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 05 – 11 марта 2012 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:		за посл. 365 дн.:		тыс. USD	Число сделок	период:		спрос	предл.
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %			мин.	макс.		
ATFBe6	9,75	11,05	10,83		6,30	15,19	334,1	5	9,75	11,05
CCBNb17	5,00	5,00	5,00		5,00	9,01	3,5	5	5,00	5,65
EXBNb2	7,00	8,00	7,00	-1,0	7,00	18,50	5,5	8	7,00	8,00
KKGBb4	10,90	10,90	10,90		10,40	12,50	488,9	1	10,90	11,10
KKGBe5	7,02	7,02	7,02	-3,3	7,02	10,29	21,8	2	6,70	7,87
KZAPe1	3,65	3,65	3,65	-0,01	3,65	5,47	1 096,4	1	3,65	3,65
ORDKb2	16,00	16,00	16,00	+1,0	12,00	16,00	87,9	2	15,17	16,00
PRKRb4	7,50	7,50	7,50	-0,3	5,00	8,30	72,9	1	7,50	7,50
PRKRb5	7,50	7,50	7,50	+0,00001	6,80	7,50	9 970,6	4	7,50	7,50
RGBRb6	15,00	15,00	15,00		10,00	15,00	0,6	1	15,00	15,00
TEBNb10	13,00	13,00	13,00		12,00	13,00	1 695,9	36	13,00	13,00
TSBNb5	9,50	9,50	9,50		8,00	14,00	54,4	1	9,50	9,50
TXBNb6	6,50	6,50	6,50	-0,3	6,35	6,98	3 540,2	2	6,50	6,52
13							17 372,9	69		

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

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

06 марта в торговой системе KASE проводились специализированные торги по размещению государственных среднесрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-36 выпуска 85 (KZK2KY030858, MOM036_0085; 1 000 тенге, 06.03.12– 06.03.15, 30 / 360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 13 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE. Через этих субъектов рынка инвесторы подали 24 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 23 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 14 245,0 млн. тенге. Ставка купона по поданным активным заявкам варьировала от 3,00% до 5,00%, составив в средневзвешенном выражении 4,0025% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 8 245 000 облигаций на сумму 8 245 000 000,00 тенге (82,5% от планируемого объема размещения) под 3,50% годовых.

Сектор вторичного рынка

За исследуемый период суммарный объем 42 заключенных на KASE сделок составил 10 999,1 млн. тенге (\$74,3 млн.). Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 100,0%.

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 05 – 11 марта 2012 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): МЕККАМ, ноты Нацбанка					9,4% (96,0%) оборота сектора купли-продажи	
64 - 91	1,01	1,01	1,01	1,01 (1,00)	1 017,5	1
182 - 364	1,61	1,62	1,62	1,61	19,8	2
Итого					1 037,3 (29 929,6)	3 (22)
Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕОКАМ, МЕУЖКАМ					90,6% (4,0%) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	0,84	1,50	1,50	0,95 (1,30)	1 064,5	2
1096 - 1460	3,27	3,27	3,27	3,27	179,9	1
1826 - 2190	4,50	4,50	4,50	4,50	35,0	1
более 2191	3,00	5,47	4,25	4,74 (5,24)	8 682,4	35
Итого					9 961,8 (1 237,6)	39 (26)
ВСЕГО					10 999,1 (31 167,2)	42 (48)

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.