

Курсив
Павел Пак, 31.01.2013

У индекса KASE появился близнец в Европе

Венская фондовая биржа запустила казахстанский индекс, куда вошли восемь наиболее ликвидных акций, торгуемых на KASE. По мнению опрошенных "Къ" аналитиков, несмотря на то, что Венская фондовая биржа – не самая капитализированная в Европе, этот шаг прибавит интереса европейских инвесторов к Казахстану.

По сообщению KASE, Венская фондовая биржа запускает новый индекс акций Kazakhstan Traded Index Local (KTX Local). В представительский список KTX Local входят восемь бумаг: простые акции Eurasian Natural Resources Corporation Plc с весом 20,18%, АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" – 19,82%, Kazakhmys Plc – 19,52%, АО "Народный сберегательный банк Казахстана" – 14,05%, АО "Kcell" – 12,31%, АО "КазТрансОйл" – 6,56%, АО "Казахтелеком" – 6,04% и АО "Казкоммерцбанк" – 1,52%.

В сообщении KASE указывается, что представительский список индекса KTX Local формируется из наиболее ликвидных акций, торгуемых на Казахской фондовой бирже с учетом ежемесячных объемов торгов и количества торговых дней, и пересматривается ежеквартально в январе, апреле, июле и октябре. Удельный вес акций представительского списка индекса ограничивается также на ежеквартальной основе в целях обеспечения соблюдения стандартов UCITS IV для диверсификации портфеля.

Как отметил начальник отдела продвижения информационных продуктов KASE Валерий Хегай, KASE достаточно тесно и давно сотрудничает с Венской биржей. "Создание данного индекса является нашим пилотным проектом. Мы также работаем с WBAG над проектом распространения информации об организованном финансовом рынке Казахстана в Европе. При расчете индекса KASE используются цены акций в казахстанских тенге, тогда как для расчета индекса KTX Local указанные цены рассчитываются в евро и долларах США. Мы надеемся, что создание и распространение индекса KTX Local будет способствовать росту интереса европейских инвесторов к казахстанскому фондовому рынку", – сказал Валерий Хегай, добавив, что перечень торговых площадок для индекса KTX Local не ограничен. По словам Валерия Хегая, при наличии соответствующего соглашения с WBAG производные продукты, например фьючерсы или опционы, базовым активом которых является индекс KTX Local, могут торговаться на любой бирже. Кроме того, банки или инвестиционные компании могут создавать продукты на основе индекса KTX Local, например, паи или сертификаты, и самостоятельно выбирать площадку для торговли ими либо выпускать их в обращение на внебиржевом рынке. По мнению аналитика "Инвесткафе" Лилии Бруевой, к созданию данного индекса подтолкнуло падение доходности активов и капитала на бирже KASE в 2012 году (7,5% и 8,6% соответственно) меньше, чем в кризисных 2008–2009 годах. "В основном на KASE торгуются валюта (52,1%) и РЕПО ГЦБ (41%), акции компаний занимают лишь 0,7% от общего объема торгов. Сам масштаб торгов до сих пор не вышел на объемы 2008 года. В целом можно сказать, что ликвидность ушла с рынка акций KASE, начиная с 2010 года. На приток инвестиций из Европы, прежде всего, повлияет инвестиционный климат, информационная прозрачность компаний и повышение уровня доходов населения. С учетом того, что в этих направлениях пока мало достижений, следует рассчитывать в основном лишь на приток спекулятивного капитала при росте стоимости компаний, входящих в индекс", – поделилась мнением Лилия Бруева, но добавила, что создание данного индекса – это абсолютно правильный шаг, отражающий поступательное движение в развитии KASE. По словам аналитика, все зависит от уровня заинтересованности инвесторов в этом индексе, а главное от его роста и включения в список других прибыльных компаний Казахстана с меньшим госучастием и большим free float. Как считает аналитик инвестиционного холдинга "ФИНАМ" Антон Сороко, главное отличие данного индекса – валюта, в которой производятся расчеты значения индекса (EUR и USD), что дает возможность для оценки всего фондового рынка Казахстана в контексте изменений на валютном рынке. По его словам, это открывает возможности для торговли рядом стратегий, направленных на арбитраж. "Введение данного индекса на европейской торговой площадке является достаточно позитивным, так как может повысить интерес зарубежных инвесторов к акциям казахстанских компаний. С другой стороны, Венская фондовая биржа – не самая капитализированная биржа в Европе, и ее влияние на настроения инвесторов является ограниченным", – подытожил Антон Сороко.