

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

07 – 11 февраля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
04.02.2011	1 895,04	146,83	0,1898	0,3900	1,8300
07.02.2011	1 910,60	146,73	0,1701	0,3698	1,8300
08.02.2011	1 920,84	146,65	0,1161	0,3270	1,8000
09.02.2011	1 915,57	146,47	0,0969	0,2910	1,7900
10.02.2011	1 890,53	146,41	0,1554	0,3758	1,7900
11.02.2011	1 872,45	146,43	0,1088	0,3325	1,7900
Тренд	-22,6	-0,4	-0,1	-0,1	-0,04
%	-1,2	-0,3	-42,7	-14,8	-2,2

Главные новости казахстанского рынка

08 февраля стало известно, что специализированный межрайонный экономический суд г. Алматы 26 января 2011 года принял решение о признании должника АО "VITA" банкротом, сообщила пресс-служба АО "Накопительный пенсионный фонд "ГРАНТУМ"". Данное решение вступает в законную силу по истечении пятнадцати дней со дня вручения копии решения, если оно не было обжаловано или опротестовано. Как сообщается, дело о банкротстве должника АО "VITA" было рассмотрено судом по заявлениям АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ", страховых компаний и других финансовых институтов.

08 февраля Председатель Национального Банка Республики Казахстан Григорий Марченко в ходе онлайн-конференции на форуме profinance.kz заявил, что при существующей экономической ситуации речи о проведении девальвации национальной валюты тенге нет. В данный момент существует очень высокая вероятность укрепления тенге. Причин тому несколько, при этом они все существенны: рост цен на нефть, металлы и зерно, стабильный или растущий объем экспорта этих товаров, решение проблемы внешнего долга банковского сектора, приток прямых иностранных инвестиций. При этом он отметил, что на практике в 2010 году наличие валютного коридора курса тенге к доллару не играло существенной роли. Глава Нацбанка также отметил, что регулируемый плавающий курс тенге позволит национальной валюте изменяться в зависимости от спроса и предложения на рынке, постепенно достичь равновесного, т.е. "комфортного" для экономики уровня и обеспечить долгосрочную стабильность на валютном рынке. Также Г. Марченко сообщил, что усиление инфляционных процессов в январе 2011 года было вызвано повышением пенсий и стипендий с 01 января 2011 года, а также фактором сезонности. В последующие месяцы ситуация на потребительском рынке должна стабилизироваться. Поскольку воздействие монетарных факторов на инфляцию в последнее время является минимальным, решить проблему инфляции только мерами Национального Банка будет затруднительно. В этой связи Национальный Банк совместно с Правительством проводит антиинфляционную политику, добавил он. Также стало известно, что Нацбанк Казахстана за январь 2011 года купил 1,8 млрд. долларов США на бирже, чтобы не допустить укрепления тенге.

09 февраля Национальный Банк Республики Казахстан сообщил, что:

- в январе 2011 года произошел рост чистых международных резервов Национального Банка на 10,4% до \$30,6 млрд. Как указано, операции на внутреннем валютном рынке и поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке были частично нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального фонда и по обслуживанию внешнего долга Правительства. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в январе 2011 года выросли на 12,1%, активы в золоте снизились на 3,3%. За январь 2011 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным \$31,4 млрд.), выросли на 6,3% и составили по предварительным данным \$62,6 млрд. Денежная база в январе 2011 года расширилась на 2,7% за счет роста чистых внешних активов Национального Банка и составила 2 641,5 млрд. тенге. Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 2,5% до 2 196,3 млрд. тенге.
- по предварительной оценке платежного баланса Казахстана, профицит счета текущих операций за 2010 год составил \$4,9 млрд. (в 2009 году - дефицит \$4,2 млрд.). Как указано, улучшение баланса текущих операций обеспечено наращиванием стоимости товарного экспорта, связанного с благоприятной конъюнктурой мировых цен на энергоносители. В среднем за 2010 год мировая цена на нефть сорта brent составила

\$79,64 за баррель, что на 28,7% больше, чем в 2009 году (\$61,86 за баррель). В результате экспорт товаров увеличился на 35,8% и составил \$59,7 млрд. При этом официальный экспорт товаров составил \$58,9 млрд. Импорт товаров увеличился на 6,6% и составил \$30,7 млрд., из которых официальный импорт – \$29,3 млрд. (в 2009 году - \$28,4 млрд.). При этом данные официального импорта товаров за 4 квартал 2010 года демонстрируют снижение импорта из стран Таможенного союза на 18,9% по сравнению с 3 кварталом 2010 года.

- **в январе 2011 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 146,78-147,50 тенге за доллар США.** Как указано, за январь 2011 года тенге укрепился на 0,4% и на конец месяца биржевой курс тенге составил 147,87 тенге за доллар США.
- **общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за декабрь 2010 года понизился на 0,7% до 7 397,9 млрд. тенге (с начала года – рост на 12,5%).** Как указано, депозиты юридических лиц снизились на 2,0% до 5 203,0 млрд. тенге (с начала года – рост на 11,2%), вклады физических лиц повысились на 2,4% до 2 194,9 млрд. тенге (с начала года – рост на 15,9%).
- **общий объем кредитования банками экономики за декабрь 2010 года повысился на 1,4%, составив 7 596,6 млрд. тенге (с начала года – снижение на 0,6%).** Объем кредитов в национальной валюте повысился на 3,0% до 4 383,1 млрд. тенге (с начала года – рост на 11,1%), в иностранной валюте – понизился на 0,8% до 3 213,4 млрд. тенге (с начала года – снижение на 13,1%). Удельный вес тенговых кредитов в декабре 2010 года по сравнению с ноябрем 2010 года повысился с 56,8% до 57,7%.
- **банки прогнозируют некоторое восстановление качества ссудного портфеля.** Указано, что около 20% банков ожидают, что качество совокупного ссудного портфеля незначительно улучшится, и более 70% респондентов предполагают, что качество останется без изменения, и только 6% банков считают, что качество ссудного портфеля ухудшится. В сегменте розничного кредитования тенденция роста спроса со стороны населения сохранилась, при этом темпы роста незначительно снизились. Указано, что в четвертом квартале 2010 года процент банков-респондентов, оценивающих увеличение спроса на ипотеку, составил около 30%, об увеличении спроса на потребительские займы заявили 43% банков. В сегменте корпоративного кредитования в четвертом квартале 2010 года продолжился умеренный рост спроса на кредитные ресурсы. Указано, что процент банков-респондентов, отметивших увеличение спроса со стороны бизнеса, увеличился до 45%, чуть более 50% респондентов отметили неизменность спроса. В 2011 году увеличение объема кредитования составит до 10%.

10 февраля Президент Республики Казахстан Нурсултан Назарбаев поручил до конца 2011 года реализовывать программу "народного IPO". Об этом он сказал сегодня в ходе выступления на съезде партии "Нур Отан". "До конца этого года необходимо разместить акции АО "Самрук-Энерго", КЕГОК, Казпочта. На следующем этапе в 2012-2013 годах выставить на фондовый рынок акции нацкомпаний Казмунайгаз, КТЖ, "Казатомпром", – сказал Н. Назарбаев. "Народное IPO предоставит сотням тысяч простых казахстанцев владеть акциями крупнейших предприятий, а также новый инструмент инвестирования и приумножения их сбережений и богатств", – сказал он. Ранее, в январе текущего года глава АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" Кайрат Келимбетов заявил, что фонд не планирует выводить на фондовые рынки активы своих дочерних компаний в ближайшие два года, поскольку, цена на эти активы не является привлекательной, а также в связи с тем, что сейчас достаточно привлекательные условия заимствования.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 395 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 483,5	11,0%	45,1%
Среднедневной объем, млн KZT	217,4	10,9%	45,2%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	+0,001 пп	-0,8 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,2	+0,01 пп	-22,3 пп
Кол-во участников (членов KASE)	33	10,0%	0
Кол-во наименований акций*	16	11,1%	11,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0

По покупке	0	0	-11,8 пп
По продаже	7,9	+7,9 пп	+7,9 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	35,3	-0,1 пп	-19,58 пп
По покупке	30,6	+1,4 пп	-10,0 пп
По продаже	39,9	-1,6 пп	-29,1 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	23,6	-6,0 пп	+10,1 пп
По покупке	40,6	-1,35 пп	+29,3 пп
По продаже	6,7	-10,7 пп	-9,1 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 4 наименования долевых инструментов, вовлеченных в сделки, рост показали 8 инструментов, цены четырех инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (SATC) до 6,05% (GB_KZMS), позитивное – от 0,48% (CCBN) до 16,06% (BTAS).

За прошедшую неделю Индекс KASE снизился на 22,59 пункта (1,2%) до значения 1 872,45. Наибольшее влияние на индикатор оказали цены простых акций компаний Kazahmys (-6,1 %) и ENRC (-3,2 %), которые в свою очередь снижались на фоне дешевеющих металлов и прочих сырьевых ресурсов на международных рынках. Распродажи сырьевых активов начались на фоне повышения ключевых процентных ставок ЦБ Китая (с 5,81% до 6,06% по кредитам и с 2,75% до 3% по депозитам). Негативно сказалась и внешнеторговая статистика Великобритании – дефицит торгового баланса достиг в декабре 2010 года 10,9 млрд евро, что оказалось выше консенсус прогноза на уровне 10,1 млрд евро.

Разнонаправленную динамику продемонстрировали ценные бумаги банковского сектора Казахстана. В то время как одни инвесторы распродавали акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (-3,3 %), другие активно закупаются акциями АО "Казкоммерцбанк" (+4,4 %). Рост последних был связан с позитивными прогнозами аналитиков касательно состояния АО "Казкоммерцбанк" в текущем году. Несмотря на высокую активность по простым акциям АО "Банк ЦентрКредит" (70 сделок общим объемом 384,7 млн тенге) их цена за неделю практически не изменилась.

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

Результаты торгов акциями на KASE 07 – 11 февраля 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		Число сделок в тыс, USD	Число сделок	Лучшие за период:			
	мин,	макс,	по посл, сделке: цена	тренд,%			за посл, 365 дней: мин,	макс,	спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	200	658,05	20,40	3	630	630
BTAS	4,9	6,2	6,2	+24,00	4,3	1300	209,16	69	6,2	4,9
CCBN	652	665,96	659	0	515	779	2 449,24	64	665,96	652
CSBNp	453	487	487	+9,32	409	1437	61,97	2	487	453
GB_ENRC	2320	2500	2430	-3,19	1800	2800	26,99	8	2500	2320
GB_KZMS	3570	3800	3570	-6,05	2155	3800	174,24	13	3800	3570
HSBK	404	445	406	-3,33	250	445	755,92	50	445	404
KKGB	580	616	595	+4,39	356	700	309,74	46	616	580
KZTK	19750	20850	19800	+0,76	11800	20850	360,25	59	20850	19750
KZTKp	9500	9530	9530	+4,73	6000	9530	40,18	6	9530	9499
MREK	1100	1210	1100	0	910	1210	78,54	6	1210	1100
RDGZ	19150	19500	19200	0	15155,01	22500	168,34	9	19500	19150
RDGZp	18950	19300	19011	+0,06	10800	21988,89	1 217,37	34	19300	18950
SATC	71,06	71,07	71,06	-0,01	70	75	35,04	6	71,07	71,06
ZERD	1,38	1,47	1,47	+5,00	0,67	3,3	82,15	5	1,47	1,38
ZERDp	5,2	5,4	5,2		4,6	5,72	0,77	9	5,4	5,2
16							5 990,3	389		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (04 января – 04 февраля 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

Рынок корпоративный облигаций

С 07 февраля облигации KZP01Y05D931 (ISIN - KZ2C00000214, BRKLb1) АО "БРК-Лизинг" дочерняя организация акционерного общества "Банк Развития Казахстана" (Астана) включены в официальный список KASE по категории "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой".

С 11 февраля международные облигации XS0269698246 (NRBNe2) АО "Нурбанк" (Алматы) включены в официальный список KASE по категории "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой".

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 98 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	10 994,9	27,4%	0,6%
Среднедневной объем, млн KZT	1 611,6	27,4%	0,8%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	32	6,7%	33,3%
Кол-во наименований облигаций*	32	8,6%	14,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	10,0	-5,7 пп	-19,5 пп
по покупке	2,8	-17,4 пп	-8,9 пп
по продаже	17,2	+6,1 пп	-30,2 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	30,9	+9,2 пп	+25,7 пп
по покупке	29,7	+8,8 пп	+27,4 пп
по продаже	32,0	+9,6 пп	+24,03 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	3,5	-5,13 пп	+3,46 пп
по покупке	0,33	-1,12 пп	+0,32 пп
по продаже	6,6	-9,13 пп	+6,59 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 21 наименования, падением – 8, цены трех инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 8 облигаций, снизилась – у 16, доходность пяти инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,03% (CBH_b1) до 16,61% (KONDb1), негативное – от 0,09% (ATFBe6) до 7,59% (ZERDb1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 07 – 11 февраля 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 сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:		спрос			предл.		
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %					мин,	макс,
ABDi1b1	31,00	31,00	31,00		31,00	36,00	4,32	1	31,00	31,00
AESOb1	13,00	13,00	13,00		11,80	13,00	430,09	5	13,00	13,00
ATFBe6	6,51	6,51	6,51		6,10	8,76	1 049,83	1	6,51	6,51
BTAIb2	10,00	11,00	10,00	-1,00	10,00	50,90	95,17	3	10,00	11,00
BTAIb5	10,00	11,00	10,00	-1,00	10,00	46,71	268,39	5	10,00	11,00
BTAIb8	10,50	12,00	10,50	-1,50	6,17	61,41	110,00	3	10,50	12,69
BTAIb9	6,80	6,80	6,80	-2,53	6,80	30,00	108,43	5	6,80	6,82
BTASe15							1,68	1		
CACMb1	10,00	10,00	10,00		10,00	34,00	69,74	1	10,00	10,22
CBH_b1	22,41	22,41	22,41		22,38	24,11	1,66	1	22,41	22,52
CCBNb4	6,00	6,00	6,00	0	6,00	9,00	10,14	2	6,00	6,00
CCBNb9	8,00	8,00	8,00		8,00	11,50	6 128,00	1	8,00	8,00
CCBNe3	11,21	12,01	11,80		11,21	12,01	2 042,94	9	11,21	12,01
CSBNb6	13,00	13,00	13,00	0	13,00	19,95	12,01	1	13,00	13,00
CTECb1	15,95	15,95	15,95	0	14,00	16,00	11,49	1	15,95	15,99
ERKAb1	8,85	8,85	8,85		8,85	9,00	548,67	1	8,85	8,85
EUBNb9	9,80	9,80	9,80		8,00	11,00	2 373,31	3	9,00	9,80
EXBNb1	16,50	16,50	16,50		11,35	18,00	2,94	1	16,50	16,50
HSBKb10	9,00	9,00	9,00		9,00	11,20	464,56	1	9,00	9,01
HSBKb12	8,00	8,00	8,00		8,00	10,25	738,36	1	8,00	8,50
KMGZb4	7,87	8,48	7,87		7,87	8,48	19 774,50	5	7,87	8,48
KONDb1	216,66	219,56	219,56		123,07	249,38	6,18	2	729,67	827,02
KZAPe1	4,36	4,36	4,36	-0,17	4,36	4,53	2 575,52	1	4,36	4,36
ORDKb2	12,00	16,00	14,00	+2,00	12,00	16,00	80,79	5	12,00	16,00
RGBRb4	12,16	14,99	14,99	+2,99	12,00	16,00	2 454,20	2	12,07	14,99
RGBRb6	15,30	16,00	15,30		14,00	16,00	231,06	2	15,30	16,35
SKKZb23	5,20	5,20	5,20	+0,10	4,50	6,50	22,22	1	5,20	5,21
TEBNb7	13,00	13,00	13,00	+1,00	12,00	17,64	14,31	1	13,00	13,00
TXBNb4	3,10	6,60	3,10	-3,50	3,10	6,80	13 407,43	9	3,10	6,60
TXBNb5	3,40	3,60	3,60		3,40	6,53	67,49	2	3,40	6,20
US_JPM_e1	10,18	10,18	10,18	+10,18	0,00	10,33	1 533,09	2	5,09	5,09
ZERDb1	5,00	14,00	5,00		5,00	119,00	335,96	19	5,00	17,00
32							54 974,5	98		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (04 января– 04 февраля 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

Рынок государственных ценных бумаг

За исследуемый период суммарный объем 18 заключенных на KASE сделок в секторе вторичного рынка купли-продажи составил 2 811,8 млн. тенге (\$19,2 млн.). В сделках анализируемого периода участвовало 12 членов KASE по государственным ценным бумагам 8 наименований. 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 07 – 11 февраля 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		
Купонные (KZT): МАОКАМ, МЕОКАМ, МЕУКАМ					100,0% оборота сектора купли-продажи	
менее 730	1,85	1,85	1,85	1,85	296,85	1
1826 - 2190	4,50	4,50	4,50	4,50	1 060,85	2
более 2191	5,05	5,30	5,15	5,17	320,35	7
менее 730	2,76	7,19	2,86	2,76	1 130,58	7
более 1096	4,85	4,85	4,85	4,85	3,13	1
Итого					2 811,8	18
ВСЕГО					2 811,8	18

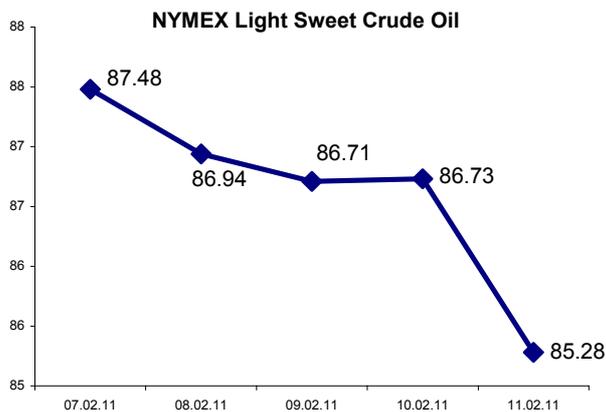
МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

С 09 февраля Народный банк КНР в очередной раз повысил ключевые процентные ставки на 25 базисных пунктов в связи с инфляционными рисками. Таким образом, учетная ставка по кредитам в юанях сроком на один год достигла планки в 6,06%, а ставка по годовым депозитам в юанях - 3%. Ранее Народный банк повышал ставки в конце 2010 года. 14 января 2011 года Народный банк Китая также повысил резервные требования по депозитам китайских банков на 50 базисных пунктов также для борьбы с растущей инфляцией, указанное решение вступило в силу с 20 января.

11 февраля президент Египта Хосни Мубарак, правивший страной порядка 30 лет, подал в отставку после 18 дней народных волнений. Как указал в соответствующем выступлении вице-президент страны Омар Сулейман по государственному каналу, Мубарак передал власть Высшему совету вооруженных сил Египта, который возглавляет министр обороны Хусейн Тантави. Напомним, с 25 января 2011 года в Египте проходили массовые акции протеста и забастовки с требованием свержения правящего режима. Накануне своей отставки Мубарак передал часть президентских полномочий вице-президенту, но фактически сохранил за собой пост президента до сентября 2011 года. Указанное решение вселило уверенность в инвесторов, уровень опасений которых за судьбу поставок через Суэцкий канал на минувшей неделе бил все рекорды. Напомним, что через Суэцкий канал осуществляется около 10% мировых морских перевозок. Через канал перевозится порядка 2 млн. баррелей нефти в сутки, что составляет примерно 5% совокупного глобального транзита "черного золота". Кроме того, порядка 1,1 млн. баррелей в сутки проходит через египетский трубопровод Сумед. Ранее ОПЕК заявлял, что увеличит объемы производства нефти, если из-за политического кризиса в Египте Суэцкий канал будет заблокирован полностью.

11 февраля внимание инвесторов на европейских рынках также было сфокусировано на сообщении о том, что Аксель Вебер, руководителю немецкого Бундесбанка, уйдет со своего поста на год раньше окончания срока. Указанное сообщение инвесторы восприняли с большим опасением, что оказало давление на курс единой европейской валюты, поскольку тем самым остался открытым вопрос. кто сменит Жан-Клода Трише в должности председателя ЕЦБ. Как стало известно, А. Вебер сообщил канцлеру Германии Ангеле Меркель, что хотел бы уйти 30 апреля 2011 года, по "личным мотивам". Руководитель Бундесбанка проявил себя как борец с инфляцией и сторонник жесткого курса в денежно-кредитной политике ЕЦБ.



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.