

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

05 – 11 марта 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
04.03.11	1 841,10	145,68	0,1094	0,2777	1,7400
05.03.11	1 845,20	145,58	0,1171	0,3198	1,7400
09.03.11	1 829,31	145,7	0,202	0,4204	1,7400
10.03.11	1 807,08	145,55	0,1881	0,3630	1,7400
11.03.11	1 784,12	145,66	0,1532	0,3268	1,7400
Тренд	-57,0	-0,02	0,04	0,05	0
%	-3,1	-0,01	+40,0	+17,7	0

Главные новости казахстанского рынка

09 марта Председатель Правления Национального банка Республики Казахстан Григорий Марченко сообщил, что:

- **С 09 марта** Нацбанк повысил ставку рефинансирования до **7,5%** годовых;
- **за февраль 2011 года** золотовалютные резервы Казахстана выросли на **6%**, сначала текущего года на **12,7%**;
- **в феврале 2011 года** рост чистых международных резервов Национального банка Республики Казахстан составил **7,5%**;
- **вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за январь 2011 года на 0,6%** до 2 264,0 млрд. тенге. В структуре вкладов населения **тенговые депозиты увеличились на 0,2%** до 1 252,2 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте выросли на **1,2%** до 1 011,8 млрд. тенге;
- **за январь 2011 года** общий объем кредитования банками экономики понизился на **0,3%**.

10 марта Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- **на рынке жилья в феврале 2011 года** наблюдалось повышение цен;
- **в феврале 2011 года** цены в отдельных сегментах экономики изменились;
- **руководители промышленных предприятий отметили в феврале текущего года** по сравнению с предыдущим месяцем увеличение спроса на готовую продукцию и, как следствие, рост объемов производства, что обусловило увеличение их деловой активности;
- **"Индекс ощущений потребителей" в феврале 2011 года** по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 1 процентный пункт и составил **(+12)%**;
- **количество сделок купли-продажи жилья в феврале 2011 года** составило **10 696**;
- **в январе 2011 года** среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила **77464 тенге** и выросла по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на **16,2%**, в реальном выражении на **7,5%**.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 242 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 065,3	14,1%	60,6%
Среднедневной объем, млн KZT	155,2	14,2%	60,9%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0,01 пп	0,8 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0,03 пп	22,4 пп
Кол-во участников (членов KASE)	31	-6,1%	6,1%
Кол-во наименований акций*	17	0	5,6%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	0	2,1 пп	11,8 пп
По продаже	0	0	0

Продолжение таблицы на стр. 2

Продолжение таблицы

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Доля физических лиц, брутто (%)	58,3	18,5 пп	3,4 пп
По покупке	50,1	17,6 пп	9,5 пп
По продаже	66,4	19,5 пп	2,7 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	9,6	3,1 пп	3,9 пп
По покупке	12,7	8,17 пп	1,4 пп
По продаже	6,5	2,0 пп	9,3 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 7 наименований долевых инструментов, вовлеченных в сделки, рост показали 4 инструмента, цены шести инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,73% (RDGZp) до 9,48% (GB_KZMS), позитивное – от 0,31% (KZTK) до 7,15% (MMGZp).

По итогам недели Индекс KASE просел на 56,98 пунктов (-3,1%) до значения 1 784,12, которое является минимальным за последние 30 дней. Снижению Индекса KASE способствовало падение котировок практически всех ценных бумаг, входящих в представительский список. Лидерами падения в рассматриваемый период стали ценные бумаги компаний сырьевого сектора. События в Ближнем Востоке продолжают оказывать негативное влияние на международные рынки сырья. Цены на базовые металлы двигались вниз на фоне роста опасений инвесторов относительно перспектив развития мировой экономики, которые усилились после того, как стало известно, что дефицит торгового баланса Китая в феврале 2011 года превысил 7 млрд долларов США. В результате сложившейся ситуации на международных рынках котировки простых акции компаний Kazahmys (-9,9%) и ENRC (-6,1%) существенно снизились. Простые акции АО "РД "Казмунайгаз" подешевели на 2,9%.

Котировки ценных бумаг финансового сектора также оказались под давлением внешнего фона. Европейские фондовые рынки негативно восприняли понижение рейтинга Испании с категории "Aa1" до "Aa2" международным рейтинговым агентством Moody's. По мнению рейтингового агентства, Испании потребуется значительно больше средств на рефинансирование кредитных организаций страны, чем предполагалось ранее. Дополнительное давление на международные фондовые рынки оказало сообщение Министерства финансов США, согласно которому дефицит бюджета США в феврале 2011 года составил 222,5 млрд долларов США (относительно показателя января 2011 года дефицит бюджета вырос в 4,5 раза). В итоге простые акции АО "Банк ЦентрКредит" снизились на 1,1%, простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" – на 2,6%. Простые акции АО "Казкоммерцбанк" завершили рассматриваемую неделю без изменений.

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

Результаты торгов акциями на KASE 05 – 11 марта 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:		По посл. сделке:		Цена, тенге за акцию:		Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за	
	мин,	макс,	цена	тренд,%	за посл. 365 дней:				спрос	период: предл.
					мин,	макс,				
BSUL	630	630	630	0	620	658,05	0,27	3	630	630
BTAS	6	6,39	6,1	-2,40	4,3	1300	75,42	25	6,39	6
CCBN	600	625	610	-1,13	515	764,5	303,99	21	625	600
GB_ENRC	2300	2400	2300	-6,12	1800	2800	24,49	4	2410	2300
GB_KZMS	3200	3550	3200	-9,86	2155	3800	268,40	39	3550	3200
HSBK	380	390	380	-2,56	250	445	64,85	9	390	380
HSBKp1	171	171	171		171	175	1,37	1	171	171
KASE	4500	4500	4500	0	3750	6000	26,01	1	4500	4500
KKGB	541	550	550	0	356	700	222,98	5	550	541
KZTK	19500	19685	19500	-0,10	11800	20850	415,60	24	19700	19500
KZTKp	9350	9600	9350	0	6000	9600	48,28	5	9600	9350
MMGZp	9000	9001	9001	+7,15	4000	9001	206,28	8	9002	9000
RDGZ	20100	21000	20200	-2,88	15155,01	22500	284,50	19	21000	20100
RDGZp	19905	20510	19906	-1,94	10800	21988,89	2 278,77	64	20510	19900
SATC	71,07	71,07	71,07	0	70	72	25,28	4	71,07	71,07
ZERD	1,39	1,39	1,39	0	0,67	2,49	4,12	1	1,39	1,39
17							4 261,2	242		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (01 февраля – 01 марта 2011 года), Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

Рынок корпоративных облигаций

Новости рынка корпоративных облигаций

10 марта АО "Казахстан Кагазы" (Алматинская обл.) сообщило о задержке выплаты 9-го купона по своим облигациям KZPC2Y07C024 (ККАGb3). Согласно проспекту выпуска указанных облигаций АО "Казахстан Кагазы" должно было выплатить данное вознаграждение в период с 22 февраля по 05 марта 2011 года. Учитывая сложное финансовое положение эмитента, порядок и сроки погашения задолженности будут согласовываться с держателями облигаций.

Сектор первичного рынка

В данном секторе на KASE в течение анализируемого периода сделок заключено не было. Торги по размещению облигаций не проводились.

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 60 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	12 319,5	10,0%	11,3%
Среднедневной объем, млн KZT	1 794,3	9,9%	10,5%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	28	0	16,7%
Кол-во наименований облигаций*	24	14,3%	14,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	44,9	27,2 пп	15,4 пп
по покупке	14,7	5,7 пп	3,0 пп
по продаже	75,1	48,6 пп	27,8 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	6,4	2,0 пп	1,2 пп
по покупке	0,6	10,7 пп	1,8 пп
по продаже	12,2	6,8 пп	4,19 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0	11,21 пп	0
по покупке	43,93	28,37 пп	43,92 пп
по продаже	0	6,85 пп	0

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 17 наименований, падением – 4, цены трех инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделю у 7 облигаций, снизилась – у 8, доходность восьми инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,01% (EKGSb1) до 2,70% (TXBNb5), негативное – от 0,17% (EKGSb1) до 3,92% (NRBNb2).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 05 – 11 марта 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:		за посл, 365 дн.:		сделок, тыс, USD	Число сделок	период:			
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %			мин,	макс,		спрос
ABDIb1	29,00	29,00	29,00	0	29,00	36,00	13,63	2	29,00	29,00
AESOb1	12,99	12,99	12,99		11,80	13,00	82,40	1	12,99	12,99
BTAIb9	8,20	13,00	13,00	+4,80	6,80	30,00	99,00	7	8,20	13,00
BVTBb1	4,89	4,89	4,89	-0,36	4,89	5,25	2 242,22	1	4,89	4,89
CSBNb4	8,00	10,00	8,00		8,00	15,00	33,49	3	8,00	10,00
CSBNb5	13,80	13,80	13,80		12,00	17,00	6,66	1	14,00	13,80
EKGSb1	7,29	7,29	7,29	-0,16	7,29	10,25	1 534,76	1	7,29	7,00
EUBNb3	9,50	9,50	9,50	-0,50	8,00	14,00	11,17	2	9,50	9,50
EUBNb9	9,80	9,80	9,80		8,00	11,00	1 683,06	1	9,00	9,80
EXBNb2	16,00	16,00	16,00	0	10,71	18,50	64,89	2	16,00	16,05
HSBKb10	9,80	9,80	9,80	+0,01	9,00	10,50	52,17	3	9,80	9,80
HSBKb12	8,66	8,69	8,69	+0,49	8,00	10,25	13 742,56	5	8,66	8,69
KASTb2	4,75	4,95	4,75		4,75	21,00	88,25	3	4,75	5,33
KDTSb1	13,50	13,50	13,50		13,50	21,71	33,86	1	13,50	14,21
KKGBb5	10,30	10,30	10,30	0	8,30	11,50	1 658,98	1	10,30	10,30

Продолжение таблицы на стр. 4

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 05 – 11 марта 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		
			по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:			спрос	предл.	
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %	мин,					макс,
ABDIb1	29,00	29,00	29,00	0	29,00	36,00	13,63	2	29,00	29,00
AESOb1	12,99	12,99	12,99		11,80	13,00	82,40	1	12,99	12,99
BTAIb9	8,20	13,00	13,00	+4,80	6,80	30,00	99,00	7	8,20	13,00
BVTBb1	4,89	4,89	4,89	-0,36	4,89	5,25	2 242,22	1	4,89	4,89
CSBNb4	8,00	10,00	8,00		8,00	15,00	33,49	3	8,00	10,00
CSBNb5	13,80	13,80	13,80		12,00	17,00	6,66	1	14,00	13,80
EKGSb1	7,29	7,29	7,29	-0,16	7,29	10,25	1 534,76	1	7,29	7,00
EUBNb3	9,50	9,50	9,50	-0,50	8,00	14,00	11,17	2	9,50	9,50
EUBNb9	9,80	9,80	9,80		8,00	11,00	1 683,06	1	9,00	9,80
EXBNb2	16,00	16,00	16,00	0	10,71	18,50	64,89	2	16,00	16,05
HSBKb10	9,80	9,80	9,80	+0,01	9,00	10,50	52,17	3	9,80	9,80
HSBKb12	8,66	8,69	8,69	+0,49	8,00	10,25	13 742,56	5	8,66	8,69
KAStb2	4,75	4,95	4,75		4,75	21,00	88,25	3	4,75	5,33
KDTSb1	13,50	13,50	13,50		13,50	21,71	33,86	1	13,50	14,21
KKGBb5	10,30	10,30	10,30	0	8,30	11,50	1 658,98	1	10,30	10,30
KKGBe19	9,74	9,74	9,74	+0,32	9,42	9,74	21 561,25	1	9,74	9,74
KKGBe4	10,08	10,08	10,08		8,75	11,92	24,09	1	10,08	10,08
KZIKb6	4,50	4,50	4,50		4,50	14,00	9,22	1	4,50	4,50
NRBNb2	10,00	10,00	10,00		10,00	18,00	10,96	1	10,00	10,00
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	2,79	1	12,00	12,04
SKKZb23	5,19	5,19	5,19	0	4,50	6,50	89,79	4	5,19	5,27
TSBNb2	10,00	10,00	10,00		10,00	15,50	34,13	1	10,00	10,53
TXBNb5	6,46	6,50	6,50	+2,70	3,40	6,53	5 894,33	4	6,46	6,50
ZERDb1	10,00	14,00	10,00	0	5,00	119,00	304,29	12	10,00	14,00
24							49 277,9	60		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (01 февраля– 01 марта 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

10 марта в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-60 выпуска тридцать седьмого (KZK2KY050377, MOM060_0037; 1 000 тенге, 10.03.11– 10.03.16, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 14,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 23 первичных дилера, в качестве которых выступали члены KASE категории “К”. Через этих субъектов рынка инвесторы подали 67 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 65 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 98 645,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 7,0 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 2,00% до 5,50% годовых, составив в средневзвешенном выражении 4,0088% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 14 000 000 облигаций на сумму 14 000 000 000,0 тенге (100,0% от планируемого объема размещения) под 3,30% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 19 заключенных на KASE сделки составил 24 358,9 млн. тенге (\$167,3 млн.). В предыдущем периоде (28 февраля – 04 марта 2011 года) данный показатель равнялся 10 195,6 млн. тенге (\$69,9 млн.) при 24 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 05 – 11 марта 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке	средне-взвешенная		
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка, МЕККАМ					86,9% (3,9%)	обороты сектора купли-продажи
37 - 42	0,50	0,50	0,50	0,50	8 994,83	6,00
43 - 56	0,50	0,50	0,50	0,50	11 992,93	6,00
более 365	1,00	1,00	1,00	1,00	183,17	1,00
Итого					21 170,9 (397,6)	13 (2)
Купонные (KZT): МЕУКАМ					13,1% (96,1%)	обороты сектора купли-продажи
1826 - 2190	5,40	5,40	5,40	5,40	1 171,58	2
более 2191	5,25	5,30	5,25	5,25 (4,53)	2 016,37	4
Итого					3 188,0 (9 798,0)	6 (22)
ВСЕГО					24 358,9 (10 195,6)	19 (24)

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

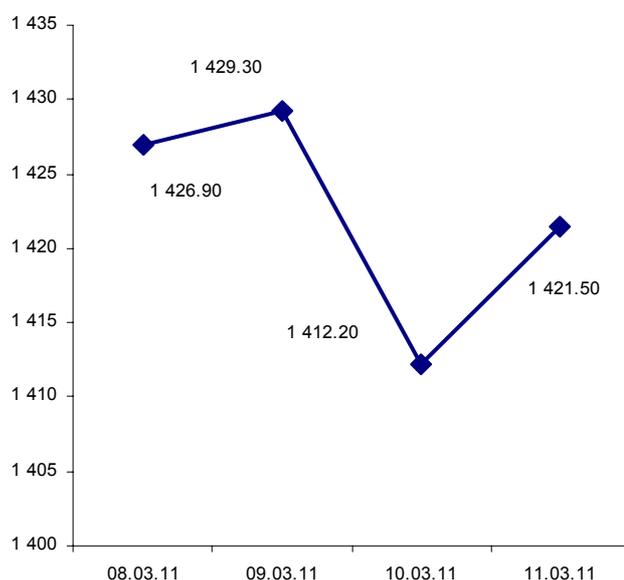
05 марта Министерство труда США сообщило, что уровень безработицы в США в феврале 2011 года по сравнению с показателем предыдущего месяца снизился на **0,1 процентного пункта и составил 8,9%**. Таким образом, в США наблюдается снижение уровня безработицы уже третий месяц подряд. Между тем число рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях экономики страны в феврале 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем возросло на 192 000.

09 марта стало известно, что одна из крупнейших нефтеперерабатывающих компаний в КНР - **Sinorec** - приостановила операции на НПЗ в городе Маомин из-за высоких цен на нефть. Нефтеперерабатывающее предприятие прекратило поставлять топливо и нефтепродукты с марта 2011 года.

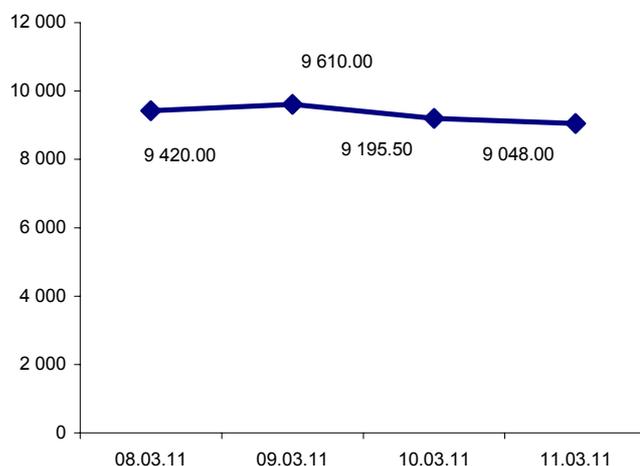
10 же марта стало известно, что работа крупнейшего нефтеперерабатывающего завода в Ливии **Ras Lanuf** была остановлена из-за происходящих поблизости боев правительственных вооруженных сил и повстанцев. НПЗ Ras Lanuf, который также имеет свой собственный нефтяной терминал, попал под воздушную и артиллерийскую бомбардировку после того, как был захвачен на прошлой неделе повстанцами. Согласно данным Международного энергетического агентства, в феврале экспорт нефти из Ливии сократился на 1 млн. баррелей в сутки. В январе средний объем добычи нефти в стране составлял 1,59 млн. баррелей в сутки.

10 марта Институт экономических и социальных исследований правительства Японии сообщил, что **ВВП Японии** в реальном выражении в четвертом квартале 2010 года (с октября по декабрь) относительно предыдущего

Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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



квартала снизился на 0,3%. Согласно сообщению, за весь 2010 год ВВП Японии вырос на 3,9%.

11 марта стало известно, что среднесуточная добыча нефти странами ОПЕК выросла на 131,2 тыс. баррелей в сутки и составила в феврале 27,38 млн. баррелей в сутки, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на отчет группы. Саудовская Аравия, крупнейший производитель в группе, увеличила производство до 8,87 млн. барр./сут. (увеличение на 279,6 тыс. барр./сут.). Венесуэла и Ангола в прошлом месяце производили по 2,39 млн. барр./сут. и 1,7 млн. барр./сут., соответственно. В настоящее время страны ОПЕК обсуждают целесообразность проведения экстренного совещания в связи с волнениями в Ливии, которые привели к снижению производства нефти в этой стране.

Всю прошлую неделю цены на нефть менялись разнонаправлено. Но к концу недели цены на нефть вновь снизились на фоне мощного землетрясения в Японии, которое привело к остановке части нефтеперерабатывающих заводов в стране. 11 марта крупнейшая японская нефтеперерабатывающая компания Nippon Oil & Energy Corp остановила три своих НПЗ из-за сильнейшего за всю историю страны землетрясения, магнитуда которого составила 8,9. Один из своих НПЗ остановила из-за пожара японская нефтяная компания Cosmo Oil Co. В целом оказалось парализовано около 20% нефтеперерабатывающей промышленности страны.

*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.

Стоимость золота на COMEX,
в долларах за тройскую унцию

