

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

20 – 24 июня 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
17.06.11	1 538,56	145,92	0,2226	0,2705	1,6300
20.06.11	1 556,69	146,03	0,1916	0,2718	1,6300
21.06.11	1 552,85	145,84	0,1865	0,2534	1,6300
22.06.11	1 550,12	145,91	0,1270	0,3549	1,6300
23.06.11	1 558,03	146,00	0,1304	0,4505	1,6300
24.06.11	1 544,59	146,12	0,1180	0,6400	1,6300
Тренд	6,0	0,20	-0,10	0,37	0
%	+0,4	+0,14	-47,0	+136,6	0

Главные новости казахстанского рынка

20 июня международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте АО "Банк развития Казахстана" ("БРК") и АО "КазАгроФинанс" ("КАФ") на уровнях "BBB-" и "BB" соответственно. Как указано, рейтинги БРК отражают мнение Fitch о высокой степени готовности властей Казахстана предоставить поддержку банку в случае необходимости, принимая во внимание тот факт, что банк находится в государственной собственности, а также с учетом его специального юридического статуса и важной роли в проводимой политике, о чем свидетельствует участие в реализации крупных инвестиционных проектов. Кроме того, агентство полагает, что в случае дефолта БРК возникнут существенные репутационные риски для правительства ввиду рыночных позиций банка. В то же время Fitch отмечает, что прогноз по рейтингам БРК "Стабильный", и рейтинги вряд ли изменятся, даже если долгосрочный РДЭ Казахстана будет повышен до "BBB". Это отражает обычную практику Fitch по отсчитыванию РДЭ государственных банков вниз от рейтингов соответствующих стран, особенно в случае более высоких рейтингов.

21 июня АО "Баян Сулу" (Костанай) сообщило о получении лицензии на осуществление деятельности, связанной с оборотом прекурсоров, за # 644/11 сроком действия до 30 мая 2016 года.

21 июня международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") АО "БТА Банк" и АО "Альянс Банк" в иностранной валюте на уровне "B-". РДЭ указанных двух банков отражают оценку агентством возможности получения ими поддержки от властей Казахстана. По мнению Fitch, тот факт, что банки находятся в государственной собственности, а также наличие репутационного риска для властей страны в случае повторного дефолта какого-либо из этих банков являются стимулами для предоставления поддержки. В то же время при оценке потенциальной поддержки Fitch учитывает, что ни один из этих банков не представляет собой стратегическую инвестицию для властей Казахстана, а также принимает во внимание отсутствие четких заявлений о поддержке от высокопоставленных правительственных чиновников. **Проведенные рейтинговые действия АО "БТА Банк": Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B-", прогноз "Стабильный", Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "B-", прогноз "Стабильный", Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B", Краткосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "B", Индивидуальный рейтинг подтвержден на уровне "E", Рейтинг поддержки подтвержден на уровне "5", Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с "нет уровня поддержки" на "B-", Приоритетный необеспеченный долг: рейтинг подтвержден на уровне "B-", рейтинг возвратности активов "RR4", Субординированный долг: рейтинг подтвержден на уровне "CC", рейтинг возвратности активов "RR6". **Проведенные рейтинговые действия АО "Альянс Банк":** Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B-", прогноз "Стабильный", Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "B-", прогноз "Стабильный", Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B", Индивидуальный рейтинг подтвержден на уровне "E", Рейтинг поддержки подтвержден на уровне "5", Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с "нет уровня поддержки" на "B-", Приоритетный необеспеченный долг: рейтинг подтвержден на уровне "B-", Субординированный долг: рейтинг подтвержден на уровне "CC", рейтинг возвратности активов "RR6".**

21 июня международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило следующие рейтинги АО "Евразийский банк": автономный рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) на уровне E+, который соответствует рейтингу B1 по долгосрочной шкале; долгосрочные депозитные рейтинги в иностранной валюте B1, краткосрочный депозитный рейтинг в иностранной валюте Not Prime, рейтинг приоритетного необеспеченного долга в местной валюте B1 и рейтинг субординированных долговых обязательств в местной

валюте В2. Как указано, подтверждение Moody's рейтингов Евразийского банка с "негативным" прогнозом основано на анализе аудированной финансовой отчетности Банка за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО, и неаудированных результатов деятельности за первый квартал 2011 года. Согласно результатам за 2010 года, Евразийский банк улучшил свои доходов, что привело к: (1) повышению эффективности с точки зрения затрат к доходу - 74% по сравнению с 108% по состоянию на 2009 год, и (2) возвращению к рентабельности, с возвращением на средний собственный капитал на 3,1%. Прибыль банка в первом квартале 2011 года также продемонстрировала позитивную динамику, превысив результат 2010 года на 80%. В то же время, долгосрочные рейтинги Евразийского банка имеют "негативный" прогноз, который отражает продолжающееся давление на кредитный профиль банка, что вызывает высокую вероятность ухудшения качества активов; уровень кредитов, просроченных более чем на 90 дней, составляет 9,4% всех кредитов, а высокие кредитные риски в кредитном портфеле банка, с концентрацией на 20 крупнейших заемщиков, составляют выше 4х по капиталу 1 уровня по состоянию на 2010 год. Moody's считает, что предпосылкой для изменения прогноза на "стабильный" будет включать в себя существенное сокращение концентрации одного заемщика в кредитном портфеле и способность Евразийского банка поддерживать хорошую прибыльность в сочетании с сохранением уровня достаточности капитала и ликвидности на адекватном уровне.

23 июня международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило рейтинг финансовой устойчивости страховщика (IFS) АО "АМАНАТ Иншуранс" до уровня "B-" с "B" и национальный IFS рейтинг до "B+ (kaz)" с "BB (kaz)". Прогноз по рейтингам "негативный". Как указано, понижение рейтингов отражает ослабление позиций нормативного капитала AMANAT до предельных уровней и значительную задержку в завершении ранее объявленного увеличения капитала на 360 млн. тенге. Данное рейтинговое действие также принимает во внимание ухудшение позиций андеррайтинга страховщика в 2011 году. Рейтинги поддерживаются позициями капитала страховщика, взвешенные по риску, соизмеримыми с уровнем рейтинга и относительно хорошей позицией ликвидности. В случае какого-либо несоблюдения страховщиком пруденциальных требований, за которым последует внешнее вмешательство регулирующих органов, Fitch будет рассматривать эти события как ключевой триггер для понижения. Кроме того, снижение риска регулирования и появления признаков улучшения позиций андеррайтинга может привести к позитивным рейтинговым действиям. AMANAT рассчитывал, что его акционер внесет дополнительные 360 млн. тенге в четвертом квартале 2010 года для поддержки нормативной позиции капитала компании. Инъекции, однако, не были завершены из-за затянувшейся передачи собственности страховщика от технических холдинговых компаний непосредственно к бенефициару. Формальности, связанные с владением, были завершены к апрелю 2011 года, но акционер задерживает увеличение капитала до конца 2011 года.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 144 сделки.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	821,9	+11,2%	7,4 раза
Среднедневной объем, млн KZT	119,9	+11,4%	7,4 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	+0,000002 пп	0
Кол-во участников (членов KASE)	29	+11,5%	+3,6%
Кол-во наименований акций*	15	-6,3%	0
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	29,6	+15,2 пп	+29,6 пп
По покупке	0,8	+0,81 пп	-1,7 пп
По продаже	58,3	+29,5 пп	+58,3 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	28,4	-9,9 пп	-49,1 пп
По покупке	18,9	+5,2 пп	-32,7 пп
По продаже	37,9	-25,0 пп	-65,5 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	33,0	-2,5 пп	+31,2 пп
По покупке	61,4	-8,8 пп	+60,1 пп
По продаже	4,7	+3,8 пп	+2,24 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 7 долевых инструментов, рост продемонстрировали 5 инструментов вовлеченных в сделки, цены 4 инструментов не изменилась. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,07% (SATC) до 7,01% (KAZIp), позитивное – от 0,90% (KZTK) до 13,67% (BTAS).

По итогам прошедшей недели Индекс KASE практически не изменился, рост значения индикатора составил менее 1%.

Простые акции, находящиеся в корзине Индекса KASE, в течение недели демонстрировали разнонаправленную динамику.

Значительно лучше рынка выглядели акции компании Kazakhmys, чьи котировки по итогам недели подскочили на 6,8%. При этом следует отметить, что активность по указанным бумагам в течение прошедшей недели была достаточно низкой. Скорее всего, поддержку акциям Kazakhmys оказало замедление инфляции в Китае, что впоследствии может привести к росту спроса на металлы в стране.

Тем временем котировки акции ENRC просели на 1,2%, что связано с ростом обеспокоенности инвесторов внутрикорпоративными проблемами компании.

На международном сырьевом рынке цены на нефть продолжают свое снижение. Еще одной причиной снижения стало решение Международного энергетического агентства о выделении из своих запасов 60 млн баррелей нефти, компенсируя таким образом потери поставок сырья из Ливии. В результате, котировки простых акций АО "РД "Казмунайгаз" снизились на 3%.

Котировки ценных бумаг банковского сектора также демонстрировали разнонаправленное движение. По итогам недели стоимость простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Банк ЦентрКредит" снизились на 5,5% и 2% соответственно. Тогда как котировки простых акций АО "Народный банк" выросли на 2,8%.

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

Результаты торгов акциями на KASE 20 – 24 июня 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:		за посл, 365 дней:		Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за период: спрос предл.	
	мин,	макс,	цена	Тренд,%	мин,	макс,				
BSUL	630	630	630	0	620	658,05	20,35	2	630	630
BTAS	2	3	2,3	0	2	600	8,32	16	3	2
CCBN	490	501	490	-2,00	490	670	24,47	5	501	490
GB_ENRC	1799	1880	1799	-1,15	1799	2600	15,18	12	1900	1799
GB_KZMS	2920	3099,99	3099,99	+6,79	2241	3800	22,10	5	3099,99	2920
HSBK	327	333	327	+2,83	280	445	30,20	4	333	327
KASE	4500	4500	4500		3750	6000	4,47	1	4500	4500
KAZIp	300	305	305	-7,01	300	390	0,19	3	305	300
KKGB	404,5	411,5	404,5	-5,49	356	616	12,33	5	411,5	404,5
KZTK	19550	19950	19950	+2,05	13500	20850	2 679,58	15	19950	19500
KZTKp	9540	9540	9540	+1,49	6300	9990	0,46	1	9540	9540
RDGZp	17700	18170	17900	-0,50	10800	20510	1 191,52	62	18170	17700
SATC	71	71	71	-0,07	70,87	72	65,18	7	71	71
ZERDp	5,4	5,4	5,4		4,6	5,72	14,40	2	5,4	5,4
15							4 109,5	143		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (18 апреля – 18 мая 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 было заключено 63 сделки:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	5 998,6	+1,0%	3,4 раза
Среднедневной объем, млн KZT	875,0	+1,1%	3,4 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	+0,02 пп	-0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	+0,1 пп	+0,03 пп
Кол-во участников (членов KASE)	25	-16,7%	+10,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	19	-9,5%	+5,6%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	-14,5 пп	0
по покупке	0	-9,6 пп	0
по продаже	8	-11,9 пп	-4,9 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	21,2	+13,9 пп	+15,3 пп
по покупке	42,2	+41,2 пп	+35,4 пп
по продаже	0,2	-13,4 пп	-4,9 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	13,9	+14 пп	+8,5 пп
по покупке	14,2	-6,5 пп	+8,9 пп
по продаже	13,6	+13,6 пп	+8,1 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 8 наименований, падением – 7, цены четырех инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 7 облигаций, снизилась – у 7, доходность трех инструментов не изменилась.

Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,11% (HSBKe5) до 22,52% (BTAIb7), негативное – от 0,11% (TEBNb6) до 9,64% (NFBNb1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 20 – 24 июня 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,		Число сделок	Лучшие за период:	
	мин, макс,		по посл, сделке:		за посл, 365 дн.:		спрос		предл,	
	дох-сть	тренд, %	мин,	макс,	тыс, USD					
ATFBb7	3,17	3,17	3,17		3,17	8,10	18,50	1	3,17	3,17
BTAIb5	21,06	21,06	21,06		9,35	46,71	7 814,01	1	21,06	21,06
BTAIb7	32,52	32,52	32,52		10,00	67,91	5 750,29	1	30,94	32,52
CCBNb15	8,11	8,11	8,11	-0,99	8,11	10,00	15,97	1	8,00	8,24
СТЕСb1	14,00	14,00	14,00		14,00	16,00	90,30	6	14,00	14,00
EUBNb3	9,00	9,00	9,00	0	8,00	13,00	12,59	1	9,08	9,00
EXBNb2	14,50	14,50	14,50		10,71	18,50	19,66	2	14,50	14,50
HSBKe3	6,57	6,57	6,57		6,30	7,14	3 127,71	1	6,57	6,57
HSBKe5	7,10	7,10	7,10	+0,11	7,00	7,25	4 572,49	1	7,10	7,10
KDTSb1	10,00	10,00	10,00	-2,50	10,00	21,38	27,60	1	10,00	10,35
KMGZe3	-5,23	-5,23	-5,23		-5,23	-5,23	3 939,78	1	5,98	6,00
NFBNb1	22,36	22,36	22,36		18,95	36,00	24,47	1	24,84	
ORDBb2	595,74	595,74	595,74		375,00	595,74	319,39	1	587,36	115,48
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	102,84	1	12,00	12,07
RGBRb4	10,00	10,00	10,00		6,00	15,00	0,70	1	10,00	10,00
TEBNb18	14,00	14,60	14,60		12,00	31,59	770,87	15	13,54	14,60
TEBNb6	13,80	13,80	13,80		12,00	23,10	1 662,19	18	13,70	13,80
TEBNe1	-1,89	-1,89	-1,89		-1,89	-1,51	1 263,53	1	9,82	9,82
TSBNb6	10,54	10,54	10,54		10,54	15,00	26,38	1	10,54	10,60
21							31 961,8	92		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (18 апреля – 18 мая 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

22 июня в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных долгосрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУКАМ-72 седьмого выпуска (KZKDKY060074, MUM072_0007; 1 000 тенге, 22.06.11– 22.06.17, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 12,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 19 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "K". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 53 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 49 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 71 619,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 6,0 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 4 333 333 облигаций на сумму 4 333 333 000,0 тенге (36,1% от планируемого объема размещения) под 4,00% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 20 заключенных на KASE сделки составил 7 330,2 млн. тенге (\$50,2 млн.). В предыдущем периоде (13 – 17 июня 2011 года) данный показатель равнялся 2 391,3 млн. тенге (\$16,4 млн.) при 13 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 20 – 24 июня 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.			по последней сделке	средне-взвешенная	Объем, млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная					
Дисконтные (КЗТ): Ноты Нацбанка, МЕККАМ					0,4% (0,4%) оборота сектора купли-продажи		
29 - 36	0,57	0,57	0,57	0,57	999,44	1,00	
43 - 56	0,66	0,66	0,66	0,66	999,10	1,00	
182 - 364	1,50	1,50	1,50	1,50	277,30	1,00	
Итого					2 275,8 (10,0)	3 (1)	
Купонные (КЗТ): МЕУКАМ, МЕОКАМ					99,6% (99,6%) оборота сектора купли-продажи		
менее 730	1,57	2,00	1,59	1,63 (2,00)	1 218,24	3	
1096 - 1460	2,79	2,99	2,99	2,90	469,09	5	
1826 - 2190	4,00	4,00	4,00	4,00	27,68	1	
более 2191	4,40	4,90	4,80	4,62 (4,76)	3 339,41	8	
Итого					5 054,4 (2 381,3)	17 (12)	
ВСЕГО					7 330,2 (2 391,3)	20 (13)	

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

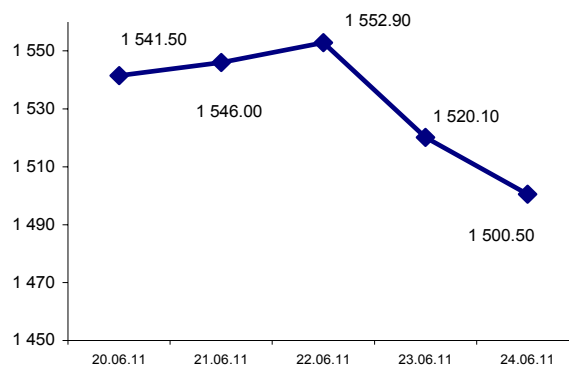
20 июня стало известно, что индекс опережающих экономических показателей в США, рассчитываемый Conference Board, в мае 2011 года вырос на 0,8% по сравнению с апрелем (в апреле показатель снизился на 0,4%). Аналитики ожидали роста всего на 0,3%.

20 июня международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поместило рейтинг гособлигаций Италии в иностранной и национальной валюте "Aa2" на пересмотр с возможностью понижения и подтвердило краткосрочный рейтинг на уровне "Prime-1". Агентство отмечает структурную слабость экономики страны, неспособность властей снизить и поддерживать на должном уровне объем госдолга.

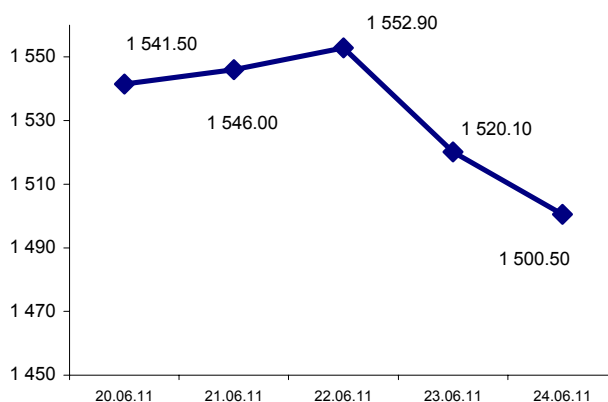
24 июня Министерство торговли США сообщило, что ВВП США в первом квартале 2011 года, по окончательным данным, по сравнению с предыдущим кварталом вырос на 1,9% в годовом выражении. Ранее сообщалось о росте ВВП страны на 1,8%. Кроме того, минторговли США сообщило о росте объема заказов на товары длительного пользования в мае 2011 года на 1,9% по сравнению с апрелем, до \$195,6 млрд. Аналитики прогнозировали повышение показателя на 1,5%.

24 июня премьер-министра КНР Вэня Цзябао заявил о том, что правительству удалось установить жесткий контроль над ростом цен в стране. В мае 2011 года инфляция в Китае достигла 5,5% в годовом выражении, что стало максимальным показателем за 34 месяца. Таргетируемое значение инфляции в 2011 году правительство ранее установило на уровне 4%. Как сообщалось, для борьбы с инфляцией власти Китая неоднократно повышали базовые ставки и ужесточали нормы резервирования для коммерческих банков.

Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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**

