

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

25 – 29 июля 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
22.07.11	1 548,48	146,05	0,18	0,35	1,63
25.07.11	1 526,06	145,90	0,1112	0,2874	1,6300
26.07.11	1 534,51	145,40	0,1348	0,3596	1,6300
27.07.11	1 542,69	145,52	0,1592	0,2792	1,6300
28.07.11	1 530,68	146,12	0,0599	0,2037	1,6400
29.07.11	1 526,16	146,14	0,2211	0,2348	1,6000
Тренд	-22,3	0,09	0,04	-0,11	0
%	-1,4	+0,06	+20,7	-32,9	-1,8

Главные новости казахстанского рынка

26 июля Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан сообщил, что постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 01 июля 2011 года #79 АО "Банк "Астана-финанс" лишен лицензии на проведение банковских и иных операций, в части приема депозитов, открытия и ведения банковских счетов физических лиц. Как указано, АО "Астана-финанс" не исполнено требование постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 01 февраля 2010 года #7 "Об отзыве согласия на приобретение статуса банковского холдинга Акционерного общества "Банк "Астана-финанс", выданного Акционерному обществу "Астана-Финанс", и признании утратившим силу постановления Правления Агентства от 28 марта 2008 года # 52 "О выдаче Акционерному обществу "Астана-Финанс" согласия на приобретение статуса банковского холдинга Акционерного общества "Банк "Астана-финанс" в части снижения количества принадлежащих ему голосующих акций АО "Банк "Астана-финанс" до уровня ниже десяти процентов от общего числа голосующих акций.

27 июля Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан сообщил, что:

- совокупные активы банков Казахстана по состоянию на 01 июля 2011 года составили 12 739,7 млрд. тенге, увеличившись за июнь на 347,0 млрд. тенге или на 2,8%;
- за первое полугодие 2011 года совокупные активы страховых (перестраховочных) организаций Казахстана увеличились на 6,3%, составив на 01 июля 2011 года 364,8 млрд. тенге;
- общая сумма пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) Казахстана, увеличившись за январь-июнь на 193,9 млрд. тенге (8,6%), составила на 01 июля 2011 года 2 452,1 млрд. тенге;
- по состоянию на 01 июля 2011 года сумма совокупных активов ипотечных организаций Казахстана составила 113,9 млрд. тенге, уменьшившись за июнь на 7,3 млрд. тенге или на 6%.

27 июля международное рейтинговое агентство Standard & Poor's сообщило, что Служба рейтингов корпоративного управления подтвердила рейтинг "Анализ и оценка эффективности корпоративного управления, подотчетности и менеджмента" (GAMMA) национальной авиакомпании Республики Казахстан АО "Эйр Астана" на уровне GAMMA – 6. Градация оценки рейтинга GAMMA – от 1 до 10, где 1 – минимальное, 10 – максимальное значения рейтинга. После завершения ежегодного пересмотра рейтинг GAMMA АО "Эйр Астана" был отозван по инициативе Standard & Poor's в связи с решением Standard & Poor's прекратить оказание услуг по оценке корпоративного управления по методологии GAMMA. Вместе с тем Standard & Poor's продолжит проводить оценку корпоративного управления в рамках кредитного анализа. Рейтинг GAMMA компании "Эйр Астана" – результат оценки по четырем компонентам анализа с градациями оценки от 1 до 10: влияние акционеров – 6+; права акционеров – 5; прозрачность, аудит и управление рисками – 6; эффективность Совета директоров, стратегический процесс, система мотивации – 6.

28 июля международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги ТОО "САУТС-ОЙЛ" (Казахстан): долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в

иностранный и национальной валюте на уровне "B" и национальный долгосрочный рейтинг "BB(kaz)". Одновременно агентство исключило рейтинги из списка Rating Watch "Негативный" и присвоило "Стабильный" прогноз по долгосрочным рейтингам компании. Fitch также подтвердило ожидаемый приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте "B(exp)" и ожидаемый национальный приоритетный необеспеченный рейтинг "BB(kaz)(exp)", присвоенные запланированной эмиссии внутренних облигаций САУТС-ОИЛ на 1 млрд. тенге.

29 июля стало известно, что по данным Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (КФН НБК), сумма чистых пенсионных активов (ПА) в республике (сумма пенсионных активов за вычетом обязательств по начисленным комиссионным вознаграждениям, кредиторской задолженности по пенсионным выплатам) на 01 июля 2011 года составила 2 452,1 млрд. тенге (эквивалент 16 815,1 млн. долларов США по действующему на эту дату официальному курсу доллара США по отношению к тенге). Сопоставимый показатель на 01 июня 2011 года – 2 419,0 млрд. тенге или \$16 633,3 млн. В июне 2011 года чистые активы накопительных пенсионных фондов (НПФ) выросли относительно предыдущего месяца на 1,4% (в долларовом эквиваленте – на 1,1%). На начало июля 2011 года полная сумма ПА составила 2 454,1 млрд. тенге, из них было инвестировано 2 404,7 млрд. тенге.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 148 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	850,0	1,3 раза	2,6 раза
Среднедневной объем, млн KZT	123,9	1,3 раза	2,6 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	-0,01 пп	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	-0,0002 пп	0
Кол-во участников (членов KASE)	28	-9,7%	+7,7%
Кол-во наименований акций*	22	+4,8%	+57,1%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	4,0	-1,4 пп	+4,0 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	30,3	-18,4 пп	-39,9 пп
По покупке	16,3	-33,6 пп	-43,5 пп
По продаже	44,3	-3,14 пп	-36,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	5,8	-4,8 пп	+5,8 пп
По покупке	6,6	+1,4 пп	+6,6 пп
По продаже	5,0	-10,9 пп	+5,0 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 10 долевых инструментов, рост продемонстрировали 4 инструмента, вовлеченных в сделки, цены 7 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,12% (KZTKp) до 13,77% (KKGВp), позитивное – от 0,11% (SATC) до 80,00% (TEBНp).

За прошедшую неделю значение Индекса KASE снизилось на 22,3 пункта. Основное негативное давление на индикатор оказали ценные бумаги представительского списка, торгующиеся параллельно на европейских площадках. Лидерами падения по итогам недели стали простые акции нефтяного сектора АО "РД "Казмунайгаз".

Неопределенность с долговым лимитом США и долговые проблемы европейских стран стали причиной вялой негативной динамики на международном сырьевом рынке. Котировки простых акций АО "РД "Казмунайгаз" и Kazakhmys снизились на 5,98 % и 1,5% соответственно. Снижению простых акций АО "РД "Казмунайгаз" способствовали целенаправленные действия некоторых участников фондового рынка.

Несмотря на негативный внешний фон, акциям компании ENRC удалось прервать затянувшийся нисходящий тренд. Интерес со стороны инвесторов к указанным акциям проснулся после того, как стало известно, что компания увеличила свои производственные мощности (в частности, была увеличена мощность глиноземного завода до 1,7 млн тонн глинозема в год, что позволит направить часть глинозема на продажу). В итоге котировки акций подскочили на 3,5%.

Не очень удачно сложилась неделя для акций банковского сектора. Под давлением ухудшающихся настроений на европейских площадках котировки простых акций АО "Народный

банк Казахстана" и АО "Банк ЦентрКредит" просели на 1,6% и 1% соответственно. Более негативную динамику продемонстрировали акции АО "Казкоммерцбанк", цены указанных акций упали на 3,98%.

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

Результаты торгов акциями на KASE 25 – 29 июля 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	Лучшие за период: спрос	предл.	
	мин,	макс,	По посл. сделке: цена	Тренд,%	за посл. 365 дней: мин,	макс,				
BSUL	630	630	630	0	625	658,05	15,89	4	630	630
BTAS	2,1	2,5	2,2	+10,00	1,8	540	22,86	7	2,9	2,1
CCBN	490	490	490	-1,01	487,01	670	3,36	2	490	490
GB_ENRC	1870	1915	1915	+3,51	1755	2600	28,47	3	1920	1870
GB_KZMS	3100	3249	3200	-1,54	2560	3800	204,89	10	3249	3100
HSBK	310	315,01	313	-1,57	300	445	177,72	18	315	310
KAZlp	300	300	300	0	300	390	0,38	1	300	300
KKGB	375	385	375	-3,98	372	616	83,95	7	385	375
KKGBp	144	167	144	-13,77	144	242	31,10	2	167	144
KZTK	19600	19850	19850	0	13500	20850	539,09	23	19900	19600
KZTKp	9200	9480	9201	-0,15	6300	9990	115,40	10	9480	7200
MREK	3000	3000	3000	0	1100	3000	0,41	2	3000	3000
RANT	1000	1000	1000		1000	1300	3,09	1	1000	1000
RDGZ	16500	17190	16500	-5,98	15155,01	21000	121,96	10	17190	16500
RDGZp	16000	16990	16000	-5,88	14500	20510	493,69	38	16990	16000
REALp	1,01	1,01	1,01		1,01	1,1	410,57	1	1,01	1,01
SATC	71,08	71,08	71,08	+0,11	71	72	48,11	1	71,08	71,08
TEBNp	900	900	900		200	900	0,14	1	900	900
TEMA	969	969	969		969	969	1 328,31	1	969	969
UTMKp	4440	4440	4440		4000	5399	478,33	1	4440	4440
ZERD	1,5	1,6	1,6	+15,94	0,8	2,49	1,07	2	1,6	1,2
ZERDp	5,21	5,21	5,21	0	4,6	5,72	141,17	3	5,21	5,21
22							4 249,9	148		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (27 июня – 27 июля 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается

Рынок корпоративной облигаций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 38 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	5 256,6	-24,6%	-0,1%
Среднедневной объем, млн KZT	767,2	-24,7%	+0,1%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	19	-38,7%	-7,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	16	-20,0%	-23,8%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
по покупке	21	+9,4 пп	+20,5 пп
по продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	2,3	+0,4 пп	-15,4 пп
по покупке	0,6	-1,7 пп	-1,6 пп
по продаже	4,1	+2,6 пп	-29,3 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	29,2	-9,6 пп	+12,6 пп
по покупке	0,1	-45,5 пп	-22,1 пп
по продаже	58,3	+26,3 пп	+47,3 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 10 наименований, падением – 4, цены трех инструментов не изменились. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 6 облигаций, снизилась – у 5. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,15% (KKGBe4) до 3,00% (CACMb1), негативное – от 0,06% (HSBKe4) до 2,90% (BKkRb1).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 25 – 29 июля 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	предл,
BVTBb1	5,00	5,00	5,00		4,60	5,25	20,73	1	5,00	5,00
CACMb1	12,00	12,00	12,00		9,00	24,00	17,83	1	12,00	12,00
EUBNb3	9,00	9,00	9,00		8,00	13,00	140,98	1	9,00	9,00
EXBNb2	14,50	14,50	14,50		14,50	18,50	7,70	1	14,50	14,50
HSBKe2	4,34	4,34	4,34		4,34	5,13	4 296,58	1	4,34	4,34
HSBKe4	4,90	4,90	4,90		4,29	6,49	5 579,75	1	4,90	4,90
KKGBe4	8,20	8,20	8,20	+0,15	7,14	10,08	68,90	1	8,20	8,20
KMGZe5	-0,82	-0,82	-0,82	-0,16	-0,82	-0,65	5 431,77	2	5,47	5,47
KZIKb20	9,00	10,00	10,00	0	7,00	17,00	1 011,52	3	9,00	10,00
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	425,06	16	12,00	12,02
RGBRb4	10,00	10,00	10,00	0	6,00	15,00	0,71	1	10,00	10,00
SATCb1	11,00	11,00	11,00		9,95	11,00	3 469,60	1	10,00	11,00
SKKZb22	5,30	5,30	5,30		5,30	5,89	287,68	1	5,30	5,30
TSBNb8	9,00	10,00	10,00	+1,00	9,00	12,00	5 420,36	3	9,00	10,00
TXBNb5	7,00	7,00	7,00		3,20	7,06	28,50	1	7,00	7,00
ZERDb1	16,00	16,00	16,00		5,00	86,67	27,51	2	16,00	16,00
16							26 235,2	37		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (27 июня – 27 июля 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

28 июля в торговой системе KASE состоялись торги по размещению государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕУЖКАМ-96 выпуска третьего (KZKAKY080034, MUJ096_0003; 1 000 тенге, 28.07.11– 28.07.19, полугодовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 15,0 млрд. тенге. Предметом торга являлся фиксированный купон. В торгах приняли участие 14 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 84 заявки, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 25 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 163 581,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 10,9 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 15 000 000 облигаций на сумму 15 000 000 000,00 тенге.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 32 заключенных на KASE сделки составил 4 735,1 млн. тенге (\$32,3 млн.). В предыдущем периоде (18 – 22 июля 2011 года) данный показатель равнялся 3 355,6 млн. тенге (\$23,0 млн.) при 14 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 91,5% (в предыдущем периоде – 97,2%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 25 – 29 июля 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): МЕОКАМ, МЕУКАМ					100,0% (99,3%) оборота сектора купли-продажи	
731 - 1095	2,80	2,90	2,80	2,90	1 157,99	2
1461 - 1825	3,50	4,28	3,50	3,78	2 690,28	27
1826 - 2190	3,70	3,70	3,70	3,70 (4,29)	269,18	1
более 2191	4,65	4,97	4,65	4,67 (4,69)	617,70	2
Итого					4 735,1 (3 333,6)	32 (11)
ВСЕГО					4 735,1 (3 355,6)	32 (14)

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

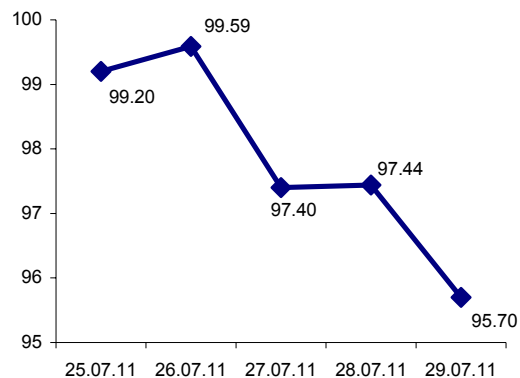
Всю прошлую неделю давление на рынки оказывало отсутствие прогресса в переговорах между политическими партиями США по вопросу увеличения лимита долга до 02 августа, в противном случае будет объявлен технический дефолт. Переговоры Белого дома и республиканской оппозиции в Конгрессе США по вопросу повышения потолка государственного долга и сокращению бюджетного дефицита по сути зашли в тупик. Каждая из сторон выдвигает свой собственный план решения проблемы. Президент Обама отметил, что краткосрочное повышение потолка госдолга повлечет за собой снижение кредитных рейтингов США. Он также потребовал объяснить, какие действия Конгресс намерен предпринять для предотвращения наступления технического дефолта 02 августа. Однако конгрессмен-республиканец Джон Бейнер отказался продолжать переговорный процесс. Напомним, республиканцы настаивают на резком сокращении бюджетных расходов, тогда как администрации Белого дома продвигает политику увеличения налогов для состоятельных американцев. Бейнер выдвинул двухэтапный план повышения лимита госдолга при одновременном сокращении госрасходов. Согласно плану сначала предлагается повысить потолок на 1 трлн. долларов и сократить госрасходы на 1,2 трлн. долларов. Однако Белый дом считает, что данные меры будут носить краткосрочный характер и пригрозил наложить вето на билль республиканцев. **27 июля Бюджетное управление Конгресса США сообщило, что сокращение госрасходов по первому этапу плана, представленного республиканцами, за 10 лет составит всего \$850 млрд., а не \$1,2 млрд. как предполагается.** В свою очередь, сенаторы-демократы уже заявили о том, что голосование по указанному документу, которое должно пройти в четверг в палате представителей, может и не пройти. Напомним, план Бейнера сокращение госрасходов на 917 млрд. долларов в течение 10 лет и повышение потолка госдолга на 900 млрд. долларов. 29 июля должен был рассматриваться план увеличения верхних пределов заимствования, разработанный Республиканской партией. По какой причине голосование отложили и когда оно пройдет, неясно.

27 июля министерство торговли США сообщило, что объем заказов на товары длительного пользования в июне 2011 года упал на 2,1 по сравнению с ростом на 1,9% в мае 2011 года. Аналитики прогнозировали рост объема заказов в июне на 0,3%.

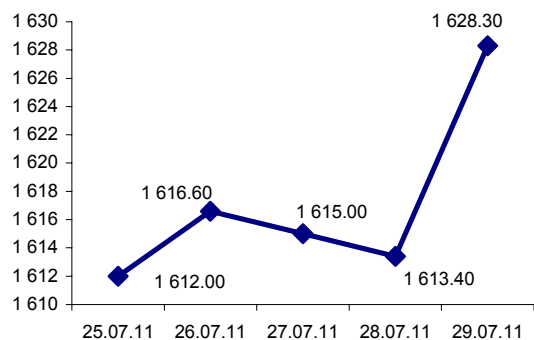
28 июля стало известно, что уровень безработицы в Германии в июле 2011 года, с учетом сезонных колебаний, составил 7,0%, что совпало с ожиданиями аналитиков. Количество безработных в Германии, с учетом сезонных колебаний, в июле по сравнению с июнем снизилось на 11 тыс. и составило 2,957 млн. человек.

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.

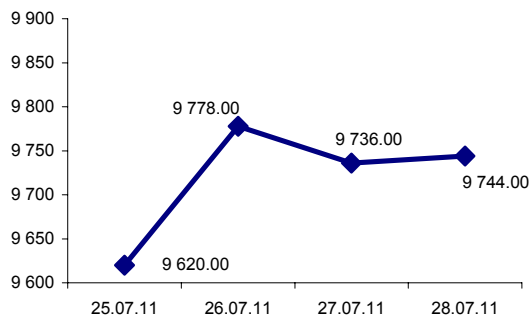
NYMEX Light Sweet Crude Oil



Стоимость золота на COMEX,
в долларах за тройскую унцию



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



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.