

**НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА**  
**01 – 05 августа 2011 года**

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
29.07.11	1 526,16	146,14	0,22	0,23	1,6000
01.08.11	1 533,91	145,89	0,1334	0,26	0,2621
02.08.11	1 507,43	146,14	0,2653	0,28	0,2755
03.08.11	1 482,29	146,25	0,1550	0,25	0,2500
04.08.11	1 439,20	146,46	0,3459	0,27	0,2745
05.08.11	1 338,25	146,53	0,2028	0,26	0,2577
Тренд	-187,91	0,39	-0,02	0,02	-1,34
%	-12,31	+0,27	-8,28	+9,75	-83,9

**Главные новости казахстанского рынка**

**01 августа Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:**

- **инфляция в Республике Казахстан** в июле 2011 года составила 0,5%;
- **величина прожиточного минимума** в июле 2011 года составила 16 610 тенге;
- **цены на продовольственные товары в Казахстане** в июле 2011 года по сравнению с июлем 2010 года выросли на 12,8%;
- **цены предприятий-производителей промышленной продукции** в июле 2011 года снизились на 0,9%.

**02 августа пресс-служба Национального Банка Республики Казахстан сообщила, что:**

- **в сегменте корпоративного кредитования в Казахстане** во втором квартале 2011 года продолжился рост спроса на кредитные ресурсы. Во втором квартале 2011 года 79% банков показали увеличение спроса и всего 18% респондентов отметили неизменность спроса на кредиты со стороны нефинансовых организаций;
- **в сегменте розничного кредитования** во втором квартале 2011 года тенденция роста спроса со стороны физических лиц сохранилась. Всего 47% банков отметили рост спроса на ипотечные продукты кредитования и около 46% банков отметили, что спрос остался на прежнем уровне. Наблюдается значительный рост спроса со стороны населения на потребительские кредиты, 90% банков заявили об увеличении спроса;
- **по итогам второго квартала 2011 года продолжается медленное восстановление качества кредитного портфеля банков**, при этом все еще сохраняется высокая доля проблемных кредитов, которая оказывает давление на ссудный портфель в целом. Около 35% банков ожидают некоторое улучшение качества ссудного портфеля, около 51% респондентов прогнозируют, что качество останется без изменения, и только 13% банков считают, что качество ссудного портфеля незначительно ухудшится.

**03 августа были опубликованы результаты торгов на KASE по итогам первых семи месяцев 2011 года:**

- **объем торгов акциями на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 119,9 млрд. тенге** (эквивалент 821,8 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года в 2,7 раза;
- **объем торгов корпоративными облигациями на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 194,3 млрд. тенге** (эквивалент 1 332,1 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года в 2,0 раза;
- **объем торгов ГЦБ на KASE (без учета сделок на рынке операций репо) составил 607,4 млрд. тенге** (эквивалент 4 165,3 млн долларов США) и снизился относительно соответствующего периода 2010 года на 28,9 % (на 28,2 % в долларовом выражении);
- **объем торгов на рынке операций репо KASE составил 6 824,7 млрд. тенге** (эквивалент 46 768,1 млн долларов США) и снизился относительно аналогичного периода прошлого года на 9,5 % (на 8,7 % в долларовом выражении);
- **объем торгов иностранными валютами на KASE, включая операции валютного свопа, составил 8 901,6 млрд. тенге** (эквивалент 60 979,4 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года на 16,0 % (на 17,1 % в долларовом выражении);

- **объем торгов на KASE во всех секторах рынка составил 16 648,0 млрд. тенге** (эквивалент 114 066,7 млн долларов США) и вырос относительно соответствующего периода 2010 года на 2,7 % (на 3,6 % в долларовом выражении).

**04 августа международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило и отозвало рейтинги АО "Астана - Финанс", в том числе долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте "RD" (ограниченный дефолт).** Агентство оставило под наблюдением в списке Rating Watch "Негативный" рейтинги дефолта эмитента АО "Лизинговая компания "Астана-Финанс" на уровне "С" и отозвало рейтинги компании. Вследствие того, что оба эмитента приняли решение прекратить участие в рейтинговом процессе, агентство больше не будет иметь достаточной информации для поддержания рейтингов и соответственно не проводит анализы по данным компаниям.

### **Рынок акций**

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 255 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	849,9	-0,01%	2,6 раза
Среднедневной объем, млн KZT	124,4	+0,35%	2,6 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,0406	+0,04 пп	+0,04 пп
Кол-во участников (членов KASE)	29	+3,6%	+11,5%
Кол-во наименований акций*	17	-22,7%	+21,4%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	12,9	+8,9 пп	+12,9 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	32,3	+2,0 пп	-38,0 пп
По покупке	30,4	+14,1 пп	-29,4 пп
По продаже	34,1	-10,18 пп	-46,6 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	17,6	+11,8 пп	+17,6 пп
По покупке	15,8	+9,3 пп	+15,8 пп
По продаже	19,4	+14,4 пп	+19,4 пп

\*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 10 долевых инструментов, рост продемонстрировали 3 инструмента, вовлеченных в сделки, цены 4 инструментов не изменились. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,38% (KZTKp) до 18,76% (GB\_KZMS), позитивное – от 1,19% (CCBN) до 24,95% (MMGZp).

За прошедшую неделю Индекс KASE опустился на 12,3% и завершил период на отметке 1 338,3 пункта. Казахстанский фондовый рынок не смог противостоять негативному внешнему фону.

Волна распродаж захлестнула мировой банковский сектор. Снижение котировок было вызвано списанием банками греческих долгов. Так, к примеру, Royal Bank of Scotland зафиксировал убыток в 1,1 млрд долларов США. Дополнительное негативное давление на зарубежные торговые площадки оказывал высокий риск повторения греческого сценария с Италией и Испанией. В итоге за снижением котировок на европейских рынках цены простых акций АО "Народный банк" и АО "Казкоммерцбанк" упали на 18,2% и 12% соответственно. Однако акция АО "Банк ЦентрКредит" удалось за неделю вырасти на 1,3%, ввиду того, что они отсутствуют на европейских площадках и менее подвержены влиянию внешнего негативного фона.

Международный сырьевой рынок аналогично оказался под ударом. На фоне слабости мировой экономики продавцы перешли к более активным действиям. Стоимость нефти и базовых металлов продолжала снижаться, несмотря на дешевеющий доллар США. По результатам прошедшей недели котировки ENRC и Kazakhmys опустились вниз почти на 20%, котировки акций АО "РД "Казмунайгаз" – на 6%.

Простые акции АО "Казхтелеком" также не смогли пересилить внешний негатив, следствием чего стало снижение цены акции на 9,3%.

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

**Результаты торгов акциями на KASE 01 – 05 августа 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:	
	мин,	макс,	цена	Тренд,%	мин,	макс,	мин,	макс,			спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	27,33	1	630	630		
BTAS	1,85	2,2	2,2	0	1,8	540	44,68	20	2,2	1,85		
CCBN	472	496,16	496,16	+1,26	472	670	1 047,60	11	496,16	472		
CHFM	1150	1150	1150		1050	1560	0,79	1	1150	1150		
GB_ENRC	1519,4	1900	1540,8	-19,54	1519,4	2600	81,40	17	1900	1519,4		
GB_KZMS	2540	3210	2568	-19,75	2540	3800	275,24	31	3210	2530		
HSBK	255	325	256	-18,21	255	445	374,14	46	325	255		
KKGB	330	406,6	330	-12,00	330	616	309,24	29	406,6	330		
KZTK	18000	19501,01	18000	-9,32	13500	20850	424,12	19	19850	18000		
KZTKр	8800	9210	8800	-4,36	6300	9990	98,38	6	9210	8800		
MMGZр	7500	7500	7500		5000	10450	179,40	2	7500	7500		
RDGZ	15400	16400	15515	-5,97	15155,01	21000	237,47	9	16400	15400		
RDGZр	14800	16600	15000	-6,25	14500	20510	551,96	50	16600	14800		
SATC	71,07	71,08	71,08	0	71	72	101,51	7	71,08	71,07		
TKUDр	9,01	9,01	9,01		9	9,01	177,46	1	9,01	9,01		
ZERD	1,6	1,65	1,65	+3,12	0,8	2,49	8,18	2	1,7	1,6		
ZERDр	5,4	5,4	5,4	+3,65	4,6	5,72	138,12	1	5,4	5,4		
<b>17</b>							<b>4 077,0</b>	<b>253</b>				

**Примечания к таблице:** Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (04 июля – 04 августа 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 49 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	3 213,2	-38,9%	-38,9%
Среднедневной объем, млн KZT	469,7	-38,8%	-38,7%
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0	0	0
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	20	+5,3%	-6,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	16	0	-23,8%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
по покупке	1	-19,2 пп	+1,3 пп
по продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	27,6	+25,2 пп	+9,8 пп
по покупке	38,8	+38,2 пп	+36,7 пп
по продаже	16,3	+12,3 пп	-17,0 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	2,4	-26,8 пп	-14,2 пп
по покупке	0,6	+0,5 пп	-21,5 пп
по продаже	4,2	-54,1 пп	-6,8 пп

\*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 10 наименований, падением – 2, цены двух инструментов не изменились, один инструмент торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 4 облигаций, снизилась – у 7. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 1,50% (CSBNb6) до 434,78% (KONDb1), негативное – от 0,01% (TSBNb5) до 3,70% (KZIKb2).

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

**Результаты торгов облигациями на KASE 01 – 05 августа 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:				за посл. 365 дн.:		Объем сделок, тыс. USD	Число сделок	Лучшие за период:	
	по посл. сделке:		тренд, %		мин,	макс,			спрос	предл,
	мин,	макс,	дох-сть	тренд, %						
BRKLB1	6,30	6,30	6,30		6,00	7,50	7,54	1	6,30	6,30
SACMb1	12,00	12,00	12,00	-0,01	9,00	20,00	54,58	3	11,99	12,00
CBH_b1	23,00	25,00	25,00		20,00	25,00	41,62	2	23,00	25,00

Продолжение таблицы на стр. 4

Продолжение таблицы

Результаты торгов облигациями на KASE 01 – 05 августа 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,
CCBNb15	8,05	8,05	8,05		8,05	10,00	1 478,62	1	8,00	8,05
CSBNb6	11,50	11,50	11,50		10,00	15,95	13,76	1	11,50	11,50
EXBNb1	14,50	14,50	14,50		14,50	17,00	48,63	3	14,50	14,50
EXBNb2	12,50	14,50	12,50	-2,00	12,50	18,50	209,31	11	12,50	14,50
KONDb1	660,81	660,81	660,81		166,23	660,81	20,64	1	3 643,02	3 643,02
KZIKb12	8,15	14,00	8,15		8,15	14,00	3 763,08	4	8,15	14,00
NRBNb2	6,79	6,82	6,79		6,79	9,31	671,06	2	6,79	6,82
ORDKb2	12,00	12,00	12,00	0	12,00	16,02	134,02	7	12,00	12,02
PRKRb4	6,00	8,00	6,05		6,00	8,50	7 854,05	8	6,00	8,00
RESCb1	9,70	9,70	9,70		8,00	12,00	205,84	1	8,00	9,70
TEBNb18	12,10	12,10	12,10		12,00	31,59	3,13	1	11,82	12,10
TSBNb10	8,00	8,00	8,00		8,00	8,00	1 306,93	1	8,00	8,00
ZERDb1	16,00	16,00	16,00	0	5,00	57,00	252,98	2	16,00	16,00
<b>16</b>							<b>16 065,8</b>	<b>49</b>		

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

## РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Сектор первичного рынка

03 августа в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-60 выпуска 40 (KZK2KY050401, MOM060\_0040, 1 000 тенге, 03.08.11– 03.08.16), на котором Министерство финансов планировало привлечь 10 000,0 млн. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах принял участие 20 первичный дилер, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 56 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 43 ордера. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 41 600,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 4,2 раза. Ставка купона в активных заявках варьировала от 3,00% до 6,00% годовых, составив в средневзвешенном выражении 4,0544% годовых. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 16 200 000 облигаций на сумму 16 200 000 000,00 тенге (162,0% от планируемого объема размещения) под 3,25% годовых.

### Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 24 заключенных на KASE сделки составил 6 263,5 млн. тенге (\$42,8 млн.). В предыдущем периоде (25 – 29 июля 2011 года) данный показатель равнялся 4 735,1 млн. тенге (\$32,3 млн.) при 32 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 – 91,2%).

### Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 01 – 05 августа 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год				средне-взвешенная	Объем,		Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по ней сделке	послед-		млн. тенге	по дисконту	
<b>Купонные (KZT): МЕОКАМ, МЕУКАМ, МАОКАМ</b>						<b>100,0% (100,0%) оборота сектора купли-продажи</b>		
менее 730		2,25	2,25	2,25	2,25		98,33	1
731 - 1095		4,25	4,25	4,25	4,25 (2,90)		1 940,45	1
1461 - 1825		3,80	4,20	4,20	4,07 (3,78)		1 606,70	3
более 2191		4,64	5,50	5,50	5,20 (4,67)		2 617,41	8
менее 730		5,11	10,79	5,20	6,51		0,60	11
Итого							<b>6 263,5 (4 735,1)</b>	<b>24 (32)</b>
<b>ВСЕГО</b>							<b>6 263,5 (4 735,1)</b>	<b>24 (32)</b>

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

### Главные новости мировых рынков

**02 августа президент США Барак Обама подписал закон о повышении потолка госдолга, что позволило стране избежать дефолта.** Сенат 74 голосами "за" при 26 "против" одобрил план сокращения дефицита бюджета на \$2,4 трлн за 10 лет и повышение предельного уровня госдолга на \$2,1 трлн до \$16,4 трлн. Выступая в Белом доме, Обама сказал, что таким образом сделан "первый важный шаг" к разрешению финансовых проблем страны, и пообещал продолжить борьбу за увеличение налогов на состоятельных американцев. В то же время президент США подчеркнул, что снижение бюджетного дефицита не может быть единственным фокусом экономической политики Вашингтона в условиях неустойчивого восстановления после кризиса.

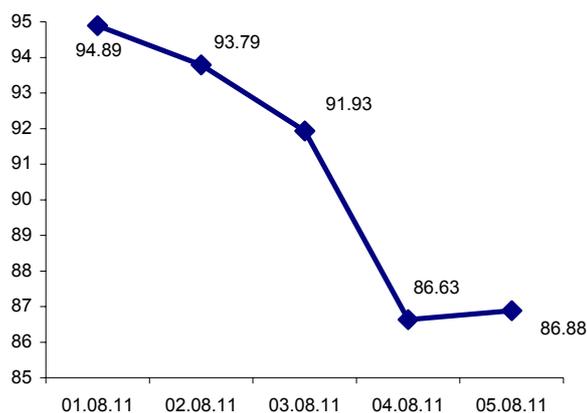
**02 августа Бюро экономического анализа Министерства торговли США сообщило, что потребительские расходы в США в июне уменьшились почти на \$22 млрд., или на 0,2% по сравнению с маем, в то время как доходы населения выросли на \$18,7 млрд., или на 0,1%.**

**03 августа Министерство торговли США сообщило, что объем промышленных заказов в США в июне 2011 года снизился на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем.** За исключением заказов на транспортные средства, производственные заказы в июне 2011 года повысились на 0,1% относительно предыдущего месяца, за исключением оборонных заказов, которые выросли на 0,7%.

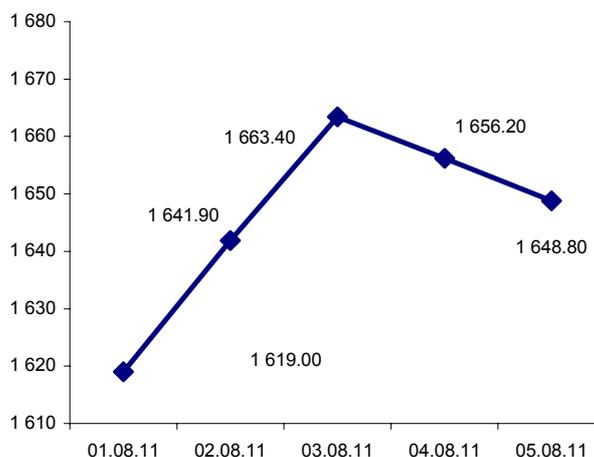
**05 августа международное рейтинговое агентство Standard & Poor's впервые понизило долгосрочный кредитный рейтинг США с максимального уровня AAA до AA+.** Таким образом, теперь государственные обязательства США уступают в надежности гособлигациям Великобритании, Германии, Франции или Канады. Аналитики Standard & Poor's установили прогноз по рейтингу США как "негативный", что означает вероятность нового снижения рейтинга в ближайшие 1-1,5 года.

Подготовлено Информационным агентством

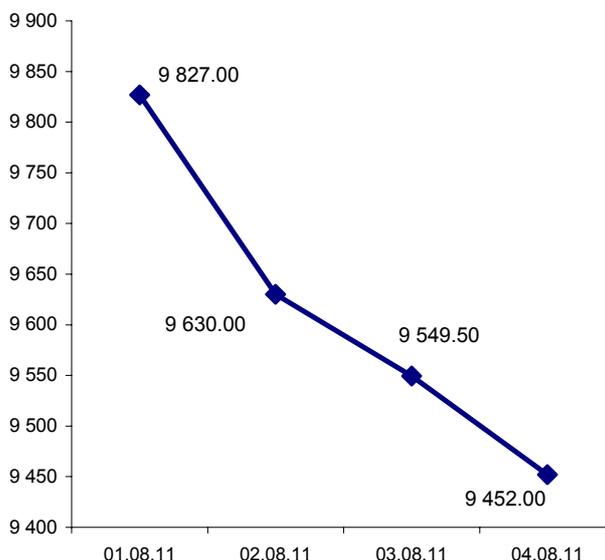
NYMEX Light Sweet Crude Oil



Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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



финансовых рынков "ИРБИС"  
Казахстан, Алматы, ул. Тулебаева, 38, новое здание, 2 этаж, [dm@fininfo.kz](mailto:dm@fininfo.kz), [info@fininfo.kz](mailto: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.*