

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

12 – 16 сентября 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
09.09.11	1 223,30	147,11	0,1168	0,39	1,7400
12.09.11	1 233,72	147,31	0,1288	0,27	1,7400
13.09.11	1 208,62	147,34	0,1280	0,39	1,7400
14.09.11	1 207,07	147,12	0,1404	0,27	1,7500
15.09.11	1 228,12	147,08	0,1145	0,33	1,7500
16.09.11	1 246,20	147,08	0,0826	0,26	1,7500
Тренд	22,9	-0,03	-0,03	-0,1	0,01
%	+1,9	-0,02	-29,3	-32,0	+0,6

Главные новости казахстанского рынка

12 сентября Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- на крупные и средние предприятия и организации в августе 2011 года принято 75,2 тыс. человек, выбыло по различным причинам – 75,0 тыс. человек. Среди выбывших работников уволившиеся по собственному желанию составляют 82,5%, в связи с сокращением численности персонала – 2,1%, по другим причинам – 15,4%;
- деловая активность обследованных предприятий промышленности и торговли в августе 2011 года существенно не изменилась;
- "Индекс ощущений потребителей" в августе 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 1 процентный пункт и составил (+19)%;
- краткосрочный экономический индикатор в январе-августе 2011 года к январю-августу 2010 года составил 106,1%;
- в экономике республики в августе 2011 года (по оценке) были заняты 8,3 млн. человек;
- объем розничной торговли в январе-августе 2011 года увеличился по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 13% и достиг 2 245,4 млрд. тенге.

12 сентября Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") ТОО "Исткомтранс" (Казахстан) в иностранной и национальной валюте на уровне "В-" и национальный долгосрочный рейтинг "В+(kaz)". Прогноз по рейтингам оставлен как "Стабильный". Как указано, рейтинги отражают сильные и растущие позиции Исткомтранса на рынке подвижного состава в Казахстане, фундаментальные перспективы для бизнеса, обусловленные увеличивающейся добычей нефти и газа в стране, а также недостаточные имеющиеся трубопроводные экспортные мощности. Кроме того, позитивными факторами являются относительно молодой парк вагонов компании, ее гибкая модель бизнеса и адекватные показатели кредитоспособности.

13 сентября стало известно, что Египетская биржа (EGX) и Казахстанская фондовая биржа (KASE) будут включены в список участников Индексов Dow Jones FEAS после закрытия торгов 16 сентября 2011 года. Индексы Dow Jones FEAS служат основой для оценки деятельности компаний в евроазиатском регионе. Серия представлена тремя индексами: композитным индексом и двумя региональными субиндексами. С включением Египта (77 инструментов) и Казахстана (7 инструментов) серия индексов пополнится новыми акциями 84 наименований, увеличив в итоге представительский список индексов до 472 наименований акций.

13 сентября международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service отозвало рейтинги казахстанского коммерческого Цеснабанка. Moody's Investors Service отозваны долгосрочные депозитные и кредитные рейтинги в иностранной и национальной валютах на уровне "Саа1", краткосрочные рейтинги в национальной и иностранной валютах "Not Prime" и рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) "Е".

Moody's отмечает, что на момент отзыва все рейтинги имели "Стабильный" прогноз.

По данным агентства рейтинги отозваны по собственным бизнес соображениям Moody's.

По итогам 2010 года, активы Цеснабанка составили 1,5 миллиардов долларов США, чистая прибыль составила 4,7 миллионов долларов США.

15 сентября Премьер-министр Республики Казахстан назначил Асылбека Дуйсебаева вице-министром транспорта и коммуникаций Республики Казахстан. Ранее Асылбек

Дуйсенбаев занимал должность заместителя акима Карагандинской области по вопросам агропромышленного комплекса, предпринимательства, земельных отношений, охраны окружающей среды, социальной защиты населения.

16 сентября рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" присвоило АО "SAT & Company" рейтинг кредитоспособности на уровне В++ (приемлемый уровень кредитоспособности). Также присвоен рейтинг надежности В++ (приемлемый уровень надежности). Как указано в сообщении, ключевыми позитивными факторами стали рост собственного капитала (за период с 31 декабря 2008 года по 30 июня 2011 года на 88,23%) и диверсифицированная структура бизнеса ("SAT & Company" владеет активами на территории Республики Казахстан, Турецкой Республики, Китайской Народной Республики, занимается реализацией нефтепродуктов, металлов, угля на международные рынки). Среди прочих факторов оказавших положительное влияние на рейтинг, следует отметить стабильные рыночные позиции, реализацию программы по обновлению и модернизации основного производственного оборудования и высокий уровень корпоративного управления. Из информации агентства следует, что основными факторами, сдерживающими уровень рейтинга являются высокий уровень просроченной дебиторской задолженности (на 30 июня 2011 года составляет 46%), существенный рост кредиторской задолженности (за период с 31 декабря 2008 года по 30 июня 2011 года на 123,8%), невысокая диверсификация кредитных обязательств (доля крупнейшего кредитора на 30 июня 2011 года составляет 60,8%), а также умеренные валютные риски. К негативным факторам были отнесены высокий уровень долговой нагрузки (отношение объема долга на 30 июня 2011 года к выручке за 2010 год составляет 4,74) и снижение чистого оборотного капитала (за период с 31 декабря 2008 года по 30 июня 2011 года на 156%). Также для компании характерны низкие показатели деловой активности (период оборачиваемости кредиторской задолженности за 2010 год составил 310 дней, дебиторской задолженности 155 дней) и низкие показатели ликвидности (коэффициент абсолютной ликвидности на 30 июня 2011 года – 0,05, коэффициент срочной ликвидности – 0,35, коэффициент текущей ликвидности – 0,5).

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 150 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	8 623,2	-16,0%	26,6 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 268,3	-15,8%	26,8 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0	0	0
Кол-во участников (членов KASE)	26	-7,1%	0
Кол-во наименований акций*	16	-15,8%	+14,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
По покупке	1,0	-91,2 пп	+1,0 пп
По продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	2,4	-35,0 пп	-67,8 пп
По покупке	1,5	-1,3 пп	-58,3 пп
По продаже	3,3	-68,73 пп	-77,4 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0,1	-0,9 пп	+0,1 пп
По покупке	0,0	0	+0,02 пп
По продаже	0,1	-1,9 пп	+0,1 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 6 долевых инструментов, рост продемонстрировали 7 инструментов, вовлеченных в сделки, цены двух инструментов не изменились, один инструмент торговался впервые. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (SATC) до 13,90% (ZERDp), позитивное – от 0,15% (HSBK) до 8,18% (KZTK).

За прошедшую неделю Индекс KASE подрос почти на 2% и завершил период на отметке 1246,2 б.п. Несмотря на позитивную динамику не всем бумагам представительского списка удалось прервать нисходящий тренд. Под давлением оказались бумаги Kazakhmys и ENRC. Компании горнодобывающего сектора чутко реагировали на внешние события. Растущее беспокойство вокруг проблем еврозоны существенно ослабило позиции евро по отношению к доллару США. Таким образом, котировки акций Kazakhmys и ENRC просели на 1,5% и 1,6% соответственно.

Остальные акции корзины KASE воспользовались временным затишьем и неоднозначной ситуацией на зарубежных площадках и незначительно восстановили утраченные позиции.

Так, акции банковского сектора продемонстрировали дружную позитивную динамику. Наиболее существенно укрепились акции АО «Банк ЦентрКредит», котировки которых выросли на 5,4%. Котировки акции АО «Народный банк Казахстана» практически не изменились, тогда как АО «Казкоммерцбанк» подросли на 2%.

Лидерами роста стали акций АО «Казхтелеком», по результатам недели котировки подскочили на целых 9 %.

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

Результаты торгов акциями на KASE 12 – 16 сентября 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	
	мин,	макс,	цена	Тренд,%	мин,	макс,			период: спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	18,52	5	630	630
BTAS	1,55	1,75	1,56	-10,86	1,55	55,55	9,37	7	1,75	1,52
CAHO	37,51	37,51	37,51		37,51	37,51	95,05	2	37,51	37,51
CCBN	363,07	369	369	+5,43	350	670	40,20	2	369	363,07
GB_ENRC	1570	1595	1595	-1,54	1425	2600	3,92	2	1595	1540
GB_KZMS	2300	2510	2420	-1,63	2226	3800	128,61	20	2510	2200
HSBK	237	250,5	247,5	+0,20	200	445	96,38	8	250,5	237
KKGB	279	285	285	+1,79	246,1	616	22,04	7	285	279
KKGBp	144	158,4	158,4	+0,57	144	230	45,36	4	158,4	144
KZTK	16800	18550	18550	+9,12	13500	20850	41 612,39	15	18550	16800
KZTKp	8000	8560	8560	+2,56	6750	9990	62,35	4	8565	8000
MMGZp	5500	5500	5500	0	5000	10450	3,51	1	5500	5500
RDGZ	13551,4	14300	14300	+0,34	13411,21	21000	131,93	12	14800	13551,4
RDGZp	13500	14350	14341	+3,92	13500	20510	728,92	52	14350	13500
SATC	71,06	71,06	71,06	-0,01	71	72	85,76	2	71,06	71,06
ZERDp	5,4	5,4	5,4		4,6	5,72	10,16	5	5,4	5,4
16							43 094,5	148		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (15 августа – 15 сентября 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 29 сделок:

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	9 827,9	1,2 раза	1,9 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 446,8	1,2 раза	1,9 раза
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	-13,6%	-7,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	18	-12,0 пп	-14,3%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
по покупке	0	0	0
по продаже	0	-0,9 пп	+0,5 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	3,1	-2,0 пп	-14,7 пп
по покупке	1,5	-6,2 пп	-0,6 пп
по продаже	4,6	+2,2 пп	-28,7 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	0,0	-18,5 пп	-16,5 пп
по покупке	0,0	-17,16 пп	-22,1 пп
по продаже	12,4	-7,5 пп	+1,4 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 5 наименований, падением – 6, цены пяти инструментов не изменились, четыре инструмента торговались впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделе у 6 облигаций, снизилась – у 7, доходность одного инструмента не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 0,25% (HSBKb12) до 1,00% (TXBNb3), негативное – от 0,19% (HSBKe4) до 3,40% (CCBNb18).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 12 – 16 сентября 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.:		период:					
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %	мин.	макс.			спрос	предл.
APK1b6	9,98	10,00	9,98		9,98	10,00	38 708,27	4	9,98	10,00
ATFBe6	7,26	7,26	7,26		6,10	7,26	1 993,38	1	7,26	7,26
BTASe11	25,13	25,13	25,13	+3,87	11,24	25,13	17,87	1		
BTASe15							20,56	1		
CCBNb13	7,99	7,99	7,99		7,99	9,90	36,72	1	7,99	7,99
CCBNb18	9,60	9,60	9,60		9,60	9,60	20,89	1	9,60	9,60
CCBNb19	7,82	7,82	7,82		7,82	7,82	161,29	2	7,82	7,82
EUBNb4	10,81	10,81	10,81		9,70	12,00	46,08	1	10,50	10,81
HSBKb12	10,51	10,51	10,51	+0,25	8,00	10,51	322,62	1	10,51	10,51
HSBKе3	6,82	6,82	6,82		6,30	7,10	2 092,91	1	6,82	6,82
HSBKе4	4,99	4,99	4,99	-0,19	4,29	6,49	2 242,54	2	4,99	5,00
KKGBе4	8,84	8,84	8,84		7,14	10,08	11,85	1	8,84	8,84
KZIKb20	9,05	10,00	9,05		7,00	17,00	402,18	2	9,05	10,00
LOGCb2	10,60	10,60	10,60		10,25	26,00	678,29	2	10,60	10,71
TSBNb5	8,00	8,00	8,00	0	8,00	14,00	1,43	2	8,00	8,00
TXBNb3	4,00	4,00	4,00	+1,00	3,00	9,00	355,95	3	4,00	4,00
ZERDb1	15,00	16,00	15,00		5,00	54,50	42,57	2	15,00	16,00
ZHMNe1	10,43	10,43	10,43		10,43	10,43	1 984,15	1	10,43	10,43
18							49 139,6	29		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентных пунктах (1 пп = 100 базисных пунктов) относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (15 августа – 15 сентября 2011 года). Если сделок в этом периоде не было, тренд не рассчитывается.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Сектор первичного рынка

14 сентября в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-36 восемьдесят второго выпуска (KZK2KY030825, MOM036_0082; 1 000 тенге, 14.09.11– 14.09.14, годовой купон, 30/360), на котором Министерство финансов планировало привлечь 8,0 млрд. тенге. Предметом торга являлась ставка купона. В торгах приняли участие 15 первичных дилеров, в качестве которых выступали члены KASE категории "К". Через этих субъектов рынка инвесторы подали 30 заявок, из которых к истечению времени подтверждения заявок остались активными 29 ордеров. Общий объем активных заявок (объем спроса) составил 30 875,0 млн. тенге и превысил предложенный объем размещения в 3,9 раза. По итогам торга эмитент удовлетворил заявки на покупку 10 666 666 облигаций на сумму 10 666 666 000,00 тенге (133,3% от планируемого объема размещения) под 3,10% годовых.

Сектор вторичного рынка (купли-продажи)

За исследуемый период суммарный объем 30 заключенных на KASE сделки составил 26 487,9 млн. тенге (\$179,9 млн.). В предыдущем периоде (05 – 09 сентября 2011 года) данный показатель равнялся 27 384,7 млн. тенге (\$186,3 млн.) при 38 сделках. Доля биржевого оборота в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям купли-продажи в анализируемом периоде составила 93,9% (в предыдущем периоде – 100,0%).

Параметры биржевых сделок купли-продажи казахстанских ГЦБ 12 – 16 сентября 2011 года

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, средне-взвешенная	млн. тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке				
Дисконтные (KZT): Ноты Нацбанка							
29 - 36	0,98	0,98	0,98	0,98	76,8% (55,1%)	199,81	1,00
43 - 56	1,40	1,40	1,40	1,40 (1,40)		7 986,22	4,00
92 - 181	1,40	1,40	1,40	1,40 (1,41)		10 958,62	7,00
182 - 364	1,48	1,48	1,48	1,48		1 188,82	1,00
Итого						20 333,5 (15 096,5)	13 (11)
Купонные (KZT): МЕУКАМ, МЕОКАМ							
731 - 1095	3,11	3,61	3,11	3,19 (3,10)	23,2% (44,9%)	3 271,87	6
1461 - 1825	4,90	4,90	4,90	4,90		812,64	3
более 2191	4,30	4,68	4,68	4,49 (4,69)		2 069,94	8
Итого						6 154,4 (12 288,2)	17 (27)
ВСЕГО						26 487,9 (27 384,7)	30 (38)

Главные новости мировых рынков

13 сентября канцлер Германии Ангела Меркель после встречи в Берлине с премьер-министром Финляндии Юрки Катайненом заявила, что страны зоны евро в скором времени выберутся из кризиса. Данное заявление было сделано Меркель в ответ на требование Финляндии предоставления стороны Греции дополнительных гарантий за предоставление экстренной помощи. Как заявила Меркель "стабильность европейской валюты будет обеспечена", однако этого нельзя достичь путем реализации одной меры, речь идет о долгом, поэтапном процессе.

13 сентября Министерство труда США сообщило, что цены на импортируемые в США товары снизились на 0,4% в августе.

Отметим, что цены на импорт в США снизились на 0,3% в июле и на 0,7% в июне соответственно. Цены на импорт продолжают снижаться в основном в связи с падением стоимости топлива, которая упала на 1,8% в августе.

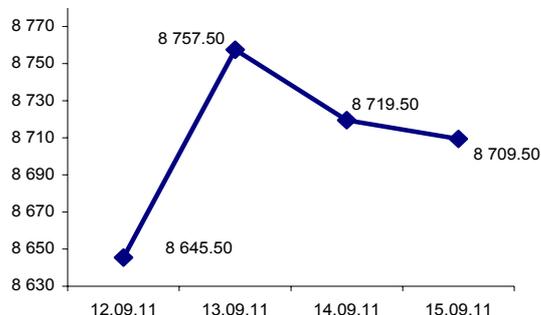
14 сентября европейское статистическое агентство Eurostat сообщило, что объем промышленного производства в еврозоне в июле 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем повысился на 1,0%. В годовом исчислении объем промпроизводства в еврозоне в июне 2011 года вырос на 4,2%. В зоне EU27 объем промпроизводства в июле 2011 года в месячном исчислении повысился на 1,1%, а в годовом - вырос на 3,6%.

14 сентября премьер Госсовета КНР Вэнь Цзябао, выступая на Всемирном экономическом форуме в Дальяне, заявил о готовности Китая оказать помощь ЕС и США. По его словам, Китай и впредь готов инвестировать в экономику европейских стран, переживающих кризис, а также в США в обмен на

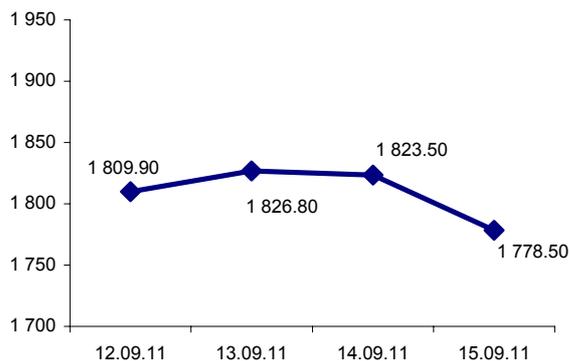
определенные политические уступки Пекину.

15 сентября пять наиболее влиятельных центральных банков мира – ФРС США, ЕЦБ, Банк Англии, Банк Японии и Швейцарский национальный банк заявили о принятом решении провести дополнительные операции по предоставлению ликвидности в долларах США на фоне долгового кризиса в еврозоне. Указанное решение будет реализовано до конца 2011 года посредством проведения тендеров по предоставлению европейским банкам долларовой ликвидности сроком на 84 дня. В частности, ЕЦБ проведет три тендера 12 октября, 09 ноября и 07 декабря 2011 года в дополнение к существующим недельным долларовым свопам.

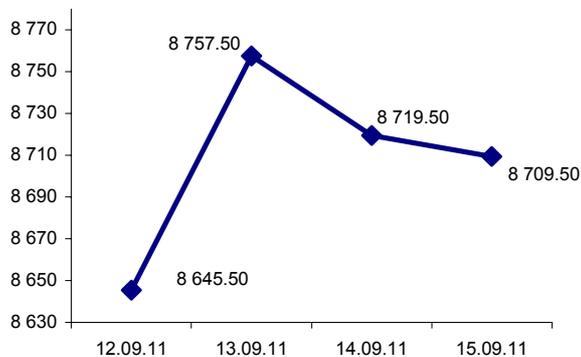
Медь (с поставкой через три месяца)
на Лондонской бирже металлов



Стоимость золота на COMEX,
в долларах за тройскую унцию



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



СО

И

15 сентября Федеральная резервная система США сообщила, что объем промышленного производства в США увеличился на 0,2% за август. В годовом исчислении индекс промышленного производства составил 3,4% в августе против 3,7% в предыдущем месяце. Коэффициент загрузки производственных мощностей повысился за отчетный период с 77,3% до 77,4% при прогнозе 77,5%.

*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.