

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

08 – 12 августа 2011 года

Дата	Index KASE	USDKZT	TONIA	TWINA	KazPrime
05.08.11	1 338,25	146,53	0,2028	0,26	0,2577
08.08.11	1 322,50	146,65	0,5120	0,28	1,6300
09.08.11	1 205,23	146,84	2,3671	0,88	1,8200
10.08.11	1 284,00	147,04	4,6874	1,65	1,7500
11.08.11	1 249,21	147,07	2,7034	2,04	1,7300
12.08.11	1 262,78	147,18	0,7217	0,72	1,8100
Тренд	-75,47	0,65	0,52	0,46	1,55
%	-5,64	+0,44	+255,87	+179,86	+602,4

Главные новости казахстанского рынка

08 августа служба рейтингов корпоративного управления Standard & Poor's сообщила о подтверждении рейтинга "Анализ и оценка эффективности корпоративного управления, подотчетности и менеджмента", присвоенного АО "Банк Развития Казахстана" (БРК), на уровне "GAMMA 5+" и его последующем отзыве. Градация оценки рейтинга GAMMA – от 1 до 10, где 1 – минимальное, 10 – максимальное значения рейтинга. Как указано, рейтинг отозван по инициативе Standard & Poor's в связи с решением 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, присвоенный БРК, – результат оценки по четырем компонентам анализа, с градациями оценки от 1 до 10: влияние акционеров -5, права акционеров - 5, прозрачность, аудит и управление рисками – 5+, эффективность Совета директоров, стратегический процесс, система мотивации – 5+.

08 августа Агентство Республики Казахстан по статистике сообщило, что:

- на рынке жилья в июле 2011 года наблюдалось повышение цен;
- в июле 2011 года цены в отдельных сегментах экономики изменились;
- в июне 2011 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 88 296 тенге и выросла по сравнению с соответствующим месяцем прошлого года на 8,7%, в реальном выражении на 0,2%;
- индекс физического объема промышленной продукции в январе-июле 2011 года составил 104,8%;
- "индекс ощущений потребителей" в июле 2011 года по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 4 процентных пункта и составил (+18)%;
- деловая активность обследованных предприятий промышленности и торговли в июле 2011 года не изменилась;
- в экономике республики в июле 2011 года (по оценке) были заняты 8,2 млн. человек;
- согласно оперативным данным, на крупные и средние предприятия и организации в июле 2011 года принято 73,8 тыс. человек, выбыло по различным причинам - 70,8 тыс. человек;
- среднедушевые номинальные денежные доходы населения в июне 2011 года, по предварительным данным, составили 44 625 тенге, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2010 года на 9,4%;
- количество сделок купли-продажи жилья в январе-июле 2011 года составило 83 127;
- в июне 2011 года отмечено повышение цен на экспортные поставки, их снижение – на импортные поступления;
- объем розничной торговли в январе-июле 2011 года увеличился по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 12,4% и достиг 1 928,8 млрд. тенге.

11 августа международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило АО "Страховая компания "НОМАД Иншуранс" ("НОМАД") рейтинг финансовой устойчивости по международной шкале "В-" и рейтинг финансовой устойчивости по национальной шкале "ВВ-(kaz)". Прогноз по обоим рейтингам – "Стабильный". Рейтинги отражают сложности, связанные с быстрым ростом компании в конкурентном страховом секторе Казахстана, усиление концентрации страховщика на одном виде страхования – обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств (ОГПО), значительную зависимость от государственного регулирования и ослабление скорректированной на риск капитализации. Также рейтинги принимают во внимание историю стабильной, хотя и умеренно снижающейся, прибыльности страховой деятельности, приемлемое качество инвестиционного портфеля и соблюдение компанией местных регулятивных требований к капиталу. Fitch выражает обеспокоенность по поводу агрессивного роста компании, что уменьшает достаточность капитала НОМАДа несмотря на прибыль от страховой деятельности. Средние совокупные темпы роста чистых собранных премий у компании составили 65% в 2006-2010 годах, и рост особенно ускорился в 2010 году и в 1 половине 2011 года. Основными источниками для расширения НОМАДа являются ОГПО, а также страхование имущества и ответственности для отдельных крупных корпоративных клиентов. Согласно внутренней оценке Fitch, текущая капитализация НОМАДа с корректировкой на риск может быть недостаточной для поддержания быстрого роста страховщика в среднесрочной перспективе, если темпы роста останутся такими же. Fitch отмечает, что НОМАДу могут потребоваться внешние вливания капитала или замедление роста для предотвращения дальнейшего уменьшения скорректированной на риск капитализации. В то же время агентство отмечает, что НОМАД принадлежит акционеру-частному лицу и поэтому сложно оценить финансовую гибкость страховщика.

12 августа Национальный банк Республики Казахстан сообщил, что:

- по предварительной оценке платежного баланса Казахстана профицит счета текущих операций за 1 полугодие 2011 года составил 7,2 млрд. долл. США, увеличившись на 53,4% по сравнению с аналогичным показателем в 1 полугодии 2010 года. Как указано, значительное улучшение баланса текущих операций обеспечено наращиванием стоимости товарного экспорта, связанного с благоприятной конъюнктурой мировых цен на энергоносители. В среднем за 1 полугодие 2011 года мировая цена на нефть сорта brent составила 111,0 долл. США за баррель, что на 42,9% выше ее среднего уровня в 1 полугодии 2010 года (77,67 долл. США за баррель). При этом во 2 квартале 2011 года средняя мировая цена на нефть достигла 117,1 долл. США за баррель, что на 11,6% выше ее уровня в 1 квартале 2011 года. В результате, экспорт товаров увеличился на 37,0% по сравнению с 1 полугодием 2010 года и составил 41,0 млрд. долл. США. При этом, официальный экспорт товаров составил 40,5 млрд. долл. США. Объем импорта товаров также существенно возрос (на 36,0%), достигнув 18,3 млрд. долл. США (13,4 млрд. долл. США в 1 полугодии 2010 года), из которых на официальный импорт приходится 16,2 млрд. долл. США (13,0 млрд. долл. США в 1 полугодии 2010 года). В целом торговый баланс за отчетный период по оценке Национального Банка сложился с положительным сальдо в 22,8 млрд. долл. США, увеличившись по сравнению с 1 полугодием 2010 года на 37,9% (16,5 млрд. долл. США в 1 полугодии 2010 года);
- чистые международные резервы Национального Банка в июле 2011 года выросли на 6,9% и составили 36,4 млрд. долл. США (с начала года – рост на 31,4%). Валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 6,8% до 37,0 млрд. долл. США (с начала года – рост на 30,8%). Продажа валюты на внутреннем валютном рынке, обслуживание внешнего долга Правительства, пополнение активов Национального фонда со счетов золотовалютных резервов были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке и увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные активы (СКВ) в июле 2011 года выросли на 7,5%. Активы в золоте выросли на 2,3% за счет проведенных операций при росте его цены на мировых рынках.

Рынок акций

За исследуемый период на KASE в секторе вторичного рынка купли-продажи было заключено 379 сделок.

	текущая неделя	Изменение за	
		1 неделю	2 недели
Среднедневной объем, тыс USD	1 107,8	1,3 раза	3,4 раза
Среднедневной объем, млн KZT	162,8	1,3 раза	3,4 раза
Доля прямых сделок, по кол-ву сделок (%)	0,01	+0,01 пп	+0,01 пп
Доля прямых сделок, по объему торгов (%)	0,1	+0,04 пп	+0,08 пп
Кол-во участников (членов KASE)	31	+6,9%	+19,2%
Кол-во наименований акций*	19	+11,8%	+35,7%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	3	+3,4 пп	+3,4 пп
По покупке	5,7	-7,1 пп	+5,7 пп
По продаже	1	+1,1 пп	+1,1 пп
Доля физических лиц, брутто (%)	43,5	+11,3 пп	-26,7 пп
По покупке	54,3	+23,9 пп	-5,5 пп
По продаже	32,8	-1,34 пп	-47,9 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	4,5	-13,2 пп	+4,5 пп
По покупке	2,7	-13,2 пп	+2,7 пп
По продаже	6,3	-13,2 пп	+6,3 пп

*по которым заключались сделки на KASE

В описываемом периоде падение средневзвешенных дневных цен показали 16 долевых инструментов, рост продемонстрировали 3 инструмента, вовлеченных в сделки, цена одного инструмента не изменилась. Негативное изменение средневзвешенных цен акций наблюдалось в диапазоне от 0,01% (SATC) до 26,67% (MMGZp), позитивное – от 0,51% (TEMA) до 30,43% (CHFM).

В прошедшую неделю Индекс KASE не смог прервать стремительный нисходящий тренд, несмотря на то, что паника среди инвесторов на зарубежных площадках постепенно рассеивается. По итогам недели индикатор рынка акций потерял 5,6%.

Практически все ценные бумаги, находящиеся в корзине Индекса KASE, завершили неделю в "красной зоне", за исключением акций ENRC, котировки которых выросли на 3,8% (указанные ценные бумаги первыми отреагировали на изменение тенденции на международных площадках).

Лидерами снижения за прошедший период стали простые акции АО "Казкоммерцбанк". Активные продажи со стороны участников фондового рынка обвалили котировки указанных бумаг почти на 21% (возможно, это была реакция рынка на новость о том, что Национальный Банк Казахстана начал проверку на правомерность некоторых действий банка).

На 13,3% просели котировки ценных бумаг АО "Банк ЦентрКредит" (указанные бумаги служили более-менее безопасной "гаванью" во время обвала на рынке, и когда ситуация на нем стабилизировалась, инвесторы скорее всего решили запастись наличностью, чтобы прикупить другие бумаги по привлекательной цене).

Цены на нефть на международном сырьевом рынке постепенно восстанавливаются, но несмотря на это, некоторые участники рынка продолжали сбрасывать ценные бумаги АО "РД "Казмунайгаз", что привело к снижению котировок указанных бумаг на 3,3%.

Следуя сложившейся тенденции на рынке, котировки простых акций АО "Народный банк Казахстана", Kazakhmys и АО "Казактелеком" упали на 0,8%, 5% и 2,8% соответственно.

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

Результаты торгов акциями на KASE 08 – 12 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,			спрос	предл,
BSUL	630	630	630	0	630	658,05	26,60	2	630	630
BTAS	1,8	2,35	1,8	-18,18	1,8	410	83,04	19	2,35	1,8
CCBN	423	473	430	-13,33	423	670	436,81	25	473	423
EXBNp	1100	1100	1100		1100	1300	1,28	1	1100	1100
GB_ENRC	1425	1605,01	1600	+3,84	1425	2600	143,03	28	1605,01	1425

Продолжение таблицы на стр. 4

Продолжение таблицы

Результаты торгов акциями на KASE 08 – 12 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:				Объем сделок в тыс. USD	Число сде- лок	Лучшие за	
	мин,	макс,	цена		Тренд, %				период: спрос	предл.
			мин,	макс,	за посл. 365 дней:	Тренд, %				
GB_KZMS	2226	2600,1	2439	-5,02	2226	3800	409,97	65	2600,1	4
HSBK	200	260	253,99	-0,79	200	445	387,30	68	260	200
KKGB	246,1	331,7	262,15	-20,56	246,1	616	466,48	58	395	246,1
KZTK	17001	18000	17500	-2,78	13500	20850	235,43	18	19500	17000
KZTKp	7490	9000	7800	-11,36	6300	9990	312,02	18	9200	7490
MMGZp	5500	5500	5500	-26,67	5000	10450	7,04	3	6050	5500
RDGZ	14350	15836	15000	-3,32	14350	21000	172,69	12	15836	14350
RDGZp	14000,01	15200	14300	-4,67	14000,01	20510	557,41	39	15200	14000
SATC	71,07	71,07	71,07	-0,01	71	72	81,68	1	71,07	71,07
TEBNp	660	660	660		200	900	239,64	1	660	660
TEMA	973,98	973,98	973,98		969	973,98	1 324,78	1	973,98	973,98
TSBN	865	865	865		813,16	951	29,60	1	865	865
ZERD	1,18	1,4	1,4	-15,15	0,9	2,49	78,55	4	1,5	1,01
ZERDp	5,4	5,4	5,4	0	4,6	5,72	115,19	10	5,4	5,4
19							5 108,6	374		

Примечания к таблице: Тренды приводятся в процентах относительно последней сделки предыдущего 30-дневного периода (11 июля – 11 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	9 570,3	3,0 раза	1,8 раза
Среднедневной объем, млн KZT	1 406,9	3,0 раза	1,8 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)	28	+40,0%	+2,0 пп
Кол-во наименований облигаций*	27	+68,8%	+28,6%
Доля пенсионных фондов, брутто (%)	0	0	0
по покупке	2	+0,8 пп	+2,1 пп
по продаже	0	0	0
Доля физических лиц, брутто (%)	10,5	-17,1 пп	-7,2 пп
по покупке	0,4	-38,5 пп	-1,8 пп
по продаже	20,7	+4,3 пп	-12,7 пп
Доля нерезидентов, брутто (%)	6,9	+4,5 пп	-9,7 пп
по покупке	0	-0,6 пп	-22,1 пп
по продаже	13,8	+9,6 пп	+2,8 пп

*по которым заключались сделки на KASE

По итогам периода ростом средневзвешенной чистой цены на открытом рынке характеризовались облигации 14 наименований, падением – 6, цены четырех инструментов не изменились, один инструмент торговался впервые. Доходность к погашению для покупателя по заключенным сделкам выросла на неделю у 7 облигаций, снизилась – у 11, доходность 5 инструментов не изменилась. Позитивное изменение доходности облигаций к погашению наблюдалось в диапазоне от 1,11% (HSBKb12) до 11,80% (CBH_b1), негативное – от 0,01% (KZIKb12) до 2,00% (MREKb3).

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

Результаты торгов облигациями на KASE 08 – 12 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 сделок тыс. USD	Число сделок	Лучшие за		
	по посл. сделке:		за посл. 365 дн.:				период: спрос	предл.	
	мин.	макс.	дох-сть	тренд, %					
APKb4	9,99	9,99	9,99	9,99	9,99	34,74	1	10,00	9,99
APKb5	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20 432,84	4	10,00	10,00
ATFBb5	7,23	7,23	7,23	4,70	8,00	33,35	1	7,23	7,23
ATFBb6	7,40	7,40	7,40	6,70	10,12	364,51	1	7,40	7,40
BTAb9	13,00	13,00	13,00	6,80	21,92	47,76	1	13,00	13,00

Продолжение таблицы на стр. 5

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Главные новости мировых рынков

09 августа ФРС США сообщило, что намерено сохранять ключевую учетную ставку в диапазоне, близком к нулю, до середины 2013 года. Представители ФРС в очередной раз приняли решение сохранить ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых, что прогнозировалось большинством аналитиков.

10 августа Министерство торговли США сообщило, что объем запасов на оптовых складах в июне 2011 года вырос на 0,6% по сравнению с маем и составил \$458,7 млрд. Указанное значение оказалось ниже прогнозов аналитиков, ожидавших роста показателя на 1%.

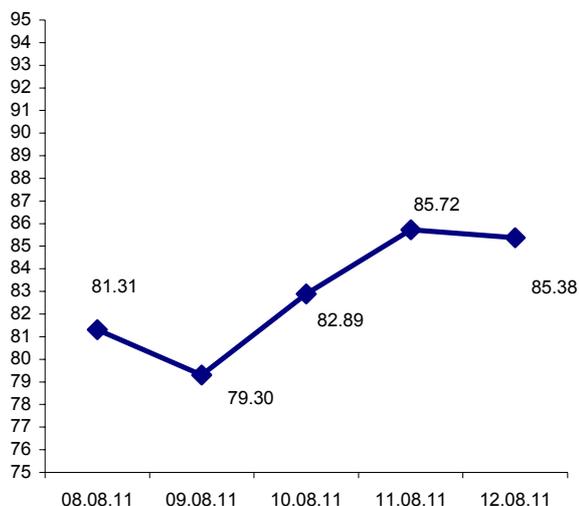
10 августа на европейских рынках появилась неподтвержденная информация о том, что Франция вслед за США может лишиться своего наивысшего кредитного рейтинга AAA. Данные сообщения, впрочем, не подтвержденные официальной информацией, стали катализатором для активной распродажи акций французских банков. В частности, бумаги Societe Generale упали на 14,7%, Credit Agricole – на 11,8%, BNP Paribas – на 9,5%. И хотя позже международные агентства Standard & Poor's и Moody's подтвердили, что рейтинг Франции сохранен на AAA с благоприятным прогнозом (ранее Fitch также подтвердило рейтинг Франции), негативные настроения инвесторов все же победили.

11 августа глава центрального банка Франции Кристиан Нуайе сообщил, что надежность французских банков не пострадала от обвала на мировых рынках, отметив, что "уровень капитала адекватен, а среднесрочные и долгосрочные программы рефинансирования разработаны в совершенно приемлемых условиях".

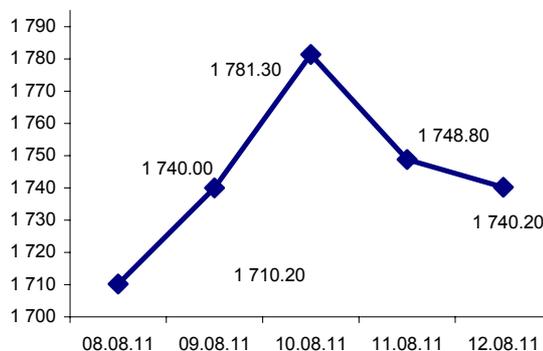
Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС" Казахстан, Алматы, ул. Тулебаева, 38, новое здание, 2 этаж, dm@fininfo.kz, info@fininfo.kz, тел.: +7 (727) 321 65 55, факс: +7 (727) 321 60 11.

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.

NYMEX Light Sweet Crude Oil



Стоимость золота на COMEX, в долларах за тройскую унцию



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

