

Особенности национальных инвестиций

Предназначение фондовых индексов

Фондовый индекс – величина, рассчитываемая на основе курсовой стоимости входящих в индекс ценных бумаг. Другими словами, фондовый индекс – это индикатор, который показывает среднее значение колебания цены. Любой фондовый индекс имеет определенный состав акций, по которым рассчитывается данный индекс (индексная корзина). Чаще всего в состав индекса входят акции наиболее крупных и высоколиквидных компаний. Фондовый индекс позволяет оценить поведение рынка в целом или в определенной области.

Использование фондовых индексов:

- ✓ в качестве индикатора общей динамики фондового рынка, общей экономической ситуации;
- ✓ в качестве бенчмарка для оценки деятельности профессиональных управляющих;
- ✓ для развития индексных фондов (портфелей);
- ✓ для различных исследований и сравнений с альтернативными инвестициями;
- ✓ для использования техническими аналитиками, которые полагают, что изменение цены в прошлом может быть использовано для предсказания будущих изменений цены.

Индекс S&P 500

S&P 500 – фондовый индекс в корзину которого включены акции 500 публичных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию и торгуемых на крупнейших американских фондовых биржах, таких как NYSE и NASDAQ. Индекс S&P 500 является барометром американской экономики.

- ✓ Рассчитывается с 1957 года
- ✓ Изначально включал 12 акций
- ✓ Входит в расчет “Индекса опережающих экономических индикаторов”
- ✓ В настоящее время включает 500 акций

78 – по информационным технологиям

71 – финансовые компании

69 – промышленные компании

38 – коммунальные предприятия

24 – энергетические компании

13 – телекоммуникационные компании и т.п.

Индекс KASE

Индекс KASE – представляет собой отношение рыночных цен акций, входящих в представительский список индекса на дату его составления, к ценам акций этого списка на определенную дату, которое взвешено по капитализации с учетом акций, находящихся в свободном обращении. Значение Индекса KASE пересчитывается после каждой сделки, заключенной с акциями, которые входят в представительский список индекса.

Представительский список индекса KASE*

Эмитент	Код	Акции	Free-float	Цена	Тренд	Доля
АО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	162 456 800	27,2	225,00	0	11,7
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC	GB_ENRC	1 287 750 000	18,6	1 270,00	0	15,2
KAZAKHMYS PLC	GB_KZMS	527 462 458	42,2	1 800,00	0	13,7
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	HSBK	1 091 138 829	24,7	222,00	-3,9	15,5
АО "Казкоммерцбанк"	KKGB	778 625 062	7,3	195,01	-3,57	13
АО "Казактелеком"	KZTK	10 874 545	22,2	29 999,00	2,74	15,4
АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"	RDGZ	70 103 314	38,5	16 700,00	0,6	15,5

*на 15.05.2012

Понятия «бычьего» и «медвежьего» рынков**Бычий рынок (bull market)**

- ✓ долгосрочный восходящий тренд
- ✓ характеризует игру на повышение
- ✓ зеленый цвет – цвет роста

Медвежий рынок (bear market)

- ✓ долгосрочный низходящий тренд
- ✓ характеризует игру на понижение
- ✓ красный цвет – цвет падения

Динамика фондовых индексов

В одном направлении: S&P500 – FTSE100 - KASE



Экономические факторы влияния

Монетарная политика

- ✓ Изменение процентных ставок ЦБ
- ✓ Операции на открытом рынке

Фискальная политика

- ✓ Изменение налогового режима
- ✓ Изменение госбюджета и госрасходов

Макроэкономические индикаторы

- ✓ Изменение ВВП и его компонентов
- ✓ Инфляция (CPI, PPI, дефлятор ВВП)
- ✓ Занятость и безработица
- ✓ Показатели рынка недвижимости
- ✓ Внешняя торговля (платежный баланс)

- ✓ Доходы и расходы населения
- ✓ Настроения потребителей и Розничные продажи
- ✓ Промышленное производство
- ✓ Деловая активность (индексы PMI, ISM)

Индекс S&P500 и VIX

Смена настроений на рынке



Влияние макроэкономических показателей на фондовые индексы

Индексы и статистика США (изменение занятости)



Аномалии фондового рынка

Аномалии – проявления неэффективности рынка, позволяющие получать дополнительный доход.

- ✓ Календарные эффекты
- ✓ Первичные размещения акций (характерна некоторая переоценка перспектив компании)
- ✓ Мультипликаторы и прогнозы аналитиков (фундаментальные аномалии)
- ✓ Покупка лидеров, продажа аутсайдеров (люди склонны быть чересчур оптимистичными по отношению к перспективам лидеров и пессимистичными по отношению к аутсайдерам).

Календарные эффекты

«Календарный эффект» - явление, при котором рынку акций в конкретные периоды года свойственно определенное и зачастую вполне предсказуемое поведение.

- ✓ Эффект января
- ✓ Эффект дня недели (понедельник/пятница)
- ✓ День тройного колдовства («Triple witching day») (каждая третья пятница последнего месяца квартала)
- ✓ Эффект праздничного дня
- ✓ Май – «продавай и отдыхай» (“Sell in May & Go Away”)
- ✓ Летнее затишье
- ✓ Предновогоднее ралли (ноябрь/декабрь)

Прочие факторы, оказывающие влияние на рынки

Корпоративные события

- ✓ Публикация отчетности
- ✓ Дивиденды
- ✓ Назначение и отставка руководителей
- ✓ сообщения о новых проектах или продуктах
- ✓ Новости о слияниях и поглощениях
- ✓ и другие

Выступления влиятельных политиков

Заявления известных крупных инвесторов

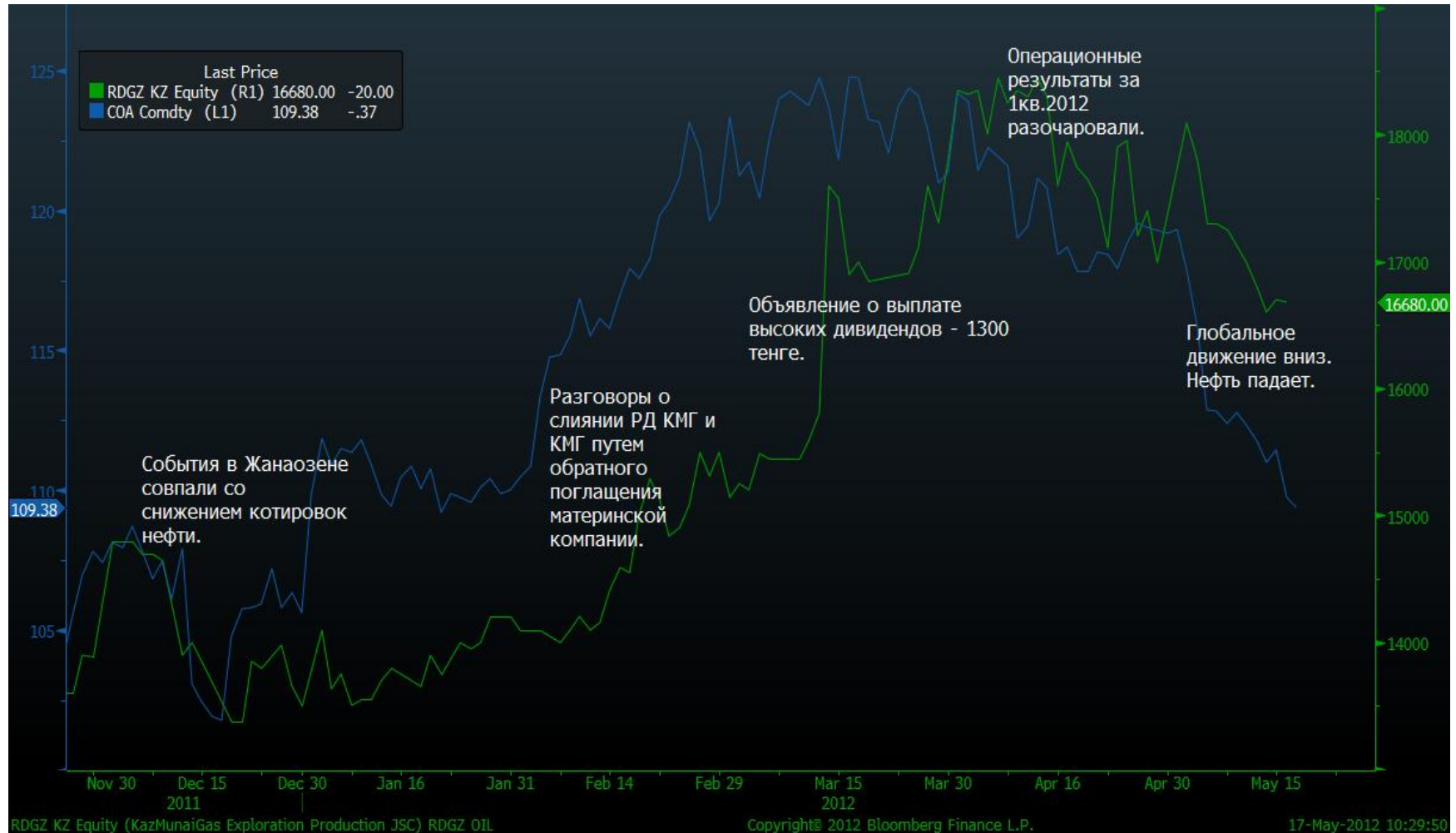
Природные и техногенные катастрофы

Политические и социально значимые события

Динамика акций АО «Казакхтелеком»



Динамика акций АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»



Особенности национального фондового рынка:

Преимущества

- ✓ Система расчетов T+0
- ✓ 1 единый Центральный Депозитарий
- ✓ Отсутствие налогов при осуществлении сделок на KASE
- ✓ Разделение учета собственных средств и клиентских средств
- ✓ Отсутствие ограничений по сумме инвестирования при открытии счета
- ✓ Система открытых торгов (соблюдение анонимности)
- ✓ В случае 30% отклонения цены – закрытие торгов

Недостатки

- ✓ Низкая ликвидность
- ✓ Ограниченное число качественных эмитентов
- ✓ Отсутствие возможности диверсификации (преобладание ценных бумаг финансового сектора)
- ✓ Широкие спрэды
- ✓ Отсутствие маржинальной торговли

Советы начинающему инвестору

- ✓ Выбор надежного брокера
- ✓ Приобретение локальных акций и ГДР, входящих в состав индекса KASE
- ✓ Избегание торговли на FOREX, CFD

Развитый фондовый рынок держится на четырех «китах»: высокие объемы предложения, качественные эмитенты, розничный и институциональный спрос.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!