БТА АНАЛИТИКА

Еженедельный обзор

ИНДЕКСЫ, ФОНДОВЫЙ РЫНОК

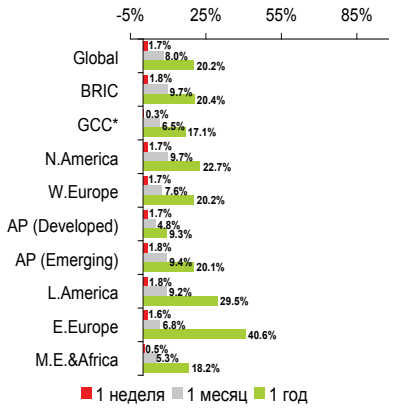
В этом выпуске

Индексы, фондовый рынок	1
Процентные ставки	2
Валютные рынки	3
Денежные агрегаты	4
Прогнозы курсов валют и процентных ставок	5
Акции	6
Недвижимость	7
Товарно-сырьевые рынки	9
Прогнозы цен по товарно-сырьевым рынкам	10
Материалы БТА-Аналитика	11

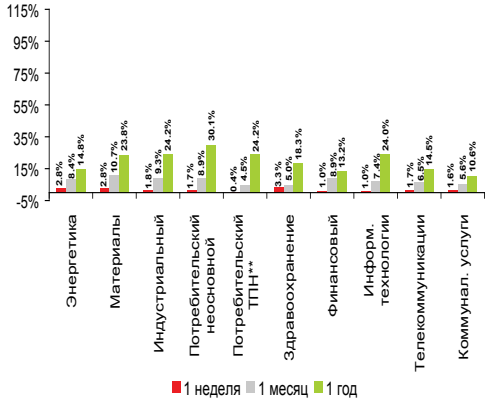
	06.08.2010	Изменения % за неделю	% за месяц	% за год	Прогноз на конец 3 кв 2010 года*
Индексы развитых стран					
Dow Jones Indus. Avg (США)	10 654	1.79%	6.34%	15.10%	10 500- 10 800
S&P 500 (США)	1 122	1.82%	5.79%	12.49%	950 - 1 250
NASDAQ Composite (США)	2 288	1.50%	5.97%	15.98%	2 100 - 2 440
S&P Europe 350 Index (Европа)	1 062	1.27%	5.05%	12.79%	-
FTSE 100 (Великобритания)	5 332	1.41%	6.33%	13.68%	5 150 - 5 500
DAX (Германия)	6 260	1.82%	4.45%	16.57%	6 120 - 6 420
CAC 40 (Франция)	3 716	2.00%	6.68%	6.85%	3 550 - 3 900
Nikkei 225 (Япония)	9 642	1.10%	3.91%	-7.18%	9 450 - 9 800
Индексы развивающихся стран					
MSCI Emerging Markets (25 стран)	1 011	1.97%	8.68%	18.17%	-
MICEX (Россия)	1 403	0.43%	5.67%	28.49%	1 280 - 1 520
ISE National 100 (Турция)	59 753	-0.19%	5.20%	36.31%	-
Shanghai SE Composite (Китай)	2 658	0.79%	9.80%	-20.79%	-
BSE Sensex 30 (Индия)	18 144	1.54%	3.85%	16.95%	-
PFTS Index (Украина)	840	3.60%	4.96%	89.98%	-
DFM General Index (ОАЭ)	1 518	0.36%	2.41%	-20.92%	-
KASE (Казахстан)	1 567	6.74%	14.78%	20.80%	1 450 - 1690

* прогнозы по индексам развитых стран - The Financial Forecast Center
прогнозы по KASE и MICEX - БТА Аналитика

Фондовый рынок в разрезе регионов



Фондовый рынок в разрезе секторов



За прошедшую неделю мировой фондовый рынок вырос в среднем на 1,7%. На фоне противоречивой макроэкономической статистики из США поддержку фондовым рынкам оказали выход позитивной корпоративной отчетности от ряда крупных мировых компаний, рост цен на нефть и цветные металлы, а также сохраняющаяся на рынке уверенность инвесторов в том, что ФРС США не будет поднимать базовую процентную ставку в ближайшее время

Макроэкономика: рост на нефть (+); рост цен на цветные металлы (+); рост индекса деловой активности в непроизводственной сфере в США в июле 2010 года до 54,3 пункта с 53,8 пункта месяцем ранее, аналитики прогнозировали, что данный показатель снизится до 53,0 пункта (+); снижение объема промышленных заказов в США в июне 2010 года на 1,2%, тогда как аналитики прогнозировали, что данный показатель снизится на 0,5% (-); снижение индекса деловой активности в производственном секторе США в июле 2010 года до 55,5 пункта с 56,2 пункта месяцем ранее, аналитики ожидали снижения данного показателя до 54,5 пункта (+/-); снижение числа рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора в США в июле 2010 года на 131 тыс, тогда как месяцем ранее было зафиксировано снижение на 221 тыс. мест, аналитики ожидали снижения данного показателя на 65 тыс. мест (+/-); рост числа рабочих мест в частном секторе США в июле 2010 года до 71 тыс. единиц с 31 тыс. месяцем ранее, аналитики ожидали роста данного показателя до 90 тыс. единиц (+/-); снижение числа повторных заявок на пособие по безработице в США за неделю до 4,537 млн. с 4,571 млн. неделей ранее, аналитики прогнозировали, что число заявок составит 4,515 млн. (+/-); рост числа первичных обращений за пособием по безработице в США за прошедшую неделю с 460 тыс. до 479 тыс., тогда как аналитики прогнозировали значение данного показателя на уровне 455 тыс. единиц (-).

Государственный сектор: решение ЕЦБ оставить базовую процентную ставку без изменений на уровне 1% годовых (+); решение Банка Англии оставить базовую процентную ставку без изменений на уровне 0,5% годовых (+).

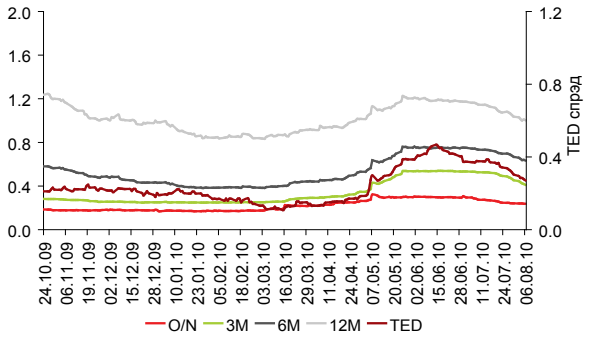
Корпоративный сектор: выход квартальной отчетности французского банка Societe Generale, согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года составила 1,08 млрд. евро по сравнению с 309 млн. евро, полученными за аналогичный период прошлого года, аналитики ожидали прибыль банка на уровне 732 млн. евро (+); выход квартальной отчетности американского производителя продуктов питания Kraft Foods Inc, согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года увеличилась на 13,3% и составила $937 млн. по сравнению с $827 млн., полученными за аналогичный период прошлого года (+); выход квартальной отчетности одного из крупнейших розничных банков Великобритании Lloyds, согласно которой прибыль компании до уплаты налогов за шесть месяцев 2010 года составила 1,6 млрд. фунтов ($2,48 млрд.), тогда как за аналогичный период 2009 года компания получила убыток в размере 3,96 млрд. фунтов (+); выход квартальной отчетности второй по величине в Европе французской страховой компании AXA SA, согласно которой чистая прибыль компании упала на 29% в первом полугодии текущего года до 944 млн. евро по сравнению с 1,32 млрд. евро, полученными за аналогичный период годом ранее (-); выход квартальной отчетности крупнейшего банка Италии UniCredit Group, согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года упала на 69,7% до 148 млн. евро, аналитики ожидали, что показатель составит 251 млн евро (-); выход квартальной отчетности швейцарской страховой компании Allianz SE, согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года снизилась до 1,01 млрд. евро, тогда как за аналогичный период годом ранее компания получила чистую прибыль в размере 1,86 млрд. евро (-); выход квартальной отчетности инвестиционной компании Berkshire Hathaway Inc , согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года составила $1,97 млрд. или $1195 на акцию класса А по сравнению с $3,3 млрд. или $2123 на акцию, полученными за аналогичный период прошлого года (-); выход квартальной отчетности американской страховой компании American International Group, согласно которой компания во втором квартале 2010 года получила убыток в размере $2,66 млрд. или $3,96 на акцию по сравнению с чистой прибылью в размере $1,82 млрд. или $2,30 на акцию, полученной за аналогичный период годом ранее (-); выход квартальной отчетности японского производителя автомобильных шин Bridgestone, согласно которой чистая прибыль компании во втором квартале 2010 года составила 44,5 млрд. иен ($517 млн.) по сравнению с убытком в размере 38,34 млрд. иен, который компания получила за аналогичный период годом ранее (+); выход квартальной отчетности британского банка Royal Bank of Scotland, согласно которой чистая прибыль компании за первое полугодие 2010 года составила 9 млн. фунтов ($14 млн.) по сравнению с убытком в размере 1 млрд. фунтов, который компания получила за аналогичный период годом ранее (+); выход квартальной отчетности крупнейшей ипотечной компании США Fannie Mae, согласно которой чистый убыток компании во втором квартале 2010 года составил $3,12 млрд., что на 79,4% меньше чистого убытка в размере $15,16 млрд. в апреле-июне 2009 года (+).

*GCC - Gulf Cooperation Counsil
**ТПН - товары первой необходимости

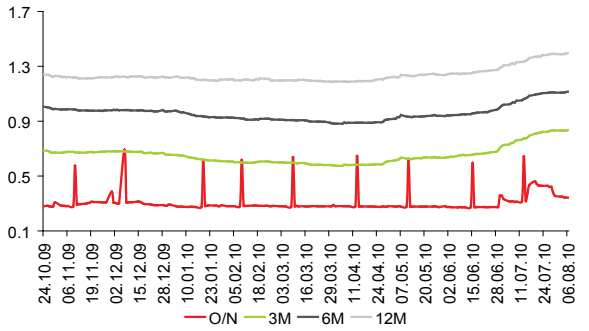
БТА АНАЛИТИКА

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

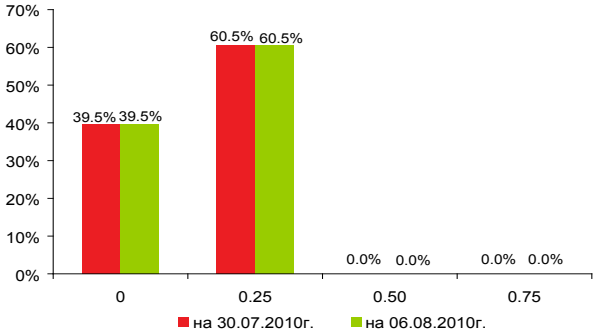
Динамика ставок LIBOR USD O/N, 3M, 6M, 12M и TED спрэда, %



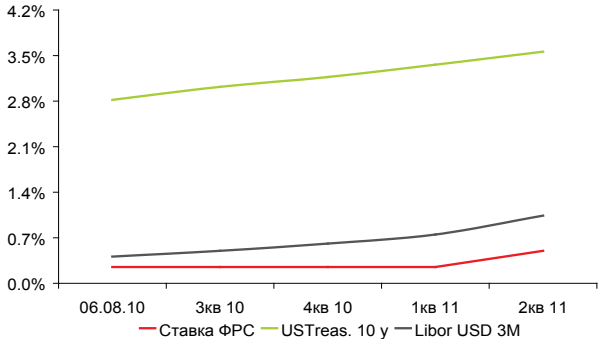
Динамика ставок LIBOR EUR O/N, 3M, 6M и 12M, %



Ожидаемый результат заседания FOMC от 11.08.2010



Прогнозные ставки и доходности по некоторым ФИ в USD, %



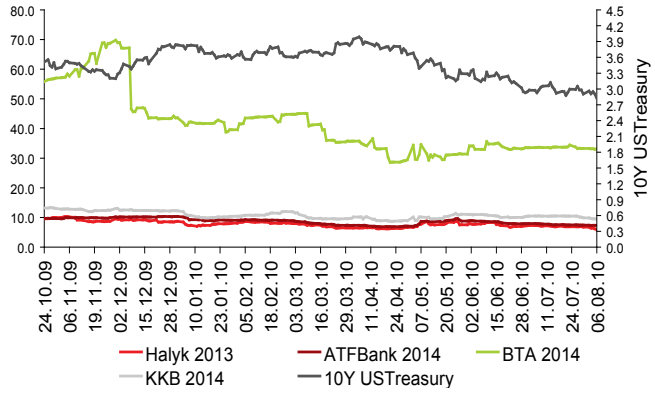
На минувшей неделе снижение ставок Либор в долларах США продолжилось на фоне сохраняющейся уверенности инвесторов относительно того, что ФРС США не будет ужесточать свою денежно-кредитную политику до конца 2010 года. Так, на конец недели ставка Либор overnight составила 0,237% (-0,31 б.п.), 3-месячная ставка Либор - 0,411% (-4,25 б.п.), 6-месячная ставка - 0,633% (-3,41 б.п.), 12-месячная ставка - 1,003% (-3,36%). TED спрэд (разница между 3-месячным T-Bill и 3-месячной ставкой Либор) за отчетный период снизился на 3,25 б.п. и составил 0,271%.

Ставки Либор в евро на прошедшей неделе показали разнонаправленную динамику. Так, ставка Либор overnight за отчетный период составила 0,343% (-1,31 б.п.), 3-месячная ставка Либор на конец недели составила 0,834% (+0,19 б.п.), 6 месячная ставка - 1,115% (+0,63 б.п.), 12-месячная ставка - 1,394% (+0,46 б.п.).

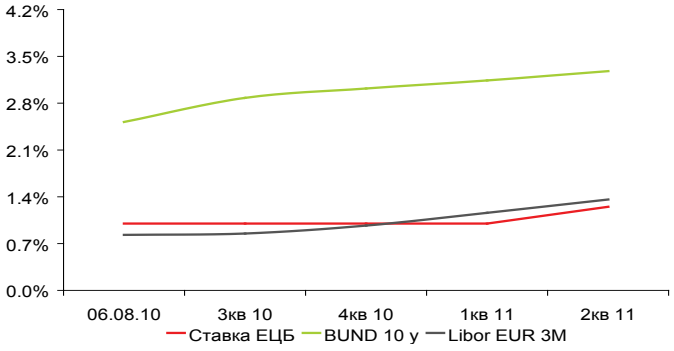
Доходность 10-летних государственных облигаций США (UST'10) на минувшей неделе снизилась на 8,86 б.п. и составила 2,816% годовых.

На прошедшей неделе на рынке еврооблигаций доходности бумаг БВУ Казахстана снизились. Так, доходность еврооблигаций Народного банка (Halyk2013) на конец недели составила 5,911% (-86,9 б.п.), АТФ банка (ATFB2014) – 7,313% (-11,3 б.п.), БТА банка (BTA2014) – 33,226% (-6,3 б.п.), Казкоммерцбанка (KKB2014) – 9,519% (-34,9 б.п.).

Динамика доходностей по облигациям Казначейства США (10 летние) и некоторых БВУ, %



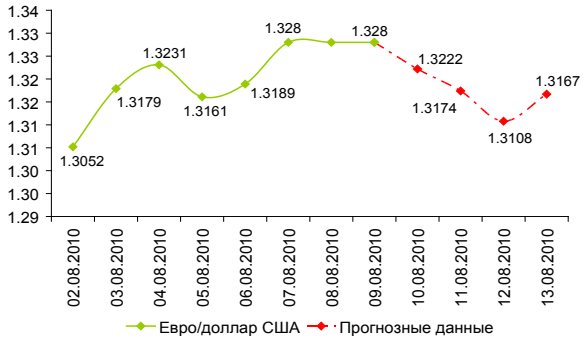
Прогнозные ставки и доходности по некоторым ФИ в EUR, %



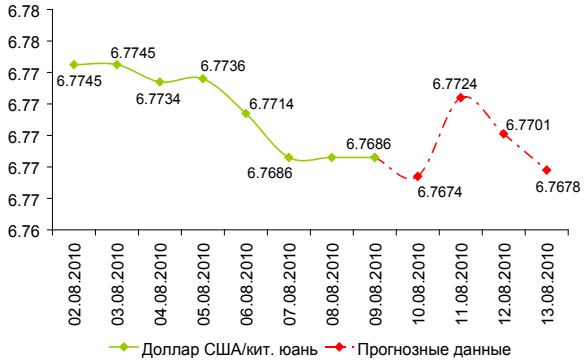
БТА АНАЛИТИКА

ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ

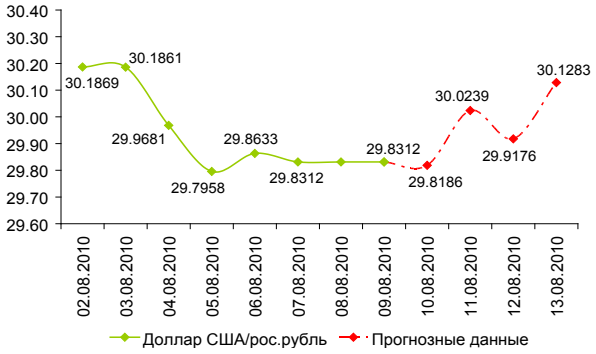
Курс евро/доллар США с 02.08.2010 по 13.08.2010



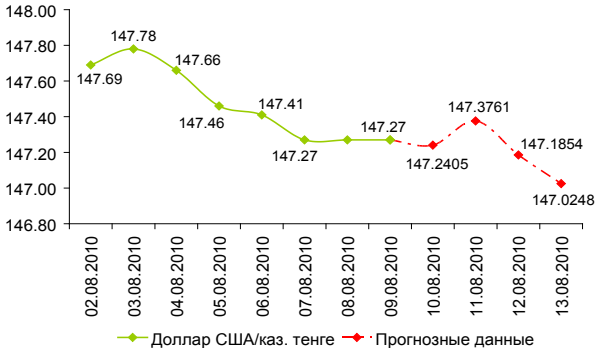
Курс доллар США/кит. юань с 02.08.2010 по 13.08.2010



Курс доллар США/рос. рубль с 02.08.2010 по 13.08.2010



Курс доллар США/каз. тенге с 02.08.2010 по 13.08.2010



По итогам минувшей недели американский доллар ослабел против евро и других своих конкурентов. Рост единой европейской валюты был обусловлен не столько сильными данными по Еврозоне, сколько слабостью экономических отчетов из США, вызвавшими негативные настроения в отношении доллара.

В начале недели американский доллар оказался под давлением после выхода данных по деловой активности в промышленности США от Института менеджеров по поставкам – ISM. Несмотря на то, что индекс ISM показал более скромное чем ожидалось падение, рынок, настроенный против доллара, отреагировал сильными продажами американской валюты. Согласно опубликованным данным, индекс производственной активности ISM Manufacturing в июле текущего года упал до 55,5 пункта по сравнению с 56,2 пункта месяцем ранее, тогда как аналитики прогнозировали снижение показателя до 54,5 пункта. Дополнительное давление на валюту США оказало заявление главы ФРС США Бена Бернанке о том, что регулятор в скором времени может объявить о новых мерах по стимулированию роста экономики в стране. Тем не менее в среду доллар частично смог восстановить свои позиции против своих конкурентов. Укрепление американской валюты было обусловлено хорошими данными внутренней макроэкономической статистики. Согласно отчету рекрутинговой компании Automatic Data Processing (ADP), число рабочих мест в частном секторе страны в июле выросло на 42 тыс., тогда как экономисты рассчитывали на прирост в 39 тыс. Кроме того, в сторону повышения, а не как это обычно было в последние месяцы по другим показателям, были пересмотрены июньские данные о рабочих местах. Также, неожиданно выросло значение индекса деловой активности в сфере услуг США в июле. Согласно данным американского Института по управлению поставками (ISM), значение показателя повысилось до 54,3 пункта, тогда как прогнозировалось снижение до 53 пунктов.

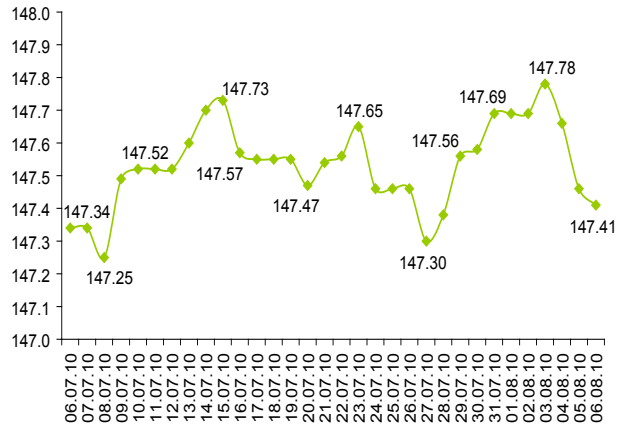
Центральными событиями прошедшей недели стали заседание ЕЦБ в четверг, на котором принималось решение по процентной ставке и дальнейшей денежно-кредитной политике банка, а также выход данных по занятости в США в пятницу. На прошедшем заседании ЕЦБ, как и ожидалось, оставил основную процентную ставку без изменений на уровне 1% годовых. Сопутствующее заявление главы ЕЦБ Жан Клода Трише сыграло в пользу единой европейской валюты, поскольку в нем глава ЕЦБ подчеркнул, что экономика Еврозоны продолжает расти. «У нас будет очень хороший второй квартал, третий квартал будет лучше чем предполагалось», - заявил Трише. Своими комментариями Трише повысил перспективы экономики Еврозоны относительно прогнозов, сделанных на предыдущем заседании ЕЦБ. В пятницу доллар получил весомый негативный импульс после выхода отчета по занятости за прошлый месяц. Прежде всего, негативно на настроения инвесторов повлиял тот факт, что согласно пересмотренным данным за предыдущий месяц, количество сокращенных рабочих мест за июнь увеличилось почти вдвое и составило 221 000 с 125 000. За прошлый месяц количество сокращений составило 131 000, тогда как аналитики предполагали, что потери рабочих мест в июле не превысят 65 000. Трейдеры активно продавали доллар, несмотря на то, что другой показатель этого отчета – общий уровень безработицы (unemployment rate) в США - остался без изменения на уровне 9,5%, тогда как согласно прогнозам, этот показатель должен был вырасти на 0,1%. Аналитики объясняют это тем, что в данный момент индекс unemployment rate не может быть объективным показателем трудового рынка, так как работники теряют веру в стабильность на рынке найма и просто перестают искать работу. Причина недоверия к американской валюте кроется в том, что инвесторы в связи с ослаблением темпов экономического роста в США опасаются, что ФРС вскоре придется принимать новые меры по стимулированию экономики. Поскольку учетная ставка находится на рекордно низком уровне, американские банкиры могут пойти на увеличение программы количественного смягчения, т.е. включить печатный станок.

Центральным событием текущей недели станет заседание Комитета по операциям на открытых рынках (FOMC) США, на котором будет принято решение по базовой ставке ФРС, а также будет намечена стратегия по проведению денежно-кредитной политики в условиях, когда экономика США испытывает серьезное падение темпов роста. На прошлой неделе глава ФРС Бен Бернанке отметил, что Федеральный Резерв может пойти на новые шаги по стимулированию экономики, если экономические условия будут ухудшаться. Вероятность того, что ФРС может возобновить меры по стимулированию экономики, резко выросла после выхода более слабых, нежели ожидалось данных США по рынку труда, в результате чего у участников рынка возросли опасения по поводу темпов экономического восстановления страны. Большинство экономистов ожидает, что ФРС на ближайшем заседании объявит о новых мерах по стимулированию экономического роста, и это может стать фактором давления на американскую валюту.

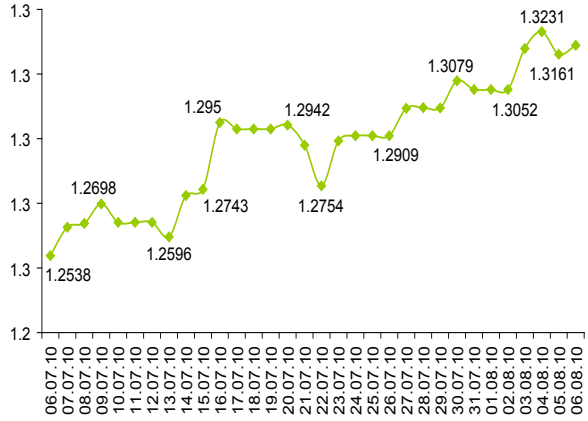
БТА АНАЛИТИКА

ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

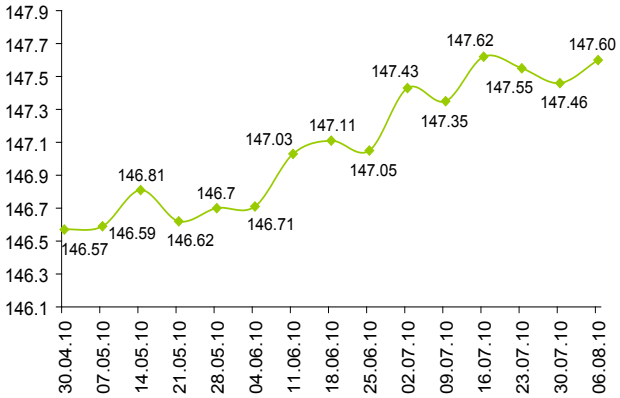
Динамика курса доллар США/каз. тенге



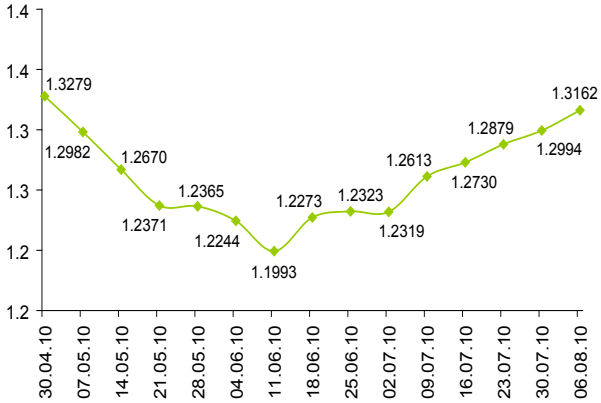
Динамика курса евро/доллар США



Динамика средненедельного курса доллар США/каз. тенге



Динамика средненедельного курса евро/доллар США



	30.07.2010	06.08.2010	Изменение в %
Резервы Национального Банка РК, млн. дол. США.	27 229	27 229	0.00%
Активы Национального Фонда РК, млн. дол. США	27 009	27 009	0.00%
Денежная база (резервные деньги), млн. дол. США	17 618	17 638	0.12%
Денежная масса М3, млн. дол. США	56 159	56 223	0.12%
Валютные операции по доллару США на KASE, млн. дол. США (за неделю)	1208.35	2061.8	70.63%
Индекс kazprime, %	2.00	2.00	0.00%
Обменный курс (USD/KZT) на конец периода	147.58	147.41	-0.12%

Данные по резервам НБРК, активам Национального Фонда РК и денежной базе взяты по состоянию на 01.08.2010, данные по денежной массе взяты по состоянию на 01.07.2010

БТА АНАЛИТИКА

ПРОГНОЗЫ КУРСОВ ВАЛЮТ И ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Прогноз БТА Аналитика (на конец периода) от 02/08/2010 (Казахстан)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
USD/KZT	145.50	144.30	143.40	142.75	140.50
RUB/KZT	4.80	4.78	4.74	4.77	4.75
EUR/KZT	183.33	180.38	176.38	174.16	174.22
EUR/USD	1.26	1.25	1.23	1.22	1.24
USD/JPY	90	92	95	99	104

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
Fed Funds Rate	0.25%	0.25%	0.50%	0.75%	1.00%
ECB Rate	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%	1.50%
Libor 3M USD	0.53%	0.58%	0.75%	0.92%	1.60%
Libor 3M EUR	0.72%	0.84%	0.95%	1.23%	1.75%

Прогноз банка BNP Paribas от 06/08/10 (Франция)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
EUR/USD	1.20	1.15	1.12	1.11	1.12
USD/JPY	92	94	100	105	118
GBP/USD	1.43	1.35	1.28	1.26	1.27
USD/CHF	1.16	1.24	1.33	1.35	1.33
USD/CNY	6.70	6.80	6.75	6.70	6.60

Прогноз банка Bank of America от 06/08/10 (США)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
EUR/USD	1.2	1.15	1.13	1.12	1.1
USD/JPY	89	90	91	94	97
GBP/USD	1.46	1.44	1.43	1.38	1.41
USD/CHF	1.11	1.14	1.16	1.19	1.22
USD/CNY	6.83	6.80	6.75	6.65	6.50

Прогноз банка JP Morgan от 06/08/10 (США)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
EUR/USD	1.25	1.2	1.18	1.18	1.16
USD/JPY	90	93	96	100	102
GBP/USD	1.39	1.35	1.34	1.33	1.33
USD/CHF	1.09	1.13	1.14	1.14	1.16
USD/CNY	6.70	6.60	6.50	6.40	6.40

Прогноз банка Barclays от 06/08/10 (Великобритания)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
EUR/USD	1.20	1.25	1.25	1.25	1.25
USD/JPY	94	96	97	98	99
GBP/USD	1.52	1.60	1.60	1.60	1.61
USD/CHF	1.17	1.14	1.15	1.16	1.17
USD/CNY	6.8	6.73	6.65	6.60	6.55

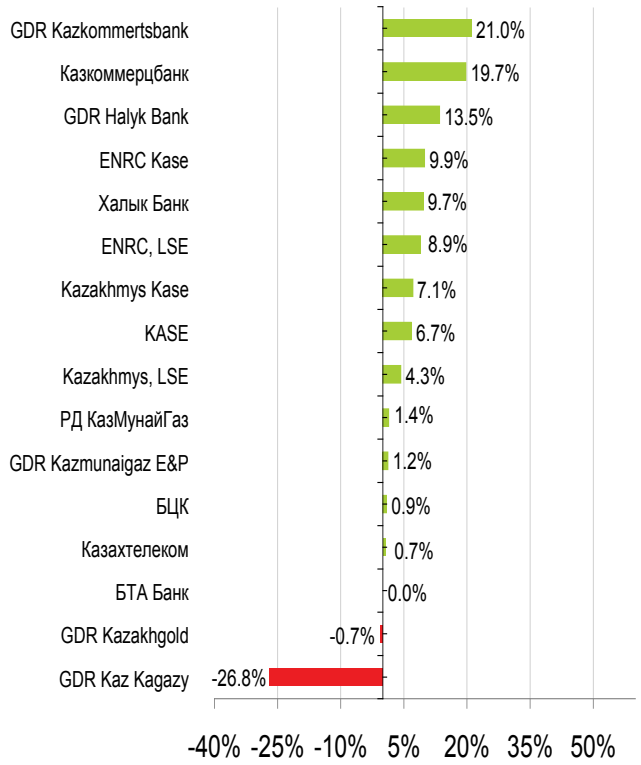
Прогноз банка Royal Bank of Scotland от 06/08/10 (Шотландия)

	3кв. 10	4кв. 10	1кв. 11	2кв. 11	2011
EUR/USD	1.18	1.12	1.10	1.09	1.11
USD/JPY	92	95	100	101	106
GBP/USD	1.42	1.39	1.39	1.41	1.43
USD/CHF	1.17	1.20	1.22	1.22	1.24
USD/CNY	6.80	6.75	6.70	6.60	6.55

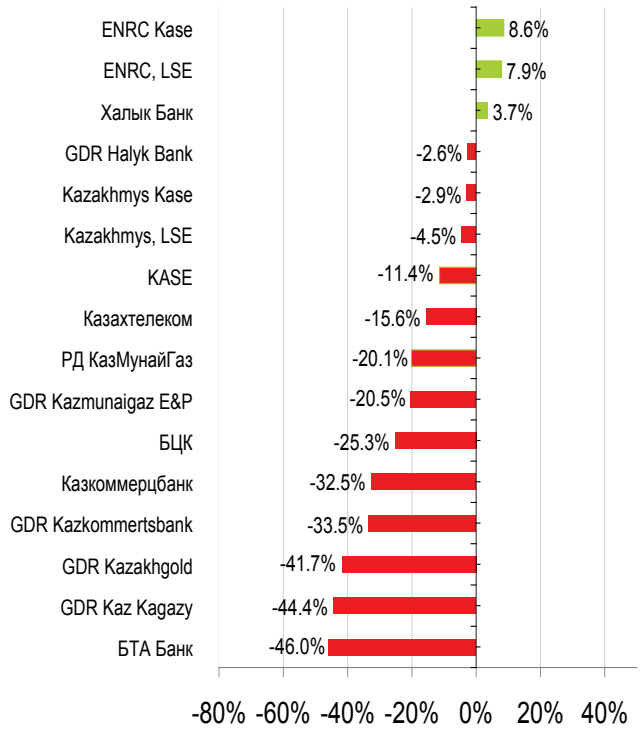
БТА АНАЛИТИКА

АКЦИИ КОМПАНИЙ, РАБОТАЮЩИХ В КАЗАХСТАНЕ

Лидеры роста и падения на KASE и LSE, за неделю в %*



Лидеры роста и падения на KASE и LSE, с начала года в %*



Темирбанк выплатил дивиденды по привилегированным акциям за 2009 год и частично за 2010 год на сумму 322 млн 838,5 тыс. тенге, сообщила Казахстанская фондовая биржа (KASE). Выплата дивидендов состоялась 30 июля 2010 года. Размер дивиденда на одну привилегированную акцию составил 65,84 тенге. Количество объявленных привилегированных акций Темирбанка составляет 5 млн штук. Все они размещены. При этом из данного объема 96 620 бумаг выкуплены самим банком.

АО «Казахтелеком» 2 августа 2010 года выплатило дивиденды держателям своих простых акций, сообщила пресс-служба компании. Размер дивиденда на одну простую акцию составил 211,05 тенге за одну акцию. Количество размещенных простых акций компании составляет 10 922 876 штук. Общий размер выплаченных дивидендов составил 2305,3 млн. тенге.

Объем торгов акциями на Казахстанской фондовой бирже (KASE) за январь-июль 2010 года составил 44 млрд тенге (эквивалент $299,1 млн). По сравнению с январем-июлем 2009 года объем торгов снизился на 70,4% (на 70,8% в долларовом выражении). По сравнению с предшествующим семимесячным периодом (июнь-декабрь 2009 года) объем торгов снизился на 91,2% (на 91,1% в долларовом выражении).

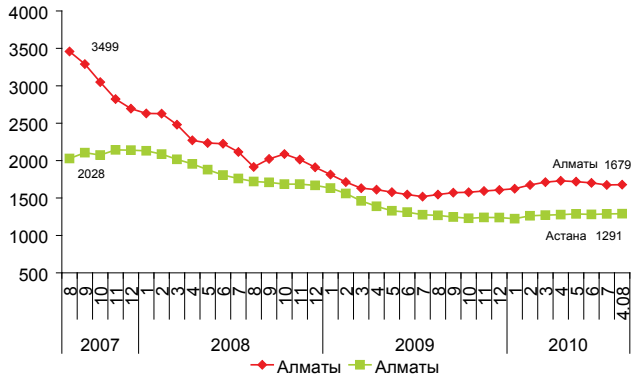
04 августа 2010 года исполнены сделки по приобретению АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» на Казахстанской фондовой бирже (KASE) с 01 по 30 июля 456 148 своих привилегированных акций KZ1P51460114 (RDGZp) по цене 17 980,93 тенге за акцию. Общая сумма покупки составила 8 201 965 257,64 тенге (эквивалент 55 621 627,95 доллара США).

* Цены по акциям, торгующиеся на KASE и на LSE, взяты как цены закрытия.

БТА АНАЛИТИКА

НЕДВИЖИМОСТЬ

Динамика средних цен на жилье в гг. Алматы и Астана



Изменение средней стоимости жилья в г.Алматы

	Индекс	Изменение, $/кв,м	Изменение, %	Предложение	Изменение к-ва квартир	Изменение, %
Типы						
Панель	1524	7	0.46	3204	-107	-3.23
Кирпич	1836	-3	-0.16	2105	103	5.14
Монолит	1871	-18	-0.95	862	52	6.42
Форматы						
1-комн	1619	14	0.87	1482	38	2.63
2-комн	1624	-4	-0.25	2133	-13	-0.61
3-комн	1703	13	0.77	2053	20	0.98
4-комн	1977	22	0.13	475	-1	-0.21
5-комн	2231	-209	-8.57	28	4	16.67
Районы						
Алмал,	1782	2	0.11	1330	-41	-2.99
Жетыс,	1208	2	0.17	396	19	5.04
Ауэзов,	1446	16	1.12	1684	14	0.84
Медеус,	2217	-4	-0.18	731	39	5.64
Турксиб,	1160	22	1.93	329	48	17.08
Бостан,	1815	23	1.28	1676	-42	-2.44

Изменение средней стоимости аренды жилья в г.Алматы

	Стоимость аренды, $/месяц	Изменение, $	Изменение, %	Предложение	Изменение к-ва квартир	Изменение, %
1-комн	426	12	2.90	772	105	15.74
2-комн	627	10	1.62	802	80	11.08
3-комн	964	30	3.21	454	53	13.22
4-комн	1847	166	9.88	103	27	35.53
Всего	685	29	4.43	2131	265	14.2

Изменение ценовых показателей вторичного жилья в г.Астана

	Ценовой показатель июнь 2010 г.,$/кв.м	Ценовой показатель июль 2010 г.,$/кв.м	Темп роста/падения, $	Темп роста/падения, %
левобережье:	1457	1508	51	3.53
панель	730	842	112	15.36
кирпич	1344	1396	52	3.9
монолит	1575	1613	38	2.43
1-комнатные	1153	1162	9	0.79
2-комнатные	1404	1459	55	3.9
3-комнатные	1466	1473	7	0.49
Многокомнатные	1767	1912	145	8.19
правобережье:	1243	1239	-4	-0.28
панель	1181	1189	8	0.71
кирпич	1269	1265	-4	-0.31
монолит	1259	1243	-16	-1.31
1-комнатные	1254	1252	-2	-0.14
2-комнатные	1196	1202	6	0.49
3-комнатные	1259	1240	-19	-1.5
Многокомнатные	1321	1336	15	1.1

Алматы. По данным krisha.kz, на анализируемой неделе (28 июля – 4 августа) продолжился рост индекса стоимости жилья на вторичном рынке на 0,42% или на $7 за кв.м, на конец недели он составил $1679 за кв.м, преимущественно за счет панельного жилья, цена которого выросла в среднем на 0,46%. Предложение жилья выросло незначительно на 0,78% или на 48 объектов до 6171 квартир. Рост числа квартир, предлагаемых к продаже, произошло на кирпичное и монолитное жильё. Предложение жилья в панельных домах снизилось на 3,23% (-108 объектов). Положительная динамика цен наблюдается на 1, 3-х и 4-х комнатное жильё. Цены на 5-комнатный формат снизились на 8,6% или -$209 за кв.м). По районам цены незначительно снизились лишь в Медеуском районе (-$4), в остальных районах они выросли на $2-23 за кв.м. Предложение квартир сократилось только в Алмалинском (-3%) и Бостандыкском (-2,4%), в остальных районах рост составил от 1% в Ауэзовском до 17% в Турксибском районе. В настоящее время цены стабилизировались, но в августе-сентябре они будут сдержанно расти.

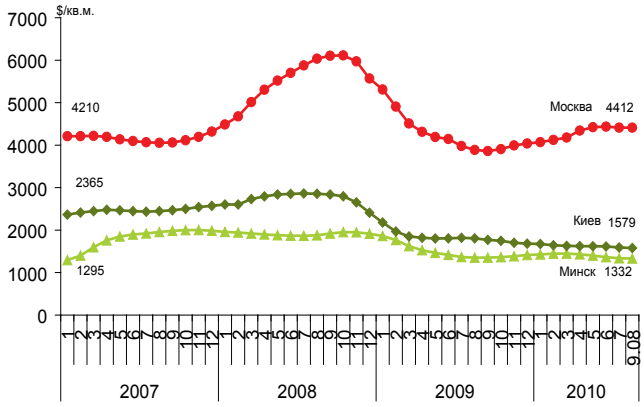
На рынке аренды жилья за анализируемую неделю наблюдался заметный рост цен. Общий индекс аренды (ОИА) за неделю с 28 июля по 4 августа составил $685 или +4,43% (+$29) к предыдущей неделе. Положительный вклад в общий индекс аренды внесли все форматы жилья от $10 за 2-комнатный до $166 за 4-комнатный. Предложение объектов в аренду выросло на 14,2% (+265 объектов) до 2131. Рост предложения наблюдается во всех сегментах рынка, от 11% (+80 объектов) на 2-х комнатное до 35,5% (+27 объектов) на 4-х комнатное.

Астана. По данным kn, в июле индекс стоимости жилья на вторичном рынке жилой недвижимости города (1288 у.е./кв.м) по отношению к прошлому месяцу практически не изменился, а с начала текущего года увеличился на 4,1%, прибавив 50 у.е. на каждый квадратный метр. Средние цены «дорогого» и «дешевого» жилья прослеживаются на уровне 1653 у.е./кв.м и 957 у.е./кв.м соответственно. В июле в районе левобережья средняя цена продажи оказалась на уровне 1508 у.е./кв.м (+3,5% к прошлому месяцу), в районе правого берега – на уровне 1243 у.е./кв.м (-0,3%). По количеству выставленных на продажу квартир преобладает район правобережья, на его долю приходится 82% общего объема. Второй месяц подряд прослеживается увеличение объема предложения квартир на продажу, однако с начала текущего года количество предложений сократилось (-7,8%). Значительное увеличение предложений наблюдается на 2-комнатное жилье (+5,9%), на 3- и 1-комнатное, скромнее (+4% и +1,9% соответственно), на многокомнатное, напротив, количество квартир сократилось на 4,2%. Рынок всё ещё остаётся в стадии низкой активности. Можно предположить, что с началом делового сезона средние ценовые показатели в столице сохранят тенденцию роста, и их изменение будет находиться в пределах 1-3% в месяц.

БТА АНАЛИТИКА

НЕДВИЖИМОСТЬ

Динамика средних цен на жилье в гг. Москва, Киев и Минск



Индекс стоимости жилья в г. Москва

	От 09.08.10	к 02.08.10
Индекс стоимости жилья (сред. уровень цен на жилье)	4.412пункт.	0.20%
Индекс ценового ожидания (темп измен. цен на жилье)	+0,21 %/мес.	+0,2%
Индекс доходности жилья (сравн. жилья с банк. депоз.)	+2,38б.деп.	-0,3 б.д

Индекс стоимости жилья в г. Киев

	от 09.08.10	к 2.08.10
Индекс стоимости жилья (сред. уровень цен на жилье)	1579$/м	-0.3%
Индекс ценового ожидания (темп измен. цен на жилье)	-0.3%	0%
Индекс доходности жилья (сравн. жилья с банк. депоз.)	-0.2 б/д	0%

Индекс стоимости жилья в г. Минск

	от 8.08.10	к 1.08.10
1 комнатные	1380	-0.4
2 комнатные	1327	-0.2
3 комнатные	1299	0.2
4 комнатные	1300	0.9

Москва. За прошедшую неделю (02.08-09.08) динамика цен на недвижимость в Москве продолжает показывать разнонаправленную динамику. За прошедшую неделю долларовый индекс стоимости жилья аналитического центра www.irn.ru прибавил еще 0,2%, поднявшись до отметки 4.412$ за метр. Однако рублевые цены на квартиры в Москве (132,139 тыс. руб.) по статистике журнала www.metrinfo.ru пока остаются в минусе (-0,8%). Несмотря на отсутствие яркого выраженного роста по ценам, как это было в докризисные годы, рынок недвижимости, похоже, готов в обозримом будущем заметно расти по объемам. Так, объемы строительства жилья в России и Москве за 2 квартал 2010 года оказались заметно лучше, чем было в 1 квартале. На вторичном рынке количество сделок в 2010 году «зашкаливает». Невозможность получать сверхприбыль с каждого метра побуждает участников рынка зарабатывать на объемах.

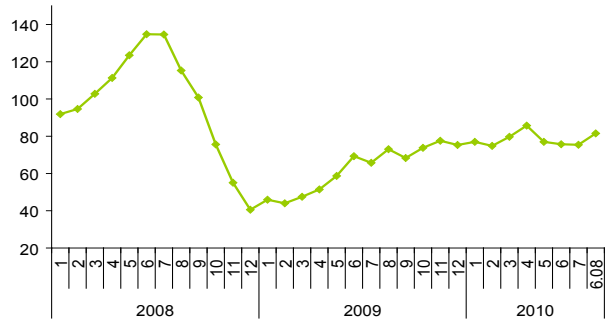
Киев. На вторичном рынке киевской недвижимости сохраняется затишье. Сделок мало. Индекс стоимости и статистика цен предложений продолжают снижаться. За неделю (02.08-09.08) стоимость кв.м жилой недвижимости в городе составила $1579 (-0,3%), а при подсчете в гривнах - 12456 грн. (-0,3%).

Минск. За неделю 1-8 августа по данным аналитического центра Realt.by, средняя цена предложения квадратного метра квартир в Минске осталась неизменной $1332, то есть на уровне цены предыдущей недели.

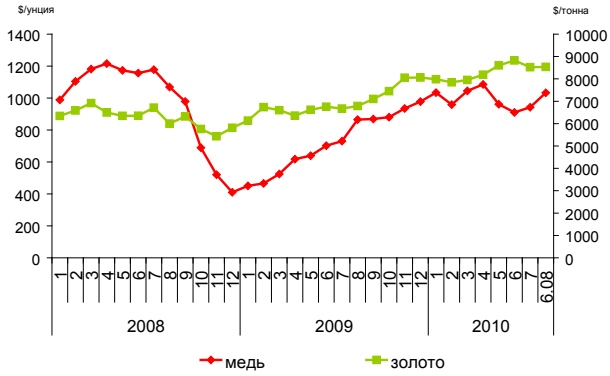
БТА АНАЛИТИКА

ТОВАРНО-СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

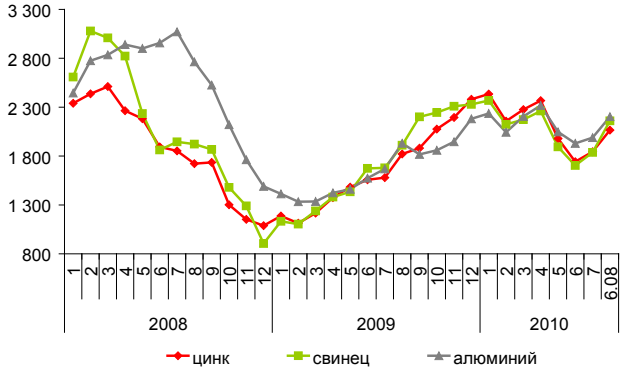
Динамика средних цен на нефть Brent, $/баррель



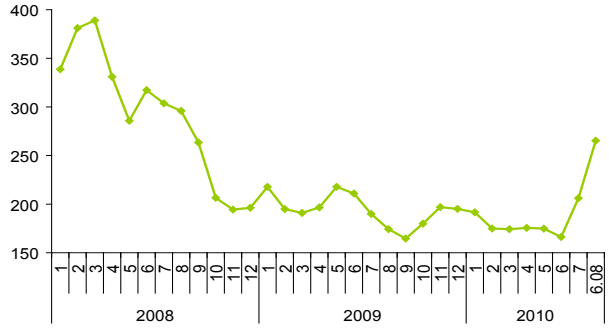
Динамика средних цен на золото ($/унция) и медь ($/тонна)



Динамика средних цен на цветные металлы, $/тонна



Динамика средних цен на мягкую пшеницу (США, CBOT, EXW, фьючерс), $/тонна



Нефть. За первую неделю августа (с 2 по 6 августа) цены на нефть Brent ($81,5 за баррель) выросли на 5,7% по сравнению с предыдущей неделей. Динамика роста цен наблюдается четвёртую неделю подряд. Но уверенности, что эти тенденции продолжатся, у игроков рынка нефти нет, последние три дня цены падали. Хотя некоторые экономические данные и отчеты о прибылях компаний указывают на устойчивое, хотя и более слабое, чем ожидалось, восстановление. Рынок труда США разочаровывает - очередные показатели экономики США о росте количества первичных обращений за пособием по безработице и потере в июле рабочих мест второй месяц подряд, поубавили оптимизм. Рост числа рабочих мест считается катализатором спроса, в связи с чем, перспективы спроса на сырьевые товары остаются неопределенными. Между тем, генеральный секретарь ОПЕК Абдалла Салем эль-Бадри в пятницу заявил, что мировой рынок нефти хорошо насыщен и что он хотел бы, чтобы цены на сырую нефть оставались около текущего уровня.

Металлы. За истекшую неделю (с 2 по 6 августа) продолжился высокий рост цен на все неблагородные цветные металлы от 3,6% на медь до 8,3% на свинец. Кроме свинца наибольший рост цен наблюдался на цинк (+6,9%) и алюминий (+6,6%). Цены на неблагородные цветные металлы поднялись до максимума за последние 13-15 недель. Цены на драгоценные металлы росли более сдержанно, от +2,1% на платину до +2,9% на серебро. Последнее время участники рынка настроены более оптимистично. Объемы контрактов сдерживают негативные новости для меди. Даёт поддержку меди снижение биржевых запасов с 555 тыс. т в феврале до 414 тыс. т в настоящее время. Аналитики из Ambrian полагают, что запросы на медь китайских покупателей будут на неплохом уровне. Эксперты предполагают большую вероятность, что рынок меди во второй половине 2010 г. останется очень энергичным. Как отметил глава International Copper Association (ICA) Ричард Сю: «Сектор передачи электроэнергии в Китае растет быстрыми темпами и сегодня является одним из самых важных для рынка меди». По оценкам ICA, реализация вышеназванного проекта потребует использования 1 млн т меди в течение не менее 2 лет. По основным металлам тенденции с ценами следующие:

- по меди - средняя цена за истекшую неделю составила $7376,3 за тонну. Это выше среднего значения за предыдущую неделю на 3,6%. По сравнению со средней ценой за июль цена была выше на 9,6%;
- по алюминию – средняя цена за прошедшую неделю выросла до $2202,9 за тонну. Это выше среднего значения за предыдущую неделю на 6,6%. Среднее значение цены на алюминий с начала текущего месяца выше, чем за июльь на 10,8%;
- по свинцу - средняя цена за истекшую неделю подросла до $2160,3, что выше уровня цен за предыдущую неделю на 8,3%, а по сравнению со средней ценой за июль выше на 17,6%;
- по цинку - средняя цена за прошедшую неделю составила $2064,9 за тонну. Это выше среднего значения за предыдущую неделю на 6,9% и выше, чем за предыдущий месяц, на 12%;
- по золоту - средняя цена за отчётную неделю выросла до $1195,2 за тройскую унцию. Это выше среднего значения за предыдущую неделю на 2,3% и выше цены за июль на 0,2%.

Зерно. Пшеница продолжает демонстрировать рекордный рост среди прочих сырьевых товаров. За неделю (2-6 августа) средняя цена пшеницы составила $265,3 за тонну, что на 16,8% (на $38 за тонну) выше цены предыдущей недели и на $59,2 или на 28,7% выше уровня цен за июль месяц. В настоящее время режим чрезвычайной ситуации по засухе действует в 27 регионах. Между тем канадские урожаи заливают дожди, а Индии не хватает терминалов для хранения собранного зерна. В целом объем предложения на мировом рынке зерновых будет явно недостаточным для удовлетворения спроса, полагают эксперты. В случае сохранения жаркой погоды в России и новых пожаров цены на пшеницу могут дойти до $8,20 за бушель ($314 за тонну).

	Цена фьючерс	Изменение, %		
		за неделю	к средней за 2 полугодие 2009 г.	к средней за 2009 г.
Нефть, $/баррель	81,5	5,7	54,3	30,2
Золото, $/унция	1195,2	2,3	30,7	22,9
Медь, $/ т	7376,3	3,6	82,2	43,1
Цинк, $/ т	2064,9	6,9	56,2	32,1
Свинец, $/ т	2160,3	8,3	62,7	25,7
Алюминий, $/т	2202,9	6,6	54,8	32,5
Пшеница, $/ т	265,3	16,8	29,6	36,7

БТА АНАЛИТИКА

ПРОГНОЗЫ ЦЕН (биржевые, среднегодовые)

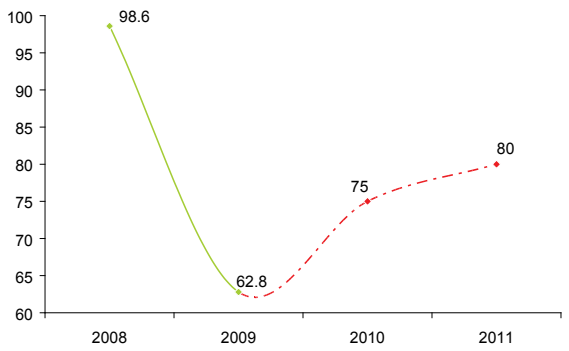
Нефть (Brent), $/баррель	Факт			Прогноз	
	2008г.	2009г.	С начала 2010г.	2010г.	2011г.
БТА Аналитика	99	63	78	75	80
BNP Paribas				78	90
Goldman Sachs Group				90	110
Societe Generale				90	100

Медь, $/тонна	Факт			Прогноз	
	2008г.	2009г.	С начала 2010г.	2010г.	2011г.
БТА Аналитика	6 956	5 154	7 058	7 000	7 200
Societe Generale				7 075	
ING Groep NV				7 494	
Barclays Capital				6 875	
Citigroup				7 362	
Morgan Stanley				7 009	7 450

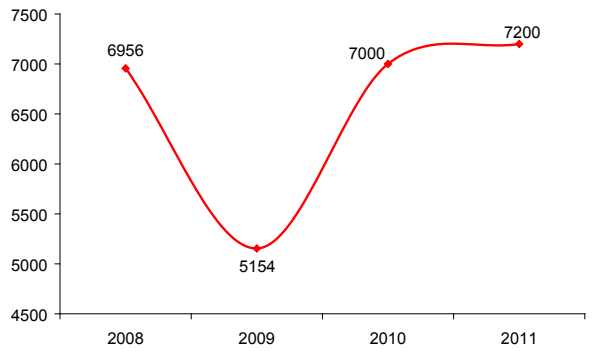
Пшеница, $/тонна	Факт			Прогноз	
	2008г.	2009г.	С начала 2010г.	2010г.	2011г.
БТА Аналитика	292	194	181	185	200
Goldman Sachs Group				220	220
Deutsche Bank				220	

Золото,$/тр.унция	Факт			Прогноз	
	2008г.	2009г.	С начала 2010г.	2010г.	2011г.
БТА Аналитика	872	972	1 159	1 150	1 200
ING Groep NV				1 100	
HSBC Securities				1 150	975
JPMorgan				1 228	
Commerzbank AG				1 000	
Standard Chartered				1 175	1 100

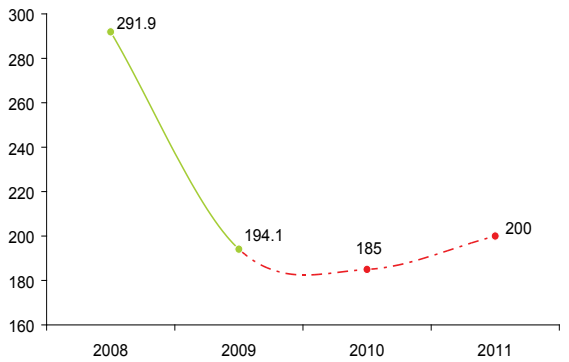
Прогноз цен по нефти (Brent), $/баррель



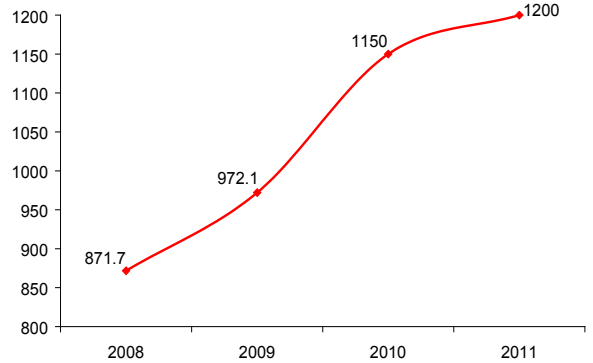
Прогноз цен по меди, $/тонна



Прогноз цен по пшенице, $/тонна



Прогноз цен по золоту, $/тр. унция



БТА АНАЛИТИКА

Перечень и периодичность выполняемых работ Отдела анализа и прогнозирования

Виды продукта	Описание продукта	Периодичность
Ежедневный обзор	События в экономике, на финансовых и товарных рынках, фондовые индексы, товарные рынки, кредитные риски по облигациям, рынок капитала, деятельность международных финансовых институтов и крупнейших банков.	Ежедневно
Лист глобального инвестора	Котировки: еврооблигаций казахстанских банков; суверенных еврооблигаций ведущих стран мира; еврооблигаций банков и финансовых компаний; акций предприятий.	Ежедневно
Еженедельный обзор	Характеристика ситуации на фондовых рынках развитых и развивающихся стран; Анализ процентных ставок, валютных рынков, денежных агрегатов; Прогноз курсов валют и процентных ставок. котировки акций ведущих компаний Казахстана; Характеристика ситуации на основных товарных рынках, прогноз цен; Ситуация на рынке недвижимости Казахстана и стран СНГ.	Еженедельно
Финансовый бюллетень	Мировые финансы; Анализ и прогноз финансового рынка Казахстана: банковский сектор, пенсионный сектор, страховой сектор; Мониторинг валютного рынка Казахстана; Анализ и прогноз рынков капитала.	Ежемесячно
Экономический Экспресс	Анализ тенденций развития мировой экономики и важнейших товарных рынков; Анализ и прогноз развития ВВП и основных макроэкономических показателей казахстанской экономики; Анализ и прогноз развития потребительского рынка; Анализ и прогноз важнейших показателей развития отраслей промышленности; Анализ и прогноз важнейших показателей развития сельского хозяйства и пищевой промышленности; Анализ и прогноз развития транспорта и связи; Анализ и прогноз строительства и рынка недвижимости; Мониторинг развития основных макроэкономических показателей стран Таможенного Союза и Украины	Ежемесячно
Состояние и прогноз развития малого и среднего бизнеса	Общее состояние МСБ в Казахстане; Малое среднее предпринимательство в отраслях экономики; Деятельность субъектов МСП по регионам; Кредитование МСБ банками второго уровня; Эффективность МСП;	Один раз в полгода

К сведению клиентов и пользователей:

Завершенные аналитические материалы предоставляются сотрудникам группы БТА в режиме согласованного доступа, клиентам группы БТА по запросу у начальника отдела анализа и прогнозирования.

БТА АНАЛИТИКА

АО “БТА Банк”
www.bta.kz

тел: +7 727 2500100
факс: +7 727 2500224
050051 Алматы, Жолдасбекова, 97

BTA_Research@bta.kz

Болатбек Молдагалиев	Финансовый сектор
Рустам Дебердеев	Курсы валют, процентные ставки, фондовые рынки
Анвар Дебердеев	Транспорт, связь и телекоммуникации
Ольга Марзилович	Промышленность, потребительский сектор, нефть
Виктория Забусова	Сельское хозяйство, недвижимость
Людмила Степанова	Статистика

Содержание аналитического обзора может использоваться только в информационных целях. Обзор базируется на основе публичных источников, которые мы считаем надежными. БТА Аналитика и его сотрудники, партнеры, а также лица, участвующие в подготовке и выпуске данного материала не несут ответственность за использование клиентами данной информации. Обзор является продуктом БТА Аналитика, в случае его использования, ссылка на источник обязательна.