

Еженедельный обзор

6 декабря 2011 г.



Нефть и газ

Тетис Петролеум увеличит долю в таджикском подразделении 2

Выручка Жаикмунай за 3кв2011 выросла на 20% г/г 2

Металлургия и горная промышленность

Uranium One открыла книгу заявок на рублевые облигации 2

Неисполнительный директор Sunkar Resources покинул компанию 3

Банки

Даже в оборонительной позиции ККБ не упускает представляющиеся возможности 3

Fitch подтвердило рейтинги Альянса на уровне "B-" со Стабильным прогнозом 4

Мировые рынки

Международные облигации 8

Внутренние облигации 9

Валютный рынок KASE 11

KASE 12

Международные фондовые биржи 13

Календарь событий 14

Рекомендации по акциям 14

Нефть и газ

Тетис Петролеум увеличит долю в таджикском подразделении

На прошлой неделе Тетис Петролеум сообщила, что планирует завершить сделку по размещению 26млн простых акций по цене CAD 0,52 (GBP 0,32) на общую сумму \$13 млн. Количество новых акций составляет 10% от капитала компании. Тетис получила заказы на полный объем размещения и завершит сделку в течение двух-трех недель после получения подтверждения от регуляторов. Тетис Петролеум также отметила, что "одним из подписчиков является связанная с компанией сторона".

Компания планирует использовать средства для использования опциона на покупку 34% акций в Seven Stars Energy Corporation (SSEC). SSEC является совместным предприятием, которое владеет соглашением о разделе продукции Бохтар, на территории которого находятся месторождения Бештентак, Восточный Олимтой и Комсомольск. В октябре при тестировании скважины на месторождении Бештентак был получен суточный приток нефти на уровне 600 баррелей.

После использования опциона, доля Тетиса в SSEC увеличится с 51% до 85%. Взамен, Тетис спишет долг в размере \$49,9млн (на 1 апреля 2011), который был выдан SSEC и выплатит \$7млн в день использования опциона и еще \$7,5млн будущих доходов от продажи нефти и газа.

Наше мнение. Новость является положительной для акций Тетис. По нашим оценкам, Тетис сможет окупить дополнительные инвестиции в Таджикистан, увеличив производство SSEC с 600 барр. нефти в сутки до 1000 барр. нефти в сутки в 2012 г. Учитывая большие ресурсы нефти и газа в Таджикистане, мы считаем, что Тетис сможет достичь данный уровень производства. Мы покрываем Тетис Петролеум с 12-месячной целевой ценой CAD1,93 (GBP119) и рекомендуем Покупать.

Мирамгуль Маралова

Выручка Жаикмунай за 3кв2011 выросла на 20% г/г

Согласно опубликованным на прошлой неделе результатам за 3кв2011, выручка Жаикмунай увеличилась на 20% г/г до \$63,7млн. EBITDA и чистая прибыль компании выросли до \$41,4млн (+51%) и \$18,5млн (+74%), соответственно. Средняя цена реализации (за минусом издержек на транспортировку) нефти увеличилась на 49,1% (с \$66,4 за баррель до \$99 за баррель), а добыча поднялась почти вдвое (с 8972 до 17464 баррелей нефтяного эквивалента (бнэ) в сутки), благодаря началу производства конденсата, сжиженного нефтяного газа (СНГ) и природного газа. В 3кв2011 продажа продуктов пробного производства на газоперерабатывающем заводе (ГПЗ) составила \$23,9млн, которые компенсировали расходы на производство. Данные доходы пока не отражены в выручке компании, но мы ожидаем, что с 1кв2012 они будут отражаться на отчете о прибылях и убытках.

ГПЗ сейчас работает на 60% своей полной мощности и производит 24000 бнэ в сутки конденсата, СНГ и газа. До конца года Жаикмунай планирует достичь уровня производства в 48000 бнэ в сутки, из которых 40000 составят конденсат, СНГ и газ, 8000 - нефть. На 1 декабря компания запланировала возьмет эксплуатацию ГПЗ на себя. На данный момент заводом управляет один из подрядчиков компании.

Мы выпустим более подробный отчет о результатах 3кв2011 на этой неделе. Тем временем, мы ставим нашу 12-месячную целевую цену на пересмотр.

Мирамгуль Маралова

Металлургия и горная промышленность

Uranium One открыла книгу заявок на рублевые облигации

В своем пресс релизе, опубликованном на прошлой неделе, Uranium One определила процесс приобретения первой серии рублевых необеспеченных неконвертируемых облигаций согласно проспекту, зарегистрированному в Федеральной службе РФ по финансовым рынкам (ФСФР). Инвесторы должны предоставить заявки на приобретение облигаций с 1 по 5 декабря 2011 г. Согласно регуляторным правилам, в заявке должны быть указаны максимальный объем приобретения и минимальная процентная ставка, по которой инвесторы готовы приобрести облигации. Компания

предварительно установила 7 декабря как день закрытия оферты с 5-летним эффективным сроком обращения облигаций.

В прошлом месяце Uranium One сообщила, что компания зарегистрировала проспект ценных бумаг о публичном размещении рублевых облигаций со сроком обращения до 10 лет. Размещение облигаций планируется в два этапа. Объем первого выпуска составит до 16,5 млрд руб. (около \$540млн), а второго — до 12,5 млрд руб. (около \$410млн). Данному размещению еще предстоит получить согласие Совета директоров компании. В случае размещения облигации будут котироваться на российской фондовой бирже MICEX. Агентство Standard&Poors присвоило Uranium One кредитный рейтинг эмитента на уровне "BB-" с прогнозом "Стабильный".

Мы покрываем Uranium One с 12-месячной целевой ценой CDN\$4,2 за акцию и рекомендуем Покупать.

Мирамгуль Маралова

Неисполнительный директор Sunkar Resources покинул компанию

Согласно сообщению Sunkar Resources, опубликованному 3 декабря, г-н Николас Кларк, один из неисполнительных директоров компании подал в отставку в связи с высокой деловой загруженностью. Г-н Кларк стал членом Совета Директоров Sunkar в июне 2008 г. Помимо позиции директора в Sunkar, он также занимает ряд должностей в разведывательных компаниях на ранней стадии развития в Центральной Азии (главный исполнительный директор Central Asia Metals, неисполнительный директор Obtala Resources и Empire Mining Corp).

Наше мнение. Данная новость несколько отрицательна для компании. Уход одного из двух неисполнительных директоров из Совета Директоров может служить сигналом, что компания еще не нашла решение для выхода из текущего тяжелого финансового положения. Напомним, что до конца года Sunkar требуется \$5млн для продолжения своей операционной деятельности, и, что в сентябре другой неисполнительный директор компании, Шарль де Шезелль, вместе с акционерами-основателями компании предоставил Sunkar заём на \$0,9млн. Мы осуществляем аналитическое покрытие Sunkar Resources с рекомендацией 'Продавать'. Наш последний отчет по компании (Sunkar Resources: На краю - 7 октября, 2011) доступен по адресу - <http://eng.halykfin.kz/RESEARCH/Equity-research>.

Мариям Жумадил

Банки

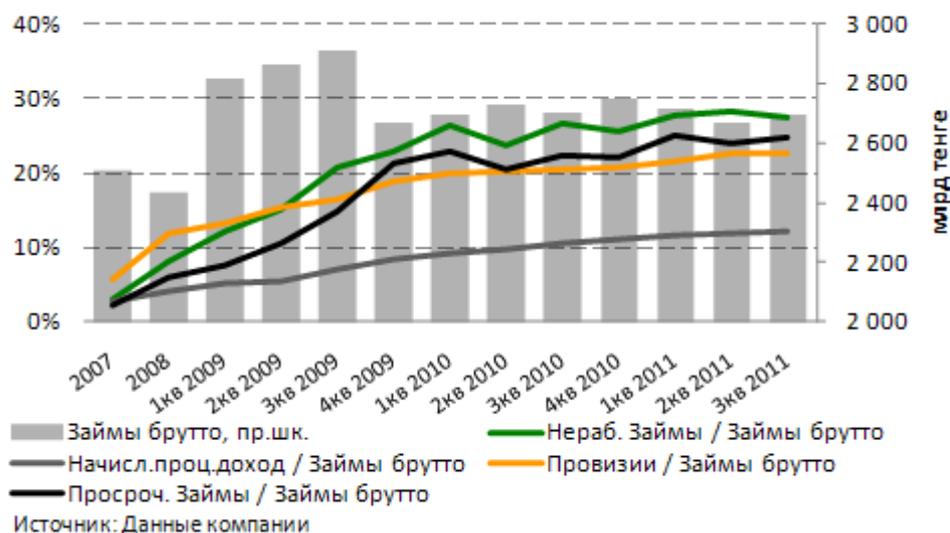
Даже в оборонительной позиции ККБ не упускает представляющиеся возможности

29 ноября Казкоммерцбанк провел конференц-звонок по результатам 9 месяцев 2011 года.

Займы брутто банка выросли на 1,1% в третьем квартале, но остались на 1,8% ниже показателя в начале года. В 3кв2011 ККБ продолжил сжиматься и сокращать обязательства. Доля обязательств в активах банка уменьшилась с 84,6% в конце июня до 83,9% в конце сентября, что в основном связано с оттоком депозитов и выкупом еврооблигаций номинальной стоимостью в Т23.2млрд (\$157млн).

По словам ККБ, объем неработающих займов сократился в третьем квартале, отчасти благодаря реструктуризации проблемных кредитов. Доля неработающих займов уменьшилась на 0.8 процентных пункта и составила 27.3% от займов брутто (Рис 1). Реструктуризированные займы выросли на 0.9 процентных пункта и достигли 19% от займов брутто. Просроченные займы (на 90 и больше дней) увеличились на 1 процентный пункт и теперь представляют 24,8% ссудного портфеля брутто. Доля начисленного процентного дохода в составе ссудного портфеля брутто увеличилась на 0,5 процентного пункта и достигла 12,2% на конец 3кв2011. Банк смог собрать наличными 79,4% от процентного дохода, начисленного в январе-сентябре, что ниже показателя в 83,4% за январь-июнь.

Рис 1. Качество активов ККБ



Руководство ККБ поделилось своим мнением о проекте закона по минимизации рисков, который был разработан с целью улучшения качества активов банковского сектора. ККБ пока не в состоянии оценить объем проблемных активов для передачи в ФСА-2, будущий фонд стрессовых активов под управлением регулятора, по той причине, что детали данного механизма еще не ясны. Что касается части проекта закона о дочерних организациях банков, приобретающих проблемные активы, то вовлеченность ККБ "не будет существенной" и "не будет иметь существенного эффекта" на консолидированные счета банка.

Согласно неконсолидированным данным КФН, в октябре займы брутто у ККБ уменьшились на 1,7%, а обязательства - на 1,5%.

Данные за третий квартал свидетельствуют о том, что банк все еще занимает "оборонительную" позицию (сокращение активов и обязательств, реструктуризация выданных займов) на фоне неблагоприятной и возможно даже ухудшающейся макроэкономической ситуации. В то же время ККБ не упускает представляющиеся благоприятные возможности (рост кредитования в 3 кв 2011 и выкуп еврооблигаций). Мы также приветствуем усилия банка по реструктуризации проблемных активов, но снижение доли начисленного процентного дохода, собранного наличными, в третьем квартале иллюстрирует трудности, с которыми сталкивается банк.

Бакай Мадыбаев

Fitch подтвердило рейтинги Альянса на уровне "B-" со Стабильным прогнозом

1 декабря рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и местной валютах банка Альянс на уровне "B-" со Стабильным прогнозом.

Рейтинги отражают оценку агентством вероятности государственной поддержки, т.к. контрольный пакет акций банка принадлежит суверенному фонду Самрук Казына, а также "риска потери репутации в случае повторного дефолта банка". Кроме того, агентство рассматривает сценарий поддержки банка Альянс фондом Самрук Казына как более вероятный, чем в случае с БТА, принимая во внимание меньший объем дефицита капитала, внешнего долга и активов банка. В то же время Fitch не считает, что Альянс получит поддержку автоматически в случае дальнейшего ухудшения своего финансового состояния. Подтверждение рейтинга жизнеспособности на уровне "сс" отражает слабое финансовое положение банка без учета возможной внешней поддержки в силу дефицита капитала, а также убытка до отчислений в провизии в третьем квартале 2011 года. При этом агентство приветствует последние признаки улучшения кредитоспособности банка и считает самостоятельное восстановление банка возможным, в отличие от БТА.

Агентство считает, что фактором повышения рейтинга может стать более четко обозначенная позиция правительства о том, что кредиторам реструктурированных банков не придется нести дополнительные потери. С другой стороны, реструктуризация долга БТА, которая будет включать потери кредиторов, может повлечь понижение рейтингов Альянса.

Бакай Мадыбаев

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7.50	Ставка реф. ЦБ РФ	8.25	Диск ставка НБУ	7.75
KAZPRIME	2.00	MOSPRIME	6.89	Укр. межбанк, ср. ставка	13.80
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1.25	Дисконт. ставка	0.75	Мин. ставка займа	0.50
LIBOR EUR 3М	1.40	LIBOR USD 3М	0.53	LIBOR BP 3М	1.04
Япония		Китай		Южная Корея	
Баз. диск. ставка	0.30	Базовая ставка	6.56	Официальная ставка	3.25
Libor JPY 3М	0.20	Шанхай межбанк. ставка	5.60	KORIBOR	3.55
Беларусь					
NBRB ставка реф.	40.00				

Обменные курсы

Страна ¹	Тикер	Спот					Форвард 3М доходности, % годовых			Волатильность, %	
		2-дек	Изменение за период, %				2-дек	Изм. за период, %		Подраз ³	Истор [*]
			1Н	1М	6М	1Г		1Н	1М		
Казахстан	USDKZT	147.68	0.3	(0.2)	1.5	(0.0)	1.4	0.9	(1.6)	4.8	1.9
Россия	USDRUB	30.947	(1.8)	0.8	11.3	(1.4)	5.3	(8.9)	2.7	14.9	16.4
Украина	USDUAH	8.0158	0.0	(0.1)	0.4	0.5	29.6	(4.0)	(13.5)	9.5	1.6
Беларусь	USDBYR	8625.0	(1.3)	0.9	73.1	184.5	n/a	n/a	n/a	n/a	69.9
Евросона	EURUSD	1.3391	1.1	(2.7)	(8.5)	2.1	0.3	4.3	(11.4)	15.0	13.1
Великобрит	GBPUSD	1.5597	1.0	(2.4)	(5.0)	(0.2)	(0.3)	4.0	(10.0)	11.2	8.3
Япония	USDJPY	77.990	0.3	(0.0)	(2.9)	(6.9)	(1.0)	1.4	(0.3)	9.7	9.9
Китай	USDCNY	6.3601	(0.3)	0.1	(1.8)	(4.6)	0.5	(1.9)	0.3	3.4	2.2
Корея	USDKRW	1131.3	(2.8)	0.8	4.7	(1.7)	0.5	(14.7)	1.3	14.8	13.8
Канада	USDCAD	1.0195	(2.6)	0.1	4.3	(0.1)	0.8	(11.2)	0.6	12.1	13.3
Австралия	AUDUSD	1.0215	(0.8)	5.7	9.5	(1.5)	(4.0)	17.6	(4.8)	16.6	18.6
Турция	USDTRY	1.8302	(2.9)	2.9	16.3	22.9	7.9	(14.0)	11.0	16.0	16.0
Индия	USDINR	51.206	(2.0)	4.1	14.3	12.8	7.9	(8.8)	17.0	11.9	10.0
Бразилия	USDBRL	1.7908	(5.3)	2.6	13.6	5.0	7.9	(26.2)	10.1	19.2	23.9
ОАЭ	USDAED	3.6730	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.5	0.0
Малайзия	USDMYR	3.1268	(2.3)	(0.0)	3.9	(0.8)	1.5	(10.6)	(0.8)	10.7	9.3

¹Источник: Bloomberg. Источник информации по ценам: BGN, кроме Казахстана и Украины CMPN (Composite NY).

²Отрицательное значение форварда дох-ти означает ослабление валюты

³3М Подразумеваемая волатильность по опциону с ATM страйком, %

*аннуализированное с.к.о относительного изменения цены закрытия за посл. 90 торговых дней

Инфляция

Страна	2010	Послед.	1М	12М
Казахстан	7.8	Oct 11	0.20	8.00
Россия	8.8	Oct 11	0.50	7.20
Украина	9.1	Oct 11	0.00	5.40
Беларусь	9.9	Oct 11	8.20	60.70
Евросона	2.2	Oct 11	0.30	3.00
Великобритания	3.7	Sep 11	0.00	4.40
Япония	0.0	Aug 11	0.20	0.20
Китай	4.6	Oct 11	0.10	5.50
США	1.4	Oct 11	(0.20)	3.40
Корея	3.0	Oct 11	(0.20)	3.60
Канада	2.4	Oct 11	0.20	2.90
Австралия	2.7	Sep 11	0.60	3.50
Турция	6.4	Oct 11	3.27	7.66
Индия	9.5	Oct 11	3.27	9.39
Бразилия	5.9	Oct 11	0.43	6.97
ОАЭ	1.7	Oct 11	0.43	(0.05)
Малайзия	2.1	Sep 11	0.20	3.40

Индексы

Индекс	2 дек	1Н, %	1М, %	6М, %	1Г, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол^
MSCI World	1188	8.2	(0.1)	(10.0)	(4.0)	n/a	31.6
NASDAQ 100	2302	7.0	(0.7)	0.4	5.3	27.3	34.3
S&P 500	1244	7.4	0.5	(4.3)	1.9	26.2	35.2
DJ Industrial	12019	7.0	1.5	(1.1)	5.8	24.3	31.7
Russel 2000	735	10.3	0.3	(9.0)	(2.2)	36.2	49.6
Russel 3000	736	7.7	0.5	(5.3)	1.3	n/a	37.0
FTSE 100	5552	7.5	1.2	(5.2)	(3.7)	23.5	30.8
DAX	6081	10.7	1.9	(14.5)	(12.6)	30.7	43.0
CAC 40	3165	10.8	1.7	(18.7)	(15.5)	31.7	42.1
Nikkei 225	8644	5.9	0.0	(8.9)	(15.0)	21.1	22.8
Shanghai SE comp	2361	(0.8)	(5.7)	(13.5)	(17.0)	n/a	21.0
Hang Seng	19040	7.6	(3.5)	(17.0)	(18.8)	27.2	37.2
India (BSE)	16847	7.3	(3.5)	(8.3)	(15.7)	30.8	24.4
Malaysia (KLSE)	190	3.3	1.0	(4.2)	0.9	n/a	16.9
KOSPI	1916	7.9	0.9	(9.3)	(1.8)	n/a	37.6
Indonesia (JCI)	3780	3.9	0.4	(1.7)	2.3	n/a	33.7
Thailand (SET)	1029	6.4	6.6	(2.7)	(0.3)	n/a	30.1
Pakistan (KSE 100)	11372	(2.4)	(3.2)	(7.1)	0.3	n/a	19.7
KASE	1135	5.0	(0.9)	(29.2)	(31.0)	n/a	36.3
RTS	1546	9.4	1.3	(16.8)	(7.2)	n/a	45.7
Czech (PX)	888	5.4	(1.9)	(27.9)	(23.8)	n/a	33.3
Hungary (BUX)	17448	6.0	3.5	(24.4)	(17.2)	42.1	39.2
Poland (WIG)	2258	4.3	(4.2)	(21.7)	(15.8)	29.1	37.5
Romania (BET)	4347	2.5	(2.7)	(21.1)	(15.0)	n/a	31.8
ISE National 100	54769	7.2	(1.7)	(12.8)	(18.2)	n/a	34.9
Argentina (Merv)	2630	8.4	(2.2)	(16.9)	(23.4)	n/a	44.6
Brazil (LBOV)	57886	5.4	1.0	(10.0)	(16.7)	n/a	35.2
Chile (IPSA)	4140	4.7	(3.1)	(15.1)	(16.8)	n/a	32.6
Mexico	36756	6.3	2.8	4.6	(1.7)	n/a	29.3
Colombia (IGBC)	13011	7.0	(0.1)	(9.9)	(15.2)	n/a	22.7
Egypt (EGX)	4088	8.1	(6.9)	(24.9)	(38.9)	n/a	n/a
UAE (ADSMI)	2445	1.1	(1.8)	(8.3)	(11.0)	n/a	8.7
South Africa (JALSH)	32611	4.8	1.3	3.3	4.7	n/a	24.8

*3М подразумеваемая волатильность по пут опциону с ATM страйком, %²the annualized st.d. of the relative
^аннуализированное с.к.о относительного изменения цены закрытия за посл. 90 торговых дней.

Товарные рынки

Товар, USD	Ед	2 дек	1Н, %	1М, %	6М, %	1Г, %	2010, %	1Г фьюч, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол ¹
Brent	bbl	109.9	3.3	1.7	(3.5)	20.7	15.5	(1.7)	29.6	30.4
Медь	mt	7871.3	9.1	(0.1)	(13.7)	(7.9)	(16.4)	0.5	39.4	41.6
Свинец	mt	2095.8	5.3	4.0	(13.7)	(10.4)	(16.5)	2.0	39.0	46.0
Цинк	mt	2059.8	7.7	6.9	(9.6)	(10.4)	(17.3)	0.9	38.1	37.5
Никель	mt	17722.0	4.5	(4.6)	(22.2)	(24.1)	(27.7)	0.2	#N/A N/A	45.6
Алюминий	mt	2130.5	7.0	0.3	(20.0)	(11.2)	(15.1)	1.7	22.2	27.7
Уран	lb	52.0	(1.0)	0.0	(10.0)	(17.5)	(19.7)	2.7	n/a	13.9
Ферросплавы	mt	2645.5	0.0	0.0	(11.1)	(7.7)	(7.7)	n/a	n/a	n/a
Сталь	mt	528.0	2.7	(0.1)	(9.4)	(7.4)	(14.8)	n/a	n/a	14.7
Природный газ	MMBtu	3.6	(2.2)	(7.7)	(30.8)	(31.7)	(31.7)	5.9	34.6	25.8
Золото	t oz	1751.3	3.7	1.1	13.3	24.8	22.1	0.3	21.5	29.5
Серебро	t oz	32.7	5.1	(3.8)	(9.7)	13.3	4.7	0.2	43.2	60.1
Пшеница	mt	229.8	6.2	(5.1)	(31.0)	(23.3)	(27.6)	4.6	33.3	34.0
Кукуруза	mt	234.3	0.9	(9.3)	(14.6)	12.2	4.5	2.3	27.4	30.2
Сахар	mt	517.0	2.4	(7.7)	(1.3)	11.8	(1.3)	(2.9)	32.2	33.2
Соевые бобы	mt	417.3	2.6	(5.6)	(19.1)	(5.6)	(13.4)	2.7	19.8	22.1
Неочищенный рис	mt	318.0	1.5	(11.6)	(10.4)	n/a	(4.9)	5.9	20.6	22.0

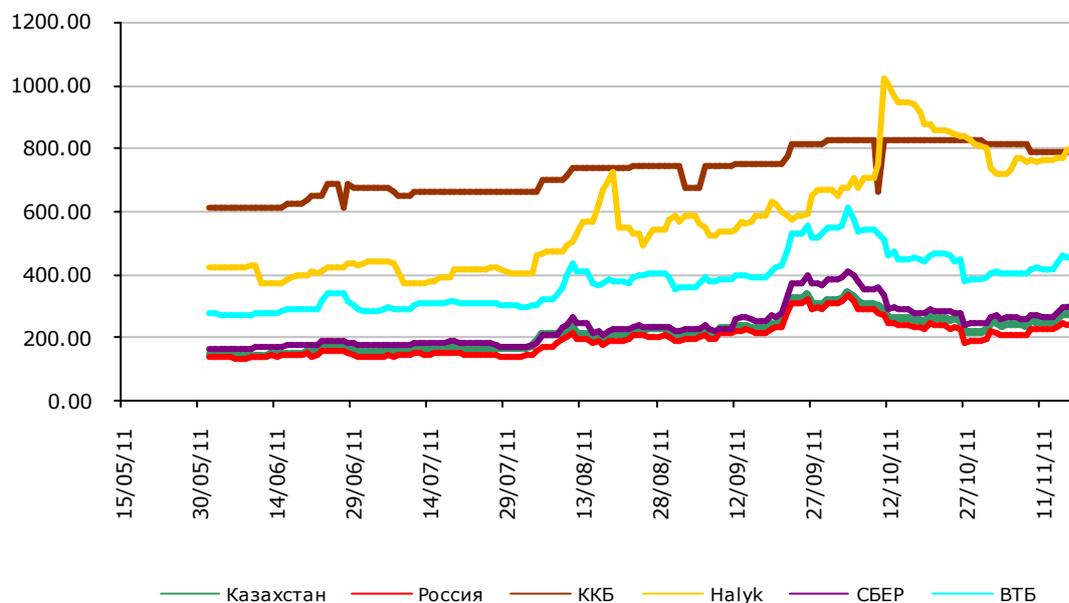
*подразумеваемая волатильность по пут опциону, %

¹аннуализированное с.к.о относительного изменения цены закрытия за посл. 90 торговых дней.

5 летние CDS, б.п.

Суверенный	2 дек	1Н	1М	6М	1Г	Корпоративный	2 дек	1Д	1Н	1М	1Г
США	51	(5)	4	4	11	ККБ	663	(125)	(150)	50	(113)
Великобритания	90	(15)	2	35	16	Халык	605	(70)	(56)	219	94
Германия	96	(21)	8	59	47	БРК	250	(20)	57	37	(59)
Франция	194	(55)	9	125	102	Сбер	292	(66)	23	126	86
Япония	128	(8)	8	40	58	ВТБ	463	(69)	56	191	134
Китай	137	(27)	(4)	60	68	Банк Москвы	500	(130)	(4)	210	118
Малазия	139	(26)	(22)	60	54	Kookmin Bank	200	(33)	0	89	65
Южная Корея	149	(30)	(14)	50	40	Unicredit	561	(126)	166	388	390
Индонезия	217	14	(6)	82	77	RBS	320	(32)	21	147	173
Тайланд	187	(27)	(17)	68	80	Citi	252	(72)	19	116	91
Казахстан	250	(66)	3	102	57	HSBC	147	(36)	5	69	69
Россия	226	(72)	9	88	68	Deutsche	216	(96)	19	116	114
Украина	801	(121)	71	360	241	BNP Paribas	247	(113)	(4)	134	141
Чехия	164	(31)	47	88	68	Credit Agricole	253	(110)	(0)	108	102
Венгрия	557	(82)	12	302	187	Natixis	295	(20)	39	158	129
Польша	260	(78)	15	117	108	Barclays	198	(81)	(18)	58	88
Португалия	1062	(62)	71	429	686	Raiffessen	305	(16)	38	166	123
Греция	9141	1849	3311	7763	8252	Erste	389	(16)	82	257	230
Румыния	431	(59)	62	199	122	UBS	193	(51)	5	92	96
Турция	258	(69)	12	94	119	Credit Suisse	164	(43)	11	63	68
Аргентина	996	(101)	58	377	318	Bank of China	266	(31)	(17)	136	131
Бразилия	158	(34)	6	50	49	China Development Bank	285	(19)	(17)	155	150
Чили	126	(22)	12	57	43	Mizuho Corporate Bank	177	(5)	13	32	104
Мексика	156	(34)	7	51	45						
Колумбия	155	(38)	4	53	45						
ОАЭ	125	(1)	22	24	26						
Южная А Африка	181	(57)	5	61	52						

Источник: Bloomberg. Источник информации по ценам: CBGN (Composite New York), кроме БРК, Банка Москвы, Mitsubishi UFJ и Халык банка CMA (CMA New York)



Международные облигации

За прошлую неделю доходности по большинству еврооблигаций, включая долговые бумаги реструктурированных банков, в нашем списке незначительно понизились. Котировки доходности спроса и предложения по БТА'2018 продемонстрировали наибольшее снижение, 468-349 б.п., тогда как у БТА'2025 сузился спред на 438 б.п. до 52.4%-39.1%. Доходности по Alliance'2017 снизились на 151-188 б.п. Наибольший рост продемонстрировал АТФ'2012, у которого котировки спроса и предложения изменились на 113-194 б.п.

Ерулан Мустафин

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Дох-ть,%		Изм-е дох-ти за 1Н, б.п		Изм-е Дох-ти за 6М, б.п		Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S&
			Вид	%			Спрос	Предл.	Спрос	Предл.	Спрос	Предл.	Спрос	Предл.	
Альянс Банк	615	USD	Фикс	10.5	мар-10	мар-17	77.8	81.3	17.0	15.8	(151)	(188)	515	411	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	н/а	69.5	74.0	12.8	11.9	83	75	336	267	N.R. B2 /*- NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	84.2	88.1	13.9	12.6	13	51	630	519	BBB Ba3 /*- NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	91.6	94.6	13.8	12.1	(3)	83	713	565	BBB Ba3 /*- NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	99.4	100.6	11.0	7.3	113	194	601	279	BBB Ba3 /*- NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	30.9	33.7	45.5	42.4	(468)	(349)	3086	2781	CCC Caa2 N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	13.8	19.0	52.4	39.1	257	(181)	3649	2333	C Caa3 N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	январь-07	январь-14	99.4	101.0	8.9	8.1	(6)	(26)	91	28	B B2 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	76.1	110.1	9.0	5.0	0	0	0	0	BBB- Ba3 BBB+
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июнь-05	июнь-20	85.4	110.3	9.0	5.0	0	0	100	100	BBB- Ba3 BBB+
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	100.7	108.2	7.0	3.0	0	0	101	100	BBB- Ba3 BBB+
БРК	777	USD	Фикс	5.5	декабрь-10	декабрь-15	101.3	102.6	5.1	4.8	15	20	98	74	BBB- Ba3 BBB+
ЕАБР	500	USD	Фикс	7.4	сентябрь-09	сентябрь-14	105.5	107.0	5.2	4.7	(36)	(54)	132	85	BBB A3 N.R.
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	99.1	100.6	7.4	7.1	(14)	(14)	95	73	BB- Ba3 B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	103.0	104.1	5.5	4.7	(39)	(21)	94	40	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	октябрь-13	105.8	106.9	5.9	5.3	(17)	(7)	117	72	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	январь-11	январь-21	96.2	98.1	7.8	7.5	(13)	(17)	93	69	BB- Ba3 B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	105.6	107.2	5.2	4.9	(7)	(18)	36	22	BB+ Ba3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	104.9	106.3	4.7	4.3	(2)	(7)	47	16	BBB- Ba3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	82.1	84.5	11.7	10.9	12	2	329	286	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	87.0	89.2	11.0	10.3	(3)	(15)	286	235	B- B2 B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	99.2	100.3	11.1	5.4	15	(13)	321	(119)	B- B2 B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	97.0	99.0	9.3	8.3	(19)	(14)	186	129	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	98.7	100.2	9.5	8.3	(22)	1	197	117	B- B2 B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июнь-07	июнь-17	68.4	72.6	15.1	13.7	20	43	575	441	CC B3 CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	90.3	92.2	11.1	10.5	(8)	(10)	334	276	B- B2 B
Казком	200	USD	Плав	6.8	июль-06	июль-16	68.7	73.3	16.7	14.9	12	(12)	684	512	CC B3 CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	ноя-15	60.6	75.1	12.9	10.2	(12)	(39)	313	75	CC Caa1 CCC
Казком	300	USD	Фикс	8.5	май-11	май-18	81.9	84.1	12.7	12.1	11	0	366	315	B- B2 B
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	106.9	107.9	5.2	5.0	(16)	(15)	78	68	BBB- Ba3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	октябрь-10	октябрь-20	104.9	106.1	5.7	5.5	(8)	(9)	14	9	BBB- Ba3 BBB-
КазХолд	200	USD	Фикс	9.9	ноя-06	ноя-13	98.6	100.9	10.7	9.4	(59)	(16)	237	150	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июль-08	июль-13	105.5	106.3	4.7	4.2	(28)	(16)	183	158	BBB- Ba3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июль-08	июль-18	119.3	120.4	5.6	5.4	(18)	(17)	57	50	BBB- Ba3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июль-09	январь-15	119.9	120.9	4.8	4.5	(24)	(24)	78	72	BBB- Ba3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	108.3	109.7	5.7	5.5	(25)	(32)	47	39	BBB- Ba3 BBB-
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	105.3	106.3	5.6	5.5	(36)	(37)	22	21	BBB- Ba3 BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	103.1	104.2	5.0	4.6	(12)	(1)	83	70	BBB- Ba2 N.R.
Темир банк	61	USD	Фикс	14.0	июнь-10	июнь-22	110.3	114.6	12.2	11.6	(24)	(3)	139	78	NR N.R. B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	октябрь-10	октябрь-15	98.3	101.3	11.1	10.1	(58)	(64)	299	229	N.R. B3 B

Источник информации по ценам: CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader), BVAL, BGN, KAZA.

Источник: Bloomberg

Внутренние облигации Фиксированная ставка

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Алматыэнергосбыт В1	0.9	15.0	3.6	107.1	12.5	2011-11-07	105.6	13.0	111.7	11.0
АТФБанк В4	4.5	8.5	3.0	98.6	9.0	2011-07-07	98.7	9.0	109.7	5.0
Банк ЦентрКредит В17	5.0	8.5	0.5	102.3	6.0	2011-06-06	99.8	9.0	101.8	5.0
Банк ЦентрКредит В19	6.0	11.0	6.6	116.5	7.8	2011-09-13	115.2	8.0	140.4	4.0
Банк ЦентрКредит В21	8.0	8.0	3.0	n/a	n/a	n/a	99.9	8.0	111.4	4.0
Банк ЦентрКредит В23	10.0	11.0	13.1	n/a	n/a	n/a	107.2	10.0	144.8	6.0
Беккер и К В1	8.0	10.0	4.2	107.5	n/a	2011-07-27	110.8	7.0	127.6	3.0
Центр-Аз Топ-Энерг В1	20.0	12.5	7.1	93.2	14.0	2011-06-27	93.4	14.0	102.3	12.0
Корп Цесна В2	8.0	9.0	5.2	n/a	n/a	n/a	96.0	10.0	104.2	8.0
CS Development В1	6.0	8.0	6.9	n/a	n/a	n/a	90.2	10.0	99.9	8.0
БРК-Лизинг В1	5.0	8.0	4.2	106.6	6.3	2011-08-04	105.5	6.5	121.9	2.5
Экибастуз ГРЭС-1 В1	10.0	12.0	3.1	110.9	8.0	2011-11-09	108.0	9.0	120.1	5.0
Евразийский банк В6	5.0	11.0	3.8	99.7	11.1	2010-01-13	103.1	10.0	109.7	8.0
Эксимбанк Каз В1	10.0	9.0	1.9	89.1	15.5	2011-11-09	89.1	15.5	95.6	11.5
Эксимбанк Каз В2	10.0	9.0	0.6	97.6	13.0	2011-10-19	97.8	13.0	99.9	9.0
Прод Контракт В2	15.0	8.0	1.3	101.0	7.3	2011-06-17	98.7	9.0	103.8	5.0
Прод Контракт В3	15.0	10.5	1.2	104.1	7.0	2011-10-28	101.1	9.5	104.6	6.5
Прод Контракт В4	22.0	9.0	3.9	110.9	n/a	2011-08-16	102.3	8.3	116.9	4.3
Народный банк В13	5.0	13.0	6.9	114.9	10.0	2011-10-14	104.6	12.0	126.4	8.0
Народный банк В17	15.0	8.0	7.7	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Народный банк В7	4.0	7.5	3.1	98.1	8.0	2010-07-07	97.3	8.5	108.7	4.5
Народный банк В9	3.0	7.5	3.6	96.8	8.5	2011-08-26	91.1	10.5	96.9	8.5
Каз Ипотечная Ко В11	5.0	6.9	3.4	100.6	6.7	2011-07-01	91.2	10.0	102.7	6.0
Каз Ипотечная Ко В18	5.0	11.0	1.1	101.0	10.1	2011-09-08	102.5	8.5	106.6	4.5
Казахстан Кагазы В4	12.0	12.0	1.8	103.7	10.8	2009-10-30	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazcat В1	5.0	10.0	1.1	95.9	13.9	2011-11-08	91.2	19.0	94.9	15.0
КазИнвестбанк В5	4.0	10.0	3.6	n/a	n/a	n/a	103.0	9.0	109.5	7.0
Казкоммерцбанк В9	35.0	9.0	4.4	n/a	n/a	n/a	103.6	8.0	120.0	4.0
KazTransCom В2	3.0	10.0	0.6	99.6	11.0	2010-12-08	98.5	12.9	99.7	11.0
Кар Завод Асб Изд В2	1.5	10.0	0.1	85.7	26.5	2010-11-17	n/a	n/a	n/a	n/a
ЛОГИКОМ В2	1.7	11.0	2.1	99.9	11.0	2011-09-29	98.1	12.0	105.8	8.0
Мангис Расп Элект Ко В3	0.7	12.0	0.02	100.3	4.9	2011-11-08	100.1	6.9	100.3	2.9
Мангис Расп Элект Ко В4	0.5	12.0	0.5	104.7	8.0	2011-01-12	102.2	7.0	104.1	2.9
Мангис Расп Элект Ко В5	0.8	16.0	1.2	116.7	7.0	2011-02-04	110.6	7.0	115.9	3.0
Мангис Расп Элект Ко В6	0.8	16.0	2.4	121.9	8.0	2011-02-01	119.4	7.0	129.7	3.0
ОРДА кредит В2	1.5	12.0	1.2	99.9	12.0	2011-11-08	n/a	n/a	n/a	n/a
RG Brands В5	1.5	8.0	0.9	97.2	10.0	2011-04-06	99.1	9.0	100.9	7.0
RG Brands В6	2.0	8.0	2.9	82.9	15.0	2011-08-31	83.8	15.0	92.6	11.0
Самрук-Казына В22	75.0	5.9	5.9	101.2	5.7	2011-10-24	99.5	6.0	121.4	2.0
Самрук-Казына В23	75.0	6.5	8.9	101.3	6.3	2011-11-10	99.9	6.5	131.6	2.5
Сбербанк В4	5.0	9.0	5.8	115.9	6.0	2011-02-18	109.4	7.0	131.7	3.0
СевКазЭнерго В1	8.0	12.5	8.2	105.3	11.5	2011-05-30	113.7	10.0	126.6	8.0
ТЕМА Ко. В2	1.2	13.0	1.5	n/a	n/a	n/a	101.4	12.0	107.0	8.0
Темірбанк В10	4.5	6.8	5.1	71.9	12.0	2011-03-17	67.3	13.0	91.8	9.0
Темірбанк В11	4.0	6.8	10.1	99.9	9.0	2009-11-03	69.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В13	8.0	8.0	0.4	88.4	15.0	2009-12-03	76.5	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В14	6.0	9.5	4.4	102.5	9.0	2009-07-09	72.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В15	6.0	8.0	14.4	76.2	15.0	2009-02-04	72.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В17	6.0	8.0	5.4	99.9	8.0	2011-02-01	72.2	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В3	2.2	8.0	10.9	62.6	14.8	2011-02-02	62.9	15.0	81.2	11.0
Темірбанк В4	5.0	9.0	3.6	93.7	9.0	2006-01-12	73.4	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В7	3.0	8.5	3.6	60.1	14.8	2011-03-28	59.9	15.0	79.1	11.0
Цесна-Астык В1	3.0	9.0	0.1	90.0	28.6	2011-05-10	n/a	n/a	n/a	n/a
Цеснабанк В2	3.0	9.0	0.7	101.1	7.5	2011-11-08	101.0	7.5	102.5	5.5
Цеснабанк В7	4.0	7.5	15.7	99.9	7.5	2010-07-14	86.8	9.1	103.7	7.1
Банк ВТБ (Казахстан) В1	15.0	7.0	3.1	106.1	5.0	2011-07-28	105.6	5.0	108.6	4.0

Источник: KASE

Плавающая ставка

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
АБДИ Компани В1	9.0	8.8	1.1	76.4	29.0	5/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Аграр кредит ко В1	3.0	8.9	0.7	99.8	8.5	7/8/2011	100.2	8.5	102.9	4.5
AMF Group В2	0.7	8.7	4.2	101.0	9.0	11/2/2011	79.9	16.0	91.2	12.0
Атамекен-Агро В2	11.0	11.8	6.7	105.2	10.2	3/2/2011	107.6	10.2	130.2	6.2
АТФБанк В5	13.0	10.6	0.5	102.5	n/a	8/11/2011	100.7	9.0	100.7	9.0
АТФБанк В6	13.0	8.8	2.2	100.0	8.8	12/2/2011	100.0	8.8	100.0	8.8
Банк ЦентрКредит В10	3.0	9.1	3.8	96.3	8.7	3/29/2011	99.3	10.0	112.9	6.0
Банк ЦентрКредит В11	2.0	9.6	4.1	98.9	8.0	6/6/2011	95.5	11.0	109.1	7.0
Банк ЦентрКредит В13	4.0	9.1	4.4	107.8	7.7	10/14/2011	106.5	8.0	123.0	4.0
Банк ЦентрКредит В14	5.0	9.1	4.9	100.0	9.1	6/13/2011	95.6	11.0	111.3	7.0
Банк ЦентрКредит В15	3.0	9.1	5.4	112.5	7.0	11/21/2011	103.3	9.0	122.5	5.0
Банк ЦентрКредит В18	5.0	9.6	11.0	122.9	6.6	11/18/2011	119.7	7.0	128.7	6.0
Банк ЦентрКредит В20	3.5	9.8	11.9	98.6	10.0	11/2/2011	124.0	7.0	124.0	7.0
Банк ЦентрКредит В22	12.0	9.8	8.0	n/a	n/a	n/a	132.6	5.0	168.9	1.0
Банк ЦентрКредит В6	1.3	10.1	3.1	94.6	10.0	5/6/2011	100.2	10.0	111.3	6.0
Банк ЦентрКредит В7	2.0	9.6	3.5	98.7	10.0	8/27/2011	99.1	10.0	111.5	6.0
Банк ЦентрКредит В8	2.0	10.0	3.7	100.0	10.0	3/28/2011	99.7	10.1	112.7	6.1
БТА Ипотека В16	18.8	8.6	7.3	95.0	9.6	11/29/2011	95.0	9.6	117.8	5.6
БТА Ипотека В11	14.0	10.1	6.3	27.2	34.5	12/3/2009	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В2	10.0	6.5	4.7	66.0	17.0	9/9/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В3	1.5	9.9	2.9	91.4	11.0	4/5/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В5	2.0	9.4	0.01	100.1	7.0	11/30/2011	n/a	n/a	100.0	8.0
БТА Ипотека В7	4.0	9.4	3.4	70.0	21.1	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В8	4.0	9.4	0.6	80.0	32.5	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В9	7.0	9.0	1.7	66.0	34.3	9/9/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Caspian Beverage Н В1	4.0	8.5	4.2	66.0	20.5	9/9/2011	n/a	n/a	94.0	10.3
Delta Bank В1	0.5	12.0	1.3	82.3	28.3	10/27/2011	83.2	28.5	86.8	24.5
ЕРКА В1	3.0	10.1	0.8	87.0	22.4	6/20/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В2	2.5	10.0	1.9	103.7	8.0	10/13/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В3	3.0	7.5	0.01	101.2	6.0	2/4/2011	100.1	4.0	100.1	2.0
Евразийский банк В4	10.0	9.1	1.3	98.8	10.0	11/18/2011	98.9	10.0	101.4	8.0
Евразийский банк В5	10.0	7.8	2.8	99.7	9.5	11/9/2011	97.4	10.5	102.1	8.5
Евразийский банк В7	10.0	7.8	11.7	84.9	10.0	8/26/2011	106.6	8.5	114.6	7.5
Евразийский банк В8	5.0	8.3	7.1	101.6	8.0	10/21/2011	101.6	8.0	113.2	6.0
Эксимбанк Каз В3	15.0	7.7	11.9	122.4	10.0	8/28/2009	105.7	9.0	122.3	7.0
Народный банк В10	10.0	9.5	3.6	96.5	10.0	2/14/2011	98.5	10.0	104.6	8.0
Народный банк В11	5.0	6.6	3.9	96.7	8.0	11/16/2011	93.5	9.0	107.0	5.0
Народный банк В12	4.0	6.4	4.4	91.1	10.5	12/7/2010	90.4	9.0	105.1	5.0
Народный банк В8	10.0	10.6	5.8	100.4	10.5	9/19/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Имсталькон В3	4.0	9.5	3.4	96.4	9.0	10/12/2010	97.5	10.5	97.5	10.5
Имсталькон В2	4.0	13.0	5.8	n/a	n/a	n/a	84.9	15.0	92.0	13.0
Жайремский горн-обогат Комб В2	4.4	10.6	4.8	99.3	8.8	10/11/2010	98.9	11.0	106.5	9.0
JPMorganE1	3.9	9.1	1.3	99.8	8.9	1/21/2011	101.5	9.8	109.6	3.6
Kaspi Bank В5	1.3	7.7	4.2	102.3	5.1	2/7/2011	102.6	3.9	110.8	1.9
Kaspi Bank В8	3.5	9.3	0.1	100.5	6.0	11/28/2011	100.2	7.5	100.5	5.5
Каз Ипотечная Ко В12	6.0	10.3	7.1	130.4	9.0	6/23/2010	125.9	6.0	140.8	4.0
Каз Ипотечная Ко В16	5.0	7.5	5.4	82.5	12.0	11/22/2011	80.9	12.5	89.8	10.0
Каз Ипотечная Ко В17	5.0	7.5	5.1	89.4	10.0	6/6/2011	86.6	11.0	102.1	7.0
Каз Ипотечная Ко В19	10.0	9.0	4.5	92.9	11.0	11/11/2011	91.4	11.5	98.2	9.5
Каз Ипотечная Ко В2	5.0	11.0	1.6	102.3	9.5	11/9/2011	100.7	10.5	106.8	6.5
Каз Ипотечная Ко В20	3.0	9.4	1.8	104.7	7.1	7/1/2011	101.6	8.5	108.7	4.5
Каз Ипотечная Ко В21	8.0	11.0	4.0	101.6	10.5	11/9/2011	100.0	11.0	106.6	9.0
Каз Ипотечная Ко В3	10.0	8.5	7.1	102.7	8.0	12/1/2011	102.6	8.0	114.2	6.0
Каз Ипотечная Ко В4	5.0	9.6	2.3	103.4	8.2	6/3/2011	99.4	10.0	107.9	6.0
Каз Ипотечная Ко В8	5.0	9.1	2.3	97.8	10.0	6/6/2011	98.3	10.0	106.8	6.0
Казахстан Кагазы В2	5.0	8.7	2.8	96.5	10.0	7/19/2011	97.1	10.0	107.2	6.0
Казахстан Кагазы В3	3.5	13.0	14.3	1.1	1330.4	3/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazakhtelecom В2	3.5	13.0	16.3	65.4	24.2	7/15/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Казинвестбанк В1	45.5	9.4	7.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Казкоммерц Инвест В1	1.3	10.4	1.0	99.6	n/a	8/8/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Казкоммерцбанк В5	4.0	12.0	3.8	94.3	16.0	11/24/2009	94.2	14.0	100.0	12.0
Казкоммерцбанк В6	5.5	9.5	3.8	93.4	11.7	11/29/2011	93.4	11.7	105.8	7.7
Казкоммерцбанк В7	10.0	8.7	5.8	103.3	8.0	9/8/2011	97.8	10.0	117.0	6.0
Казкоммерцбанк В8	10.0	7.7	6.9	85.2	10.5	12/31/2010	96.6	10.7	118.1	6.7
КазМунайГаз НКО В2	10.0	9.1	7.4	84.8	12.0	4/19/2011	88.2	11.5	103.2	8.5
Кедентранссервис	120.0	8.9	7.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Ордабасы В2	5.0	8.4	0.3	100.8	7.9	11/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Real-Invest В1	8.0	9.4	5.6	90.6	10.0	8/3/2010	97.5	10.0	106.2	8.0
SAT & Co В1	5.0	11.6	1.5	102.2	10.0	11/16/2011	102.3	10.0	108.0	6.0
Сбербанк В3	15.0	10.4	3.1	98.3	n/a	7/27/2011	101.0	10.0	106.4	8.0
Темірбанк В18	5.0	10.0	7.7	118.3	7.0	7/28/2011	116.1	6.6	141.5	3.2
Темірлизинг В1	10.0	9.8	8.3	87.9	n/a	8/5/2011	76.7	15.0	94.6	11.0
Торт-Кудык В1	0.5	10.8	0.3	88.0	19.5	11/25/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Цеснабанк В5	3.0	9.4	2.6	98.7	10.0	11/30/2011	94.4	12.0	98.7	10.0
Цеснабанк В6	4.0	9.4	4.0	103.1	8.5	10/4/2011	103.0	8.5	110.1	6.5

Источник: KASE

Валютный рынок KASE

Дата	Сессия	Объем крупных сделок против рыночного тренда, \$млн.	Средн.	Откр.	Макс.	Мин.	Закр.	Кол-во сделок	Объем, млн.тенге	1М форвард, KZT/USD
Март (Всего)	Все	2,730								
Апрель (Всего)	Все	630								
Май (Всего)	Все	0								
Июнь (Всего)	Все	-920								
Июль (Всего)	Все	-260								
Август (Всего)	Все	-850								
Сентябрь (Всего)	Все	-1900								
Октябрь (Всего)	Все	-730								
Ноябрь (Всего)	Все	360								
1 Декабря	Утренняя	0	147.68	147.66	147.70	147.65	147.67	94	8,757.5	147.83
2 Декабря	Утренняя	0	147.59	147.65	147.65	147.57	147.60	193	11,763.2	147.75

Источники: ¹Расчеты Халык Финанс, ²KASE, ³BGC

Примечание: Положительные объемы означают, что игрок против рынка покупает Доллары, отрицательные – продает.

KASE

Эмитент	Тикер	28.11.2011-02.12.2011			Изменение, %			Средний дневной объем (6 мес.), млн. KZT	Рын. кап. (млн \$)	Минимум за 52 нед.	Макс. за 52 нед.
		Цена закрытия, KZT	Средневзвешен. цена за неделю, KZT	Объем торгов за неделю, млн., KZT	1Н	1М	6М				
ENRC PLC	GB_ENRC	10.11.2011	1510.0	1616.5	11.0	(7.0)	(27.7)	1.6	13127	1275.0	2600.0
KAZAKHMYS PLC	GB_KZMS	11.11.2011	2225.6	2217.8	6.1	(1.1)	(25.8)	4.3	8042	1780.0	3800.0
КазМунайГаз	RDGZ	11.11.2011	14970.0	14801.4	50.3	(0.1)	(22.8)	8.8	7097	12100.0	21000.0
Народный банк	HSBK	11.11.2011	218.0	213.1	24.8	1.4	(38.6)	4.3	1926	197.0	445.0
Казактелеком	KZTK	09.11.2011	17800.0	17674.6	42.3	1.7	(7.2)	60.9	1313	16300.0	20850.0
Казкоммерцбанк	KKGB	11.11.2011	235.0	238.1	10.2	(2.1)	(50.0)	3.2	1236	233.0	616.0
SAT & Comrapu	SATC	08.11.2011	71.0	71.0	13.8	0.01	(0.01)	55.7	563	71.0	72.0
Народный банк р	HSBKp	04.11.2011	153.6	-	-	-	(8.8)	0.1	405	153.6	185.2
Темірбанк	TEBN	20.07.2011	2.7	-	-	-	(99.5)	0.1	365	2.7	500.0
Банк ЦентрКредит	CCBN	11.11.2011	295.0	296.1	5.6	(2.9)	(42.7)	7.8	324	295.0	670.0
БТА Банк	BTAS	10.11.2011	1.0	1.0	0.01	1.0	(71.1)	0.6	301	1.0	8.1
Усть-Кам Титан-Магн Ко	UTMK	01.11.2011	20316.3	-	-	-	(29.9)	0.1	266	20316.3	20316.3
Атамекен-Агро	KATR	25.10.2011	3300.0	-	-	-	-	0.0	201	3300.0	3300.0
Казкоммерцбанк р	KKGBp	31.10.2011	156.2	-	-	-	(25.6)	1.5	132	144.0	230.0
Цеснабанк	TSBN	27.10.2011	800.0	-	-	-	(7.5)	1.7	111	800.0	942.9
Казактелеком р	KZTKp	11.11.2011	12000.0	11999.3	51.1	4.3	33.3	3.5	98	7490.0	12200.0
Delta Bank	EXBN	19.10.2011	1090.0	-	-	-	(0.01)	0.01	71	1090.0	1090.0
Delta Bank	NFBN	10.10.2011	1375.0	-	-	-	5.8	0.1	65	1375.0	1375.0
Химфарм	CHFM	26.08.2011	1500.0	-	-	-	42.9	0.3	52	1050.0	1560.0
KazTransCom	KZTC	25.05.2011	2600.0	-	-	-	(0.8)	0.3	42	2510.0	2620.0
Мангистаумунайгазр	MMGZp	02.11.2011	5500.0	-	-	-	(40.2)	0.3	40	5100.0	10450.0
Кар Завод Асб Изд р	KAZIp	01.09.2011	315.0	-	-	-	(6.0)	0.3	32	290.0	390.0
Рахат	RAHT	26.07.2011	1000.0	-	-	-	-	0.01	24	1000.0	1300.0
Kazcat	ZERD	27.10.2011	1.1	-	-	-	(22.5)	0.4	22	1.1	2.5
Темірбанк р	TEBNp	11.08.2011	660.0	-	-	-	32.0	0.3	22	500.0	900.0
Мангис Расп Элект Ко	MREK	10.11.2011	1350.0	1350.0	1.4	3.9	22.7	0.4	18	1100.0	3000.0
Цеснабанк р	TSBNp	09.09.2011	900.0	-	-	-	3.4	0.1	15	900.0	900.0
Эксимбанк Казахстан р	EXBNp	08.08.2011	1100.0	-	-	-	5.2	8.4	15	1100.0	1300.0
Великая Стена	VSTN	10.11.2011	128000.0	128000.0	90.1	10.9	(11.7)	1.2	11	115455.0	128000.0
Торт-Кудык	TKUDp	09.09.2011	9.0	-	-	-	-	4.3	5	9.0	9.0
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	UTMKp	27.07.2011	4440.0	-	-	-	-	0.5	3	4400.0	5399.0
Химфарм р	CHFMp	26.08.2011	1500.0	-	-	-	114.3	0.1	1	1500.0	1500.0
Altius Holdings Inc	CA_ALHO	23.06.2011	1.0	-	-	-	-	0.01	1	1.0	410.7

Источник: KASE

Международные фондовые биржи

За прошедшую неделю основные мировые индексы повысились на надеждах о разрешении проблем еврозоны. Горнодобывающие компании в нашем списке акций оказались в зеленой зоне: Ivanhoe Mines (+10,8%), ENRC (+12,3%), Казахмыс (+18,8%), Cameco (+14,3%), Centerra Gold (+15,3%), Southgobi Resources (+9,5%), Kentor Gold (+18,2%), Hambledon Mining (+10,2%), Orsu Metals (+8,3%), Aurum Mining (+8,7%). Акции нефтегазовых компаний также последовали за индексами: РД КМГ (+11,7%), Жаикмунай (+7,8%), Max Petroleum (+9,8%), Caspian Energy (+16,7%). Только Тетис Петролеум потеряла 11,9% после объявления о выпуске дополнительного капитала в размере \$13млн.

Мирамгуль Маралова

Эмитент	Тикер	Вал	2 дек	Объем торгов, 5дн сред, USD тыс	Рын кап, USD млн	Изменение, %				52-нед мин	52-нед макс	Фондов. Биржа
						1Н	1М	2010	1Г			
Ivanhoe Mines	IVN US	USD	20.18	56678	14904	10.8	(4.1)	(12.0)	(20.6)	12.11	29.29	NYSE
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	18.93	39128	13713	(0.6)	(11.0)	(17.7)	(25.8)	12.85	28.98	TSX
ENRC	ENRC LN	GBP	674.50	1779337	13546	12.3	2.7	(35.6)	(27.7)	509.00	1127.00	LSE
Kazakhmys	KAZ LN	GBP	956.00	3693403	7922	18.8	5.5	(40.8)	(36.7)	700.00	1700.00	LSE
Cameco	CCJ US	USD	19.05	53134	7519	14.3	(10.2)	(52.8)	(49.2)	16.59	44.81	NYSE
Cameco	CCO CN	CAD	19.37	48602	7499	11.5	(10.0)	(51.9)	(48.5)	17.25	44.28	TSX
KMG E&P GDR	KMG LI	USD	16.80	8334	7078	11.7	(0.6)	(15.3)	(14.3)	13.12	24.93	LSE
Centerra Gold	CG CN	CAD	22.63	18765	5245	15.3	10.4	14.1	3.3	14.00	23.72	TSX
Dragon Oil	DGO LN	GBP	495.00	837080	3946	1.8	(8.2)	(8.0)	10.0	387.75	614.00	LSE
Halyk bank	HSBK LI	USD	5.70	223	1863	(0.1)	(0.6)	(43.3)	(42.8)	5.14	12.58	LSE
Uranium One	UUU CN	CAD	2.37	9215	2225	7.7	(16.8)	(50.7)	(57.5)	1.85	7.02	TSX
SouthGobi Resources	SGQ CN	CAD	7.28	2862	1300	9.5	(7.5)	(40.2)	(39.8)	5.54	16.64	TSX
Kazakhtelecom ADR	KZTA GR	EUR	6.70	n/a	1470	0.0	0.0	11.7	21.8	4.10	6.96	STU
KKB GDR	KKB LI	USD	2.95	255	1150	1.7	2.8	(50.4)	(48.7)	2.57	8.70	LSE
Zhaikmunai GDR	ZKM LI	USD	9.70	226	1795	7.8	19.8	(21.1)	(15.7)	6.85	13.60	LSE
BTA bank	BTA LX	USD	3.39	n/a	300	(9.3)	(15.8)	n/a	n/a	1.70	21.63	LX
Hunnu Coal	HUN AU	AUD	1.80	n/a	455	0.0	0.6	34.5	40.2	1.01	1.82	ASE
Max Petroleum	MPX LN	GBP	14.00	96646	221	9.8	3.7	(23.3)	(26.3)	10.00	27.75	LSE
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.52	781	133	(11.9)	(13.3)	(67.7)	(69.4)	0.42	1.79	TSX
Tethys Petroleum	TPL LN	GBP	34.00	8584	138	(9.9)	(8.1)	n/a	n/a	28.50	65.00	LX
Victoria Oil & Gas	VOG LN	GBP	3.98	73645	159	(0.3)	0.8	(28.9)	(24.6)	2.90	6.70	LSE
Kentor Gold	KGL AU	AUD	0.13	669	141	18.2	31.3	(27.8)	(21.2)	0.07	0.20	ASE
Steppe Cement	STCM LN	GBP	34.75	1104	97	1.5	2.2	(35.0)	(24.5)	30.50	56.50	LSE
Frontier Mining	FML LN	GBP	3.15	7585	91	3.3	(18.7)	(58.0)	(53.3)	2.65	8.38	LSE
Chagala Group GDR	CHGG LI	USD	3.10	n/a	66	0.0	0.0	(8.8)	(10.1)	2.70	4.00	LSE
Jupiter Energy	JPR AU	AUD	0.47	115	56	(6.0)	(20.3)	(15.3)	(7.8)	0.45	1.17	ASE
Hambledon Mining	HMB LN	GBP	4.00	16707	46	10.2	3.1	(45.0)	(35.1)	3.13	8.50	LSE
Kryso Resources	KYS LN	GBP	28.38	37853	118	(0.9)	1.8	69.4	64.5	12.13	32.00	LSE
Caspian Energy	CEK CN	CAD	0.14	184	30	16.7	40.0	(36.4)	(28.2)	0.09	0.28	TSX
BMB Munai	KAZ US	USD	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	NYSE
Shalkiya Zinc GDR	SKZ LI	USD	0.15	n/a	46	0.0	0.0	0.7	37.3	0.11	0.35	LSE
Alhambra Resources	ALH CN	CAD	0.45	16	46	4.7	7.1	(52.6)	(34.8)	0.30	1.20	Venture
Cent.Asia Resources	CVR AU	AUD	0.04	20	24	(2.8)	(14.6)	20.7	25.0	0.03	0.06	ASE
Manas Petroleum	MNAP US	USD	0.17	39	28	(5.7)	(17.5)	(72.5)	(70.5)	0.16	0.70	OTC BB
Sunkar Resources	SKR LN	GBP	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	10.00	52.25	LSE
Orsu Metals	OSU CN	CAD	0.13	7	20	8.3	(7.1)	(61.8)	(58.7)	0.12	0.38	TSX
Alliance bank GDR	ASBN LX	USD	0.68	n/a	37	0.0	273.8	(54.4)	n/a	0.05	1.53	LX
Orsu Metals	OSU LN	GBP	8.00	80	20	1.5	(12.4)	(63.2)	(56.8)	7.88	26.50	LSE
Roxi Petroleum	RXP LN	GBP	4.13	3565	39	6.4	6.4	(29.8)	(8.2)	2.63	13.25	LSE
Caspian Oil & Gas	CIG AU	AUD	0.01	4	11	0.0	14.3	14.3	14.3	0.01	0.02	ASE
Aurum Mining	AUR LN	GBP	3.13	25	6	8.7	(3.7)	(45.6)	19.0	2.50	6.25	LSE
Caspian Services	CSSV US	USD	0.11	0	6	0.0	0.0	(26.7)	(35.3)	0.06	0.25	OTC BB
KZ Kagazy GDR	KAG LI	USD	0.06	9	6	10.0	(21.4)	(78.0)	(73.8)	0.04	0.25	LSE
Caspian Holdings	CSH LN	GBP	0.28	715	2	16.7	(6.7)	(54.8)	(41.7)	0.24	0.69	LSE

Значения в валюте котировки, если не указано иное. Источник: Bloomberg, Halyk Finance. *Последняя цена

Календарь событий

Дата	Сектор	Событие	Источник/компания
5 декабря	Макроэкономика	Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда	НБК
5 декабря	Макроэкономика	Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за август	НБК
16 декабря	Нефть и газ	Финансовые результаты за 3кв11	Жаикмунай
17 декабря	Нефть и газ	Финансовые результаты за 1П12	Мах Petroleum
20-25 декабря*	Банки	Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ	КФН
25 декабря	Макроэкономика	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК

* приближительные даты

Рекомендации по акциям

Компания	Тикер	Вал	Послед. цена	Целевая цена 12М	Рекомендация	Аналитик
Нефть и газ						
РД КазМунайГаз ГДР	KMG LI	USD	16.80	25.6	Покупать	15 ноя '11 Маралова
Мах Petroleum	MXP LN	GBp	14.00	32.0	Покупать	16 ноя '11 Маралова
Жаикмунай	ZKM LI	USD	9.70		Пересмотр	Маралова
Тетис Петролеум	TPL CN	CAD	0.52	1.9	Покупать	22 ноя '11 Маралова
Тетис Петролеум	TPL LN	GBp	34.00	119.0	Покупать	22 ноя '11 Маралова
Jupiter Energy	JPR AU	AUD	0.47	1.8	Покупать	12 окт '11 Маралова
Jupiter Energy	JPRL LN	GBp	29.50	115.0	Покупать	12 окт '11 Маралова
Металлы и добыча						
Ivanhoe Mines	IVN US	USD	20.18	24.8	Покупать	18 ноя '11 Жумадил
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	18.93	25.4	Покупать	18 ноя '11 Жумадил
ENRC	ENRC LN	GBp	674.50	810.0	Держать	15 ноя '11 Жумадил
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	956.00	1500.0	Покупать	31 окт '11 Жумадил
Centerra Gold	CG CN	CAD	22.63	16.0	Продавать	7 ноя '11 Жумадил
Uranium One	UUU CN	CAD	2.37	4.2	Покупать	10 ноя '11 Жумадил
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	11.90	нет	Продавать	7 окт '11 Жумадил
Финансовый сектор						
Kazkommertsbank GDR	KKB LI	USD	2.95		Пересмотр	Мадыбаев
Другие материалы						
Steppe Cement	STCM LN	GBp	34.75	32.00	Держать	27 окт '11 Жумадил
Недвижимость						
Chagala Group (ГДР)	CHGG LI	USD	3.10	4.20	Покупать	9 сен '11 Маралова

АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2011, все права защищены.

Макроэкономика

Сабит Хакимжанов, 7 (727) 244-6541
Sabitkh@halykbank.kz

Газиз Сейльханов, 7 (727) 330-0157
gazizs@halykbank.kz

Финансовый сектор, долговые инструменты

Бакытжан Хощанов, 7 (727) 244-6984
BakytzhanH@halykbank.kz

Ерулан Мустафин, +7 (727) 244-6986
ErulanM@halykbank.kz

Долевые инструменты

Тимур Омоев, 7 (727) 330-0153
Tomoev@halykbank.kz

Мариям Жумадил, 7 (727) 244-6538
MariyamZh1@halykbank.kz

Мирамгуль Маралова, 7 (727) 244-6538
MiramgulM@halykbank.kz

Бакай Мадыбаев, 7 (727) 330-0153
BakaiM@halykbank.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Аль-Фараби, 19/1, "БЦ Нурлы-Тау", 3Б
050013, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 (727) 259 0467
Факс. +7 (727) 259 0593

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN <GO>