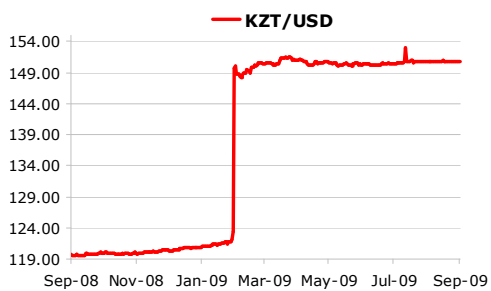


Еженедельный Обзор

8 сентября 2009 г.



Макроэкономика 2

Цены в августе: дисинфляция продолжается 2

Переориентация казахстанского экспорта металлов 3

Товарные рынки 6

Металлы 6

Нефть 7

Мировые рынки 8

Долговые бумаги 10

Международные облигации 10

Внутренние облигации 12

Казахстанская фондовая биржа 17

Международные фондовые биржи 19

Макроэкономика

Цены в августе: дисинфляция продолжается

По данным Агентства РК по статистике, индекс потребительских цен вырос за август на 0,2%, а за год – на 6,2%. С учетом сезонной корректировки августовская инфляция в годовом выражении составила приблизительно 3%, что ниже 4% в июле. Как показывает Рис 1, с учетом сезонной корректировки дисинфляция (то есть, замедление инфляции) сохраняется на уровне 2% годовых в месяц с тех пор, как цены подскочили в феврале после 20% девальвации.

Рост цен на непродовольственные товары (0,8%) и потребительские услуги (0,6%) был в значительной степени компенсирован сезонным падением цен на продукты питания (-0,5%). Однако, с учетом сезонных факторов многие продовольственные товары даже слегка подорожали. Так, цена на молоко снизилась на 0,5%, но с учетом сезонной корректировки (ск) выросла на 0,2%. Аналогичная ситуация обстоит с ценами на яйца (падение на 0,8% но ск рост на 0,4%) и фрукты (падение на 2,8%, при ск росте на 1,8%). Однако овощи подешевели на целых 6,1%, что вызвало падение ск цен на 0,3%.

Лидерами инфляции стал бензин (+5,8% или 0,0% ск), газеты и журналы (+2,3%), электричество (+2,7%), медицинские услуги (+0,9%) и услуги персонального характера (+0,9%).

Мы ожидаем, что в сентябре инфляция с учетом корректировки на сезонность окажется на уровне августа. С одной стороны, мы ожидаем рост потребительских цен на электроэнергию по мере того, как операторы электросетей то одного, то другого региона будут повышать тарифы. В то же время, влияние монетарных факторов, скорее всего, будет ограниченным, так как банки вряд ли будут расширять кредиты, несмотря на расширение денег в обращении в течение последних месяцев (Рис 2) и снижение ставки рефинансирования (до 7% на прошлой неделе).

Без корректировки на сезонность индекс потребительских цен, по нашим ожиданиям, за месяц вырастет на 0,5-0,7% или на 6,4% за год. Кроме несезонных факторов, описанных параграфом выше, на инфляцию также окажет влияние сезонный рост цен на образование и транспорт.

Рисунок 1. Инфляция за месяц, с учетом сезонной корректировки, в годовом выражении

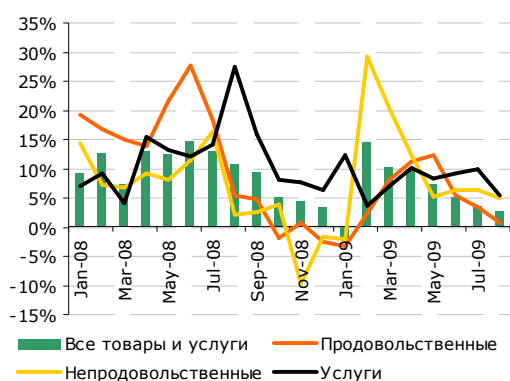
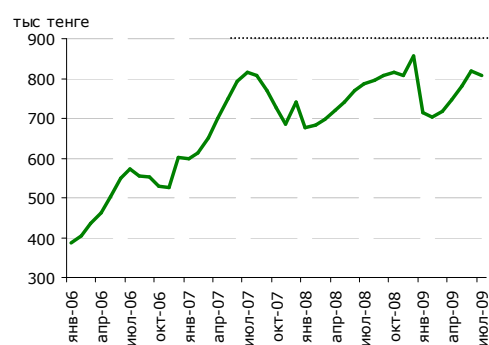


Рисунок 2. Наличные деньги в обращении



Источник: СтатРК, расчеты Халык Финанс

Источник: НБК

Курмангалиева Мадина

Переориентация казахстанского экспорта металлов

В первом полугодии 2009 года производство металлов в Казахстане упало на 16% по сравнению тем же периодом прошлого года, в то время как экспорт металлов упал на 23,2%. Однако, резкое падение спроса со стороны Европы и стран СНГ было скомпенсировано ростом спроса со стороны Китая.

Наибольшее падение спроса наблюдалось на рынке черных металлов и стали. В первом полугодии экспорт черных металлов и руд упал на 25,3% и 27,5%, соответственно, по сравнению с тем же периодом прошлого года, производство снизилось на 19,8% и 9%, соответственно. Приведенные выше данные указывают на накопление складских запасов черных металлов и руд.

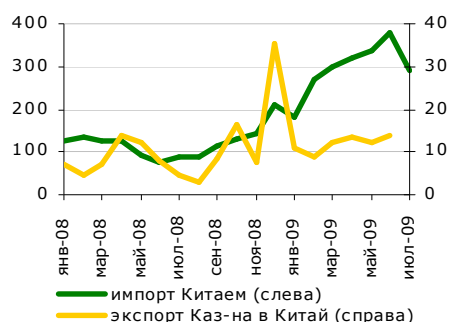
Спрос на цветные металлы оказался более надежным. Так как внутреннее потребление цветных металлов незначительно, то рост экспорта на 1,8% привел к росту производства на 1,9%. Экспорт руд цветных металлов вырос на 8,4%, хотя производство упало на 3,3%.

Таблица 1. Металлы и металлические руды в 1-ом полугодии 2009, % за год

	Производство	Экспорт
Руды цветных металлов	-3,3	+8,4
Руды черных металлов	-9,0	-27,5
Цветные металлы	+1,9	+1,8
Черные металлы	-19,8	-25,3

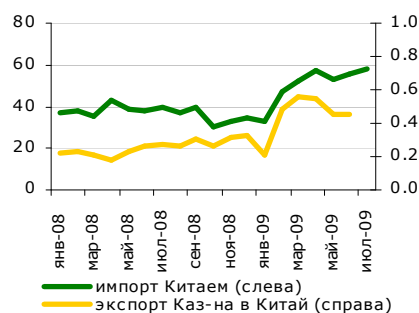
Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

Рисунок 1. Импорт рафинированной меди Китаем, тыс. тонн



Источник: Bloomberg

Рисунок 2. Импорт железных руд и концентратов Китаем, млн. тонн



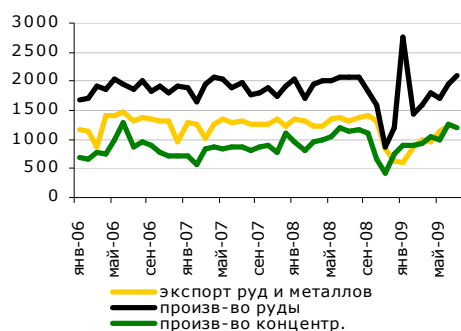
Источник: Bloomberg

Многие второстепенные и непостоянные покупатели казахстанского металла выбыли из списка пунктов назначений экспорта, в то время как закупки Китая выросли, превратив Китай в основного потребителя почти всех казахстанских металлов. Экспорт железных руд и концентратов из Казахстана в Китай более чем удвоился, экспорт необработанного цинка – утроился, а экспорт проката стали вырос почти в четыре раза. Это стало возможным благодаря сравнительно незначительной доле казахстанских металлов в импорте Китая, а также общим ростом спроса Китая на некоторые металлы вырос, а также программой фискального стимулирования, запущенной Китаем в конце 2008 года. Пакет стимулирования в основном предназначен на развитие инфраструктуры и строительство домов, но также для пополнения резервов цветных металлов. Мы ожидаем, что данные

изменения в структуре спроса на казахстанские металлы носят постоянный характер. В этом контексте необходимо вспомнить ряд договоров о долгосрочных займах и о кредитовании торговли, заключенный Казахстаном с китайскими государственными банками в первом полугодии этого года.

Спрос со стороны Запада сократился на большинство металлов, но для некоторых металлов он был поддержан долгосрочными контрактами и новыми потребителями. Так, в 1П 09 увеличение экспорта алюминия на 57,4% и его производства на 0,6%, согласно ENRC, единственного производителя алюминия в Казахстане, объясняется заключением новых контрактов в России и на Украине.

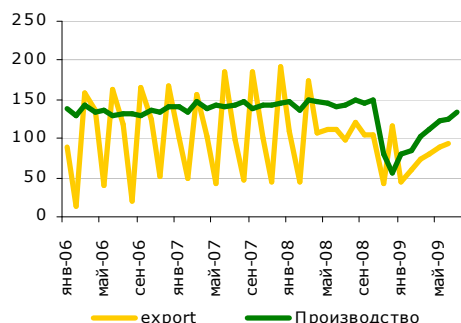
Рисунок 3. Железные руды и Структура экспорта концентраты, тыс. тонн



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Россия	82%	83%	53%	-53%
Китай	18%	17%	47%	104%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

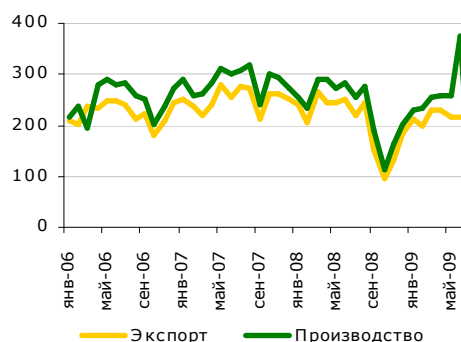
Рисунок 4. Ферросплавы, тыс. тонн Структура экспорта



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Россия	12%	12%	12%	-39%
Китай	21%	14%	57%	185%
Нидерланды	34%	38%	2%	-96%
Япония	25%	26%	12%	-69%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

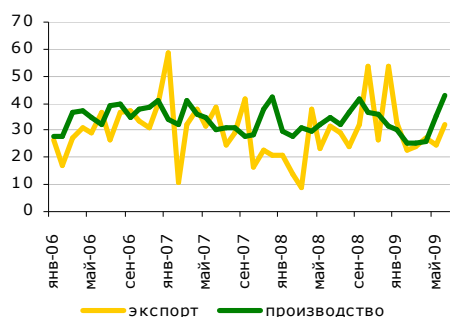
Рисунок 5. Прокат стали, тыс. тонн Структура экспорта



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Россия	17%	22%	14%	-42%
Иран	27%	21%	28%	28%
Китай	10%	6%	24%	274%
Вьетнам	4%	5%	9%	63%
Индия	1%	3%	7%	330%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

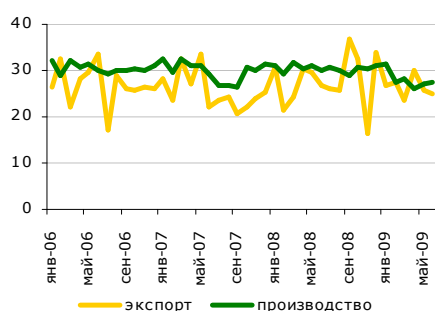
Рисунок 6. Медь рафинированная, Структура экспорта
тыс. тонн



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Китай	42%	36%	44%	36%
Великобритания	0%	37%	55%	1453%
Италия	51%	17%	0%	-100%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

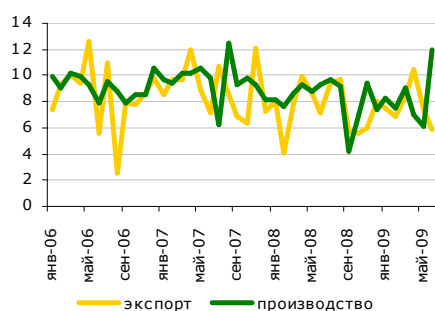
Рисунок 7. Цинк необработанный, Структура экспорта
тыс. тонн



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Италия	17%	15%	15%	-18%
Китай	15%	18%	38%	199%
Нидерланды	30%	28%	13%	-63%
Турция	25%	17%	6%	-74%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

Рисунок 8. Свинец необработанный, Структура экспорта
тыс. тонн



	2007	2008	1П09	Изменение экспорта за год за 1П09
Россия	24.6%	15.8%	0.6%	-96.2%
Испания	45.7%	18.2%	16.9%	-39.0%
Китай	8.1%	7.3%	37.6%	191.7%
Швейцария	0.0%	41.8%	29.7%	2.2%

Источник: Таможенный комитет Министерства финансов РК, СтатРК, расчеты ХФ

Наше мнение: Темпы переориентации экспорта металлов на Китай замедлятся в ближайшее время, по мере завершения программ закупки металлов и пакета стимулов Китая. Однако, более высокий долгосрочный рост китайской экономики доля Китая будет расти в средне- и долгосрочной перспективах. Подобная переориентация может поставить казахстанских производителей в зависимость от китайского спроса. Более того, она усиливает экономические аргументы в пользу более глубокой интеграции казахстанских шахтеров и металлургов с китайскими потребителями.

Гаухар Сарсембаева

Товарные рынки

Металлы

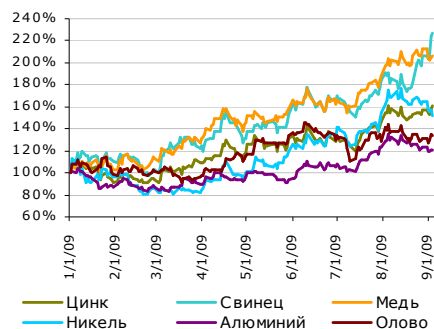
Цены на большинство цветных металлов упали из-за менее оптимистических ожиданий по спросу, а цены на свинец и на цинк росли из-за закрытия свинцовых заводов.

На прошлой неделе динамика цен на большинство цветных металлов была обусловлена беспокойством по поводу способности китайской экономики сохранить спрос на металлы и способности экономики США восстановить его до высокого уровня. Без устойчивых признаков восстановления экономики США, настроения рынка обречены на ухудшение.

Экономический рост Китая в П2 09 ожидает замедление связанное с сокращением фискального стимула и более тщательного отбора заемщиков. Заметное сокращение импорта металлов, которые до сих пор накапливались, нежели использовались, снизило поддержку рынку металлов. Со стороны США, поставщики металлов также ожидают более оптимистических экономических новостей, чем «не так плохо, как раньше». В то же время, уровень безработицы в США достиг 9,7%, рекордного уровня с 1983 года, и продолжает расти.

На прошлой неделе медь упала на 3,1%, алюминий на 2,7%. На фоне значительного роста товарных запасов, никель упал на 7,8%. Цинк и свинец показали лучшую динамику за счет ожидаемого сокращения производства в Китае. В результате снижения складских запасов цинка его цена выросла на 2,5%, не оправдав наш прогноз недельной давности. Как мы и ожидали, свинец вырос на 9,7%. Спекуляции по поводу сокращения предложения со стороны Китая, крупнейшего мирового производителя свинца, выступают в качестве катализатора цен уже вторую неделю подряд. В среднем, цветные металлы выросли за неделю на 0,1%.

Рисунок 1. Металлы на ЛБМ (цены индексируются на 1 января 2009г.)



Источник: Bloomberg

Наше мнение: Как мы и ожидали (См. Еженедельный обзор от 1 сентября 2009г.), динамика рынка формировалась на спекуляциях о китайском спросе и восстановлении экономики США. Эти факторы останутся доминирующими и на следующей неделе. Что касается пары цинк-свинец, то динамика цен будет зависеть от объемов производства китайского свинца, подлежащего закрытию. Воздействие же на цинк, который сопутствует добыче свинца, остается противоречивым. С одной стороны, плавильщики цинка могут договориться о лучших ценах с производителями цинкового концентрата. С другой стороны, китайские горняки могут сократить производство цинкового концентрата для того, чтобы избежать накопления запасов свинца. Рост цен на цинк с течение последней недели говорит о большей состоятельности последнего предположения, которое, скорее всего, сохранится на следующей неделе.

Гаухар Сарсембаева

Нефть

Нефть торгуется на уровне \$66-67

Цены на нефть закрылись в коридоре \$66-67 за баррель, после падения с отметки в \$70 в начале недели.

Цены на нефть остаются высоко коррелированными с динамикой мировых фондовых индексов. Так в начале недели, цены на нефть снизились, по мере сокращения индекса Shanghai Composite на 6,7%, на фоне замедления темпов кредитования в Китае.

Что касается фундаментальных факторов, ОПЕК объявила о фактических объемах производства в августе. Одиннадцать членов ОПЕК, исключая Ирак, производили 26,055 млн баррелей в день, что на 1,21 млн баррелей в день больше фиксированных квот и на 20 тыс баррелей в день больше фактического производства в июле. В этой связи, министр нефти Алжира Шакиб Хелиль высказал мнение, что участники картеля должны строже соблюдать соответствие объемов фактического производства оговоренным квотам, так как глобальные запасы нефтяного сырья остаются на высоком уровне. Текущий показатель достаточности глобальных запасов составляет 61 день, что на 10-9 дней больше уровня, намеченного ОПЕК. Что касается других фундаментальных новостей, Россия увеличила производство нефти до 9,97 млн баррелей в день в августе, что на 60 тыс баррелей в день больше показателя июля. Таким образом, фактическое предложение нефти оказало определенное давление на цены по мере того как члены ОПЕК продолжали увеличивать разрыв между производством и установленными квотами, а страны не-члены ОПЕК наращивали объемы своих поставок. По данным Департамента Энергетики США, запасы сырой нефти сократились на незначительные 0,372 млн баррелей, в то время как запасы дистиллятов выросли на 1,179 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 2,969 млн баррелей, что сигнализирует заметное улучшение спроса.

Что касается казахстанских производителей нефти, РД КМГ завершил неделю на отметке \$21,20 (-3.42%). ВМВ Mupai закрылся на уровне \$0,81, подешевев в начале недели на -4,86%, позже поднявшись на +3,85%. Max Petroleum закрылся при цене \$23 (-3,16%). Жайкмунай остается неизменным на уровне \$5, в то время как Thethys вырос значительно, закрывшись на \$0,58 (+11,54%).

Наше мнение: По сути, на следующей неделе участники рынка будут оставаться сравнительно пассивными в ожидании заседания ОПЕК и публикаций данных Департамента Энергетики США. Мы ожидаем, что ОПЕК не изменит производственную политику, а постарается ужесточить требования по соблюдению существующих квот. При положительных результатах данной политики, достаточность глобальных запасов сырой нефти должно снизиться с 61 до 52 дней. К концу недели, цены на нефть могут достичь уровня выше \$70.

Маулен Бурашев

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7.00	Ставка реф. ЦБ РФ	10.75	Диск ставка НБУ	10.25
KAZPRIME	6.47	MOSPRIME	11.11	Укр. межбанк. ср. ставка	6.50
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1.00	Дисконт. ставка	0.50	Мин. ставка займа	0.50
LIBOR EUR 3М	0.76	LIBOR USD 3М	0.31	LIBOR BP 3М	0.67
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0.30	Базовая ставка	5.31	Официальная ставка	2.00
Libor JPY 3М	0.38	Шанхай межбанк. ставка	1.75	KORIBOR	2.57

Инфляция, %

Страна	2008	Послед.	1М	12М
Казахстан	10.8	Июл 09	0.2	6.2
Россия	13.3	Июл 09	0.0	11.6
Украина	25.2	Июл 09	-0.1	15.5
США	-0.5	Июл 09	-0.2	-1.9
Еврозона	2.6	Июл 09	-0.4	-0.7
Великобритания	3.1	Июл 09	-0.0	1.8
Япония	0.4	Июн 09	-0.3	-2.2
Китай	1.2	Июл 09	п/а	-1.8
Корея	4.1	Июл 09	0.4	2.2

Обменный курс

Страна	Тикер	Спот	1Н %	1Г %	1Г ф
Казахстан	USDKZT	150.82	0.0	25.9	160.04
Россия	USDRUB	31.58	-0.1	25.7	34.81
Украина	USDUAH	8.79	4.4	85.2	11.45
Еврозона	EURUSD	1.43	0.0	-1.4	1.43
Великобрит	GBPUSD	1.64	0.7	-7.7	1.64
Япония	USDJPY	93.01	-0.6	-14.1	92.53
Китай	USDCNY	6.83	0.0	-0.2	6.78
Корея	USDKRW	1241.2	-0.2	8.1	1240.00

Фондовые рынки

Индекс	Послед.	1Н %	1Г %
MSCI World	1075	-1.7	-16.1
KASE	1366	-2.0	-30.0
RTS	1064	-2.4	-30.3
FTSE 100	4852	-1.2	-9.5
DAX	5384	-2.4	-14.3
NASDAQ 100	1638	-0.3	-7.7
S&P 500	1016	-1.2	-17.8
DJ	9441	-1.1	-15.6
Nikkei 225	10187	-3.3	-18.9
Shanghai comp.	2862	0.0	25.7
KOSPI	1609	0.1	12.8

Товарные рынки

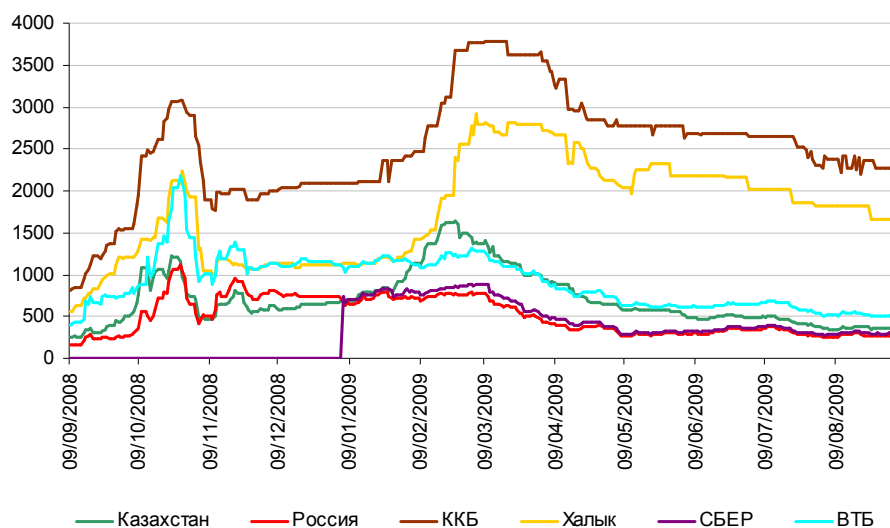
Товар, USD		Спот	1Н%	2009%	1Г%	1Г Фьючерс
Врент	бн	67.8	-5.1	71.5	-36.6	72.4
Медь	мт	6 263.8	-3.1	105.9	-13.8	6 244.5
Свинец	мт	2 296.0	9.7	126.9	22.2	2 278.5
Цинк	мт	1 902.8	2.5	61.2	6.2	1 952.0
Никель	мт	17 574.0	-7.8	51.4	-8.2	17 540.0
Алюминий	мт	1 816.3	-2.7	20.5	-30.9	1 909.5
Уран	фунт	46.0	-2.1	-20.7	-41.0	49.5
Ферросплавы	мт	1 962.1	0.0	-53.8	-58.1	п/а
Сталь	мт	390.0	-1.0	7.1	-47.3	460.0
Золото	т унц	994.4	4.1	12.7	24.9	1 002.2
Пшеница	мт	173.8	-4.0	-18.1	-39.6	515.0
Кукуруза	мт	114.6	-7.3	-22.1	-43.4	337.8

*Авг 10 ** Мар10

5 летние ставки CDS

	Послед.	1 нед., б.п.	1 мес., б.п.	с нач. года, б.п.
Казахстан суверенный	361	2	-5	-315
Россия суверенный	294	22	39	-374
Украина суверенный	1 098	9	-310	-1 952
ККБ	2 274	2	-107	189
Халык	1 664	1	-160	527
Сбер	314	17	32	-419
ВТБ	517	16	-4	-567
Kookmin Bank	96	2	6	-8
Unicredit	155	-2	11	-221
RBS	268	5	-1	98
Citi	129	1	-1	19

Источник: Bloomberg



Долговые бумаги

Международные облигации

Доходность по большинству еврооблигаций продолжает снижаться, хотя некоторые еврооблигации Халык банка показали небольшое повышение. Наибольший рост доходности показали облигации Халык Банка с погашением в октябре.

Результаты Казкоммерцбанка и Халык Банка за первое полугодие 2009 года лишь слегка отразились на доходности за прошедшую неделю. Доходность Казкоммерцбанка остаётся достаточно высокой, отражая сомнения инвесторов из-за предстоящих выплат. Банк Центр Кредит выглядит недооцененным и имеет хорошие перспективы для роста.

Ольга Полторак

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Дюр. лет	Спрос*				Предложение*			Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S&P		
			Вид	%				Цена	Доходь, %	Изм-е 1 нед. бп	Изм-е 6 мес. бп	Цена	Доходь, %	Изм-е 1 нед. бп	Fitch	Moody's	S&P
Альянс Банк	750	EUR	Плав	7.9	фев-07	фев-12	2.3	20.0	114.8	291.9	N/A	24.0	98.2	186.5	C C	N.R.	
Альянс Банк	250	USD	Плав	-	апр-06	апр-11	1.5	20.5	151.0	76.2	N/A	24.5	130.4	-158.3	C C	N.R.	
Альянс Банк	350	USD	Плав	9.3	сен-06	сен-13	2.7	21.0	68.9	-134.5	N/A	25.3	60.0	-246.2	C C	N.R.	
Альянс Банк	200	USD	Фикс	9.0	ноя-05	ноя-10	1.0	20.3	216.4	1,402.6	N/A	23.8	188.6	474.7	C C	N.R.	
Альянс Банк	250	GBP	Плав	9.8	фев-07	фев-11	1.4	20.5	223.2	428.0	N/A	24.0	189.5	347.6	C C	N.R.	
Астана-Финанс	340	EUR	Плав	7.9	июн-07	июн-10	0.7	19.5	556.1	N/A	26,735	19.5	555.9	N/A	C Ca	/*-	N.R.
Астана-Финанс	175	USD	Плав	9.0	ноя-06	ноя-11	1.9	17.5	123.3	136.4	N/A	21.5	106.2	112.7	C Ca	/*-	N.R.
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	N/A	4.5	62.5	14.9	-97.2	N/A	66.8	13.9	-42.9	N.R.	Ba3	NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	8.1	окт-05	окт-10	1.1	95.8	12.2	-43.6	-4,177	99.3	8.8	47.7	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	8.9	ноя-04	ноя-09	0.2	97.8	22.4	51.1	-2,507	101.5	-0.3	-80.9	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	4.8	81.2	13.3	-1.9	-1,992	85.9	12.1	-16.8	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	3.7	88.0	12.9	11.8	-2,750	90.2	12.2	14.4	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	2.3	92.3	12.9	2.2	-2,767	95.5	11.3	47.6	BBB	Ba1	NR
Банк Развития	100	USD	Фикс	6.5	июн-05	июн-20	7.0	66.5	12.2	134.8	-632	79.5	9.6	-113.3	BBB-	Baa2	BBB-
Народн банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	5.5	73.7	12.7	-8.1	-1,175	77.0	11.9	-4.7	B+	Ba2	B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	3.1	85.8	12.7	-22.2	-2,115	89.3	11.4	-12.4	B+	Ba2	B+
Народ банк	200	USD	Фикс	8.1	окт-04	окт-09	0.1	97.5	41.1	315.7	939	100.5	1.4	1,478.3	B+	Ba2	B+
Народ анк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	3.3	86.1	13.8	50.4	-1,984	93.8	11.2	-86.2	B+	Ba2	B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	5.8	79.7	10.2	15.4	-761	83.5	9.4	-21.0	BB+	Baa2	BB-
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	2.0	97.1	8.4	-61.8	N/A	98.6	7.6	-14.2	BB+	Baa2	BB-
Казком	300	EUR	Фикс	5.1	мар-06	мар-11	1.5	68.8	34.5	1.5	-2,593	70.8	32.0	-0.2	B-	Ba3	B
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	5.1	53.5	19.0	2.1	-1,019	57.8	17.4	10.8	B-	Ba3	B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	5.0	60.3	17.4	-37.9	-1,031	63.0	16.4	61.7	B-	Ba3	B
Казком	500	USD	Фикс	7.0	ноя-04	ноя-09	0.1	94.4	46.7	-28.5	-333	97.0	27.5	-116.2	B-	Ba3	B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	2.2	65.5	29.2	14.4	-2,222	67.8	27.4	13.1	B-	Ba3	B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	3.5	62.5	21.0	-7.7	-1,417	65.0	19.9	26.2	B-	Ba3	B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	2.9	66.5	22.6	-21.5	-1,419	69.0	21.2	88.4	B-	Ba3	B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июн-07	июн-17	2.3	52.0	20.8	-0.7	N/A	59.5	17.9	-0.9	CC	N.R.	CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	4.4	62.5	18.4	-63.3	-1,246	65.8	17.2	-52.0	B-	Ba3	B
Казком	200	USD	Плав	8.6	июл-06	июл-16	1.7	53.5	21.2	20.7	N/A	58.5	19.1	-1.1	CC	B1	CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	N/A	3.9	48.3	17.2	-23.4	N/A	55.0	14.8	-74.0	CC	B3	CCC
Каз Тем Жолы	450	USD	Фикс	6.5	май-06	май-11	1.6	96.9	8.5	-6.5	-1,909	98.4	7.5	9.0	BBB-	Baa3	BB+ /*-
Каз Тем Жолы	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	5.2	85.8	10.0	-118.5	-1,258	88.3	9.4	17.1	BBB-	Baa3	BB+ /*-
КазакГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	3.4	87.7	13.3	-19.6	-1,664	92.3	11.8	-4.4	CC	/*+	N.R. N.R.

КазМунайГаз	1400	USD	Фикс	8.4	июл-08	июл-13	3.3	98.2	8.9	-28.0	-985	99.0	8.7	-4.1	BBB-	Ваа2	BB+
КазМунайГаз	1600	USD	Фикс	9.1	июл-08	июл-18	6.1	97.1	9.6	-18.1	-840	97.9	9.5	3.7	BBB-	Ваа2	BB+
Тенгизшевройл	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	4.4	94.8	7.4	-58.2	-815	96.6	6.9	-7.5	BBB-	Ваа3	N.R.
Темир банк	500	USD	Фикс	9.5	май-07	май-14	2.4	21.0	63.9	13.9	N/A	29.3	49.4	-559.6	CC	C	B+e
Темир банк	300	USD	Фикс	9.0	ноя-06	ноя-11	1.6	21.0	110.9	-72.5	N/A	29.5	84.1	-166.9	CC	C	C
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	январь-07	январь-14	3.6	77.9	15.8	-23.5	-2,655	80.6	14.8	10.0	B	Ва3	N.R.
ЦентрКредит	300	USD	Фикс	8.0	фев-06	фев-11	1.3	86.3	19.7	-308.0	-3,542	89.8	16.4	33.3	B	Ва3	N.R.

* Данные на 07/09/2009. Источник информации по ценам: CBVT (Composite Bloomberg Bond Trader), кроме Астаны Финанс, для которой источник информации по ценам CSEM (Credit Suisse Emerging Markets)
Источник: Bloomberg

Внутренние облигации

За восемь месяцев 2009 года объем торгов корпоративными облигациями вырос на 24,5% за год и достиг KZT 285,2млрд (\$1965,3млн).

АО «Комбиснаб» объявило о задержке третьего купона по местным обязательствам (KMSB1), ссылаясь на задержку финансовой помощи от акционеров. Первый дефолт Комбиснаб допустил в предыдущем купонном периоде.

Ольга Полторак

Фиксированная ставка

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погаш, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*			Текущее предложение*		
				Цена	Дох-ть, %	Дата	Цена	Дох-ть, %	Изм-е 1 нед. бп	Цена	Дох-ть, %	Изм-е 1 нед. бп
Акмола Курлыс Матер B1	5,000	9.0	0.8	101.13	8.1	02/09/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Central Asia Cement B1	2,700	9.0	1.9	70.01	30.5	08/25/09	70.28	30.5	N/A	72.51	28.5	N/A
Kaspi Bank B6	10,000	8.5	5.7	64.14	19.0	07/20/09	64.58	19.0	N/A	69.94	17.0	N/A
Kazcat B1	5,000	10.0	3.3	99.98	10.0	09/02/09	99.98	10.0	N/A	102.86	9.0	N/A
Oilan Ltd. B1	500	13.0	1.5	93.27	18.0	07/29/09	91.30	20.0	N/A	93.67	18.0	N/A
RESMI B1	1,500	12.0	0.3	N/A	N/A	N/A	106.82	10.0	N/A	114.28	8.0	N/A
RG Brands B4	1,500	8.0	1.9	69.47	29.2	08/06/09	72.81	27.0	N/A	75.18	25.0	N/A
RG Brands B5	1,500	8.0	3.1	97.20	9.0	07/10/09	97.31	9.0	N/A	102.75	7.0	N/A
RG Brands B6	2,000	8.0	5.1	95.82	9.0	08/28/09	78.54	14.0	N/A	90.00	10.6	N/A
Алматытемір B1	2,000	12.0	3.2	N/A	N/A	N/A	102.57	11.0	N/A	105.27	10.0	N/A
Альтер Финансы B1	2,500	9.5	2.0	98.83	10.0	12/24/08	83.57	20.0	700.0	86.41	18.0	700.0
Альфа-БанкB2	3,000	12.0	1.5	100.67	11.5	08/24/09	100.67	11.5	-30.0	102.03	10.5	-30.0
Альянс Банк B1	3,000	9.0	0.3	85.17	71.0	09/04/09	84.59	74.0	300.0	84.97	72.0	6,200.0
Альянс Банк B10	7,000	9.8	5.2	87.33	13.0	04/03/09	87.99	13.0	N/A	95.13	11.0	N/A
Альянс Банк B12	7,000	11.0	6.0	N/A	N/A	N/A	114.15	8.0	N/A	114.15	8.0	N/A
Альянс Банк B13	5,000	11.0	1.0	N/A	N/A	N/A	102.94	8.0	N/A	103.95	7.0	N/A
Альянс Банк B14	15,000	11.0	9.0	106.00	10.0	04/13/09	84.86	14.0	N/A	84.86	14.0	N/A
Альянс Банк B7	5,000	8.5	3.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	62.12	24.0	200.0
Альянс Банк B8	5,000	8.5	2.3	81.26	18.0	06/11/09	95.48	10.8	N/A	99.47	8.8	N/A
Альянс Банк B9	10,000	8.0	0.5	100.66	7.0	06/11/09	99.55	9.0	N/A	100.45	7.0	N/A
Астана Газ Сервис B1	289	0.0	1.4	N/A	N/A	N/A	83.28	14.4	20.0	85.28	12.4	17.0
Астана-Недв B2	10,000	15.0	4.2	96.95	16.0	08/27/09	99.94	15.0	-100.0	106.26	13.0	N/A
Астана-Финанс B10	500	7.5	7.1	81.73	11.0	10/08/08	36.77	29.0	1,500.0	39.81	27.0	1,500.0
Астана-Финанс B11	10,000	7.5	7.1	64.63	15.9	07/10/09	28.93	35.5	N/A	31.05	33.5	N/A
Астана-Финанс B12	8,000	7.8	9.6	67.56	14.0	07/07/09	26.72	34.0	N/A	28.76	32.0	N/A
Астана-Финанс B22	10,000	11.0	9.0	99.96	11.0	12/12/08	43.34	29.0	1,800.0	46.80	27.0	1,800.0
Астана-Финанс B8	500	6.0	1.7	53.00	44.0	05/21/09	46.43	61.0	N/A	47.59	59.0	N/A
Астана-Финанс B9	9,000	8.0	11.7	22.28	38.0	08/06/09	15.33	53.0	N/A	16.00	51.0	N/A
АТФБанк B4	4,500	8.5	5.2	N/A	N/A	N/A	80.07	14.0	N/A	86.68	12.0	N/A
Банк ЦентрКредит B12	5,000	9.0	1.3	N/A	N/A	N/A	91.95	16.0	-200.0	96.42	12.0	N/A
Банк ЦентрКредит B16	2,000	8.0	0.7	92.80	19.0	08/25/09	94.25	17.0	-100.0	94.86	16.0	N/A
Банк ЦентрКредит B17	5,000	8.5	2.7	98.80	9.0	08/28/09	98.80	9.0	N/A	102.39	7.5	N/A
Банк ЦентрКредит B19	6,000	11.0	8.8	99.98	11.0	07/30/08	80.74	15.0	N/A	89.64	13.0	N/A
БТА Банк B2	3,750	9.0	0.6	76.86	36.0	04/01/09	84.41	38.0	N/A	85.35	36.0	N/A
БТА Банк B5	20,000	7.0	6.3	31.20	34.0	08/07/09	29.31	36.0	N/A	31.43	34.0	N/A
БТА Банк B7	125,000	7.0	26.8	16.62	42.0	08/03/09	17.00	41.0	N/A	17.43	40.0	N/A
БТА Банк B9	100,000	11.0	8.8	100.04	11.0	07/15/09	99.96	11.0	N/A	111.94	9.0	2.0
БТА Ипотека B12	1,000	7.0	6.9	46.46	22.0	03/25/09	45.84	23.0	N/A	50.06	21.0	N/A
БТА Ипотека B13	1,000	7.0	7.3	39.48	25.0	03/19/09	39.93	25.5	N/A	43.56	23.5	N/A
БТА Ипотека B13	1,000	7.0	7.3	39.48	25.0	03/19/09	39.93	25.5	N/A	43.56	23.5	N/A

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погаш, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*			Текущее предложение*		
				Цена	Доход, %	Дата	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп
БУРЛИНГАЗСТРОЙ В1	3,000	10.0	2.9	92.86	13.0	08/27/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Евразийский банк В6	5,000	11.0	6.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Евразийский банк В9	35,000	13.0	2.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Каз Ипотечная Ко В10	5,000	5.7	0.5	95.34	13.0	06/25/09	96.40	13.5	N/A	97.30	11.5	N/A
Каз Ипотечная Ко В11	5,000	6.9	5.6	70.32	13.8	07/15/08	73.04	14.0	N/A	79.61	12.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В18	5,000	11.0	3.2	103.13	10.0	01/15/09	98.64	11.5	N/A	104.07	9.5	N/A
КазАгроФинанс В2	10,000	13.0	4.5	N/A	N/A	N/A	110.69	10.0	N/A	118.64	8.0	N/A
Казахстан Кагазы В4	12,000	12.0	4.0	91.90	14.5	02/20/09	109.85	9.0	N/A	113.42	8.0	N/A
Казинвестбанк В3	6,100	10.0	0.9	95.74	14.0	06/09/09	96.56	14.0	N/A	98.25	12.0	N/A
Казинвестбанк В4	12,000	10.0	1.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Казкоммерц Инвест В1	4,000	8.0	1.0	89.44	16.0	02/23/09	91.13	18.0	N/A	92.81	16.0	N/A
КазСтройСервис В1	3,000	9.0	1.4	87.75	18.3	07/15/09	87.84	19.0	N/A	90.10	17.0	N/A
Кар Завод Асб Изд В2	1,500	10.0	2.2	63.10	32.0	05/04/09	71.26	28.0	N/A	73.87	26.0	N/A
Караганды Жарык В1	700	14.0	1.3	61.36	63.0	08/12/09	68.06	53.0	N/A	69.24	51.0	N/A
КОМБИСНАБ В1	2,500	15.0	3.8	7.66	196.0	08/07/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Конденсат В1	3,000	8.8	2.3	39.49	104.7	07/29/09	65.97	49.5	98.0	66.89	47.9	96.0
Конц Цесна-Астык В1	3,000	9.0	2.3	94.11	12.0	08/27/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
КСМК-2 В1	1,500	12.0	1.3	N/A	N/A	N/A	95.32	16.0	N/A	97.54	14.0	N/A
ЛОГИКОМ В2	1,700	11.0	4.3	100.00	11.0	07/03/09	102.36	10.3	N/A	109.62	8.3	N/A
Мангис Расп Элект Ко В2	500	13.0	1.0	96.07	17.0	07/14/09	96.55	17.0	N/A	98.25	15.0	N/A
Мангис Расп Элект Ко В3	700	12.0	2.2	92.07	16.0	05/28/09	91.19	17.0	N/A	94.53	15.0	N/A
Мангис Расп Элект Ко В4	500	12.0	2.6	108.19	9.0	01/06/09	93.60	15.0	N/A	95.62	14.0	N/A
Мангис Расп Элект Ко В5	800	16.0	3.4	109.84	12.5	07/10/09	109.52	12.5	N/A	115.52	10.5	N/A
Народный банк В13	5,000	13.0	9.2	95.54	13.9	07/23/09	94.87	14.0	N/A	105.43	12.0	N/A
Народный банк В7	4,000	7.5	5.3	72.94	15.0	08/14/09	71.67	15.5	N/A	77.70	13.5	N/A
Народный банк В9	3,000	7.5	5.8	66.85	16.5	08/14/09	67.04	16.5	N/A	73.01	14.5	N/A
Нурбанк В5	5,000	7.5	6.7	59.91	18.0	08/25/09	59.99	18.0	-774.0	65.77	16.0	N/A
Нурбанк В7	10,000	11.0	4.2	N/A	N/A	N/A	106.80	9.0	N/A	114.23	7.0	N/A
ОРДА кредит В1	500	12.0	0.1	99.72	14.0	09/04/09	99.68	14.3	-32.0	99.92	12.5	-5.0
ОРДА кредит В2	1,500	12.0	3.4	N/A	N/A	N/A	86.75	17.3	-8.0	90.98	15.5	-23.0
Павлодарэнергос В	2,000	9.0	1.3	94.75	13.1	07/15/09	94.18	14.0	N/A	96.44	12.0	N/A
Прод Контракт Ко В2	15,000	8.0	3.5	85.66	13.0	05/29/09	86.41	13.0	N/A	91.50	11.0	N/A
Сбербанк России В2	3,000	11.0	0.8	99.19	12.0	09/04/09	99.19	12.0	N/A	99.97	11.0	N/A
Темірбанк В12	8,000	9.0	0.6	89.37	19.0	01/19/09	93.40	21.0	N/A	94.44	19.0	N/A
Темірбанк В13	8,000	9.0	2.6	90.17	13.0	03/26/09	87.39	15.0	N/A	91.35	13.0	N/A
Темірбанк В14	6,000	9.5	6.6	102.47	9.0	07/09/09	102.43	9.0	N/A	104.96	8.5	N/A
ТЕМА Ко. В1	1,000	11.0	0.9	89.94	16.0	02/14/08	95.79	16.0	N/A	97.44	14.0	N/A
Центр-Аз Топ-ЭнергКо В1	20,000	12.5	9.2	92.29	14.0	08/25/09	97.31	13.0	N/A	102.70	12.0	N/A
Цеснабанк В2	3,000	9.0	2.9	67.39	25.0	07/31/09	68.08	25.0	N/A	71.28	23.0	N/A
Цеснабанк В4	3,000	8.0	1.8	66.75	32.0	06/26/09	68.11	33.0	N/A	70.11	31.0	N/A
Цеснабанк В7	4,000	7.5	17.8	122.70	5.5	06/26/09	99.99	7.5	N/A	122.55	5.5	N/A
ЭКОТОН+ В1	1,000	10.0	2.1	37.56	69.0	08/05/09	N/A	N/A	N/A	47.95	54.1	-5.0
Эксимбанк Каз В1	10,000	9.0	4.2	71.55	19.0	08/04/09	71.93	19.0	N/A	76.66	17.0	N/A
Эксимбанк Каз В2	10,000	9.0	2.7	84.23	16.3	09/03/09	82.90	17.0	N/A	84.24	16.3	N/A

*Данные по доходности на 07.09.2009

Источник: Kase

Плавающая ставка

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка %	Срок до погаш. годы	Последняя сделка			Текущий спрос*			Текущее предложение*		
				Цена	Доход, %	Дата	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп
АБДИ Компани В1	9,000	10.5	3.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	63.12	29.0	100.0
Delta Bank В1	3,000	11.0	3.1	57.33	34.0	07/29/09	58.15	34.0	N/A	58.15	34.0	N/A
Denta Lux В1	500	15.0	1.2	70.79	49.8	07/15/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
JP Morgan E1	1,320	10.4	6.4	96.06	11.2	01/19/09	99.63	6.8	676.0	113.63	4.3	425.0
Kaspi Bank В4	7,000	9.8	1.7	85.30	20.0	08/24/09	84.23	21.0	N/A	86.79	19.0	N/A
Kaspi Bank В5	3,500	9.4	2.4	80.06	20.0	07/29/09	77.55	22.0	N/A	80.64	20.0	N/A
Kaspi Bank В7	5,000	11.3	8.7	92.22	13.5	04/17/09	86.56	14.0	N/A	96.23	12.0	N/A
Sat & C В1	15,000	9.6	5.3	98.34	10.0	07/09/09	98.35	10.0	N/A	102.47	9.0	N/A
Vita В4	5,000	10.5	0.6	76.48	56.0	08/14/09	76.40	60.5	54.0	77.15	58.5	54.0
Аграр кредит корп В1	3,000	8.1	2.9	84.33	15.7	07/28/09	86.18	14.0	-100.0	90.58	12.0	-100.0
АЗИЯ АВТО В1	1,000	9.5	0.3	98.93	11.0	04/07/09	99.95	9.0	N/A	100.60	7.0	-2.0
АЗИЯ АВТО В2	2,000	9.4	0.6	89.13	26.1	07/28/09	90.41	26.1	14.0	91.48	24.1	13.0
Азия-Электрик В1	1,000	14.0	0.6	94.02	20.0	02/11/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Альянс Банк В3	3,000	10.6	2.1	22.48	112.0	09/02/09	22.17	113.5	150.0	22.68	111.5	150.0
Астана-Финанс В15	8,000	12.0	13.6	114.66	10.0	09/02/09	50.10	25.0	N/A	54.64	23.0	1,500.0
Астана-Финанс В16	30,000	12.0	13.7	N/A	N/A	N/A	41.20	30.0	1,700.0	96.71	12.5	N/A
Астана-Финанс В23	5,000	12.0	2.0	104.08	10.0	04/22/09	48.17	60.0	5,000.0	49.49	58.0	5,000.0
Астана-Финанс В24	5,000	12.0	4.0	107.13	10.0	02/18/09	48.64	38.0	2,800.0	51.12	36.0	2,800.0
Астана-Финанс В4	2,000	11.2	1.7	18.69	157.0	08/11/09	18.96	161.0	N/A	19.28	159.0	N/A
Астана-Финанс В5	5,000	10.8	0.4	N/A	N/A	N/A	21.93	1,259.8	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Финанс В6	2,000	10.9	2.8	11.65	143.5	08/28/09	11.47	145.5	N/A	11.72	143.5	N/A
Астана-Финанс В7	8,000	10.9	5.8	19.28	66.0	08/06/09	13.05	90.0	N/A	13.42	88.0	N/A
Атамекен-Агро В2	11,000	17.0	8.9	104.62	16.0	09/03/09	104.62	16.0	N/A	114.98	14.0	N/A
АТФБанк В5	13,000	10.9	2.7	93.12	14.0	09/01/09	89.05	16.0	N/A	93.14	14.0	N/A
АТФБанк В6	13,000	10.0	4.5	81.27	16.0	08/27/09	81.32	16.0	N/A	87.01	14.0	N/A
Банк ЦентрКредит В10	3,000	10.0	6.1	69.84	18.0	08/17/09	69.99	18.0	N/A	76.01	16.0	N/A
Банк ЦентрКредит В11	2,000	9.9	6.3	64.47	20.0	08/17/09	70.11	18.0	N/A	76.26	16.0	N/A
Банк ЦентрКредит В13	4,000	10.5	6.6	68.36	18.0	07/31/09	81.80	14.0	N/A	89.67	12.0	N/A
Банк ЦентрКредит В14	5,000	10.0	7.1	64.38	19.0	08/17/09	67.42	18.0	N/A	73.80	16.0	N/A
Банк ЦентрКредит В15	3,000	10.0	7.6	102.31	9.3	06/29/09	101.05	9.5	N/A	112.61	7.5	N/A
Банк ЦентрКредит В18	5,000	13.0	13.2	110.05	11.5	08/20/09	96.90	13.5	N/A	110.05	11.5	N/A
Банк ЦентрКредит В20	3,500	12.0	14.2	114.98	10.0	08/12/09	93.54	13.0	N/A	133.56	8.0	N/A
Банк ЦентрКредит В3	2,000	14.4	0.7	98.79	16.0	08/25/09	100.22	14.0	N/A	101.64	12.0	N/A
Банк ЦентрКредит В4	2,000	12.0	2.0	93.11	16.0	08/25/09	96.51	14.0	N/A	99.98	12.0	N/A
Банк ЦентрКредит В6	1,300	10.4	5.3	83.54	16.5	03/11/09	69.36	20.0	N/A	74.61	18.0	N/A
Банк ЦентрКредит В7	2,000	9.9	5.7	73.01	17.5	08/25/09	71.63	18.0	2.0	77.54	16.0	2.0
Банк ЦентрКредит В8	2,000	8.9	5.9	68.88	17.5	08/25/09	67.50	18.0	2.0	73.32	16.0	2.0
Банк ЦентрКредит В9	4,500	7.9	5.9	62.33	21.0	08/06/09	63.97	18.0	N/A	69.60	16.0	N/A
Батыс транзит В1	18,830	9.2	9.6	99.00	9.4	08/18/09	95.00	10.0	N/A	107.61	8.0	N/A
БТА Банк В3	7,500	10.7	4.2	35.57	47.0	08/13/09	34.26	49.0	200.0	35.91	47.0	200.0
БТА Банк В4	14,000	10.9	4.8	28.82	53.0	09/01/09	28.52	53.5	50.0	113.39	7.5	-631.0
БТА Ипотека В1	500	10.0	1.3	N/A	N/A	N/A	45.63	81.0	N/A	46.56	79.0	N/A
БТА Ипотека В11	10,000	8.1	6.9	34.90	27.5	05/20/09	40.49	28.0	N/A	43.81	26.0	N/A
БТА Ипотека В14	10,000	8.5	4.6	82.37	13.7	07/14/09	78.99	15.0	N/A	84.81	13.0	N/A
БТА Ипотека В16	14,000	13.5	8.6	28.78	40.0	04/06/09	27.54	42.0	-17.0	29.17	40.0	-17.0
БТА Ипотека В2	1,500	10.2	5.1	31.06	46.0	08/07/09	29.80	48.0	N/A	31.37	46.0	N/A
БТА Ипотека В3	2,000	9.4	2.3	N/A	N/A	N/A	31.45	78.0	N/A	32.35	76.0	250.0
БТА Ипотека В4	2,000	10.8	0.7	N/A	N/A	N/A	42.01	196.5	-830.0	42.30	194.5	-830.0
БТА Ипотека В5	4,000	9.8	5.7	26.31	49.0	08/12/09	25.50	50.5	N/A	26.84	48.5	N/A

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка %	Срок до погаш. годы	Последняя сделка			Текущий спрос*			Текущее предложение*		
				Цена	Доход, %	Дата	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп
БТА Ипотека В6	2,000	10.0	0.8	52.26	76.0	03/24/09	64.57	78.0	N/A	64.93	77.0	N/A
БТА Ипотека В7	4,000	8.6	2.8	N/A	N/A	N/A	31.02	64.0	100.0	32.15	62.0	100.0
БТА Ипотека В8	7,000	7.4	4.0	53.15	29.5	06/30/09	44.90	33.5	-2.0	47.48	31.5	-2.0
БТА Ипотека В9	4,000	7.0	6.5	24.46	41.0	08/28/09	23.73	42.0	N/A	25.29	40.0	N/A
ГЛОТУР В2	9,000	10.2	2.5	106.57	7.6	04/23/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Данабанк В1	1,000	9.6	1.3	N/A	N/A	N/A	97.80	11.4	N/A	100.22	9.4	N/A
Данабанк В2	3,000	11.0	1.6	N/A	N/A	N/A	99.55	11.3	N/A	102.44	9.3	N/A
Досжан темир жолы В1	30,000	8.9	18.9	51.22	38.6	05/27/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Евразийский банк В2	3,000	7.5	2.3	101.10	7.0	07/03/09	101.02	7.0	N/A	103.12	6.0	N/A
Евразийский банк В3	10,000	9.7	3.6	N/A	N/A	N/A	68.62	23.0	N/A	72.45	21.0	N/A
Евразийский банк В4	10,000	7.9	5.0	93.09	12.9	07/23/09	81.67	13.0	N/A	88.32	11.0	N/A
Евразийский банк В5	10,000	8.6	14.0	109.43	7.5	09/03/09	93.11	9.5	-304.0	109.43	7.5	-100.0
Евразийский банк В7	5,000	11.0	9.4	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Евразийский банк В8	15,000	13.0	14.1	122.41	10.0	08/28/09	118.16	10.5	N/A	126.87	9.5	N/A
ЕРКА В1	2,500	10.9	4.2	N/A	N/A	N/A	102.99	10.0	N/A	110.13	8.0	N/A
Каз Дистриб Ко В1	1,000	11.0	0.5	98.19	14.1	07/16/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Каз Ипотечная Ко В12	5,000	7.5	7.6	72.54	13.0	12/23/08	70.15	14.0	N/A	77.95	12.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В16	5,000	7.5	7.4	92.80	8.8	07/23/09	92.03	9.0	N/A	102.83	7.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В17	10,000	9.1	6.8	108.45	7.5	07/28/09	108.35	7.5	N/A	120.10	5.5	N/A
Каз Ипотечная Ко В2	3,000	14.5	4.1	103.08	13.5	07/15/09	85.10	20.0	N/A	90.15	18.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В3	5,000	14.7	4.6	84.30	20.0	07/29/09	95.86	16.0	N/A	102.28	14.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В4	5,000	14.2	4.6	82.82	20.0	07/29/09	83.08	20.0	N/A	88.44	18.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В6	5,000	14.1	1.6	100.84	13.5	06/24/09	92.29	20.0	N/A	94.80	18.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В7	5,000	13.8	2.1	92.94	18.0	09/03/09	89.83	20.0	N/A	92.95	18.0	N/A
Каз Ипотечная Ко В8	5,000	13.8	5.1	84.77	18.5	07/21/09	84.91	18.5	N/A	90.92	16.5	N/A
КазАгроФинанс В1	3,000	9.2	2.3	89.22	14.0	08/17/09	89.39	14.0	N/A	93.07	12.0	N/A
Казахстан Кагазы В1	4,000	10.1	0.4	79.97	67.4	09/02/09	79.74	69.0	N/A	80.29	67.0	N/A
Казахстан Кагазы В2	3,500	10.2	1.6	75.19	31.0	09/02/09	75.26	31.0	N/A	77.25	29.0	N/A
Казахстан Кагазы В3	3,500	9.1	4.0	65.00	23.0	09/02/09	65.03	23.0	N/A	68.98	21.0	N/A
Казинвестбанк В1	1,250	10.9	3.2	93.23	13.4	06/17/09	93.53	13.4	N/A	98.63	11.4	N/A
Казкоммерцбанк В4	7,000	11.0	5.5	62.68	23.0	06/26/09	61.15	24.0	1.0	65.62	22.0	1.0
Казкоммерцбанк В5	5,500	9.1	6.0	109.81	7.5	06/29/09	109.54	7.5	N/A	120.25	5.5	N/A
Казкоммерцбанк В6	10,000	7.5	8.0	83.50	10.5	06/19/09	83.87	10.5	N/A	94.23	8.5	N/A
Казкоммерцбанк В7	10,000	9.0	9.2	92.00	10.4	06/19/09	91.27	10.5	N/A	103.12	8.5	N/A
Казкоммерцбанк В8	10,000	9.0	9.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Казэкспортастык В1	4,000	11.0	1.7	106.97	8.9	06/30/06	104.34	8.0	-1.0	107.63	6.0	-1.0
Казэкспортастык В2	6,000	9.4	1.8	79.77	23.0	07/28/09	80.58	23.0	4.0	83.10	21.0	3.0
Кедентранссервис В1	5,000	18.3	2.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	62.32	44.1	1,993.0
КСМК В1	1,300	11.0	2.5	46.00	46.3	04/07/09	47.01	50.0	N/A	48.66	48.0	N/A
КСМК В2	1,300	11.0	3.2	N/A	N/A	N/A	48.09	42.0	N/A	48.09	42.0	N/A
ЛОГИКОМ В1	1,900	8.4	1.0	99.60	11.4	08/21/09	98.24	10.3	N/A	100.09	8.3	N/A
Народ банк В10	5,000	6.2	6.2	64.67	14.5	03/31/09	61.05	16.5	N/A	66.90	14.5	N/A
Народ банк В11	4,000	6.0	6.6	55.34	17.0	02/18/09	57.60	17.0	N/A	63.39	15.0	N/A
Народ банк В12	10,000	13.0	8.1	70.01	18.0	07/08/09	73.66	17.0	N/A	81.11	15.0	N/A
Народ банк В14	5,000	13.0	9.2	N/A	N/A	N/A	99.95	13.0	N/A	111.33	11.0	N/A
Народ банк В4	5,000	10.7	0.8	93.98	18.0	07/24/09	97.49	14.0	N/A	97.86	13.5	N/A
Народ банк В8	4,000	9.8	5.6	77.02	16.0	02/19/09	77.58	16.0	N/A	84.03	14.0	N/A
Нурбанк В6	5,000	12.9	5.4	121.63	8.0	07/03/09	121.09	8.0	N/A	131.36	6.0	N/A
Ордабасы В2	12,000	11.0	2.2	33.18	78.0	08/07/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Орнек XXI В1	4,000	11.0	1.0	41.19	82.0	01/28/09	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Сбербанк России В3	3,000	12.0	2.1	88.48	16.9	07/10/09	88.95	17.0	N/A	92.27	15.0	N/A

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка %	Срок до погаш, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*			Текущее предложение*		
				Цена	Доход, %	Дата	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп	Цена	Доход, %	Изм-е 1 нед. бп
Темірбанк В10	4,500	8.5	7.2	78.98	13.0	07/02/09	79.27	13.0	N/A	87.72	11.0	N/A
Темірбанк В11	4,000	9.0	12.2	99.98	9.0	07/13/09	99.98	9.0	N/A	103.73	8.5	N/A
Темірбанк В17	6,000	8.5	7.6	73.33	14.0	11/27/08	97.27	9.0	N/A	99.98	8.5	N/A
Темірбанк В4	5,000	9.0	5.8	93.71	9.0	01/12/06	87.63	12.0	N/A	95.63	10.0	N/A
Темірбанк В6	4,000	9.4	3.3	45.10	40.0	07/13/09	46.18	40.0	N/A	48.34	38.0	N/A
Темірбанк В7	3,000	10.3	5.7	97.42	10.9	07/13/09	97.45	10.9	N/A	106.16	8.9	N/A
Темірбанк В8	3,500	9.8	2.7	104.44	8.7	08/23/06	92.77	13.0	N/A	97.19	11.0	N/A
Темірлизинг В1	500	11.0	2.6	45.06	50.0	07/15/09	46.57	50.0	N/A	48.23	48.0	N/A
Торт-Кудык В1	2,000	15.0	2.2	101.18	14.5	10/30/08	111.53	9.0	900.0	115.78	7.0	700.0
Химфарм В2	3,000	13.9	3.6	N/A	N/A	N/A	91.90	17.0	N/A	97.01	15.0	N/A
Цеснабанк В5	3,000	9.9	4.8	N/A	N/A	N/A	39.79	38.0	-800.0	42.12	36.0	N/A
Цеснабанк В6	4,000	9.9	6.3	99.51	10.0	08/18/09	90.88	12.0	N/A	99.51	10.0	N/A

*Данные по доходности на 07.09..2009

Источник: Kase

Казахстанская фондовая биржа

На прошлой неделе Индекс KASE упал на 2,3% до 1366,11 пунктов. Падение произошло из-за снижения цен на банковские акции и акции главных экспортеров: Халык Банк подешевел на 4,7%, простые акции Казкома упали на 1,7%, привилегированные на 1,95%, Банк Центр Кредит на 1,45%. ENRC потеряло 4,7%, Казахмыс 2,7%, КазМунайГаз 1,95%. Только Казахтелеком заметно вырос: простые акции на 1,8%, привилегированные на 8,2%.

За восемь месяцев 2009 года объем торгов акциями, размещенными на KASE, упал на 44,1% до KZT 175,6 млрд (\$1201,7млн). Объем торгов за прошедшую снизился с \$2,55млн до \$2,3млн. Акции корпорации «Ордабасы» стали самыми торгуемыми за прошедшую неделю с 26,2% от общего объема. Эксимбанк на втором месте с 24,9%.

Ольга Полторац

Компания	Посл. цена (KZT)	Средневзвешен. цена за неделю	Изменение за неделю*	Объем торгов (млн KZT)	Рын. кап. (млн \$)	Наименьш. за 52 нед.	Наивысш. за 52 нед.
"РТ Холдинг"							
"РТ Холдинг" p							
Delta Bank	2000				55.5	2000	5270
ENRC PLC	2200	2107.49	-4.74	34.0	18761.9	395	2350
Kaspi Bank	4284				550.2	4284	4747
Kaspi Bank p	1676				5.0	1676	1955
KAZAKHMYC PLC	2400	2297.99	-2.74	15.5	7231.1	370	2500
Kazcat	7					5	7
Kazcat	6	6.10	-4.09	23.0	60.6	4	7
KazTransCom	6700				105.9	1417	12000
KazTransCom p	880				0.7	800	1700
SKY SILK							
Агентство "Хабар"***	21162						
АЗИЯ АВТО	175450				116.2		
Актюб завод нефт оборуд	1089				4.3	1089	10000
Альянс Банк	1000				63.8	550	15900
Альянс Банк	2300					2200	13500
Альянс Банк p1	3500				9.3	2000	10100
Алюминий Каз	1600						
Алюминий Каз p	48						
Астана-Недвижимость	12000				79.5		
Астана-Недвижимость**	25000						
Астана-Финанс	3395					3395	22728
Астана-Финанс	16500				515.7	16000	29500
Астана-Финанс p	22138				282.2	15000	25000
АТФБанк	5300				843.1	5300	24000
АТФБанк p	5460				412.2	5460	5460
АТФБанк p**	5279						
АТФБанк p8	10315						
Банк ЦентрКредит	468	466.07	-1.45	43.4	403.5	200	1450
БТА Банк	2591	2687.36	0.13	0.5	576.8	1202	55000
Великая Стена	243000				19.7	243000	360311
Данабанк	400				5.3	400	2100
ЗАНГАР	9871				227.6	9871	10000
Каз Дистриб Ко	5000				17.4	1150	5000
Каз Ипотечная Ко**	10916					10916	10916
Казахтелеком	15400	15409.93	1.77	22.4	1114.0	5000	32000

Казахтелеком р	7350	7350.00	8.23	0.1	19.6	1881	13300
Казинвестбанк	190				86.7	190	280
Казкоммерцбанк	367	360.10	-1.68	13.5	1399.0	190	1100
Казкоммерцбанк р	100				82.6	86	280
КазМунайГаз	19101	19163.14	-1.95	7.0	8882.7	6201	19800
Казхром	11800						
Казхром р	2000						
Кант	3922				179.0	2998	4953
Коммеск - Омир В1	4000				3.2	3050	12800
Лондон-Алматы	8500				84.4	8500	8505
Мангис Расп Элект Ко	2100				27.6	2100	2800
Мангистаумунайгазр	5000				36.1	2000	12000
Народный банк	228	227.42	-4.66	9.1	1479.8	62	330
Народный банк **	225					83	260
Народный банк р	123				85.6	89	180
Народный банк р**	118					113	173
Народный банк р1**	157					132	175
Народный банк р1**	130					109	236
Нурбанк	18000				377.3	18000	21900
Нурбанк рб	13000					13000	13000
Ордабасы	550	540.03		90.3	9.8	250	2700
Ордабасы р	550				2.7	510	2100
Орнек ХХІ	8				41.8	8	8
ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС	994				73.3	800	994
Рахат	1200				28.6	1000	2906
РОСА	686				22.3	335	978
РЭМИКС-Р	5				22.1	1	5
СЕНИМ-БАНК	1100				10.9	1100	1100
СНПС - Актобемунайгаз р	29000					13918	49000
Сумбе	300000				361.6	300000	300000
Темірбанк	955				120.6	955	8500
Темірбанк р	412				13.7	275	2490
Темірбанк р**	1818					1818	2270
Темірбанк**	5800					5800	5800
Темірлизинг	3500				36.2	3500	5054
Усть-Кам Титан-Магн Ко	29000				373.0	20000	36856
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	4500				3.2	2800	4998
Усть-КамТитано-магн ко**	25500					25500	25500
Фин ко REAL-INVEST.kz**	6					5	6
Халык - Казахинстрах	34364				63.6	34364	45000
Химфарм	956				33.2	810	956
Химфарм р	700				0.6		
Цеснабанк	1000				89.4	600	2100
Цеснабанк р	865				14.3	865	950
Шымкент Мунай Онім	2841				75.2	2613	2841
ЭКОТОН+	14118				8.7		
Эксимбанк Казахстан	590	590.00		86.1	35.2	499	2271
Эксимбанк Казахстан р	1045	1045.45		0.2	13.8	1045	1388

*Акции, размещенные на торговой площадке RFCA

**Акции, по которым не было торгов за последние 52 недели

Международные фондовые биржи

Эмитент	Вал	Посл	1Н %	Объем торгов, 5дн сред, тыс	Рын кап, USD млн	2009 %	1Г %	52-нед мин	52-нед макс	Фондовая Биржа
Alhambra Resources	CAD	0.24	9	8	17	500	-31	0.0	0.36	Venture
Aurum Mining	GBp	10.25	-9	423	8	317	135	1.0	14.25	London
Avocet Mining	GBp	80.75	5	142,213	257	-9	-25	48.0	127.0	London
Big Sky Energy	USD	0.00	28	0	0	184	-88	0.0	0.01	OTC US
BMB Munai	USD	0.81	-6	155	41	-42	-81	0.3	4.50	NYSE Amex
Cameco Corp	USD	26.86	-4	47,789	10545	56	0	11.8	29.66	New York
Cameco Corp	CAD	29.10	-4	49,317	10541	38	2	14.3	32.00	Toronto
Caspian Holdings	GBp	0.90	64	238	2	43	-60	0.3	2.25	London
Caspian Oil & Gas	AUD	0.02	0	14	18	27	-41	0.0	0.04	ASX
Caspian Services	USD	0.29	-19	9	15	16	-83	0.1	2.10	OTC BB
Centerra Gold	CAD	7.33	13	1,593	1588	65	81	0.9	7.76	Toronto
Chagala Group	USD	1.50	0	#3HA4!	32	67	-68	0.7	4.75	London Intl
Dragon Oil	GBp	384.0	0	691,240	3241	141	52	109.8	415	London
Eurasian Minerals	CAD	1.55	20	63	41	41	68	0.5	1.74	Venture
Eurasian Natural Res	GBp	826.0	-5	1,707,859	17434	150	3	183.0	943	London
Frontier Mining	GBp	7.38	-6	11,320	51	4000	246	0.1	12.25	London
Halyk Savings Bank	USD	6.25	4	207	1936	100	-36	1.6	9.90	London Intl
Ivanhoe Mines	USD	11.32	1	23,957	4281	319	17	1.6	11.58	New York
Ivanhoe Mines	CAD	12.28	0	17,935	4285	276	19	2.1	12.50	Toronto
Kazakhmys	GBp	982.5	-1	4,232,931	8619	325	1	170.7	1037	London
Kazakhstan Kagazy	USD	0.21	-9	9	22	-28	-91	0.0	2.40	London Intl
Kazkommertsbank	USD	5.00	0	285	1946	-33	-51	2.7	10.75	London Intl
Kazmunaigas E&P	USD	21.20	-4	8,242	8920	68	12	8.1	22.60	London Intl
Kentor Gold	AUD	0.10	-9	45	9	138	11	0.0	0.15	ASX
Kryso Resources	GBp	7.50	7	812	16	114	-9	3.1	20.50	London
Max Petroleum	GBp	23.00	-9	41,318	142	866	-25	1.7	35.00	London
Monaro Mining	AUD	0.08	3	4	7	-4	-67	0.1	0.28	ASX
Orsu Metals	CAD	0.05	-10	7	19	-55	-88	0.0	0.45	Toronto
Orsu Metals	GBp	2.88	-4	100	22	-34	-88	2.0	23.50	London
Oxus Gold	GBp	13.00	30	32,777	82	135	-10	3.6	15.50	London
Roxi Petroleum	GBp	11.00	-10	13,179	68	251	110	1.1	14.25	London
Steppe Cement	GBp	43.00	-8	18,876	109	51	-85	16.0	284.3	London
Sunkar Resources	GBp	14.50	-3	7,360	38	71	-88	5.0	38	London
Tethys Petroleum	CAD	0.58	14	30	72	4	-71	0.4	2.20	Toronto
Uranium One	CAD	2.50	-1	11,355	1084	40	-41	0.6	4.50	Toronto
Victoria Oil & Gas	GBp	5.80	-4	210,686	71	60	-34	2.5	9.25	London
Xtract Energy	GBp	4.20	-3	20,535	52	204	83	0.6	4.63	London
Zhaikmunai	USD	5.00	0	52	50	82	-60	1.2	54.00	London Intl
Zinc Resources	GBp	69.25	-5	3,758	88	129	-4	23.0	84.0	London

Значения в валюте котировки, если не указано иное

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

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.
© 2009, все права защищены.

Макроэкономика

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

Мадина Курмангалиева, 7 (727) 330-0157
madinaku@halykbank.kz

Финансовый Сектор, долговые инструменты

Аскар Турганбаев, 7 (727) 244-6984
askartu@halykbank.kz

Роман Асильбеков, 7 (727) 330-0160
romanas@halykbank.kz

Ольга Полторак, 7 (727) 330-0160
olgapo@halykbank.kz

Адрес:

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

www.halykfin.kz

Bloomberg

HLFN <Go>

Горная промышленность и металлургия

Гаухар Сарсембаева, 7 (727) 244-6986
gauharsar@halykbank.kz

Нефть и Газ

Бурашев Маулен, 7 (727) 244-6538
maulenb@halykbank.kz