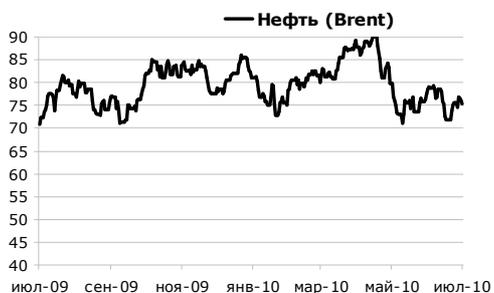
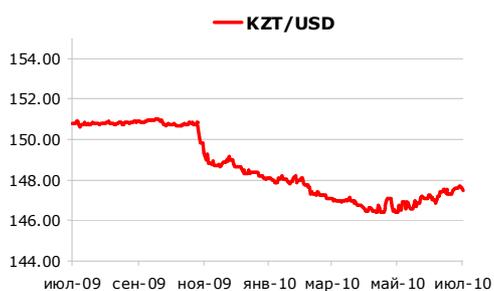


Еженедельный Обзор

20 июля 2010 г.



Макроэкономика 2

На разных скоростях 2

Уверенность потребителей падает, а деловая активность растет 3

Несмотря на замедление в мае, рост за пять месяцев 4

Напряженность на рынке труда 4

Кредиты снижаются, ставки растут 6

Мировые рынки 8

Долговые бумаги 10

Международные облигации 10

Внутренние облигации 12

Государственные ценные бумаги 16

Казахстанская фондовая биржа 17

Международные фондовые биржи 19

Макроэкономика

На разных скоростях

Последние статданные по Казахстану рисуют картину экономики, состоящей из двух слабосвязанных частей, которые растут разными темпами и по-разному реагируют на внешние шоки. Сектор экономики, ориентированный на внешний спрос, демонстрирует уверенный рост производства, и сам является двигателем инвестиционного спроса. В то же время, сектор внутреннего потребления остается в подавленном состоянии, как из-за недостатка финансирования со стороны банков, так и из-за слабости внутреннего спроса.

Внутренний спрос будет оставаться слабым

Прилагаемые НБК усилия по восстановлению объемов кредитования и повышению внутреннего спроса до сих пор не принесли успеха. Попытки НБК способствовать кредитному росту сталкиваются с проблемами балансов предприятий реального сектора, высоким уровнем задолженности населения, и самое главное, неспособностью банков поглощать дополнительный кредитный риск при имеющемся уровне капитала. Вероятность того, что эти факторы будут устранены в течение года и даже двух крайне маловероятны. Соответственно, мы ожидаем, что ссудный портфель банков будет продолжать сжиматься в течение последующих 2-3 лет.

Судя по последней пресс-конференции председателя НБК Марченко, его оценка перспектив кредитного роста не намного отличается от нашей.

Внешний спрос остается высоким, но его дальнейший пощд сомнением

На внешние балансы страны в 1 кв повлияла благоприятная внешняя среда. По данным Статагенства, промышленное производство в 1 полугодии выросло на 11% г/г. Наибольший рост продемонстрировали производство ферросплавов (37%) и топлива (32%), однако данные за 2 квартал оказались менее впечатляющими из-за существенного замедления в мае. Опрос руководителей компаний, проведенный в июне, указывает на стабилизацию ожиданий экономического роста в 1 полугодии 2010 года и улучшение уровня деловой активности в июле и августе.

Профицит торгового баланса составил \$8,2 млрд., благодаря высокой экспортной выручке (\$13,6 млрд). Однако лишь небольшая часть экспортных доходов превращается в финансирование внутреннего спроса. Так, в 1 кв почти четверть экспортных поступлений вытекла из страны в виде репатриированных дивидендов, что съело большую часть торгового профицита. Другим стабилизирующим компонентом является импорт услуг.

Однако, несмотря на рост экспортного сектора, наши среднесрочные прогнозы уже не так оптимистичны, как в апреле. Мы считаем, что коррекция рынка в мае, которую мы по-прежнему интерпретируем как реакцию на замедление ожидаемого темпа роста глобальной экономики, была недостаточна и рынкам акций еще предстоит испытать более глубокое падение. Тем не менее, даже такая коррекция достаточно сильно повлияла на внешние балансы Казахстана.

Стал ли Тенге слишком «дорогим»?

В мае произошло ослабление позиций Тенге по форвардным контрактам. Как только настроения сменились, начались и передвижения в балансах частного сектора. Уже в мае часть депозитов резидентов, деноминированных в Тенге, была переведена в валютные депозиты (см. статью на стр 6). НБК поддерживал курс за счет интервенций, продав по нашим оценкам около \$700 млн. в июне и еще \$350 в первой половине июля.

Значит ли это, что Тенге опять стал слишком дорогим? Ответ на этот вопрос зависит от Ваших ожиданий относительно динамики цен на товарных рынках во второй половине 2010 года. Если ожидать, что спрос на нефть и металлы останется высоким после того, как государственные программы по стимулированию экономики США будут свернуты, то, вероятно, ответ будет

отрицательным. Если же ожидать падения цены ниже отметки в \$65 за баррель, то тогда Тенге можно считать переоценным. В этом случае, способность НБК защищать Тенге перед лицом падающего спроса будет зависеть от готовности регулятора подчинить задачу стимулирования кредитования более важной задаче ценовой стабильности.

Сабит Хакимжанов

Уверенность потребителей падает, а деловая активность растет

Индекс потребительской уверенности, составляемый Статагентством Казахстана (САРК), снизился в июне после 7 месяцев непрерывного роста. Оптимизм потребителей относительно состояния экономики стал более сдержанным, перспективы роста денежных накоплений остаются невоодушевляющими, однако потребительский спрос на товары длительного пользования продолжает восстанавливаться.

Индекс ощущений потребителей снизился на 1пп (процентный пункт) до 14%. 16% из числа опрошенных отметили ухудшение экономической ситуации за прошедшие 12 месяцев, что на 1пп выше, чем месяц назад, тогда как 28% ощутили улучшение ситуации.

Индекс экономического климата упал на 2пп до 16%. Доля респондентов, ожидающих улучшения экономических показателей в следующие 12 месяцев, осталась на уровне 30%, тогда как доля пессимистов выросла на 1пп до 13%.

Индекс желания покупать вырос на 1 пп до 13%. В июне, 30% респондентов заявило об увеличении спроса на товары длительного пользования, а 18% - об его снижении (+1пп за месяц).

Что касается *перспектив рынка труда*, ожидания потребителей несколько ухудшились. 6% респондентов в следующие 12 месяцев ожидают улучшения ситуации с занятостью, тогда как доля пессимистично настроенных потребителей выросла на 1пп до 4%.

Остался негативным баланс ожиданий относительно изменений денежных накоплений домохозяйств. Доля респондентов, ожидающих снижения суммы собственных накоплений, составила 18% (+1пп), тогда как 15% ожидали увеличить сбережения.

Деловая активность среди промышленных производителей в июне продолжила увеличиваться, отражая усиление спроса на готовую продукцию и стабильность финансово-экономического состояния. Индекс вырос на 1пп до 9% (с учетом сезонной корректировки, выполненной САРК, см. таблицу 1), в основном за счет улучшения настроений в секторе производства электроэнергии. В обрабатывающей промышленности деловая активность осталась на прежнем уровне, тогда как снизилась уверенность среди добывающих компаний.

В июле 2010 года производители ожидают роста производства, спроса, цен, а также улучшения экономических условий. К сентябрю, по их ожиданиям, индекс вырастет до 11%.

Таблица 1. Индекс уверенности производителей

	Кол-во респондентов	Июн-10	Май-10
Промышленность	855	9	8
Добывающая	97	15	17
Обрабатывающая	600	13	13
Произв-во электроэнергии	158	-8	-17
Торговля	1497	12	11
Оптовая	873	10	10
Розничная	605	13	11
Посредничество	19	-7	-6

Источник: САРК

Опрос среди торговых предприятий показал рост деловой уверенности в розничном сегменте рынка. Индекс деловой активности в торговле вырос на 1 пп, составив 12% (ск САРК). Торговцы отметили улучшение экономических условий и небольшое снижение количества занятых в секторе. К июлю они ожидают роста торгового оборота, товарных запасов и улучшение экономического климата. По их мнению, к сентябрю 2010 года индекс деловой активности достигнет 13%.

Мадина Курмангалиева

Несмотря на замедление в мае, рост за пять месяцев

По предварительной оценке САРК, ВВП Казахстана в январе-мае 2010 года вырос на 8,3% за год. Учитывая, что в январе-марте 2010 г. рост составил 7,1% за год, это говорит об ускорении экономического роста за последний год.

Индекс физического объема (ИФО) промышленного сектора вырос на 12,6% за год, отражая увеличение добычи и переработки нефти, металлов, объемов пищевой промышленности, химической индустрии и машиностроения. ИФО сельского хозяйства увеличился на 2,9% за год. Однако рост сектора в 2010 году, скорее всего, будет негативным вследствие ожидаемого снижения объемов урожая пшеницы в этом году. Рост налоги на товары и импорт (+18,1% за год) сильно опережает рост ВВП.

Строительный и финансовый сектора продолжают оставаться в подавленном состоянии. ИФО строительного сектора снизился на 5,5% за год, ИФО финансового посредничества упал на 35,8% за год. Мы считаем, что процесс восстановления в этих секторах будет медленным и длительным. Банкам потребуются улучшить качество их судного портфеля, найти стабильные источники фондирования и конкурировать за кредитоспособных клиентов. На то, чтобы вновь достичь докризисных объемов кредитования, уйдет несколько лет. Восстановление объемов строительного сектора будет зависеть от темпов восстановления банковского сектора и спроса населения.

Таблица 1. ВВП методом производства, предварительная оценка

	янв-май 2010, за год %	
	Реальный рост	Дефлятор
ВВП	8.3	16.3
Сельское хозяйство	2.9	9
Промышленность	12.6	32.3
Строительство	-5.5	-8.5
Производство услуг	3.5	9.7
Финансовые услуги (косвенно-измеряемые)	-35.8	-6.9
<i>Добавленная стоимость всех секторов</i>	<i>7.7</i>	<i>16.1</i>
Чистые налоги на товары и импорт	18.1	19.8

Источник: САРК

Мадина Курмангалиева

Напряженность на рынке труда

Статистика рынка труда указывает на уверенное восстановление экономики Казахстана. В июне уровень безработицы достиг исторического минимума, снизившись до 5,7%, занятость выросла на 2,5% за год. В мае, средняя заработная плата выросла на 15% за год в номинальной величине и на 7,5% за год в реальном значении. Все это может подтолкнуть рост инфляции и замедление роста производительности труда. Однако, эти тенденции сосредоточены в основном в формальном секторе экономики, на крупных, иностранных и государственных предприятиях. В теневом секторе, в малом с среднем бизнесе, которые в большей степени зависят от реальных доходов населения и банковского финансирования, восстановление происходит намного медленнее.

Тенденции

Как это ни удивительно, но заработные платы не переставали расти, хоть и в номинальном выражении, на протяжении всех трех кризисных лет за исключением 4кв 2008 года. Кризис только замедлил темпы роста зарплат с невероятных 40% в год в 2007 году до «каких-то» 10% в 2009.

Реальные зарплаты, после 6 лет роста на 10-15% в год, с началом кризиса практически перестали расти (Рис 1). Осенью 2007 года зарплаты упали на 2-3% в реальном выражении; в течение 2009 года происходило восстановление реальных зарплат; в начале 2010 года реальные зарплаты вышли на докризисный уровень; а в апреле подросли на целых 9%, преодолев докризисный пик.

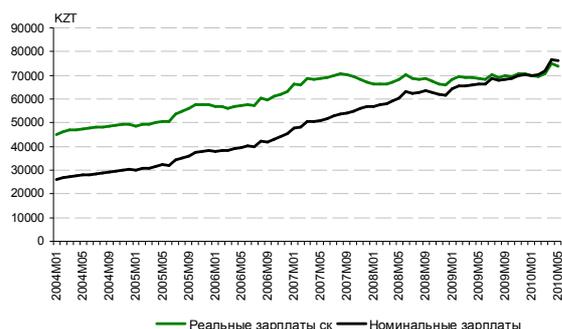
Хотя индикаторы рынка труда указывают на благоприятное состояние экономики, мы отмечаем, что официальная статистика в основном отражает состояние государственного сектора и сектора, ориентированного на экспорт, но по-определению не учитывает доходы неформального сектора. Благодаря государственной поддержке и сравнительно устойчивому внешнему спросу, формальный сектор не был подвержен кризису в той же степени, что и неформальный. Снижение доходов в неформальном секторе, который сильно зависит от банковского кредитования, было более значительным.

Кризис замедлил темпы роста рабочих мест с 4-5% в год в период до 2008 до 2-3% в первой половине 2010. В 2009 году наблюдалось даже сокращение рабочих мест на 0.5% (Рис 2). В то же время, шок способствовал значительному росту производительности и повышению конкурентоспособности.

Взгляд на будущее

В 2010 году зарплаты вырастут на 17-20%, в основном за счет роста зарплат госслужащих. Уже в апреле правительство повысило зарплаты бюджетников на 20%.

Рисунок 1. Реальные и номинальные зарплаты, ск



Источники: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 2. Занятость населения, изменение за год%



Источник: САРК

Зарплаты и рабочие места в государственном и ресурсном секторах экономики продолжают расти с темпами, не намного ниже докризисных. Но восстановление в неформальном секторе экономики, вероятно, будет проходить более медленно и будет зависеть от скорости снижения кредитной задолженности населения, темпов роста доходов и объема выдаваемых кредитов. Безусловно, все эти факторы тесно взаимосвязаны, но наиболее главным условием восстановления является оздоровление банковской системы и снижение уровня потребительской задолженности на 10-15%. Только после этого банки вновь начнут кредитовать, однако темпы расширения ссудного портфеля будут ограничены темпами роста доходов населения.

Сабит Хакиджанов

Кредиты снижаются, ставки растут

НБК опубликовал данные по структуре банковского портфеля за май месяц. Тенденции предыдущих 7 месяцев сохранились:

- Банковский кредит экономике продолжает снижаться (0,2% в мае, 1,1% с начала года), главным образом, из-за снижения задолженности домохозяйств. Очевидно, что домохозяйства и малый бизнес способны снизить уровень задолженности, однако корпоративный сектор очевидно не в состоянии последовать их примеру (рис. 2).
- Доля займов в тенге продолжала расти, главным образом из-за требований регулятора.
- Объем займы в долларах продолжает сокращаться. Но доля тенговых займов все ещё не достигла додевальвационного периода (Рис.3). (Отметим, что займы в тенге могут индексироваться по курсу доллара.) После нескольких месяцев еле заметного снижения ставок, банки увеличили на 0,5-1 пп ставки по новым кредитам, как для домохозяйств, так и для бизнеса.

Рис 1. Банковский кредит, триллион тенге

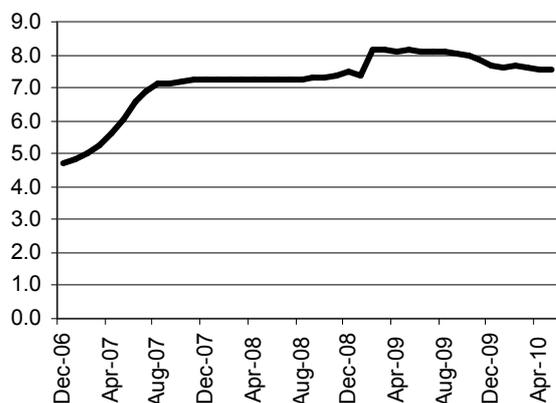


Рис 2. Банковская задолженность домохозяйств и предприятий, триллино тенге

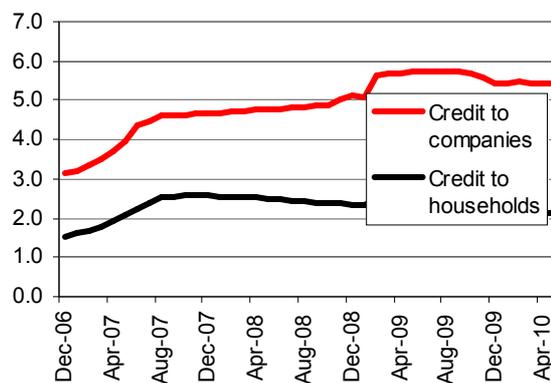
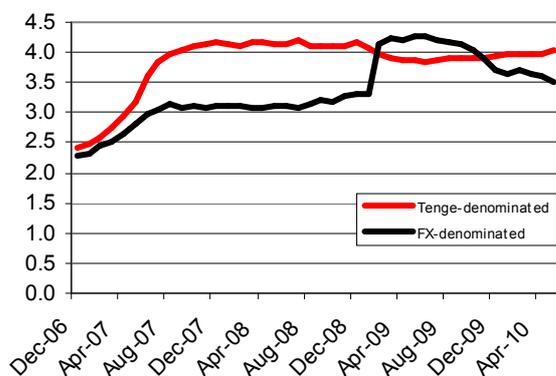


Рис 3. Банковская задолженность по валюте займа, триллино тенге



- Давление также нарастает и со стороны фондирования. Хотя рост суммарных депозитов продолжился (+0,1% за месяц, +7,4% с начала года), депозиты физ.лиц начали снижаться (-1,3% за месяц, но +2,4% с начала года). В дополнение к этому, к концу года крупных

госкомпаний снимут около \$2,3 млрд с депозитов крупных банков. В тоже время, ставки по депозитам выросли на 0,5-1 пп, как для корпоративного сектора, так и для домохозяйств.

- В первом квартале внешний долг банковского сектора снизился на \$3.9 млрд. до \$23.5 млрд., в основном благодаря реструктуризации долгов Альянс банка. Мы ожидаем, что внешний долг снизится ещё на \$7-8 млрд. после реструктуризации БТА банка. Однако более низкий уровень иностранного долга и возросшая доля депозитного фондирования не означают, что казахстанским банкам будет легче привлекать крупные инвестиции в среднесрочной перспективе. В 2007 году он банковский долг находился на уровне \$46 млрд.
- Давление на Тенге продолжает расти. Домохозяйства и корпоративный сектор конвертируют тенговые счета в валютные депозиты. В июне, межбанковские депозиты выросли на 33,9%, в основном, благодаря валютным депозитам (60% за месяц). Смотрите заметку на стр. 2 об интервенциях.

Сабит Хакимжанов

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7,00	Ставка реф. ЦБ РФ	7,75	Диск ставка НБУ	8,50
KAZPRIME	2,00	MOSPRIME	3,88	Укр. межбанк, ср. ставка	1,70
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1,00	Дисконт. ставка	0,75	Мин. ставка займа	0,50
LIBOR EUR 3М	0,79	LIBOR USD 3М	0,52	LIBOR BP 3М	0,73
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0,30	Базовая ставка	5,31	Официальная ставка	2,25
Libor JPY 3М	0,24	Шанхай межбанк. ставка	2,59	KORIBOR	2,67

Инфляция, %

Страна	2009	Послед.	1М	12М
Казахстан	6.3	Июн 10	0.2	6.8
Россия	8.8	Июн 10	0.4	5.8
Украина	12.3	Июн 10	-0.4	6.9
США	3.8	Июн 10	-0.2	0.8
Еврозона	0.9	Июн 10	0.0	1.4
Великобритания	2.9	Июн 10	0.1	3.2
Япония	-1.7	Май 10	0.1	-0.9
Китай	1.9	Июн 10	-0.6	2.9
Корея	2.8	Июн 10	-0.2	2.6

Обменный курс

Страна	Тикер	Спот	1Н %	1Г %	1Г форвард
Казахстан	USDKZT	147.50	0.0	-3.6	148.37
Россия	USDRUB	30.53	-1.0	-4.2	31.61
Украина	USDUAH	7.90	0.0	2.1	8.44
Еврозона	EURUSD	1.29	2.3	-8.3	1.29
Великобрит	GBPUSD	1.53	1.6	-6.8	1.53
Япония	USDJPY	86.57	-2.3	-8.1	86.02
Китай	USDCNY	6.77	0.0	-0.8	6.66
Корея	USDKRW	1203.3	0.6	-5.9	1226.50

Фондовые рынки

Индекс	После д.	1Н %	1Г %
MSCI World	1090	-0.2	11.1
KASE	1430	4.3	36.9
RTS	1390	2.2	53.9
FTSE 100	5159	0.5	18.3
DAX	6040	-0.4	21.8
NASDAQ 100	1803	-0.6	18.7
S&P 500	1065	-1.2	13.2
DJ	10098	-1.0	15.9
Nikkei 225	9408	-1.8	0.7
Shanghai comp.	2424	-1.9	-23.9
KOSPI	1738	0.9	21.4

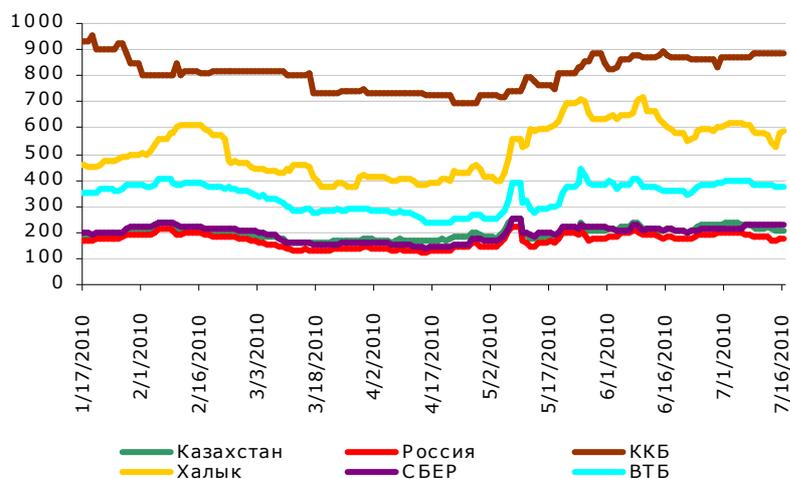
Товарные рынки

Товар, USD	Ед	Спот	1Н%	2009%	1Г%	1Г Фьючерс
Brent	бн	76.1	2.3	-2.3	22.1	80.0
Медь	мт	6,468.8	-4.0	-11.9	22.7	6,504.5
Свинец	мт	1,751.8	-4.0	-27.1	9.6	1,809.8
Цинк	мт	1,770.5	-5.6	-30.0	16.0	1,858.5
Никель	мт	18,885.5	-2.9	2.3	17.9	19,008.0
Алюминий	мт	1,959.5	-1.2	-10.8	17.5	2,053.0
Уран	фунт	41.3	-1.5	-6.6	-9.6	43.3
Ферросплавы	мт	2,866.0	0.0	26.2	46.1	n/a
Сталь	мт	433.0	3.5	11.5	18.6	448.0
Золото	т унц	1,193.0	-1.5	8.6	27.3	1,199.0
Пшеница	мт	202.0	7.3	15.5	21.4	240.3
Кукуруза	мт	140.6	0.6	-4.0	19.6	169.5

5 летние ставки CDS

	Послед.	1 нед., б.п.	1 мес., б.п.	с нач. года, б.п.
Казахстан суверенный	210	-10	-3	3
Россия суверенный	174	-7	-5	2
Украина суверенный	560	-39	-53	-40
ККБ	888	0	8	-258
Халык	590	10	-10	-46
Сбер	212	0	0	0
ВТБ	376	-6	15	-4
Kookmin Bank	144	3	-15	-17
Unicredit	146	8	-31	-22
RBS	137	-2	-19	-15
Citi	176	8	1	4

Источник: Bloomberg. Источник информации по ценам: CMAN (CMA New York), кроме ККБ CBGN (Composite New York)



Источник: Bloomberg . Источник информации по ценам: CBGN (Composite New York), кроме Халык банк CMAN (CMA New York)

Долговые бумаги

Международные облигации

Доходность нового выпуска Темирбанка превышает доходности по еврооблигациям Альянс банка. Оба банка завершили процессе реструктуризации и могут быть куплены в ближайшее время. Но эта цена не учитывает вероятности роста основной суммы облигации в течение следующих 5 лет, в случае если банк будет иметь достаточный запас по капиталу. По данным регулятора за 1 июля коэффициент К1 превышал обязательный показатель на 370 б.п., что по нашему мнению делает эту еврооблигацию недооцененной.

На этой неделе мы не смогли найти котировки по еврооблигациям Астана Финанс, которые на прошлой неделе оценивались на уровне 10% и 20% от номинальной стоимости.

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	Дох-ть, %	Изм-е 1 нед. бп	Изм-е 6 мес. бп	Цена	Дох-ть, %	Изм-е 1 нед. бп			
Альянс Банк	615	USD	Фикс	10.5	мар-10	мар-17	4.7	90.0	12.8	-4.6	N/A	91.5	12.4	-6.6	N.R.	B3	N.R.
Альянс Банк	219	USD	Плав	4.7	мар-10	мар-20	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N.R.	B3	N.R.
АстанаФин	175	USD	Плав	9.0	ноя-06	ноя-11	1.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	C C	N.R.	
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	N/A	4.7	94.9	9.4	-0.2	-105	97.5	9.2	2.3	N.R.	B1	NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	8.1	окт-05	окт-10	0.3	100.9	4.7	-271.9	-344	101.6	2.0	107.3	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	4.6	103.1	8.3	-33.9	-109	104.1	8.1	-10.7	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	3.0	105.1	7.6	-52.1	N/A	106.6	7.1	-36.1	BBB	Ba1	NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	1.6	104.0	6.8	-65.3	-192	105.1	6.1	-60.1	BBB	Ba1	NR
БТА Банк	400	USD	Плав	8.0	мар-04	мар-14	3.1	45.8	34.5	-60.1	-398	48.7	32.2	93.5	C C	D	
БТА Банк	500	EUR	Плав	6.3	сен-06	сен-11	1.2	44.7	107.6	176.1	2,133	47.5	97.1	867.5	C C	N.R.	
БТА Банк	250	USD	Плав	7.8	апр-06	апр-13	2.5	45.2	42.0	-36.0	-332	48.3	38.7	133.2	C C	N.R.	
БТА Банк	600	USD	Плав	7.9	июн-03	июн-10	6.2	44.5	17.7	-10.0	-44,524	48.5	16.2	24.7	C WR	D	
БТА Банк	350	USD	Плав	8.5	фев-05	фев-15	3.5	46.9	30.8	-61.3	-484	48.5	29.7	107.1	C C	D	
БТА Банк	1000	USD	Плав	8.3	янв-07	янв-37	4.4	47.8	17.5	-49.1	-379	49.3	17.0	27.0	C C	D	
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	янв-07	янв-14	3.0	99.3	8.9	8.9	-36	100.5	8.5	2.2	B	Ba3	N.R.
ЦентрКредит	300	USD	Фикс	8.0	фев-06	фев-11	0.5	100.5	7.0	-144.4	-194	101.3	5.4	-56.2	B	Ba3	N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	9.7	85.5	7.6	-22.7	21	88.0	7.3	-3.9	BBB-	Baa3	BBB-
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июн-05	июн-20	7.3	93.8	7.4	0.1	26	96.6	7.0	-3.6	BBB-	Baa3	BBB-
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	3.0	104.1	6.0	-15.8	-18	106.3	5.3	-1.1	BBB-	Baa3	BBB-
Евразийский	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	3.6	105.7	5.8	-17.1	9	106.2	5.7	18.8	BBB	A3	N.R.
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	5.3	92.8	8.7	-17.9	-60	94.1	8.4	-4.9	B+	Ba2	B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	2.5	101.4	7.2	-21.7	-154	103.8	6.3	-15.3	B+	Ba2	B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	2.8	104.8	7.5	-32.8	-122	106.3	7.0	-13.8	B+	Ba2	B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	5.6	101.2	6.1	-18.4	-55	102.8	5.9	-6.1	BB+	Baa2	BB-
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	1.2	104.1	3.5	-30.0	-141	106.6	1.6	14.6	BB+	Baa2	BB-
Казатомпром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	4.2	104.0	5.3	-32.3	N/A	105.0	5.1	-26.3	BBB-	Baa3	N.R.
Казком	300	EUR	Фикс	5.1	мар-06	мар-11	0.7	98.0	8.1	-128.0	N/A	99.5	5.8	75.6	B-	Ba3	B
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	5.3	89.6	9.0	-29.6	N/A	90.8	8.8	-4.2	B-	Ba3	B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	5.0	88.4	10.0	-14.1	N/A	90.1	9.6	9.0	B-	Ba3	B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	1.5	92.5	13.1	N/A	N/A	94.5	11.6	N/A	B-	Ba3	B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	3.2	92.1	10.5	-0.2	N/A	93.6	10.0	5.2	B-	Ba3	B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	2.4	93.6	11.3	-22.7	N/A	94.9	10.7	2.0	B-	Ba3	B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июн-07	июн-17	1.8	77.3	12.5	0.5	82	85.3	10.6	0.1	CC	N.R.	CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	4.3	90.8	10.3	8.4	N/A	92.6	9.8	17.2	B-	Ba3	B
Казком	200	USD	Плав	8.6	июл-06	июл-16	0.9	80.3	12.0	41.5	90	83.5	11.2	20.0	CC	B1	CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	N/A	4.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	CC	Caa1	CCC
КазТемЖол	450	USD	Фикс	6.5	май-06	май-11	0.8	100.8	5.5	-64.9	-137	102.0	3.9	-41.4	BBB-	Baa3	BB+

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			
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	4.8	101.9	6.6	-69.8	-101	103.0	6.4	-26.9	BBB-	Baa3	BB+
КазахГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	2.8	94.0	11.6	321.0	298	96.5	10.7	291.0	WD	N.R.	N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июл-08	июл-13	2.7	109.7	4.8	-46.5	-62	110.3	4.6	-45.8	BBB-	Baa2	BB+
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июл-08	июл-18	6.0	118.9	6.1	-42.9	-62	120.4	5.9	-46.2	BBB-	Baa2	BB+
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	3.8	102.1	5.6	4.6	-11	104.3	5.0	13.8	BBB-	Baa3	N.R.
Темир банк	60.75	USD	Фикс	14.0	июн-10	июн-22	6.2	103.3	13.4	N/A	N/A	107.6	12.7	N/A	N.R.	N.R.	N.R.

* Данные на 16/07/2010 Источник информации по ценам: CBVT (Composite Bloomberg Bond Trader), кроме Астана Финанс – ВСПС (BCP Securities LLC)

Источник: Bloomberg

Внутренние облигации

Фиксированная ставка

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погашения, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*		Текущее предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Central Asia Cement B1	2,700	9.0	1.0	95.21	14.0	15/07/10	91.64	18.0	93.41	16.0
Kaspi Bank B6	10,000	8.5	4.8	72.65	17.0	17/06/10	70.38	18.0	75.61	16.0
Kazcat B1	5,000	10.0	2.4	29.25	80.0	16/07/10	29.25	80.0	N/A	N/A
Oilan Ltd.B1	500	13.0	0.6	94.61	18.5	21/01/10	N/A	N/A	N/A	N/A
RG Brands B4	1,500	8.0	1.0	94.14	14.0	07/07/10	93.36	15.0	95.19	13.0
RG Brands B5	1,500	8.0	2.3	97.60	9.0	25/01/10	97.97	9.0	102.04	7.0
RG Brands B6	2,000	8.0	4.3	78.20	15.0	15/06/10	75.92	16.0	81.20	14.0
Алматытемир В1	2,000	12.0	2.3	N/A	N/A	N/A	102.10	10.9	104.30	9.8
Альтер Финансы В1	2,500	9.5	1.1	98.83	10.0	24/12/08	N/A	N/A	96.58	12.9
Альфа-Банк В2	3,000	12.0	0.6	102.92	8.0	25/05/10	101.78	9.0	103.03	7.0
Альянс Банк В10	7,000	9.8	4.3	50.10	30.0	18/01/10	N/A	N/A	N/A	N/A
Альянс Банк В14	15,000	11.0	8.2	84.93	14.0	01/10/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Альянс Банк В7	5,000	8.5	3.0	21.53	68.0	16/09/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Альянс Банк В8	5,000	8.5	1.4	81.26	18.0	11/06/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана Газ Сервис В1	289	0.0	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Недв В2	10,000	15.0	3.3	33.50	66.9	13/07/10	N/A	N/A	70.00	31.4
Астана-Финанс В10	500	7.5	6.2	81.73	11.0	08/10/08	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Финанс В11	10,000	7.5	6.2	83.75	10.9	28/10/09	N/A	N/A	65.80	16.5
Астана-Финанс В12	8,000	7.8	8.7	67.56	14.0	07/07/09	N/A	N/A	92.84	9.0
Астана-Финанс В22	10,000	11.0	8.1	99.96	11.0	12/12/08	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Финанс В8	500	6.0	0.8	53.00	44.0	21/05/09	N/A	N/A	84.65	28.1
Астана-Финанс В9	9,000	8.0	10.8	10.00	80.1	20/11/09	N/A	N/A	88.13	9.8
АТФБанк В4	4,500	8.5	4.3	98.17	9.0	12/05/10	98.21	9.0	105.53	7.0
Банк ЦентрКредит В12	5,000	9.0	0.4	100.88	7.0	12/07/10	100.42	8.0	101.30	6.0
Банк ЦентрКредит В17	5,000	8.5	1.8	99.64	8.7	15/06/10	97.54	10.0	100.82	8.0
Банк ЦентрКредит В19	6,000	11.0	7.9	99.98	11.0	30/07/08	99.99	11.0	111.17	9.0
Банк ЦентрКредит В23	10,000	11.0	14.4	N/A	N/A	N/A	107.51	10.0	125.33	8.0
БТА Банк В5	20,000	7.0	5.4	30.54	36.0	10/01/10	N/A	N/A	30.54	38.1
БТА Банк В7	125,000	7.0	26.0	23.33	30.0	05/03/10	N/A	N/A	86.05	8.3
БТА Банк В9	100,000	11.0	7.9	100.02	11.0	11/09/09	N/A	N/A	99.98	11.0
БТА Ипотека В12	1,000	7.0	6.0	46.46	22.0	25/03/09	N/A	N/A	N/A	N/A
БТА Ипотека В13	1,000	7.0	6.4	39.48	25.0	19/03/09	N/A	N/A	N/A	N/A
БУРЛИНГАЗСТРОЙ В1	3,000	10.0	2.0	92.86	13.0	27/08/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Востокмашзавод В1	2,000	14.0	4.3	96.61	15.0	18/02/10	96.83	15.0	103.21	13.0
Евразийский банк В6	5,000	11.0	5.1	99.67	11.1	13/01/10	103.91	10.0	112.39	8.0
Евразийский банк В9	35,000	13.0	1.2	N/A	N/A	N/A	116.41	9.0	125.95	7.0
Каз Ипотечная Ко В11	5,000	6.9	4.7	81.78	12.0	24/06/10	75.98	14.0	81.96	12.0
КазАгроФинанс В2	10,000	13.0	3.6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Казахстан Кагазы В4	12,000	12.0	3.1	103.75	10.8	30/10/09	N/A	N/A	106.00	9.7
Казинвестбанк В4	12,000	10.0	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Казинвестбанк В3	6,100	10.0	0.1	99.96	10.3	16/07/10	99.83	12.0	99.98	10.0
Казкоммерц Инвест В1	4,000	8.0	0.1	94.26	16.0	24/11/09	98.62	18.0	98.89	16.0
КазМунайГаз НКo В1	190,000	5.0	34.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
КазМунайГаз НКo В2	248,650	7.0	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Казя Ипотечная Ко В18	5,000	11.0	2.4	97.94	12.0	07/07/10	95.99	13.0	99.97	11.0
Кар Завод Асб Изд В2	1,500	10.0	1.4	71.32	36.1	28/05/10	N/A	N/A	98.29	11.4

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погашения, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*		Текущее предложение*	
				Цена	Доход, %	Дата	Цена	Доход, %	Цена	Доход, %
Караганды Жарык В1	700	14.0	0.4	84.98	60.0	16/07/10	83.01	68.1	98.90	16.2
КОМБИСНАБ В1	2,500	15.0	3.0	2.43	500.0	23/12/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Конденсат В1	3,000	8.8	1.4	31.60	140.1	07/07/10	32.37	235.8	32.90	230.5
КСМК-2 В1	1,500	12.0	0.5	95.35	16.0	07/09/09	N/A	N/A	N/A	N/A
ЛОГИКОМ В2	1,700	11.0	3.5	99.97	11.0	13/05/10	99.99	11.0	105.82	9.0
Мангис Расп Элект Ко В2	500	13.0	0.1	101.23	5.0	25/06/10	100.67	6.0	100.88	4.0
Мангис Расп Элект Ко В3	700	12.0	1.3	103.55	9.0	15/07/10	102.91	9.5	105.48	7.5
Мангис Расп Элект Ко В4	500	12.0	1.8	107.09	8.0	06/05/10	105.53	8.5	108.98	6.5
Мангис Расп Элект Ко В5	800	16.0	2.6	113.49	10.0	30/06/10	113.29	10.0	118.25	8.0
Народный банк В13	5,000	13.0	8.3	115.00	10.3	10/03/10	113.59	10.5	126.39	8.5
Народный банк В7	4,000	7.5	4.5	98.15	8.0	07/07/10	92.86	9.5	99.99	7.5
Народный банк В9	3,000	7.5	5.0	92.88	9.3	22/04/10	90.38	10.0	97.98	8.0
НГСК КазСтройСервис В1	3,000	9.0	0.6	98.24	12.0	02/07/10	98.35	12.0	99.44	10.0
Нурбанк В5	5,000	7.5	5.8	81.29	12.0	16/06/10	81.47	12.0	89.12	10.0
Нурбанк В7	10,000	11.0	3.3	106.53	9.0	20/11/09	105.58	9.0	111.59	7.0
ОРДА кредит В2	1,500	12.0	2.5	91.81	16.0	16/07/10	91.81	16.0	95.39	14.2
ПАВЛОДАРЭНЕРГОС В1	2,000	9.0	0.4	95.11	14.0	24/11/09	97.92	14.0	98.74	12.0
Прод Контракт В3	15,000	10.5	2.5	103.46	9.0	02/06/10	101.09	10.0	105.64	8.0
Прод Контракт В2	15,000	8.0	2.7	99.93	8.0	14/07/10	97.65	9.0	102.29	7.0
Темірбанк В13	8,000	9.0	1.7	88.38	15.0	03/12/09	N/A	N/A	99.98	8.0
Темірбанк В14	6,000	9.5	5.7	102.47	9.0	09/07/09	N/A	N/A	99.98	8.0
ТЕМА Ко. В1	1,000	11.0	0.0	89.94	16.0	14/02/08	N/A	N/A	N/A	N/A
Центр-Аз Топ-Энерг В1	20,000	12.5	8.4	88.23	15.0	01/07/10	88.25	15.0	92.70	14.0
Цесна-Астык В1	3,000	9.0	1.4	94.08	12.6	20/01/10	N/A	N/A	N/A	N/A
Цеснабанк В2	3,000	9.0	2.1	92.87	13.0	07/07/10	89.67	15.0	92.95	13.0
Цеснабанк В4	3,000	8.0	0.9	97.14	11.0	04/06/10	97.44	11.0	99.13	9.0
Цеснабанк В7	4,000	7.5	17.0	100.00	7.5	14/07/10	83.30	9.5	100.00	7.5
Экибастуз ГРЭС-1 В1	10,000	12.0	4.4	101.54	11.6	05/02/10	103.44	11.0	110.80	9.0
ЭКОТОН+ В1	1,000	10.0	1.2	93.01	14.7	20/01/10	N/A	N/A	94.49	15.0
Эксимбанк Казахстан В1	10,000	9.0	3.3	93.54	11.4	28/06/10	77.13	18.5	81.35	16.5
Эксимбанк Казахстан В2	10,000	9.0	1.9	97.06	10.7	28/06/10	85.36	18.5	88.19	16.5

*Данные по доходности на 16/07/2010
Источник: KASE

Плавающая ставка

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*		Текущее предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Delta Bank B1	3,000	11.0	2.2	61.15	36.0	03/07/10	60.61	36.9	63.71	34.0
JPMorgan E1	1,320	10.4	5.6	100.00	9.8	07/07/10	99.70	0.1	N/A	N/A
Kaspi Bank B4	7,000	8.3	0.9	95.02	14.0	17/06/10	94.63	15.0	96.18	13.0
Kaspi Bank B5	3,500	6.8	1.5	87.74	16.0	30/06/10	86.89	17.0	89.26	15.0
Kaspi Bank B7	5,000	9.6	7.9	76.83	13.1	04/06/10	83.50	13.0	92.72	11.0
Kazakhtelecom B2	45,500	9.4	9.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Kaztranscome B2	45,500	10.0	9.3	91.90	N/A	14/01/10	95.32	11.1	98.68	9.1
SAT & Co B1	15,000	8.8	4.5	119.97	5.0	29/12/09	95.76	10.0	102.95	8.0
VITA B5	6,000	9.7	2.8	13.29	124.5	03/07/10	13.13	126.5	13.45	124.5
VITA B5	6,000	9.7	2.8	13.29	124.5	03/07/10	13.13	126.5	13.45	124.5
АБДИ Компани B1	9,000	7.2	2.5	54.51	36.0	21/04/10	57.07	36.0	59.08	34.0
Аграр кредит ко B1	3,000	8.1	2.1	94.66	9.5	17/06/10	93.96	10.0	95.74	9.0
Альянс Банк B3	3,000	8.2	1.3	21.03	122.0	12/11/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Финанс B15	8,000	12.0	12.7	114.66	10.0	02/09/09	N/A	N/A	77.50	11.6
Астана-Финанс B16	30,000	9.4	12.8	50.17	25.0	22/01/10	N/A	N/A	83.16	12.0
Астана-Финанс B23	5,000	12.0	1.1	104.25	9.4	05/11/09	N/A	N/A	102.74	9.4
Астана-Финанс B24	5,000	12.0	3.1	107.13	10.0	18/02/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Астана-Финанс B4	2,000	9.9	0.8	18.69	157.0	11/08/09	N/A	N/A	100.31	9.5
Астана-Финанс B6	2,000	9.2	1.9	11.54	145.5	10/09/09	N/A	N/A	99.52	9.5
Астана-Финанс B7	8,000	8.0	4.9	19.28	66.0	06/08/09	N/A	N/A	70.19	18.7
Атамекен-Агро B2	11,000	17.0	8.0	104.50	9.2	02/06/10	104.47	9.2	116.88	7.2
АТФБанк B5	13,000	10.9	1.8	102.11	8.0	14/06/10	102.01	8.0	105.52	6.0
АТФБанк B6	13,000	10.0	3.6	97.46	8.0	14/06/10	94.54	9.0	100.62	7.0
АТФБанк B7	15,000	8.7	1.3	100.73	8.1	01/07/10	101.60	7.4	104.11	5.4
Банк ЦентрКредит B10	3,000	10.0	5.2	84.78	11.7	19/03/10	89.45	11.0	97.11	9.0
Банк ЦентрКредит B11	2,000	8.2	5.4	89.15	12.5	04/12/09	94.56	9.5	103.08	7.5
Банк ЦентрКредит B13	4,000	10.5	5.7	83.80	11.7	19/03/10	92.68	10.0	101.34	8.0
Банк ЦентрКредит B14	5,000	10.0	6.2	85.88	11.5	17/06/10	88.02	11.0	96.69	9.0
Банк ЦентрКредит B15	3,000	10.0	6.8	102.31	9.3	29/06/09	94.08	9.5	104.17	7.5
Банк ЦентрКредит B18	5,000	8.2	12.4	99.95	13.0	14/09/09	94.08	9.0	109.82	7.0
Банк ЦентрКредит B20	3,500	8.4	13.3	93.34	8.0	04/12/09	103.22	8.0	121.78	6.0
Банк ЦентрКредит B22	12,000	12.0	9.4	N/A	N/A	N/A	118.69	9.0	133.90	7.0
Банк ЦентрКредит B4	2,000	10.1	1.2	99.64	9.0	14/07/10	99.65	9.0	101.89	7.0
Банк ЦентрКредит B6	1,300	8.7	4.4	92.65	9.5	17/05/10	95.41	10.0	102.57	8.0
Банк ЦентрКредит B7	2,000	8.2	4.9	96.87	9.0	09/07/10	95.00	9.5	102.80	7.5
Банк ЦентрКредит B8	2,000	9.3	5.1	90.56	11.7	19/03/10	93.50	11.0	101.19	9.0
Банк ЦентрКредит B9	4,500	8.3	5.1	97.17	9.0	07/07/10	95.24	9.5	103.32	7.5
Батыс транзит B1	18,830	9.2	8.7	94.00	10.2	19/01/10	95.00	8.6	107.51	6.6
БТА Банк B3	7,500	9.4	3.3	35.57	47.0	13/08/09	N/A	N/A	103.98	8.0
БТА Банк B4	14,000	9.2	3.9	8.50	140.4	07/12/09	N/A	N/A	103.00	8.3
БТА Ипотека B1	500	10.0	0.4	87.00	25.0	24/12/09	N/A	N/A	106.00	-3.3
БТА Ипотека B11	10,000	8.1	6.0	45.78	25.0	05/02/10	N/A	N/A	N/A	N/A
БТА Ипотека B14	10,000	7.3	3.7	45.00	30.6	04/03/10	N/A	N/A	N/A	N/A
БТА Ипотека B16	14,000	7.5	7.7	27.20	34.5	03/12/09	N/A	N/A	N/A	N/A
БТА Ипотека B2	1,500	7.3	4.3	30.00	48.8	09/07/10	30.50	48.3	65.00	22.4
БТА Ипотека B3	2,000	6.8	1.4	45.00	79.1	15/07/10	41.00	89.1	95.00	11.9
БТА Ипотека B5	4,000	8.1	4.8	28.01	46.7	02/07/10	30.50	43.8	75.47	15.5
БТА Ипотека B7	4,000	7.8	2.0	58.94	32.0	06/10/09	N/A	N/A	N/A	N/A
БТА Ипотека B8	7,000	7.8	3.1	45.00	39.6	16/06/10	30.50	64.8	90.00	11.7

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*		Текущее предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
БТА Ипотека В9	4,000	7.4	5.6	99.90	7.4	16/07/10	N/A	N/A	100.00	7.4
ГЛОТУР В2	9,000	8.4	1.7	106.57	7.6	23/04/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Данабанк В1	1,000	8.8	0.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Данабанк В2	3,000	8.7	0.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Дент-Люкс В1	500	13.9	0.3	73.68	49.8	10/09/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Досжан темир жолы В1	30,000	8.9	18.0	76.89	12.0	19/03/10	N/A	N/A	59.90	15.6
Евразийский банк В2	3,000	7.5	1.4	100.97	6.9	13/01/10	100.74	6.9	102.26	5.8
Евразийский банк В3	10,000	9.7	2.7	91.81	12.0	15/07/10	88.67	13.5	92.90	11.5
Евразийский банк В4	10,000	7.9	4.1	89.65	11.0	31/05/10	93.01	10.0	99.64	8.0
Евразийский банк В5	10,000	8.6	13.1	72.33	13.0	16/11/09	113.58	7.0	134.33	5.0
Евразийский банк В7	5,000	11.0	8.5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Евразийский банк В8	15,000	13.0	13.2	122.41	10.0	28/08/09	82.85	9.5	89.76	8.5
ЕРКА В1	2,500	10.0	3.3	N/A	N/A	N/A	99.97	10.0	105.71	8.0
Каз Ипотечная Ко В17	10,000	6.5	5.9	80.18	12.5	23/06/10	73.62	14.5	80.36	12.5
Каз Ипотечная Ко В12	5,000	7.5	6.7	71.35	12.0	07/12/09	70.97	14.0	78.27	12.0
Каз Ипотечная Ко В16	5,000	6.8	6.5	92.32	9.0	07/12/09	85.02	10.0	87.18	9.5
Каз Ипотечная Ко В19	5,000	10.8	3.0	100.50	10.0	24/06/10	97.05	12.0	102.03	10.0
Каз Ипотечная Ко В2	3,000	8.0	3.2	86.44	13.0	20/04/10	83.75	14.5	84.87	14.0
Каз Ипотечная Ко В3	5,000	8.2	3.7	84.70	13.5	24/06/10	83.62	14.0	84.89	13.5
Каз Ипотечная Ко В4	5,000	7.7	3.7	84.03	13.0	22/04/10	80.98	14.5	81.10	14.5
Каз Ипотечная Ко В6	5,000	7.6	0.7	95.58	13.5	10/06/10	95.78	14.0	97.06	12.0
Каз Ипотечная Ко В7	5,000	7.3	1.2	92.76	13.5	10/06/10	92.75	14.0	94.83	12.0
Каз Ипотечная Ко В8	5,000	7.3	4.2	72.01	16.8	30/06/10	79.19	14.0	80.55	13.5
КазАгроФинанс В1	3,000	8.5	1.4	98.99	9.2	04/06/10	99.99	8.5	102.72	6.5
Казахстан Кагазы В2	3,500	7.7	0.7	75.19	31.0	02/09/09	N/A	N/A	99.21	10.0
Казахстан Кагазы В3	3,500	9.1	3.1	65.38	24.2	15/07/10	N/A	N/A	71.80	20.4
Казинвестбанк В1	1,250	8.0	2.4	92.96	11.3	20/05/10	94.50	12.0	98.52	10.0
Казкоммерцбанк В4	7,000	8.9	4.7	93.15	10.0	07/05/10	93.36	10.0	100.75	8.0
Казкоммерцбанк В5	5,500	7.7	5.1	95.45	8.8	18/06/10	92.03	11.3	99.99	9.2
Казкоммерцбанк В6	10,000	7.5	7.1	100.00	9.5	07/06/10	91.70	11.2	101.55	9.2
Казкоммерцбанк В7	10,000	9.0	8.3	94.08	10.1	30/04/10	94.42	10.0	105.97	8.0
Казкоммерцбанк В8	10,000	9.0	8.8	88.79	11.0	18/05/10	83.96	12.0	94.22	10.0
КазМунайГаз НКо В2	120,000	8.5	9.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
КАЗЭКСПОРТАСТЫК В1	4,000	9.1	0.8	106.97	8.9	30/06/06	100.84	8.0	102.45	6.0
КАЗЭКСПОРТАСТЫК В2	6,000	8.0	0.9	93.87	12.5	21/04/10	98.22	10.0	99.99	8.0
Кедентранссервис	5,000	8.6	1.7	86.00	18.2	29/06/10	84.00	20.1	90.00	15.4
КСМК-3 В1	1,300	8.7	1.7	47.35	50.0	14/09/09	N/A	N/A	85.84	20.1
КСМК-3 В2	1,300	9.7	2.3	54.06	41.3	28/05/10	N/A	N/A	39.80	62.0
ЛОГИКОМ В1	1,900	7.7	0.1	95.10	26.0	19/05/10	97.46	28.0	97.70	26.0
Народный банк В10	5,000	7.9	5.3	90.88	10.2	02/07/10	90.93	10.2	97.46	8.5
Народный банк В11	4,000	6.0	5.8	90.50	10.0	12/07/10	90.52	10.0	99.07	8.0
Народный банк В12	10,000	8.0	7.2	94.60	10.3	15/04/10	93.50	10.5	103.70	8.5
Народный банк В14	5,000	13.0	8.3	101.81	7.5	02/07/10	101.60	12.7	102.22	12.6
Народный банк В8	4,000	9.8	4.7	84.43	13.0	27/01/10	95.48	9.5	103.12	7.5
Нурбанк В6	5,000	7.4	4.5	95.96	14.0	03/11/09	113.94	4.0	114.16	4.0
Ордабасы В2	12,000	8.0	1.3	14.48	172.6	30/11/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Орнек XXI В1	4,000	10.1	0.2	41.19	82.0	28/01/09	N/A	N/A	N/A	N/A
РОСА В2	1,800	9.4	0.8	95.87	13.5	10/09/09	N/A	N/A	N/A	N/A
Сбербанк России В3	3,000	9.2	1.3	100.28	8.0	26/04/10	100.21	9.0	102.65	7.0
Связьмонтаж	3,000	11.6	3.1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Темірбанк В10	4,500	6.8	6.4	78.98	13.0	02/07/09	N/A	N/A	100.50	7.9

Долговой инструмент	Объем выпуска, млн тг.	Купон. ставка, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Текущий спрос*		Текущее предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Темірбанк В11	4,000	6.8	11.4	99.99	9.0	03/11/09	N/A	N/A	100.50	8.0
Темірбанк В17	6,000	8.4	6.7	73.33	14.0	27/11/08	N/A	N/A	100.00	8.0
Темірбанк В4	5,000	9.0	5.0	93.71	9.0	12/01/06	N/A	N/A	N/A	N/A
Темірбанк В6	4,000	6.8	2.4	43.44	47.4	17/06/10	N/A	N/A	100.50	7.9
Темірбанк В7	3,000	8.5	4.9	99.00	10.5	21/10/09	N/A	N/A	100.50	7.8
Темірбанк В8	3,500	8.5	1.9	104.44	8.7	23/08/06	N/A	N/A	99.99	8.0
Темірлизинг В1	500	11.0	1.7	78.08	26.0	16/07/10	78.08	26.0	80.35	24.0
Торт-Кудык В1	2,000	11.0	1.3	106.28	7.0	22/02/10	104.89	8.1	107.44	6.1
Химфарм В2	3,000	11.0	2.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Цеснабанк В5	3,000	8.1	3.9	77.47	16.0	14/07/10	77.49	16.0	82.54	14.0
Цеснабанк В6	4,000	8.1	5.4	78.10	14.0	16/07/10	78.10	14.0	84.78	12.0
Эксимбанк Каз В3	10,000	9.0	5.0	85.54	13.0	30/06/10	96.14	10.0	104.05	8.0

*Данные по доходности на 16/07/2010

Источник: KASE

Государственные ценные бумаги

Первичный рынок

Тип ГЦБ	Номинал обязательства, тенге	Объем эмитента, тенге	Дата эмиссии	Дата погашения	Средневзв. цена, % от номинала	Доходн, % год	Кол-во поданных заявок, тенге (млн)	Объем удовлетв. заявок, тенге (млн)	Кол-во участников
МЕККАМ-12	100	10,000	14/7/2010	14/7/2011	98.04	1.99	10,208	17,808	8
Ноты-91	100	30,000	16/7/2010	15/10/2010	99.75	1.01	43,985	43,251	7

Источник: KASE

Казахстанская фондовая биржа

Индекс KASE вырос на 4,25% за неделю. Халык банк, РД КазМунайГаз и Казахтелеком были в числе лидеров, добавив 7,0%, 3,8% и 2,3%, соответственно. БЦК, ENRC, ККБ подорожали менее чем на 2%, а остальные, в том числе Казахмыс (-3,4%), показали снижение.

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" р							
Delta bank	1500				46.4	1500	2000
ENRC PLC	2000	1999.02	1.56	2.9	17056.3	1800	2800
Kaspi Bank	3489				448.2	3489	4284
Kaspi Bank р	409				1.2	409	1676
KAZAKHMYS PLC	2400	2371.77	-3.39	2.2	7231.1	1650	3652
Kazcat	1	0.94	32.39	30.5	9.4	1	7
KazTransCom	2900				45.8	2350	6600
KazTransCom р	800				0.6	800	880
SAR & Company							
SAT & Company	71	70.96	-0.18	27.4	469.3	70	74
SKY SILK							
АЗИЯ АВТО	175450				116.2		
Актюб завод нефт оборуд	1089				4.3	1089	1089
Альянс Банк	800				51.1	750	1700
Алюминий Каз	1600						
Алюминий Каз р	48						
Астана-Недвижимость	12000				79.5		
Астана-Финанс	17500				547.0	16000	17500
Астана-Финанс р	22138				282.2	22138	22728
АТФБанк	11644				1852.2	4000	24000
АТФБанк р	5460				412.2		
Банк ЦентрКредит	524	528.79	1.67	14.9	452.2	340	955
БТА Банк	350	352.69	-27.26	0.4	77.9	350	4250
Великая Стена	145000				11.8	145000	270000
Данабанк	400				5.3		
ЗАНГАР	1250000				28828.5	1000000	1250000
Каз Дистриб Ко	5000				17.4		
Казахтелеком	15000	14639.86	2.29	75.1	1085.1	11800	23000
Казахтелеком р	7040	6843.98	-1.24	52.2	18.8	6000	9900
Казинвестбанк	175				79.8	152	190
Казкоммерцбанк	391	375.46	0.67	5.5	1486.6	306	740
Казкоммерцбанк р	209	209.00		0.1	172.7	90	341
КазМунайГаз	16950	17055.10	3.82	58.0	7882.4	16010	24300
Казхром	11800						
Казхром р	2000						
Кант	3922				179.0		
Коммекс - Омір В1	5400				4.4	4000	9900
Лондон-Алматы	8500				84.4	8500	8500
Мангис Расп Элект Ко	1000				13.1	910	2100
Мангистаумунайгазр	5100	5100.00		0.1	36.8	3593	6000
Народный банк	320	311.72	7.03	6.7	2076.9	134	400
Народный банк р	180				125.1	111	180
Нурбанк	19500	19500.00		9.2	408.7	17000	21500
Ордабасы	1480				26.3	450	1480
Ордабасы р	550				2.7	550	550

Компания	Посл. цена (KZT)	Средневзвешен. цена за неделю	Изменение за неделю*	Объем торгов (млн KZT)	Рын. кап. (млн \$)	Наименьш. за 52 нед.	Наивышш. за 52 нед.
Орнек ХХІ	8				41.8		
ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС	880				64.9	880	880
Рахат	1100				26.2	1100	1250
РОСА	686				22.3	666	686
РЭМИКС-Р	5				22.1		
СЕНИМ-БАНК	1100				10.9	1100	1100
СНПС - Актобемунайгаз р	28500					18000	28500
Сумбе	300000				361.6		
Темірбанк	955				120.6	955	1051
Темірбанк р	200				6.6	200	500
Темірлизинг	1445				14.9	1445	1573
Усть-Кам Титан-Магн Ко	29000				373.0		
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	4500				3.2	4400	5500
Халык - Казахинстрах	41030				75.9	28640	41030
Химфарм	1010				35.1	880	1950
Химфарм р	700				0.6		
Цеснабанк	970	970.00	0.00	20.0	86.7	800	1078
Цеснабанк р	865				14.3	865	900
Шымкент Мунай Онім	2841				75.2		
ЭКОТОН+	14118				8.7		
Эксимбанк Казахстан	770				45.9	550	800
Эксимбанк Казахстан р	1045				13.8	1045	1140

*Данные на 16/07/2010
Источник: KASE

Международные фондовые биржи

Среди компании, с рыночной капитализацией более \$100 млн, Казахмыс и ENRC подешевели в больше других, на 6% и 3%, соответственно. Напротив, Центерра Голд и Ivanhoe Mines подорожали на 10% и 18% соответственно. Рост последней связан с битвой между Chinalco и Рио Тинто за контроль над компанией, владеющей 66% крупнейшего в мире медно-золотого месторождения Оу Толгой в Монголии.

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	0.37	23	132	28	825	270	0.1	0.62	Venture
Aurum Mining	GBp	14.25	12	430	11	479	-73	8.4	15.75	London
Avocet Mining	GBp	121.75	-1	54,892	366	37	68	64.0	140.0	London
BMB Munai	USD	0.58	0	74	30	-58	-32	0.6	1.50	NYSE Amex
Cameco Corp	USD	23.99	5	61,113	9428	39	-6	20.7	33.74	New York
Cameco Corp	CAD	25.32	7	44,955	9446	20	-11	21.6	35.00	Toronto
Caspian Holdings	GBp	0.53	47	7,224	4	-16	-16	0.3	3.05	London
Caspian Oil & Gas	AUD	0.01	13	15	10	-40	-40	0.0	0.02	ASX
Caspian Services	USD	0.25	0	0	13	0	25	0.2	0.80	OTC BB
Centerra Gold	CAD	13.48	10	10,139	3009	204	121	6.0	15.10	Toronto
Chagala Group	USD	3.30	0	#ЗНАЧ!	70	267	152	1.3	5.00	London Intl
Dragon Oil	GBp	428.0	-2	126,914	3372	168	31	309.0	508	London
Eurasian Minerals	CAD	1.87	-8	38	65	70	63	1.1	2.80	Venture
Eurasian Natural Res	GBp	839.5	-3	1,602,955	16539	154	10	731.0	1276	London
Frontier Mining	GBp	5.00	-5	1,983	70	2678	18	4.0	11.50	London
Halyk Savings Bank	USD	8.40	1	1,761	2748	168	147	3.4	11.26	London Intl
Ivanhoe Mines	USD	16.34	17	77,332	7975	505	101	7.1	18.94	New York
Ivanhoe Mines	CAD	17.12	18	34,032	7932	424	89	7.7	18.99	Toronto
Kazakhmys	GBp	1024.0	-6	2,202,111	8385	343	49	697.0	1634	London
Kazakhstan Kagazy	USD	0.15	0	0	16	-48	-50	0.1	1.20	London Intl
Kazkommertsbank	USD	4.84	0	197	1886	-35	21	4.0	10.00	London Intl
Kazmunaigas E&P	USD	19.18	7	7,618	8081	52	0	17.7	27.89	London Intl
Kentor Gold	AUD	0.09	1	284	31	117	112	0.0	0.19	ASX
Kryso Resources	GBp	13.00	-7	8,988	32	271	126	5.8	15.75	London
Max Petroleum	GBp	12.75	9	22,480	86	436	-41	9.8	27.25	London
Orsu Metals	CAD	0.16	0	13	24	60	-75	0.2	1.00	Toronto
Orsu Metals	GBp	10.50	-2	52	25	140	-68	10.5	46.25	London
Oxus Gold	GBp	6.30	-5	2,197	38	14	28	4.8	16.25	London
Roxi Petroleum	GBp	5.50	-14	4,821	35	76	-43	5.3	14.25	London
Steppe Cement	GBp	48.50	-6	942	114	70	9	38.3	95.5	London
Sunkar Resources	GBp	18.00	-6	8,702	44	112	-85	13.0	47	London
Tethys Petroleum	CAD	1.52	6	1,053	270	171	271	0.4	2.18	Toronto
Uranium One	CAD	2.85	3	42,277	1589	59	3	2.0	3.65	Toronto
Victoria Oil & Gas	GBp	3.08	-2	10,563	67	-15	-14	2.6	7.00	London
Xtract Energy	GBp	1.58	9	2,890	21	14	-55	1.0	5.03	London
Zhaikmunai	USD	7.40	0	743	1369	169	74	4.3	9.00	London Intl
Zinc Resources	GBp	38.50	-3	3,435	46	27	-43	35.0	83.0	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. 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».

© 2010, все права защищены.

Макроэкономика

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

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

Нефть и Газ

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

Финансовый Сектор, долговые инструменты

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

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

Горная промышленность и металлургия

Тимур Омоев, 7 (727) 244-6538
timuro@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.halykfin.kz

Bloomberg

HLFN <Go>