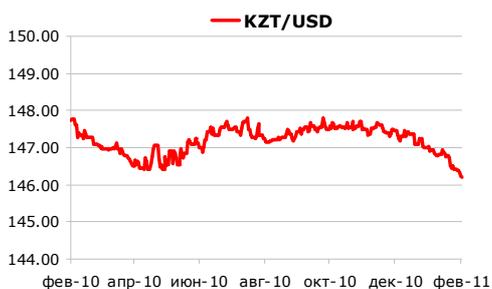


Еженедельный Обзор

22 февраля 2011 г.



Экономика 2

Высокие экспортные цены поддерживают экономику 2

Нефть и Газ 4

Tethys: результаты бурения в Узбекистане, соглашение о строительстве железнодорожного терминала. 4

BMV Munaï продает актив в Казахстане 4

Энергетика 5

ЭГРЭС увеличил план капзатрат 5

Мировые рынки 6

Международные облигации 8

Казахстанская фондовая биржа 10

Международные фондовые биржи 12

Экономика

Высокие экспортные цены поддерживают экономику

На прошлой неделе Агентство по Статистике РК опубликовало данные по объему производства за январь 2011 года, а также предоставило более подробную информацию по ВВП за 2010 год. Согласно опубликованным данным рост экономики в 2010 году был обеспечен высоким уровнем внешнего спроса (добывающая промышленность, геологоразведочные услуги и грузоперевозки), а так же восстановлением потребительского спроса (торговля, связь, пассажирский транспорт). Данный тренд продолжился в январе 2011 года.

В еженедельнике от 31 января 2011 года мы писали, что рост ВВП в 2010 году оказался неожиданно высоким -- 7% ГНГ -- из-за резкого ускорения в 4 квартале в секторах промышленного производства, транспортных услуг и связи. Дефлятор ВВП составил 17,7% за год, в основном благодаря росту цен на экспортные товары и на потребительские услуги. В номинальном значении ВВП вырос на 26% до 21,5 трлн. Тенге (\$146 млрд).

Падение производства в январе

В январе 2011 промышленное производство упало на 15% по сравнению с предыдущим месяцем, но выросло на 5,8% по сравнению с январем 2010.

В очередной раз мы наблюдаем значительные расхождения между различными статистиками, в частности, между накопленным ростом за 12 месяцев по данным месячной статистики и статистикой роста по сравнению с тем же месяцем предыдущего года. Так, индекс промышленного производства, построенный по месячным данным, указывает на снижение на 9,6% за год, что на 15% ниже роста на 5,8% по последним данным. Заметим, что наш индекс промышленного производства HF5 строится по месячным данным (рис 1).

Рисунок 1. Индекс ХФ5, янв06=100



Источник: САРК, расчеты ХФ

Добыча полезных ископаемых продолжила рост благодаря высокому внешнему спросу и существенному притоку инвестиций в данный сектор. Но обрабатывающая промышленность и производство коммунальных услуг продолжили снижение. Наибольшее падение было отмечено в производстве продуктов питания, в нефтепереработке, в производстве пластика и резины, в химической промышленности, в автопроме.

Объем торгового оборота несколько снизился по сравнению с рекордным уровнем декабря 2010, когда торговля достигла нового максимума после необычайного 15%-го подъема в декабре и 10%-го роста в ноябре, но по-прежнему остается выше, чем в какой-либо другой месяц своей истории (с учетом сезонности, см рис. 3). Вообще, рост в ноябре и декабре становится характерным для торговли. За последние два года произошло очевидное смещение рисунка сезонности торгового оборота с резкой активизацией в ноябре и декабре и с еще более резким падением в январе. До 2009 года рост в конце года был намного менее выраженным.

Продолжал стабильно расти спрос на услуги связи. Объемы строительства оставались на прежнем уровне. Темпы роста транспортного оборота сохранились на высоком уровне.

В целом, индекс ХФ5, который агрегирует пять вышеперечисленных секторов с учетом сезонной корректировки и используется нами как приближение ВВП, снизился на 4% в январе после резкого роста в декабре. Годовой рост ХФ5 замедлился до 2% за год.

Правительство повышает прогнозы роста

Учитывая значительный рост производства реального сектора за год, увеличение экспортных цен на металлы и зерно, а также повышение прогнозируемого МВФ темпа роста мировой экономики, Министерство экономики повысило свои ожидания экономического роста на 2011 год с 3,1% до 5%.

Рисунок 2. Индекс промышленного производства

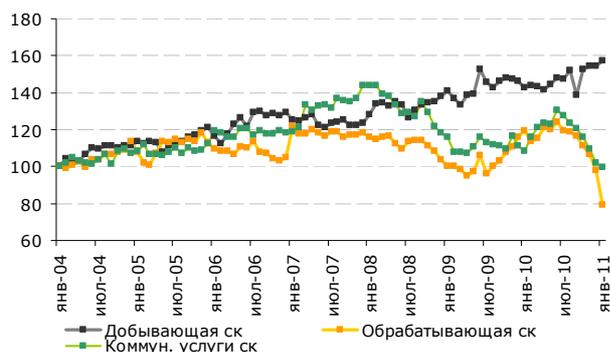
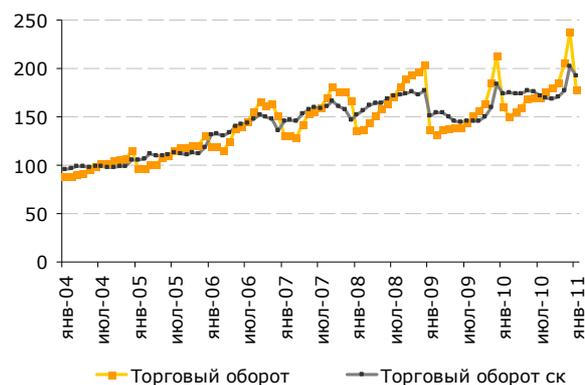


Рисунок 3. Торговый оборот



Источник: САРК, расчеты ХФ

Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 4. Индекс объема строительства

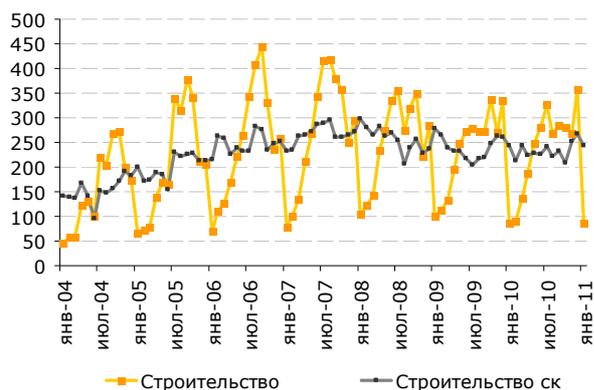
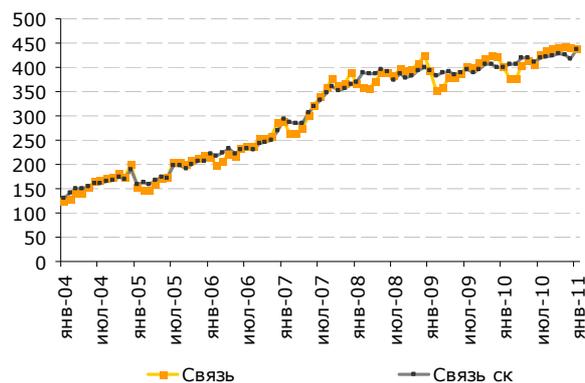


Рисунок 5. Индекс услуг связи



Источник: САРК, расчеты ХФ

Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 6. Грузооборот, млн. ткм

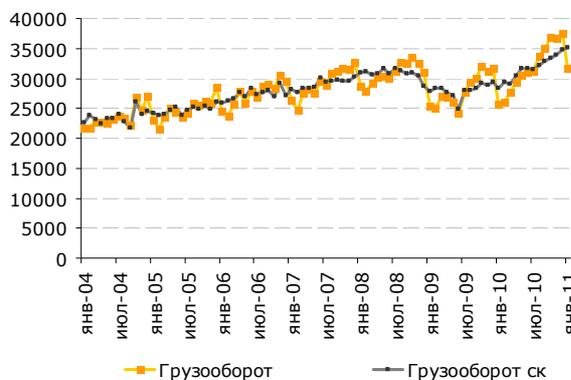
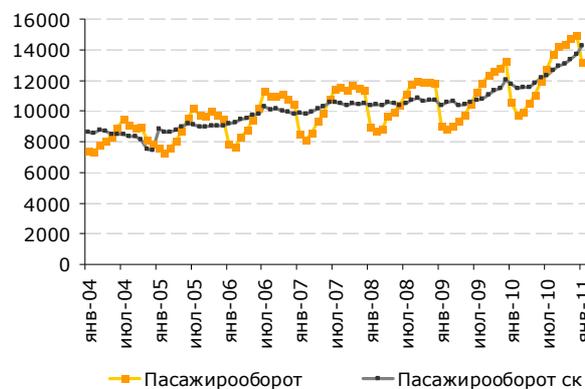


Рисунок 7. Пассажиروоборот, млн. пкм



Источник: САРК, расчеты ХФ

Источник: САРК, расчеты ХФ

Нефть и Газ

Tethys: результаты бурения в Узбекистане, соглашение о строительстве железнодорожного терминала.

17 февраля Tethys Petroleum объявила о первоначальных результатах горизонтального бурения на месторождении Северный Уртабулак в Узбекистане. Скважина, которая показала дебет более 1100 баррелей в сутки, сейчас вводится в эксплуатацию.

Tethys считает, что месторождение Северный Уртабулак, которое является вторым по величине в Узбекистане, имеет значительный потенциал. Tethys также рассчитывает на приобретение других добывающих и разведочных активов в Узбекистане, где компания видит долгосрочный потенциал. Акции компании подросли на 5% на новостях.

В том же пресс-релизе, компания сообщила о подписании соглашения о совместном предприятии по строительству и эксплуатации железнодорожного нефтеналивного терминала в Казахстане. Это приближает завершение второго этапа по проекту Дорис. В рамках первого этапа непереработанная нефть доставляется в Эмбу для обработки и дальнейшей транспортировки на местные нефтеперерабатывающие заводы. В настоящее время объем добычи составляет 750 баррелей нефти в сутки. Второй этап добычи нефти должен увеличить производство в пять раз. Ожидается, что строительство терминала сократит операционные расходы и повысит норму прибыли. Согласно данным компании, 'улучшенное после обработки качество нефти и увеличение партий груза за счет экономии транспортных расходов обеспечит рост доходов Tethys'. Первоначальный дебет на месторождении Дорис составлял 6800 баррелей нефти в сутки. Модернизация инфраструктуры запланирована на конец года.

Ожидается, что инфраструктура для второго этапа и железнодорожный терминал будут введены в эксплуатацию в июне 2011 года.

Наше мнение: Новость является позитивной для Tethys. Мы не покрываем Tethys Petroleum.

BMВ Munaі продает актив в Казахстане

14 февраля BMВ Munaі сообщила о заключении соглашения о продаже своего нефтяного подразделения Emir Oil LLP китайской MIE Holdings Corporation. Согласованная цена в 170 млн долларов подлежит различным корректировкам. Депозит в 36 млн долларов будет храниться на эскроу в течение года. BMВ Munaі планирует использовать полученные средства на выплату старших нот объемом 60 млн долларов. Все активы и обязательства Emir Oil будут переданы покупателю. Ожидается, что сделка будет завершена в третьем квартале 2011 года.

Наше мнение: Новость является отрицательной для BMВ. Мы не покрываем BMВ Munaі.

Мирамгуль Маралова

Энергетика

ЭГРЭС увеличил план капзатрат

На прошлой неделе Экибастузская ГРЭС-1 сообщила о планируемых капзатратах на модернизацию производственных мощностей. По плану капзатраты компании составят Т220 млрд, что значительно выше озвученных в 2010 году Т150 млрд.

Несмотря на рост капзатрат, мы считаем, что капитальные затраты по основным статьям не изменились. Данные затраты включают в себя стоимость запуска трех неработающих энергоблоков на общую сумму Т150 млрд. На наш взгляд разница между двумя суммами возникла в результате включения в новый план работ по поддержанию мощностей. в среднем Т4,5 млрд в год за 2006-9М2009, а также закупку восьми золофильтров, Т2 млрд каждый.

Компания сообщила, что один из фильтров был установлен в 2010 году, и планирует установить фильтры на всех других энергоблоках. Замена фильтров обусловлена введением более строгих экологических стандартов, вступающих в действие с 2013 года.

По нашим расчетам компания сможет сгенерировать денежный поток от операционной деятельности в размере Т232 млрд в течение 8 лет. Соответственно, считаем, что из сообщения компании под «многолетним» подразумевается именно этот период.

В случае если компании не удастся перенести работы по поддержке производства на период после 2015 года, запуск одного из энергоблоков компании придется отложить на 1-2 года. Вместе с тем, отложенный запуск одного из энергоблоков не повлияет негативно на деятельность компании, так как даже при работе четырех энергоблоков компания сможет вырабатывать до 19 млрд кВт-ч в год против прогнозируемых поставок на рынок в объеме 13 млрд кВт-ч в 2015 году.

Бакытжан Хоцанов

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7,00	Ставка реф. ЦБ РФ	7,75	Диск ставка НБУ	7,75
KAZPRIME	1,74	MOSPRIME	4,00	Укр. межбанк, ср. ставка	2,00
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1,00	Дисконт. ставка	0,75	Мин. ставка займа	0,50
LIBOR EUR 3М	1,03	LIBOR USD 3М	0,31	LIBOR BP 3М	0,80
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0,30	Базовая ставка	6,06	Официальная ставка	2,75
Libor JPY 3М	0,19	Шанхай межбанк. ставка	4,72	KORIBOR	3,14
Беларусь					
NBRB ref. rate	10,50				

Инфляция, %

Страна	2009	Послед.	1М	12М
Казахстан	6.3	Янв 10	1.7	8.1
Россия	8.8	Янв 10	2.4	9.6
Украина	12.3	Янв 10	1.0	8.2
Беларусь	10.1	Янв 10	1.4	10.6
США	3.8	Янв 10	0.5	1.4
Еврозона	0.9	Дек 10	0.6	2.2
Великобритания	2.9	Дек 10	1.0	3.7
Япония	-1.7	Дек 10	-0.3	0.0
Китай	1.9	Янв 10	1.0	4.9
Корея	2.8	Янв 10	0.9	4.1

Обменный курс

Страна	Тикер	Спот	1Н %	1Г %	1Г форвард
Казахстан	USDKZT	146.19	(0.2)	(1.1)	145.00
Россия	USDRUB	29.17	(0.5)	(3.2)	30.30
Украина	USDUAH	7.96	(0.0)	(0.6)	8.55
Беларусь	USDBYR	3021.0	0.2	4.0	n/a
Еврозона	EURUSD	1.37	1.0	0.6	1.36
Великобрит	GBPUSD	1.63	1.5	3.7	1.61
Япония	USDJPY	83.18	(0.3)	(8.9)	82.74
Китай	USDCNY	6.57	(0.3)	(3.8)	6.40
Корея	USDKRW	1112.1	(1.5)	(2.6)	1133.44

Фондовые рынки

Индекс	После д.	1Н %	1Г %
MSCI World	1363	1.6	16.6
KASE	1838	(1.9)	3.9
RTS	1868	(0.7)	29.3
FTSE 100	6083	0.3	12.4
DAX	7427	0.8	24.7
NASDAQ 100	2392	0.6	28.6
S&P 500	1343	1.0	20.4
DJ	12391	1.0	18.8
Nikkei 225	10843	2.2	2.8
Shanghai comp.	2900	2.6	(11.5)
KOSPI	2013	1.8	19.6

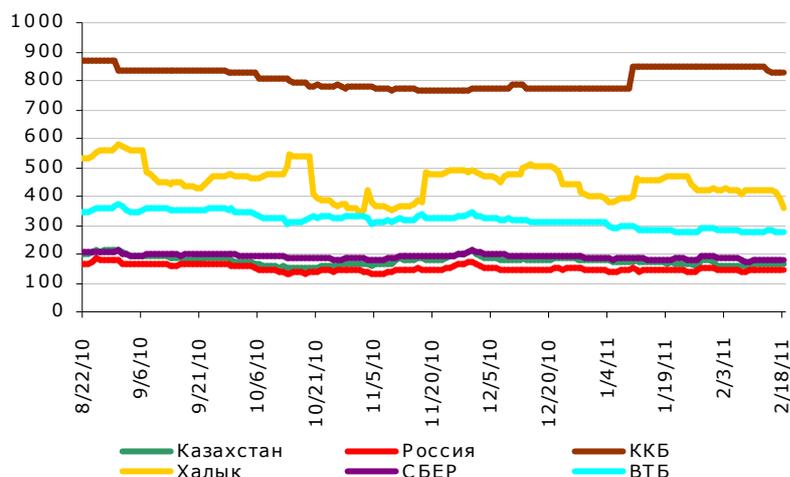
Товарные рынки

Товар, USD	Ед	Спот	1Н%	2009%	1Г%	1Г Фьючерс
Brent	бн	103.6	1.9	33.1	36.4	103.7
Медь	мт	9,867.0	(1.1)	34.4	36.3	9,782.0
Свинец	мт	2,663.0	3.3	10.9	16.0	2,631.0
Цинк	мт	2,527.0	3.4	(0.1)	10.5	2,588.5
Никель	мт	29,123.0	3.0	57.8	42.9	28,434.0
Алюминий	мт	2,538.3	2.6	15.5	22.0	2,619.0
Уран	фунт	68.6	(2.8)	55.2	66.2	70.5
Ферросплавы	мт	2,755.8	0.0	21.4	23.8	п/а
Сталь	мт	558.8	4.1	43.9	25.3	п/а
Золото	т унц	1,389.5	2.4	26.5	25.3	1,388.3
Пшеница	мт	290.2	(5.4)	65.9	78.5	302.1
Кукуруза	мт	265.2	0.6	81.1	104.3	279.4

5 летние ставки CDS

	Послед.	1 нед., б.п.	1 мес., б.п.	с конца 2009 года, б.п.
Казахстан суверенный	163	(2)	(6)	(65)
Россия суверенный	145	3	3	(41)
Украина суверенный	470	(2)	16	(802)
ККБ	825	(23)	(25)	(320)
Халык	360	(60)	(108)	(220)
Сбербанк	178	0	(2)	(37)
ВТБ	279	2	(4)	(119)
Kookmin Bank	126	(3)	(2)	27
Unicredit	196	1	(9)	102
RBS	177	(2)	(12)	54
Citi	124	(5)	(24)	(48)

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



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

Международные облигации

На прошлой неделе доходности падали для нескольких эмитентов, продолжая тренд предыдущих недель. На казахстанский банковский сектор благоприятно влияют сильные макроэкономические показатели и высокие цены на товарных рынках, что способствует притоку ликвидности в тенговые активы и улучшению кредитного качества казахстанских эмитентов.

Долларовая кривая доходности АТФ Банка снизилась на 30 б.п. Доходность по облигациям ККБ снизилась на 40 б.п. в среднем, при этом более существенно снизились доходности по коротким срокам. Эта динамика продолжает тренд предыдущей недели, когда доходность по облигациям ККБ снизилась также на 40-50 б.п. Доходность по последнему выпуску БРК опустились на 12-15 б.п. до 4,7%-4,8%. Другие выпуски БРК остаются неликвидными и имеют самый широкий спрэд спрос-предложение среди казахстанских корпоративных облигаций.

Бакытжан Хоцанов

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Доходность, %		Изм-е дох-ти за 1 нед., б.п		Изм-е Дох-ти за бмес, б.п		Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S & P
			Вид	%			Спрос	Предл	Спрос	Предл	Спрос	Предл	Спрос	Предл	
Альянс Банк	615	USD	Фикс	10.5	мар-10	мар-17	95.9	96.4	11.5	11.3	(6)	(5)	(12)	21	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	п/а	91.7	93.7	9.5	9.3	(1)	(1)	25	36	N.R. B1 NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	105.2	106.1	7.8	7.6	(28)	(30)	(32)	(26)	BBB Ba2 NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	106.7	107.6	6.7	6.4	(27)	(31)	(56)	(55)	BBB Ba2 NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	104.7	105.5	4.9	4.2	(31)	(37)	(150)	(127)	BBB Ba2 NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	107.2	107.6	10.5	10.4	(4)	(4)	п/а	п/а	B- N.R. N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	69.4	71.0	11.6	11.3	(4)	(9)	п/а	п/а	CC N.R. N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	январь-07	январь-14	102.3	103.1	7.7	7.4	(5)	(3)	п/а	п/а	B B1 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	75.5	110.5	9.0	5.0	0	0	69	(131)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июнь-05	июнь-20	84.5	111.0	9.0	5.0	0	0	133	(68)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	103.4	114.2	6.0	2.0	(0)	(1)	34	(167)	BBB- Baa3 BBB
БРК	777	USD	Фикс	5.5	дек-10	дек-15	102.8	103.4	4.8	4.7	(12)	(15)	п/а	п/а	BBB- Baa3 BBB
Евразийский	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	109.6	110.1	4.5	4.3	(30)	(27)	(89)	(84)	BBB A3 BBB
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	103.1	103.6	6.6	6.5	(3)	1	(75)	(59)	B+ Ba3 B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	105.7	106.2	5.0	4.8	(12)	(9)	(74)	(11)	B+ Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	109.6	110.4	5.3	5.0	(0)	(1)	(105)	(90)	B+ Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	январь-11	январь-21	99.8	100.3	7.3	7.2	(8)	(8)	п/а	п/а	B+ Ba3 B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	105.2	105.7	5.4	5.3	(1)	(1)	31	31	BB+ Baa3 BB
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	104.0	104.8	1.1	0.0	(17)	(4)	(161)	(173)	BB+ Baa3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	107.7	108.1	4.2	4.1	(21)	(20)	(53)	(51)	BBB- Baa3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	91.3	91.8	8.8	8.7	(36)	(36)	1	0	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	91.6	92.1	9.4	9.3	(33)	(32)	(13)	(13)	B- B2 B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	100.3	100.9	7.2	6.6	-101	(92)	(251)	(218)	B- B2 B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	98.8	99.9	8.3	7.9	(73)	(55)	(83)	(67)	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	101.1	102.1	7.9	7.4	(33)	(31)	(128)	(134)	B- B2 B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июнь-07	июнь-17	82.0	84.5	11.9	11.3	-132	4	п/а	п/а	CC N.R. CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	98.3	99.4	8.4	8.2	(23)	(24)	(94)	(93)	B- B2 B
Казком	200	USD	Плав	8.6	июль-06	июль-16	81.5	85.0	12.5	11.5	(36)	(35)	п/а	п/а	CC B3 CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	п/а	76.4	80.5	10.0	9.4	(1)	(8)	26	34	CC Caa1 CCC
КазТемЖол	450	USD	Фикс	6.5	май-06	май-11	100.9	101.0	2.0	1.7	59	59	(153)	(154)	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	110.8	111.3	4.6	4.5	0	0	(107)	(107)	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	окт-10	окт-20	104.8	105.4	5.7	5.6	3	(2)	п/а	п/а	BBB- Baa3 BBB-
КазахГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	97.6	98.7	10.4	9.9	(27)	57	(249)	(143)	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июль-08	июль-13	110.2	110.7	3.8	3.6	(3)	(5)	п/а	п/а	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июль-08	июль-18	120.7	121.4	5.6	5.5	(8)	(11)	п/а	п/а	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июль-09	январь-15	124.7	125.3	4.7	4.6	(8)	(12)	п/а	п/а	BBB- Baa3 BBB-

Эмитент	Объем вып- ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Доходность, %		Изм-е дох- ти за 1 нед., б.п		Изм-е Дох-ти за бмес, б.п		Кредитный рейтинг, Fitch Moody's S & P
			Вид	%			Спрос	Предл	Спрос	Пре дл	Спр ос	Пре дл	Спрос	Предл	
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	106.6	107.2	6.0	6.0	(7)	(8)	n/a	n/a	BBB- Baa3 N.R.
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	101.4	101.8	6.2	6.1	(7)	(5)	n/a	n/a	BBB- N.R. BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	105.4	106.2	4.5	4.3	(2)	2	(62)	(41)	BBB- Baa3 N.R.
Темир банк	61	USD	Фикс	14.0	июн-10	июн-22	118.1	118.6	11.2	11.1	7	7	(168)	(167)	B- N.R. B
Нурбанк	150	USD	Фикс	9.4	окт-06	окт-11	99.0	100.6	11.0	8.3	5	16	n/a	(874)	N.R. B3 B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	окт-10	окт-15	106.4	107.4	8.8	8.5	(2)	(7)	n/a	n/a	N.R. B3 B
Альянс Банк	615	USD	Фикс	10.5	мар-10	мар-17	95.9	96.4	11.5	11.3	(6)	(5)	(12)	21	B- Caa2 B-

Данные на 2/18/2011

Источник информации по ценам: CBVT (Composite Bloomberg Bond Trader), кроме Нурбанк – BVAL, КазТемЖол-BGN.

Источник: Bloomberg

Казахстанская фондовая биржа

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							
AMF Group	10				3.2		
Delta Bank	1300				36.0	1300	2000
ENRC PLC	2410	2424.92	-4.30	9.1	20552.8	1800	2800
Kaspi Bank	1				0.1	1	1
Kaspi Bank р	487	469.39	5.36	9.1	1.5	409	2865
KAZAKHMYS PLC	3570	3628.15	-4.46	6.4	10756.2	2155	3800
Kazcat	1	1.41	-0.70	12.1	14.6	1	2
KazTransCom	2620				41.4	2350	2900
KazTransCom р	800				0.6	800	800
SAR & Comрануp							
SAT & Comрануp	71	71.07	0.00	5.1	470.6	70	72
SKY SILK							
АЗИЯ АВТО	175450				116.2		
Актюб завод нефт оборуд	1075				4.3	1075	1075
Алматинский Сахар							
Альянс Банк	800				51.1		
Алюминий Каз	1600						
Алюминий Каз р	48						
Астана-Недвижимость	12000				79.5		
Астана-Финанс	17500				547.0		
Астана-Финанс р	22138				282.2		
АТФБанк	5000				795.4	4000	11644
АТФБанк р	5460				412.2		
Банк ЦентрКредит	658	661.19	-0.01	491.7	567.4	515	770
БТА Банк	6	5.55	16.11	33.6	1.3	0	1300
Великая Стена	145000				11.8	145000	243000
Данабанк	400				5.3		
ЗАНГАР	387	387.00		0.0	8.9	298	1250000
Каз Дистриб Ко	5000				17.4		
Каз Ипотечная Ко							
Казахтелеком	19700	9311.54	-53.07	46.1	1425.0	0	20850
Казахтелеком р	9530	9522.92	1.88	5.8	25.4	6000	9530
Казинвестбанк	160				73.0	155	175
Казкоммерцбанк	1	458.23	-17.25	57.9	3.8	0	700
Казкоммерцбанк р	230				190.1	195	296
КазМунайГаз	19000	17237.00	-10.13	34.0	8821.8	0	22500
Казхром	11800						
Казхром р	2000						
Кант	3922				179.0		
Коммеск - Омір В1	5400				4.4	5100	9900
Лондон-Алматы	8500				84.4		
Мангис Расп Элект Ко	1100				14.5	910	1210
Мангистаумунайгазр	7999	5750.00		0.6	57.7	4000	5750
Народный банк	395	420.81	-1.80	59.2	2563.6	250	445
Народный банк р	185				128.8	168	186
Нурбанк	25925				543.4	17000	25925
Ордабасы	1480				26.3		
Ордабасы р	1668				8.3	1668	1668
Орнек XXI	8				41.8		

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.
ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС	1280				94.4	1200	1280
Рахат	1300				31.0	1100	1300
РОСА	500				16.2		
РЭМИКС-Р	5				22.1		
СЕНИМ-БАНК	1100				10.9		
СНПС - Актобемунайгаз р	25000					18000	28500
Сумбе	300000				361.6		
Темірбанк	955				120.6		
Темірбанк р	334				11.1	200	500
Темірлизинг	1445				14.9	1445	1573
Усть-Кам Титан-Магн Ко	29000				373.0		
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	5400				3.9	4000	6947
Халык - Казахинстрах	41030				75.9		
Химфарм	1050				36.5	1000	1560
Химфарм р	700				0.6		
Цеснабанк	833	416.25		1.3	74.4	0	1000
Цеснабанк р	870				14.4	865	900
Шымкент Мунай Онім	2841				75.2		
ЭКОТОН+	14118				8.7		
Эксимбанк Казахстан	1090				65.0	770	1090
Эксимбанк Казахстан р	1045				13.8		

*Данные на 2/18/2011
Источник: KASE

Международные фондовые биржи

На прошлой неделе акций компаний с большой капитализацией незначительно снизились, с наибольшим изменением в котировках Казахмыса (-4,9%), Народного Банка (-5,3%), Казкоммерцбанка(-7,1%). Коррекция произошла в финансовом секторе на фоне значительного повышения с начала года. Акции горнодобывающих компаний продолжают свое снижение на фоне ожидания ужесточения монетарной политики Китая, который за последние пять лет являлся основным источником прироста в спросе на медь. Среди компаний с крупной капитализацией только акции Centerra Gold выросли (+4,7%), из-за увеличения прогнозных ресурсов компаний, и увеличения со спроса на золото. Среди компаний со средней капитализацией рост был продиктован новостями специфичными для этих компаний: Tethys Petroleum (+6.3%), Frontier Mining (+8.7%), Kentor Gold (+9.7%). Компаний с малой капитализацией претерпели наибольшие потери: Roxi Petroleum (-31%), на фоне новости о «сухой» скважине Elemes-135; Oxus Gold (-19%) в связи с объявленным намерением продать долю в "Амантайтау Голдфилдз" узбекским партнерам по еще не определенной цене.

Мариям Жумадил

Эмитент	Вал	18-Фев	Объем торгов, 5дн сред, USD тыс	Рын кап, USD млн	1Н %	2009 %	1Г %	52-нед мин	52-нед макс	Фондовая Биржа
ENRC	GBp	1000.0	28,164	20929	(1)	(5)	(3)	801.0	1276	LSE
Ivanhoe Mines	CAD	27.39	25,766	18139	(3)	19	79	12.4	28.98	TSX
Cameco	USD	41.92	93,692	16531	(1)	4	44	20.7	44.81	NYSE
Cameco	CAD	41.34	73,627	16521	(1)	3	36	21.6	44.28	TSX
Ivanhoe Mines	USD	27.69	27,241	15743	(3)	21	89	11.5	29.29	NYSE
Kazakhmys	GBp	1481.0	36,310	12883	(5)	(8)	11	955.5	1700	LSE
Kazmunaigas E&P GDR	USD	21.50	3,037	9044	(2)	8	(11)	17.0	26.20	LSE
Uranium One	CAD	6.03	65,588	5849	(2)	25	95	1.6	7.02	TSX
Dragon Oil	GBp	558.0	2,349	4676	2	4	24	361.8	587	LSE
Centerra Gold	CAD	18.31	5,586	4377	5	(8)	47	9.8	23.60	TSX
Halyk Bank GDR	USD	10.80	3,160	3533	(5)	7	15	6.8	12.58	LSE
KKB GDR	USD	7.89	299	3074	(7)	33	(4)	4.7	10.00	LSE
Zhaikmunai GDR	USD	12.90	665	2387	(3)	5	68	5.5	13.60	LSE
Kazakhtelecom ADR	EUR	6.55	21	1469	2	9	17	3.9	6.90	DAX
Persues Mining	AUD	3.04	3,607	1305	2	(10)	76	1.7	3.55	ASE
Avocet Mining	GBp	218.00	1,685	700	0	(8)	137	88.5	246.0	LSE
Tethys Petroleum	CAD	1.69	1,061	446	6	5	(2)	1.2	2.19	TSX
KazakhGold GDR	USD	3.10	15	371	(9)	(21)	(57)	2.8	10.90	LSE
Frontier Mining	GBp	7.75	78	234	9	3	15	4.8	9.00	LSE
Kentor Gold	AUD	0.17	721	183	10	(6)	44	0.0	0.20	ASE
Victoria Oil & Gas	GBp	5.07	975	173	(2)	(9)	32	2.5	6.95	LSE
Steppe Cement	GBp	52.50	16	153	(4)	(2)	(23)	40.0	72.3	LSE
Eurasian Minerals	CAD	3.30	99	151	1	1	89	1.7	3.88	Venture
Max Petroleum	GBp	18.00	3,344	137	1	(1)	1	9.0	29.50	LSE
Temirbank GDR	EUR	9.50	3	128	7	(9)	(4)	4.9	11	DAX
Tau Capital	USD	0.52	69	122	1	41	32	0.3	1	LSE
Alhambra Resources	CAD	0.94	47	99	4	(1)	132	0.2	1.20	Venture
Sunkar Resources	GBp	35.50	385	92	0	(15)	(70)	16.8	52	LSE
Chagala Group GDR	USD	4.00	N/A	85	0	18	54	2.6	4.00	LSE
Manas Petroleum	USD	0.68	223	84	8	13	(21)	0.4	0.95	OTC BB
Zinco Resources	GBp	60.00	595	76	5	24	7	31.0	63.0	LSE
Kryso Resources	GBp	16.75	133	69	2	0	40	8.4	19.75	LSE
Xtract Energy	GBp	3.83	723	54	(3)	(4)	68	1.0	5.48	LSE
BMB Munai	USD	1.00	981	52	(6)	16	(6)	0.5	1.22	NYSE
Caspian Energy	CAD	0.19	33	51	(3)	(16)	9	0.1	0.41	LSE
Orsu Metals	GBp	19.75	4	51	(10)	(9)	(15)	10.5	26.50	LSE
Orsu Metals	CAD	0.30	63	48	(5)	(12)	(19)	0.2	0.40	TSX
Roxi Petroleum	GBp	5.88	337	40	(31)	0	(40)	4.1	13.25	LSE
Hambeldon Mining	GBp	6.75	11,620	35	(9)	(9)	38	3.9	8.63	LSE
Kazakhstan Kagazy GDR	USD	0.24	N/A	25	0	(4)	33	0.1	1.20	LSE
Oxus Gold	GBp	3.66	150	25	(19)	(30)	(54)	3.5	9.75	LSE
Central Asia Resources	AUD	0.04	5	13	(9)	45	(11)	0.0	0.05	ASE

Caspian Oil & Gas	AUD	0.01	14	12	0	29	(10)	0.0	0.01	ASE
Caspian Services	USD	0.14	N/A	7	0	(7)	(68)	0.1	0.45	OTC BB
Aurum Mining	GBP	N/A	N/A	5	N/A	N/A	N/A	1.1	16.50	LSE
Caspian Holdings	GBP	0.48	4	3	(2)	(23)	(44)	0.3	0.98	LSE

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».

© 2011, все права защищены.

Макроэкономика

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

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

Финансовый сектор, долговые инструменты

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

Сабина Амангельды, 7 (727) 244-0160
SabinaA@halykbank.kz

Долевые инструменты

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

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

Мадина Есалиева, 7 (727) 330-0153
MadinaE@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>