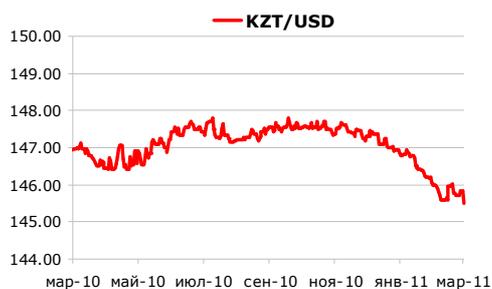


Еженедельный Обзор

29 марта 2011 г.



Экономика 2

Промышленный рост сохраняется 2

Нефть и Газ 4

Zhaikmuai: результаты за 4 квартал 2010 года 4

Металлургия и горная промышленность 5

Uranium One перезаключает сделку с Mantra Resources 5

Sunkar Resources будет тестировать фосмуку, перевел ресурсы в запасы 5

Мировые рынки 6

Долговые бумаги 8

Moody's присвоило B1 и B2 выпускам Евразийского банка 8

Международные облигации 9

Международные фондовые биржи 10

Опрос инвесторов Extel Europe 2011 снова открыт. Мы просим вас принять участие. Это можно сделать здесь <http://www.extelsurveys.com/>

Если Вы готовы поддержать исследовательскую команду Халык Финанс и индивидуальных аналитиков, пожалуйста, голосуйте за нас в категории Frontier Markets incl. Kazakhstan and Kyrgyzstan.

Сабит Хакиmjанов
Мадина Курмангалиева

Экономика

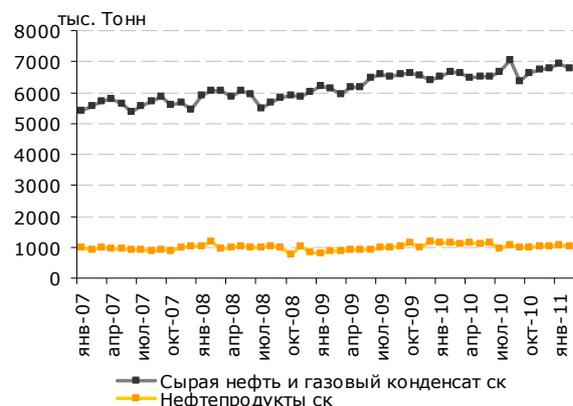
Промышленный рост сохраняется

По данным Статистического Агентства РК (САРК), объем промышленного производства снизился в феврале на 1,3% за месяц, но вырос на 5,3% относительно февраля прошлого года. К сожалению, мы не можем полагаться на предоставленные данные из-за существенных расхождений между двумя официальными временными рядами: изменениями за месяц и за год. Так, накопленные месячные изменения за 12 месяцев показывают снижение промышленного производства на 2,1%, что значительно отличается от 5,3% роста за год по данным САРК. Вместо того, чтобы выбирать наиболее достоверный ряд, мы проанализировали данные по выпуску промышленной продукции по каждому виду деятельности в натуральных величинах. Как и прежде рост промышленного производства поддерживался за счет стабильного роста экспортного сектора. Производство продуктов питания, удобрений и оборудования также росло. Спрос на строительные материалы оставался подавленным.

Сырье на экспорт

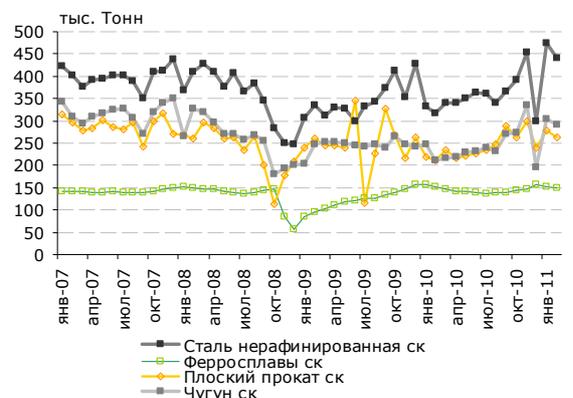
Добыча и обработка сырья продолжили медленный рост на уровне 2-4% в год. Рост сектора сдерживается ограниченностью производственных мощностей, но поддерживается высоким внешним спросом и существенными капиталовложениями. Добыча сырья, составляющая половину всей промышленной продукции в стоимостном выражении, снизилась в феврале на 700 тыс. тонн (160 тыс. тонн ск¹) до 6,4 млн. тонн в месяц, но выросла на 2% относительно февраля прошлого года. Добыча природного газа увеличилась на 2,3% за год. Продолжала расти добыча железной руды (+4,7% за год) и производство стали (+30% за год), в основном ориентированных на спрос со стороны Китая. Добыча и обработка золота увеличилась в два раза относительно прошлого года. Производство цветных металлов не изменялось или снижалось, в зависимости от металла.

Рисунок 1. Нефтяной сектор



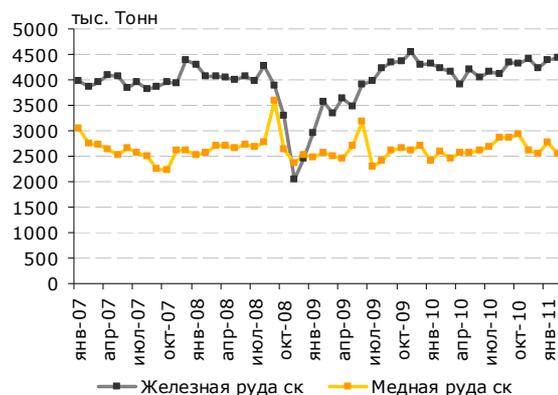
Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 3. Черная металлургия



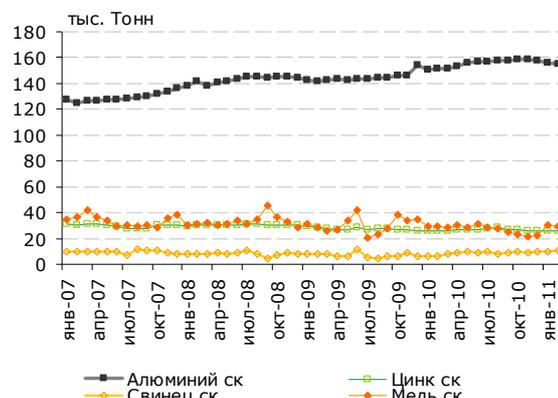
Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 2. Добыча металлических руд



Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 4. Цветная металлургия



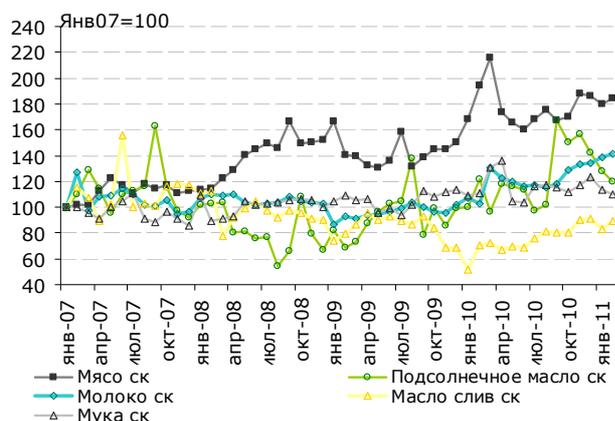
Источник: САРК, расчеты ХФ

¹ ск – с учетом сезонной корректировки

Потребительские товары

Пищевая промышленность, составляющая около 7% промышленного производства, продолжала бурно расти благодаря росту потребительского спроса и инвестициям в сектор. Наиболее динамично развивалась мясомолочная переработка, производство растительных масел и муки. Производство непродовольственных потребительских товаров (менее 0,5% промышленного производства) менее чувствительна к внутреннему спросу. Текстильная промышленность сжалась на 20% за год, швейная – выросла на 20%, а целлюлозно-бумажное производство выросло на 17%.

Рисунок 5. Пищевая промышленность



Источник: САРК, расчеты ХФ

Промышленные товары

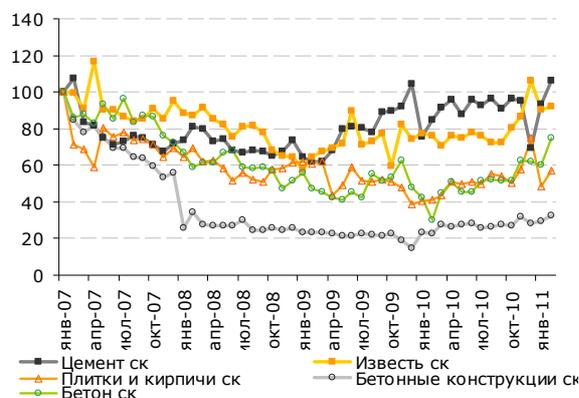
Машиностроение, составляющее 3% промышленной продукции, существенно выросло за последние полтора года. Мы связываем это с ростом спроса со стороны геологоразведочных компаний, с вступлением в Таможенный Союз и с программой форсированной индустриализации.

Благоприятные цены на удобрения способствуют увеличению их производства. Производство фосфорной кислоты и минеральных удобрений выросло в феврале приблизительно на 100% по сравнению с февралем прошлого года, но сектор еще не восстановился до уровня 2008 года.

Производство строительных материалов также остается ниже докризисного уровня, что связано с низким спросом со стороны жилищного строительства, несмотря на устойчивый спрос со стороны промышленных проектов.

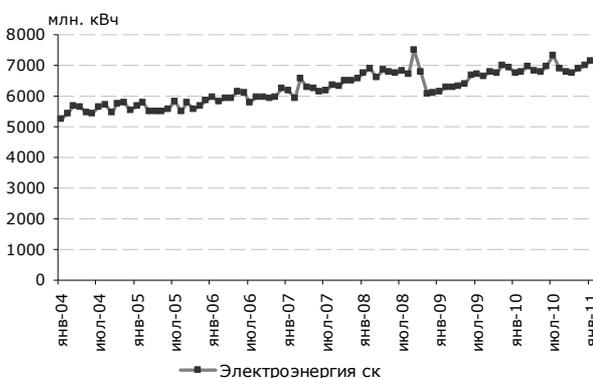
Производство электричества восстановилось до докризисных уровней, но остается ниже докризисного тренда. Рост спроса на электроэнергию резко замедлился в середине 2009 года, свидетельствуя о более медленном росте энергоемкой промышленности.

Рисунок 6. Строительные материалы



Источник: САРК, расчеты ХФ

Рисунок 7. Производство электроэнергии



Источник: САРК, расчеты ХФ

Мадина Курмангалиева

Нефть и Газ

Zhaikmunai: результаты за 4 квартал 2010 года

21 марта 2011 года Zhaikmunai (ZKM) объявил результаты за 4 квартал 2010 года и производственные данные по работе газоперерабатывающего завода (ГПЗ).

ZKM ожидает, что промышленная добыча конденсата на ГПЗ начнется в начале апреля. В данный момент проводится пробное производство конденсата. ZKM согласовала условия поставки всего газа, произведенного на ГПЗ в 2011 году. Условия не раскрываются, но компания подтвердила, что они совпадают с ожиданиями руководства и сравнимы с общерыночными.

За 4 квартал 2010 года компания 1) завершила строительство газопровода и газоизмерительной станции для трубопровода Оренбург-Новопсков; 2) соединила газоконденсатные скважины с трубопроводом ГПЗ; 3) увеличила объем хранилища на месторождении и железнодорожном терминале, что позволяет разделить хранилище нефти и конденсата.

Доходы в 4 квартал 2010 года выросли до \$50.38мн (+39% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), из-за роста продаж и цен на нефть. Тем не менее, производство оказалось ниже наших ожиданий (0.7 мн баррелей). Средняя реализованная цена составила \$86.17 и средняя цена с учетом дисконта на транспортные расходы по условиям франко-перевозчика (FCA) \$73.07.

Мы не ожидаем значительного изменения в цене. Мы покрываем ZKM с рекомендацией Покупать и целевой ценой \$14,12/ГДР².

Мирамгуль Маралова

² См. отчет ХФ – Zhaikmunai: Power in Gas – 18 March, 2011

Металлургия и горная промышленность

Uranium One перезаключает сделку с Mantra Resources

21 марта, Uranium One (TSX: UUU CN) и АО "Атомредметзолото" (АРМЗ) объявили о заключении сделки с Австралийской Mantra Resources на новых условиях. Цена покупки Mantra Resources была снижена с А\$8.00/акцию до А\$7.02/акцию (А\$6.87 к оплате денежными средствами и А\$0.15 в виде специального дивиденда от Mantra Resources). Согласно новым условиям, Uranium One получила дополнительное время для исполнения своего колл опциона. Если Uranium One приобретет примерно 15% акций Mantra за \$150млн в течение шести месяцев со дня закрытия первого этапа сделки, то есть покупки АРМЗ, или же до 31 января 2012г. в зависимости от того что позднее, тогда колл опцион, которым владеет Uranium One будет продлен с 12 мес. до 24 мес. Ранее на фоне событий на АЭС Фукусима в Японии, которые повлекли падение на более чем 20% цен на уран, АРМЗ решила отказаться от планов приобретения Mantra Resources по цене согласованной в декабре 2010г.

Новость умеренно негативна для Uranium One. Учитывая масштаб падения цены урана, новая цена недостаточна низка по сравнению с предыдущей ценой.

Мы осуществляем аналитическое покрытие акций Uranium One и рекомендуем - Покупать.

Мариям Жумадил

Sunkar Resources будет тестировать фосмуку, перевел ресурсы в запасы

22 марта, Sunkar Resources (AIM: SKR LN) объявила, что компания достигла договоренности с дочерним предприятием Газпром Нефтехим Салават, Мелеузовские Минеральные Удобрения (ММУ), о тестировании Чилисайской фосмуки на предмет конверсии в фосфорную кислоту и далее в более сложные удобрения, как моноаммонийфосфат (МАР). Sunkar отправит 5 тыс.т фосфорного концентрата на коммерческой основе в ММУ. Результаты тестирования будут известны до конца 1П2011, при положительных результатах стороны будут рассматривать подписание соглашения о продаже Чилисайской фосмуки. ММУ производит 0.3Мт фосфорной кислоты в год, согласно данным компании. По-нашим оценкам, ММУ требуется 1.89Мт фосмуки в год для производства текущего объема фосфорной кислоты. Текущая производственная мощность компании составляет 0.2Мт фосмуки в год, что покрывает 10% потребностей ММУ в фосмуке.

Новость позитивна для акций Sunkar Resources, по-нашему мнению. Если результаты тестирования будут положительны, то операционные риски Чилисайского проекта снизятся, кроме этого компания начнет генерировать значительные денежные потоки, которые будут покрывать, в некоторой мере, административные расходы компании. Катализаторы цены акции остаются прежними: начало продаж фосмуки, отчет о прогнозах запасов на оставшихся 60% Чилисайского месторождения, результаты технико-экономического обоснования (ТЭО), нахождение стратегического инвестора компанией.

Первая оценка резервов Чилисай

Сегодня Sunkar Resources объявила первые прогнозы запасов компании. Доказанные и вероятные резервы компании оцениваются в 266Мт с содержанием P₂O₅ в 28Мт. Измеренные и предполагаемые ресурсы остались на прежнем уровне, 292Мт с содержанием P₂O₅ в 31Мт. В пресс-релизе компании нет упоминания о перспективных ресурсах (ранее они составляли 182Мт с содержанием P₂O₅ в 19Мт). Пока не получим пояснения от компании по перспективным ресурсам, мы предположим, что они были полностью переведены в категорию измеренные и предполагаемые ресурсы, в данном случае, общие запасы увеличились на 16,6% до 59Мт, по-нашим расчетам.

Новость об оценке резервов компании позитивна для Sunkar Resources и мы ожидаем влияния на цену за акцию в ближайшее время. Мы осуществляем аналитическое покрытие Sunkar Resources с рекомендацией - Покупать.

Мариям Жумадил

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7,50	Ставка реф. ЦБ РФ	8,00	Диск ставка НБУ	7,75
KAZPRIME	1,71	MOSPRIME	3,95	Укр. межбанк, ср. ставка	2,70
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1,00	Дисконт. ставка	0,75	Мин. ставка займа	0,50
LIBOR EUR 3М	1,15	LIBOR USD 3М	0,31	LIBOR BP 3М	0,82
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0,30	Базовая ставка	6,06	Официальная ставка	3,00
Libor JPY 3М	0,20	Шанхай межбанк. ставка	4,24	KORIBOR	3,37
Беларусь					
NBRB ref. rate	12,00				

Инфляция, %

Страна	2010	Послед.	1М	12М
Казахстан	7.8	Фев 11	1.5	8.8
Россия	8.8	Фев 11	0.8	9.5
Украина	9.1	Фев 11	0.9	7.2
Беларусь	9.9	Фев 11	2.7	13.0
США	1.4	Фев 11	0.5	2.0
Еврозона	2.2	Фев 11	0.4	2.4
Великобритания	2.9	Фев 11	0.7	4.4
Япония	0.0	Фев 11	-0.1	0.0
Китай	4.6	Фев 11	1.2	4.9
Корея	3.5	Фев 11	0.8	4.5

Обменный курс

Страна	Тикер	Спот	1Н %	1Г %	1Г форвард
Казахстан	USDKZT	145.51	(0.1)	(1.0)	144.94
Россия	USDRUB	28.33	(0.4)	(4.5)	29.74
Украина	USDUAH	7.97	0.1	0.3	8.56
Беларусь	USDBYR	3031.0	0.4	1.5	n/a
Еврозона	EURUSD	1.41	(0.7)	5.8	1.40
Великобрит	GBPUSD	1.60	(1.2)	7.9	1.59
Япония	USDJPY	81.34	0.9	(11.9)	80.91
Китай	USDCNY	6.56	(0.2)	(3.9)	6.44
Корея	USDKRW	1114.2	(1.1)	(2.1)	1131.57

Фондовые рынки

Индекс	После д.	1Н %	1Г %
MSCI World	1326	3.0	3.6
KASE	1766	(0.3)	2.8
RTS	2041	4.0	15.3
FTSE 100	5901	3.2	0.0
DAX	6946	4.2	0.5
NASDAQ 100	2316	4.3	4.4
S&P 500	1314	2.7	4.5
DJ	12221	3.1	5.6
Nikkei 225	9536	3.6	(6.8)
Shanghai comp.	2978	2.4	6.0
KOSPI	2054	3.7	0.1

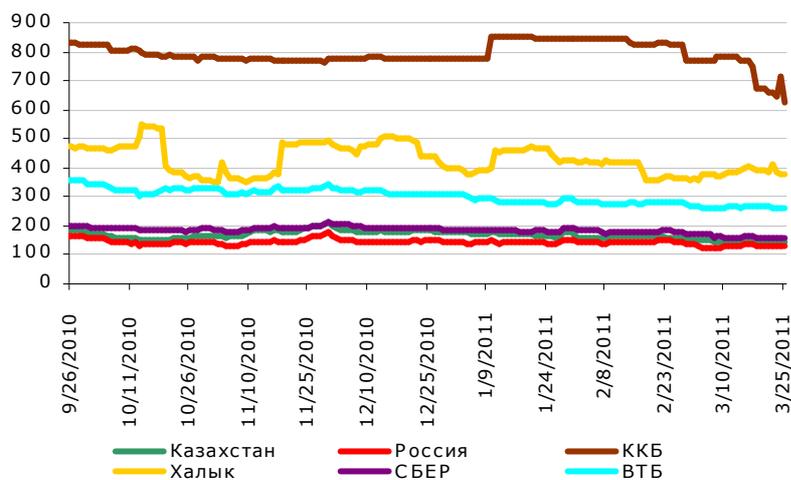
Товарные рынки

Товар, USD	Ед	Спот	1Н%	2010%	1Г%	1Г Фьючерс
Brent	бн	115.6	1.6	23.7	45.4	113.1
Медь	мт	9,672.5	1.7	0.2	30.7	9,698.0
Свинец	мт	2,703.5	0.2	5.5	32.0	2,611.0
Цинк	мт	2,359.3	2.4	(3.5)	6.6	2,421.5
Никель	мт	27,041.0	1.1	9.4	18.6	26,638.0
Алюминий	мт	2,609.8	2.9	6.1	19.3	2,702.5
Уран	фунт	55.2	3.4	(9.5)	28.3	63.0
Ферросплавы	мт	2,976.2	8.0	3.8	33.7	п/а
Сталь	мт	552.3	(2.1)	0.8	(0.9)	п/а
Золото	т унц	1,429.7	0.8	0.6	31.1	1,426.2
Пшеница	мт	254.7	3.8	(5.0)	63.5	257.4
Кукуруза	мт	261.8	0.9	15.6	103.7	261.4

5 летние ставки CDS

	Послед.	1 нед., б.п.	1 мес., б.п.	с конца 2009 года, б.п.
Казахстан суверенный	141	(5)	(19)	(40)
Россия суверенный	133	(4)	(17)	(13)
Украина суверенный	432	(24)	(38)	(80)
ККБ	623	(50)	(209)	(153)
Халык	379	(13)	9	(11)
Сбербанк	156	(5)	(26)	(29)
ВТБ	261	(3)	(22)	(47)
Kookmin Bank	122	0	(5)	6
Unicredit	187	1	(11)	(9)
RBS	177	1	(0)	8
Citi	125	(7)	(14)	(24)

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)

Долговые бумаги

Moody's присвоило B1 и B2 выпускам Евразийского банка

18 марта 2011 года Moody's присвоило рейтинг «B1» двум старшим необеспеченным выпускам на общую сумму T15 млрд. и «B2» – двум субординированным выпускам на T20 млрд. Прогноз по рейтингам на долговые инструменты «негативный», равно как и прогноз по долгосрочному долговому рейтингу эмитента.

Негативный прогноз рейтингового агентства отражает «сложные кредитные условия» в Казахстане. Согласно агентству рейтинги могут быть понижены, если банк не сможет поддержать уровни достаточности капитала, не снизит концентрацию своих заемщиков или не улучшит показатели прибыльности.

Ранее в июне 2010 года агентство присвоило «B1» последнему выпуску банка с погашением в 2015 году, и в результате покрывает пять из восьми выпусков банка в обращении. Остальные три выпуска являются наиболее ранними размещенными выпусками общей номинальной стоимостью T23 млрд. и сроками погашения в 2011-2014 годах. Общая номинальная стоимость банков составляет T80 млрд., при этом ввиду частичных размещений обязательства банка по облигациям составляют половину от указанного объема на конец 2010 года.

Для поддержания роста на рынке акционер банка планирует увеличить его капитализацию на \$50 млн. в 2011 году и еще на \$50 млн. в 2012 году. Остается неясным улучшатся ли рейтинги банка в результате его капитализации, так как прибыльность является слабой. В 2009 году банк понес убытки на T12,1 млрд., а в 2010 году прибыль была невысокой (T405 млн.). На наш взгляд, качество выданных займов банка будет определять его доходность банка, так в 2009 году убытки были понесены ввиду формирования значительных провизий.

Бакытжан Хоцанов

Международные облигации

На прошлой неделе доходности по большинству казахстанских еврооблигаций снизились. Доходности ККБ снизились в среднем на 60 б.п., а по БТА и Халык банку – на 11 б.п. и 7 б.п. соответственно. Две недели назад доходности Казатомпрома снизились на 38 б.п., но на прошлой неделе они не изменились. В дальнейшем мы не ожидаем сильного давления на цену урана и акции его производителей.

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	Спрос	Пре дл	Спрос	Пре дл	
Альянс Банк	615	USD	Фикс	10.5	мар-10	мар-17	95.0	95.5	11.7	11.6	(4)	(3)	109	108	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	п/а	93.0	95.7	9.4	9.1	(4)	(2)	7	20	N.R. B1 NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	105.5	106.4	7.7	7.5	3	(3)	17	14	BBB Ba2 NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	107.3	107.9	6.5	6.2	(6)	(11)	(24)	(28)	BBB Ba2 NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	104.5	104.8	4.7	4.5	16	39	(79)	(53)	BBB Ba2 NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	106.3	106.7	10.7	10.6	(15)	(15)	134	131	B- N.R. N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	67.8	68.3	12.0	11.9	(7)	(7)	201	199	CC N.R. N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	январь-07	январь-14	102.4	102.9	7.7	7.5	(6)	(6)	44	42	B B1 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	75.6	110.5	9.0	5.0	(0)	(0)	81	(119)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июнь-05	июнь-20	84.6	110.9	9.0	5.0	0	0	163	(38)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	103.3	113.7	6.0	2.0	0	(0)	73	(128)	BBB- Baa3 BBB
БРК	777	USD	Фикс	5.5	дек-10	дек-15	104.3	104.7	4.5	4.4	(8)	(7)	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB
Евразийский	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	109.7	110.2	4.3	4.2	(9)	(9)	(55)	(48)	BBB A3 BBB
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	103.5	104.1	6.5	6.4	(3)	(3)	(52)	(51)	B+ Ba3 B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	106.0	106.6	4.7	4.4	(3)	(3)	(36)	(37)	B+ Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	110.3	110.6	4.9	4.8	(16)	(15)	(75)	(73)	B+ Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	январь-11	январь-21	100.7	101.2	7.1	7.1	(7)	(7)	n/a	n/a	B+ Ba3 B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	105.6	106.5	5.3	5.1	2	(0)	35	26	BB+ Baa3 BB
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	103.4	103.9	1.2	0.3	2	(0)	(63)	(56)	BB+ Baa3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	106.2	106.5	4.6	4.5	(3)	(0)	16	21	BBB- Baa3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	95.1	95.6	7.9	7.8	(62)	(61)	(93)	(93)	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	99.2	99.7	7.7	7.6	(71)	(71)	(214)	(213)	B- B2 B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	101.4	101.7	5.9	5.6	111	111	(399)	(399)	B- B2 B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	102.8	103.3	6.8	6.7	(76)	(76)	(253)	(254)	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	103.6	104.1	6.6	6.3	(88)	(88)	(274)	(274)	B- B2 B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июнь-07	июнь-17	84.0	84.2	11.4	11.3	(31)	(24)	(27)	(21)	CC N.R. CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	102.8	103.1	7.3	7.2	(59)	(58)	(229)	(229)	B- B2 B
Казком	200	USD	Плав	8.6	июль-06	июль-16	84.7	84.9	11.5	11.4	(20)	(13)	42	48	CC B3 CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	п/а	76.8	80.7	9.9	9.4	(8)	(7)	40	(10)	CC Caa1 CCC
КазТемЖол	450	USD	Фикс	6.5	май-06	май-11	100.5	101.0	2.1	-2.0	(51)	(114)	(125)	(516)	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	109.9	110.8	4.8	4.6	4	4	(111)	(118)	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	окт-10	окт-20	103.9	104.6	5.8	5.7	1	1	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB-
КазахГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	97.4	98.6	10.5	10.0	10	14	(571)	(376)	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июль-08	июль-13	110.5	111.0	3.5	3.3	(12)	(12)	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июль-08	июль-18	120.8	121.5	5.6	5.5	2	(0)	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июль-09	январь-15	125.0	125.6	4.5	4.4	4	(1)	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	107.9	108.4	5.9	5.8	(2)	(2)	n/a	n/a	BBB- Baa3 N.R.
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	103.2	103.7	5.9	5.9	(1)	(0)	n/a	n/a	BBB- Baa3 BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	105.4	106.1	4.5	4.3	0	0	(30)	(24)	BBB- Baa3 N.R.
Темир банк	61	USD	Фикс	14.0	июнь-10	июнь-22	119.0	119.5	11.0	10.9	(0)	(0)	(130)	(129)	B- N.R. B
Нурбанк	150	USD	Фикс	9.4	окт-06	окт-11	99.0	101.0	11.3	7.5	8	(5)	(766)	n/a	N.R. B3 B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	окт-10	окт-15	105.6	106.6	9.0	8.7	27	21	n/a	n/a	N.R. B3 B

Данные на 3/25/2011

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

Источник: Bloomberg

Международные фондовые биржи

На прошлой неделе международные рынки умеренно повысились, по мере уменьшения неопределенности на рынках капитала после разрушительного землетрясения в Японии. Среди компаний с большой капитализацией котировки повысились у Казахмыс (+6.63%), Centerra Gold (+7.25%), Uranium One (+9.85%), Dragon Oil (+6.64%). Только акции Казахтелекома продемонстрировали отрицательную динамику среди компаний с большой капитализацией, снизившись на 9.68%. Компании со средней капитализацией изменялись в положительной динамике: Frontier Mining подросла на 11.42% на фоне новости, что Таукен-Самрук отказалась от права преимущественной покупки 50% в проекте Venkala; Max Petroleum подросла на 9.38%, что мы связываем с началом бурения на оценочной скважине на месторождении Zhana Makat. Компании с малой капитализацией как обычно двигались разнонаправлено, под влиянием новостей специфичных для компаний, с наибольшими изменениями у Chagala Group (-10.00%), Manas Petroleum (+7.93%), Oxus Gold (-18.70%), Caspian Holdings (+10.42%).

Эмитент	Вал	11- Мар	Объем торгов, Бдн сред, USD тыс	Рын кап, USD млн	1Н %	1М%	2009 %	1Г %	52-нед мин	52-нед макс	Фондовая Биржа
ENRC	GBp	934.5	20,801	19304	3	(1)	(11)	(21)	801.0	1276	LSE
Ivanhoe Mines	CAD	26.84	31,283	17888	4	3	17	69	12.4	28.98	TSX
Cameco	USD	31.17	236,727	12293	6	(23)	(23)	16	20.7	44.81	NYSE
Cameco	CAD	30.56	127,529	12292	6	(23)	(24)	12	21.6	44.28	TSX
Ivanhoe Mines	USD	27.40	46,486	17906	6	4	20	77	11.5	29.29	NYSE
Kazakhmys	GBp	1447.0	36,295	12424	7	4	(10)	(5)	955.5	1700	LSE
Kazmunaigas E&P GDR	USD	23.25	6,802	9780	2	2	17	(5)	17.0	26.20	LSE
Uranium One	CAD	4.35	160,170	4247	10	(27)	(10)	65	1.6	7.02	TSX
Dragon Oil	GBp	570.5	3,367	4719	7	(1)	6	16	361.8	606	LSE
Centerra Gold	CAD	17.16	9,810	4128	7	(7)	(14)	28	9.8	23.60	TSX
Halyk Bank GDR	USD	9.90	1,769	3238	1	(3)	(1)	(7)	6.8	12.58	LSE
KKB GDR	USD	6.70	309	2611	(4)	(5)	13	(31)	4.7	9.95	LSE
Zhaikmunai GDR	USD	12.30	897	2276	6	0	0	48	5.5	13.60	LSE
Kazakhtelecom ADR	EUR	5.60	16	1293	(10)	(14)	(7)	3	3.9	6.90	DAX
Tethys Petroleum	CAD	1.45	320	385	(4)	(12)	(10)	(17)	1.2	2.19	TSX
KazakhGold	USD	2.40	150	287	1	(23)	(38)	(69)	2.0	10.90	LSE
Frontier Mining	GBp	4.88	425	146	11	(32)	(35)	(24)	4.1	9.00	LSE
Kentor Gold	AUD	0.14	469	152	4	(15)	(22)	32	0.0	0.20	ASE
Victoria Oil & Gas	GBp	5.15	644	174	3	7	(8)	23	2.5	6.95	LSE
Steppe Cement	GBp	44.00	262	126	(2)	(16)	(18)	(36)	40.0	72.3	LSE
Max Petroleum	GBp	17.50	1,574	258	9	1	(4)	(11)	9.0	29.50	LSE
Temirbank GDR	EUR	9.36	n/a	132	0	0	(10)	(5)	4.9	11	DAX
Alhambra Resources	CAD	0.92	32	98	(3)	8	(3)	136	0.2	1.20	Venture
Sunkar Resources	GBp	28.75	270	74	(1)	(6)	(32)	(76)	16.8	52	LSE
Chagala Group GDR	USD	3.60	26	77	(10)	(10)	6	20	3.0	4.00	LSE
Manas Petroleum	USD	0.68	112	86	8	3	13	(6)	0.4	0.87	OTC BB
Kryso Resources	GBp	15.38	489	63	6	(8)	(8)	14	8.4	19.75	LSE
Xtract Energy	GBp	4.10	362	58	0	15	2	55	1.0	5.48	LSE
BMB Munai	USD	0.97	183	54	0	2	13	2	0.5	1.22	NYSE
Caspian Energy	CAD	0.16	18	27	(6)	(23)	(30)	(56)	0.1	0.33	LSE
Orsu Metals	GBp	18.50	3	47	(1)	(9)	(15)	(5)	10.5	26.50	LSE
Orsu Metals	CAD	0.29	25	47	(2)	(3)	(15)	5	0.2	0.40	TSX
Roxi Petroleum	GBp	5.13	49	35	3	(16)	(13)	(51)	4.1	13.25	LSE
Hambeldon Mining	GBp	4.38	14,646	36	6	(30)	(40)	2	3.8	8.50	LSE
Kazakhstan Kagazy GDR	USD	0.18	0	19	0	(25)	(28)	(53)	0.1	0.38	LSE
Oxus Gold	GBp	1.00	148	7	(19)	(69)	(81)	(86)	0.9	9.75	LSE
Central Asia Resources	AUD	0.05	0	16	81	17	69	(3)	0.0	0.05	ASE
Caspian Oil & Gas	AUD	0.01	6	11	0	0	14	(20)	0.0	0.01	ASE
Caspian Services	USD	0.17	0	9	(13)	(18)	10	(62)	0.1	0.45	OTC BB
Shalkiya Zinc	USD	0.18	n/a	10	0	(25)	20	(40)	0.1	0.40	LSE
Aurum Mining PLC	GBp	4.38	33	3	(8)	n/a	(24)	(92)	1.1	16.50	LSE
Caspian Holdings	GBp	0.53	26	4	10	8	(15)	(22)	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 Хошанов, 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

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>