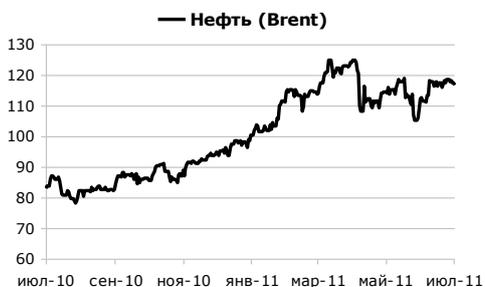


Еженедельный Обзор

1 августа 2011 г.



Банки

- Соглашение по госдолгу США устраняет риск дефолта, замедляет экономику 2
- Ускорение инфляции в июле 2
- Кредиты растут, ставки снижаются 3

Нефть и газ

- Скважина Tethys Petroleum попала на нефть, другая сухая 5
- РД КМГ повысила ожидаемые потери от забастовки 5
- Jupiter Energy: смешанные результаты бурения, много денег 5

Металлургия и горная промышленность

- Казахмыс идет по графику 2011 года, хоть и снизил производство во 2 кв 7
- Хорошие финансовые результаты Centerra Gold во 2 кв 7
- Sunkar Resources продолжает использовать линию ELF 7
- KazakhGold: последние аккорды сделки обратного поглощения 8
- Frontier Mining продала золоторудное месторождение Маминское 8
- Kentor Gold опубликовала квартальный отчет 8
- Orsu Metals получит \$5.5 млн за Варваринское 8
- Highland Gold Mining планирует производить золото на Белой Горе 9

Мировые рынки

- Международные облигации 13
- Внутренние облигации 14

KASE

- Интервенции НБК на валютном рынке KASE 18

- Международные фондовые биржи 19

- Календарь событий 20

- Рекомендации по акциям 20

Банки

Соглашение по госдолгу США устраняет риск дефолта, замедляет экономику

Вчера ночью Конгресс США и администрация Президента Обамы объявили о достижении соглашения о поднятии потолка госдолга, которое также было поддержано лидерами Сената. Ожидается, что несмотря на вероятную оппозицию со стороны консерваторов предложение, которое было передано на рассмотрение в Конгресс, будет принято до 12 ночи вторника (или 10 утра среды по алматинскому времени).

После этой новости рынки отреагировали повышением на торгах в Азии (Nikkei поднялся на 1.5%, ASX 200 - на 1.4%, Shanghai Composite - на 0.12%), золото снизилось на \$13 до \$1613 за унцию, а доллар США укрепился более чем на 1% по отношению к основным свободно-конвертируемым валютам.

Соглашение представляет собой компромисс между позициями двух партий, хотя и сильно смещенный в пользу республиканцев, и устанавливает правила, которые будут гарантировать приверженность сторон принятому плану. Детали соглашения включают увеличение потолка госдолга на \$2,4 трлн. с текущих \$14,3 трлн. и снижение расходов федерального бюджета на \$2.8 трлн. в течение следующих 10 лет, в основном за счет снижения затрат на оборону и здравоохранение. Соглашение не предусматривает повышения налогов, на чем настаивали республиканцы.

Повышение потолка пройдет в два этапа, на чем настаивал контролируемая республиканской партией Палата представителей Конгресса США. Первый этап подразумевает увеличение потолка на \$900 млрд., из которых \$400 млрд. будут доступны немедленно, чтобы не допустить дефолт. Конгресс имеет право заблокировать выделение оставшейся суммы, но при этом Президент может наложить вето на это решение. На втором этапе потолок госдолга будет поднят еще на \$1,5 трлн. при условии, что объем снижения расходов превысит объем увеличения потолка госдолга и что каждый Штат получит возможность проголосовать по конституционной поправке о сбалансированном бюджете (Balanced Budget Amendment).

На краткосрочном горизонте принятие соглашения исключает возможность дефолта, но не снижает очень высокую вероятность понижения кредитного рейтинга с AAA до AA. Более важным является эффект принятого решения, которое будет формировать фискальную политику на следующее десятилетие, на экономический рост. Здесь мы находим мало поводов для оптимизма. После сегодняшнего ралли на фондовых рынках вслед за объявлением соглашения о повышении долгового лимита и после ожидаемого роста в ответ на принятие этого решения Конгрессом США мы ожидаем, что настроение постепенно изменится в сторону большего реализма в оценке активов. Мы ожидаем, что по мере того, как распространяется понимание ограниченности возможностей США в управлении совокупным спросом, произойдет коррекция на фондовых рынках, связанная с ожиданиями более медленного роста, более высоких ставок, более высокой стоимости фондов, более высокой инфляции и меньше инвестиций.

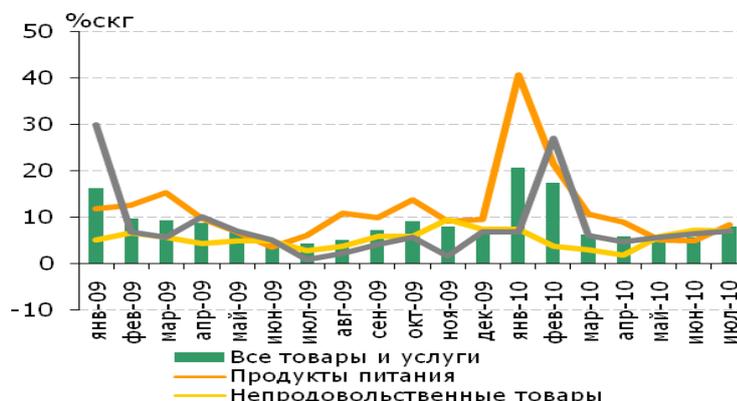
Сабит Хакимжанов

Ускорение инфляции в июле

В июле рост потребительских цен составил 0,5% за месяц, тогда как годовая инфляция ускорилась на 0,4 процентных пункта до 8,8%. С учетом сезонной корректировки и в годовом выражении, потребительская инфляция ускорилась в июле до 8,1% за месяц после того, как оставалась ниже 6% с апреля по июнь. Рост инфляции был вызван резким ускорением продовольственной инфляции по таким категориям товаров как мясо, фрукты, овощи и кондитерские изделия. Инфляция цен на услуги также несколько поднялась, тогда как инфляция цен на непродовольственные товары оставалась на прежнем уровне.

Повышение уровня инфляции в июле в целом соответствовало нашим ожиданиям. Мы как и раньше прогнозируем, что инфляция во втором полугодии 2011 года будет относительно высокой в результате резкого роста зарплат и потребительского кредитования, а также увеличения внутренних цен на ГСМ, роста мировых цен на зерно. Мы сохраняем наш прогноз по инфляции на 2011 год на уровне 9% за год.

Рисунок 1. Потребительская инфляция по компонентам



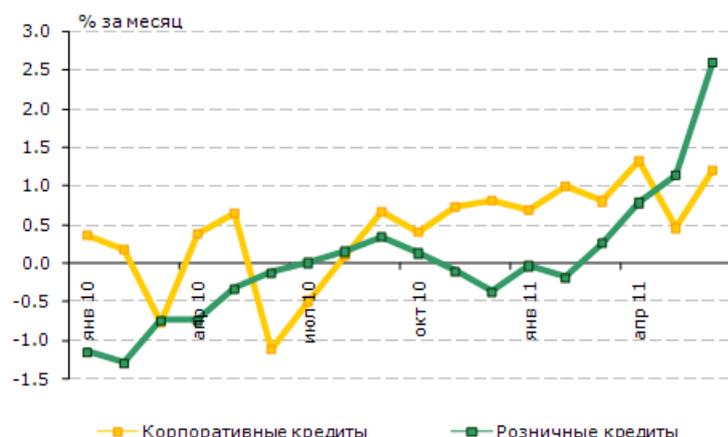
Источник: САРК, расчеты ХФ

Мадина Курмангалиева

Кредиты растут, ставки снижаются

По данным НБК, рост банковского кредитования в июне составил около \$1 млрд. или 1,6% за месяц. Наблюдалось резкое ускорение роста розничного кредитования, которое второй месяц подряд опережает рост корпоративных кредитов. Кроме того, банки продолжили активно инвестировать в иностранные активы, деноминированные в СКВ (+\$1 млрд.), а также выплачивать иностранные обязательства. Рост кредитования и иностранных активов был профинансирован значительным притоком депозитов, где прирост составил \$2,3 млрд. или 4,4% за месяц. В то же время, объем банковской тенговой ликвидности, или другими словами - объем требований к НБК, за июнь практически не изменился.

Рисунок 1. Рост розничного кредитования



Источник: НБК

В июне рост кредита экономике составил 1,6% за месяц и 4,4% с начала года. За отчетный месяц розничные кредиты выросли на 2,6%. Согласно разбивке по секторам экономики, банки продолжали наращивать кредитование в таких секторах как промышленность, где рост с начала года уже составил 27%, строительство (+7,3%) и транспортные услуги (+29%). Объем кредитования сельскохозяйственных предприятий резко увеличился за последние 2 месяца, вернувшись на прежний уровень, наблюдаемый в последние 2 года. Однако, несмотря на повсеместный рост, объем кредитов торговым компаниям продолжил снижаться.

Рисунок 1. Крупные задолжники

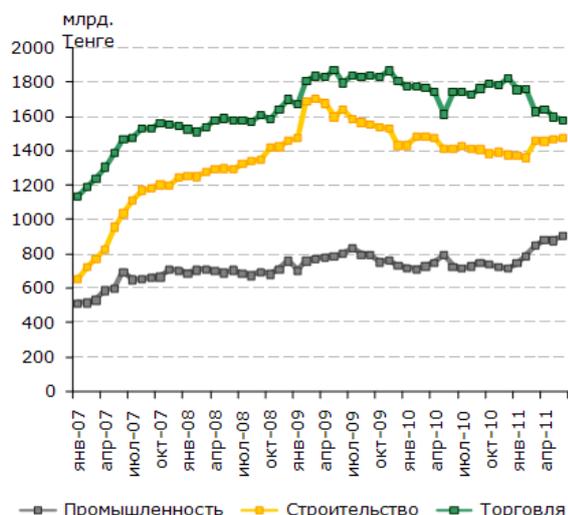
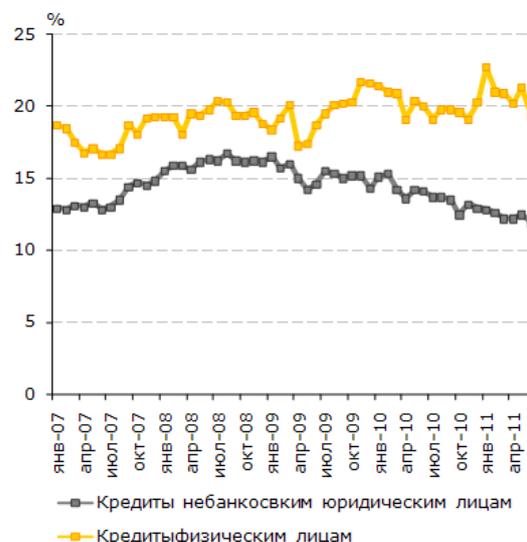


Рисунок 2. Кредитные ставки



Источник: НБК

Источник: НБК

В июне наблюдалось снижение ставок по всем типам кредитов: до 11,9% (-0,6 процентных пункта) для корпоративных клиентов, и до 19,4% (-0,9 процентных пункта) для физических лиц. В то же время, банки резко снизили ставки по розничным депозитам по всем срокам, что в среднем привело к падению ставки с 9,3% в мае до 7,6% в июне, тогда как ставка по корпоративным кредитам несколько выросла (до 3,1%).

Таблица 1. Счета БВУ

	KZT млрд	USD млрд	ΔМом, USD млн	% за месяц	% к нач. года	% за год
Баланс банков (основные счета)						
Иностранные активы	2,658	18.2	998	5.8	-3.5	-8.0
Иностранные обязательства	2,231	15.3	-83	-0.5	-3.4	-28.0
Резервы	1,018	7.0	66	1.0	15.4	-17.0
Прочие требования к НБК (ноты)	849	5.8	182	3.2	28.5	8.2
Корпоративные кредиты	6,684	45.7	545	1.2	5.6	8.0
Розничные кредиты	2,345	16.0	405	2.6	4.6	4.8
Переводимые депозиты	2,541	17.4	1277	7.9	22.9	23.5
Непереводимые депозиты	4,884	33.4	924	2.8	4.3	4.4
Кредит экономике	7,811	53.8	385	0.7	2.8	3.3
Кредиты в Тенге	4,733	32.6	731	2.3	8.0	16.9
Кредиты в валюте	3,078	21.2	-346	-1.6	-4.2	-12.5
Корпоративные кредиты	5,656	38.9	211	0.5	3.2	4.0
Розничные кредиты	2,155	14.8	174	1.2	1.9	1.5
Промышленность	907	6.2	187	3.1	26.6	24.7
Пищевая пром-сть	252	1.7	86	5.2	30.5	52.0
Сельское хозяйство	288	2.0	147	8.1	-0.7	2.4
Строительство	1,478	10.1	67	0.7	7.3	4.8
Транспорт	324	2.2	11	0.5	28.5	54.8
Связь	43	0.3	7	2.6	-15.2	-19.1
Торговля	1,577	10.8	-152	-1.4	-13.5	-9.5
Прочие	3,316	22.7	562	2.5	7.4	8.6
Депозиты	8,169	55.9	2345	4.4	11.4	12.6
Корпоративные депозиты	5,729	39.2	1614	4.3	11.5	8.8
Корпоративные перевод. деп. в Тенге	2,246	15.4	627	4.3	29.0	38.3
Корпоративные перевод. деп. в валюте	1,983	13.6	802	6.3	10.4	17.2
Корпоративные перевод. деп. в Тенге	681	4.7	239	5.4	10.5	-0.9
Корпоративные перевод. деп. в валюте	819	5.6	-55	-1.0	-17.0	-35.1

Розничные депозиты	2,440	16.7	732	4.6	11.2	22.7
Розничные перевод. деп. в Тенге	246	1.7	166	10.9	8.7	19.7
Розничные неперевод. деп. в Тенге	1,173	8.0	171	2.2	15.7	37.3
Розничные перевод. деп. в валюте	48	0.3	118	55.5	67.9	76.7
Розничные неперевод. деп. в валюте	972	6.6	277	4.3	5.0	7.9

Источник: НБК

Мадина Курмангалиева

Нефть и газ

Скважина Tethys Petroleum попала на нефть, другая сухая

Согласно операционным результатам, опубликованным 26 июля, оценочная скважина Tethys Petroleum AKD05 на месторождении Дорис производит 2 088 баррелей жидкости в сутки, из которых 1 568 баррелей приходится на нефть хорошего качества.

Компания ожидает, что дебит скважины AKD05 вырастет до 3000 баррелей нефти в сутки и планирует начать долгосрочную пробную разработку после переконфигурации производственных мощностей. Мы считаем, что высокий дебит скважины увеличит суточную добычу нефти компании до более, чем 5000 баррелей нефти в сутки.

Компания также сообщила, что скважина AKD04 не показала коммерчески важного притока нефти. Tethys планирует приступить к бурению следующей оценочной скважины на Дорис, AKD06, до конца этого месяца. Как сообщалось ранее, разведочная скважина Калипсо (KBD01) достигнет целевой глубины в августе.

Мирамгуль Маралова

РД КМГ повысила ожидаемые потери от забастовки

По информации пресс-службы РД КМГ от 27 июля на Узеньмунайгаз, 748 работников все еще не выходят на работу. На сегодняшний день компания уволила в общей сложности 373 бастующих, а потери в производстве составили 366 тысяч тонн нефти. РД КМГ пересмотрела уровень ожидаемых суммарных потерь производства до 800 тысяч тонн нефти, или 6% запланированного на 2011 г. консолидированного объема производства.

Мы не ожидаем существенного эффекта на цену акций компании, так как оценка возможных потерь была увеличена на незначительную величину. Мы ожидаем, что акции РД КМГ восстановятся после окончания забастовки, и сохраняем нашу 12М целевую цену на уровне \$32.6 за ГДР и рекомендуем покупать.

Мирамгуль Маралова

Jupiter Energy: смешанные результаты бурения, много денег

Согласно операционным результатам за 2кв2011, опубликованным в пятницу, Jupiter Energy подтвердила наличие углеводородов в Триасовом и Юрском геологических слоях скважины J-52. Компания подала заявку на лицензию на пробное производство с Триасового пласта данной скважины и сейчас ждет разрешения от регулирующих органов. Несмотря на присутствие углеводородов, Юрский пласт J-52 не показал наличия коммерчески значимого количества.

Jupiter Energy также сообщила, что начала бурение скважины J-51. Компания уже предоставила проект начала пробного производства на скважине J-50 для экспертной оценки и рассмотрения государственными органами. По завершении бурения скважины J-51 Jupiter Energy исполнит свои обязательства в рамках контракта на разведку, намеченные на 2011 год. Как мы сообщали ранее, Министерство нефти и газа Казахстана увеличило территорию Блока 31 на 59 кв. км до 122 кв. км., и

до конца текущего года Jupiter планирует начать бурение первой из двух обязательных скважин на новой части блока, которые должны быть пробурены в 2012 год.

Кроме того, компания сообщила, что во 2кв2011 денежные потоки от операционной деятельности были отрицательными (-\$А2млн), а от финансовой - составили \$А11млн. На сегодняшний день, Jupiter Energy имеет денежные средств на общую сумму \$А14млн, большая часть которых деноминирована в долларах США.

На ежегодном собрании акционеров, 12 августа 2011 года, Jupiter Energy предлагает акционерам уменьшить количество выпущенных акций. Менеджмент компании предложил обменять каждые 15 старых акций на одну новую, сократив их общее количество до 115,9млн. Мы считаем, что данное решение связано с намерением компании провести листинг акций Jupiter Energy на Лондонской фондовой бирже этой осенью.

	2кв2011, (\$А млн)	За 12 месяцев, (\$А млн)
Денежные потоки от операционной деятельности	(2)	(12.8)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	0	(0.1)
Денежные потоки от финансовой деятельности	11	26.8
Увеличение/(уменьшение) денежных средств	8.8	13.9
Денежные средства на начало квартала	5.4	1.3
Денежные средства на конец квартала	14	14

Мирамгуль Маралова

Металлургия и горная промышленность

Казахмыс идет по графику 2011 года, хоть и снизил производство во 2 кв

28 июля Казахмыс опубликовал производственные результаты за 2кв2011, которые в целом соответствуют ранее озвученным производственным планам компании. Объем меди в катодном эквиваленте по сравнению с аналогичным кварталом 2010 года снизился на 9% до 78,9 тыс. тонн, несмотря на увеличение добычи руды (+3,7% кв/кв). Похоже, что компания выполнит свой план на 2011 год и произведет 300 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 150 тыс. тонн цинка в концентрате, 12 000 тыс. унций серебра и 150 тыс. унций золота.

Мы осуществляем аналитическое покрытие акций Казахмыс с 12-месячной целевой ценой 1 450 GBp и рекомендуем Держать. Более подробный обзор производственных результатов за 2кв2011 и предварительный прогноз финансовых результатов Казахмыс за 1П2011 был опубликован в отдельном отчете от 29 июля.

Мариям Жумадил

Хорошие финансовые результаты Centerra Gold во 2 кв

Опубликованные 28 июля финансовые и операционные результаты Centerra Gold за 2кв2011 оказались на уровне наших ожиданий. Так, квартальная выручка компании увеличилась на 60,2% кв/кв до \$244млн на фоне 26%-го роста объема продаж золота и 27%-го увеличения цены золота. Объем производства золота вырос на 27,5% кв/кв до 155тыс.унций благодаря росту производства на Кумторе на 54%. Значительный прирост производства на ключевом активе компании произошел вследствие улучшения коэффициента извлечения и роста содержания золота в руде. Объем производства на месторождении Бору снизился на 49% кв/кв из-за переработки запасов с низким содержанием золота и падением коэффициента извлечения в результате прекращения добычи на руднике в конце 2010 года. Производство с использованием метода кучного выщелачивания в связи с задержкой в получении лицензии пока еще не начато. Во 2кв2011 компания обнаружила "значительную минерализацию золота" на своем участке Altan Tsagaan Ovoo в восточной Монголии.

Общие денежные расходы снизились на 16.7% кв/кв до \$513 за унцию в основном за счет увеличения производства на Кумторе, что было частично снижено ростом операционных расходов на Кумторе и замедлением темпов работы на Бору. Прибыль на акцию Centerra за квартал выросла на 131% до \$0.30 на акцию. Капитальные расходы в апреле-июне 2011 г. составили \$48.6млн. \$40,2млн. из этой суммы, были инвестированы в проекты развития, включающие в себя закупку оборудования и подготовку Кумтора к началу подземной добычи.

Опубликованные результаты не содержат сюрпризов и указывают на то, что Centerra находится на пути к выполнению целей, намеченных на 2011 г. Мы осуществляем аналитическое покрытие Centerra Gold с 12-месячной целевой ценой на уровне 15,3CAD и рекомендуем Продавать. Более детальный обзор финансовых и операционных результатов компании за 2кв2011 будет опубликован позднее.

Мариям Жумадил

Sunkar Resources продолжает использовать линию ELF

27 июля Sunkar Resources объявила о том, что компания привлекла \$0,5млн по линии финансирования посредством выпуска акций (ELF). В результате привлечения дополнительного акционерного капитала доступный баланс компании в рамках ELF снизился до \$14млн. Sunkar выпустит 1,7млн акций по цене 17 GBp за акцию. Разводнение для текущих акционеров компании минимально и составляет примерно 1%.

Мы считаем, что хотя данная новость указывает на трудности с денежной позицией, небольшой размер привлекаемых средств может сигнализировать о том, что руководство компании надеется на получение более высокой оценки стоимости компании после опубликования результатов технико-экономического обоснования проекта, которое ожидается в этом году. Мы осуществляем аналитическое покрытие Sunkar Resources и рекомендуем "Держать".

Мариям Жумадил

KazakhGold: последние аккорды сделки обратного поглощения

На прошлой неделе KazakhGold объявил, что сделка обратного поглощения Полюс Золото завершена. KazakhGold теперь владеет 89.14% выпущенного акционерного капитала Полюса и меняет свое название на Polyus Gold International. Начиная с 27 июля, тикер ГДР компании, выпущенных согласно Regulation S, будет изменен с KZG на PLGL, а тикер ГДР Уровня 1 - с KZGI на POLG.

Дополнительно, 29 июля, Jennington International, дочерняя компания ПолюсЗолото, выставила оферту на покупку до 19млн Американских депозитарных акций (АДА) Полюса, что составляет 5% выпущенного акционерного капитала компании. Условия оферты в основном те же, что и условия первоначальной оферты выставленной КазахГолдом, вследствие которой КазахГолд теперь владеет 89.14% акций ПолюсЗолото. Коэффициент обмена для каждой АДА Полюса составляет 8,57 ГДР Полюса Уровня I, что подразумевает 5%-ую премию к последней цене АДА Полюса. Данная оферта дает возможность держателям АДА Полюса, не принявшим участие в оферте, завершённой 18 июля, тоже стать акционерами "Нового Полюса". Обмен будет производиться по принципу очередности, и дата закрытия установлена на 17:00 по Нью-Йоркскому времени 15 августа.

Мариям Жумадил

Frontier Mining продала золоторудное месторождение Маминское

28 июля Frontier Mining (AIM: FML) объявила о продаже золоторудного месторождения Маминское, находящегося в России, компании Stanhigh Limited Cyprus за \$37,45млн. Это месторождение было приобретено Frontier Mining в рамках сделки по приобретению Coville Intercorp в 2010 году, которая была направлена прежде всего на консолидацию интересов компании в медном месторождении Бенкала в Республике Казахстан. Согласно российской классификации, ресурсы Маминское C1+C2 оцениваются в 27 тонн золота.

Мы считаем, что продажа Маминского может положительно повлиять на цену акций FML. Теперь компания может сосредоточиться исключительно на Казахстане и использовать выручку от продажи Маминского для финансирования развития медного проекта Бенкала.

Мариям Жумадил

Kentor Gold опубликовала квартальный отчет

29 июля Kentor Gold (ASX: KGL) опубликовала отчет о деятельности компании за апрель-июнь 2011 г. период. Во 2кв2011 оценка перспективных ресурсов компании в Западной Австралии была повышена до 700 тыс. унций золота. Компания также начала работу над технико-экономическим обоснованием золоторудного месторождения Burnakura в Западной Австралии и программу разведывательного бурения на проекте Jervois на территории северной Австралии.

Проект по началу добычи на высококачественном и низкзатратном золоторудном месторождении Андаш в Кыргызстане сейчас находится на стадии строительства. Компания ожидает завершения геотехнических исследований для проектной документации перерабатывающих сооружений. В течение квартала, Kentor также решила не использовать свой опцион на покупку золотомедного месторождения Акташ, находящегося неподалеку от месторождения Андаш, так как компания решила сконцентрироваться на более приоритетных проектах.

Мы считаем, что данный отчет компании не будет иметь заметного влияния на цену акций, так как он не содержит новой информации для рынка. В настоящее время мы не осуществляем аналитическое покрытие Kentor Gold.

Мариям Жумадил

Orsu Metals получат \$5.5 млн за Варваринское

25 июля Orsu Metals объявила, что компания одновременно получит \$5,5 млн за золотомедное месторождение Варваринское в Казахстане, проданное Полиметаллу в июне 2009 года. Напомним, что Полиметалл приобрел это месторождение в рассрочку, и что сумма отложенных выплат ограничивалась максимумом в \$12 млн. Выплата причитающейся Orsu суммы должна была осуществляться ежегодными траншами по \$1,5 млн с 2012 г. по 2018 г. По словам руководства компании, единовременная выплата \$ 5.5млн превышает чистую приведенную стоимость ежегодных выплат согласованных при продаже

Варваринского. В результате пересмотра формы оплаты месторождения, Orsu Metals получит одноразовый доход в размере \$1,9млн, так как сумма.

Мы считаем, что эта новость имеет некоторый положительный эффект на стоимость акций Orsu. Получаемая сумма может быть направлена на финансирование проектов развития компании. В настоящее время мы не осуществляем аналитическое покрытие компании.

Мариям Жумадил

Highland Gold Mining планирует производить золото на Белой Горе

Согласно пресс-релизу компании от 17 июля, Highland Gold сдала уполномоченным органам РФ проектную документацию по второму этапу проекта Белая Гора. Первый этап проекта стартовал в ноябре 2010, в то время как начало второго этапа запланировано на 2П2012. Второй этап предполагает среднюю добычу 1.5млн тон руды с содержанием золота от 75 до 110тыс.унций. На сегодняшний день, Highland Gold Mining вложила в проект \$11млн и в 2011-2012 гг. планирует инвестировать еще \$90млн.

Активы компании сконцентрированы в России и включают золоторудные месторождения Многовершинное и Новоширокинское, на которых ведется добыча; проекты на стадии развития Белая Гора и Тасеевское; и два проекта на стадии разведки : Любовь в Читинском регионе России и Ункурташ в Кыргызстане. Основными акционерами Highland Gold являются Роман Абрамович, через подконтрольную ему Primerod International (32%), крупнейшая золотодобывающая компания в мире, Barrick Gold (20,4%) и менеджмент компании (8,0%).

Мариям Жумадил

Мировые рынки Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7,50	Ставка реф. ЦБ РФ	8,25	Диск ставка НБУ	7,75
KAZPRIME	1,60	MOSPRIME	4,31	Укр. межбанк, ср. ставка	5,30
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1,50	Дисконт. ставка	0,75	Мин. ставка займа	0,50
LIBOR EUR 3М	1,56	LIBOR USD 3М	0,26	LIBOR BP 3М	0,83
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0,30	Базовая ставка	6,56	Официальная ставка	3,25
Libor JPY 3М	0,20	Шанхай межбанк. ставка	6,00	KORIBOR	3,59
Беларусь					
NBRB ставка реф.	20,00				

Обменные курсы

Страна ¹	Тикер	Спот					Форвард 3М доходности, % годовых			Волатильность %	
		29-Июля	Изменение за период, %				29-Июля	Изменение		Подраз ³	Истор*
			1Н	1М	6М	1Г		1Н	1М		
Казахстан	USDKZT	146.46	0.3	0.2	(0.3)	(0.8)	0.5	1.6	1.4	4.0	1.7
Россия	USDRUB	27.61	(0.6)	(1.1)	(7.3)	(8.7)	4.1	(2.4)	(4.6)	9.7	7.8
Украина	USDUAH	8.00	0.1	0.1	0.6	1.1	8.4	(0.3)	3.7	9.5	3.7
Беларусь	USDBYR	4959	(0.0)	(0.4)	64.6	66.6	n/a	n/a	n/a	n/a	76.4
Еврозона ²	EURUSD	1.44	0.3	(0.2)	5.8	10.8	(0.9)	1.3	(0.7)	12.9	12.9
Великобрит ²	GBPUSD	1.64	0.8	2.5	3.6	5.4	(0.4)	3.1	9.6	9.2	8.3
Япония	USDJPY	76.77	(2.3)	(5.4)	(6.5)	(12.6)	(0.4)	(9.7)	(24.8)	10.7	9.6
Китай	USDCNY	6.44	(0.2)	(0.4)	(2.3)	(5.0)	(0.6)	(0.3)	(1.4)	2.2	1.5
Корея	USDKRW	1054	0.2	(2.1)	(5.4)	(11.0)	3.1	2.0	(7.7)	9.9	7.3
Канада	USDCAD	0.95	0.8	(2.2)	(4.6)	(7.4)	0.8	3.0	(9.6)	9.6	9.6
Австралия ²	AUDUSD	1.10	19.3	16.8	9.3	(1.6)	(4.5)	4.8	12.3	12.5	11.7
Турция	USDTRY	1.69	(0.5)	4.1	4.6	11.7	7.0	(2.3)	15.8	13.8	11.0
Индия	USDINR	44.2	(0.4)	(1.5)	(3.4)	(5.5)	4.0	(2.1)	(8.0)	7.0	4.6
Бразилия	USDBRL	1.55	(0.2)	(1.2)	(7.9)	(12.4)	8.1	0.5	(6.1)	12.1	11.3
ОАЭ	USDAED	3.67	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.5	0.0
Малайзия	USDMYR	2.97	(0.2)	(2.2)	(2.8)	(6.9)	1.2	(1.4)	(9.8)	7.3	7.1

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

²Отрицательное значение форварда дох-ти означает ослабление валюты

³3М Подразумеваемая волатильность по опциону с ATM страйком, %

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

Инфляция

Страна	2010	Послед.	1М	12М
Казахстан	7.8	Июл 11	0.5	8.8
Россия	8.8	Июн 11	0.2	9.4
Украина	9.1	Июн 11	0.4	11.9
Беларусь	9.9	Июн 11	8.6	43.8
Еврозона	2.2	Май 11	0.0	2.7
Великобрит	3.7	Июн 11	-0.1	4.2
Япония	0.0	Июн 11	-0.1	0.2
Китай	4.6	Июн 11	0.3	6.4
США	1.4	Июн 11	-0.1	3.4
Корея	3.5	Июл 11	0.7	4.7
Канада	2.4	Июн 11	-0.7	3.1
Австралия	2.7	Июн 11	0.9	3.6
Турция	6.4	Июн 11	-1.4	6.2
Индия	9.5	Май 11	-	8.7
Бразилия	5.9	Июн 11	0.2	6.6
ОАЭ	1.7	Июл 11	0.4	1.7

Индексы

Индекс	29-Июля	1Н,%	1М,%	6М,%	1Г,%	Подраз.В ол*	Истор.В ол ¹
MSCI World	1306	(3.2)	(0.6)	0.3	15.8	n/a	13.8
NASDAQ 100	2363	(2.7)	3.0	4.1	27.0	21.7	15.9
S&P 500	1292	(3.9)	(1.2)	1.2	17.3	20.0	13.2
DJ Industrial	12143	(4.2)	(1.0)	2.7	16.0	19.2	12.2
Russel 2000	797	(5.3)	(2.8)	2.8	22.5	27.1	18.9
Russel 3000	771	(4.1)	(1.4)	1.6	18.8	n/a	13.8
FTSE 100	5815	(2.0)	(0.7)	(1.1)	9.4	20.3	14.5
DAX	7159	(2.3)	(1.9)	0.8	16.7	19.8	16.8
CAC 40	3671	(4.5)	(6.4)	(8.3)	0.5	22.0	17.8
Nikkei 225	9833	(3.0)	0.4	(5.1)	1.4	21.3	15.9
Shanghai SE comp	2702	(2.5)	(1.0)	(1.9)	2.0	n/a	15.8
Hang Seng	22440	(0.0)	1.7	(5.0)	6.4	18.5	15.9
India (BSE)	18197	(2.8)	(2.7)	(1.1)	1.1	23.7	16.8
Malaysia (KLSE)	198	(0.9)	(0.7)	3.3	15.8	n/a	7.5
KOSPI	2133	(1.8)	1.9	1.2	20.5	n/a	17.3
Indonesia (JCI)	4131	0.6	7.8	18.4	33.4	n/a	12.3
Thailand (SET)	1134	1.1	9.7	15.5	32.6	n/a	17.1
Pakistan (KSE 100)	12190	(2.3)	(1.9)	(2.2)	16.9	n/a	11.0
KASE	1526	(1.4)	(0.6)	(15.5)	3.9	n/a	17.5
RTS	1965	(0.6)	3.7	4.2	30.7	n/a	20.7
Czech (PX)	1175	(2.4)	(3.4)	(4.2)	(1.4)	n/a	12.3
Hungary (BUX)	21618	(1.2)	(4.8)	(5.4)	(4.7)	4.8	19.4
Poland (WIG)	2726	(0.6)	(3.0)	0.8	9.8	18.4	13.3
Romania (BET)	5345	(1.3)	(2.3)	(6.9)	3.4	n/a	13.9
ISE National 100	62296	4.2	(1.1)	(1.4)	2.6	n/a	20.0
Argentina (Merv)	3322	(1.0)	(1.0)	(7.3)	38.1	n/a	18.1
Brazil (LBOV)	58823	(2.4)	(5.6)	(11.8)	(12.1)	n/a	16.1
Chile (IPSA)	4426	(4.4)	(7.2)	(5.3)	1.6	n/a	12.6
Mexico	35999	0.7	(1.6)	(2.3)	10.9	n/a	11.2
Colombia (IGBC)	14039	1.6	(1.2)	(6.8)	6.4	n/a	15.3
Egypt (EGX)	5022	(2.2)	(5.0)	(11.1)	(20.5)	n/a	n/a
UAE (ADSMI)	2628	(2.4)	(2.8)	2.6	3.2	n/a	7.7
South Africa (JALSH)	31208	(2.5)	(1.6)	(1.1)	9.3	n/a	14.7

*3М подразумеваемая волатильность по пут опциону с ATM страйком,%²the annualized st.d. of the relative ¹

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

Товарные рынки

Товар, USD	Ед	29-Июля	1Н,%	1М,%	6М,%	1Г,%	2010, %	1Г фьюч, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол ¹
Brent	Бн	116.7	(1.6)	3.9	16.4	40.5	22.7	(0.7)	29.4	32.3
Медь	мт	9815.5	1.6	5.3	3.2	35.6	2.9	0.1	19.4	22.0
Свинец	мт	2599.5	(2.9)	(1.2)	7.6	25.1	2.5	1.3	29.9	30.3
Цинк	мт	2471.5	(0.2)	7.0	4.3	20.5	(0.3)	2.9	26.7	26.9
Никель	мт	24966.0	4.2	8.2	(5.7)	20.7	1.0	0.1	30.0	31.0
Алюминий	мт	2603.0	1.2	3.2	4.4	19.8	4.5	3.2	19.8	20.0
Уран	фунт	51.9	(0.6)	(3.1)	(25.7)	13.3	(17.7)	2.4	n/a	13.0
Ферросплавы	мт	2645.5	0.0	(11.1)	(4.0)	(7.7)	(7.7)	n/a	n/a	n/a
Сталь	мт	607.0	2.4	8.2	5.4	6.0	3.0	n/a	n/a	18.2
Природный газ	куб.м	4.1	(5.1)	(4.4)	(8.1)	(19.3)	(8.7)	10.1	31.8	31.4
Золото	тр.унц.	1631.2	1.7	7.8	21.0	38.2	14.3	0.3	18.0	12.8
Серебро	тр.унц.	40.1	(0.0)	15.3	43.5	125.7	29.0	(0.0)	40.9	46.8
Пшеница	мт	263.0	(2.1)	(0.2)	(21.0)	0.8	(15.3)	8.0	35.5	37.3
Кукуруза	мт	263.3	(2.4)	2.8	16.0	57.2	19.0	3.5	35.2	34.5
Сахар	мт	657.2	(4.9)	10.7	12.8	79.1	21.9	(13.2)	49.5	34.9
Соевые бобы	мт	498.7	(2.2)	2.6	2.6	37.5	3.7	1.8	22.3	16.5
Неочищенный рис	мт	354.5	(3.7)	12.3	4.4	n/a	8.2	9.2	25.5	26.7

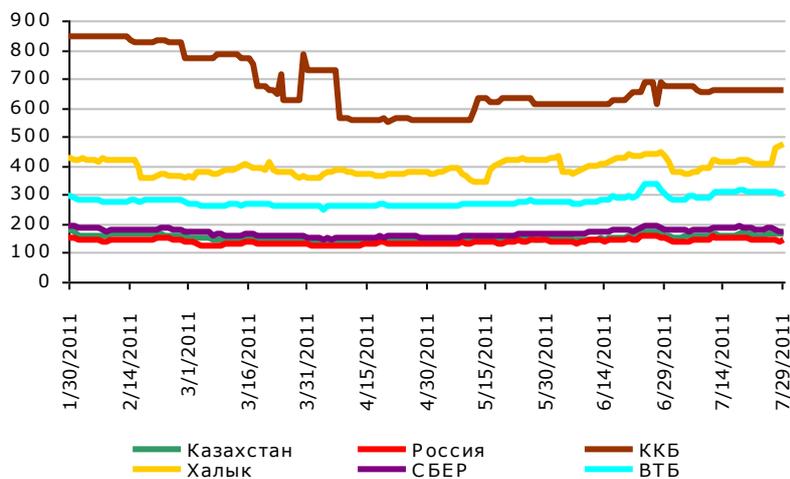
*подразумеваемая волатильность по пут опциону,%

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

5 летние CDS, б.п.

Суверенные	29-Июля	1Н	1М	6М	1Г	Корпоративные	29-Июля	1Н	1М	6М	1Г
США	62	8	11	12	28	ККБ	663	0	(13)	(186)	(213)
Великобритания	74	6	10	5	14	Халык	402	(6)	(9)	n/a	(162)
Германия	64	7	20	4	27	БПК	239	7	4	(27)	(59)
Франция	122	19	38	23	57	Сбер	172	(9)	(10)	(20)	(42)
Япония	91	4	(0)	8	21	ВТБ	303	(6)	0	10	(65)
Китай	87	2	(1)	8	8	Банк Москвы	431	35	119	72	52
Малайзия	92	(0)	(2)	14	5	Kookmin Bank	121	(2)	3	(6)	(4)
Южн. Корея	103	1	(2)	1	3	Unicredit	288	24	70	93	158
Индонезия	133	(1)	(13)	(23)	(15)	RBS	184	7	(3)	(3)	60
Таиланд	123	2	(17)	8	13	Citi	151	10	7	10	(9)
Казахстан	166	6	6	(12)	(32)	HSBC	84	5	6	10	15
Россия	142	(2)	(7)	(12)	(19)	Deutsche	114	6	7	21	14
Украина	450	(14)	(22)	(27)	(64)	BNP Paribas	153	15	35	44	68
Чехия	97	2	10	5	4	Credit Agricole	172	10	28	14	55
Венгрия	311	18	34	(45)	(8)	Natixis	168	15	23	0	14
Польша	166	5	10	8	32	Barclays	140	5	1	20	33
Португалия	914	(23)	129	537	729	Raiffeisen	148	2	(0)	(33)	(11)
Румыния	240	1	(15)	(64)	(112)	Erste	145	(1)	8	(15)	4
Турция	193	7	12	26	30	UBS	101	2	(5)	11	3
Аргентина	594	(9)	(27)	(18)	(199)	Credit Suisse	102	6	(3)	11	14
Бразилия	114	2	(1)	(8)	(3)	Банк Китая	152	(13)	(15)	13	3
Чили	71	(2)	(5)	(14)	(12)	China Dev.Bank	155	(13)	(18)	16	8
Мексика	111	1	(0)	(13)	(5)	Mitsubishi UFJ	154	1	1	59	62
Колумбия	112	2	(0)	(11)	(12)						
ОАЭ	92	3	(4)	(14)	(21)						
Южн. Африка	125	(2)	(2)	(12)	(12)						

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



Международные облигации

Вторую неделю подряд доходности по большинству еврооблигаций в нашем списке не изменились либо несущественно понизились (примерно на 10-30 б.п.) Например, котировки по доходностям спроса и предложения по еврооблигациям Халык банка снизились в среднем на 14 б.п., а по нотам НК КМГ - на 11 и 19 б.п. соответственно. Заметным исключением стал выпуск Жаикмунай'2015, котировки спроса и предложения по которому увеличились на 95 и 8 б.п.

Бакытжан Хоцанов

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Доходность, %		Изм-е дох-ти за 1Н,б.п		Изм-е Дох-ти за 6М,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	85.9	87.2	14.2	13.8	28	31	259	234	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	н/а	87.5	92.0	9.8	9.3	(0)	5	31	9	N.R. B1/*- NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	105.1	106.2	7.7	7.4	3	4	(39)	(47)	BBB Ba2/*- NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	104.9	105.3	7.1	7.0	9	25	9	11	BBB Ba2/*- NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	102.0	102.5	6.2	5.5	(25)	(8)	82	51	BBB Ba2/*- NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	84.2	85.3	15.8	15.5	63	51	544	524	B- Caa2 N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	50.9	52.2	16.2	15.8	43	39	474	444	CC Caa3 N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	январь-07	январь-14	101.0	101.4	8.2	8.0	(17)	(11)	36	33	B B2 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	75.8	110.3	9.0	5.0	(0)	0	0	0	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июнь-05	июнь-20	90.6	118.5	8.0	4.0	(0)	0	(100)	(100)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	102.9	111.9	6.0	2.0	0	1	(0)	(0)	BBB- Baa3 BBB
БРК	777	USD	Фикс	5.5	дек-10	дек-15	104.2	104.9	4.4	4.3	2	(1)	(63)	(65)	BBB- Baa3 BBB
ЕАБР	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	110.4	110.9	3.9	3.7	(3)	(7)	(108)	(111)	BBB A3 N.R.
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	101.9	102.8	6.8	6.7	(0)	2	19	11	BB- Ba3 B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	104.9	105.5	4.8	4.5	(24)	(24)	(59)	(61)	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	108.9	109.7	4.9	4.6	(21)	(23)	(43)	(60)	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	январь-11	январь-21	101.0	101.9	7.1	7.0	(9)	(9)	(44)	(49)	BB- Ba3 B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	108.7	109.7	4.6	4.5	(10)	(10)	(82)	(91)	BB+ Baa3 BB
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	101.4	101.8	1.4	(0.0)	(33)	4	(29)	(109)	BB+ Baa3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	106.2	107.0	4.5	4.2	(5)	(3)	(17)	(28)	BBB- Baa3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	90.1	91.6	9.2	8.8	1	(1)	(7)	(33)	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	93.8	94.9	9.0	8.7	(3)	(4)	(113)	(130)	B- B2 B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	99.4	100.2	8.6	7.0	(3)	(8)	(72)	(195)	B- B2 B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	98.5	99.7	8.5	8.0	(3)	(4)	(85)	(117)	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	100.1	101.0	8.5	7.8	(4)	(5)	(76)	(113)	B- B2 B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июнь-07	июнь-17	84.4	85.9	10.6	10.2	(6)	4	(123)	(148)	CC B3 CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	97.1	98.3	8.8	8.5	(1)	(3)	(11)	(39)	B- B2 B
Казком	200	USD	Плав	8.6	июль-06	июль-16	84.4	85.8	10.8	10.3	1	(4)	(85)	(112)	CC B3 CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	н/а	74.4	77.5	10.1	9.7	3	(0)	1	(15)	CC Caa1 CCC
Казком	300	USD	Фикс	8.5	май-11	май-18	94.1	95.1	9.7	9.5	(3)	(4)	н/а	н/а	B- B2 B
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	110.5	111.2	4.5	4.4	(3)	1	(20)	(26)	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	окт-10	окт-20	106.6	107.3	5.4	5.4	1	3	(29)	(32)	BBB- Baa3 BBB-
КазахГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	101.4	102.5	9.1	8.6	(15)	(11)	(161)	(106)	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июль-08	июль-13	109.0	109.5	3.5	3.2	(8)	(12)	(26)	(35)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июль-08	июль-18	124.0	125.5	5.0	4.8	(12)	(20)	(81)	(98)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июль-09	январь-15	124.1	125.4	4.2	3.9	(15)	(26)	(58)	(70)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	111.2	112.6	5.4	5.2	(9)	(19)	(77)	(88)	BBB- Baa3 N.R.
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	106.0	107.8	5.6	5.3	(12)	(18)	(73)	(88)	BBB- Baa3 BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	105.9	106.7	4.2	3.9	3	0	(51)	(45)	BBB- Baa2 N.R.
Темир банк	60.8	USD	Фикс	14.0	июнь-10	июнь-22	117.1	120.5	11.2	10.8	0	0	2	(41)	NR N.R. B
Нурбанк	150	USD	Фикс	9.4	окт-06	окт-11	99.6	100.6	10.9	6.1	12	(23)	(85)	(340)	N.R. B3 B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	окт-10	окт-15	103.0	107.1	9.6	8.4	95	8	н/а	н/а	N.R. B3 B

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

Внутренние облигации Фиксированная ставка

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Алматыэнергосбыт В1	0.9	15.0	3.9	107.8	12.5	5/11/2011	111.6	11.2	112.5	11.0
АПК-Инвест В3	10	12.0	0.1	100.3	10.0	6/30/2011	100.0	12.0	100.3	8.0
АТФБанк В4	4.5	8.5	3.3	98.6	9.0	7/7/2011	98.6	9.0	110.6	5.0
Банк ЦентрКредит В17	5.0	8.5	0.8	102.3	6.0	6/6/2011	99.6	9.0	102.7	5.0
Банк ЦентрКредит В19	6.0	11.0	6.9	99.9	11.0	7/30/2008	115.7	8.0	141.9	4.0
Банк ЦентрКредит В21	8.0	8.0	3.3	n/a	n/a	n/a	99.9	8.0	112.3	4.0
Банк ЦентрКредит В23	10.0	11.0	13.3	n/a	n/a	n/a	107.2	10.0	145.4	6.0
Беккер и К В1	8.0	10.0	4.5	107.5	n/a	7/27/2011	111.4	7.0	129.3	3.0
Центр-Аз Топ-Энерг В1	20.0	12.5	7.3	93.2	14.0	6/27/2011	93.2	14.0	102.3	12.0
Central Asia Cement В1	2.7	9.0	0.1	99.9	12.0	7/29/2011	99.9	12.0	100.0	8.0
Корп Цесна В2	8.0	9.0	5.5	n/a	n/a	n/a	95.9	10.0	113.8	6.0
CS Development В1	6.0	8.0	7.2	n/a	n/a	n/a	89.9	10.0	99.9	8.0
БРК-Лизинг В1	5.0	8.0	4.5	106.6	6.4	5/20/2011	105.8	6.5	123.4	2.5
Экибастуз ГРЭС-1 В1	10.0	12.0	3.4	115.4	7.3	3/5/2011	108.6	9.0	121.7	5.0
ЭКОТОН+ В1	1.0	10.0	0.2	93.0	14.7	1/20/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В6	5.0	11.0	4.1	99.7	11.1	1/13/2010	103.3	10.0	110.3	8.0
Евразийский банк В9	35.0	13.0	0.2	117.7	8.0	7/11/2011	117.6	8.0	121.5	7.0
Эксимбанк Каз В1	10.0	9.0	2.3	89.3	14.5	7/7/2011	82.9	18.5	89.6	14.5
Эксимбанк Каз В2	10.0	9.0	0.9	95.7	14.5	7/29/2011	92.7	18.5	95.7	14.5
Прод Контракт В2	15.0	8.0	1.6	101.0	7.3	6/17/2011	98.5	9.0	104.5	5.0
Прод Контракт В3	15.0	10.5	1.5	103.5	9.0	6/2/2010	102.1	9.0	104.9	7.0
Прод Контракт В4	22.0	9.0	4.2	106.2	7.3	7/4/2011	102.4	8.3	109.9	6.3
Народный банк В13	5.0	13.0	7.3	115.6	10.0	4/19/2011	115.2	10.0	125.8	8.2
Народный банк В17	15.0	8.0	7.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Народный банк В7	4.0	7.5	3.4	98.1	8.0	7/7/2010	97.1	8.5	109.4	4.5
Народный банк В9	3.0	7.5	3.9	96.5	8.5	4/19/2011	96.7	8.5	103.4	6.5
Каз Ипотечная Ко В11	10.0	8.5	3.8	95.3	10.0	7/22/2011	91.0	11.5	96.9	9.5
Каз Ипотечная Ко В18	5.0	6.9	3.7	100.6	6.7	7/1/2011	90.6	10.0	99.7	7.0
Казахстан Кагазы В4	5.0	11.0	1.3	104.1	8.3	4/15/2011	102.4	9.0	107.7	5.0
Казахстан Кагазы В4	12.0	12.0	2.1	103.7	10.8	10/30/2009	n/a	n/a	277.1	1.4
Kazcat В1	5.0	10.0	1.4	92.6	16.0	7/29/2011	92.6	16.0	92.6	16.0
КазИнвестбанк В5	4.0	10.0	3.9	n/a	n/a	n/a	103.2	9.0	110.1	7.0
Казкоммерцбанк В9	35.0	9.0	4.7	n/a	n/a	n/a	103.8	8.0	121.2	4.0
KazTransCom В2	3.0	10.0	0.9	99.6	11	12/8/2010	105.1	5.2	106.8	3.4
Кар Завод Асб Изд В2	1.5	10.0	0.3	85.7	26.5	11/17/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
ЛОГИКОМ В2	1.7	11.0	2.4	101.8	10.3	1/27/2011	97.9	12.0	106.5	8.0
Мангис Расп Элект Ко В3	0.7	12.0	0.3	103.1	9.0	9/29/2010	101.3	7.5	102.6	3.5
Мангис Расп Элект Ко В4	0.5	12.0	0.8	104.7	8.0	1/12/2011	103.5	7.0	106.6	3.0
Мангис Расп Элект Ко В5	0.8	16.0	1.5	116.7	7.0	2/4/2011	111.3	8.0	117.7	4.0
Мангис Расп Элект Ко В6	0.8	16.0	2.7	121.9	8.0	2/1/2011	118.9	8.0	130.1	4.0
ОРДА кредит В2	1.5	12.0	1.5	99.9	12.0	7/28/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
RG Brands В4	1.5	8.0	0.1	99.9	n/a	7/26/2011	99.9	10.0	100.0	6.0
RG Brands В5	1.5	8.0	1.2	97.2	10.0	4/6/2011	98.8	9.0	101.1	7.0
RG Brands В6	2.0	8.0	3.2	84.1	14.1	6/17/2011	82.6	15.0	92.0	11.0
Самрук-Казына В22	75.0	5.9	6.2	103.1	5.3	7/29/2011	101.7	5.5	103.1	5.3
Самрук-Казына В23	75.0	6.5	9.2	105.7	5.7	5/27/2011	101.9	6.2	132.5	2.5
Сбербанк В4	5.0	9.0	6.1	115.9	6.0	2/18/2011	109.8	7.0	133.1	3.0
СевКазЭнерго В1	8.0	12.5	8.4	105.3	11.5	5/30/2011	114.0	10.0	127.2	8.0
ТЕМА Ко. В2	1.2	13.0	1.8	n/a	n/a	n/a	101.6	12.0	108.3	8.0
Темірбанк В10	4.5	6.8	5.3	71.9	12.0	3/17/2011	67.1	13.0	91.8	9.0
Темірбанк В11	4.0	6.8	10.3	99.9	9.0	11/3/2009	69.8	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В13	8.0	8.0	0.7	88.4	15.0	12/3/2009	76.2	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В14	6.0	9.5	4.7	102.5	9.0	7/9/2009	72.6	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В15	6.0	8.0	14.7	76.2	15.0	2/4/2009	72.6	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В16	6.0	8.0	15.7	64.4	13.5	6/29/2011	58.1	15.0	77.8	11.0
Темірбанк В17	6.0	8.0	5.7	99.9	8.0	2/1/2011	71.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В3	2.2	8.0	11.2	62.6	14.8	2/2/2011	62.5	15.0	80.9	11.0
Темірбанк В4	5.0	9.0	3.9	93.7	9.0	1/12/2006	73.2	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В6	4.0	8.0	11.4	72.9	12.5	7/13/2011	66.3	14.0	86.5	10.0
Темірбанк В7	3.0	8.5	3.8	60.1	14.8	3/28/2011	59.6	15.0	78.9	11.0

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Темірбанк В8	3.5	8,5	0.8	104.4	8.7	8/23/2006	76.1	12.0	99.9	8.0
Цесна-Астык В1	3.0	9.0	0.4	90.0	28.6	5/10/2011	п/а	п/а	п/а	п/а
Цеснабанк В2	3.0	9.0	1.0	99.9	9.0	7/7/2011	99.9	9.0	101.9	7.0
Цеснабанк В7	4.0	7.5	15.9	99.9	7.5	7/14/2010	87.4	9.0	104.8	7.0
Банк ВТБ (Казахстан) В1	15.0	7.0	3.4	106.1	5.0	7/28/2011	106.1	5.0	109.4	4.0

Источник: KASE

Плавающая ставка

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Дох-ть, %	Дата	Цена	Дох-ть, %	Цена	Дох-ть, %
АБДИ Компани В1	9	8.8	1.4	76.4	29.0	5/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Аграр кредит ко В1	3	8.3	1.0	99.8	8.5	7/8/2011	99.8	8.5	103.8	4.5
AMF Group В2	0.7	8.7	4.6	113.5	5.0	12/24/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Атамекен-Агро В2	11	11.2	7.0	105.2	10.2	3/2/2011	104.9	10.2	128.1	6.2
АТФБанк В5	13	10.6	0.8	101.2	8.0	4/19/2011	101.2	9.0	104.4	5
АТФБанк В6	13	8.8	2.6	99.5	9.0	7/15/2011	99.5	9.0	109.1	5.0
Банк ЦентрКредит В10	3	9.1	4.2	96.3	8.7	3/29/2011	96.9	10.0	111.3	6.0
Банк ЦентрКредит В11	2	7.7	4.4	98.7	8.0	6/6/2011	95.2	11.0	109.7	7.0
Банк ЦентрКредит В13	4	9.1	4.7	99.9	9.1	6/15/2011	104.2	8.0	121.7	4.0
Банк ЦентрКредит В14	5	9.1	5.2	99.9	9.1	6/13/2011	96.4	10.0	113.7	6.0
Банк ЦентрКредит В15	3	7.7	5.7	104.0	8.2	7/14/2011	96.1	10.0	114.9	6.0
Банк ЦентрКредит В18	5	7.7	11.4	99.9	13.0	9/14/2009	97.3	10.0	129.3	6.0
Банк ЦентрКредит В20	3.5	7.5	12.3	94.5	8.2	1/19/2011	98.6	10.0	132.7	6.0
Банк ЦентрКредит В22	12	7.5	8.3	n/a	n/a	n/a	132.4	5.0	170.1	1.0
Банк ЦентрКредит В4	2	10.3	0.2	101.1	7.0	5/16/2011	100.2	9.0	100.8	5
Банк ЦентрКредит В6	1.3	8.2	3.4	94.6	10.0	5/6/2011	100.3	10.0	112.5	6.0
Банк ЦентрКредит В7	2	7.7	3.8	98.5	8.1	1/19/2011	98.7	10.0	112.2	6.0
Банк ЦентрКредит В8	2	10	4.1	99.9	10.0	3/28/2011	99.7	10.1	113.8	6.1
Банк ЦентрКредит В9	4.5	9.1	4.1	98.7	9.5	7/22/2011	93.9	11.0	98.7	9.5
Батыс транзит В1	18.8	8.6	7.7	95.0	9.5	5/30/2011	95	9.5	105.9	7.5
БТА Ипотека В16	14	10.1	6.7	27.2	34.5	12/3/2009	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В11	10	6.9	5.0	83.8	11.0	4/7/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В2	1.5	9.9	3.2	91.4	11.0	4/5/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В3	2	8.3	0.4	98.9	12.0	7/15/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В5	4	8.3	3.8	70.0	21.1	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В7	4	8.8	0.9	80.0	32.5	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В8	7	8.6	2.1	93.1	12.0	4/5/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В9	4	8.2	4.6	83.6	13.0	7/1/2011	70	18.1	98	8.7
Caspian Beverage Н В1	0.5	12.0	1.7	85.7	22.4	6/13/2011	85.7	23.0	90.4	19.0
Delta Bank В1	3	10.1	1.2	87.0	22.4	6/20/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
ЕРКА В1	2.5	10.0	2.3	102.7	8.9	2/7/2011	99.9	10.0	104.1	8.0
Евразийский банк В2	3	7.5	0.4	101.2	6.0	2/4/2011	101.2	3.9	101.9	1.9
Евразийский банк В3	10	9.1	1.7	100.1	9.0	7/29/2011	100.1	9.0	100.1	9.0
Евразийский банк В4	10	7.8	3.1	94.2	10.0	7/19/2011	94.2	10.0	99.4	8.0
Евразийский банк В5	10	7.8	12.1	98.5	8.0	7/4/2011	99.9	7.8	117.2	5.8
Евразийский банк В7	5	8.3	7.5	90.9	10.0	4/15/2011	101.7	8.0	113.7	6.0
Евразийский банк В8	15	7.7	12.2	122.4	10.0	8/28/2009	90.5	9.0	105.7	7.0
Эксимбанк Каз В3	10	9.0	3.9	96.5	10.0	2/14/2011	98.4	10.0	104.9	8.0
Народный банк В10	5	7.7	4.3	86.6	10.5	5/27/2011	88.4	10.0	100.4	6.5
Народный банк В11	4	6.4	4.7	91.1	10.5	12/7/2010	95.7	7.5	112.5	3.5
Народный банк В12	10	10.6	6.2	101.8	10.2	7/21/2011	101.3	10.3	105.3	9.4
Народный банк В8	4	9.5	3.7	96.4	9.0	10/12/2010	96.9	10.5	109.7	6.5
Имсталькон В3	4	13.0	6.1	n/a	n/a	n/a	92.1	15	99.9	13.0
Имсталькон В2	4.4	10.6	5.2	99.3	8.9	10/11/2010	98.4	11.0	106.5	9.0
Жайрем. горн-обог Комб В2	3.9	9.1	1.7	99.8	8.9	1/21/2011	100.8	10.5	108.8	5.4
JPMorganE1	1.3	11.7	4.6	102.3	5.1	2/7/2011	113.2	9.5	122.2	7.2
Kaspi Bank В5	3.5	8.7	0.5	100.4	8.0	7/1/2011	99.9	9.5	100.8	7.5
Kaspi Bank В8	6	9.3	7.4	130.4	9.0	6/23/2010	126.8	6.0	142.4	4.0
Каз Ипотечная Ко В12	5	7.5	5.7	95.3	8.6	7/1/2011	81.8	12.0	97.3	8.1
Каз Ипотечная Ко В16	5	7.5	5.5	89.5	10.0	6/6/2011	85.9	11.0	93.6	9.0
Каз Ипотечная Ко В17	10	9.0	4.9	93.3	n/a	7/20/2011	90.9	11.5	98.1	9.5
Каз Ипотечная Ко В19	5	11.0	1.9	101.8	10.0	7/22/2011	101.7	10.0	104.4	8.5
Каз Ипотечная Ко В2	3	9.4	2.2	104.7	7.1	7/1/2011	100.8	9.0	104.7	7.0
Каз Ипотечная Ко В20	8	11.0	4.4	103.5	n/a	7/26/2011	99.9	11.0	107.1	9.0
Каз Ипотечная Ко В21	10	8.0	7.4	102.8	8.0	7/11/2011	92.3	10.0	102.7	8.0
Каз Ипотечная Ко В3	5	9.6	2.7	103.5	8.2	6/3/2011	100.2	9.5	103.8	8.0
Каз Ипотечная Ко В4	5	9.1	2.7	97.8	10.0	6/6/2011	100.2	9.0	107.5	6.0
Каз Ипотечная Ко В7	5	8.7	0.2	101.2	5.0	6/6/2011	100.4	6.0	101.1	2.0
Каз Ипотечная Ко В8	5	8.7	3.2	96.5	10.0	7/19/2011	96.5	10.0	107.7	6.0
Казахстан Кагазы В3	3.5	13.0	16.6	65.4	24.2	7/15/2010	n/a	n/a	2.7	370.4
Kazakhtelecom В2	45.5	9.5	8.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Казинвестбанк В1	1.3	10.4	1.4	96.5	11.0	3/3/2011	n/a	n/a	n/a	n/a

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Казкоммерц Инвест В1	4	12.0	4.1	94.3	16.0	11/24/2009	93.8	14.0	99.9	12.0
Казкоммерцбанк В4	7	10.1	3.7	95.7	11.5	7/19/2011	95.9	11.5	104.9	8.5
Казкоммерцбанк В5	5.5	9.5	4.1	99.9	9.5	6/6/2011	92.9	11.7	106.2	7.7
Казкоммерцбанк В6	10	8.7	6.1	87.1	11.5	1/17/2011	85.8	12	103.4	8.0
Казкоммерцбанк В7	10	7.7	7.3	85.2	10.5	12/31/2010	85.1	10.7	105.7	6.7
Казкоммерцбанк В8	10	9.1	7.7	84.8	12.0	4/19/2011	85.6	12.0	106.2	8.0
КазМунайГаз НКо В2	120	8.9	8.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Кедентранссервис	5	8.4	0.7	96.9	12.8	7/7/2011	98.9	10.0	n/a	n/a
Ордабасы В2	12	8.0	0.3	30.0	n/a	6/22/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
ПавлодарЭнерго В1	8	8.3	5.9	90.7	10.0	8/3/2010	97.3	10.0	106.5	8.0
Real-Invest В1	5	11.6	1.8	99.9	10.0	4/20/2011	102.6	10.0	109.6	6.0
SAT & Co В1	15	9.8	3.4	98.3	n/a	7/27/2011	101.1	10.0	107.1	8.0
Сбербанк В3	3	10.8	0.3	101.0	n/a	7/20/2011	100.9	6.9	101.9	2.9
Сбербанк В5	5	10.0	8.1	118.3	7.0	7/28/2011	118.3	7.0	148	3.2
Темірбанк В18	10	9.8	8.6	87.8	12.1	7/5/2011	75.3	15.0	93.4	11.0
Темірлизинг В1	0.5	10.8	0.7	87.9	19.5	11/25/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Торт-Кудык В1	2	13.6	0.3	103.0	8.1	11/18/2010	100.9	9.7	101.9	5.7
Цеснабанк В5	3	8.3	2.9	95.5	10.0	5/4/2011	98.5	10.0	101.1	8.9
Цеснабанк В6	4	8.3	4.4	96.0	10.5	6/21/2011	94.5	11.0	105.1	8.0

Источник: KASE

KASE

Эмитент	Тикер	25.07.2011-29.07.2011			Изменение, %			Средний дневной объем (6 мес.), млн. KZT	Рын. кап. (млн \$)	Наименьш. за 52 нед.	Наивысш. за 52 нед.
		Цена закрытия, KZT	Средневзвешен. цена за неделю, KZT	Объем торгов за неделю, млн., KZT	1Н	1М	3М				
ENRC PLC	GB_ENRC	1915.0	1876.6	4.1	3.5	3.4	(8.8)	1.2	16875	1755.0	2600.0
KAZAKHMYS PLC	GB_KZMS	3200.0	3157.6	29.9	(1.5)	-	1.4	4.4	11720	2560.0	3800.0
КазМунайГаз	RDGZ	16500.0	16903.0	17.8	(6.0)	(7.3)	(13.2)	5.7	7928	15155.0	21000.0
Народный банк	HSBK	313.0	313.0	25.9	(1.6)	(2.6)	(9.3)	7.0	2802	300.0	445.0
Казкоммерцбанк	KKGB	375.0	379.9	12.2	(4.0)	(6.3)	(22.8)	3.5	2000	372.0	616.0
Казахтелеком	KZTK	19850.0	19757.0	78.5	-	1.5	3.4	19.6	1484	13500.0	20850.0
БТА Банк	BTAS	2.2	2.2	3.3	10.0	10.0	(48.8)	1.5	666	1.8	540.0
SAT & Company	SATC	71.1	71.1	7.0	0.1	0.1	0.1	1.6	571	71.0	72.0
Банк ЦентрКредит	CCBN	490.0	490.0	0.5	(1.0)	(2.0)	(1.0)	22.2	545	487.0	670.0
Народный банк р	HSBKp	185.2	-	-	-	-	10.0	0.01	494	168.4	186.0
Темірбанк	TEBN	2.7	-	-	-	(99.3)	(99.5)	0.1	370	2.7	500.0
СНПС-Актобемунайгаз р	AMGZp	25000.0	-	-	-	-	-	0.6	161	18000.0	25200.0
Цеснабанк	TSBN	942.9	-	-	-	-	9.0	1.2	132	813.2	970.0
Казкоммерцбанк р	KKGBp	144.0	167.0	4.5	(13.8)	(23.4)	(31.4)	0.3	123	144.0	242.0
Казахтелеком р	KZTKp	9201.0	9207.0	16.8	(0.2)	0.01	(1.6)	1.3	76	6300.0	9990.0
Мангистаумунайгаз	MMGZp	6002.5	-	-	-	-	(34.8)	0.6	45	4000.0	10450.0
KazTransCom	KZTC	2600.0	-	-	-	-	(0.8)	0.4	42	2510.0	2900.0
Мангис Расп Элект Ко	MREK	3000.0	3000.0	0.1	0.01	172.7	172.7	0.2	41	1100.0	3000.0
Химфарм	CHFM	1150.0	-	-	-	9.5	9.5	0.01	40	1050.0	1560.0
Kazcat	ZERD	1.6	1.6	0.2	33.3	33.3	12.7	1.4	33	0.8	2.5
Кар Завод Асб Изд р	KAZIp	300.0	300.0	0,1	-	(1.6)	(15.5)	0.4	31	290.0	390.0
Темірбанк р	TEBNp	900.0	900.0	0.01	80.0	80.0	80.0	0.01	31	200.0	900.0
Рахат	RAHT	1000.0	1000.0	0.5	-	-	-	0.01	25	1000.0	1300.0
Эксимбанк Казахстан р	EXBNp	1210.0	-	-	-	(6.9)	15.7	8.8	17	1210.0	1300.0
ЗАНГАР	ZNGRp	387.0	-	-	-	-	-	0.01	9	298.0	1250000
Торт-Кудык	TKUDp	9.0	-	-	-	-	-	4.5	5	9.0	9.0
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	UTMKp	4440.0	4440.0	69.6	-	-	-	0.6	3	4000.0	5399.0
Kaspi Bank р	CSBNp	487.0	-	-	-	-	-	0.1	2	445.0	487.0
Altius Holdings Inc	CA_ALHO	1.0	-	-	-	-	-	605.0	1	1.0	410.7

Источник: KASE

Интервенции НБК на валютном рынке KASE

Дата	Интервенции НБК ¹			KASE спот ² , KZT/USD	1М форвард ³ , KZT/USD
	Сессия	Объем, \$млн.	Котировки, KZT/USD		
Март (Всего)	Все	2,730			
Апрель (Всего)	Все	630			
Май (Всего)	Все	0			
20 Июнь	Утренняя	-160	145.99-.04	146.03	146.00
23 Июнь	Дневная	-60	146.00-.09	146.01	146.05
24 Июнь	Утренняя	-160	146.10-.14	146.12	146.05
24 Июнь	Дневная	-100	n/a	146.19	146.05
27 Июнь	Утренняя	-200	146.23-.31	146.27	146.27
28 Июнь	Утренняя	-40	146.33-.35	146.34	146.40
28 Июнь	Дневная	-200	n/a	146.30	146.40
Июнь (Всего)	Все	-920			
12 Июль	Дневная	-100	n/a	146.35	145.90
19 Июль	Утренняя	-10	146.37	146.31	146.37
19 Июль	Дневная	-50	146.38-.40	146.33	146.37
20 Июль	Утренняя	-200	146.47-.50	146.47	146.45
26 Июль	Утренняя	100	145.32-.35	145.40	145.95
27-29 Июль	Все	0			

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

Примечание: Положительные объемы означают, что НБК покупает Доллары, отрицательные – продает.

Международные фондовые биржи

За прошедшую неделю мировые индексы понизились из-за опасений неспособности американских заседателей договориться о верхней планке госдолга США. Среди компаний с большой и средней капитализацией лидером была Centerra Gold, которая прибавила 1% на фоне хороших результатов за 2кв2011. Frontier Mining выросла на 15,3% на новостях о продаже золоторудного месторождения Маминское за \$37млн. Остальные же упали: РД КМГ (-6,8%), Dragon Oil (-6,3%), SouthGobi Resources (-6,2%), Tethys Petroleum (-5,2%), Uranium One (-4%), Ivanhoe Mines (-3,7%), Kentor Gold (-9,1%), Victoria Oil&Gas (-3,8%). Среди компаний с малой капитализацией, Manas Petroleum и Caspian Services потеряли 19,4% и 21,4%, соответственно, в то время как цена акций Caspian Oil&Gas выросли на 16,7%. Акции Orsu Metals поднялись на 25,7% после получения \$5,5 млн за проект Варваринское.

Мирамгуль Маралова

Эмитент	Тикер	Вал	29-Июля	Объем торгов, 5дн сред, USD тыс	Рын кап, USD млн	Изменение, %				52-нед мин	52-нед макс	Фондов. Биржа
						1Н	1М	2010	1Г			
Ivanhoe Mines	IVN US	USD	26.23	34518	18629	(3.7)	4.1	14.4	56.7	15.2	29.29	NYSE
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	25.02	17115	18603	(3.1)	2.0	8.8	46.1	16.2	28.98	TSX
ENRC	ENRC LN	GBp	772.50	2143767	16337	(1.7)	0.3	(26.3)	(14.8)	693.0	1127.0	LSE
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	1348.00	3124416	11849	(0.6)	(0.1)	(16.5)	10.9	1062.0	1700.0	LSE
Cameco	CCO CN	CAD	25.41	56525	10500	(2.0)	1.4	(36.9)	(2.9)	22.6	44.28	TSX
Cameco	CCJ US	USD	26.56	72669	10483	(2.9)	2.8	(34.2)	4.2	23.1	44.81	NYSE
KMG E&P GDR	KMG LI	USD	18.50	3498	7795	(6.8)	(7.0)	(6.7)	(5.4)	17.0	24.93	LSE
Centerra Gold	CG CN	CAD	18.73	9441	4630	1.0	17.5	(5.6)	44.4	12.5	23.23	TSX
Dragon Oil	DGO LN	GBp	533.00	410458	4516	(6.3)	4.3	(0.9)	24.8	406.0	614.00	LSE
Uranium One	UUU CN	CAD	3.37	32543	3377	(4.0)	34.8	(29.9)	20.8	2.3	7.02	TSX
Halyk bank	HSBK LI	USD	8.23	686	2692	(3.2)	(6.1)	(18.1)	1.0	7.8	12.58	LSE
SouthGobi Resources	SGQ CN	CAD	10.84	1108	2086	(6.2)	1.0	(11.0)	(17.1)	9.5	16.64	TSX
KKB GDR	KKB LI	USD	5.00	198	1947	(3.3)	(7.4)	(16.0)	0.0	5.0	8.70	LSE
Zhaikmunai GDR	ZKM LI	USD	9.90	724	1831	(1.0)	2.1	(19.5)	33.8	5.5	13.60	LSE
Kazakhtelecom ADR	KZTA GR	EUR	6.25	n/a	1474	0.0	4.2	4.2	29.9	4.0	6.90	STU
BTA bank	BTA LX	USD	7.51	n/a	692	(2.9)	(6.6)	n/a	n/a	6.8	21.63	LX
Hunnu Coal	HUN AU	AUD	1.38	540	373	(3.2)	7.0	3.4	46.8	0.8	1.78	ASE
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.92	542	251	(5.2)	(15.6)	(42.9)	(37.8)	0.9	2.19	TSX
Tethys Petroleum	TPL LN	GBp	60.13	904	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	60.0	65.00	LX
Max Petroleum	MXP LN	GBp	15.00	155651	227	(3.2)	17.6	(17.8)	46.3	10.5	29.50	LSE
Victoria Oil & Gas	VOG LN	GBp	4.10	47489	145	(3.8)	(1.7)	(26.8)	28.1	2.5	6.95	LSE
Frontier Mining	FML LN	GBp	4.38	9283	134	15.3	29.6	(41.6)	(22.2)	3.1	9.00	LSE
Steppe Cement	STCM LN	GBp	40.50	287	119	0.0	1.9	(24.3)	(14.7)	37.3	56.50	LSE
Kentor Gold	KGL AU	AUD	0.10	363	117	(9.1)	23.5	(44.4)	42.5	0.1	0.20	ASE
Jupiter Energy	JPR AU	AUD	0.05	282	97	0.0	6.3	37.8	27.5	0.0	0.08	ASE
Temirbank GDR*	T3M GR	EUR	9.6	n/a	n/a	0	0	n/a	n/a	4.9	11.30	n/a
Chagala Group GDR	CHGG LI	USD	3.50	n/a	74	0.0	6.1	2.9	6.1	3.0	4.00	LSE
Kryso Resources	KYS LN	GBp	17.13	16390	72	0.8	(0.7)	2.3	3.8	12.1	19.75	LSE
Alhambra Resources	ALH CN	CAD	0.59	45	64	(1.7)	(4.8)	(37.9)	29.7	0.4	1.20	Venture
BMB Munai	KAZ US	USD	0.99	98	55	(1.0)	0.0	15.1	70.7	0.5	1.22	NYSE
Hambeldon Mining	HMB LN	GBp	4.25	10234	52	(3.0)	2.9	(41.5)	(31.0)	3.8	8.50	LSE
Manas Petroleum	MNAP US	USD	0.29	67	49	(19.4)	(9.4)	(51.7)	(45.3)	0.3	0.70	OTC BB
Shalkiya Zinc GDR	SKZ LI	USD	0.16	n/a	49	0.0	23.1	6.7	60.0	0.1	0.38	LSE
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	16.75	8533	45	(6.9)	(14.1)	(60.1)	(9.5)	16.5	52.25	LSE
Xtract Energy*	XTR LN	GBp	2.68	n/a	38	0	n/a	n/a	n/a	1.0	5.48	LSE
Orsu Metals	OSU CN	CAD	0.22	16	36	25.7	29.4	(35.3)	15.8	0.2	0.40	TSX
Orsu Metals	OSU LN	GBp	13.25	415	34	19.0	26.2	(39.1)	17.8	10.0	26.50	LSE
Caspian Energy	CEK CN	CAD	0.19	8	33	(2.6)	(2.6)	(15.9)	(11.9)	0.1	0.28	TSX
Cent.Asia Resources	CVR AU	AUD	0.04	78	26	0.0	(12.5)	20.7	2.9	0.0	0.06	ASE
Roxi Petroleum	RXP LN	GBp	3.63	3373	25	(6.4)	(14.6)	(38.3)	(52.4)	3.6	13.25	LSE
Caspian Oil & Gas	CIG AU	AUD	0.01	457	20	16.7	27.3	100.0	55.6	0.0	0.02	ASE
KZ Kagazy GDR	KAG LI	USD	0.07	8	7	0.0	0.0	(72.0)	(65.9)	0.1	0.25	LSE
Aurum Mining	AUR LN	GBp	3.63	450	7	0.0	3.7	(36.9)	(76.6)	1.3	16.50	LSE
Caspian Services	CSSV US	USD	0.11	0	6	(21.4)	(56.0)	(26.7)	(62.1)	0.1	0.40	OTC BB
Caspian Holdings	CSH LN	GBp	0.37	54	3	(2.6)	12.1	(40.3)	(30.2)	0.3	0.73	LSE

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

*Последняя цена

Календарь событий

Дата	Сектор	Событие	Источник/компания
3 августа	Металлургия	Производственные результаты за 2кв11	ENRC
5 августа	Макроэкономика	Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда	НБК
5 августа	Макроэкономика	Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за июль	НБК
9 августа	Металлургия	Финансовые результаты за 2кв11	Uranium One
17 августа	Металлургия	Финансовые результаты за 1П11	ENRC
18 августа	Удобрения	Финансовые результаты за 1П11	Sunkar Resources
20-22 августа	Банки	Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ	КФН
23 августа	Нефть и газ	Финансовые результаты за 2кв11	РД КМГ
25 августа	Макроэкономика	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК
26 августа	Нефть и газ	Финансовые результаты на 31 марта 2011	Max Petroleum
26 августа	Металлургия	Финансовые результаты за 1П11	Казахмыс
Август	Нефть и газ	Бурение первой подсолеовой скважины (Emba В проспект)*	Max Petroleum
5 сентября	Макроэкономика	Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда	НБК
5 сентября	Макроэкономика	Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за август	НБК
20-22 сентября	Банки	Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ	КФН
25 сентября	Макроэкономика	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК
20 октября	Нефть и газ	Операционные результаты за 3кв11 *	РД КМГ
28 октября	Металлургия	Производственные результаты за 3кв11	Казахмыс
5 ноября	Металлургия	Финансовые результаты за 3кв11	Centerra Gold
10 ноября	Металлургия	Производственные результаты за 3кв11	ENRC
12 ноября	Нефть и газ	Финансовые результаты за 3кв11*	РД КМГ
15 ноября	Металлургия	Финансовые результаты за 3кв11	Uranium One

* приближительные даты

Рекомендации по акциям

Компания	Тикер	Вал	Послед. цена	Целевая цена	Рекомендация	Аналитик	
Нефть и газ							
KazMunaiGas EP GDR	KMG LI	USD	19.9	28.4	Покупать	17 мая '11	Маралова
Max Petroleum	MXP LN	GBp	15.5	37.0	Покупать	1 мая '11	Маралова
Zhaikmunai	ZKM LI	USD	10.0	12.6	Покупать	18 мая '11	Маралова
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.9	1.06	Держать	29 июл '11	Маралова
Tethys Petroleum	TPL LN	GBp	60.1	69.0	Держать	29 июл '11	Маралова
Металлургия							
ENRC	ENRC LN	GBp	786.0	850	Покупать	27 июн '11	Жумадил
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	1356	1250	Держать	29 июл '11	Жумадил
Centerra Gold	CG CN	CAD	18.5	13.5	Продавать	11 мая '11	Жумадил
Uranium One	UUU CN	CAD	3.50	4.80	Покупать	12 мая '11	Жумадил
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	18.0	нет	Держать	4 июля '11	Жумадил
ShalkiyaZinc GDR	SKZ LN	USD	0.16	0.24	Покупать	2 июня '11	Маралова
Банки							
Kazkommertsbank GDR	KKB LI	USD	5.20	7.2	Держать	21 дек '10	Асильбеков

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

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

© 2011, все права защищены.

Макроэкономика

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

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

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

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

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

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>