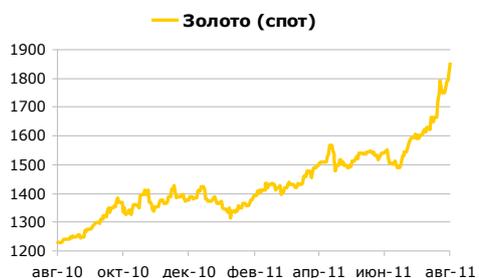


Еженедельный Обзор

22 августа 2011 г.



Банки

Чистая прибыль Халык банка во 2 квартале почти вдвое выше прошлогодней

2

ККБ выделяет 150 млрд тенге на развитие Алматы

2

Нефть и газ

РД КМГ интегрирует нефтяное месторождение Новобогатинское Западное

3

Тетис Петролеум сообщила о чистом убытке в \$2,8млн во 2кв2011

3

Металлургия и горная промышленность

ENRC объявила сильные результаты за 1П2011, но ожидает, что вторая половина будет слабее

4

На Оуу Tolgoi у Ivanhoe Mines все по плану

4

Frontier Mining получила \$5млн дополнительного финансирования

5

Kentor Gold объявила положительные результаты бурения на Jervois

5

Мировые рынки

6

Международные облигации

9

Внутренние облигации

10

KASE

13

Интервенции НБК на валютном рынке KASE

13

Международные фондовые биржи

14

Календарь событий

15

Рекомендации по акциям

15

Банки

Чистая прибыль Халык банка во 2 квартале почти вдвое выше прошлогодней

По данным неаудированного отчета за 2кв2011, выпущенного 16 августа, чистая прибыль Халык банка составила Т10.4 млрд, увеличившись за год почти вдвое. Рост был в значительной степени обеспечен благодаря 43%-му росту комиссионных доходов и снижению начисления провизий на 28%. Чистый процентный доход вырос незначительно, за счет опережающего снижения процентных расходов по сравнению с процентными доходами. Процентная ставка по депозитам снизилась с 4,5% годом ранее до 3,5%, а процентная ставка по кредитам снизилась с 14,8% годом ранее до 14%. Чистая процентная маржа практически не изменилась на уровне 4,3%.

Что касается баланса, то за второй квартал активы почти не изменились, но их состав сместился в пользу денежных средств и обязательных резервов, которые выросли на 37% и 67% за квартал, соответственно. Займы брутто выросли на 2,2% за квартал, с увеличением кредитования практически всех групп клиентов. Неработающие кредиты (просроченные более 30 дней) снизились до 19,7% займов брутто, оставаясь полностью покрытыми провизиями по МСФО (19,8% займов брутто). Депозиты снизились на 2,1%.

Сабина Амангельды

ККБ выделяет 150 млрд тенге на развитие Алматы

18 августа Казкоммерцбанк и акимат города Алматы подписали меморандум о партнерстве по развитию бывшей столицы Казахстана. Согласно опубликованному пресс-релизу, ККБ планирует профинансировать строительные проекты на сумму Т150 млрд в 2011-2012 гг. Эта сумма включает в себя 75 млрд, направляемые на строительство жилья, 60,3 млрд - на инфраструктуру и развитие туризма и 14,7 млрд - на ипотечные кредиты и развитие бизнеса. Согласно представителю ККБ Шынар Жанибековой, банк профинансирует проекты за счет собственных средств.

Наше мнение

Мы считаем, что новые проекты не изменят запланированные темпы роста кредитования (0% в 2011 году) или отраслевую структуру кредитного портфеля банка, в котором сектор недвижимости и так занимает значительную долю. Мы не ожидаем влияния на цену акций и сохраняем рекомендацию Держать.

Сабина Амангельды
Сабит Хахимжанов

Нефть и газ

РД КМГ интегрирует нефтяное месторождение Новобогатинское Западное

Во время внеочередного общего собрания акционеров РД КМГ проведенного 16 августа, компания решила интегрировать активы разведывательной компании "НБК", владеющей лицензией на нефтяное месторождение Новобогатинское Западное (НБЗ), в Эмбаунайгаз, один из основных производственных активов РД КМГ. Техническая команда РД КМГ оценивает 2Р резервы месторождения на уровне 13млн баррелей нефти. РД КМГ приобрела НБК в сентябре 2010 г. за \$35млн у Eastern Gate Management, или по \$2.7 за баррель 2Р резервов.

Учитывая, что лицензионный участок НБЗ расположен рядом с Эмбаунайгазом, принятие данного решение было ожидаемо. Консолидация активов должно привести к операционным синергиям, так как РД КМГ будет использовать существующие инфраструктуру Эмбаунайгаз при подготовке, хранении и транспортировке нефти с НБЗ. Мы осуществляем аналитическое покрытие РД КМГ с 12-месячной целевой ценой в \$32,6 за ГДР и рекомендуем 'Купить'.

Мариям Жумадил

Тетис Петролеум сообщила о чистом убытке в \$2,8млн во 2кв2011

Согласно финансовому отчету за 2кв2011, выручка Тетис Петролеум от продаж составила \$4,2млн, что на 31% ниже чем годом ранее, а другие операционные доходы равнялись \$5,7млн. Во 2кв2011, Тетис понесла чистый убыток на сумму \$2,8млн по сравнению с убытком в \$1,9млн в соответствующем периоде 2010 года. Во 2кв2011, капвложения компании в Казахстане и Узбекистане составили \$14,8млн. По состоянию на 30 июня 2011, баланс основных средств компании был на уровне \$129,2млн, в то время как денежные средства и их эквиваленты снизились на \$46,8млн до \$32,3млн по сравнению с 2010 годом. Общая сумма активов осталась почти без изменений, \$261,1млн (\$267,7млн по состоянию на 31 декабря 2010).

Тетис также сообщила, что разведочная скважина Калипсо (KBD01) в Казахстане почти достигла своей общей глубины в 4 300м. Компания планирует достичь конечной глубины на оценочной скважине Дорис (AKD06) к октябрю 2011 года. Разведочная скважина Восточный Олимтой (EOL09) в Таджикистане достигла конечной глубины, но компания пока не сообщила конкретных результатов, так как анализ и тестирование программы еще не завершены. Кроме того, Тетис пробурила дополнительную разведочную скважину - Персеа 1, конечная глубина которой должна быть достигнута к октябрю. Наконец, компания приступила к геофизическим исследованиям всей таджикской контрактной территории, которая необходима для привлечения потенциальных бизнес-партнеров. Тетис сообщила, что первоначальные результаты недавно проведенного исследования струйного насоса в Узбекистане оказались успешными с увеличением примерно на 20% добычи нефти по двум пробным скважинам.

Мы покрываем Тетис Петролеум с 12М целевой ценой CAD1,06 (GBp69) и рекомендуем Держать.

Маралова Мирамгуль

Металлургия и горная промышленность

ENRC объявила сильные результаты за 1П2011, но ожидает, что вторая половина будет слабее

17 августа ENRC объявила хорошие финансовые результаты за 1П2011, отчитавшись о росте выручки на +31,7% г/г до \$ 4 011 млн. Почти 80% роста приходится на повышение цены реализации, а около 20% на повышение объема продаж. Темпы роста себестоимости были более медленными, чем темпы роста выручки (+27,8% г/г). Рост себестоимости был обусловлен повышением затрат на единицу производства, ростом объемов производства и увеличением затрат в Африке и Бразилии. EBITDA компании выросла на 33,4% г/г, но маржа EBITDA практически не изменилась и осталась в диапазоне 47-48%. В конечном итоге EPS составил \$0,91 (+30,0% г/г).

Наибольший вклад (43,3%) в EBITDA группы сделало подразделение Железной руды благодаря высоким ценам на железную руду и увеличению доли окатышей в продуктовой линейке компании. В первой половине года ENRC завершила расширение мощности глинозёмного завода до 1,7Мт в год и запустила новый блок с мощностью в 325МВт на Аксуйской ГРЭС. Компания снизила свой прогноз запланированных на 2011 год капиталовложений на \$300 млн до \$2,200 млн в связи с переносом на более поздние сроки инвестиций в подразделение Ферросплавов и в железорудные активы в Бразилии. В 1П2011 размер капиталовложений ENRC составил \$697млн.

Мнение ХФ: Как мы говорили ранее, результаты ENRC во 2П2011 скорее всего будут слабее результатов первой половины года из-за того, что цены на сырье окажутся под негативным влиянием замедления глобального экономического роста и роста инфляционного давления в Китае. ENRC подтвердила это предположение, сказав, что в краткосрочной перспективе компания ожидает "волатильность цен на сырье и траектории движения цен", которая может привести к более слабым результатам во 2П2011.

Мы осуществляем аналитическое покрытие ENRC с 12м целевой ценой в 960GBp и рекомендуем "Покупать". Подробный отчет по результатам 1П2011 доступен нашим клиентам.

Таблица 1. Обзор результатов на 1П2011

	1П2011	1П2010	г/г, %
Выручка	4 011	3 045	31,7%
Себестоимость	1 690	1 322	27,8%
Административные расходы	374	216	73,1%
Прочие операционные расходы	20	20	0,0%
EBITDA	1 927	1 445	33,4%
Чистая прибыль	1 182	898	31,6%
Прибыль на акцию	\$0,91	\$0,70	30,0%
Валовая маржа	57,9%	56,6%	2,3%
Маржа EBITDA	48,0%	47,5%	1,1%
Маржа чистой прибыли	29,5%	29,5%	0,0%

Источники: данные компании, прогнозы ХФ

Мариям Жумадил

На Оуу Tolgoi у Ivanhoe Mines все по плану

Согласно отчету Ivanhoe Mines за 2кв2011, опубликованному 12 августа, проект Оуу Tolgoi завершен на 30,8%. На конец отчетного периода было освоено \$1,4млрд. из \$2,3млрд., запланированных на развитие медного месторождения в 2011 году. South Gobi Resources, дочернее предприятие компании, в котором Ivanhoe владеет 57% акций, сообщило о выручке в \$47,3 млн от продажи 1,05млн тонн угля. Технично-экономическое обоснование проекта золоторудного месторождения Бақырчик в Казахстане близится к завершению, и окончательные результаты ожидаются в 4кв2011. Буровые

работы на прочих разведочных проектах компании продолжаются, и во 2кв2011 расходы на них составили \$68.6млн. В течение квартала, чистая прибыль Ivanhoe достигла \$0.6млн. По состоянию на 12 августа, остаток денежных средств компании равнялся \$1,3 млрд.

По нашему мнению, отчет об операционной и финансовой деятельности не будет иметь заметного влияния на цену акций компании. Мы пока не осуществляем аналитическое покрытие Ivanhoe Mines.

Мариям Жумадил

Frontier Mining получила \$5млн дополнительного финансирования

16 августа Frontier Mining объявила, что в рамках четырехгодичного соглашения о продаже продукции с месторождения Бенкала компания получила второй транш в размере \$5млн от RK Mine Finance Trust. Первый транш в \$5млн был получен в июне 2011.

Мы считаем, что новость положительна для компании. Несмотря на то, что у компании имеется достаточное фондирование для развития медного проекта Бенкала, дополнительные денежные средства упрочат финансовое положение компании. На данный момент мы не осуществляем аналитическое покрытие Frontier Mining.

Мариям Жумадил

Kentor Gold объявила положительные результаты бурения на Jervois

15 августа Kentor Gold объявила результаты программы бурения на проекте Jervois в Северной территории Австралии. На всех трех пробуренных шурфах на месторождении Reward, компания обнаружила участки с высокой минерализацией меди с лучшим результатом 8,1м на 2,56% Cu и 13,45г/т Ag. По словам управляющего директора компании, Саймона Милроя, эти результаты подтверждают наличие высокой минерализации и могут привести к увеличению первоначальной оценки ресурсов компании. Напомним, что в соответствии с оценками произведенными в июле 2011, прогнозные перспективные ресурсы месторождения оцениваются в 113тыс тонн меди и 7.6млн унций серебра (или 8.8млн тонн руды с содержанием меди и серебра в 1,3% и 26,7 г/т, соответственно). Компания также сообщила о завершении бурения других шурфов и планируемой публикации их результатов в ближайшие недели.

По нашему мнению, данная новость будет иметь положительное влияние на стоимость акций компании. Мы не осуществляем аналитическое покрытие Kentor Gold.

Сабина Амангельды

Мировые рынки Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7,50	Ставка реф. ЦБ РФ	8,25	Диск ставка НБУ	7,75
KAZPRIME	1,75	MOSPRIME	4,76	Укр. межбанк, ср. ставка	4,70
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1,50	Дисконт. ставка	0,75	Мин. ставка займа	0,50
LIBOR EUR 3М	1,48	LIBOR USD 3М	0,30	LIBOR BP 3М	0,87
Япония		Китай		Корея	
Баз. диск. ставка	0,30	Базовая ставка	6,56	Официальная ставка	3,25
Libor JPY 3М	0,19	Шанхай межбанк. ставка	5,50	KORIBOR	3,59
Беларусь					
NBRB ставка реф.	22,00				

Обменные курсы

Страна ¹	Тикер	Спот					Форвард 3М доходности, % годовых			Волатильность %	
		19-Авг	Изменение за период, %				19-Авг	Изменение		Подраз ³	Истор [*]
			1Н	1М	6М	1Г		1Н	1М		
Казахстан	USDKZT	146.66	(0.4)	0.2	0.3	(0.4)	0.9	(2.6)	1.4	3.0	2.0
Россия	USDRUB	29.00	(0.3)	3.6	(0.6)	(4.6)	4.6	(6.5)	14.3	14.5	11.2
Украина	USDUAH	8.00	(0.1)	0.0	0.5	1.4	17.1	10.6	12.4	9.5	3.6
Беларусь	USDBYR	5018	(0.1)	0.5	66.1	67.4	n/a	n/a	n/a	n/a	76.4
Еврозона ²	EURUSD	1.44	1.0	1.2	5.1	11.8	(0.4)	4.1	5.4	14.0	13.1
Великобрит ²	GBPUSD	1.65	1.1	2.0	1.3	5.3	(0.4)	4.4	7.7	10.9	8.6
Япония	USDJPY	76.55	(0.2)	(2.9)	(8.0)	(10.3)	(0.5)	(0.8)	(12.7)	11.8	10.9
Китай	USDCNY	6.39	0.0	(1.0)	(2.8)	(5.9)	(1.8)	0.3	(4.9)	2.8	1.7
Корея	USDKRW	1088	0.7	3.1	(2.2)	(7.4)	1.1	2.4	10.4	13.6	8.1
Канада	USDCAD	0.990	0.3	4.5	0.3	(3.8)	0.8	1.1	16.3	11.1	10.6
Австралия ²	AUDUSD	1.041	7.8	11.9	5.6	(6.1)	(4.3)	1.8	(12.8)	16.1	13.6
Турция	USDTRY	1.79	0.5	7.6	13.3	18.9	6.4	2.5	26.5	15.7	12.1
Индия	USDINR	45.7	0.9	2.9	1.2	(1.8)	5.5	6.2	12.0	8.7	4.7
Бразилия	USDBRL	1.60	(0.8)	2.2	(3.8)	(8.8)	6.7	(4.3)	7.2	15.0	13.5
ОАЭ	USDAED	3.67	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.0)	0.5	0.0
Малайзия	USDMYR	2.98	(0.8)	(0.7)	(1.8)	(5.6)	2.1	(2.2)	(2.2)	9.2	7.7

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	0.50	8.80
Россия	8.8	Июл 11	0.00	9.00
Украина	9.1	Июл 11	-1.30	10.60
Беларусь	9.9	Июл 11	3.50	48.40
Еврозона	2.2	Июл 11	-0.60	2.50
Великобрит	3.7	Июл 11	0.00	4.40
Япония	0.0	Июл 11	-0.20	-0.40
Китай	4.6	Июл 11	0.50	6.50
США	1.4	Июл 11	0.10	3.50
Корея	3.5	Июл 11	0.70	4.70
Канада	2.4	Июл 11	-0.70	3.10
Австралия	2.7	Июн 11	0.90	3.60
Турция	6.4	Июл 11	-0.41	6.31
Индия	9.5	Июл 11	-	8.62
Бразилия	5.9	Июн 11	0.16	6.59
ОАЭ	1.7	Июл 11	0.44	1.73

Индексы

Индекс	19-Авг	1Н,%	1М,%	6М,%	1Г,%	Подраз.В ол*	Истор.В ол ¹
MSCI World	1132	(4.2)	(14.5)	(16.9)	2.2	n/a	22.2
NASDAQ 100	2038	(6.6)	(14.6)	(14.8)	11.8	34.0	26.7
S&P 500	1124	(4.7)	(15.3)	(16.3)	4.5	31.9	25.8
DJ Industrial	10818	(4.0)	(14.0)	(12.7)	5.3	29.6	23.0
Russel 2000	652	(6.6)	(21.7)	(21.9)	6.7	40.3	34.5
Russel 3000	664	(5.1)	(16.3)	(17.2)	5.0	n/a	27.0
FTSE 100	5041	(5.2)	(13.9)	(17.1)	(3.3)	31.0	21.1
DAX	5480	(8.6)	(24.1)	(26.2)	(9.8)	35.9	26.2
CAC 40	3017	(6.1)	(19.6)	(27.4)	(15.5)	34.8	26.5
Nikkei 225	8719	(2.7)	(12.9)	(19.6)	(6.9)	26.2	17.7
Shanghai SE comp	2534	(2.3)	(9.3)	(12.6)	(5.7)	n/a	17.4
Hang Seng	19400	(1.1)	(11.8)	(17.8)	(7.9)	30.7	21.6
India (BSE)	16142	(4.1)	(12.8)	(11.4)	(12.5)	22.8	17.2
Malaysia (KLSE)	189	0.2	(5.3)	(3.1)	7.0	n/a	9.4
KOSPI	1745	(2.7)	(19.0)	(13.3)	(2.0)	n/a	25.6
Indonesia (JCI)	3843	(1.2)	(5.1)	9.7	23.7	n/a	19.2
Thailand (SET)	1069	0.7	(2.9)	7.4	20.0	n/a	19.5
Pakistan (KSE 100)	10880	(3.4)	(12.5)	(9.6)	10.5	n/a	15.8
KASE	1208	(4.3)	(20.9)	(34.3)	(18.2)	n/a	31.7
RTS	1575	(1.2)	(18.7)	(15.7)	9.0	n/a	29.8
Czech (PX)	988	(0.0)	(17.2)	(20.1)	(16.8)	n/a	18.6
Hungary (BUX)	17781	(1.4)	(17.3)	(21.0)	(19.0)	21.7	25.5
Poland (WIG)	2252	(3.4)	(16.4)	(15.4)	(8.6)	37.3	23.2
Romania (BET)	4488	(4.1)	(16.1)	(20.9)	(14.2)	n/a	24.3
ISE National 100	53062	1.7	(13.9)	(19.6)	(9.8)	n/a	27.9
Argentina (Merv)	2825	(4.8)	(15.3)	(20.1)	16.3	n/a	31.0
Brazil (LBOV)	52448	(1.9)	(11.3)	(22.9)	(21.6)	n/a	27.3
Chile (IPSA)	4130	(2.8)	(10.3)	(7.1)	(8.7)	n/a	22.7
Mexico	33137	(0.7)	(6.2)	(11.7)	3.1	n/a	19.3
Colombia (IGBC)	12949	(3.5)	(4.7)	(8.3)	(3.6)	n/a	19.2
Egypt (EGX)	4747	3.4	(7.7)	(15.9)	(25.7)	n/a	n/a
UAE (ADSMI)	2584	(0.2)	(3.9)	(1.9)	3.1	n/a	9.1
South Africa (JALSH)	29379	(1.5)	(8.4)	(9.6)	8.2	n/a	17.7

*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	19-Авг	1Н,%	1М,%	6М,%	1Г,%	2010, %	1Г фьюч, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол ¹
Brent	Бн	108.6	0.8	(8.0)	4.9	34.7	14.1	(1.7)	41.6	35.3
Медь	мт	8813.8	(0.5)	(9.6)	(10.5)	20.4	(7.6)	0.4	27.6	23.6
Свинец	мт	2317.5	(3.1)	(13.9)	(12.7)	9.1	(8.6)	0.7	32.1	34.3
Цинк	мт	2177.0	0.8	(11.0)	(15.5)	1.2	(12.2)	3.3	31.8	29.3
Никель	мт	21179.0	(0.9)	(11.9)	(26.9)	(2.5)	(14.3)	0.3	34.1	32.9
Алюминий	мт	2333.5	(1.9)	(7.8)	(10.1)	9.6	(6.4)	3.7	26.2	21.2
Уран	фунт	50.0	(1.4)	(6.9)	(28.1)	5.7	(20.7)	2.5	n/a	12.4
Ферросплавы	мт	2645.5	0.0	0.0	(4.0)	(7.7)	(7.7)	n/a	n/a	n/a
Сталь	мт	598.0	3.1	2.7	0.5	11.9	1.4	n/a	n/a	17.4
Природный газ	куб.м	3.9	(3.0)	(11.8)	(4.7)	(18.1)	(13.2)	13.0	34.3	30.8
Золото	тр.унц.	1852.2	6.3	15.8	32.8	48.9	29.7	0.3	26.5	15.7
Серебро	тр.унц.	42.5	8.5	7.3	31.7	129.4	36.6	(0.0)	45.1	50.0
Пшеница	мт	279.7	4.0	3.5	(18.0)	6.6	(9.9)	5.8	34.7	38.3
Кукуруза	мт	285.5	1.5	7.0	18.4	67.2	29.0	2.6	33.2	34.5
Сахар	мт	682.6	11.2	7.1	25.5	87.4	26.6	(14.2)	44.0	37.1
Соевые бобы	мт	502.8	2.5	(1.1)	2.0	36.7	4.6	1.1	21.3	16.3
Неочищенный рис	мт	375.1	(0.5)	(0.2)	8.6	n/a	14.4	6.4	21.3	25.1

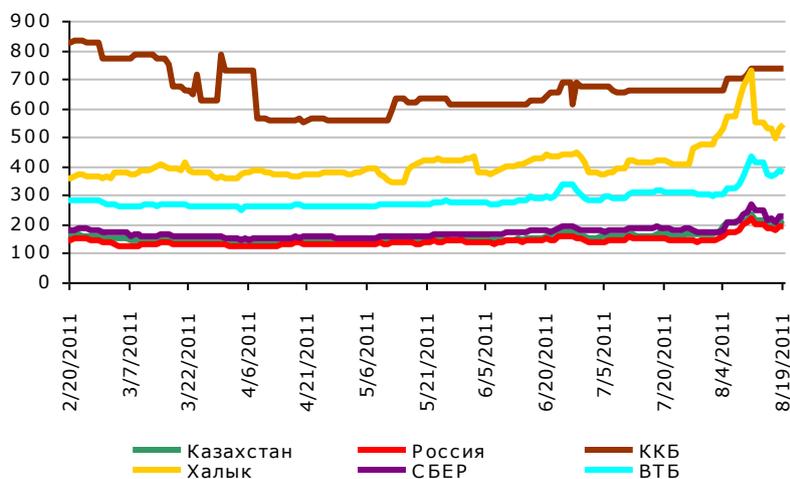
*подразумеваемая волатильность по пут опциону,%

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

5 летние CDS, б.п.

Суверенные	19-Авг	1Н	1М	6М	1Г	Корпоративные	19-Авг	1Н	1М	6М	1Г
США	47	(3)	(6)	(0)	(0)	ККБ	738	0	75	(88)	(130)
Великобритания	81	1	12	20	16	Халык	444	(56)	36	(30)	(119)
Германия	81	1	23	28	38	БПК	191	(119)	(48)	(35)	(115)
Франция	150	(3)	47	59	78	Сбер	226	(20)	41	48	22
Япония	108	(2)	16	28	40	ВТБ	381	(29)	69	102	36
Китай	112	(6)	23	37	32	Банк Москвы	461	(5)	52	121	86
Малайзия	121	(6)	22	43	31	Kookmin Bank	155	2	26	29	22
Южн. Корея	134	(6)	28	36	24	Unicredit	352	(6)	43	156	216
Индонезия	166	(2)	28	19	22	RBS	243	7	53	67	109
Таиланд	140	(6)	16	27	25	Citi	205	20	54	80	32
Казахстан	210	(2)	43	47	15	HSBC	116	11	32	41	44
Россия	192	(5)	43	45	32	Deutsche	177	23	64	80	72
Украина	531	0	52	61	7	BNP Paribas	220	9	71	125	129
Чехия	111	(11)	13	23	26	Credit Agricole	227	4	56	101	102
Венгрия	403	(10)	92	96	77	Natixis	215	9	57	47	62
Польша	206	(5)	36	60	72	Barclays	244	16	105	122	126
Португалия	895	32	(190)	515	657	Raiffeisen	192	6	40	24	24
Румыния	298	(3)	32	7	(32)	Erste	203	17	55	53	62
Турция	234	(17)	47	62	70	UBS	159	9	53	70	58
Аргентина	777	20	154	162	(44)	Credit Suisse	154	9	50	66	61
Бразилия	146	(4)	29	31	27	Банк Китая	226	(3)	58	94	73
Чили	99	(2)	25	22	26	China Dev.Bank	233	3	63	102	80
Мексика	145	(8)	31	31	27	Mitsubishi UFJ	202	12	45	106	115
Колумбия	144	(7)	29	26	24						
ОАЭ	102	9	6	4	(8)						
Южн. Африка	151	(11)	21	14	10						

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



Международные облигации

После двух предыдущих недель роста доходностей, на прошлой неделе доходности по многим еврооблигациям в нашем списке незначительно снизились (на 10-70 б.п.) либо не изменились. Против такого тренда, котировки по доходностям спроса и предложения по БЦК'2014 увеличились на 81 и 114 б.п., соответственно, а доходности по Интергаз'2011 повысились на 103-62 б.п.

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	78.6	80.8	16.5	15.8	(57)	8	499	442	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	н/а	85.5	92.0	10.1	9.3	(20)	5	67	11	N.R. B1 / *- NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	104.6	105.6	7.8	7.6	(10)	8	3	1	BBB Ba2 / *- NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	102.9	104.4	8.0	7.3	(6)	9	119	76	BBB Ba2 / *- NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	100.8	102.3	8.0	5.6	(3)	(10)	321	113	BBB Ba2 / *- NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	73.5	75.7	19.0	18.3	(56)	(38)	853	790	B- Caa2 N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	42.4	44.9	19.2	18.2	(0)	36	765	676	CC Caa3 N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	янв-07	янв-14	99.1	99.9	9.0	8.7	81	114	142	121	B B2 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	75.9	110.3	9.0	5.0	0	0	0	0	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июн-05	июн-20	90.6	118.4	8.0	4.0	0	0	(100)	(100)	BBB- Baa3 BBB
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	102.8	111.7	6.0	2.0	0	(0)	0	(0)	BBB- Baa3 BBB
БРК	777	USD	Фикс	5.5	дек-10	дек-15	102.9	103.9	4.7	4.5	(64)	(67)	(11)	(21)	BBB- Baa3 BBB
ЕАБР	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	107.0	108.2	4.9	4.5	5	(1)	44	20	BBB A3 BBB
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	101.8	103.0	6.9	6.6	(30)	(19)	27	13	BB- Ba3 B+
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	103.1	104.0	5.8	5.3	(47)	(32)	83	59	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	107.0	107.9	5.7	5.3	(8)	(19)	54	25	BB- Ba3 B+
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	янв-11	янв-21	99.8	101.0	7.3	7.1	(12)	(10)	0	(10)	BB- Ba3 B+
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	106.5	107.8	5.1	4.8	2	(2)	(32)	(47)	BB+ Baa3 BB
ИнтерГаз	250	USD	Фикс	6.9	ноя-04	ноя-11	100.3	101.1	5.5	1.1	103	62	439	102	BB+ Baa3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	104.1	105.2	5.0	4.7	(23)	(20)	80	59	BBB- Baa3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	87.0	88.9	10.1	9.6	(17)	(19)	125	87	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	91.0	92.2	9.7	9.4	8	0	30	11	B- B2 B
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	98.5	99.8	10.4	7.8	(8)	(35)	334	95	B- B2 B
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	95.5	97.3	9.9	9.1	8	32	152	89	B- B2 B
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	98.4	99.6	9.6	8.8	(72)	(65)	166	111	B- B2 B
Казком	250	USD	Плав	8.5	июн-07	июн-17	79.3	83.0	11.6	10.5	83	28	88	(2)	CC B3 CCC+
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	93.4	95.0	9.9	9.5	27	18	157	115	B- B2 B
Казком	200	USD	Плав	6.8	июл-06	июл-16	79.7	82.4	12.4	11.6	(21)	21	135	67	CC B3 CCC+
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	н/а	69.6	78.0	10.9	9.6	(29)	(85)	90	1	CC Caa1 CCC
Казком	300	USD	Фикс	8.5	май-11	май-18	91.3	92.6	10.3	10.0	(12)	4	н/а	н/а	B- B2 B
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	108.4	109.3	5.0	4.8	(15)	(23)	33	21	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	окт-10	окт-20	104.0	105.2	5.8	5.6	(12)	(13)	8	1	BBB- Baa3 BBB-
КазакГолд	200	USD	Фикс	9.4	ноя-06	ноя-13	99.3	101.5	10.2	9.0	(66)	(0)	(56)	(125)	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июл-08	июл-13	107.5	108.8	4.2	3.5	(30)	(47)	34	(15)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июл-08	июл-18	120.2	123.1	5.5	5.1	(40)	(59)	(11)	(44)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июл-09	янв-15	120.5	122.7	5.1	4.5	(48)	(50)	36	(9)	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	107.8	109.6	5.8	5.6	(32)	(34)	(21)	(39)	BBB- Baa3 N.R.
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	103.5	105.0	5.9	5.7	(34)	(30)	(30)	(44)	BBB- Baa3 BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	104.9	105.6	4.5	4.2	(11)	54	(7)	(6)	BBB- Baa2 N.R.
Темир банк	60.8	USD	Фикс	14.0	июн-10	июн-22	117.6	120.1	11.2	10.8	(17)	(2)	1	(28)	NR N.R. B
Нурбанк	150	USD	Фикс	9.4	окт-06	окт-11	99.5	100.5	12.4	5.8	(113)	34	145	(257)	N.R. B3 B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	окт-10	окт-15	99.4	102.5	10.7	9.7	3	14	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	11/05/11	105.9	13.0	112.3	11.0
АПК-Инвест В3	10.0	12.0	0.02	100.3	10.0	30/06/11	99.9	11.9	100.1	7.9
АТФБанк В4	4.5	8.5	3.3	98.6	9.0	07/07/11	98.6	9.0	110.4	5.0
Банк ЦентрКредит В17	5.0	8.5	0.7	102.3	6.0	06/06/11	99.6	9.0	102.5	5.0
Банк ЦентрКредит В19	6.0	11.0	6.9	99.9	11.0	30/07/08	115.6	8.0	141.6	4.0
Банк ЦентрКредит В21	8.0	8.0	3.3	n/a	n/a	n/a	99.9	8.0	112.1	4.0
Банк ЦентрКредит В23	10.0	11.0	13.3	n/a	n/a	n/a	107.2	10.0	145.3	6.0
Беккер и К В1	8.0	10.0	4.5	107.5	n/a	27/07/11	111.3	7.0	128.9	3.0
Центр-Аз Топ-Энерг В1	20.0	12.5	7.3	93.2	14.0	27/06/11	93.2	14.0	102.3	12.0
Корп Цесна В2	8.0	9.0	5.4	n/a	n/a	n/a	95.9	10.0	113.7	6.0
CS Development В1	6.0	8.0	7.1	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	6.3	04/08/11	105.7	6.5	123.1	2.5
Экибастуз ГРЭС-1 В1	10.0	12.0	3.4	115.4	7.3	05/03/11	108.5	9.0	121.4	5.0
ЭКОТОН+ В1	1.0	10.0	0.2	93.0	14.7	20/01/10	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В6	5.0	11.0	4.0	99.7	11.1	13/01/10	103.2	10.0	110.5	8.0
Евразийский банк В9	35.0	13.0	0.2	117.5	n/a	09/08/11	117.4	8.0	121.3	7.0
Эксимбанк Каз В1	10.0	9.0	2.2	89.6	n/a	05/08/11	86.4	16.5	93.3	12.5
Эксимбанк Каз В2	10.0	9.0	0.8	98.1	n/a	19/08/11	98.1	11.5	98.1	11.5
Прод Контракт В2	15.0	8.0	1.6	101.0	7.3	17/06/11	98.5	9.0	104.4	5.0
Прод Контракт В3	15.0	10.5	1.5	103.5	9.0	02/06/10	101.9	9.0	104.7	7.0
Прод Контракт В4	22.0	9.0	4.2	110.9	n/a	16/08/11	102.4	8.3	117.8	4.3
Народный банк В13	5.0	13.0	7.2	115.6	10.0	19/04/11	115.1	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	07/07/10	97.1	8.5	109.3	4.5
Народный банк В9	3.0	7.5	3.9	96.5	8.5	19/04/11	96.7	8.5	103.4	6.5
Каз Ипотечная Ко В11	5.0	6.9	3.6	100.6	6.7	01/07/11	90.7	10.0	99.7	7.0
Каз Ипотечная Ко В18	5.0	11.0	1.3	104.1	8.3	15/04/11	102.3	9.0	107.4	5.0
Казахстан Кагазы В4	12.0	12.0	2.0	103.7	10.8	30/10/09	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazsat В1	5.0	10.0	1.4	92.8	n/a	16/08/11	92.9	16.0	97.5	12.0
КазИнвестбанк В5	4.0	10.0	3.9	n/a	n/a	n/a	103.2	9.0	109.9	7.0
Казкоммерцбанк В9	35.0	9.0	4.6	n/a	n/a	n/a	103.8	8.0	120.9	4.0
KazTransCom В2	3.0	10.0	0.9	99.6	11.0	08/12/10	105.8	4.7	107.4	2.9
Кар Завод Асб Изд В2	1.5	10.0	0.3	85.7	26.5	17/11/10	n/a	n/a	n/a	n/a
ЛОГИКОМ В2	1.7	11.0	2.4	101.8	10.3	27/01/11	97.9	12.0	106.3	8.0
Мангис Расп Элект Ко В3	0.7	12.0	0.3	101.3	n/a	08/08/11	101.2	7.0	102.2	3.0
Мангис Расп Элект Ко В4	0.5	12.0	0.7	104.7	8.0	12/01/11	103.2	7.0	106.1	3.0
Мангис Расп Элект Ко В5	0.8	16.0	1.5	116.7	7.0	04/02/11	110.9	8.0	117.1	4.0
Мангис Расп Элект Ко В6	0.8	16.0	2.6	121.9	8.0	01/02/11	118.5	8.0	129.5	4.0
ОРДА кредит В2	1.5	12.0	1.4	99.9	12.0	17/08/11	n/a	n/a	n/a	n/a
RG Brands В5	1.5	8.0	1.2	97.2	10.0	06/04/11	98.9	9.0	101.1	7.0
RG Brands В6	2.0	8.0	3.2	82.7	15.0	10/08/11	82.8	15.0	92.1	11.0
Самрук-Казына В22	75.0	5.9	6.1	103.3	5.3	12/08/11	99.4	6.0	122.2	2.0
Самрук-Казына В23	75.0	6.5	9.2	105.7	5.7	27/05/11	99.9	6.5	132.4	2.5
Сбербанк В4	5.0	9.0	6.0	115.9	6.0	18/02/11	109.7	7.0	132.8	3.0
СевКазЭнерго В1	8.0	12.5	8.4	105.3	11.5	30/05/11	113.9	10.0	127.1	8.0
ТЕМА Ко. В2	1.2	13.0	1.7	n/a	n/a	n/a	101.5	12.0	108.0	8.0
Темірбанк В10	4.5	6.8	5.3	71.9	12.0	17/03/11	67.1	13.0	91.8	9.0
Темірбанк В11	4.0	6.8	10.3	99.9	9.0	03/11/09	69.8	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В13	8.0	8.0	0.7	88.4	15.0	03/12/09	76.3	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В14	6.0	9.5	4.7	102.5	9.0	09/07/09	72.7	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В15	6.0	8.0	14.7	76.2	15.0	04/02/09	72.7	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В16	6.0	8.0	15.7	64.4	13.5	29/06/11	58.2	15.0	77.8	11.0
Темірбанк В17	6.0	8.0	5.7	99.9	8.0	01/02/11	72.0	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В3	2.2	8.0	11.2	62.6	14.8	02/02/11	62.6	15.0	80.9	11.0
Темірбанк В4	5.0	9.0	3.9	93.7	9.0	12/01/06	73.3	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В6	4.0	8.0	11.4	72.9	12.5	13/07/11	66.3	14.0	86.6	10.0
Темірбанк В7	3.0	8.5	3.8	60.1	14.8	28/03/11	59.7	15.0	78.9	11.0
Темірбанк В8	3.5	8.5	0.8	104.4	8.7	23/08/06	76.1	12.0	99.9	8.0
Цесна-Астык В1	3.0	9.0	0.3	90.0	28.6	10/05/11	n/a	n/a	n/a	n/a
Цеснабанк В2	3.0	9.0	0.9	99.9	9.0	07/07/11	99.9	9.0	101.8	7.0

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, %
Цеснабанк В7	4.0	7.5	15.9	99.9	7.5	14/07/10	87.4	9.0	104.7	7.0
Банк ВТБ (Казахстан) В1	15.0	7.0	3.3	106.1	5.0	28/07/11	106.0	5.0	109.2	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	9.0	8.8	1.4	76.4	29.0	5/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Аграр кредит ко В1	3.0	8.9	1.0	99.8	8.5	7/8/2011	100.4	8.5	104.1	4.5
AMF Group В2	0.7	8.7	4.5	113.5	5.0	12/24/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Атамекен-Агро В2	11.0	11.8	7.0	105.2	10.2	3/2/2011	107.8	10.2	131.3	6.2
АТФБанк В5	13.0	10.6	0.8	102.5	n/a	8/11/2011	101.1	9.0	104.1	5.0
АТФБанк В6	13.0	8.8	2.5	103.2	7.4	8/10/2011	99.6	9.0	108.9	5.0
Банк ЦентрКредит В10	3.0	9.1	4.1	96.3	8.7	3/29/2011	97.0	10.0	111.2	6.0
Банк ЦентрКредит В11	2.0	9.6	4.4	98.9	8.0	6/6/2011	95.2	11.0	109.6	7.0
Банк ЦентрКредит В13	4.0	9.1	4.6	100.0	9.1	6/15/2011	104.2	8.0	121.4	4.0
Банк ЦентрКредит В14	5.0	9.1	5.1	100.0	9.1	6/13/2011	96.4	10.0	113.5	6.0
Банк ЦентрКредит В15	3.0	9.1	5.7	104.9	8.0	8/17/2011	96.1	10.0	114.7	6.0
Банк ЦентрКредит В18	5.0	9.6	11.3	99.9	13.0	9/14/2009	97.3	10.0	129.2	6.0
Банк ЦентрКредит В20	3.5	9.8	12.2	94.5	8.2	1/19/2011	98.6	10.0	132.6	6.0
Банк ЦентрКредит В22	12.0	9.8	8.3	n/a	n/a	n/a	132.2	5.0	169.7	1.0
Банк ЦентрКредит В4	2.0	10.3	0.1	101.1	7.0	5/16/2011	100.1	9.0	100.5	5.0
Банк ЦентрКредит В6	1.3	10.1	3.4	94.6	10.0	5/6/2011	100.3	10.0	112.3	6.0
Банк ЦентрКредит В7	2.0	9.6	3.8	98.5	8.1	1/19/2011	98.7	10.0	112.0	6.0
Банк ЦентрКредит В8	2.0	10.0	4.0	100.0	10.0	3/28/2011	99.7	10.1	113.6	6.1
Банк ЦентрКредит В9	4.5	1.1	4.0	98.7	9.5	7/22/2011	96.2	11.0	109.6	7.0
Батыс транзит В1	18.8	8.6	7.6	95.0	9.5	5/30/2011	95.0	9.5	105.9	7.5
БТА Ипотека В16	14.0	10.1	6.6	27.2	34.5	12/3/2009	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В11	10.0	6.5	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	2.0	9.4	0.3	99.0	12.0	7/15/2011	n/a	n/a	100.3	8.3
БТА Ипотека В5	4.0	9.4	3.7	70.0	21.1	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В7	4.0	9.4	0.9	80.0	32.5	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В8	7.0	9.0	2.0	93.1	12.0	4/5/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В9	4.0	8.5	4.5	83.9	13.0	8/10/2011	n/a	n/a	84.0	13.0
Caspian Beverage Н В1	0.5	12.0	1.6	70.0	40.0	8/17/2011	70.0	40.1	73.3	36.1
Delta Bank В1	3.0	10.1	1.1	87.0	22.4	6/20/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
ЕРКА В1	2.5	10.0	2.2	102.0	n/a	8/11/2011	100.0	10.0	104.0	8.0
Евразийский банк В2	3.0	7.5	0.3	101.2	6.0	2/4/2011	101.1	4.0	101.7	2.0
Евразийский банк В3	10.0	9.1	1.6	100.1	n/a	8/16/2011	98.7	10.0	101.6	8.0
Евразийский банк В4	10.0	7.8	3.0	94.2	10.0	7/19/2011	94.3	10.0	99.5	8.0
Евразийский банк В5	10.0	7.8	12.0	98.4	8.0	7/4/2011	100.0	7.8	117.1	5.8
Евразийский банк В7	5.0	8.3	7.4	90.9	10.0	4/15/2011	101.6	8.0	113.6	6.0
Евразийский банк В8	15.0	7.7	12.2	122.4	10.0	8/28/2009	90.5	9.0	105.7	7.0
Эксимбанк Каз В3	10.0	9.5	3.9	96.5	10.0	2/14/2011	98.4	10.0	104.9	8.0
Народный банк В10	5.0	6.6	4.2	86.6	10.5	5/27/2011	87.0	10.5	100.3	6.5
Народный банк В11	4.0	6.4	4.7	91.1	10.5	12/7/2010	95.7	7.5	112.4	3.5
Народный банк В12	10.0	10.6	6.1	101.3	n/a	8/8/2011	101.3	10.3	105.3	9.4
Народный банк В8	4.0	9.5	3.6	96.4	9.0	10/12/2010	97.0	10.5	109.6	6.5
Имсталькон В3	4.0	13.0	6.1	n/a	n/a	n/a	92.2	15.0	100.0	13.0
Имсталькон В2	4.4	10.6	5.1	99.3	8.8	10/11/2010	98.4	11.0	106.4	9.0
Жайремский горн-обогат Комб В2	3.9	9.1	1.6	99.8	8.9	1/21/2011	100.8	10.9	108.8	5.5
JPMorganE1	1.3	7.7	4.5	102.3	5.1	2/7/2011	110.9	5.0	119.8	3.0
Kaspi Bank В5	3.5	9.3	0.4	100.4	8.0	7/1/2011	99.9	9.5	100.7	7.5
Kaspi Bank В8	6.0	10.3	7.4	130.4	9.0	6/23/2010	126.6	6.0	142.2	4.0
Каз Ипотечная Ко В12	5.0	7.5	5.6	84.4	11.3	8/15/2011	81.9	12.0	97.1	8.1
Каз Ипотечная Ко В16	5.0	7.5	5.4	89.4	10.0	6/6/2011	86.0	11.0	93.7	9.0
Каз Ипотечная Ко В17	10.0	9.0	4.8	93.3	n/a	7/20/2011	90.9	11.5	98.1	9.5
Каз Ипотечная Ко В19	5.0	11.0	1.9	101.8	10.0	7/22/2011	100.8	10.5	104.3	8.5
Каз Ипотечная Ко В2	3.0	9.4	2.1	104.7	7.1	7/1/2011	100.7	9.0	104.6	7.0
Каз Ипотечная Ко В20	8.0	11.0	4.3	103.4	n/a	7/26/2011	100.0	11.0	107.0	9.0

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, %
Каз Ипотечная Ко В21	10.0	8.5	7.3	102.8	8.0	7/11/2011	92.3	10.0	102.7	8.0
Каз Ипотечная Ко В3	5.0	9.6	2.6	103.4	8.2	6/3/2011	99.1	10.0	103.7	8.0
Каз Ипотечная Ко В4	5.0	9.1	2.6	97.8	10.0	6/6/2011	98.0	10.0	107.4	6.0
Каз Ипотечная Ко В7	5.0	8.7	0.1	101.1	5.0	6/6/2011	100.3	6.0	100.7	3.0
Каз Ипотечная Ко В8	5.0	8.7	3.1	96.5	10.0	7/19/2011	96.6	10.0	107.6	6.0
Казахстан Кагазы В2	3.5	13.0	14.6	1.1	1330.4	3/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Казахстан Кагазы В3	3.5	13.0	16.6	65.4	24.2	7/15/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazakhtelecom В2	45.5	9.4	8.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Казинвестбанк В1	1.3	10.4	1.3	99.6	n/a	8/8/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Казкоммерц Инвест В1	4.0	12.0	4.0	94.3	16.0	11/24/2009	93.8	14.0	100.0	12.0
Казкоммерцбанк В4	7.0	10.1	3.6	95.9	11.5	7/19/2011	93.2	12.5	104.9	8.5
Казкоммерцбанк В5	5.5	9.5	4.0	100.0	9.5	6/6/2011	93.0	11.7	106.2	7.7
Казкоммерцбанк В6	10.0	8.7	6.1	87.1	11.5	1/17/2011	85.9	12.0	103.3	8.0
Казкоммерцбанк В7	10.0	7.7	7.2	85.2	10.5	12/31/2010	85.1	10.7	105.6	6.7
Казкоммерцбанк В8	10.0	9.1	7.7	84.8	12.0	4/19/2011	87.9	11.5	103.3	8.5
КазМунайГаз НКо В2	120.0	8.9	8.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Кедентранссервис	5.0	8.4	0.6	97.0	12.8	7/7/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Ордабасы В2	12.0	8.0	0.2	30.0	n/a	6/22/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
ПавлодарЭнерго В1	8.0	9.4	5.9	90.6	10.0	8/3/2010	97.4	10.0	106.5	8.0
Real-Invest В1	5.0	11.6	1.8	100.0	10.0	4/20/2011	102.5	10.0	109.3	6.0
SAT & Co В1	15.0	10.4	3.4	98.3	n/a	7/27/2011	101.1	10.0	107.0	8.0
Сбербанк В3	3.0	10.8	0.2	101.0	n/a	7/20/2011	100.7	7.0	101.5	3.0
Сбербанк В5	5.0	10.0	8.0	118.3	7.0	7/28/2011	116.8	7.2	147.8	3.2
Темірбанк В18	10.0	9.8	8.6	87.9	n/a	8/5/2011	75.3	15.0	93.4	11.0
Темірлизинг В1	0.5	10.8	0.6	88.0	19.5	11/25/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Торт-Кудык В1	2.0	13.6	0.2	103.0	8.1	11/18/2010	100.7	9.7	101.6	5.7
Цеснабанк В5	3.0	9.4	2.9	99.1	9.8	8/10/2011	93.8	12.0	103.5	8.0
Цеснабанк В6	4.0	9.4	4.3	96.0	10.5	6/21/2011	94.6	11.0	105.0	8.0

Источник: KASE

KASE

Эмитент	Тикер	15.08.2011-19.08.2011			Изменение, %			Средний дневной объем (6 мес.), млн. KZT	Рын. кап. (млн \$)	Наимень ш. за 52 нед.	Наивыс ш. за 52 нед.
		Цена закрытия, KZT	Средневзвешен. цена за неделю, KZT	Объем торгов за неделю, млн., KZT	1Н	1М	3М				
ENRC PLC	GB_ENRC	1520.0	1610.6	25.8	(5.0)	(17.8)	(25.6)	1.6	13335	1425.0	2600.0
KAZAKHMYS PLC	GB_KZMS	2305.8	2493.9	53.9	(5.5)	(29.1)	(24.4)	4.9	8408	2226.0	3800.0
КазМунайГаз	RDGZ	13900.0	14232.0	88.9	(7.3)	(20.8)	(25.8)	6.3	6649	13411.2	21000.0
Народный банк	HSBK	238.0	252.0	30.4	(6.3)	(25.2)	(29.5)	6.6	2121	200.0	445.0
Казкоммерцбанк	KKGB	270.0	288.2	27.2	3.0	(30.9)	(41.0)	3.5	1433	246.1	616.0
Казахтелеком	KZTK	17100.0	18143.8	4.3	(2.3)	(13.9)	(11.9)	19.4	1272	13500.0	20850.0
SAT & Comrau	SATC	71.1	71.1	8.6	-	0.1	0.01	1.8	568	71.0	72.0
БТА Банк	BTAS	1.9	2.0	13.6	2.8	(7.5)	(40.5)	1.2	557	1.8	410.0
Народный банк р	HSBKр	185.2	-	-	-	-	-	0.01	492	168.4	185.2
Банк ЦентрКредит	CCBN	410.9	423.1	44.8	(4.4)	(17.0)	(21.6)	14.7	455	400.0	670.0
Темірбанк	TEBN	2.7	-	-	-	-	(99.3)	0.1	368	2.7	500.0
СНПС - Актөбемұнайгаз р	AMGZр	25000.0	-	-	-	-	-	0.6	161	18000.0	25200.0
Цеснабанк	TSBN	940.3	940.3	19.2	8.7	(0.3)	8.7	1.4	131	813.2	951.0
Казкоммерцбанк р	KKGBр	144.0	-	-	-	(13.8)	(27.3)	0.2	123	144.0	242.0
Казахтелеком р	KZTKр	7800.0	7833.5	9.8	-	(15.4)	(17.9)	1.6	64	6300.0	9990.0
Химфарм	CHFM	1500.0	-	-	-	30.4	42.9	0.3	52	1050.0	1560.0
KazTransCom	KZTC	2600.0	-	-	-	-	-	0.4	42	2510.0	2620.0
Мангистаумұнайгаз	MMGZр	5500.0	-	-	-	(8.4)	(40.2)	0.9	41	5000.0	10450.0
Кар Завод Асб Изд р	KAZIp	300.0	-	-	-	-	(10.4)	0.3	31	290.0	390.0
Мангис Расп Элект Ко	MREK	2000.0	2000.0	9.1	(33.3)	(33.3)	81.8	0.1	27	1100.0	3000.0
Рахат	RAHT	1000.0	-	-	-	-	-	0.01	25	1000.0	1300.0
Kazcat	ZERD	1.1	1.1	21.9	(17.9)	(4.2)	(4.2)	1.5	24	0.9	2.5
Темірбанк р	TEBNр	660.0	-	-	-	32.0	32.0	0.3	22	200.0	900.0
Эксимбанк Казахстан р	EXBNр	1100.0	-	-	-	(9.1)	5.2	8.8	15	1100.0	1300.0
Торт-Кудык	TKUDр	9.0	-	-	-	-	-	4.7	5	9.0	9.0
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	UTMKр	4440.0	-	-	-	-	-	0.6	3	4000.0	5399.0
Химфарм р	CHFMр	1500.0	1500.0	2.7	114.3	114.3	114.3	0.01	1	1500.0	1500.0
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			
Июнь (Всего)	Все	-920			
12 Июль	Дневная	-100	п/а	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
Июль (Всего)	Все	-260			
5 Август	Утренняя	-150	146.52-.55	146.53	146.68
8 Август	Утренняя	-180	146.65-.67	146.65	146.68
9 Август	Утренняя	-330	146.75-.89	146.84	146.85
10 Август	Утренняя	-100	147.07-.08	147.04	147.40
11 Август	Утренняя	-40	147.08-.09	147.07	147.13
12 Август	Утренняя	-300	147.12-.24	147.18	147.38
17 Август	Утренняя	180	146.25	146.27	146.75
18 Август	Утренняя	50	146.24-25	146.29	146.45
19 Август	Утренняя	-50	146.90	146.79	146.81
22 Август	Все	0			

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

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

Международные фондовые биржи

На прошлой неделе мировые фондовые рынки продолжили падение из-за повышения обеспокоенности инвесторов по поводу госдолга Еврозоны после понижения аналитиками прогнозов по росту мирового ВВП. В нашем индексе международных акций, котировки банков и золотодобывающих компаний повысились, в то время как остальные акции завершили неделю в красной зоне. Среди компаний с крупной капитализацией наибольшее падение претерпели добывающие компании - Ivanhoe Mines (-12,8%), Cameco (-8,4%), Uranium One (-7,9%) и Казахмыс (-6,5%). Казахстанские банки в среднем выросли на 2,6% за неделю на фоне положительных данных по темпам роста ВВП Казахстана г/г и после объявления сильных финансовых результатов Халык Банком (+1,7%). Нефтегазовые компании тянули категорию акций со средней капитализацией вниз, по мере того, как нефть продолжила свое падение ввиду обеспокоенности рынка возможностью повторения финансового кризиса 2008 года. Среди компаний с малой капитализацией наибольшие изменения были у ГДР Альянс Банка (-30,6%), Hambeldon Mining (+20,7%), Jupiter Energy (+13,6%) и ГДР Шагала Групп(-10,0%).

Эмитент	Тикер	Вал	19-Авг	Объем торгов, 5дн сред, USD тыс	Рын кап, USD млн	Изменение, %				52-нед мин	52-нед макс	Фондов. Биржа
						1Н	1М	2010	1Г			
ENRC	ENRC LN	GBp	614.50	2268994	13028	(1.7)	(20.8)	(41.4)	(29.2)	543.5	1127.0	LSE
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	17.99	19232	12904	(12.8)	(27.7)	(21.8)	5.0	16.2	28.98	TSX
Ivanhoe Mines	IVN US	USD	18.13	37573	12877	(12.8)	(31.0)	(20.9)	11.1	15.2	29.29	NYSE
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	949.50	3997916	8367	(6.5)	(29.5)	(41.2)	(16.8)	892.0	1700.0	LSE
Cameco	CCO CN	CAD	20.55	43446	8192	(8.4)	(16.9)	(49.0)	(23.0)	20.5	44.28	TSX
Cameco	CCJ US	USD	20.73	50429	8182	(8.4)	(20.8)	(48.7)	(18.6)	20.6	44.81	NYSE
KMG E&P GDR	KMG LI	USD	14.90	4106	6278	(5.4)	(23.4)	(24.9)	(21.4)	14.6	24.93	LSE
Centerra Gold	CG CN	CAD	20.49	6641	4886	2.2	10.4	3.3	36.6	14.0	23.23	TSX
Dragon Oil	DGO LN	GBp	455.00	402667	3865	(3.2)	(17.3)	(15.4)	10.4	387.8	614.00	LSE
Uranium One	UUU CN	CAD	2.81	10191	2716	(7.9)	(10.8)	(41.6)	(19.7)	2.5	7.02	TSX
Halyk bank	HSBK LI	USD	6.75	717	2208	1.7	(19.9)	(32.8)	(25.0)	5.4	12.58	LSE
SouthGobi Resources	SGQ CN	CAD	8.96	811	1657	(7.0)	(20.1)	(26.4)	(17.1)	8.9	16.64	TSX
Kazakhtelecom ADR	KZTA GR	EUR	6.95	n/a	1639	15.8	13.9	15.8	26.4	4.0	6.95	STU
Zhaikmunai GDR	ZKM LI	USD	8.30	226	1536	(3.5)	(16.2)	(32.5)	30.7	6.0	13.60	LSE
KKB GDR	KKB LI	USD	3.50	38	1363	2.9	(31.4)	(41.2)	(36.4)	3.0	8.70	LSE
BTA bank	BTA LX	USD	6.31	n/a	569	3.1	(12.1)	n/a	n/a	6.1	21.63	LX
Hunnu Coal	HUN AU	AUD	1.07	407	273	(13.8)	(22.3)	(20.2)	15.8	0.8	1.78	ASE
Max Petroleum	MXP LN	GBp	11.75	141010	179	(6.0)	(13.0)	(35.6)	(20.3)	10.0	29.50	LSE
Tethys Petroleum	TPL LN	GBp	38.50	965	165	(1.0)	n/a	n/a	n/a	38.5	65.00	LX
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.61	167	161	3.4	(35.8)	(62.1)	(63.9)	0.6	2.19	TSX
Victoria Oil & Gas	VOG LN	GBp	3.82	46425	135	(5.0)	(12.0)	(31.8)	29.5	2.5	6.95	LSE
Kentor Gold	KGL AU	AUD	0.10	126	106	5.5	(2.0)	(46.7)	33.1	0.1	0.20	ASE
Temirbank GDR*	T3M GR	EUR	9.6	n/a	96	0	0	n/a	n/a	4.9	11.30	n/a
Frontier Mining	FML LN	GBp	3.13	11466	96	2.6	(12.6)	(58.3)	(41.8)	2.8	9.00	LSE
Steppe Cement	STCM LN	GBp	32.25	28704	95	(0.8)	(20.9)	(39.7)	(32.8)	31.5	56.50	LSE
Jupiter Energy	JPRDA AU	AUD	0.75	78	90	13.6	(3.8)	35.1	60.3	0.4	1.17	ASE
Kryso Resources	KYS LN	GBp	14.63	13958	64	(1.7)	(12.7)	(12.7)	(5.6)	12.1	19.75	LSE
Hambeldon Mining	HMB LN	GBp	5.13	24736	63	20.7	20.7	(29.4)	(16.7)	3.6	8.50	LSE
Caspian Energy	CEK CN	CAD	0.16	0	60	0.0	(20.0)	(27.3)	(11.1)	0.1	0.28	TSX
Chagala Group GDR	CHGG LI	USD	2.70	21	57	(10.0)	(22.9)	(20.6)	(18.2)	2.7	4.00	LSE
Alhambra Resources	ALH CN	CAD	0.49	10	51	(4.9)	(16.4)	(48.9)	2.1	0.4	1.20	Venture
BMB Munai	KAZ US	USD	0.90	101	50	4.7	(10.0)	4.7	66.8	0.5	1.22	NYSE
Shalkiya Zinc GDR	SKZ LI	USD	0.16	n/a	49	0.0	0.0	6.7	60.0	0.1	0.38	LSE
Manas Petroleum	MNAP US	USD	0.24	20	41	0.0	(31.6)	(60.0)	(52.0)	0.2	0.70	OTC BB
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	11.88	n/a	33	0.0	(34.0)	(71.7)	(41.3)	10.0	52.25	LSE
Cent.Asia Resources	CVR AU	AUD	0.04	86	28	0.0	11.1	37.9	21.2	0.0	0.06	ASE
Alliance bank GDR	ASBN LX	USD	0.50	1	27	(30.6)	18.2	(66.7)	n/a	0.4	10.19	LX
Orsu Metals	OSU LN	GBp	10.50	38	27	(1.2)	(5.7)	(51.7)	(4.5)	10.0	26.50	LSE
Orsu Metals	OSU CN	CAD	0.16	25	25	(5.9)	(13.5)	(52.9)	(8.6)	0.1	0.40	TSX
Roxi Petroleum	RXP LN	GBp	2.88	340	20	(8.0)	(25.8)	(51.0)	(58.9)	2.6	13.25	LSE
Caspian Oil & Gas	CIG AU	AUD	0.01	4	12	0.0	(30.8)	28.6	12.5	0.0	0.02	ASE
Aurum Mining	AUR LN	GBp	3.13	91	6	4.3	(13.8)	(45.6)	(79.8)	1.4	16.50	LSE
Caspian Services	CSSV US	USD	0.11	0	6	0.0	7.3	(26.7)	(63.3)	0.1	0.32	OTC BB
KZ Kagazy GDR	KAG LI	USD	0.05	16	5	(28.6)	(28.6)	(80.0)	(66.7)	0.0	0.25	LSE
Caspian Holdings	CSH LN	GBp	0.33	77	3	0.0	(10.8)	(46.8)	(31.3)	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
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 подсолевой 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 12М	Рекомендация	Аналитик
Нефть и газ						
KazMunaiGas EP GDR	KMG LI	USD	14.9	32.6	Покупать	17 мая '11 Маралова
Max Petroleum	MXP LN	GBp	11.8	42.0	Покупать	1 мая '11 Маралова
Zhaikmunai	ZKM LI	USD	8.3	14.3	Покупать	18 мая '11 Маралова
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.6	1.06	Держать	29 июля '11 Маралова
Tethys Petroleum	TPL LN	GBp	38.5	69.0	Держать	29 июля '11 Маралова
Металлургия						
ENRC	ENRC LN	GBp	614.5	980	Покупать	22 августа '11 Жумадил
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	949.5	1450	Держать	29 июля '11 Жумадил
Centerra Gold	CG CN	CAD	20.5	15.3	Продавать	2 августа '11 Жумадил
Uranium One	UUU CN	CAD	2.8	5.0	Покупать	11 августа '11 Жумадил
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	11.9	нет	Держать	4 июля '11 Жумадил
ShalkiyaZinc GDR	SKZ LN	USD	0.2	0.27	Покупать	2 июня '11 Маралова
Банки						
Kazkommertsbank GDR	KKB LI	USD	3.5	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>