

Еженедельный Обзор

12 сентября 2011 г.



— Индекс KASE



— KZT/USD



— Нефть (Brent)



— Золото (спот)



Экономика

Международные резервы в августе снизились на \$1млрд

Банки

Moody's подтвердил рейтинг Евразийского Банка Развития

Нефть и газ

РД КМГ в 1П2011: выручка выросла на 35%

Тетис завершила бурение разведочной скважины Калипсо

Казахстан начал строительство газопровода в Китай

Металлургия и горная промышленность

Машкевич делает заявку на должность Председателя совета директоров ENRC

Ivanhoe Mines: Монголия хочет большую долю в Оуи Tolgoi

Kentor Gold опубликовала обновление по проекту Burnakura

Мировые рынки

Международные облигации

Внутренние облигации

KASE

Интервенции НБК на валютном рынке KASE

Международные фондовые биржи

Календарь событий

Рекомендации по акциям

2

2

2

2

3

3

3

3

4

4

4

5

6

9

10

13

13

14

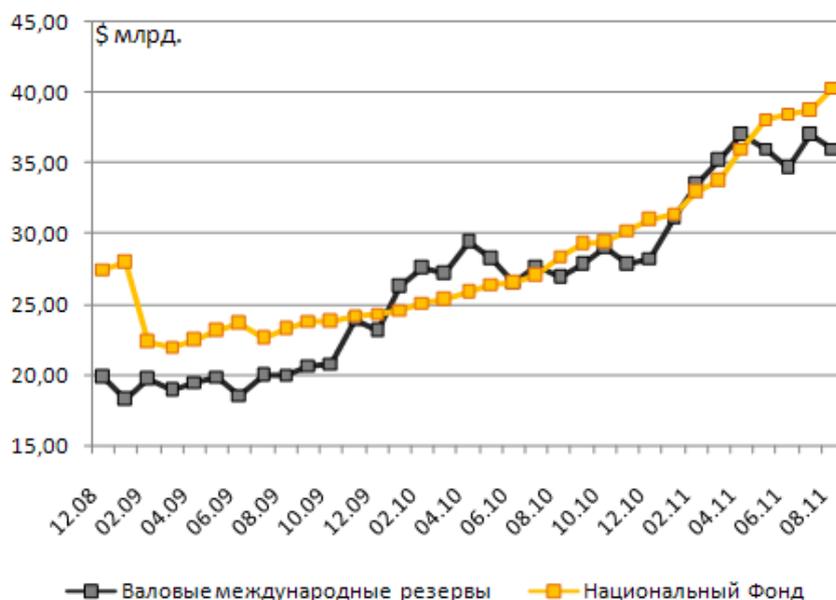
15

15

Экономика

Международные резервы в августе снизились на \$1 млрд

Валовые международные резервы Казахстана в августе снизились на \$1 млрд. (2,6% за месяц) и, таким образом, составили \$36 млрд. В августе нетто-продажа иностранной валюты на KASE со стороны НБК составила \$750млн. Избыточное снижение было компенсировано увеличением активов, номинированных в золоте, которые выросли на 13% за месяц. Национальный Фонд в августе значительно прибавил (+\$1,6 млрд.) по сравнению с предыдущими двумя месяцами постепенного роста. Денежная база уменьшилась на 10% после того, как банки изъяли 30% депозитов в НБК (примерно \$2,3 млрд.).



Источник: НБК

Газиз Сейльханов.

Банки

Moody's подтвердил рейтинг Евразийского Банка Развития

Рейтинговое агентство Moody's подтвердило долгосрочный рейтинг «А3» и краткосрочный рейтинг «P-2» Евразийского Банка Развития. Moody's провело оценку ЕБР с учетом роли в качестве многостороннего банка развития, который одновременно является как финансовым институтом, так и инструментом международной государственной политики. В результате, финансовая стабильность ЕБР как отдельного института подкреплена дополнительной поддержкой со стороны акционеров – правительств России, Казахстана, Армении, Беларуси и Таджикистана. Одной из форм поддержки является то, что ЕБР наделен статусом кредитора с преимущественным правом требования на территории стран-участниц. Кроме того, ожидается что, в случае финансовых трудностей, акционеры предоставят чрезвычайную поддержку банку в форме дополнительного вливания капитала.

Евразийский Банк Развития был основан в 2006-м году с участием России и Казахстана с целью содействия развитию и росту экономики в странах-участницах, а также с целью продвижения торговли и экономической интеграции участников через ведение инвестиционной деятельности. Уставной капитал банка составляет 1.5 миллиарда долларов. Портфель выданных кредитов банка увеличился почти вдвое и составил 840 миллионов долларов на конец 2010-го года по сравнению с 2008-м годом. На конец июня 2011-го ЕБР инвестировал в 42 проекта, имея 36 других проектов на стадии рассмотрения, что представляет собой 2.7 миллиардов долларов запланированных займов в течение следующих 4-х лет.

Бакай Мадыбаев

Нефть и газ

РД КМГ в 1П2011: выручка выросла на 35%

Согласно результатам за 1П2011, опубликованным на прошлой неделе, выручка РД КМГ выросла до \$2,7млрд, на 35% выше г/г, благодаря росту цены на нефть (с \$63,47 за баррель до \$90.03 за баррель), который компенсировал потерю в производстве. Консолидированная добыча снизилась до 6311 тысяч тонн (258 тысяч баррелей нефти в сутки), на 3% г/г. Потери в добыче были сконцентрированы на основных активах компании, Узеньмунайгаз и Эмбамунайгаз, на которых добыча составила 4115 тысяч тонн (167 тысяч баррелей нефти), на 5% ниже г/г из-за забастовки на УМГ. РД КМГ снизил план добычи до 800 тысяч тонн, на 6% ниже ранее запланированного на 2011 год объема. Чистая прибыль (\$783млн) выросла на 14% г/г. Капитальные вложения выросли до \$311млн, на 75% г/г, в связи с запланированным увеличением объемов эксплуатационного бурения с 213 до 239 скважин в год и увеличением геологоразведочных работ. Чистая денежная позиция на 30 июня составила \$4,1млрд, по сравнению с \$3,9млрд на конец 2010 года.

Наше мнение. Результаты за 1П соответствуют ранее заявленным потерям в производстве и увеличению цены на нефть. Мы осуществляем регулярное аналитическое покрытие РД КМГ. Целевая цена в данный момент находится под пересмотром.

Мирамгуль Маралова

Тетис завершила бурение разведочной скважины Калипсо

На прошлой неделе Тетис Петролеум сообщила о первоначальных результатах бурения разведочной скважины Калипсо. Во время бурения компания наблюдала признаки углеводородов в двух геологических интервалах: каменноугольном и юрском. В каменноугольном интервале электрический каротаж показал более 100 м зоны, насыщенной углеводородами. Тетис начнет тестирование в обоих интервалах после получения регуляторных разрешений, что может занять около двух месяцев. Для оптимального производства на похожих геологических горизонтах близлежащих месторождений требовалось проведение обработки кислотой и осуществление гидроразрыва пласта.

Наше мнение. Признаки углеводородов на первой разведочной скважине на данном этапе имеют незначительный положительный эффект для компании. Однако мы не ожидаем немедленного влияния на цену акций до тех пор, пока не станут известны результаты тестирования. Их публикации мы ожидаем к концу года.

Мы осуществляем аналитическое покрытие Тетис Петролеум с 12-месячной целевой ценой CAD1,3 (GBV86) и рекомендуем покупать.

Мирамгуль Маралова

Казахстан начал строительство газопровода в Китай

На прошлой неделе НК КМГ сообщила о начале строительства газопровода в Китай. Газопровод по маршруту Бейнеу-Бозой-Шымкент обеспечит газом население южного Казахстана, прежде чем поступит к потребителям в Китае. НК КМГ планирует построить первый участок газопровода (Бозой-Шымкент) с пропускной способностью 6 млрд кубометров до конца следующего года. Второй участок (Бейнеу-Бозой) позволит увеличить пропускную мощность газопровода до 10 млрд куб. м в год, будет строиться в 2015-2016 годах. Трубопровод Бейнеу-Бозой-Шымкент будет подключен к трубопроводу Центральная Азия-Китай, по которому транспортируется природный газ из Туркменистана через территорию Казахстана и Узбекистана в Синьцзян-Уйгурский Автономный Округ КНР.

Наше мнение. Мы считаем, что строительство данного газопровода является положительным для производителей газа Казахстана. Основное влияние новость оказывает через ожидания более высоких цен на внутренние и международные продажи.

Мирамгуль Маралова

Металлургия и горная промышленность

Машкевич делает заявку на должность Председателя совета директоров ENRC

Согласно изданию The Guardian, Александр Машкевич, один из акционеров-основателей ENRC, три недели назад обратился в регуляторный орган Соединенного Королевства по вопросам листинга за разрешением на занятие им должности председателя Совета директоров компании. Хотя его кандидатура может быть одобрена другими акционерами-основателями, Правительством Казахстана и Казахмыс, которые совместно владеют 83% акций компании, против данного решения выступают некоторые миноритарные акционеры и британские независимые неисполнительные члены совета директоров компании.

После вывода из совета директоров компании двух британских неисполнительных директоров, которые указывали на неэффективность работы совета директоров из-за излишнего вмешательства основных акционеров, ENRC инициировала пересмотр корпоративного управления компании, результаты которого ожидаются позднее в этом месяце. Акции ENRC потеряли почти 20% с момента начала разногласий в совете директоров в июне и из-за замедления глобальной экономики.

Наше мнение. В краткосрочной перспективе, новость отрицательна для акций и может спровоцировать дальнейшие продажи миноритариями. Однако, сейчас еще рано судить о долгосрочном влиянии формализации роли г-на Машкевича в компании. С одной стороны и в правду, если г-н Машкевич станет председателем Совета директоров, дисконт, связанный с корпоративным управлением ENRC может возрасти. С другой стороны, за данным решением может последовать увеличение количества независимых директоров в Совете директоров или другие меры, компенсирующие увеличение влияния акционеров-основателей на компанию.

Мариям Жумадил

Ivanhoe Mines: Монголия хочет большую долю в Оуу Tolgoi

Группа парламентариев Монголии потребовала, чтобы инвестиционное соглашение проекта Оуу Tolgoi было пересмотрено, сообщило китайское информационное агентство Xinhua 7 сентября. Законодатели хотят увеличить 34%-ную долю государства в проекте и требуют повышения налогов для добывающих компаний.

Наше мнение. Новость отрицательна для Ivanhoe Mines, однако пока неясно насколько. Правительство Монголии подписало текущее инвестиционное соглашение в октябре 2009 г, пообещав добывающей компании ставку корпоративного подоходного налога 25%, налога с дивидендов 10% и роялти 5%. Ivanhoe Mines и Rio Tinto должны были обеспечить финансирование проекта и могли получить 10% своих инвестиций в виде налоговых кредитов в будущем.

Мы считаем, что увеличение налоговых ставок оговоренных в инвестиционном соглашении маловероятно, так как ставки почти всех налогов для Оуу Tolgoi такие же, как и для других добывающих компаний, за исключением налога с дивидендов, который у проекта в два раза ниже стандартного. По нашему мнению основная угроза для акционеров Оуу Tolgoi в возможности размытия их доли по требованию парламентариев. Законодательство Монголии по минеральным ресурсам остается крайне изменчивым как из-за роста обеспокоенности населения страны состоянием окружающей среды, так и из-за растущей уверенности правительства во взаимоотношениях с разработчиками. Напомним, что в прошлом году Монголия отозвала около 250 разведывательных лицензий у золотодобывающих компаний, а несколько проектов на стадии развития были приостановлены.

Мы не осуществляем аналитическое покрытие Ivanhoe Mines.

Мариям Жумадил

Kentor Gold опубликовала обновление по проекту Burnakura

Согласно операционному отчету опубликованному 9 сентября Kentor Gold, работы на проекте Burnakura идут по плану, и производство на месторождении будет начато к середине 2012 г. Первоначально добыча планируется на уровне 250тыс.т руды в год. В будущем ежегодный объем производства может быть повышен до 500тыс.т. В результате продолжающейся программы разведывательного бурения компания ожидает роста прогнозных ресурсов. Мы не ожидаем значительно изменения цены акции на фоне данной новости.

Kentor Gold занимается разведкой и разработкой месторождений золота и меди в Кыргызстане и на западе Австралии. Перспективные ресурсы австралийских проектов компании оцениваются в 516тыс.унций золота на Burnakura, 203тыс.унций золота на Gabanintha, 113тыс.т меди и 7.6млн.унций серебра на Jervois. Мы не осуществляем аналитическое покрытие Kentor.

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 | 1,74 | MOSPRIME | 4,81 | Укр. межбанк, ср. ставка | 14,8 |
| 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 | 0,34 | LIBOR BP 3М | 0,90 |
| Япония | | Китай | | Корея | |
| Баз. диск. ставка | 0,30 | Базовая ставка | 6,56 | Официальная ставка | 3,25 |
| Libor JPY 3М | 0,19 | Шанхай межбанк. ставка | 5,40 | KORIBOR | 3,57 |
| Беларусь | | | | | |
| NBRB ставка реф. | 27,00 | | | | |

Обменные курсы

| Страна ¹ | Тикер | Спот | | | | | Форвард 3М доходности, % годовых | | | Волатильность % | |
|-------------------------|--------|--------|------------------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-----------|--------|---------------------|--------|
| | | 9-Сен | Изменение за период, % | | | | 9-Сен | Изменение | | Подраз ³ | Истор* |
| | | | 1Н | 1М | 6М | 1Г | | 1Н | 1М | | |
| Казахстан | USDKZT | 147.25 | 0.3 | 0.3 | 0.9 | (0.2) | 0.6 | 1.5 | 0.4 | 4.8 | 2.0 |
| Россия | USDRUB | 30.05 | 3.0 | 0.8 | 5.0 | (2.5) | 8.3 | 12.0 | 2.0 | 14.8 | 11.3 |
| Украина | USDUAH | 8.00 | (0.0) | 0.2 | 0.7 | 0.9 | 17.0 | (0.0) | 11.0 | 9.5 | 2.7 |
| Беларусь | USDBYR | 5232 | 2.0 | 4.4 | 72.7 | 72.6 | n/a | n/a | n/a | n/a | 76.3 |
| Еврозона ² | EURUSD | 1.37 | (3.9) | (3.7) | (1.8) | 7.4 | (0.1) | (16.9) | (15.8) | 16.3 | 12.7 |
| Великобрит ² | GBPUSD | 1.59 | (2.1) | (1.6) | (1.2) | 2.7 | (0.3) | (8.6) | (6.4) | 12.5 | 8.5 |
| Япония | USDJPY | 77.61 | 1.1 | 1.0 | (5.2) | (7.5) | (0.5) | 4.0 | 3.9 | 11.4 | 8.3 |
| Китай | USDCNY | 6.39 | 0.1 | (0.5) | (2.8) | (6.0) | (1.3) | 1.0 | (2.4) | 2.7 | 1.6 |
| Корея | USDKRW | 1077 | 1.3 | (0.3) | (4.2) | (8.1) | 7.0 | 8.9 | 2.0 | 14.3 | 8.7 |
| Канада | USDCAD | 0.997 | 1.2 | 0.2 | 2.4 | (3.9) | 0.8 | 4.5 | 0.7 | 11.5 | 10.3 |
| Австралия ² | AUDUSD | 1.047 | 11.4 | 6.6 | 6.2 | (3.9) | (4.3) | (6.6) | 10.3 | 16.3 | 14.0 |
| Турция | USDTRY | 1.79 | 2.2 | 0.8 | 13.2 | 18.2 | 5.8 | 8.7 | 3.4 | 16.3 | 13.4 |
| Индия | USDINR | 46.6 | 1.7 | 2.9 | 2.9 | (0.2) | 6.6 | 9.6 | 14.5 | 9.9 | 5.2 |
| Бразилия | USDBRL | 1.67 | 2.0 | 3.0 | 0.6 | (3.0) | 7.4 | 8.4 | 11.7 | 16.3 | 13.7 |
| ОАЭ | USDAED | 3.67 | (0.0) | (0.0) | (0.0) | (0.0) | (0.0) | 0.0 | (0.0) | 0.5 | 0.0 |
| Малайзия | USDMYR | 3.00 | 1.2 | (0.2) | (1.3) | (3.6) | 3.9 | 6.6 | (1.1) | 9.8 | 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 | Авг 11 | 0.30 | 9.00 |
| Россия | 8.8 | Авг 11 | 0.00 | 9.00 |
| Украина | 9.1 | Авг 11 | -1.30 | 10.60 |
| Беларусь | 9.9 | Июл 11 | 3.50 | 48.40 |
| Еврозона | 2.2 | Авг 11 | -0.60 | 2.50 |
| Великобрит | 3.7 | Июл 11 | 0.00 | 4.40 |
| Япония | 0.0 | Авг 11 | 0.00 | 0.20 |
| Китай | 4.6 | Авг 11 | 0.50 | 6.50 |
| США | 1.4 | Авг 11 | 0.10 | 3.50 |
| Корея | 3.5 | Авг 11 | 0.90 | 5.30 |
| Канада | 2.4 | Авг 11 | 0.20 | 2.70 |
| Австралия | 2.7 | Июн 11 | 0.90 | 3.60 |
| Турция | 6.4 | Авг 11 | -0.41 | 6.31 |
| Индия | 9.5 | Июл 11 | - | 8.43 |
| Бразилия | 5.9 | Июл 11 | 0.16 | 6.59 |
| ОАЭ | 1.7 | Авг 11 | -0.16 | 1.28 |

Индексы

| Индекс | 9-Сен | 1Н,% | 1М,% | 6М,% | 1Г,% | Подраз.В ол* | Истор.В ол ¹ |
|----------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-----------------|----------------------------|
| MSCI World | 1135 | (3.5) | 0.4 | (13.7) | (0.2) | n/a | 24.2 |
| NASDAQ 100 | 2164 | (0.2) | 4.4 | (5.9) | 14.7 | 31.7 | 29.2 |
| S&P 500 | 1154 | (1.7) | 3.0 | (11.5) | 4.5 | 31.2 | 28.3 |
| DJ Industrial | 10992 | (2.2) | 2.5 | (8.7) | 5.5 | 29.9 | 25.1 |
| Russel 2000 | 674 | (1.4) | 2.1 | (16.1) | 6.2 | 42.2 | 38.5 |
| Russel 3000 | 684 | (1.6) | 2.9 | (12.0) | 5.2 | n/a | 29.7 |
| FTSE 100 | 5215 | (1.5) | 4.1 | (10.5) | (5.1) | 26.9 | 23.8 |
| DAX | 5190 | (6.3) | (7.5) | (25.7) | (16.6) | 38.7 | 30.0 |
| CAC 40 | 2975 | (5.5) | (0.9) | (24.3) | (20.1) | 37.3 | 29.9 |
| Nikkei 225 | 8738 | (2.4) | (3.3) | (14.8) | (4.0) | 25.7 | 18.5 |
| Shanghai SE comp | 2498 | (1.2) | (2.0) | (14.9) | (6.0) | n/a | 18.1 |
| Hang Seng | 19867 | (1.7) | 0.4 | (14.6) | (6.1) | 29.6 | 24.1 |
| India (BSE) | 16867 | 0.3 | (1.5) | (7.2) | (10.3) | 23.0 | 18.7 |
| Malaysia (KLSE) | 187 | (0.1) | (0.2) | (0.6) | 4.0 | n/a | 10.8 |
| KOSPI | 1813 | (2.9) | 0.4 | (7.3) | 1.6 | n/a | 28.7 |
| Indonesia (JCI) | 3999 | 4.1 | 3.5 | 12.9 | 23.8 | n/a | 19.8 |
| Thailand (SET) | 1062 | (0.3) | 0.2 | 5.5 | 15.3 | n/a | 20.8 |
| Pakistan (KSE 100) | 11286 | 1.9 | (0.2) | (6.3) | 14.2 | n/a | 15.4 |
| KASE | 1249 | (1.7) | (2.7) | (30.0) | (13.3) | n/a | 33.7 |
| RTS | 1625 | (1.9) | 5.7 | (15.8) | 8.9 | n/a | 31.0 |
| Czech (PX) | 984 | (3.9) | 0.4 | (19.2) | (13.9) | n/a | 21.9 |
| Hungary (BUX) | 17042 | (6.5) | (2.0) | (23.4) | (26.9) | 17.6 | 28.8 |
| Poland (WIG) | 2249 | (4.7) | 2.5 | (18.2) | (11.3) | 32.1 | 27.1 |
| Romania (BET) | 4657 | (1.3) | 2.2 | (19.8) | (9.3) | n/a | 25.8 |
| ISE National 100 | 55903 | 1.0 | 11.1 | (12.4) | (7.8) | n/a | 29.2 |
| Argentina (Merv) | 2753 | (4.1) | (2.0) | (19.1) | 13.3 | n/a | 32.5 |
| Brazil (LBOV) | 55778 | (1.3) | 8.5 | (16.4) | (16.3) | n/a | 30.1 |
| Chile (IPSA) | 4106 | (3.4) | 0.1 | (5.0) | (12.6) | n/a | 24.5 |
| Mexico | 33813 | (3.8) | 4.9 | (6.3) | 4.0 | n/a | 22.7 |
| Colombia (IGBC) | 13413 | (0.3) | 2.6 | (7.7) | (6.7) | n/a | 19.3 |
| Egypt (EGX) | 4755 | 2.5 | 2.0 | n/a | (26.8) | n/a | n/a |
| UAE (ADSMI) | 2600 | (0.6) | (0.1) | (2.1) | 2.7 | n/a | 9.2 |
| South Africa (JALSH) | 30441 | (0.3) | 6.2 | (2.4) | 8.8 | n/a | 19.2 |

*3M 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

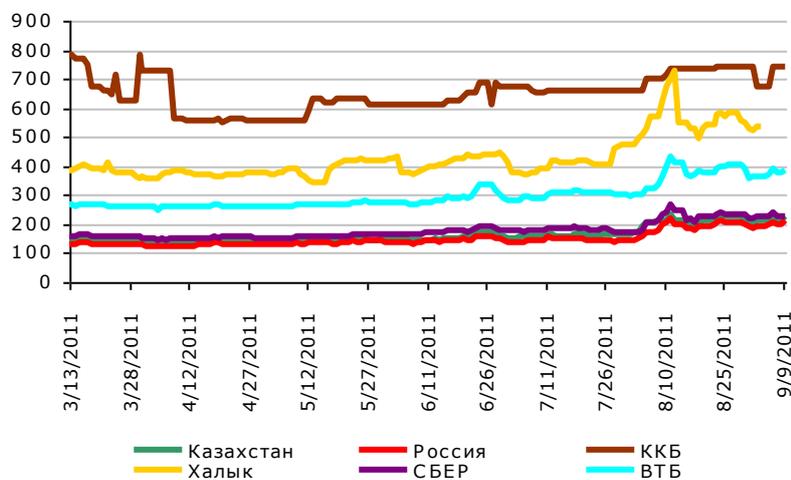
| Товар, USD | Ед | 9-Сен | 1Н,% | 1М,% | 6М,% | 1Г,% | 2010, % | 1Г фьюч, % | Подраз. Вол* | Истор. Вол ¹ |
|-----------------|---------|---------|-------|-------|--------|--------|------------|---------------|-----------------|----------------------------|
| Brent | Бн | 112.8 | 0.4 | 5.8 | (0.2) | 36.5 | 18.5 | (4.5) | 37.4 | 30.8 |
| Медь | мт | 8803.3 | (2.9) | 2.5 | (4.4) | 16.7 | (7.3) | 0.5 | 13.1 | 22.4 |
| Свинец | мт | 2475.5 | (0.4) | 8.5 | 2.6 | 11.4 | (2.0) | (0.4) | 31.6 | 32.5 |
| Цинк | мт | 2170.3 | (0.3) | 4.1 | (5.4) | (1.9) | (12.7) | 2.9 | 31.1 | 28.4 |
| Никель | мт | 21132.0 | (1.6) | 0.9 | (18.3) | (6.1) | (14.3) | 0.3 | 33.0 | 31.8 |
| Алюминий | мт | 2336.3 | (2.9) | (1.8) | (9.2) | 8.0 | (6.6) | 3.4 | 22.2 | 20.6 |
| Уран | фунт | 52.5 | 4.0 | 2.5 | (22.9) | 6.5 | (17.1) | 2.0 | n/a | 15.0 |
| Ферросплавы | мт | 2645.5 | 0.0 | 0.0 | (4.0) | (7.7) | (7.7) | n/a | n/a | n/a |
| Сталь | мт | 612.5 | 0.2 | 5.6 | 7.1 | 6.3 | 2.0 | n/a | n/a | 19.4 |
| Природный газ | куб.м | 3.9 | 1.1 | (2.7) | (6.8) | (17.2) | (14.7) | 12.2 | 34.2 | 29.1 |
| Золото | тр.унц. | 1859.5 | (0.9) | 4.2 | 30.3 | 47.5 | 29.8 | 0.3 | 31.7 | 20.0 |
| Серебро | тр.унц. | 41.6 | (3.4) | 5.7 | 15.8 | 108.0 | 33.6 | 0.1 | 45.1 | 44.4 |
| Пшеница | мт | 268.1 | (5.9) | 1.5 | (10.2) | (2.6) | (14.7) | 8.2 | 34.6 | 37.1 |
| Кукуруза | мт | 290.0 | (3.1) | 7.0 | 27.5 | 61.1 | 31.0 | 3.2 | 34.7 | 33.1 |
| Сахар | мт | 609.4 | (2.5) | 5.0 | 13.1 | 53.9 | 13.0 | (9.0) | 39.0 | 32.3 |
| Соевые бобы | мт | 524.2 | (1.3) | 9.6 | 9.7 | 38.8 | 9.0 | 1.6 | 22.5 | 15.4 |
| Неочищенный рис | мт | 403.3 | 0.6 | 6.2 | 28.0 | n/a | 21.4 | 5.7 | 24.2 | 23.2 |

*подразумеваемая волатильность по пут опциону,%
¹аннуализированное с.к.о относительного изменения цены закрытия за посл. 90 торговых дней.

5 летние CDS, б.п.

| Суверенные | 9-Сен | 1Н | 1М | 6М | 1Г | Корпоративные | 9-Сен | 1Н | 1М | 6М | 1Г |
|----------------|-------|-----|-----|------|------|-----------------|-------|------|------|------|-------|
| США | 50 | (1) | (2) | 6 | 4 | ККБ | 675 | (70) | 13 | (97) | (157) |
| Великобритания | 80 | 4 | (6) | 21 | 7 | Халык | 444 | (26) | 9 | (6) | (124) |
| Германия | 84 | 6 | (1) | 37 | 44 | БРК | 181 | (38) | (67) | (37) | (132) |
| Франция | 180 | 9 | 5 | 95 | 102 | Сбер | 225 | (11) | 50 | 56 | 24 |
| Япония | 111 | 6 | 10 | 28 | 44 | ВТБ | 363 | (41) | 62 | 99 | 9 |
| Китай | 119 | 5 | 14 | 45 | 40 | Банк Москвы | 397 | (39) | (65) | 67 | 0 |
| Малайзия | 127 | 8 | 17 | 50 | 37 | Kookmin Bank | 161 | (4) | 35 | 35 | 18 |
| Южн. Корея | 140 | 5 | 16 | 38 | 27 | Unicredit | 368 | 4 | 26 | 184 | 215 |
| Индонезия | 177 | 6 | 20 | 32 | 21 | RBS | 256 | (5) | 65 | 76 | 115 |
| Таиланд | 144 | 5 | 3 | 30 | 29 | Citi | 223 | (12) | 75 | 95 | 36 |
| Казахстан | 229 | 19 | 13 | 84 | 37 | HSBC | 114 | (8) | 23 | 36 | 38 |
| Россия | 214 | 20 | 10 | 82 | 47 | Deutsche | 178 | (13) | 55 | 85 | 71 |
| Украина | 580 | 35 | 42 | 134 | 35 | BNP Paribas | 223 | (1) | 51 | 127 | 123 |
| Чехия | 118 | 10 | (3) | 32 | 23 | Credit Agricole | 228 | (12) | 33 | 94 | 97 |
| Венгрия | 443 | 16 | 25 | 141 | 79 | Natixis | 221 | (0) | 56 | 66 | 69 |
| Польша | 235 | 7 | 24 | 88 | 86 | Barclays | 226 | (24) | 76 | 106 | 101 |
| Португалия | 1,097 | 113 | 225 | 659 | 809 | Raiffeisen | 203 | (13) | 47 | 39 | 12 |
| Румыния | 354 | 28 | 37 | 79 | (25) | Erste | 233 | 8 | 81 | 88 | 69 |
| Турция | 246 | 14 | (8) | 85 | 79 | UBS | 178 | (17) | 73 | 93 | 74 |
| Аргентина | 839 | 23 | 48 | 210 | (49) | Credit Suisse | 174 | (12) | 67 | 88 | 74 |
| Бразилия | 168 | 18 | 5 | 54 | 42 | Банк Китая | 231 | (8) | 70 | 104 | 76 |
| Чили | 105 | 9 | 7 | 37 | 29 | China Dev.Bank | 240 | (19) | 76 | 111 | 85 |
| Мексика | 165 | 15 | (1) | 57 | 24 | Mitsubishi UFJ | 174 | (33) | 20 | 77 | 88 |
| Колумбия | 168 | 19 | 7 | 53 | 37 | | | | | | |
| ОАЭ | 102 | 0 | 9 | (15) | (10) | | | | | | |
| Южн. Африка | 171 | 14 | 4 | 43 | 22 | | | | | | |

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



Международные облигации

За прошлую неделю доходности по большинству еврооблигаций изменились незначительно (на 30-50 б.п.), за исключением выпусков банков, доходности по которым выросли. В особенности доходности повысились по реструктурированным банкам. Котировки доходности спроса и предложения по БТА'2025 и БТА'2018 выросли на 159-160 б.п. и 380-267 б.п. соответственно. Доходности по Альянс'2017 увеличились на 72-111 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 | 74.5 | 77.7 | 18.0 | 16.8 | 111 | 72 | 637 | 536 | B- Caa2 B- |
| АТФ Банк | 100 | USD | Плав | 10.0 | ноя-06 | н/а | 86.3 | 88.7 | 10.0 | 9.7 | (16) | 4 | 68 | 63 | N.R. B1 /*- NR |
| АТФ Банк | 350 | USD | Фикс | 9.0 | май-06 | май-16 | 104.5 | 105.6 | 7.8 | 7.5 | 9 | 12 | 19 | 12 | BBB Ba2 /*- NR |
| АТФ Банк | 450 | USD | Фикс | 9.3 | фев-07 | фев-14 | 103.1 | 104.3 | 7.8 | 7.3 | 16 | 15 | 128 | 91 | BBB Ba2 /*- NR |
| АТФ Банк | 200 | USD | Фикс | 9.3 | апр-05 | апр-12 | 100.9 | 101.3 | 7.7 | 7.0 | (4) | 122 | 300 | 280 | BBB Ba2 /*- NR |
| БТА Банк | 2082 | USD | Плав | 10.8 | авг-10 | июл-18 | 59.5 | 61.3 | 24.4 | 23.6 | 159 | 160 | 1367 | 1298 | B- Caa2 N.R. |
| БТА Банк | 497 | USD | Фикс | 7.2 | авг-10 | июл-25 | 29.5 | 33.8 | 26.5 | 23.5 | 380 | 276 | 1463 | 1175 | CC Caa3 N.R. |
| ЦентрКредит | 500 | USD | Фикс | 8.6 | январь-07 | январь-14 | 99.6 | 100.5 | 8.8 | 8.4 | 0 | (6) | 116 | 89 | B B2 N.R. |
| БРК | 150 | USD | Фикс | 6.0 | мар-06 | мар-26 | 75.9 | 110.2 | 9.0 | 5.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | BBB- Baa3 BBB |
| БРК | 100 | USD | Фикс | 6.5 | июнь-05 | июнь-20 | 90.7 | 118.3 | 8.0 | 4.0 | 0 | 0 | (100) | (100) | BBB- Baa3 BBB |
| БРК | 100 | USD | Фикс | 7.4 | ноя-03 | ноя-13 | 102.8 | 111.4 | 6.0 | 2.0 | 0 | 1 | (0) | (1) | BBB- Baa3 BBB |
| БРК | 777 | USD | Фикс | 5.5 | дек-10 | дек-15 | 104.0 | 105.1 | 4.5 | 4.2 | (18) | (19) | (16) | (35) | BBB- Baa3 BBB |
| ЕАБР | 500 | USD | Фикс | 7.4 | сен-09 | сен-14 | 107.5 | 108.4 | 4.7 | 4.4 | (7) | (4) | 34 | 18 | BBB A3 N.R. |
| Народ банк | 700 | USD | Фикс | 7.3 | май-07 | май-17 | 102.0 | 103.1 | 6.8 | 6.6 | 3 | (3) | 20 | 5 | BB- Ba3 B+ |
| Народ банк | 300 | USD | Фикс | 7.8 | май-06 | май-13 | 102.9 | 103.5 | 5.9 | 5.5 | 29 | 52 | 112 | 108 | BB- Ba3 B+ |
| Народ банк | 500 | USD | Фикс | 9.3 | апр-08 | окт-13 | 106.4 | 107.3 | 6.0 | 5.5 | 31 | 28 | 85 | 54 | BB- Ba3 B+ |
| Народ банк | 500 | USD | Фикс | 7.3 | январь-11 | январь-21 | 99.8 | 100.9 | 7.3 | 7.1 | 7 | 4 | 3 | (5) | BB- Ba3 B+ |
| ИнтерГаз | 600 | USD | Фикс | 6.4 | май-07 | май-17 | 106.8 | 107.9 | 5.0 | 4.8 | (4) | (3) | (28) | (33) | BB+ Baa3 BB |
| ИнтерГаз | 250 | USD | Фикс | 6.9 | ноя-04 | ноя-11 | 100.1 | 100.9 | 5.8 | 1 | 69 | 12 | 452 | (17) | BB+ Baa3 BB |
| КазАтомПром | 500 | USD | Фикс | 6.3 | май-10 | май-15 | 104.8 | 105.8 | 4.8 | 4.5 | (1) | (1) | 59 | 40 | BBB- Baa3 N.R. |
| Казком | 750 | EUR | Фикс | 6.9 | фев-07 | фев-17 | 86.7 | 88.6 | 10.2 | 9.7 | 10 | 4 | 154 | 114 | B- B2 B |
| Казком | 500 | USD | Фикс | 7.5 | ноя-06 | ноя-16 | 88.6 | 90.2 | 10.4 | 9.9 | 19 | 18 | 169 | 136 | B- B2 B |
| Казком | 350 | GBP | Фикс | 7.6 | фев-07 | фев-12 | 98.3 | 99.6 | 11.4 | 8.3 | 89 | 37 | 433 | 153 | B- B2 B |
| Казком | 400 | USD | Фикс | 7.9 | апр-04 | апр-14 | 95.1 | 96.4 | 10.1 | 9.5 | 12 | 9 | 206 | 165 | B- B2 B |
| Казком | 500 | USD | Фикс | 8.5 | апр-03 | апр-13 | 99.2 | 100.2 | 9.1 | 8.4 | (26) | (19) | 137 | 86 | B- B2 B |
| Казком | 250 | USD | Плав | 8.5 | июнь-07 | июнь-17 | 76.3 | 79.5 | 12.3 | 11.4 | 18 | 57 | 182 | 102 | CC B3 CCC+ |
| Казком | 500 | USD | Фикс | 8.0 | ноя-05 | ноя-15 | 93.0 | 94.7 | 10.1 | 9.6 | 5 | 5 | 200 | 153 | B- B2 B |
| Казком | 200 | USD | Плав | 6.8 | июль-06 | июль-16 | 77.8 | 79.6 | 13.1 | 12.5 | 47 | 46 | 204 | 159 | CC B3 CCC+ |
| Казком | 100 | USD | Плав | 9.2 | ноя-05 | н/а | 68.9 | 72.5 | 11.1 | 10.5 | (9) | 74 | 130 | 107 | CC Caa1 CCC |
| Казком | 300 | USD | Фикс | 8.5 | май-11 | май-18 | 89.1 | 90.8 | 10.8 | 10.4 | 3 | 0 | н/а | н/а | B- B2 B |
| КазТемЖол | 350 | USD | Фикс | 7.0 | май-06 | май-16 | 107.9 | 109.0 | 5.1 | 4.8 | 5 | 5 | 34 | 27 | BBB- Baa3 BBB- |
| КазТемЖол | 700 | USD | Фикс | 6.4 | окт-10 | окт-20 | 104.7 | 105.8 | 5.7 | 5.6 | (3) | (4) | (11) | (17) | BBB- Baa3 BBB- |
| КазакГолд | 200 | USD | Фикс | 9.4 | ноя-06 | ноя-13 | 99.2 | 101.6 | 10.3 | 9.0 | 36 | (28) | (31) | (115) | WD N.R. N.R. |
| КМГ | 1400 | USD | Фикс | 8.4 | июль-08 | июль-13 | 107.4 | 108.0 | 4.0 | 3.7 | 4 | 35 | 38 | 20 | BBB- Baa3 BBB- |
| КМГ | 1600 | USD | Фикс | 9.1 | июль-08 | июль-18 | 120.8 | 122.7 | 5.4 | 5.1 | 7 | 9 | (7) | (31) | BBB- Baa3 BBB- |
| КМГ | 1500 | USD | Фикс | 11.8 | июль-09 | январь-15 | 121.0 | 122.5 | 4.9 | 4.4 | 1 | 11 | 33 | 0 | BBB- Baa3 BBB- |
| КМГ | 1500 | USD | Фикс | 7.0 | май-10 | май-20 | 108.9 | 110.4 | 5.7 | 5.5 | 4 | 2 | (21) | (37) | BBB- Baa3 BBB- |
| КМГ | 1250 | USD | Фикс | 6.4 | ноя-10 | апр-21 | 105.3 | 106.2 | 5.6 | 5.5 | (10) | (3) | (27) | (33) | BBB- Baa3 BBB- |
| Тенгизшевр | 1100 | USD | Фикс | 6.1 | ноя-04 | ноя-14 | 103.9 | 106.2 | 4.8 | 4.0 | 17 | (27) | 33 | (23) | BBB- Baa2 N.R. |
| Темир банк | 60.8 | USD | Фикс | 14.0 | июнь-10 | июнь-22 | 116.2 | 120.2 | 11.4 | 10.8 | 1 | 3 | 27 | (23) | NR N.R. B |
| Нурбанк | 150 | USD | Фикс | 9.4 | окт-06 | окт-11 | 99.9 | 100.5 | 10.4 | 3.8 | 19 | (193) | (12) | (404) | N.R. B3 B |
| ЖайыкМунай | 450 | USD | Фикс | 10.5 | окт-10 | окт-15 | 99.3 | 100.5 | 10.7 | 10.3 | (5) | (1) | 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 | 3.8 | 106.0 | 12.9 | 06.09.11 | 105.8 | 13.0 | 112.2 | 11.0 |
| АТФБанк В4 | 4.5 | 8.5 | 3.2 | 98.6 | 9.0 | 07.07.11 | 98.6 | 9.0 | 110.2 | 5.0 |
| Банк ЦентрКредит В17 | 5.0 | 8.5 | 0.7 | 102.3 | 6.0 | 06.06.11 | 99.7 | 9.0 | 102.3 | 4.9 |
| Банк ЦентрКредит В19 | 6.0 | 11.0 | 6.8 | 99.9 | 11.0 | 30.07.08 | 115.5 | 8.0 | 141.3 | 4.0 |
| Банк ЦентрКредит В21 | 8.0 | 8.0 | 3.2 | n/a | n/a | n/a | 99.9 | 8.0 | 111.9 | 4.0 |
| Банк ЦентрКредит В23 | 10.0 | 11.0 | 13.2 | n/a | n/a | n/a | 107.2 | 10.0 | 145.2 | 6.0 |
| Беккер и К В1 | 8.0 | 10.0 | 4.4 | 107.5 | n/a | 27.07.11 | 111.2 | 7.0 | 128.6 | 3.0 |
| Центр-Аз Топ-Энерг В1 | 20.0 | 12.5 | 7.2 | 93.2 | 14.0 | 27.06.11 | 93.3 | 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 | 113.6 | 6.0 |
| CS Development В1 | 6.0 | 8.0 | 7.0 | n/a | n/a | n/a | 90.0 | 10.0 | 99.9 | 8.0 |
| БРК-Лизинг В1 | 5.0 | 8.0 | 4.4 | 106.6 | 6.3 | 04.08.11 | 105.7 | 6.5 | 122.9 | 2.5 |
| Экибастуз ГРЭС-1 В1 | 10.0 | 12.0 | 3.3 | 115.4 | 7.3 | 05.03.11 | 108.4 | 9.0 | 121.1 | 5.0 |
| ЭКОТОН+ В1 | 1.0 | 10.0 | 0.1 | 93.0 | 14.7 | 20.01.10 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Евразийский банк В6 | 5.0 | 11.0 | 3.9 | 99.7 | 11.1 | 13.01.10 | 103.2 | 10.0 | 110.1 | 8.0 |
| Евразийский банк В9 | 35.0 | 13.0 | 0.1 | 114.3 | 8.8 | 23.08.11 | 117.2 | 8.0 | 121.1 | 7.0 |
| Эксимбанк Каз В1 | 10.0 | 9.0 | 2.2 | 93.4 | 12.5 | 25.08.11 | 88.3 | 15.5 | 95.3 | 11.5 |
| Эксимбанк Каз В2 | 10.0 | 9.0 | 0.7 | 99.2 | 10.0 | 25.08.11 | 97.2 | 13.0 | 99.9 | 9.0 |
| Прод Контракт В2 | 15.0 | 8.0 | 1.5 | 101.0 | 7.3 | 17.06.11 | 98.6 | 9.0 | 104.2 | 5.0 |
| Прод Контракт В3 | 15.0 | 10.5 | 1.4 | 103.5 | 9.0 | 02.06.10 | 101.9 | 9.0 | 104.6 | 7.0 |
| Прод Контракт В4 | 22.0 | 9.0 | 4.1 | 110.9 | n/a | 16.08.11 | 102.4 | 8.3 | 117.6 | 4.3 |
| Народный банк В13 | 5.0 | 13.0 | 7.2 | 115.6 | 10.0 | 19.04.11 | 115.0 | 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 | 3.3 | 98.1 | 8.0 | 07.07.10 | 97.1 | 8.5 | 109.1 | 4.5 |
| Народный банк В9 | 3.0 | 7.5 | 3.8 | 96.8 | 8.5 | 26.08.11 | 96.8 | 8.5 | 103.3 | 6.5 |
| Каз Ипотечная Ко В11 | 10.0 | 8.5 | 3.6 | 88.5 | 12.5 | 01.09.11 | 88.5 | 12.5 | 94.0 | 10.5 |
| Каз Ипотечная Ко В18 | 5.0 | 6.9 | 3.6 | 100.6 | 6.7 | 01.07.11 | 90.8 | 10.0 | 99.7 | 7.0 |
| Казахстан Кагазы В4 | 5.0 | 11.0 | 1.2 | 101.0 | 10.1 | 08.09.11 | 101.0 | 10.1 | 101.0 | 10.1 |
| Kazcat В1 | 12.0 | 12.0 | 1.9 | 103.7 | 10.8 | 30.10.09 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| КазИнвестбанк В5 | 5.0 | 10.0 | 1.3 | 92.8 | n/a | 16.08.11 | 93.1 | 16.0 | 97.6 | 12.0 |
| КазИнвестбанк В5 | 4.0 | 10.0 | 3.8 | n/a | n/a | n/a | 103.1 | 9.0 | 109.9 | 7.0 |
| Казкоммерцбанк В9 | 35.0 | 9.0 | 4.6 | n/a | n/a | n/a | 103.8 | 8.0 | 120.8 | 4.0 |
| KazTransCom В2 | 3.0 | 10.0 | 0.8 | 99.6 | 11.0 | 08.12.10 | 106.5 | 4.1 | 108.0 | 2.3 |
| Кар Завод Асб Изд В2 | 1.5 | 10.0 | 0.2 | 85.7 | 26.5 | 17.11.10 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| ЛОГИКОМ В2 | 1.7 | 11.0 | 2.3 | 101.8 | 10.3 | 27.01.11 | 97.9 | 12.0 | 106.2 | 8.0 |
| Мангис Расп Элект Ко В3 | 0.7 | 12.0 | 0.2 | 101.3 | n/a | 08.08.11 | 100.9 | 7.0 | 101.8 | 3.0 |
| Мангис Расп Элект Ко В4 | 0.5 | 12.0 | 0.6 | 104.7 | 8.0 | 12.01.11 | 102.9 | 7.0 | 105.7 | 2.9 |
| Мангис Расп Элект Ко В5 | 0.8 | 16.0 | 1.4 | 116.7 | 7.0 | 04.02.11 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Мангис Расп Элект Ко В6 | 0.8 | 16.0 | 2.6 | 121.9 | 8.0 | 01.02.11 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| ОРДА кредит В2 | 1.5 | 12.0 | 1.4 | 99.9 | 12.0 | 08.09.11 | 99.9 | 12.0 | 99.9 | 12.0 |
| RG Brands В5 | 1.5 | 8.0 | 1.1 | 97.2 | 10.0 | 06.04.11 | 98.9 | 9.0 | 101.0 | 7.0 |
| RG Brands В6 | 2.0 | 8.0 | 3.1 | 82.9 | 15.0 | 31.08.11 | 83.1 | 15.0 | 92.2 | 11.0 |
| Самрук-Казына В23 | 75.0 | 6.5 | 9.1 | 105.7 | 5.7 | 27.05.11 | 99.9 | 6.5 | 132.2 | 2.5 |
| Сбербанк В4 | 5.0 | 9.0 | 5.9 | 115.9 | 6.0 | 18.02.11 | 109.6 | 7.0 | 132.6 | 3.0 |
| СевКазЭнерго В1 | 8.0 | 12.5 | 8.3 | 105.3 | 11.5 | 30.05.11 | 113.9 | 10.0 | 126.9 | 8.0 |
| ТЕМА Ко. В2 | 1.2 | 13.0 | 1.7 | n/a | n/a | n/a | 101.5 | 12.0 | 107.8 | 8.0 |
| Темірбанк В10 | 4.5 | 6.8 | 5.2 | 71.9 | 12.0 | 17.03.11 | 67.2 | 13.0 | 91.8 | 9.0 |
| Темірбанк В11 | 4.0 | 6.8 | 10.2 | 99.9 | 9.0 | 03.11.09 | 69.8 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В13 | 8.0 | 8.0 | 0.6 | 88.4 | 15.0 | 03.12.09 | 76.3 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В14 | 6.0 | 9.5 | 4.6 | 102.5 | 9.0 | 09.07.09 | 72.7 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В15 | 6.0 | 8.0 | 14.6 | 76.2 | 15.0 | 04.02.09 | 72.7 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В17 | 6.0 | 8.0 | 5.6 | 99.9 | 8.0 | 01.02.11 | 72.1 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В3 | 2.2 | 8.0 | 11.1 | 62.6 | 14.8 | 02.02.11 | 62.7 | 15.0 | 81.0 | 11.0 |
| Темірбанк В4 | 5.0 | 9.0 | 3.8 | 93.7 | 9.0 | 12.01.06 | 73.3 | 12.0 | 99.9 | 8.0 |
| Темірбанк В7 | 3.0 | 8.5 | 3.7 | 60.1 | 14.8 | 28.03.11 | 59.7 | 15.0 | 78.9 | 11.0 |
| Цесна-Астык В1 | 3.0 | 9.0 | 0.2 | 90.0 | 28.6 | 10.05.11 | 101.3 | 4.0 | n/a | n/a |
| Цеснабанк В2 | 3.0 | 9.0 | 0.9 | 99.9 | 9.0 | 07.07.11 | 101.3 | 7.5 | 103.1 | 5.5 |
| Цеснабанк В7 | 4.0 | 7.5 | 15.8 | 99.9 | 7.5 | 14.07.10 | 86.7 | 9.1 | 103.8 | 7.1 |
| Банк ВТБ (Казахстан) В1 | 15.0 | 7.0 | 3.3 | 106.1 | 5.0 | 28.07.11 | 105.9 | 5.0 | 109.1 | 4.0 |

Источник: KASE

Плавающая 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, % |
| АБДИ Компани В1 | 9.0 | 8.8 | 1.3 | 76.4 | 29.0 | 30.05.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Аграр кредит ко В1 | 3.0 | 8.9 | 0.9 | 99.8 | 8.5 | 08.07.2011 | 100.3 | 8.5 | 103.9 | 4.5 |
| AMF Group В2 | 0.7 | 8.7 | 4.5 | 113.5 | 5.0 | 24.12.2010 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Атамекен-Агро В2 | 11.0 | 11.8 | 6.9 | 105.2 | 10.2 | 02.03.2011 | 107.8 | 10.2 | 131.1 | 6.2 |
| АТФБанк В5 | 13.0 | 10.6 | 0.7 | 102.5 | n/a | 11.08.2011 | 101.0 | 9.0 | 103.8 | 5.0 |
| АТФБанк В6 | 13.0 | 8.8 | 2.5 | 103.2 | 7.4 | 10.08.2011 | 99.6 | 9.0 | 108.7 | 5.0 |
| Банк ЦентрКредит В10 | 3.0 | 9.1 | 4.1 | 96.3 | 8.7 | 29.03.2011 | 97.0 | 10.0 | 111.1 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В11 | 2.0 | 9.6 | 4.3 | 98.9 | 8.0 | 06.06.2011 | 95.3 | 11.0 | 109.5 | 7.0 |
| Банк ЦентрКредит В13 | 4.0 | 9.1 | 4.6 | 100.0 | 9.1 | 15.06.2011 | 104.1 | 8.0 | 121.2 | 4.0 |
| Банк ЦентрКредит В14 | 5.0 | 9.1 | 5.1 | 100.0 | 9.1 | 13.06.2011 | 96.5 | 10.0 | 113.4 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В15 | 3.0 | 9.1 | 5.6 | 104.9 | 8.0 | 17.08.2011 | 96.2 | 10.0 | 114.6 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В18 | 5.0 | 9.6 | 11.2 | 99.9 | 13.0 | 14.09.2009 | 97.3 | 10.0 | 129.1 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В20 | 3.5 | 9.8 | 12.2 | 94.5 | 8.2 | 19.01.2011 | 98.6 | 10.0 | 132.5 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В22 | 12.0 | 9.8 | 8.2 | n/a | n/a | n/a | 132.0 | 5.0 | 169.3 | 1.0 |
| Банк ЦентрКредит В4 | 2.0 | 10.3 | 0.01 | 100.2 | 7.0 | 05.09.2011 | 100.0 | 9.0 | 100.2 | 5.0 |
| Банк ЦентрКредит В6 | 1.3 | 10.1 | 3.3 | 94.6 | 10.0 | 06.05.2011 | 100.2 | 10.0 | 112.1 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В7 | 2.0 | 9.6 | 3.7 | 98.7 | 10.0 | 27.08.2011 | 98.8 | 10.0 | 111.8 | 6.0 |
| Банк ЦентрКредит В8 | 2.0 | 10.0 | 3.9 | 100.0 | 10.0 | 28.03.2011 | 99.7 | 10.1 | 113.5 | 6.1 |
| Батыс транзит В1 | 18.8 | 8.6 | 7.6 | 95.0 | 9.5 | 30.05.2011 | 95.0 | 9.5 | 105.9 | 7.5 |
| БТА Ипотека В16 | 14.0 | 10.1 | 6.6 | 27.5 | 34.5 | 03.12.2009 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В11 | 10.0 | 6.5 | 4.9 | 83.8 | 11.0 | 07.04.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В2 | 1.5 | 9.9 | 3.1 | 91.4 | 11.0 | 05.04.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В3 | 2.0 | 9.4 | 0.3 | 100.6 | 7.0 | 08.09.2011 | 100.6 | 7.0 | 100.6 | 7.0 |
| БТА Ипотека В5 | 4.0 | 9.4 | 3.7 | 70.0 | 21.1 | 21.06.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В7 | 4.0 | 9.4 | 0.8 | 80.0 | 32.5 | 21.06.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В8 | 7.0 | 9.0 | 1.9 | 93.1 | 12.0 | 05.04.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| БТА Ипотека В9 | 4.0 | 8.5 | 4.4 | 83.9 | 13.0 | 10.08.2011 | n/a | n/a | 98.0 | 9,1 |
| Caspian Beverage Н В1 | 0.5 | 12.0 | 1.6 | 84.3 | 25.0 | 08.09.2011 | 81.3 | 28.0 | 85.4 | 24.0 |
| Delta Bank В1 | 3.0 | 10.1 | 1.0 | 87.0 | 22.4 | 20.06.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| ЕРКА В1 | 2.5 | 10.0 | 2.2 | 102.0 | n/a | 11.08.2011 | 100.0 | 10.0 | 103.9 | 8.0 |
| Евразийский банк В2 | 3.0 | 7.5 | 0.2 | 101.2 | 6.0 | 04.02.2011 | 100.9 | 4.0 | 101.4 | 2.0 |
| Евразийский банк В3 | 10.0 | 9.1 | 1.6 | 100.1 | n/a | 16.08.2011 | 98.7 | 10.0 | 101.6 | 8.0 |
| Евразийский банк В4 | 10.0 | 7.8 | 3.0 | 94.2 | 10.0 | 19.07.2011 | 97.2 | 10.5 | 102.3 | 8.5 |
| Евразийский банк В5 | 10.0 | 7.8 | 12.0 | 84.9 | 10.0 | 26.08.2011 | 100.0 | 9.4 | 115.7 | 7.4 |
| Евразийский банк В7 | 5.0 | 8.3 | 7.4 | 90.9 | 10.0 | 15.04.2011 | 101.6 | 8.0 | 113.5 | 6.0 |
| Евразийский банк В8 | 15.0 | 7.7 | 12.1 | 122.4 | 10.0 | 28.08.2009 | 90.5 | 9.0 | 105.6 | 7.0 |
| Эксимбанк Каз В3 | 10.0 | 9.5 | 3.8 | 96.5 | 10.0 | 14.02.2011 | 98.4 | 10.0 | 104.9 | 8.0 |
| Народный банк В10 | 5.0 | 6.6 | 4.1 | 86.6 | 10.5 | 27.05.2011 | 87.1 | 10.5 | 100.3 | 6.5 |
| Народный банк В11 | 4.0 | 6.4 | 4.6 | 91.1 | 10.5 | 07.12.2010 | 95.8 | 7.5 | 112.3 | 3.5 |
| Народный банк В12 | 10.0 | 10.6 | 6.1 | 101.5 | 10.3 | 08.09.2011 | 101.3 | 10.3 | 101.5 | 10.3 |
| Народный банк В8 | 4.0 | 9.5 | 3.6 | 96.4 | 9.0 | 12.10.2010 | 97.1 | 10.5 | 109.5 | 6.5 |
| Имсталькон В3 | 4.0 | 13.0 | 6.0 | n/a | n/a | n/a | 84.5 | 15.0 | 91.8 | 13.0 |
| Имсталькон В2 | 4.4 | 10.6 | 5.1 | 99.3 | 8.8 | 11.10.2010 | 98.5 | 11.0 | 106.4 | 9.0 |
| Жайремский горн-обогат Комб В2 | 3.9 | 9.1 | 1.6 | 99.8 | 8.9 | 21.01.2011 | 104.2 | 8.9 | 112.5 | 3.4 |
| JPMorganE1 | 1.3 | 7.7 | 4.4 | 102.3 | 5.1 | 07.02.2011 | 101.4 | 5.0 | 109.5 | 3.0 |
| Kaspi Bank В5 | 3.5 | 9.3 | 0.4 | 100.7 | 7.5 | 22.08.2011 | 100.1 | 9.0 | 100.8 | 7.0 |
| Kaspi Bank В8 | 6.0 | 10.3 | 7.3 | 130.4 | 9.0 | 23.06.2010 | 126.5 | 6.0 | 141.9 | 4.0 |
| Каз Ипотечная Ко В12 | 5.0 | 7.5 | 5.6 | 84.4 | 11.3 | 15.08.2011 | 82.0 | 12.0 | 97.1 | 8.1 |
| Каз Ипотечная Ко В16 | 5.0 | 7.5 | 5.4 | 89.4 | 10.0 | 06.06.2011 | 86.0 | 11.0 | 93.7 | 9.0 |
| Каз Ипотечная Ко В17 | 10.0 | 9.0 | 4.8 | 93.3 | n/a | 20.07.2011 | 91.0 | 11.5 | 98.1 | 9.5 |
| Каз Ипотечная Ко В19 | 5.0 | 11.0 | 1.8 | 101.8 | 10.0 | 22.07.2011 | 100.8 | 10.5 | 104.2 | 8.5 |
| Каз Ипотечная Ко В2 | 3.0 | 9.4 | 2.1 | 104.7 | 7.1 | 01.07.2011 | 100.7 | 9.0 | 104.5 | 7.0 |
| Каз Ипотечная Ко В20 | 8.0 | 11.0 | 4.2 | 103.4 | n/a | 26.07.2011 | 100.0 | 11.0 | 106.9 | 9.0 |
| Каз Ипотечная Ко В21 | 10.0 | 8.5 | 7.3 | 102.8 | 8.0 | 11.07.2011 | 92.3 | 10.0 | 102.7 | 8.0 |
| Каз Ипотечная Ко В3 | 5.0 | 9.6 | 2.6 | 103.4 | 8.2 | 03.06.2011 | 99.1 | 10.0 | 103.6 | 8.0 |
| Каз Ипотечная Ко В4 | 5.0 | 9.1 | 2.6 | 97.8 | 10.0 | 06.06.2011 | 98.0 | 10.0 | 107.3 | 6.0 |
| Каз Ипотечная Ко В7 | 5.0 | 8.7 | 0.1 | 101.1 | 5.0 | 06.06.2011 | 100.2 | 6.0 | 100.4 | 3.0 |
| Каз Ипотечная Ко В8 | 5.0 | 8.7 | 3.1 | 96.5 | 10.0 | 19.07.2011 | 96.6 | 10.0 | 107.4 | 6.0 |
| Казахстан Кагазы В2 | 3.5 | 13.0 | 14.5 | 1.1 | 1330.4 | 30.03.2011 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Казахстан Кагазы В3 | 3.5 | 13.0 | 16.5 | 65.4 | 24.2 | 15.07.2010 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Kazakhtelecom В2 | 45.5 | 9.4 | 8.1 | n/a | n/a | n/a | 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, % |
| Казинвестбанк В1 | 1.3 | 10.4 | 1.2 | 99.6 | н/а | 08.08.2011 | н/а | н/а | н/а | н/а |
| Казкоммерц Инвест В1 | 4.0 | 12.0 | 4.0 | 94.3 | 16.0 | 24.11.2009 | 94.0 | 14.0 | 100.0 | 12.0 |
| Казкоммерцбанк В5 | 5.5 | 9.5 | 4.0 | 100.0 | 9.5 | 06.06.2011 | 93.1 | 11.7 | 106.1 | 7.7 |
| Казкоммерцбанк В6 | 10.0 | 8.7 | 6.0 | 103.3 | 8.0 | 08.09.2011 | 94.2 | 10.0 | 113.5 | 6.0 |
| Казкоммерцбанк В7 | 10.0 | 7.7 | 7.2 | 85.2 | 10.5 | 31.12.2010 | 85.2 | 10.7 | 105.6 | 6.7 |
| Казкоммерцбанк В8 | 10.0 | 9.1 | 7.6 | 84.8 | 12.0 | 19.04.2011 | 88.0 | 11.5 | 103.3 | 8.5 |
| КазМунайГаз НКo В2 | 120.0 | 8.9 | 8.1 | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| Ордабасы В2 | 12.0 | 8.0 | 0.2 | 50.5 | н/а | 08.09.2011 | 50.5 | н/а | 50.5 | н/а |
| ПавлодарЭнерго В1 | 8.0 | 9.4 | 5.8 | 90.6 | 10.0 | 03.08.2010 | 97.4 | 10.0 | 106.4 | 8.0 |
| Real-Invest В1 | 5.0 | 11.6 | 1.7 | 100.0 | 10.0 | 20.04.2011 | 102.4 | 10.0 | 109.0 | 6.0 |
| SAT & Co В1 | 15.0 | 10.4 | 3.3 | 98.3 | н/а | 27.07.2011 | 101.1 | 10.0 | 106.9 | 8.0 |
| Сбербанк В3 | 3.0 | 10.8 | 0.1 | 101.2 | 3.0 | 05.09.2011 | 100.8 | 5.0 | 101.4 | 1.0 |
| Сбербанк В5 | 5.0 | 10.0 | 8.0 | 118.3 | 7.0 | 28.07.2011 | 112.6 | 7.2 | 142.6 | 3.2 |
| Темірбанк В18 | 10.0 | 9.8 | 8.5 | 87.9 | н/а | 05.08.2011 | 75.4 | 15.0 | 93.5 | 11.0 |
| Темірлизинг В1 | 0.5 | 10.8 | 0.6 | 88.0 | 19.5 | 25.11.2010 | н/а | н/а | н/а | н/а |
| Торт-Кудык В1 | 2.0 | 13.6 | 0.1 | 103.0 | 8.1 | 18.11.2010 | 100.5 | 9.7 | 101.2 | 5.7 |
| Цеснабанк В5 | 3.0 | 9.4 | 2.8 | 103.5 | 8.0 | 02.09.2011 | 103.4 | 8.0 | 106.0 | 7.7 |
| Цеснабанк В6 | 4.0 | 9.4 | 4.3 | 103.2 | 8.5 | 27.08.2011 | 103.1 | 8.5 | 110.6 | 6.5 |

Источник: KASE

KASE

| Эмитент | Тикер | 5.09.2011-9.09.2011 | | | 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 | 1620.0 | 1587.0 | 8.8 | (1.8) | 6.2 | (12.5) | 1.6 | 14201 | 1425.0 | 2600.0 |
| KAZAKHMYS PLC | GB_KZMS | 2580.0 | 2487.0 | 20.8 | 1.2 | 5.5 | (11.1) | 4.7 | 9400 | 2226.0 | 3800.0 |
| КазМунайГаз | RDGZ | 14355.0 | 14389.5 | 28.1 | (1.0) | (0.3) | (20.9) | 5.6 | 6862 | 13411.2 | 21000.0 |
| Народный банк | HSBK | 255.0 | 250.3 | 14.6 | (1.5) | 7.1 | (19.8) | 5.6 | 2271 | 200.0 | 445.0 |
| Казкоммерцбанк | KKGB | 289.0 | 284.0 | 22.1 | (3.7) | (2.7) | (32.5) | 3.1 | 1533 | 246.1 | 616.0 |
| Казахтелеком | KZTK | 17000.0 | 17010.0 | 26.3 | (0.6) | (2.9) | (13.2) | 17.7 | 1264 | 13500.0 | 20850.0 |
| SAT & Company | SATC | 71.1 | 71.0 | 6928.1 | (0.01) | - | - | 57.6 | 568 | 71.0 | 72.0 |
| БТА Банк | BTAS | 1.8 | 1.7 | 0.9 | 6.7 | (12.0) | (29.3) | 1.1 | 530 | 1.7 | 81.0 |
| Народный банк р | HSBKp | 168.4 | 168.4 | 0.01 | (9.1) | (9.1) | (9.1) | 0.01 | 447 | 168.4 | 185.2 |
| Банк ЦентрКредит | CCBN | 364.0 | 371.1 | 34.7 | (5.5) | (16.0) | (25.9) | 11.9 | 403 | 364.0 | 670.0 |
| Темирбанк | TEBN | 2.7 | - | - | - | - | (99.3) | 0.1 | 368 | 2.7 | 500.0 |
| СНПС-Актобемунайгаз р | AMGZp | 25000.0 | - | - | - | - | - | 0.6 | 161 | 18000.0 | 25200.0 |
| Цеснабанк | TSBN | 940.3 | - | - | - | 8.7 | (0.3) | 1.4 | 131 | 813.2 | 951.0 |
| Казкоммерцбанк р | KKGBp | 150.0 | 151.0 | 98.1 | (5.3) | 4.2 | (20.2) | 1.1 | 128 | 144.0 | 230.0 |
| Казахтелеком р | KZTKp | 8346.0 | 8339.5 | 10.6 | 6.3 | 7.0 | (11.2) | 1.6 | 69 | 6300.0 | 9990.0 |
| Химфарм | CHFM | 1500.0 | - | - | - | - | 42.9 | 0.3 | 52 | 1050.0 | 1560.0 |
| KazTransCom | KZTC | 2600.0 | - | - | - | - | - | 0.4 | 42 | 2510.0 | 2620.0 |
| Мангистаумунайгаз | MMGZp | 5500.0 | 5500.0 | 0.6 | - | - | (8.4) | 0.6 | 41 | 5000.0 | 10450.0 |
| Кар Завод Асб Изд р | KAZIp | 315.0 | - | - | - | 5.0 | (5.7) | 0.4 | 32 | 290.0 | 390.0 |
| Kazcat | ZERD | 1.2 | 1.2 | 1.0 | 4.3 | (14.3) | 9.1 | 1.5 | 25 | 1.0 | 2.5 |
| Рахат | RAHT | 1000.0 | - | - | - | - | - | 0.01 | 25 | 1000.0 | 1300.0 |
| Темирбанк р | TEBNp | 660.0 | - | - | - | - | 32.0 | 0.3 | 22 | 200.0 | 900.0 |
| Мангис Расп Элект Ко | MREK | 1251.0 | - | - | - | (58.3) | 13.7 | 0.2 | 17 | 1100.0 | 3000.0 |
| Эксимбанк Казахстан р | EXBNp | 1100.0 | - | - | - | - | 5.2 | 8.8 | 15 | 1100.0 | 1300.0 |
| Торт-Кудык | TKUDp | 9.0 | - | - | - | - | - | 4.7 | 5 | 9.0 | 9.0 |
| Усть-Кам Титан-Магн Ко р | UTMKp | 4440.0 | - | - | - | - | - | 0.6 | 3 | 4000.0 | 5399.0 |
| Химфарм р | CHFMp | 1500.0 | - | - | - | 114.3 | 114.3 | 0.1 | 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 | | | |
| 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 |
| 23 Август | Утренняя | 50 | 146.38 | 146.41 | 146.78 |
| 24 Август | Утренняя | 20 | 146.37-.38 | 146.39 | 146.58 |
| Август (Всего) | Все | -850 | | | |
| 1-5 Сентября | Все | 0 | | | |
| 6 Сентября | Утренняя | -100 | 146.92-.95 | 146.91 | 146.88 |
| 7-8 Сентября | Все | 0 | | | |
| 9 Сентября | Утренняя | -40 | 147.10-.12 | 147.11 | 147.05 |
| 12 Сентября | Утренняя | -400 | 147.25-.38 | 147.31 | 147.35 |

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

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

Международные фондовые биржи

На прошедшей неделе международные индексы отрицательно отреагировали на фискальную и финансовую ситуацию в Европе. Акции почти всех компании с большой капитализацией в нашем списке международных акций понизились, исключение составили Centerra Gold (+6,5%), Халык Банк (+1,3%) и Ivanhoe Mines (+0.6%). Цены акций компаний со средней и малой капитализацией были как всегда волатильными. Наибольшие изменения показали: Chagala Group (+44,4%), Central Asia Resources (+32,6%), Roxi Petroleum (+28,5%), Caspian Oil&Gas (+22,2%), Kentor Gold (+12,2%), Hunnu Coal (+10,8%), Kazakhstan Kagazy (-20%), Caspian Energy (-16,7%), Alhambra Resources (-15,6%).

Мирамгуль Маралова

| Эмитент | Тикер | Вал | 9-Сен | 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 | 21.21 | 36919 | 15072 | (0.8) | 8.0 | (7.5) | 25.0 | 17.2 | 29.29 | NYSE |
| Ivanhoe Mines | IVN CN | CAD | 21.09 | 19246 | 15036 | 0.6 | 7.3 | (8.3) | 19.8 | 17.0 | 28.98 | TSX |
| ENRC | ENRC LN | GBp | 645.00 | 1811129 | 13192 | (2.1) | 10.2 | (38.5) | (23.2) | 543.5 | 1127.0 | LSE |
| Kazakhmys | KAZ LN | GBp | 1018.00 | 3231166 | 8654 | (2.1) | 10.9 | (36.9) | (20.8) | 892.0 | 1700.0 | LSE |
| Cameco | CCJ US | USD | 21.34 | 37432 | 8423 | (5.3) | (1.5) | (47.2) | (18.3) | 20.6 | 44.81 | NYSE |
| Cameco | CCO CN | CAD | 21.26 | 33982 | 8419 | (4.4) | (1.9) | (47.2) | (21.5) | 20.5 | 44.28 | TSX |
| KMG E&P GDR | KMG LI | USD | 15.50 | 5095 | 6531 | (5.8) | (2.0) | (21.8) | (12.9) | 14.6 | 24.93 | LSE |
| Centerra Gold | CG CN | CAD | 22.35 | 14896 | 5294 | 6.5 | 15.6 | 12.7 | 37.8 | 14.0 | 23.72 | TSX |
| Dragon Oil | DGO LN | GBp | 480.00 | 378736 | 3934 | 1.3 | 5.7 | (10.8) | 10.7 | 387.8 | 614.00 | LSE |
| Halyk bank | HSBK LI | USD | 6.94 | 1109 | 2270 | (0.1) | 11.9 | (30.9) | (17.4) | 5.4 | 12.58 | LSE |
| Uranium One | UUU CN | CAD | 2.36 | 22608 | 2266 | (2.9) | (20.5) | (50.9) | (31.6) | 2.3 | 7.02 | TSX |
| SouthGobi Resources | SGQ CN | CAD | 9.11 | 586 | 1674 | (3.8) | (4.2) | (25.2) | (13.7) | 8.7 | 16.64 | TSX |
| Kazakhtelecom ADR | KZTA GR | EUR | 6.95 | 7 | 1555 | 0.0 | 15.8 | 15.8 | 39.0 | 4.0 | 6.95 | STU |
| KKB GDR | KKB LI | USD | 3.91 | 313 | 1524 | (2.0) | (2.3) | (34.3) | (30.8) | 3.0 | 8.70 | LSE |
| Zhaikmunai GDR | ZKM LI | USD | 8.00 | 254 | 1480 | (4.8) | (7.0) | (35.0) | 14.4 | 7.0 | 13.60 | LSE |
| BTA bank | BTA LX | USD | 5.94 | n/a | 529 | 5.7 | (17.8) | n/a | n/a | 5.6 | 21.63 | LX |
| Hunnu Coal | HUN AU | AUD | 1.39 | 516 | 357 | 10.8 | 16.4 | 3.7 | 53.9 | 0.8 | 1.78 | ASE |
| Max Petroleum | MPX LN | GBp | 13.50 | 76808 | 198 | 1.9 | 12.5 | (26.0) | 0.0 | 10.0 | 29.50 | LSE |
| Tethys Petroleum | TPL CN | CAD | 0.57 | 405 | 149 | 5.6 | (8.1) | (64.6) | (68.3) | 0.5 | 1.97 | TSX |
| Tethys Petroleum | TPL LN | GBp | 33.25 | 1650 | 138 | (7.0) | (17.4) | n/a | n/a | 30.8 | 65.00 | LX |
| Victoria Oil & Gas | VOG LN | GBp | 3.98 | 64126 | 136 | 6.1 | 13.7 | (28.9) | 15.7 | 2.8 | 6.95 | LSE |
| Kentor Gold | KGL AU | AUD | 0.11 | 885 | 122 | 12.2 | 17.0 | (38.9) | 15.1 | 0.1 | 0.20 | ASE |
| Temirbank GDR | T3M GR | EUR | n/a | n/a | 96 | n/a | n/a | n/a | n/a | 4.9 | 11.30 | n/a |
| Steppe Cement | STCM LN | GBp | 32.75 | 32138 | 93 | 0.8 | 0.0 | (38.8) | (32.5) | 31.5 | 56.50 | LSE |
| Frontier Mining | FML LN | GBp | 3.10 | 2984 | 92 | (3.1) | (1.0) | (58.7) | (41.0) | 2.8 | 9.00 | LSE |
| Chagala Group GDR | CHGG LI | USD | 3.90 | 22 | 83 | 44.4 | 30.0 | 14.7 | 18.2 | 2.7 | 4.00 | LSE |
| Jupiter Energy | JPR AU | AUD | 0.58 | 163 | 70 | (4.2) | (14.8) | 3.6 | 27.8 | 0.4 | 1.17 | ASE |
| Hambeldon Mining | HMB LN | GBp | 5.03 | 8975 | 59 | (4.2) | 18.4 | (30.8) | (9.2) | 3.6 | 8.50 | LSE |
| Kryso Resources | KYS LN | GBp | 13.63 | 9167 | 58 | (0.9) | (6.8) | (18.6) | (13.5) | 12.1 | 19.75 | LSE |
| Caspian Energy | CEK CN | CAD | 0.15 | 1 | 56 | (16.7) | (11.8) | (31.8) | (6.3) | 0.1 | 0.28 | TSX |
| BMB Munai | KAZ US | USD | 0.91 | 71 | 51 | 0.0 | 11.7 | 5.8 | 54.2 | 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 |
| Alhambra Resources | ALH CN | CAD | 0.41 | 28 | 42 | (15.6) | (17.3) | (57.4) | (13.8) | 0.4 | 1.20 | Venture |
| Cent.Asia Resources | CVR AU | AUD | 0.06 | 273 | 40 | 32.6 | 67.6 | 96.6 | 35.7 | 0.0 | 0.06 | ASE |
| Manas Petroleum | MNAP US | USD | 0.22 | 34 | 37 | 0.0 | (10.2) | (63.3) | (59.3) | 0.2 | 0.70 | OTC BB |
| Sunkar Resources | SKR LN | GBp | 11.88 | n/a | 31 | 0.0 | 0.0 | (71.7) | (59.4) | 10.0 | 52.25 | LSE |
| Orsu Metals | OSU CN | CAD | 0.18 | 30 | 28 | 9.4 | 2.9 | (48.5) | (25.5) | 0.1 | 0.40 | TSX |
| Alliance bank GDR | ASBN LX | USD | 0.50 | 0 | 27 | 0.0 | (53.7) | (66.7) | (95.1) | 0.4 | 1.53 | LX |
| Orsu Metals | OSU LN | GBp | 10.88 | 412 | 27 | 2.4 | 4.8 | (50.0) | (22.3) | 10.0 | 26.50 | LSE |
| Roxi Petroleum | RXP LN | GBp | 3.38 | 59029 | 23 | 28.5 | 8.0 | (42.5) | (53.4) | 2.6 | 13.25 | LSE |
| Caspian Oil & Gas | CIG AU | AUD | 0.01 | 44 | 15 | 22.2 | 10.0 | 57.1 | 22.2 | 0.0 | 0.02 | ASE |
| Aurum Mining | AUR LN | GBp | 3.13 | 338 | 6 | 0.0 | 8.7 | (45.6) | (79.8) | 1.4 | 16.50 | LSE |
| Caspian Services | CSSV US | USD | 0.11 | n/a | 6 | 0.0 | 0.0 | (26.7) | (56.0) | 0.1 | 0.25 | OTC BB |
| KZ Kagazy GDR | KAG LI | USD | 0.04 | 1 | 4 | (20.0) | (20.0) | (84.0) | (73.3) | 0.0 | 0.25 | LSE |
| Caspian Holdings | CSH LN | GBp | 0.36 | 95 | 3 | 9.1 | 12.5 | (41.9) | (16.3) | 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 |
|----------------|----------------|--|-------------------|
| 20-25 сентября | Банки | Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ | КФН |
| 25 сентября | Макроэкономика | Монетарный обзор по банковскому сектору | НБК |
| Октябрь | Нефть и газ | Бурение первой подсолевой скважины (Emba В проспект)* | Max Petroleum |
| 5 октября | Макроэкономика | Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда | НБК |
| 5 октября | Макроэкономика | Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за сентябрь | НБК |
| 20 октября | Нефть и газ | Операционные результаты за 3кв11 * | РД КМГ |
| 20-25 октября | Банки | Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ | КФН |
| 25 октября | Макроэкономика | Монетарный обзор по банковскому сектору | НБК |
| 28 октября | Металлургия | Производственные результаты за 3кв11 | Казахмыс |
| 5 ноября | Макроэкономика | Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда | НБК |
| 5 ноября | Макроэкономика | Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за октябрь | НБК |
| 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 |
| 15 ноября | Нефть и газ | Финансовые результаты за 3кв11 | Tethys Petroleum |
| 15 ноября | Нефть и газ | Финансовые результаты за 2кв12 | BMB Munai |
| 20 ноября | Нефть и газ | Финансовые результаты за 3кв11 | Dragon Oil |
| 20-25 ноября | Банки | Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ | КФН |
| 25 ноября | Макроэкономика | Монетарный обзор по банковскому сектору | НБК |
| 5 декабря | Макроэкономика | Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда | НБК |
| 5 декабря | Макроэкономика | Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке за август | НБК |
| 16 декабря | Нефть и газ | Финансовые результаты за 3кв11 | ЖаикМунай |
| 17 декабря | Нефть и газ | Финансовые результаты за 1П12 | Max Petroleum |
| 20-25 декабря | Банки | Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ | КФН |
| 25 декабря | Макроэкономика | Монетарный обзор по банковскому сектору | НБК |

* приближительные даты

Рекомендации по акциям

| Компания | Тикер | Вал | Послед. цена | Целевая цена 12М | Рекомендация | Аналитик |
|---------------------|---------|-----|--------------|------------------|-------------------------|------------|
| Нефть и газ | | | | | | |
| KazMunaiGas EP GDR | KMG LI | USD | 15.5 | пересмотр | - | Маралова |
| Max Petroleum | MXP LN | GBp | 13.5 | 42.0 | Покупать 1 мая '11 | Маралова |
| Zhaikmunai | ZKM LI | USD | 8.0 | 11.2 | Покупать 8 сентября '11 | Маралова |
| Tethys Petroleum | TPL CN | CAD | 0.6 | 1.3 | Покупать 7 сентября '11 | Маралова |
| Tethys Petroleum | TPL LN | GBp | 33.3 | 86.0 | Покупать 7 сентября '11 | Маралова |
| Chagala Group GDR | CHGG LI | USD | 3.9 | 4.2 | Покупать 9 сентября '11 | Маралова |
| Металлургия | | | | | | |
| ENRC | ENRC LN | GBp | 645.0 | 980 | Покупать 22 августа '11 | Жумадил |
| Kazakhmys | KAZ LN | GBp | 1018.0 | 1500 | Покупать 1 сентября '11 | Жумадил |
| Centerra Gold | CG CN | CAD | 22.4 | 15.3 | Продавать 2 августа '11 | Жумадил |
| Uranium One | UUU CN | CAD | 2.4 | 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 | 3.9 | пересмотр | - | 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

Газиз Сейльханов, 7 (727) 330-0157
gazizs@halykbank.kz

Финансовый сектор, долговые инструменты

Бакытжан Хошанов, 7 (727) 244-6984
BakytzhanH@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

Бакай Мадыбаев, 7 (727) 330-0153
BakaiM@halykbank.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Аль-Фараби, 19/1, "БЦ Нурлы-Тай", 3Б
050013, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 (727) 259 0467
Факс. +7 (727) 259 0593

www.halykfin.kz

Bloomberg

HLFN <Go>