

Еженедельный обзор

20 декабря 2011 г.



Экономика

Рынок труда в октябре

Добывающий сектор и ком.услуги поддержали рост производства в ноябре

Нефть и газ

Массовые беспорядки в Жанаозене

Казахстан получил 10%-ую долю в Карачаганаке

Тетис Петролеум: результаты бурения в Таджикистане

Dragon Oil достигла суточного уровня производства в 70000 барр. нефти

Max Petroleum продлила проект пробного производства на Жана Магат

Металлургия и горная промышленность

Казахмыс привлечет \$1,5млрд у Банка Развития Китая для проекта Актогай

Rio Tinto пока не собирается поглощать Ivanhoe Mines

У ENRC два года, чтобы соответствовать новым требованиям FTSE

Sunkar Resources не смог погасить кредит на \$5млн

Frontier Mining: официальное открытие медного проекта Бенкала

Alhambra Resources объявила положительные результаты бурения на Широтной

Kentor Gold пытается получить одобрение местной общины на разработку рудника Андаш

Frontier Mining: Начало аналитического покрытия

Банки

S&P пересмотрело рейтинги 11 казахстанских банков

Мировые рынки

Международные облигации

KASE

Международные фондовые биржи

Календарь событий

Рекомендации по акциям

2

2

2

2

2

3

4

4

4

4

5

5

5

5

5

6

6

6

6

7

7

7

7

7

8

11

15

16

17

17

Экономика

Рынок труда в октябре

Согласно данным по рынку труда, опубликованным Агентством по статистике, средняя номинальная заработная плата в октябре составила 90 980 тенге (-1,03% за месяц), а численность работников увеличилась на 1% за месяц до 3 543,6 тыс.человек. Годовой рост численности работников ускорился незначительно до 2,56% с 2,46% в сентябре.

С учетом сезонной корректировки, рост средней номинальной зарплаты продолжался в октябре (+1,13% за месяц и 17,2% за год), что было обусловлено ростом трудовых доходов в сельском хозяйстве (+15% за месяц) и транспорте (+3,4% за месяц). Однако в промышленном секторе средняя зарплата снизилась на 0,3% (ск) за месяц в связи с падением в горнодобывающей отрасли (-1,6% за месяц, ск). Сезонно скорректированная реальная заработная плата в Казахстане выросла за месяц на 0,78%.

Рисунок 1. Средняя номинальная зарплата в Казахстане

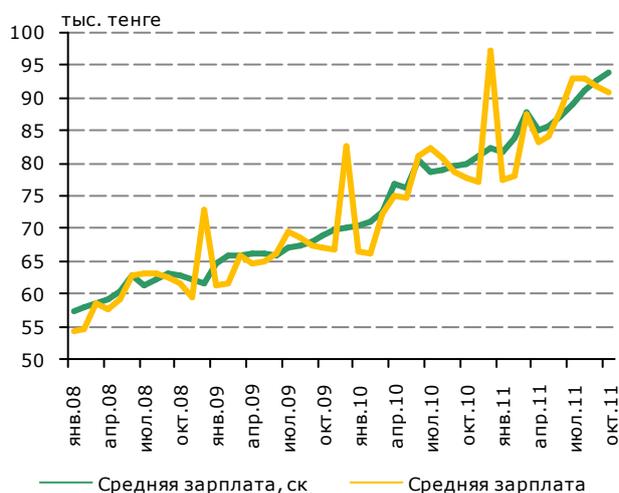
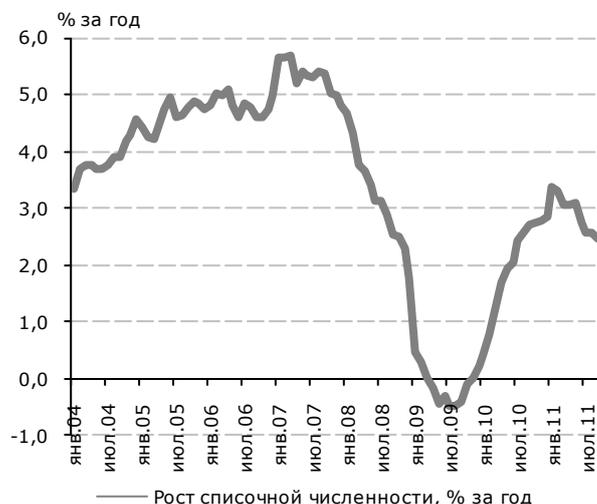


Рисунок 2. Замедление роста численности работников остановилось



Источник: Агентство по статистике, расчеты ХФ

Газиз Сейлханов

Добывающий сектор и ком.услуги поддержали рост производства в ноябре

Согласно данным, опубликованным Агентством по статистике, промышленное производство в ноябре увеличилось на 0,6% за месяц и на 2,9% за год благодаря добывающему сектору и коммунальным услугам, где рост в месячном исчислении составил 0,2% и 27,3%, соответственно. Производство в обрабатывающей промышленности уменьшилось на 0,9% за месяц.

Рост производства угля на 2% за месяц и природного газа на 8,3% за месяц стал основным драйвером в добывающем секторе, тогда как добыча сырой нефти слегка уменьшилась на 0,1% за месяц, а добыча металлических руд упала на 5,8%. Производство в обрабатывающей промышленности снижалось из-за химической промышленности и металлургии, несмотря на рост в пищевой, текстильной промышленности и машиностроении.

Газиз Сейлханов

Нефть и газ

Массовые беспорядки в Жанаозене

16 декабря, празднование Дня Независимости было омрачено беспорядками в Жанаозене, нефтедобывающем городе на западе Казахстана. По официальным данным погибли четырнадцать человек и 86 получили ранения. По словам генерального прокурора страны, г-на Асхата Даулбаева, административное здание Узеньмунайгаз (УМГ), дочерней организации РД КМГ, а также другая

собственность были подожжены. РД КМГ сообщила, что предприняла меры безопасности и что сотрудники компании не участвовали в акциях протеста. Работа сотрудников на месторождении была переорганизована так, «чтобы сохранялось непрерывное производство на УМГ». На следующий день президент РК Нурсултан Назарбаев объявил чрезвычайное положение в Жанаозене. Тем временем, пятьдесят человек перекрыли железную дорогу в Шетпе, 150 км от Жанаозена, нарушив тем самым работу поездов. Полиция использовала огнестрельное оружие для подавления беспорядков.

Наше мнение. Забастовки работников РД КМГ начались в мае 2011 г. с требованиями повышения заработной платы и улучшения условий труда. В результате забастовки снизился объем добычи и план добычи на 2011 г. был снижен на 6%, или на 0,8 млн тонн. После увольнения бастующих и найма новых сотрудников, РД КМГ сообщила о восстановлении производства на УМГ. Однако, как мы писали ранее (см. РД КМГ: Смешанная корзина - 20 сентября 2011 г.) конфликт не был разрешен. Массовое увольнение сотрудников с ограниченными перспективами трудоустройства сделало нефтедобывающий запад страны, где неравенство в доходах выражено особенно резко, почвой для социальных беспорядков.

Нефтедоллары позволяют Казахстану иметь большое сальдо торгового баланса, но из-за высокой доли иностранного капитала и иностранных работников в нефтяном секторе, большая часть денежных притоков не доходит до жителей страны. Остаток притока накапливается в виде правительственных активов за рубежом, которые с 2008 года используются для поддержки бюджета. Таким образом, бюджетные программы являются единственным каналом получения резидентами пользы от экспорта нефти.

В случае если беспорядки продолжатся, мы не ожидаем значительного прямого влияния на производство из-за труднодоступности производственных активов и благодаря предпринятым мерам безопасности. Однако, если правительство не предпримет меры по разрешению коренных причин конфликта и не начнет реагировать на проявления социальных протестов более взвешенно, риски для макроэкономической и социальной стабильности будут только возрастать. Мы считаем, что события в Жанаозене направят правительственную политику в сторону принятия протекционистских мер на рынке труда, на подавление выражения социального протеста, на расширение программ социальной защиты, а также снизят готовность правительства осуществлять экономическую либерализацию.

Мы покрываем РД КМГ с 12-месячной целевой ценой \$25,6 за ГДР и рекомендацией Покупать.

*Мирамгуль Маралова
Сабит Хакимжанов*

Казахстан получил 10%-ую долю в Карачаганаке

Правительство Казахстана и Карачаганак Петролеум Оперейтинг (КПО) консорциум подписали соглашение о передаче 10%-ой доли в проекте Карачаганак Казахстану, сообщил министр нефти и газа Казахстана, г-н Сауат Мынбаев. Согласно соглашению, которое вступит в силу 30 июня 2012 г., стоимость соглашения до вычета налогов составляет \$3 млрд. Основные моменты соглашения являются следующими:

1. Казахстан заплатит \$1,5 млрд наличными до вычета налогов в обмен на 5% интереса в проекте.
2. В обмен на другие 5% Казахстан заплатит \$1,5 млрд до вычета налогов, из которых \$0,5 млрд наличными и \$1 млрд по безналичному расчету. Безналичным расчетом будет урегулирование, возмещение расходов и других затрат, связанных с претензиями и распределением дополнительных 2 млн. тонн в год мощностей по проекту Карачаганак для Каспийского трубопроводного консорциума.
3. Участники КРО также будут нести ответственность за уплату налогов в размере \$1 млрд на общую сумму сделки.
4. Члены консорциума выдадут кредит НК КМГ, который будет погашен за счет поступлений от реализации нефти и газа от 10%-ной доли в проекте. Трехлетний займ будет выплачен в рассрочку, процентная ставка будет составлять ЛИБОР+3%.

С даты вступления в силу соглашения (30 июня 2012 г.) доли BG Group и Eni SpA сократятся до 29,5% (с 32,5%), доля Chevron будет составлять 18% (20%), Лукойл - 13,5% (15%) и НК КМГ - 10%. Согласно данным консорциума, запасы месторождения оцениваются в 1,2млрд тонн нефти и 1,35трлн кубометров газа.

Наше мнение. НК КМГ с высокой долговой нагрузкой (чистый долг составлял \$5,74 млрд на 30 сентября 2011) и высокими капвложениями должна будет заплатить \$1 млрд наличными. Таким образом, мы считаем существует высокая вероятность получения дочерней РД КМГ доли в одном из

крупных проектов материнской компании. Мы покрываем РД КМГ с 12-месячной целевой ценой \$25,6 за ГДР и рекомендуем "Покупать".

Мы ожидаем, что с получением 10%-ой доли в проекте правительство начнет рассматривать третью фазу развития, что, по нашему мнению, является положительной новостью для Chagala Group, сервисной компании, предоставляющей жилье КРО и другим ключевым нефтегазовым проектам Казахстана. Мы покрываем Chagala Group с 12-месячной целевой ценой \$4,2 за ГДР и рекомендуем Покупать.

Мирамгуль Маралова

Тетис Петролеум: результаты бурения в Таджикистане

19 декабря Тетис Петролеум сообщила о завершении бурения разведочной скважины Персея 1 в Таджикистане, каротаж показал 50 метров зоны насыщенной углеводородами. Из-за стабильности скважины для бурения использовалось высокое давление продавки, в результате чего наличие углеводородов могло быть замаскировано. Компания подготовит скважину к тестированию для получения коммерческого притока углеводородов. Само же тестирование Тетис планирует провести в 1П2012, расходы которого будут профинансированы за счет внутренних денежных потоков.

Наше мнение. Мы можем отметить, что наличие углеводородов положительно для компании, но должны дождаться результатов тестирования, чтобы дать более подробный комментарий. Мы покрываем Тетис Петролеум с 12-месячной целевой ценой CAD1.9 (GBp 119) и рекомендуем Покупать.

Мирамгуль Маралова

Dragon Oil достигла суточного уровня производства в 70000 барр. нефти

16 декабря Dragon Oil сообщила о завершении и первоначальном тестировании эксплуатационной скважины Джейтун 28/164 на уровне 3 018 барр. нефти в сутки. Эта скважина позволила компании достичь суточного производства на уровне 70 000 барр. нефти.

Буровая установка НИС была перемещена для бурения эксплуатационной скважины Джейтун А/165. Буровая установка 40 будет перенесена для ремонта скважины Джейтун 13/140. Скважина Джейтун 13/163 показала низкие нефтенасыщенные зоны и будет завершена в более мелких пластах.

Наше мнение. Новость соответствует ожиданиям, и является положительной для акций. Компания достигла уровня производства в 70 000 барр. нефти в сутки, как и планировала. Мы покрываем Dragon Oil с 12-месячной целевой ценой 761 пенсов и рекомендацией "Покупать".

Мирамгуль Маралова

Max Petroleum продлила проект пробного производства на Жана Макат

16 декабря Max Petroleum сообщила о продлении пробного производства на три месяца до 15 марта 2012 на Жана Макат. Тем временем, компания продолжит процесс получения статуса полной разработки по месторождению (FFD) у регуляторных органов. Компания отметила, что министерство нефти и газа Казахстана подтвердило условия FFD в целом, при условии окончательного утверждения у ряда других регуляторных органов.

Напомним, что статус полной разработки по месторождению предоставит компании право разработки и производства на месторождении в течение 25 лет, а также право продажи 80% добытой нефти на экспорт. В июле этого года ожидалось, что компания получит статус FFD до конца текущего года.

Наше мнение. Новость является от нейтральной до незначительно положительной для акций. Несмотря на небольшую задержку, компания находится в завершающей стадии получения статуса полной разработки по месторождению. Мы считаем, что разрешение на получение данного статуса является только вопросом времени. Мы покрываем Max Petroleum с 12-месячной целевой ценой 32 пенса и рекомендуем покупать.

Мирамгуль Маралова

Металлургия и горная промышленность

Казахмыс привлечет \$1,5млрд у Банка Развития Китая для проекта Актогай

16 декабря Казахмыс объявила о подписании двух соглашений с Банком Развития Китая (БРК) на предоставление \$1,34млрд и 1млрд юаней (примерно \$158млн) для развития гринфилд проекта Актогай. Кредитная линия будет доступна компании в течение трех лет, в случае удовлетворительного завершения технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта Актогай. Напомним, что завершение ТЭО проекта запланировано на конец 2012 г. Кроме данной линии финансирования, ранее БРК уже предоставило Казахмыс кредитную линию объемом в \$2,7млрд на развитие проекта Бозшаколь и других средних по размеру проектов компании.

Наше мнение. Данная новость несколько положительна для акций Казахмыс. Мы считаем, что данные заемные средства от БРК имеют привлекательные условия финансирования, а также позволяют компании избежать разводнения акционерного капитала, к которому компании, возможно, пришлось бы прибегнуть при привлечении недостаточного долгового финансирования для гринфилд проектов - Актогай и Бозшаколь. Мы осуществляем аналитическое покрытие Казахмыс с 12-месячной целевой ценой в 1,500 GBp и рекомендуем 'Купить'.

Мариям Жумадил

Rio Tinto пока не собирается поглощать Ivanhoe Mines

На прошлой неделе Ivanhoe Mines получил решение арбитражного суда касательно Плана защиты акционеров (План), который по утверждению Rio Tinto нарушал права компании в рамках Соглашения о частном размещении (Соглашение), подписанного в октябре 2006 г. Напомним, что согласно Плану, Rio Tinto или же любая третья сторона должна была сделать предложение о покупке акций всем акционерам, чтобы получить контроль над компанией. Арбитражный суд вынес решение, что если действия Rio Tinto приведут План в действие, тогда механизмы, предотвращающие разводнение доли Rio Tinto, предусмотренные в Соглашении будут применимы, то есть, если ядовитая пилюля, прописанная в Плане будет исполнена, тогда Rio Tinto может купить достаточное количество акций для сохранения своей процентной доли в Ivanhoe Mines. План будет в силе до апреля 2013 г.

Дополнительно арбитражный суд установил, что встречный иск Ivanhoe Mines о нарушениях Rio Tinto определенных условий Соглашения неправомерен.

Позднее в пресс-релизе Rio Tinto подтвердила, что арбитражный суд принял сторону компании в ее споре с Ivanhoe Mines относительно принятом последней Плана защиты акционеров. Rio Tinto отметила, что после 18 января 2012 г., когда с компании будет снято ограничение по увеличению ее доли с текущих 49%, Rio может увеличить свою долю без риска разводнения. Rio сообщила, что компания 'может рассматривать возможность по дальнейшему увеличению своей доли в Ivanhoe до контрольной, но на данный момент не намерена делать предложение о покупке всем акционерам'. Акции Ivanhoe Mines упали на 22% после объявления результатов арбитража.

Наше мнение. Данное сообщение отрицательно для Ivanhoe Mines. После сообщения Rio Tinto о том, что она пока не намерена делать предложение о покупке Ivanhoe Mines, и в связи с тем, что шансы получить предложение о покупке от третьей стороны ничтожны, премия за контроль, которая учитывалась в оценку Ivanhoe Mines теперь исчезла. Мы опубликовали более подробный отчет в (Ivanhoe Mines: Rio Tinto защищен от ядовитой пилюли - 15 декабря 2011) доступный по адресу <http://halykfin.kz/RESEARCH/Equity-research>. Мы осуществляем аналитическое покрытие Ivanhoe Mines с 12-месячной целевой ценой в 20,9CAD/акцию и рекомендуем 'Держать'.

Мариям Жумадил

У ENRC два года, чтобы соответствовать новым требованиям FTSE

На прошлой неделе FTSE International повысила минимальные требования по доле акций в свободном обращении для компаний, входящих в британский фондовый индекс FTSE 100, с 15% до 25%. Новое требование вступит в силу с 1 января 2012 г. Компаниям уже включенным в индекс FTSE-100 дается два года на увеличение доли акций в свободном обращении до 25%. Среди компаний в нашем листе акций новое требование применимо только к ENRC, так как текущая доля акций в свободном обращении у компании составляет 18,58%. Представитель ENRC прокомментировал, что компания

планирует сохранить свое место в индексе FTSE-100, и воспользуется предоставленным двухлетним сроком для приведения своей структуры собственности в соответствие с новыми требованиями.

Наше мнение. Мы считаем, что повышение доли акций в свободном обращении может позволить снизить влияние основных акционеров компании на стратегические решения руководства и на операционную деятельность компании. Корпоративное управление в компании также может улучшиться. Для соответствия новым требованиям FTSE, ENRC требуется увеличить долю акций в свободном обращении на 6,42%. Эти акции могут с равной вероятностью быть предоставлены Казахстану (26%) и/или акционерами-основателями компании (всего - 43,77%). Мы считаем, что Правительство Казахстана сохранит за собой свою текущую долю в размере 11,65%. Мы осуществляем аналитическое покрытие ENRC с 12-месячной целевой ценой в 810GBp и рекомендуем 'Держать'.

Мариям Жумадил

Sunkar Resources не смог погасить кредит на \$5мн

На прошлой неделе Sunkar Resources объявила, что компания нарушила ковенанты по двум кредитам, предоставленным АТФ Банком на общую сумму в \$5мн. Компания не смогла осуществить выплату основного долга в конце ноября, и сейчас ведет переговоры с банком о предоставлении отсрочки по выплатам. Материальные активы Sunkar служили залоговым обеспечением по кредитам АТФ Банка. Мы считаем, что единственными активом, который мог служить обеспечением по данному кредиту является линия по производству фосфуки.

Наше мнение. Компания в течение последних шести месяцев испытывает серьезные финансовые и операционные трудности, поэтому данное сообщение не было для нас неожиданным. Прошлой осенью компания оценивала свои потребности в финансировании в \$5мн до конца года, и мы считаем, что привлечение компанией требуемого финансирования маловероятно. Дефолт по банковскому кредиту и надобность значительных дополнительных вливаний в компанию сводят капитал акционеров к нулю, по нашему мнению. Мы осуществляем аналитическое покрытие Sunkar с рекомендацией 'Продавать'.

Мариям Жумадил

Frontier Mining: официальное открытие медного проекта Бенкала

Вчера, Frontier Mining объявила о том, что ее медный проект Бенкала был официально открыт в пятницу аппаратом акима Актюбинской области. Включенный в Государственную программу форсированного индустриально-инновационного развития РК на 2010-2014 гг., проект Бенкала является ключевым активом Frontier Mining.

В настоящий момент, группа по приемке объекта проводит инспекцию завода SX/EW на проекте Бенкала. Получение окончательного разрешения на все строительные объекты ожидается в начале следующего года. Начало производства запланировано на конец первого квартала 2012 года.

Наше мнение. Мы считаем, что новость является нейтральной для акций компании, так как об официальной церемонии открытия было уже объявлено ранее. Мы осуществляем аналитическое покрытие Frontier Mining с 12-месячной целевой ценой в 6,0GBp и рекомендуем "Покупать".

Газиз Сейлханов

Alhambra Resources объявила положительные результаты бурения на Широтной

На прошлой неделе Alhambra Resources сообщила результаты проб 46 алмазных скважин бурения на участке Широтная, который является частью более крупного проекта Узбой в Казахстане. Вследствие бурения ранее известные участки с минерализацией золота были расширены на 750м до 1,800м. В 42 из 46 пробуренных отверстий были найдены пересечения 136 минеральных интервалов с коэффициентом содержания золота более 0,2 г/т, из которых на 65 интервалах коэффициент содержания золота был более 1,0 г/т. Наибольший коэффициент содержания золота был зафиксирован на участке в 3,0м - 17,15 г/т, более 9,0м - 4,83 г/т, и более 7,0м - 4,15 г/т. Главный исполнительный директор компании отметил, что Широтная является приоритетным участком разведывательных работ компании в следующем году. Результаты бурения будут включены в отчет оценки ресурсов NI 43-101, публикация которого намечена на 1кв2012.

Наше мнение. Данное объявление является положительным для компании, так как текущая программа бурения расширила участок существующей зоны с минерализацией золота на более чем 70%. Мы не осуществляем аналитическое покрытие акций Alhambra Resources.

Мариям Жумадил

Kentor Gold пытается получить одобрение местной общины на разработку рудника Андаш

Kentor Gold, золотодобывающая компания из Австралии, сообщила о проведении 16 декабря общего собрания с местной общиной вблизи своего рудника Андаш. Ранее управляющий директор Kentor Gold обозначил начало строительства на проекте Андаш, золотомедном руднике в Кыргызстане, приоритетной задачей компании в 2012. Напомним, что разработка проекта с запланированным ежегодным уровнем производства в 70 тыс. унций золота и 7,4 тонн меди была приостановлена в ответ на протесты местной общины.

Согласно сообщению компании, на встрече присутствовали совет старейшин, женский и молодежный комитеты, инициативная группа, поддерживающая разработку проекта Андаш, члены надзорного комитета, а также другие члены местной общины. На встрече было принято единогласное решение о проведении "курултая" - традиционного совета, для принятия решения по разработке проекта Андаш с участием представителей правительства и парламента страны, а также местных властей.

Наше мнение. Мы считаем, что попытки компании получить одобрение от местной общины на разработку рудника Андаш являются верной стратегией компании в условиях местных социальных реалий.

Горнодобывающие компании, ведущие разработку в Кыргызстане, столкнулись с необходимостью получения одобрения от местных общин в результате высокого уровня коррупции в государственных органах страны. Так как налоги от корпораций не поступают на нужды местных общин в следствие глубоко непрозрачной государственной системы, местное население начинает выступать с требованиями более прямых механизмов налогообложения и контроля за состоянием окружающей среды.

Бакай Мадыбаев

Frontier Mining: Начало аналитического покрытия

На прошлой неделе Халык Финанс начал аналитическое покрытие Frontier Mining (AIM: FML). Компания занимается разведкой, развитием и производством с минеральных месторождений в Казахстане. Версия отчета на английском языке доступна по адресу eng.halykfin.kz/research/equity-research. Перевод на русский язык будет опубликован до конца текущей недели.

Мариям Жумадил

Банки

S&P пересмотрело рейтинги 11 казахстанских банков

12 декабря рейтинговое агентство S&P пересмотрело рейтинги 11 казахстанских банков. Рейтинги пяти банков были подтверждены, в том числе Альянс банка (В-/Стабильный), HSBC Kazakhstan (BBB/Стабильный), Дельта банка (В/Стабильный), Казинвестбанка (В-/Негативный) и Темирбанка (В/Стабильный).

Рейтинги трех банков были повышены: рейтинг Народного банка до ВВ/Стабильный с В+/Стабильный, а рейтинги Евразийского банка и ККБ до В+/Стабильный с В/Стабильный. Прогнозы по рейтингам двух банков с рейтингом "В" были пересмотрены на "Негативный" со "Стабильного". Рейтинг Нурбанка попал в список Rating Watch "Негативный".

Изменение рейтингов банков следует за пересмотром критериев по банковскому сектору Казахстана, опубликованных 9 ноября. В частности, агентство пересмотрело оценку страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA) Казахстан и переместила Казахстан из группы '9' в группу '8', а также улучшила оценку экономического риска до '8' с '9'.

Бакытжан Хоцанов

Мировые рынки

Процентные ставки, %

Казахстан		Россия		Украина	
Ставка реф. НБК	7.50	Ставка реф. ЦБ РФ	8.25	Диск ставка НБУ	7.75
KAZPRIME	2.00	MOSPRIME	7.11	Укр. межбанк, ср. ставка	7.40
Европа		США		Великобритания	
Ставка реф. ЕЦБ	1.00	Дисконт. ставка	0.75	Мин. ставка займа	0.50
LIBOR EUR 3М	1.35	LIBOR USD 3М	0.56	LIBOR BP 3М	1.06
Япония		Китай		Южная Корея	
Баз. диск. ставка	0.30	Базовая ставка	6.56	Официальная ставка	3.25
Libor JPY 3М	0.20	Шанхай межбанк. ставка	5.50	KORIBOR	3.55
Беларусь					
NBRB ставка реф.	45.00				

Обменные курсы

Страна ¹	Тикер	Спот					Форвард 3М доходности, % годовых			Волатильность, %	
		16-дек	Изменение за период, %				16-дек	Изм. за период, %		Подраз ³	Истор [*]
			1Н	1М	6М	1Г		1Н	1М		
Казахстан	USDKZT	148.23	0.3	0.2	1.5	0.5	2.8	2.8	2.2	4.8	2.0
Россия	USDRUB	31.984	1.6	4.1	14.0	4.2	5.7	6.2	15.2	15.4	14.6
Украина	USDUAH	8.0045	(0.0)	0.0	0.1	0.3	28.9	(1.2)	4.8	9.5	1.8
Беларусь	USDBYR	8450.0	(2.6)	(4.0)	69.2	181.4	n/a	n/a	n/a	n/a	70.0
Евросона	EURUSD	1.3046	(2.5)	(3.1)	(8.8)	(1.3)	0.4	(10.8)	(13.4)	14.2	12.6
Великобрит	GBPUSD	1.5545	(0.8)	(1.2)	(4.0)	0.0	(0.3)	(3.3)	(4.9)	10.6	8.7
Япония	USDJPY	77.760	0.1	0.9	(2.9)	(7.7)	(0.8)	0.6	3.6	8.8	7.6
Китай	USDCNY	6.3508	(0.2)	0.1	(1.9)	(4.6)	1.5	(0.6)	1.6	3.2	2.2
Корея	USDKRW	1158.7	1.0	1.9	6.7	0.3	2.2	7.0	8.4	15.6	14.0
Канада	USDCAD	1.0383	2.1	1.3	6.0	3.3	0.8	8.0	5.2	11.7	12.9
Австралия	AUDUSD	0.9983	2.0	0.7	6.1	(1.5)	(3.9)	(9.3)	(3.8)	15.6	18.0
Турция	USDTRY	1.8875	2.4	4.5	18.3	23.8	8.9	10.6	18.0	15.7	14.9
Индия	USDINR	52.745	1.3	4.0	17.6	16.2	8.6	5.1	16.6	14.0	10.7
Бразилия	USDBRL	1.8513	3.0	4.6	15.9	8.3	7.8	11.4	16.9	19.3	23.0
ОАЭ	USDAED	3.6730	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0	0.5	0.0
Малайзия	USDMYR	3.1777	1.0	0.8	4.4	1.4	2.1	4.3	2.2	10.3	9.0

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	ноя 11	0.60	7.80
Россия	8.8	ноя 11	0.40	6.80
Украина	9.1	ноя 11	0.10	5.20
Беларусь	9.9	окт 11	8.20	92.30
Евросона	2.2	окт 11	0.30	3.00
Великобритания	3.7	окт 11	0.10	5.00
Япония	0.0	окт 11	0.10	(0.20)
Китай	4.6	ноя 11	(0.20)	4.20
США	1.4	окт 11	(0.20)	3.40
Корея	3.0	ноя 11	0.10	4.20
Канада	2.4	окт 11	0.20	2.90
Австралия	2.7	сен 11	0.60	3.50
Турция	6.4	ноя 11	1.73	9.48
Индия	9.5	окт 11	-	9.39
Бразилия	5.9	ноя 11	0.52	6.64
ОАЭ	1.7	окт 11	0.43	116.67
Малайзия	2.1	окт 11	0.20	3.40

Индексы

Индекс	16 дек	1Н, %	1М, %	6М, %	1Г, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол^
MSCI World	1146	(3.4)	(2.8)	(10.5)	(9.0)	n/a	28.2
NASDAQ 100	2238	(3.5)	(3.7)	2.1	0.9	25.3	28.7
S&P 500	1220	(2.8)	(1.4)	(4.1)	(1.9)	25.8	29.1
DJ Industrial	11866	(2.6)	(0.3)	(1.1)	3.2	23.3	26.3
Russel 2000	722	(3.1)	(1.1)	(7.6)	(7.0)	n/a	42.8
Russel 3000	721	(2.9)	(1.5)	(5.0)	(2.7)	n/a	30.6
FTSE 100	5387	(2.6)	(2.2)	(5.7)	(8.4)	23.8	27.8
DAX	5702	(4.8)	(3.6)	(20.4)	(18.8)	29.3	40.1
CAC 40	2972	(6.3)	(3.0)	(22.3)	(23.6)	30.4	39.4
Nikkei 225	8402	(1.6)	(0.7)	(10.2)	(18.5)	21.5	21.7
Shanghai SE comp	2225	(3.9)	(9.8)	(15.8)	(23.2)	n/a	20.5
Hang Seng	18285	(1.6)	(3.6)	(15.7)	(19.3)	27.0	35.2
India (BSE)	15491	(4.5)	(7.7)	(13.3)	(22.0)	27.7	24.7
Malaysia (KLSE)	187	(0.1)	(1.9)	(6.1)	(0.2)	n/a	16.3
KOSPI	1840	(1.9)	(0.9)	(9.4)	(8.4)	n/a	36.2
Indonesia (JCI)	3768	0.2	(1.2)	1.2	5.5	n/a	32.2
Thailand (SET)	1034	0.0	3.7	1.5	0.4	n/a	29.1
Pakistan (KSE 100)	11028	(3.8)	(8.0)	(10.8)	(6.4)	n/a	19.7
KASE	1081	(3.2)	(6.0)	(29.8)	(35.6)	n/a	26.8
RTS	1374	(2.6)	(9.7)	(26.9)	(21.2)	n/a	43.0
Czech (PX)	857	(1.9)	(3.4)	(29.6)	(28.6)	n/a	30.9
Hungary (BUX)	17061	0.1	2.0	(24.8)	(19.6)	32.1	35.8
Poland (WIG)	2116	(5.0)	(9.2)	(26.5)	(23.2)	28.6	34.4
Romania (BET)	4273	(2.0)	(5.3)	(23.2)	(16.9)	n/a	24.8
ISE National 100	51666	(4.0)	(7.6)	(16.3)	(19.8)	n/a	31.5
Argentina (Merv)	2433	(4.9)	(7.3)	(25.6)	(27.1)	n/a	38.6
Brazil (LBOV)	56097	(3.7)	(4.2)	(8.1)	(16.7)	n/a	28.9
Chile (IPSA)	4140	(1.1)	(5.2)	(10.5)	(17.3)	n/a	26.9
Mexico	36055	(3.1)	(1.8)	2.9	(4.7)	n/a	25.6
Colombia (IGBC)	12590	(1.8)	(1.0)	(10.3)	(18.2)	n/a	21.1
Egypt (EGX)	3918	(1.3)	(6.0)	(30.4)	(43.2)	n/a	n/a
UAE (ADSMI)	2413	(1.2)	(2.5)	(13.1)	(11.1)	n/a	7.2
South Africa (JALSH)	32007	(1.9)	(2.0)	4.4	1.0	n/a	22.9

*3М подразумеваемая волатильность по пут опциону с ATM страйком, %²the annualized st.d. of the relative
^аннуализированное с.к.о относительного изменения цены закрытия за посл. 90 торговых дней.

Товарные рынки

Товар, USD	Ед	16 дек	1Н, %	1М, %	6М, %	1Г, %	2010, %	1Г фьюч, %	Подраз. Вол*	Истор. Вол ¹
Brent	bbl	103.4	(4.7)	(7.3)	(7.7)	11.9	8.7	(1.4)	35.2	27.2
Медь	mt	7339.8	(6.0)	(5.0)	(19.4)	(16.2)	(21.8)	0.3	36.8	41.6
Свинец	mt	1950.5	(9.6)	(3.5)	(20.7)	(16.1)	(22.1)	1.7	n/a	43.5
Цинк	mt	1856.8	(6.9)	(5.0)	(16.0)	(17.6)	(25.4)	1.9	n/a	35.4
Никель	mt	18565.5	(0.2)	2.2	(14.2)	(23.8)	(24.1)	0.1	n/a	45.4
Алюминий	mt	1994.0	(3.3)	(7.3)	(22.3)	(15.6)	(20.7)	2.1	21.1	27.6
Уран	lb	52.5	(0.5)	(1.9)	(5.8)	(18.3)	(18.9)	2.2	n/a	13.8
Ферросплавы	mt	2645.5	0.0	0.0	(11.1)	(7.7)	(7.7)	n/a	n/a	n/a
Сталь	mt	559.3	2.9	5.2	(3.6)	(6.6)	(10.7)	n/a	n/a	16.1
Природный газ	MMBtu	3.1	(5.7)	(10.2)	(35.6)	(37.6)	(40.4)	9.0	45.9	27.6
Золото	t oz	1597.9	(6.9)	(10.1)	3.6	15.3	11.4	0.3	21.0	29.8
Серебро	t oz	29.7	(8.0)	(12.5)	(17.0)	2.0	(5.0)	0.3	43.2	59.9
Пшеница	mt	214.5	(2.1)	(8.5)	(26.1)	(29.4)	(32.4)	6.2	32.1	32.6
Кукуруза	mt	229.5	(1.9)	(10.6)	(13.2)	7.8	2.3	2.7	30.2	28.9
Сахар	mt	508.8	(1.4)	(5.9)	(7.9)	5.4	(2.9)	(2.9)	30.4	35.2
Соевые бобы	mt	418.7	2.1	(4.9)	(15.4)	(6.4)	(12.8)	1.8	23.7	21.5
Неочищенный рис	mt	306.7	(2.4)	(8.6)	(12.1)	n/a	(7.6)	4.0	17.5	21.6

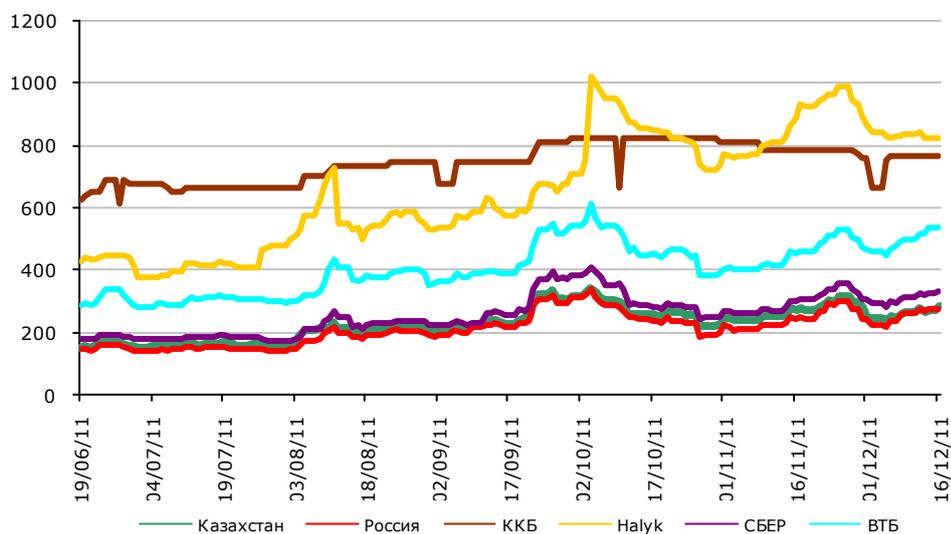
*подразумеваемая волатильность по пут опциону, %

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

5 летние CDS, б.п.

Суверенный	16 дек	1Н	1М	6М	1Г	Корпоративный	16 дек	1Д	1Н	1М	1Г
США	52	(0)	1	2	13	ККБ	770	0	(18)	146	(5)
Великобритания	95	(1)	5	32	28	Халык	545	0	(135)	193	23
Германия	106	7	12	66	53	БРК	249	(1)	11	14	(40)
Франция	228	18	2	147	120	Сбер	331	16	34	156	139
Япония	135	6	23	46	66	ВТБ	536	37	81	245	227
Китай	141	3	(2)	64	70	Банк Москвы	496	(4)	(28)	195	78
Малазия	143	1	(5)	59	69	Kookmin Bank	186	(13)	(1)	72	(231)
Южная Корея	160	9	5	64	68	Unicredit	584	(3)	41	384	408
Индонезия	208	0	5	72	79	RBS	337	10	15	149	181
Тайланд	189	1	(8)	57	88	Citi	272	14	16	122	127
Казахстан	288	21	14	137	108	HSBC	151	0	1	71	73
Россия	275	13	35	132	134	Deutsche	223	4	(2)	120	126
Украина	864	46	56	404	355	BNP Paribas	302	12	8	179	202
Чехия	174	8	(13)	95	84	Credit Agricole	302	(0)	(8)	149	154
Венгрия	579	5	(25)	299	207	Natixis	278	(9)	0	130	104
Польша	284	18	(0)	131	144	Barclays	227	6	(10)	85	119
Португалия	1117	18	40	338	740	Raiffessen	312	(5)	14	173	126
Греция	10116	974	4088	8508	9166	Erste	381	(3)	44	247	222
Румыния	448	6	4	190	155	UBS	201	4	(19)	97	106
Турция	292	20	21	119	158	Credit Suisse	165	(0)	(18)	63	71
Аргентина	974	39	15	345	324	Bank of China	270	4	15	132	147
Бразилия	163	14	(10)	47	48	China Development Bank	283	(2)	(2)	143	159
Чили	131	10	(3)	56	42	Mizuho Corporate Bank	185	2	22	48	108
Мексика	157	10	(12)	45	40						
Колумбия	157	12	(12)	47	40						
ОАЭ	125	(1)	22	24	26						
Южная Африка	200	7	6	78	80						

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



Международные облигации

На прошлой неделе доходности по выпускам еврооблигаций в нашем списке продемонстрировали смешанную динамику и многие из них изменились незначительно (не более чем 50 б.п.) кроме некоторых исключений. Доходности спроса-предложения по облигациям БТА'2018 и БТА'2025 продемонстрировали рост на 1582-647 б.п. и 801-593 б.п., соответственно, а доходности по выпуску АТФ'2012 выросли на 71-110 б.п. Доходности спроса предложения по Казком'2015 (с плавающим купоном) снизились на 159-22 б.п.

Ерулан Мустафин

Эмитент	Объем вып-ка млн	Вал	Купон		Дата вып-ка	Дата погаш.	Цена		Доход-ть,%		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	76.8	79.6	17.4	16.4	37	37	377	342	B- Caa2 B-
АТФ Банк	100	USD	Плав	10.0	ноя-06	н/а	68.7	75.7	13.0	11.7	(46)	(46)	329	235	N.R. B2 /*- NR
АТФ Банк	350	USD	Фикс	9.0	май-06	май-16	84.0	89.3	14.0	12.2	(15)	(68)	635	481	BBB Ba3 /*- NR
АТФ Банк	450	USD	Фикс	9.3	фев-07	фев-14	89.6	91.9	15.0	13.7	71	110	837	720	BBB Ba3 /*- NR
АТФ Банк	200	USD	Фикс	9.3	апр-05	апр-12	99.5	100.8	10.7	6.7	8	(53)	567	221	BBB Ba3 /*- NR
БТА Банк	2082	USD	Плав	10.8	авг-10	июл-18	21.6	24.9	61.2	54.7	801	593	4383	3768	CCC Ca N.R.
БТА Банк	497	USD	Фикс	7.2	авг-10	июл-25	10.4	14.6	69.5	49.8	1582	647	5128	3172	C C N.R.
ЦентрКредит	500	USD	Фикс	8.6	янв-07	янв-14	98.0	99.9	9.7	8.7	41	26	150	77	B B2 N.R.
БРК	150	USD	Фикс	6.0	мар-06	мар-26	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	BBB- Baa3 BBB+
БРК	100	USD	Фикс	6.5	июн-05	июн-20	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	BBB- Baa3 BBB+
БРК	100	USD	Фикс	7.4	ноя-03	ноя-13	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а	BBB- Baa3 BBB+
БРК	777	USD	Фикс	5.5	дек-10	дек-15	97.8	99.7	6.1	5.6	74	61	199	157	BBB- Baa3 BBB+
ЕАБР	500	USD	Фикс	7.4	сен-09	сен-14	104.4	105.5	5.6	5.2	27	43	162	138	BBB A3 N.R.
Народ банк	700	USD	Фикс	7.3	май-07	май-17	98.4	98.5	7.6	7.6	29	29	95	110	BB- Ba3 BB
Народ банк	300	USD	Фикс	7.8	май-06	май-13	102.1	103.4	6.1	5.2	25	15	139	73	BB- Ba3 BB
Народ банк	500	USD	Фикс	9.3	апр-08	окт-13	104.9	106.5	6.3	5.5	12	9	143	84	BB- Ba3 BB
Народ банк	500	USD	Фикс	7.3	янв-11	янв-21	96.2	97.8	7.8	7.6	7	10	81	59	BB- Ba3 BB
ИнтерГаз	600	USD	Фикс	6.4	май-07	май-17	104.8	106.4	5.3	5.0	1	2	65	48	BB+ Baa3 BB
КазАтомПром	500	USD	Фикс	6.3	май-10	май-15	104.2	105.6	4.9	4.5	24	24	77	45	BBB- Baa3 N.R.
Казком	750	EUR	Фикс	6.9	фев-07	фев-17	81.0	83.5	12.0	11.3	16	21	359	311	B- B2 B+
Казком	500	USD	Фикс	7.5	ноя-06	ноя-16	86.3	88.6	11.2	10.5	11	5	268	225	B- B2 B+
Казком	350	GBP	Фикс	7.6	фев-07	фев-12	99.2	100.6	12.2	3.4	56	(43)	394	(359)	B- B2 B+
Казком	400	USD	Фикс	7.9	апр-04	апр-14	96.7	98.5	9.5	8.6	10	17	177	129	B- B2 B+
Казком	500	USD	Фикс	8.5	апр-03	апр-13	98.4	100.1	9.8	8.4	7	(2)	185	95	B- B2 B+
Казком	250	USD	Плав	8.5	июн-07	июн-17	67.5	72.7	15.4	13.6	19	16	546	430	CC B3 B-
Казком	500	USD	Фикс	8.0	ноя-05	ноя-15	89.9	91.6	11.3	10.7	7	18	302	273	B- B2 B+
Казком	200	USD	Плав	6.8	июл-06	июл-16	67.4	71.1	17.3	15.9	45	59	694	585	CC B3 B-
Казком	100	USD	Плав	9.2	ноя-05	н/а	60.0	63.0	13.0	12.4	(159)	(22)	321	287	CC Caa1 CCC-
Казком	300	USD	Фикс	8.5	май-11	май-18	80.1	82.0	13.2	12.7	35	35	376	334	B- B2 B+
КазТемЖол	350	USD	Фикс	7.0	май-06	май-16	105.9	106.9	5.0	4.8	7	12	58	48	BBB- Baa3 BBB-
КазТемЖол	700	USD	Фикс	6.4	окт-10	окт-20	104.4	105.4	5.7	5.6	(3)	(0)	29	23	BBB- Baa3 BBB-
КазакГолд	200	USD	Фикс	9.9	ноя-06	ноя-13	98.0	100.8	11.0	9.4	27	(17)	210	109	WD N.R. N.R.
КМГ	1400	USD	Фикс	8.4	июл-08	июл-13	104.8	106.2	5.1	4.2	62	44	210	138	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1600	USD	Фикс	9.1	июл-08	июл-18	116.6	117.9	6.0	5.8	25	24	102	91	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	11.8	июл-09	янв-15	117.4	118.8	5.5	5.1	45	40	127	105	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1500	USD	Фикс	7.0	май-10	май-20	105.9	107.2	6.1	5.9	30	27	81	69	BBB- Baa3 BBB-
КМГ	1250	USD	Фикс	6.4	ноя-10	апр-21	101.2	102.6	6.2	6.0	30	28	85	73	BBB- Baa3 BBB-
Тенгизшевр	1100	USD	Фикс	6.1	ноя-04	ноя-14	102.5	103.7	5.2	4.7	(31)	13	99	90	BBB- Baa2 N.R.
Темир банк	61	USD	Фикс	14.0	июн-10	июн-22	107.1	111.6	12.8	12.0	34	38	170	132	NR N.R. B
ЖайыкМунай	450	USD	Фикс	10.5	окт-10	окт-15	97.4	99.8	11.4	10.6	38	24	201	260	N.R. B3 B

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

Внутренние облигации

На прошлой неделе доходности по местным облигациям существенно изменились только по некоторым выпускам (более чем на 100 б.п.): доходности спроса и предложения БРК Лизинг увеличились на 150 б.п. до 8%-4%, а доходности по RG Brands B5 повысились более чем на 300б.п. до 14%-10%. Доходности спроса-предложения расширились до 19%-15% по выпуску Mineral Resources of Central Asia. Среди инструментов с плавающим купоном наибольшее изменение показал ЦентрКредит B13, у которого доходности поднялись на 200 б.п. до 10%-6%.

Бакытжан Хоцанов

Фиксированная 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, %
Алматыэнергосбыт B1	0.9	15.0	3.6	107.0	12.5	2011-12-01	105.5	13.0	111.5	11.0
АТФБанк B4	4.5	8.5	2.9	98.6	9.0	2011-07-07	98.7	9.0	109.5	5.0
Банк ЦентрКредит B17	5.0	8.5	0.4	102.3	6.0	2011-06-06	99.8	9.0	101.5	4.9
Банк ЦентрКредит B19	6.0	11.0	6.5	116.5	7.8	2011-09-13	115.1	8.0	139.9	4.0
Банк ЦентрКредит B21	8.0	8.0	2.9	n/a	n/a	n/a	99.9	8.0	111.1	4.0
Банк ЦентрКредит B23	10.0	11.0	12.9	n/a	n/a	n/a	107.2	10.0	144.6	6.0
Беккер и К B1	8.0	10.0	4.2	107.5	n/a	2011-07-27	110.6	7.0	127.1	3.0
Центр-Аз Топ-Энерг B1	20.0	12.5	6.9	93.2	14.0	2011-06-27	93.4	14.0	102.3	12.0
Корп Цесна B2	8.0	9.0	5.1	n/a	n/a	n/a	96.1	10.0	104.1	8.0
CS Development B1	6.0	8.0	6.8	n/a	n/a	n/a	90.3	10.0	99.9	8.0
БРК-Лизинг B1	5.0	8.0	4.2	106.6	6.3	2011-08-04	105.4	6.5	121.6	2.5
Экибастуз ГРЭС-1 B1	10.0	12.0	3.1	110.7	8.0	2011-12-05	110.7	8.0	122.8	4.0
Евразийский банк B6	5.0	11.0	3.7	99.7	11.1	2010-01-13	103.0	10.0	109.5	8.0
Эксимбанк Каз B1	10.0	9.0	1.9	89.1	15.5	2011-11-09	89.5	15.5	95.8	11.5
Эксимбанк Каз B2	10.0	9.0	0.5	99.9	9.0	2011-12-09	98.1	13.0	99.9	9.0
Прод Контракт B2	15.0	8.0	1.3	101.0	7.3	2011-06-17	99.4	8.5	104.2	4.5
Прод Контракт B3	15.0	10.5	1.1	104.1	7.0	2011-10-28	101.0	9.5	104.3	6.5
Прод Контракт B4	22.0	9.0	3.9	110.9	n/a	2011-08-16	103.3	8.0	117.8	4.0
Народный банк B13	5.0	13.0	6.9	114.9	10.0	2011-10-14	104.6	12.0	126.1	8.0
Народный банк B17	15.0	8.0	7.6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Народный банк B7	4.0	7.5	3.1	98.2	8.0	2010-07-07	97.3	8.5	108.5	4.5
Народный банк B9	3.0	7.5	3.6	91.1	10.5	2011-11-16	89.9	11.0	101.5	7.0
Каз Ипотечная Ко B11	5.0	6.9	3.3	100.6	6.7	2011-07-01	91.4	10.0	102.7	6.0
Каз Ипотечная Ко B18	5.0	11.0	0.9	101.0	10.1	2011-09-08	102.3	8.5	106.1	4.5
Казахстан Кагазы B4	12.0	12.0	1.7	103.7	10.8	2009-10-30	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazcat B1	5.0	10.0	1.1	93.4	17.0	2011-12-06	91.7	19.0	95.3	15.0
КазИнвестбанк B5	4.0	10.0	3.5	n/a	n/a	n/a	102.9	8.9	109.3	6.9
Казкоммерцбанк B9	35.0	9.0	4.3	n/a	n/a	n/a	103.6	8.0	119.7	4.0
KazTransCom B2	3.0	10.0	0.6	99.6	11.0	2010-12-08	99.4	13.0	100.5	11.0
Конденсат B1	3.0	8.8	0.003	12.11	2.0	2011-11-30	12.7	n/a	13.6	n/a
ЛОГИКОМ B2	1.7	11.0	2.1	100.7	10.6	2011-11-16	98.2	12.0	105.6	8.0
Мангис Расп Элект Ко B4	0.5	12.0	0.4	104.7	8.0	2011-01-12	101.9	6.5	103.7	2.5
Мангис Расп Элект Ко B5	0.8	16.0	1.2	116.7	7.0	2011-02-04	109.9	7.0	114.9	3.0
Мангис Расп Элект Ко B6	0.8	16.0	2.3	121.9	8.0	2011-02-01	118.8	7.0	128.8	3.0
ОРДА кредит B2	1.5	12.0	1.1	99.9	12.0	2011-12-06	n/a	n/a	n/a	n/a
RG Brands B5	1.5	8.0	0.9	97.2	10.0	2011-04-06	99.2	9.0	100.8	7.0
RG Brands B6	2.0	8.0	2.9	82.9	15.0	2011-08-31	84.2	15.0	92.8	11.0
Самрук-Казына B22	75.0	5.9	5.8	101.0	5.7	2011-12-08	100.7	5.8	109.7	4.0
Самрук-Казына B23	75.0	6.5	8.9	101.3	6.3	2011-11-10	99.9	6.5	131.4	2.5
Сбербанк B4	5.0	9.0	5.7	115.9	6.0	2011-02-18	109.3	7.0	131.3	3.0
СевКазЭнерго B1	8.0	12.5	8.1	105.3	11.5	2011-05-30	113.6	10.0	126.4	8.0
ТЕМА Ко. B2	1.2	13.0	1.4	n/a	n/a	n/a	101.3	12.0	106.7	8.0
Темірбанк B10	4.5	6.8	4.9	71.9	12.0	2011-03-17	67.4	13.0	91.9	9.0
Темірбанк B11	4.0	6.8	9.9	99.9	9.0	2009-11-03	69.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк B13	8.0	8.0	0.3	88.4	15.0	2009-12-03	76.6	12.0	99.9	8.0
Темірбанк B14	6.0	9.5	4.3	102.5	9.0	2009-07-09	72.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк B15	6.0	8.0	14.4	76.2	15.0	2009-02-04	72.9	12.0	99.9	8.0
Темірбанк B16	6.0	8.0	15.4	64.4	40676.0	2011-06-29	58.4	15.0	77.9	11.0
Темірбанк B17	6.0	8.0	5.3	99.9	8.0	2011-02-01	72.2	12.0	99.9	8.0

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, %
Темірбанк В3	2.2	8.0	10.9	62.6	14.8	2011-02-02	63.0	15.0	81.2	11.0
Темірбанк В4	5.0	9.0	3.6	93.7	9.0	2006-01-12	73.5	12.0	99.9	8.0
Темірбанк В6	4.0	8.0	11.1	72.9	40675.0	2011-07-13	66.7	14.0	86.8	10.0
Темірбанк В7	3.0	8.5	3.5	59.9	15.0	2011-11-30	59.9	15.0	79.2	11.0
Темірбанк В8	3.5	8.5	0.5	76.4	12.0	2011-11-30	71.8	13.0	93.3	9.0
Цесна-Астык В1	3.0	9.0	0.003	90.0	28.6	2011-05-10	n/a	n/a	n/a	n/a
Цеснабанк В2	3.0	9.0	0.7	101.1	7.5	2011-11-08	100.9	7.5	102.2	5.5
Цеснабанк В7	4.0	7.5	15.6	99.9	7.5	2010-07-14	86.8	9.1	103.7	7.1
Банк ВТБ (Казахстан) В1	15.0	7.0	3.0	104.2	5.5	2011-11-17	104.1	5.5	108.4	4.0

*На 16.12.11

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	1.1	76.4	29.0	5/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Аграр кредит ко В1	3.0	8.9	0.7	99.8	8.5	7/8/2011	100.2	8.5	102.9	4.5
AMF Group В2	0.7	8.7	4.2	101.0	9.0	11/2/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Атамекен-Агро В2	11.0	11.8	6.6	105.2	10.2	3/2/2011	107.6	10.2	130.1	6.2
АТФБанк В5	13.0	10.6	0.4	102.5	n/a	8/11/2011	100.7	9.0	102.5	5.0
АТФБанк В6	13.0	8.8	2.2	100.0	8.8	12/2/2011	99.6	9.0	104.7	6.5
Банк ЦентрКредит В10	3.0	9.1	3.8	96.3	8.7	3/29/2011	99.3	10.0	112.8	6.0
Банк ЦентрКредит В11	2.0	9.6	4.0	98.9	8.0	6/6/2011	95.5	11.0	109.0	7.0
Банк ЦентрКредит В13	4.0	9.1	4.3	107.8	7.7	10/14/2011	106.5	8.0	122.9	4.0
Банк ЦентрКредит В14	5.0	9.1	4.8	100.0	9.1	6/13/2011	95.6	11.0	111.3	7.0
Банк ЦентрКредит В15	3.0	9.1	5.4	112.6	7.0	11/21/2011	103.3	9.0	122.4	5.0
Банк ЦентрКредит В18	5.0	9.6	11.0	122.9	6.6	11/18/2011	129.5	6.0	129.5	6.0
Банк ЦентрКредит В20	3.5	9.8	11.9	102.6	9.6	12/7/2011	115.2	8.0	124.0	7.0
Банк ЦентрКредит В22	12.0	9.8	8.0	n/a	n/a	n/a	132.5	5.0	168.8	1.0
Банк ЦентрКредит В6	1.3	10.1	3.0	94.6	10.0	5/6/2011	100.2	10.0	111.3	6.0
Банк ЦентрКредит В7	2.0	9.6	3.5	98.7	10.0	8/27/2011	99.1	10.0	111.4	6.0
Банк ЦентрКредит В8	2.0	10.0	3.7	100.0	10.0	3/28/2011	99.7	10.1	112.7	6.1
БТА Ипотека В16	18.8	8.6	7.3	95.0	9.6	11/29/2011	95.0	9.6	117.8	5.6
БТА Ипотека В11	14.0	10.1	6.3	27.2	34.5	12/3/2009	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В2	10.0	6.5	4.6	66.0	17.0	9/9/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В3	1.5	9.9	2.9	91.4	11.0	4/5/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В5	2.0	9.4	0.01	100.0	8.0	12/7/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В7	4.0	9.4	3.4	70.0	21.1	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В8	4.0	9.4	0.6	80.0	32.5	6/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
БТА Ипотека В9	7.0	9.0	1.7	66.0	34.3	9/9/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Caspian Beverage Н В1	4.0	8.5	4.2	66.0	20.5	9/9/2011	n/a	n/a	94.0	10.3
Delta Bank В1	0.5	12.0	1.3	82.3	28.3	10/27/2011	83.4	28.5	86.9	24.5
ЕРКА В1	3.0	10.1	0.8	87.0	22.4	6/20/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В2	2.5	10.0	1.9	103.7	8.0	10/13/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Евразийский банк В4	10.0	9.1	1.3	98.8	10.0	11/18/2011	98.9	10.0	101.3	8.0
Евразийский банк В5	10.0	7.8	2.7	99.7	9.5	11/9/2011	97.4	10.5	102.1	8.5
Евразийский банк В7	10.0	7.8	11.7	84.9	10.0	8/26/2011	113.8	7.6	114.6	7.5
Евразийский банк В8	5.0	8.3	7.1	101.6	8.0	10/21/2011	101.6	8.0	113.2	6.0
Эксимбанк Каз В3	15.0	7.7	11.8	122.4	10.0	8/28/2009	118.9	7.4	122.3	7.0
Народный банк В10	10.0	9.5	3.6	96.5	10.0	2/14/2011	98.5	10.0	104.6	8.0
Народный банк В11	5.0	6.6	3.9	96.7	8.0	11/16/2011	93.5	9.0	107.0	5.0
Народный банк В12	4.0	6.4	4.4	91.1	10.5	12/7/2010	90.4	9.0	105.0	5.0
Народный банк В8	10.0	10.6	5.8	100.4	10.5	9/19/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Имсталькон В3	4.0	9.5	3.3	96.4	9.0	10/12/2010	97.5	10.5	109.2	6.5
Имсталькон В2	4.0	13.0	5.7	n/a	n/a	n/a	84.9	15.0	92.0	13.0
Жайремский горн-обогат Комб В2	4.4	10.6	4.8	99.3	8.9	10/11/2010	98.9	11.0	106.5	9.0
JPMorganE1	3.9	9.1	1.3	99.8	8.9	1/21/2011	101.5	10.0	109.6	3.6
Kaspi Bank В5	1.3	7.7	4.2	102.3	5.1	2/7/2011	102.7	3.9	110.9	1.9
Kaspi Bank В8	3.5	9.3	0.1	100.5	6.0	11/28/2011	100.2	7.5	100.4	5.5
Каз Ипотечная Ко В12	6.0	10.3	7.1	130.4	9.0	6/23/2010	125.8	6.0	140.8	4.0

Компания	Объем выпуска, млрд тг.	Купон, %	Срок до погаш-я, годы	Последняя сделка			Спрос*		Предложение*	
				Цена	Доход-ть, %	Дата	Цена	Доход-ть, %	Цена	Доход-ть, %
Каз Ипотечная Ко В16	5.0	7.5	5.3	82.5	12.0	11/22/2011	80.9	12.5	89.8	10.0
Каз Ипотечная Ко В17	5.0	7.5	5.1	86.6	11.0	12/5/2011	86.6	11.0	102.1	7.0
Каз Ипотечная Ко В19	10.0	9.0	4.5	92.9	11.0	11/11/2011	91.4	11.5	98.2	9.5
Каз Ипотечная Ко В2	5.0	11.0	1.6	102.3	9.5	11/9/2011	100.7	10.5	106.7	6.5
Каз Ипотечная Ко В20	3.0	9.4	1.8	104.7	7.1	7/1/2011	101.6	8.5	108.6	4.5
Каз Ипотечная Ко В21	8.0	11.0	4.0	101.6	10.5	11/9/2011	100.0	11.0	106.6	9.0
Каз Ипотечная Ко В3	10.0	8.5	7.0	102.6	8.0	12/6/2011	102.6	8.0	114.2	6.0
Каз Ипотечная Ко В4	5.0	9.6	2.3	103.4	8.2	6/3/2011	99.4	10.0	107.9	6.0
Каз Ипотечная Ко В8	5.0	9.1	2.3	97.8	10.0	6/6/2011	98.4	10.0	104.6	7.0
Казахстан Кагазы В2	5.0	8.7	2.8	96.5	10.0	7/19/2011	97.1	10.0	104.5	7.0
Казахстан Кагазы В3	3.5	13.0	14.3	1.1	1330.4	3/30/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Kazakhtelecom В2	3.5	13.0	16.3	65.4	24.2	7/15/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Казинвестбанк В1	45.5	9.4	7.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Казкоммерц Инвест В1	1.3	10.4	1.0	99.6	n/a	8/8/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Казкоммерцбанк В5	4.0	12.0	3.7	94.3	16.0	11/24/2009	94.3	14.0	100.0	12.0
Казкоммерцбанк В6	5.5	9.5	3.7	93.4	11.7	11/29/2011	93.4	11.7	105.7	7.7
Казкоммерцбанк В7	10.0	8.7	5.8	103.3	8.0	9/8/2011	97.8	10.0	116.9	6.0
Казкоммерцбанк В8	10.0	7.7	6.9	85.2	10.5	12/31/2010	96.6	10.7	118.0	6.7
КазМунайГаз НКо В2	10.0	9.1	7.4	84.8	12.0	4/19/2011	88.3	11.5	103.2	8.5
Кедентранссервис	120.0	8.9	7.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Ордабасы В2	5.0	8.4	0.3	100.8	7.9	11/21/2011	n/a	n/a	n/a	n/a
Real-Invest В1	8.0	9.4	5.6	90.6	10.0	8/3/2010	97.5	10.0	106.2	8.0
SAT & Co В1	5.0	11.6	1.5	102.2	10.0	11/16/2011	102.3	10.0	107.9	6.0
Сбербанк В3	15.0	10.4	3.1	98.3	n/a	7/27/2011	101.0	10.0	106.4	8.0
Темірбанк В18	5.0	10.0	7.7	118.3	7.0	7/28/2011	118.1	6.3	141.4	3.2
Темірлизинг В1	10.0	9.8	8.3	87.9	n/a	8/5/2011	76.7	15.0	94.6	11.0
Торт-Кудык В1	0.5	10.8	0.3	88.0	19.5	11/25/2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Цеснабанк В6	3.0	9.4	2.5	98.7	10.0	12/5/2011	94.4	12.0	98.7	10.0
Цеснабанк В6	4.0	9.4	4.0	103.1	8.5	10/4/2011	103.0	8.5	110.1	6.5

*На 16.12.11
Источник: KASE

Валютный рынок KASE

Дата	Сессия	Объем крупных сделок против рыночного тренда, \$млн.	Средн.	Откр.	Макс.	Мин.	Закр.	Кол-во сделок	Объем, млн.тенге	1М форвард, KZT/USD
Март (Всего)	Все	2,730								
Апрель (Всего)	Все	630								
Май (Всего)	Все	0								
Июнь (Всего)	Все	-920								
Июль (Всего)	Все	-260								
Август (Всего)	Все	-850								
Сентябрь (Всего)	Все	-1900								
Октябрь (Всего)	Все	-730								
Ноябрь (Всего)	Все	360								
1 Декабря	Утренняя	0	147.68	147.66	147.70	147.65	147.67	94	8,757.5	147.83
2 Декабря	Утренняя	0	147.59	147.65	147.65	147.57	147.60	193	11,763.2	147.75
5 Декабря	Утренняя	0	147.63	147.55	147.69	147.55	147.69	128	13,375.5	147.75
6 Декабря	Утренняя	0	147.65	147.70	147.70	147.58	147.62	186	24,347.5	147.83
7 Декабря	Утренняя	0	147.68	147.69	147.70	147.64	147.68	80	7,664.8	147.80
8 Декабря	Утренняя	0	147.64	147.62	147.67	147.60	147.64	80	8,932.3	147.85
9 Декабря	Утренняя	-100	147.80	147.68	147.83	147.68	147.70	120	21187.1	147.85
12 Декабря	Утренняя	-70	147.87	147.87	147.88	147.83	147.87	91	15,585.2	147.96
13 Декабря	Утренняя	0	147.89	147.92	147.92	147.85	147.89	165	15,165.9	147.96
14 Декабря	Утренняя	0	147.96	147.89	147.99	147.89	147.98	298	28,112.1	147.96
15 Декабря	Утренняя	-320	148.08	148.00	148.15	148.00	148.15	264	67,901.6	148.10

Источники: Расчеты Халык Финанс, ²KASE, ³BGC

Примечание: Положительные объемы означают, что игрок против рынка покупает Доллары, отрицательные – продает.

KASE

Эмитент	Тикер	12.12.2011-16.12.2011			Изменение, %			Средний дневной объем (6 мес.), млн. KZT	Рын. кап. (млн \$)	Минимум за 52 нед.	Макс. за 52 нед.
		Цена закрытия, KZT	Средневзвешен. цена за неделю, KZT	Объем торгов за неделю, млн., KZT	1Н	1М	6М				
ENRC PLC	GB_ENRC	1461.0	1505.8	7.1	(6.3)	(10.1)	(21.1)	1.4	12705	1275.0	2600.0
KAZAKHMYS PLC	GB_KZMS	2070.0	2113.4	8.5	(1.4)	(3.7)	(28.7)	4.1	7482	1780.0	3800.0
КазМунайГаз	RDGZ	13850.0	14011.6	23.7	(5.5)	(7.7)	(23.7)	9.9	6568	12100.0	21000.0
Народный банк	HSBK	212.0	209.7	25.6	1.4	(1.4)	(33.3)	4.1	1873	197.0	445.0
Казахтелеком	KZTK	17400.0	17400.0	0.01	-	(1.8)	(11.1)	58.0	1283	16800.0	20850.0
Казкоммерцбанк	KKGB	218.0	221.7	11.3	(3.1)	(7.2)	(49.1)	3.3	1147	216.0	616.0
SAT & Comrapu	SATC	71.0	71.0	27.3	0.01	0.01	(0.1)	55.9	563	71.0	72.0
Народный банк р	HSBKр	153.6	-	-	-	-	(17.1)	0.1	405	153.6	185.2
Темірбанк	TEBN	2.7	-	-	-	-	(99.3)	0.01	365	2.7	500.0
Банк ЦентрКредит	CCBN	262.0	273.2	15.9	(8.1)	(9.7)	(46.6)	5.1	287	262.0	670.0
Усть-Кам Титан-Магн Ко	UTMK	20316.3	-	-	-	-	(29.9)	0.1	266	20316.3	20316.3
СНПС - Актөбемұнайгаз р	AMGZр	40000.0	-	-	-	-	60.0	3.1	255	18000.0	40000.0
Атамекен-Агро	KATR	3100.0	3100.0	2.0	(6.1)	(6.1)	(6.1)	0.01	188	3100.0	3300.0
БТА Банк	BTAS	0.5	0.7	0.7	(50.0)	(50.0)	(79.9)	0.5	149	0.5	6.5
Казкоммерцбанк р	KKGBр	142.0	142.0	2.2	(9.1)	(9.1)	(24.5)	1.4	120	142.0	230.0
Цеснабанк	TSBN	800.0	-	-	-	-	(15.2)	0.7	111	800.0	942.9
Казахтелеком р	KZTKр	12900.0	12543.3	38.9	3.2	4.8	37.2	4.6	106	7490.0	13161.0
Delta Bank	NFBN	1375.0	-	-	-	-	5.8	0.1	65	1375.0	1375.0
Delta Bank	EXBN	900.0	901.9	0.5	(17.4)	(17.4)	(17.4)	0.01	59	900.0	1090.0
Химфарм	CHFM	1500.0	-	-	-	-	42.9	0.3	52	1050.0	1560.0
Мангистаунагазр	MMGZр	6000.0	6000.0	0.1	7.8	9.1	(0.0)	0.3	44	5100.0	10450.0
Кар Завод Асб Изд р	KAZIp	315.0	-	-	-	-	(5.7)	0.2	32	290.0	390.0
Kazcat	ZERD	1.2	-	-	-	0.8	10.0	0.3	25	1.1	2.5
Рахат	RAHT	1000.0	-	-	-	-	-	0.01	24	1000.0	1300.0
Темірбанк р	TEBNр	660.0	-	-	-	-	32.0	0.3	22	500.0	900.0
Мангис Расп Элект Ко	MREK	1350.0	-	-	-	-	22.7	0.4	18	1100.0	3000.0
Цеснабанк р	TSBNр	900.0	-	-	-	-	3.4	0.1	15	900.0	900.0
Эксимбанк Казахстан р	EXBNр	1110.0	-	-	-	0.9	6.2	8.4	15	1100.0	1300.0
Великая Стена	VSTN	128000.0	-	-	-	-	(11.7)	1.2	11	115455.0	128000.0
Торт-Кудык	TKUDр	9.0	-	-	-	-	-	2.1	5	9.0	9.0
Усть-Кам Титан-Магн Ко р	UTMKр	4440.0	-	-	-	-	-	0.5	3	4400.0	5399.0
Kaspi Bank р	CSBNр	505.0	-	-	-	3.7	3.7	0.2	2	445.0	505.0
Химфарм р	CHFMр	1500.0	-	-	-	-	114.3	0.1	1	1500.0	1500.0
Altius Holdings Inc	CA_ALHO	1.0	-	-	-	-	-	0.01	1	1.0	410.7

Источник: KASE

Международные фондовые биржи

На прошлой неделе большинство акций в нашем списке компаний вслед за мировыми фондовыми индексами оказались в красной зоне. Акции Ivanhoe Mines провалились в цене на 23% после того, как Rio Tinto официально отвергло намерения выкупить все акции компании Ivanhoe. Котировки KMG E&P (-9,3%) упали в связи с массовыми беспорядками в городе Жанаозен, где расположено одно из основных подразделений компании. 5%-ное падение цен на нефть повлекло за собой снижение цен на акции компаний Dragon Oil (-4,7%), Max Petroleum (-8%) и Tethys Petroleum (-9,8%). В следствие того, что золото потеряло в цене 7%, а медь - 6%, рыночная капитализация ENRC (-9,2%), Казахмыс (-7,3%) и Centerra Gold (-14,6%) снизилась.

Бакай Мадыбаев

Эмитент	Тикер	Вал	16 дек	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	16.79	120490	12400	(22.9)	(18.9)	(26.7)	(27.7)	12.11	29.29	NYSE
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	17.37	49198	12355	(21.8)	(18.1)	(24.5)	(27.7)	12.85	28.98	TSX
ENRC	ENRC LN	GBP	622.00	1807092	12451	(9.2)	(9.3)	(40.6)	(37.3)	509.00	1127.00	LSE
Kazakhmys	KAZ LN	GBP	874.00	2783457	7206	(7.3)	(4.5)	(45.8)	(44.8)	700.00	1700.00	LSE
Cameco	CCJ US	USD	17.17	42285	6777	(7.1)	(12.8)	(57.5)	(56.5)	16.59	44.81	NYSE
Cameco	CCO CN	CAD	17.75	37911	6748	(5.5)	(11.8)	(56.0)	(55.6)	17.25	44.28	TSX
KMG E&P GDR	KMG LI	USD	14.61	4595	6156	(9.3)	(10.9)	(26.3)	(24.5)	13.12	24.93	LSE
Centerra Gold	CG CN	CAD	18.84	11922	4288	(14.6)	(13.1)	(5.0)	(8.4)	14.00	23.72	TSX
Dragon Oil	DGO LN	GBP	468.00	917206	3718	(4.7)	(15.3)	(13.0)	(5.4)	387.75	614.00	LSE
Halyk bank	HSBK LI	USD	5.26	417	1719	(6.3)	(9.4)	(47.7)	(47.5)	4.90	12.58	LSE
Uranium One	UUU CN	CAD	2.17	9307	2000	(10.0)	(12.9)	(54.9)	(50.1)	1.85	7.02	TSX
SouthGobi Resources	SGQ CN	CAD	6.62	4451	1159	(5.2)	(13.6)	(45.6)	(46.3)	5.54	16.64	TSX
Kazakhtelecom ADR	KZTA GR	EUR	6.70	15	1432	(2.9)	0.0	11.7	8.1	4.10	6.96	STU
KKB GDR	KKB LI	USD	2.45	128	955	(18.3)	(18.3)	(58.8)	(55.9)	2.31	8.70	LSE
Zhaikmunai GDR	ZKM LI	USD	9.75	380	1804	(1.5)	17.5	(20.7)	(15.2)	6.85	13.60	LSE
BTA bank	BTA LX	USD	1.69	n/a	254	(50.2)	(54.6)	n/a	n/a	1.69	21.63	LX
Hunnu Coal	HUN AU	AUD	1.80	n/a	445	0.0	0.0	34.5	54.1	1.01	1.82	ASE
Max Petroleum	MPX LN	GBP	11.50	46161	181	(8.0)	(11.5)	(37.0)	(38.7)	10.00	27.75	LSE
Tethys Petroleum	TPL CN	CAD	0.46	70	115	(9.8)	(34.3)	(71.4)	(71.4)	0.42	1.79	TSX
Tethys Petroleum	TPL LN	GBP	31.00	2605	126	(8.1)	(32.2)	n/a	n/a	28.50	65.00	LX
Victoria Oil & Gas	VOG LN	GBP	3.95	53677	158	0.0	0.3	(29.5)	(19.4)	2.90	6.70	LSE
Kentor Gold	KGL AU	AUD	0.12	532	122	(4.2)	0.0	(36.1)	(36.1)	0.07	0.19	ASE
Steppe Cement	STCM LN	GBP	35.75	606	99	0.0	9.2	(33.2)	(23.9)	30.50	56.50	LSE
Frontier Mining	FML LN	GBP	2.88	15510	83	(7.3)	(16.1)	(61.7)	(54.0)	2.65	8.38	LSE
Chagala Group GDR	CHGG LI	USD	3.10	130	66	0.0	0.0	(8.8)	(10.1)	2.70	4.00	LSE
Jupiter Energy	JPR AU	AUD	0.46	39	53	(3.2)	(17.9)	(17.1)	(19.3)	0.41	1.17	ASE
Hambeldon Mining	HMB LN	GBP	3.63	3792	42	(12.1)	(9.3)	(50.1)	(43.4)	3.13	8.50	LSE
Kryso Resources	KYS LN	GBP	28.75	28753	119	2.2	2.2	71.6	71.6	12.13	32.00	LSE
Caspian Energy	CEK CN	CAD	0.15	93	32	3.4	50.0	(31.8)	(11.8)	0.09	0.28	TSX
BMB Munai	KAZ US	USD	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	NYSE
Shalkiya Zinc GDR	SKZ LI	USD	0.15	n/a	46	0.0	0.0	0.7	0.7	0.13	0.35	LSE
Alhambra Resources	ALH CN	CAD	0.42	14	42	(6.7)	(14.3)	(55.8)	(57.6)	0.30	1.20	Venture
Cent.Asia Resources	CVR AU	AUD	0.03	56	23	(2.9)	(15.0)	17.2	13.3	0.03	0.06	ASE
Manas Petroleum	MNAP US	USD	0.17	79	29	0.0	(12.8)	(71.7)	(67.3)	0.14	0.70	OTC BB
Sunkar Resources	SKR LN	GBP	n/a	n/a	31	n/a	n/a	n/a	n/a	10.00	52.25	LSE
Orsu Metals	OSU CN	CAD	0.11	4	17	(12.0)	(8.3)	(67.6)	(59.3)	0.11	0.38	TSX
Alliance bank GDR	ASBN LX	USD	0.68	n/a	37	0.0	0.0	(54.4)	(44.9)	0.05	1.50	LX
Orsu Metals	OSU LN	GBP	7.75	125	19	(8.8)	(8.8)	(64.4)	(59.2)	7.50	26.50	LSE
Roxi Petroleum	RXP LN	GBP	3.88	6227	37	(6.1)	(11.4)	(34.0)	(27.9)	2.63	13.25	LSE
Caspian Oil & Gas	CIG AU	AUD	0.01	4	8	(14.3)	(25.0)	(14.3)	(14.3)	0.01	0.02	ASE
Aurum Mining	AUR LN	GBP	3.25	251	6	0.0	12.8	(43.5)	(21.3)	2.63	6.25	LSE
Caspian Services	CSSV US	USD	0.07	1	4	(22.2)	(36.4)	(53.3)	(54.8)	0.06	0.25	OTC BB
KZ Kagazy GDR	KAG LI	USD	0.06	34	6	9.1	(25.0)	(76.0)	(76.0)	0.04	0.25	LSE
Caspian Holdings	CSH LN	GBP	0.28	21	2	0.0	3.7	(54.8)	(37.8)	0.24	0.69	LSE

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

Календарь событий

Дата	Сектор	Событие	Источник/компания
20-25 декабря	Банки	Ежемесячный отчет по качеству активов БВУ	НБК
25 декабря	Макро	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК
5 января	Макро	Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке	НБК
5 января	Макро	Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда	НБК
11 января	Нефть и газ	Производственные результаты за 2011	РД КМГ
25 января	Макро	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК
26 января	Металлургия	Производственные результаты за 4кв11	Казахмыс
1 февраля	Металлургия	Производственные результаты за 4кв11	ENRC
5 февраля	Макро	Пресс-релиз. О ситуации на финансовом рынке	НБК
5 февраля	Макро	Монетарный обзор по НБК, Международные резервы и активы НацФонда	НБК
22 февраля	Нефть и газ	Финансовые результаты за 2011	Dragon Oil
24 февраля	Металлургия	Финансовые результаты за 2011	Centerra Gold
25 февраля	Макро	Монетарный обзор по банковскому сектору	НБК

* приближительные даты

Рекомендации по акциям

Компания	Тикер	Вал	Послед. цена	Целевая цена 12М	Рекомендация	Аналитик
Нефть и газ						
РД КазМунайГаз ГДР	KMG LI	USD	13.8	25.6	Покупать	15 ноя '11 Маралова
Dragon Oil	DGO LN	GBp	458.3	761.0	Покупать	9 дек '11 Маралова
Max Petroleum	MXP LN	GBp	11.0	32.0	Покупать	16 ноя '11 Маралова
Жаикмунай	ZKM LI	USD	9.8	12.3	Покупать	14 дек '11 Маралова
Тетис Петролеум	TPL CN	CAD	0.5	1.9	Покупать	22 ноя '11 Маралова
Тетис Петролеум	TPL LN	GBp	29.8	119.0	Покупать	22 ноя '11 Маралова
Jupiter Energy	JPR AU	AUD	0.4	1.8	Покупать	12 окт '11 Маралова
Jupiter Energy	JPRL LN	GBp	28.5	115.0	Покупать	12 окт '11 Маралова
Металлы и добыча						
Ivanhoe Mines	IVN US	USD	15.9	20.2	Держать	15 дек '11 Жумадил
Ivanhoe Mines	IVN CN	CAD	16.5	20.9	Держать	15 дек '11 Жумадил
ENRC	ENRC LN	GBp	608.0	810.0	Держать	15 ноя '11 Жумадил
Kazakhmys	KAZ LN	GBp	851.0	1500.0	Покупать	31 окт '11 Жумадил
Centerra Gold	CG CN	CAD	19.2	16.0	Продавать	7 ноя '11 Жумадил
Uranium One	UUU CN	CAD	2.0	4.2	Покупать	10 ноя '11 Жумадил
Frontier Mining	FML LN	GBp	2.8	6.0	Покупать	13 дек '11 Жумадил
Sunkar Resources	SKR LN	GBp	11.9	нет	Продавать	7 окт '11 Жумадил
Финансовый сектор						
Kazkommertsbank GDR	KKB LI	USD	2.4	Пересмотр		Мадыбаев
Другие материалы						
Steppe Cement	STCM LN	GBp	35.8	32.0	Держать	27 окт '11 Жумадил
Недвиж имость						
Chagala Group (ГДР)	CHGG LI	USD	3.1	4.2	Покупать	9 сен '11 Маралова

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

Ерулан Мустафин, +7 (727) 244-6986
ErulanM@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-Тау", 3Б
050013, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 (727) 259 0467
Факс. +7 (727) 259 0593

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN <GO>