

29 января 2010 г.

Тимур Омоев
 +7(727) 244-6538
 timuro@halykbank.kz

Казахмыс

В соответствии с ожиданиями

Данные рынка

Целевая цена	1250 GBp
Рекомендация	Держать
Текущая цена (01/29/10)	1219 GBp
Капитализация (млрд. долл.)	10.6
Ежегодный рост EPS (2009-2014)	(0.0)
Доля акций в свободном обращении	40.6%
Кол-во обыкновенных акций (млн.)	535.20
Максимум за 52 недели	1558 GBp
Минимум за 52 недели	187 GBp
Тикер	KAZ LN

- Согласно отчёту о производстве в 2009 году, опубликованном Казахмысом 28 января 2010 года, годовой объём производства меди составил 326 тыс. тонн, что находится приблизительно посередине между планом компании на 2009 год (300 тыс. тонн) и оценкой Halyk Finance (347 тыс. тонн). Фактический объём производства сопутствующих металлов (цинка, серебра и золота) в целом также оказался в соответствии с нашими ожиданиями.
- До завершения строительства обогатительной фабрики у рудника Акбастау и/или начала добычи на месторождении Бозшаколь значительное увеличение объёма производства в краткосрочном плане маловероятно. В 2010 г. компания установила производственный план в размере «чуть выше» 300 тыс. тонн. Оба этих проекта развития будут завершены не ранее 2011-2012 гг.
- Одним из ярких моментов в четвёртом квартале явилось 48%-е увеличение производства электроэнергии (до 9737 ГВт/ч). Компания связывает это увеличение с ростом потребления электроэнергии в Казахстане, вызванного восстановлением экономической активности и сезонными факторами. Мы ожидаем, что в 2010 г. Kazakhmys Power продолжит работать с приблизительно такой же загрузкой производственных мощностей, что окажет положительное влияние на рентабельность этого подразделения.
- Дополнительные детали о производственных и финансовых результатах деятельности Казахмыс в 2009 г. Будут опубликованы 4 марта. Тем временем мы сохраняем нашу целевую цену акций Казахмыс на уровне 1250 пенсов и рекомендацию «Держать».

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.

© 2009, все права защищены.

Макроэкономика

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

Мадина Курмангалиева, 7 (727) 330-0157
madinaku@halykbank.kz

Финансовый Сектор, долговые инструменты

Аскар Турганбаев, 7 (727) 244-6984
askartu@halykbank.kz

Роман Асильбеков, 7 (727) 330-0160
romanas@halykbank.kz

Ольга Полторак, 7 (727) 330-0160
olgapo@halykbank.kz

Адрес:

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

www.halykfin.kz

Горная промышленность и металлургия

Тимур Омоев, 7 (727) 244-6538
timuro@halykbank.kz

Гаухар Сарсембаева, 7 (727) 244-6986
gauharsar@halykbank.kz

Нефть и Газ

Бурашев Маулен, 7 (727) 244-6538
maulenb@halykbank.kz

Bloomberg

HLFN <Go>