

Индекс акций Centras Junior Index, CJX

K3 Kazakhstan New Growth Forum

Т. Камаров, Алматы, 24 сентября 2013 г.



Описание индекса CJX

- ⇒ Centras Junior Index CJX - композитный индекс списка 20 компаний, ведущих деятельность в Казахстане и акции, которых торгуются на различных фондовых рынках
- ⇒ Значение CJX рассчитывается ежедневно как отношение суммарной стоимости (капитализации) всех акций в долларах США к значению суммарной стоимости (капитализации) всех акций в долларах США на дату первого произведенного расчета Индекса, умноженное на 100
- ⇒ Суммарная стоимость всех акций на дату первого произведенного расчета CJX равна 1 410 716 703,28 долларов США и значение CJX равно 100
- ⇒ Удельный вес акций каждого эмитента ограничен 10%

Структура индекса CJX

➔ Centras Junior Index CJX - композитный индекс списка 20 компаний, ведущих деятельность в Казахстане и акции, которых торгуются на различных фондовых рынках

Финансы

45,1%

• АО «Kaspi Bank»	10,0%
• АО «Цеснабанк»	10,0%
• Tau Capital Plc	4,6%
• АО «СК «Лондон-Алматы»	5,4%
• АО «Казинвестбанк»	9,6%
• АО «Эксимбанк»	4,0%
• АО «Казахстанская фондовая биржа»	1,3%
• АО «Коммекс-Өмір»	0,3%

Сырье

24,8%

• Max Petroleum Plc	3,8%
• Tethys Petroleum Ltd	11,7%
• Steppe Cement Ltd	6,8%
• Frontier Mining Ltd	2,5%
• BMB Munai Inc	0,1%

Потребительский сектор

16,7%

• АО «Баян Сулу»	5,7%
• АО «Химфарм»	3,5%
• АО «Рахат»	7,6%

Энергетика

7,8%

• АО «Павлодарский РЭК»	6,0%
• АО «Мангистауский РЭК»	1,8%

Недвижимость

1,5%

• Chagala Group Ltd	1,5%
---------------------	------

Телеком

4,0%

• АО «Казтранском»	4,0%
--------------------	------

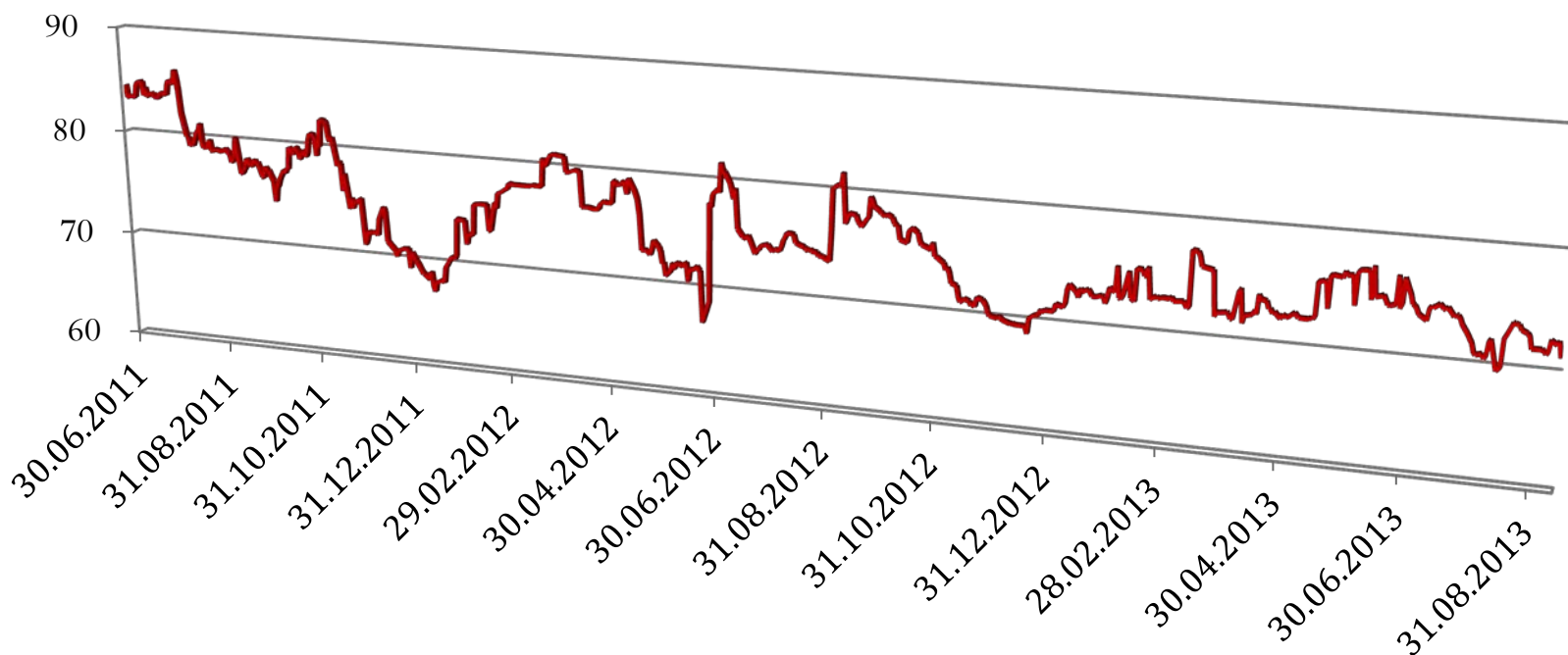
Рыночная капитализация компаний

➔ Рыночная капитализация индекса CJX на 02.09.2013 г. составила 1,555 млрд. долл. США

№	Компания	Тикер	Валюта	Фондовая биржа	Капитализация, USD
1	Tethys Petroleum Limited	TPL CN	CAD	Totonto Stock Exchange	180 598 928
2	АО "Kaspi Bank"	CSBN KZ	KZT	KASE	154 340 262
3	АО "Цеснабанк"	TSBN KZ	KZT	KASE	154 340 262
4	АО "Казинвестбанк"	KIBN KZ	KZT	KASE	147 732 611
5	АО "Рахат"	RAHT KZ	KZT	KASE	117 210 393
6	Steppe Cement Limited	STCM LN	GBP	London Stock Exchange, AIM	105 270 437
7	АО "Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания"	PDES KZ	KZT	KASE	92 776 454
8	АО "Баян Сулу"	BSUL KZ	KZT	KASE	87 243 602
9	АО "Дочерняя организация АО "БТА Банк" СК "Лондон-Алматы"	LNAT KZ	KZT	KASE	83 024 028
10	Tau Capital PIC	TAU LN	USD	London Stock Exchange, AIM	71 138 720
11	АО "KazTransCom"	KZTC KZ	KZT	KASE	62 115 882
12	АО "Эксимбанк Казахстан"	EXBN KZ	KZT	KASE	61 705 730
13	Max Petroleum PIC	MXP LN	GBP	London Stock Exchange, AIM	58 289 645
14	АО "Химфарм"	CHFM KZ	KZT	KASE	53 272 040
15	Frontier Mining Limited	FML LN	GBP	London Stock Exchange, AIM	38 194 143
16	АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"	MREK KZ	KZT	KASE	28 136 594
17	Chagala Group Limited	CHGG LI	USD	London Stock Exchange, AIM	23 382 508
18	АО "Казахстанская фондовая биржа"	KASE KZ	KZT	KASE	19 518 750
19	АО "Страховая компания "Коммеск , Омір"	KMSO KZ	KZT	KASE	4 303 966
20	BMB Munai Inc.	BMBM US	USD	NYSE	786 604
21	Caspian Services	CSSV US	USD	OTC	21 063

Динамика индекса СЈХ

- ➔ СЈХ за год (09.2012/09.2013) снизился на 2,6% и составил 71,58 против 73,48.
- ➔ С начала 2013 г. индекс незначительно вырос на 0,9% (71,58 против 70,94).



Драйверы СЈХ

➔ Позитивное влияние корпоративных событий на динамику индекса СЈХ

№	Компания	На 02.09.2013 г.*	2012 г.	2011 г.	Сектор	Сайт
1	АО "Рахат"	150,05%	100,00%	-23,08%	Потребительский	www.rakhat.kz
2	АО "Эксимбанк Казахстан"	92,31%	-42,22%	-17,43%	Финансы	www.eximbank.kz
3	Steppe Cement Limited	37,74%	-24,29%	-34,58%	Сырье	www.steppecement.com
4	Tethys Petroleum Limited	37,25%	-3,77%	-	Сырье	www.tethyspetroleum.com
5	Caspian Services	33,33%	-62,96%	-99%	Потребительский	www.caspianservicesinc.com
6	АО "Мангистауский РЭК"	24,28%	28,15%	22,73%	Энергетика	www.mrek.kz
7	АО "Химфарм"	6,67%	-	-3,85%	Потребительский	www.santo.kz
8	АО "Цесна банк"	0,54%	130,00%	-7,51%	Финансы	www.tsb.kz
9	АО "Kaspi Bank"	-	0,31%	-	Финансы	www.kaspibank.kz
10	АО "Казинвестбанк"	-	60,65%	-11,43%	Финансы	www.kib.kz
11	АО "СК "Лондон-Алматы"	-	-	-	Финансы	www.laic.kz
12	АО "Павлодарский РЭК"	-	-	-	Энергетика	www.pavlodarenergo.kz
13	АО "СК "Коммеск-Омир"	-	-	-	Финансы	www.kommesk-omir.kz
14	Max Petroleum plc	-7,30%	-66,36%	-38,03%	Сырье	www.maxpetroleum.com
15	АО "KazTransCom"	-11,11%	73,08%	-10,34%	Потребительский	www.kaztranscom.kz
16	АО "Казахстанская фондовая биржа"	-11,29%	12,73%	43,30%	Финансы	www.kase.kz
17	Chagala group Limited	-15,38%	-58,06%	-8,82%	Недвижимость	www.chagalagroup.com
18	BMB Munai inc	-28,57%	-86,18%	-82,10%	Сырье	www.bmbmunai.com
19	Tau Capital plc	-26,14%	6,02%	12,16%	Финансы	www.taucapitalplc.com
20	Frontier Mining Limited	-37,89%	-8,65%	-61,48%	Сырье	www.frontiermining.com
21	АО "Баян Сулу"	-46,04%	-11,75%	-	Потребительский	www.bayansulu.kz

* Изменение цен закрытия акций с начала года по 02.09.2013

Значимые для CJX события

- 👍 Рост мировых фондовых рынков на фоне введения стимулирующих мер экономики центральными банками США, Европы, Японии и Китая;
- 👍 Продажа 76% доли АО «Рахат» южнокорейской компании Lotte Confectionary;
- 👍 Успешные результаты буровых работ на нефтяных месторождениях Max Petroleum;
- 👍 Получение кредитных денежных средств для пополнения оборотных средств и инвестирования в новые проекты Frontier Mining;
- 👍 Позитивные корпоративные новости Tethys Petroleum Limited относительно продления лицензии на разработку нефтяных месторождений и продажи доли Kulob Petroleum компаниям CNODC (Китай) и Total (Франция).
- 👍 Увеличение доли владения в Steppe Cement основными акционерами Компании и вхождение нового акционера в капитал.

Результаты за год (2012-2013 гг.)

С 09.2012 г. по 09.2013 г. индекс CJX снизился на 2,6% в результате:

- Роста опасений «бюджетного обрыва» в США и, как следствие рецессии экономики.
- Опасений замедления экономики Китая в результате слабых макроэкономических данных.
- Снижения мировых цен на товарно-сырьевых рынках в результате сокращения спроса со стороны Китая и Европы и роста запасов нефти в США из-за наращивания объемов добычи сланцевой нефти.
- Слабых результатов финансовых отчетностей за 2012 г. и 1 п. 2013 г. и высокой долговой нагрузки нефтедобывающих и финансовых компаний, а также компаний потребительского сектора.
- Негативные корпоративные события нефтедобывающих компаний.

Результаты за 2013 год

С начала 2013г. CJX вырос на 0,9%, чему способствовали следующие события:

- ☺ АО «Рахат» официально объявило о заключении договора продажи около 76% доли южнокорейской кондитерской компании Lotte Confectionary за общую стоимость 157 млн. долл. США.
- ☺ Frontier Mining объявила о заключении кредитного договора с АО «Сбербанк России» на сумму 17,9 млн. долл. США сроком на 5 лет для пополнения оборотных средств и инвестирования в расширение завода.
- ☺ Tethys Petroleum Limited сообщила о начале строительства дополнительного трубопровода по направлению Казахстан-Китай и продлении лицензии на исследование перспективного месторождения Куль-Бас до 11 ноября 2015 г.
- ☺ Steppe Cement Ltd. сообщила о дополнительном приобретении акций Компании основным акционером и генеральным директором, а также о вхождении нового акционера Neon Liberty Emerging Markets Fund LP.
- ☺ Max Petroleum объявила об успешных результатах буровых работ на Уйтасе, Жана Макате и Западном Сагизе и о получении одобрения от казахстанских регуляторов на полную разработку месторождения Борылдакты, что дает право продажи 80% добытой нефти на экспорт.

Прогнозы и риски

Прогнозы

- Оживление на рынке недвижимости и труда США в результате реализации QE3 может сохранить положительную динамику роста экономических показателей США после сокращения QE3;
- Восстановление и рост экономики Китая в результате введения реформ, нацеленных на переориентацию курса экономического развития страны на внутренний рынок и либерализацию финансового сектора;
- Выход из рецессии Европы в результате реализации стимулирующих мер экономики, введенных ЕЦБ;

... что увеличит мировой спрос на сырье.

- Сохранение мировых цен на нефть марки Brent выше 100 долл. США в результате напряженности на Ближнем Востоке.
- Потенциальный рост деловой активности в РК благодаря увеличению объемов добычи нефти в результате начала коммерческой деятельности на Кашагане.
- Сохранение политической стабильности в Казахстане;

... что является благоприятным фактором для экономики Казахстана.

Прогнозы и риски

Риски

- Снижение спроса на нефть и промышленные металлы вследствие замедления мировой экономики (вероятность обострения рецессии в ЕС, ухудшения промышленных и внешнеторговых показателей Китая и замедления роста экономики США после сокращения QE3);
- Добыча сланцевой нефти в США и рост запасов меди в Китае;
- Изменение налогового законодательства РК, в частности, в секторе нефти и газа;

Сентрас Секьюритиз

НАШИ ЦЕННОСТИ:

- РЕПУТАЦИЯ И ПРОФЕССИОНАЛИЗМ
- НЕЗАВИСИМОСТЬ В ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЙ
- НОВЫЕ ПРОДУКТЫ И РЕШЕНИЯ
- НЕКОММЕРЧЕСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ
- КУРС НА РАЗВИТИЕ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА



«ЛИДЕР БИРЖЕВОГО РЫНКА АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ 2012г.» /Казахстанская фондовая биржа

«III лучшая брокерская компания» /InvestFunds.kz 2012г.

Розничные ПИФы СЕНТРАСА – лидеры по доходности в 2011г. /InvestFunds.KZ

РЕЙТИНГ «А+» НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ /Эксперт РА 2013 г.

Отказ от ответственности (Disclaimer)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities. Графическое изображение, использованное на первом слайде презентации было заимствовано из открытого источника свободного доступа (Интернет) (<http://ru-trade.info>).

© Centras Securities 2013 г.