

Казкоммерцбанк погасил выпуск 10-летних еврооблигаций, размещенный в апреле 2003 года на общую сумму 500 миллионов долларов, сообщила пресс-служба банка. Согласно сообщению, выпуск еврооблигаций погашен за счет собственных средств банка.

**Наше мнение:** новость скорее нейтральная для акций банка. Отметим, что погашение долга, скорее всего, приведет сокращению основных показателей ликвидности, по которым наблюдалось значительное улучшение в первом квартале этого года. В феврале, по данным КФН НБРК, банк показал самый значительный прирост депозитной базы в секторе. За месяц депозитная база увеличилась на 111 млрд. тенге или 735 млн. долл. США. В процентном выражении рост составил 7,5%. Основные показатели ликвидности банка в результате заметно улучшились.

Млн. тенге, за исключением данных в расчете на 1 акцию	ККГВ KZ
	9М 2012
Собственный капитал	456 970
Чистая прибыль	22 280
Количество размещенных акций, млн. шт.	777,8
ВУПС	585,9
Basic/Diluted EPS	28,6
Последняя цена	172,6
P/BV	0,29
P/E	6,0
Целевая цена	223
Потенциал роста	34%
Рекомендация	«ПОКУПАТЬ»

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР****Директор Аналитического Центра****Нурлан Рахимбаев****+7 727 300 43 22**e-mail: [nurlan.rakhimbayev@asyl.kz](mailto:nurlan.rakhimbayev@asyl.kz)**Аналитик****Айвар Байкенов**e-mail: [aivar.baikenov@asyl.kz](mailto:aivar.baikenov@asyl.kz)**ДЕПАРТАМЕНТ  
ОПЕРАЦИЙ****ТОРГОВЫХ****Исаханов Ермек****+7 727 300 43 19**e-mail: [ermek.isakhanov@asyl.kz](mailto:ermek.isakhanov@asyl.kz)**Институциональный Брокер****Илья Кариков****+7 727 300 43 44**e-mail: [ilya.karikov@asyl.kz](mailto:ilya.karikov@asyl.kz)

© АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

Данное исследование, подготовленное Аналитическим центром АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», отражает мнение аналитиков компании, носит исключительно информационный характер и не является прямой рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Информация, содержащаяся в исследовании составлена на основе источников, которые мы считаем надежными, за достоверность представленной информации АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» ответственности не несет. Данное исследование является продуктом АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», в случае его использования ссылка на источник обязательна.