

Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.06.08г. – 120,57

Экономика

- Чистые международные резервы НБ выросли на 3,6%
- Актуальность предоставления дополнительной ликвидности Банкам снижается.
- Качество кредитного портфеля казахстанских банков не должно подвергаться сомнению.

Банковский сектор

- За отчетный месяц срочные вклады клиентов увеличились.
- Гашение задолженности банков по синдицированным займам и еврооблигациям осуществляется в соответствии с графиком.

Экономика Казахстана
Чистые международных резервы Национального Банка выросли на 3,6%

Индекс потребительских цен вырос за май на 1%, с начала текущего года инфляция составила 4,5%. На рынке продовольственных товаров в мае 2008 года наибольший рост цен был зарегистрирован на рис 9,4%, муку 3,1%, хлебопродукты и крупяные изделия 2,7%.

В мае 2008г. произошло увеличение международных резервов НБК. В текущих ценах чистые международные резервы Национального Банка (без учета денег Национального фонда) выросли на 3,6%. Операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке и поступление валюты на счета Правительства были частично нейтрализованы операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства, кроме этого произошло снижение остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате, чистые валютные запасы (СКВ) увеличились на 691,3 млн. долл., а активы в золоте на 60,9 млн. долл., в результате роста его цены на мировых рынках на 1,4%.

Объем промышленного производства в январе-мае 2008г. к уровню января-мая 2007г. составил 103,8%, это обусловлено ростом производства в горнодобывающей промышленности (106,7%) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (107,9%).

Основные события экономики Казахстана

- По информации Министерства энергетики и минеральных ресурсов в Казахстане

	за май 2008	январь-май	май. 08 к маю. 07
Уровень инфляции	1	4,5	19
продукты	1,4	6,2	27,2
непрод. товары	0,6	3,0	11,3
платные услуги	0,9	3,3	14,4
Индекс физического объема промышленности	99	103,8*	105,2

*в % за январь – май.2008г. к январь – маю.2007г.

	май 2008	прирост за май 08
Чистые международные резервы	21 473,1	3,6%
в том числе		
Чистые активы в СКВ	19 532,1	3,7%
Золото	1 941	3,2%
Международные резервы (включая деньги Нац. фонда)	45 540,9	3,4%
Официальный курс KZT/USD	120,57	0,15%

Источник: Национальный Банк Казахстана

запрет на экспорт нефтепродуктов введен до 1 сентября текущего года.

- Казахстан снизил прогнозный объем добычи нефти в 2008 году до 67,6 млн тонн, согласно данным Министерства экономики и бюджетного планирования республики.
- Правительство Казахстана предлагает увеличить доходную часть республиканского бюджета 2008 года почти на 30 млрд тенге, расходную - на 153 млрд тенге (текущий 120,61/\$1). При этом объем дефицита предложено установить в размере 2,1% к ВВП.
- По данным правительства рост экономики Казахстана в 2008 году составит не менее 5%.
- Правительство Казахстана намерено оказать государственную поддержку в завершении строительства 150 объектов с долевым участием, в Астане и Алматы.
- Премьер-министр Казахстана поручил министерству индустрии и торговли страны разработать до сентября текущего года единый стандарт проведения проверок уполномоченными госорганами субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ).
- В Казахстане после 1 сентября не будет продлеваться запрет на экспорт пшеницы.
- По прогнозу Министерства сельского хозяйства республики урожай зерна в Казахстане в текущем году ожидается на уровне 16-17 млн тонн.
- В Казахстане цены на первичном рынке жилья в мае этого года снизились на 0,5%, а на вторичном - на 3,9%.
- В Казахстане в январе-мае 2008 года объем строительных работ (услуг) составил 447,9 млрд тенге (текущий 120,67/\$1), что на 9% больше уровня января-мая 2007 года, по информации госагентства по статистике.
- В Казахстане в январе-мае 2008 года произведено промышленной продукции на 4243,1 млрд тенге (текущий 120,70/\$1), что на 3,8% больше, чем за аналогичный период 2007 года, по информации госагентства по статистике.
- В Казахстане среднемесячная номинальная заработная плата одного работника в апреле 2008 года составила 57897 тенге (текущий 120,72/\$1), увеличившись по сравнению с соответствующим месяцем предыдущего года на 17,2%, снижение в реальном выражении составило 1,6%, по информации госагентства по статистике.
- Согласно информации агентства по статистике инвестиции в основной капитал в республике в январе-мае выросли на 16,1%, приоритетной отраслью для вложения инвестиций остается промышленность – 44,7% от общего объема инвестиций в основной капитал.
- Национальная нефтегазовая компания Казахстана "КазМунайГаз" приступила к синдикации трехлетнего кредита на \$2,5 млрд. под LIBOR + 1.55%., средства от которого пойдут на рефинансирование привлеченного в начале 2008 года синдицированного кредита на \$3,1 млрд для покупки румынской Rompetrol.
- Международное рейтинговое агентство Fitch присвоило среднесрочной облигационной

программе национальной нефтегазовой компании "КазМунайГаз" ожидаемый долгосрочный рейтинг "BBB".

- Национальная нефтегазовая компания "КазМунайГаз" рассчитывает завершить сделку по приобретению акций АО "Мангистаумунайгаз" до начала осени текущего года.

- Kazakhmys подписала соглашение о покупке 7,66% акций холдинга ENRC у правительства Казахстана. В результате сделки доля Kazakhmys в ENRC вырастет с 14,59% до 22,24%. В оплату покупки Kazakhmys выпустит в пользу Казахстана 80 млн 286 тыс. 50 новых акций. Доля правительства республики в увеличенном капитале компании составит 15%. Правительство Казахстана ведет переговоры с Kazakhmys Plc относительно получения места в совете директоров компании.

- Американская AES объявила о завершении сделки по продаже своей доли в электростанции "AES Экибастуз" (бывшая Экибастузская ГРЭС-1) и угольном разрезе Майкубен (в Павлодарской области Казахстана, на севере) корпорации Kazakhmys за \$1,1 млрд.

- В Жамбылской области будет построен цементный завод стоимостью 28 млрд тенге. Строительство завода Jambyl Cement осуществляется по заказу французской группы Vicat (будет владеть 60%-ной долей участия) и казахстанской "Казкоммерц Инвест" (получит 40%-ную долю).

- Казахстанский фонд Kazyna Capital Management (в составе госфонда устойчивого развития "Казына") планирует в ближайшие полтора года совместно с зарубежными партнерами создать порядка десяти фондов прямого инвестирования.

- Казахстанский госфонд Kazyna и Qatar Islamic Bank создают банк исламского финансирования первоначальной капитализацией \$ 100млн.

- Национальный банк Казахстана намерен продать свой 12%-ный пакет акций Казахстанской фондовой биржи (KASE) АО "Региональный финансовый центр Алматы" (РФЦА), сохраняет за собой «золотую акцию».

- Американский банк JPMorgan Chase & Co. может помочь в привлечении в Казахстан \$15 млрд за счет кредитов и выпуска ценных бумаг в следующие 5-7 лет.

- По информации представительства Европейского банка реконструкции и развития в Казахстане ЕБРР планирует инвестировать в Казахстан в 2009 году около \$1 млрд.

- Таможенный союз России, Белоруссии и Казахстана, создаваемый в рамках ЕврАзЭС, может начать реально функционировать к 2010 году.

- Казахстанская авиакомпания Air Astana подписала с Airbus твердый контракт на покупку шести самолетов A320 в рамках программы расширения парка среднемагистральных воздушных судов.

- Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило казахстанской страховой компании "Сентрас Иншуранс" (Centras Insurance) рейтинг финансовой устойчивости страховщика (РФУС) по международной шкале "B3".

- Казахстанская страховая компания «АТФ Полис» перерегистрирована в АО «Allianz Kazakhstan», в следствие покупки его 100% акций германским страховым концерном Allianz у АТФ Банка.

Банковский сектор Казахстана

За отчетный период прирост активов коммерческих банков составил 2%

Совокупный собственный капитал банков вырос за май на 1,9% до \$12 521 млн. Текущая прибыль банков увеличилась за отчетный месяц на 33,8% и составила \$483 млн. Сводный показатель достаточности капитала не изменился за отчетный период и составил 12,6% против минимального 10%, доля иммобилизованных средств составила 15,3% к капиталу.

Совокупные обязательства банков увеличились на 2% до \$86 574 млн. Увеличение обязательств было обусловлено в большей степени увеличением средств клиентов на 4,2% (их удельный вес достиг 41,4% в обязательствах банков), а также увеличением средств, привлекаемых посредством РЕПО (12,5%) и ростом средств на корсчетах банков.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения за отчетный период не претерпела существенных изменений: 41,4% - средства клиентов, 28,2% - долговые ценные бумаги, 19,8% - межбанковские кредиты и депозиты, 4,4% - субординированный долг, 1,1% - операции РЕПО, 3,7% - прочие обязательства.

Положительный момент в динамике ресурсной базы – это увеличение срочных вкладов за отчетный месяц на 3,1% (или на \$800,5 млн.). В структуре средств клиентов, вклады населения снизились на 1,4% и на отчетную дату составляют 35% средств клиентов. Межбанковские привлечения за отчетный период увеличились незначительно на 0,6%. Однако стоит отметить, что банки демонстрируют своевременное погашение внешних обязательств, большинство займов, которые должны быть погашены за период с начала 2008г. были рефинансированы, что подтверждает факт доступности к внешним рынкам казахстанских банков.

За отчетный период банковская система продемонстрировала рост, так совокупные активы банковской системы увеличились на 2% до \$99 095 млн. Ссудный портфель Банков снизился незначительно на 0,7%, тогда как межбанковские размещенные средства увеличились на 27,1%, вложения в ценные бумаги увеличились на 5%.

Качество активов банков остается удовлетворительным. Доля кредитов с просроченными выплатами за отчетный месяц увеличилась и составила 2% от совокупного ссудного портфеля банков. Уровень резервирования составляет 7,8%, данный показатель увеличился за отчетный месяц на 5,1%. Объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность.

Прибыль, заработанная БВУ с начала 2008г., составила \$504,5 млн. Операционная эффективность банков составила 22,2%. Коэффициенты текущей и краткосрочной ликвидности составляют 10,0% и 66,1% соответственно. Показатели находятся на приемлемом уровне и соответствуют требованиям нормативов текущей и краткосрочной ликвидности.

Основные события в банковской системе Казахстана

- По информации Национального банка Казахстана актуальность предоставления дополнительной ликвидности коммерческим банкам снизилась, не смотря на этот факт Национальный Банк расширяет перечень инструментов, которые позволяют использовать операции РЕПО (Еврооблигации, выпущенные SPV казахстанских банков, облигации национальных компаний, банков, выпущенные до 1 мая 2008г., а также облигации, выпущенные

Казахстанской ипотечной компанией).

- Национальный банк Казахстана может снизить размер минимальных резервных требований (МРТ) для банков второго уровня по внешним обязательствам до 6%.

- Национальный банк Казахстана, по мнению аналитиков Citigroup, не откажется от поддержки банковского сектора, несмотря на продолжающийся рост цен производителей.

- По информации госагентства по финнадзору (АФН) уровень ликвидности коммерческих банков сохраняется на приемлемом уровне, обязательства с трехмесячным сроком полностью покрыты.

- По информации госагентства по финнадзору (АФН) качество кредитного портфеля казахстанских коммерческих банков находится в разумных пределах.

- Денежная масса в Казахстане за апрель 2008 года увеличилась на 0,8%, с начала года - на 4,8% до 4852,7 млрд тенге (текущий 120,70/\$1). Увеличение денежной массы произошло за счет роста чистых внешних активов банковской системы республики.

- Общий объем депозитов резидентов в банках Казахстана вырос за апрель по сравнению с мартом 2008 года на 0,4% (с декабрем 2007 года рост на 6,3%) до 4133,5 млрд тенге (текущий 120,70/\$1)..

- Коммерческие банки Казахстана в январе-мае 2008 года получили чистую прибыль в сумме 58,1 млрд тенге (текущий 120,71/\$1), что на 37,3% меньше, чем в соответствующем периоде 2007 года, указывается в сообщении госагентства финансового надзора (АФН).

- "Казахстанская ипотечная компания" (КИК) готова приобрести кредиты коммерческих банков республики, предоставленные ими населению в рамках первой государственной жилищной программы, действовавшей в 2005-2007 годы.

- Российский "Внешэкономбанк" предоставит государственному АО "Банк развития Казахстана" (БРК) кредитную линию на сумму до \$300 млн сроком на 15 лет.

- Банк развития Казахстана привлек \$950 млн за пять месяцев 2008 г. и подписал соглашение о кредитных линиях на \$700 млн. Банк развития Казахстана намерен привлечь кредит на \$400 млн в III квартале 2008г.

- Alnair Capital Holding ждет от госагентства Казахстана по финнадзору одобрение сделки по приобретению свыше 25% простых акций "Казкоммерцбанка".

- В рамках общей концепции по консолидации и капитализации дочерних компаний АО «Казкоммерцбанк» сообщает о приобретении 22 мая 2008 года 47,89% долей в Москоммерцбанке (г. Москва, Россия), что позволило довести долю Казкоммерцбанка до 100%.

- Банком в рамках права преимущественной покупки была выкуплена соответствующая доля дополнительной эмиссии акций другой дочерней организации - АО «Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ». Доля Банка в дополнительной эмиссии составила 80,01% на сумму 480 млн тенге.

- Казахстанский коммерческий "Казкоммерцбанк" погасил 16 мая еврооблигации на сумму \$250 млн, данный выпуск был размещен в мае прошлого года через дочернюю компанию банка Kazkommerts International B.V. (Роттердам, Королевство Нидерландов) среди узкого круга инвесторов.

- Консолидированные активы казахстанского коммерческого "БТА Банка" по состоянию на начало апреля 2008 года составили 3 трлн 164 млрд тенге (\$26,2 млрд), увеличившись за I квартал на 3%.

- Казахстанская страховая компания (СК) "Лондон-Алматы" и французская SOFACE заключили генеральное соглашение о сотрудничестве в области страхования кредитных рисков.

- В казахстанском коммерческом "БТА Банке" ожидают, что госрегулятор Китая выдаст лицензию его "дочке" до конца сентября текущего года.

- Киргизский "БТА банк" (ранее - Инексимбанк), 71% акций которого приобрел в прошлом

году казахстанский банк БТА, увеличил уставный капитал до 1 млрд сомов.

- Казахстанский коммерческий «БТА Банк» определится относительно продажи своего дочернего «Темирбанка» к сентябрю 2008г.

- Активы казахстанского коммерческого Народного банка по состоянию на конец марта 2008 года составили 1 трлн 666,4 млрд тенге (текущий 120,65/\$1), это на 4% превышает показатель на начало текущего года.

- Казахстанский коммерческий "Альянс Банк" осуществил две запланированные выплаты по синдицированным займам на общую сумму \$323,5 млн.

- Казахстанский коммерческий банк "ЦентрКредит" (БЦК) подписал кредитное соглашение с DEG (Deutsche Investitions Und Entwicklungsgesellschaft MBH, Германия) по привлечению займа в размере \$40 млн сроком на 5 лет.

- Госагентство финансового надзора (АФН) Казахстана выдало АО "Астана-Финанс" согласие на приобретение статуса крупного участника в создаваемых данной компанией двух страховых организациях.

- АО "Астана-Финанс" зарегистрировала свой дочерний банк.

- Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ рассматривает возможность открытия представительства в Казахстане.

- Австрийский холдинг Raiffeisen International намерен до конца 2008 года определиться с выходом на рынок Казахстана и пока не планирует экспансию на новые рынки в СНГ.

Приложение 1
млн. долларов США

	Активы		Капитал		Кредиты		Депозиты		Резервы	
	30.05.08	май/апр	30.05.08	май/апр	30.05.08	май/апр	30.05.08	май/апр	30.05.08	май/апр
ККБ	21 422	1,3	2 217	-5,2	18 057	-0,3	7 580	7,6	-2 136	5,3
БТА	23 343	3,1	3 436	0,5	17 402	0,3	5 373	12,8	-1 241	6,6
Халык	14 034	1,8	1 412	10,8	9 447	0,0	8 051	-1,9	-686	7,1
Альянс	9 158	-2,4	1 389	1,3	6 297	-2,6	1 638	-2,7	-447	2,5
АТФ	8 568	2,1	784	26,7	6 494	-0,9	3 189	-4,6	-339	-0,1
БЦК	7 266	1,7	625	0,8	5 146	-0,7	2 888	1,9	-317	4,4
Темир	2 686	-0,9	469	1,0	2 170	-0,1	515	6,9	-87	6,1
Каспийский	2 223	4,1	265	-1,1	1 603	-0,4	717	2,7	-106	3,1
Нурбанк	1 724	4,1	310	-0,5	1 239	0,5	698	11,6	-88	6,6
Евразийский	1 475	2,2	171	0,1	3	0,0	712	1,0	-44	7,4
Всего по крупным банкам	91 899	1,6	11 081	2,0	67 858	-0,4	31 358	3,2	-5 492	5,2
Прочие банки	7 164	7,7	1 426	1,2	3 396	1,8	4 492	11,2	-109	1,2
Всего по БВУ	99 063	2,0	12 507	1,9	71 255	-0,3	35 850	4,2	-5 601	5,1

Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, была подготовлена Департаментом СНГ и Балтии ОАО «Казкоммерцбанк» и предназначена исключительно для сведения клиентов банка. Несмотря на то, что сведения, содержащиеся в данном документе, были взяты из достоверных источников (Национальный Банк РК, Агентство по статистике РК и др.) Банк не претендует на ее полноту и точность. Ни АО «Казкоммерцбанк», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящего обзора или ее содержания. Дополнительно сообщаем, что настоящий обзор не содержит каких-либо рекомендаций и прогнозов.

*Аналитик: Гульжан Арыстангулова
 тел. 2585-286, Garystangulova@kkb.kz*