

Официальный курс KZT/USD на 01.09.2009г. – 150,77

Краткое резюме

- Инфляция в Казахстане за август 2009 года составила 0,2%, с начала года 4,3%.
- Национальный Банк принял решение снизить темпы изменения ставки рефинансирования.
- В Казахстане с 1 октября 2009 года вступило в силу требование АФН о минимальном размере собственного капитала.

Новости Казкоммерцбанка:

- **29 сентября.** В рамках государственной программы поддержки долевого строительства совместно с ФНБ «Самрук-Казына» и Казкоммерцбанком в Алматы компанией «TS Engineering Group» завершено строительство жилого комплекса «Bukhar Zhyrau Towers». Общая стоимость проекта составила 125 млн. долларов, из них ФНБ «Самрук-Казына» выделил 33,3 млн. долларов, Казкоммерцбанк - 29,7 млн. долларов.
- **25 сентября.** Адаптационный курс для новых сотрудников Казкоммерцбанка занял первое место по результатам российского конкурса за 2008 год на лучший курс дистанционного обучения созданный с помощью программы CourseLab. По мнению жюри, адаптационный курс Казкоммерцбанка отличается качеством оформления, единством стиля, а так же удачным использованием анимации.
- **24 сентября.** В соответствии с официальным сообщением международного журнала Global Finance, Казкоммерцбанк назван лучшим банком из Казахстана в 2009 году в числе 102-х победителей ежегодного опроса по развивающимся рынкам «Best Emerging Market Banks». Критерии выбора победителей включают в себя прибыльность, рост активов, стратегические взаимоотношения, конкурентоспособность и инновационность продуктов, качество обслуживания клиентов.
- **22 сентября.** Казкоммерцбанк выделил 2,4 миллиарда тенге (15,9 млн. долл.) из собственных ресурсов для продолжения рефинансирования ипотеки на условиях ФНБ «Самрук Казына». Банк намерен предоставить возможность снижения процентной ставки порядка 400 заемщикам, не успевшим рефинансировать ипотечные займы в рамках госпрограммы.
- **8 сентября.** Казкоммерцбанк уведомил о том, что в период с октября 2007 года по сентябрь 2009 года банк осуществлял выкуп своих еврооблигаций, со сроком погашения в ноябре 2009 года в объеме 76 млн. долларов по номиналу. Выкуп был осуществлен на сумму 75,965,000 долларов США по номиналу по средней цене 91.8%.

Банковский сектор Казахстана:

Убыток коммерческих банков Казахстана за 8 месяцев 2009 года составил 17 242 млн. долл. Между тем, совокупный собственный капитал коммерческих банков снизился на 40,1% и составил -5 092 млн. долл. Отрицательное значение собственных средств трех банков повлияло на формирование отрицательной величины совокупного собственного капитала банков. Достаточность капитала без учета отрицательных значений Альянс Банка и БТА Банка составляет 10,6%.

За анализируемый период обязательства банков увеличились на 1,8%. В структуре обязательств выросли средства клиентов на 3,4% (на 1 251 млн. долл.), в основном за счет увеличения средств физических лиц. Среди других источников привлечения значительных изменений не наблюдалось, небольшое снижение зафиксировано по займам от правительства и международных финансовых организаций, а также займам от финансовых институтов, в общем объеме на 120 млн. долл. В связи с увеличением депозитной базы улучшились показатели

качества ресурсной базы, так например коэффициент инвестиционной активности снизился до 170,5% (на 01/08/2009г. данный коэффициент составлял 176,1%), тем самым, демонстрируя все меньшую зависимость от внешних источников фондирования. Доля средств населения в обязательствах банков увеличилась с 12,4% на 01/08/2009г. до 13,8% на отчетную дату.

Активы банковской системы на отчетную дату увеличились на 0,1% до 80 361 млн. долл. Доля высоколиквидных активов к совокупным активам на отчетную дату увеличилась с 8,4% на 1 августа 2009 года до 9,7% на 1 сентября 2009 года. В частности, прирост средств на счетах Нostro составил 19,3% или 1 013 млн. долл., наличные средства в кассе выросли на 2,2%. Совокупный ссудный портфель банков уменьшился на 2,9% до 43 408 млн. долл., в связи с увеличением объема резервирования по ссудам. По данным АФН, резервы, созданные против потерь, составили 34,32% (увеличение в абсолютном выражении за месяц на 6,6%). Просроченная задолженность свыше 90 дней увеличилась в абсолютном выражении за август 2009 года на 7% и составила по данным АФН составила 15,78% к ссудному портфелю. Объем сформированных провизий в полной мере покрывает просроченные кредиты, при этом коэффициент покрытия по данным АФН составляет 218%. Займы и вклады, размещенные в банках, снизились на 9,3% или 824 млн. долл. по причине снижения объема вкладов овернайт. При этом портфель ценных бумаг вырос за отчетный месяц на 6,9% или на 594 млн. долл.

Финансовый результат БВУ сложился отрицательной величиной в размере 17 242 млн. долл. по сравнению с прибылью в аналогичном периоде прошлого года в размере 688,5 млн. долл. Совокупная сумма доходов БВУ в отчетном периоде сложилась в сумме 33 649 млн. долл., сумма расходов была равна 50 891 млн. долл. Удельный вес расходов по ассигнованию на обеспечение составил 60,7% совокупных расходов БВУ. На 1 сентября 2009 года сальдо по расходам на резервы составило 18 100 млн. долл. С начала года банки демонстрируют отрицательную динамику операционной эффективности, которая составила 54,9% (51,1% - показатель предыдущего месяца; 34,9% - на 1 января 2009 года). Соотношение процентных доходов к процентным расходам составляет 158,9% (на 1 августа показатель составлял 161,9%); показатель ухудшается по причине превышения темпов роста расходов над темпами роста доходов, и в целом из-за снижения эффективности основной деятельности. Показатели процентного спреда и процентной маржи также падают 3,5 и 4,1% соответственно (3,68 и 4,32% - показатели на 1 августа).

Основные события банковской системы:

- **1 октября.** В Казахстане вступили в силу требования Агентства по финансовому надзору (АФН) о минимальном размере собственного капитала для комбанков. АФН установило, что с 1 октября минимальный размер собственного капитала для работающих в Астане и Алматы комбанков, в том числе для вновь создаваемых, должен составлять 5 млрд. тенге; для жилищно-строительных сберегательных банков - 3 млрд. тенге; для работающих в регионах - 2 млрд. тенге.
- **29 сентября.** Евразийский банк развития (ЕАБР) разместил 5-летние еврооблигации в объеме 500 млн. долл. со ставкой купона 7,375% годовых. Организаторами выступили Deutsche Bank, JP Morgan и Royal Bank of Scotland. Объем книги заявок инвесторов превысил 5 млрд. долл., превысив предложение более чем в 10 раз.
- **28 сентября.** Международная финансовая корпорация (подразделение группы Всемирного банка) приобретет долю в размере около 12,5% капитала банка ЦентрКредит. IFC также предоставит банку 85 млн. долл. в виде субординированного кредита, "что поможет увеличить доступность финансирования для клиентов банка - предприятий малого и среднего бизнеса в Казахстане". При этом южнокорейский Kookmin Bank увеличит свое участие с текущих 30,5% до 40,1% и более.

- **25 сентября.** В Агентстве по финансовому надзору (АФН) и Национальном банке Казахстана считают, что необходимо ограничить деятельность микрокредитных организаций и кредитных товариществ.
- **24 сентября.** Агентство по финансовому надзору (АФН) Казахстана считает необходимым усилить надзор за валютной ликвидностью банков. Влияние кредитного риска на риск ликвидности будет ограничиваться установлением более жестких требований к формированию провизий в отношении валютных кредитов, выданных заемщикам, не имеющим валютной выручки.
- **23 сентября.** Министерство финансов Казахстана выбрало АО "Казпочта" агентом по размещению специальных среднесрочных казначейских обязательств МАОКАМ.
- **23 сентября.** БТА Банк не исключает возможности продажи своей доли в турецком Sekerbank.
- **22 сентября.** Казкоммерцбанк продолжает программу рефинансирования ипотечных займов за счет собственных средств. Банк выделил 16 млн. долл. из собственных ресурсов для продолжения рефинансирования ипотеки на условиях фонда "Самрук-Казына". Банк намерен предоставить возможность снижения процентной ставки порядка 400 заемщикам, не успевшим рефинансировать ипотечные займы в рамках госпрограммы.
- **18 сентября.** Агентство по финансовому надзору (АФН) намерено усилить механизмы защиты прав инвесторов и потребителей финансовых услуг, и предлагает ввести в Казахстане институт финансового омбудсмена.
- **18 сентября.** В состав акционеров Метрокомбанка может войти крупнейший банк Индии – Punjab National Bank.
- **17 сентября.** По мнению АФН, ключевыми приоритетами посткризисного развития будут являться вопросы ограничения уровня концентрации и стимулирования конкуренции в банковской системе страны, что предусматривает в качестве прямой меры необходимость постепенного увеличения минимального размера капитала банков. Укрупнение и консолидация либо реорганизация банков в другие виды финансовых институтов будет способствовать росту числа средних банков, способных по массовым продуктам оказать должную конкуренцию крупным банкам.
- **15 сентября.** Казахстанские банки завершили освоение государственных средств, выделенных на рефинансирование ипотечных кредитов. Всего банками освоено 120 млрд. тенге.
- **15 сентября.** Исламский банк развития (ИБР) открыл Нурбанку кредитную линию в размере 10 млн. долл. на 10 лет с 3-летним льготным периодом. Средства будут направлены на сельскохозяйственные проекты в области переработки.
- **9 сентября.** Казахстанский фонд гарантирования депозитов с 21 сентября снижает максимальную ставку вознаграждения по вкладам в национальной валюте – тенге до 11,5%, ранее ставка составляла 13,5%.

Основные макроэкономические тенденции:

Инфляция в Республике Казахстан в августе 2009 года составила 0,2% (в августе 2008 года – 0,8%). Цены на продовольственные товары снизились на 0,5%, на непродовольственные товары и платные услуги выросли на 0,8% и 0,6% соответственно. Инфляция за январь-август 2009 года составила 4,3% (за январь-август 2008 года – 7,5%). Замедлению инфляции за 8 месяцев 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 года способствовало замедление роста цен на продовольственные товары и платные услуги, которые за этот период выросли на 2,7% и 4,7%, соответственно (за 8 месяцев 2008 года – на 8,7% и 7,5%). Непродовольственные товары стали дороже на 6,2%. Согласно прогнозным данным Национального банка в III квартале 2009 года инфляция составит в пределах 1,6%-1,8%, в IV 3%-3,2%. Указанные ожидания Национального банка в III квартале вызваны в первую очередь тем, что формирование инфляции в ближайшее время будет происходить под воздействием фактора сезонности. Между тем, стоит отметить, что инфляция в III квартале 2008 года составила 2,3%, в IV 2008 года – 1,3%.

Национальный банк принял решение снизить темп изменения ставки рефинансирования. В связи со снижением месячных показателей инфляции начиная с октября 2008 года, а также снижением годовой инфляции Национальный банк сокращал ставку рефинансирования соответственно. В дальнейшем столь быстрого сокращения инфляции Национальный банк не ожидает.

В январе-августе 2009 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года спад **промышленного производства** составил 1,5%, уменьшение объемов производства наблюдалось в 11 регионах республики. Снижение темпов промышленного производства произошло в обрабатывающей промышленности - на 9,4%, в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды - 5,5%, в горнодобывающей промышленности, напротив, наблюдался рост на 4%. Численность безработных по оценке в августе 2009г. составила 558,7 тыс. человек. **Уровень безработицы** достиг 6,4% к численности экономически активного населения. Численность лиц, зарегистрированных в органах занятости в качестве безработных, на конец августа 2009г. составила 92,3 тыс. человек или 1,1% к численности экономически активного населения. Уровень скрытой безработицы по оценке составил 0,7 % от экономически активного населения

В августе 2009 года **чистые международные резервы** Национального банка в текущих ценах выросли на 0,2% (или на 39,4 млн. долл.) и составили 19,9 млрд. долл. (с начала года –на 0,4%). Продажа валюты на внутреннем валютном рынке и операции по обслуживанию внешнего долга Правительства были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в августе 2009 года на прежнем уровне (с начала года снижение 0,6%). Активы в золоте в августе 2009 года увеличились на 1,5% (или на 32,8 долл.) в результате роста его цены на мировых рынках на 1,5% (с начала года рост на 9,0%). Международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 23,2 млрд. долл.), выросли за месяц на 1,7% и составили 43,2 млрд. долл. (с начала года снижение на 8,7%). Активы Национального фонда в национальной валюте составили 600 млрд. тенге (облигации АО ФНБ «Самрук Казына» и АО «НХ Казагро»).

Денежная база в августе 2009 года сжалась на 4,8% и составила 2 577,7 млрд. тенге (с начала года расширение на 69%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном банке, сжалась на 2,8% до 2 092,5 млрд. тенге (с начала года – расширение на 40,2%).

Основные события внутренней экономики:

- **30 сентября.** Агентство по финансовому надзору (АФН) намерено со следующего года увеличить требования к минимальному размеру уставного капитала организаций по страхованию жизни.
- **25 сентября.** При министерстве индустрии и торговли Казахстана создан клуб инвесторов и кредиторов. 9 банков второго уровня и международные институты подтвердили свое участие в клубе. Общая сумма инвестиций, подтвержденная участниками клуба, составила \$5 млрд. Все средства будут направлены на инвестиционные проекты по форсированному индустриально-инновационному развитию Казахстана.
- **18 сентября.** Фонд национального благосостояния Казахстана "Самрук-Казына" продаст свои активы в казахстанских банках второго уровня в течение 3-5 лет.
- **16 сентября.** Всемирный банк предоставит Казахстану кредит в размере \$48 млн на обеспечение подачи электроэнергии от строящейся Мойнакской ГЭС (в Алматинской области Казахстана, на юго-востоке). Заем предоставляется на срок 25 лет с пятилетней отсрочкой по выплате под государственную гарантию Казахстана.
- **14 сентября.** Азиатский Банк развития (АБР) и министерство финансов Казахстана подписали соглашения о займе в 500 млн. долл., предоставляемому в рамках антикризисной программы поддержки стран-членов организации (Countercyclical Support

Facility, CSF). Средства, выделяемые в рамках данного займа, будут использованы для финансирования дефицита республиканского бюджета и реализации антикризисных мер правительства Казахстана, которые, в свою очередь, приведут к созданию дополнительных рабочих мест, реструктуризации банков второго уровня, поддержке малого и среднего бизнеса, реализации инфраструктурных проектов и росту сельского хозяйства. Деньги будут выделены сроком на 5 лет, включая 3-летний льготный период по погашению основной суммы займа, ставка вознаграждения - LIBOR+2%, комиссия за резервирование - 0,75% в год на неосвоенный остаток средств займа.

Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели.

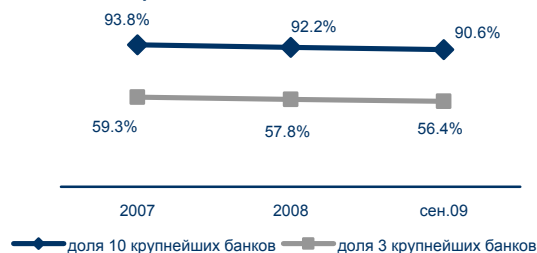
	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009г.	II кв.2009г.	Август
Внутренняя экономика и финансовая система							
Рост реального ВВП, в % к предыдущему периоду	109.7	110.7	108.9	103.2	97.8	97.7	н/д
ВВП, млн. USD	58 392	76 355	106 816	131 713	20 118	42 858	н/д
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4	107.2	98.5
Уровень безработицы, %	8.1	7.8	7.3	6.6	7.0	6.6	6.4
Индекс потребительских цен, %(с начала года)	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8	103.9	104.3
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	15 887	27 492	38 486	51 894	43 303	45 118	46 856
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	12 171	12 629	14 487	15 516	17 097
Реальный обменный курс	130.0	133.8	120.3	120.8	151.4	150.4	150.77
Официальная ставка рефинансирования, %*	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0	8.0	7.0
Государственные финансы							
Сальдо госбюджета, % от ВВП	0.6	0.5	-1.7	-2.1	2.8	1.5	н/д
Общий госдолг, % от ВВП	3.7	4.1	2.0	1.6	2.6	1.7	н/д
Общий госдолг / доходы госбюджета, %	13.5	17.9	8.7	6.5	10	31.0	н/д
Государственный долг, млн. долл.	2 175	3 125	2 099	2 167	2080.3	2 254.9	н/д
Платежный баланс							
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	-1 056	-1 999	-8 226	6 978	-1 033	-2 800	н/д
Сальдо счета текущих операций, в % от ВВП	-1.8	-2.6	-7.7	5.3	-4.7	-6.5	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, млн. долл.	912	16 201	8 366	1 219	3 312	1 300	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, в % от ВВП	1.6	21.2	7.8	0.9	15	3.0	н/д
Импорт, млн. долл.	17 979	24 120	33 260	38 452	-2 048	13 300	н/д
Экспорт, млн. долл.	28 301	38 762	48 351	71 971	968	17 500	н/д
Внешние активы и обязательства							
Валовый внешний долг, млн. долл.	43 429	74 014	96 914	107 813	105 101	106 673	н/д
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	79.8	90.9	н/д
Валовые Международные резервы НБК, тыс. долл.	7 069	19 127	17 629	19 872	19 479	18 597	20 020
Активы Национального Фонда РК, тыс. долл.	8 074	14 092	21 006	27 486	22 462	23 642	23 222
Международные резервы и Активы Национального фонда, тыс. долл.	15 143	33 219	38 635	47 358	41 941	42 239	43 242

* ставка рефинансирования 7.0% с 04.09.2009г

Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Сентябрь 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	37
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 350
Основные показатели банковского сектора, в млн. USD					
Активы	33 701	69 859	97 129	98 432	80 361
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	-5 092
Прибыль	538	801	1 806	89	-17 242
Займы	22 869	47 181	73 718	76 534	67 411
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	23 077
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	34.2
Депозиты	12 471	24 979	32 451	38 084	38 632
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	12 347
Рентабельность банков второго уровня, в %					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	4.1
RoAA	1.6	1.1	1.9	0.1	убыток
RoAE	16.3	11.7	15.3	0.7	убыток
Роль банковского сектора в экономике, в %					
Активы / ВВП	60.6	87.5	90.9	74.6	71.8
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	60.3
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	34.5

Концентрация активов банковской системы



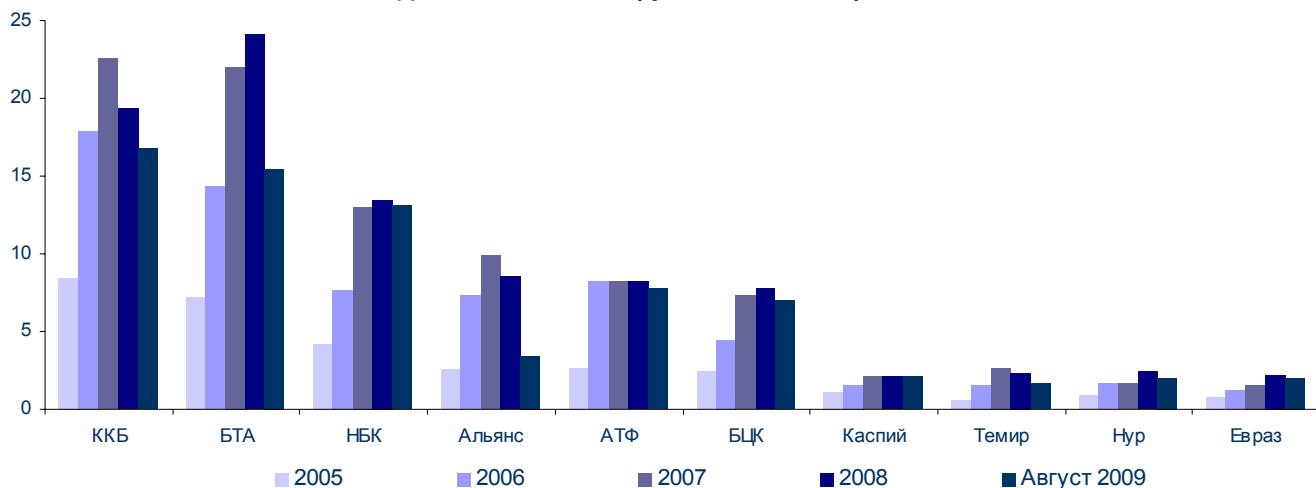
Динамика депозитной базы, млрд. долл.



Основные показатели крупнейших банков на 1 сентября 2009 года

Банк	Активы		Капитал		Займы клиентам		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Вклады населения		Чистая прибыль млн. долл.	Резервы % от займов
	млн. долл.	авг/ июл	млн. долл.	авг/ июл	млн. долл.	авг/ июл	млн. долл.	авг/ июл	млн. долл.	авг/ июл	млн. долл.	авг/ июл		
БТА	15 430	-5.04%	-7 948	17.3%	17 311	-0.56%	9 381	-1.05%	4 043	-2.85%	1 068	-3.47%	-12 113	70.5%
ККБ	16 761	1.35%	1 764	2.6%	16 922	0.17%	12 279	0.81%	7 462	1.03%	2 053	1.91%	1	23.0%
Народный	13 125	-2.76%	1 481	0.3%	8 338	-0.14%	8 705	-3.55%	8 005	-0.26%	2 504	1.26%	-85	18.2%
АТФ	7 789	2.09%	631	1.0%	5 907	-0.08%	3 601	5.52%	3 148	6.36%	1 366	24.45%	-4	12.6%
БЦК	6 955	3.43%	599	0.6%	4 449	-2.61%	4 690	4.30%	3 674	5.53%	1 706	5.77%	16	12.6%
Альянс	3 429	-3.24%	-3 646	3.7%	4 459	-1.11%	3 656	4.37%	1 273	12.13%	382	-0.88%	-4 691	72.3%
Каспи	2 157	1.90%	214	-1.0%	1 607	2.97%	1 270	2.56%	1 270	2.56%	528	2.51%	12	9.5%
Евразийский	1 952	-5.97%	189	0.9%	1 106	1.65%	1 285	-7.33%	1 285	-7.33%	548	0.85%	-4	5.3%
Темирбанк	1 654	-12.07%	-120	-220.0%	1 822	-0.49%	1 088	-1.75%	1 088	-1.75%	155	-0.38%	-449	24.9%
Нурбанк	1 993	0.82%	288	-3.4%	1 737	2.25%	1 370	2.01%	1 220	2.25%	201	8.53%	1	7.5%
Подитог	71 245	-1.37%	-6 548	29.04%	63 659	0.05%	47 327	0.32%	32 469	1.23%	10 512	4.18%	-17 317	36.0%
Другие банки	9 115	13.42%	1 456	1.13%	3 752	2.29%	6 256	14.54%	6 164	15.07%	1 835	100.60%	75	7.3%
Итого	80 361	0.11%	-5 092	40.09%	67 411	0.18%	53 583	1.80%	38 632	3.21%	12 347	12.20%	-17 242	34.4%

Динамика активов крупных банков, млрд. USD



Информация, содержащаяся в настоящем документе, получена из различных источников, включая, но не ограничиваясь, опубликованные релизы различных государственных органов и других организаций.

Основная часть информации, содержащейся в настоящем документе, получена из различных публикаций Национального Банка РК, Агентства РК по статистике, Агентства РК по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями, а также с официальных веб-сайтов казахстанских банков. Менеджеры и директора, вовлеченные в подготовку данного документа, единолично не подтверждали информацию, предоставленную в документе. Соответственно, Казкоммерцбанк, его представители или сотрудники не несут ответственности за правильность информации, содержащейся в данном документе.

Документ предназначен исключительно для партнеров банка. Никто не должен полагаться на информацию, содержащуюся в данном документе. Ни этот документ, ни любое заявление (устное или иное), сделанное в любое время, не являются предложением, приглашением или рекомендацией для приобретения или реализации любых ценных бумаг, либо для вступления в любую сделку. Читатели/пользователи должны сами получать независимые профессиональные консультации и приходиться к своим собственным заключениям в определенных обстоятельствах.

Данный документ может содержать прогнозы, сделанные официальными лицами Казахстана, однако все читатели должны делать свои собственные выводы при принятии решений о прогнозах, развитии бизнеса либо инвестициях.

Аналитик:

*Гульжан Арыстангулова,
Тел. +7 727 2585-286,
Garystangulova@kkb.kz*

Отдел по связям с инвесторами

*Алия Нурсипатова
Алма Буйракулова
тел. +7 727 258 5125
Investor_relations@kkb.kz*