



Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.08.08г. – 120,19

Экономика

- Международные резервы НБ (включая деньги Нац. Фонда) увеличились на 0,21%
- В Казахстане планируется создать фонд стрессовых активов

Банковский сектор

- Прибыль БВУ с начала текущего года составила USD 630,92 млн
- Срочные вклады клиентов увеличились на 4,4%

Экономика Казахстана

Чистые международные резервы Национального Банка (без учета денег Национального Фонда) снизились на 0,95%

Индекс потребительских цен за июль составил 0,9%, с начала текущего года инфляция составила 6,6%. На рынке продовольственных товаров в июле 2008 года прирост цен на хлебопродукты и крупяные изделия составил 1,8%. Цены на рис увеличились на 8,2%, крупы – на 1,9%, муку - на 1,6%. Снижение цен зафиксировано на яйца на 6,8%, фрукты – на 2%, овощи – на 11%.

Цены на дизельное топливо выросли на 11,6%, бензин на 7,3%.

В июле 2008г. произошло снижение международных резервов НБК.

В текущих ценах чистые международные резервы Национального Банка (без учета денег Национального фонда) снизились на 0,95%. Операции по продаже валюты на внутреннем валютном рынке, снижение остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке были частично нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке.

	за июль 2008	январь- июль	июль 08 к июлю 07
Уровень инфляции	0,9	6,6	19,3
продукты	0,6	8,8	27,8
непрод. товары	1,2	5,0	11,4
платные услуги	1,0	5,2	14,6
Индекс физического объема промышленности	100,1	103,3*	100

*в % за январь – июль 2008г. к январь – июль 2007г.

	июль 2008	изменение за июль 08
Чистые международные резервы	21 027,5	-0,95%
в том числе		
Чистые активы в СКВ	18 887,7	-1,48%
Золото	2 139,8	-3,93
Международные резервы (включая деньги Нац. фонда)	46 998,7	0,21%
Официальный курс KZT/USD	120,19	-0,46%

Источник: Национальный Банк Казахстана

В результате, чистые валютные запасы (СКВ) уменьшились на 283,7 млн. долл., а активы в золоте

выросли на 81,0 млн. долл., в результате проведенных операций и снижения его цены на мировых рынках на 2,2%. Международные резервы страны в целом, включая деньги Национального Фонда увеличились на 0,21% до 46 998,7 млн. долл. Снижение чистых международных резервов Национального Банка в июле 2008 года обусловило сжатие денежной базы на 4,7%.

Объем промышленного производства в январе-июне 2008г. к уровню января-июня 2007г. составил 103,3%, это обусловлено ростом производства в горнодобывающей промышленности (105,8%) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (109,4%). Рост объемов производства наблюдался во всех регионах республики, за исключением Карагандинской (95,1%), Акмолинской (96,8%) и Кызылординской (98,5%) областей, а также городов Астана (84,6%) и Алматы (89,8%).

Основные события экономики Казахстана

- Национальная нефтегазовая компания Казахстана "КазМунайГаз" в конце августа закрывает сделку по подписанию кредита на \$2,5 млрд. Как сообщалось, в начале июня компания начала синдикацию кредита на \$2,5 млрд под LIBOR+1,55%. Кредит привлекается на 3 года, амортизируется через 2 года.
- Kazakhmys Plc завершил сделку по приобретению 7,66% акций холдинга Eurasian Natural Resources Corporation Plc (ENRC) у правительства Казахстана.
- В Казахстане среднемесячная номинальная заработная плата одного работника в июне 2008 года составила 62998 тенге (текущий 120,14/\$1), увеличившись по сравнению с соответствующим месяцем предыдущего года на 21,6%, увеличение в реальном выражении составило 1,3%, согласно данным госагентства по статистике.
- Правительство Казахстана предлагает снизить ставки корпоративного подоходного налога.
- Премьер-министр Казахстана распорядился создать рабочую группу по подготовке проекта нового Таможенного кодекса.
- Премьер-министр Казахстана поручил руководству министерств финансов, экономики и бюджетного планирования, Национального банка и госагентства по финансовому надзору рассмотреть возможность создания фонда стрессовых активов. Этот фонд будет использовать механизм, абсорбации активов, по которым имеются риски.
- Авиакомпания Air Astana планирует купить новые самолеты Airbus и Boeing в основном за счет привлеченных средств. В данной связи, компания планирует привлечь для покупки воздушных судов \$1,445 млрд.
- На завершение строительства проблемных объектов Алматы до конца 2008 года из республиканского бюджета будет выделено 46,4 млрд тенге (текущий - 120,17/\$1). Из республиканского бюджета были выделены средства в размере 22,4 млрд тенге для завершения ряда проблемных объектов. До конца года будут получены еще два транша - 17 млрд и 7 млрд тенге, согласно данным акимата Алматы.
- При правительстве Казахстана будет создана комиссия по взаимодействию с дольщиками проблемных объектов.
- Казахстан для реализации проекта строительства своего участка международного транзитного коридора "Западная Европа - Западный Китай" протяженностью 2,5 тыс. км планирует привлечь внешние займы на 472 млрд тенге (текущий 120,20/\$1). Из республиканского бюджета будет выделено 167 млрд тенге, за счет внешних займов

планируется привлечь еще 472 млрд тенге, частные инвестиции в проект составят еще порядка 300 млрд тенге, информация предоставлена министерством транспорта и коммуникации.

- АО "Казхателеком" в январе-июне 2008 года получило, по оперативным данным, чистую прибыль в размере 17,6 млрд тенге (текущий 120,18/\$1). Данный показатель на 8,2% больше, чем за аналогичный период прошлого года, указывается в распространенном сообщении компании.
- "Ингосстрах" планирует в ближайшее время завершить приобретение одного страховщика в Казахстане, и двух в России.

Банковский сектор Казахстана

За отчетный период прирост активов коммерческих банков составил 1.7%.

Совокупный собственный капитал банков вырос за июль на 1,6% до \$12 824 млн. Текущая прибыль банков увеличилась за отчетный месяц на 12,4% и по состоянию на 01/08/08 составила \$631,6 млн. Сводный показатель достаточности капитала составил 12,6%. Доля иммобилизованных средств составила 15,2% к капиталу.

Совокупные обязательства банков за отчетный месяц увеличились незначительно на 0,5% до \$88 574 млн. Увеличение обязательств было обусловлено в большей степени увеличением средств клиентов на 4,3%, в их структуре текущие счета увеличились на 3,9%, срочные вклады на 4,4%. Вклады населения на отчетную дату составили 33% средств клиентов, прирост в абсолютном выражении за анализируемый период составил USD 228,3 млн.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения за отчетный период не претерпела существенных изменений: 42,5% - средства клиентов, 27,2% - долговые ценные бумаги, 18,2% - межбанковские кредиты и депозиты, 5,1% - субординированный долг, 1,5% - операции РЕПО, 4,4% - прочие обязательства.

Межбанковские привлеченные средства за отчетный период также продемонстрировали снижение на 3,7% или на \$ 621,9 млн. (с начала 2008 года на USD 1 196 млн). Данный факт свидетельствует о том, что у казахстанских банков снижается концентрация по внешним обязательствам. Коэффициент зависимости ресурсной базы от МБК составил 18,2%.

Совокупные активы банковской системы на отчетную дату составили \$101 398 млн. Ссудный портфель Банков снизился незначительно на 0,7%, средства, вложенные в операции обратного РЕПО снизились на 10,3%. Наличные деньги и аффинированные драгметаллы, остатки на корреспондентских счетах банков и средства на корсчете в НБ РК снизились на 4% и на отчетную дату составили 7,6% совокупных активов банковской системы. Портфель ценных бумаг не претерпел значительных изменений за отчетный месяц и составил USD 7 280 млн. Межбанковские размещенные средства увеличились на 6% и на отчетную дату составили USD 8 844,4 млн.



Качество активов банков остается удовлетворительным. Доля кредитов с просроченными выплатами на отчетную дату составила \$1 548 млн. или 2,1% от совокупного ссудного портфеля банков. Уровень резервирования составляет 8,2%, данный показатель увеличился за отчетный месяц на 3,6%. Объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность. Коэффициент покрытия убытков по ссудам составляет 384%.

Прибыль, заработанная БВУ с начала 2008г., составила \$630,92 млн. Совокупные доходы составили USD 12 581 млн., из них 55,2% составляют процентные доходы. Совокупные расходы банков составили USD 11 950 млн., из них процентные расходы занимают 31,6%.

Операционная эффективность банков составила 21,8%. Коэффициенты текущей и краткосрочной ликвидности составляют 53,1% и 8,8% соответственно. Удельный вес высоколиквидных активов составляет 7,6% совокупных активов банковской системы.

Основные события в банковской системе Казахстана

- Казахстанский коммерческий Народный банк привлекает синдицированный заем на сумму не менее \$200 млн. Организаторами сделки выступили BNP Paribas, ING Wholesale Banking, Landesbank Berlin AG, Standard Bank Plc, UniCredit Markets & Investment Banking and WestLB AG, London Branch. Заем привлекается сроком на 370 дней с возможностью пролонгации на такой же срок с маржой 1% годовых. Привлеченные средства банк намерен направить на финансирование торговых проектов своих клиентов.
- Казахстанский коммерческий банк "Каспийский" планирует в ближайшее время привлечь внешнее заимствование на сумму \$150 млн.
- Москоммерцбанк, который контролируется крупнейшим казахстанским банком - "Казкоммерцбанком" приобрел у инвесторов 2 млн 994,999 тыс. облигаций 2-й серии по номиналу, составляющему 1 тыс. рублей. Эмитент приобрел практически все облигации 2-й серии на сумму 2,9 млрд рублей. Объем выпуска составляет 3 млрд рублей.
- Казахстанский коммерческий "БТА Банк" ведет тщательный мониторинг проектов в Грузии с учетом обострившихся политических рисков. Грузинский "БТА Банк" (ранее - Silk Road Bank) является стратегическим партнером казахстанского "БТА Банка" в этой стране.
- Казахстанский коммерческий "БТА Банк" увеличил долю своего участия в уставном капитале российского ООО "БТА Банк" (прежнее наименование "Славинвестбанк") с 15,6% до 52,84%, указывается в сообщении "БТА Банк" (Казахстан).
- Казахстанский коммерческий "БТА Банк" в соответствии с графиком выплатил второй транш займа исламского финансирования в размере \$63 млн, указывается в распространенном сообщении банка. Данный заем исламского финансирования был привлечен в 2006 году сроком на 2 года. Маржа по второму траншу составляла 70 базисных пунктов.
- Активы казахстанского коммерческого "Нурбанка" по состоянию на начало июля 2008 года составили 224,4 млрд тенге (текущий 120,14/\$1) против 204 млрд тенге на начало текущего года, указывается в финансовой отчетности банка, опубликованной на сайте Казахстанской фондовой биржи.
- Активы АО "Дочерний банк "Альфа-Банк" по состоянию на конец июня 2008 года составили 31,892 млрд тенге (текущий 120,18/\$1) по сравнению с 25,365 млрд тенге на начало текущего года, указывается в неконсолидированной финансовой отчетности АО "ДБ Альфа-Банк", опубликованной на сайте Казахстанской фондовой биржи.
- Активы казахстанского коммерческого "АТФБанка" по состоянию на начало июля 2008 года составили 1,008 трлн тенге против 969,1 млрд тенге (текущий 120,18/\$1) на начало 2008 года, указывается в опубликованной в официальной прессе неаудированной неконсолидированной финотчетности банка.
- Казахстанский коммерческий "АТФБанк" продал свою долю в таджикском "Сохибкорбанке". АО "АТФБанк" принадлежало 75,1% акций таджикского "Сохибкорбанка".



- Активы казахстанского коммерческого "Темирбанка" по состоянию на 30 июня 2008 года составили 321,3 млрд тенге (текущий 120,19/\$1) против 334,2 млрд тенге на начало текущего года, согласно неконсолидированной финансовой отчетности банка.
- Чистая прибыль Казкоммерцбанка увеличилась на 32% – с 12,5 млрд. тенге в 1-м квартале 2007 года до 16,5 млрд. тенге за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года. Увеличение произошло в основном в результате 22%-го роста средних процентных активов и увеличения чистой процентной маржи банка до 7,1% в 1 квартале 2008 года в сравнении с 5% в 1 квартале 2007 года.
- Активы казахстанского коммерческого банка "ЦентрКредит" по состоянию на конец июня 2008 года составили 900,5 млрд тенге (текущий 120,19/\$1) против 880,9 млрд тенге на начало текущего года, указывается в неконсолидированной финансовой отчетности банка.
- Активы казахстанского коммерческого "Евразийского банка" по состоянию на конец июня 2008 года составили 231,6 млрд тенге против 183,8 млрд тенге (текущий 120,16/\$1) на начало текущего года, указывается в неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности.
- Казахстанский коммерческий "Евразийский банк" и его дочерние структуры приступают к рестайлингу. Необходимость в изменении бренда возникла в связи с обновлением стратегии финансовой группы.
- АО "Казахстанская ипотечная компания" (КИК) намерена приобрести действующую ипотечную организацию в республике с целью выхода на рынок прямого кредитования.
- Банк HSBC, до этого имевший представительство в Казахстане лишь в Алматы, открыл первое отделение в Астане, увеличив тем самым свое присутствие в Центральной Азии.
- Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service может понизить долгосрочный депозитный рейтинг ("Ba2"), старший и субординированный долговые рейтинги ("Ba2"/"Ba3") казахстанского коммерческого Альянс банка. Рейтинг финансовой устойчивости банка (E+) и краткосрочные рейтинги подтверждены на прежнем уровне. Согласно сообщению, Moody's может понизить рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в местной и иностранной валюте основного акционера банка - Seimar Alliance Financial Corporation (SAFC).



Приложение 1

млн. долларов США

	Активы		Капитал		Кредиты		Депозиты		Вклады населения		Резервы	
	31.07.08	Июнь/ Июль	31.07.08	Июнь/ Июль	31.07.08	Июнь/ Июль	31.07.08	Июнь/ Июль	31.07.08	Июнь/ Июль	31.07.08	Июнь/ Июль
ККБ	21 345	-1,0	2 277	2,5	17 920	-0,8	7 633	0,0	2 423	1,4	-2 320	3,3
ВТА	24 718	1,5	3 504	0,7	18 563	3,3	5 844	10,3	2 351	1,4	-1 191	1,9
Халык	14 611	3,8	1 435	1,1	9 699	1,5	8 387	4,6	2 922	0,9	-777	9,0
Альянс	8 845	-2,0	1 399	0,9	5 887	-3,7	1 716	3,5	665	0,1	-485	4,2
АТФ	8 736	0,8	861	4,4	6 655	2,0	3 157	3,9	1 151	3,7	-333	-1,1
БЦК	7 502	0,6	632	1,0	5 131	0,1	3 491	13,4	1 264	3,5	-337	3,8
Темир	2 656	2,8	475	0,8	2 101	0,1	627	13,6	209	2,2	-93	3,4
Каспийский	2 084	-1,3	261	-1,1	1 551	-0,2	694	-0,7	312	0,7	-110	6,6
Нурбанк	1 840	-1,0	315	1,1	1 305	4,6	892	-7,4	121	-5,3	-139	6,8
Евразийский	1 790	-6,7	206	0,6	3	-0,4	685	-5,6	155	6,4	-46	2,1
Подитог	94 128	0,6	11 366	1,4	68 815	0,8	33 126	4,6	11 573	1,6	-5 831	3,7
Другие банки	7 235	0,8	1 443	0,8	3 485	2,4	4 519	0,8	856	2,5	-110	-1,3
Итого	101 363	0,6	12 809	1,3	72 300	0,9	37 645	4,1	12 429	1,7	-5 941	3,5

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