

Официальный курс KZT/USD на 01.08.2009г. – 150,71

#### Краткое резюме

- Инфляция в июле составила 0,3%, с начала года 4,1%.
- В банковском секторе Казахстана общая тенденция к ухудшению качества активов сохраняется, однако объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность.

#### Новости Казкоммерцбанка:

- **28 августа.** Казкоммерцбанк объявил сегодня результаты деятельности в 1-м полугодии 2009 года, основанные на консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО, с обзором аудитора. Чистая прибыль снизилась на 71,1% по сравнению с первым полугодием 2008 года и составила 9,9 млрд. тенге. Активы банка увеличились на 7,2% в тенговом выражении и снизились на 13,9% в долларовом выражении по сравнению с началом года. Остатки на счетах клиентов увеличились за полугодие на 18,9% в тенговом выражении и снизились на 4,5% в долларовом выражении.
- **17 августа.** Казкоммерцбанк завершил программу рефинансирования ипотечных кредитов в рамках государственной программы ФНБ «Самрук-Казына» и намерен в ближайшее время запустить собственную программу удешевления ипотеки.
- **4 августа.** Глава государства Нурсултан Назарбаев встретился с руководителями двух системообразующих банков страны - председателем Правления АО «Казкоммерцбанк» Ниной Жусуповой и председателем Совета директоров АО «Народный банк Казахстана» Александром Павловым, которые рассказали о результатах мер, которые в настоящее время предпринимаются для улучшения финансового климата.
- **27 июля.** Отделение Казкоммерцбанка в Семее признано лучшим по качеству предоставления услуг денежных переводов. Об этом объявила компания Western Union, подведя итоги программы «Top Country Teams» за 2008 год.

#### Банковский сектор Казахстана:

Коммерческие банки Казахстана за 7 месяцев 2009 г. получили чистый убыток в размере 15 710 млн. долл., против чистой прибыли в размере 630,7 млн. долл. за аналогичный период прошлого года.

Между тем совокупный собственный капитал коммерческих банков также сложился отрицательной величиной в размере -3 636 млн. долл. Отрицательное значение собственного капитала банков связано со значительным уменьшением собственного капитала БТА Банка и Альянс Банка. Достаточность капитала без учета данных БТА банка и Альянс банка составляет 11%.

Обязательства банков были увеличены за отчетный период на 1%. Внутри структуры обязательств выросли средства клиентов (5,1%), а также средства, привлеченные по средствам операций РЕПО (6,2%). Снижение за отчетный период демонстрировали обязательства по производным финансовым инструментам (-363.6 млн. долл. или -42,4%), а также вклады дочерних организаций специального назначения (SPV) (-992 млн. долл. или на -5.9%). В данном случае произошло перераспределение внутри источников привлечения, так средства со счетов дочерних организаций специального назначения (SPV) были переведены на счета вкладов, являющихся обеспечением обязательств клиентов в размере 761.7 млн. долл. Отношение обязательств до востребования к срочным обязательствам банков составляет 26,7%. Общая сумма депозитов, привлеченная банками от физических и юридических лиц (без учета вкладов SPV), увеличилась на 5,1% и составила 37 447 млн. долл. Внутри структуры депозитной базы были увеличены как

остатки на текущих счетах (4,8%), так и срочные займы (3,6%). Доля срочных депозитов не изменилась и составила 70,6%.

Активы банковской системы на отчетную дату составили 80 301 млн. долл., снизившись за период на 0,4%. При этом доля активов, номинированных в иностранной валюте, составила 52,8% от совокупных активов. Доля высоколиквидных активов к совокупным активам на отчетную дату составила 8,4%. Займы клиентам уменьшились за июль на 0,74% и по состоянию на 1 августа 2009 года составили 67 319 млн. долл. Непосредственно ссудный портфель снизился за период на 3,4% и составил 44 730 млн. долл. Резервы, созданные против потерь, согласно данным АФН, составили 32,34% от ссудного портфеля, увеличившись за отчетный месяц на 4,7%. Снижение произошло в равной степени, как за счет увеличения сформированных провизий, так и за счет снижения брутто портфеля. Просроченная задолженность свыше 90 дней согласно методике АФН составила 14,76% к ссудному портфелю, увеличившись в абсолютном выражении за июль на 9,2%. Объем сформированных провизий в полной мере покрывает просроченные кредиты, так коэффициент покрытия по данным АФН составляет 219%.

Коэффициент инвестиционной активности (ссудный портфель/средства клиентов) составляет 176%, показатель снижается за счет снижения ссудного портфеля. Займы и вклады, размещенные в банках, увеличились на 1,1 млрд. долл., из них на 495 млн. долл. за счет краткосрочных займов до 1 месяца, и на 799,8 млн. долл. за счет срочных вкладов в НБРК. Остатки на корреспондентских счетах были увеличены в большей степени за счет увеличения средств на счетах в НБ РК. Снижение продемонстрировали портфель ценных бумаг (-2,0%), объем операций «обратное РЕПО» (-24,9), а также прочие активы (-2,5%).

Финансовый результат банковской системы сложился отрицательной величиной в размере 15 710 млн. долл. Совокупная сумма доходов БВУ в отчетном периоде сложилась в сумме 20 525 млн. долл., сумма расходов была равна 36 233 млн. долл. Удельный вес расходов по ассигнованию на обеспечение составил 78% совокупных расходов БВУ. Столь значительный объем резервов был сформирован по причине доформирования провизий отдельными банками (сальдо по расходам на резервы составляет на 01/08/2009г. 16 623 млн. долл.). Операционная эффективность банков составила 51,1% (49,5% - показатель предыдущего месяца), показатель ухудшился, так как операционные расходы росли опережающими темпами в сравнении с операционными доходами. Соотношение процентных доходов к процентным расходам составляет 161,9% (на 01/07/2009г. показатель составлял 166%); показатель ухудшается по причине превышения темпов расходов над темпами роста доходов, и в целом из-за снижения эффективности основной деятельности. Показатели процентного спреда и процентной маржи также падают 3,68 и 4,32% соответственно (3,78 и 4,33% - показатели на 01/07/09г.).

#### Основные события банковской системы:

- **17 августа.** Казкоммерцбанк запускает собственную программу рефинансирования ипотечных займов, после успешного завершения программы рефинансирования ипотечных кредитов в рамках государственной программы совместно с ФНБ «Самрук Казына».
- **13 августа.** Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) казахстанского коммерческого банка "ЦентрКредит" (БЦК) на уровне "В". Кроме того, Fitch сохранило "Развивающийся" прогноз по рейтингу.
- **12 августа.** Агентство по финансовому надзору (АФН) с 1 июля 2011 года исключает из расчета собственного капитала банков бессрочные (гибридные) финансовые инструменты.
- **7 августа.** Агентство по финансовому надзору (АФН) с января 2010 года намерено ввести новый норматив, согласно которому банки будут обязаны формировать 100% провизий по кредитам, выданным резидентам оффшоров.
- **31 июля.** Казахстанский коммерческий "Экспресс Банк" добровольно преобразовывается в кредитное товарищество "Экспресс".

- **24 июля.** "БТА Банк" расширил мораторий на обслуживание задолженности, распространив его на процентные платежи.
- **24 июля.** Планируемая доля южнокорейского Kookmin Bank в казахстанском банке "ЦентрКредит" (БЦК) составит 40,1%. В настоящее время банк проводит трехсторонние переговоры между акционерами БЦК, Kookmin Bank и Международной финансовой корпорацией (IFC) о приобретении пакета акций АО "Банк ЦентрКредит". В случае успешного завершения сделки IFC будет владеть приблизительно 10% долей в капитале банка, доля Kookmin Bank увеличится до 40,1%.

### Основные макроэкономические тенденции:

**Инфляция** в Республике Казахстан в июле текущего года составила 0,3%, с начала года рост составил 4,1%. За прошедший месяц цены на продовольственные товары снизились на 0,2%, на непродовольственные выросли на 0,4%, на платные услуги увеличились на 0,8%. По итогам июля 2009 года инфляция в годовом выражении также замедлилась и составила 6,9%, что является самым минимальным уровнем, начиная с февраля 2005 года. По причине замедления инфляции, Национальный банк снизил прогноз годовой инфляции на 2009 год до 8-8,5%. По мнению Национального банка, при условии сохранения текущих тенденций по итогам 2009 года инфляция сложится в пределах 8,-8,5% (декабрь 2009г. к декабрю 2008г.), среднегодовая инфляция будет в пределах 7,7-7,9%. Ранее Национальный банк прогнозировал инфляцию на уровне 9%. Вслед за снижением цен на продовольственные товары, величина прожиточного минимума также была снижена. Так, величина прожиточного минимума в среднем на душу населения, рассчитанная исходя из минимальных норм потребления основных продуктов питания, в июле 2009 года по сравнению с предыдущим месяцем уменьшилась на 3,3%, по сравнению с июлем 2008 года выросла на 2,1%. В ее структуре доля расходов на приобретение мяса и рыбы занимала 18,8%, молочных, масложировых изделий и яиц – 14,9%, фруктов и овощей – 14,7%, хлебопродуктов – 9,2%, сахара, чая и специй – 2,4%. По данным Агентства по статистике уровень безработицы в июле 2009 года составил 6,5% против 6,6% в предыдущем месяце. Численность безработных в отчетном периоде составила 565,4 тысячи человек (в июне 559,2 тыс. человек). Официально зарегистрированы в органах занятости министерства труда и соцзащиты населения в качестве безработных на 1 августа 98,9 тыс. человек (на 1 июня - 92,8 тыс. человек). Доля зарегистрированных безработных составила 1,2% от экономически активного населения, что на 0,4% больше по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

**Объем промышленной продукции** уменьшился на 2,1%. Уменьшение объемов производства наблюдалось в десяти регионах республики. Произведено было произведено на 4432,4 млрд. тенге. В январе-июле 2009 года по сравнению с январем-июлем 2008 года снизилось производство в обрабатывающей промышленности - на 9,7%, в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды на – 6,0%. Наибольшее снижение произошло в машиностроении, химической промышленности и производстве строительных материалов.

Объем произведенного **валового внутреннего продукта (ВВП)** Казахстана в январе-июне 2009 года составил 6 трлн. 446,3 млрд. тенге. Индекс физического объема ВВП в январе-июне 2009 года по отношению к соответствующему периоду прошлого года составил 97,7%. Доля производства товаров в структуре ВВП в отчетном периоде составила 39%, где основная часть приходится на промышленность - 28,7%, на строительство - 7%.

В июле 2009 г. **чистые международные резервы** Национального Банка в текущих ценах увеличились на 7,2% (или на 1,3 млрд. долл.) до 19,9 млрд. долл. (с начала года – на 0,2%). Продажа валюты на внутреннем рынке и операции по обслуживанию внешнего долга Правительства были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном банке и увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в июле 2009 г.

выросли на 8,6% (или на 1,4 млрд. долл.) (с начала года – снижение на 0,7%). Активы в золоте в июле 2009 г. снизились на 2,6% (или на 57,2 млн. долл.) в результате проведенных операций и снижения его цены на мировых рынках на 0,5% (с начала года – рост на 7,4%). Международные резервы страны в целом, включая активы Национального Фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 22,6 млрд. долл.), выросли за месяц на 0,7% и составили 42,5 млрд. долл. (с начала года снижение на 10,2%). Активы Национального Фонда в национальной валюте составили 600 млрд. тенге (облигации АО ФНБ «Самрук Казына» и АО НХ «КазАгро»).

Увеличение чистых внутренних резервов Национального Банка, а также рост его чистых внутренних активов обеспечили расширение денежной базы в июле 2009 г. на 16% до 2707,8 млрд. тенге (а начала года – на 77,5%). **Узкая денежная база**, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков в Национальном банке, расширилась на 13,3% до 2152,7 млрд. тенге (с начала года на 44,3%). За июнь 2009 г. **денежная масса** выросла на 4,5% до 7091,7 млрд. тенге (с начала года на 13,2%) за счет роста внутренних активов банковской системы, в структуре которых значительно выросли чистые требования к Правительству.

### Платежный баланс II квартал 2009 года

За I полугодие 2009г. по предварительным результатам счет текущих операций платежного баланса сложился с дефицитом около 2,8 млрд. долл. За январь-июнь 2009г. по сравнению с соответствующим периодом 2008г. экспорт товаров снизился на 50,7% и составил в сумме 17,5 млрд. долл. Импорт товаров оценивается в 13,3 млрд. долл., что на 23,6% ниже, чем в I полугодии 2008 г. В результате, положительное сальдо торговых операций за I полугодие 2009 г. составило 4,1 млрд. долл. (в I полугодии 2008г. – 18 млрд. долл.). Чистое поступление иностранных прямых инвестиций в Казахстан превысило 5,3 млрд. долл., прямые инвестиции резидентов составили 0,8 млрд. долл. В результате положительного сальдо по счетам прямых и портфельных инвестиций, счет операций с капиталом и финансами сложился положительным в размере 1,3 млрд. долл. Общий баланс сложился отрицательным в размере 1,5 млрд. долл., против положительного сальдо в размере 2,2 млрд. долл. за аналогичный период 2008 года.

### Основные события внутренней экономики:

- **21 августа.** Общий объем основного долга по кредитам банков экономике по итогам июля 2009 года снизился на 0,4% (с начала года - рост на 8,3%) и составил 8 трлн. 79,5 млрд. тенге. При этом, согласно сообщению Национального банка, объем долга по кредитам в национальной валюте за июль вырос на 0,4%, составив 3 трлн. 867,2 млрд. тенге, в иностранной валюте снизился на 1,1% до 4 трлн. 212,4 млрд. тенге. В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма долга по кредитам банков экономике по-прежнему приходится на такие отрасли, как торговля (22,8%), строительство (19,6%), промышленность (10,3%).
- **10 августа.** Национальный банк Казахстана с 10 августа снизил ставку рефинансирования до 7,5% годовых. Снижение официальной ставки рефинансирования связано со снижением годовой инфляции до 6,9% в июле 2009 года, а также общим снижением рыночных ставок на отечественном межбанковском рынке.
- **5 августа.** Национальная нефтегазовая компания Казахстана "КазМунайГаз" завершила сделку по приобретению 58% акций АО "Павлодарский нефтехимический завод".

## Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели

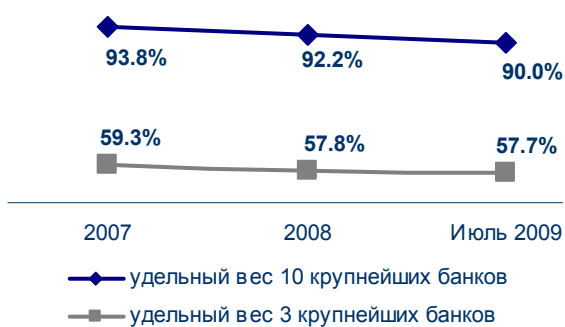
	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009	II кв. 2009	Июль
<b>Внутренняя экономика и финансовая система</b>							
Рост реального ВВП, в % к аналог. периоду	109.7	110.7	108.9	103.2	97.8	97.7	н/д
	58		106	131			
<b>ВВП, млн. USD</b>	<b>392</b>	<b>76 355</b>	<b>816</b>	<b>713</b>	<b>20 118</b>	<b>42 858</b>	н/д
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4	107.2	97.9
Уровень официальной безработицы, %	1.2	0.9	0.7	0.6	0.8	1.1	1.2
Индекс потребительских цен, %(с начала года)	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8	103.9	104.1
	15		38	51			47
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	887	27 492	486	894	43 303	45 118	055
			12	12			17
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	171	629	14 487	15 516	967
Реальный обменный курс	130.0	133.8	120.3	120.8	151.4	150.4	150.7
Официальная ставка рефинансирования, %*	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0	8.0	7.5
<b>Сальдо госбюджета, % от ВВП</b>							
	0.6	0.5	-1.7	-2.1	2.8	1.5	н/д
<b>Общий госдолг, % от ВВП</b>							
	3.7	4.1	2.0	1.6	2.6	н/д	н/д
<b>Общий госдолг / доходы госбюджета, %</b>							
	13.5	17.9	8.7	6.5	10	н/д	н/д
<b>Государственный долг, млн. долл.</b>							
	2 175	3 125	2 099	2 167	2079.8	н/д	н/д
<b>Платежный баланс</b>							
	-1						
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	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
	17		33	38			
Импорт, млн. долл.	979	24 120	260	452	-2 048	13 300	н/д
	28		48	71			
Экспорт, млн. долл.	301	38 762	351	971	968	17 500	н/д
<b>Внешние активы и обязательства</b>							
	43		96	107			
Валовый внешний долг, млн. долл.	429	74 014	914	813	105 101	н/д	н/д
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	79.8	н/д	н/д
Валовые Международные резервы НБК, тыс. долл.	7 069	19 127	629	872	19 479	18 597	975
			21	27			22
Активы Национального Фонда РК, тыс. долл.	8 074	14 092	006	486	22 462	23 642	554
Международные резервы и Активы Национального Фонда, тыс. долл.	15	33 219	38	47	41 941	42 239	42
	143		635	358			529

\* ставка рефинансирования 8.0% с 10.08.2009г

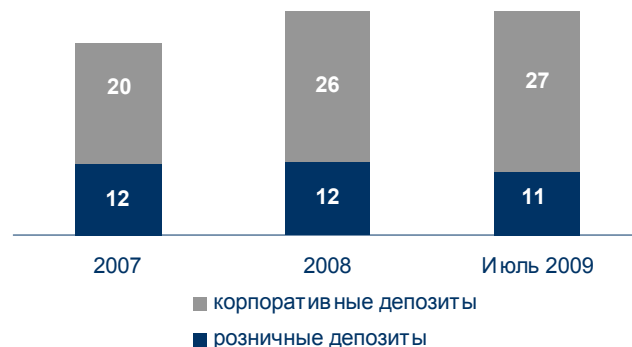
## Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Июль 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	37
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 386
<b>Основные показатели банковского сектора, в млн. USD</b>					
<b>Активы</b>	<b>33 701</b>	<b>69 859</b>	<b>97 129</b>	<b>98 432</b>	<b>80 301</b>
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	-3 636
Прибыль	538	801	1 806	89	-15 710
<b>Займы</b>	<b>22 869</b>	<b>47 181</b>	<b>73 718</b>	<b>76 534</b>	<b>67 319</b>
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	21 770
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	32.3
<b>Депозиты</b>	<b>12 471</b>	<b>24 979</b>	<b>32 451</b>	<b>38 084</b>	<b>37 580</b>
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	11 009
<b>Рентабельность банков второго уровня, в %</b>					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	4.3
RoAA	1.6	1.1	1.9	0.1	убыток
RoAE	16.3	11.7	15.3	0.7	убыток
<b>Роль банковского сектора в экономике, в %</b>					
Активы / ВВП	60.6	87.5	90.9	74.6	61.0
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	51.0
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	28.5

Концентрация активов банковской системы



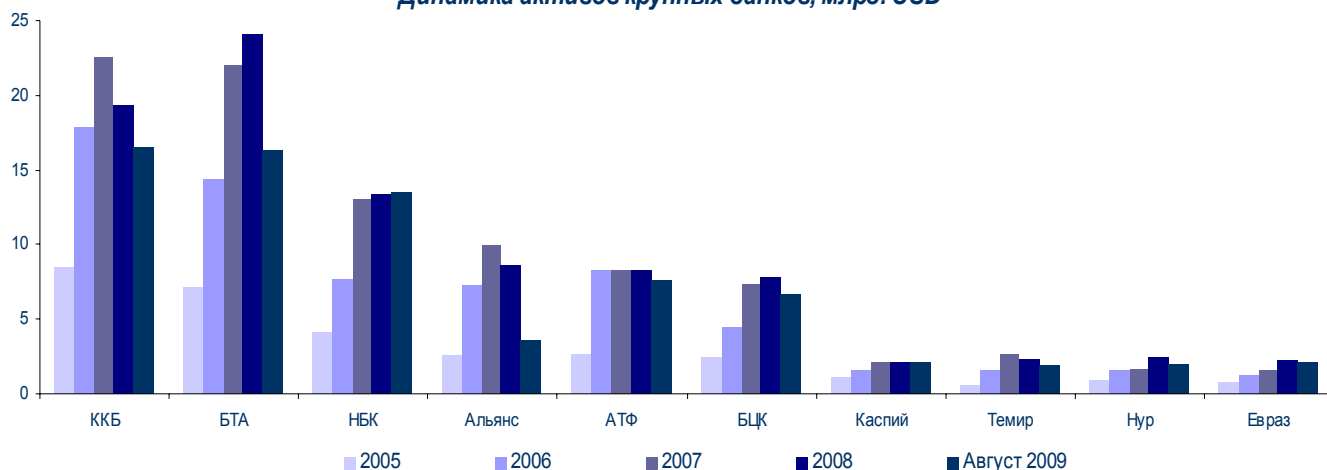
Динамика депозитной базы, млн. долл.



Основные показатели крупных банков на 01.07.2009

Банк	Активы		Капитал		Займы клиентам		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Розничные депозиты		Чистая прибыль млн. долл.	Резервы % от займов
	млн. долл.	Июл/Июн	млн. долл.	Июл/Июн	млн. долл.	Июл/Июн	млн. долл.	Июл/Июн	млн. долл.	Июл/Июн	млн. долл.	Июл/Июн		
БТА	16 255	-4.53%	-6 780	14.8%	17 221	-0.94%	9 485	-2.75%	4 163	-6.20%	1 106	-3.03%	-10 948	64.8%
ККБ	16 544	-2.08%	1 720	1.85%	16 900	0.16%	12 185	-2.03%	7 388	-0.79%	2 016	-1.08%	0	22.9%
Народный	13 503	2.96%	1 477	0.3%	8 353	-3.38%	9 029	2.90%	8 029	3.25%	2 474	0.89%	-87	17.8%
АТФ	7 633	7.07%	625	4.2%	5 914	-0.72%	3 414	12.84%	2 961	15.05%	1 098	5.58%	7	12.3%
БЦК	6 727	4.92%	596	-2.1%	4 570	-0.44%	4 499	6.88%	3 483	6.32%	1 613	3.52%	15	12.2%
Альянс	3 545	-10.37%	-3 517	8.6%	4 511	-0.79%	3 505	-2.16%	1 136	-6.52%	386	-3.63%	-4 561	69.5%
Каспi	2 118	3.01%	216	-1.4%	1 562	5.00%	1 239	8.00%	1 239	8.00%	515	4.13%	14	9.5%
Евразийский	2 077	-11.28%	188	-0.4%	1 088	-4.83%	1 387	8.49%	1 387	8.49%	544	6.47%	-1	5.0%
Темирбанк	1 881	-3.17%	100	-31.0%	1 832	-0.58%	1 108	-1.62%	1 108	203.94%	156	0.47%	-229	13.5%
Нурбанк	1 977	1.44%	298	2.9%	1 699	0.85%	1 344	2.65%	1 194	2.98%	185	1.26%	12	6.9%
<b>Подитог</b>	<b>72 261</b>	<b>-0.77%</b>	<b>-5 077</b>	<b>29.08%</b>	<b>63 650</b>	<b>-0.79%</b>	<b>47 195</b>	<b>1.18%</b>	<b>32 088</b>	<b>1.95%</b>	<b>10 094</b>	<b>1.21%</b>	<b>-15 779</b>	<b>33.8%</b>
Прочие банки	8 040	3.16%	1 441	0.45%	3 670	0.21%	5 464	5.91%	5 359	6.03%	915	3.79%	68	7.2%
<b>Итого</b>	<b>80 301</b>	<b>-0.39%</b>	<b>-3 636</b>	<b>45.51%</b>	<b>67 319</b>	<b>-0.74%</b>	<b>52 659</b>	<b>1.65%</b>	<b>37 447</b>	<b>5.10%</b>	<b>11 009</b>	<b>1.42%</b>	<b>-15 710</b>	<b>32.3%</b>

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](mailto:Garystangulova@kkb.kz)*

**Отдел по связям с инвесторами**

*Алия Нурсипатова  
Алма Буйракулова  
тел. +7 727 258 5125  
[Investor\\_relations@kkb.kz](mailto:Investor_relations@kkb.kz)*