

Официальный курс KZT/USD на 01.07.2009г. – 150,41

Краткое резюме

Экономика

- НБ РК в очередной раз снизил ставку рефинансирования до 8%
- Инфляция в июне составила 0,4%, с начала года 3,9%

Банковский сектор

- Ухудшение качества активов, а также увеличивающиеся расходы по формированию резервов оказывают значительную нагрузку на капитал БВУ

Банковский сектор Казахстана:

Отрицательная величина совокупного собственного капитала БВУ увеличилась за отчетный месяц на 994,6 млн. долл. или на 65,9% и составила на отчетную дату (-2 504 млн. долл.). Причиной ухудшения собственного капитала стало увеличение непокрытого убытка БВУ, за отчетный период он составил -14 566 млн. долл.

Совокупные обязательства БВУ составили 83 280 млн. долл., увеличившись за месяц на 1%. В целом, за отчетный месяц удельный вес основных источников привлечения не изменился. Займы от банков и других финансовых организаций снизились в общем объеме на 1,1%; в структуре портфеля наибольшему снижению подверглись долгосрочные вложения от банков на 12,2%. Вклады дочерних организаций специального назначения снизились на 1,2%, в результате амортизации займов, привлеченных с помощью организаций специального назначения. Кроме того, незначительно снизился объем выпущенных ценных бумаг на 0,2%, а также субординированный долг на 0,2%. Остатки на корреспондентских счетах увеличились на 18,5%, средства клиентов на 2,3%, операции РЕПО на 4,9%, прочие обязательства на 9,8%. Структура депозитного портфеля за отчетный месяц сильно не изменилась, однако стоит отметить, что имело место небольшое перераспределение. Так, остатки на текущих счетах клиентов увеличились на 8,4%, тогда как срочные депозиты наоборот снизились на 0,6%. Удельный вес срочных депозитов в структуре депозитной базы снизился с 69% на 1 июня 2009 года до 67% на отчетную дату. Удельный вес средств населения остается на прежнем уровне и составляет 12%. Коэффициент инвестиционной активности составляет 187%, тогда как на 1 июля 2008 года данный коэффициент составлял 198%, причиной тому явилось замедление темпов кредитования.

Совокупные активы банковского сектора на отчетную дату практически не изменились и составили 80 776 млн. долл. Брутто активы увеличились на 1% за отчетный период и составили 102 217 млн. долл. Ссудный портфель брутто также практически не изменился и составил 66 781 млн. долл. В структуре нетто активов остатки на корреспондентских счетах снизились на 10,7%, за счет снижения остатков на корреспондентских счетах в Национальном Банке РК на 24,1%. Наличность в кассе снизилась на 2,7%. Ссудный портфель снизился на 1,9% в связи с увеличением сформированных провизий. Средства, вложенные в операции обратное РЕПО и инвестиции в дочерние предприятия также снизились на 35,6% и 1,1%, соответственно. Межбанковские размещенные средства увеличились за отчетный период на 23,1% и составили 7 817 млн. долл. В структуре межбанковского портфеля увеличились займы овернайт на 17,3%, а также краткосрочные займы на 19,9%. Портфель ценных бумаг впервые за последние 3 месяца увеличился на 3,0%. Доля высоколиквидных активов к совокупным активам банков на отчетную дату составила 7,7%, снизившись за период на 1%, в связи со снижением объема высоколиквидных активов.

Удельный вес кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней, по данным АФН, составляет 13,42%. Резервы, сформированные против потерь, составляют 30,61%. В абсолютном выражении объем сформированных провизий вырос к предыдущему месяцу на 4,8%, объем просроченных

кредитов свыше 90 дней на 16,8%. Резервы в полном объеме покрывают просроченную задолженность, коэффициент покрытия составляет 128%. Покрытие ссудной задолженности стоимостью залогового обеспечения составляет 179%. Стоит отметить, что темп роста просроченной задолженности в сравнении с предыдущим месяцем снизился, однако кредиты с просроченными платежами все еще продолжают расти.

Коммерческие банки Казахстана в январе-июне 2009 года получили чистый убыток в сумме 14 566 млн. долл. Наибольшее влияние на формирование отрицательного финансового результата оказал увеличивающийся размер созданных резервов, сальдо по расходам на резервы составило 15 398 млн. долл. При этом расходы, которые БВУ понесли в связи с созданием резервов, были частично компенсированы операционными доходами в размере 1 677,6 млн. долл. Соотношение процентных доходов к процентным расходам составило 166%, данный показатель также демонстрирует негативный тренд, в связи с увеличением процентных расходов. Показатели чистой процентной маржи и процентного спреда ухудшились: на 01/07/2009г. составили 4,33% и 3,78%, соответственно.

Основные события банковской системы:

- **15 июля.** АО "Альянс Банк" и фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" заключили договор, предусматривающий приобретение госфондом контрольного пакета акций банка. Согласно этому документу "Самрук-Казына" намерен приобрести контрольный пакет акций банка и произвести докапитализацию банка в сумме 129 млрд. тенге.
- **13 июля.** Агентство по финансовому надзору (АФН) разрешило АО "АТФ-Лизинг" открыть банк Kassa Nova.
- **10 июля.** Национальный банк Казахстана с 10 июля снижает ставку рефинансирования до 8% годовых. С учетом тенденций на финансовом рынке и снижения годового уровня инфляции правление Национального банка постановило установить официальную ставку рефинансирования на уровне 8%. С апреля 2009 года ставка рефинансирования была снижена уже третий раз.
- **9 июля.** После реструктуризации заимствований долг "Альянс банка" сократится до 1 млрд. долл.
- **8 июля.** Евразийский банк развития (ЕАБР) разместил второй транш своих облигаций на сумму 5 млрд. тенге. Совокупный объем дебютного выпуска облигаций ЕАБР, выпущенных в Казахстане в апреле 2009 года, увеличен до 20 млрд. тенге.
- **8 июля.** Руководство госбанка развития Казахстана (БРК, в составе госфонда национального благосостояния "Самрук-Казына") намерено внести в правительство предложение о докапитализации банка. Данное предложение руководство банка объясняет предоставлением максимально хороших условий для приоритетных инвестиционных проектов.
- **8 июля.** По данным НБ РК совокупный внешний долг банковского сектора Казахстана составляет 32,1 млрд. долл. При этом из указанной суммы почти 40% составляют долги БТА Банка и Альянс Банка.
- **30 июня.** Агентство по финансовому надзору (АФН) перенесло дату вступления в силу требований о минимальном размере собственного капитала для комбанков Казахстана с 1 июля на 1 октября.
- **1 июля.** Банк "ВТБ (Казахстан)" с 1 июля 2009г. приступил к обслуживанию клиентов в республике. Банк "ВТБ (Казахстан)" будет оказывать услуги юридическим и физическим лицам, делая основной акцент на работе с корпоративными клиентами и малым и средним бизнесом.

Основные макроэкономические тенденции:

Инфляция в Республике Казахстан в июне 2009 года составила 0,4%, с начала года 3,9%. Цены на продовольственные товары выросли на 0,2%, на непродовольственные товары на 0,6%, на платные услуги на 0,4%. По заявлению председателя правления Национального Банка РК прогнозные данные, касающиеся инфляции за 2009 год, возможно будут пересмотрены в сторону понижения. Между тем, величина прожиточного минимума в среднем на душу населения, рассчитанная исходя из минимальных норм потребления основных продуктов питания, в июне 2009 года по сравнению с предыдущим месяцем выросла на 6,6% (с июнем 2008 года – на 4%). Численность безработных по оценке в июне 2009 года составила 559,2 тыс. человек. Уровень безработицы достиг 6,6% к численности экономически активного населения. Численность лиц, зарегистрированных в органах занятости в качестве безработных, на конец июня 2009 года составила 92,8 тыс. человек или 1,1% к численности экономически активного населения.

Объем промышленной продукции в июне 2009 года возрос на 7,2% в сравнении с предыдущим месяцем. В июне 2009 года по сравнению с маем возросло производство в горнодобывающей промышленности на 6,3% и обрабатывающей промышленности – на 9,9%. Увеличилась добыча сырой нефти, металлических руд, выпуск продукции машиностроения, металлургической промышленности и пищевых продуктов.

Согласно прогнозным данным министерства экономики и бюджетного планирования РК, **ВВП** ожидается положительным, его рост составит 1%. Между тем объем ВВП в I квартале 2009 года снизился на 2,2% (к первому кварталу 2008 года) и составил 20 118 млн. долл. Основными факторами, повлиявшими на снижение ВВП, стали снижение объемов производства в промышленности (на 4,6%), сокращение объемов производства в металлургической промышленности и производстве готовых металлических изделий (на 15,3%). Кроме этого, сокращаются объемы реализуемой продукции в таких отраслях, как пищевая, машиностроительная.

В июне 2009 года **валовые международные резервы** НБ РК в текущих ценах снизились на 6,4% (или на 1,3 млрд. долл.) до 18,59 млрд. долл. (с начала года – снижение на 6,6%). Операции по покупке валюты на внутреннем рынке и поступления валюты на счета Правительства в Национальном Банке РК были нейтрализованы снижением остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке РК и операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в июне 2009 года уменьшились на 6,9% (или на 1,2 млрд. долл.) (с начала года – снижение на 8,5%). Активы в золоте в июне 2009 года снизились на 2,4% (или на 53,1 млн. долл.) в результате снижения его цены на мировых рынках на 3,2% (с начала года – рост на 10,3%). Международные резервы страны в целом, включая активы Национального Фонда в иностранной валюте (23,6 млрд. долл.), снизились за месяц на 1,8% и составили 42,2 млрд. долл. (с начала года снижение на 10,8%). Активы Национального Фонда в национальной валюте составили 600 млрд. тенге (облигации АО ФНБ «Самрук-Казына» и АО НХ «КазАгро»).

По данным НБ РК **денежная масса** в Казахстане за июнь 2009 года выросла на 3% (с начала года - рост на 8,3%) до 6 трлн. 786,3 млрд. тенге. За отчетный месяц наличные деньги в обращении выросли на 5% (с начала года снижение на 4,6%) до 818,8 млрд. тенге. Между тем **денежная база** за июнь выросла на 3,2% (с начала года рост на 53%) до 2 трлн. 333,8 млрд. тенге. Снижение чистых международных резервов Национального Банка было компенсировано ростом чистых внутренних активов НБ РК, в основном за счет снижения остатков на депозитах Правительства.

Исполнение бюджета за I квартал 2009 года. По состоянию на 1 апреля 2009 года поступления государственного бюджета без учета займов составили 797,1 млрд. тенге; исполнены на 103,5% (в т.ч. доходы бюджета 796,3 млрд. тенге или 103,5%). В структуре доходов план

государственного бюджета по налоговым поступлениям перевыполнен (102,8%). Процент исполнения по неналоговой составляющей также перевыполнен и составляет 206,8%. Расходы государственного бюджета без учета погашения займов составляют 709,8 млрд. тенге; исполнение составляет 87% к плану (815,5 млрд. тенге). Таким образом, при запланированном дефиците в сумме 46,0 млрд. тенге фактически сложился профицит в сумме 87,3 млрд. тенге.

Платежный баланс за I квартал 2009 года. Ценовая конъюнктура мирового рынка энергоносителей и корректировка обменного курса национальной валюты оказали основное влияние на состояние счета текущих операций. По итогам I квартала 2009 года дефицит **счета текущих операций** превысил 1 млрд. долл. или 4.7% ВВП (в I квартале 2008г. положительное сальдо составило 2,8 млрд. долл.). Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса в I квартале 2009 года составил 14,3 млрд. долл., сократившись по сравнению с аналогичным показателем прошлого года более чем на 8,9 млрд. долл. (на 38,4%). Экспорт товаров составил около 8,2 млрд. долл., а их импорт – более 6,1 млрд. долл. Чистый приток ресурсов по операциям **финансового счета** (без учета операций, связанных с изменением резервных активов) составил в отчетном периоде 3,3 млрд. долл. в сравнении с чистым оттоком 1,2 млрд. долл. аналогичного периода предыдущего года. Чистый приток в основном обусловлен уменьшением внешних активов Национального Фонда РК, которые были переведены во внутренние активы путем приобретения облигаций АО ФНБ «Самрук Казына» и АО НХ «Казагро» на общую сумму более 4,6 млрд. долл., а также увеличением обязательств предприятий частного сектора, преимущественно, за счет притока прямых инвестиций. Положительный баланс по операциям прямого инвестирования по итогам I квартала 2009 года составил около 2,1 млрд. долл. По операциям банков с нерезидентами сложился нетто-отток на сумму более 4,7 млрд. долл. (в I квартале 2008г. нетто-отток в 0,7 млрд. долл.), обеспеченный в основном снижением внешних обязательств.

Валовый внешний долг РК в I квартале 2009 года впервые продемонстрировал снижение на 2,7 млрд. долл. и на 31/03/2009г. составил 105,1 млрд. долл. Доля краткосрочного долга (до 1 года) в структуре долговых обязательств резидентов РК снизилась на 9,9% по итогам 2008 г. и до 8,5% в I квартале 2009 г. На долю государственного внешнего долга, включающего обязательства Правительства и НБ РК приходится 2,0% от общего объема валового внешнего долга.

Платежный баланс	в млн. долл.	
	01/04/2009 г.	01/04/2008г.
Сальдо счета текущих операций	-1032.93	2790.09
Торговый баланс	2014.54	8648.16
Экспорт товаров	8154.19	15931.71
Импорт товаров	-6139.65	-7283.55
Сальдо счета операций с капиталом и финансами	3312.12	-1228.93
Финансовый счет	3309	-1230.88
Ошибки и пропуски	-2830.55	-532.44
Общий баланс	-551.36	1028.71

Приложение 1

Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели.

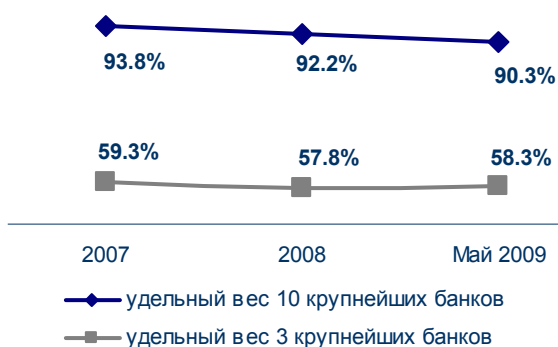
	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009	II кв. 2009
Внутренняя экономика и финансовая система						
Рост реального ВВП, в % в пред.периоду	109.7	110.7	108.9	103.0	97.8	96.3
ВВП, млн. USD	58 392	76 355	106 816	131 713	20 118	-
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4	107.2
Уровень официальной безработицы, %	1.2	0.9	0.7	0.6	0.8	1.1
Индекс потребительских цен, %	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8	103.9
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	15 887	27 492	38 486	51 894	43 303	45 118
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	12 171	12 629	14 487	15 516
Реальный обменный курс	130.0	133.8	120.3	120.8	151.4	150.4
Официальная ставка рефинансирования, %*	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0	8.0
Государственные финансы						
Сальдо государственного бюджета, % от ВВП	0.6	0.5	-1.7	-2.1	2.8	н/д
Общий государственный долг, % от ВВП	3.7	4.1	2.0	1.6	2.6	н/д
Общий государственный долг / доходы госбюджета, %	13.5	17.9	8.7	6.5	10	н/д
Государственный долг, млн. долл.	2 175	3 125	2 099	2 167	2079.8	н/д
Платежный баланс						
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	-1 056	-1 999	-8 226	6 978	-1 033	н/д
Сальдо счета текущих операций, в % от ВВП	-1.8	-2.6	-7.7	5.3	-4.7	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, млн. долл.	912	16 201	8 366	1 219	3 312	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, в % от ВВП	1.6	21.2	7.8	0.9	15	н/д
Импорт, млн. долл.	17 979	24 120	33 260	38 452	-6139,65	н/д
Экспорт, млн. долл.	28 301	38 762	48 351	71 971	8154,19	н/д
Внешние активы и обязательства						
Валовый внешний долг, млн. долл.	43 429	74 014	96 914	107 813	105 101	н/д
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	-	н/д
Валовые международные резервы НБК, тыс. долл.	7 069	19 127	17 629	19 872	19 479	18 597
Активы Национального Фонда РК, тыс. долл.	8 074	14 092	21 006	27 486	22 462	23 128
Международные резервы и Активы Национального Фонда, тыс. долл.	15 143	33 219	38 635	47 358	41 941	43 024

* ставка рефинансирования 8.0% с 10.07.2009г

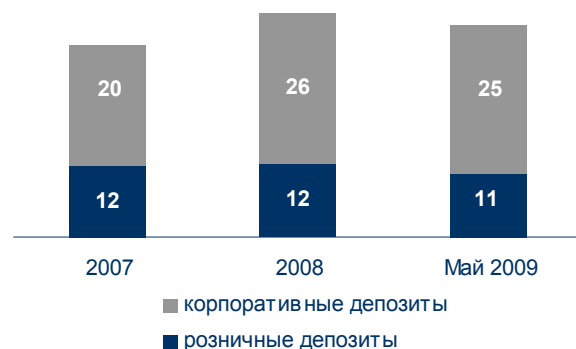
Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Июнь 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	38
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 418
Основные показатели банковского сектора, в млн. долл.					
Активы	33 701	69 859	97 129	98 432	80 776
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	-2 504
Прибыль	538	801	1 806	89	-14 566
Займы	22 869	47 181	73 718	76 534	67 953
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	20 797
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	30.6
Депозиты	12 471	24 979	32 451	38 084	35 701
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	10 877
Рентабельность банков второго уровня, в %					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	4.3
RoAA	1.6	1.1	1.9	0.1	-33.9
RoAE	16.3	11.7	15.3	0.7	-526.9
Роль банковского сектора в экономике, в %					
Активы / ВВП	60.6	87.5	90.9	74.6	72.6
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	61.1
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	32.1

Концентрация активов банковской системы



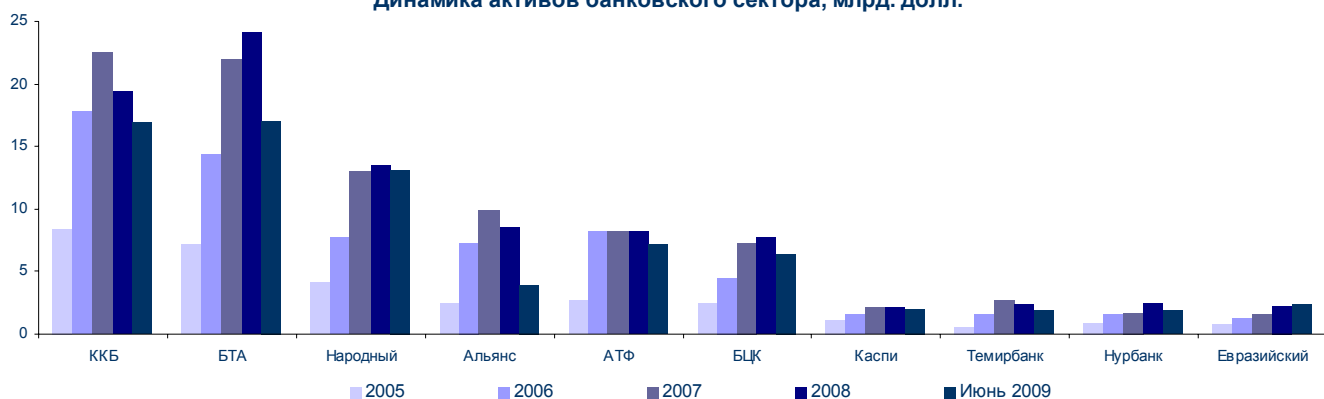
Динамика депозитной базы, млн. долл.



Основные показатели крупных банков на 01.07.2009 г.

	Активы		Капитал		Займы		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Депозиты физических лиц		Чистая прибыль млн. USD	Резервы % от займов
	млн. USD	июн / май	млн. USD	июн / май	млн. USD	июн / май	млн. USD	июн / май	млн. USD	июн / май	млн. USD	июн / май		
БТА	17 060	-3.48%	-5 919	13.4%	17 420	-0.85%	9 772	-0.16%	4 447	-0.72%	1 143	-0.69%	-10 095	61.5%
ККБ	16 930	-2.74%	1 692	-2.5%	16 907	1.07%	12 462	-3.47%	7 462	-5.64%	2 042	0.97%	1	21.9%
Народный	13 141	2.97%	1 476	0.3%	8 662	-0.12%	8 792	5.12%	7 792	5.81%	2 457	0.05%	-88	16.5%
АТФ	7 143	4.16%	601	-1.1%	5 969	-1.20%	3 032	7.13%	2 579	8.49%	1 042	4.07%	-13	12.4%
БЦК	6 424	1.91%	610	2.7%	4 600	-1.28%	4 218	1.85%	3 182	6.32%	1 562	2.62%	29	11.7%
Альянс	3 963	-8.49%	-3 245	11.4%	4 556	-0.74%	3 589	-1.00%	1 217	-5.05%	401	-8.94%	-4 291	63.1%
Каспий	2 060	-3.37%	220	-0.6%	1 490	5.02%	1 150	7.12%	1 150	7.12%	496	5.50%	19	9.6%
Евразийский	2 346	19.62%	189	3.5%	1 146	4.78%	1 281	3.42%	1 281	3.42%	512	10.40%	1	4.6%
Темир	1 947	-2.37%	145	-15.0%	1 846	-0.76%	1 128	0.59%	365	3.15%	156	2.68%	-185	11.8%
Нур	1 953	1.18%	290	-1.4%	1 688	0.88%	1 311	1.51%	1 161	1.71%	183	7.48%	4	7.1%
Подитог	72 967	-0.53%	-3 941	38.12%	64 284	-0.04%	46 736	0.76%	30 637	1.41%	9 993	1.47%	-14 618	31.9%
Прочие банки	7 810	6.37%	1 437	6.92%	3 670	-1.32%	5 169	7.33%	5 064	7.49%	883	1.04%	52	7.1%
Всего по БВУ	80 776	0.10%	-2 504	65.92%	67 953	-0.11%	51 905	1.37%	35 701	2.23%	10 877	1.44%	-14 566	30.6%

Динамика активов банковского сектора, млрд. долл.



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*