

Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.07.08г. – 120,75

Экономика

- Международные резервы НБ (включая деньги Нац. Фонда) увеличились на 3,0%
- Темпы роста экономики в первом полугодии 2008г. оцениваются в 5-5,1%.
- Инвестиции в основной капитал в первом полугодии увеличились на 12,4%.

Банковский сектор

- Национальный Банк с 1/07/2008г. снизил ставку рефинансирования до 10,5%.
- Национальный Банк с 29/07/2008г. снижает нормативы минимальных резервных требований для БВУ.
- Срочные вклады клиентов продемонстрировали незначительный спад.

Экономика Казахстана
Международные резервы Национального Банка (включая деньги Национального Фонда) выросли на 3%

Индекс потребительских цен за июнь составил на 1,2%, с начала текущего года инфляция составила 5,7%. На рынке продовольственных товаров в июне 2008 года наибольший рост цен был зарегистрирован на рис 35,4%, муку 2,1%, хлебопродукты и крупяные изделия 4,8%. Цены на дизельное топливо выросли на 6,8%, бензин на 2%.

В июне 2008г. произошло снижение международных резервов НБК. В текущих ценах чистые международные резервы Национального Банка (без учета денег Национального фонда) снизились на 1,1%. Операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке и поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке были нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального Фонда, 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) уменьшились на 360,7 млн. долл., а активы в золоте выросли на 117,8 млн. долл., в результате увеличения его цены на мировых рынках на 6,1%.

Объем промышленного производства в январе-июне 2008г. к уровню января-июня 2007г. составил 103,8%, это обусловлено ростом производства в горнодобывающей промышленности (106,7%) и

	за июнь 2008	январь- июнь	июнь 08 к июню 07
Уровень инфляции	1,2	5,7	19,1
продукты	1,8	8,1	27,6
непрод. товары	0,8	3,8	11,4
платные услуги	0,8	4,2	14,5
Индекс физического объема промышленности	96,2	103,8*	104

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

	июнь 2008	прирост за июнь 08
Чистые международные резервы	21 230,2	-1,1%
в том числе		
Чистые активы в СКВ	19 171,4	-1,8%
Золото	2 058,8	6,1%
Международные резервы (включая деньги Нац. фонда)	46 900,4	3,0%
Официальный курс KZT/USD	120,75	0,23%

Источник: Национальный Банк Казахстана

производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (109%). Рост объемов производства наблюдался во всех регионах республики, за исключением Карагандинской (94,8%) и Кызылординской (98,3%) областей, а также городов Астана (85,1%) и Алматы (90,9%).

Основные события экономики Казахстана:

- Темпы роста экономики Казахстана в первом полугодии 2008 года оцениваются в 5-5,1%, считают в Министерстве экономики и бюджетного планирования республики, рост промышленного производства в первом полугодии составил 3,8%, в сельском хозяйстве - 4,1%.
- Министерство экономики бюджетного планирования (МЭБП) РК на текущий год поставило задачу - удержать макроэкономическую стабильность и инфляцию в пределах, не превышающих 9,9%.
- В Казахстане в январе-июне 2008 года инвестиции в основной капитал составили 1510,2 млрд тенге (текущий 120,20/\$1), что на 12,4% больше, чем за аналогичный период 2007 года.
- В Казахстане цены предприятий-производителей промышленной продукции с учетом услуг производственного характера в июне текущего года выросли на 7,3%, с начала года (июнь 2008 года к декабрю 2007 года) - на 29,6%.
- По информации госагентства по статистике в Казахстане в январе-июне 2008 года было произведено 2132 легковых пассажирских автомобиля, что на 2,8% меньше, чем за аналогичный период 2007 года.
- Предприятиями связи Казахстана в январе-июне 2008 года оказано услуг на сумму 198,5 млрд тенге (текущий 120,20/\$1), что на 23,4% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года, по информации госагентства по статистике .
- Согласно данным госагентства по статистике в Казахстане в январе-июне 2008 года объем строительных работ (услуг) составил 657,3 млрд тенге (текущий 120,20/\$1), что на 10,7% больше уровня января-июня 2007 года.
- По информации госагентства по статистике в Казахстане в январе-июне 2008 года было добыто 29191,3 тыс. тонн сырой нефти и 6444,7 тыс. тонн газоконденсата. Это соответственно на 7,8% и на 4% больше в сравнении с аналогичным периодом 2007 года.
- По итогам мая 2008 года официальный уровень безработицы в Казахстане составил 6,7 процента от численности экономически активного населения. Безработными официально считаются 568 тысяч человек. Реальная зарплата труда тоже снизилась - на 1,6 процента
- Фонд "Казына" предлагает ввести налоговые преференции для участников программы "30 корпоративных лидеров".
- Казахстан сможет собрать 17 млн тонн зерна при благоприятных погодных условиях.
- Медная корпорация Kazakhmys ведет переговоры с "Металлоинвестом" Алишера Усманова о возможной сделке по слиянию. Капитализация новой компании составит около \$50 млрд. Одним из финансовых консультантов сделки выступит Lehman Brothers.
- Kazakhmys Plc ввел в эксплуатацию завод по производству серной кислоты. Завод стоимостью в \$130 млн и производственной мощностью 1,2 млн тонн серной кислоты в год входит в состав производственного объединения "Балхашцветмет".
- АО "Станция "Экибастузская ГРЭС-2" (в Павлодарской области Казахстана) уполномочило Евразийский банк развития (ЕАБР) организовать финансирование на сумму не менее 400 млн евро для строительства третьего энергоблока станции,

- указывается в распространенном в пятницу сообщении ЕАБР.
- Национальная нефтегазовая компания Казахстана "КазМунайГаз" приобретает 51% акций нефтедобывающей "Мангистаумунайгаз" (ММГ) и планирует завершить сделку в этом году.
 - Национальная нефтегазовая компания Казахстана "КазМунайГаз" разместила пяти- и десятилетние долларовые ноты на сумму \$3 млрд. Компания продала пятилетние бумаги с купоном 8,375% годовых объемом \$1,4 млрд и десятилетние обязательства с купоном 9,125% годовых на сумму \$1,6 млрд
 - Премьер-министр Казахстана распорядился разработать план взаимодействия правительства и АО "АрселорМиттал Темиртау" (ArcelorMittal Temirtau, крупнейший металлургический комбинат в Карагандинской области Казахстана, в центре) по проекту модернизации производственных мощностей компании.
 - В рамках разработки нового Налогового кодекса в Казахстане предполагается ввести налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) в размере от 4% до 20% в зависимости от годового объема добычи.
 - На Атбасарском электровозоремонтном заводе АО "Байтерек А" (в Акмолинской области Казахстана, в центре) состоялась церемония начала строительства цеха по сборке отечественных электровозов.
 - В Восточно-Казахстанской области (ВКО) будет создан казахстанско-японский научно-исследовательский центр по нанотехнологиям и электронной микроскопии.
 -
 - Казахская моторная компания (КМК) "Астана Моторс" (в составе холдинга Astana Group) в 2009 году планирует IPO.

Банковский сектор Казахстана

За отчетный период прирост активов коммерческих банков составил 1.7%

Совокупный собственный капитал банков вырос за июнь на 0,8% до \$12 625 млн. Текущая прибыль банков снизилась за отчетный месяц на 23% и составила \$373,6 млн. Сводный показатель достаточности капитала составил 12,5%. Доля иммобилизованных средств составила 15,3% к капиталу.

Совокупные обязательства банков увеличились на 1,8% до \$88 109,6 млн. Увеличение обязательств было обусловлено в большей степени увеличением текущих счетов клиентов на 6%, субординированного долга на 14,7%, а также увеличением прочих обязательств банка на 19,2%.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения за отчетный период не претерпела существенных изменений: 41,0% - средства клиентов, 27,9% - долговые ценные бумаги, 19,0% - межбанковские кредиты и депозиты, 5% - субординированный долг, 1,5% - операции РЕПО, 4,4% - прочие обязательства.

Срочные вклады клиентов за отчетный месяц были снижены на 1,2% или на 318,5 млн. USD, из них средства населения снизились на 1,5% (или на \$183,3 млн.). В структуре ресурсной базы вклады населения занимают 13,9%. Межбанковские привлечения за отчетный период также продемонстрировали снижение на 2% (или на \$ 349,3 млн.).

За отчетный период совокупные активы банковской системы увеличились на 1,7% до \$100 735 млн. Ссудный портфель Банков снизился незначительно на 0,4%, межбанковские размещенные средства снизились на 4,3%, тогда как портфель ценных бумаг и средства, вложенные в операции обратного РЕПО увеличились на 21,2% и 34,9% соответственно.

Качество активов банков остается удовлетворительным. Доля кредитов с просроченными выплатами за отчетный месяц снизилась на 9,5% и составила \$1 284,5 млн. или 1,8% от совокупного ссудного портфеля банков. Уровень резервирования составляет 7,9%, данный показатель увеличился за отчетный месяц на 2,4%. Объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность. Коэффициент покрытия убытков по ссудам составляет 448%.

Прибыль, заработанная БВУ с начала 2008г., составила \$373,6 млн. Данный показатель в динамике снизился на 23% (в сравнении с показателем, сложившимся по результатам 5 месяцев 2008г.). Причиной снижения прибыли послужило главным образом снижение процентных доходов, а именно доходов по ссудному портфелю на 11% и МБК на 6%. А также в меньшей степени увеличение расходов по созданию резервов по ссудному портфелю, данная статья расходов БВУ увеличилась на 2% или \$64,8 млн.

Операционная эффективность банков составила 23,32%. Коэффициенты текущей и краткосрочной ликвидности составляют 9,2% и 57% соответственно. Удельный вес высоколиквидных активов составляет 8,1% совокупных активов банковской системы.

Основные события в банковской системе Казахстана

- - Представители казахстанских коммерческих банков не ждут значительных объемов списаний ссудной задолженности.
- - Правление Национального банка приняло решение увеличить уставный капитал АО "Казахстанский фонд гарантирования депозитов" (КФГД) на 14 млрд тенге (120,77/\$1) до 30 млрд тенге.
- - Правление Национального банка Казахстана приняло решение с 1 июля снизить ставку рефинансирования до 10,5%.
- - Национальный банк Казахстана с 29 июля снижает нормативы минимальных резервных требований (МРТ) для банков второго уровня. Вместо действующих нормативов в размере 6% по внутренним обязательствам и 8% по иным обязательствам вводятся новые нормативы на уровне 5% по внутренним обязательствам и 7% по иным обязательствам. По данным Нацбанка, снижение нормативов МРТ позволит банкам высвободить около 90 млрд тенге (текущий 120,77/\$1), которые могут быть направлены на поддержание кредитной активности банков.
- - Активы казахстанского коммерческого "Альянс Банка" по состоянию на конец марта 2008 года, согласно аудированной консолидированной отчетности по МСФО, составили 1 трлн 137 млрд тенге, снизившись на 2%.
- - - Казахстанский коммерческий "Нурбанк" увеличил уставный капитал на 6,5 млрд тенге (текущий 120,77/\$1) до 33,6 млрд тенге, уставный капитал был увеличен за счет доразмещения 650 тыс. простых акций.
- Fitch понизило индивидуальный рейтинг Альянс Банка до уровня "D/E" и подтвердило

рейтинги других казахстанских банков. Понижение рейтинга отражает продолжающееся резкое ухудшение качества активов, сохранение оттока депозитов и серьезные ограничения по фондированию, что сдерживает финансовую гибкость банка в целом, в сочетании с неопределенностью в плане устойчивости клиентской базы и будущей бизнес-модели Альянс Банка

- Fitch пересмотрело прогноз по рейтингу Темирбанка на "Развивающийся" и оставило рейтинг БТА Банка (Россия) и БТА-Казань в списке Rating Watch "Позитивный". Если банк БТА (Казахстан) по-прежнему будет иметь в собственности мажоритарный 60-процентный пакет в Темирбанке, и если произойдет ухудшение самостоятельной кредитоспособности БТА, то рейтинги Темирбанка могут быть понижены
- В отчете S&P сообщается, что ухудшение качества активов казахстанских банков становится определяющим рейтинговым фактором. "Финансовая поддержка правительства, высокие цены на сырьевые товары, проводимая банками реструктуризация проблемных ссуд, а также некоторые регулятивные послабления должны способствовать снижению проблем банковского сектора, но не могут устранить их первопричину"
- Казахстанский коммерческий "Темирбанк" погасил заем Standard Bank в размере \$130 млн. и процентного вознаграждения по займу в размере 4 млн долларов США.
- АО "Казахстанская ипотечная компания" (КИК) намерено рефинансировать ипотечные займы, выданные в рамках первой жилищной госпрограммы.
- Казахстанский коммерческий банк "ЦентрКредит" (БЦК) привлек 5-летний заем Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в сумме \$50 млн.
- Казахстанский коммерческий "АТФБанк" привлек среднесрочный заем на сумму \$100 млн. Заем состоит из двух траншей сроком на 3 и 5 лет с различной степенью страхового покрытия Экспортно-кредитного агентства Италии (ЭКА SACE - Servizi Assicurativi del Commercio Estero).
- Банковская группа Raiffeisen выходит на рынок Казахстана. Новый банк начнет работу в 2009 году. Он будет базироваться в Алматы и работать в первую очередь с корпоративными клиентами. Это четвертая банковская "дочка" Raiffeisen на территории СНГ. Банк уже представлен в России, на Украине и в Белоруссии.

Приложение 1

млн. долларов США

	Активы		Капитал		Кредиты		Депозиты		Вклады населения		Просрочка		Резервы	
	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май	30.06.08	июнь /май
ККБ	21 559	0,6	2 221	0,2	18 057	0,0	7 636	0,7	2 391	-5,1	434	-17,9	-2 247	5,2
БТА	24 345	4,3	3 482	1,3	17 970	3,3	5 300	-1,4	2 318	3,2	144	-14,1	-1 169	-5,8
Халык	14 079	0,3	1 420	0,5	9 551	1,1	8 019	-0,4	2 897	-5,1	162	-21,0	-713	3,9
Альянс	9 024	-1,5	1 386	-0,3	6 112	-2,9	1 658	1,2	665	-0,9	191	4,3	-465	4,2
АТФ	8 669	1,2	824	5,1	6 523	0,4	3 039	-4,7	1 110	2,8	70	9,2	-337	-0,7
БЦК	7 457	2,6	626	0,1	5 126	-0,4	3 078	6,6	1 221	4,2	43	-16,2	-325	2,5
Темир	2 583	-3,8	472	0,5	2 099	-3,3	552	7,2	204	3,5	97	116,9	-90	2,7
Каспийский	2 112	-5,0	264	-0,6	1 554	-3,0	699	-2,5	309	-0,8	15	-29,0	-103	-3,0
Нурбанк	1 858	7,8	311	0,2	1 248	0,7	963	38,0	127	-29,9	69	2,1	-130	47,3
Евразийский	1 918	30,0	204	19,7	3	0,1	726	2,0	145	-1,9	10	7,9	-45	3,6
Всего по крупным банкам	93 605	1,9	11 210	1,2	68 243	0,6	31 669	1,0	11 388	-1,6	1 236	-8,0	-5 624	2,4
Прочие банки	7 175	0,2	1 431	0,3	3 404	0,2	4 482	-0,2	834 870	3,0	49	-36,6	-111	1,8
Всего по БВУ	100 780	1,7	12 641	1,1	71 647	0,6	36 151	0,8	12 222	-1,3	1 284	-9,5	-5 736	2,4

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

