

Официальный курс KZT/USD на 01.11.2009г. – 150,74

Краткое резюме

- Инфляция за октябрь составила 0,4%, с начала года 5,1%.
- Согласно прогнозам Агентства по статистике годовая инфляция ожидается в пределах 7%.
- Казкоммерцбанк успешно погасил выпуск еврооблигаций на сумму 500 млн. долл., размещенных в ноябре 2004 года.
- Чистый убыток БВУ за октябрь 2009 года вырос на 1,1%.

Новости Казкоммерцбанка:

- **13 ноября.** Казкоммерцбанк запустил специальную программу рефинансирования кредитов заемщиков Банка, являющихся дольщиками ряда объектов АО «Корпорации «КУАТ». Объем рефинансирования, которое банк осуществит за счет собственных ресурсов, составит 1 миллиард тенге. По условиям рефинансирования ставка по кредиту заемщиков будет снижена до 11% годовых.
- **3 ноября.** Казкоммерцбанк погасил выпуск еврооблигаций, размещенных в ноябре 2004 года на сумму 500 миллионов долларов. Эмитентом облигаций выступала дочерняя компания Казкоммерцбанка - Kazkommerts International B.V. Полное плановое погашение выпуска произведено за счет собственных средств банка. Как сообщалось ранее, банк осуществил частичный выкуп еврооблигаций данного выпуска.

Банковский сектор Казахстана:

Убыток коммерческих банков Казахстана за 10 месяцев 2009 года составил 18 948 млн. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 537 млн. долл. за аналогичный период 2008 года. Совокупный собственный капитал БВУ снизился за месяц на 2,3% и сложился отрицательным в размере 6 695 млн. долл.

Совокупные активы банковского сектора уменьшились за период на 1% и по состоянию на 1 ноября 2009 года составили 79 220 млн. долл. При этом доля активов, номинированных в иностранной валюте, составила 51,9% от совокупных активов. В структуре активов банков снижение наибольшим образом затронуло ссудный портфель, так нетто портфель снизился на 2,1% и на отчетную дату составил 41 093 млн. долл. Брутто ссуды сократились на 0,9% или 577 млн. долл.

Качество ссудного портфеля ухудшилось. Объем просроченных кредитов с просрочкой свыше 90 дней составил 19,73% (без учета БТА Банка и Альянс Банка - 14,2%), тогда как по состоянию на 1 октября этот показатель составил 17,52% (абсолютный прирост составил 11,3%). Объем сформированных провизий от общего объема ссуд увеличился с 36,38% до 37,32%, в абсолютном выражении прирост составил 1,2%. Коэффициент покрытия просроченной задолженности свыше 90 дней резервами составляет 189%.

Объем средств, размещенных в виде займов и вкладов, размещенных в банках, снизился за месяц на 5,9% (или 502,3 млн. долл.) и составил на отчетную дату 7 956 млн. долл. Средства на корреспондентских счетах увеличились на 140,6 млн. долл. и составили на отчетную дату 6 938 млн. долл. В их структуре объем средств в НБ РК снизился на 10% или 458,9 млн. долл., тогда как средства на счетах Ностро увеличились на 27,4% или 599,5 млн. долл. В общем объеме активов высоколиквидные активы составили 10,7%. Портфель ценных бумаг увеличился на 5,5% и на отчетную дату составил 9 477 млн. долл.

Обязательства банков за анализируемый период составили 85 915 млн. долл., снизившись за отчетный месяц на 0,7%. Обязательства перед нерезидентами составляют 36,2% от совокупных обязательств. В общей структуре обязательств средства, привлеченные от банков, составили 11%, средства клиентов – 47,7%, выпущенные ценные бумаги и субординированный долг – 14,6%, вклады дочерних организаций – 16,5%, прочие обязательства составили 5,3%. Объем депозитной базы за отчетный месяц увеличился на 1,7%. В структуре депозитов текущие счета снизились на 4,6%, срочные вклады увеличились на 4,7%. Средства населения составили 12 218 млн. долл., снизившись за отчетный месяц на 1,3%.

Коэффициент кредиты/депозиты на отчетную дату составил 159,3% (163,5% в сентябре). Снижение показателя произошло из-за снижения ссудного портфеля, а также в связи с увеличением депозитной базы банков. Средства, привлеченные посредством других источников привлечения, снизились за анализируемый период. Так, займы от банков и других финансовых институтов снизились за отчетный месяц на 4,8% или 469 млн. долл., займы от Правительства и международных финансовых организаций снизились на 3,6% или на 37,3 млн. долл., объем средств, вложенных в операции РЕПО, снизился на 6,6% или 222 млн. долл. Вклады дочерних организаций специального назначения снизились на 2,5% или 357 млн. долл., вследствие погашения банками внешних обязательств.

Совокупная сумма доходов БВУ сложилась в размере 39 622 млн. долл., совокупная сумма расходов, включая подоходный налог, составила 58 571 млн. долл. Финансовый результат сложился отрицательным в размере 18 948 млн. долл. Операционная эффективность составила 64,1%, показатель незначительно улучшился в сравнении с показателем предыдущего месяца (65%), однако остается на минимально допустимом значении. Соотношение процентных доходов к процентным расходам также ухудшается, показатель значился на уровне 185,4% в аналогичном периоде предыдущего года, на 01/11/2009г. он составляет 150,8%, причиной снижения соотношения является ухудшение эффективности основной деятельности банков. Показатели процентного спреда и процентной маржи незначительно снизились до 3,0% и 3,5%, соответственно.

Основные события банковской системы:

- **25 ноября.** Метрокомбанк не договорился с индийским Punjab National Bank (PNB) о продаже своего пакета акций, в связи с тем, что предлагаемые условия сделки индийским банком не соответствовали ожиданиям акционеров Метрокомбанка. В настоящее время PNB ведет переговоры по вхождению в капитал другого казахстанского банка – Данабанка – и планирует приобрести 74% акций вышеназванного банка с целью расширения своего присутствия в Центральной Азии.
- **18 ноября.** Половина одобренных к финансированию проектов Евразийского банка развития (ЕАБР) приходится на Казахстан. Одобренные проекты составляют 1,2 млрд. долл., приблизительно половина этих проектов реализуется на территории Казахстана.
- **17 ноября.** Казахстанский коммерческий "АТФБанк" привлек субординированный кредит в размере 60 млн. долл. от Международной финансовой корпорации. Данные средства предоставлены сроком на 10 лет и будут способствовать увеличению доступа к финансированию предприятий малого и среднего бизнеса.
- **11 ноября.** Национальный банк в декабре 2009 года намерен вновь снизить процентную ставку по депозитам, которые финансово-кредитные организации размещают в главном банке Казахстана. С 1 декабря ставка будет составлять 1%, сейчас она составляет 1,5%. Национальный банк намерен демотивировать коммерческие банки держать свободные средства в Национальном банке.
- **10 ноября.** Национальный банк Казахстана в 2010 году будет продолжать политику валютного коридора. Нынешний валютный курс составляет 98% к базовому уровню 2000 года. По мнению главы Национального банка конкурентоспособность казахстанской

экономики полностью восстановлена и с точки зрения цен на сырье, экспортные товары, ситуации в России и Китае курс тенге должен укрепляться. Никаких интервенций Национальный банк не проводит.

- **9 ноября.** Казахстанский коммерческий «АТФБанк» погасил выпуск еврооблигаций на 200 млн. долл. Данный выпуск был размещен в ноябре 2004 года, ставка купона составила 8,875% годовых.
- **3 ноября.** Евразийский банк развития (ЕАБР) полностью разместил облигации 3-й серии на 5 млрд. рублей. Банк разместил по открытой подписке 5 млн. облигаций номинальной стоимостью 1 тыс. рублей. Ранее ЕАБР не размещал облигаций на российском рынке. В Казахстане банк разместил в конце апреля 2009 года первый транш облигаций на 15 млрд. тенге (около 100 млн. долл.), в начале июля - второй транш облигаций на 5 млрд. тенге (около 33 млн. долл.).

Основные макроэкономические тенденции:

Инфляция согласно данным Агентства Республики Казахстан по статистике в октябре 2009 года инфляция составила 0,4% (в октябре 2008 г. – 0,6%). Цены на продовольственные товары не изменились (в октябре 2008 г. – рост на 0,6%), на непродовольственные товары и платные услуги выросли – на 0,4% и 0,9%, соответственно (на 0,4% и 0,9%). Инфляция за январь-октябрь 2009 г. составила 5,1% (за январь-октябрь 2008 г. – 8,8%). Замедлению инфляции за 10 месяцев 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. способствовало замедление роста цен на продовольственные товары и платные услуги, которые за этот период выросли на 2,4% и 6,7% соответственно (за 10 месяцев 2008г. – на 9,5% и 10,1%). Непродовольственные товары стали дороже на 7,4% (в аналогичном периоде 2008 г. – на 6,5%). По мнению Агентства по статистике инфляция в годовом выражении, то есть декабрь к декабрю ожидается 7%. Между тем инфляция в годовом выражении (октябрь 2009 года к октябрю 2008 года) составила 5,8%, среднегодовая (январь-октябрь 2009 года к январю-октябрю 2008 года) - 7,6%.

В октябре 2009 г. **чистые международные резервы** Национального банка в текущих ценах выросли на 0,7% (или на 132,9 млн. долл.) и составили 20,2 млрд. долл. (с начала года – на 1,7%). Основным фактором роста международных резервов Национального банка послужило увеличение активов в золоте на 8,9% (с начала года – на 25%) в результате проведенных операций и роста его цены на мировых рынках на 4,3%. При этом, продажа валюты на внутреннем валютном рынке, операции по обслуживанию внешнего долга Правительства и снижение остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном банке были частично нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в октябре 2009 г. снизились на 0,4% (с начала года – на 0,9%). За октябрь международные резервы страны в целом, включая активы Национального Фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 23,7 млрд. долл.) выросли незначительно, на 0,1%, и составили 44,5 млрд. долл. (с начала года – снижение на 6,0%). Активы Национального фонда в национальной валюте составили 600 млрд. тенге (облигации АО «ФНБ «Самрук Казына» и АО «НХ «Казагро»).

Денежная база в октябре 2009 г. сжалась на 6,7% и составила 17 007 млн. долл. (с начала года расширение на 68,1%) вследствие снижения чистых внутренних активов Национального банка, в основном за счет роста обязательств перед Правительством и банками (по краткосрочным нотам). За октябрь 2009 г. узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном банке, сжалась на 7,3% до 13 545 млн. долл. (с начала года расширение на 36,8%).

Объем произведенного валового внутреннего продукта (ВВП) Казахстана, по оперативным данным, в январе-сентябре 2009 года составил 11 трлн. 202,6 млрд. тенге. При этом показатель ВВП в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом 2008 года

снизился на 2,2%, указывается в сообщении Агентства. Согласно статданным, в структуре ВВП доля производства товаров составила 42,3%, услуг - 56,4%.

Основные события внутренней экономики:

- **18 ноября.** Председатель Национального банка Казахстана не исключает возможности снижения ставки рефинансирования весной следующего года, при условии низкого уровня месячных показателей инфляции. Национальный банк придерживается позиции, что уровень ставки рефинансирования должен быть слабо позитивным в реальном выражении, а именно должен превышать уровень инфляции. Поскольку уровень инфляции снижается, то снижается и ставка рефинансирования.
- **14 ноября.** Согласно данным Национального банка, курс тенге к доллару должен укрепляться, так как накопленные международные резервы государства помогут Национальному банку и правительству преодолевать краткосрочные колебания конъюнктуры мировых цен и курсов валют основных партнеров и поддерживать устойчивость тенге.
- **10 ноября.** Согласно прогнозным данным Агентства по статистике, промышленное производство в Казахстане в 2009 году по сравнению с 2008 годом вырастет на 1%, в сельском хозяйстве - порядка 9-10%. Между тем в 1 полугодии текущего года промышленное производство снизилось на 2,7%, в январе-сентябре падение составило 1%, в январе-октябре - 0,2%. Сельскохозяйственное производство в республике в 2008 году, согласно уточненным статистическим данным, снизилось на 6,4%.
- **4 ноября.** Казахтелеком осуществил размещение выпуска облигаций без обеспечения на сумму 45,5 млрд. тенге (150,85/\$1) со сроком обращения 10 лет. Годовая процентная ставка определена на уровне шестимесячный LIBOR плюс 9%.

Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели.

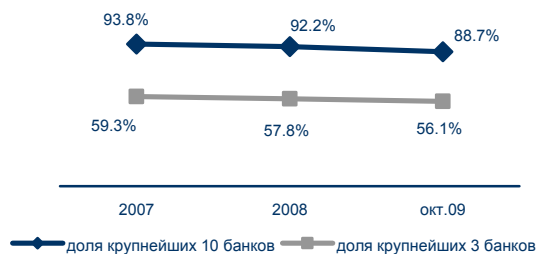
	2005	2006	2007	2008	I кв. 09	II кв. 09	III кв. 09	Октябрь 09
Рост реального ВВП, в % к аналог. периоду	109.7	110.7	108.9	103.2	97.8	97.7	97.8	н/д
ВВП, млн. долл.	58 392	76 355	106 816	131 713	20 118	42 858	74 214	н/д
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4	107.2	99	99.8
Уровень безработицы, %	8.1	7.8	7.3	6.6	7.0	6.6	6.3	6.4
Индекс потребительских цен, %(с начала года)	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8	103.9	104.7	105.1
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	15 887	27 492	38 486	51 894	43 303	45 118	46 800	48 499
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	12 171	12 629	14 487	15 516	17 076	17 007
Реальный обменный курс	130.00	133.77	120.30	120.77	151.40	150.41	150.95	150.74
Официальная ставка рефинансирования, %*	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0	8.0	7.0	7.0
Сальдо госбюджета, % от ВВП	0.6	0.5	-1.7	-2.1	2.8	1.5	-1.9	н/д
Общий госдолг, % от ВВП	3.7	4.1	2.0	1.6	2.6	1.7	н/д	н/д
Общий госдолг / доходы госбюджета, %	13.5	17.9	8.7	6.5	10	31.0	н/д	н/д
Государственный долг, млн. долл.	2 175	3 125	2 099	2 167	2080.3	2 254.9	н/д	н/д
Платежный баланс								
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	-1 056	-1 999	-8 226	6 978	-1 089	-2 587	-3 400	н/д
Сальдо счета текущих операций, в % от ВВП	-1.8	-2.6	-7.7	5.3	-4.7	-6.5	-4.6	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, млн. долл.	912	16 201	8 366	1 219	3 312	1 300	3 662	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, в % от ВВП	1.6	21.2	7.8	0.9	15	3.0	4.9	н/д
Импорт, млн. долл.	17 979	24 120	33 260	38 452	-2 048	13 300	20 800	н/д
Экспорт, млн. долл.	28 301	38 762	48 351	71 971	968	17 500	29 900	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	н/д
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	79.8	95.5	н/д	н/д
Валовые Международные резервы НБК, млн. долл.	7 069	19 127	17 629	19 872	19 479	18 597	20 663	20 797
Активы Национального Фонда РК, млн. долл.	8 074	14 092	21 006	27 486	22 462	23 642	23 832	23 724
Международные резервы и Активы Национального Фонда, млн. долл.	15 143	33 219	38 635	47 358	41 941	42 239	44 495	44 521

* ставка рефинансирования 7.0% с 04.09.2009г

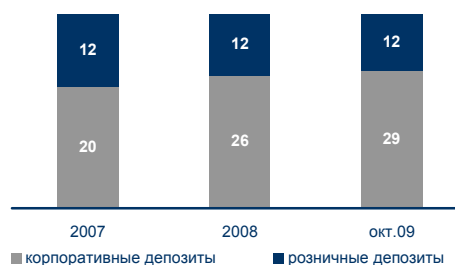
Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Октябрь 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	37
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 323
Основные показатели банковского сектора, в млн. USD					
Активы	33 701	69 859	97 129	98 432	79 220
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	-6 695
Прибыль	538	801	1 806	89	-18 948
Займы	22 869	47 181	73 718	76 534	66 521
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	24 767
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	37.2
Депозиты	12 471	24 979	32 451	38 084	40 870
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	12 218
Рентабельность банков второго уровня, в %					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	3.5
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	70.8
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	59.5
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	36.5

Концентрация активов банковской системы



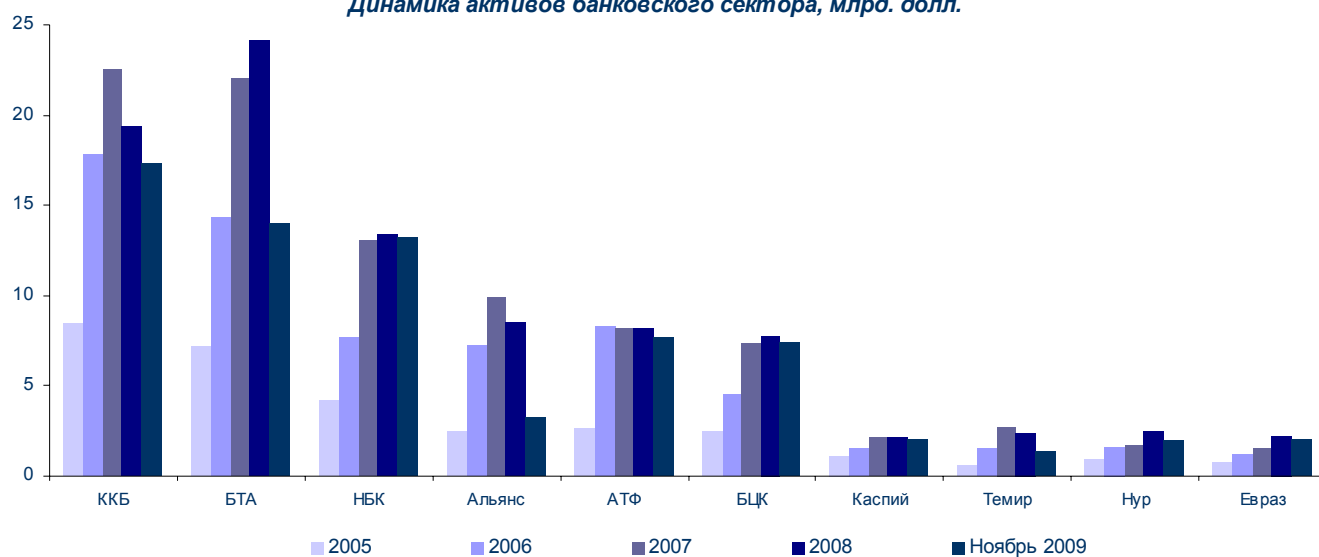
Динамика депозитной базы, млрд. долл.



Основные показатели крупнейших банков на 1 ноября 2009 года

Банк	Активы		Капитал		Займы клиентам		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Вклады населения		Чистая прибыль	Резервы % of loans
	US\$ mln	Oct/Sept	US\$ mln	Oct/Sept	US\$ mln	Oct/Sept	US\$ mln	Oct/Sept	US\$ mln	Oct/Sept	US\$ mln	Oct/Sept		
БТА	13 960	-1.42%	-9 281	0.9%	17 144	-0.43%	9 395	-0.95%	4 149	-1.90%	1 024	-0.45%	-13 447	77.4%
ККБ	17 330	2.92%	1 765	0.7%	16 567	-2.23%	12 729	3.35%	7 925	5.37%	2 065	0.51%	1	24.6%
Народный	13 192	-1.94%	1 568	5.2%	8 191	-1.29%	9 055	-0.48%	9 055	4.10%	2 496	-0.15%	-45	19.0%
АТФ	7 695	-4.19%	658	-0.3%	5 736	-1.73%	3 837	2.52%	3 384	2.88%	1 509	3.32%	3	11.7%
БЦК	7 463	2.126%	589	1.2%	4 463	0.34%	5 214	3.49%	4 198	4.40%	1 861	5.00%	14	12.2%
Альянс	3 277	-0.78%	-3 763	-0.1%	4 325	-1.61%	3 622	-0.37%	1 190	-3.30%	363	-1.42%	-4 808	75.3%
Каспи	2 035	-4.97%	199	-1.8%	1 657	1.48%	1 220	-3.93%	1 220	-3.93%	566	2.59%	-6	10.1%
Евразийский	2 010	-10.29%	178	-3.0%	1 181	1.90%	1 379	-3.74%	1 379	-3.74%	568	-0.87%	-8	5.4%
Темирбанк	1 358	-11.30%	-406	68.4%	1 810	-0.87%	1 065	-1.34%	1 065	-1.34%	157	1.21%	-735	39.8%
Нурбанк	1 975	-2.35%	297	0.5%	1 699	-2.00%	1 315	-4.33%	1 165	-4.84%	196	-2.50%	1	7.9%
Подитог	70 294	-1.04%	-8 196	1.91%	62 772	-1.14%	48 831	0.74%	34 730	2.16%	10 803	1.31%	-19 029	39.0%
Другие банки	8 926	-0.33%	1 500	0.36%	3 749	-0.40%	6 232	-1.37%	6 140	-1.39%	1 414	-18.41%	81	7.9%
Итого	79 220	-1.12%	-6 695	2.26%	66 521	-1.09%	55 063	0.49%	40 870	1.61%	12 218	-1.45%	-18 948	37.2%

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