

## Краткое резюме

Официальный курс KZT/USD на 01.10.08г. – 119,81

### Экономика

Международные резервы НБ (включая деньги Национального Фонда) увеличились на 2,5%

Фонд стрессовых активов планируется капитализировать за счет \$1 млрд. бюджетных средств и \$5 млрд. частных инвестиций.

### Банковский сектор

До 1 января 2012 года сумма гарантирования вкладов будет составлять 5 млн. тенге (119,87/\$1)

Национальный Банк сохранил ставку рефинансирования на уровне 10,5%

## Экономика Казахстана

Международные резервы страны в целом (включая деньги Национального Фонда) увеличились за месяц на 2,5%

Инфляция в Республике Казахстан в сентябре 2008 года составила 0,6%, с начала текущего года инфляция составила 8,1%. На рынке продовольственных товаров в прошедшем месяце прирост цен на хлебобулочные и крупяные изделия составил 0,5%. Цены на рис увеличились на 0,6%, крупы – на 0,9%. Снижение цен зафиксировано на овощи 5,5%, фрукты – на 1,5%, масла и жиры – 0,1%. Прирост цен на жилищно-коммунальные услуги составил 1,5%. Цены на бензин снизились на 3,1%, дизельное топливо на 2,7%.

В сентябре 2008 года произошло увеличение международных резервов НБК. В текущих ценах чистые международные резервы Национального Банка (без учета денег Национального фонда) выросли на 0,9% (или на 204,1 млн. долл.). Операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке, поступление валюты на счета Правительства, а также увеличение активов в золоте в результате проведенных операций и увеличения его цены на мировых рынках на 5,3% были частично нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального Фонда и обслуживанию внешнего долга Правительства. Кроме этого, произошло снижение остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке.

	за сен. 2008	январь-сен.	сен 08 к сен 07
<b>Уровень инфляции</b>	<b>0,6</b>	<b>8,1</b>	<b>18,2</b>
продукты	0,1	8,9	23,7
непрод. товары	0,3	6,1	10,9
платные услуги	1,5	9,1	17,3
Индекс физического объема промышленности	100,8	103*	103

\*в % за январь – сентябрь 2008г. к январь – сентябрь 2007г.

	сентябрь 2008	изменение за сентябрь 08
<b>Чистые международные резервы</b>	<b>21 946,9</b>	<b>0,9%</b>
в том числе		
Чистые активы в СКВ	19 920,8	0,3%
Золото	1 885,7	7,45%
<b>Международные резервы</b> (включая деньги Нац. фонда)	<b>49 514,0</b>	<b>2,51%</b>
<b>Официальный курс KZT/USD</b>	<b>119,81</b>	<b>0,13%</b>

Источник: Национальный Банк Казахстана

В результате, чистые валютные запасы (СКВ) увеличились на 63,7 млн. долл., активы в золоте на 140,4

млн. долл. Международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая деньги Национального фонда (по предварительным данным 27 560,8 млн. долл.) увеличились за месяц на 2,5% и составили 49 514,0 млн. долл.

В январе-сентябре 2008 года к аналогичному уровню 2007 года индекс физического объема промышленного производства составил 103%. За отчетный период было произведено промышленной продукции на 8202 млрд. тенге. Рост объемов производства наблюдался в десяти регионах республики. Наибольший объем приходился на сектор производство и распределение электроэнергии, газа и воды (109,4%), а также горнодобывающую промышленность (105%).

## Основные события экономики Казахстана

- Президент Казахстана считает, что в стране нет необходимости национализировать коммерческие банки и крупные компании, хотя в условиях кризисных явлений регулирующая роль государства должна повышаться.
- Премьер-министр Казахстана заявил, что правительство в скором времени внесет в парламент пакет законодательных документов с целью усилить регулирующую роль государства в экономике.
- По данным Национального банка валовой внешний долг Казахстана по состоянию на конец июня 2008 года составил 100,6 млрд. долл., увеличившись с начала этого года на 4%, доля государственного внешнего долга, включающего обязательства правительства и Нацбанка, не превышала 2% от общего объема валового внешнего долга: на конец июня государственный внешний долг составил 1,6 млрд. долл., снизившись за первое полугодие на 24 млн.долл. Внешний долг банков республики составил на конец отчетного периода 45 млрд. долл., корпоративного сектора - 54 млрд. долл.
- По данным министерства экономики и бюджетного планирования рост ВВП Казахстана в январе-сентябре 2008 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составил 4%, по предварительным данным.
- В Казахстане в январе-сентябре 2008 года произведено промышленной продукции на 8202 млрд. тенге (текущий 119,85/\$1), что на 3% больше, чем за аналогичный период 2007 года.
- Предприятиями связи Казахстана в январе-сентябре 2008 года оказано услуг на сумму 302,9 млрд. тенге (текущий 119,85/\$1), что на 14,2% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года.
- Капитализация создаваемого государственного фонда национального благосостояния «СамрукКазына» составит \$40 млрд.
- Правительство Казахстана, создавая фонд стрессовых активов, планирует привлечь в него \$5 млрд. от инвесторов.
- По сообщению заместитель председателя Агентства по финансовому надзору - банки второго уровня Казахстана разделят риски и расходы, связанные с деятельностью Фонда стрессовых активов. В закон о банках и банковской деятельности будут внесены изменения в связи с решением правительства о создании Фонда стрессовых активов. Банки должны будут участвовать в деятельности данного фонда, покупая акции, чтобы разделить возможные убытки в деятельности этого фонда.
- Казахстан рассчитывает на участие американских инвесторов в реализации концессионных проектов на территории республики, заявил президент республики Н.Назарбаев.
- Правительство Казахстана должно представить свои предложения, в какие сектора, отрасли экономики республики целесообразно инвестировать выделяемые из национального фонда \$5 млрд.
- Государственный фонд развития малого предпринимательства "Даму" разработал и подготовил к реализации нефинансовые инструменты для поддержки предпринимателей в

Казахстане.

- Национальный банк Казахстана не изменил ставку рефинансирования с 1 октября, оставив ее на уровне 10,5% годовых. Сохранение официальной ставки рефинансирования на уровне 10,5% отражает уверенность Национального банка в снижении инфляционного давления и является сигналом для финансового рынка о стабилизации ситуации на рынке.
- Агентство по финансовому надзору (АФН) Казахстана планирует получить право на остановку торгов на Казахстанской фондовой бирже (KASE) до конца текущего года.
- Согласно данным АФН в Казахстане планируется на три года ввести мораторий на изменение коммерческими банками ставок вознаграждения по кредитам физическим и юридическим лицам.
- Компания KazakhGold получила предложение о продаже 50,1% акций компании.
- Казахстан не будет вводить запрет на экспорт зерна урожая - 2008 года.
- Международный валютный фонд (МВФ) прогнозирует инфляцию в Казахстане в 2008 году на уровне 11,5%.
- Международный валютный фонд (МВФ) снизил прогноз роста ВВП Казахстана в 2008 году до 4,5% с ранее прогнозировавшихся 5%.
- Международный валютный фонд (МВФ) приветствует проект нового Налогового кодекса Казахстана. Предлагаемые в рамках Налогового кодекса реформы в отношении несырьевого сектора способствуют повышению конкурентоспособности в данном секторе и достижению поставленной правительством цели по диверсификации экономики.
- По мнению МВФ создание в Казахстане фонда стабилизации активов для управления частью неблагоприятных активов банковского сектора может стать полезным инструментом, способствующим преодолению существующих трудностей в данном секторе.
- Международный валютный фонд (МВФ) рекомендует правительству Казахстана воздержаться от введения любых ограничений на экспорт продовольствия и топлива.
- "АрселорМиттал Темиртау" (в Карагандинской области Казахстана) в связи с мировым кризисом сокращает производство своей продукции на 25-30%.
- Акционеры накопительного пенсионного фонда (НПФ) "УларУмит" приняли решение об увеличении его уставного капитала с 440 млн. тенге до 4,840 млрд. тенге (текущий 119,97/\$1).
- В Казахстане государство гарантирует выплаты гражданам - вкладчикам обязательной накопительной пенсионной системы их накоплений, в том числе с учетом инфляционных потерь, согласно данным, предоставленным АФН.
- Коэффициент достаточности собственного капитала накопительных пенсионных фондов (НПФ) Казахстана может увеличиться с 0,04% до 0,06%.

## Банковский сектор Казахстана

Прибыль Банковского сектора на 01/10/08г. составила USD 593 млн.

Совокупный собственный капитал банков снизился за сентябрь на 2% и составил \$12 683 млн. Текущая прибыль банков по состоянию на 01/10/08 составила \$593 млн. Доля иммобилизованных средств составила 15,5% к капиталу.

Совокупные обязательства банков за отчетный месяц не претерпели значительных изменений и на отчетный период составили USD 91 651 млн. В структуре пассивов БВУ обязательства перед клиентами были незначительно снижены на 1% и составили USD 61 105 млн. Срочные межбанковские вклады снизились на 9% и составили USD 1 899 млн, портфель РЕПО с ценными

бумагами снизился на 2% и на отчетную дату составлял USD1 422 млн.

Диверсификация ресурсной базы по источникам привлечения БВУ: обязательства перед клиентами составили 67%, выпущенные в обращение ценные бумаги – 4%, межбанковские кредиты и депозиты – 16,4%, субординированный долг – 5%, операции РЕПО - 2%.

Совокупные активы банковской системы на отчетную дату составили \$104 334 млн. За отчетный период активы БВУ практически не изменились. Ссудный портфель Банков остался на прежнем уровне, удельный вес в активах БВУ составил 63,7%, МБКиД снизились составили USD 7 361 млн. Наличные деньги и аффинированные драгметаллы, остатки на корреспондентских счетах банков и средства на корсчете в НБ на отчетную дату составили 9,1% совокупных активов банковской системы. Портфель ценных бумаг на отчетный период составил USD 8 464,8 млн.

Качество активов банков остается удовлетворительным. Доля кредитов с просроченными выплатами более 90 дней составила 4,28% от совокупного ссудного портфеля банков. Уровень резервирования составляет 8,84% совокупного портфеля БВУ. Объем резервирования в полной мере покрывает просроченную задолженность.

Прибыль, заработанная БВУ с начала 2008г., составила \$593 млн. Совокупные доходы составили USD 16 753 млн., из них 54,7% составляют процентные доходы. Совокупные расходы банков (с учетом подоходного налога) составили USD 16 160 млн., из них процентные расходы занимают 30,8%.

#### Основные события в банковской системе Казахстана:

- Законопроектом по внесению изменений и дополнений в законодательство по вопросам устойчивости финансовой системы сумма гарантирования вкладов будет увеличена до 1 миллиона тенге, эта сумма будет базовой. Но в пределах трех лет со дня введения в действие закона до 1 января 2012 года покрытие будет осуществляться в размере 5 млн. тенге (119,87/\$1).
- Председатель совета директоров казахстанского коммерческого «БТА Банка» Мухтар Аблязов предлагает на 2% снизить размер минимальных резервных требований к комбанкам, что позволит привлечь в экономику страны около \$ 2 млрд.
- АО "Международный Банк Алма-Ата" (АО "МБА") объявил во вторник о смене акционеров. Согласно сообщению банка, "Иржи Шмейц, являющийся резидентом Чешской Республики, совладелец PPF Group N.V., приобрел контрольный пакет акций (90,01%) АО "МБА", а Home Credit, B.V., расположенная в Нидерландах дочерняя компания PPF Group N.V., приобрела оставшиеся 9,99% акций банка".
- Казахстанский коммерческий банк "Каспийский" до конца нынешнего года поменяет название на KASPI BANK, указывается в сообщении банка.
- Seimar Alliance Financial Corporation ("Сеймар") в условиях кризиса на финансовых рынка выкупил GDR своего "Альянс банка" на сумму около \$5 млн.
- Евразийский банк развития (ЕАБР) отложил размещение дебютного выпуска евробондов в связи с неопределенностью на финансовых рынках.
- К концу 2008 года инвестиционный портфель Евразийского банка развития может достигнуть \$1 млрд.
- Министерство сельского хозяйства США увеличило прямую кредитную линию казахстанскому коммерческому БТА Банку с \$55 млн до \$120 млн, указывается в распространенном в четверг сообщении банка.
- Казахстанский коммерческий "БТА банк" отказался от планов проведения IPO в 2009 году, сообщил председатель совета директоров банка Мухтар Аблязов.

- 
- HSBC выступит консультантом совета директоров и правления казахстанского коммерческого "БТА Банка" по вопросам стратегического расширения бизнеса группы БТА, которая планирует стать крупнейшим частным финансовым институтом на территории СНГ.
  - Казахстанский коммерческий Евразийский банк освобождает от выплаты в течение года процентов по ипотечным займам группу своих клиентов, относящихся к социально уязвимым слоям населения и наиболее пострадавших от кризиса на рынке недвижимости.
- 
-



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР  
сентябрь 2008

Приложение 1

млн. долларов США

Банк	Активы		Капитал		Займы		Депозиты		Депозиты без SPV		Вклады населения		Прибыль		Провизии
	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	30.09.08	Сент/Авг	% к займам
БТА	25 734	-1,3%	3 579	0,3%	19 678	0,8%	12 830	-3,0%	6 811	-3,5%	2 390	0,1%	205	7,4%	6,63%
ККБ	21 050	-7,4%	2 025	13,2%	18 034	-0,7%	14 327	-9,6%	8 641	-8,7%	2 414	-1,7%	91	-43,1%	15,39%
Народный	15 216	3,3%	1 492	2,1%	9 950	0,8%	11 494	8,5%	8 994	7,2%	2 893	-2,1%	140	24,9%	8,60%
Альянс	8 801	0,8%	1 366	-2,5%	5 869	-1,5%	4 199	-1,2%	1 748	-1,1%	679	1,2%	60	-35,9%	8,69%
АТФ	8 426	-1,1%	859	-2,9%	6 640	-1,5%	3 382	7,8%	2 930	9,0%	1 219	4,4%	-9	-159,2%	5,49%
БЦК	8 346	3,4%	644	1,0%	5 167	-0,8%	5 295	-0,7%	4 084	-1,0%	1 590	-5,6%	59	15,0%	6,70%
Нурбанк	2 623	13,1%	318	-0,7%	1 768	14,2%	1 769	19,1%	1 619	1,7%	126	0,2%	-47	-2,1%	8,17%
Темирбанк	2 553	-0,9%	465	-2,7%	2 160	0,8%	1 614	0,8%	679	21,3%	218	1,9%	14	-46,5%	5,18%
Каспийский	2 150	-4,4%	250	-3,1%	1 534	-0,9%	868	0,5%	815	0,5%	321	1,8%	6	-50,7%	8,24%
Евразийский	2 038	18,9%	206	-0,1%	1 032	8,6%	856	21,7%	856	21,7%	166	5,0%	8	3,7%	4,46%
<b>Подитог</b>	<b>96 938</b>		<b>11 205</b>		<b>71 831</b>		<b>56 635</b>		<b>37 176</b>		<b>12 017</b>		<b>527</b>		
Другие банки	7 397		1 479		4 072		4 384		4 243		891		66		
<b>Итого</b>	<b>104 334</b>		<b>12 683</b>		<b>75 904</b>		<b>61 019</b>		<b>41 419</b>		<b>12 908</b>		<b>593</b>		

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