

Обзор банковского сектора Казахстана

12 месяцев 2016 года

2016 год можно назвать годом консолидации ликвидных активов на балансе банков. Несмотря на наличие средств, банки не горели желанием кредитовать экономику, предпочитая инвестировать деньги в более ликвидные и менее рискованные инструменты. В итоге объем кредитов за год снизился на 0,3%, при том, что объем депозитов вырос на 10,7%. Однако, мы ожидаем, что постепенное снижение инфляции, а вместе с ней и базовой ставки НБРК, со временем вернет банки на рынок кредитования. По нашим ожиданиям в 2017 году рост кредитования будет гораздо выше, чем в прошлом году.

По состоянию на 1 января 2017 года банковский сектор Казахстана представлен 33 банками второго уровня (34 по состоянию на 1 декабря 2016 года). Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 декабря 2016 года №291 принято решение о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг.

Сумма активов банковского сектора составляет 25 561 млрд. тенге, сумма кредитов – 15 511 млрд. тенге, а сумма депозитов – 17 269 млрд. тенге.

За последний месяц кредиты снизились на 1,2%, а с начала года снижение составило 0,3%. Данное снижение характеризует продолжающееся нежелание банков кредитовать экономику, а также демонстрирует недостаток качественных заемщиков. Соотношение риска и доходности не в пользу последнего. Сейчас банки чувствуют себя, вполне уютно размещая деньги на менее рискованные инструменты, в частности на денежно-кредитном рынке, где ставки пока еще достаточно привлекательны. Напомним, что в последний раз базовая ставка НБРК была снижена с 12,5% до 12% в ноябре 2016 года. Следующее заседания НБРК касательно базовой ставке запланировано на 20 февраля 2017 года. По нашим ожиданиям, до конца 2017 года базовая ставка будет снижена до 10,0-10,5%.

Значительное снижение ссудного портфеля в течение месяца продемонстрировал Казкоммерцбанк (-3,1% М-к-М), в то время как Kaspi Bank нарастил свой ссудный портфель на 3,0% за месяц. Мы предполагаем, что банки не будут спешить наращивать свои кредитные портфели, предпочитая держать значительные средства в более ликвидных и менее рискованных активах и в денежно-кредитном рынке. Однако, ситуация может начать меняться со снижением базовой ставки.

Таблица 1

млн. тенге Название	Активы	Ссудный портфель	Обязательства	Депозиты		Капитал	Прибыль (12М2016)
				физ. л.	юр. л.		
Казкоммерцбанк	4 869 394	3 703 768	4 395 095	1 393 623	1 470 067	2 863 690	107 613
Народный Банк	4 890 125	2 369 039	4 273 931	1 633 803	1 815 654	3 449 458	123 525
Цеснабанк	2 081 907	1 641 832	1 917 324	679 428	855 863	1 535 291	10 514
ДБ "Сбербанк"	1 654 861	971 867	1 506 917	627 765	526 437	1 154 202	7 102
Банк ЦентрКредит	1 359 211	889 675	1 260 540	551 926	469 628	1 021 554	3 102
KASPI BANK	1 200 169	787 898	1 076 508	738 443	70 547	808 991	23 264
АТФБанк	1 371 196	710 510	1 290 733	410 834	639 232	1 050 065	3 252
ForteBank	1 218 400	514 999	1 041 538	408 397	456 655	865 053	10 159
Евразийский Банк	996 601	690 763	902 515	293 857	360 293	654 150	2 050
Другие банки	5 919 292	3 230 461	5 051 196	1 169 767	2 696 394	3 866 160	111 267
Итого:	25 561 157	15 510 812	22 716 298	7 907 843	9 360 772	17 268 615	401 847

Источник: НБРК

Что касается депозитов, то впервые за последний год было снижение за месяц на 1,4%, после роста на 1,3% в предыдущем месяце. Самый крупный рост депозитов за месяц показал Народный Банк (+12,6%) и ДБ Сбербанк (+7,5%). Среди крупных и средних игроков, самое значительное снижение депозитной базы было у Казкоммерцбанк (-19,5%) и Евразийский Банк (-5,9%). Снижение депозитов у Казкоммерцбанка было за счет изъятия средств со стороны юридических лиц квазигосударственного сектора.

Рост депозитов с начала года составил 10,7%. Народный Банк и АТФ Банк показали самый большой рост депозитной базы +27,2% и 33,7% с начала года, соответственно. Цеснабанк тоже значительно нарастил свои депозиты (+14,8%) за 12 месяцев. Среди крупных банков, Казкоммерцбанк получил отток депозитов, который снизили его базу на 12,3%.

Рис 1 Рост кредитов с начала года



Источник: НБРК

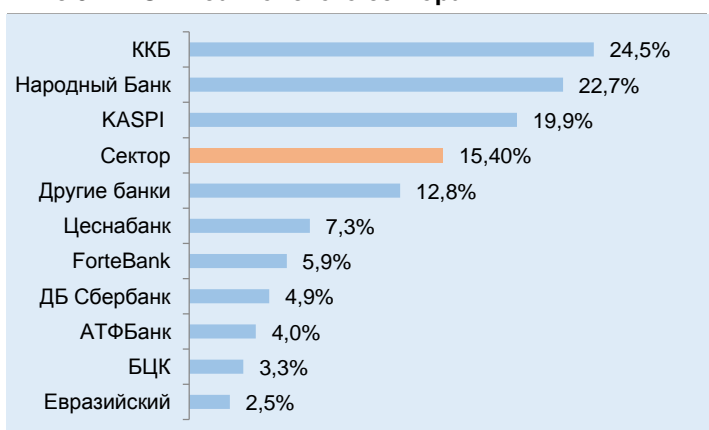
Рис 2 Рост депозитов с начала года



Источник: НБРК

Доходность банковского сектора показала хорошие результаты. Рентабельность капитала (ROAE) по сектору за последние 12 месяцев составила 15,4%. Самую лучшую доходность продемонстрировал Казкоммерцбанк и Народный банк 24,1% и 22,7%, соответственно.

Рис 3 ROAE банковского сектора



Источник: НБРК

Рис 4 Кредиты с просрочкой свыше 90 дней



Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля банковского сектора улучшилось за декабрь 2016 года и в целом с начала года. Доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней снизилась до 6,7 % по сектору с 7,3% в предыдущем месяце и с 8,0% на начала года. Среди крупных игроков, высокий уровень проблемных кредитов у АТФ Банка (12,1%), ДБ Сбербанка (9,2%) и Банк ЦентрКредит (8,9%). При этом, Цеснабанк (4,2%) и Казкоммерцбанк (6,3%) в этом отношении чувствуют себя значительно лучше конкурентов. Качество портфеля средних и мелких банков в основном лучше, чем у крупных, исключая ДБ Банк ВТБ Казахстан и ДБ «НБ Пакистана» в Казахстане.

Ставки по депозитам снижаются

Как уже стало известно еще в декабре прошлого года, с 1 января 2017 года максимальные ставки вознаграждения по вкладам физических лиц, утверждаемые Советом директоров КФГД и рекомендуемые банкам-участникам системы гарантирования депозитов к соблюдению, будут относиться не к номинальным ставкам, а к годовым эффективным ставкам вознаграждения (далее - ГЭСВ).

Таким образом, с 01 января 2017 года максимальная рекомендуемая ставка вознаграждения в размере 14% по вкладам физических лиц в национальной валюте и 2% по вкладам в иностранной валюте будет относиться к ГЭСВ. При этом, номинальная ставка вознаграждения по стандартному вкладу в национальной валюте с ежемесячной капитализацией вознаграждения без каких-либо дополнительных начислений составит 13,2%.

Снижение максимальной рекомендуемой ставки вознаграждения связано со снижением ожидания девальвации тенге и инфляции, а также с нормализацией ситуации с ликвидностью на валютном рынке. Напомним, что 1 февраля 2016 КФГД увеличил рекомендуемую максимальную ставку (номинальную) по вновь привлекаемым депозитам физических лиц до 14% (ГЭСВ – 14,9%) в связи с возникшей на тот момент потребностью банков и экономики в целом в тенговой ликвидности, а также с высокими ожиданиями девальвации.

Данное снижение было вполне ожидаемым, так как инфляция в Казахстане с тех пор значительно снизилась и по итогам года составляет 8,5%. По итогам 2017 года НБРК также ожидает, уровень инфляции в размере 6-8%. При реализации данного сценария, реальная доходность по депозитам составит более 5,5%, что является очень высоким показателем. Кроме того, базовая ставка НБРК тоже снижалась в течение прошлого года. В феврале 2016 года базовая ставка НБРК была установлена в размере 17,0%, а год закончила уже на уровне 12,0%. Как мы уже отметили, базовая ставка НБРК наверняка продолжит снижаться и в 2017 году. Учитывая, высокую ликвидность в банковском секторе, а также дальнейшее снижение базовой ставки, банки второго уровня, вероятно, будут предлагать ставки даже ниже, чем максимальная рекомендуемая ставка вознаграждения. На сегодняшний день, уже большинство крупных банков предлагают ставки ниже, чем 14,0% (ГЭСВ).

Ниже представляем, список крупнейших банков с ГЭСВ по депозитам для физических лиц со сроком около 12 месяцев:

Банк	в тенге	в долларах США
Казкоммерцбанк	14,0%	2,0%
АТФ Банк	14,0%	1,9%
БЦК	13,8%	1,0%
Цеснабанк	13,8%	2,0%
Fortebank	13,8%	1,5%
Народный Банк	13,4%	1,5%
Kaspi Bank	12,0%	1,5%
Сбербанк	9,9%	0,5%

Как мы видим из таблицы выше, только два банка из топ-8 имеют ставку по депозитам на уровне максимальной рекомендуемой ставки вознаграждения. Средняя же ставка по ним составляет 13,1%. По долларовым депозитам та же ситуация. Только два банка имеют ГЭСВ 2,0%, а средняя ставка составляет 1,5%. Тут тоже видно, что банки не нуждаются в долларовом финансировании.

Мы считаем, что снижение ставок по депозитам и базовой ставке положительно повлияют на кредитование в 2017 году.

В целом, деятельность банковского сектора за 12 месяцев 2016 года можно охарактеризовать следующим образом:

- В 2016 году банки предпочитали инвестировать в более ликвидные и менее рискованные инструменты - денежно-кредитный рынок и фондовый рынок. Всеми виновой высокой неопределенностью в экономике и высокой доходностью на денежно-кредитном и фондовом рынках. Кредиты за 2016 год снизились на 0,3%. Мы думаем, что в 2017 году рост кредитования будет гораздо больше, чем в прошлом.
- Банки смогли увеличить базу ликвидных активов, так как рост депозитов за год был внушительным – 10,7%;
- Большой приток депозитов, а также высокие ставки по ним, давят на доходность банков. В целях снижения давления на маржинальность, многие банки вынуждены снижать ставки по депозитам. В 2017 году эта тенденция, скорее всего, продолжится.
- Качества кредитов банков улучшилось. В 2017 году возможно дальнейшее улучшения качества активов на фоне роста размера кредитов, которые «размоют» доля токсичных кредитов в общих совокупных кредитах.

АО «Казкоммерц Секьюритиз»

Республика Казахстан, 050059, г.Алматы, ул.Фурманова, 240 Г, 10-11 этаж

Тел.: 8 (727) 244 65 05, email: info@kazks.kz

Корпоративный сайт: www.kazks.kz

Департамент аналитики

Нурлан Ашинов	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58005)	Nashinov@kazks.kz
Динара Танербергенова	+7 (727) 244 65 05 (вн. 55464)	Dtanerbergenova@kazks.kz

Департамент развития бизнеса

Нуралина Жанна	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58016)	Znuralina@kazks.kz
Сартбаева Тогжан	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58001)	Tsartbayeva@kazks.kz
Акмарал Бектурова	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58013)	Akbekturova@kazks.kz

Заявление об ограничении ответственности

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Казкоммерц Секьюритиз» и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Казкоммерц Секьюритиз» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Казкоммерц Секьюритиз», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. АО «Казкоммерц Секьюритиз» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы. АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.

Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. АО «Казкоммерц Секьюритиз» рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» указывает на то, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Казкоммерц Секьюритиз», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Казкоммерц Секьюритиз» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компаний, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки.

Имя аналитика, подготовившего данный аналитический материал, можно найти на первой странице этого отчета. Все права на отчет принадлежат АО «Казкоммерц Секьюритиз». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Казкоммерц Секьюритиз».

© 2017, все права защищены