

## Обзор банковского сектора Казахстана

1 месяц 2017 года

Результаты деятельности банков за первый месяц 2017 года демонстрируют продолжающееся сжатие банковского сектора, что отражается в снижении активов, кредитов и депозитов. Несмотря на снижение базовой ставки, банки продолжают предпочитать размещать деньги на денежно-кредитном рынке. В итоге объем кредитов за месяц снизился на 1,3%, а объем депозитов упал на 2,8%. 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 февраля 2017 года банковский сектор Казахстана представлен 33 банками второго уровня.

Сумма активов банковского сектора составляет 25 223 млрд. тенге, сумма кредитов – 15 303 млрд. тенге, а сумма депозитов – 16 776 млрд. тенге.

В январе кредиты снизились на 1,3%. Мы считаем, что данное снижение частично связано с укреплением национальной валюты в январе (+2,1%). По данным НБРК, доля кредитов в иностранной валюте составляет порядка 32%. При этом, тенденция снижения кредитования продолжается с прошлого года в связи с продолжительным нежеланием банков кредитовать экономику, и нехваткой качественных заемщиков. Несмотря на тенденцию снижения НБРК базовой ставки, и снижающееся инфляцию, банки продолжают предпочитать размещать деньги на денежно-кредитном рынке. Напомним, что в последний раз базовая ставка НБРК была снижена с 12,0% до 11% в феврале 2017 года. Однако эффект от действия регулятора можно будет наблюдать через несколько месяцев. Следующее заседание НБРК касательно базовой ставки запланировано на 10 апреля 2017 года. С учетом текущей тенденции снижения ставки и риторики НБРК касательно самой ставки, мы думаем, что до конца 2017 года базовая ставка будет снижена до 10%. Более низкое снижение возможно, если инфляция будет ближе в нижней границе инфляционного коридора, что не является нашим базовым сценарием.

Значительное снижение ссудного портфеля в течение месяца продемонстрировал Казкоммерцбанк (-1,8% М-к-М), в то время как Евразийский банк нарастил свой ссудный портфель на 1,1% 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 ближе к середине года.

Таблица 1

млн. тенге Название	Активы	Ссудный портфель	Обязательства	Депозиты		Капитал	Прибыль (1М2017)
				физ. л.	юр. л.		
Казкоммерцбанк	4 872 834	3 637 043	4 379 434	1 308 587	1 442 596	493 400	10 948
Народный Банк	4 629 247	2 304 100	3 998 838	1 593 746	1 609 719	630 409	11 465
Цеснабанк	2 055 378	1 613 612	1 890 242	664 442	891 433	165 136	637
ДБ "Сбербанк"	1 704 708	947 325	1 555 011	617 480	478 029	149 697	906
Банк ЦентрКредит	1 345 936	874 269	1 247 806	522 685	488 476	98 129	329
KASPI BANK	1 203 838	796 229	1 075 806	744 359	66 649	128 032	3 889
АТФБанк	1 414 138	720 754	1 332 845	393 913	698 050	81 293	799
ForteBank	1 222 035	507 966	1 045 070	403 397	474 824	176 965	506
Евразийский Банк	1 058 298	709 111	966 036	294 728	431 343	92 261	-1 943
Другие банки	5 716 352	3 193 088	4 828 742	1 156 256	2 496 008	887 610	11 959
<b>Итого:</b>	<b>25 222 764</b>	<b>15 303 498</b>	<b>22 319 831</b>	<b>7 699 594</b>	<b>9 077 127</b>	<b>2 902 933</b>	<b>39 494</b>

Источник: НБРК

Что касается депозитов, то второй месяц подряд с прошлого года наблюдается отток депозитов, снижение депозитов за месяц составила на 2,85%, после снижения на 1,4% в предыдущем месяце. По депозитам, мы также считаем, что частичное влияние на снижение оказало укрепление тенге. Согласно данным НБРК, доля депозитов в иностранной валюте составила 53%. При этом, самый крупный рост депозитов за месяц показал Евразийский Банк (+11,0%) и АТФ Банк (+4,0%). Среди крупных и средних игроков, самое значительное снижение депозитной базы было у Халык Банк (-7,1%) и Казкоммерцбанк (-3,9%). Полагаем, что снижение депозитов у Халык Банк и

Казкоммерцбанка было за счет изъятия средств со стороны юридических лиц квазигосударственного сектора.

**Рис 1 Рост кредитов с начала года**



Источник: НБРК

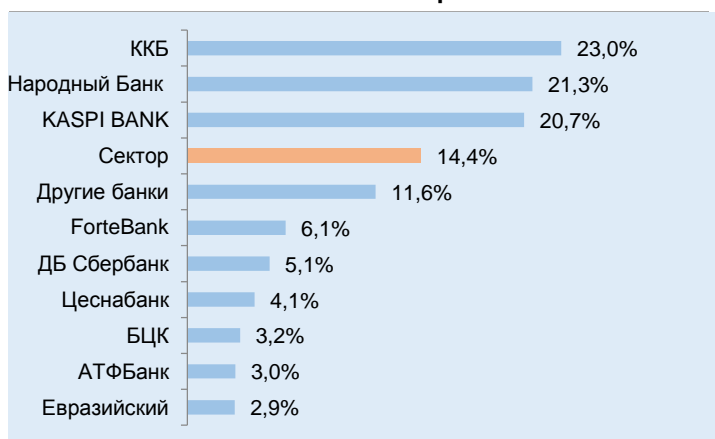
**Рис 2 Рост депозитов с начала года**



Источник: НБРК

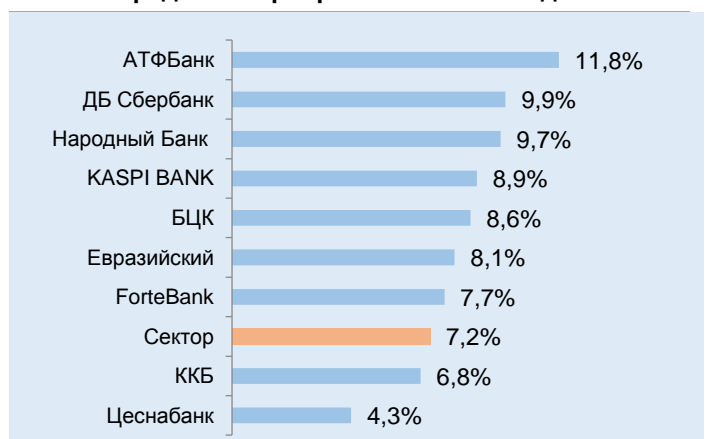
Доходность банковского сектора показала хорошие результаты. Рентабельность капитала (ROAE) по сектору за последние 12 месяцев составила 14,4%. Самую лучшую доходность продемонстрировал Казкоммерцбанк и Народный банк 23,0% и 21,3%, соответственно.

**Рис 3 ROAE банковского сектора**



Источник: НБРК

**Рис 4 Кредиты с просрочкой свыше 90 дней**



Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля банковского сектора ухудшилось за январь 2017 года. Доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней увеличилась до 7,2 % по сектору с 6,7% в предыдущем месяце. Среди крупных игроков, высокий уровень проблемных кредитов у АТФ Банка (11,8%), ДБ Сбербанка (9,9%) и Народный Банк (9,7%). При этом, Цеснабанк (4,3%) и Казкоммерцбанк (6,8%) 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.

**В целом, деятельность банковского сектора за один месяц 2017 года можно охарактеризовать следующим образом:**

- Банки продолжают тенденцию 2016 года и продолжают инвестировать в более ликвидные и менее рискованные инструменты - денежно-кредитный рынок и фондовый рынок. Постепенное снижение базовой ставки пока не оказало значительного влияния. Мы ожидаем, что в 2017 году рост кредитования будет гораздо больше, чем в прошлом.
- Снижение депозитной базы второй месяц подряд. Следует отметить, что в целях снижения давления на маржинальность, многие банки вынуждены снижать ставки по депозитам. В 2017 году эта тенденция, скорее всего, продолжится.
- Качество кредитов банков ухудшилось по сравнению с началом года. В 2017 году возможно улучшения качества активов на фоне роста размера кредитов, которые «размоют» долю 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
Дауренбекова Тогжан	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58057)	Tdaurenbekova@kazks.kz
Абишева Карлыгаш	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58038)	Kabisheva@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