

Обзор банковского сектора Казахстана

2 месяца 2017 года

По итогам деятельности банков за два месяца 2017 года объем кредитов и депозитов продолжает уменьшаться. Данное снижение мы связываем в основном с укреплением курса тенге по отношению к доллару США. За февраль национальная валюта укрепилась на 3,7%. Учитывая, что в структуре кредитов банковского сектора на долю иностранной валюты приходится 30,6%, а в структуре депозитов – 51,5%, то становится ясным, что на снижение объема кредитов на 1,1% и депозитов на 1,7% повлияла переоценка.

По состоянию на 1 марта 2017 года банковский сектор Казахстана представлен 33 банками второго уровня.

Сумма активов банковского сектора составляет 24 867 млрд. тенге, сумма кредитов – 15 139 млрд. тенге, а сумма депозитов – 16 486 млрд. тенге.

За февраль кредиты снизились на 1,1%. Мы считаем, что данное снижение в основном связано с укреплением национальной валюты в феврале (+3,7%). По данным НБРК, доля кредитов в иностранной валюте составляет порядка 31%. При этом, тенденция снижения кредитования продолжается с прошлого года. Мы это связываем с высокими ставками на денежно-кредитном и фондовом рынках, а также с нехваткой качественных заемщиков. Напомним, что базовая ставка НБРК, начиная с февраля 2017 года, составляет 11%, что выше ожидаемой инфляции в 2017 году (6-8%). Однако динамика идет на снижение и вероятно уже в середине года мы увидим постепенный возврат банков на рынок кредитования.

Значительное снижение ссудного портфеля в течение месяца продемонстрировал Казкоммерцбанк (-2,4% М-к-М), в то время как Евразийский банк нарастил свой ссудный портфель на 3,6% за месяц.

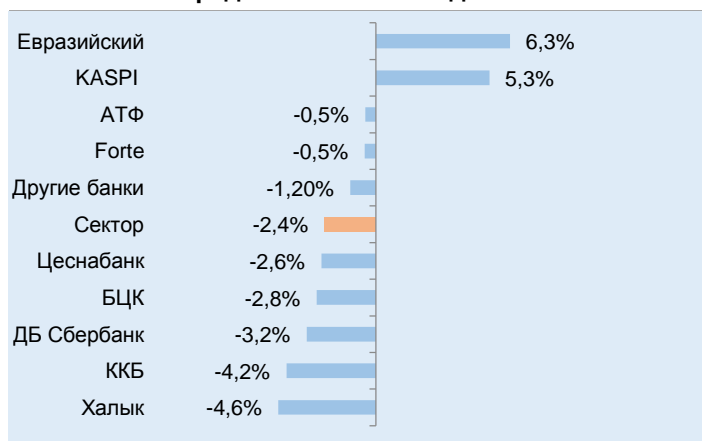
Таблица 1

млн. тенге Название	Активы	Ссудный портфель	Обязательства	Депозиты		Капитал	Прибыль (2М2017)
				физ. л.	юр. л.		
Казкоммерцбанк	4 697 682	3 548 375	4 210 639	1 254 618	1 447 387	487 042	7 108
Народный Банк	4 609 421	2 260 547	3 965 828	1 607 486	1 569 116	643 593	22 738
Цеснабанк	2 086 838	1 599 964	1 920 243	651 798	879 702	166 594	2 149
ДБ "Сбербанк"	1 681 666	940 342	1 530 344	611 901	473 912	151 322	2 391
Банк ЦентрКредит	1 282 256	864 986	1 183 849	498 053	451 802	98 406	609
KASPI BANK	1 199 122	829 901	1 070 098	742 552	64 560	129 025	4 813
АТФБанк	1 388 500	707 007	1 306 912	383 610	677 269	81 588	1 065
ForteBank	1 239 820	512 292	1 062 252	400 086	496 825	177 568	1 104
Евразийский Банк	1 077 207	734 286	988 104	291 792	455 616	89 103	-5 114
Другие банки	5 605 007	3 140 987	4 710 697	1 153 695	2 374 727	894 310	17 087
Итого:	24 867 518	15 138 687	21 948 967	7 595 592	8 890 917	2 918 551	53 949

Источник: НБРК

Что касается депозитов, то третий месяц подряд с прошлого года наблюдается снижение депозитов. Снижение депозитов за февраль составило 1,7%, после снижения на 2,8% в январе. По депозитам, мы также считаем, что основное влияние на снижение оказало укрепление тенге. Согласно данным НБРК, доля депозитов в иностранной валюте составила 51%. При этом, самый крупный рост депозитов за месяц показали Евразийский Банк и ForteBank с приростом 2,9%. Среди крупных и средних игроков, самое значительное снижение депозитной базы было у Банка ЦентКредит (-6,1%), Казкоммерцбанка (-1,8%) и АТФ Банка (-2,8%).

Рис 1 Рост кредитов с начала года



Источник: НБРК

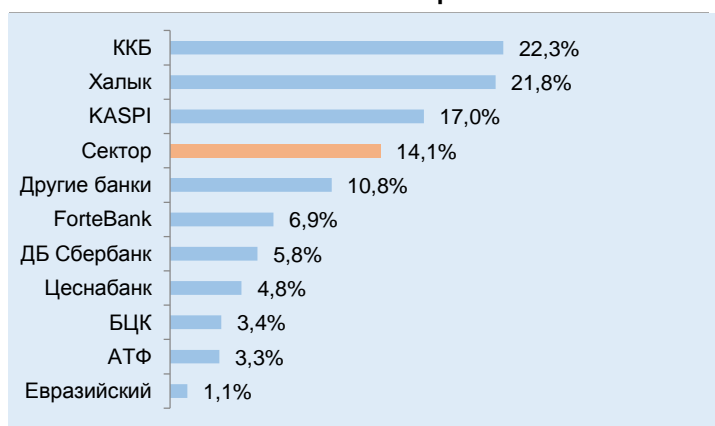
Рис 2 Рост депозитов с начала года



Источник: НБРК

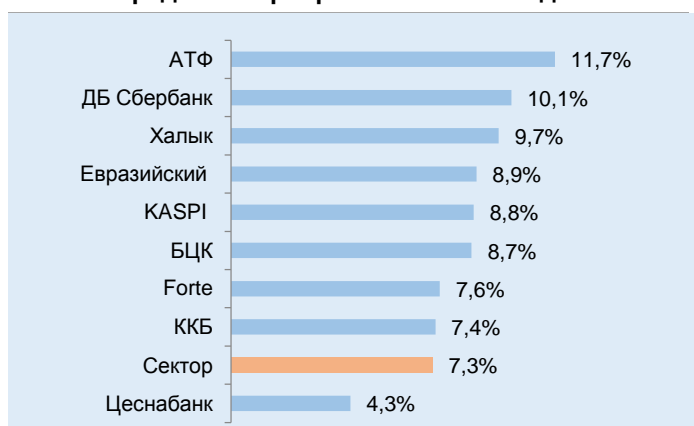
Доходность банковского сектора показала хорошие результаты. Рентабельность капитала (ROAE) по сектору за последние 12 месяцев составила 14,1%. Самую лучшую доходность продемонстрировал Казкоммерцбанк и Народный банк 22,3% и 21,8%, соответственно.

Рис 3 ROAE банковского сектора



Источник: НБРК

Рис 4 Кредиты с просрочкой свыше 90 дней



Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля банковского сектора незначительно ухудшилось за февраль 2017 года. Доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней увеличилась до 7,3% с 7,2% в предыдущем месяце. Среди крупных игроков, высокий уровень проблемных кредитов у АТФ Банка (11,7%), ДБ Сбербанка (10,1%) и Народного Банка (9,7%). При этом, у Цеснабанк (4,3%) качество портфеля лучше конкурентов. Качество портфеля средних и мелких банков в основном лучше, чем у крупных, исключая Банк ВТБ Казахстан и «НБ Пакистана» в Казахстане.

В целом, деятельность банковского сектора за два месяца 2017 года можно охарактеризовать следующим образом:

- Снижение кредитов и депозитов третий месяц подряд, связано с укреплением курса тенге. 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 улучшение 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