

Обзор банковского сектора Казахстана

6 месяцев 2017 года

Кредитование в Казахстане начинает постепенно оживать. За последние 4 месяца рост кредитования составил 2,6%. При этом устойчиво снижается доля кредитования в иностранной валюте. Качество ссудного портфеля банков стало хуже с начала года, однако мы все же считаем, что риски в банковском секторе снизились ввиду последних корпоративных событий, связанных с ККБ и Халык Банком. Напомним, что в рамках сделки Халык банк и ККБ, произведено погашение займа БТА Банка перед Казкоммерцбанк на сумму 2,4 трлн. тенге. Кроме того Народный банк докапитализировал ККБ на 185 млрд. тенге. Все это снижает риски в банковском секторе. Мы предполагаем, что рост кредитования продолжится во втором полугодии.

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

Сумма активов банковского сектора составляет 25 142 млрд. тенге, сумма кредитов – 15 533 млрд. тенге, а сумма депозитов – 16 817 млрд. тенге.

За июнь месяц кредиты выросли на 1,6% М-к-М, но с начала года рост был незначительным - всего 0,1%. Основной рост кредитования начался в марте этого года. За последние 4 месяцев рост кредитов составил 2,6%, что можно расценивать как положительный сигнал для рынка кредитования. При этом, доля кредитов в иностранной валюте снизилась до 28,9% с 30,1% с начала марта этого года (32% в начале года).

Наиболее значительный рост ссудного портфеля за месяц продемонстрировали Халык Банк (+3,0% М-к-М) и Цеснабанк (+2,8% М-к-М), в то время как Банк ЦентрКредит (-2,5% М-к-М) и Евразийский Банк (-1,3% М-к-М) показали значительное снижение ссудного портфеля.

Таблица 1

| млн. тенге Название | Активы | Ссудный портфель | Обязательства | Депозиты | | Капитал | Прибыль (6М2017) |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | физ. л. | юр. л. | | |
| Народный Банк | 4 712 423 | 2 390 041 | 4 008 874 | 1 639 265 | 1 746 888 | 703 549 | 77 667 |
| Казкоммерцбанк | 4 598 300 | 3 504 065 | 4 157 180 | 1 296 295 | 1 337 644 | 441 120 | 34 442 |
| Цеснабанк | 2 170 961 | 1 651 403 | 1 995 451 | 663 914 | 849 452 | 175 510 | 8 689 |
| ДБ Сбербанк Банк | 1 673 465 | 1 060 149 | 1 515 231 | 645 022 | 541 807 | 158 234 | 7 468 |
| ЦентрКредит | 1 227 492 | 861 639 | 1 126 801 | 508 229 | 411 310 | 100 691 | 2 065 |
| KASPI BANK | 1 283 498 | 884 158 | 1 140 561 | 792 928 | 74 074 | 142 937 | 20 446 |
| АТФБанк | 1 301 327 | 774 393 | 1 215 388 | 361 018 | 603 857 | 85 939 | 5 290 |
| ForteBank | 1 327 713 | 548 844 | 1 148 962 | 432 463 | 523 732 | 178 751 | 6 118 |
| Евразийский Банк | 1 034 645 | 669 168 | 942 430 | 319 830 | 397 037 | 92 215 | -8 050 |
| Другие банки | 5 811 796 | 3 189 422 | 4 897 783 | 1 226 407 | 2 445 735 | 914 013 | 49 874 |
| Итого: | 25 141 620 | 15 533 282 | 22 148 661 | 7 885 371 | 8 931 536 | 2 992 959 | 204 010 |

Источник: НБРК

Объем депозитов банковского сектора за месяц продемонстрировал рост в размере 0,8%, а снижение с начала текущего года составило 2,6%. Среди крупных банков самый большой рост депозитов за месяц показали Халык Банк (+2,0%) и Казкоммерцбанк (+1,5%), а самое значительное снижение Банк ЦентрКредит (-4,3%). Среди средних и малых банков, самый

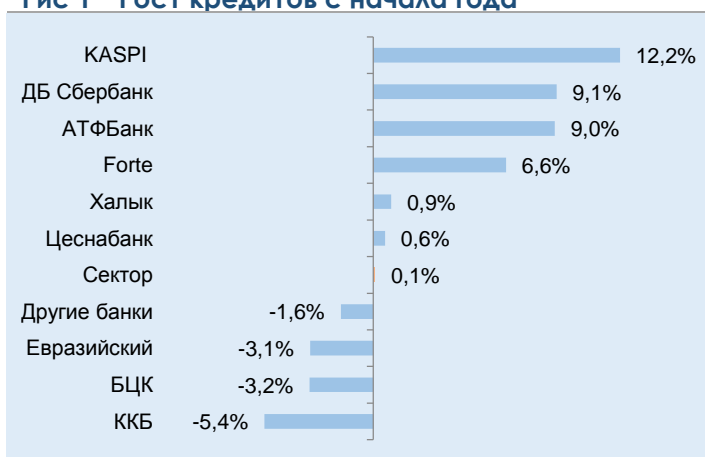
значительный рост депозитной базы было у Altyn Bank (+30,9%) и Сити банк Казахстан (+9,7%), а самое значительное снижение у Bank RBK (-11,2%).

Следует отметить, что 3 июля 2017 года Халык Банк объявил о завершении покупки 96,81% простых акций Казкоммерцбанка. Позднее, Народный банк Казахстана осуществил докапитализацию Казкоммерцбанка на 185 млрд. тенге.

17 июля 2017 года Национальный банк Казахстана принял решение сохранить базовую ставку на уровне 10,5%. Ставки по операциям предоставления ликвидности составят 11,5%, а по операциям изъятия ликвидности – 9,5%. Следующее заседание НБРК по базовой ставке состоится 21 августа 2017 года. Наш текущий прогноз по базовой ставке составляет 9,5-10% до конца 2017 года. Вместе со снижением ставок, процентные ставки по депозитам тоже продолжают снижаться.

По состоянию на 1 июля 2017 года, в структуре депозитов физических лиц депозиты в иностранной валюте составляют 55,0%, а в национальной валюте – 45,0%.

Рис 1 Рост кредитов с начала года



Источник: НБРК

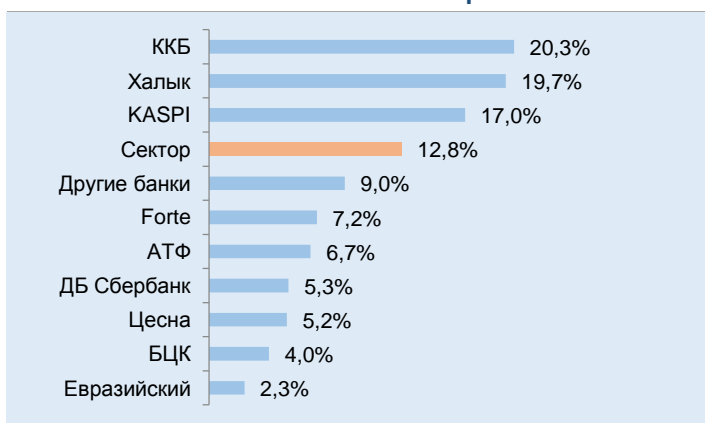
Рис 2 Рост депозитов с начала года



Источник: НБРК

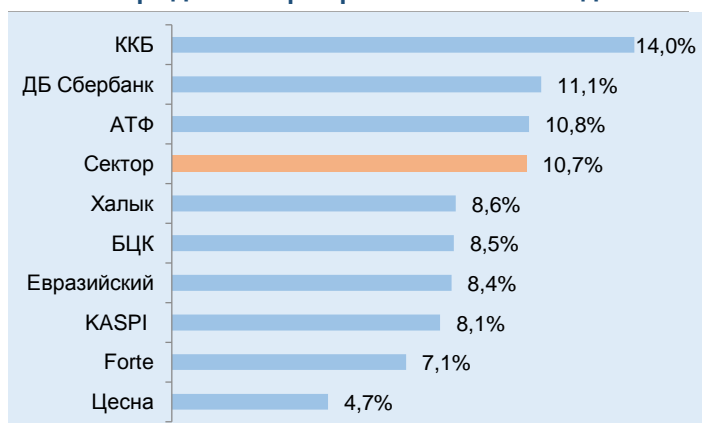
Банковский сектор Казахстана продолжает показывать хорошую доходность по Казахстанским Стандартам Бухгалтерского Учета. Рентабельность капитала (ROAE) по сектору за последние 12 месяцев составила 12,8%. Самую лучшую доходность продемонстрировали Казкоммерцбанк – 20,3% и Народный банк – 19,7%. Следом расположился Kaspi Bank с ROAE на уровне 17,0%.

Рис 3 ROAE банковского сектора



Источник: НБРК


Рис 4 Кредиты с просрочкой свыше 90 дней



Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля банковского сектора незначительно улучшилось за июнь 2017 года. Доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней снизилась до 10,7% с 11,1% в предыдущем месяце. Среди крупных игроков, высокий уровень проблемных кредитов у Казкоммерцбанк (14,0%) и ДБ Сбербанка (11,1%). При этом, у Цеснабанк (4,7%) качество портфеля лучше конкурентов.

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



Кредитование постепенно оживает. За последние 4 месяца объем ссудного портфеля банковского сектора вырос на 2,6%. На рост интереса к кредитованию банковского сектора могли привести последние снижения базовой ставки и доходностей на денежно-кредитном рынке. Напомним, что базовая ставка НБРК с начала года снизилась на 1,5% до 10,5%. По нашему мнению НБРК продолжит снижать ставку во второй половине 2017 года. Это в свою очередь продолжит стимулировать рост кредитования.

Доля проблемных кредитов снизилась за месяц, и при этом уровень покрытия проблемных кредитов вырос до 104% со 99% в предыдущем месяце. То есть наблюдается незначительное улучшение качества ссудного портфеля.

С учетом докапитализации Народным Банком ККБ, а также с учетом погашения задолженности БТА перед ККБ, мы считаем, что риски в банковском секторе Казахстана значительно снизились. Более того, появилось больше ликвидности, что в дальнейшем может стимулировать рост кредитования.

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 |
| 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 предназначены 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.

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».