

После девальвации

Банки Казахстана в августе 2015 года

5 октября 2015 г.

Сабина Амангельды

s.amangeldi@halykfinance.kz

+7 (727) 330 01 53

После девальвации ставки остались высокими, продолжая подавлять кредитную активность. Ослабление тенге, падение внешнего спроса и фискальная консолидация обещают резко ухудшить перспективы восстановления качества исторических активов. Способность заемщиков обслуживать банковскую задолженность ослабла на фоне снижения доходов и ухудшения условий кредитования. Несмотря на высокие ставки ожидания пост-девальвационной дедолларизации не реализовались, как из-за адаптивности ожиданий вкладчиков, так и из-за возобновления политики управления курсом. Ставки корпоративных депозитов будут, по-прежнему следовать за денежным рынком.

Регулятор является основным поставщиком тенговой ликвидности. Пенсионные активы, контролируемые регулятором, все больше замещают депозитов структуре тенгового фондирования и поглощают потери, связанные с девальвацией. Капитал вновь становится критическим фактором на фоне предстоящего ухудшения качества активов. Регуляторное требование по открытой валютной позиции вкупе с исторически долларизованными обязательствами создают предпосылки для высокого спроса на валютные свопы.

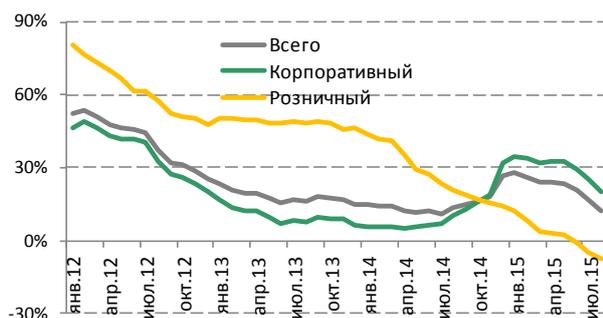
В результате переоценки валютной части ссудного портфеля займы брутто банковской системы увеличились на 9,3%, депозиты - на 12,1%, а просроченные займы - на 7,7%.

Рост кредитов замедляется

Ссудный портфель брутто сектора стал больше на 9,0% или Т1006млрд из-за повышения тенговой стоимости валютных займов. Объем займов на строительство вырос на 6,1%, а на оборотные средства – на 10,2%. Доля валютных займов в общем ссудном портфеле подскочила с 23,3% до 26,8%, среди корпоративных займов – с 31,4% до 35,3%, а среди розничных – с 9,9% до 12,0%.

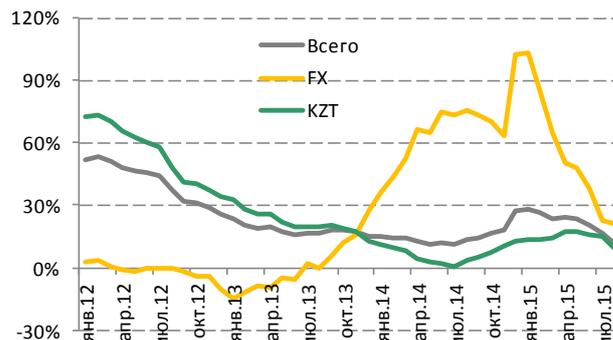
Для отслеживания тенденции кредитования мы использовали изменение годового объема выданных кредитов, где четко наблюдается замедление роста (Рис 1 и 2). Замедление роста розничных кредитов связано со снижением реальных доходов населения и более низкой доступностью. При этом рост корпоративных кредитов снижается но остается в основном поддерживается за счет государственных программ по финансированию МСБ.

Рис. 1. Замедление роста кредитов
изменение 12-месячного потока кредитов, г/г



Источник: НБРК

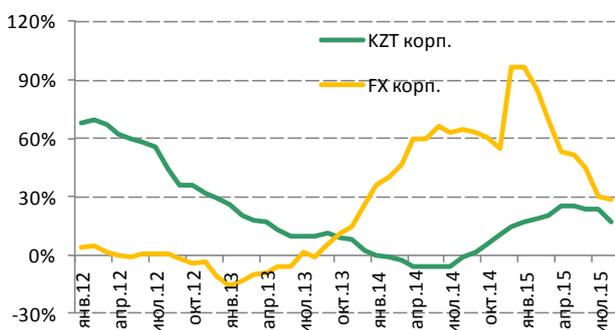
Рис. 2. Рост кредитов в валюте остается выше тенговых
изменение 12-месячного потока кредитов, г/г



В августе банки выдали кредиты на Т786млрд, что чуть выше по сравнению с июнем (Т730млрд) и средним значением за последние три года (Т750млрд). В разрезе валюты выросла доля тенговых кредитов до 84% после резкого снижения в декабре 2014 года (46%) из-за нехватки тенговой ликвидности. В разрезе сектора доля розничных кредитов снизилась до 46% от выданных кредитов, что на бпп ниже, чем в прошлом году.

Ставки на рынке фондирования стабилизировались, но остаются на высоком уровне. И пока ставки будут оставаться высокими, возобновление роста кредитов является маловероятным, по нашему мнению. Мы ожидаем, что ставки сохранятся на высоком уровне до конца года, и в связи с этим ожидаем, что рост кредитов будет вялым. Восстановление потребительского настроения и уверенности инвесторов потребуются для повышения инвестиций и капитальных расходов, что в свою очередь возобновит рост кредитования.

Рис. 3. Замедление роста корпоративных кредитов
изменение 12-месячного потока кредитов, г/г



Источник: НБРК

Снижение ипотечного кредитования

Объем ипотечных кредитов составил Т895млрд, из которых Т762млрд в тенге, а Т133млрд - в валюте. Доля валютных ипотечных кредитов стремительно снижалась с 47,2% в 2009 году до 14,9% в августе 2015 года. Мы ожидаем дальнейшего снижения доли валютной ипотеки в связи с предпринятыми мерами регулятором по ограничению выдачи ипотечных кредитов в валюте, без наличия доходов в валюте. Кроме того, регулятор установил предельный размер штрафа в случае просрочки для сокращения платежей.

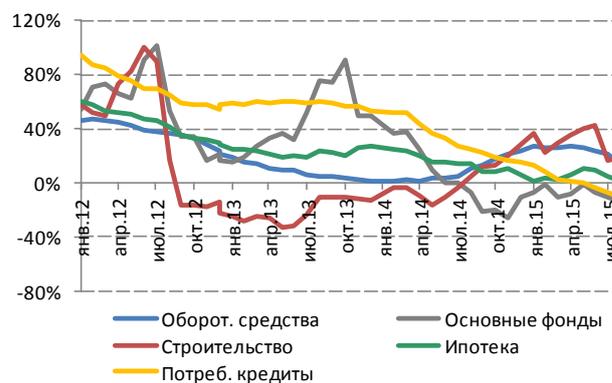
С начала года ипотечные кредиты снизились на 1,8% по сравнению с ростом в 7,0% в 2014 и 3,4% в 2013 гг. Мы полагаем, что снижение ипотеки было связано с коррекцией курса и ожиданиями по снижению стоимости недвижимости, что дает основание для населения отложить покупку. При этом ставки по ипотечным кредитам продолжает снижаться.

Рекордно низкие ставки по потребительским кредитам

Средняя ставка по потребительским займам в августе составила 18,1% против 18,3% в июне и 19,8% в августе прошлого года. Ставки на кредиты в оборотные и основные средства подскочили до 13,0% и 12,8%, соответственно, с 9,6% и 9,8% годом ранее. По данным ranking.kz. в 3кв2015 средняя эффективная ставка по беззалоговым кредитам снизилась на 2,2пп до 27,3%. Наибольшее снижение было в АТФ - на 16,2пп до 17,1%, ВТБ - на 14,7пп до 32,5%, Казком - на 12,0пп до 25,6%. Так на рынке самый дешевый кредит в этом сегменте предлагает АТФ - от 17,1%, а максимальная эффективная ставка на рынке у Сбербанка - от 31,2%.

Мы можем только догадываться о причинах снижения ставок. Возможно, ограничение скорости прироста потребительского портфеля (с начала 2014 года) приводит к ужесточению требований к заемщикам. Возможно,

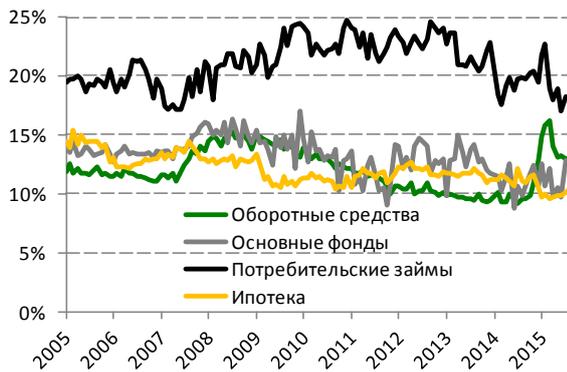
Рис. 4. Рост кредитов в строительство остается самым высоким
изменение 12-месячного потока кредитов, г/г



падение доходов приблизило точку насыщения рынка и привело к усилению конкуренции за качественных заемщиков. Возможно, конкуренция на рынке беззалоговых кредитов усилилась из-за роста стоимости фондирования до уровней, при которых это единственный продукт с положительной маржой.

Однако, при ставках на уровне, складывающихся в конце сентября и начале октября (выше 16%), даже беззалоговое потребительское кредитование перестает быть экономическим. Судя по решению Комитета по ДКП от 2 октября, ставки репо не будут опускаться ниже 16% в течение по крайней мере октября.

Рис.5. Рекордно низкие ставки по потребительским кредитам



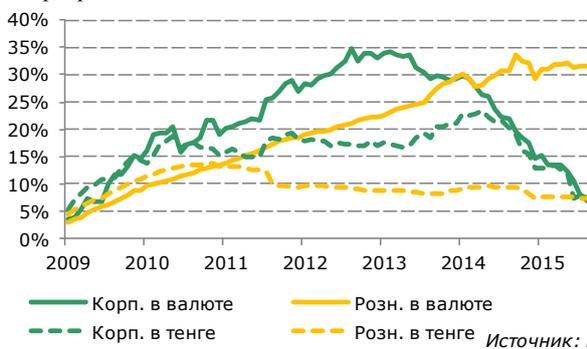
Источник: НБРК

Качество активов

Просроченные кредиты (не включая кредиты нерезидентам) выросли на 2% до Т939млрд, но их доля от общих кредитов снизилась на 40бп до 8,3% из-за роста объемов кредитов в связи с переоценкой. Просроченные розничные кредиты выросли на 8% доТ428млрд или 10,4% от общих розничных кредитов, при этом в корпоративном сегменте просрочки снизились на 3% до Т511млрд или 7,0%. Больше всего ухудшилось качество кредитов на на основной капитал (+28бп до 6,4%), ипотечных (+80бп до 8,0%) и потребительских кредитов (+20бп до 8,9%). Доля провизий выросла на 20бп до 10,5% от займов брутто.

Рис. 6. Доля просрочек в розничном сегменте продолжает расти

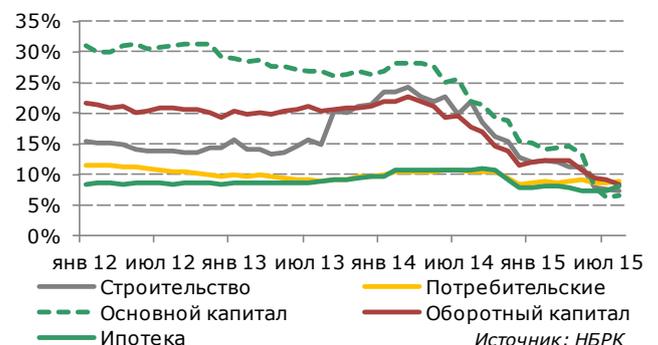
Доля просрочки, %



Источник: НБРК

Рис. 7. Качество займов разрезе объектов кредитования

Доля просрочки, %



Источник: НБРК

Мы ожидаем ухудшения качества активов в результате девальвации тенге, падения спроса и снижения способности заемщиков обслуживать долги из-за падения доходов в реальном выражении. Мы ожидаем что ухудшение качества ссудного портфеля будет наиболее заметным среди МСБ, ориентированных на внутренний спрос, то есть, в секторах строительства и услуг, и менее заметным для заемщиков, ориентированных на производство торгуемых

товаров. Более всего пострадают, по нашему мнению, валютные активы и активы, обеспеченные недвижимостью, то есть, исторический портфель. Влияние на качество розничного портфеля будет специфичным для каждого банка.

Долларизация осталась на высоком уровне, несмотря на девальвацию

Девальвация тенге вызвала рост депозитов. Увеличение депозитов из-за переоценки валютных вкладов составило Т1 409млрд, для розничных – на Т681млрд, а для корпоративных – на Т728млрд. При этом в августе произошел отток корпоративных тенговых депозитов на Т231млрд, скорее всего, в связи с выплатами налогов и их переводом в валютные депозиты. Приток розничных депозитов в систему составил около Т100млрд, что является неожиданной переменной в поведении населения. Так, несмотря на снижение реальных доходов и прошедшую девальвацию склонность к сбережению. В результате доля FX-депозитов в корпоративном сегменте выросла на 7,3пп до 50,1%, а в розничном - на 5,4пп до 73,2%.

Ставки по корпоративным депозитам в тенге подскочили на 2,4пп до 7,2% после резкого снижения в июне-июле. В разрезе сроков, рост ставок произошел по срочным депозитам до 1 месяца (+3,1пп до 6,9%). Ставки по розничным депозитам в тенге остаются сравнительно стабильными, при этом в валюте постепенно снижаются.

Несмотря на высокие ставки ожидания пост-девальвационной дедолларизации не реализовались, как из-за адаптивности девальвационных ожиданий, которые подкрепляются валютными интервенциями. Ставки корпоративных (нерегулируемых) депозитов будут все точнее имитировать ставки денежного рынка. При сохранении умеренно высоких ставок и в случае принятия плавающего курса, мы ожидаем постепенной дедолларизации корпоративных депозитов.

Рис. 8. Уровень долларизации остается высоким

Доля валютных депозитов, %

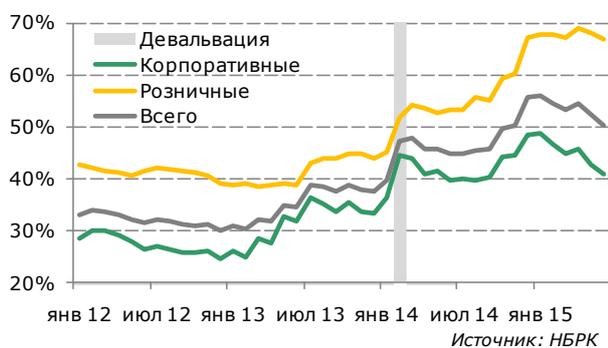
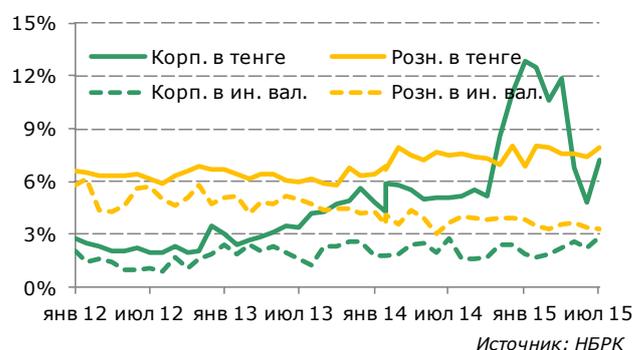


Рис. 9. Ставки по депозитам



В августе-сентябре ставки и торговые объемы на денежном рынке выросли. В сентябре НБК установил базовую ставку 12% и объявил механизмы контроля ликвидности, что снизило волатильность ставок на рынке репо, а на рынке свопов она сохранилась высокой. Мы ожидаем, что регулятор сохранить ставки на высоком уровне для смягчения давления на тенге, которое может привести к дальнейшим снижениям потребления и инвестиций. Пока ставки будут оставаться высокими, спрос на кредиты будет низким.

Краткосрочный рост прибыльности

Банки заработали Т33млрд или 26% от общей прибыли за первые 8 месяцев. Прибыльность сектора (2MRoAE) составила 18,8% против 8,1% в июле. Повышение прибыльности произошло за счет роста доходов по дилинговым операциям (скорее всего, доходы по купле-продаже иностранной валюты), от переоценки и по операциям с производными инструментами. Данная тенденция повышения прибыльности является краткосрочной.

Наиболее заметное увеличение доходности было в КББ (2M RoAE 28,3%), АТФ (44,8%), Альфа (66,2%), AltynBank (38,4%). При этом доходность на капитал Сбер была отрицательной (-0,9%), а у БЦК снизилась еще больше (0,8%).

Мы считаем, что прибыльность банковской системы достигла своего пика в 2014 году, когда доля высокодоходных потребительских займов достигла рекордного уровня. Мы ожидаем ухудшения прибыльности по мере погашения потребительских кредитов, их взросления и ухудшения качества исторических активов.

Активы, млрд тенге

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Казком	4 081	436,5	12,0	42,3	20,9	5,2	1 (1)
Халык	3 143	427,0	15,7	19,4	16,1	1,7	2 (2)
Обер	1 502	198,4	15,2	17,0	7,7	0,7	3 (4)
Цесна	1 497	141,2	10,4	13,7	7,7	0,5	4 (3)
БЛК	1 236	100,1	8,8	12,3	6,3	0,3	5 (5)
Kaspi	1 113	98,0	9,7	12,3	5,7	0,3	6 (7)
Forte^	943	96,3	11,4	(8,9)	4,8	(0,8)	7 (6)
АТФ	919	(57,2)	(5,9)	(1,9)	4,7	(0,4)	8 (8)
Евразийский	847	65,2	8,3	1,3	4,3	(0,8)	9 (9)
Банк RBK	716	74,5	11,6	38,1	3,7	0,8	10 (10)
Жилстрой	464	2,2	0,5	9,7	2,4	0,1	11 (11)
Сити	370	51,4	16,1	(2,3)	1,9	(0,2)	12 (12)
Дельта	330	28,1	9,3	15,6	1,7	0,1	13 (14)
Нурбанк	306	7,6	2,6	(17,2)	1,6	(0,5)	14 (13)
Альфа	254	21,5	9,3	(7,7)	1,3	(0,2)	15 (15)
Altyn Bank	242	53,3	28,3	76,9	1,2	0,5	16 (19)
Qazaq Banki	228	21,1	10,2	50,5	1,2	0,3	17 (18)
Азия Кредит	224	36,9	19,7	15,4	1,1	0,1	18 (16)
ВТБ	178	9,1	5,4	16,5	0,9	0,1	19 (17)
Банк Астаны	147	23,9	19,4	15,4	0,8	0,1	20 (21)
Казинвест	125	26,4	26,9	38,7	0,6	0,1	21 (23)
Хоум Кредит	107	0,1	0,1	(4,3)	0,5	(0,1)	22 (22)
Банк Китая	80	(12,8)	(13,8)	(38,1)	0,4	(0,3)	23 (20)
Kassa Nova	79	10,3	15,0	12,3	0,4	0,0	24 (25)
Capital Bank	74	5,3	7,7	8,9	0,4	0,0	25 (26)
Эксимбанк	59	4,4	8,0	8,1	0,3	0,0	26 (27)
ТПБК	58	2,0	3,6	31,0	0,3	0,1	27 (28)
КЗИ	46	5,2	13,0	40,0	0,2	0,1	28 (29)
RBS	31	3,8	13,8	(55,8)	0,2	(0,2)	29 (24)
Al Hilal	25	5,7	30,1	73,3	0,1	0,0	30 (33)
Позитив	21	2,3	12,2	14,1	0,1	0,0	31 (31)
Шинхан	17	0,5	2,9	(41,7)	0,1	(0,1)	32 (30)
PNB-Казахстан	17	0,7	4,7	3,3	0,1	(0,0)	33 (32)
Заман	13	0,4	3,1	(5,2)	0,1	(0,0)	34 (34)
БПакистана	6	0,2	3,3	3,2	0,0	(0,0)	35 (35)
Сектор	19 497	1 889,5	10,7	6,9	100,0	0,0	
Топ 6	12 572	1 401,1	12,5	23,3	64,5	8,6	
Топ 15	17 721	1 690,8	10,5	16,2	90,9	7,3	
Второй эшелон¹	1 775	198,8	12,6	15,9	9,1	0,7	
Сектор как сумма	19 497	1 889,5	10,7	6,9	100,0	0,0	

Обязательства, млрд тенге

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
Казком	3 670	430,5	13,3	48,4	1 (1)
Халык	2 679	424,4	18,8	23,1	2 (2)
Обер	1 359	199,6	17,2	18,7	4 (4)
Цесна	1 376	139,0	11,2	13,9	3 (3)
БЛК	1 146	100,3	9,6	13,1	5 (5)
Kaspi	1 003	107,0	11,9	13,4	6 (6)
Forte^	777	95,9	14,1	(5,2)	8 (8)
АТФ	839	(62,6)	(6,9)	(3,0)	7 (7)
Евразийский	776	64,8	9,1	1,0	9 (9)
Банк RBK	653	74,5	12,9	41,3	10 (10)
Жилстрой	350	0,7	0,2	11,2	11 (13)
Сити	293	47,6	19,4	(7,8)	12 (12)
Дельта	286	20,7	7,8	12,9	13 (14)
Нурбанк	261	8,0	3,2	(19,7)	14 (11)
Альфа	223	19,1	9,4	(9,5)	15 (15)
Altyn Bank	210	51,6	32,7	91,8	16 (21)
Qazaq Banki	206	20,9	11,3	47,8	17 (17)
Азия Кредит	201	36,3	22,1	16,9	18 (16)
ВТБ	162	8,6	5,6	20,0	19 (18)
Банк Астаны	128	23,9	22,8	16,9	20 (20)
Казинвест	112	25,9	30,1	42,8	21 (23)
Хоум Кредит	78	(0,8)	(1,0)	(5,3)	22 (22)
Банк Китая	58	(13,6)	(19,0)	(47,3)	25 (19)
Kassa Nova	67	10,0	17,5	13,1	23 (24)
Capital Bank	61	5,4	9,7	10,3	24 (26)
Эксимбанк	44	4,4	11,0	10,7	27 (27)
ТПБК	44	1,8	4,1	40,4	26 (28)
КЗИ	26	5,2	25,3	85,5	28 (30)
RBS	20	3,6	22,1	(65,1)	29 (25)
Al Hilal	12	5,5	79,0	384,6	30 (33)
Позитив	9	1,9	24,6	37,8	31 (31)
Шинхан	5	0,4	8,3	(72,4)	32 (29)
PNB-Казахстан	4	0,7	21,2	9,6	33 (32)
Заман	2	0,3	26,9	(36,9)	34 (34)
БПакистана	1	0,2	24,3	15,2	35 (35)
Сектор	17 140	1 861,3	12,2	7,9	
Топ 6	11 233	1 400,6	14,2	26,2	
Топ 15	15 691	1 669,4	11,9	18,2	
Второй эшелон¹	1 449	191,9	15,3	18,1	
Сектор как сумма	17 140	1 861,3	12,2	7,9	

Капитал, млрд тенге

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
Казком	411	6,0	1,5	3,7	2 (2)
Халык	465	2,6	0,6	1,5	1 (1)
Обер	143	(1,2)	(0,8)	3,0	4 (4)
Цесна	121	2,2	1,9	10,9	5 (5)
БЛК	90	(0,1)	(0,1)	3,0	8 (8)
Kaspi	110	(9,0)	(7,6)	2,8	7 (7)
Forte^	166	0,4	0,2	(22,7)	3 (3)
АТФ	80	5,4	7,2	(62,8)	9 (9)
Евразийский	71	0,4	0,6	4,6	11 (10)
Банк RBK	63	0,0	0,0	11,8	12 (12)
Жилстрой	114	1,6	1,4	5,6	6 (6)
Сити	77	3,7	5,0	26,7	10 (11)
Дельта	44	7,4	20,1	36,5	14 (14)
Нурбанк	45	(0,4)	(0,9)	0,8	13 (13)
Альфа	31	2,4	8,5	7,2	16 (16)
Altyn Bank	32	1,7	5,6	17,3	15 (17)
Qazaq Banki	22	0,2	1,1	81,2	19 (28)
Азия Кредит	23	0,6	2,7	3,5	18 (18)
ВТБ	16	0,5	3,1	(9,6)	23 (21)
Банк Астаны	19	0,0	0,0	6,4	22 (22)
Казинвест	13	0,4	3,7	10,4	28 (33)
Хоум Кредит	29	0,9	3,1	(1,4)	17 (15)
Банк Китая	22	0,8	4,0	16,6	20 (20)
Kassa Nova	12	0,4	3,0	8,3	29 (34)
Capital Bank	13	(0,1)	(0,7)	2,6	26 (26)
Эксимбанк	15	0,0	0,1	1,0	24 (23)
ТПБК	14	0,3	1,9	7,6	25 (25)
КЗИ	20	0,1	0,4	6,6	21 (19)
RBS	11	0,2	1,4	(15,1)	34 (24)
Al Hilal	12	0,2	1,6	4,3	30 (31)
Позитив	11	0,4	3,7	(0,0)	33 (32)
Шинхан	12	0,1	0,9	3,3	31 (30)
PNB-Казахстан	13	0,1	0,6	1,6	27 (27)
Заман	12	0,1	0,6	1,5	32 (29)
БПакистана	5	0,0	0,0	1,2	35 (35)
Сектор	2 357	28,2	1,2	(0,1)	
Топ 6	1 339	0,5	0,0	3,3	
Топ 15	2 031	21,4	1,1	2,5	
Второй эшелон¹	326	6,8	2,1	7,1	
Сектор как сумма	2 357	28,2	1,2	3,1	

* ранг на Авг 15 и на Дек 14

 ^В результате консолидации Альянс, Темир и Forte
 ¹От 16-го по активам и меньше

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Авг 15	2014	2013
Казком	(58,8)	1,7	31,9	45,6
Халык	69,5	6,7	120,2	84,9
Сбер	1,5	(0,1)	27,0	21,6
Цесна	12,0	2,2	15,8	16,0
БЦК	0,9	0,1	3,7	1,8
Kaspi	16,1	0,7	27,9	32,6
Forte^	8,4	0,4	92,6	0,1
АТФ	8,0	5,4	1,7	0,3
Евразийский	3,0	0,4	10,9	12,9
Банк RBK	3,3	0,5	2,5	1,5
Жилстрой	10,6	1,1	11,4	6,0
Сити	18,0	3,7	10,8	8,4
Дельта	4,8	0,5	5,0	3,6
Нурбанк	0,4	(0,0)	2,7	(32,5)
Альфа	3,3	2,4	5,3	4,7
Altyn Bank	4,7	1,7	1,7	4,1
Qazaq Banki	1,0	0,5	0,3	0,4
Азия Кредит	2,8	0,7	1,5	1,6
ВТБ	(1,0)	0,5	0,7	0,6
Банк Астаны	1,2	0,1	1,4	0,3
Казинвест	1,5	0,4	0,7	0,2
Хоум Кредит	5,6	0,9	8,2	12,3
Банк Китая	3,0	0,8	2,0	1,9
Kassa Nova	0,9	0,4	1,0	0,7
Capital Bank	0,5	0,0	0,7	0,2
Эксимбанк	0,1	0,0	0,3	0,2
ТПБК	1,0	0,3	0,9	0,5
КЗИ	0,9	0,1	1,7	1,2
RBS	1,6	0,2	1,7	1,3
Al Hilal	0,6	0,2	0,7	0,4
Позитив	0,6	0,4	0,1	0,2
Шинхан	0,4	0,1	0,5	0,4
PNB-Казахстан	0,2	0,1	0,2	0,0
Заман	0,8	0,1	0,6	0,2
БПакистана	0,1	0,0	0,2	0,3
Сектор	127,6	33,0	280,0	261,2
Топ 6	41,2	11,3	226,5	202,4
Топ 15	101,0	25,6	369,4	207,4
Второй эшелон¹	26,6	7,4	25,1	26,9
Сектор как сумма	127,6	33,0	280,0	261,2

ROAA, %

Банк	ROAA за 12 мес вкл 15	ROAA за 2 мес вкл 15	ROAA 2014	ROAA 2013
Казком	(1,3)	3,4	1,2	1,8
Халык	3,8	3,1	4,7	3,6
Сбер	0,7	(0,1)	2,3	2,4
Цесна	1,1	1,8	1,4	2,1
БЦК	0,1	0,1	0,3	0,2
Kaspi	2,7	3,2	3,0	4,5
Forte^	40,7	0,3	9,6	0,0
АТФ	n/a	3,6	0,2	0,0
Евразийский	1,0	1,0	1,5	2,5
Банк RBK	0,8	1,0	0,7	1,0
Жилстрой	3,5	2,9	2,9	1,9
Сити	5,5	7,5	3,1	2,6
Дельта	2,1	1,9	2,1	2,2
Нурбанк	0,9	0,1	0,9	(12,7)
Альфа	1,5	8,1	2,4	3,0
Altyn Bank	2,8	5,4	1,0	2,2
Qazaq Banki	0,6	2,4	0,3	1,1
Азия Кредит	1,9	2,8	1,1	2,2
ВТБ	(0,6)	1,0	0,5	0,5
Банк Астаны	1,2	0,4	1,4	0,5
Казинвест	1,9	2,6	0,8	0,2
Хоум Кредит	8,7	12,1	7,2	12,5
Банк Китая	4,0	9,0	1,7	2,2
Kassa Nova	1,3	3,9	1,6	1,6
Capital Bank	1,0	0,8	1,6	1,8
Эксимбанк	0,5	0,3	0,5	0,3
ТПБК	2,3	4,6	1,8	1,2
КЗИ	4,8	2,1	5,8	4,9
RBS	5,3	2,6	2,8	1,9
Al Hilal	4,3	7,7	4,2	2,7
Позитив	2,9	13,9	0,7	1,1
Шинхан	3,4	5,5	2,4	2,5
PNB-Казахстан	1,4	3,4	1,2	0,1
Заман	2,8	4,7	4,1	1,1
БПакистана	2,4	0,0	3,0	4,7
Сектор	1,9	2,4	1,7	1,8
Топ 6	1,1	2,3	2,4	2,4
Топ 15	2,4	2,3	2,6	1,7
Второй эшелон¹	2,3	3,8	1,8	2,4
Сектор как сумма	1,9	2,4	1,7	1,8

ROAE, %

ROAE за 12 мес вкл 15	ROAE за 2 мес вкл 15	ROAE 2014	ROAE 2013
(12,0)	28,3	8,3	11,0
25,1	19,6	29,2	25,4
7,1	(0,9)	21,1	21,0
14,0	20,2	17,4	25,9
1,6	0,8	4,3	2,1
26,0	28,9	29,2	43,3
309,4	1,8	n/a	n/a
n/a	44,8	1,2	0,3
11,2	10,4	17,1	24,3
8,3	8,7	7,0	9,6
13,8	10,9	11,0	6,3
30,0	37,5	19,3	18,3
16,4	13,7	18,3	17,6
6,4	0,8	6,1	(54,9)
11,7	66,2	19,9	20,9
21,7	38,4	6,3	16,6
6,2	18,7	3,0	5,6
15,6	22,5	6,9	9,3
(6,2)	10,0	4,0	3,4
9,6	3,1	9,6	3,2
17,7	22,6	6,4	1,7
33,7	43,7	28,7	49,0
18,4	39,4	11,5	11,9
8,4	24,0	10,5	8,7
4,6	3,4	6,1	3,5
1,9	1,0	1,8	1,5
9,4	17,8	6,9	4,4
9,7	4,1	9,2	6,8
18,8	11,9	11,4	7,7
7,5	12,8	5,8	3,7
5,3	25,6	1,3	1,9
5,2	8,3	4,7	3,9
1,7	4,2	1,4	0,1
3,3	5,6	5,2	1,8
3,0	0,0	3,6	5,8
15,5	18,8	12,6	12,8
9,5	19,6	19,0	18,9
21,5	18,7	20,9	13,3
11,8	19,2	8,6	10,3
16,3	18,8	13,6	14,4

^В результате консолидации Альянс, Темир и Forte
 ¹От 16-го по активам и меньше

Нетто займы, млрд тенге

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Казком	2 710	344,2	14,5	52,1	22,2	1 (1)
Халык	1 745	108,3	6,6	15,7	14,3	2 (2)
Обер	950	60,2	6,8	(3,5)	7,8	4 (4)
Цесна	1 182	136,0	13,0	15,9	9,7	3 (3)
БЛК	806	37,3	4,9	4,5	6,6	5 (5)
Kaspi	763	11,3	1,5	2,0	6,3	6 (6)
Forte^	521	65,9	14,5	7,6	4,3	9 (9)
АТФ	548	38,5	7,6	6,3	4,5	8 (8)
Евразийский	590	38,2	6,9	6,0	4,8	7 (7)
Банк RBK	494	46,4	10,4	41,4	4,0	10 (10)
Жилстрой	288	7,7	2,7	30,1	2,4	11 (12)
Сити	82	13,8	20,3	(11,5)	0,7	20 (19)
Дельта	254	13,4	5,6	11,7	2,1	12 (11)
Нурбанк	138	1,9	1,4	(8,6)	1,1	16 (14)
Альфа	145	2,4	1,7	(7,7)	1,2	14 (13)
Altyn Bank	62	5,5	9,6	21,2	0,5	21 (23)
Qazaq Banki	161	20,7	14,8	53,3	1,3	13 (17)
Азия Кредит	141	21,0	17,5	22,3	1,2	15 (15)
ВТБ	90	1,5	1,7	(21,0)	0,7	18 (16)
Банк Астаны	102	18,0	21,5	24,9	0,8	17 (20)
Казинвест	61	(4,6)	(7,0)	(4,3)	0,5	22 (21)
Хоум Кредит	88	0,1	0,1	(9,0)	0,7	19 (18)
Банк Китая	16	0,8	5,3	39,4	0,1	28 (28)
Kassa Nova	53	2,3	4,6	2,1	0,4	23 (22)
Capital Bank	52	3,1	6,5	9,7	0,4	24 (24)
Эксимбанк	26	0,9	3,5	(2,7)	0,2	26 (25)
ТПБК	20	2,1	12,2	88,6	0,2	27 (30)
КЗИ	29	3,9	15,4	26,5	0,2	25 (26)
RBS	7	0,6	9,3	(27,1)	0,1	34 (32)
Al Hilal	13	3,0	29,6	55,7	0,1	30 (34)
Позитив	14	1,3	10,2	7,5	0,1	29 (27)
Шинхан	11	0,0	0,4	5,7	0,1	31 (31)
РНВ-Казахстан	9	0,5	5,4	(1,1)	0,1	33 (33)
Заман	11	0,2	1,5	(0,9)	0,1	32 (29)
БПакистана	5	(0,0)	(0,8)	(2,1)	0,0	35 (35)
Сектор	12 187	1 006,4	9,0	14,9	100,0	
Топ 6	8 156	697,3	9,3	19,7	66,9	
Топ 15	11 216	925,5	9,0	17,2	92,0	
Второй эшелон¹	971	80,9	9,1	12,2	8,0	
Сектор как сумма	12 186,6	1 006,4	9,0	14,9	100,0	

Займы брутто, млрд тенге

Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	изм.с нач.года ,%
3 134,0	404,7	14,8	36,9
2 040,5	129,2	6,8	14,1
1 009,2	72,1	7,7	(1,0)
1 253,7	145,7	13,2	17,3
951,3	48,4	5,4	3,7
844,4	9,8	1,2	0,1
545,5	66,6	13,9	(2,8)
666,5	62,0	10,3	(5,3)
626,6	39,8	6,8	6,5
510,5	48,0	10,4	42,0
288,7	7,7	2,8	30,0
81,6	13,8	20,3	(11,5)
289,5	15,5	5,6	13,4
184,4	7,5	4,3	(8,7)
161,1	3,8	2,4	(2,9)
65,1	5,7	9,6	19,1
163,2	21,0	14,8	53,7
143,8	21,3	17,4	22,4
98,7	2,3	2,4	(17,7)
107,9	18,3	20,5	25,7
69,4	(4,4)	(6,0)	(3,6)
101,0	0,3	0,3	(8,1)
16,3	0,8	5,3	38,4
53,1	2,3	4,6	2,1
53,9	3,3	6,6	11,8
40,5	1,1	2,7	2,5
19,7	2,1	12,2	88,6
30,1	3,9	14,9	25,7
6,9	0,6	9,3	(27,1)
13,5	3,0	29,3	57,5
15,6	1,3	9,2	10,7
10,7	0,0	0,4	5,7
8,9	0,3	3,0	(3,3)
12,0	0,2	1,7	1,8
4,9	(0,0)	(0,8)	(2,3)
13 622,6	1 158,0	9,3	(4,0)
9 233,1	809,8	9,6	16,5
12 587,6	1 074,5	9,3	13,6
1 035,1	83,6	8,8	12,5
13 622,6	1 158,0	9,3	(4,0)

Провизии по МСФО, млрд тенге

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто
Казком	423,6	60,5	16,7	(16,6)	13,5	0,2
Халык	295,9	20,8	7,6	5,7	14,5	0,1
Обер	59,6	11,9	25,0	70,0	5,9	0,8
Цесна	72,1	9,7	15,6	46,2	5,8	0,1
БЛК	145,0	11,1	8,3	(0,6)	15,2	0,4
Kaspi	81,1	(1,5)	(1,8)	(15,2)	9,6	(0,3)
Forte^	24,2	0,7	3,0	(68,5)	4,4	(0,5)
АТФ	118,6	23,5	24,8	(37,1)	17,8	2,1
Евразийский	36,7	1,6	4,5	14,9	5,9	(0,1)
Банк RBK	17,0	1,5	10,0	62,8	3,3	(0,0)
Жилстрой	1,0	0,1	5,6	2,3	0,4	0,0
Сити	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0
Дельта	35,0	2,0	6,2	28,1	12,1	0,1
Нурбанк	46,2	5,6	13,9	(8,9)	25,0	2,1
Альфа	15,9	1,4	9,4	86,0	9,9	0,6
Altyn Bank	2,7	0,2	10,1	(14,2)	4,2	0,0
Qazaq Banki	2,6	0,3	14,2	82,5	1,6	(0,0)
Азия Кредит	2,3	0,3	12,9	32,1	1,6	(0,1)
ВТБ	8,4	0,8	10,6	49,2	8,6	0,6
Банк Астаны	5,9	0,3	5,4	41,4	5,5	(0,8)
Казинвест	8,2	0,2	2,0	1,9	11,8	0,9
Хоум Кредит	12,5	0,2	1,6	(1,4)	12,4	0,2
Банк Китая	0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0
Kassa Nova	0,5	0,0	6,1	11,7	0,9	0,0
Capital Bank	2,2	0,2	8,9	105,9	4,1	0,1
Эксимбанк	14,6	0,2	1,4	13,1	35,9	(0,5)
ТПБК	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0
КЗИ	1,2	0,0	4,4	8,4	3,9	(0,4)
RBS	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0
Al Hilal	0,1	0,0	6,8	n/a	1,1	(0,2)
Позитив	1,5	0,0	0,9	54,7	9,4	(0,8)
Шинхан	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0
РНВ-Казахстан	0,1	(0,2)	(63,4)	(65,0)	1,2	(2,2)
Заман	1,3	0,0	3,2	29,0	11,3	0,2
БПакистана	0,0	0,0	0,0	(62,8)	0,1	0,0
Сектор	1 436,0	151,6	11,8	(59,9)	10,5	0,2
Топ 6	1 077,3	112,5	11,7	(3,3)	11,7	0,2
Топ 15	1 371,8	149,0	12,2	(9,1)	10,9	0,3
Второй эшелон¹	64,2	2,6	4,3	17,2	6,2	(0,3)
Сектор как сумма	1 436,0	151,6	11,8	(59,9)	10,5	0,2

* ранг на Август 15 и на Дек 14

^В результате консолидации Альянс, Темир и Forte

¹От 16-го по активам и меньше

Просрочка платежей более 90 дней

Банк	Авг 15	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
Казком	334,8	20,4	6,5	(33,9)	10,7	(0,8)	9 (2)
Халык	253,0	21,0	9,1	18,5	12,4	0,3	6 (7)
Обер	58,5	7,3	14,3	69,6	5,8	0,3	19 (22)
Цесна	45,0	1,9	4,3	24,3	3,6	(0,3)	24 (21)
БЛК	110,3	9,7	9,7	(0,1)	11,6	0,5	7 (6)
Kaspi	85,7	(1,2)	(1,3)	(13,2)	10,2	(0,3)	12 (8)
Forte^	76,9	8,4	12,3	(38,3)	14,1	(0,2)	3 (25)
АТФ	103,7	16,3	18,7	(16,8)	15,6	1,1	2 (1)
Евразийский	65,2	(4,3)	(6,2)	(70,4)	10,4	(1,4)	11 (13)
Банк RBK	12,2	2,7	28,0	(72,2)	2,4	0,3	26 (23)
Жилстрой	1,2	0,0	3,2	(89,0)	0,4	0,0	29 (30)
Сити	0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0	31 (31)
Дельта	1,3	0,0	1,0	n/a	0,4	(0,0)	28 (29)
Нурбанк	22,9	0,5	2,4	1205,1	12,4	(0,2)	5 (4)
Альфа	15,8	1,3	9,2	(40,8)	9,8	0,6	13 (15)
Altyn Bank	3,9	1,2	46,4	(54,7)	6,0	1,5	18 (18)
Qazaq Banki	3,0	0,4	15,3	15,5	1,8	0,0	27 (27)
Азия Кредит	12,9	1,3	11,6	676,1	9,0	(0,5)	14 (11)
ВТБ	12,4	0,2	1,3	31,6	12,5	(0,1)	4 (14)
Банк Астаны	8,0	1,4	20,9	23,3	7,4	0,0	16 (16)
Казинвест	8,0	0,2	2,5	81,0	11,5	1,0	8 (9)
Хоум Кредит	10,6	0,1	1,2	56,6	10,5	0,1	10 (10)
Банк Китая	0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0	31 (31)
Kassa Nova	1,6	0,3	23,7	n/a	3,0	0,5	25 (24)
Capital Bank	2,6	0,3	14,2	120,9	4,8	0,3	21 (26)
Эксимбанк	0,1	(0,0)	(0,1)	(84,4)	0,4	(0,0)	30 (28)
ТПБК	0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0	31 (31)
КЗИ	1,3	(0,0)	(1,0)	n/a	4,4	(0,7)	23 (17)
RBS	0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0	31 (31)
Al Hilal	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	31 (31)
Позитив	1,0	0,1	5,9	(5,9)	6,5	(0,2)	17 (12)
Шинхан	0,5	0,0	0,0	9,5	4,5	(0,0)	22 (19)
PNB-Казахстан	0,5	(0,2)	(27,1)	33,4	5,4	(2,2)	20 (20)
Заман	1,0	(0,0)	(0,1)	(27,7)	8,7	(0,2)	15 (5)
БПакистана	0,8	0,1	13,9	22,4	17,1	2,2	1 (3)
Сектор	1255,0	89,7	7,7	(62,4)	9,2	(0,1)	
Топ 6	887,4	59,2	7,1	(11,2)	9,6	(0,2)	
Топ 15	1186,6	84,2	7,6	(17,5)	9,4	(0,1)	
Второй эшелон¹	68,4	5,4	8,6	38,4	6,6	(0,0)	
Сектор как сумма	1255,0	89,7	7,7	(62,4)	9,2	(0,1)	

* ранг на Авг 15 и на Дек 14

^В результате консолидации Альянс, Темир и Forte
 ¹От 16-го по активам и меньше

Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности

	к1-1 авг 15	к1-1 дек 14	к2 авг 15	к2 дек 14	к4 авг 15	к4 дек 14	к4-1 авг 15	к4-1 дек 14	Выпол-е пруд. нормати вов
Казком	0,10	0,13	0,13	0,17	0,89	0,47	31,93	5,18	Да
Халык	0,18	0,12	0,18	0,21	1,06	0,88	4,89	5,28	Нет
Сбер	0,11	0,09	0,12	0,13	1,42	0,67	5,67	1,37	Да
Цесна	0,08	0,07	0,12	0,13	0,62	0,66	6,70	10,65	Да
БЛК	0,07	0,09	0,14	0,14	0,81	0,84	14,97	7,17	Да
Kaspi	0,10	0,08	0,14	0,15	5,00	4,35	7,95	5,00	Да
Forte^	0,19	0,16	0,22	0,43	2,41	0,90	17,03	17,91	Да
АТФ	0,09	0,09	0,18	0,12	0,93	0,80	9,06	4,29	Да
Евразийский	0,09	0,07	0,11	0,12	1,05	1,22	5,33	1,81	Да
Банк RBK	0,10	0,07	0,12	0,15	0,53	0,78	7,67	2,11	Да
Жилстрой	0,47	0,23	0,47	0,53	21,09	23,07	2,43	2,71	Да
Сити	0,51	0,14	0,51	0,40	1,14	0,99	13,56	45,15	Да
Дельта	0,16	0,10	0,16	0,15	0,95	2,77	1,73	2,38	Да
Нурбанк	0,16	0,11	0,17	0,14	0,60	0,79	2,77	4,00	Да
Альфа	0,12	0,08	0,14	0,13	0,70	0,55	7,19	2,09	Да
Altyn Bank	0,27	0,19	0,27	0,33	1,38	1,01	21,71	9,42	Да
Qazaq Banki	0,14	0,08	0,14	0,18	0,62	0,89	26,42	4,71	Да
Азия Кредит	0,12	0,11	0,12	0,14	1,51	1,30	5,00	3,89	Да
ВТБ	0,11	0,11	0,13	0,14	1,69	0,72	39,35	2,67	Да
Банк Астаны	0,12	0,12	0,12	0,17	0,38	0,59	24,38	82,47	Да
Казинвест	0,13	0,09	0,15	0,16	1,02	0,54	6,15	3,95	Да
Хоум Кредит	0,18	0,19	0,18	0,23	2,52	5,70	1,66	1,50	Да
Банк Китая	0,81	0,13	0,81	0,76	1,13	1,11	468,47	64,79	Нет
Kassa Nova	0,16	0,14	0,22	0,24	1,23	3,10	7,41	16,13	Да
Capital Bank	0,17	0,17	0,17	0,20	0,31	0,78	6,10	20,58	Да
Эксимбанк	0,21	0,26	0,24	0,26	0,40	0,44	3,83	3,80	Да
ТПБК	0,42	0,27	0,42	0,73	0,87	1,03	11 399	2 844	Да
КЗИ	0,47	0,52	0,47	0,58	1,56	1,09	3,37	4,83	Да
RBS	0,86	0,16	0,86	0,55	1,37	1,19	211 068	98	Нет
Al Hilal	0,56	0,77	0,56	0,74	1,40	1,04	-	0,00	Да
Позитив	0,43	0,62	0,43	0,51	0,97	0,83	201	304	Да
Шинхан	1,00	0,39	1,00	0,70	1,44	1,39	6,74	4,91	Да
PNB-Казахстан	0,95	0,76	0,95	0,98	7,59	4,76	1 874	316	Да
Заман	0,69	0,78	0,69	0,74	3,46	3,44	3 213	0,00	Да
БПакистана	0,90	0,83	0,90	0,89	1,31	1,64	105	545	Нет

к1 - коэффициент достаточности общего капитала, мин. требование 0.05

к2 - коэффициент достаточности общего капитала, мин. требование 0.1

к4 - коэффициент текущей ликвидности, мин. требование 0.3

к4-1 - коэффициент срочной ликвидности, мин. требование 1.0

АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2015, все права защищены.

Контакты в Halyk Finance:

Департамент Продаж

Директор департамента

Ардак Нурахаева, +7 (727) 244 69 91

a.nurakhayeva@halykfinance.kz

Мария Пан, +7 (727) 244-6545

m.pan@halykfinance.kz

Айжан Туралиева, +7 (727) 259-6202

a.turaliyeva@halykfinance.kz

Для розничных инвесторов:

Дарья Манеева, +7 (727) 244-6980

d.maneyeva@halykfinance.kz

Сабина Муканова, +7 (727) 259-6203

s.mukanova@halykfinance.kz

Департамент Исследований

Макроэкономика

Сабит Хакимжанов, +7 (727) 244-6541

s.khakimzhanov@halykfinance.kz

Долевые инструменты

Гульмария Жапакова, +7 (727) 244-6538

g.zhapakova@halykfinance.kz

Аскар Ахмедов, +7 (727) 330-0157

a.akmedov@halykfinance.kz

Долговые инструменты

Бахытжан Хошанов, +7 (727) 244-6538

b.khochshanov@halykfinance.kz

Сабина Амангельды, +7 (727) 244-6968

s.amangeldi@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance

пр. Аль-Фараби, 19/1, “БЦ Нурлы-Тау”, 3Б

050013, Алматы, Республика Казахстан

Тел. +7 (727) 259 0467

Факс. +7 (727) 259 0593

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance