

14 января 2022 г.

Динамика роста кредитования экономики банками ускорилась с 1.4% м/м в октябре до 3.7% м/м в ноябре. Кредитный портфель банков вырос до Т17 838 млрд¹ за счет роста портфеля розничных займов на 4.1% м/м (+3.5% м/м в октябре) и роста кредитного портфеля юридических лиц на 3.1% м/м (-1.4% м/м в октябре). Несмотря на ужесточение денежно-кредитных условий в стране, средневзвешенные ставки кредитования по новым корпоративным кредитам уменьшились на 40бп до 11.0%, а по розничным займам – на 50 бп до 17.6%. В ноябре объем депозитов² снизился на 0.8% м/м до Т25 791 млрд (+0.6% м/м в октябре) за счет сокращения портфеля корпоративных депозитов на 3.6% м/м до Т13 066 млрд (+0.4% м/м в октябре). Объем изъятий избыточной ликвидности в ноябре сократился на 24.6% м/м до Т3 904 млрд. Такому существенному сокращению способствовало снижение объемов краткосрочных нот НБК на 15.8% м/м и депозитных аукционов на 30.8% м/м.

Снижение кредитных ставок и сезонный рост спроса на деньги обеспечили ускорение динамики кредитования. Несмотря на сохранение жесткой денежно-кредитной политики относительно предыдущих периодов (увеличение базовой ставки с 9% в июне до 9.75% в октябре прошлого года), кредитный портфель банков в ноябре вырос на 3.7% м/м до Т17 838 млрд (+1.4% в октябре). Такой рост был обусловлен сезонным транзакционным спросом на деньги перед новогодними праздниками, а также общей тенденцией пост-ковидного восстановления экономики. Не последнюю роль в ускорении динамики кредитования сыграло снижение ставок по кредитам. По сравнению с октябрём, когда стоимость кредитования составляла 15.0%, в ноябре средневзвешенная ставка снизилась до 14.3%. При этом стоимость кредита в национальной валюте снизилась с 15.4% в октябре до сентябрьского уровня в 14.9%. Заметное снижение средневзвешенной процентной ставки наблюдалось по розничным кредитам на 50 бп до 17.6%, в то время как ставки по корпоративным займам снизились на 40 бп до 11.0%. С учетом выше сказанного, портфель корпоративных займов в ноябре увеличился на 3.1% м/м (-1.4% м/м в октябре) до Т7 497 млрд, в то время как портфель кредитов физических лиц продемонстрировал опережающую динамику роста в 4.1% м/м и достиг Т10 341 млрд (+3.5% м/м в октябре).

Кредитная активность заемщиков замедлилась по некоторым направлениям кредитования. В ноябре наблюдалось снижение портфеля кредитов на приобретение оборотных средств на 1.4% м/м до Т3 000 млрд (-1.0% м/м в октябре), при этом кредитование предприятий на приобретение основных фондов выросло на +0.1% м/м до Т1 046 млрд (0.3% м/м в октябре). Наиболее заметное сокращение портфеля отмечалось по кредитам на новое строительство и реконструкцию, ежемесячная положительная динамика прироста по которому сокращалась с августа и в ноябре ушла в солидный минус (-11.8% м/м, +0.9% м/м в октябре). Схожее замедление роста, но только с сентября, наблюдается также в динамике кредитования строительства и приобретения жилья гражданами, которая замедлилась с 3.7% м/м в октябре до 2.4% м/м в ноябре до Т3 245 млрд. Портфель кредитов на потребительские цели граждан вырос на 2.8% м/м в ноябре и составил Т5 999 млрд, продемонстрировав замедление динамики с 3.5% м/м в октябре. На фоне замедления или сокращения кредитного портфеля по другим направлениям кредитования в ноябре наблюдался двузначный прирост портфеля кредитования населения на прочие цели на 13.3% м/м до Т4 136 млрд (-2.9% м/м в октябре).

^{1 2} Статистический бюллетень НБК за ноябрь 2021 г.

Менее существенный рост продемонстрировал портфель кредитов МСП, который за ноябрь вырос на 9.0% м/м до Т3 551 млрд (+1.9% м/м в октябре).

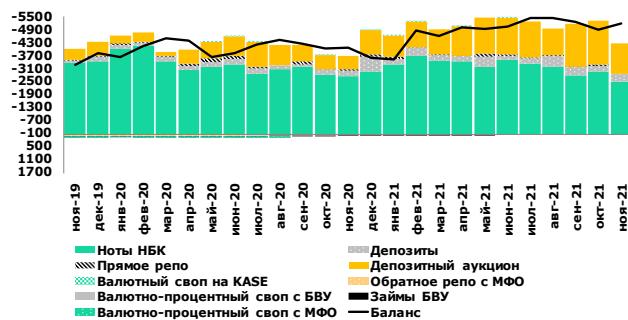
Отток депозитов в результате снижения корпоративных вкладов. Депозиты в экономике за ноябрь прошлого года уменьшились на 0.8% м/м до Т25 791 млрд (+0.6% м/м в октябре). Сокращение портфеля депозитов коммерческих банков произошло за счет сокращения корпоративных депозитов на 3.6% м/м (+0.4% м/м в октябре) на фоне ускорения динамики роста депозитов физических лиц до 2.1% м/м (+0.4% м/м в октябре). Розничные депозиты в тенге за ноябрь уменьшились на 1.1% м/м до Т8 150 млрд (+22.5% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте выросли на 6.7% м/м до \$10.5 млрд (+7.1% с нач. года). Корпоративные вклады в тенге сократились на 5.6% м/м до Т8 040 млрд (+11.6% с нач. года), а корпоративные валютные вклады в долларовом эквиваленте сократились на 1.7% м/м до \$11.6 млрд (+19.1% с нач. года).

Объем изъятий избыточной ликвидности в ноябре существенно снизился. После сохранения объема изъятий в сентябре и октябре на уровне Т5.2 трлн, сальдо изъятий в ноябре продемонстрировало максимальное месячное снижение с августа 2018 г. в 24.6% м/м, составив Т3.9 трлн (-19.4% с начала года). Такому существенному сокращению способствовало снижение объемов краткосрочных нот НБК на 15.8% м/м до Т2.4 трлн и депозитных аукционов на 30.8% м/м до Т1.4 трлн. Таким образом, по состоянию на конец ноября объем избыточной ликвидности составил 13.6% от объема денежной массы (19.4% в начале года). По сравнению с объемом брутто-займов БУ (Т18 951 млрд), доля избыточной ликвидности на конец ноября составила 20.6% (30.7% в начале года).

В Приложении 1 содержится более детальная информация по изменению ключевых показателей каждого банка.

Рис.1. Изъятие ликвидности НБК

В Тмлрд, объемы на конец месяца



Источник: НБК

Денежный рынок

В ноябре валовый объем изъятой НБК ликвидности уменьшился на 24.6% м/м и составил Т3.9 трлн (-19.4% с начала года, +10.9% г/г). Существенное сокращение объемов изъятия избыточной ликвидности произошло за счет падения объемов депозитных аукционов на 30.8% м/м до Т1.4 трлн (+25.4% с начала года, +127.1% г/г) и снижения объема краткосрочных нот НБК на 15.8% м/м до Т2.5 трлн (-15.5% с начала года, -9.4% г/г). Доля данных инструментов в структуре открытой позиции НБК составила 36.3% и 63.4% соответственно (39.5% и 56.7% в октябре).

Таким образом, по состоянию на конец ноября объем избыточной ликвидности составил 13.6% от объема денежной массы (19.4% в начале года). По сравнению с объемом брутто-займов банковского сектора (Т18,951 млрд), доля избыточной ликвидности на конец ноября составила 20.6% (30.7% в начале года).

Средневзвешенная эффективная доходность по краткосрочным нотам НБК в обращении за ноябрь выросла на 0.14пп м/м и составила 9.83% (-0.38пп с начала года).

Средняя ставка по РЕПО в ноябре составила 9.36% по сравнению с 9.03% в октябре. Совокупный объем торгов на рынке РЕПО в ноябре вырос на 11.5% м/м до Т11 063 млрд. Средняя ставка по 1-дн. свопам в ноябре сократилась на 0.70пп м/м и составила 9.43%. Совокупный объем торгов на рынке 1-дн. валютных свопов в ноябре увеличился на 59.1% м/м до Т949.4 млрд.

Кредиты банковского сектора

Ссудный брутто-портфель банковского сектора в ноябре увеличился на 3.3% м/м до Т18.9 трлн (+20.0% с начала года). Наибольшее увеличение портфеля за ноябрь наблюдалось в Сбербанке (+Т213 млрд, +9.7% м/м), в Каспи (+Т147 млрд, +6.3% м/м), в Отбасы Банке (+Т88 млрд, +4.6% м/м) и в Халык Банке (+Т72 млрд, +1.2% м/м); наибольшее снижение – в Altyn Bank (-Т17 млрд, -6.1% м/м) и в Сити банке (-Т7 млрд, -7.9% м/м).

Ссудный портфель занимает 51.6% в совокупных активах банковского сектора (50.7% на конец 2020 г.).

Кредиты банков экономике за ноябрь увеличились на 3.7% м/м и составили Т17.8 трлн (+22.0% с начала года).

Займы юридическим лицам в ноябре увеличились на 3.1% м/м (+5.6% с начала года), а в секторе кредитования физических лиц рост составил 4.1% м/м (+37.4% с начала года). Доля корпоративных займов в структуре кредитного портфеля банков продолжила снижение и на конец ноября составила 42.0% (48.5% на конец 2020 г.).

Рис.2. Кредиты банков

трлн тенге

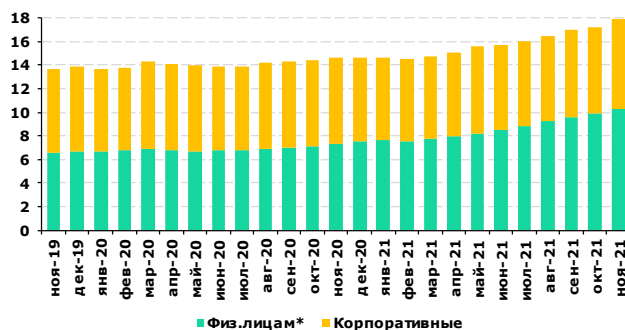
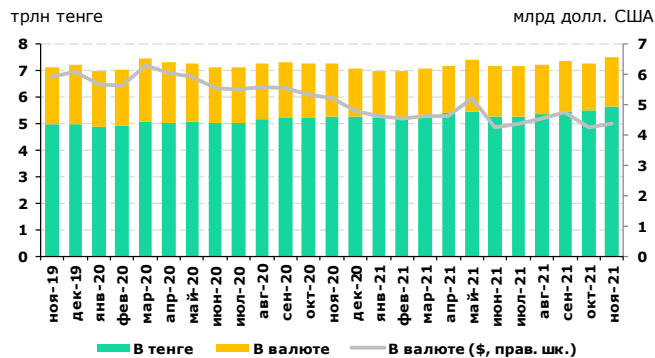

 *Займы физ.лицам включают ИП
 Источник: НБК

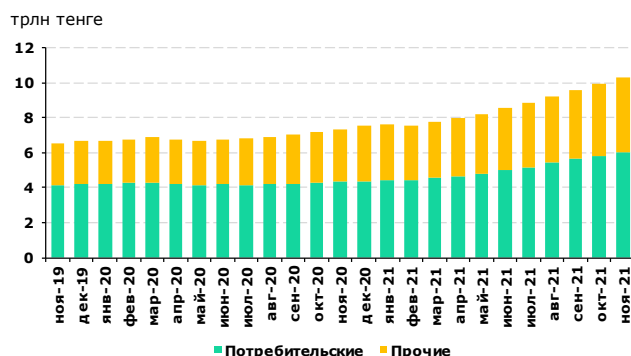
Рис.3. Кредиты корпоративных клиентов (по валютам)


Источник: НБК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

Кредиты на потребительские цели за ноябрь выросли на 2.8% и их объем достиг Т6.0 трлн. С начала 2021 года потребительские займы выросли на 36.6%. За ноябрь 2021 г. было выдано Т805 млрд новых кредитов на потребительские цели (+18.0% м/м). Объем новых кредитов, выданных на приобретение и строительство жилья, вырос на 2.8% м/м до Т179 млрд (-1.1% м/м в октябре, +24.4% с начала года).

Отраслевая структура корпоративного кредитования на конец ноября сложилась следующим образом: 33.4% – промышленность (32.9% в октябре, 27.7% на конец 2020 г.), 25.0% – прочие отрасли (25.6% в октябре, 29.3% на конец 2020 г.) и 22.0% – торговля (22.0% в октябре, 22.0% на конец 2020 г.).

Кредитный портфель МСБ за ноябрь вырос на 9.0% до Т3.5 млрд. Основными сегментами кредитования малого предпринимательства по-прежнему выступают промышленность с долей 23.7% (13.4% на конец 2020 г.) и торговля с долей 22.0% (26.4% на конец 2020 г.). Доля кредитования МСБ в общем объеме кредита экономике на конец ноября составила 19.9% (17.2% в 2020 г.).

Рис.4. Кредиты розничных клиентов (по направлениям)


Источник: НБК

Качество кредитного портфеля

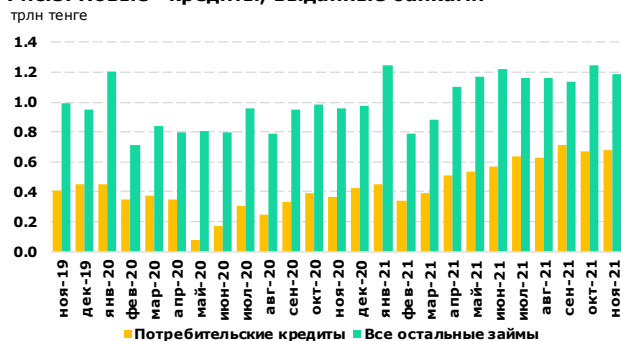
Доля займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней снизилась с 4.0% в октябре до 3.9% в ноябре (6.9% в декабре 2020 г.). С начала года в абсолютном выражении NPL90+ сократились на 32.3% до Т733 млрд. Среди банков с наибольшей долей NPL90+ выделяются Jusan Bank (9.4%), Банк КЗИ (9.3%), Евразийский Банк (8.1%) и Нурбанк (7.7%).

Доля просроченной задолженности по корпоративным кредитам за ноябрь уменьшилась с 4.5% до 4.4%, а по розничным – уменьшилась с 2.9% до 2.8%.

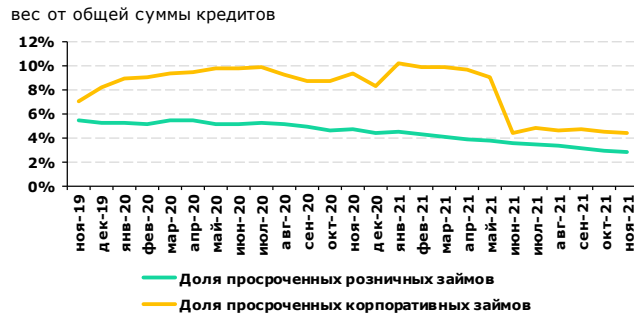
Доля просроченных кредитов от итога ссудного портфеля на конец ноября составила 6.5% (6.4% в октябре, 9.7% на конец 2020 г.). Наибольшая доля просроченной задолженности наблюдается в следующих банках: Заман-Банк – 43.9%, КЗИ Банк 19.9%, Jusan Bank – 15.5%, и Евразийский Банк – 14.8%.

Уровень провизирования на конец ноября составил 7.3% (7.5% на конец октября 2021 г., 11.6% на конец 2020 г.).

Уровень покрытия проблемных кредитов (NPL 90+) суммой провизий на конец ноября составил 187.7% (184.5% на конец октября, 169.2% на конец 2020 г.). Покрытие проблемных долгов менее 100% наблюдается у Шинхан Банка (46.9%), Al Hilal (67.2%), Банка Хоум Кредит (62.7%), Банка КЗИ (80.5%) и ForteBank (84.5%).

Рис.5. Новые* кредиты, выданные банками


* выданные кредиты за один месяц
Источник: НБК

Рис.6. Кредиты с просрочкой


Источник: НБК

Уровень покрытия итогов просроченных кредитов суммой провизий на конец ноября составил 111.2% (117.1% в октябре, 119.8% на конец 2020 г.). Покрытие просроченных кредитов провизиями более 100% наблюдается у следующих банков: БЦК (110.9%), ВТБ (114.3%), Jusan Bank (117.5%), Сбер (133.2%), Евразийский Банк (143.4%), Нурбанк (145.1%), Халык Банк (152.9%) и Altyn Bank (156.6%).

Покрытие просроченных кредитов провизиями менее 100% наблюдается у следующих банков: Альфа Банк (89.5%), Банк RBK (88.5%), Kaspi (72.6%), Банк Фридом Финанс (64.9%), Al Hilal (63.1%), ForteBank (57.4%), Заман-Банк (38.4%), КЗИ (37.7%), Отбасы Банк (31.4%), Шинхан Банк (31.0%), и Банк Хоум Кредит (27.7%).

Активы и депозиты банковского сектора

По итогам ноября активы банковского сектора составили Т36.7 трлн, увеличившись за месяц на 2.0% (+17.8% с начала года).

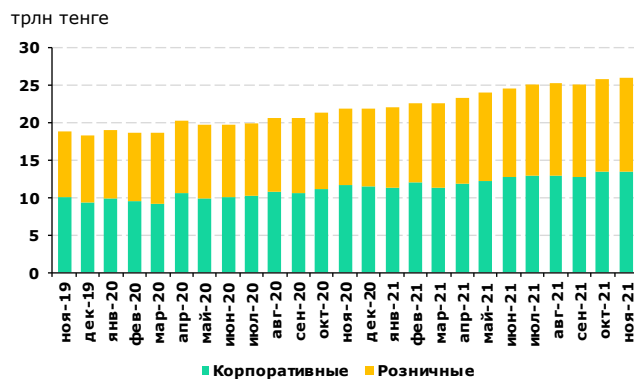
Депозитная база банковского сектора за ноябрь увеличилась на 0.6% м/м и составила Т25.5 трлн (+18.2% с начала года). На топ-10 банков по размеру активов приходится 89% рынка депозитов.

Депозиты населения за ноябрь увеличились на 2.1% м/м до Т12.9 трлн (+17.8% с начала года). На топ-10 банков по активам приходится 93.8% депозитов населения. Наибольший месячный прирост депозитов населения в абсолютном выражении наблюдался в Банке RBK (+Т181.3 млрд, +57.5% м/м), в то время как наибольший месячный отток наблюдался в Kaspi (-Т51.5 млрд, -2.0% м/м). Наибольшая доля депозитов населения по системе сконцентрирована в Халык Банке (32.5% от итогов объемов депозитов населения в системе), в Kaspi (19.4%), Отбасы (11.2%).

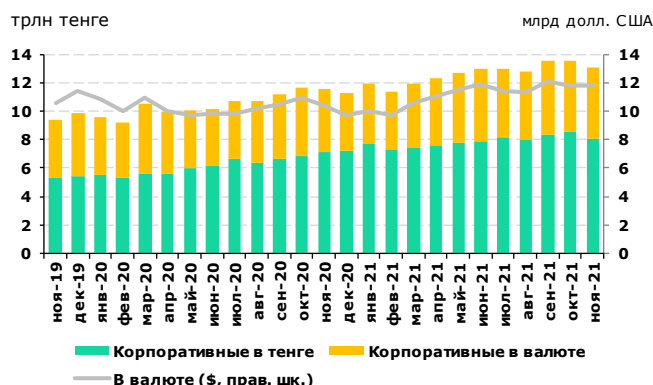
Корпоративные вклады уменьшились на 0.9% м/м до Т12.6 трлн (+18.7% с нач. года). На топ-10 банков по активам приходится 84.1% от итогов корпоративных депозитов в системе. Наибольшая доля сосредоточена в Халык Банке (34.2%), Сбербанке (11.5%), Forte (8.8%) и Ситибанке (7.4%).

Наибольший прирост корпоративных депозитов за ноябрь наблюдался в Евразийском Банке (+Т122.5 млрд, +18.6% м/м), Банке Китая (+Т91.9 млрд, +29.1% м/м), и ForteBank (+Т20.6 млрд, +1.9% м/м), в то время как наибольший месячный отток наблюдался в Халык Банке (-Т151.3 млрд, -3.4% м/м), Банке RBK (-Т69.7 млрд, -14.6% м/м) и Kaspi (-Т66.9 млрд, -26.4% м/м).

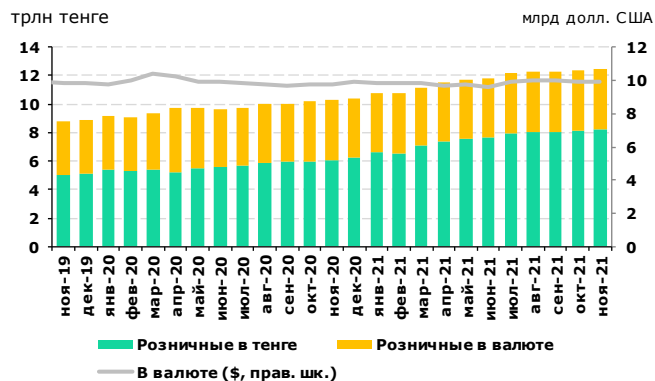
Соотношение депозитов физических и юридических лиц составило 50.6% на 49.4% (50.8% на 49.2% на конец 2020 г.). Доля депозитов в обязательствах банковской системы составила 79.3% (79.2% по итогам 2020 г.).

Рис.7. Депозиты резидентов


Источник: НБК

Рис.8. Депозиты корпоративных вкладчиков


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

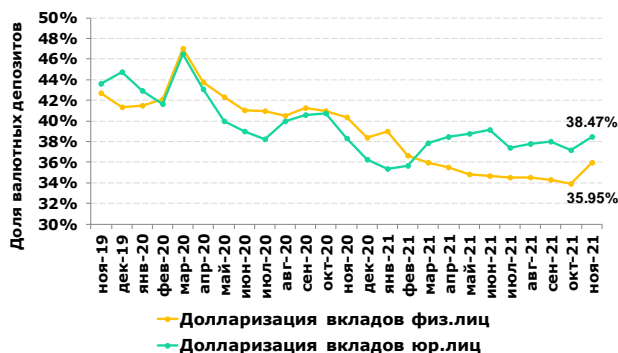
Рис.9. Депозиты розничных вкладчиков


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

Отношение депозиты/брутто-займы в банковском секторе на конец ноября составило 134.5% (136.5% на конец 2020 г.).

Депозиты в экономике (без учета счетов нерезидентов) за ноябрь уменьшились на 0.8% м/м до Т25.8 трлн. (+16.75% с нач. года). Тенговые депозиты розничных клиентов сократились на 1.1% м/м (+22.55% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте за ноябрь выросли на 6.7% м/м до \$10.5 млрд (+7.1% с нач. года). Корпоративные тенговые вклады сократились на 5.6% м/м (+11.59% с нач. года) до Т8.0 млрд, а валютные вклады юридических лиц в долларовом эквиваленте сократились на 1.7% м/м до \$11.6 млрд (+19.1% с нач. года).

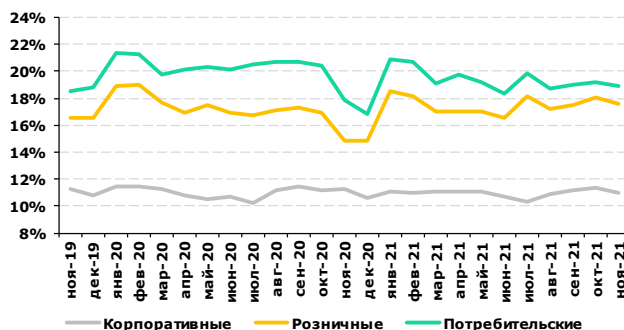
Долларизация депозитов населения выросла до 35.9% (33.9% в октябре, 38.4% в декабре 2020 г.). Долларизация вкладов юридических лиц выросла до 38.5% с 37.2% в октябре (36.2% на конец 2020 г.). В итоге, на конец ноября 37.2% вкладов в депозитных организациях страны были выражены в валюте (в октябре – 35.6%, в декабре 2020 г. – 37.3%).

Рис.10. Долларизация депозитов юр.лиц и физ.лиц


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

Процентные ставки

Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в ноябре снизилась на 0.7пп м/м до 14.3%, увеличившись на 2.0пп с начала года. Средневзвешенная процентная ставка по корпоративным кредитам в тенге в ноябре снизилась на 0.10пп м/м и составила 11.9% (+0.5пп по сравнению с декабрем 2020 г.). В иностранной валюте ставка для юридических лиц в ноябре выросла на 0.5пп м/м и составила 4.7% (что идентично показателю на конец 2020 г.). Средневзвешенная ставка по розничным кредитам в тенге в ноябре снизилась на 0.5пп м/м и составила 17.6% (+2.7пп с начала года). Средневзвешенная ставка по потребительским кредитам в ноябре составила 18.9% (+2.1пп с начала года).

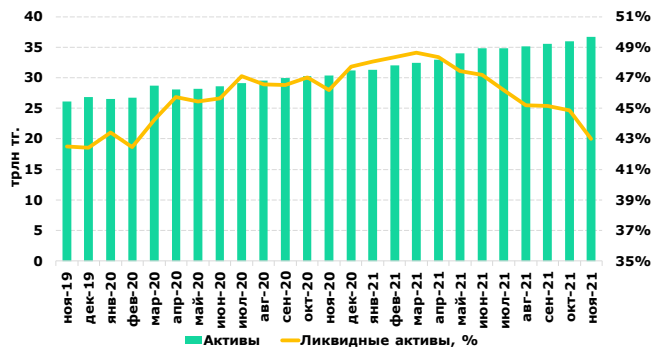
Рис.11. Ставки по выданным* кредитам


* выданные кредиты за один месяц

Источник: НБК

Средневзвешенная ставка по срочным депозитам населения в ноябре осталась на уровне 8.4% (-0.8пп с нач. года). Средневзвешенная ставка по срочным депозитам юридических лиц за месяц также не изменилась и осталась на уровне 7.5% (+0.2пп с начала года).

Спред между средней ставкой по корпоративным кредитам и корпоративным депозитам в тенге в ноябре 2021 г. составил 4.4пп (4.5пп в октябре 2021 г., 4.1пп в декабре 2020 г.). Спред между средней ставкой по розничным кредитам и розничным депозитам в тенге составил 9.2пп (9.7пп в октябре 2021 г., 5.7пп в декабре 2020 г.).

Рис.12. Уровень ликвидных активов


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

Ликвидность в банковском секторе

Уровень ликвидных активов по сектору за вычетом обязательств РЕПО по состоянию на конец ноября составил 43.0% (44.8% в октябре, 47.7% на начало года) от общего объема активов БВУ, а их размер в номинальном выражении увеличился на 6.1пп с начала года до Т15.8 трлн, (-2.2% м/м, 47.7% на конец 2020 г.).

Среди банков с наиболее высоким уровнем ликвидности выделяются: ТПБК – 95.2%, Банк Китая – 92.3%, Сити – 91.9%, Шинхан – 73.0% от активов. Наиболее низкие показатели наблюдаются у Kaspi – 24.0%, Заман Банка – 22.9%, и Отбасы Банка – 21.6%.

С начала года наибольший отток ликвидных активов продемонстрировали Kaspi (-32.6%) и КЗИ Банк (-16.9%). По уровню покрытия депозитов ликвидными активами наименьшее значение наблюдается у банков Отбасы (34.4%), Kaspi (31.5%), КЗИ (46.5%).

Доля ценных бумаг в активах банковского сектора на конец ноября составила 22.4% (23.3% на конец октября, 22.9% на конец 2020 г.).

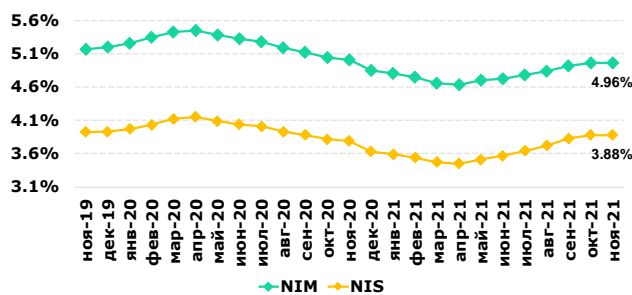
Доходность банковского сектора

С начала 2021 г. чистая прибыль банковского сектора составила Т1 161.7 млрд, что превышает показатель за аналогичный период 2020 г. на 56.5%.

Чистые процентные доходы банковской системы за ноябрь уменьшились на 7.4% м/м до Т136.1 млрд (с начала года Т1 383.7 млрд, что на 19.9% больше показателя за аналогичный период 2020 г.). Чистые комиссионные доходы банковской системы в ноябре снизились на 1.8% м/м и составили Т54.7 млрд (с начала года Т538.4 млрд, что на 28.2% больше показателя за аналогичный период 2020 г.)

Расходы на провизирование сократились на 29.6% г/г и составили Т1 402 млрд, при этом за 11М2021 г. было восстановлено провизий на Т1 273.3 млрд (-19.0% г/г). Доля отчислений на провизирование от ссудного портфеля банковской системы (стоимость кредитного риска) по итогам ноября составила 0.62% (0.61% в октябре 2021 г.).

За ноябрь показатели NIM и NIS не изменились и составили 4.96% и 3.88% соответственно. Лидерами по значению процентного спреда выступают: Хоум Кредит – 13.40%, Al Hilal – 7.61%, Kaspi – 7.50%, Альфа Банк – 7.11%, Заман-Банк – 6.84%, и КЗИ Банк – 5.46%. Наиболее низкие значения процентного спреда наблюдаются в Jusan Bank (-2.14%), Bank RBK – 0.98%, Банк Фридом Финанс Казахстан – 1.96%, Банк ЦентрКредит – 2.20%, в Банке Китая – 2.34%, Сити – 2.75%, в Шинхан Банке – 2.81% и Нурбанк – 3.00%.

Рис.13. Показатели NIM, NIS


Источник: НБК

Активы, млрд тенге

Банк	Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	11 281	207.8	1.9	13.1	30.7	(1.3)	1 (1)
Сбер	3 949	(84.1)	(2.1)	24.7	10.8	0.6	2 (2)
Kaspi	3 524	27.7	0.8	25.4	9.6	0.6	3 (3)
Jusan Bank	2 622	(58.2)	(2.2)	58.7	7.1	1.8	4 (7)
Отбасы	2 473	43.6	1.8	44.8	6.7	1.3	5 (6)
Forte	2 472	74.8	3.1	14.5	6.7	(0.2)	6 (4)
БЦК	2 015	18.5	0.9	8.9	5.5	(0.4)	7 (5)
Евразийский	1 577	135.4	9.4	29.4	4.3	0.4	8 (8)
Банк RBK	1 382	148.3	12.0	38.7	3.8	0.6	9 (9)
Сити	1 149	(27.2)	(2.3)	26.0	3.1	0.2	10 (10)
Альфа	874	24.4	2.9	15.2	2.4	(0.1)	11 (11)
Atyl Bank	622	(5.4)	(0.9)	4.2	1.7	(0.2)	12 (12)
Хоум Кредит	499	27.1	5.7	26.5	1.4	0.1	13 (14)
ВТБ	488	22.9	4.9	48.9	1.3	0.3	14 (16)
Банк Китая	484	91.6	23.4	26.6	1.3	0.1	15 (15)
Нурбанк	451	3.9	0.9	5.5	1.2	(0.1)	16 (13)
Freedom Finance	283	50.1	21.5	234.6	0.8	0.5	17 (19)
ТПБК	267	1.5	0.6	22.7	0.7	0.0	18 (17)
КЗИ	140	5.2	3.9	13.7	0.4	(0.0)	19 (18)
Шинхан	86	0.9	1.1	38.4	0.2	0.0	20 (20)
Al Hilal	61	0.5	0.8	6.2	0.2	(0.0)	21 (21)
Заман	26	0.6	2.2	3.6	0.1	(0.0)	22 (22)
Сектор	36 723	710.0	2.0	17.8	100.0	0.0	
Топ 6	26 320	211.7	0.8	22.6	71.7	2.8	
Топ 15	35 409	647.3	1.9	22.5	96.4	3.7	
Второй эшелон ¹	1 314	62.7	5.0	31.7	3.6	0.4	

Обязательства, млрд тенге

Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
9 706	172.4	1.8	13.2	1 (1)
3 580	(93.7)	(2.6)	24.9	2 (2)
3 120	(4.5)	(0.1)	22.1	3 (3)
2 141	(53.7)	(2.4)	60.1	5 (7)
2 096	37.2	1.8	47.1	6 (6)
2 216	69.4	3.2	16.4	4 (4)
1 872	16.8	0.9	8.8	7 (5)
1 461	131.5	9.9	31.6	8 (8)
1 274	146.7	13.0	42.6	9 (9)
1 026	(18.2)	(1.7)	36.6	10 (10)
750	21.5	3.0	14.3	11 (11)
549	(6.8)	(1.2)	4.6	12 (12)
387	24.4	6.7	28.4	16 (15)
453	21.6	5.0	50.5	13 (16)
421	90.7	27.4	28.2	14 (14)
407	3.7	0.9	5.1	15 (13)
238	49.6	26.4	261.1	17 (19)
231	0.6	0.3	23.4	18 (17)
104	5.2	5.3	15.5	19 (18)
69	0.7	1.1	48.3	20 (20)
44	0.4	0.9	8.8	21 (21)
13	0.6	5.2	7.6	22 (22)
32 156	616.4	2.0	18.1	
22 859	127.3	0.6	22.5	
31 051	555.5	1.8	23.0	
1 105	61.0	5.8	33.4	

Капитал, млрд тенге

Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
1 574	35.4	2.3	12.5	1 (1)
369	9.6	2.7	23.2	5 (3)
404	32.2	8.7	58.9	3 (6)
480	(4.5)	(0.9)	52.9	2 (2)
377	6.4	1.7	33.0	4 (4)
256	5.4	2.1	(0.2)	6 (5)
143	1.7	1.2	10.9	7 (8)
116	3.9	3.5	7.7	10 (9)
107	1.5	1.5	4.8	12 (11)
123	(9.0)	(6.8)	(23.7)	9 (7)
124	2.9	2.4	20.8	8 (10)
73	1.5	2.1	1.3	13 (13)
112	2.7	2.5	20.1	11 (12)
35	1.3	3.8	31.7	19 (18)
62	0.9	1.5	16.8	14 (14)
44	0.2	0.4	8.7	16 (15)
46	0.4	1.0	142.2	15 (19)
36	0.9	2.7	18.4	18 (17)
36	0.0	0.0	8.8	17 (16)
17	0.2	1.0	8.3	21 (21)
18	0.1	0.4	0.4	20 (20)
13	(0.1)	(0.6)	(0.1)	22 (22)
4 567	93.6	2.1	15.5	
3 461	84.4	2.5	23.3	
4 357	91.9	2.2	19.2	
209	1.7	0.8	23.7	

* ранг на Ноя 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Ноя 21	2020	2019
Халык	413.3	41.9	318.4	315.0
Сбер	121.1	10.0	60.5	67.9
Kaspi	291.9	32.8	231.5	175.1
Jusan Bank	21.3	(2.0)	41.9	35.2
Отбасы	61.8	6.5	32.0	27.8
Forte	53.2	4.8	53.2	38.3
БЦК	14.7	2.0	8.6	1.5
Евразийский	11.0	4.5	4.0	0.0
Банк RBK	12.6	1.2	12.4	9.1
Сити	46.7	5.1	50.8	33.5
Альфа	33.7	2.9	24.7	13.3
Altyn Bank	15.3	1.7	15.8	14.4
Хоум Кредит	28.9	2.9	26.2	34.0
ВТБ	9.3	1.3	5.3	4.5
Банк Китая	8.5	0.9	7.5	7.7
Нурбанк	1.8	0.1	(48.4)	3.7
Freedom Finance	4.5	0.4	1.7	2.0
ТПБК	7.8	0.9	4.4	4.6
КЗИ	2.9	0.0	3.2	2.5
Шинхан	1.3	0.2	1.1	0.8
Al Hilal	0.1	0.1	0.4	1.4
Заман	0.1	(0.08)	0.3	0.1
Сектор	1 161.7	118.1	726.1	790.9
Топ 6	962.5	94.1	737.5	659.3
Топ 15	1 143.2	116.5	892.9	777.3
Второй эшелон'	18.4	1.6	(37.4)	15.2

ROAA, %

Банк	ROAA за 11 мес., анн. %	ROAA 2020	ROAA 2019
Халык	4.3	3.4	3.6
Сбер	3.7	2.3	3.3
Kaspi	10.1	9.3	9.0
Jusan Bank	1.1	2.8	2.3
Отбасы	3.2	2.1	4.1
Forte	2.5	2.4	1.9
БЦК	0.8	0.5	0.1
Евразийский	0.9	0.7	n/a
Банк RBK	1.2	1.5	1.5
Сити	5.0	5.9	4.3
Альфа	4.5	3.6	2.5
Altyn Bank	2.7	2.8	3.0
Хоум Кредит	7.1	6.3	8.4
ВТБ	2.5	2.0	2.4
Банк Китая	2.1	2.2	2.4
Нурбанк	0.4	(11.4)	0.9
Freedom Finance	2.7	1.7	3.4
ТПБК	3.5	2.1	2.5
КЗИ	2.4	3.1	3.4
Шинхан	1.9	1.8	1.8
Al Hilal	0.1	0.9	3.8
Заман	0.2	1.2	0.7
Сектор	3.7	2.5	3.0
Топ 6	4.4	3.7	3.9
Топ 15	3.9	3.4	3.6
Второй эшелон'	1.7	(3.8)	1.8

ROAE, %

ROAE за 11 мес., анн. %	ROAE 2020	ROAE 2019	
	30.7	24.0	27.7
	40.1	22.6	33.1
	99.9	91.2	77.1
	5.9	12.7	12.6
	20.6	12.1	22.7
	22.8	22.2	18.4
	11.8	7.1	1.4
	10.8	7.5	n/a
	13.2	13.1	11.0
	36.4	35.8	25.7
	32.7	27.2	18.5
	23.2	24.6	29.4
	31.0	30.3	47.8
	33.4	22.0	21.1
	16.2	15.2	18.3
	4.6	(88.1)	5.4
	15.5	9.4	23.4
	25.9	15.6	18.7
	9.3	10.1	8.9
	8.8	7.1	6.1
	0.4	2.5	8.4
	0.5	2.2	1.2
	30.1	19.2	23.8
	33.9	27.5	30.3
	31.5	26.2	28.2
	10.7	(21.0)	8.8

'От 16-го по активам и меньше

Нетто займы, млрд тенге

Банк	Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	5 515	96.5	1.8	23.8	31.4	1 (1)
Сбер	2 203	209.3	10.5	38.6	12.5	3 (2)
Kaspi	2 332	139.5	6.4	63.8	13.3	2 (3)
Jusan Bank	762	6.1	0.8	97.8	4.3	7 (9)
Отбасы	1 990	87.7	4.6	45.9	11.3	4 (4)
Forte	801	(1.8)	(0.2)	6.8	4.6	6 (6)
БЦК	1 117	3.9	0.4	10.3	6.4	5 (5)
Евразийский	571	13.4	2.4	15.9	3.3	8 (8)
Банк RBK	542	23.4	4.5	(1.2)	3.1	9 (7)
Сити	83	(7.1)	(7.9)	8.0	0.5	15 (15)
Альфа	469	26.9	6.1	38.2	2.7	10 (10)
Altyn Bank	255	(17.2)	(6.3)	0.3	1.5	12 (12)
Хоум Кредит	355	3.4	1.0	16.0	2.0	11 (11)
ВТБ	192	(0.1)	(0.0)	13.4	1.1	13 (14)
Банк Китая	33	1.2	3.6	18.3	0.2	17 (18)
Нурбанк	187	10.0	5.7	10.1	1.1	14 (13)
Freedom Finance	13	(0.4)	(2.9)	36.6	0.1	21 (22)
ТПБК	12	(0.1)	(1.1)	(82.9)	0.1	22 (16)
КЗИ	82	10.4	14.4	73	0.5	16 (17)
Шинхан	20	0.9	4.8	39.4	0.1	19 (20)
Al Hilal	27	0.7	2.6	18.5	0.2	18 (19)
Заман	14	0.3	2.2	13.0	0.1	20 (21)
Сектор	17 575	606.8	3.6	25.9	100.0	
Топ 6	13 602	537.2	4.1	36.5	77.4	
Топ 15	17 220	585.0	3.5	30.5	98.0	
Второй эшелон'	355	21.8	6.5	3.1	2.0	

Брутто займы, млрд тенге

Банк	Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	изм.с нач.года, %
Халык	5 901.9	71.9	1.2	20.8
Сбер	2 420.3	213.1	9.7	34.8
Kaspi	2 472.0	147.0	6.3	59.9
Jusan Bank	931.7	20.8	2.3	20.9
Отбасы	1 999.8	88.3	4.6	45.8
Forte	846.3	(0.2)	(0.0)	1.3
БЦК	1 236.2	5.3	0.4	9.5
Евразийский	725.3	13.5	1.9	19.5
Банк RBK	571.5	23.8	4.3	(3.2)
Сити	83.0	(7.1)	(7.9)	7.9
Альфа	487.2	26.7	5.8	38.1
Altyn Bank	261.4	(17.1)	(6.1)	0.5
Хоум Кредит	363.4	3.6	1.0	15.5
ВТБ	202.5	0.1	0.0	12.4
Банк Китая	33.5	1.1	3.5	14.9
Нурбанк	236.5	11.1	4.9	8.7
Freedom Finance	13.5	(0.5)	(3.7)	39.3
ТПБК	11.8	(0.1)	(1.0)	(82.7)
КЗИ	88.8	10.6	13.5	69
Шинхан	20.0	0.9	4.8	39.4
Al Hilal	28.2	0.9	3.2	20.8
Заман	16.8	0.4	2.6	14.4
Сектор	18 951.6	614.1	3.3	20.0
Топ 6	14 571.9	540.8	3.9	30.1
Топ 15	18 536.0	590.8	3.3	25.7
Второй эшелон'	415.6	23.3	5.9	3.8

* ранг на Ноя 21 и на Дек 20

'От 16-го по активам и меньше

Провизии по МСФО, млрд тенге

Банк	Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто
Халык	387.3	(24.6)	(6.0)	(10.0)	6.6	(0.5)
Сбер	217.5	3.8	1.8	5.4	9.0	(0.7)
Kaspi	140.1	7.5	5.7	14.8	5.7	(0.0)
Jusan Bank	169.7	14.7	9.5	(56.0)	18.2	1.2
Отбасы	10.2	0.6	6.1	37.3	0.5	0.0
Forte	45.3	1.6	3.7	(47.0)	5.4	0.2
БЦК	119.1	1.4	1.2	2.7	9.6	0.1
Евразийский	153.8	0.1	0.1	34.7	21.2	(0.4)
Банк RBK	29.6	0.4	1.4	(29.0)	5.2	(0.2)
Сити	0.0	(0.0)	(2.0)	(50.6)	0.0	0.0
Альфа	18.0	(0.2)	(0.9)	35.7	3.7	(0.3)
Altyn Bank	6.1	0.2	2.6	7.5	2.4	0.2
Хоум Кредит	7.9	0.2	2.8	(1.9)	2.2	0.0
ВТБ	10.6	0.1	1.3	(3.0)	5.2	0.1
Банк Китая	0.0	(0.0)	(25.0)	(97.6)	0.1	(0.0)
Нурбанк	49.6	1.1	2.3	3.6	21.0	(0.5)
Freedom Finance	0.4	(0.1)	(25.5)	345.3	2.8	(0.8)
ТПБК	0.3	0.0	0.9	(64.7)	2.2	0.0
КЗИ	6.7	0.2	3.0	29.5	7.5	(0.8)
Шинхан	0.1	0.0	3.1	39.5	0.5	(0.0)
Al Hilal	0.9	0.2	26.8	200.6	3.1	0.6
Заман	2.8	0.1	4.4	21.8	16.8	0.3
Сектор	1 376.2	7.3	0.5	(24.8)	7.26	(0.2)
Топ 6	970.2	3.6	0.4	(21.6)	6.7	(0.2)
Топ 15	1 315.5	5.9	0.4	(15.0)	7.1	(0.2)
Второй эшелон'	60.7	1.5	2.5	7.4	14.6	(0.5)

Просроченные кредиты (NPL 90+)

Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
167.2	(13.7)	(7.6)	(9.9)	2.8	(0.3)	12 (11)
118.2	1.1	1.0	21.7	4.9	(0.4)	7 (8)
99.7	4.0	4.1	(3.6)	4.0	(0.1)	9 (6)
87.8	(5.6)	(6.0)	(74.2)	9.4	(0.8)	1 (1)
1.5	0.1	10.1	(31.7)	0.1	0.0	18 (19)
53.7	0.2	0.4	(10.2)	6.3	0.0	5 (4)
75.0	1.7	2.3	5.4	6.1	0.1	6 (7)
58.6	(0.4)	(0.6)	0.9	8.1	(0.2)	3 (2)
13.7	0.2	1.4	(65.9)	2.4	(0.1)	13 (5)
0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	20 (20)
7.3	(0.9)	(10.8)	(16.2)	1.5	(0.3)	15 (14)
1.6	0.2	10.8	0.7	0.6	0.1	17 (17)
12.6	0.2	1.8	(8.9)	3.5	0.0	11 (10)
7.9	0.1	1.5	(16.2)	3.9	0.1	10 (9)
0.0	0.0	n/a	(100.0)	0.0	0.0	20 (15)
18.3	(0.2)	(0.9)	(4.0)	7.7	(0.5)	4 (3)
0.0	(0.0)	(5.4)	(82.1)	0.0	(0.0)	19 (18)
0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	20 (20)
8.3	4.1	97.7	391.7	9.3	4.0	2 (12)
0.2	0.0	0.2	70.9	1.0	(0.0)	16 (16)
1.3	0.0	0.0	n/a	4.6	(0.1)	8 (20)
0.4	(0.0)	(0.8)	(11.5)	2.2	(0.1)	14 (13)
733.1	(8.8)	(1.2)	(32.3)	3.9	(0.2)	
527.9	(13.9)	(2.6)	(33.0)	3.6	(0.2)	
704.6	(12.7)	(1.8)	(28.9)	3.8	(0.2)	
28.5	3.9	16.0	33.6	6.8	0.6	

* ранг на Ноя 21 и на Дек 20

'От 16-го по активам и меньше

Депозиты, млрд тенге

Банк	Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	8 507	(74.0)	(0.9)	15.8	33.4	(1.8)	1 (1)
Сбер	2 422	(34.3)	(1.4)	12.6	9.5	(0.8)	3 (3)
Kaspi	2 686	(118.4)	(4.2)	19.5	10.5	(0.2)	2 (2)
Jusan Bank	1 424	(58.8)	(4.0)	52.7	5.6	1.1	6 (7)
Отбасы	1 553	38.7	2.6	41.5	6.1	0.8	5 (6)
Forte	1 706	31.0	1.9	19.7	6.7	(0.1)	4 (4)
БЦК	1 290	10.5	0.8	9.7	5.1	(0.6)	7 (5)
Евразийский	1 256	118.4	10.4	39.5	4.9	0.6	8 (8)
Банк RBK	905	111.6	14.1	53.6	3.5	0.7	10 (10)
Сити	941	(44.5)	(4.5)	36.0	3.7	0.4	9 (9)
Альфа	581	4.3	0.7	8.8	2.3	(0.3)	11 (11)
Altyн Bank	455	17.2	3.9	7.6	1.8	(0.2)	12 (12)
Хоум Кредит	190	1.3	0.7	14.2	0.7	(0.1)	17 (16)
ВТБ	364	18.5	5.3	57.5	1.4	0.3	14 (15)
Банк Китая	412	91.3	28.5	27.3	1.6	0.1	13 (13)
Нурбанк	312	4.9	1.6	12.2	1.2	(0.1)	15 (14)
Freedom Finance	92	16.6	21.9	80.8	0.4	0.1	19 (19)
ТПБК	216	(1.2)	(0.6)	40.2	0.8	0.1	16 (17)
КЗИ	96	6.0	6.7	13.8	0.4	(0.0)	18 (18)
Шинхан	60	1.6	2.8	56.8	0.2	0.1	20 (20)
AI Hıal	17	0.5	2.9	(3.2)	0.1	(0.0)	21 (21)
Заман	4	0.3	6.7	(10.1)	0.0	(0.0)	22 (22)
Сектор	25 490	141.5	0.6	18.2	100.0	(3.3)	
Топ 6	18 298	(215.8)	(1.2)	20.4	71.8	(1.1)	
Топ 15	24 691	112.8	0.5	22.0	96.9	(0.1)	
Второй эшелон ¹	798	28.7	3.7	27.0	3.1	0.1	

Депозиты населения, млрд тенге

Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 192	77.3	1.9	15.9	32.5	1 (1)
975	(6.6)	(0.7)	6.6	7.6	4 (4)
2 500	(51.5)	(2.0)	24.0	19.4	2 (2)
673	(17.8)	(2.6)	43.6	5.2	6 (7)
1 439	36.5	2.6	36.2	11.2	3 (3)
591	10.4	1.8	6.3	4.6	7 (6)
736	13.6	1.9	10.2	5.7	5 (5)
476	(4.1)	(0.9)	3.7	3.7	9 (8)
497	181.3	57.5	126.7	3.9	8 (9)
3	(0.6)	(16.5)	(49.2)	0.0	20 (17)
198	9.9	5.3	25.2	1.5	10 (10)
166	1.9	1.2	17.0	1.3	11 (11)
150	2.2	1.5	20.0	1.2	12 (12)
84	5.6	7.1	83.3	0.7	14 (14)
4	(0.6)	(13.6)	1.5	0.0	19 (20)
141	2.1	1.5	49.5	1.1	13 (13)
34	2.2	7.1	20.6	0.3	15 (15)
4	0.6	18.5	6.6	0.0	18 (19)
13	(2.0)	(13.7)	41.9	0.1	16 (16)
7	(0.3)	(4.3)	18.4	0.1	17 (18)
1	0.0	2.8	(6.8)	0.0	21 (21)
0	0.0	46.2	90.6	0.0	22 (22)
12 885	260.2	2.1	17.8	100.0	
10 371	48.3	0.5	20.2	80.5	
12 686	257.5	2.1	21.3	98.5	
199	2.6	1.3	40.3	1.5	

Корпоративные депозиты², млрд тенге

Ноя 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 314	(151.3)	(3.4)	15.7	34.2	1 (1)
1 447	(27.7)	(1.9)	17.0	11.5	2 (2)
186	(66.9)	(26.4)	(19.6)	1.5	14 (12)
751	(41.0)	(5.2)	61.9	6.0	6 (6)
114	2.2	2.0	179.5	0.9	16 (18)
1 115	20.6	1.9	28.3	8.8	3 (3)
554	(3.1)	(0.6)	9.2	4.4	7 (5)
779	122.5	18.6	76.9	6.2	5 (7)
408	(69.7)	(14.6)	10.3	3.2	8 (9)
938	(43.8)	(4.5)	36.7	7.4	4 (4)
383	(5.6)	(1.5)	1.9	3.0	10 (8)
289	15.2	5.6	2.9	2.3	11 (11)
40	(0.9)	(2.2)	(3.4)	0.3	20 (17)
280	12.9	4.8	51.0	2.2	12 (13)
408	91.9	29.1	27.5	3.2	9 (10)
171	2.8	1.7	(6.8)	1.4	15 (14)
59	14.4	32.3	152.9	0.5	18 (20)
212	(1.9)	(0.9)	41.0	1.7	13 (15)
84	8.0	10.6	10.5	0.7	17 (16)
53	2.0	3.8	64.1	0.4	19 (19)
15	0.4	2.9	(2.8)	0.1	21 (21)
4	0.3	6.5	(10.4)	0.0	22 (22)
12 604	(118.6)	(0.9)	18.7	100.0	
7 926	(264.0)	(3.2)	20.6	62.9	
12 005	(144.7)	(1.2)	22.8	95.2	
599	26.0	4.5	23.1	4.8	
(118.6)	(0.9)				

* ранг на Ноя 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

²включая депозиты ЕНПФ

Ликвидные активы, млрд тенге

	Ноя 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
Халык	4 617.8	(253.51)	(5.20)	(4.81)	40.94
Сбер	1 434.4	(116.23)	(7.50)	1.95	36.32
Kaspi	847.0	(241.89)	(22.21)	(32.64)	24.04
Jusan Bank	1 470.7	(91.08)	(5.83)	40.29	56.09
Отбасы	533.8	(38.08)	(6.66)	46.79	21.59
Forte	1 376.9	17.45	1.28	22.86	55.70
БЦК	715.3	10.70	1.52	4.86	35.50
Евразийский	821.4	104.16	14.52	51.72	52.11
Банк RBK	709.6	93.42	15.16	75.29	51.36
Сити	1 056.0	(22.26)	(2.06)	30.18	91.90
Альфа	347.6	(2.26)	(0.64)	(8.28)	39.76
Altyn Bank	294.4	26.71	9.98	13.81	47.38
Хоум Кредит	129.6	25.84	24.90	78.92	25.97
ВТБ	280.9	25.24	9.87	101.03	57.55
Банк Китая	446.2	90.16	25.32	27.68	92.27
Нурбанк	212.8	(0.06)	(0.03)	6.93	47.17
Freedom Finance	115.2	13.20	12.94	74.19	40.66
ТПБК	253.8	1.51	0.60	71.21	95.20
КЗИ	44.7	5.76	14.80	(16.93)	31.86
Шинхан	62.7	0.04	0.07	35.99	72.96
Al Hilal	18.5	(3.21)	(14.80)	(14.61)	30.10
Заман	5.9	(0.09)	(1.49)	(10.59)	22.93
Сектор	15 795.3	(354.48)	(2.19)	6.13	43.01

Ценные бумаги, млрд тенге

	Ноя 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
	3 026.2	(22.11)	(0.73)	19.80	26.83
	567.2	25.68	4.74	(8.27)	14.36
	741.4	(94.96)	(11.35)	(15.67)	21.04
	487.8	(76.47)	(13.55)	47.01	18.61
	187.4	(11.66)	(5.86)	(35.35)	7.58
	1 028.0	85.79	9.11	27.20	41.58
	455.5	(1.86)	(0.41)	33.97	22.61
	278.8	(23.73)	(7.84)	18.22	17.69
	410.0	(41.51)	(9.19)	46.36	29.68
	140.2	(15.93)	(10.20)	(1.11)	12.20
	151.5	8.12	5.66	(32.22)	17.33
	231.3	(27.20)	(10.52)	30.07	37.21
	5.0	0.00	0.07	1.99	0.99
	14.1	(3.75)	(21.04)	(44.42)	2.88
	58.5	0.88	1.52	(6.90)	12.10
	159.9	1.73	1.09	43.61	35.44
	213.5	31.16	17.09	506.28	75.33
	48.2	(5.82)	(10.77)	115.11	18.09
	10.4	10.40	****	****	7.42
	10.7	0.39	3.78	23.97	12.48
	0.0	0.00	****	****	0.00
	0.0	0.00	****	****	0.00
Сектор	8 225.7	(160.86)	(1.92)	15.09	22.40

Ликвидные активы представлены следующими балансовыми счетами, скорректированными на займы РЕПО (2255):

1000+1010+1050+1100+1200+1250+1450+1460+1480

Ценные бумаги представлены следующими балансовыми счетами: 1200+1450+1460+1480

© 2022 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».

© 2022, все права защищены.

Департамент исследований**E-mail**

research@halykfinance.kz

Департамент продаж**E-mail**

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Thomson Reuters
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance