

4 мая 2011 г.

Возвращение к основам

Казахстанские банки в 1 кв 2011 года

Сабит Хакимжанов
sabitkh@halykbank.kz

7 7272446541

Сабина Амангельды
sabinaa@halykbank.kz

7 7272446986

В первом квартале 2011 года сохранились тенденции предыдущего года. Продолжилась стагнация кредита при росте провизий и неработающих займов. По-прежнему происходит рост депозитов в структуре фондирования. Не прекращается сужение процентного спреда в результате более медленного снижения ставок по депозитам, чем по кредитам, и снижения доли кредитов в активах банков. Банки со сравнительно низким уровнем провизирования ссудного портфеля продолжали догонять систему по этому показателю. Продолжалась оптимизация операционных расходов практически всех банков. Сохранились линии раздела между банками по статусу резидентства акционеров, между «плохими» и «хорошими» банками, между растущими и сжимающимися банками.

Активы

За квартал активы сектора выросли на 2.7%, в основном, или на 85%, за счет накопления ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Вклад ссудного портфеля в рост активов был незначителен. Выделялись стремительно растущие активы Сити (+43%) и Сбера (+20%), которые, вместе с Халык банком (+7%), продолжали увеличивать свои доли рынка.

Кредит

На фоне стагнации банковского кредита в целом по системе, продолжалось снижение средних ставок по кредитам. Также не изменилось деление банков на группы, расширявшие свой ссудный портфель и сжимавшие его. Среди первых 15 банков, ссудный портфель брутто продолжал быстро расти у БЦК, Цесны, Сбербанка, Евразийского. Начал набирать обороты RBS. Заметно замедлился рост портфелей АТФ, Каспи, HSBC. Ускорилось сжатие портфеля Халык, Казком, Сити, Нурбанка.

Провизии

В целом по системе уровень провизирования вырос. В 1кв2011 банки со сравнительно низким уровнем провизирования (АТФ, Каспи) продолжали догонять остальные банки, также как и в 4кв2010, когда несколько крупных банков признали существенные потери по ссудному портфелю (АТФ, БЦК, Нурбанк).

Депозиты

Замедлилось падение ставок по депозитам. При этом продолжилась тенденция роста доли депозитов в структуре фондирования, с 63.7% до 65.4% от обязательств. Как правило, банки с отечественными собственниками делали это за счет относительно дорогих депозитов населения, а банки с иностранными владельцами увеличивали долю депозитов юридических лиц. Исключением стали Евразийский, ставший похожим на иностранные банки, и HSBC, получивший розничный бизнес RBS.

Процентная маржа

В результате более быстрого падения ставок по кредитам, чем по депозитам, сузилась процентная маржа по системе в 1кв2010 более, чем на 1 пп. Продолжалось снижение процентных ставок по активам, как за счет снижения ставок по кредитам, так и за счет увеличения доли сравнительно

низкодоходных ценных бумаг. Исключениями из этой тенденции, как и раньше, стали Каспи и Темир, не снизившие свои крайне высокие процентные ставки. На фоне снижения стоимости фондирования, сохранился разрыв между иностранными и отечественными банками.

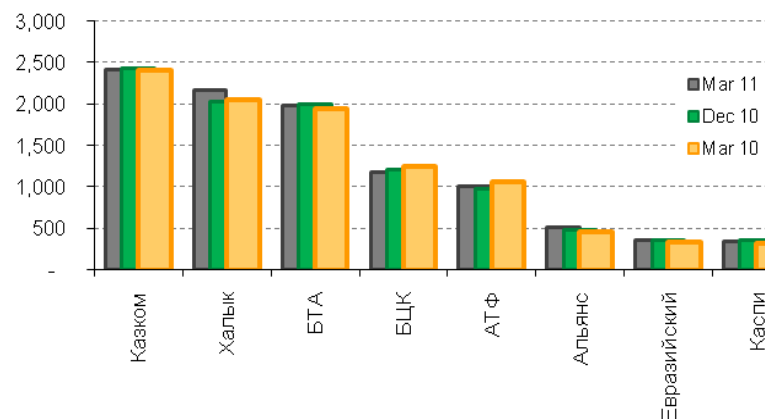
Структура доходов

Сужение процентной маржи снизило долю процентного дохода в прибыли большинства банков. Непроцентные доходы немного снизились в большинстве крупных банков, но значительное улучшение произошедшее в БТА, и в меньшей степени в БЦК и АТФ, способствовало росту непроцентных доходов на уровне системы.

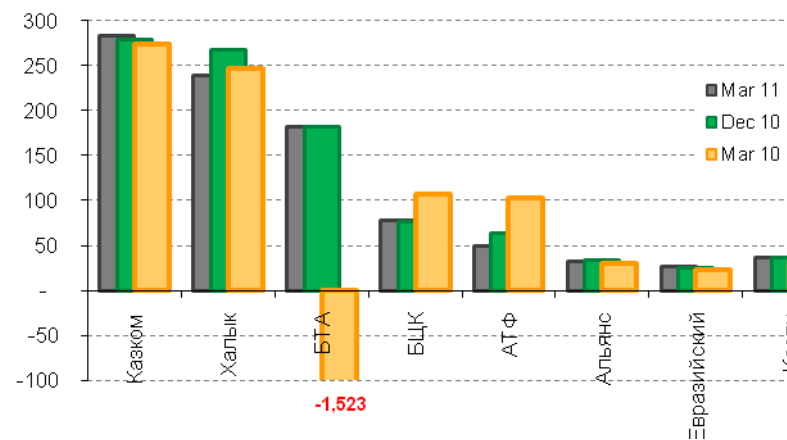
Расходы на провизии по-прежнему съедают львиную долю чистого процентного дохода крупных отечественных банков. Почти все банки проводят оптимизацию операционных расходов. Рост операционных расходов зарегистрирован только в Казком, БЦК, где соотношение операционных доходов к расходам одно из самых высоких в отрасли.

Три государственных банка, БТА, Альянсе и Жилстрое продолжат оставаться убыточными по текущей операционной деятельности без учета формирования (восстановления) провизий, в основном из-за высоких операционных расходов. Это делает стоимость капитала этих банков, оцененную как сумму дисконтированных денежных потоков, отрицательной. Это также вызывает обеспокоенность долгосрочной устойчивостью этих банков, несмотря на выполнение ими требований достаточности капитала и ожидаемого восстановления провизий в БТА и Альянсе. Обнадешивает вероятная государственная поддержка этим банкам и значительное снижение операционных расходов этих банков в 1 квартале 2011 года.

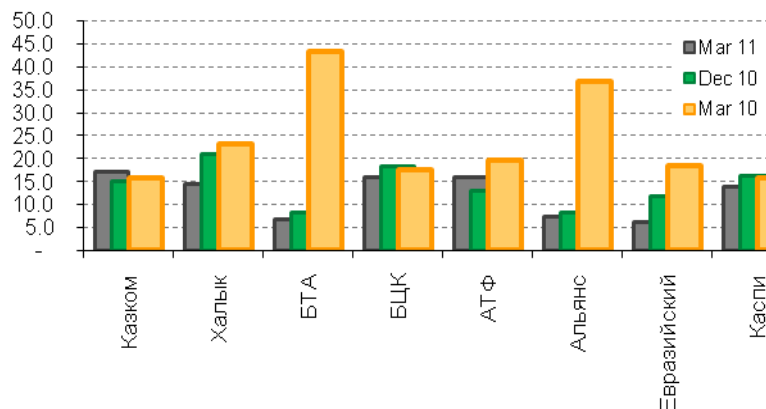
Активы, млрд тенге



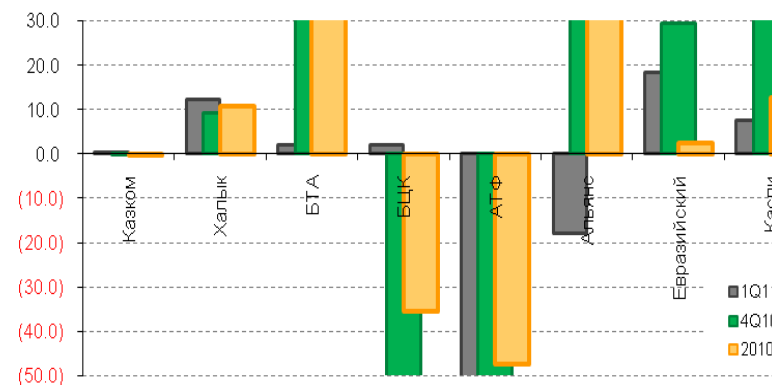
Капитал, млрд тенге



**Ликвидные активы
(доля от активов, %)**

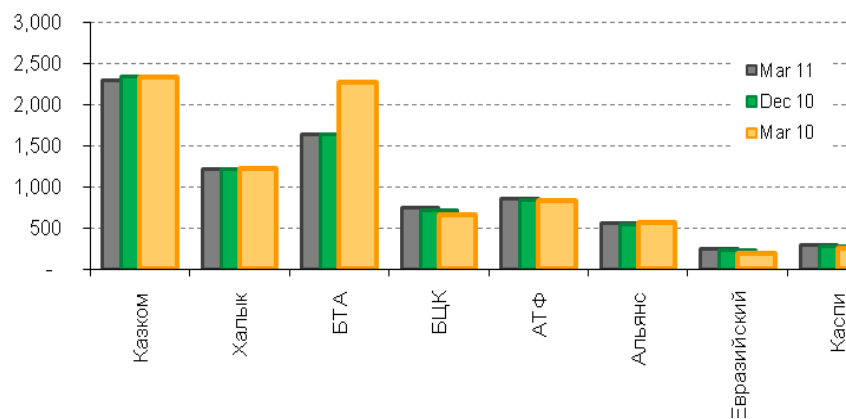


ROAE

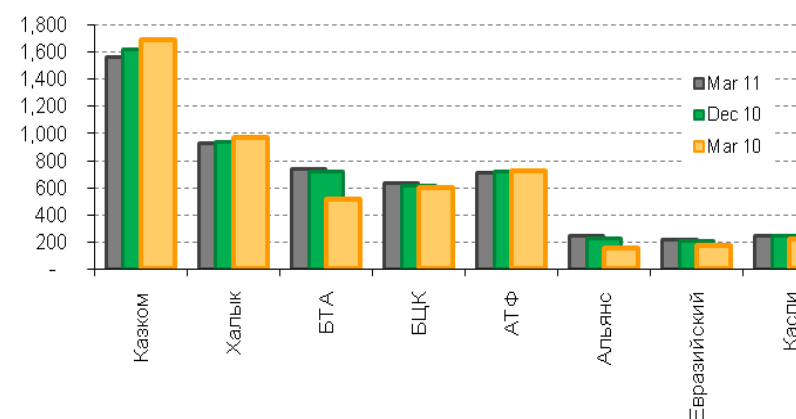


Источник: АФН-НБК, расчеты ХФ

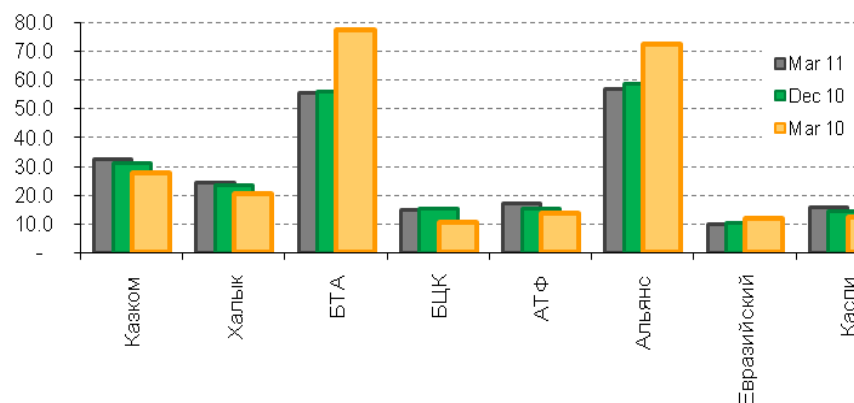
Займы брутто, млрд тенге



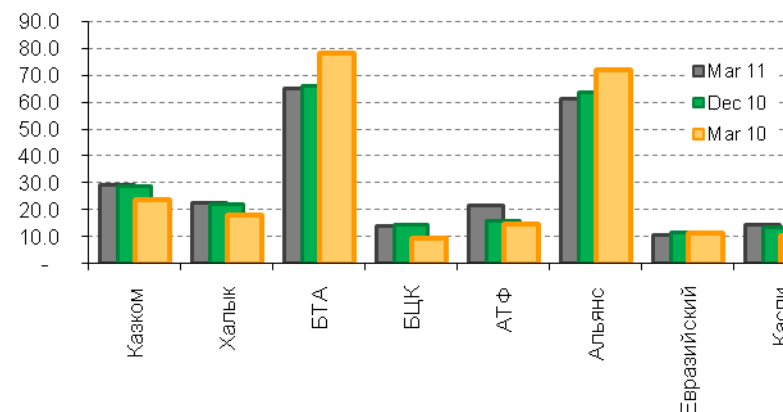
Нетто займы, млрд тенге



**Провизии
(доля от займов брутто, %)**

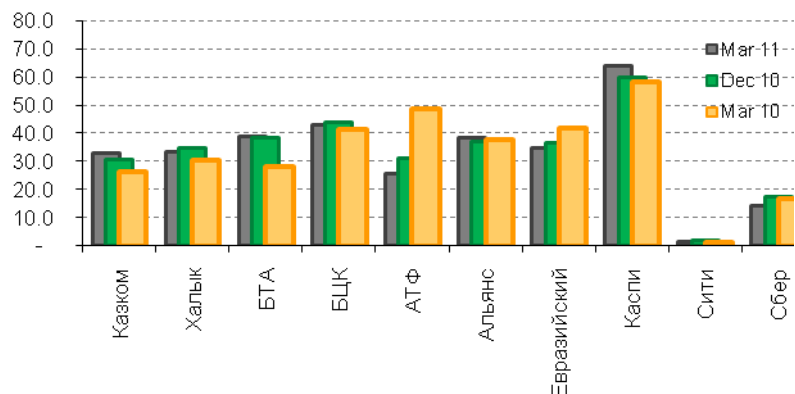


**Неработающие кредиты
(доля от займов брутто, %)**

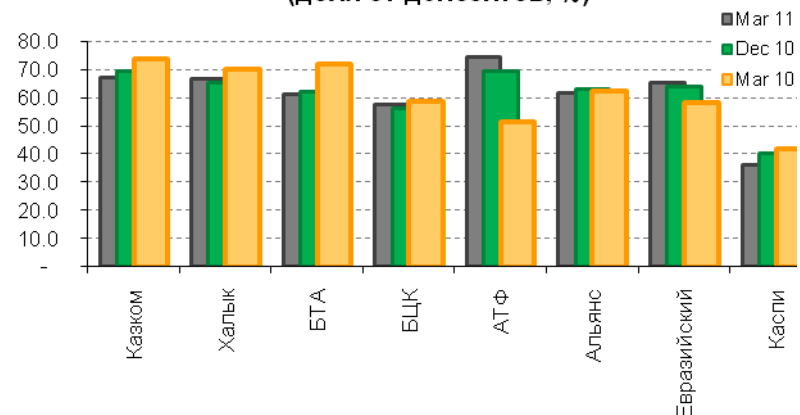


Источник: АФН-НБК, расчеты ХФ

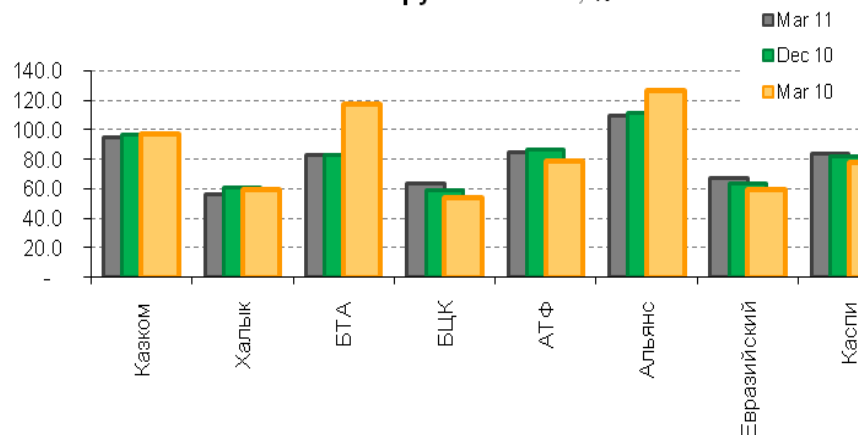
**Депозиты населения
(доля от депозитов, %)**



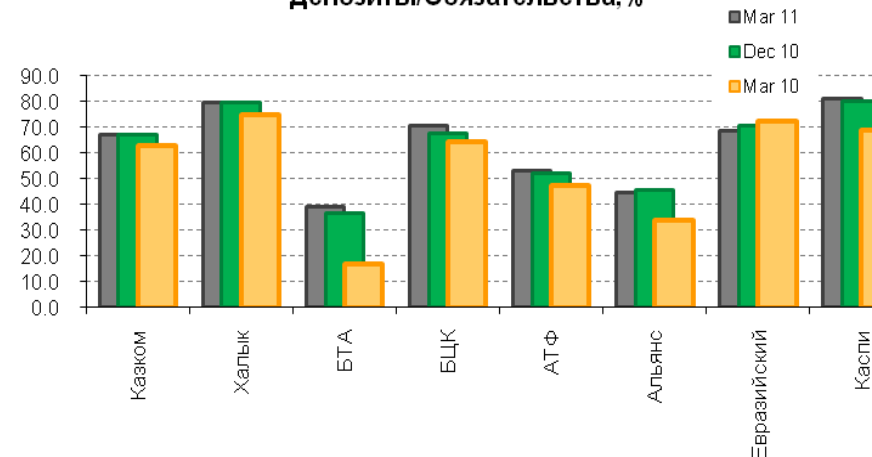
**Корпоративные депозиты
(доля от депозитов, %)**



Займы брутто/Активы, %



Депозиты/Обязательства, %



Источник: АФН-НБК, расчеты ХФ

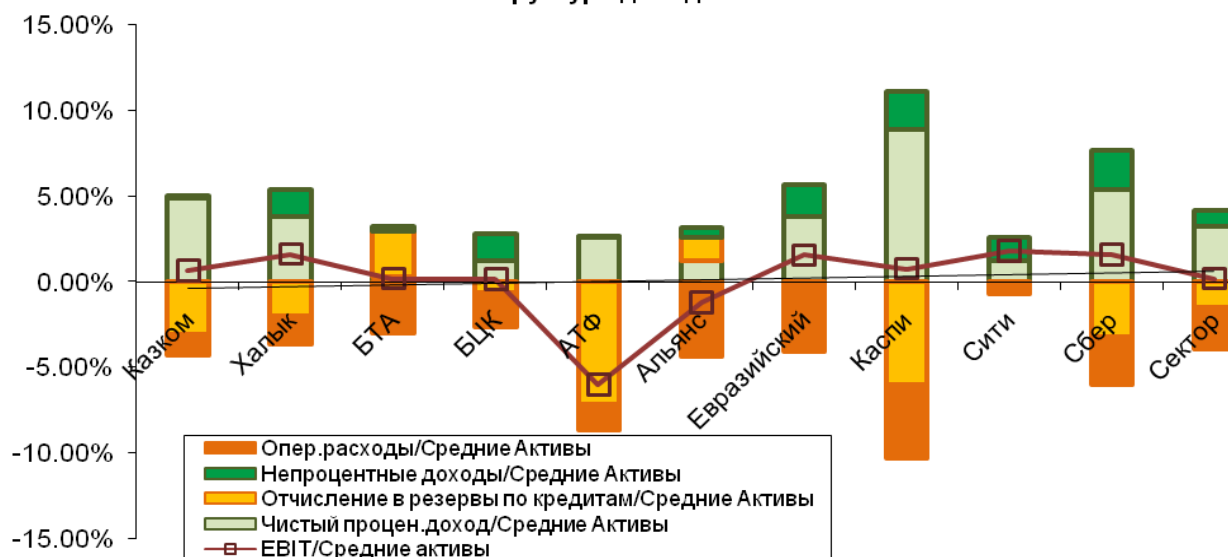
Чистый доход, млрд тенге

Банк	1Q11	4Q10	2010
Казком	0.3	0.1	0.1
Халык	7.4	5.9	27.4
БТА	0.9	71.4	1150.2
БЦК	0.4	(30.3)	(29.3)
АТФ	(15.0)	(11.9)	(37.7)
Альянс	(1.6)	3.2	318.9
Евразийский	1.1	1.6	0.6
Каспи	0.7	4.6	4.2
Сити	1.1	1.0	3.1
Сбер	1.1	1.2	2.6
Сектор	(0.4)	(0.4)	1426.7

ROAE

Банк	1Q11	4Q10	2010
Казком	0.4	0.1	0.0
Халык	12.2	9.1	10.8
БТА	2.0	424.6	634.0 ¹
БЦК	1.9	(79.7)	(35.5)
АТФ	(70.9)	(52.8)	(47.3)
Альянс	(17.9)	40.7	939.5 ¹
Евразийский	18.3	29.5	2.4
Каспи	7.6	67.6	12.6
Сити	20.9	20.7	15.1
Сбер	10.9	13.2	6.8

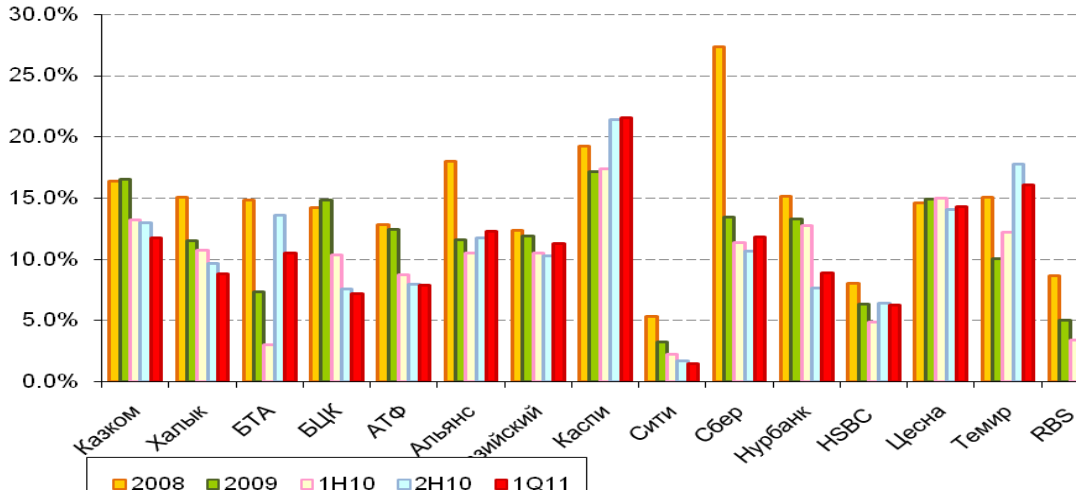
Структура доходов в 1кв 2011



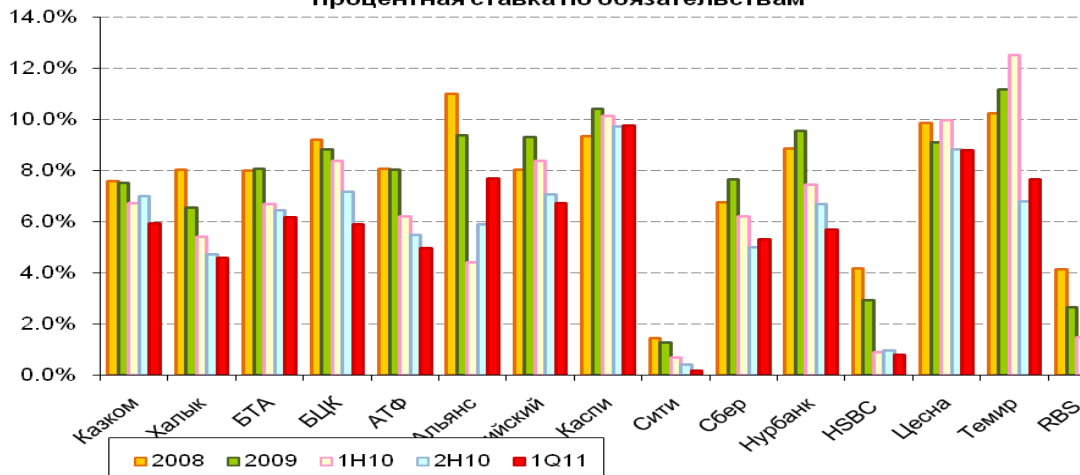
Источник: АФН-НБК, расчеты ХФ

¹ Return on Equity=NI/Equity 2010

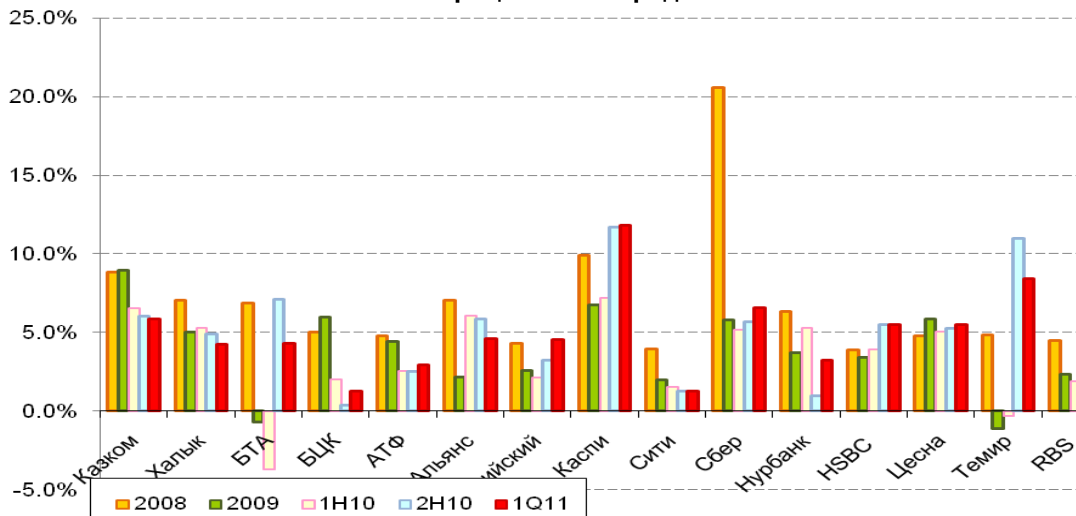
Процентная ставка по активам



Процентная ставка по обязательствам



Процентный спрэд



Источник: АФН-НБК, расчеты ХФ

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».

© 2011, все права защищены.

Макроэкономика

Сабит Хакимжанов, 7 (727) 244-6541
sabitkh@halykbank.kz

Мадина Курмангалиева, 7 (727) 330-0157
madinaku@halykbank.kz

Финансовый сектор, долговые инструменты

Бакытжан Хощанов, 7 (727) 244-6984
BakytzhanH@halykbank.kz

Сабина Амангельды, 7 (727) 244-0160
SabinaA@halykbank.kz

Долевые инструменты

Тимур Омоев, 7 (727) 330-0153
Tomoev@halykbank.kz

Мариям Жумадил, 7 (727) 244-6538
MariyamZh1@halykbank.kz

Мирамгуль Маралова, 7 (727) 244-6538
MiramgulM@halykbank.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.halykfin.kz

Bloomberg

HLFN <Go>