

14 декабря 2021 г.

Динамика роста кредитования экономики банками замедлилась с 3.1% м/м в сентябре до 1.4% м/м в октябре в результате сезонного снижения спроса на фоне дальнейшего ужесточения денежно-кредитных условий в стране. Общий объем банковских кредитов увеличился до Т17,202 млрд¹ за счет роста портфеля розничных займов на 3.5% м/м, несмотря на сокращение кредитного портфеля юридических лиц на 1.4% м/м. В связи с удорожанием фондирования ставки кредитования по новым корпоративным кредитам увеличились на 20bp до 12.0%, а по розничным займам – на 60 bp до 18.1%. На фоне замедления темпов кредитования наблюдалось также замедление роста депозитов², увеличившихся на 0.6% м/м до Т26.0 трлн (+3.3% м/м в сентябре) за счет снижения темпов роста корпоративных депозитов до уровня 0.4% м/м до Т13.5 трлн (+5.8% м/м в сентябре). После резкого роста изъятий избыточной ликвидности в сентябре (+6.0% м/м), в октябре сальдо практически не изменилось (+0.03% м/м) и составило Т5.2 трлн.

Ужесточение денежно-кредитных условий и сезонность отразились на динамике кредитования. Повышение базовой ставки в октябре еще на 25bp до 9.75% после аналогичных повышений в июле и сентябре и сезонное сокращение спроса на займы отразились на замедлении роста кредитного портфеля банков. Так, портфель кредитов банков за октябрь вырос на 1.4% м/м до Т17,202 млрд (+3.1% в сентябре). Наблюдается уменьшение портфеля корпоративных займов на 1.4% м/м (+2.1% м/м в сентябре) на фоне замедления роста портфеля физических лиц с +3.9% м/м в сентябре до +3.5% м/м в октябре.

Кредитная активность заемщиков замедлилась по некоторым направлениям кредитования. В октябре наблюдается замедление роста портфеля кредитов – кредитование на приобретение оборотных средств выросло на 1.0% м/м до Т3,043 млрд (+3.3% м/м в сентябре), а на приобретение основных фондов – на 0.3% м/м до Т1,045 млрд (1.8% м/м в сентябре). Замедление роста наблюдается также в динамике кредитования на строительство и приобретение жилья гражданами, где кредитный портфель вырос на 3.7% м/м до Т3,168 млрд (+4.1% м/м в сентябре). Портфель потребительских кредитов граждан вырос на 3.5% м/м в октябре и составил Т5,833 млрд, продемонстрировав незначительное замедление динамики с 3.7% м/м в сентябре. Портфель кредитов МСП за октябрь увеличился на 1.9% м/м до Т3,258 млрд (10.5% м/м в сентябре).

Рост кредитных ставок в ответ на ужесточение денежно-кредитных условий. Если в июле, августе и сентябре средневзвешенные ставки по новым кредитам на фоне роста объемов кредитования и повышения базовой ставки НБК с 9.0% до 9.75% сохранялись на уровне 14.2-14.4%, то в октябре стоимость кредитования по сектору увеличилась до 15.0%. При этом стоимость кредита в национальной валюте выросла с 14.9% до 15.4%. Наибольший рост средневзвешенной процентной ставки наблюдался по розничным кредитам на 60 bp до 18.1%, в то время как ставки по корпоративным займам увеличились на 20 bp до 12.0%. Ставки по долгосрочным кредитам увеличились с 16.4% в сентябре до 17.3% в октябре, а по краткосрочным снизились на 10 bp до 11.5% в октябре. По объектам кредитования заметное снижение ставок произошло по займам на приобретение основных фондов (-40 bp до 12.5%). Процентные ставки по кредитам на новое строительство и реконструкцию вернулись на уровень июня (+2.7% до 14.0%). Наряду с этим ставки по новым кредитам на

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

потребительские цели увеличились на 0.20пп до 19.2%, а по кредитам на прочие цели – на 3.0% до 19.9%.

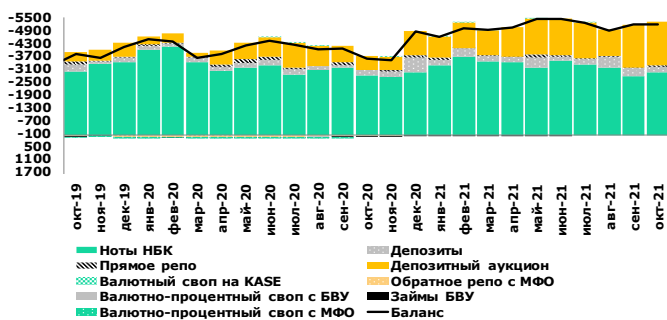
Рост депозитов в результате роста корпоративных вкладов. Депозиты в экономике за октябрь увеличились на 0.6% м/м до Т26.0 трлн (+3.3% м/м в сентябре). Рост депозитов произошёл за счет роста корпоративных депозитов, увеличившихся на 0.4% м/м (+5.8% м/м в сентябре 2021 г.) на фоне сохранения динамики роста депозитов физических лиц на уровне прошлого месяца 0.7% м/м. Динамика роста корпоративных депозитов за 10М2021 г. составила 19.9% и уже превзошла показатель за весь 2020 г. (+14.7% г/г). Розничные вклады с начала года увеличились на 15.5% (+17.7% за весь 2020 г.). Розничные депозиты в тенге за октябрь увеличились на 1.3% м/м (+23.9% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте сократились на 0.7% м/м до \$9.9 млрд (+0.4% с нач. года). Корпоративные вклады в тенге увеличились на 1.8% м/м до Т8.5 трлн (+18.2% с нач. года), а корпоративные валютные вклады в долларовом эквиваленте снизились на 2.2% м/м до \$11.8 млрд (+21.2% с нач. года).

Объем изъятий избыточной ликвидности сохранился на прежнем уровне. После резкого роста изъятий в сентябре на 6.0% м/м, сальдо изъятий в октябре практически не изменилось (+0.03% м/м) и составило Т5.2 трлн (+6.9% с начала года). Основным инструментом стерилизации избыточной ликвидности в октябре были краткосрочные ноты НБК, изъятия при помощи которых за месяц увеличились на 7.1% до Т2.9 трлн. Объем изъятий при помощи депозитных аукционов увеличился на 1.6% м/м до Т2.0 трлн, а при помощи депозитов сократился на 40.2% м/м до Т246 млрд. Таким образом, по состоянию на конец октября объем избыточной ликвидности составил 17.8% от объема денежной массы (19.4% в начале года). По сравнению с объемом брутто-займов БВУ (Т18,337 млрд), доля избыточной ликвидности на конец октября составила 28.2% (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 октябре валовый объем изъятой НБК ликвидности практически не изменился (+0.03% м/м) и составил 15.2 трлн (+6.9% с начала года, +44.5% г/г).

Сохранение объемов изъятия избыточной ликвидности произошло за счет увеличения объемов депозитных аукционов на 1.6% м/м до 12.0 трлн (+81.1% с начала года, +160.1% г/г) на фоне роста нот НБК на 7.1% м/м до 2.9 трлн (+0.3% с начала года, -6.6% г/г). Доля данных инструментов в структуре открытой позиции НБК составляет 39.5% и 56.7% соответственно (38.9% и 52.9% в сентябре).

Таким образом, по состоянию на конец октября объем избыточной ликвидности составил 17.8% от объема денежной массы (М3) в стране (19.4% в начале года). По сравнению с объемом брутто-кредитов (118,337 млрд), доля избыточной ликвидности на конец октября составила 28.2% (30.7% в начале года).

НБК в октябре третий раз подряд ужесточил денежно-кредитные условия, повысив базовую ставку на 25 бп до 9.75%. Темпы потребительской инфляции по итогам октября не изменились по сравнению предыдущим месяцем и составили 8.9% г/г. Средневзвешенная эффективная доходность по нотам за октябрь выросла на 0.13пп м/м и составила 9.69% (-0.52пп с начала года).

Средняя ставка по РЕПО в октябре составила 9.03%, увеличившись с 8.92% в сентябре. Совокупный объем торгов на рынке РЕПО в октябре упал на 6.4% м/м до 919 млрд. Средняя ставка по 1-дн. свопам в октябре сократилась на 0.27пп м/м и составила 8.68%. Совокупный объем торгов на рынке 1-дн. валютных свопов в октябре увеличился на 58.4% м/м до 596.7 млрд.

Кредиты банковского сектора

Ссудный брутто-портфель банковского сектора в октябре увеличился на 1.4% м/м до 118.3 трлн (+16.1% с начала года).

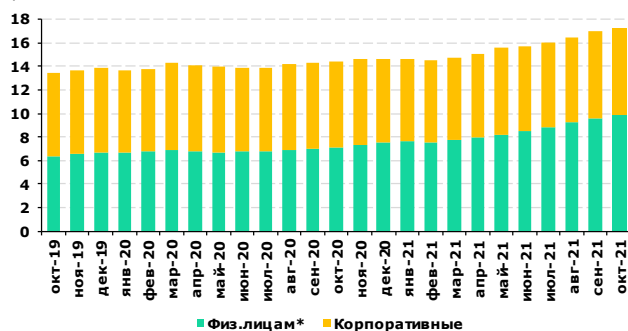
Наибольшее увеличение портфеля за октябрь наблюдалось в Халык Банке (+164 млрд, +2.9% м/м), в Каспи (+102 млрд, +4.6% м/м) и в Отбасы Банке (+89 млрд, +4.9% м/м); наибольшее снижение – в Сбербанке (-68 млрд, -3.0% м/м), в ТПБК (-53 млрд, -81.6% м/м), и в Банке РБК (-34 млрд, -5.8% м/м).

Ссудный портфель занимает 50.9% в совокупных активах банковского сектора (50.7% на конец 2020 г.).

Кредиты банков за октябрь увеличились на 1.4% м/м и составили 117.2 трлн (+17.6% с начала года). Итого займы на конец октября составляют 59.3% от объема денежной массы (58.7% на конец 2020 г.). Займы юридическим лицам в октябре уменьшились на 1.4%

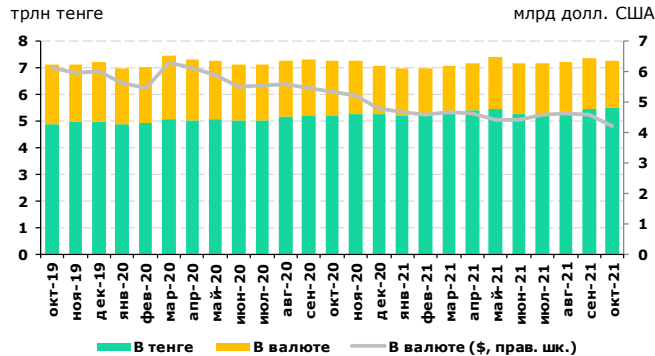
Рис.2. Кредиты банков

трлн тенге

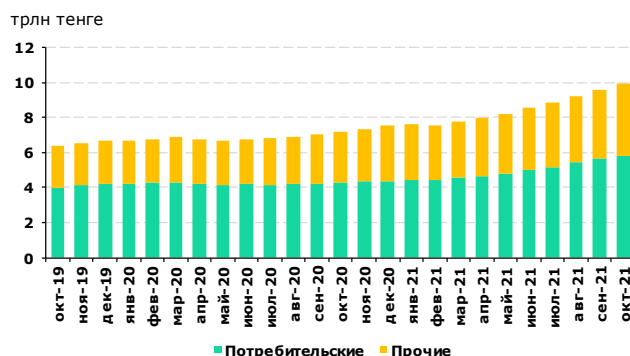
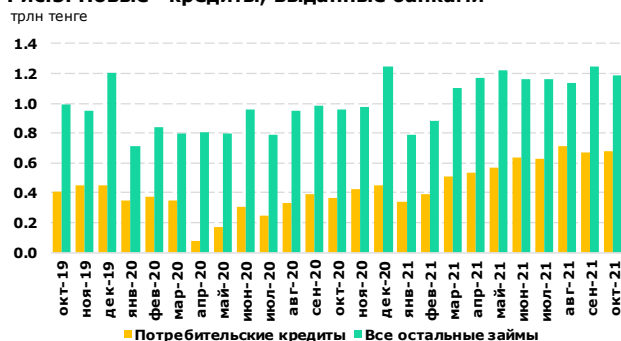


*Займы физ.лицам включают ИП

Источник: НБК

Рис.3. Кредиты корпоративных клиентов (по валютам)


Источник: НБК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

Рис.4. Кредиты розничных клиентов (по направлениям)

Рис.5. Новые* кредиты, выданные банками


* выданные кредиты за один месяц
Источник: НБК

м/м (+2.4% с начала года), а в секторе кредитования физических лиц рост составил 3.5% м/м (+32.0% с начала года). Доля корпоративных займов продолжила снижение и на конец октября составила 42.3% (48.5% в 2020 г.).

Кредиты на потребительские цели за октябрь выросли на 3.5% и их объем достиг Т5.8 трлн. С начала 2021 года потребительские займы выросли на 32.8%. За октябрь 2021 г. было выдано Т682 млрд новых кредитов на потребительские цели (+1.3% м/м). Объем новых кредитов, выданных на приобретение и строительство жилья, снизился на 1.1% м/м до Т174 млрд (+18.7% м/м в сентябре, +19.4% с начала года).

Отраслевая структура корпоративного кредитования на конец октября сложилась следующим образом: 32.9% – промышленность (32.0% в сентябре, 27.7% на конец 2020 г.), 25.6% – прочие отрасли (27.6% в сентябре, 29.3% на конец 2020 г.) и 22.0% – торговля (21.3% в сентябре, 22.0% на конец 2020 г.).

Кредитный портфель МСБ за октябрь вырос на 1.9% до Т3.3 млрд. Основными сегментами кредитования малого предпринимательства по-прежнему выступают промышленность с долей 23.9% (13.4% на конец 2020 г.) и торговля с долей 22.8% (26.4% на конец 2020 г.). Доля кредитования МСБ в общем объеме кредита экономике на конец октября составила 18.9% (17.2% в 2020 г.).

Качество кредитного портфеля

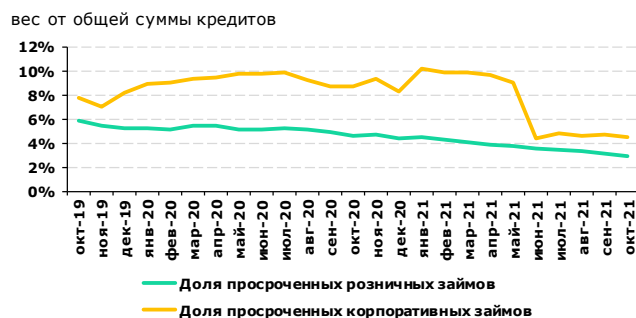
Доля займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней снизилась с 4.3% в сентябре до 4.0% в октябре (6.9% в декабре 2020 г.). С начала года в абсолютном выражении NPL90+ сократились на 31.4% до Т0.7 трлн. Среди банков с наибольшей долей NPL90+ выделяется Jusan Bank (10.2%).

Доля просроченной задолженности по корпоративным кредитам за октябрь уменьшилась с 4.7% до 4.5%, а по розничным – уменьшилась с 3.2% до 2.9%.

Доля просроченных кредитов от итогов ссудного портфеля на конец октября составила 6.4% (6.8% в сентябре, 9.7% на конец 2020 г.). Наибольшая доля просроченной задолженности наблюдается в следующих банках: Заман-Банк – 35.0%, КЗИ Банк 22.5%, Jusan Bank – 16.3%, и Евразийский Банк – 12.7%.

Уровень провизирования на конец октября составил 7.5% (7.6% на конец сентября 2021 г., 11.6% на конец 2020 г.).

Уровень покрытия проблемных кредитов (NPL 90+) суммой провизий на конец октября составил 184.5% (178.4% на конец сентября, 169.2% на конец 2020 г.). Покрытие проблемных долгов менее 100% наблюдается

Рис.6. Кредиты с просрочкой


Источник: НБК

у Шинхан Банка (45.6%), Al Hilal (53.0%), Банка Хоум Кредит (62.1%), и ForteBank (81.8%).

Уровень покрытия итогов просроченных кредитов суммой провизий на конец октября составил 117.1% (112.8% в сентябре, 119.8% на конец 2020 г.). Покрытие просроченных кредитов провизиями более 100% наблюдается у следующих банков: Jusan Bank (104.3%), ВТБ (115.3%), БЦК (116.1%), Сбер (136.2%), RBK (140.7%), Халык Банк (156.8%), Altyn Bank (159.8%), Евразийский Банк (170.2%), и Нурбанк (208.1%).

Покрытие просроченных кредитов провизиями менее 100% наблюдается у следующих банков: Альфа Банк (94.4%), Банк Фридом Финанс (89.8%), Kaspi (77.1%), ForteBank (56.3%), Al Hilal (49.8%), Заман-Банк (47.3%), КЗИ (36.8%), Отбасы Банк (32.7%), Шинхан Банк (32.3%), и Банк Хоум Кредит (27.6%).

Активы и депозиты банковского сектора

По итогам октября активы банковского сектора составили Т36.0 трлн, увеличившись за месяц на 1.3% (+15.5% с начала года).

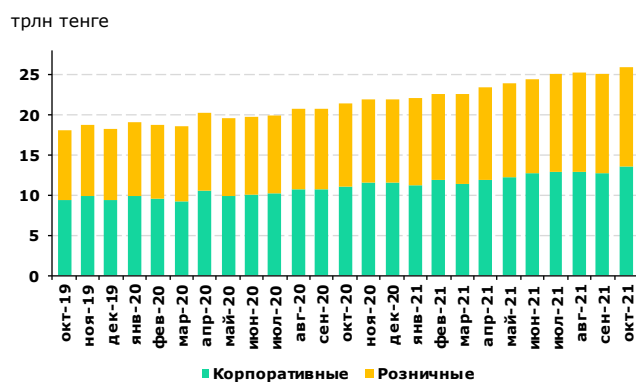
Депозитная база банковского сектора за октябрь увеличилась на 1.1% м/м и составила Т25.3 трлн (+17.6% с начала года). На топ-10 банков по размеру активов приходится 89.6 % рынка депозитов.

Депозиты населения за октябрь увеличились на 0.7% м/м до Т12.6 трлн (+15.4% с начала года). На топ-10 банков по активам приходится 93.8% депозитов населения. Наибольший месячный прирост депозитов населения в абсолютном выражении наблюдался в Kaspi (+Т34.5 млрд, +1.4% м/м). Наибольшая доля депозитов населения по системе сконцентрирована в Халык Банке (32.6% от итогов объемов депозитов в системе), в Kaspi (20.2%), Отбасы (11.1%).

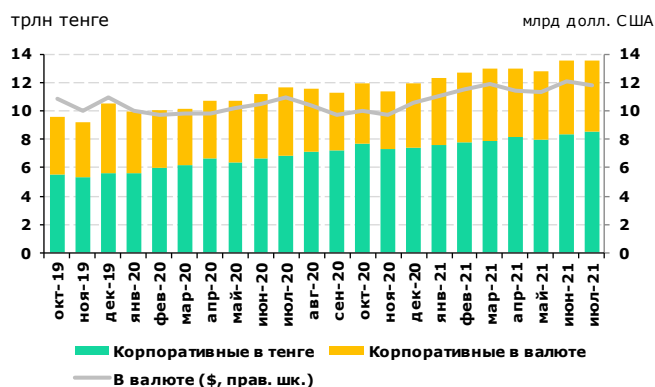
Корпоративные вклады выросли на 1.5% м/м до Т12.7 трлн (+19.8% с нач. года). На топ-10 банков по активам приходится 85.4% от итогов корпоративных депозитов в системе. Наибольшая доля сосредоточена в Халык Банке (35.1%), Сбербанке (11.6%), Forte (8.6%) и Ситибанке (7.7%).

Наибольший прирост корпоративных депозитов за октябрь наблюдался в Халык Банке (+Т240 млрд, +5.7% м/м), Отбасы (+Т49 млрд, +79.2% м/м), и Ситибанк (+Т49 млрд, +5.3% м/м).

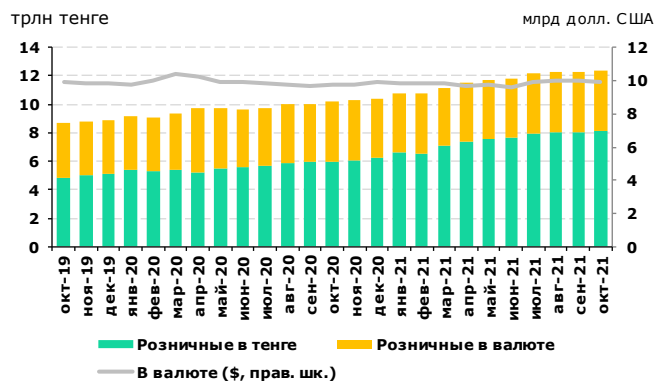
Соотношение депозитов физических и юридических лиц составило 49.8% на 50.2% (50.8% на 49.2% на конец 2020 г.). Доля депозитов в обязательствах банковской системы составила 80.4% (79.2% по итогам 2020 г.).

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 октября составило 138.2% (136.5% на конец 2020 г.).

Депозиты в экономике (без учета счетов нерезидентов) за октябрь выросли на 0.6% м/м до Т26.0 трлн. (+17.8% с начала года). Тенговые депозиты розничных клиентов увеличились на 1.3% м/м (+23.89% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте за октябрь сократились на 0.7% м/м до \$9.9 млрд (+0.4% с нач. года). Корпоративные тенговые вклады выросли на 1.8% м/м (+18.2% с нач. года) до Т8.5 млрд, а валютные вклады юридических лиц в долларовом эквиваленте сократились на 2.2% м/м до \$11.8 млрд (+21.2% с нач. года).

Долларизация депозитов населения снизилась до 33.9% (34.3% в сентябре, 38.4% в декабре 2020 г.). Долларизация вкладов юридических лиц снизилась до 37.2% с 38% в сентябре (36.2% на конец 2020 г.). В итоге, на конец октября 35.6% вкладов в депозитных организациях страны были выражены в валюте (в сентябре – 36.2%, в декабре 2020 г. – 37.3%).

Процентные ставки

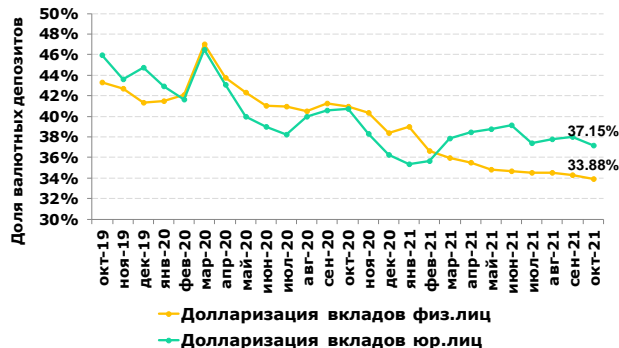
Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в октябре выросла на 0.6пп м/м до 15.0%, увеличившись на 2.7пп с начала года. Средневзвешенная процентная ставка по корпоративным кредитам в тенге в октябре увеличилась на 0.2пп м/м и составила 12.0% (+0.6пп по сравнению с декабрем 2020 г.). В иностранной валюте ставка для юридических лиц в октябре снизилась на 0.1пп м/м и составила 4.2% (-0.5пп по сравнению с декабрем 2020 г.). Средневзвешенная ставка по розничным кредитам в тенге в октябре увеличилась на 0.6пп м/м и составила 18.1% (+3.2пп с начала года). Средневзвешенная ставка по потребительским кредитам в октябре составила 19.2% (+2.4пп с начала года).

Средневзвешенная ставка по срочным депозитам населения в октябре увеличилась на 0.1пп до 8.4% (-0.8пп с нач. года). Средневзвешенная ставка по срочным депозитам юридических лиц за месяц увеличилась на 0.1пп до 7.5% (+0.2пп с начала года).

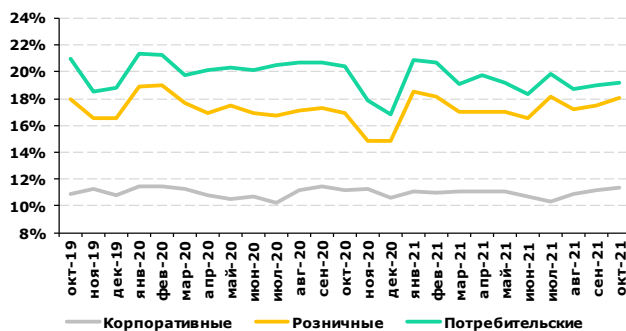
Спред между средней ставкой по корпоративным кредитам и корпоративным депозитам в тенге в октябре 2021 г. составил 4.5пп (4.4пп в сентябре 2021 г., 4.1пп в декабре 2020 г.). Спред между средней ставкой по розничным кредитам и розничным депозитам в тенге составил 9.7пп (9.3пп в сентябре 2021 г., 5.7пп в декабре 2020 г.).

Ликвидность в банковском секторе

Уровень ликвидных активов по сектору за вычетом обязательств РЕПО по состоянию на конец октября составил 44.8% (-0.32% м/м) от общего объема активов

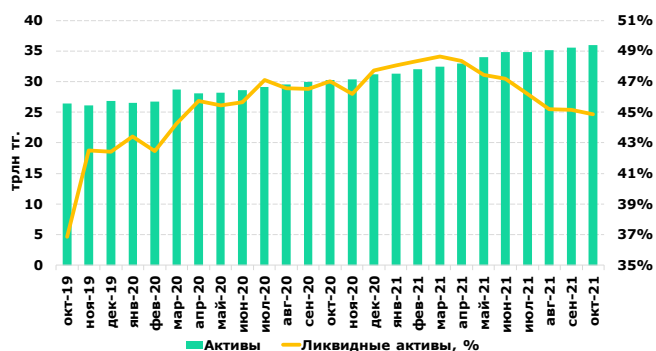
Рис.10. Долларизация депозитов юр.лиц и физ.лиц


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

Рис.11. Ставки по выданным* кредитам


* выданные кредиты за один месяц

Источник: НБК

Рис.12. Уровень ликвидных активов


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

БВУ, а их размер в номинальном выражении увеличился на 8.5пп с начала года до Т16.1 трлн, (+0.5% м/м, 47.7% на конец 2020 г.).

Среди банков с наиболее высоким уровнем ликвидности выделяются: Банк Китая – 90.8%, Сити – 91.7%, ТПБК – 95.2%, Шинхан – 73.7% от активов.

Наиболее низкие показатели наблюдаются у Хоум Кредит банка – 22.0%, Заман банка – 23.8%, и Отбасы Банка – 23.5%.

С начала года наибольший отток ликвидных активов продемонстрировали КЗИ Банк (-27.6%) и Kaspi (-13.4%).

По уровню покрытия депозитов ликвидными активами наименьшее значение наблюдается у банков Отбасы (37.8%), Kaspi (38.8%), КЗИ (43.2%).

Доля ценных бумаг в активах банковского сектора на конец октября составила 23.3% (22.7% на конец сентября, 22.9% на конец 2020 г.).

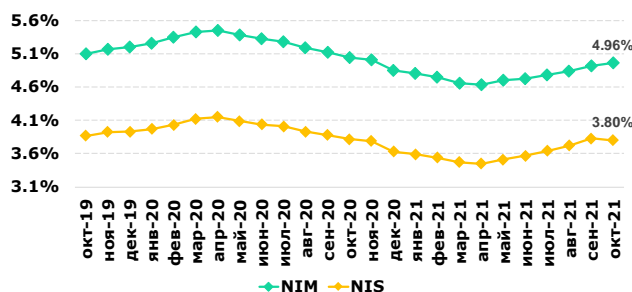
Доходность банковского сектора

С начала 2021 г. чистая прибыль банковского сектора составила Т1 043.5 млрд, что превышает показатель за аналогичный период 2020 г. на 55.8%.

Чистые процентные доходы банковской системы за октябрь увеличились на 38.4% м/м до Т147.0 млрд (с начала года Т1 247.6 млрд, что на 19.6% больше показателя за аналогичный период 2020 г.). Чистые комиссионные доходы банковской системы в октябре выросли на 7.7% м/м и составили Т55.7 млрд (с начала года Т483.7 млрд, что на 27.9% больше показателя за аналогичный период 2020 г.).

Расходы на провизирование сократились на 27.0% г/г и составили Т1 285 млрд, при этом за 10М2021 г. было восстановлено провизий на Т1 159.3 млрд (-14.0% г/г). Доля отчислений на провизирование от ссудного портфеля банковской системы (стоимость кредитного риска) по итогам октября составила 0.6% (0.5% в сентябре 2021 г.).

За октябрь показатель NIM увеличился на 0.04пп до 4.96%, показатель NIS уменьшился на 0.03пп до 3.80%. Лидерами по значению процентного спреда выступают: Хоум Кредит – 13.31%, Al Hilal – 7.26%, Kaspi – 7.16%, Альфа банк – 6.97%, Заман-Банк – 6.8%, и КЗИ Банк – 5.46%. Наиболее низкие значения процентного спреда наблюдаются в Jusan Bank (-2.42%), Bank RBK – 0.62%, Банк Фридом Финанс Казахстан – 1.59%, в Банке Китая – 2.35%, Банк ЦентрКредит – 2.48%, в Шинхан Банке – 2.65%, Сити – 2.68%, и Нурбанк – 2.95%.

Рис.13. Показатели NIM, NIS


Источник: НБК

Активы, млрд тенге

Банк	Окт 21	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	11 073	276.5	2.6	11.0	30.7	(1.2)	1 (1)
Сбер	4 033	1.4	0.0	27.4	11.2	1.0	2 (2)
Kaspi	3 496	86.2	2.5	24.5	9.7	0.7	3 (3)
Jusan Bank	2 680	(75.2)	(2.7)	62.2	7.4	2.1	4 (7)
Отбасы	2 429	42.6	1.8	42.2	6.7	1.3	5 (6)
Forte	2 397	(4.0)	(0.2)	11.0	6.7	(0.3)	6 (4)
БЦК	1 996	16.5	0.8	7.9	5.5	(0.4)	7 (5)
Евразийский	1 441	23.9	1.7	18.3	4.0	0.1	8 (8)
Банк РВК	1 233	(23.5)	(1.9)	23.8	3.4	0.2	9 (9)
Сити	1 176	69.0	6.2	29.0	3.3	0.3	10 (10)
Альфа	850	1.1	0.1	12.0	2.4	(0.1)	11 (11)
Atyl Bank	627	18.0	3.0	5.1	1.7	(0.2)	12 (12)
Хоум Кредит	472	16.7	3.7	19.6	1.3	0.0	13 (14)
ВТБ	465	6.4	1.4	42.0	1.3	0.2	14 (16)
Нурбанк	447	(6.1)	(1.4)	4.6	1.2	(0.1)	15 (13)
Банк Китая	392	(13.6)	(3.3)	2.6	1.1	(0.1)	16 (15)
ТПБК	265	2.1	0.8	22.0	0.7	0.0	17 (17)
Freedom Finance	233	8.6	3.8	175.5	0.6	0.4	18 (19)
КЗИ	135	8.5	6.8	9.5	0.4	(0.0)	19 (18)
Шинхан	85	(7.1)	(7.7)	36.9	0.2	0.0	20 (20)
Al Hilal	61	2.3	3.9	5.4	0.2	(0.0)	21 (21)
Заман	25	(0.5)	(2.0)	1.4	0.1	(0.0)	22 (22)
Сектор	36 013	449.9	1.3	15.5	100.0	0.0	
Топ 6	26 108	327.6	1.3	21.6	72.5	3.6	
Топ 15	34 817	449.6	1.3	20.3	96.7	3.8	
Второй эшелон ¹	1 196	0.3	0.0	25.7	3.3	0.3	

Обязательства, млрд тенге

Окт 21	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
9 534	242.9	2.6	11.2	1 (1)
3 673	(6.5)	(0.2)	28.1	2 (2)
3 124	56.7	1.8	22.3	3 (3)
2 195	(88.8)	(3.9)	64.1	4 (7)
2 059	35.5	1.8	44.5	6 (6)
2 146	(7.0)	(0.3)	12.8	5 (4)
1 855	15.2	0.8	7.8	7 (5)
1 329	22.5	1.7	19.7	8 (8)
1 128	(24.4)	(2.1)	26.1	9 (9)
1 044	78.6	8.1	39.1	10 (10)
728	(2.4)	(0.3)	11.0	11 (11)
555	16.8	3.1	5.9	12 (12)
363	13.5	3.9	20.3	15 (15)
431	5.1	1.2	43.3	13 (16)
403	(6.2)	(1.5)	4.2	14 (13)
331	(14.3)	(4.1)	0.6	16 (14)
230	0.8	0.3	23.1	17 (17)
188	(15.0)	(7.4)	185.7	18 (19)
99	8.4	9.3	9.7	19 (18)
68	(7.2)	(9.5)	46.8	20 (20)
43	2.1	5.2	7.8	21 (21)
12	(0.6)	(4.6)	2.3	22 (22)
31 540	325.8	1.0	15.9	
22 732	232.9	1.0	21.8	
30 568	351.6	1.2	20.8	
972	(25.8)	(2.6)	26.2	

Капитал, млрд тенге

Окт 21	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
1 539	33.7	2.2	9.9	1 (1)
360	7.9	2.2	20.0	5 (3)
372	29.5	8.6	46.2	3 (6)
485	13.6	2.9	54.3	2 (2)
371	7.1	2.0	30.8	4 (4)
251	3.0	1.2	(2.3)	6 (5)
141	1.3	0.9	9.6	7 (8)
112	1.4	1.3	4.0	10 (9)
106	0.9	0.9	3.3	12 (11)
132	(9.6)	(6.8)	(18.1)	8 (7)
122	3.5	2.9	18.0	9 (10)
71	1.2	1.7	(0.7)	13 (13)
110	3.2	3.0	17.2	11 (12)
34	1.3	3.9	26.8	19 (18)
44	0.1	0.2	8.2	16 (15)
61	0.8	1.2	15.0	14 (14)
35	1.3	3.7	15.3	18 (17)
45	23.6	108.9	139.8	15 (19)
36	0.2	0.4	8.8	17 (16)
17	0.1	0.8	7.2	21 (21)
18	0.2	0.9	0.0	20 (20)
13	0.1	0.5	0.5	22 (22)
4 473	124.1	2.9	13.1	
3 377	94.7	2.9	20.2	
4 249	98.0	2.4	16.6	
225	26.1	13.1	23.7	

* ранг на Окт 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Окт 21	2020	2019
Халык	371.4	41.1	318.4	315.0
Сбер	111.1	8.3	60.5	67.9
Kaspi	259.1	30.9	231.5	175.1
Jusan Bank	23.3	3.9	41.9	35.2
Отбасы	55.2	6.8	32.0	27.8
Forte	48.4	4.3	53.2	38.3
БЦК	12.7	2.0	8.6	1.5
Евразийский	6.6	1.7	4.0	0.0
Банк RBK	11.3	1.4	12.4	9.1
Сити	41.6	5.5	50.8	33.5
Альфа	30.8	3.5	24.7	13.3
Altyn Bank	13.6	1.5	15.8	14.4
Хоум Кредит	26.1	3.2	26.2	34.0
ВТБ	8.0	1.3	5.3	4.5
Нурбанк	1.7	0.3	(48.4)	3.7
Банк Китая	7.6	0.8	7.5	7.7
ТПБК	6.9	1.3	4.4	4.6
Freedom Finance	4.1	0.6	1.7	2.0
КЗИ	2.9	0.2	3.2	2.5
Шинхан	1.1	0.1	1.1	0.8
Al Hilal	0.0	0.2	0.4	1.4
Заман	0.1	0.07	0.3	0.1
Сектор	1 043.5	118.6	726.1	790.9
Топ 6	868.5	95.2	737.5	659.3
Топ 15	1 020.8	115.5	837.0	773.3
Второй эшелон'	22.7	3.1	18.5	19.2

ROAA, %

Банк	ROAA за 10 мес., анн. %	ROAA 2020	ROAA 2019
Халык	4.3	3.4	3.6
Сбер	3.7	2.3	3.3
Kaspi	9.9	9.3	9.0
Jusan Bank	1.3	2.8	2.3
Отбасы	3.2	2.1	4.1
Forte	2.6	2.4	1.9
БЦК	0.8	0.5	0.1
Евразийский	0.6	0.7	n/a
Банк RBK	1.2	1.5	1.5
Сити	4.8	5.9	4.3
Альфа	4.6	3.6	2.5
Altyn Bank	2.7	2.8	3.0
Хоум Кредит	7.3	6.3	8.4
ВТБ	2.4	2.0	2.4
Нурбанк	0.5	(11.4)	0.9
Банк Китая	2.4	2.2	2.4
ТПБК	3.4	2.1	2.5
Freedom Finance	3.1	1.7	3.4
КЗИ	2.7	3.1	3.4
Шинхан	1.8	1.8	1.8
Al Hilal	0.0	0.9	3.8
Заман	0.7	1.2	0.7
Сектор	3.7	2.5	3.0
Топ 6	4.4	3.7	3.9
Топ 15	3.9	3.2	3.5
Второй эшелон'	2.5	2.1	2.6

ROAE, %

Банк	ROAE за 10 мес., анн. %	ROAE 2020	ROAE 2019
Халык	31.0	24.0	27.7
Сбер	41.7	22.6	33.1
Kaspi	106.3	91.2	77.1
Jusan Bank	7.0	12.7	12.6
Отбасы	20.6	12.1	22.7
Forte	23.3	22.2	18.4
БЦК	11.3	7.1	1.4
Евразийский	7.2	7.5	n/a
Банк RBK	13.2	13.1	11.0
Сити	35.0	35.8	25.7
Альфа	33.8	27.2	18.5
Altyn Bank	23.2	24.6	29.4
Хоум Кредит	31.5	30.3	47.8
ВТБ	32.7	22.0	21.1
Нурбанк	4.8	(88.1)	5.4
Банк Китая	16.1	15.2	18.3
ТПБК	25.7	15.6	18.7
Freedom Finance	15.5	9.4	23.4
КЗИ	10.2	10.1	8.9
Шинхан	8.5	7.1	6.1
Al Hilal	0.0	2.5	8.4
Заман	1.3	2.2	1.2
Сектор	30.4	19.2	23.8
Топ 6	34.6	27.5	30.3
Топ 15	31.8	24.5	27.8
Второй эшелон'	13.6	10.8	13.1

'От 16-го по активам и меньше

Нетто займы, млрд тенге

Банк	Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	5 418	165.6	3.2	21.6	31.9	1 (1)
Сбер	1 994	(75.0)	(3.6)	25.4	11.7	3 (2)
Kaspi	2 192	98.5	4.7	54.0	12.9	2 (3)
Jusan Bank	756	29.7	4.1	96.2	4.5	7 (9)
Отбасы	1 902	89.6	4.9	39.4	11.2	4 (4)
Forte	803	30.9	4.0	7.1	4.7	6 (6)
БЦК	1 113	16.3	1.5	9.9	6.6	5 (5)
Евразийский	558	15.0	2.8	13.2	3.3	8 (8)
Банк RBK	519	(33.0)	(6.0)	(5.5)	3.1	9 (7)
Сити	90	3.0	3.4	17.3	0.5	15 (15)
Альфа	442	(10.3)	(2.3)	30.3	2.6	10 (10)
Altyn Bank	272	(2.8)	(1.0)	7.1	1.6	12 (12)
Хоум Кредит	352	1.7	0.5	14.9	2.1	11 (11)
ВТБ	192	10.0	5.5	13.5	1.1	13 (14)
Нурбанк	177	(17.5)	(9.0)	4.2	1.0	14 (13)
Банк Китая	32	(12.3)	(27.5)	14.2	0.2	17 (18)
ТПБК	12	(52.7)	(81.8)	(82.7)	0.1	22 (16)
Freedom Finance	13	1.2	10.0	40.6	0.1	21 (22)
КЗИ	72	7.5	11.7	51	0.4	16 (17)
Шинхан	19	0.3	1.7	33.0	0.1	19 (20)
Al Hilal	27	0.8	3.2	15.5	0.2	18 (19)
Заман	14	(0.3)	(1.9)	10.6	0.1	20 (21)
Сектор	16 969	266.3	1.6	21.5	100.0	
Топ 6	13 064	339.3	2.7	31.1	77.0	
Топ 15	16 780	321.6	2.0	25.8	98.9	
Второй эшелон'	189	(55.3)	(22.7)	(6.9)	1.1	

Брутто займы, млрд тенге

Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	изм.с нач.года, %
5 830.1	163.7	2.9	19.3
2 207.2	(68.0)	(3.0)	22.9
2 325.0	101.9	4.6	50.4
910.9	6.1	0.7	18.2
1 911.5	89.4	4.9	39.4
846.5	30.6	3.8	1.3
1 230.9	18.0	1.5	9.0
711.8	14.4	2.1	17.2
547.7	(33.8)	(5.8)	(7.2)
90.2	3.0	3.4	17.2
460.4	(9.1)	(1.9)	30.5
278.4	(2.9)	(1.0)	7.1
359.8	1.8	0.5	14.4
202.4	9.9	5.1	12.4
225.4	(17.1)	(7.1)	3.6
32.4	(12.3)	(27.5)	11.0
12.0	(53.1)	(81.6)	(82.5)
14.0	1.2	9.5	44.6
78.2	8.0	11.3	49
19.1	0.3	1.7	33.0
27.3	0.8	3.1	17.1
16.3	(0.2)	(1.0)	11.6
18 337.5	252.6	1.4	16.1
14 031.1	323.7	2.4	25.2
18 138.1	307.9	1.7	21.5
199.3	(55.2)	(21.7)	(6.0)

* ранг на Окт 21 и на Дек 20

'От 16-го по активам и меньше

Провизии по МСФО, млрд тенге

Банк	Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто
Халык	411.9	(2.0)	(0.5)	(4.3)	7.1	(0.2)
Сбер	213.7	7.1	3.4	3.6	9.7	0.6
Kaspi	132.6	3.4	2.6	8.6	5.7	(0.1)
Jusan Bank	155.0	(23.6)	(13.2)	(59.8)	17.0	(2.7)
Отбасы	9.7	(0.2)	(2.0)	29.4	0.5	(0.0)
Forte	43.7	(0.3)	(0.7)	(48.9)	5.2	(0.2)
БЦК	117.7	1.7	1.5	1.5	9.6	0.0
Евразийский	153.7	(0.6)	(0.4)	34.6	21.6	(0.5)
Банк RBK	29.2	(0.8)	(2.6)	(30.0)	5.3	0.2
Сити	0.0	(0.0)	(12.2)	(49.6)	0.0	(0.0)
Альфа	18.2	1.2	7.1	36.9	3.9	0.3
Altyn Bank	6.0	(0.1)	(1.5)	4.7	2.2	(0.0)
Хоум Кредит	7.7	0.1	1.2	(4.6)	2.1	0.0
ВТБ	10.5	(0.1)	(0.8)	(4.2)	5.2	(0.3)
Нурбанк	48.5	0.4	0.8	1.3	21.5	1.7
Банк Китая	0.0	(0.0)	(36.3)	(96.7)	0.1	(0.0)
ТПБК	0.3	(0.4)	(61.5)	(65.0)	2.2	1.1
Freedom Finance	0.5	(0.0)	(3.7)	497.9	3.6	(0.5)
КЗИ	6.5	0.4	6.8	25.8	8.3	(0.4)
Шинхан	0.1	0.0	4.1	35.3	0.5	0.0
Al Hilal	0.7	0.0	0.5	137.1	2.5	(0.1)
Заман	2.7	0.1	4.2	16.7	16.6	0.8
Сектор	1 368.8	(13.7)	(1.0)	(25.2)	7.46	(0.2)
Топ 6	966.6	(15.6)	(1.6)	(21.9)	6.9	(0.3)
Топ 15	1 358.1	(13.8)	(1.0)	(14.8)	7.5	(0.2)
Второй эшелон'	10.7	0.1	0.7	13.1	5.4	1.2

Просроченные кредиты (NPL 90+)

Банк	Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
Халык	180.9	2.4	1.3	(2.5)	3.1	(0.0)	12 (11)
Сбер	117.0	1.0	0.9	20.5	5.3	0.2	7 (8)
Kaspi	95.7	2.4	2.6	(7.4)	4.1	(0.1)	9 (6)
Jusan Bank	93.3	(19.5)	(17.3)	(72.5)	10.2	(2.2)	1 (1)
Отбасы	1.3	0.0	1.6	(37.9)	0.1	(0.0)	18 (19)
Forte	53.4	0.7	1.4	(10.6)	6.3	(0.1)	4 (4)
БЦК	73.3	6.7	10.1	3.0	6.0	0.5	5 (7)
Евразийский	58.9	(3.1)	(5.0)	1.5	8.3	(0.6)	2 (2)
Банк RBK	13.5	(27.1)	(66.7)	(66.4)	2.5	(4.5)	13 (5)
Сити	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	20 (20)
Альфа	8.2	(0.1)	(1.0)	(6.0)	1.8	0.0	15 (14)
Altyn Bank	1.4	(0.0)	(3.1)	(9.1)	0.5	(0.0)	17 (17)
Хоум Кредит	12.4	0.5	4.1	(10.5)	3.4	0.1	11 (10)
ВТБ	7.8	0.1	1.9	(17.5)	3.9	(0.1)	10 (9)
Нурбанк	18.5	(0.0)	(0.1)	(3.1)	8.2	0.6	3 (3)
Банк Китая	0.0	0.0	n/a	(100.0)	0.0	0.0	20 (15)
ТПБК	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	20 (20)
Freedom Finance	0.0	0.0	53.0	(81.0)	0.1	0.0	19 (18)
КЗИ	4.2	2.7	179.3	148.7	5.3	3.2	6 (12)
Шинхан	0.2	0.0	0.0	70.6	1.0	(0.0)	16 (16)
Al Hilal	1.3	0.0	0.0	n/a	4.8	(0.1)	8 (20)
Заман	0.4	(0.0)	(4.4)	(10.8)	2.3	(0.1)	14 (13)
Сектор	741.8	(33.3)	(4.3)	(31.4)	4.0	(0.2)	
Топ 6	541.8	(13.0)	(2.3)	(31.2)	3.9	(0.2)	
Топ 15	735.8	(35.9)	(4.7)	(27.1)	4.1	(0.3)	
Второй эшелон'	6.1	2.7	78.5	109.4	3.0	1.7	

* ранг на Окт 21 и на Дек 20

'От 16-го по активам и меньше

Депозиты, млрд тенге

Банк	Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	8 581	262.3	3.2	16.8	33.9	(1.4)	1 (1)
Сбер	2 456	(72.0)	(2.8)	14.2	9.7	(0.6)	3 (3)
Kaspi	2 805	56.1	2.0	24.8	11.1	0.3	2 (2)
Jusan Bank	1 483	(85.4)	(5.4)	59.0	5.9	1.4	6 (7)
Отбасы	1 514	64.8	4.5	38.0	6.0	0.7	5 (6)
Forte	1 675	10.6	0.6	17.5	6.6	(0.2)	4 (4)
БЦК	1 279	3.8	0.3	8.9	5.0	(0.6)	7 (5)
Евразийский	1 137	14.6	1.3	26.4	4.5	0.2	8 (8)
Банк RBK	793	(14.5)	(1.8)	34.6	3.1	0.3	10 (10)
Сити	986	48.5	5.2	42.4	3.9	0.6	9 (9)
Альфа	577	(18.3)	(3.1)	8.0	2.3	(0.3)	11 (11)
Altyn Bank	438	0.1	0.0	3.6	1.7	(0.3)	12 (12)
Хоум Кредит	189	1.7	0.9	13.4	0.7	(0.1)	17 (16)
ВТБ	346	(0.3)	(0.1)	49.5	1.4	0.3	13 (15)
Нурбанк	307	(6.2)	(2.0)	10.5	1.2	(0.1)	15 (14)
Банк Китая	320	(15.6)	(4.6)	(1.0)	1.3	(0.3)	14 (13)
ТПБК	217	19.9	10.1	41.0	0.9	0.1	16 (17)
Freedom Finance	76	(1.0)	(1.3)	48.3	0.3	0.1	19 (19)
КЗИ	90	6.2	7.4	6.6	0.4	(0.0)	18 (18)
Шинхан	59	(8.9)	(13.2)	52.6	0.2	0.0	20 (20)
AI Hial	16	1.9	12.8	(5.9)	0.1	(0.0)	21 (21)
Заман	4	(0.6)	(13.5)	(15.8)	0.0	(0.0)	22 (22)
Сектор	25 348	267.5	1.1	17.6	100.0	(3.3)	
Топ 6	18 514	236.3	1.3	21.8	73.0	0.2	
Топ 15	24 565	265.6	1.1	21.7	96.9	0.1	
Второй эшелон ¹	783	1.8	0.2	16.2	3.1	(0.1)	

Депозиты населения, млрд тенге

Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 115	22.6	0.6	13.8	32.6	1 (1)
982	8.2	0.8	7.3	7.8	4 (4)
2 552	34.5	1.4	26.6	20.2	2 (2)
691	(15.4)	(2.2)	47.4	5.5	6 (7)
1 403	15.6	1.1	32.8	11.1	3 (3)
581	0.6	0.1	4.5	4.6	7 (6)
722	(8.7)	(1.2)	8.1	5.7	5 (5)
480	(5.7)	(1.2)	4.6	3.8	8 (8)
315	15.6	5.2	44.0	2.5	9 (9)
4	(0.6)	(13.6)	(39.2)	0.0	19 (17)
188	6.5	3.6	18.9	1.5	10 (10)
165	1.6	1.0	15.6	1.3	11 (11)
148	2.2	1.5	18.2	1.2	12 (12)
79	0.7	0.9	71.2	0.6	14 (14)
138	2.2	1.6	47.3	1.1	13 (13)
4	0.1	2.7	17.5	0.0	18 (20)
3	0.1	4.0	(10.1)	0.0	20 (19)
31	1.1	3.6	12.6	0.2	15 (15)
15	1.3	10.1	64.5	0.1	16 (16)
8	(0.3)	(3.7)	23.7	0.1	17 (18)
1	0.1	9.7	(9.3)	0.0	21 (21)
0	(0.0)	(18.6)	30.4	0.0	22 (22)
12 625	82.3	0.7	15.4	100.0	
10 323	66.1	0.6	19.6	81.8	
12 563	79.8	0.6	19.1	99.5	
62	2.5	4.2	20.9	0.5	

Корпоративные депозиты², млрд тенге

Окт 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 466	239.8	5.7	19.8	35.1	1 (1)
1 474	(80.2)	(5.2)	19.3	11.6	2 (2)
253	21.6	9.3	9.3	2.0	13 (12)
792	(70.1)	(8.1)	70.7	6.2	5 (6)
111	49.2	79.2	173.9	0.9	16 (18)
1 094	9.9	0.9	25.9	8.6	3 (3)
557	12.5	2.3	9.8	4.4	7 (5)
657	20.3	3.2	49.1	5.2	6 (7)
478	(30.1)	(5.9)	29.1	3.8	8 (9)
982	49.1	5.3	43.1	7.7	4 (4)
389	(24.8)	(6.0)	3.4	3.1	9 (8)
274	(1.5)	(0.5)	(2.5)	2.2	11 (11)
41	(0.5)	(1.2)	(1.3)	0.3	20 (17)
267	(1.0)	(0.4)	44.1	2.1	12 (13)
169	(8.3)	(4.7)	(8.4)	1.3	15 (14)
316	(15.7)	(4.7)	(1.2)	2.5	10 (10)
214	19.8	10.2	42.3	1.7	14 (15)
44	(2.1)	(4.5)	91.1	0.3	19 (20)
76	4.9	6.9	(0.1)	0.6	17 (16)
51	(8.6)	(14.4)	58.1	0.4	18 (19)
15	1.7	13.1	(5.6)	0.1	21 (21)
4	(0.6)	(13.5)	(15.9)	0.0	22 (22)
12 723	185.2	1.5	19.8	100.0	
8 190	170.2	2.1	24.7	64.4	
12 003	185.8	1.6	24.5	94.3	
721	(0.7)	(0.1)	15.8	5.7	

* ранг на Окт 21 и на Дек 20

²включая депозиты ЕНПФ

Ликвидные активы, млрд тенге

	Окт 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
Халык	4 871.3	167.79	3.57	0.41	43.99
Сбер	1 550.7	(80.26)	(4.92)	10.21	38.45
Kaspi	1 088.9	(29.26)	(2.62)	(13.40)	31.15
Jusan Bank	1 561.8	(108.08)	(6.47)	48.97	58.27
Отбасы	571.9	(13.08)	(2.24)	57.26	23.54
Forte	1 359.4	23.85	1.79	21.30	56.71
БЦК	704.6	(4.32)	(0.61)	3.29	35.30
Евразийский	717.3	(2.24)	(0.31)	32.48	49.77
Банк RBK	616.2	16.03	2.67	52.21	49.96
Сити	1 078.3	64.64	6.38	32.92	91.67
Альфа	349.8	(16.35)	(4.46)	(7.68)	41.17
Altyn Bank	267.7	(6.05)	(2.21)	3.48	42.71
Хоум Кредит	103.8	14.36	16.05	43.25	21.98
ВТБ	255.7	(3.88)	(1.49)	82.97	54.96
Нурбанк	212.9	(9.73)	(4.37)	6.96	47.60
Банк Китая	356.0	(1.58)	(0.44)	1.88	90.83
ТПБК	252.3	54.93	27.83	70.20	95.18
Freedom Finance	102.0	25.46	33.24	54.23	43.73
КЗИ	38.9	0.95	2.50	(27.64)	28.84
Шинхан	62.6	(8.15)	(11.52)	35.90	73.68
Al Hilal	21.7	1.65	8.25	0.22	35.59
Заман	6.0	(0.28)	(4.42)	(9.23)	23.79
Сектор	16 149.8	86.39	0.54	8.51	44.84

Ценные бумаги, млрд тенге

	Окт 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
	3 048.3	89.27	3.02	20.67	27.53
	541.6	(1.36)	(0.25)	(12.42)	13.43
	836.3	(4.32)	(0.51)	(4.86)	23.92
	564.3	166.76	41.95	70.05	21.06
	199.1	(101.92)	(33.86)	(31.33)	8.20
	942.2	78.82	9.13	16.59	39.30
	457.4	14.62	3.30	34.51	22.91
	302.6	27.56	10.02	28.28	20.99
	451.5	18.89	4.36	61.18	36.61
	156.1	(2.25)	(1.42)	10.12	13.27
	143.4	(24.70)	(14.69)	(35.85)	16.88
	258.5	30.94	13.60	45.37	41.23
	5.0	0.02	0.41	1.92	1.05
	17.8	3.04	20.59	(29.61)	3.83
	158.2	(9.76)	(5.81)	42.05	35.36
	57.6	0.12	0.20	(8.30)	14.70
	54.0	6.65	14.03	141.07	20.39
	182.3	8.30	4.77	417.79	78.14
	0.0	0.00	###	###	0.00
	10.3	0.02	0.20	19.45	12.16
	0.0	0.00	###	###	0.00
	0.0	0.00	###	###	0.00
Сектор	8 386.5	300.71	3.72	17.34	23.29

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

© 2021 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».

© 2021, 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