

## НЕГАТИВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ МИРОВЫХ РЫНКОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Важнейшим условием развития Республики Казахстан и ее достойного выхода и укрепления на международном уровне является формирование национальной банковской системы, соответствующей потребностям и масштабам страны. В этом направлении важным аспектом является необходимость повышения конкурентоспособности финансовых организаций и банковского сектора Казахстана посредством формирования условий функционирования финансовой системы, удовлетворяющей потребностям реального сектора экономики в финансовых ресурсах и предоставляющей качественные услуги в условиях свободной конкуренции.

Казахстану необходима высоко капитализированная, прозрачная и разветвленная национальная банковская система. Такая банковская система есть атрибут экономической независимости, политического суверенитета и национальной безопасности, важнейшая составляющая сильного государства, каким и должен стать Казахстан в ближайшей перспективе.

В современном мире происходит существенное возрастание уровней неопределенности и сложности мировой экономической системы и отношений между ее элементами, что приводит к росту и качественному изменению различных рисков и возрастанию степени их влияния.

Низкие темпы роста мировой экономики в условиях возрастающей нестабильности международных финансовых рынков и проявившегося в последние годы глобального кризиса ликвидности отрицательно влияют на темпы роста сильно концентрированной казахстанской экономики и значительно ограничивают возможности банковского сектора страны в привлечении внешних заимствований, от которых он сильно зависим. Это отрицательно может отразиться и на росте банковского сектора Казахстана.

В 2007 году рост мировой экономики составил 3,6%, годом ранее - 3,9%. Рост мировой экономики в 2008 году снизится до умеренных 3,3%, говорится в публикуемом прогнозе Всемирного банка (ВБ) "Глобальные экономические перспективы". Главными причинами замедления мирового экономического развития называются кризис на международном кредитном рынке, начавшийся с США, высокие цены на энергоносители, ситуация с обменными курсами мировых валют. Представляя в Лондоне результаты проведенного исследования, специалисты Всемирного банка отметили, что преодоление кризиса в мировой экономике и выход на прежние темпы ее роста ожидается в 2009 году, и может достигнуть 3,6%. Эксперты МВФ также прогнозируют плавное снижение темпов роста мировой экономики. На сегодняшний день в мире присутствуют такие проблемы, как дефицит объема производства и инфляционное давление, а также рост озабоченности в отношении перегрева экономики, особенно это касается Китая, и даже России. [1]

Темпы развития в 2007 году были достигнуты за счет высоких показателей экономического роста Китая (11,5% против 11,1% 2006 года) и России (7% против 6,7% 2006 года) Замедление экономического роста наблюдается в Японии, где показатели экономического роста во втором квартале были неутешительны, и в Европе, где банки вовлечены в сделки с инструментами ипотечного рынка.

Темпы экономического роста в США заметно снизились в IV квартале 2007г., при этом показатели свидетельствуют об ослаблении активности в обрабатывающей промышленности и в секторе жилья, а также о снижении занятости и потребления. Рост замедлился также в Западной Европе. В Японии темпы роста сдерживались ужесточением строительных норм, а настроения потребителей и предпринимателей понизились.

В странах с формирующимся рынком и развивающихся странах, несмотря на некоторое замедление роста экспорта, до настоящего времени продолжался устойчивый экономический подъем, ведущее место в котором занимали Индия и Китай. На ситуации в этих странах благоприятно сказывались устойчивые темпы роста внутреннего спроса, более жесточенные установки макроэкономической политики для экспортеров биржевых товаров, высокие цены на продукты питания и энергоресурсы.

Общий уровень инфляции повысился с середины 2007 года как в странах с развитой экономикой, так и в странах с формирующимся рынком. В США Федеральная резервная система проводила соответствующее сокращение процентных ставок в ответ на повышение рисков для экономической активности, связанных со снижением темпов роста, тогда как в странах Еврзоны и Японии политика занимала выжидательную позицию. В то же время центральные банки во многих странах с формирующимся рынком, где продукты питания и энергоресурсы составляют более значительную часть потребительской корзины и перегрев экономики представляет большой повод для озабоченности, продолжали ужесточать денежно-кредитную политику.

По мере затягивания напряженности на мировом и национальном финансовом рынках качество активов казахстанских банков может ухудшаться. Для предотвращения этой кризисной ситуации банковскому сектору Казахстана предстоит осуществить трансформацию бизнес стратегий, отраслевого профиля и бизнес-моделей, что повысит их устойчивость к внешним рискам.

Нестабильная ситуация на международных финансовых рынках сложившаяся в 2007 году не могла не отразиться на экономическом росте Казахстана. Подобные явления подчеркнули достаточно высокую степень интегрированности Казахстана в глобальные экономические процессы.

Неустойчивость международных финансовых рынков и отсутствие четких перспектив развития мировой экономики привели к более жестким условиям фондирования на международных рынках, и усложнили возможность привлекать внешнее финансирование для казахстанских банков. Это отрицательно может сказаться и на росте экономики Казахстана.

Однако по оценке Правительства страны низкий уровень дефицита бюджета, стабильный рост поступлений в бюджет и накопленные международные резервы дают возможность полноценной реализации государственных задач. В бюджете 2008 года уже заложены значительные резервы для оперативного реагирования на изменение экономической конъюнктуры. В соответствии с поручением Президента Казахстана Правительство сократит все неэффективные расходы бюджета. Фундаментальные факторы роста экономики в текущем году пока остаются неизменными. Ожидается, что темпы роста экономики республики в 2008 году составят 5-7%. [2]

Следует отметить, что рост внешних заимствований приводит к повышению степени подверженности банковского сектора значительному валютному риску, негативное влияние которого может быть вызвано переоценкой валютных обязательств банков, а также рискам рефинансирования, процентному риску и риску ликвидности. В таблице 1. приведены данные, отражающие динамику изменения внешнего долга. [3]

**Таблица 1.**

**Динамика валового внешнего долга Казахстана**  
(в млн.. долл. США)

№ п/п	Внешний долг Казахстана	Период			
		2004	2005	2006	01.06. 2007
1	Государственный гарантированный и	3132,9	2175,0	3124,6	5098,3

	государством долг				
	В % от итога	9,6	5,0	4,2	5,5
2	Негарантированный государством долг	29580,3	41253,5	70898,1	86977,2
	В % от итога	90,4	95,0	95,8	94,5
	Итого внешний Казахстана долг	32713,2	43428,5	74022,7	92075,5

Только за 2006 год внешний долг возрос на 30 млрд. и превысил 74 млрд. доллара США, при объеме ВВП 80,4 млрд. долл. США. Отношение валового долга к ВВП составило 91,4%, в то время как уровень в 80% считается критическим. Валовой внешний долг Казахстана за первое полугодие 2007 года увеличился почти на 18 млрд. и превысил 92 млрд. долл. США, из них внешние обязательства банков Казахстана превысили 45,9 млрд. долл. США, что составило практически половину всего объема валового долга страны. [4]

Правительство, Национальный Банк РК и АФН РК адекватно оценивают возможные риски. В качестве краткосрочной стабилизационной меры в условиях мирового кризиса ликвидности, Национальный Банк предоставляет поддержку ликвидности казахстанским банкам в виде займов рефинансирования. В целях обеспечения социально-экономической стабильности и поддержания темпов экономического роста Правительством РК до конца 2007 года было выделено более 1 млрд. долларов США, а в 2008 году планируется выделить не менее 3 млрд. долларов США.

В целом, банковский сектор Казахстана своевременно и адекватно отреагировал на изменившуюся ситуацию. Усилены требования к заемщикам, проводится работа по реструктуризации кредитов, принимаются меры по повышению качества ссудного портфеля.

В целях обеспечения покрытия возможных потерь от банковской деятельности и повышения финансовой устойчивости отечественных банков второго уровня 30 ноября 2007 года Правлением АФН (Агентство финансового надзора) РК приняты ряд постановлений, в соответствии с которыми:

- с 1 мая 2008 года изменяется требование по размеру резервного капитала банков, который должен составить величину, равную не менее 2 процентов от ссудного портфеля банков, подлежащего классификации в соответствии с законодательством РК. По предварительным оценкам совокупный размер резервного капитала увеличится в 3 раза и окажет положительное воздействие на капитал первого уровня.
- предусматривается увеличение минимального размера собственного капитала (действующий минимальный размер – 1 млрд. тенге):

По оценкам экспертов МФВ ужесточение регулирования банковского сектора в 2006-2007 г.г. создали хорошую «подушку безопасности» для казахстанских банков. В целом, на фоне глобального кризиса долговых обязательств, ситуация в банковском секторе Казахстана полностью управляема, хотя может произойти замедление роста ВВП страны и увеличение инфляции.

По состоянию на 1 января 2008 года в республике функционировали 35 банков второго уровня, 14 банков с иностранным участием, включая 9 дочерних банков-нерезидентов и государственное АО "Банк развития Казахстана". Все банки, за исключением государственного, являются участниками системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц. Филиальную сеть имеют 25 банков второго уровня, 11 банков открыли 28 представительств, из них 16 за рубежом. В стране действовало 25 представительств банков-нерезидентов в Республике Казахстан. По всей территории Казахстана распределены около 350 банковских филиала и более 1 833 расчетно-кассовых отделений, а девять месяцев 2007 г. рост филиальной сети составил около 25%.

Дочерние банки крупных иностранных банков (ABN AMRO, Citibank и HSBC) работают в сфере банковских услуг, выпуска облигаций, синдицирования и предоставления займов для транснациональных компаний, а также крупных казахстанских государственных компаний.

На сегодняшний день в Казахстане размер совокупных активов банковского сектора составляет более 87% ВВП, а кредитный портфель более 60% ВВП. Размер совокупного собственного капитала банков достиг 6% ВВП. В таблице 2 приведены основные показатели, а в таблице 3 международные рейтинги крупных банков второго уровня РК.

**Таблица 2**

**Основные показатели банков второго уровня Республики Казахстан**  
(по состоянию на 01.11.07, тыс. млн. долл. США)

№ п/п		Активы	Капитал	Ссуды клиент	Депоз. база	Вклады физ. лиц
1	Казкоммерцбанк	21 516,9	2 156,2	18 787,2	6 222,1	2 462,1
2.	ТуранАлем	21 763,9	3 231,7	16 608,8	4 605,6	2 051,8
3.	Халык банк	11 742,8	1 174,1	8 003,2	6 038,8	2 905,9
4.	Альянс Банк	10 083,3	1 259,8	7 332,4	1 900,9	861,4
5.	АТФБанк	8 789,1	677,7	6 643,8	2 876,5	963,2
6.	ЦентрКредит	7 249,1	540,6	5 501,2	2 520,6	1 064,2
7.	Темирбанк	2 739,5	438,1	2 282,6	464,7	170,7
8.	Каспийский	2 101,8	258,8	1 501,9	583,4	243,5
9.	Нурбанк	1 583,9	313,8	1 181,0	433,3	77,9
	Всего по крупным банкам	87 570,3	10 050,8	67 842,2	25 646,0	10 800,5
	Прочие банки	7 132,6	1 391,2	3 799,1	3 929,0	771,4
	Всего по БВУ	94 702,9	11 442,0	71 641,3	29 575,0	11 571,8

**Таблица 3**

**Международные рейтинги банков второго уровня Республики Казахстан**  
(по состоянию на 2007 г.)

№ п/п	Банк	Standard&Poor's		Moody's		FitchRatings	
		BB+	Stable	Ba2	Negative	BB+	Stable
1.	Казкоммерцбанк	BB+	Stable	Ba2	Negative	BB+	Stable
2.	ТуранАлем	BB	Stable	Ba1	Stable	BB+	Stable
3.	Халык банк	BB+	Stable	Ba1	Negative	BB+	Stable
4.	Альянс Банк	B+	Stable	Ba2	Negative	BB-	Stable
5.	АТФБанк	BB+	Stable	Ba1	RUR	BBB+	Stable
6.	ЦентрКредит	-	-	Ba1	Negative	BB-	Stable
7.	Темирбанк	B+	Stable	Ba2	Negative	BB-	Stable
8.	Каспийский	-	-	Ba3	Stable	-	-
9.	Нурбанк	B	Stable	-	-	-	-
10.	Евразийский банк	-	-	B1	Stable	B-	Stable

В банковском секторе доминировали три крупнейших банка — «Казкоммерцбанк», «Банк Туран Алем», «Народный сберегательный банк Казахстана» (Халык), на долю которых по состоянию на 2006 год приходилось соответственно более 57% общего объема активов, а также и более 60% совокупного ссудного портфеля и около 65% общего объема депозитов физических лиц в банках второго уровня. Данные банки также считаются

достаточно крупными банками в СНГ (они отстают от самых крупных российских банков лишь на несколько позиций). Все три банка принадлежат казахстанским владельцам, однако два из них продали небольшое количество своих акций либо ЕБРР, либо Международной финансовой корпорации.

В целом банковской системе Казахстана свойственна очень высокая концентрация: на десять крупнейших банков приходится более 90% совокупных активов. Тем самым они, по сути, определяют общую динамику банковской системы. Для сравнения можно отметить, что в России на десять крупнейших банков приходится только чуть более 50% активов банковской системы.

Несмотря на влияние кризиса ликвидности в США на глобальный финансовый рынок во втором полугодии 2007 года, в казахстанском банковском секторе положительная динамика развития банковской системы республики сохранялась на протяжении 2007 года, но во втором полугодии были отмечены незначительные отрицательные колебания некоторых показателей банковского сектора.

На фоне происходящих событий депозиты населения, как показатель, наиболее чутко реагирующий на изменение обстановки в финансовом секторе, в период с августа по октябрь 2007 года снизились на 4,7%. Тем не менее их объем в эти месяцы превышал уровень июня 2007 года, а за ноябрь-декабрь 2007 года депозиты населения, по предварительным данным, увеличились на 3,5%.

За 2007 год депозиты резидентов в банковской системе, по предварительным данным, возросли на 25,9%, причем прирост депозитов населения составил 40,5%.

Несмотря на ограничения доступа к внешним заимствованиям, роста ставок на мировых финансовых рынках, а также некоторого оттока депозитов отечественные банки не приостановили кредитование экономики.

Перспективы развития банковской системы Казахстана обсуждались на прошедшей в начале 2008 г. Международной конференции «Казахстан в условиях мирового кризиса ликвидности: риски и способы противостояния», инициированной международным рейтинговым агентством FitchRatings. Ведущий экономист ЕБРР остановился на вопросах экономического развития Казахстана, ее перспективах, факторах высокого роста в предыдущие годы и причинах, которые окажут отрицательное влияние на динамику роста в текущем году. По прогнозам аналитиков банка, уровень инфляции в Казахстане в нынешнем году может составить 10 -12%, а рост ВВП - 6,2 - 7,2%. [5]. В целом их оценка сводилась к тому, что риски для нашей страны имеют краткосрочный характер при долгосрочных позитивных факторах.

В результате принятых первоочередных мер ситуация в банковском секторе Казахстана постепенно стабилизируется, по итогам первого квартала 2008 года в системе даже наблюдалась определенная избыточная ликвидность.

Казахстанские банки должны осознавать, что время сравнительно легких внешних денег за счет выпуска евробондов безвозвратно прошло. В вопросах внешнего финансирования необходима активизация работы по другим инструментам: торговому финансированию, синдицированным займам, двухсторонним сделкам с банками-партнерами, расширению географии инвесторов, внедрению элементов исламского банкинга, усилению взаимодействия с международными институтами развития. Казахстанские банки должны адаптировать свои стратегии к изменившимся рыночным условиям. Необходимы корректировки региональных политик, поиск новых источников финансирования, новых инструментов для инвестирования, изменения структуры активов в сторону достижения разумного баланса между прибылью и рисками, кредитными и некредитными продуктами и др

**Источники:**

1. Доклад МВФ Коррекция на мировых финансовых рынках была прогнозирована. // Деловая неделя. №39 (767), 12.10.2007.
2. Материалы сайта Правительства РК. [www.government.kz](http://www.government.kz)
3. Рамазанов Н. Ограничения не помогли // Деловая неделя. №39 (767), 12.10.2007.
4. Постановление правления Национального Банка РК от 20 июля 2007 года №78 «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 мая 2006 года №39». Материалы сайта: [www.government.kz](http://www.government.kz)
5. Мировой кризис ликвидности: разные мнения по рискам и способам противостояния. // «Деловая неделя» 15.02.2008.