



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ № 40
22 мая 2014 года**

Об Отчете о финансовой стабильности Казахстана за 2013 год

Национальным Банком Республики Казахстан подготовлен и на официальном Интернет-ресурсе опубликован Отчет о финансовой стабильности Казахстана по итогам 2013г. (далее – Отчет). Отчет представляет собой аналитический материал, посвященный оценке факторов уязвимости экономики и финансового сектора страны, а также обзору регуляторных мер, направленных на минимизацию рисков.

Отчет ориентирован на участников финансового рынка, а также аудиторию, заинтересованную в проблематике финансовой стабильности.

Далее представлен краткий обзор основных тенденций и рисков, наблюдаемых в 2013 году.

Макроэкономическая среда и факторы ее устойчивости

Текущая модель экономического роста основывается в значительной степени на потреблении и высокой импортной составляющей внутреннего спроса, роль инвестиций в росте экономики остается незначительной. При этом высокие темпы экономического роста (5-7,5% в последние четыре года) не способствуют существенному изменению его структуры.

В сфере государственных финансов дефицит бюджета финансировался за счет роста внутреннего государственного долга и трансферта из Национального фонда. В перспективе устойчивость финансирования дефицита государственного бюджета за счет внутренних источников будет определяться выстраиванием адекватной текущей экономической ситуации кривой доходности.

Что касается рисков внешнеэкономической деятельности, то по результатам 2013 года текущий счет платежного баланса сложился отрицательным. Факторами, оказавшими влияние на изменение текущего счета платежного баланса, стали негативный мировой спрос на ряд товаров (снижение физических объемов экспорта); снижение мировых цен, особенно на металлы; увеличение импорта за счет ввоза потребительских и инвестиционных товаров. Выгоды от внешней торговли в результате создания Таможенного союза на настоящий момент для Казахстана пока реализовались не в полной мере. Товарные потоки между Республикой Казахстан и странами Таможенного союза продолжают характеризоваться преобладанием импорта в Казахстан, особенно за счет физических объемов непродовольственных товаров.

В целом, по различным прогнозам, как внутренним, так и международных организаций, в 2014г. ожидается сохранение высоких темпов роста экономики Казахстана. При этом в среднесрочной перспективе позитивные ожидания развития экономики Казахстана будут компенсироваться краткосрочными рисками для внешней устойчивости страны.

Рынки реальных и финансовых активов

Повышение цен на недвижимость, дефицит жилья и потенциальный рост склонности домашних хозяйств к сбережению формируют инвестиционную привлекательность рынка недвижимости для населения. При этом предпосылок к формированию «пузыря» на рынке жилья не наблюдается, так как активность рынка ограничена снижением роли ипотечного кредитования.

Изменчивая конъюнктура мировых сырьевых и валютных рынков, тенденции в динамике валютного курса стран – торговых партнеров, периодические всплески экономических ожиданий участников рынка и населения в части ослабления тенге отражались на динамике курса тенге. В рамках реализации валютной политики НБРК на протяжении 2013г. проводил операции на внутреннем валютном рынке с целью удержания волатильности курса тенге на приемлемых уровнях. Однако в результате усиления негативных тенденций в феврале 2014г. была проведена корректировка обменного курса тенге в целях восстановления внешней конкурентоспособности обменного курса тенге и внешнеторгового баланса экономики страны, а также поддержания конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей.

Динамика денежного рынка характеризовалась сезонными «провалами» в ликвидности, что во многом было связано с выплатами по налоговым обязательствам. Системный дефицит ликвидности в «налоговые» периоды приводил к значительным колебаниям ставок на денежном рынке. При этом глубина шоков на финансовом рынке в 2014г. потенциально может возрасти. Предпосылками служат сокращение активности участников финансового рынка – поставщиков ликвидности, отсутствие эффективного рынка межбанковского кредитования, высокая доля активов и обязательств банков в иностранной валюте, рост конкуренции за ликвидность со стороны рынка государственного долга. Кроме того, немаловажное значение имеет неравномерное распределение среди банков высококачественного залогового обеспечения, а также отсутствие буферов ликвидности у участников рынка на случай ее сезонных, краткосрочных и резких, но, тем не менее предсказуемых, колебаний.

Роль финансового сектора в экономике

Уровни монетизации экономики, рыночной капитализации, банковских кредитов и депозитов свидетельствует о том, что финансовый сектор не восстановился после финансового кризиса, а институты финансового посредничества в текущих условиях недостаточно эффективно выполняют свою роль по удовлетворению спроса на ресурсы со стороны экономических агентов. Наряду с этим, за последние два года увеличился объем выдаваемых займов микрокредитными организациями, которые по объективным причинам пока не могут составлять конкуренцию банкам, однако могут «оттянуть» часть кредитов банков субъектам малого предпринимательства.

Впервые в Отчете представлена оценка глубины финансового посредничества в региональном разрезе. Ожидаемо, гг. Алматы и Астана являются лидерами по объему предоставляемых финансовых услуг, в том числе по отношению к валовому региональному продукту: Алматы существенно превосходит другие регионы по кредитной активности, Астана (и с незначительным отставанием Алматы) – по объему привлеченных депозитов. В 2013г. регионы демонстрировали относительно стабильную динамику по объему

депозитов и кредитов, тогда как Алматы и Астана – выраженную негативную тенденцию.

Риски банковского сектора

В рамках Отчета была проведена оценка профиля рисков и факторов, определяющих эффективность как банков по отдельности, так и групп банков со схожими характеристиками. Результаты оценки демонстрируют, что темпы роста ссудного портфеля банка положительно зависят от качества активов и уровня их покрытия провизиями, от специализации и концентрации банка на отдельных направлениях кредитования и приоритетном использовании источников фондирования в национальной валюте и инструментах капитала.

Уровень концентрации кредитного риска в целом по банковской системе в 2013 г. не изменился, однако доля неработающих займов (займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней) физических лиц размывается наращиванием соответствующей части ссудного портфеля. Кроме того замедление кредитной активности в секторе корпоративного бизнеса привело к увеличению концентрации неработающих займов по портфелю юридических лиц. Сегмент малого и среднего бизнеса продолжает нести наибольшие кредитные риски для банков.

Улучшение структуры риска кредитного портфеля банков сдерживается исторически накопленным уровнем неработающих займов. Почти 70% неработающих займов были выданы до 2009г. в период высокого «аппетита к риску» и первых годов кризиса. Несмотря на улучшение банками стандартов андеррайтинга, подверженность кредитного портфеля шокам остается по-прежнему высокой. В отраслевой разбивке наиболее высокую историческую долю потенциальных дефолтов имеют отрасли торговли, строительства и обрабатывающая промышленность, а наибольшие возможные потери банков отмечаются при дефолте заемщиков, относящихся к отраслям сельское хозяйство, строительство и горнодобывающая промышленность.

В последние два года наблюдается агрессивный рост беззалогового потребительского кредитования. Невысокий текущий уровень долговой нагрузки населения сохраняет запас для дальнейшего наращивания потребительских кредитов. Так, доля заемщиков, имеющих не более одного кредита, в Казахстане – составляет 75%, в России – 64%. Кроме того среднее количество займов, приходящихся на одного заемщика, в Казахстане – 1,3 и в России – 2,1.

Тем не менее, риски в данном виде банковского кредитования накапливаются, и повышение долговой нагрузки населения в случае замедления роста реальных денежных доходов населения может привести к реализации кредитных рисков.

Краткосрочные вклады клиентов вынуждают банки поддерживать более высокий уровень ликвидности. Наблюдается разрыв в сроках погашения активов и обязательств, что создает риск снижения ликвидности, например, при «набегах» вкладчиков на банки.

Депозиты продолжают оставаться основным источником фондирования банков. В структуре депозитов преобладают депозиты юридических лиц, при этом доля квазигосударственного сектора (АО «ФНБ «Самрук-Казына» и пр.) остается стабильной в течение нескольких лет на уровне более 20%.

Несмотря на присущий депозитам риск досрочного изъятия, большинство стран рассматривают их как «стабильный» источник фондирования. Так в США 1/3 долгосрочных активов финансируется за счет обязательств до 1 года, в Сингапуре

половина долгосрочных активов финансируется за счет краткосрочных обязательств, в Казахстане аналогичное соотношение по долгосрочным активам в тенге составляет около 50%.

Депозиты также остаются более привлекательными по сравнению с другим фондированием, как с точки зрения затрат, так и доступности. Среднее значение нормы отдачи по депозитам варьируется от 1% до 8%, а по выпущенным ценным бумагам и субординированным долгам – от 6% до 14%. При этом внешний рынок капитала продолжается оставаться практически закрытым для многих эмитентов в странах с развивающимся рынком, в том числе и для казахстанских банков.

Совокупные открытые валютные позиции в целом по банковскому сектору и по банкам в отдельности поддерживаются в пределах установленных лимитов валютного риска. При этом наблюдаются масштабные забалансовые позиции банков в производных финансовых инструментах вследствие диспропорций на балансовых счетах в иностранной валюте.

Стресс-тестирование кредитного риска и достаточности капитала банков в 2013г. впервые проводилось на двухлетнем горизонте, что позволило в полной мере оценить масштаб возможного эффекта потенциального шока. Результаты показывают необходимость поддержания банками капитализации выше установленных минимальных нормативов в целях адекватного покрытия возможных нереализованных рисков.

Риски небанковского сектора

Сложившаяся в течение последних лет устойчивая тенденция роста расходов по выплате комиссионного вознаграждения вызывает опасения с точки зрения достаточности страховых резервов и способности страховых организаций отвечать по принятым обязательствам в перспективе. Наибольшие риски связаны с действующим механизмом обязательного страхования работника от несчастных случаев (ОСНС). Созданные страховые резервы и общие расходы по ОСНС не сопоставимы с полученными страховыми премиями. Учитывая размер совокупного капитала страховых компаний, осуществляющих ОСНС, сохранение текущих тенденций предполагает рост убытков по классу ОСНС.

Требование по инвестированию пенсионных активов только в высоколиквидные финансовые инструменты позволило обеспечить в 2013г. снижение рисков при передаче пенсионных активов и обязательств накопительных пенсионных фондов в Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ). Вопрос недостатка ликвидных и способных генерировать высокую доходность финансовых инструментов, в которые ЕНПФ может инвестировать пенсионные активы в будущем, остается актуальным для определения дальнейшей его инвестиционной стратегии.

Регулирование финансовой системы и управление рисками

В разделе по совершенствованию регулирования деятельности финансовых организаций отражены основные направления изменения законодательства в отношении деятельности субъектов банковского, страхового и пенсионного секторов за 2013г., а также результаты деятельности Совета по финансовой стабильности и развитию финансового сектора Республики Казахстан.

Представлен комплексный анализ и основные параметры, касающиеся внедрения нового режима регулирования, направленного на снижение системного риска и предполагающего внедрение стандартов достаточности капитала Базель III,

регулирование рисков структуры баланса банков, минимизацию рисков, связанных с высокими темпами роста потребительского кредитования и др.

Индикаторы финансовой стабильности

В рамках Отчета публикуются Индикаторы финансовой стабильности по Казахстану согласно базовому и расширенному списку, предложенным МВФ. Индикаторы финансовой стабильности составляются по сектору депозитных организаций, недепозитных организаций, домашних хозяйств, корпоративному сектору и рынку недвижимости.