



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

АГЕНТСТВО РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ И
НАДЗОРУ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И
ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КАЗАХСТАНА

Декабрь 2008 года

Преамбула

Начиная с 2006 года, Национальный Банк Республики Казахстан совместно с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (Агентство финансового надзора) на ежегодной основе осуществляет подготовку Отчета о финансовой стабильности Казахстана.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан Агентство финансового надзора обеспечивает финансовую стабильность финансового рынка и финансовых организаций, Национальный Банк содействует обеспечению стабильности финансовой системы.

Согласно Меморандуму по вопросам финансовой стабильности, заключенному 10 ноября 2007 года между Правительством Республики Казахстан, Национальным Банком и Агентством финансового надзора:

«финансовая стабильность определяется как отсутствие диспропорций в экономике, которые могут привести к последующей негативной коррекции финансовых рынков, возникновению системного кризиса и неспособности финансовых институтов обеспечивать бесперебойное функционирование финансовой системы, а также поддерживать деловую активность реального сектора экономики»

В рамках Отчета о финансовой стабильности Казахстана осуществляется оценка следующих аспектов, определяющих финансовую стабильность:

- (1) насколько финансовые ресурсы эффективно и своевременно перераспределяются между теми, кто сберегает и инвестирует деньги;
- (2) осуществляется ли адекватная оценка и эффективное управление рисками;
- (3) могут ли финансовые шоки быть поглощены финансовой системой без существенных потрясений.

Отчет о финансовой стабильности Казахстана ориентирован на участников финансового рынка, а также аудиторию, заинтересованную в проблематике финансовой стабильности. Национальный Банк и Агентство финансового надзора ставят задачу по распространению результатов исследований и анализа рисков, а также специальных исследований в области финансовой стабильности.

Отчет о финансовой стабильности Казахстана подготовлен Национальным Банком Республики Казахстан совместно с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Оглавление

I.	Общие выводы	1
II.	Макроэкономические риски и риски финансовых рынков	5
1.	Факторы внешней среды	5
1.1.	Типология финансового кризиса	5
1.2.	Развивающиеся страны - трансформация рисков	14
2.	Макроэкономическая среда и экономические условия в Казахстане	18
2.1.	Факторы экономического роста	18
2.2.	Макроэкономические факторы уязвимости	22
2.3.	Корпоративный сектор	27
2.4.	Сектор домашних хозяйств	29
2.5.	Факторы, определяющие состояние рынка недвижимости	33
3.	Финансовые рынки	37
3.1.	Валютный и денежный рынки	37
3.2.	Рынок ценных бумаг	42
III.	Институты финансового посредничества	45
4.	Роль финансового сектора в экономике	45
4.1.	Уровень развития финансовых отношений	45
4.2.	Структура финансового сектора	46
5.	Банковский сектор	48
5.1.	Состояние, инфраструктура и концентрация рынка банковских услуг	48
5.2.	Кредитные риски	50
5.3.	Рыночные риски	63
5.4.	Риски ликвидности и источники фондирования БВУ	67
5.5.	Эффективность деятельности БВУ и достаточность капитала	73
6.	Иные финансовые институты	78
6.1.	Страховой сектор	78
6.1.1.	Состояние страхового сектора	78
6.1.2.	Перестрахование	81
6.1.3.	Рентабельность страхового сектора	83
6.2.	Накопительная пенсионная система	86
6.3.	Финансовое состояние небанковских организаций	89
7.	Инфраструктура финансового рынка	94
7.1.	Платежные системы	94
7.1.1.	Развитие платежных систем Казахстана	94
7.1.2.	Риск ликвидности и системный риск	96
7.1.3.	Операционный и технический риски	98
7.2.	Регулирование финансовой системы с точки зрения управления рисками	98
IV.	Специальные исследования в области финансовой стабильности	108
8.	Мониторинг финансовой устойчивости банковского сектора на базе агрегированного индекса финансовой устойчивости	108
9.	Оценка стабильности банковского сектора на основе методики z-score	112
10.	Качественные параметры кредитного рынка в условиях финансовых потрясений	119
11.	Финансовая стабильность в Казахстане: анализ регуляторного воздействия	127

Список сокращений и аббревиатуры:

СНГ	страны Содружества Независимых Государств
РФ	Российская Федерация
США	Соединенные Штаты Америки
МВФ	Международный Валютный Фонд
ЕЦБ	Европейский центральный банк
НБРК	Национальный банк Республики Казахстан
ЦБ	Центральные банки
ОПЕК	Организация производителей и экспортеров нефти
МФ	Министерство финансов Республики Казахстан
МЭБП	Министерство экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан
АФН	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
АРКС	Агентство Республики Казахстан по статистике
НФРК	Национальный фонд Республики Казахстан
ГЦВП	Государственный центр по выплате пенсий
МСПД	Межбанковская система переводов денег Республики Казахстан
РЦБ	рынок ценных бумаг
KASE	АО «Казахстанская фондовая биржа»
КФГД	АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»
РФЦА	АО «Региональный финансовый центр Алматы»
КИК	АО «Казахстанская ипотечная компания»
ЦД	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»
АО	акционерное общество
БВУ	банк (банки) второго уровня
НПФ	накопительные пенсионные фонды
ЖКХ	жилищно-коммунальное хозяйство
ТЭК	топливно-энергетический комплекс
ДКП	денежно-кредитная политика
ВВП	Валовой внутренний продукт Республики Казахстан
ИПЦ	индекс потребительских цен
ИЦП	индекс цен производителей
ИПИ	иностранные прямые инвестиции
МЗ	денежная масса
ВВД	валовой внешний долг
ТМЗ	товарно-материальные запасы
LIVOR	средняя ставка предложения на Лондонском межбанковском рынке депозитов
OIS	overnight interest rate swap
ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
МРТ	месячный расчетный показатель
ЧПИ	чистое процентное изменение
ИД	индекс диффузии
ед.	единица
тг.	тенге
тыс.	тысяч
млн.	миллион
млрд.	миллиард