

КУРСИВ



ВЛАСТЬ И БИЗНЕС:
ТАБЛЕТКА НАПОПОЛАМ

стр. 2

НЕДВИЖИМОСТЬ:
РИКОШЕТОМ ПО ЖИЛЬЮ

стр. 8

ЭКСПЕРТИЗА:
ПРЫЖОК НА ПЯТЕРКУ

стр. 10

LIFESTYLE:
ПЯТЬ ЛУЧШИХ АНТИВОЕННЫХ
ФИЛЬМОВ

стр. 12

kursiv.kz | kursiv.kz | kursivkz | kursivkz | kursivkz



Рынки умыли кровью

Как потрясло экономику Казахстана от залпов по Украине

Военный конфликт России с Украиной привел к катастрофическим последствиям для экономики соседней страны. Рухнули биржи и котировки российских голубых фишек. Бумаги Сбербанка за неделю боев практически обнулились. Заморожены активы

ЦБ РФ, крупнейшие коммерческие банки под жесткими санкциями, а глобальные нефтяные компании выходят из совместных с россиянами проектов. Рассказываем о самых страшных семи днях для финансового рынка не только России, но, возможно, и Казахстана.

Максим КАЛАЧ

В красной зоне

В первый день боевых действий, 24 февраля 2022 года, российский фондовый рынок испытал максимальное падение за всю свою историю. В моменте индекс Мосбиржи упал до 50%. К концу дневной сессии обвал скорректировался к 33%. Биржа дважды останавливала торги, а Банк России запретил брокерам открывать короткие позиции для своих клиентов, то есть отключил им возможность

зарабатывать на снижении стоимости бумаг.

На следующий день Мосбиржа отменила утренние сессии. После открытия площадки немного отыграла предыдущее падение на 22%. Индекс РТС прибавил 27,86%, почти восстановив позиции, утерянные днем ранее. Тем не менее ЦБ РФ принял решение не проводить на MOEX утренние и вечерние торги с 1 по 5 марта. По факту же Московская биржа в секции фондового рынка не рабо-

тает с 28 февраля, и неизвестно, откроется ли сегодня – решение об этом принимается день в день до 9 утра по московскому времени.

Вслед за MOEX 24 февраля остановила торги и Санкт-Петербургская биржа, где торгуются бумаги, номинированные в иностранной валюте. На следующий день торги всеми видами инструментов на площадке открылись только в 17:00 против обычных 7 утра. Этот режим действовал и

последующие несколько сессий. Вчера SPBE не открылась, хотя начало торгов было запланировано на 10 утра.

Во вторник стало известно, что правительство РФ направит 1 трлн рублей на выкуп российских акций и поддержку фондового рынка. Кроме того, Банк России принял решение о временном запрете иностранцам продавать акции российских компаний.

> стр. 4

ЧИТАЙТЕ
КУРСИВ
НА БУМАГЕ!



Продолжается подписка на 2-е полугодие 2022 года

Подписка через каталоги:

- АО «Казпочта»
- ТОО «Эврика-Пресс»
- ТОО «Евразия Пресс»

18+

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ
ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК



После огня, но до полымя

В январе банковский сектор страны просел почти по всем ключевым показателям. Этому факту трудно найти иное объяснение, кроме как связать его с трагическими событиями, произошедшими в Казахстане в самом начале года.

Виктор АХРЁМУШКИН

Статистика Нацбанка о ключевых показателях банковской системы в разрезе отдельных игроков выходит в конце месяца, следующего за отчетным. Порой случается так, что на момент публикации эти данные уже теряют свою актуальность. Именно это произошло с январской отчетностью: по итогам февраля цифры изменились (вернее, они уже изменились, но неизвестно насколько) очень сильно – хотя

бы из-за переоценки банками валютных обязательств. Тенге спикировал вниз вслед за рублем, рухнувшим от жесточайших антироссийских санкций после ввода войск в Украину, и на каком уровне будет нашупан новый равновесный курс, сегодня не может знать никто. Тем не менее январская статистика представляет очевидный интерес в связи с той трагедией, которая потрясла Казахстан в начале года.

В городах, где обстановка была особенно накалена (прежде всего в Алматы, где сконцентрирована наибольшая доля кредитов и депозитов), банки смогли вернуться к полноценной работе только во второй половине месяца. Разумеется, этот вынужденный простой не мог не отразиться на результатах деятельности БВУ. Кроме того, существовали риски оттока клиентских средств из системы, потому что вкладчики из-за непонятной политической

ситуации элементарно могли запаниковать (а некоторые крупные клиенты, для которых ситуация была вполне понятна, могли целенаправленно попытаться вывести свои деньги в максимально возможных объемах). К счастью, эти риски, судя по отчетности, не реализовались.

Активы

Совокупные активы сектора уменьшились за месяц на 1,7%, или на 646 млрд тенге (с 37,6 трлн до 37 трлн). Для сравнения: год назад за аналогичный период активы продемонстрировали рост на 0,4%. Из 22 работающих в Казахстане банков лишь восемь удалось добиться прироста в размерах. Лучшую динамику показали Евразийский (+32 млрд тенге за январь), Альфа (+21 млрд) и БЦК (+17 млрд). Среди участников АQR в плюсе оказались также Bank RBK (+10 млрд) и Хоум Кредит (+5,5 млрд).

Наибольшее снижение активов в абсолютном выражении произошло в Халыке (-322 млрд тенге). Вторым в списке антилидеров рейтинга идет Jusan (-121 млрд тенге), но в процентном соотношении он просел в размерах гораздо существеннее Халыка (-4,6% против -2,8% за месяц). Из участников АQR отрицательную динамику продемонстрировали также Kaspi (-72 млрд), Forte (-65 млрд), ВТБ (-32 млрд), Сбер (-31 млрд), Нурбанк (-17 млрд) и Алтын (-6 млрд).

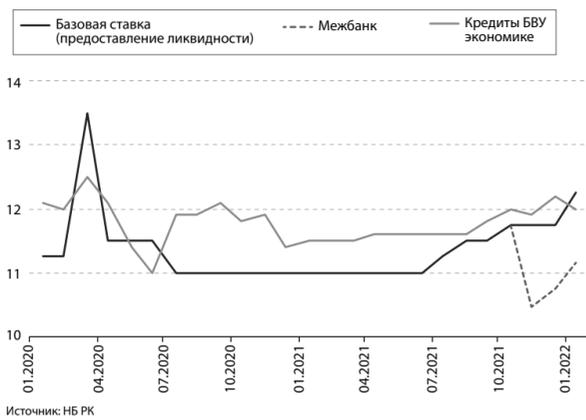
Состав пятерки крупнейших игроков по итогам января не изменился (см. инфографику). Но находящийся на шестой строчке Forte приблизился по объему активов к Jusan. На старте года их разделяло 126 млрд тенге, спустя месяц отрыв сократился до 70 млрд.

> стр. 7

ВЛАСТЬ И БИЗНЕС

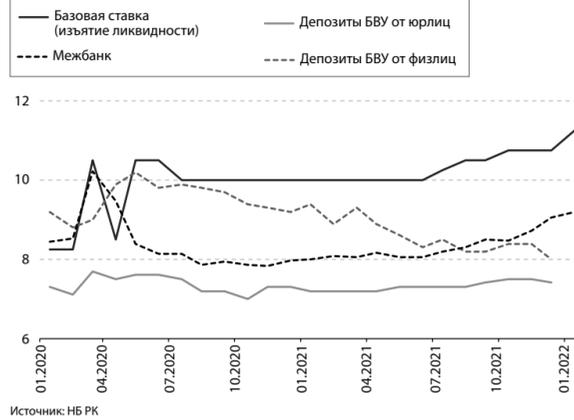
С начала 2021 г. наметилась явная зависимость ставок кредитования экономики от БС

Базовая ставка НБ РК и ставки по кредитам экономике и на межбанковском рынке, %



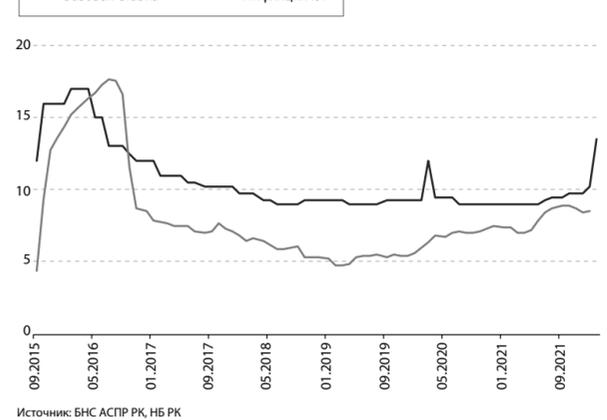
Фактические ставки по депозитам физлиц снижались

Базовая ставка НБ РК и ставки по депозитам, в т. ч. на межбанковском рынке, %



Рост ставки иногда превосходит повышательный тренд инфляции

Базовая ставка и потребительская инфляция в РК, %



Таблетка напололам

Почему рост базовой ставки – и неприятное, и не самое эффективное решение

В ответ на выросшую в разы волатильность обменного курса тенге Национальный банк прибег к повышению базовой ставки. Опыт применения этого инструмента в РК в предыдущие периоды свидетельствует, что его эффективность вызывает вопросы.

Асылбек АМАЛБАЕВ

Играем на повышение

В последний день зимы 2022 года, 28 февраля, ЦБ РФ прибег к повышению ключевой ставки с 9,5 до 20,0%. Для России, которая в полной мере использует инструмент ставки вот уже восемь лет, это самое высокое значение: предыдущий рекорд был достигнут в декабре 2014-го – 17%.

Председатель Банка России Эльвира Набиуллина заявила, что для «поддержания привлекательности депозитов и защиты сбережений граждан от обесценения нужно повысить процентные ставки до уровней, которые компенсируют гражданам возросшие инфляционные риски».

НБ РК пошел на повышение ставки в первый день военной операции на территории Украины – 24 февраля – с 9,75 до 13,50%. Казахский ЦБ объяснил это «необходимостью поддержания стабильности цен на фоне реализации рисков со стороны внешнего сектора при существенном ухудшении геополитической ситуации».

Эффективность действия ставки в период кризисных явлений целиком связана с качеством работы трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. После повышения ставки происходит рост процентов по потребительским кредитам, ипотеке, а также по кредитам на оборотку и инвестиционные цели бизнеса. Более привлекательными становятся сбережения. Домохозяйства, а также предприятия откладывают потребление. В результате инфляция снижается, но вместе с тем замедляется и экономический рост. Период между решением по ставке и изменением инфляции может составлять от трех до шести кварталов.

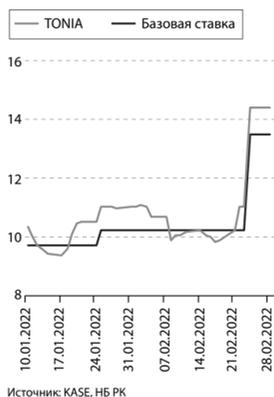
Американские горки казахстанской ставки

Нацбанк РК уже третий раз реагирует повышением базовой ставки на нестабильность обменного курса и перетеканием этого эффекта в инфляцию. Первым опытом был кризис 2015–2016 годов, когда Казахстан перешел к политике ин-



За два месяца базовую ставку повышали дважды

Значение базовой ставки НБ РК и ставки TONIA, %



фляционного таргетирования и начал использовать канал ставки. Тогда же (в феврале 2016 года) был достигнут максимальный уровень – 17%. Это решение было продиктовано резким ро-

стом инфляции и девальвацией тенге: в сентябре 2015-го – феврале 2016 года курс обвалился на 61%, а инфляция разожалась с 4,4 до 15,2%.

Однако смягчать денежно-кредитную политику монетарным властям пришлось опережающими темпами. Уже в мае ставку снизили на 2 п.п., в июле еще на 2, а к концу года она снизилась в общей сложности на 5 п.п. благодаря опережающему процессу замедления инфляции (с 17,7% на пике до 8,5%), который в свою очередь был обязан укреплению тенге на 10%. В результате укрепления подешевел непродовольственный импорт, и это подействовало на инфляцию сильнее, чем удешевление денежного предложения.

В марте 2020 года НБ РК резко повысил ставку с 9,25 до 12,00%, после обвального падения цен на нефть и коррекции обменного курса на 17%. Инфляция по итогам марта составляла 6,4%, а основной разгон инфляции пришелся на вторую половину года, когда базовую ставку снижали, стремясь разогреть экономику.

Нынешнее повышение ставки произошло ввиду коррекции обменного курса и на фоне устойчиво высокой инфляции. С 22 февраля по 1 марта тенге просел на 15% (максимальные значения). «Денежно-кредитная политика (ДКП) Нацбанка РК, проводимая в рамках инфляционного таргетирования, направлена на предупреждение распространения последствий внешнего шока на экономику страны, обеспечение макроэкономической стабильности и защиту тенговых активов», – сообщили в НБ РК.

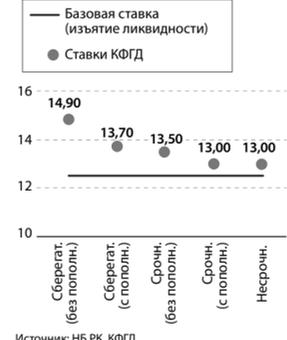
Рубль и инфляция

Активное применение ставки в случае колебаний на валютном рынке и ограниченное при управлении инфляционными трендами связано с тем, что трансмиссия через процентный канал недостаточно эффективна.

«Эффективность процентного канала ограничивается на двух параллельных этапах: этапе трансмиссии ставок финансового рынка на стоимость банковских

Рекомендуемые ставки по депозитам устойчиво выше БС

Базовая ставка НБ РК на 24.02.2022 и рекомендуемые ставки КФГД по вкладам на 12 мес. с размещением в марте 2022 г.



продуктов и этапе переноса изменений краткосрочных ставок денежного рынка на ставки по долгосрочным инструментам», – отмечают аналитики Нацбанка РК в Стратегии ДКП до 2030 года.

В нынешних условиях фоном роста базовой ставки является замедление в бизнес-сфере из-за январских событий. По итогам января индекс деловой активности компаний, рассчитываемый НБ РК, скорректировался с 50,6 до 50,0 пункта, что указывает на нейтральный уровень активности. Высокие ставки и курс рубля будут оказывать давление на казахстанских производителей. На это будут накладываться шоки, связанные с пробками и разрывами отдельных цепочек поставок.

Более серьезное влияние на цены внутреннего рынка оказывает импорт инфляции. По итогам торгов в последние несколько дней тенге укрепляется. С начала года тенге укрепился почти на 10%.

Учитывая, что доля импорта из РФ составляет около 40%, и преимущественно это потребительские товары, даже несмотря на девальвацию тенге к доллару, уже в ближайшие месяцы будет наблюдаться замедление инфляции, которая будет быстрее приближаться к таргету НБ РК.

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

КУРСИВ

Газета издается с 24 июля 2002 г.
Собственник: ТОО «Altco Partners»
Адрес редакции: А15Р1М9, РК,
г. Алматы, ул. Розыбакиева, 127.
Тел./факс: +7 (727) 339 84 41
E-mail: kursiv@kursiv.kz

Генеральный директор/
Главный редактор:
Сергей ДОМНИН
s.domnin@kursiv.kz

Редакционный директор:
Александр ВОРОТИЛОВ
a.vorotilov@kursiv.kz

Выпускающий редактор:
Татьяна НИКОЛАЕВА
t.nikolaeva@kursiv.kz

Редактор спецпроектов:
Татьяна ТРУБАЧЕВА
t.trubacheva@kursiv.kz

Редактор отдела «Финансы»:
Виктор АХРЕМУШКИН
v.akhremushkin@kursiv.kz

Обозреватель отдела «Финансы»:
Ольга ФОМИНСКИХ

Редактор отдела «Недвижимость»:
Наталья КАЧАЛОВА
n.kachalova@kursiv.kz

Редактор Kursiv Research:
Аскар МАШАЕВ
a.mashaev@kursiv.kz

Редакция:
Ксения БЕЗКОВОРАЙНАЯ
Ирина ОСИПОВА
Жанболат МАМЫШЕВ
Анастасия МАРКОВА
Евгения ПАК

Корректоры:
Светлана ПЫЛЫПЧЕНКО
Татьяна ТРОЦЕНКО
Елена ШУМИКИХ

Бильд-редактор:
Илья КИМ

Верстка:
Елена ТАРАСЕНКО
Мадина НИЯЗБАЕВА

Дизайнер:
Данара АХМУРЗИНА

Фотограф:
Аскар АХМЕТУЛЛИН

Коммерческий директор:
Ирина КУРБАНОВА
Тел.: +7 (777) 257 49 88
i.kurbanova@kursiv.kz

Руководитель по рекламе и PR:
Сабира АГАБЕК-ЗАДЕ
Тел.: +7 (707) 950 88 88
sagabek-zade@kursiv.kz

Нач. отдела распространения:
Ренат ГИМАДИНОВ
Тел.: +7 (707) 766 91 99
r.gimadinov@kursiv.kz

Представительство
в Нур-Султане:
РК, г. Нур-Султан, пр. Кунаева, д. 12/1,
БЦ «На Водро-зеленом
бульваре», ВП-80, 2-й этаж, оф. 203
Тел.: +7 (7172) 28 00 42
astana@kursiv.kz

Руководитель
представительства
в Нур-Султане:
Азамат СЕРИКБАЕВ
Тел.: +7 (701) 588 91 97
a.serikbaev@kursiv.kz

Подписные индексы:
для юридических лиц – 15138,
для физических лиц – 65138

Газета зарегистрирована
в Министерстве информации и
коммуникаций Республики Казахстан
Свидетельство о постановке на учет
№ 17442-Г, выдано 9 января 2019 г.
Отпечатано в типографии РПИК «Дауір»
РК, г. Алматы, ул. Калдаякова, д. 17
Тираж 8 000 экз.

Информационная продукция данного
печатного издания предназначена
для лиц, достигших 18 лет и старше

Телефон временно недоступен

За один день цены на бытовую технику и электронику выросли на десятки тысяч тенге

Официально крупные сети магазинов бытовой техники и электроники не берутся прогнозировать, что будет с ценами в Казахстане дальше, но их консультанты уверяют: дешевле, чем сейчас, товары уже не станут.

Анастасия МАРКОВА

Подорожание доллара по отношению к тенге в очередной раз стало причиной резкого скачка цен на импортные товары, который произошел 27–28 февраля. В магазинах подтвердили, что именно это является основной причиной изменения цен.

«Цены устанавливает производитель, мы лишь их транслируем, с учетом курса тенге по отношению к иностранным валютам. В основном весь ассортимент, который мы продаем, – это товар, произведенный за пределами Казахстана», – рассказали «Курсиву» в пресс-службе сети магазинов Technodom.

В компании также сообщили, что из-за ситуации с Украиной и введенных санкций в отношении России «в первое время» могут возникнуть задержки поставок, так как логистика из Европы будет меняться. При этом в Technodom добавили, что дефицита товара не прогнозируется.

Несмотря на то что дефицит «не прогнозируется», купить часть товаров в процессе повышения цен оказалось проблематично. Например, последняя версия смартфона Apple – iPhone 13 на 128 гигабайт еще



Фото: Depositphotos/wisapp

26 февраля при заказе через приложение Technodom была в наличии и доступна за 474 990 тенге (прибавив к «довоенной цене» 35 тыс. тенге). Через полдня после оформления заказа оператор сообщил покупателю, что в Алматы товар остался только «с витрины», хотя, судя по данным приложения, это было не так. Операторы сети объяснили это техническими сбоями. После отмены заказа покупатель с удивлением обнаружил, что информация о нали-

чии товара в приложении осталась прежней, а цена смартфона выросла до 539 990 тенге.

Жительница Алматы Диана Матвеева поделилась с «Курсивом» схожей историей. 27 февраля она заказала через Kaspi-магазин ноутбук за 520 тыс. тенге, но после оформления заявки продавец сообщил, что этот товар является последним и на нем есть царапина. Девушка отметила, что ей не предложили компенсацию или

бонус, как это обычно бывает при наличии изъянов, поэтому решила отказаться от покупки. После этого она по той же цене оформила заказ у второго поставщика на Kaspi, но тот на следующий день сам отменил заявку, потому что якобы не смог до нее дозвониться. В итоге девушка смогла купить ноутбук только 1 марта, но уже за 730 тыс. тенге, оформив заказ у третьего поставщика и переплатив при этом более 200 тыс.

Совет консультантов

1 марта сотрудник редакции под видом покупателя проверила, как обстоят дела не только на сайтах, но и «на местах». В один из магазинов Sulpak в Нур-Султане мы зашли именно в тот момент, когда консультант меняла ценники на фены, утюжки и другую технику для ухода за волосами. Эта категория, по словам консультанта, подорожала на 20%. Та же участь ожидала и посуду с еще пустыми бейджиками для ценников, которые ей тоже предстояло обновить. «Если планировали что-то брать, то лучше сейчас покупайте, – посоветовала консультант. – Дешевле точно не станет». Продавцы в «Мечте» также подтвердили такой прогноз. Однако желающих последовать советам консультантов в магазинах практически не было. Нам объяснили это тем, что многие товары были раскуплены за два-три дня до этого. Действительно, в некоторых магазинах Sulpak, Alser, Technodom в Нур-Султане сейчас нельзя купить ходовой iPhone 13 на 128 гигабайт. Из этой модели в магазинах остались айфоны на 256 гигабайт, и то не во всех цветах. «Ажиотаж в эти дни был. Оптовики пришли перед тем, как цены поднялись, и купили многие товары, – рассказал консультант Technodom. – Даже сейчас, с учетом повышения цен, все равно люди продолжают покупать, потому что дешевле уже не будет».

«Цена на смарт-часы Apple Watch еще не поднялась, но к вечеру мы ожидаем подорожания в среднем на 50 тыс. тенге. Мы уже даже ценники подготовили», – поделился консультант Technodom.

Он отметил, что цены меняются в зависимости от модели товара. Например, некоторые смартфоны Samsung в среднем подорожали на 20–30 тыс. тенге, а цены на флагман S22 остались прежними. Аналогичная картина и в других магазинах.

«Был небольшой ажиотаж в последние три дня, но мы справляемся и оперативно пополняем наши запасы. Дефицита товаров нет. Цены действительно могут меняться на отдельных позициях, но с основными поставщиками мы договариваемся о сохранении прежней цены», – сообщил «Курсиву» директор департамента маркетинга TOO «Arena S» (сеть магазинов Sulpak) Константин Иванюк.

Бык денег требует

Как следует продолжать субсидировать животноводство

Субсидирование фермеров, занимающихся мясным животноводством, позволило существенно нарастить на рынке мяса долю фермерских хозяйств в противовес личному подворью. Теперь фермеры просят сфокусировать субсидии на поддержке племенного дела.

Жанболат МАМЫШЕВ

Коррупцию – на минимум

До конца марта Министерство сельского хозяйства вместе с аграриями должно реформировать систему субсидирования. Первый вице-министр сельского хозяйства Айдарбек Сапаров сообщил, что одним из главных новшеств системы будет перевод ее на цифровой формат. Это позволит свести к минимуму коррупционные риски при распределении и выдаче субсидий.

«Ее основным функционалом будет формирование в автоматическом режиме реестра получателей субсидий, проверка их соответствия категории сельхозтоваропроизводителей по ОКЭД, регистрация встречных обязательств получателей субсидий, оценка степени их выполнения, очередности получения субсидий и листа ожидания неудовлетворенных заявок», – сказал он.

Система будет бесплатной для фермеров и интегрирована со всеми основными государственными базами данных.

Игроки рынка мясного животноводства считают, что практику субсидирования необходимо продолжать, внося в нее некоторые коррективы. В Мясном союзе Казахстана (МСК) предложили Минсельхозу сохранить поддержку племенного дела и семеноводства как направлений, напрямую влияющих на темпы роста производительности и, соответственно, себестоимости, конкурентоспособности отечественной продукции. По мнению представителей МСК, поддержка племенного дела как для фермеров, так и для племенных репродукторов положительно зарекомендовала себя в виде селекционно-племенной работы, исчисляемой на каждую маточную голову. Для мелких и средних фермеров селекционно-племенная работа стала основным видом господдержки, отмечают в союзе.

«Перенести приобретение племенных животных в раздел инвестиционного субсидирования, так как они по клас-

сификации являются основными средствами (биологические активы) наряду с сельхозтехникой и производственными объектами. Также рекомендуем проводить реформу субсидирования последовательно, загодя ставя в известность сельхозтоваропроизводителей, постепенно отказываясь от наименее эффективных видов субсидий», – предлагают в МСК.

тенге (индекс эффективности – 1,78). Наименее же эффективным было признано субсидирование в молочном животноводстве. Оно получило за 10 лет 95,5 млрд тенге, дав прирост ВВП на 71 млрд тенге (индекс эффективности 0,74).

В 2019 году получателей помощи в мясном животноводстве было 27,9 тыс., а средний размер субсидии составил 1,9

28% от общего объема субсидирования АПК – 348 млрд тенге.

В мясном животноводстве действует несколько основных видов субсидий. Это субсидии на покупку племенного маточного поголовья КРС (молочных, молочно-мясных, мясных и мясо-молочных пород), племенных быков-производителей мясных и мясо-молочных пород, импортного маточного поголовья

«Ежегодно получаем субсидии. Проблема нет. Сейчас должен сдать документы. У нас субсидии на племенную работу, породное преобразование. В прошлом году взял субсидии на быков плюс на племенную работу. Получается, в результате почти даром взял пять быков. Субсидия на каждую голову – 150 тыс. тенге, а быки стоят 350 тыс. тенге. Плюс субсидия на 125 голов по 10 тыс. тенге. Всего в сумме 2 млн тенге я получил», – говорит он.

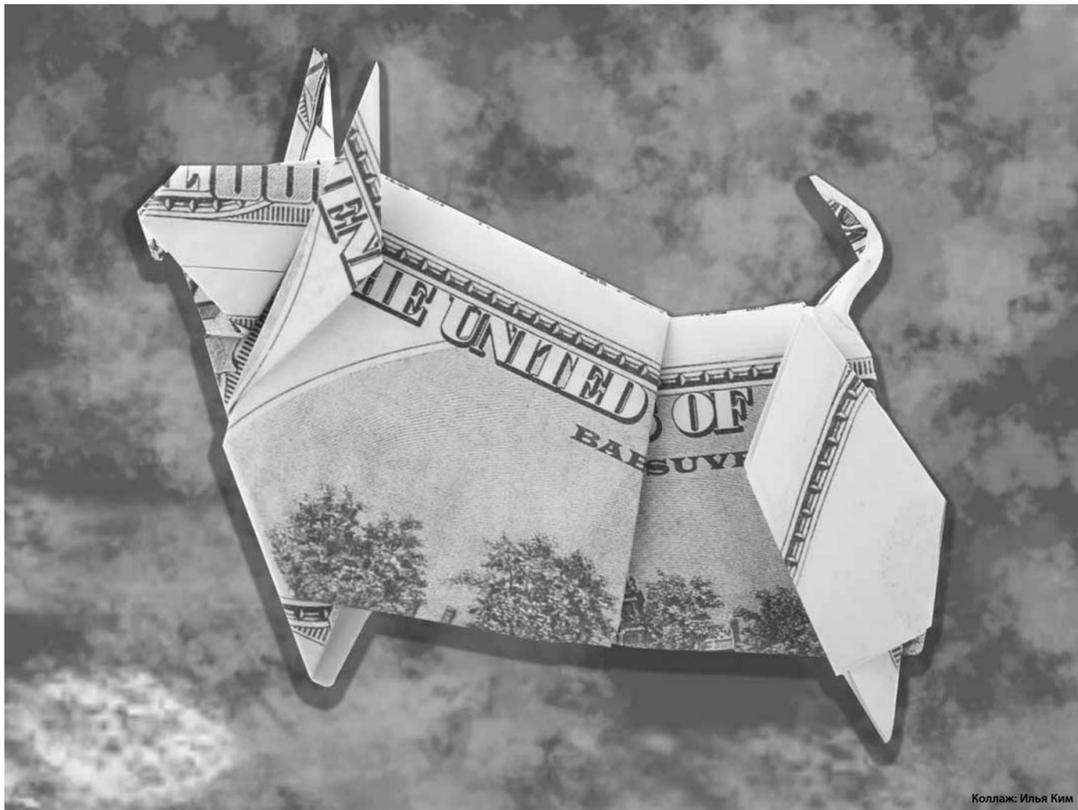
Один племенной бык по нормативам покрывает 25 голов КРС, поэтому купленные быки помогут улучшить качество и привесы имеющегося в хозяйстве поголовья – более 125 голов КРС.

«Два раза в год мы меняем, чтобы увеличить качество. У нас беспородный скот, поэтому мы каждый раз меняем быков: то ангусы, то акбас (казахская белоголовая), то геррефорды. Самое главное, чтобы они менялись», – подчеркивает Баатов.

Он отмечает, что таким фермерам, как он, находящимся в 600 км от областного центра – Уральска, все же приходится ездить туда, чтобы решить вопросы по лизингу или кредитам. Баатов уже третью неделю не может куда-то выехать из-за весенней распутицы. По субсидиям, добавляет он, вопросы можно решить в ауле, но первоначальный процесс все равно необходимо запустить в городе.

При этом фермер подстраивается под механизм господдержки. «Один бык сможет покрыть 25 голов. Если у вас 125 голов, то нужно брать пять быков. Но количество скота постоянно меняется. Я сдаю скот на субсидию, а те стареют, умирают, теряются, или возраст другой подходит. У нас на самом деле чуть больше чем 125 голов. Мы подстраиваемся под субсидии», – говорит он.

Субсидии на племенную работу и покупку быков помогают увеличить средний убойный вес. В мировой практике рекомендуемый убойный вес (полезный вес туши за минусом шкуры, внутренностей, копыт, рогов, крови и прочего), при котором можно говорить о доходах отрасли, составляет 225 кг. То есть бык/корова перед забоем должны весить около 450 кг. В Казахстане средний убойный вес составляет около 175 кг, а еще 10 лет назад это было 154 кг на голову КРС. Прирост убойного веса на 21 кг с учетом того, что в год забивают 2,5 млн голов КРС, дает дополнительно 52,5 тыс. т мяса. Более высокий убойный вес повышает эффективность и мясоперерабатывающих предприятий.



Коллаж: Илья Ким

Деньги на пользу

Ранее специалисты союза провели анализ субсидирования в животноводстве. Они выяснили, что по эффективности субсидий мясное скотоводство занимает второе место после овцеводства.

В овцеводстве в 2010–2019 годах было направлено 41 млрд тенге субсидий, что дало рост ВВП в отрасли на 90 млрд тенге (индекс эффективности субсидий составил 2,2). В мясном животноводстве при вложении 77 млрд тенге прирост ВВП составил 137 млрд

млн тенге. За 10 лет развития мясного животноводства удалось изменить структуру отрасли: в 2011 году около 82% крупного рогатого скота находилось в личных подворьях, а в 2021 году уже 45% скота содержалось профессиональными фермерами, которые и получают субсидии и кредиты на развитие. Если в 2011 году сельхозпредприятия и фермерские хозяйства произвели 64 тыс. т говядины, то в 2019 году – уже 225 тыс. т. В 2021 году объем господдержки животноводства составил 98 млрд тенге, или

крупного рогатого скота. Субсидирование помогает форсировать увеличение как товарного, так и племенного скота в хозяйствах. Фермеров такими субсидиями подталкивают к увеличению поголовья КРС и объемов производства мяса.

Фермер Саян Баатов из Западно-Казахстанской области отмечает, что субсидии помогают ему проводить породное преобразование в хозяйстве, улучшая качество КРС за счет покупки новых породистых быков, которые покрывают его беспородный скот.

Рынки умылись кровью

Как тряхнуло экономику Казахстана от залпов по Украине

> стр. 1

Рынок акций на Казахстанской фондовой бирже тоже подвергся коррекции, хотя и не столь масштабной, как в соседней стране. По итогам первого дня войны индекс KASE просел на 2,65%, отыграв в следующей сессии почти 2%. Эту неделю биржа тоже начала с падения на те же 2,65%. Вторник закрылся в плюсе на 0,84%.

Более впечатляющую отрицательную динамику показала национальная валюта. В первый день она потеряла почти 30 тенге по отношению к доллару. В понедельник падение продолжилось, пока доллар не достиг стоимости 495 тенге. На этой отметке курс удалось стабилизировать и даже немного снизить стоимость американской валюты, в том числе благодаря валютным интервенциям Национального банка почти на \$100 млн. Еще одним стабилизирующим фактором стало замедление корректировки курса российского рубля, который с начала войны потерял почти 25% своей стоимости.

Фишки уже не голубые

Акции российских компаний тоже пережили крупнейший обвал. В первый день войны подешевели бумаги «Интер РАО» (-48,8%), Сбербанка (-46,7%), TCS Group (-46,2%), «Яндекса» (-45,9%), ВТБ (-42%), OZON (-41,7%), «Роснефти» (-37,9%), АФК «Система» (-37,7%), Polymetal (-35,1%), «Сургутнефтегаза» (-34,6%), «Лукойла» (-33%), «Магнита» (-32,5%), «Газпрома» (-32,3%), «АЛРОСА» (-32,1%), «Аэрофлота» (-31,8%), ПАО «Полюс» (-31,6%), «Татнефти» (-30,8%), UC Rusal (-30,2%), «Газпром нефти» (-26,7%), «Северстали» (-25,5%), «НЛМК» (-23,1%), «МТС» (-22,7%), «НОВАТЭК» (-22,1%), «ММК» (-21,8%), «Норникеля» (-17,3%), Московской биржи (-16,5%), «РусГидро» (-14,1%).

В понедельник падение продолжилось. На Лондонской бирже рекордным стал крах расписок Сбера, рухнувших на 75%, до \$0,97. К началу вчерашних торгов на LSE за одну расписку



рухнула на 75%, до \$0,97. К началу вчерашних торгов на LSE за одну расписку российского банка давали уже один цент. Еще в середине февраля бумаги Сбербанка оценивались рынком в \$15. Во вторник стало известно, что Минфин Великобритании внес Сбербанк в санкционный список. Ограничения предусматривают закрытие его корсчетов в британских банках и запрет на проведение клиринговых операций в фунтах стерлингов.

«Черным» понедельник стал и для других российских эмитентов. Бумаги «Газпрома» упали на 60%, до \$2,25, акции «НОВАТЭК» подешевели на 54%, «Роснефти» – на 45,51%, X5 Group – на 36,25%, «Сургутнефтегаза» – на 19%, Evraz – на 18%, «Полюса» – на 17%. Торги бумагами ВТБ на Лондонской бирже остановлены из-за санкций.

С 1 марта KASE прекратила операции с бумагами «Аэрофлота», «Газпрома», «Норникеля», «Лукойла», «Магнита», Новолипецкого меткомбината, «Ростелекома», Сбербанка и ВТБ из-за ограничений, связанных с этими компаниями.

24 февраля на Лондонской бирже обвалились и ценные бумаги казахстанских эмитентов. ГДР Kaspi упали на LSE примерно

на 19,62%, до \$65. В моменте бумаги падали на 74,5%, до \$20. В Kaspi прокомментировали снижение стоимости акций как реакцию западных инвесторов на геополитические риски. К открытию площадки 2 марта ГДР Kaspi торговались на уровне \$53. Казахстанский финтех рассматривает возможность обратного выкупа ГДР. У Kaspi есть капитал в размере около 86 млрд тенге, который может быть возвращен акционеру.

Глобальные депозитарные расписки Народного банка 24 февраля на LSE упали до \$10,59 (15,28%), ГДР «Казатомпрома» подешевели до \$28,23 (10,82%). К открытию вчерашних торгов их бумаги стоили \$8,83 и \$26,8 соответственно.

Банки в отключке

Первыми под санкции США после вторжения РФ в Украину попали российские банки. Самые жесткие из них, в том числе предусматривающие блокировку активов в американской юрисдикции и запрет на долларовые транзакции, коснулись ВТБ, банка «Открытие», Совкомбанка и Новикомбанка. Активы Сбера в США замораживать пока не будут, но компании американского финсектора должны будут закрыть там корреспондентские счета в течение месяца и отклонять любые транзакции банка или его «дочек». Альфа-Банку, Россельхозбанку, Газпромбанку и Московскому кредитному банку запретят привлекать финансирование в Штатах.

Уже 26 февраля стало известно, что российские банки, попавшие под санкции, будут отключены от SWIFT – международной межбанковской системы передачи информации и совершения платежей, без которой российским банкам будет сложнее совершать переводы в другие страны. Через несколько дней Евросоюз согласовал отключение от SWIFT банков ВТБ, «Россия», «Открытие», Новикомбанка, Промсвязьбанка, Совкомбанка и ВЭБ.РФ.

Кроме того, Совет ограничил доступ правительств РФ, Центробанка, Альфа-Банка, банка «Открытие», банка «Россия», Промсвязьбанка к европейскому рынку капитала. Им запрещено размещать, продавать, покупать и как-то еще

использовать ценные бумаги и другие кредитные инструменты, выпущенные после 12 апреля 2022 года.

1 марта Visa и Mastercard прекратили работу с подсанкционными российскими банками. Список банков не опубликован, но, вероятнее всего, речь идет о финансовых учреждениях, попавших под блокирующие санкции США. Такие банки не смогут выпускать новые карты этой системой, а их клиенты утратят возможность расплачиваться данными картами за рубежом.

Под санкционным давлением оказались и казахстанское представительство ВТБ. Утром 2 марта по картам банка перестали совершаться транзакции, деньги можно было снять только в банкоматах. Позже в ВТБ (Казахстан) подтвердили, что это связано с отключением его от платежной системы Visa. «Отключение банка от данной платежной системы не влияет на сохранность денежных средств клиентов. Для получения наличных клиенты могут воспользоваться банкоматами банка ВТБ (Казахстан). Банк продолжает обслуживание физических и юридических лиц», – ответили

в пресс-службе на запрос «Курсива».

В Сбербанке Казахстан сообщили, что работают в штатном режиме. Кроме того, материнская структура пообещала помочь своим подразделениям в Казахстане и Беларуси. Одновременно с этим Сбер заявил, что полностью уходит с европейского рынка. Одна из причин – запрет на внешние транзакции, установленный ЦБ РФ, что делает невозможным поставку ликвидности европейским подразделениям.

В казахстанской «дочке» Альфа-Банка заявили, что в связи с последними событиями у них вырос поток клиентов, а их средства «находятся в сохранности и гарантированы государством». Там же отметили, что в случае блокировки SWIFT банк будет осуществлять переводы через Систему передачи финансовых сообщений (СПФС) Банка России. «Международные переводы и оплата картами Visa и Mastercard останутся доступными», – подчеркнули в пресс-службе Альфа-Банка.

Санкции коснулись не только коммерческих банков РФ. Евросоюз, США, Великобритания и Канада заморозили резервы Банка России. Это первый Центробанк, столкнувшийся с таким сценарием. По данным РБК, на 18 февраля его международные резервы составляли \$643 млрд. В пресс-службе ЦБ РФ в воскресенье сообщили, что регулятор располагает необходимыми ресурсами и инструментами для поддержания финансовой стабильности и обеспечения операционной непрерывности финансового сектора.

Нефть растет, а толку мало

Биржевые цены на газ в Европе 24 февраля взлетели почти до \$1,5 тыс. за 1 тыс. куб. м. Днем ранее европейский газ стоил \$1060 за 1 тыс. куб. м. Цена мартовского фьючерса на хабе TTF в Нидерландах выросла на 46%, до \$1520 за 1 тыс. куб. м. В тот же день стоимость Brent превысила \$105 впервые с апреля 2014 года на опасениях по поводу возможного дефицита сырья, вызванного перебоями поставок. С началом новой недели рост продолжился.

Вчера стоимость Brent превысила \$113. Контракт на нефть марки WTI с поставкой в апреле на Нью-Йоркской товарной бирже вырос на 5,7%, до \$109,3. Эксперты не исключают, что в случае продолжения боевых действий и введения санкций против энергетического сектора России цены могут достигнуть пиков 2008–2011 годов, когда нефть торговалась в коридоре \$120–140 за баррель.

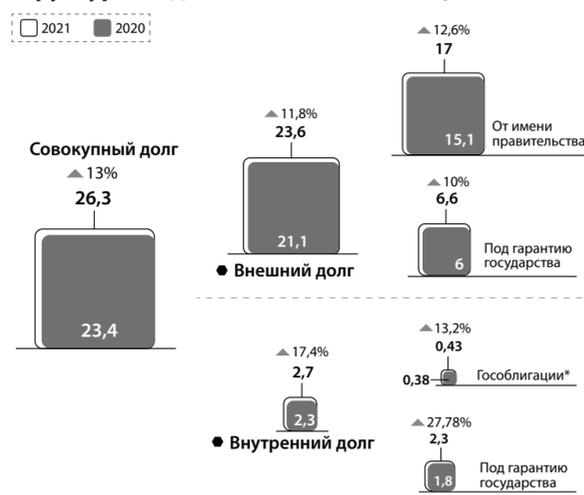
Пока США ввели санкции против оператора проекта газопровода «Северный поток – 2» Nord Stream 2 AG. Во вторник компания объявила о банкротстве и уволила весь свой персонал в швейцарском Цуге. В тот же день датская Energinet получила разрешение на достройку Балтийского газопровода (Baltic Pipe, из Дании в Польшу), который называется конкурентом СП-2. Его планируют запустить осенью этого года, чтобы со следующего года Польша могла отказаться от российского газа.

О своем выходе из проекта строительства газопровода «Северный поток – 2» и других проектов с «Газпромом» объявила Royal Dutch Shell. Внеоборотные активы Shell в этих предприятиях в России составляли около \$3 млрд.

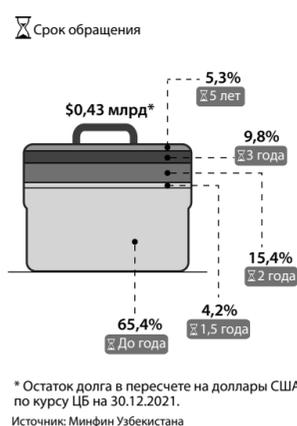
В понедельник ее примеру последовала и British Petroleum, которая объявила об уходе из России. Компания заявила о намерении продать свою долю (19,75%) в «Роснефти» и готовится списать убытки на \$25 млрд.

Вчера о своем выходе из российского нефтегазового проекта «Сахалин-1» объявила ExxonMobil. Итальянская Eni выходит из совместного предприятия с «Газпромом», которое владеет газопроводом «Голубой поток» (из России в Турцию).

Структура госдолга Узбекистана, \$ млрд



Структура внутренних гособлигаций по срокам обращения на конец 2021 года



«Физики» дадут в долг

Правительство Узбекистана предложит ГЦБ населению



Физические лица, а также иностранные граждане и компании в Узбекистане смогут покупать государственные ценные бумаги (ГЦБ). Сейчас приобретать эти инструменты могут только местные юридические лица. Такие ограничения порой приводят к тому, что бумаги размещаются не полностью. Состоявшийся в январе дебютный выпуск 10-летних облигаций был размещен всего на 5%, а покупатель был только один.

Вадим ЕРЗИКОВ

Узбекистан все чаще использует ценные бумаги для заимствований. Республика выпускала эти инструменты с 1996 по 2011 год, далее до 2018-го эмиссия не осуществлялась. Смена экономического курса в 2017 году привела к активизации страны на этом рынке. В 2018 году прошло три аукциона по размещению ГЦБ на 597 млрд сумов (\$72 млн).

В 2021-м количество операций достигло 64 – наибольшее число за четыре года. Объем составил почти 4,9 трлн сумов (\$450 млн). На конец 2021 года остаток госдолга по облигациям достиг 4,7 трлн сумов (\$434,4 млн по курсу ЦБ Узбекистана на 30.12.2021). Для сравнения: в конце 2020-го значение было порядка 4 трлн сумов (\$400 млн).

В общем объеме госдолга на конец года (\$26,3 млрд) внутренние облигации занимают всего около 2%. Однако Узбекистан намерен ускорить рост портфеля: сейчас правительство вносит изменения в законодательство, чтобы разрешить физическим лицам, иностранным гражданам и компаниям покупать ГЦБ. Предполагается, что зеленый свет для новых инвесторов поможет увеличить облигационный портфель, а расширение практики внутреннего заимствования снизит валютные риски для республики.

К длинной дистанции

Сейчас основная часть портфеля ГЦБ Узбекистана (65,4%) состоит из краткосрочных бумаг. Чаще всего в ходе аукционов размещают 100% объема таких инструментов. Но отдавать деньги на долгий срок пока готовы немногие.

25 января 2022 года в РУЗ впервые провели размещение 10-летних облигаций. Объем выпуска составил 200 млрд сумов, а участвовал в аукционе всего один дилер, который купил их на 10 млрд. Это только 5% от общего объема эмиссии. Причина понятна: покупают ГЦБ сейчас в основном коммерческие банки, которые могут отдать часть средств на короткий срок и при этом заработать. Плюс к этому бумаги можно использовать в сделках РЕПО, если нужна ликвидность. К долгосрочным бумагам рынок пока присматривается. Одна из компаний, которая в них инвестирует, – Freedom Finance. Ее портфель сейчас равен \$2,8 млн.

Генеральный директор Freedom Finance в Узбекистане Бахтиёр Бабаев отмечает, что государственный долг является самым безопасным и с него инвесторы обычно начинают свои вложения. Длинные ГЦБ интересны компаниям, так как со снижением учетной ставки они будут котироваться дороже, в результате чего можно будет заработать на переоценке бумаг.

«Купон по большинству ГЦБ составляет 14% в суммах. По ним можно заключать сделки РЕПО и снова покупать на эти деньги облигации, увеличивая доход», – отмечает аналитик Freedom Finance в Узбекистане Бехрузбек Очиров.

По его мнению, эти инструменты будут интересны инвесторам, так как обеспечены активами РУЗ и доходы по ним не облагаются налогами. На доходы с корпоративных облигаций налог тоже убирают с 1 апреля 2022 года до конца 2024-го.

Новые вершины

На данный момент в РУЗ обращаются купонные и дисконтные долговые бумаги. С 1 июля 2022 года в стране появятся

облигации с привязкой к инфляции. Партнер Avesta Investment Group Карен Срапионов считает, что в развивающихся странах иностранные инвесторы в первую очередь опасаются инфляционных и валютных рисков, поэтому им могут быть интересны индексированные облигации.

«Такой инструмент должен быть достаточно интересен для крупных институциональных инвесторов, чтобы понять и познакомиться с рынком. В дальнейшем они могли бы принимать большие риски и входить в корпоративные бумаги – как долговые, так и акции», – отметил эксперт.

В числе инвесторов по ценным бумагам с индексом инфляции будут и страховые компании. Это предусмотрено дорожной картой по развитию данного рынка, которая утверждена в октябре прошлого года. Компании смогут инвестировать средства, сформированные за счет страховых премий от добровольного пенсионного страхования и видов долгосрочного (пять лет и более) страхования жизни.

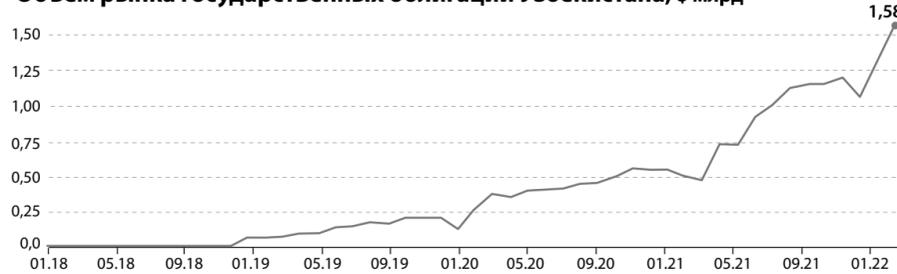
Все для дела

Помимо новых возможностей для физических лиц и нерезидентов постановлением правительства введены изменения в правила торгов. Минфин в своем обзоре государственного долга Узбекистана за 2021 год отмечает, что таким образом в законодательстве РУЗ появились международные нормы. Среди прочего расчеты по результатам аукциона будут вести согласно стандартам T+0, T+1 и T+2. Выплаты по процентам держатели смогут получать дважды в год.

В беседе с «Курсивом» гендиректор Узбекской республиканской валютной биржи Рашид Усманов заявил, что по ГЦБ планируется запустить маркет-мейкера на вторичном рынке, чтобы он приобрел активность.

Постановлением правительства Минфину совместно с Центробанком поручено принять меры по расширению практики заключения договоров РЕПО для развития вторичного рынка.

Объем рынка государственных облигаций Узбекистана, \$ млрд



Индекс Kursiv_MF: прохладный январь

Индекс Kursiv_MF – это агрегированный показатель усредненной динамики прироста стоимости ценных бумаг паевых инвестиционных фондов (ПИФ) казахстанских управляющих компаний и ПИФов, представленных на Казахстанской фондовой бирже (KASE) или вне этой площадки, за исключением ETF.

Аскар МАШАЕВ

По итогам января 2022 года в нашем списке находилось 20 ПИФов (открытых, закрытых и интервальных), данные о которых присутствуют в открытом доступе, а значения стоимости паев регулярно публикуются. С января 2022 года в индекс был включен ИПИФ Halyk Global, в результате чего значения предыдущих периодов были пересчитаны.

В минувшем месяце усредненная динамика этих фондов оказалась отрицательной: с 1 января 2022 года по 1 февраля 2022 года значение индекса сократилось с 1017,26 до 986,33 пункта.

В отчетном периоде сократилась стоимость всех 20 ПИФов.

Внешний фон в течение месяца оказался неблагоприятным для портфельных инвесторов. Ключевые

индексы широкого рынка упали (1 февраля 2022 года к 3 января 2022 года): S&P 500 на 5,21%, Nasdaq – на 9,23%, Dow Jones – на 3,22%. Индекс FTSE-100, напротив, прибавил 0,41%.

Динамика стоимости пая и комментарии участников рынка

Jusan Invest

В индекс Kursiv_MF учитываются показатели пяти паевых фондов Jusan Invest – это интервальные ПИФы doSTAR, allGA, harMONEY, abyROI, allEM. Все пять ПИФов в январе продемонстрировали отрицательную динамику: doSTAR (-5,02%), allGA (-3,00%), allEM (-1,54%), harMONEY (-1,34%) и abyROI (-0,43%).

Динамика посчитана редакцией на основе значений на 1 января 2022 года и 1 февраля 2022 года.

Причиной снижения стоимости фондов allGA и harMONEY в компании объясняют высокую неопределенность на рынке акций США. Напряжение было вызвано волнениями инвесторов по поводу риска инфляции в стране. Уровень годовой инфляции в США достиг 39-летнего максимума и составил 7,00%. На итоговой пресс-конференции глава ФРС Джером Пауэлл сделал заявление о готовности регулятора повысить ключевую ставку в марте этого года.



Коллаж: Илья Ким

«Экономика США продемонстрировала устойчивость влиянию омикрона, что является еще одним поводом для ФРС усилить риторику по сворачиванию стимулов на рынке облигаций в скором времени. По словам Пауэлла, вопрос сокращения баланса будет обсуждаться после первого повышения ключевой ставки», – сообщили в Jusan Invest. Индекс S&P 500 – главный мировой бенчмарк рынка акций – завершил январь на уровне 4515 пунктов, тогда как в конце 2021 года индекс завершался на уровне 4766 пунктов.

На стоимость активов фонда doSTAR в значительной степени повлиял сохраняющийся геополитический риск, а также нагнетающаяся ситуация на информационном поле, отмечают в инвесткомпаниях. «На фонде также повлиял негативный фон на мировом рынке в связи с увеличением ожиданий по скорому и более резкому ужесточению монетарной политики ФРС, а также замедлению роста корпоративной прибыли», – прокомментировали в компании.

Расчетные стоимости инвестиционных паев abyROI и BEM за январь снижались на фоне нарастающего беспокойства по поводу ужесточения денежно-кредитных условий и угрозы конфликта из-за российских войск на границе с Украиной. Инвесторы начали подготовку к повышению ставок ФРС в марте этого года в ответ на растущую инфляцию в США. И это привело к неустойчивому началу года для рынка облигаций США, к которым традиционно чувствительны их аналоги развивающихся стран.

В Jusan Invest отмечают, что в январе наблюдался приток пайщиков – самым популярным оказался ИПИФ doSTAR, так как для инвесторов появилась возможность заработать на продажке паев данного фонда в связи с присутствием геополитических рисков в России. Также позитивную динамику показал ИПИФ harMONEY. Этот фонд имеет потенциал стабильного роста цены пая с низким уровнем волатильности. При этом инвесторы, для того чтобы подобрать подходящее соотношение риска к доходности, довольно часто

комбинируют паи из всех ПИФов компании.

Freedom Finance

В январе стоимость ЗПИФ «Фонд первичных размещений» сократилась на 15,39%, стоимость ИПИФ Fixed Income выросла на 8,52%.

«В январе ЗПИФ продолжил тренд снижения, который начался в середине ноября. Стоимость фонда за январь упала на фоне снижения NASDAQ на 10,16% и IPO ETF на 20,17%. Давление на рынок было из-за роста инфляции и ожидания рынка по поводу дальнейшей политики ФРС. Тем не менее 31 января ЗПИФ нашел поддержку на уровне \$22,6 и продемонстрировал локальный рост в феврале», – отмечает Алем Бектемиров, аналитик ИК «Фридом Финанс».

По словам Романа Попова, заместителя директора департамента казначейства «Фридом Финанс», на снижение стоимости фонда Fixed Income повлияла общая тенденция падения по всем мировым индексам в январе.

Аналитики отмечают, что по ЗПИФ высокая активность фикс-

сировалась с 12 по 25 января на фоне сильной волатильности на рынке. Тогда средний объем торгов составил 66,5 млн тенге против среднего объема торгов в остальные дни января – 11,8 млн тенге.

Halyk Global Markets

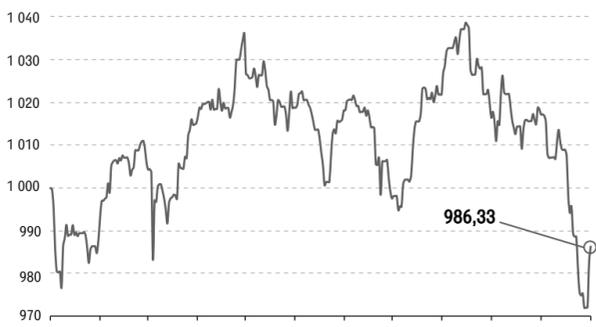
В периметре индекса Kursiv_MF один фонд инвесткомпания Halyk Global Markets – ИПИФ Halyk Global. По итогам января его стоимость сократилась на 2,2%.

В компании причину понижающей динамики видят в падении индексов широкого рынка (S&P500 и NASDAQ 100). Этому, по мнению аналитиков компании, способствовали высокие инфляционные ожидания и ожидания по ужесточению денежно-кредитной политики ФРС, а также рост геополитической напряженности. Горячо растущему рынку акций требовался «сброс пара» в виде коррекции, и причины для этого, как обычно, нашлись.

«ИПИФ Halyk Global со смешанной сбалансированной стратегией, имеющей акцент на рынке акций, отразил в динамике стоимости пая эту январскую коррекцию. Однако благодаря диверсификации по классам активов и управлению динамической аллокацией влияние было не таким драматичным», – прокомментировали ситуацию в компании.

Несмотря на ситуацию в стране в начале января 2022 года, активность пайщиков осталась на уровне ноября-декабря 2021 года. В среднем количество покупок паев было таким же, как и в предыдущие пару месяцев. Однако объем в денежном выражении операций, связанных с покупкой паев, значительно меньше, чем в декабре 2021 года. В январе преобладали повторные покупки паев уже действующими пайщиками, тогда как в ноябре и декабре прошлого года доля первичных приобретений паев составила в среднем 90% от общего объема покупок паев ПИФа.

Индекс Kursiv_MF



Источник: расчеты по данным KASE и компаний

Индексы Kursiv-10 и Kursiv-G38: геополитическая тревога

В минувшие семь дней позиции 10 эмитентов, представленных на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и вошедших в индекс Kursiv-10, снизились. Значение индекса рухнуло с 1069,19 (по итогам торгового дня) до 959,15 пункта (по состоянию на 15:00 02.03.2022).

Аскар МАШАЕВ

KEGOC – единственная компания, чьи акции оказались в зоне положительных значений (+0,2%). Для остальных эмитентов, акции которых учитываются в расчетах индекса Kursiv-10, неделя оказалась неудачной. На фоне геополитического кризиса бумаги российских компаний просели значительно: ВТБ (-31,6%), Сбербанка (-28,2%) и Yandex (-19,6%). Причем значения бумаг двух банков рассчитаны на 28 февраля 2022 года, поскольку Центральный депозитарий ценных бумаг ввел ограничения на проведение операций с акциями российских компаний, листингованных на KASE.

Из казахстанских эмитентов, акции которых учитываются при составлении индекса Kursiv-10, значительную отрицательную динамику показали Народный банк (-13,5%), «КазТрансОйл» (-6,8%) и «Казатомпром» (-6,6%).

За неделю ослабили позиции 38 эмитентов, представленных в секторе KASE Global и вошедших в индекс Kursiv-G38. Значение



Фото: Татьяна Трубачева

индекса уменьшилось с 500,36 (по итогам торгового дня) до 492,86 пункта (по состоянию на 15:00 02.03.2022).

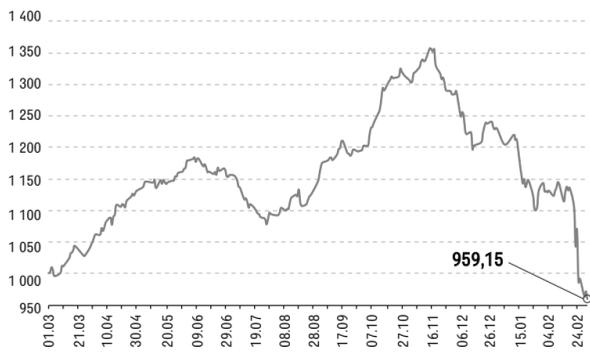
Тройка лидеров роста из сектора KASE Global – Fortinet (+14,9%), Freerport-McMoRan (+13,0%) и Moderna (+2,1%). В числе аутсайдеров – Ford Motor Company (-18,8%) и Citigroup (-9,7%).

Ключевые корпоративные события казахстанских участников индекса с 23.02.2022 по 02.03.2022.

Kcell

Телеком-компания опубликовала аудированную финансовую отчетность за 2021 год. Собственный капитал мобильного оператора на конец года составил 98,2 млрд тенге, что больше на 19,7%, чем годом ранее. Активы выросли до 239,7 млрд тенге (+10,6%),

Индекс Kursiv-10



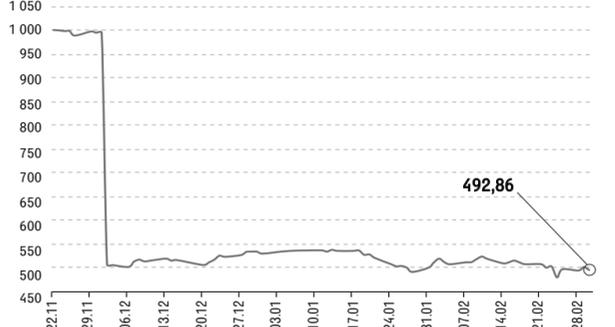
Источник: расчеты Kursiv Research по данным KASE

обязательства – до 194,0 млрд тенге (+11,1%).

Kcell закрыл минувший год с валовым доходом на 70,3

млрд тенге (+26,6%) и с внутренним приростом чистой прибыли – до 32,5 млрд тенге (+84,9%).

Индекс Kursiv-G38



Источник: расчеты Kursiv Research по данным KASE

Компания сообщила о завершении первого этапа и начале второго этапа реализации проекта по установке решения Nexign Converged BSS. Уже завершена первичная настройка системы и запущена опытно-промышленная эксплуатация нового биллинга на выделенную группу абонентов. Второй этап будет включать дальнейшую настройку и дополнительные испытания биллинговой платформы, а также триггерную миграцию абонентов и завершится вводом системы в коммерческую эксплуатацию. Далее планируется перенести действующих абонентов на новую биллинговую систему.

Проект, стартовавший в апреле 2021 года, по плану должен завершиться до конца текущего года. «Проект направлен на расширение существующих услуг, а также на внедрение совершенно новых, что сделает использование новых продуктов более удобным как для компании, так и для

ее абонентов», – следует из распространенного пресс-релиза.

«КазТрансОйл»

Нацкомпанию, управляющую нефтепроводами, возглавил Талгат Курманбаев, которого 23 февраля 2022 года совет директоров избрал генеральным директором (председателем правления). Курманбаев по первому образованию юрист, начал карьеру в 2000 году с должности менеджера ЗАО «СП «Мунай-Транско». В 2002–2005 годы проработал в «КазТрансОйле». В 2005 году ушел в другую нефтяную компанию, «КазМунайТениз», на должность начальника департамента логистики и сервиса. С 2012 по 2015 год занимал должность главного эксперта, директора дирекции нефтегазовых активов ФНБ «Самрук-Казына». Он также успел поработать в госорганах: с 2020 по 2022 год был заместителем директора департамента развития нефтяной промышленности в Минэнерго РК.

ИНВЕСТИЦИИ

Без регулятора В ГОЛОВЕ

Нужно ли Казахстану контролировать криптовалюту

Криптовалютные системы сейчас похожи на подростка: налагать запрет на их активность уже поздно, но и тотально контролировать их деятельность невозможно. Однако «взрослые» – монетарные регуляторы разных стран – не опускают руки и пытаются найти способы контролировать криптосистемы.

Евгения ПАК

Согласно отчету МВФ о глобальной финансовой стабильности, капитализация рынка криптоактивов в мире на 1 сентября 2021 года выросла в 11 раз по сравнению с 1 января 2020 года, достигнув \$2,6 трлн. По данным сингапурской компании по разработке ПО и анализу блокчейна Chainalysis, мировой объем транзакций основными децентрализованными валютами в 2021 году составил \$16 трлн, а количество криптоактивов, представленных на Coinranking, превысило уже 13 тыс.

Из-за того, что инвесторы все больше интересуются частными виртуальными деньгами, монетарные регуляторы многих стран стали искать пути, как регламентировать работу сектора. Создавать законодательные основы для операций с криптовалютами необходимо, чтобы предотвратить отмыwanie денег и «подстелить соломку» для инвесторов, которые вкладываются в высоковолатильный актив.

Лобовое столкновение

20 января 2022 года Банк России опубликовал доклад «Криптовалюты: тренды, риски, меры». ЦБ выделил три группы рисков, связанных с распространением криптовалют: угроза для благосостояния граждан, угроза для финансовой стабильности, угроза расширения нелегальной деятельности. Банк России порекомендовал полностью запретить операции с криптовалютами в России. Против этой инициативы выступило Министерство финансов, предложив Концепцию законодательного регулирования механизма оборота цифровых валют.

«Минфин выступает за легализацию обмена криптовалюты на рубли, но при этом предлагает регулировать этот рынок. С другой стороны, ЦБ РФ против такого подхода, так как это фактически даст возможность различным структурам, в том числе теневым, проводить операции с криптовалютой и таким образом получить канал по отмыванию денег», – прокомментировала конфликт двух структур Наталья Лим, партнер PwC, лидер консультационной практики по региону Евразия.

В дискуссии Минфина и ЦБ вмешалось правительство России: кабмин поручил «противоборствующим» сторонам подготовить законопроекты, которые будут отражать их точку зрения. 18 февраля ЦБ РФ представил проект, в котором настаивает на своем: запретить выпуск, организацию выпуска и обра-

щения криптовалюты, а также распространять информацию об этом. За нарушение норм ЦБ предлагает ввести штрафы в размере от 300 тыс. до 1 млн рублей. Министерство финансов «зашло с двух козырей» – уведомило о разработке двух законопроектов о регулировании операций с криптовалютами. Обсуждения идей Минфина и Банка России продлятся до 18 марта 2022 года.

Регулировать нерегулируемое

В своем докладе Банк России указывает на одну из проблем регулирования виртуальных денег: мониторить можно транзакции только тех криптовалют, у которых есть доступ к распределенному реестру. Например, у биткоина сейчас есть такой доступ. И хотя данные владельцев цифровых кошельков не разглашаются, детали, навсегда записанные в блокчейне об отправлении-получении биткоина, могут дать информацию для идентификации личности.

Однако есть целый класс анонимных децентрализованных валют, которые обеспечивают конфиденциальность транзакций, данных об отправителе, о получателе и даже о суммах. Примером является Monero, которая, по характеристике Reuters, обеспечивает почти тотальную анонимность. Поэтому она стала применяться для расчетов в даркнете – сайтах, используемых для покупки незаконных товаров: от наркотиков до украденных автомобилей. Два самых активных даркмаркета, Versus Project и ASAP, принимают Monero наряду с Bitcoin.

«Пока законодательная база и имеющийся у регуляторов инструментарий для контроля децентрализованных финансов запаздывают по сравнению с развитием технологий. Такое запаздывание – нормальное явление, ведь речь идет о совершенно новой форме денег. Но это одновременно значит, что опасения Банка России оправданы», – говорит Рустам Бекишев, директор департамента прикладных исследований Центра исследований прикладной экономики.

В Концепции Министерства финансов России эту проблему предлагают решать за счет сервиса «Прозрачный блокчейн», который есть в распоряжении у Росфинмониторинга и позволяет идентифицировать и классифицировать участников криптовалютных операций с помощью данных из открытых источников в интернете, в том числе из соцсетей, и в даркнете. Впервые о создании системы контроля за криптопереходами Росфинмониторинг сообщил в августе 2020 года. Но информации об эффективности сервиса в открытых источниках «Курсив» не нашел.

Проблема идентификации

Россия не первая страна, которая пытается сформировать основы для криптовалютных операций. Но до сих пор в мире нет удовлетворительной концепции по этому вопросу. «Вопрос определения криптовалюты – основной в разработке инсти-

туциональных рамок. Пока мы не дадим точное определение, что мы имеем в виду под криптовалютой – валюту, имущество, финансовый инструмент, мы не можем задать и четкие законодательные рамки», – объясняет причины Бекишев.

В США Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) рассматривает цифровую децентрализованную валюту как ценную бумагу, Комиссия по торговле товарными фьючерсами (CFTC) называет биткоин товаром, а Казначейство США – валютой. В Великобритании Служба финансового надзора (FCA) делит криптоактивы на несколько категорий: классические криптовалюты (биткоин, эфир и др.) и security-токены (привязаны к стоимости определенных ценных бумаг). Если security-токены попадают под регулирование в Великобритании в качестве финансового актива, то классические криптовалюты – нет.

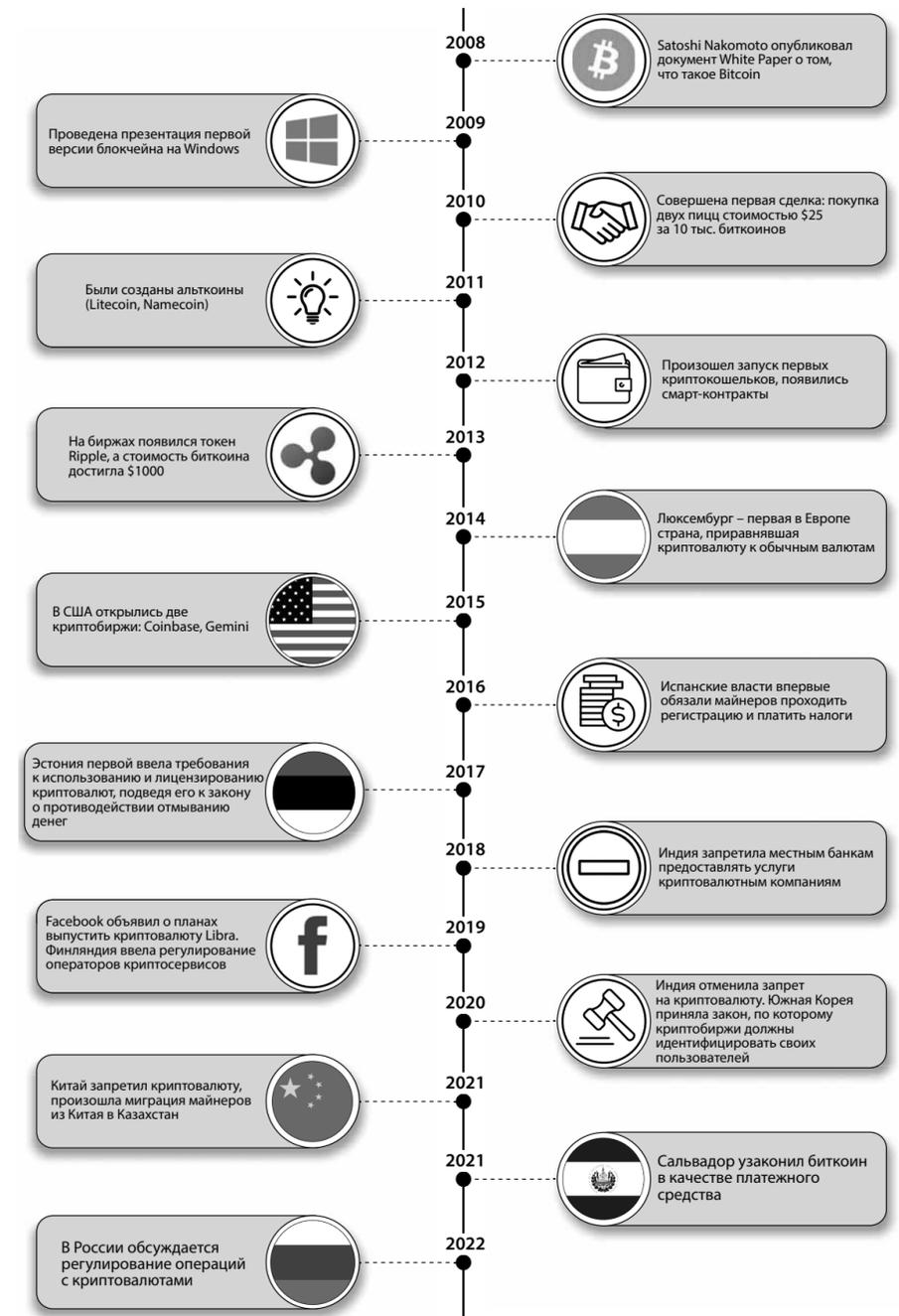
Сальвадор, являющийся первой страной, которая признала биткоин в качестве законного платежного средства, тем не менее не дает определений другим инструментам, построенным на технологии блокчейн. Текущее регулирование криптовалютного рынка Сальвадора раскритиковал МВФ. Фонд рекомендовал Сальвадору усилить надзор за децентрализованными финансами в стране и сузить сферу действия закона о легализации биткоина.

«Разнообразие активов, которые можно считать криптовалютами, является головной болью регуляторов. В основе лежит одна технология, но функции, которые могут выполнять инструменты на основе блокчейна, отличаются. Поэтому они могут фактически подпадать под разные законодательные нормы. Пока большинство стран подводят регулирование криптовалют через надзор соответствующих бирж в рамках законов ПОТ (противодействие отмыванию денег). Казахстану в этом вопросе следует подробнее изучить международный опыт», – отмечает Эльдар Бейсимбеков, партнер стратегической практики Dasco Consulting Group.

Но законы ПОТ не способны полностью контролировать экосистему виртуальных денег. Согласно отчету МВФ о финансовой стабильности – 2021, штаб-квартиры провайдеров криптоактивов часто находятся в юрисдикциях с благоприятной нормативно-правовой, налоговой базой. Например, с 2020 года по июль 2021 года от 60 до 70% всех транзакций на криптобиржах осуществлялись через организации, которые работают в офшорах. Получение информации о владельцах кошельков и надзор за их операциями в данном случае затруднены.

Надзор лучше запрета

В США криптобиржи подпадают под действие Закона о банковской тайне (BSA) и должны быть зарегистрированы в Сети по борьбе с финансовыми преступлениями (FinCEN). В Великобритании платформы для операций с децентрализованными финансами должны зарегистрироваться в Службе



финансового надзора (FCA), и с 2021 года им запрещено предлагать торговлю криптовалютными деривативами. Также они должны работать по принципу «знай своего клиента». В Гонконге планируется ввести требование о предоставлении услуг биржами только квалифицированным инвесторам с инвестиционным портфелем не менее \$1 млн.

В Казахстане основой развития инфраструктуры для законодательного регулирования работы криптобирж может стать сеть финансовых инноваций, названная «глобальной песочницей» и разработанная МФЦА в 2019 году. Сеть включает в себя 29 финансовых регуляторов и организаций и имеет целью сотрудничество и обмен опытом в сфере финансовых инноваций. Платформа для взаимодействия с финансовыми организациями разных стран может упростить отслеживание транзакций и получение информации о клиентах от самих криптобирж. Однако главный вопрос о взаимодействии в процессе регулирования платформ и децентрализованных финансов между МФЦА и банками Казахстана еще не решен. Он будет рассмотрен в рамках проекта, который готовится совместно с Нацбанком РК и Минцифры.

Крупнейшая по объемам торгов криптобиржа Binance на странице сайта заявляет о своей готовности сотрудничать с регуляторами. 18 февраля криптобиржа Binance объявила о вступлении в Ассоциацию банков России. Торговая платформа стала первой криптокомпанией,

вошедшей в ассоциацию. Цель Binance – «склонить чашу весов» в пользу регулирования, а не запрета операций с криптовалютами: «Запретить операции с частными виртуальными валютами – неэффективное решение. В мире сейчас около 300 криптобирж, более 13 тыс. криптоактивов. Отследить все платформы и операции довольно сложно».

То, что регулирование – лучший вариант, несмотря на наличие технических ограничений по надзору, понимают многие страны. «Согласно исследованию Law Library of Congress (U.S.), на конец 2021 года запрет криптовалют введет в 51 юрисдикции (прямой или косвенный), в то время как регулирование было принято в 103 юрисдикциях мира», – отмечает Бекишев.

Партнер стратегической практики Dasco Consulting Group согласен, что грамотный надзор операций с криптовалютами эффективнее ограничений, так как в основе частных валют лежит технология, которая требует дальнейшего развития. Казахстан не присвоил операциям с децентрализованными валютами правовой статус. Наталья Лим считает, что в случае если операции с криптовалютой будут признаны в Казахстане легальными, то регулирование однозначно необходимо. При его отсутствии возникнет угроза отмывания денег.

Финансы без банков

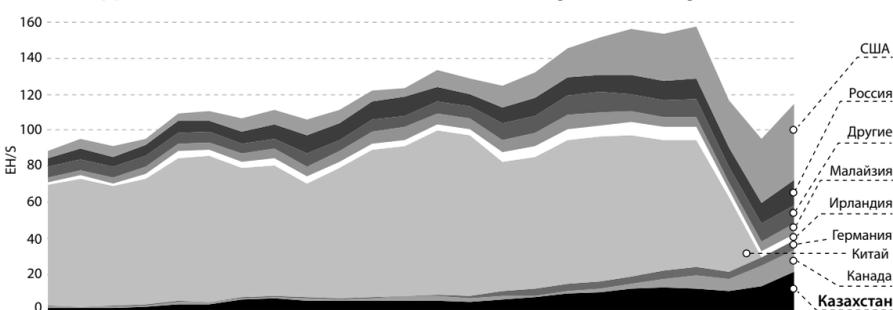
Исходная экономическая идея децентрализованных финансов, к числу которых относятся клас-

сические криптовалюты, – стать альтернативой банковскому сектору и заменить традиционные технологии нынешней финансовой системы протоколами с открытым исходным кодом.

Но доминирование фиатных денег не позволяет одномоментно избавиться от банковских систем. «В случае если обмен криптовалюты будет легализован, то их обмен на фиатные деньги (тенге, рубли, доллары и т. д.) будет реализован в том числе через БВУ. Поэтому, конечно же, регулирование должно включать и правила для банков, так как они составляют большую часть финансового сектора и имеют наиболее отлаженные процедуры по проверке контрагентов и противодействию отмыванию денег (Anti Money Laundering procedures)», – комментирует роль БВУ в регулировании криптовалютного рынка Наталья Лим.

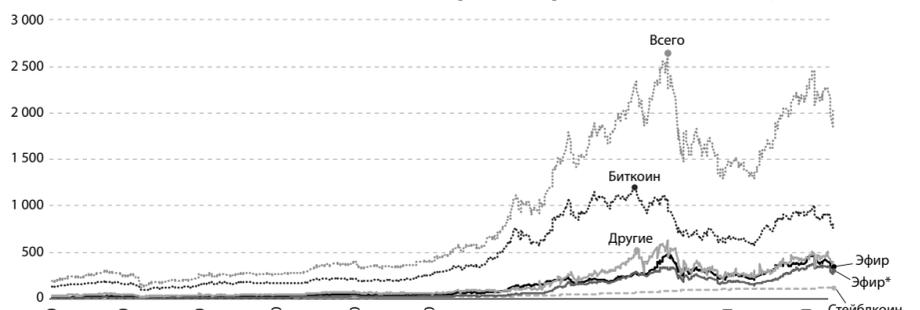
Но Бейсимбеков не так уверен в том, какая роль может достаться БВУ в процессе регулирования криптовалютного рынка: «Обеспечение регуляторов по всему миру объяснима, поскольку нельзя отрицать того факта, что криптовалюты используются и для отмывания денег. Но какая роль будет конкретно у БВУ в регулировании криптовалютного рынка в Казахстане, еще сложно говорить. Вполне возможно, что к самим криптобиржам будут требования как к финансовым организациям, которые должны работать по принципу «знай своего клиента». В таком случае дополнительного регулирования через БВУ не потребуются».

Динамика месячного абсолютного хешрейта по странам



Источник: Cambridge Centre for Alternative Finance

Капитализация глобального рынка криптоактивов, \$ млрд



* Эфир, расширенный смарт-контрактом.

Источник: Global Financial Stability Report, October 2021, IMF

После огня, но до полымья

> стр. 1

Уместно вспомнить, что накануне слияния с АТФБанком Jusan заявлял о намерении войти в топ-3 крупнейших. В текущей ситуации (если антироссийские санкции не повлияют радикально на бизнес местного Сбербанка) нельзя исключать, что вместо этого Jusan покинет топ-5.

Кредиты: динамика

Совокупный ссудник БВУ в январе сократился на 0,8%, или на 154 млрд тенге (с 20,2 трлн до 20,05 трлн). Практически все это снижение пришлось на сделку обратного РЕПО (-151 млрд тенге), то есть объемы клиентского кредитования за месяц почти не изменились. Год назад портфель просел существенно (-1,1% за месяц). Скорее всего, для января это влияние сезонного фактора.

Положительную динамику ссудника продемонстрировали всего семь игроков, из них значительно прибавили только два: государственный специализированный Отбасы (+115 млрд тенге за месяц) и Сбер (+103 млрд). При этом в структуре прироста Отбасы обратное РЕПО составило 67 млрд, а у Сбера - 100 млрд тенге, обеспечив фактически весь прирост. Из участников AQR помимо Сбера подрасти удалось Евразийскому (+5,1 млрд) и ВТБ (+2,6 млрд без учета РЕПО). У Банка Фридом Финанс портфель без учета РЕПО увеличился на 4 млрд тенге.

Наибольшее снижение ссудника (-198 млрд тенге за месяц) произошло в Халыке, и ровно на столько же сократилось его присутствие на рынке обратного РЕПО. Если исключить из банковских портфелей сделки РЕПО и пренебречь межбанковскими займами, то именно клиентское кредитование в январе больше всего просело в Kaspi (-27 млрд тенге), Bank RBK (-13 млрд), Алтыне (-11 млрд), а также в Аль-

фе (-7,3 млрд), БЦК (-4,6 млрд) и Нурбанке (-4,5 млрд).

Кредиты: качество

Безнадёжная просрочка, которая снижалась пять последних месяцев, в январе увеличилась совокупно на 6,6 млрд тенге, или на 1%. Наибольший рост произошел в Kaspi (+4,9 млрд тенге за месяц), Халыке (+3,2 млрд), а также в Евразийском (+1,7 млрд) и Forte (+1,0 млрд). При этом Kaspi и Халык с запасом нарастили провизии (+6 млрд тенге у каждого), у Евразийского объем резервов не изменился, а вот у Forte они уменьшились на 1,6 млрд тенге. В целом провизии в системе выросли за месяц на 26 млрд тенге.

Доля NPL в совокупном ссуднике по итогам января увеличилась на 0,06 п. п. (с 3,31 до 3,37%). Показатель находится на низком уровне и не представляет угрозы для сектора (в отличие от показателя, характеризующего уровень кредитов Стадии 3 по МФСО). Тройку банков с наибольшей долей NPL составили Jusan (9,64%), турецкий KZI (9,26%) и Нурбанк (6,51%).

Долговая нагрузка

Совокупные обязательства сектора снизились в январе на 2,1%, или на 708 млрд тенге (с 33,1 трлн до 32,4 трлн). В структуре обязательств объем средств физлиц уменьшился за месяц на 2,6%, юрлиц - на 1,05%. Для сравнения: в январе прошлого года обязательства выросли на 0,2% за счет положительной динамики корпоративных вкладов (+1,6%) при отрицательной динамике вкладов населения (-0,5%).

Таким образом, определенный, пусть не критичный, отток денег с клиентских счетов в начале года все-таки произошел. Напомним, что 11 января в ходе своего выступления в парламенте президент Токаев заявил о высоком риске вывода капитала отдельными ФПП и распорядился

«обеспечить четкое наблюдение, проверку и контроль всех транзакций и лиц, необоснованно выводящих средства из страны».

Средства населения

Остатки на счетах физлиц в банках страны по итогам января сократились на 345 млрд тенге (с 13,4 трлн до 13,1 трлн). До этого розничные средства в системе росли 11 месяцев подряд (начиная с февраля прошлого года), а самый высокий месячный рост был зафиксирован не далее как в декабре (+4,2% к ноябрьской сумме).

В разрезе отдельных игроков нетто-оттоки средств населения зафиксировали девять из 13 участников AQR. Наибольшему «опустошению» со стороны своих клиентов-физлиц подверглись Халык (-113 млрд тенге, или -2,6% за январь) и Kaspi (-102 млрд, или -4,0%), что неудивительно просто-напросто потому, что эти банки являются безоговорочными лидерами по привлечению новых вкладов. По итогам прошлого года прирост розничных средств в этих банках составил 707 млрд и 561 млрд тенге соответственно.

Еще два игрока (Jusan и Forte) отчитались о серьезных январских оттоках, которые в относительном выражении оказались даже существующее, чем у вышеупомянутого дуэта лидеров. Из Jusan физлица забрали на нетто-основе 57 млрд тенге (-8,4% за месяц), из Forte - 44 млрд (-7,2%). У остальных ушедших в минус участников AQR оттоки не превысили 10 млрд тенге. В эту когорту попали БЦК (-8,7 млрд), Евразийский (-6,5 млрд), Bank RBK (-4,5 млрд), Нурбанк (-2,6 млрд) и Алтын (-2,5 млрд).

На этом фоне имеется четверка банков, которым удалось сохранить (а одному даже заметно приумножить) клиентскую аудиторию. Этим единственным стал Сбер, где розничные средства выросли за месяц на 40 млрд тенге

(+3,8%). Остальные прирости неопосредованно оказались меньше: Хоум Кредит - на 3,3 млрд тенге, ВТБ - на 1,5 млрд, Альфа - на 0,2 млрд (этот прирост мог быть сформирован просто за счет «бумажной» капитализации вознаграждения). Уникальный результат Сбера позволяет не исключать даже такую фантастическую версию, что очень крупный и очень нервный депозитор мог забрать свои деньги из банка, принадлежащего резидентам Казахстана (таковыми, судя по размеру оттоков, могли стать Халык, Kaspi, Jusan или Forte), и на всякий случай переложить их в дочернюю организацию иностранной структуры. Так или иначе, но ни у одной из четырех российских «дочек» оттоков средств физлиц в январе не произошло.

Средства бизнеса

Совокупный объем корпоративных вкладов в январе уменьшился на 132 млрд тенге (с 12,6 трлн до 12,45 трлн). В этом сегменте наблюдалась ситуация, зеркально противоположная розничному тренду. Наибольший приток зафиксирован в Халыке (+190 млрд тенге за месяц), максимальный отток - в Сбере (-148 млрд). Таким образом, по динамике средств всех категорий клиентов Халык в январе вышел в плюс (+76 млрд тенге), а Сбер ушел в минус (-108 млрд). Две другие российские «дочки» в январе также испытали существенный отток корпоративных депозитов: ВТБ - на 48 млрд тенге, Альфа - на 34 млрд. Война в Украине может усугубить этот тренд для российских дочерних банков и в целом негативно повлиять на их конкурентоспособность. С другой стороны, у казахстанских банков без иностранного участия появляются шансы на передельных долей в свою пользу.

Помимо Халыка притоки бизнес-вкладов в январе фиксировали еще девять игроков, в том числе четыре участника AQR,

но привлеченные ими суммы (на нетто-основе) оказались на порядок ниже. В БЦК средства юрлиц за месяц выросли на 19,6 млрд тенге, в Kaspi - на 17,5 млрд, в Bank RBK - на 11,8 млрд, в Евразийском - на 6,7 млрд.

Что касается оттоков, то компанию российским «дочкам» составили Jusan (-77 млрд тенге за январь), Алтын (-38 млрд), Нурбанк (-15 млрд) и Forte (-7 млрд). В Хоум Кредите, который тоже является российской «дочкой», но узко специализируется на работе в розничном сегменте, корпоративные вклады в январе уменьшились на 1 млрд тенге. Если суммировать корпоративные и розничные оттоки, то абсолютно худшую динамику в секторе продемонстрировал Jusan (-134 млрд тенге).

Прибыль

Несмотря на вынужденный январский простой и понесенный ущерб от погромов, сектору удалось преуспеть в прошедшем финансовом результате. Совокупная прибыль БВУ выросла в годовом выражении на 0,9% и превысила 105 млрд тенге в последнем отчетном месяце. Здесь надо учитывать, что в прошлом году на рынке еще присутствовал АТФ, чья прибыль в январе (заработанная в основном за счет высвобождения провизий) составила почти 19 млрд тенге (это был третий результат в секторе после Халыка и Kaspi). Без учета АТФ прибыль сектора, заработанная в январе текущего года, выросла на 23% относительно аналогичного периода 2021-го.

В пятерку самых прибыльных организаций по итогам января вошли Халык (35 млрд тенге за месяц), Kaspi (21,6 млрд), Сбер (12,8 млрд), Отбасы (7,7 млрд) и Ситибанк (6,4 млрд). В секторе есть один убыточный игрок - это турецкий KZI (-3 млн тенге). Среди участников AQR наименьшую прибыль показали Нур-

банк (0,4 млрд тенге), Альфа (0,9 млрд) и ВТБ (1,0 млрд).

Три банка смогли существенно улучшить прошлогодний финансовый результат. В эту тройку вошли Халык (+5,2 млрд тенге относительно прибыли, заработанной в январе 2021 года), Сбер (+4,2 млрд) и Евразийский (+3,3 млрд). БЦК превзошел себя прошлого года на 1,3 млрд тенге. У пяти участников AQR (Jusan, ВТБ, Алтын, Нурбанк, Bank RBK) рост прибыли не превысил 1 млрд тенге.

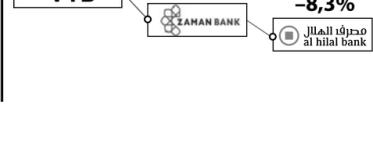
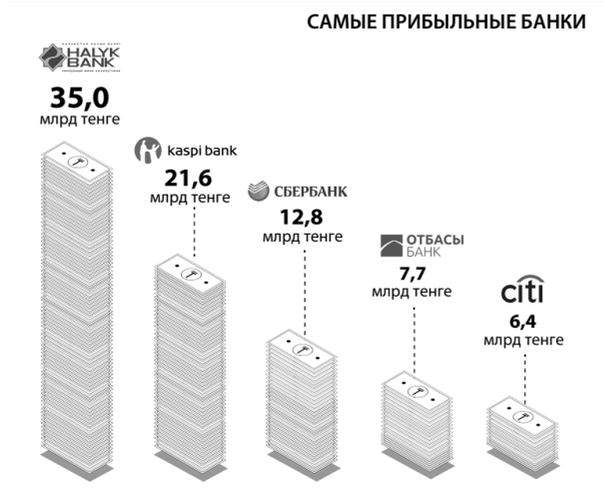
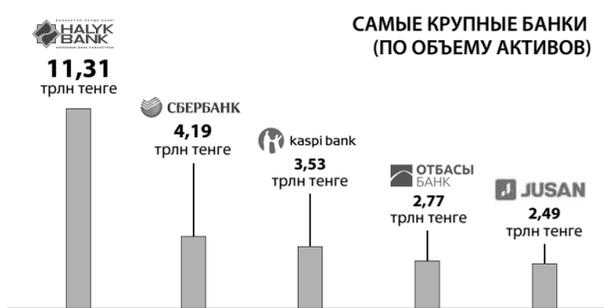
Четыре участника AQR недосчитались прибыли по сравнению с прошлым годом. Два из них (Forte и Хоум Кредит) уступили прошлогоднему результату совсем немного, порядка 100 млн тенге. Альфа-Банк проиграл себе годичной давности 2 млрд тенге. А самое большое отставание от прошлогоднего результата зафиксировал Kaspi (-3,1 млрд). Обращает на себя внимание тот факт, что три игрока из этого квартета (кроме Forte) либо занимают исключительно розничную ставку (как Альфа).

Статистика одного месяца не дает оснований делать далеко идущие выводы, например, о некоем насыщении рынка потребительского кредитования. Возможно, розничной бизнес-модели, с учетом январских трагических событий, просто не хватило полноценных рабочих дней. Либо банки на фоне политического кризиса, вызванного массовыми протестами, решили умерить свои аппетиты и ужесточить риск-процедуры в рамках выдачи беззалоговых займов. Так или иначе, сегодня главным риском в банковской системе видится девальвация тенге, окончательная глубина которой пока неизвестна и во многом зависит от внешних обстоятельств. И в этой ситуации главный риск исходит не от тенговых розничных кредитов, а от валютных корпоративных заемщиков.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РК: ИТОГИ ЯНВАРЯ 2022 ГОДА, В ТЕНГЕ

01.01.2022 01.02.2022 ↑↓ % - изменение

СОВОКУПНЫЕ АКТИВЫ	ССУДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ	КРЕДИТЫ NPL 90+*	ПРОВИЗИИ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	СРЕДСТВА ФИЗИЦ	СРЕДСТВА ЮРЛИЦ	СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ
36,98 трлн ↓ -1,7%	20,05 трлн ↓ -0,8%	675 млрд ↑ +1,0%	1 433 млрд ↑ +1,8%	32,38 трлн ↓ -2,1%	13,09 трлн ↓ -2,6%	12,45 трлн ↓ -1,0%	январь 2022 январь 2021 105,2 млрд 104,3 млрд ↑ +0,9%



БАНКИ С НАИБОЛЬШЕЙ ДОЛЕЙ NPL

банк	доля NPL 90+	объем NPL 90+
JUSAN	9,64%	101 млрд
KZI Bank	9,26%	8,2 млрд
NURBANK	6,51%	17,7 млрд

РОСТ ОБЪЕМОВ NPL 90+: АНТИЛИДЕРЫ

банк	рост NPL 90+	объем NPL 90+
kaspi bank	+4,9 млрд	105 млрд
HALYK BANK	+3,2 млрд	145 млрд
Eurasian Bank	+1,7 млрд	43,4 млрд

ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ СРЕДСТВ ФИЗИЦ

банк	рост	объем
СБЕРБАНК	+40 млрд	1 083 млрд
HOME CREDIT BANK	+3,3 млрд	159 млрд
VTB	+1,5 млрд	83 млрд

ОТТОК СРЕДСТВ ФИЗИЦ: АНТИЛИДЕРЫ

банк	отток	объем
HALYK BANK	-113 млрд	4 209 млрд
kaspi bank	-102 млрд	2 475 млрд
JUSAN	-57 млрд	622 млрд

ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ СРЕДСТВ ЮРЛИЦ

банк	рост	объем
HALYK BANK	+190 млрд	4 262 млрд
CENTER CREDIT	+19,6 млрд	594 млрд
kaspi bank	+17,5 млрд	270 млрд

ОТТОК СРЕДСТВ ЮРЛИЦ: АНТИЛИДЕРЫ

банк	отток	объем
СБЕРБАНК	-148 млрд	1 439 млрд
JUSAN	-77 млрд	734 млрд
VTB	-48 млрд	255 млрд

* Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней.
** Среди 13 универсальных банков, участвовавших в процедуре AQR.
Источник: Нацбанк РК, расчеты «Курсив»

НЕДВИЖИМОСТЬ

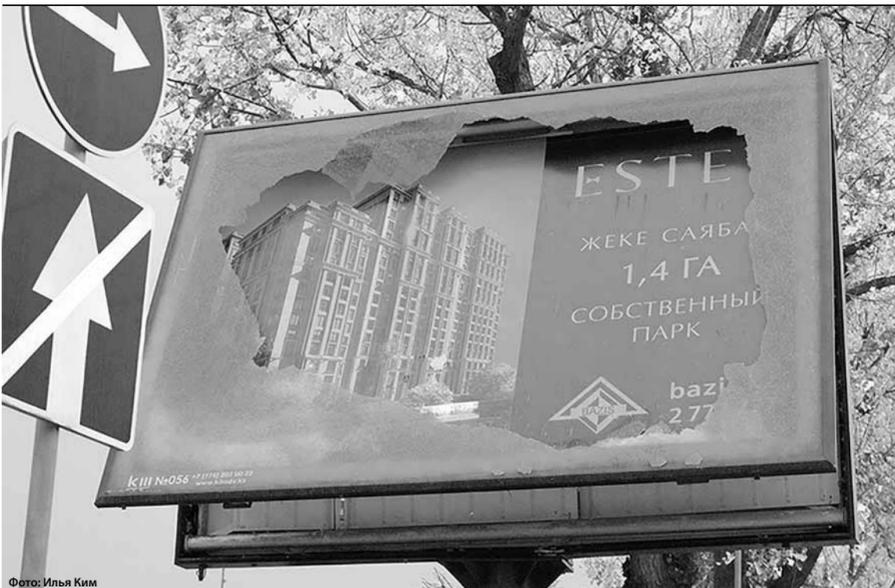


Фото: Илья Ким

Рикошетом по жилью

Как боевые действия в Украине отражаются на цене квадратного метра в Казахстане

Индекс цен на жилье в 2019–2021 годах, %



Источник: БНС АСПР РК

Горячий конфликт в центре Восточной Европы может надолго охладить рынок недвижимости Казахстана. Местные застройщики будут вынуждены повышать стоимость жилья в тенге, а банки – ипотечные ставки, что сильно сократит доступность жилых «квадратов» для большинства казахстанцев.

Наталья КАЧАЛОВА,
Ксения БЕЗКОРОВАЙНАЯ

Рынок жилой недвижимости Казахстана лихорадит третий год подряд. В 2020 году его «поразил» коронавирус, в 2021-м спрос на жилье взорвала возможность использовать пенсионные излишки, беспрецедентно разогнав цены. 2022-й продолжит неспокойный тренд – взлетевший курс доллара, санкции в отношении основного импортера стройматериалов – России, повышение ставки Национального банка и другие «военные» последствия могут создать трудности как для покупателей, так и для застройщиков.

Рынок «в засаде»

Пока покупатели, продавцы и застройщики на рынке жилой недвижимости Казахстана заняли выжидательную позицию. «Многие продавцы придерживаются продажи. Покупатели тоже думают, стоит ли брать сейчас или подождать, пока все успокоится. В целом повторяется обычный сценарий при пиковой ситуации – обе стороны начинают выжидать, что будет дальше», – отмечает президент ОЮЛ «Объединенная Ассоциация риелторов Казахстана» Лариса Степаненко.

«Спрос на жилье резко упал по сравнению с декабрем 2021 года. Продажи идут долго. Если в декабре риелтор мог спокойно продать четыре-пять единиц недвижимости, то в феврале только одну сделку смогли закрыть, и то по ипотеке. Цены заморожены, люди в ожидании. Спрос однозначно уже не будет таким, каким был в декабре 2021 года», – добавляет независимый риелтор из Нур-Султана Арман Абденов.

Разброд и шатания

Несмотря на то что доля активных продаж снизилась из-за неопределенности на рынке, некоторые владельцы попытаются продать недвижимость, чтобы извлечь выгоду или не потерять первоначальные инвестиции, считает руководитель отдела

оценки и консалтинга Colliers Kazakhstan Павел Аношин.

Покупателями по таким сделкам могут выступать инвесторы, желающие сохранить сбережения на фоне нестабильного курса валют и возможного удорожания ипотеки из-за повышения ставки Нацбанка РК, считает представитель застройщика Prof Invest (Караганда и Павлодар) Андрей Швайцер.

По данным krisha.kz, на 25 февраля для пересмотра кредитных ставок временно перестали выдавать ипотеку минимум три казахстанских фининститута – Банк ЦентрКредит, Altyn Bank и Сбер. По состоянию на 2 марта все три БВУ возобновили выдачу ипотеки уже по новым ставкам. В БЦК кредит на жилье подорожал на 2%, Altyn Bank сообщил, что «ипотечные ставки были незначительно увеличены», а Сбер скорректировал «ставки по кредитам по части продуктов на размер повышения базовой ставки».

Внутренние резервы

Снизившийся спрос вынуждает девелоперов держать цены за счет имеющихся резервов. Но поступают так только те, кто может себе это позволить.

«Можно сказать, это жест лояльности к клиенту. Каждый сдерживает их по мере того, сколько материалов на строительство он успел закупить по

старой цене. Недобросовестные не берут это в счет и повышают сразу», – рассказывает Андрей Швайцер.

Ассоциация застройщиков Казахстана (АЗК) распространяет в СМИ информацию, что ряд казахстанских девелоперов приостановили продажи и пересматривают стоимость недвижимости, а некоторые уже увеличили цену на 5–7%.

«Многие застройщики взяли паузу, чтобы ориентироваться, насколько взлетят цены на материалы», – объясняет советник генерального директора алматинского девелопера Тауап Qurylyс Евгений Хозеев.

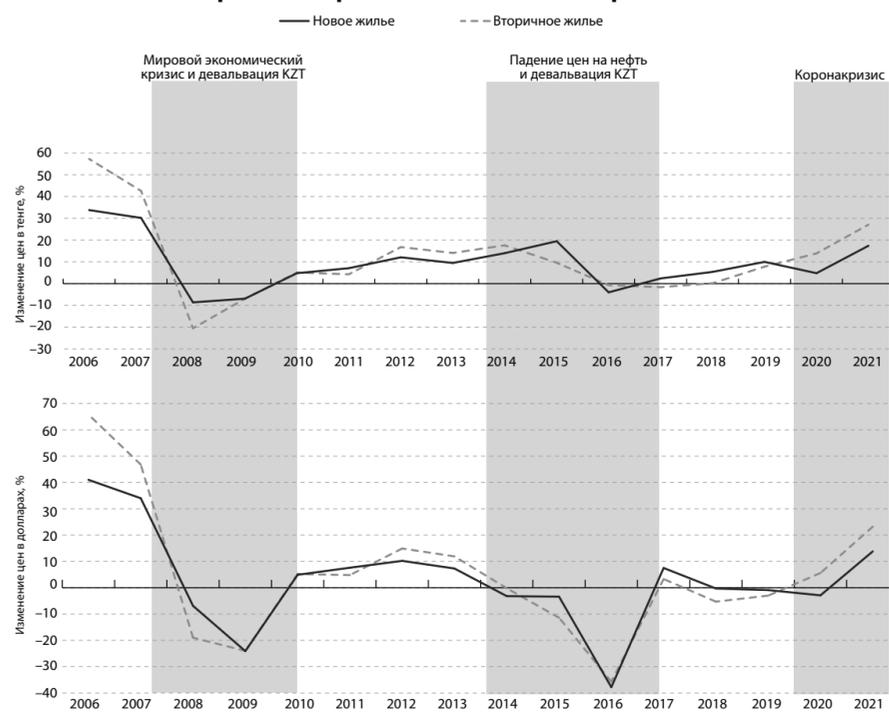
Впрочем, ни АЗК, ни Хозеев не называют конкретных компаний.

«Этот вопрос (остановки продаж и пересмотра цен. – «Курсив») пока обсуждается, можем ответить чуть позже», – сообщили в пресс-службе VI Group.

«BAZIS-A не останавливал и не планирует останавливать продажи квартир для пересмотра цен», – уверили в пресс-службе другого крупного застройщика.

Заявления с намеками на пересмотр цен могут делать в попытке искусственно создать спрос, считает один из опрошенных «Курсивом» риелторов. После февральское затишье среди покупателей выглядит для застройщиков угрожающе.

Как «переживал кризисы» казахстанский рынок жилья



«Если не будет спроса, думаю, цены на жилье могут просесть, как на новое, так и на старое. Но ненамного. Придется реализовывать жилье на понижение», – допускает представитель строительной компании ИП «Актлеуова» Айгуль Нурсентова.

Курс на повышение

Большинство опрошенных участников рынка сходятся во мнении, что если на реализуемых проектах девелоперы еще могут удерживать цены на прежнем уровне, то при строительстве новых очередей учтут курсовую разницу.

«Крупные застройщики приостановили строительство новых очередей в связи с неопределенностью на рынке, где большая часть строительных материалов зависит от курса доллара. Нынешняя экономическая ситуация отразится на стоимости импортных материалов (фасады, отделка и т. п.). Размер удорожания на квадратный метр покажет стоимость тех жилых комплексов, которые сейчас строятся», – рассказывает Павел Аношин.

«Курс валют нестабилен. Сохраняется высокий риск роста цен на импортную продукцию, в том числе и строительные материалы, что приведет к удорожанию себестоимости строительства», – подтверждает Швайцер.

«С одной стороны, рост цен на материалы и услуги, с другой – сложная логистика доставки стройматериалов из-за границы», – поясняет последствия волатильности курса для строительного рынка директор Ассоциации застройщиков Карагандинской области Найля Каирбекова.

«Цены на недвижимость повысятся примерно на столько процентов, на сколько вырастет доллар. У застройщиков в любом случае себестоимость увеличится, и они будут поднимать цены», – уверен Абденов.

Один из карагандинских девелоперов, пожелавший не называть своего имени, предположил, что даже при оптимистичном сценарии стоимость квадратного метра поднимется минимум на 50%, ведь поставщики уже заявили об удорожании строительных материалов. Правда, эксперт не уточнил, за какой срок цены на жилье вырастут в полтора раза.

«Если вкратце, цены поднимутся» – присоединяется к общему мнению застройщиков Евгений Хозеев.

Рынок вторичного жилья уже отреагировал на сторону увеличения стоимости квадратного метра, как минимум на курсовую разницу (доллар/тенге), отмечает Павел Аношин.

Если девелоперы привяжут стоимость жилья к доллару, скорость продаж недвижимости еще более замедлится, считает партнер Scott Holland / CBRE в Центральной Азии и Казахстане Евгений Долбилин.

«Цены на жилье будут расти в национальной валюте, но падать в долларах. Кредитование станет дороже. По факту ипотека станет менее доступной при текущих ставках. Единственный фактор, который может поддержать продажи, – это интерес к рынку жилья со стороны клиентов, имеющих долларовые сбережения. Рынок будет очень турбулентным», – резюмирует Евгений Долбилин.

Недвижимость замерла

Как рынок жилья России реагирует на санкции Запада

Резкое повышение ключевой ставки Банка России, обесценивание рубля и санкционные меры привели к шоку на рынке недвижимости РФ. Количество сделок резко сократилось – продавцы пересматривают свои решения о продаже или выставляют ценники в валюте. Банки приостановили ипотечные программы или подняли ставки по ним вдвое. По оценкам экспертов, после вынужденной паузы ожидаемый рост цен на рынке жилья в России составит 20%.

Ирина ОСИПОВА

Дорого и еще дороже

Рынок недвижимости стал меняться неделю назад, когда Россия начала спецоперацию на Украине и курс рубля по отношению к доллару упал. Риелторы в крупных городах заговорили о массовых случаях отказов продавцов от сделок. Многие побоялись продавать имущество, так как рубль слишком быстро обесценивается.

Те же продавцы, которые не отказались от своих планов, поднимали цены или указывали их в долларах. Несмотря на то, что продавать недвижимость в иностранной валюте в России запрещено законом, де-факто это ограничение многие обходят. Покупателей сразу предупреждают – конечная стоимость в рублях, которую зафиксируют в договоре, будет зависеть от курса доллара в день сделки.

«Мы купили двушку в Калининграде в конце декабря, искали вариант в конкретном доме в центре города. Тогда стоимость квартиры в 70 квадратов была 6 млн рублей (33 млн тенге), теперь жилье такой же площади в нашем доме стоит 8,9 млн рублей (48,9 млн тенге). За эти два месяца квартира подорожала на 48%», – рассказывает жительница Калининградской области Ирина Кирилюк. Девушка мониторит рынок недвижимости в течение нескольких месяцев, пока искала жилье. Она отметила, что с лета прошлого года ощущался рост цен, но он был в пределах 10%.

Недоступная ипотека

Одним из определяющих факторов стресса для рынка недвижимости стало решение Банка России поднять ключевую ставку с 9,5 до 20%, принятое 28 февраля. Такой скачок произошел впервые за последние девять лет. Глава Центробанка РФ Эльвира Набиуллина объяснила «резкие движения» так: «Внешние условия для российской экономики кардинально поменялись, новые иностранные санкции привели к значительному изменению курса рубля. Повышение ключевой ставки позволит компенсировать возрастные девальвационные и инфляционные риски».

Набиуллина пояснила, что удорожание ранее выданных займов коснется в первую очередь кредитов с плавающими ставками. Для действующих договоров ипотеки процентную ставку увеличивать запрещено. А вот новым заемщикам взять ипотеку по старым ставкам уже не получится. Чтобы ипотека не подорожала больше 20%, финрегулятор заявил о том, что планирует отменить банковские надбавки по ипотечным программам.

Первой реакцией банков второго уровня на решение регулятора стало приостановление рассмотрения заявок на ипотеку на время переоценки. Многие из них до сих пор не объявили о новых условиях жилищного кредитования. 1 марта Сбербанк России поднял ставки по базовым ипотечным программам с 11,3 до 18,6% на новостройки, до 19% на вторичном рынке. Увеличенные расценки на ипотеку до 15,3% банк ВТБ анонсировал еще 27 февраля, до решения Центробанка. Это

связано с санкциями со стороны западных стран, где у ВТБ есть активы. Об этом пишет российская газета «Ведомости». Эксперты не исключают, что рост продолжится, ведь банки не смогут выдавать ипотеку дешевле ключевой ставки.

Фактически увеличение ипотечных ставок до 20% годовых приведет к резкому снижению выдачи жилищных кредитов и станет запретительным барьером для покупателей. Такое мнение на сайте издания «Коммерсант» высказала аналитик агентства Moody's Мария Малукова. По предварительным оценкам, спрос у покупателей, прибегающих к жилищным кредитам, может снизиться в пять-десять раз.

О том, как сильно рынок недвижимости России зависит от ипотеки, можно судить по данным Российской гильдии риелторов. По словам президента организации Игоря Горского, около 80% сделок по недвижимости в России идут с ипотечными программами.

«Предполагаю, что государство будет субсидировать или поддерживать определенным образом ипотечные программы, понимая значимость и глобальность сферы недвижимости. В настоящий момент рынок замер в ожидании того, что произойдет. В ближайшее время пройдет шок, застройщики посмотрят, что будет с ипотечными ставками банка, сверят свои бизнес-планы. Несмотря на временное затишье, около 10–12% объема жилищного рынка России – это так называемый маневренный фонд. И по нему движение будет в любом случае продолжаться», – сказал «Курсиву» Игорь Горский.

По его мнению, в кризисной ситуации главное не поддаваться панике и не принимать скоропалительных решений. Ведь регулятор может снизить ставку так же быстро, как и поднимал ее. Например, в декабре 2014 года на фоне девальвации Центробанк увеличил ставку с 7,5 до 17%, в марте 2015-го снизил ее на три процентных пункта, а в августе – уже до 11%.

Попытка прогноза

В пользу аргументов о грядущем тайм-ауте и росте цен на рынке новой недвижимости России говорят новости от застройщиков. 28 февраля строительные компании начали массово получать отказы в отгрузке стройматериалов от производителей. Подобное решение приняли такие крупные компании, как «Технониколь» (кровельные, теплоизоляционные материалы), «Металлсервис», ММК (металлопродукция). «Коммерсант» пишет, что поставщики намерены с марта повысить цены на свою продукцию на 30%.

«В основном удорожание коснется товаров и оборудования, произведенного из импортных комплектующих. Это серьезно ударит по первичному рынку высокобюджетного жилья, где используется до 40% импортных стройматериалов. При строительстве массового жилья валютная зависимость составляет 20–25%», – пишет «Коммерсант».

Игорь Горский согласен с тем, что данный фактор тоже повлияет на удорожание новостроек, но не даст лавинообразного роста.

«Застройщики не могут беспрельдно повышать цены. У них тоже есть текущий бизнес и затраты. Им тоже нужен постоянный приток денег, а значит они будут продавать, в том числе по тем ценам, которые им сможет предложить рынок. В России застройщики защищены от банкротства системой проектного финансирования, государственным и банковскими гарантиями. В строительной сфере роль госрегулирования очень высока», – комментирует Горский.

По прогнозам президента Росгильдии риелторов, цены на недвижимость в России в ближайшие месяцы будут расти в коридоре 10–20%. Об уровне спроса можно будет судить только после стабилизации ситуации.

Динамика экспорта и импорта РК и Украины, %



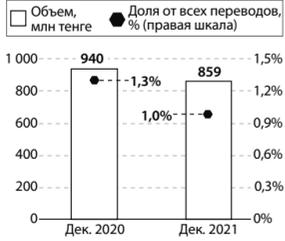
Источник: ИТС (данные РК), БНС АСПР РК

Вес украинского направления упал до 1% Доля Украины во внешней торговле РК, %



Источник: ИТС (данные РК), БНС АСПР РК

Денежные переводы из РК в Украину



Источник: НБ РК

Нынешний кризис вокруг Украины вряд ли ухудшит казахстанско-украинское партнерство – оно и без того на минимальном уровне.

Сергей ДОМНИН

До кризиса 2014 года Украина входила в топ-6 внешнеэкономических партнеров Казахстана (учитывая объединенный ЕС). По итогам 2021 года Украина оказалась на 15-м месте среди торговых партнеров РК с объемом в \$1 млрд. В 2011 году товарооборот был на уровне \$4,4 млрд, а на пике, в 2012-м, – \$5,5 млрд. После ухудшения отношений с РФ, через которую

происходит сухопутный транзит большей части торговли с Центральной Азией, в 2014-м взаимная торговля обвалилась до \$2,9 млрд и с тех пор только снижается.

В минувшем году экспорт Казахстана составил \$575 млн (+35% после падения на 56% в 2020-м). В основном это природный газ и энергетический

уголь; всего на энергоносители приходится до 70% казахстанского экспорта, и это положение стабильно вот уже десять лет. Существенно за это время изменился лишь импорт, объем которого в 2021 году составил \$451 млн (+25% после -4,9%). Место двух наиболее «тяжелых» групп импорта заняли промышленные

машины и продовольственные товары, тогда как 10 лет назад – металлические изделия и железнодорожные вагоны.

Экспорт в Украину составляет около 1% всего казахстанского экспорта, импорт – 1,1%; в 2011-м – 3,0 и 4,6% соответственно.

Инвестиционная составляющая в отношениях выражена

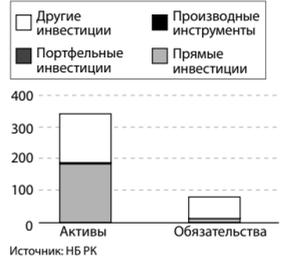
по-прежнему слабо: совокупный накопленный приток инвестиций из Украины в РК составил \$131 млн, отток – \$156 млн. Объем активов казахстанских резидентов в Украине на конец III квартала 2021 года – \$342 млн (главным образом, прямые инвестиции), обязательств – \$78 млн.

Структура долга РК перед резидентами Украины на III кв. 2021 г., \$ млн



Источник: НБ РК

Международная инвестиционная позиция РК с Украиной на III кв. 2021 г., \$ млн



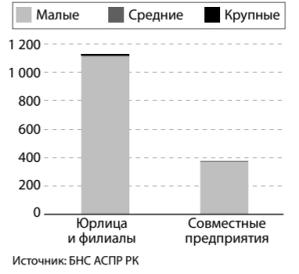
Источник: НБ РК

Гривна не восстановилась до уровня 2013 года Обменный курс УАН/КЗТ, тенге



Источник: НБ РК

Зарегистрированные компании из Украины или с украинским участием в РК на январь 2022 года, ед.

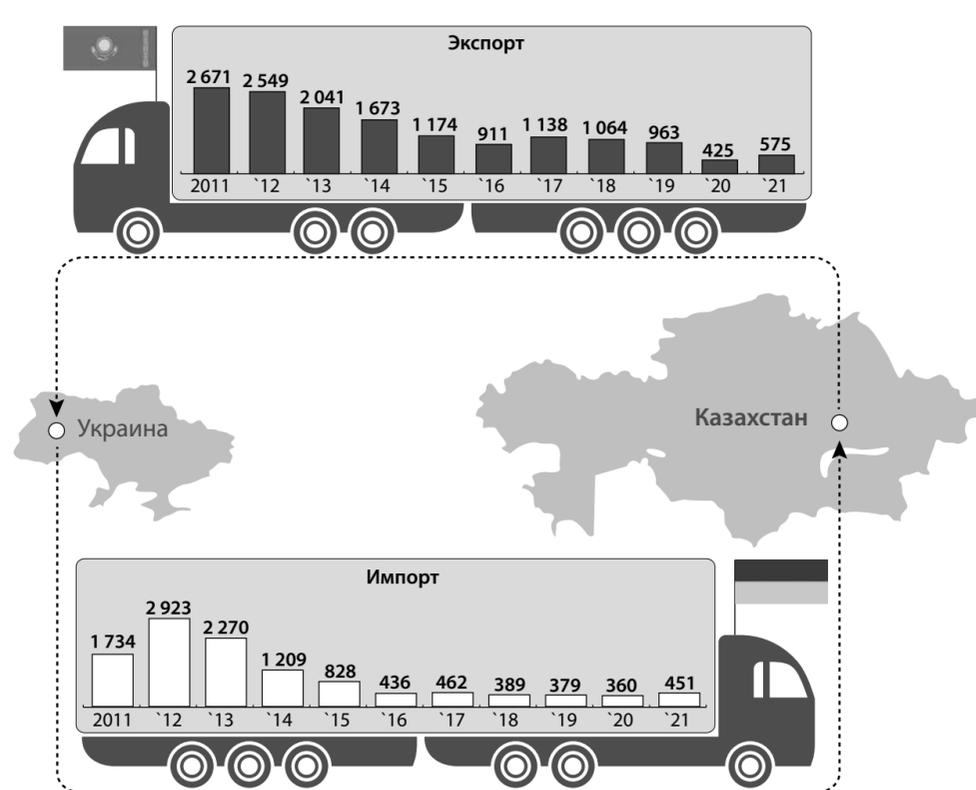


Источник: БНС АСПР РК

Газ на еду

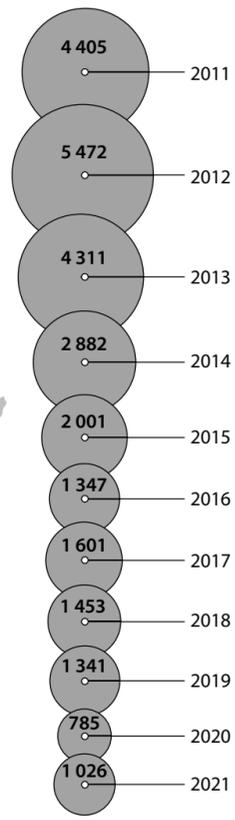
Товарооборот Украины и Казахстана в 2021 году едва превысил \$1 млрд

Экспорт упал за 10 лет в 4,6 раза, импорт – в 3,8 раза Объем экспорта и импорта Казахстана и Украины, \$ млн

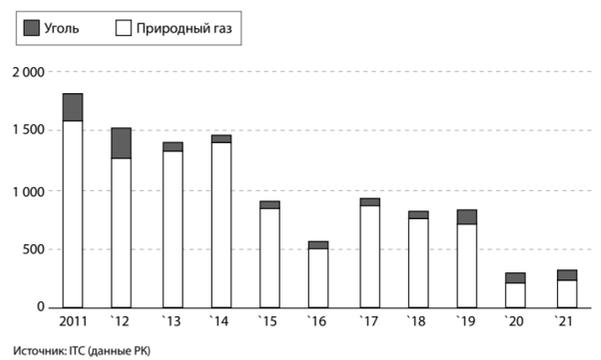


Источник: ИТС (данные РК), БНС АСПР РК

Товарооборот РК и Украины, \$ млн

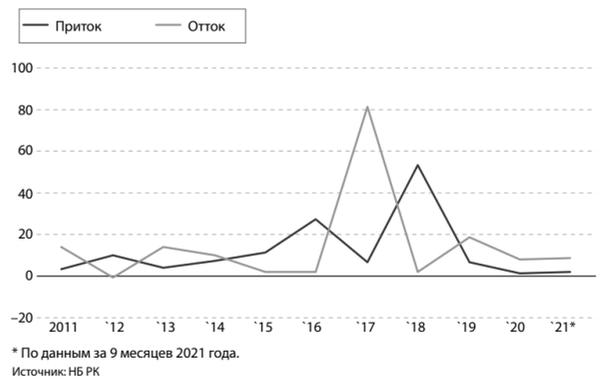


Объемы поставок газа в Украину упали в 6,6 раза Экспорт природного газа и угля из РК в Украину, \$ млрд



Источник: ИТС (данные РК)

Валовый приток и отток прямых иностранных инвестиций в отношениях РК и Украины, \$ млн



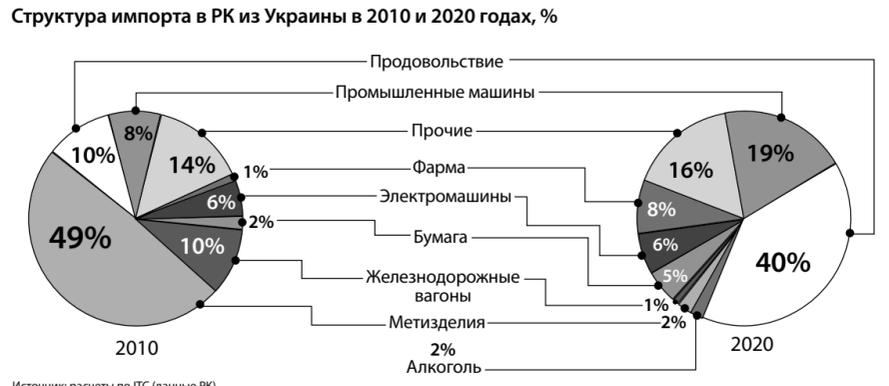
* По данным за 9 месяцев 2021 года. Источник: НБ РК

Основа экспорта РК – энергоносители Структура экспорта РК в Украину в 2010 и 2020 годах, %



Источник: расчеты по ИТС (данные РК)

В импорте Украины в РК стало преобладать продовольствие Структура импорта в РК из Украины в 2010 и 2020 годах, %



Источник: расчеты по ИТС (данные РК)

ЭКСПЕРТИЗА

Главная тема 2022 года в телекоммуникационной отрасли – развитие пятого поколения связи. Однако игроки рынка видят это развитие по-разному.

Аскар МАШАЕВ

Три ключевых отличия 5G от технологии LTE (или 4G) – теоретически максимальная скорость выше в 100 раз, задержка сигнала ниже в восемь раз, к сети может подключиться одновременно в 100 раз больше устройств. Эти параметры позволяют сформировать три направления услуг: сверхширокополосная мобильная связь, сверхнадежная межмашина связь с низкими задержками и масштабная (массовая) межмашина связь.

Считается, что внедрение новых IT-решений, фундаментом которых выступит 5G, запустит цифровую трансформацию экономики. Поэтому государства заинтересованы в модернизации телекоммуникационной инфраструктуры и сейчас включились в своеобразную гонку перевооружения.

Казахстан тоже вошел в этот тренд. В 2021 году президент утвердил нацпроект «Технологический рывок за счет цифровизации, науки и инноваций». В нем указано, что по итогам 2023 года сеть 5G будет развернута в трех городах, а по итогам 2025 года – в 14.

На начало 2022-го сеть нового поколения работает у всех трех казахстанских операторов в тестовом режиме. «Beeline Казахстан» развернул 5G в Алматы – в прогулочной зоне ТРЦ Dostyk Plaza и в парке «Кок-Тобе» (скорость во время теста достигала 1,6 гигабит в секунду). Доступ к 5G в Алматы, на улице Панфилова, обеспечивает Tele2. В декабре 2021 года Kcell заявил о запуске восьми outdoor-станций, которые покрывают весь исторический центр Туркестана – городской акимат, «Конгресс-холл», стадион «Туркестан Арена», автовокзал, центральную библиотеку «Фараб», дворец молодежи «Батыр». Отметим, к 5G могут подключаться отдельные модели сотовых телефонов, нет ни массового внедрения, ни коммерческой эксплуатации.

Непонятно, какого подхода придерживается правительство РК. С одной стороны, в прошлом году делались заявления о том, что следует довести качество интернета до заявленных параметров (об этом говорил Багдат Мусин на форуме Digital Bridge 2021), с другой – все чаще звучат обещания о скорейшем развертывании 5G (обещание Алихана Смаилова запустить 5G в трех городах уже в этом году).

Между тем в Казахстане сформировался комплекс факторов, который делает второй подход более целесообразным. Еще не вся страна покрыта 4G, а инвестиции для развертывания сети пятого поколения огромны (и могут подорвать самочувствие игроков, если финансирование осуществлять в сжатые сроки). К тому же бизнес – ключевой потребитель платформенных сервисов – демонстрирует низкую готовность к цифровой трансформации.

Официальная статистика утверждает, что число пользователей мобильного интернета по

более высокой плотностью размещения. Выбор подхода зависит от множества факторов, начиная от макроэкономических показателей и заканчивая уровнем цифрового доверия. У развитых стран более сложная экономика, ориентированная на производство инновационной продукции, поэтому они сторонники первого подхода. В развивающихся странах до сих пор невысокое проникновение 4G или связь недостаточна до заявленного качества. Свои коррективы вносят инвестиционные ресурсы телеком-игроков, готовность национального бизнеса и населения к цифровой трансформации – в конце концов, многое зависит от проводимой госполитики.

В РК низкая готовность к цифровой трансформации. Доля крупных и средних предприятий, использующих цифровые технологии в производстве, %



Источник: БНС АСПР РК

итомам января 2022 года превысило 17 млн, а мобильный широкополосный интернет доступен для большинства абонентов (до 98,7%). Под мобильным широкополосным доступом подразумевается поколение связи +3G.

Но данные ассоциации GSMA, которая представляет интересы мобильных операторов по всему миру (более 750 полных и 450 ассоциированных членов), рисуют другую картину. В Казахстане в 2020 году доля технологии 2G при подключении к мобильному интернету составила 14%, доля 3G – 40%, у стандарта 4G – только 46%.

Speedtest Global Index – еще одна международная метрика, которая указывает на невысокое качество мобильного интернета

Прыжок на пятерку

Как Казахстану развивать технологии 5G

В январе 2022 года услуги мобильной связи сократились

Объем услуг сети интернет и мобильной связи, млрд тенге



Источник: БНС АСПР РК

Рейтинг по Speedtest Global Index, 2021 год

Позиция	Страна	Скорость (Мбит/с)
1	ОАЭ	134,41
2	Норвегия	118,44
3	Катар	109,86
4	Южная Корея	109,14
5	Нидерланды	107,24
6	Саудовская Аравия	93,00
7	Болгария	87,82
8	Дания	87,11
9	Китай	85,83
10	Кувейт	81,33
91	Казахстан	18,00
96	Кыргызстан	17,45
102	Пакистан	16,56
115	Узбекистан	13,85
126	Беларусь	11,19

Источник: speedtest.net



Фото: Илья Ким

в РК. В рейтинге по скорости мобильного интернета мы занимаем 91-ю позицию из 140 государств (январь 2022 года), а медианная скорость достигает 18 Мбит/с. Это значительно лучше, чем год назад (12 Мбит/с в январе 2021 года), однако далеко не предел. Еще есть над чем работать, особенно в плане разворачивания сети четвертого поколения на большей территории страны.

Бизнес думает

У казахстанского бизнеса низкая готовность к digital-трансформации. В 2017 году была принята госпрограмма «Цифровой Казахстан», в рамках которой запущены пилотный проект по формированию модельных цифровых фабрик.

Были отобраны предприятия из горнодобывающей и обрабатывающей отраслей, готовые к внедрению элементов четвертой промышленной революции (интеллектуальные решения, мониторинг в реальном времени, автоматизация операций и т.д.).

Модельные цифровые фабрики должны были продемонстрировать применение новых технологий на практике, показать эффект от внедрения элементов политики четвертой промышленной революции и выявить барьеры, мешающие цифровому переходу.

Согласно отчетам за 2018–2020 годы, задача по созданию «ролевых моделей» оказалась частично выполненной. Были обнаружены проблемы на уровне предприятий: отсутствие концепции по цифровизации и мотивации быть прозрачными, недостаток информации о технологиях Индустрии 4.0. На уровне IT-компаний – недостаток зрелых IT-решений. На уровне специалистов – недостаток компетенции и боязнь сокращения рабочих мест.

Добавим, что проблемой является противоречивость в госполитике. С одной стороны, чиновники предлагают бизнесу внедрять элементы Индустрии 4.0 активнее, с другой – требуют не сокращать персонал. Хотя цифровая трансформация сопровождается уменьшением штата.

Наша статистика отмечает невысокую долю крупных и средних предприятий, которые используют digital-технологии. В кожевенной отрасли таких предприятий лишь 20% (данные за 2020 год), и это самый высокий показатель. В фармацевтике, которая считается технологичной отраслью, таких всего 7,1%. В производстве напитков самая низкая доля предприятий, прибегающих к инновациям, – 2,4%.

В январе 2022 года услуги передачи данных сократились

Услуги передачи данных и услуги по распространению программ, млрд тенге

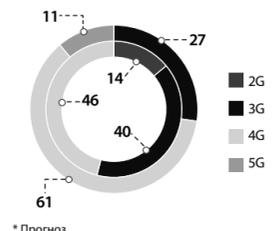


Источник: БНС АСПР РК

Курсив Research Report

В 2020 году доля 4G в Казахстане составила 46%

Доля технологии при подключении к мобильному интернету в 2020 году в РК, % (внутренний круг – 2025 год*)



* Прогноз. Источник: GSMA

и выяснила, что у большинства из них недостаточно развиты системы BSS (комплексное решение для обслуживания деловых бизнес-процессов), чтобы они могли эффективно монетизировать 5G. 11% респондентов заявили, что имеют BSS, достаточные для предоставления услуг 5G. Большинство (98%) указали, что им

ЦИФРЫ ТЕЛЕКОМА В 2021 ГОДУ

2021-й выдался удачным годом для телекома. По темпам роста он продолжает опережать другие сектора, да и экономику в целом. Казахский ВВП по результатам прошлого года, согласно оперативным данным, прибавил 4%, тогда как телеком вырос на 12,9% (отрасль «информация и связь»). Для сравнения: промышленность «прибавила» 3,8%, горнодобыча – 1,7%, торговля – один из ближайших преследователей телекома по темпу прироста – 9,2%.

Согласно данным Бюро национальной статистики, объем услуг связи в январе – декабре 2021 года составил более 1 трлн тенге, добавив в сопоставимых ценах 12,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Услуги сети интернет и сотовой связи – два сектора бурного роста последних лет. Они продолжили показывать высокую динамику и в 2021 году: рынок интернета вырос до 405,5 млрд тенге (+20,1%), сотовой связи – до 251,6 млрд тенге (+7,1%). Прочие телекоммуникационные услуги составили 205,8 млрд тенге (+19,3%).

На три этих растущих сектора пришлось 85,4% от всего телекоммуникационного рынка, а по итогам, например, 2020 года этот показатель был на уровне 83,1%. Их доля растет за счет сокращения секторов, которые в эпоху новых технологий теряют былую популярность: услуги междугородней и международной телефонии по итогам прошлого года сократились до 18,8 млрд тенге (–12,2%), услуги местной телефонной связи – до 34,9 млрд тенге (–2,3%), услуги по передаче данных по проводным и беспроводным телекоммуникационным сетям – до 50,3 млрд тенге (–5,3%).

Радужную картину смазывает статистика по инвестициям. В прошлом году зафиксировано сокращение вложений в основную капитал – до 128,6 млрд тенге (–25,9%). Отрицательная динамика, к слову, не фиксировалась в 2017–2020 годы.

Самая свежая статистика доступна за первый месяц 2022 года, она позволяет оценить влияние политического кризиса на телеком. В январе весь рынок составил 78,6 млрд тенге, или на 1,3% меньше в сопоставимых ценах по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Интернет (беспроводной и проводной) и прочие телекоммуникационные услуги – единственные направления с положительной динамикой, они прибавили 3,2 и 15,1% соответственно. Остальные сектора сократились: услуги сотовой связи – на 9,1%, местной телефонной связи – на 34,9%, междугородней и международной связи – на 31,1%.

придется модернизировать BSS, чтобы внедрить новые инструменты монетизации.

Государство и 5G

Пожалуй, единственный, кто жаждет скорейшего запуска 5G, – это правительство РК. Оно давно продвигает идею превращения крупнейших городов в Smart-city. А это невозможно без связи нового поколения.

Для стимулирования технологий 5G необходима поддержка государства по двум направлениям, считают в «Beeline Казахстан». Первое – нужно выделить достаточное количество радиочастотного спектра, а это основной и крайне ограниченный ресурс в отрасли. Второе – предоставить игрокам карт-бланш.

«Проект большой, сложный, и его успешная реализация зависит от всех участников. Шеринг, сроки и объемы внедрения, необходимая емкость – по этим вопросам операторы смогут между собой договориться, опыт взаимодействия есть, например, по тому же проекту «250+». Но дополнительные обязательства, сжатые сроки и суета осложнят и без того непростой процесс. Кроме того, важно создавать дополнительную емкость сети только в тех локациях, где она необходима. В противном случае стоимость проекта возрастеткратно», – прокомментировали в пресс-службе компании.

Господдержка отрасли в странах-лидерах намного существеннее. В Китае, который обогнал США по развитию технологий пятого поколения (число абонентов на тарифах 5G в уже превысило 750 млн), отказались от аукционов при распределении радиочастотного спектра, он выделяется бесплатно. Также не взимается плата за спектр в первые три года с последующим ростом 25% ежегодно.

В США, где телеком-игроки испытывают дефицит в финансах, в рамках госпрограммы на поддержку отрасли запланировано порядка \$9 млрд. В Великобритании предусмотрены пониженные налоговые ставки для компаний, создающих оптические и транспортные сети.

Если подытожить, то для Казахстана 5G – это не история со сверхскоростным интернетом в каждом смартфоне. Это узкопрофильный инструмент, который нужен точно. Учитывая стоимость оборудования и эксплуатационных расходов, необходимо создавать покрытие исключительно в тех локациях, где оно необходимо. Там, где емкости сети 4G достаточно для обработки всего объема спроса (трафика), нет необходимости в покрытии 5G. Потому что массовое покрытие 5G в городах и селах пока неоправданно дорого. В противном случае проект окажется неэффективным, увеличит расходы рядового казахстанца и станет серьезным бременем для игроков рынка.

Уроки газохимии

Как Узбекистан развивает переработку газа

Пока Казахстан готовится к запуску первого газохимического комплекса КР1 в Атырау, Узбекистан уже вошел в лигу стран с газохимией средних переделов. В соседней республике работает пять газохимических комплексов, а к 2026 году должны начать работу шесть химико-технологических кластеров.

Александр ТЕН

«Возмущает и тот факт, что до настоящего времени мы не смогли построить настоящую, реальную нефтехимию. Мы ремонтируем существующие заводы, которые были построены еще в советское время, — сказал в январе на встрече с крупным бизнесом президент Казахстана Токаев и кивнул в сторону южной границы: — В то же время соседний Узбекистан умудрился построить два-три завода, как говорится, с нуля, на которые приятно посмотреть».

Узбекистан за 30 лет построил и модернизировал несколько крупных газохимических комплексов. С середины января 2022-го прекратил экспорт природного газа, чтобы закрывать внутреннее потребление и в том числе «удовлетворять аппетиты» собственных газохимических заводов.

Не первый и не последний

Импульсом для развития газохимии в Узбекистане стало строительство Шуртанского газохимического комплекса. Постановлением о его создании кабинет подписал в ноябре 1996 года, а работу комплекс начал в декабре 2001 года. В строительстве участвовали ABB Lummus Global Consortium (США), ABB Solari (Италия), Mitsui & Co.Ltd, Toyo Engineering, Nissho Iwai Corp (Япония).

В прошлом году предприятие переработало 4 млрд куб. м сырьевого газа и произвело 117,5 тыс. т сниженного газа, 103 тыс. т газоконденсата, 135,2 тыс. т полиэтиленовых гранул. Учредителем Шуртанского ГХК выступает ООО «Курилиш монтаж ва таъмирлаш бошкармаси», 100% доли в котором принадлежит НХК «Узбекнефтегаз».

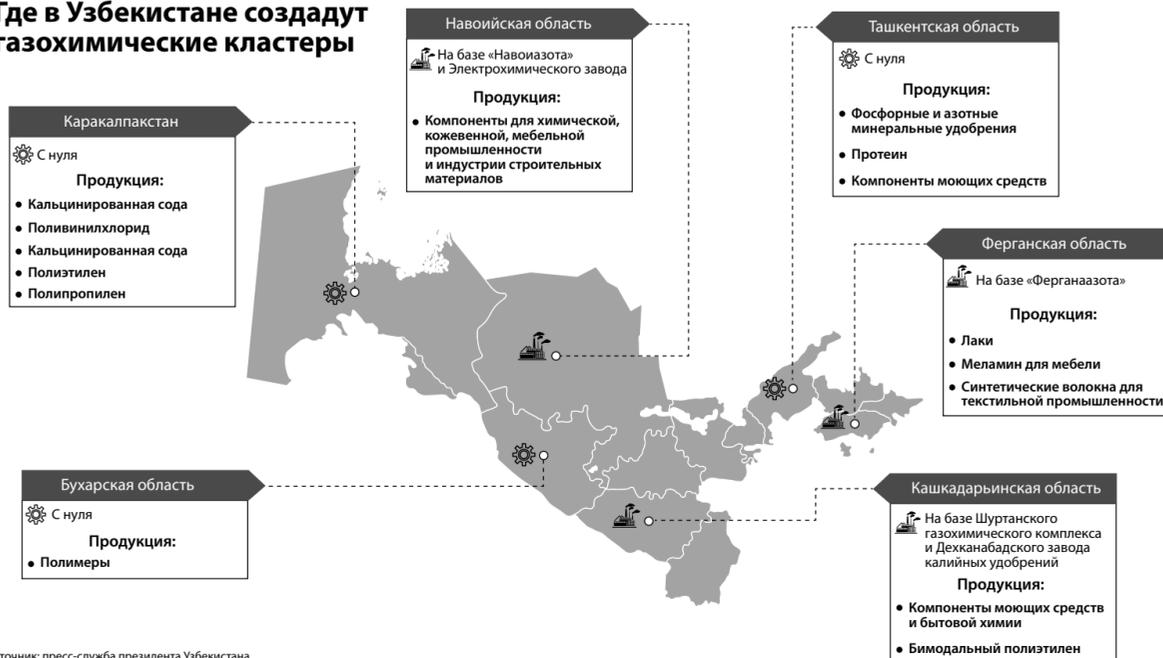
Эта национальная холдинговая компания на 99,94% принадлежит государству и объединяет 200 компаний, которые по сути составляют нефтегазовую индустрию республики. Вертикально интегрированные структуры НХК занимаются и геологоразведкой, и добычей углеводородов, и переработкой, и привлечением иностранного капитала в отрасль.

Устиртский газохимический комплекс в Каракалпакстане запустили в мае 2016 года. Стоимость проекта составила \$4 млрд. Для строительства Устиртского ГХК в феврале 2008 года «Узбекнефтегаз» и корейский консорциум Kor-Uz Gas Chemical Investment, включающий Korea Gas (KOGAS), Lotte Chemical и GS E&R, создали



Фото: Depositphotos/stockphoto

Где в Узбекистане создадут газохимические кластеры



Источник: пресс-служба президента Узбекистана

совместное предприятие Uz-Kor Gas Chemical с 50% доли у каждого. Генподрядчиками выступили южнокорейские Samsung Engineering, GS Engineering и Hyundai Engineering.

Годовая мощность комплекса составляет 387 тыс. т полиэтилена, 83 тыс. т полипропилена, 102 тыс. т пиролизного дистиллята и 8 тыс. т пиролизного масла. Произведенная продукция экспортируется в страны Центральной и Восточной Азии, СНГ и Европы, а также на внутренний рынок через торговую площадку УзРТСБ.

Следующим крупным проектом стал Кандымский газоперерабатывающий комплекс в Бухарской области, запущенный весной 2018 года. В его возведении, которое длилось два года, участвовал консорциум компаний Hyundai Engineering и Enter Engineering.

Общая стоимость проекта превысила \$3 млрд, реализован он был «Узбекнефтегазом» вместе с российским «Лукойлом». Предприятие может перерабатывать 8,1 млрд куб. м газа в год, производя 212 тыс. т чистой серы и 134 тыс. т стабилизированного газового конденсата.

Летом 2020 года была завершена модернизация Мубарекского газоперерабатывающего завода, построенного в 1971 году. На проекты по модернизации и строительству ниток для установки получения пропан-бутановой смеси затрачено \$75 млн. Это позволило дополнительно производить 62 тыс. т сжиженного газа и 22,5 тыс. т газового конденсата. В строительных работах участвовали немецкие, российские и украинские предприятия. Среди них «Сумское НПО», «Мотор Сич ПАО», Linde AG.

Ставка на GTL

Узбекистан делает ставку на рынок газожидкостной конверсии (GTL). Ожидается, что растущий спрос на электроэнергию и оскудевающие запасы природного газа по всему миру поспособствуют росту GTL-отрасли. К 2023 году ее объем достигнет \$16,3 млн при среднегодовом росте на 7,42%. По данным научно-исследовательского института Kenneth Research, ключевыми игроками в этой отрасли являются предприятия из ЮАР, Катара и Узбекистана, где

в декабре прошлого года был запущен комплекс по производству синтетического жидкого топлива Uzbekistan GTL.

«У нас большие планы в этой отрасли, — заявил на открытии президент Узбекистана Шавкат Мирзиёев. — Прежде поступали так: нашли месторождение — продали. Теперь мы стараемся перерабатывать у себя, чтобы выгоду получал народ. В будущем спрос на производимую здесь продукцию будет только расти».

Учредитель проекта — «Узбекнефтегаз», а единым лицензиаром выступает SASOL. По данным Минэнерго Узбекистана, из \$3,4 млрд, вложенных в проект, более \$1 млрд предоставила китайская сторона, свыше \$880 млн — Южная Корея, около \$220 млн — российские кредиторы и более \$1,1 млрд — «Узбекнефтегаз». Планируемый срок окупаемости предприятия — девять с половиной лет.

Генподрядчиками выступили Hyundai Engineering, Hyundai Engineering and Construction (Южная Корея) и Enter Engineering (Сингапур). Строительство объекта стартовало

в начале 2017 года. Первоначально его планировалось сдать в 2020 году, но из-за пандемии коронавируса сроки сдачи проекта несколько раз откладывались.

Ежегодно комплекс способен перерабатывать 3,6 млрд куб. м природного газа и производить 307 тыс. т тавиакеросина, 724 тыс. т дизельного топлива и другой побочной продукции. На базе завода реализуют шесть проектов стоимостью \$620 млн по производству таких продуктов, как алкил-бензол, бутен и гексен, синтетические масла, малеиновый ангидрид.

Рядом с Uzbekistan GTL запустят новое предприятие в рамках проекта по трехкратному увеличению производственной мощности Шуртанского газохимического комплекса.

промышленности и добиться роста показателей: увеличилось производство кальцинированной соды с 124,9 тыс. т в 2016 году до 185,3 тыс. т в 2020 году, нитрата аммония — с 38,1 тыс. т до 63,2 тыс. т и ряда других продуктов. Произведенная в Узбекистане продукция используется в сельском хозяйстве, мебельной и горнодобывающей промышленности, а также в строительстве и других отраслях.

По данным Управления международной торговли США (ITA), химическая отрасль — наиболее перспективный сектор промышленности Узбекистана. Стратегия правительства заключается в наращивании перерабатывающих мощностей для производства товаров с более высокой добавленной стоимостью, и химическая промышленность играет в этом ключевую роль.

В ITA отметили, что национальная программа развития химической промышленности предусматривает инвестиции в размере \$12,1 млрд. В том числе \$1,7 млрд прямых иностранных инвестиций и \$9,2 млрд кредитов финансовых институтов в 31 проект в 2019–2030 годах.

Химические реакции

В «Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» говорится, что уровень переработки природного газа хотят довести с 8 до 20%, а объемы производства химической продукции — до \$2 млрд. Для этого в Узбекистане планируют запустить шесть химико-технологических кластеров, которые будут создаваться с нуля или на базе существующих мощностей. «Курсив» запросил у АО «Узкимсанот», которое объединяет химические предприятия республики, информацию о статусе кластеров, но на момент публикации статьи ответа не получил.

По итогам прошлого года узбекский экспорт химических товаров составил \$1,1 млрд. Из этой суммы пластмассы были проданы на \$376 млн, удобрения — на \$347 млн, неорганические химические вещества — на \$336 млн.

Доля химических продуктов во внешнеэкономическом обороте Узбекистана в 2021 году составляла 6%. По словам председателя управления «Узкимсанота» Жубабек Мирзамахмудова, узбекстанская продукция прочно закрепилась в Юго-Восточной Азии. К примеру, хлористый калий экспортируется на рынки Индонезии, Малайзии, Вьетнама и Таиланда. Среди покупателей химпродукции Узбекистана также Южная Корея, Китай, Казахстан, Россия — в общей сложности 32 государства. К 2026 году Узбекистан планирует поставлять свою химическую продукцию в 45 стран.

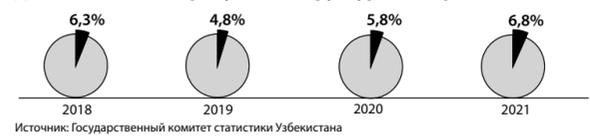
мического комплекса. Стоимость проекта составляет \$1,85 млрд, из них \$640 млн — средства НХК «Узбекнефтегаз» и ООО «Шуртанский ГХК», а \$1,2 млрд — иностранных кредиторов. Запуск производства запланирован на IV квартал 2024 года.

Газохимия для разнообразия

По мнению эксперта Центра экономических исследований и реформ (ЦЭИР) Тимура Ниязматова, химическая отрасль позволяет Узбекистану не только диверсифицировать экспорт, но и обеспечить продукцию на основе химии потребности населения и промышленности.

С 2016 по 2020 год Узбекистану удалось снизить ресурсоемкость и энергоёмкость химической

Доля химической продукции в структуре экспорта Узбекистана



Источник: Государственный комитет статистики Узбекистана

Объявления

1. ТОО «FamilyRai», БИН 161140012506, и ТОО «FamilyLR», БИН 161140014205, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Нур-Султан, ул. Рыскулбекова, д. 16/1. Тел. +7 701 999 11 42.

2. В связи с утерей документов филиалов и представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» признать недействительными правоустанавливающие документы нижеследующих филиалов и представительств:

1) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус) в Талгарском районе Алматинской области, БИН филиала (представительства) 120242009065, дата учетной регистрации/перерегистрации: 13 февраля 2012 года;

2) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус) в Карагандинской области, БИН филиала (представительства) 190942030577, дата учетной регистрации/перерегистрации: 26 сентября 2019 года;

3) филиал общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» в городе Нур-Султане, БИН филиала (представительства) 030941007076, дата учетной регистрации/перерегистрации: 11 сентября 2003 года;

4) филиал общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» в городе Уральске, БИН филиала (представительства) 030941015942, дата учетной регистрации/перерегистрации: 29 сентября 2003 года;

5) представительств «Бэглэр Кениши» общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус), БИН филиала (представительства) 100942018794, дата учетной регистрации/перерегистрации: 1 октября 2010 года;

6) филиал «Мэшрәп» общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана», БИН филиала (представительства) 061041019544, дата учетной регистрации/перерегистрации: 2 октября 2006 года;

7) филиал общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» в Туркестанской области, БИН филиала

(представительства) 190541007126, дата учетной регистрации/перерегистрации: 8 мая 2019 года;

8) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус) в Панфиловском районе Алматинской области, БИН филиала (представительства) 120742015395, дата учетной регистрации/перерегистрации: 8 августа 2012 года;

9) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» в городе Алматы, БИН филиала (представительства) 120442019337, дата учетной регистрации/перерегистрации: 23 апреля 2012 года;

10) филиал общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» в Актобинской области, БИН филиала (представительства) 190441012307, дата учетной регистрации/перерегистрации: 9 апреля 2012 года;

11) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус) в Уйгурском районе Алматинской области, БИН филиала (представительства) 120742015385, дата учетной регистрации/перерегистрации: 8 августа 2012 года;

12) представительств общественного объединения «Республиканский культурный центр уйгуров Казахстана» (республиканский статус) в Енбекшиказахском районе Алматинской области, БИН филиала (представительства) 120242009025, дата учетной регистрации/перерегистрации: 13 февраля 2012 года.

3. ТОО «World House», БИН 210240034582, сообщает о своей ликвидации. Претензии кредиторов принимаются в течение двух месяцев с момента публикации объявления по адресу: Актобинская область, г. Актобе, р-н Астана, Бокенбай батыра, д. 2а, кв. 10. Тел. +7 701 456 93 07.

4. Утерян договор аренды земельного участка от 06.12.2021 года №4436, заключенный между АО «СПК «Алматы» и КТУ «Управление земельных отношений города Алматы» с кад. №20-312-058-776.

5. ТОО «НАСИХАТ-А», БИН 200140007329, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации

объявления по адресу: г. Нур-Султан, ул. Бараева, д. 18, кв. 189. Тел. +7 775 835 55 50.

6. ТОО «ARSEN-A», БИН 180540026908, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, Туркисбский р-н, мкр. Жас канат, д. 1/8, кв. 11. Тел. +7 777 913 33 36.

7. Открыто наследственное дело после смерти Оборотовой (Задонской) Ирины Григорьевны, 7 июля 1965 года рождения, умершей 24 мая 2017 года. Наследникам обращаться к нотариусу Мухамедиевой С. К. по адресу: г. Караганда, ул. Камали Дүйсембекова, д. 4, н.п. 1. Тел. +7 701 255 72 95.

8. Открыто наследственное дело после смерти Оборотовой Ольги Валерьевны, 30 июля 1985 года рождения, умершей 11 сентября 2021 года. Наследникам обращаться к нотариусу Мухамедиевой С. К. по адресу: г. Караганда, ул. Дүйсембекова, д. 4, н.п. 1. Тел. +7 701 255 72 95.

9. ТОО «Happy Med», БИН171040022303, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Нур-Султан, ул. Улымжірлы, д. 13. Тел. +7 707 252 52 08.

10. ТОО «Қонақбай-Байтерек», БИН 051140001393, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Нур-Султан, ул. Бейбитшилик, д. 64, оф. 26. Тел. +7 701 303 88 66.

11. ЖСК «Алтын Шаңырақ Сулейман-2020», БИН 201140031334, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев по адресу: г. Нур-Султан, ул. Кундызды, д. 1. Тел. +7 701 989 01 09.

12. ТОО «Ломбард «Gold Орда», БИН 110940008961, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, мкр. Таугуль-1, д. 82, кв. 6. Тел. +7 778 466 44 44.

13. ТОО «Business Investment Hub», БИН 2005 4002 1577, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Нур-Султан, жилой массив «Юго-Восток», ул. Жумабаева, д. 33/2.



Пять лучших антивоенных фильмов

«Курсив» рассказывает о лентах, которые должны отбить всякое желание воевать

Как минимум странно в XXI веке объяснять, что в войне не бывает победителей, а только проигравшие, и что это самое страшное «изобретение» человечества. Ведь в каждом фильме о войне, которых со Второй мировой сняли уже сотни, если не тысячи, эта мысль многократно повторяется. Но последние события говорят, что не грех об этом сказать еще раз.

Галия БАЙЖАНОВА



«Иди и смотри» Элема Климова, 1985 год

Эту страшную картину Климова во многих киношколах мира показывали как образец антивоенного кино. Лента рассказывает о событиях 1943 года, когда витальный, вечно улыбающийся белорусский подросток Флориан, присоединившийся к партизанскому движению, в течение каких-то двух дней превратился в седого старика. То, что он увидел на фронте, было чудовищно. Война – это не глянцево-открытые с солдатами в красивой форме на танках. Война – это убитые люди и, в первую очередь, дети, женщины и старики. Война – это обезображенные трупы, которых даже похоронить некому, это тысячи сожженных заживо людей, это мужчины, у которых вместо тела остался один уголек – остальное обгорело.

Война – это изнасилованные женщины и несчастные обездвиженные старушки, которых солдаты противоборствующей армии выносят на улицу ради потехи. Это взрывы, стирающие с лица земли города, деревни, леса и поля. Это противный звон в ушах от бомб и сирен. Это чудовищный голод, холод, боль и грязь. Это страшно, и это никогда не должно повториться. Главный вопрос, который задает себе герой фильма – как бы он поступил, встретив Гитлера младенцем и зная, что он станет фашистом, который убьет миллионы людей? Убил бы в зародыше или нет? Ответ мальчика является определяющим.

«Иди и смотри» – это картина, которая призывает к миру, пусть даже кому-то придется сделать над собой усилие.



«Тонкая красная линия» Терренса Малика, 1998 год

В фильмографии Малика – известного киноэксцентрика и мастера философского, почти религиозного кино эта работа считается одной из лучших. После премьеры «Тонкая красная линия» была удостоена главной награды Берлинского кинофестиваля, «Золотого медведя», и получила семь номинаций на премию «Оскар», включая «Лучший фильм», но во всех проиграла. Тем не менее лента стала грандиозным событием в кинематогрфии. В ней и сейчас великолепен: помимо Джеймса Кэвизела, сыгравшего условно главную роль (таковой там просто нет), в ней снялись Шон Пенн, Вуди Харрельсон, Ник Нолти, Джон Кьюсак. В эпизодах можно увидеть Джона Траволту, совсем молодых Джорджа Клуни и Эдриана Броуди, еще юного и никому не известного Джареда Лето. Говорят, там снимался даже Микки Рурк, которого, правда, вырезали на монтаже – первая версия фильма длилась пять часов, два из них впоследствии убрали.

«Тонкая красная линия» рассказывает вымышленную историю об американско-японском сражении времен Второй мировой войны. По сюжету за американским рядовым Уиттом (Джеймс Кэвизел),

сбежавшим от воинских обязанностей на тропический остров и наслаждавшимся там почти райской жизнью, приезжает начальство. Его возвращают на службу, и он опять оказывается среди солдат и вновь вынужден убивать. Тем более, что его новому руководителю – маниакально амбициозному подполковнику Толлу (Ник Нолти), хочется любой ценой одержать победу в битве. В итоге Уитт и все его братья по оружию оказываются на передовой и той самой «тонкой красной линии».

Говорят, это выражение появилось во время Крымской войны и обозначает оборону из последних сил. Американцы пытаются отбить остров у японцев и прилагают максимум усилий, причем никто из них не знает, зачем они это делают. Бессмысленность военной операции вкупе с большими человеческими потерями, предсмертными рефлексиями солдат и потрясающе красивыми пейзажами вокруг (зачем и ради чего умирать, когда кругом такая красота?) превращают ленту в одно из самых интересных антивоенных киновысказаний. С чем мы боремся и против кого, если все мы – часть единого целого и тысячи ликов одного лица? Откуда берется идея насилия, если в той же самой душе, породившей это зло, есть не только тьма, но и божественный свет? – спрашивает Малик и пытается философствовать о природе агрессии. Война не облагораживает человека, напротив, она отравляет души и делает из людей псов, – говорит он. Трудно с этим спорить.

«Тонкая красная линия» – это невероятно яркое, контрастное кино о разрушающей человеческой природе, уничтожающей если не все, то многое из того, к чему прикасаемся, включая даже то прекрасное, что создал не он сам.



«Груз 200» Алексея Балабанова, 2007 год

Один из самых страшных фильмов Алексея Балабанова был снят в 2007 году и кое-как вышел на экран в тот же год – премьеру откладывали несколько раз. А когда «Груз 200» увидели зрители, случился скандал. Как любое большое произведение искусства, картина вызвала полярные отзывы – крайне отрицательные и резко положительные, одни называли ее антисоветской чернухой, другие – гениальным творением. Так или иначе, но эта лента доходчивее остальных объясняет бессмысленность вклада советских войск в Афганистан. Это одна из лучших антивоенных картин в русском кино, даже несмотря на то, что с войной ее связывает, по сути, только тело советского солдата, которое привезли на родину в цинковом гробу с маркировкой «груз 200». Пока он воевал с душманами за амбиции советских политиков и умер в тысячах километров от родного города, его любимая девушка попала в руки маньяку в погонах и некому было за нее заступиться. Не спас ее даже папа – секретарь райкома партии, большая «шишка». Это картина об агонии Советского Союза, страны, которая на тот момент хоть и продолжала демонстрировать всему миру свою военную мощь, но сама погибала от нищеты, дефицита и произвола со стороны органов власти.

Фильм, события которого происходят в 1984 году, начинается с разговора на балконе двух братьев – один военный, другой преподаватель – преподает в институте научный атеизм. Они обсуждают свою жизнь, быт на фоне красивого, но заброшенного храма, на который они – коммунисты – не обращают никакого внимания, для них это не более чем декорация. У военного сейчас горячая пора, или, как он выражается, «неприятности» – он регулярно принимает «груз 200». Советские солдаты гибнут в Афганистане непонятно за что, а он вынужден

отчитываться перед их матерями и думать, как похоронить человека, если он сирота. У другого брата на работе все как обычно – «грызутся». Хотя один связан с властями напрямую, а другой только опосредовано – и тот, и другой окажутся жертвами развала огромной системы и станут свидетелями настоящего человеческого горя, увидев которое, даже атеист поймет – жить в этом аду без веры нельзя.

Дочь военного приводит домой друга-фарцовщика, с которого и начинается цепь трагедий: благодаря ему подруга оказывается в лапах маньяка-милиционера, из-за нее убивают случайного человека, в его убийстве обвиняют совсем другого, а закончится это все как в самых кошмарных хоррорах. Финал «Груза 200» даже пересказывать страшно, не то что смотреть. Этот фильм Балабанова говорит об одном – мир и процветание в твоём собственном доме и твоей душе намного важнее, чем некое мифическое мировое господство. И пока одни пытаются мериться ядерным потенциалом и военными технологиями, а другие делают вид, что это не видят и погромом включают музыку, как герои картины, на их родине властвуют совсем не те, кто должен.



«Тайная жизнь» Терренса Малика, 2019 год

Еще одна пацифистская лента Малика была показана на Каннском кинофестивале три года назад. Фильм был поставлен по реальной истории и рассказывал об австрийском фермере Франце Егерштеттере, который отказался присягать Гитлеру и не захотел воевать по религиозным убеждениям. За это фашисты его осудили и казнили. Этот тихий подвиг маленького человека оценили только в 2007 году – католическая церковь провела процедуру беатификации и причислила мужчину к числу святых мучеников.

«Тайная жизнь» – это глубокая философская картина невероятной красоты, при просмотре которой зритель получает не только кинематографический, но и отчасти религиозный опыт. Ведь это не просто фильм – это трехчасовая проповедь о силе духа и величии души.

По сюжету однажды в прекрасную австрийскую деревню с сочными зелеными лугами, чистыми горными реками и счастливыми жителями приходит война. Мужчин забирают на службу в немецкую армию. Но Франц, живущий с женой и пожилой мамой и воспитывающий трех дочерей, отказывается служить фашистам, за это на него открывают дело и сажают в тюрьму. Гитлер превращает его некогда райскую жизнь в сущий ад, но Франц до конца остается верен своим идеалам и вере, ведь его Эдем не в альпийских горах, а в душе.

Интересно, что главную роль в «Тайной жизни» сыграл отличный немецкий актер Аугуст Диль, тот самый эзсовец из еще одной антивоенной ленты – «Бесславных ублюдков» Тарантино. Вроде бы лишь интересная деталь в фильмографии Дила, а выглядит как кинематографический прием, провоцирующий зрителей на глубокие размышления: Бог подарил человеку свободу воли, а станет ли он фашистом или тем, кто им никогда не подчинится, каждый решает сам. И хотя большинству кажется, что маленькие люди не могут повлиять на войну и ее исход, это не совсем так. Не зря Малик приводит в финале «Тайной жизни» строчку из романа Джорджа Элиота «Мидлмарч»: «... и если ваши и мои дела обходят не так скверно, как могли бы, мы во многом обязаны этим людям, которые жили рядом с нами, незаметно и честно, и покоятся в безвестных могилах». Тем людям, что вели внешне тихую («тайную») жизнь.