



centras

Макроэкономический
обзор РК
за 2 квартал 2023 г.

centras
securities

Содержание

Резюме.....	3
1.1. ВВП и его структура.....	4
1.2. Промышленный сектор.....	5
1.3. Торговля (внешний и внутренний).....	7
1.4. Рынок труда.....	9
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности.....	10
2 Денежно-кредитный рынок.....	12
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	12
2.2. Банковский сектор.....	13
3 Фискальная политика	16

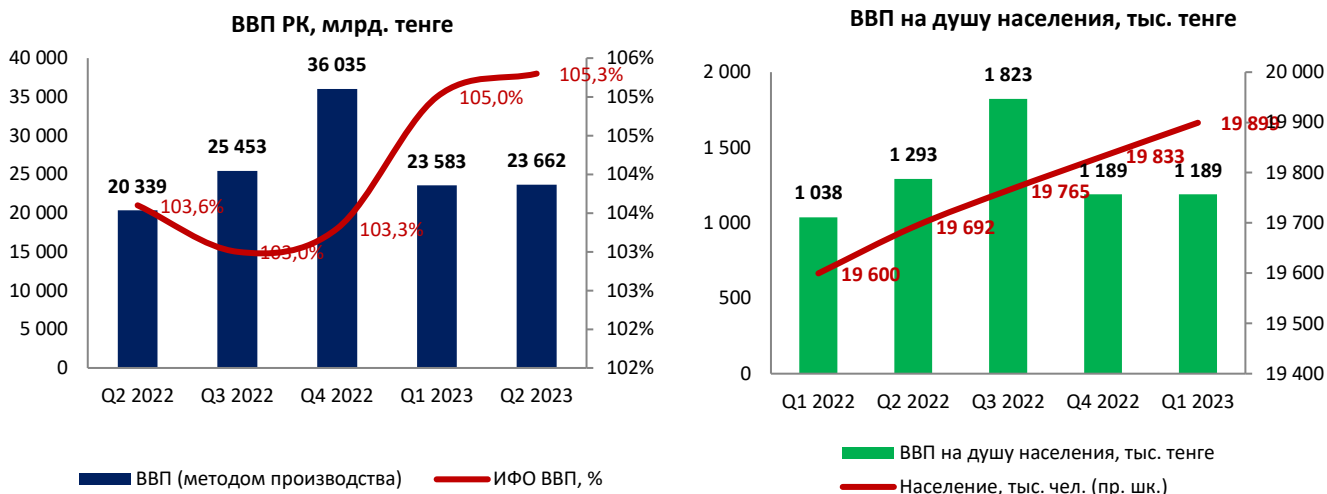
Резюме

- Объем произведенного Валового внутреннего продукта за январь-июнь 2023 г. составил 47 245 млрд. тенге, увеличившись за год на 5,3%.
- Основная доля в производстве ВВП приходится на промышленность (29,4%), где доля горнодобывающей промышленности и разработки карьеров равна 49,0%, обрабатывающей промышленности – 44,6%, строительства – 4,9%, снабжения электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – 1,6%.
- Рост ВВП РК связан с увеличением объема производства товаров на 5,8% до 9 116 млрд. тенге и производства услуг на 25,8%. В структуре производства услуг наблюдается рост в секторе информация и связь (ИФО-115,6%), секторе оптовая и розничная торговля, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (ИФО-110,4%), транспорт и складирование (ИФО-107,4%).
- По итогам шести месяцев 2023 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 10 587,6 млрд. тенге с ИПП – 103,4%.
- В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-июне 2023 г. ИПП составил 103,7%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти и природного газа, прочих полезных ископаемых, предоставлением услуг в горнодобывающей промышленности.
- Внешнеторговый оборот республики снизился за год на 1,4% до 34 787,7 млн. долл. США. Снижение внешнеторгового оборота связано со снижением объема экспорта на 16,6% до 19 353,3 млн. долл. США. Импорт вырос на 27,8% до 15 434,4 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 55,6% и импорта – 44,4%.
- количество экономически активного населения увеличилось на 1,4% до 9 568 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,6% до 9 115 тыс. человек. В 2 кв. 2023 г. уровень безработицы снизился с 4,9% до 4,7%.
- Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 365 502 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2021 г. равен 117,1%, а реальной – 101,2%. Во 2 кв. 2023 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы труда зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров, а также в финансовой и страховой деятельности.
- Денежные доходы населения в среднем на душу составили 283 647 тенге и увеличились за год на 19,1%. Отметим, что максимальный показатель денежных доходов зафиксирован в г. Астана, превысил среднереспубликанский уровень в 1,4 раза. Регионом с самым низким доходом остается Туркестанская область (153 589 тенге), доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 65,3%.
- Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 15,8% до 260 835 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 16,8%, непродовольственные товары выросли на 9,6% и на платные услуги –19,2%.
- В январе-июне 2023 г. освоено инвестиций в основной капитал на 18,3% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 6 718 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом инвестиций в транспорт и складирование, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров, снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом.
- Во 2 кв. 2023 г. зафиксирован рост ИПЦ до 14,6% годовых (2 кв.2022 г.: 14,5% г./г.).
- Счет текущих операций сложился дефицитом и по итогам 6 месяцев 2023 г. составил 4,8 млрд. долл. США против профицита за аналогичный период 2021 г. в размере 6,2 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 9,5 млрд. долл. США и снизился за год на 54,8% за счёт роста импорта товаров на 24,9% до 15,4 млрд. долл. США.
- Объем кредитования банками экономики вырос на 21,7% (г/г) до 24 402,2 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 24,5% до 22 710,1 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте снизился на 6,3% до 1 692,0 млрд. тенге.
- Согласно данным Министерства финансов РК январь-июнь 2023 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 1 249,2 млрд. тенге, снизившись в 8,5 раза. Доходы государственного бюджета составили 11 382,3 млрд. тенге и выросли за год на 14,8% за счет роста налоговых поступлений на 29,6%.

1 Экономика Казахстана

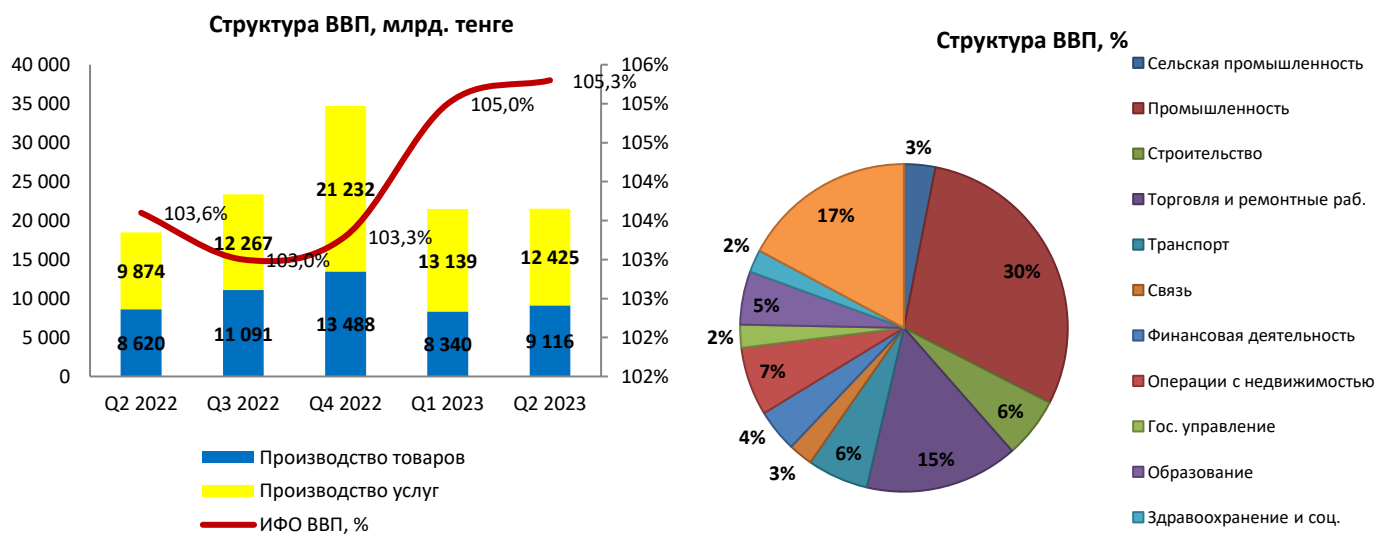
1.1. ВВП и его структура

Согласно данным Комитета по статистике Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК (далее – БНС АСПР РК), объем произведенного Валового внутреннего продукта за январь-июнь 2023 г. составил 47 245 млрд. тенге, увеличившись за год на 5,3%. Объем ВВП на душу населения составил 1 189 тыс. тенге или 2 649 долл. США на человека.

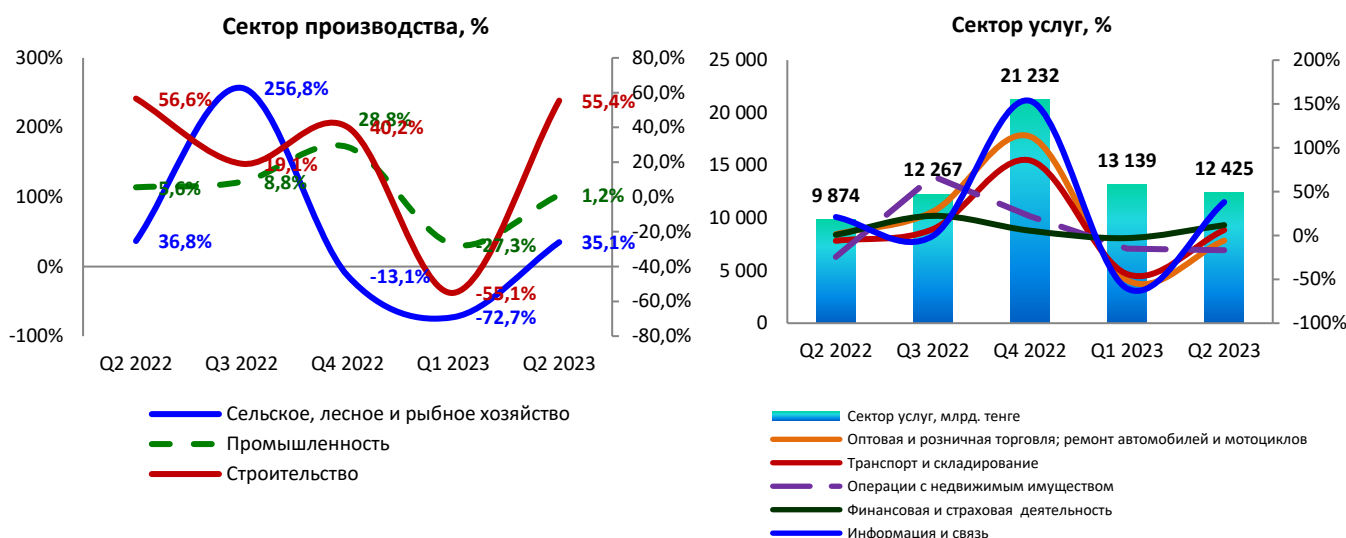


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Производство услуг составляют преимущественную долю в структуре ВВП, 52,5%, оставшаяся часть приходится на производство товаров (38,5%). Основная доля в производстве ВВП приходится на промышленность (29,4%), где доля горнодобывающей промышленности и разработки карьеров равна 49,0%, обрабатывающей промышленности – 44,6%, строительства – 4,9%, снабжения электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – 1,6%. В структуре производства услуг большая доля приходится на оптовую и розничную торговлю, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (28,9%), операции с недвижимым имуществом (13,8%), транспорт и складирование (10,8%). Рост ВВП РК связан с увеличением объема производства товаров на 5,8% до 9 116 млрд. тенге и производства услуг на 25,8%. В структуре производства услуг наблюдается рост в секторе информация и связь (ИФО-115,6), секторе оптовая и розничная торговля, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (ИФО-110,4%), транспорт и складирование (ИФО-107,4%). Рост промышленности (ИФО-103,8%), преимущественно связан с ростом сектора строительство (ИФО:112,3) и обрабатывающей промышленностью (ИФО-103,4%).

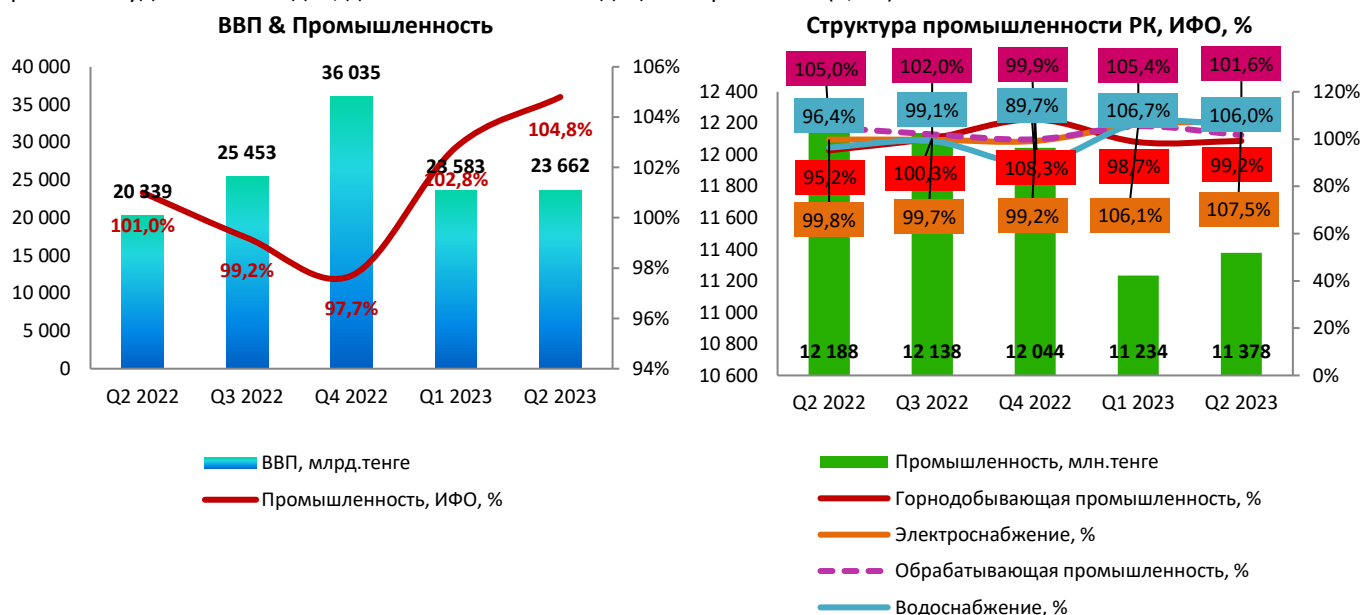


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)



1.2. Промышленный сектор

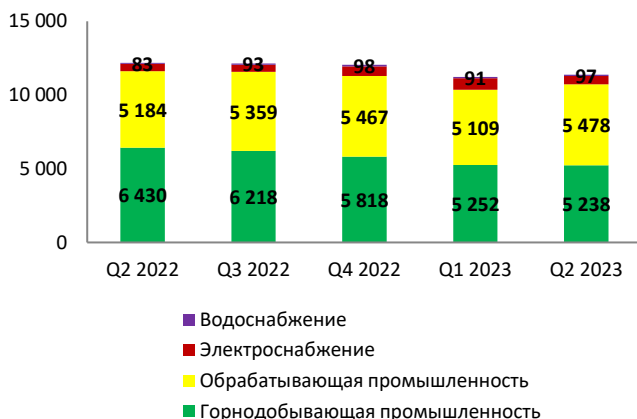
В структуре ВВП РК промышленность по-прежнему составляет маргинальную долю, на уровне 29,4% (доля во 2 кв. 2022 г.: 28,3%). Наибольшая доля (более 90%) в секторе промышленности приходится на горнодобывающую промышленность и разработку карьеров и обрабатывающую промышленность. Наименьшая доля приходится на снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (4,9%) и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений (0,3%).



В региональном разрезе увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 16 регионах республики, снижение наблюдалось в Актыубинской (ИПП-91,6%), Карагандинской (ИПП-92,9%) и Кызылординской (ИПП-98,3%) областях. Снижение промышленного производства в Актыубинской области связано со снижением добычи нефти, производства окиси хрома, феррохрома. В Карагандинской области ИПП составил 92,9% за счет снижения добычи каменного угля, производства угольного концентрата, чугуна, стали и черновой меди. В Кызылординской области снижение производства связано с добычи сырой нефти, производства урановых и ториевых руд, природного урана. Наибольший рост зафиксирован в г. Алматы (ИПП-124,9%) за счет увеличения производства шоколада, лекарства, легковых автомобилей. Кроме того, в Акмолинской области (ИПП-115,7%) зафиксировано увеличение добычи золотосодержащие

руды, урана природного, золото в сплаве доре. И замыкает тройку лидеров по росту промышленности область Северо-Казахстанская (ИПП-114,5%) за счет роста добычи урановых и ториевых руд, производства муки, тракторов.

Структура промышленности, млрд. тенге



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

По итогам шести месяцев 2023 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 10 587,6 млрд. тенге с ИПП – 103,4%. В структуре обрабатывающей промышленности производство возросло на 7,3%. Увеличилось производство напитков (ИПП-106,6%), производство текстильных изделий (ИПП-141,6%), производство деревянных и пробковых изделий, кроме мебели; производство изделий из соломки и материалов для плетения (ИПП-165,2%), производство автомобилей, прицепов и полуприцепов (ИПП-140,1%), производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки (ИПП-135,9%), машиностроение (ИПП-128,8%), производство продуктов питания (ИПП-105,3%).

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %



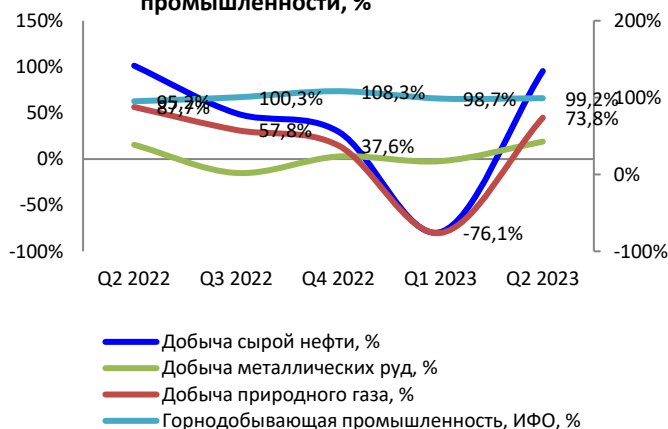
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура обрабатывающей промышленности, %

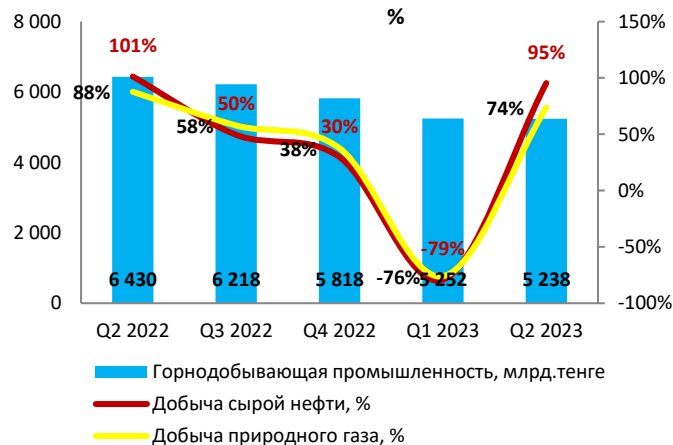


В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-июне 2023 г. ИПП составил 103,7%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти (ИПП-105,6%) и природного газа (102,5%), прочих полезных ископаемых (ИПП-117,4%), предоставлением услуг в горнодобывающей промышленности (ИПП-103,2%).

Структура горнодобывающей промышленности, %



Структура горнодобывающей промышленности, %



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

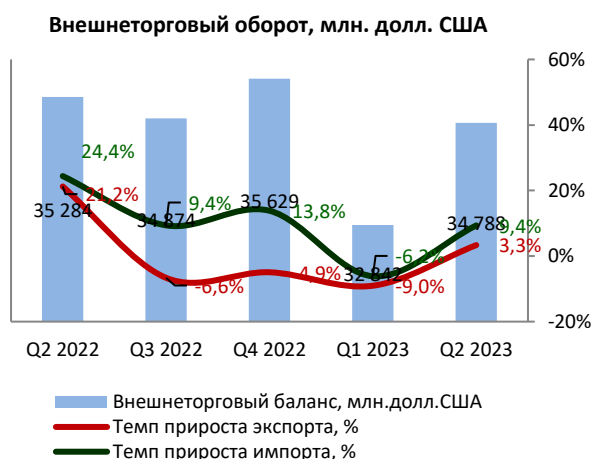
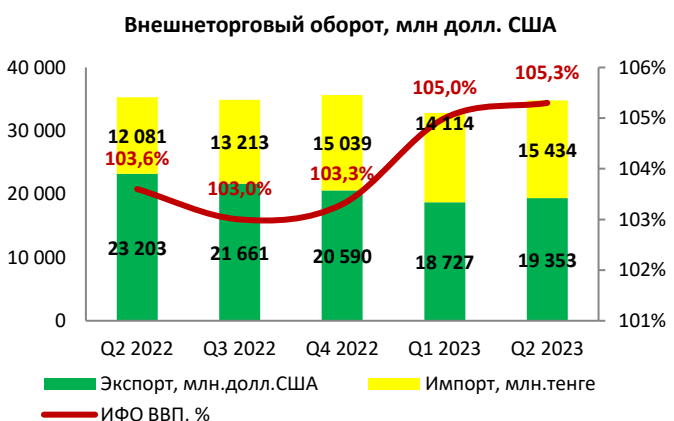
В снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом ИПП составил 106,8% за счет увеличения снабжения паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 9,4%, производство, передача и распределение электроэнергии на 4,1%, производство и распределение газообразного топлива по трубопроводам на 21,6%. В водоснабжении, сборе, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений ИПП в январе-июне 2023 года составил 106,4%.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

1.3. Торговля (внешний и внутренний)

Согласно данным БНС АСПР РК за январь-июнь 2023 г. внешнеторговый оборот республики снизился за год на 1,4% (г./г.) до 34 787,7 млн. долл. США. Снижение внешнеторгового оборота связано со снижением объема экспорта на 16,6% до 19 353,3 млн. долл. США. Импорт вырос на 27,8% до 15 434,4 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 55,6% и импорта – 44,4%.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

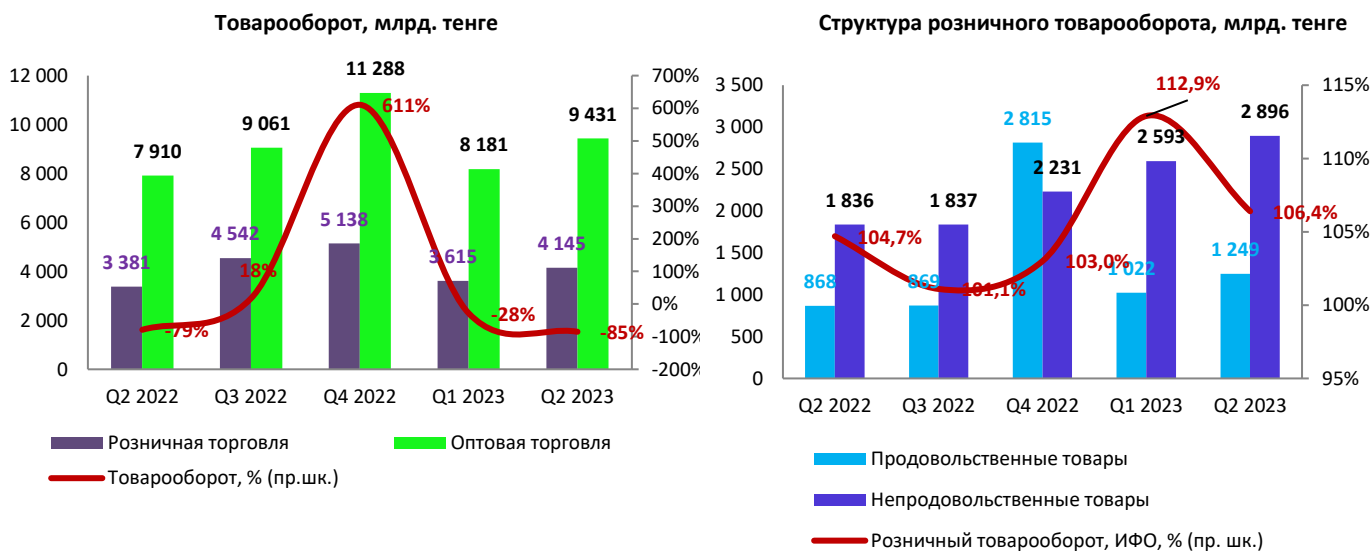
В структуре импорта 44,9% приходится на машины, оборудования, транспортные средства, 15,9% – на продукцию химической и связанных с ней отраслей промышленности, 9,1% – на металлы и изделия из них, 5,8% – на минеральные продукты. В структуре экспорта 66,3% приходится на минеральные продукты, 12,6% – на металлы и изделия из них, 5,5% – на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

За 2 кв. 2023 г. внутренний товарооборот составил 13 576,3 млрд. тенге и вырос за год на 20,2%. Рост внутреннего товарооборота связано с увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 69,5% или 9 431,3 млрд. тенге, а остальные 30,5% или 4 145,0 млрд. тенге на розничную торговлю.

Во 2 кв. 2023 г. объем оптовой торговли составил 9 431,3 млрд. тенге, что на 19,2% выше показателя годом ранее. Рост оптовой торговли связан с увеличением реализации непродовольственных товаров и товаров производственно-технического назначения на 16,2% и продовольственных товаров – на 11,2%.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

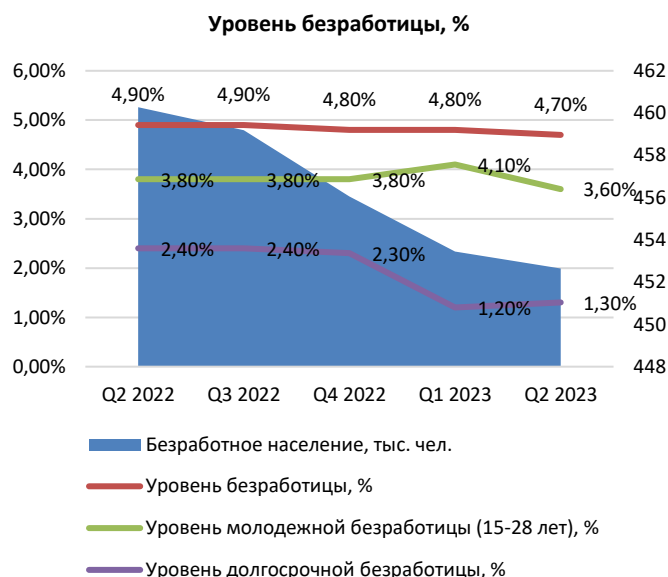
Объем розничной торговли составил 4 145,0 млрд. тенге, увеличившись на 22,6% за счет роста реализации непродовольственных товаров – на 11,7%. Так, доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составила 30,1% и непродовольственных товаров – 69,9%.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

1.4. Рынок труда

За январь-март 2023 г. количество экономически активного населения увеличилось на 1,4% до 9 568 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,6% до 9 115 тыс. человек. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,6%. Большая часть занятого населения осуществляли свою деятельность в таких видах экономической деятельности как торговля (16,6%), образование (12,9%), промышленность (12,3%), сельского хозяйства (12,2%).



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

В 2 кв. 2023 г. уровень безработицы снизился с 4,9% до 4,7%. При этом, в годовом выражении уровень молодежной безработицы также снизился с 3,8% до 3,6% и уровень долгосрочной безработицы вырос за год с 2,4% до 1,3%. Численность безработных (лица в возрасте 15 лет и старше, которые не имели доходного занятия, активно его искали и были готовы приступить к нему) составила 453 тыс. человек.

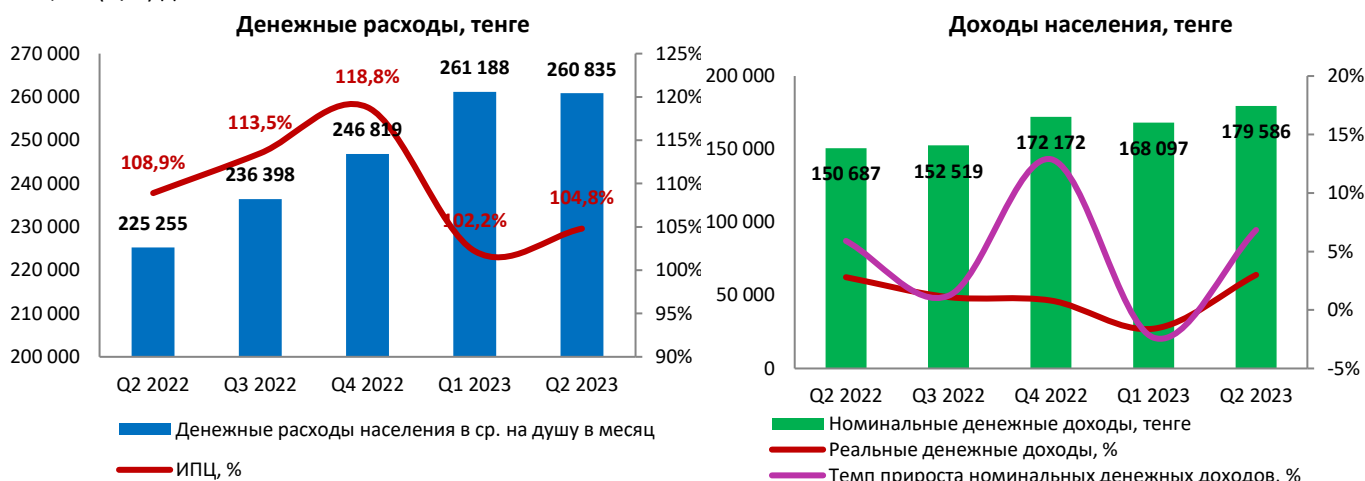
Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 365 502 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2021 г. равен 117,1%, а реальной – 101,2%.

Во 2 кв. 2023 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – 710 859 тенге (+20,0% г./г.), а также в финансовой и страховой деятельности – 712 880 тенге (+21,2% г./г.).

Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата зафиксирована в водоснабжение, включая сбор, обработку и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений, - 219 517 тенге (+21,4% г./г.), в сфере искусства, развлечений и отдыха - 214 751 тенге (+18,0% г./г.).

Максимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении наблюдается в информации и связи (+36,0% г./г.), транспорте и складировании (+24,6% г./г.), в сельском, лесном и рыбном хозяйстве (+23,7%) и деятельности в области оптовой и розничной торговли; ремонт автомобилей и мотоциклов (+21,8%). Минимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы выявлен в сфере образования (+10,2% г./г.); строительства (+11,7% г./г.); предоставлений услуг по проживанию и питанию (+12,7% г./г.).

Минимальная заработная плата выросла за год на 16,7% до 70 000 тенге, а величина прожиточного минимума повысилась на 11,1% (г./г.) до 47 884 тенге.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 15,8% до 260 835 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 16,8% до 135 277 тенге, непродовольственные товары выросли на 9,6% до 58 031 тенге и на платные услуги – на 19,2% до 46 153 тенге. Кроме того, в среднем расходы в виде материальной помощи родственникам и знакомым, алиментов, повысились на 13,1% до 4 865 тенге и расходы, связанные с погашением кредита и долга, увеличились на 22,2% до 16 108 тенге.

В региональном разрезе наибольший размер среднедушевых денежных расходов приходится на город Алматы – 359 492 тенге, что в 1,3 раза превышает среднереспубликанский уровень. Самый низкий уровень денежных расходов зафиксирован в Туркестанской области – 180 935 тенге, что на 70% ниже уровня по стране.

В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 283 647 тенге и увеличились за год на 19,1%. Отметим, что максимальный показатель денежных доходов зафиксирован в г. Астана, превысил среднереспубликанский уровень в 1,4 раза. Регионом с самым низким доходом остается Туркестанская область (153 589 тенге), доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 65,3%.

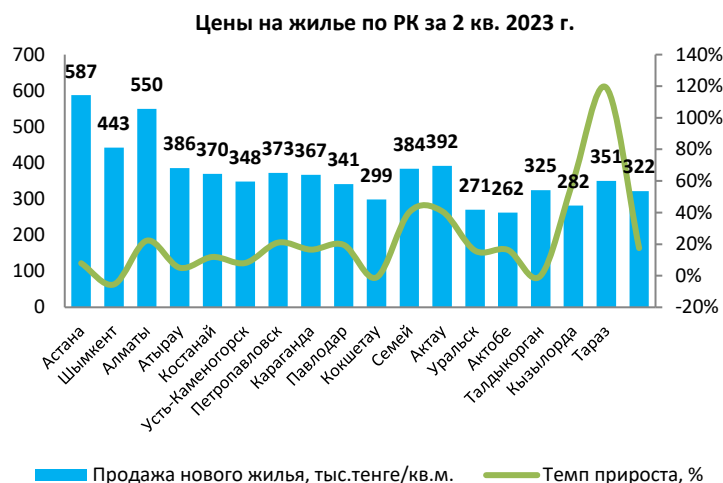
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

В январе-июне 2023 г. освоено инвестиций в основной капитал на 18,3% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 6 718 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом инвестиций в транспорт и складирование на 56,8% до 761 536 млн. тенге, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров на 11,4% до 2 210 169 млн. тенге, снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 39,0% до 342 302 млн. тенге. Наибольшая доля в структуре инвестиций в основной капитал приходится на промышленность – 49,6% или 3 333 037 млн. тенге. Объем инвестиций в промышленность в отчетном периоде вырос на 10,9% г./г., преимущественно, в результате роста инвестиций в горнодобывающую промышленность и разработку карьеров на 11,4% до 2 210 169 млн. тенге. Наибольший темп прироста наблюдается в деятельности в области административного и вспомогательного обслуживания (+63,2%), профессиональной, научной и технической деятельности (+60,4% г./г.), транспорт и складирование (+56,8%). Атыраускую область продолжает лидировать по объему инвестирования в основной капитал с долей 20,6% или 1 382 339 млн. тенге. Основным инвестиционным проектом в Атырауской области является строительство завода третьего поколения на ТШО. Лидером по привлечению инвестиций стала Абайская область (+54,2% г./г.). Наибольшее сокращение инвестиций зафиксировано в Улытауском районе (-0,7% г./г.) и Северо-Казахстанском (-1,9% г./г.).



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Объем строительных работ (услуг) за апрель-июнь 2023 г. составил 1 713 219 млн. тенге и увеличился за год на 15,5%. За 2 кв. 2023 г. объем ввода жилых зданий вырос за год на 13,7% и составил 4 222 тыс. кв. м.



В июле 2023 г. средняя цена продажи нового жилья (квартиры в многоквартирных домах) составила 486 400 тенге/кв. м., увеличившись за год на 16,3%. Наиболее высокие цены на продажу нового жилья зарегистрированы в городах Астана – 587,4 тыс. тенге/кв. м., Алматы – 549,8 тыс. тенге/кв. м и Шымкент – 442,7 тыс. тенге/кв. м. Наиболее низкие цены на продажу нового жилья наблюдаются в городах Ақтобе – 262,1 тыс. тенге/кв. м., Уральск – 270,7 тыс. тенге/кв. м. и Кызылорда – 281,6 тыс. тенге/кв. м.

Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

В июне 2023 г. цены на вторичном рынке жилья повысились за год на 7,2% до 503,2 тыс. тенге/кв. м. Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Алматы (614,2 тыс. тенге/кв. м.), Астана (601,6 тыс. тенге/кв. м.) и Конаев (467,5 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены наблюдаются в городах Тараз (293,9 тыс. тенге/кв. м.), Кокшетау (296,7 тыс. тенге/кв. м.) и Туркестан (297,1 тыс. тенге/кв. м.).



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Средняя стоимость аренды благоустроенного жилья составила 4 633 тенге/кв. м. и увеличилась за год на 29,3%. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Алматы (5 392,0 тенге/кв. м.), Нур-Султан (4 451,0

тенге/кв. м.) и Конаев (3 951,0 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (1 896 тенге/кв. м.), Кызылорда (2 146 тенге/кв. м.) и Туркестан (2 184 тенге/кв. м.).

2 Денежно-кредитный рынок

2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

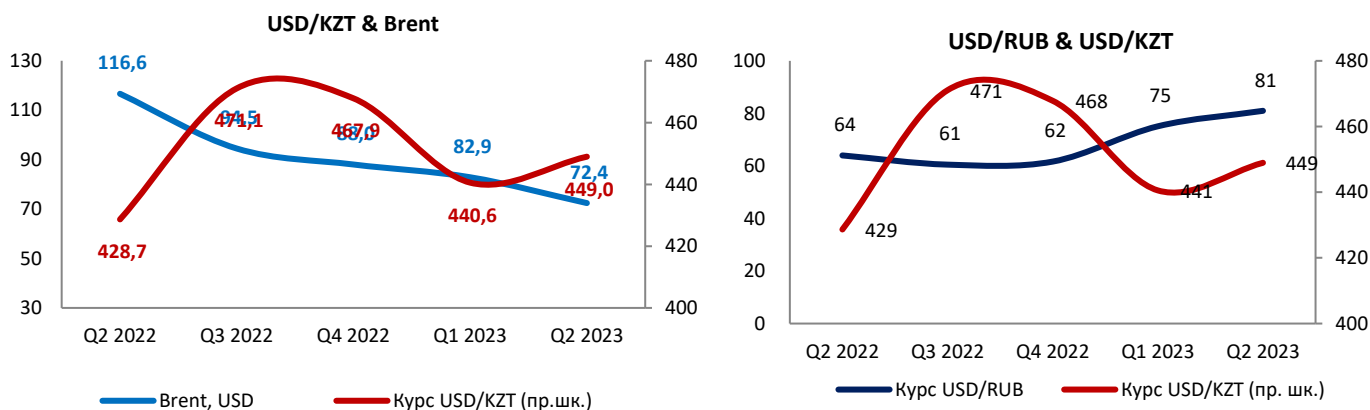


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Во 2 кв. 2023 г. зафиксирован рост ИПЦ до 14,6% годовых (2 кв.2022 г.: 14,5% г./г.).

Рост инфляции связан с повышением цен на продовольственные товары с 13,6% до 14,6%, на непродовольственные товары с 6,5% до 15,8% и на платные услуги с 4,5% до 13,3% годовых. Среди продовольственных товаров зафиксировано удорожание хлебобулочных изделий и крупы (+23,5% кв./кв.), молочные продукты (+24,1% кв./кв.), безалкогольные напитки (+21,0% кв./кв.).

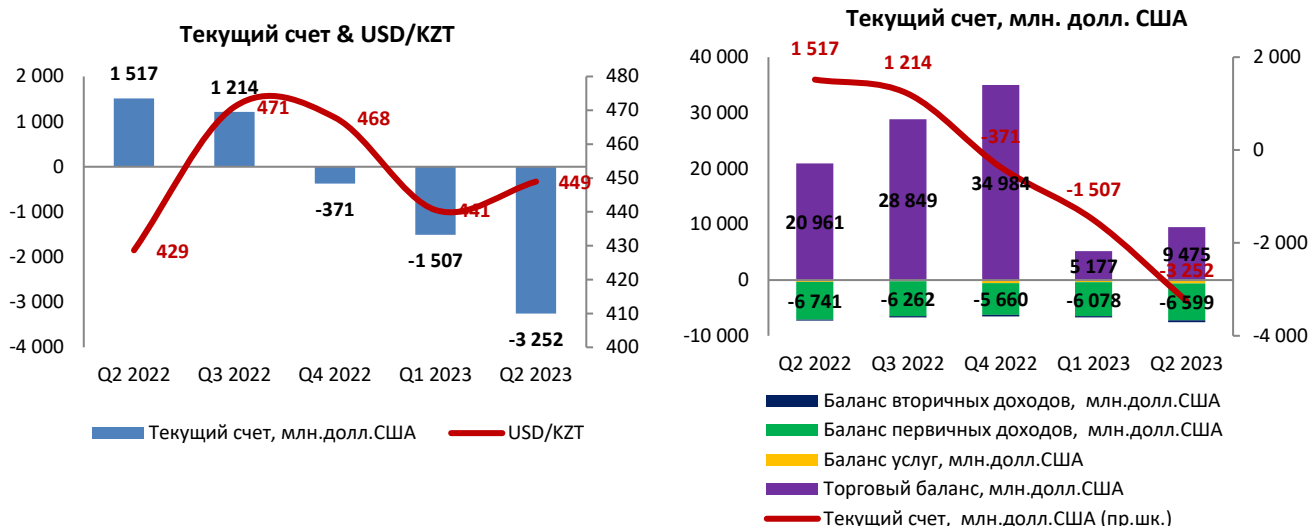
Среди непродовольственных товаров отметим рост цен на канцелярские товары (+67,9% кв./кв.), моющие и чистящие средства (+40,4% кв./кв.) и дизельное топливо (+35,6%). Повышение цен на платные услуги связано с ростом цен на аренду благоустроенного жилья (+26,1% кв./кв.), услуги общественного питания (+16,8% кв./кв.), на услуги в области отдыха, развлечений и культуры (+15,9%).



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

Счет текущих операций сложился дефицитом и по итогам 6 месяцев 2023 г. составил 4,8 млрд. долл. США против профицита за аналогичный период 2022 г. в размере 6,2 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 9,5 млрд. долл. США и снизился за год на 54,8% за счёт роста импорта товаров на 24,9% до 15,4 млрд. долл. США. В среднем за 6 месяцев 2022 г. цена нефти сорта Brent составили 72,4 долл. за барр., снизившись за год на 37,9%. Экспорт товаров снизился на 6,9% до 19,7 млрд. долл. США.

Отрицательный баланс услуг вырос на 29,8% (г./г.) до 1,0 млрд. долл. США из-за роста экспорта услуг на 43,1% до 4,8 млрд. долл. США. Импорт услуг повысился на 40,6% (г./г.) до 5,8 млрд. долл. США.



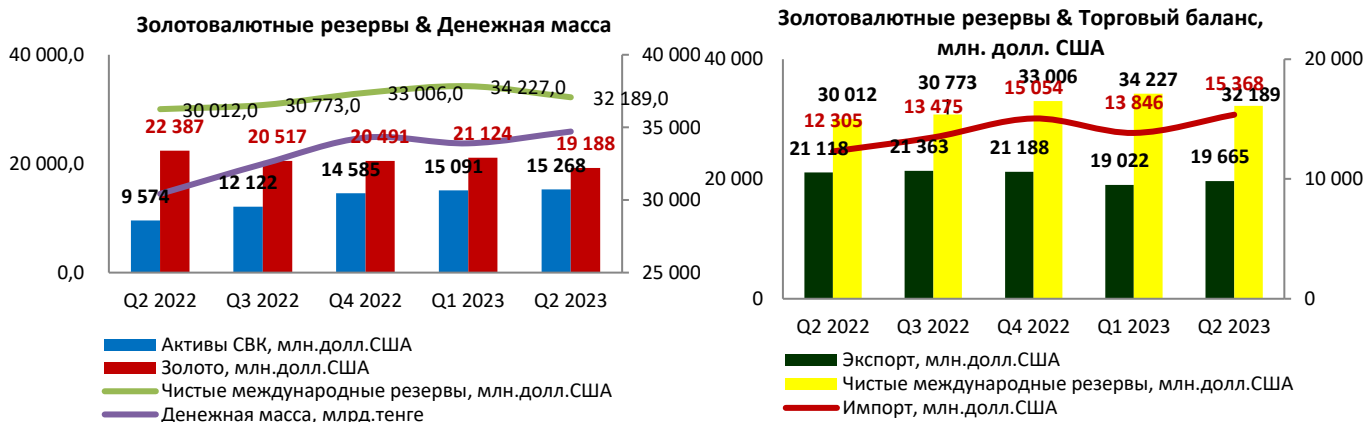
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК



В июне 2023 г. денежная база (резервные деньги) сократилась за год на 2,3% до 10 440,8 млрд. тенге. Денежная масса (M3) выросла на 14,1% до 34 713,6 млрд. тенге по сравнению с аналогичным показателем за 2022 г. Отмечено также увеличение объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 9,7% до 9 752,1 млрд. тенге и наличных денег (M0) в обращении на 7,2% до 3 495,3 млрд. тенге.

Источник: НБРК

Валовые международные резервы РК в июне 2023 г. составили 34 457,0 млн. долл. США и выросли за год на 7,8%. Увеличение валовых международных резервов обусловлено ростом активов СКВ на 59,5% до 15,3 млрд. долл. США. Резервы в виде золота сократились на 14,3% до 19,1 млрд. долл. США. Активы Национального Фонда РК выросли на 12,2% до 59 789 млн. долл. США и чистые международные резервы выросли на 7,3% до 32,2 млрд. долл. США.



Источник: НБРК

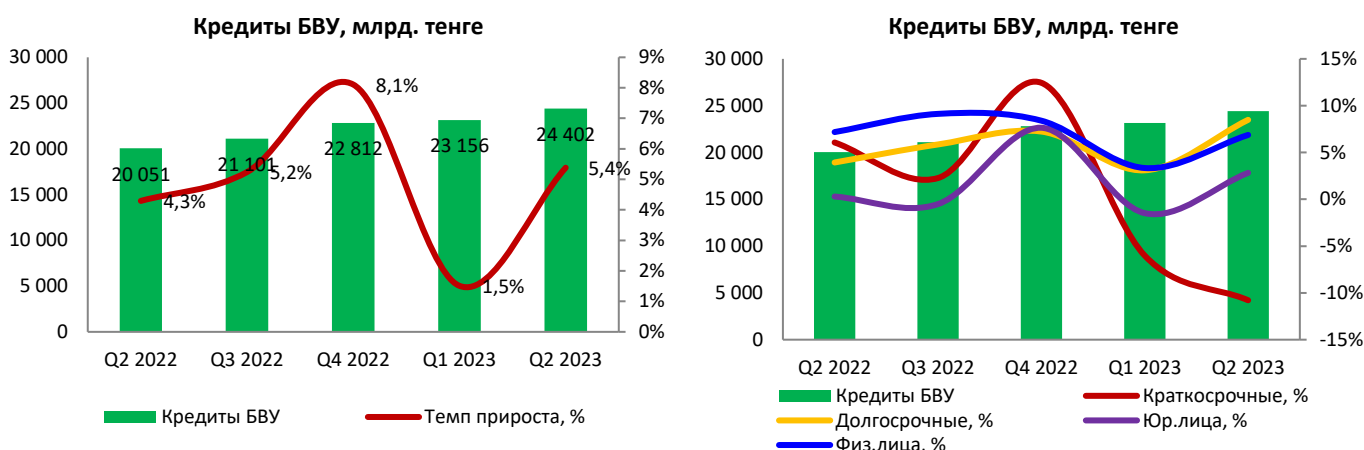
2.2. Банковский сектор

По состоянию на 01.07.2023 г. банковский сектор РК представлен 21 банками второго уровня. В прошлом году банковский сектор Казахстана претерпел изменения, в связи с чем количество БВУ снизилось. В мае 2022 г. АО "Банк ЦентрКредит"

завершил сделку по приобретению 100% простых акций ДБ "Альфа-Банк Казахстан". С момента перерегистрации Альфа-Банк Казахстан приступил к работе под новым брендом "Эко Центр Банк". В сентября 2022 Холдинг "Байтерек" и Группа Сбербанка закрыли сделку купли-продажи всего пакета акций дочернего банка Сбербанка в Казахстане (ДБ АО "Сбербанк").

Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.07.2023 г. объем кредитования банками экономики вырос на 21,7% (г/г) до 24 402,2 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 24,5% до 22 710,1 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте снизился на 6,3% до 1 692,0 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 93,1% и 6,9%, соответственно.

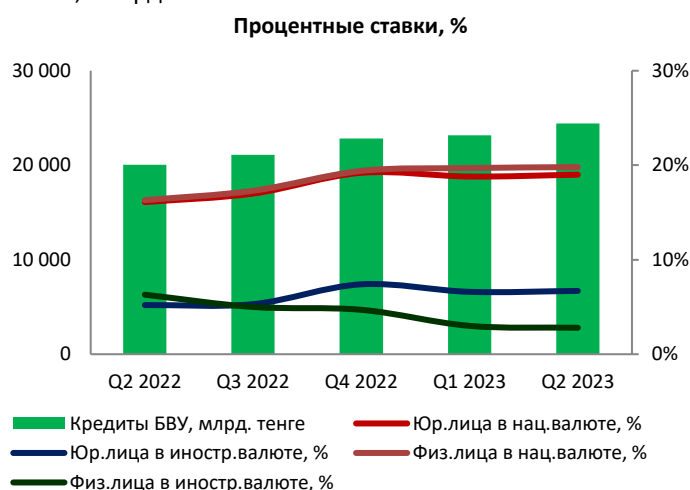
В классификации субъектов кредитования: кредиты, предоставленные юридическим лицам, за год увеличились на 8,5% до 8 765,9 млрд. тенге, а кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 30,6% до 15 636,2 млрд. тенге. По срокам оплаты: краткосрочные ссуды снизились на 3,6% до 3 327,0 млрд. тенге и долгосрочные ссуды выросли на 27,0% до 21 075,1 млрд. тенге. Доли кредитов, предоставленные юридическим и физическим лицам в структуре ссудного портфеля, составили 35,9% и 64,1%, соответственно.



Источник НБРК

По состоянию на 01.07.2023 г. объем депозитов БВУ увеличился на 14,9% (г/г) до 31 218,2 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 30,6% до 22 960,2 млрд. тенге, а вот в иностранной валюте сократился на 13,8% до 8 258,0 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц увеличился на 7,1% до 14 776,3 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 23,1% до 16 441,9 млрд. тенге.

Вклады населения составили 17 985,1 млрд. тенге, увеличившись на 31,3% в годовом выражении. В структуре вкладов населения наблюдается рост срочных вкладов на 48,0% до 9 320,6 млрд. тенге и рост вкладов до востребования на 21,5% до 2 009,9 млрд. тенге.



Средние процентные ставки по кредитам выросли с 11,0% (2 кв. 2022 г.) до 12,1% (2 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка для физических лиц осталась без изменений 11,3% (2 кв. 2023 г.), а для юридических лиц повысилась с 10,7% (2 кв. 2022 г.) до 12,9% (2 кв. 2023 г.).

Размер средней ставки по депозитам повысился с 6,4% (2 кв. 2022 г.) до 7,8% (2 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка депозитов для физических лиц повысилась с 6,3% (2 кв. 2022 г.) до 7,5% (2 кв. 2023 г.) и для юридических лиц выросла с 6,4% (2 кв. 2022 г.) до 8,2% (2 кв. 2023 г.). Стоит отметить, что ставка для физических лиц в национальной валюте выросла с 11,8% (2 кв. 2022 г.) до 14,0% (2 кв. 2023 г.) и в иностранной валюте выросла с 0,8% (2 кв. 2022 г.) до 0,9% (2 кв. 2023 г.).

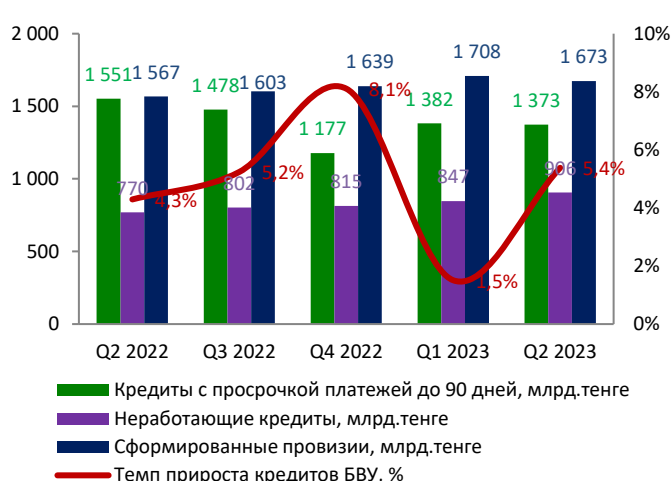
Источник НБРК

По данным НБРК кредиты с просрочкой платежей снизились на 11,5% (г/г) до 1 373,2 млрд. тенге. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 7,7% (2 кв. 2022 г.) до 5,6% (2 кв. 2023 г.). Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней достигли 729,7 млрд. тенге, объем которых в годовом выражении снизился на 3,8%. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 составила выросла с

5,5% (2 кв. 2022 г.) до 10,8% (2 кв. 2023 г.). Объем сформированных провизий повысился на 6,8% до 1 673,4 млрд. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 6,5% (2 кв. 2022 г.: 7,4%).

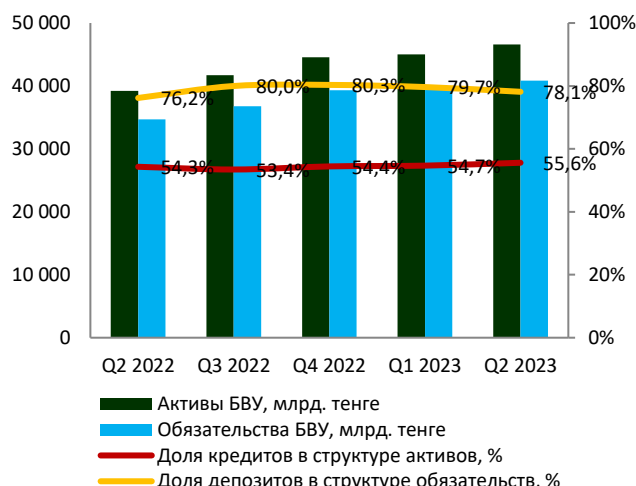
По состоянию на 01.07.2023 г. наибольшая доля кредитов с просрочкой платежей зафиксировано у АО «ИБ» Заман-Банк» (15,3%), АО «Нурбанк» (13,1%) и АО «First Heartland Jusan Bank» (12,2%). Наименьшая доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля отмечена у АО «Отбасы банк» (1,1%), АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» (1,5%) и АО «Шинхан Банк Казахстан» (1,6%).

Качество кредитов, млрд. тенге



Источник: НБРК

Активы и обязательства БВУ, млрд. тенге



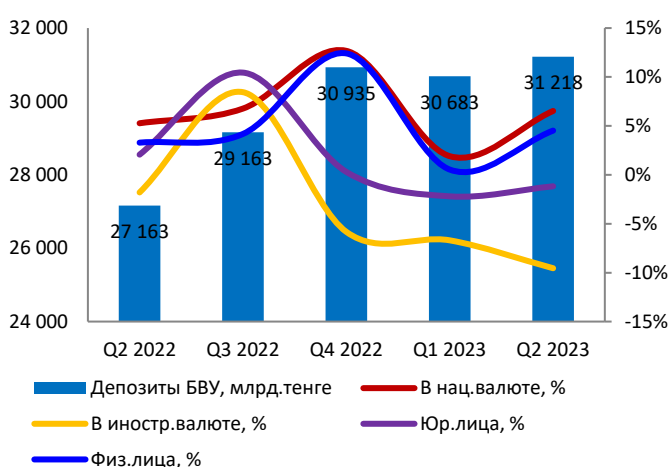
По состоянию 01.07.2023 г. активы банковского сектора увеличились на 18,7% до 46 573,9 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный Банк Казахстана» (13 798,9 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 775,1 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 508,9 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора выросли на 17,7% до 40 847,3 млрд. тенге в годовом выражении. Крупнейшими банками по обязательствам по состоянию 01.07.2023 г. являются АО «Народный Банк Казахстана» (11 815,9 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 175,0 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 171,4 млрд. тенге).

Собственный капитал БВУ за год вырос на 26,6% и составил 5 726,6 млрд. тенге. Крупнейшими банками по собственному капиталу являются АО «Народный Банк Казахстана» (1 982,9 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (600,0 млрд. тенге) и АО «First Heartland Jusan Bank» (583,7 млрд. тенге).

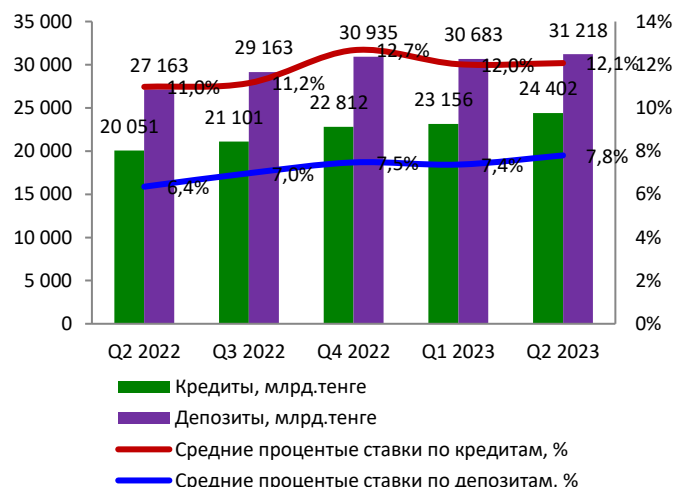
Объем вкладов клиентов увеличился на 20,7% и составил 31 919,2 млрд. тенге. В структуре вкладов клиентов 56,4% доли приходится на вклады физических лиц и 43,6% – на вклады юридических лиц. Крупнейшими банками по объему вкладов являются АО «Народный Банк Казахстана» (9 907,6 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (4 728,9 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (3 308,9 млрд. тенге).

Депозиты БВУ, млрд. тенге



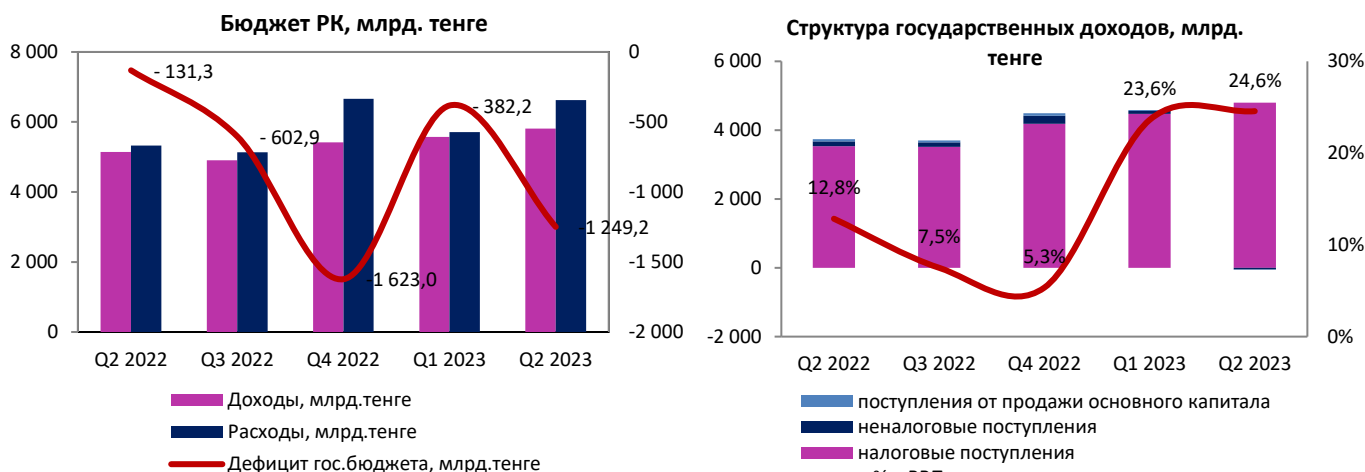
Источник: НБРК

Кредит & Депозиты, млрд. тенге



3 Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК январь-июнь 2023 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 1 249,2 млрд. тенге, снизившись в 8,5 раза. Доходы государственного бюджета составили 11 382,3 млрд. тенге и выросли за год на 14,8% за счет роста налоговых поступлений на 29,6% до 9 265,4 млрд. тенге. В структуре налоговых поступлений зафиксирован рост поступлений по корпоративному подоходному налогу на 21,0% до 2 405,0 млрд. тенге, по налогу на добавленную стоимость на 41,8% до 2 633,2 млрд. тенге, по индивидуальному подоходному налогу на 27,2% до 965,7 млрд. тенге, социальному налогу на 23,2% до 598,1 и по акцизам на 22,5% до 395,5 млрд. тенге.



Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), Министерство финансов РК (www.minfin.gov.kz)

Расходы государственного бюджета за 6 месяцев 2023 г. выросли на 26,7% до 12 332,5 млрд. тенге, преимущественно, в результате роста расходов на образование на 25,8% до 2 940,5 млрд. тенге, социальную помощь и социальное обеспечение на 18,1% до 2 589,5 млрд. тенге и обслуживание долга на 43,4% до 1 073,3 млрд. тенге.



В структуре расходов государственного бюджета наибольшая доля приходится на затраты на образование (23,8%), социальную помощь и социальное обеспечение (21,0%), здравоохранение (9,1%).

Источник: Министерство финансов РК (www.minfin.gov.kz)

Внешний долг РК по состоянию на 01.07.2023 г. составил 161,9 млрд. долл. США, что на 1,4% ниже показателя годом ранее. Основную долю внешнего долга составляет межфирменная задолженность (57,6% или 93,2 млрд. долл. США составила) и совокупный долг сектора Банки (33,3% или 53,8 млрд. долл. США).

АО «Сентрас Секьюритиз»

Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: info@centras.kz

Website: www.cesec.kz

Директор аналитического департамента

Меланич Маржан

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: MMelanich@centras.kz

Аналитик

Мукажан Ильяс

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: imukazhan@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.