

centras

Макроэкономический
обзор РК
за 3 квартал 2023 г.

centras
securities

Содержание

Резюме.....	3
1.1. ВВП и его структура.....	4
1.2. Промышленный сектор.....	6
1.3. Торговля (внешний и внутренний).....	8
1.4. Рынок труда.....	10
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности.....	10
2 Денежно-кредитный рынок.....	13
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	13
2.2. Банковский сектор.....	14
3 Фискальная политика	16

Резюме

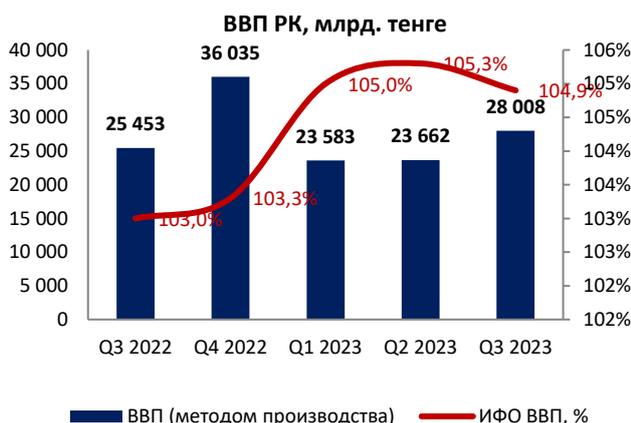
- Рост реального ВВП увеличился за январь-сентябрь 2023 г. и составил 4,9% (75 547 млрд. тенге). В том числе, рост производства товаров составил 3,7% (28 116 млрд. тенге за год), что в основном обусловлено промышленным производством. Рост объема услуг составил 5,4% (40 910 млрд. тенге). Наибольший вклад внесла информация и связь, увеличившись на 14,8% за год.
- Производство услуг составляют преимущественную долю в структуре ВВП, 54,3%, оставшаяся часть приходится на производство товаров (37,5%). Основная доля в производстве ВВП приходится на промышленность (31,3%), где доля горнодобывающей промышленности и разработки карьеров равна 48,7%, обрабатывающей промышленности – 45,0%, строительства – 5,3%, снабжения электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – 5,4%.
- По итогам девяти месяцев 2023 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 15 890,1 млрд. тенге с ИПП – 103,2%. В структуре обрабатывающей промышленности производство возросло на 3,2%.
- В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-сентябрь 2023 г. ИПП составил 105,4%, что обусловлено ростом добычи природного газа (106,1%), нефти (ИПП-108,4%), руд, кроме железных руд (ИПП-101,0%), прочих полезных ископаемых (ИПП-113,9%).
- За январь-сентябрь 2023 г. внешнеторговый оборот республики снизился за год на 1,3% (г./г.) до 34 645,3 млн. долл. США. Уменьшение внешнеторгового оборота связано со снижением объема экспорта на 9,9% до 19 520,2 млн. долл. США. Импорт вырос на 12,5% до 15 125,1 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 56,3% и импорта – 43,7%.
- Количество экономически активного населения увеличилось на 1,3% до 9 558 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,5% до 9 106 тыс. человек. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,5%. В 3 квартале 2023 года уровень безработицы сократился с 4,9 до 4,7%.
- Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 350 542 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2022 г. равен 116,9%, а реальной – 94,3%. В 3 кв. 2023 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – 756 687 тенге (+16,5% г./г.), а также в финансовой и страховой деятельности – 668 907 тенге (+24,9% г./г.).
- В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 298 154 тенге и увеличились за год на 21,5%. Денежные доходы населения в реальном выражении увеличились на 5,1%. 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 (212 476 тенге), доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 71,3%.
- Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 15,0% до 271 801 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 15,2% до 138 203 тенге, на непродовольственные товары – на 8,5% до 65 141 тенге и на платные услуги – на 19,0% до 46 552 тенге.
- В январе-сентябрь 2023 г. освоено инвестиций в основной капитал на 17,8% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 8 900 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 62,1% до 737 983 млн. тенге, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров на 4,4% до 3 448 152 млн. тенге, транспорт и складирование на 59,6% до 1 559 023 млн. тенге.
- В 3 кв. 2023 г. зафиксирован рост ИПЦ до 11,8% годовых (3 кв. 2022 г.: 17,7% г./г.), в следствии чего НБРК принял решение снизить базовую ставку с 16,75% до 16,5%, годовых.
- Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 9 месяцев 2023 г. составил 6,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2022 г. в размере 7,4 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 14,6 млрд. долл. США и снизился за год на 50% за счёт снижения экспорта товаров на 8,5% до 58,9 млрд. долл. США.
- кредитования банками экономики вырос на 22,7% (г/г) до 25 892 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 24,8% до 24 129 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте снизился на 0,4% до 1 763 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 93,2% и 6,8%, соответственно.
- По состоянию на 01.10.2023 г. объем депозитов БВУ увеличился на 7,7% (г/г) до 31 421,9 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 7,7% до 23 572 млрд. тенге и снижения в иностранной валюте на 24,5% до 7 850 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц снизился на 5,3% до 14 431 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 22,1% до 16 991 млрд. тенге.

- По состоянию 01.10.2023 г. активы банковского сектора увеличились на 14,8% до 47 881,9 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный Банк Казахстана» (13 819,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (6 029,9 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 863,5 млрд. тенге).
- Согласно данным Министерства финансов РК январь-сентябрь 2023 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 592,2 млрд. тенге, снизившись за на 1,8%. Доходы государственного бюджета составили 17 123,9 млрд. тенге и выросли за год на 15,5% за счет роста налоговых поступлений на 24,9% до 13 318,8 млрд. тенге.

1 Экономика Казахстана

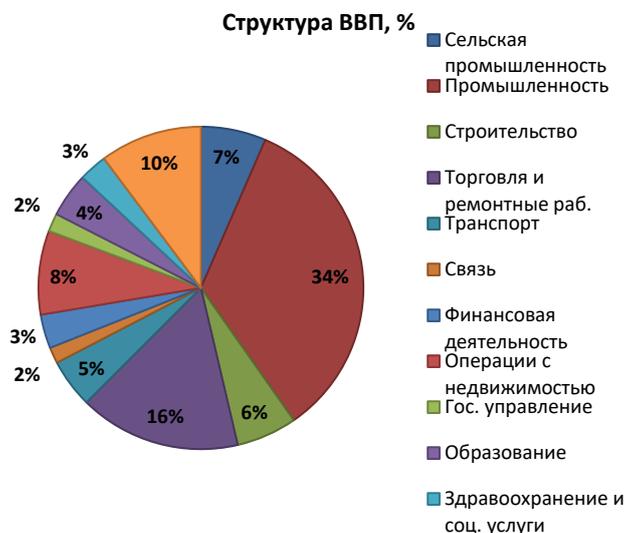
1.1. ВВП и его структура

Согласно данным Комитета по статистике Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК (далее – БНС АСПР РК), рост реального ВВП увеличился за январь-сентябрь 2023 г. и составил 4,9% (75 547 млрд. тенге). В том числе, рост производства товаров составил 3,7% (28 116 млрд. тенге за год), что в основном обусловлено промышленным производством. Рост объема услуг составил 5,4% (40 910 млрд. тенге). Наибольший вклад внесла информация и связь, увеличившись на 14,8% за год. Объем ВВП на душу населения составил 1 403 тыс. тенге или 3 063 долл. США на человека.

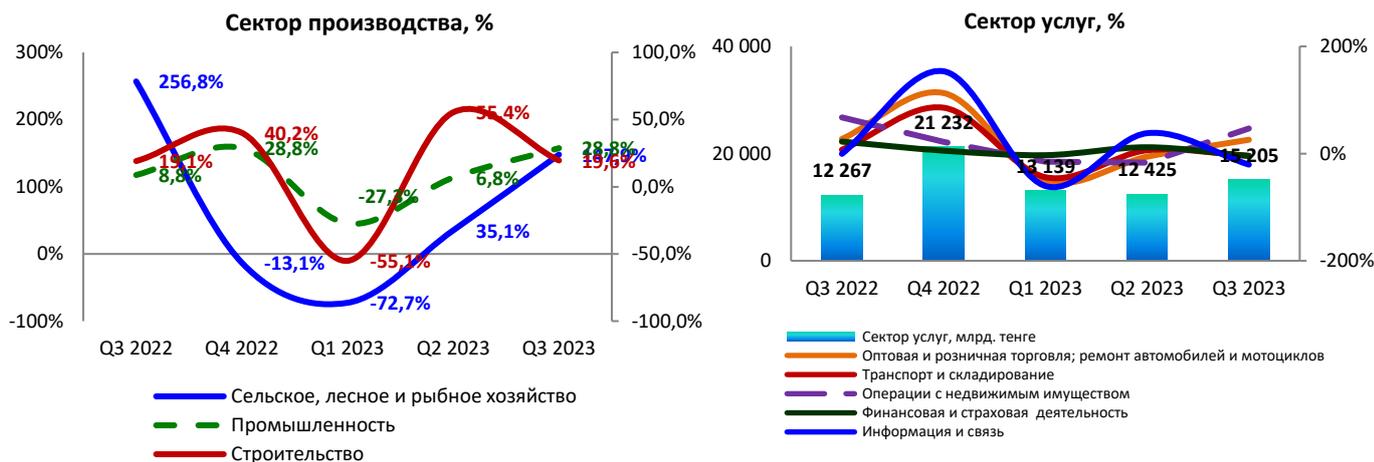


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Производство услуг составляют преимущественную долю в структуре ВВП, 54,3%, оставшаяся часть приходится на производство товаров (37,5%). Основная доля в производстве ВВП приходится на промышленность (31,3%), где доля горнодобывающей промышленности и разработки карьеров равна 48,7%, обрабатывающей промышленности – 45,0%, строительства – 5,3%, снабжения электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – 5,4%. В структуре производства услуг большая доля приходится на оптовую и розничную торговлю, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (29,1%), операции с недвижимым имуществом (14,4%), транспорт и складирование (10,1%). В структуре производства услуг наблюдается рост в секторе информация и связь (ИФО-114,8), секторе оптовая и розничная торговля, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (ИФО-105,1%), транспорт и складирование (ИФО-107,0%). Рост промышленности (ИФО-104,4%), преимущественно связан с ростом сектора строительство (ИФО:112,6) и обрабатывающей промышленностью (ИФО-103,2%).



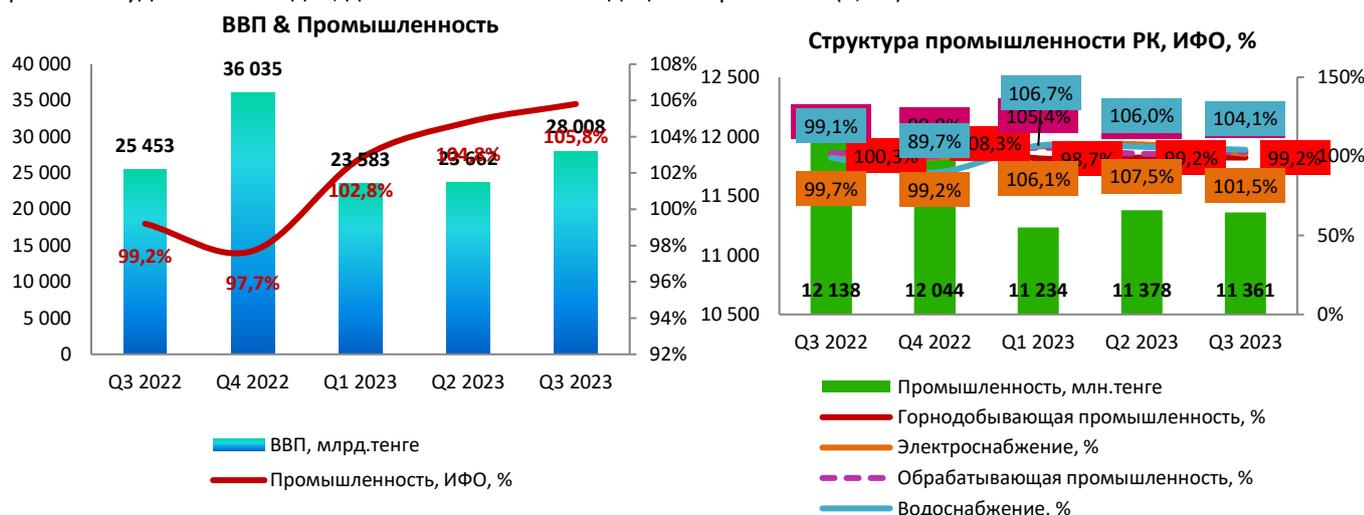
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)



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

1.2. Промышленный сектор

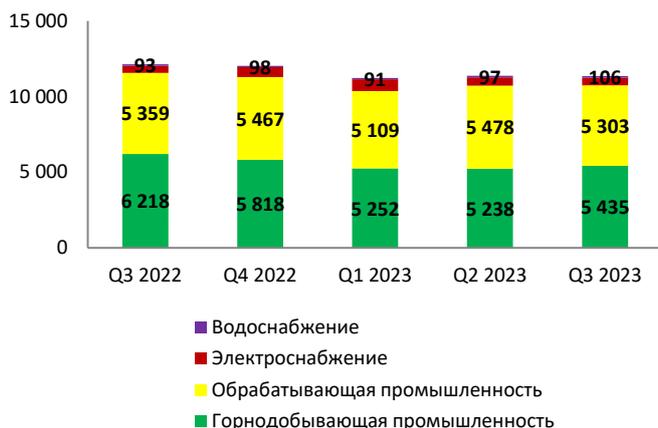
В структуре ВВП РК промышленность по-прежнему составляет маргинальную долю, на уровне 28% (доля во 3 кв. 2022 г.: 29,0%). Наибольшая доля (более 90%) в секторе промышленности приходится на горнодобывающую промышленность и разработку карьеров и обрабатывающую промышленность. Наименьшая доля приходится на снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (5,4%) и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений (1,0%).



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

В региональном разрезе увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 15 регионах республики, снижение наблюдалось в Астане (ИПП-98,7), Мангистауской (ИПП-99,7%), Карагандинской (ИПП-95,2%), Актыубинской (ИПП-93,9%) и Улытауской (ИПП-93,2%) областях. Снижение промышленного производства в Астане связано со снижением производство безалкогольных напитков, товарного бетона, аффинированного золота. Снижение промышленного производства в Мангистауской области связано со снижением добычи нефти. В Карагандинской области за счет снижения добычи каменного угля, угольного концентрата, а также снижением производство чугуна, черновой и рафинированной меди. В Актыубинской области ИПП составил 93,9% за счет снижения добычи нефти, производства окиси хрома, соли хромовой, феррохрома. В Улытауской области снижение производства связано со снижением производства черновой и рафинированной меди. Наибольший рост зафиксирован в г. Алматы (ИПП-121,1%) за счет роста производства шоколада, лекарств, легковых автомобилей и Акмолинской области (ИПП-114,6%) за счет роста добычи золотосодержащей руды, урана природного и производства золото в сплаве доре. И замыкает тройку лидеров по росту промышленности область Атырауская (ИПП-113,5%) за счет роста добычи нефти.

Структура промышленности, млрд. тенге



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

По итогам девяти месяцев 2023 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 15 890,1 млрд. тенге с ИПП – 103,2%. В структуре обрабатывающей промышленности производство возросло на 3,2%. Увеличилось производство напитков (ИПП-103,2%), текстильных изделий (ИПП-127,4%), продукции химической промышленности (ИПП-101,5%), растительных и животных масел и жиров (ИПП-107,1%), переработка и консервирование мяса и производство мясной продукции (ИПП-110,4%), машиностроение (ИПП-127,3%), автомобилей, прицепов и полуприцепов (ИПП-140,8%).

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %



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

Структура обрабатывающей промышленности, %



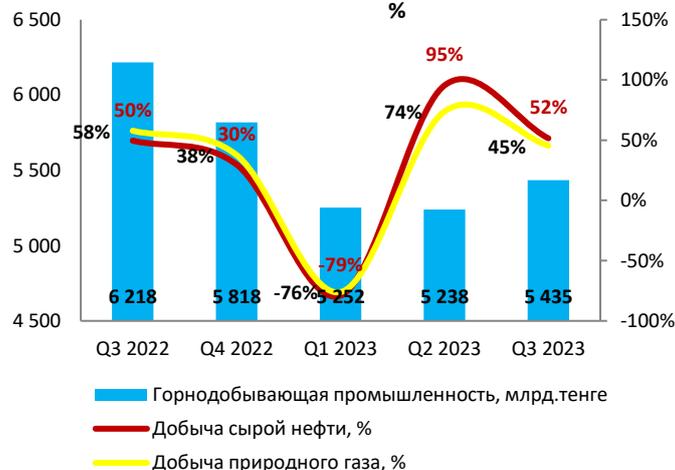
В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-сентябрь 2023 г. ИПП составил 105,4%, что обусловлено ростом добычи природного газа (106,1%), нефти (ИПП-108,4%), руд, кроме железных руд (ИПП-101,0%), прочих полезных ископаемых (ИПП-113,9%).

Структура горнодобывающей промышленности, %



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

Структура горнодобывающей промышленности, %



В снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом ИПП составил 105,1% за счет увеличения снабжения паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 6,8% и производства, передача и распределение электроэнергии на 2,6%. В водоснабжении, сборе, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений ИПП в январе-сентябрь 2023 года составил 105,6%.



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

1.3. Торговля (внешний и внутренний)

Согласно данным БНС АСПР РК за январь-сентябрь 2023 г. внешнеторговый оборот республики снизился за год на 1,3% (г./г.) до 34 645,3 млн. долл. США. Уменьшение внешнеторгового оборота связано со снижением объема экспорта на 9,9% до 19 520,2 млн. долл. США. Импорт вырос на 12,5% до 15 125,1 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 56,3% и импорта – 43,7%.



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

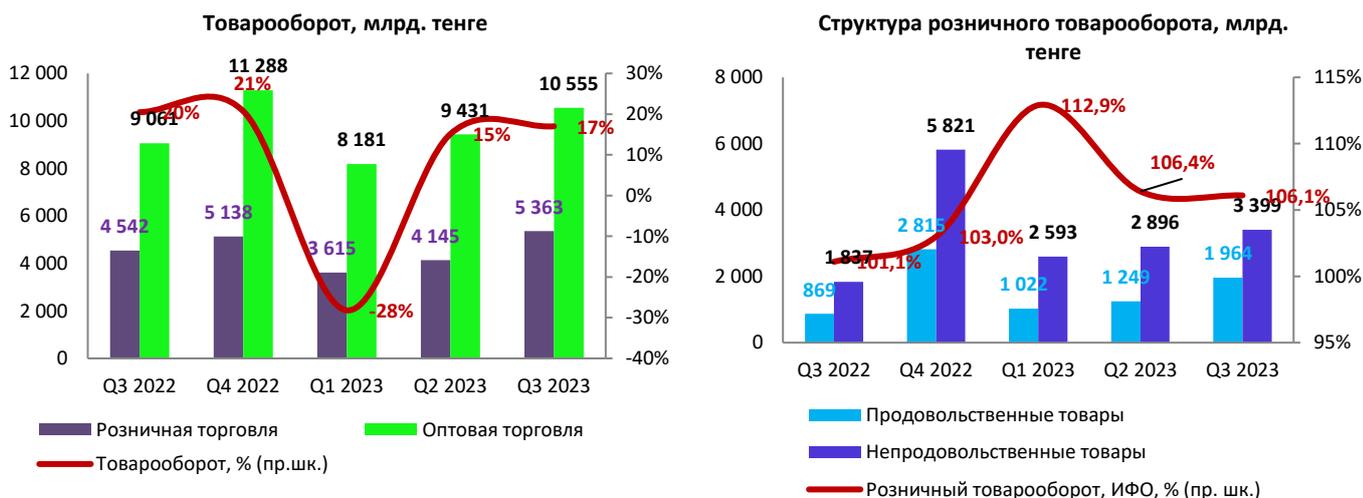
В структуре импорта 45,1% приходится на машины, оборудования, транспортные средства, 15,4% – на продукцию химической и связанных с ней отраслей промышленности, 9,3% – на металлы и изделия из них, 5,5% – на минеральные продукты. В структуре экспорта 66,6% приходится на минеральные продукты, 12,6% – на металлы и изделия из них, 5,4% – на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты.



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

За 3 кв. 2023 г. внутренний товарооборот составил 15 917,2 млрд. тенге и вырос за год на 17,0%. Рост внутреннего товарооборота связано с увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 66% или 10 554,7 млрд. тенге, а остальные 34% или 5 362,5 млрд. тенге на розничную торговлю.

В 3 кв. 2023 г. объем оптовой торговли составил 10 554,7 млрд. тенге, что на 11,9% выше показателя годом ранее. Рост оптовой торговли связан с увеличением реализации непродовольственных товаров и товаров производственно-технического назначения на 17,4% и продовольственных товаров – на 57,2%.



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

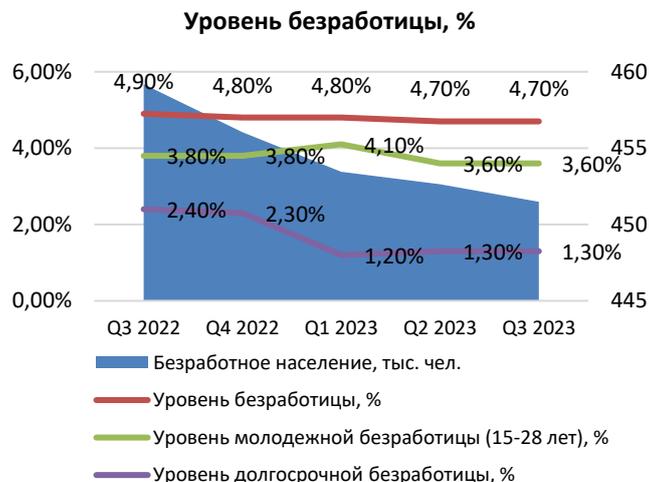
Объем розничной торговли составил 5 362,5 млрд. тенге, увеличившись на 29,4% за счет роста реализации непродовольственных товаров – на 17,4%. Так, доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составила 36% и непродовольственных товаров – 57,2%.



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

1.4. Рынок труда

За январь-сентябрь 2023 г. количество экономически активного населения увеличилось на 1,3% до 9 558 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,5% до 9 106 тыс. человек. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,5%. Большая часть занятого населения осуществляли свою деятельность в таких видах экономической деятельности как торговля (16,6%), сельское хозяйство (12,2%), образование (12,8%), промышленность (12,1%). Высшее и среднее профессиональное (специальное) образование имели 9,1 млн. человек, это 95,3% от занятого населения. Основную долю занятого населения – 67,5% (6,1 млн. человек) составляли лица в возрасте 29-54 года.



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

В 3 квартале 2023 года уровень безработицы сократился с 4,9 до 4,7%. При этом, в годовом выражении уровень молодежной безработицы также снизился с 3,8% до 3,3% и уровень долгосрочной безработицы снизился за год с 2,4% до 1,1%. Численность безработных (лица в возрасте 15 лет и старше, которые не имели доходного занятия, активно его искали и были готовы приступить к нему) составила 452 тыс. человек.

Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 350 542 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2022 г. равен 116,9%, а реальной – 94,3%.

В 3 кв. 2023 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы труда зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – 756 687 тенге (+16,5% г./г.), а также в финансовой и страховой деятельности – 668 907 тенге (+24,9% г./г.).

Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата труда зафиксирована в искусстве, развлечения и отдых, - 226 546 тенге (+20,7% г./г.), сельское, лесное и рыбное хозяйство – 236 665 тенге (+7,6%).

Максимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении наблюдается в отраслях информация и связь (+28,8% г./г.), финансовая и страховая деятельность (+24,9% г./г.), искусство,

развлечения и отдых (+20,7%) и транспорт и складирование (+20,3%). Минимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы выявлен в сфере сельское, лесное и рыбное хозяйство (+7,6% г./г.); образование (+11,0% г./г.). Минимальная заработная плата выросла за год на 16,7% до 70 000 тенге, а величина прожиточного минимума повысилась на 10,8% (г./г.) до 51 710 тенге.



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

Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 15,0% до 271 801 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 15,2% до 138 203 тенге, на непродовольственные товары – на 8,5% до 65 141 тенге и на платные услуги – на 19,0% до 46 552 тенге. Кроме того, в среднем расходы в виде материальной помощи родственникам и знакомым, алиментов, повысились на 28,5% до 5 301 тенге и расходы, связанные с погашением кредита и долга, увеличились на 26,8% до 16 046 тенге.

В региональном разрезе наибольший размер среднедушевых денежных расходов приходится на город Караганда – 345 251 тенге, что в 1,2 раза превышает среднереспубликанский уровень. Самый низкий уровень денежных расходов зафиксирован в Туркестанской области – 180 568 тенге, что в 0,6 раза ниже уровня по стране.

В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 298 154 тенге и увеличились за год на 21,5%. Денежные доходы населения в реальном выражении увеличились на 5,1%. 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 (212 476 тенге), доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 71,3%.

1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

В январе-сентябрь 2023 г. освоено инвестиций в основной капитал на 17,8% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 8 900 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 62,1% до 737 983 млн. тенге, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров на 4,4% до 3 448 152 млн. тенге, транспорт и складирование на 59,6% до 1 559 023 млн. тенге. Наибольшая доля в структуре инвестиций в основной капитал приходится на промышленность – 47,9% или 5 574 808 млн. тенге. Объем инвестиций в промышленность в отчетном периоде увеличился на 8,2% г./г., преимущественно, в результате роста инвестиций в горнодобывающую промышленность на 4,4%. Наибольший темп прироста наблюдается в снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (+162,1%), транспорт и складирование (+159,6% г./г.), профессиональная, научная и техническая деятельность (+151,7%).

Атыраускую область продолжает лидировать по объему инвестирования в основной капитал с долей 18,9% или 2 199 221 млн. тенге. Основным инвестиционным проектом в Атырауской области является строительство завода третьего поколения на ТШО. Лидером по привлечению инвестиций стала Мангистауская область (+43% г./г.). Наибольшее сокращение инвестиций зафиксировано в Атырауской области (-0,3% г./г.).



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

Объем строительных работ (услуг) за апрель-сентябрь 2023 г. составил 4 706 636 млн. тенге и увеличился за год на 18,0%. За 3 кв. 2023 г. объем ввода жилых зданий снизился за год на 10,2% и составил 11 352 тыс. кв. м.



В сентябре 2023 г. средняя цена продажи нового жилья (квартиры в многоквартирных домах) составила 489 тыс. тенге/кв. м., увеличившись за год на 14,7%. Наиболее высокие цены на продажу нового жилья зарегистрированы в городах Астана – 589 тыс. тенге/кв. м., Алматы – 575 тыс. тенге/кв. м. и Шымкент – 444 тыс. тенге/кв. м. Наиболее низкие цены на продажу нового жилья наблюдаются в городах Актобе – 267,0 тыс. тенге/кв. м., Уральск – 278 тыс. тенге/кв. м. и Кызылорда – 282 тыс. тенге/кв. м.

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

В сентябре 2023 г. цены на вторичном рынке жилья повысились за год на 3,7% до 488,7 тыс. тенге/кв. м. Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Алматы (598,2 тыс. тенге/кв. м.), Астана (559,8 тыс. тенге/кв. м.) и Шымкент (429,9 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены наблюдаются в городах Кокшетау (286,8 тыс. тенге/кв. м.), Тараз (297,7 тыс. тенге/кв. м.) и Туркестан (297,2 тыс. тенге/кв. м.).



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

Средняя стоимость аренды благоустроенного жилья составила 4 756 тенге/кв. м. и увеличилась за год на 16,7%. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Алматы (5 414 тенге/кв. м.), Астана (4 630 тенге/кв. м.) и Конаев (3 951 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (1 905 тенге/кв. м.), Туркестан (2 184 тенге/кв. м.) и Кызылорда (2 202 тенге/кв. м.).

2 Денежно-кредитный рынок

2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

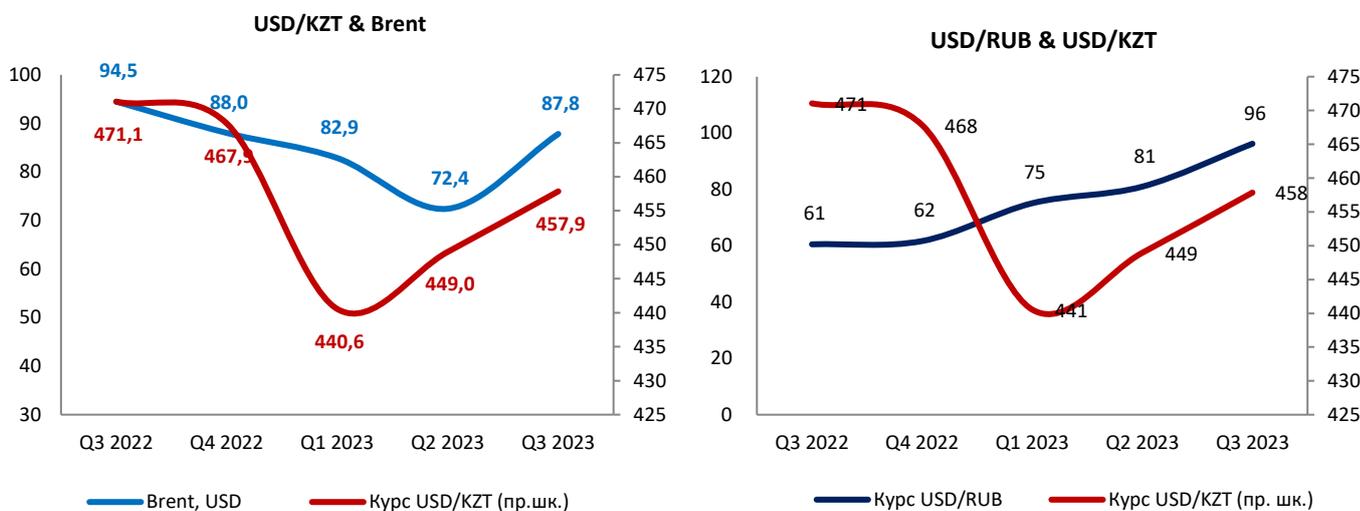


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

В 3 кв. 2023 г. зафиксирован рост ИПЦ до 11,8% годовых (3 кв. 2022 г.: 17,7% г./г.), в следствии чего НБРК принял решение снизить базовую ставку с 16,75% до 16,5%, годовых.

Рост инфляции связан с повышением цен на продовольственные товары до 17,3%, на непродовольственные товары до 16,6% и на платные услуги до 13,7% годовых. Среди продовольственных товаров зафиксировано удорожание хлебобулочных изделий и крупы (+23,5% г./г.), макаронных изделий (+27,0% г./г.), молочные продукты (+24,2% г./г.).

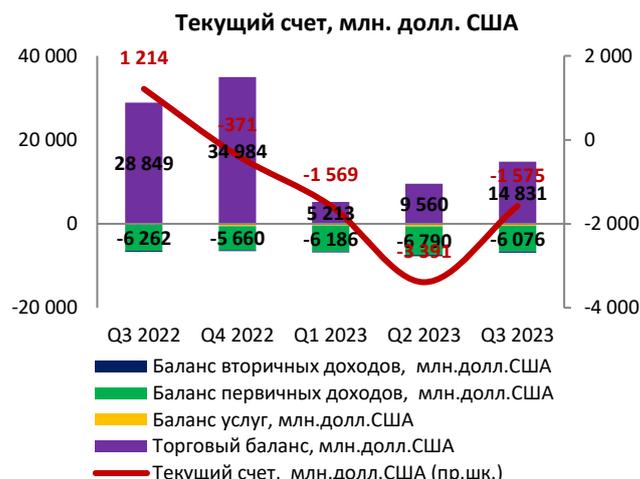
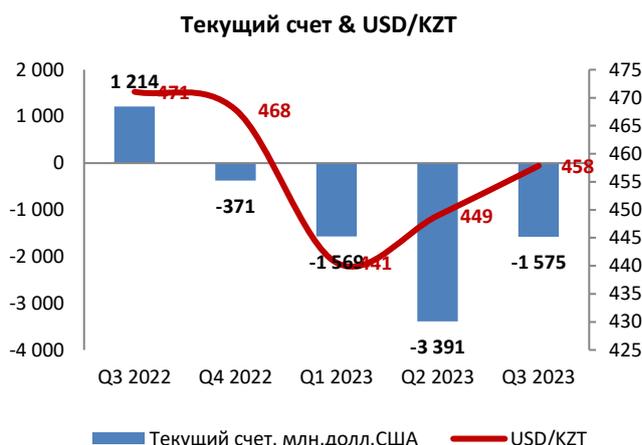
Среди непродовольственных товаров отметим рост цен на моющие и чистящие средства (+38,7% г./г.), канцелярские товары (+49,1% г./г.) и фармацевтические препараты (+11,5% г./г.). Повышение цен на платные услуги связано с ростом цен на аренду благоустроенного жилья (+24,8% г./г.), амбулаторные услуги (+16,5% г./г.), на услуги ресторанов и гостиниц (+17,7% г./г.).



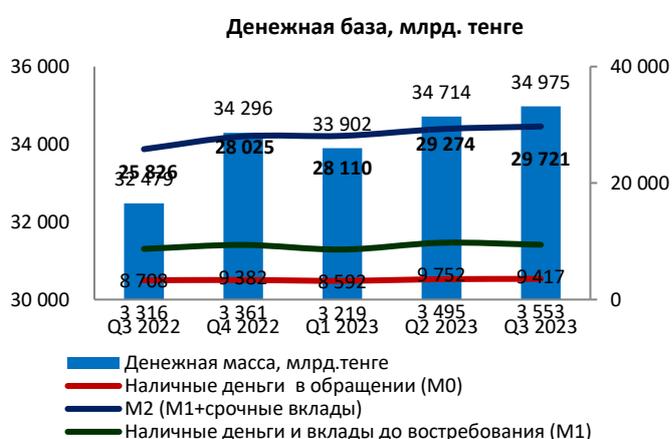
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 9 месяцев 2023 г. составил 6,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2022 г. в размере 7,4 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 14,6 млрд. долл. США и снизился за год на 50% за счёт снижения экспорта товаров на 8,5% до 58,9 млрд. долл. США. В среднем за 9 месяцев 2023 г. цена нефти сорта Brent составили 87,8 долл. за барр., снизившись за год на 7,0%. Импорт товаров увеличился на 24,6% до 44,3 млрд. долл. США.

Отрицательный баланс услуг снизился на 185,4% (г./г.) до 0,5 млрд. долл. США из-за роста экспорта услуг на 19,1% до 2,7 млрд. долл. США. Импорт услуг повысился на 31,2% (г./г.) до 3,3 млрд. долл. США.



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



В сентябре 2023 г. денежная база (резервные деньги) сократилась за год на 25,5% до 8 843 млрд. тенге. Денежная масса (M3) выросла на 7,7% до 34 975 млрд. тенге по сравнению с аналогичным показателем за 2022 г. Отмечено также увеличение объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 8% до 9 416 млрд. тенге и наличных денег (M0) в обращении на 7,2% до 3 553 млрд. тенге.

Источник: НБРК

Валовые международные резервы РК в сентябре 2023 г. составили 31 883 млн. долл. США и снизились за год на 2,3%. Резервы в виде золота снизились на 9,3% до 18,6 млрд. долл. США. Активы Национального Фонда РК с начало года снизились на 3,8% до 57 858 млн. долл. США и чистые международные резервы снизились на 2,6% до 29,9 млрд. долл. США.



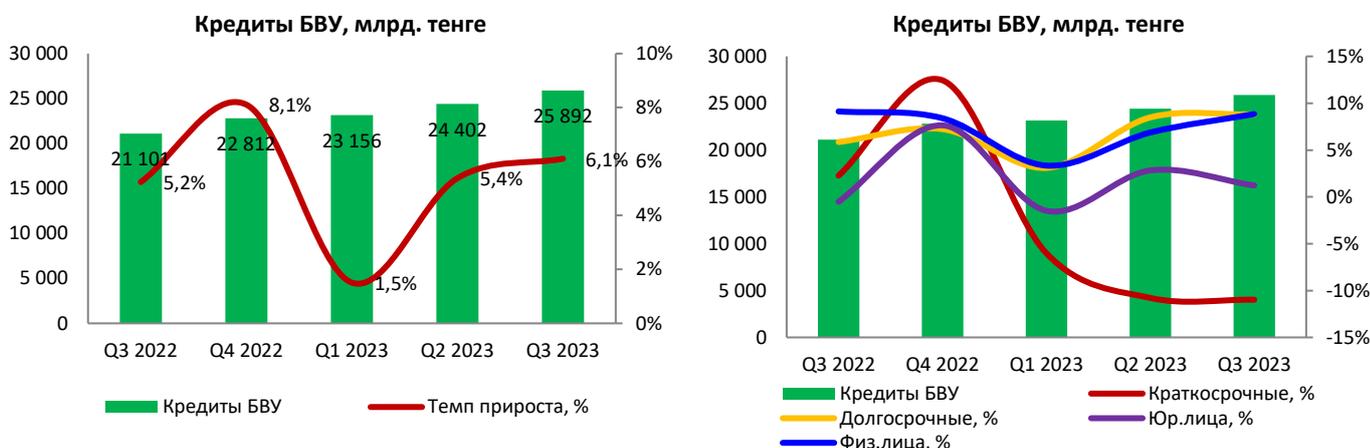
Источник: НБРК

2.2. Банковский сектор

По состоянию на 01.10.2023 г. банковский сектор РК представлен 21 банками второго уровня. Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.10.2023 г. объем кредитования банками экономики вырос на 22,7% (г/г) до 25 892 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 24,8% до 24 129 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в

иностранной валюте снизился на 0,4% до 1 763 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 93,2% и 6,8%, соответственно.

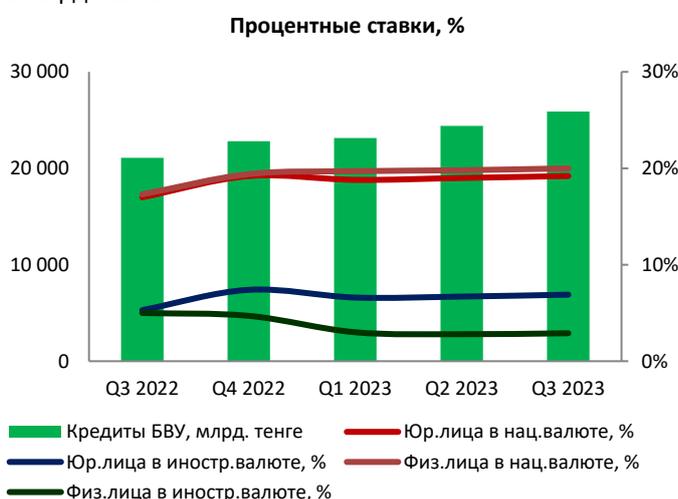
В классификации субъектов кредитования: кредиты, предоставленные юридическим лицам, за год увеличились на 10,4% до 8 872 млрд. тенге, а кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 30,3% до 17 019 млрд. тенге. По срокам оплаты: краткосрочные ссуды снизились на 16,1% до 2 962 млрд. тенге и долгосрочные ссуды выросли на 30,5% до 22 930 млрд. тенге. Доли кредитов, предоставленные юридическим и физическим лицам в структуре ссудного портфеля, составили 34% и 66%, соответственно.



Источник НБРК

По состоянию на 01.10.2023 г. объем депозитов БВУ увеличился на 7,7% (г/г) до 31 421,9 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 7,7% до 23 572 млрд. тенге и снижения в иностранной валюте на 24,5% до 7 850 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц снизился на 5,3% до 14 431 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 22,1% до 16 991 млрд. тенге.

Вклады населения составили 18 613 млрд. тенге, увеличившись на 27,0% в годовом выражении. В структуре вкладов населения наблюдается рост срочных вкладов на 41,8% до 9 919 млрд. тенге и вкладов до востребования на 18,6% до 1 933 млрд. тенге.



Источник НБРК

Средние процентные ставки по кредитам выросли с 11,2% (3 кв. 2022 г.) до 12,3% (3 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка для физических лиц выросла с 11,2% (3 кв. 2022 г.) до 11,5% (3 кв. 2023 г.), а для юридических лиц повысилась с 11,2% (3 кв. 2022 г.) до 13,1% (3 кв. 2023 г.).

Размер средней ставки по депозитам повысился с 7,0% (3 кв. 2022 г.) до 7,9% (3 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка депозитов для физических лиц повысилась с 6,8% (3 кв. 2022 г.) до 7,5% (3 кв. 2023 г.) и для юридических лиц выросла с 7,2% (3 кв. 2022 г.) до 8,4% (3 кв. 2023 г.). Стоит отметить, что ставка для физических лиц в национальной валюте выросла с 12,6% (3 кв. 2022 г.) до 14,0% (3 кв. 2023 г.) и в иностранной валюте осталось без изменений с 0,9% (3 кв. 2022 г.) до 0,9% (3 кв. 2023 г.).

По данным НБРК кредиты с просрочкой платежей снизились на 5,7% (г/г) до 1 394 млрд. тенге. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 7,0% (3 кв. 2022 г.) до 5,4% (3 кв. 2023 г.). Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней достигли 905 млрд. тенге, объем которых в годовом выражении увеличился на 12,9%. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней снизилась с 3,27% (3 кв. 2022 г.) до 3,6% (3 кв. 2023 г.). Объем сформированных провизий повысился на 5,6% до 1 693 млрд. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 6,1% (3 кв. 2022 г.: 7,2%).

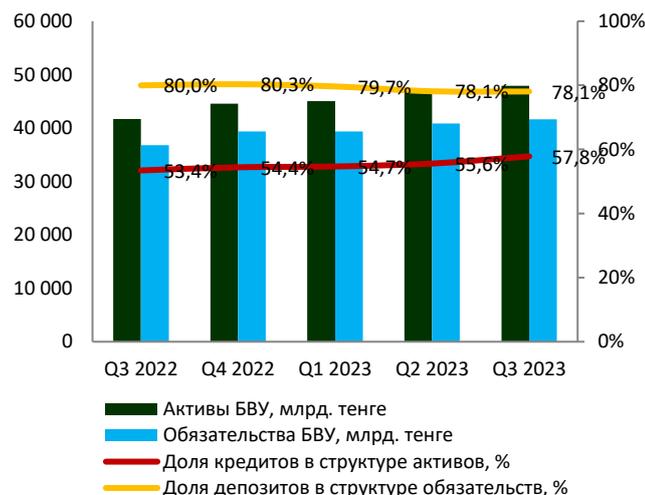
По состоянию на 01.10.2023 г. наибольшая доля кредитов с просрочкой платежей зафиксировано у АО «ИБ» Заман-Банк» (17,41%), ДОО АО «Банк ВТБ» (Казахстан) (13,38%) и АО «Нурбанк» (13,36%). Наименьшая доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля отмечена у АО «Отбасы банк» (1,15%), АО «Шинхан Банк Казахстан» (1,59%) и АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» (1,91%).

Качество кредитов, млрд. тенге



Источник: НБРК

Активы и обязательства БВУ, млрд. тенге



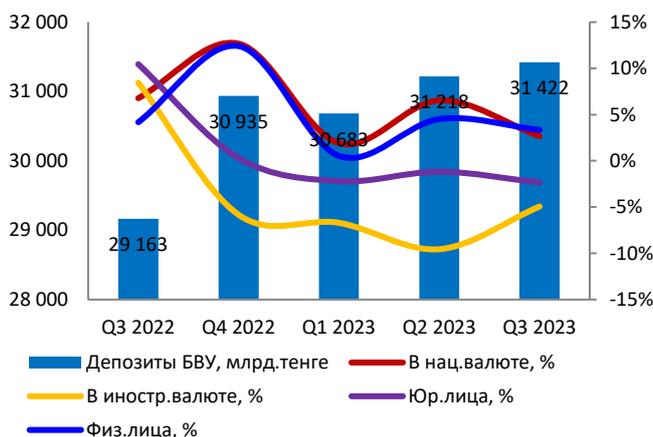
По состоянию 01.10.2023 г. активы банковского сектора увеличились на 14,8% до 47 881,9 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный Банк Казахстана» (13 819,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (6 029,9 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 863,5 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора выросли на 13,2% до 41 639,1 млрд. тенге в годовом выражении. Крупнейшими банками по обязательствам по состоянию 01.10.2023 г. являются АО «Народный Банк Казахстана» (11 639,8 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 361,2 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 486,5 млрд. тенге).

Собственный капитал БВУ за год вырос на 26,1% и составил 6 242,8 млрд. тенге. Крупнейшими банками по собственному капиталу являются АО «Народный Банк Казахстана» (2 179,4 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (668,8 млрд. тенге) и АО «First Heartland Jusan Bank» (598,5 млрд. тенге).

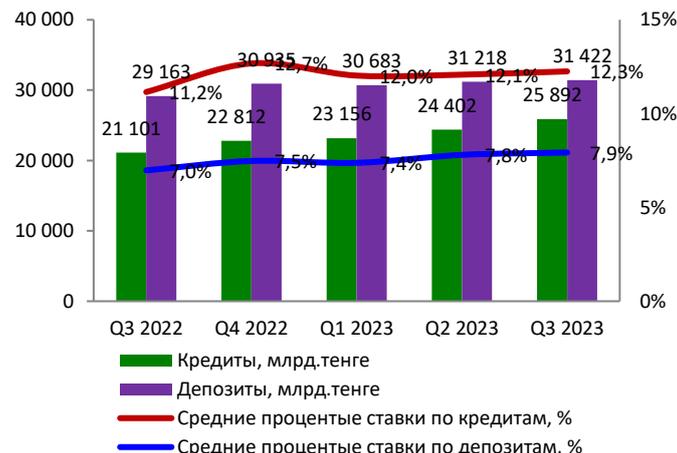
Объем вкладов клиентов увеличился на 10,5% и составил 32 509,0 млрд. тенге. В структуре вкладов клиентов 57% доли приходится на вклады физических лиц и 43% – на вклады юридических лиц. Крупнейшими банками по объему вкладов являются АО «Народный Банк Казахстана» (9 751,5 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 036,6 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (3 527,2 млрд. тенге).

Депозиты БВУ, млрд. тенге



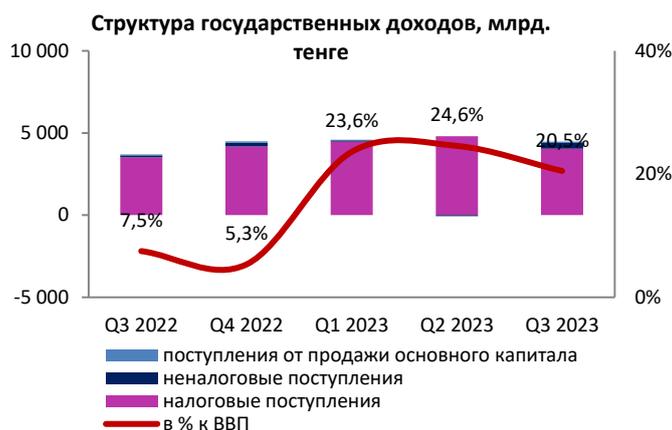
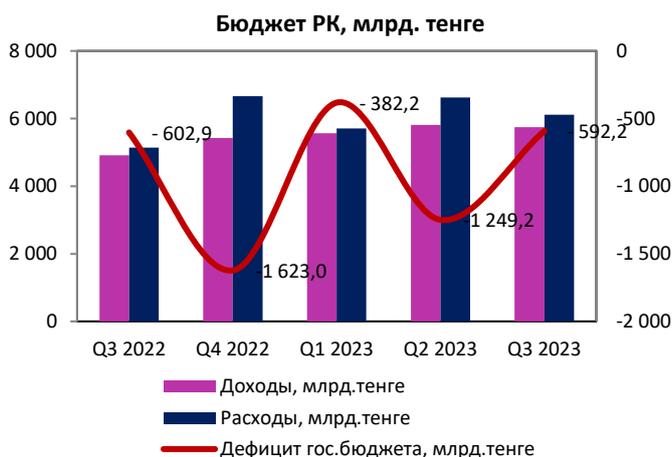
Источник: НБРК

Кредит & Депозиты, млрд. тенге



3 Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК январь-сентябрь 2023 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 592,2 млрд. тенге, снизившись за на 1,8%. Доходы государственного бюджета составили 17 123,9 млрд. тенге и выросли за год на 15,5% за счет роста налоговых поступлений на 24,9% до 13 318,8 млрд. тенге. В структуре налоговых поступлений зафиксирован рост поступлений по корпоративному подоходному налогу на 20% до 3 222 млрд. тенге, по налогу на добавленную стоимость на 35,8% до 4 105,4 млрд. тенге, по индивидуальному подоходному налогу на 34,7% до 1 495,6 млрд. тенге, социальному налогу на 30,9% до 969,9 млрд. тенге и по акцизам на 14% до 621,8 млрд. тенге.



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

Расходы государственного бюджета за 9 месяцев 2023 г. выросли на 24,0% до 18 441,2 млрд. тенге, преимущественно, в результате роста расходов на образование на 22,2% до 3 939,4 млрд. тенге, социальную помощь и социальное обеспечение на 17,5% до 3 905,9 млрд. тенге и ЖКХ на 37,9% до 1 089,8 млрд. тенге.



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

В структуре расходов государственного бюджета наибольшая доля приходится на затраты на образование (21,4%), социальную помощь и социальное обеспечение (21,2%), здравоохранение (9,0%). Внешний долг РК по состоянию на 01.10.2023 г. составил 161,9 млрд. долл. США, что на 0,8% выше показателя годом ранее. Основную долю внешнего долга составляет межфирменная задолженность (56,9% или 92,2 млрд. долл. США составила) и совокупный долг сектора Банки (6,6% или 10,6 млрд. долл. США). В региональном разрезе преобладающая внешнему долгу государственного сектора приходится на Нидерланды (26,3%), Великобританию (8,6%) и Международные организации (8,0%). А отраслевом разрезе 51% внешнего долга относятся к горнодобывающей промышленности и разработке карьеров.

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

Маржан Меланич

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: MMelanich@centras.kz

Ведущий аналитик

Илияс Мукажан

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718

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 абсолютную 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.