

Макроэкономический
обзор РК
за 2 квартал 2016г.



Содержание

	стр.
Резюме	2
1 Экономика Казахстана	4
1.1. ВВП и его структура	4
1.2. Промышленный сектор	5
1.3. Торговля (внешняя и внутренняя)	8
1.4. Рынок труда	10
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности	11
2 Денежно-кредитный рынок	13
2.1. Денежные агрегаты и ЗВР	13
2.2. Банковский сектор	15
3 Фискальная политика	17

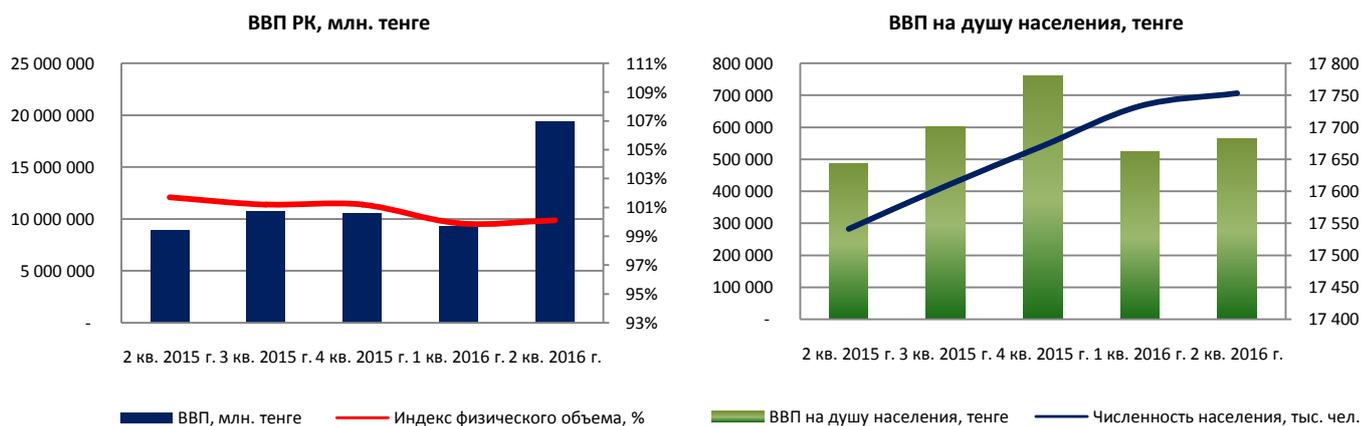
Резюме

- В первом полугодии 2016 г. ВВП Казахстана, рассчитанный методом производства, составил 10 047 млрд. тенге или 29 940 млн. долл. США, что в реальном выражении незначительно превышает показатель аналогичного периода прошлого года на 0,1%. В основном, небольшое увеличение ВВП было обусловлено ростом сектора услуг на 12,5%, и сектора производства товаров на 13,8% в натуральном выражении за 12 месяцев.
- Объем промышленного производства в первом полугодии 2016 г. увеличился на 24,9% показателя за первые 6 мес. 2015 г. в результате роста горнодобывающей промышленности на 19,9%, и обрабатывающей промышленности на 36,9%.
- Между тем рост темпов сектора услуг страны продолжает поддерживаться за счет наращивания внутреннего потребления. Внутренняя торговля демонстрирует уверенную тенденцию роста в результате увеличения оптовой торговли и розничного спроса на продовольственные товары, однако спрос на непродовольственные товары снизился.
- В отчетном периоде наблюдается незначительное снижение количества экономически активного населения в результате сокращения числа самостоятельно занятых и уменьшения занятого населения, что является, по нашему мнению, негативным фактором для экономики Казахстана. Уровень безработицы снизился за счет роста трудоустроенной молодежи в возрасте от 15 до 28 лет.
- Объем средней номинальной заработной платы в отчетном периоде показывает улучшение на 18,6%. В реальном выражении среднемесячные доходы выросли на 5,7% по отношению к 2 кв. 2015 г.
- Уровень инфляции с начала года по июнь составил 4,6%. При этом рост потребительских цен наблюдается как на продовольственные, так и на непродовольственные товары и платные услуги.
- За отчетный период курс тенге по отношению к доллару США ослабел на 80,2%, составив 336 тенге.
- В 1 полугодии 2016 г. объем горнодобывающей промышленности вырос на 19,9% по сравнению с показателем 1 полугодия 2015 г., составив 4 263 млрд. тенге за счет, в основном, снижения стоимости добычи сырой нефти и металлических руд. Добыча сырой нефти в стоимостном выражении за первые 6 мес. выросла на 17,7% по сравнению с показателем в первом полугодии прошлого года, составив 3 292 млрд. тенге.
- На конец июня 2016 г. экспорт страны составил 16 867 млн. долл. США, сократившись на 31,7% в стоимостном выражении. Снижение экспорта, главным образом, обусловлено сокращением поставок минеральных продуктов.
- За анализируемый период объем импорта в стоимостном выражении сократился на 28%, составив 11 246 млн. долл. США. В разрезе стран за январь-июнь наибольшая доля в структуре импорта приходится на импорт из других стран – 57,6%. Импорт из стран СНГ сократился на 50% за 12 месяцев.
- Валовые международные резервы РК за первое полугодие увеличились на 9,1% за счет роста золотых резервов на 18,1%. По всем видам денежных агрегатов, включая наличные деньги в обращении и наличные деньги и вклады до востребования, наблюдается негативная динамика.
- В банковском секторе объем кредитов на конец 1 полугодия 2015 г. снизился на 11,9% по сравнению с показателем за 6 месяцев 2014 г., в основном, за счет сокращения кредитов в национальной валюте на 0,13% и кредитов, выданных в иностранной валюте - на 35,6%.
- Объем депозитов на конец 2 кв. вырос на 43,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 16 356 млрд. тенге за счет роста вкладов населения до востребования в иностранной валюте на 49,1% и срочных вкладов в иностранной валюте на 65,5%. По срочным вкладам в тенге наблюдается рост на 71,2%. Кроме того наблюдается рост вложений корпоративного сектора на 28,5% и увеличение потребительского сектора на 62,6% (в годовом выражении).
- Дефицит государственного бюджета в отчетном периоде составил 35 млрд. тенге против профицита годом ранее в размере 27 млрд. тенге. В годовом выражении государственные расходы выросли на 3,33% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и составили 2 177 млрд. тенге, в основном, за счет роста расходов на социальное обеспечение и помощь, здравоохранение, образование и расходов, связанных с обслуживаемым долгом.
- Внешний долг страны составил 160 444 млн. долл. США, что на 3,4% выше показателя за аналогичный период 2015 г. Увеличение внешнего долга связано с ростом государственного и гарантированного государственного долга на 71,9% до 14 227 млн. долл. США. Межфирменная задолженность во 2 кв. 2016 г. выросла на 4,6% в годовом выражении, составив 85 425 млн. долл. США с долей от общего внешнего долга - 53,24% (во 2 кв. 2016 г.: 52,60%).

Экономика Казахстана

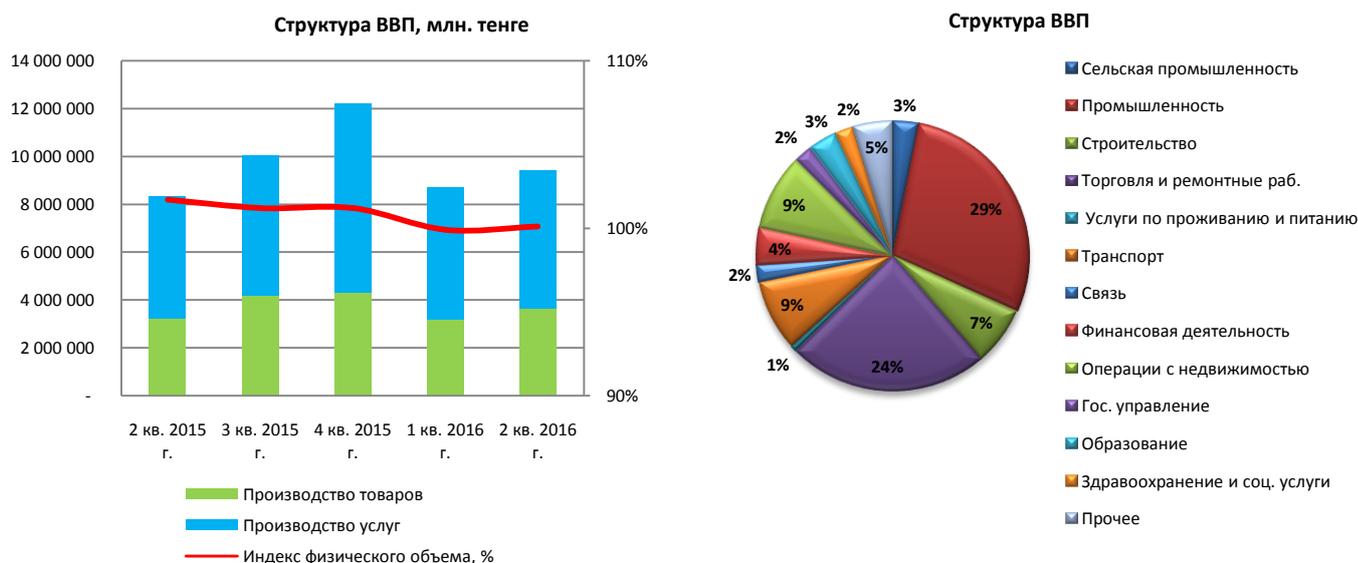
ВВП и его структура

Согласно данным Комитета по Статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан объем валового внутреннего продукта за первые 6 мес. 2016 г., рассчитанный методом производства, демонстрирует увеличение на 17,43 %, составив 10 047 млрд. тенге или 29 940 млн. долл. США, по сравнению с первыми 6 мес. 2015 г. В реальном выражении ВВП Казахстана вырос на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. Объем ВВП на душу населения в первом полугодии 2016 г. вырос на 16%, составив 565 981 тенге (или 1 686 долл. США) по сравнению с первым полугодием 2015 г.



Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

В первом полугодии 2016 г. по отношению к аналогичному периоду 2015 г. наблюдается заметное увеличение ВВП РК за счет роста секторов услуг и производства. Так, за год по состоянию на 1 июля 2016 г. в структуре ВВП темп роста сектора услуг составил 12,5% и сектора производства товаров увеличился на 13,8%. Также стоит отметить, что в первом полугодии 2016 г. наибольшая доля в ВВП приходится на сектор услуг – 58,28%, а доля сектора производства товаров составила 35,33%.

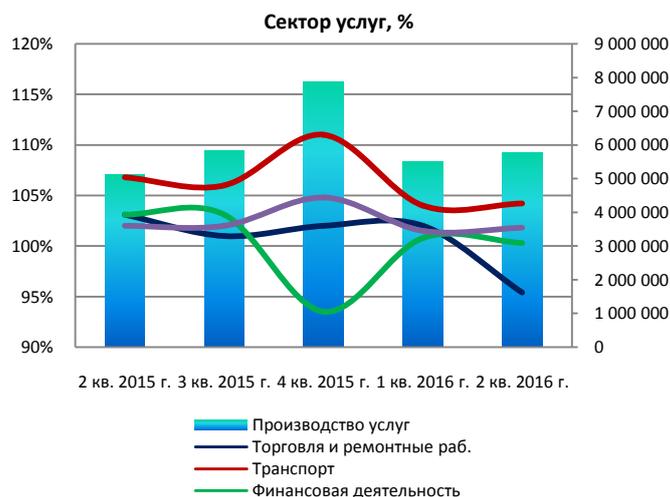
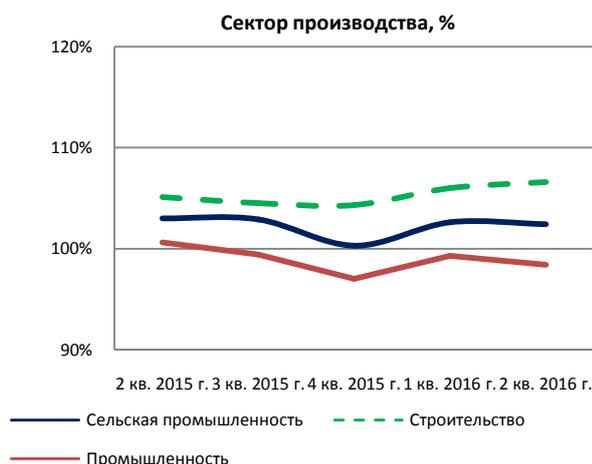


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

В отчетном периоде индекс физического объема ВВП в абсолютном значении составил 100,1%, что на 1,6% ниже показателя прошлого года. Замедление физического объема ВВП во 2 кв. 2016 г. было обусловлено, в основном, уменьшением ИФО сектора производства услуг. В секторе производства услуг наблюдается замедление роста с 103,2% до 100% за счет снижения темпа роста физического объема по всем направлениям деятельности - торговля и ремонтные

работы, образование, гос. управление, услуг по проживанию и питанию, операции с недвижимостью, транспорта, кроме связи, финансовой деятельности и здравоохранение и социальные услуги. В абсолютном выражении объем сектора производства услуг во 2 кв. 2016 г. составил 5 762 млрд. тенге, где темп роста составил 12,53% за 12 месяцев.

В динамике по сравнению с прошлым годом индекс физического объема сектора производства товаров сохранился без изменений на уровне 99,9%, в связи со снижением ИФО промышленности с 100,9% до 98,4%, который был частично нивелирован увеличением ИФО строительства с 105,1% до 106,6%, полагаем, вследствие строительства объектов к EXPO-2017 в г. Астана, и инфраструктурных проектов, предусмотренных госпрограммой "Нұрлы жол", и строительных объектов к подготовке зимней универсиады 2017 г. В денежном выражении объем производства товаров составила 3 649 млрд. тенге, что на 13,8% больше показателя предыдущего года.



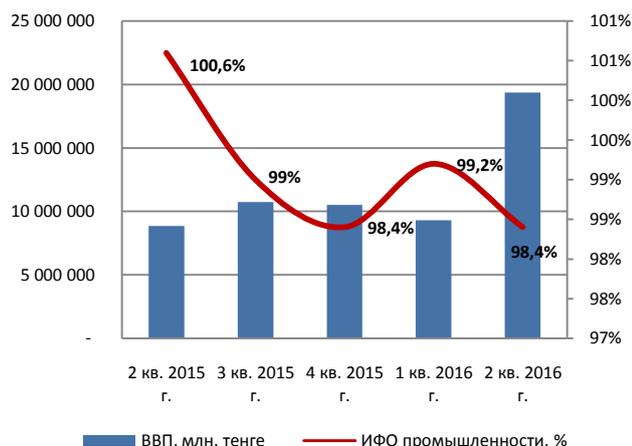
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Промышленный сектор

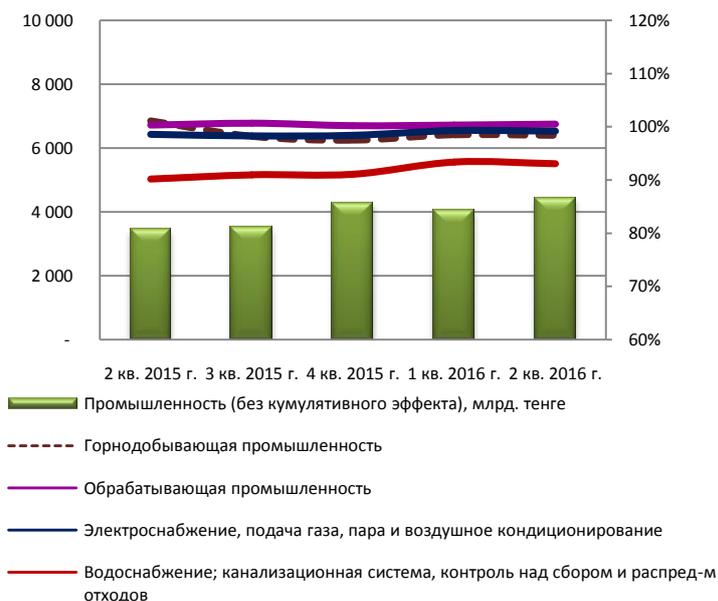
Согласно данным Комитета по Статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан объем промышленного производства за первые 6 месяцев 2016 г. составил 8 512 млрд. тенге. Так, объем промышленного производства в первом полугодии 2016 г. увеличился на 24,9% показателя за первые 6 мес. 2015 г. в результате роста горнодобывающей промышленности на 19,9%, и обрабатывающей промышленности на 36,9%. Наибольшую долю в структуре промышленного производства составляет горнодобывающая промышленность (50,1%), обрабатывающая промышленность (40,7%), электроснабжение (8,2%) и водоснабжение (1%).

В структуре промышленности за 6 мес. 2016 г. наблюдается снижение ИФО горнодобывающей промышленности – на 2,2% и обрабатывающей промышленности – на 0,2%. Сектор электроснабжения и водоснабжения демонстрируют увеличение на 0,6% и 2,9% соответственно за отчетный период.

Промышленность & ВВП



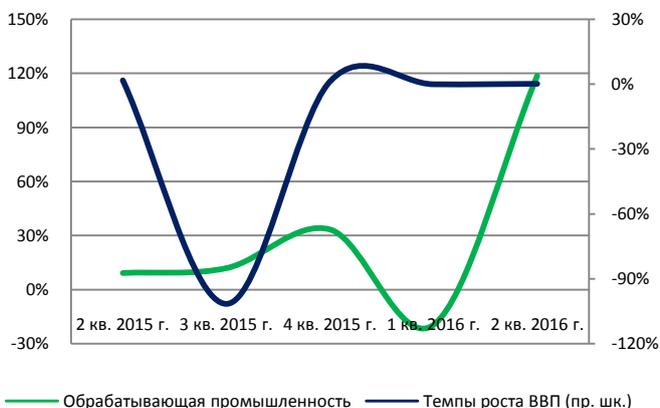
Структура промышленности РК, ИФО %



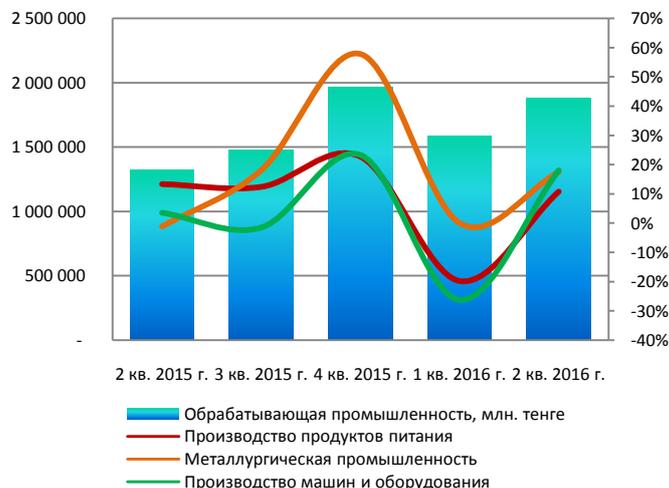
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

За первые 6 мес. 2016 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 3 460 млрд. тенге, что на 36,9% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение обрабатывающей промышленности обусловлено, преимущественно, ростом темпов металлургической промышленности – на 70,7%, и производства продуктов питания на 24%.

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %

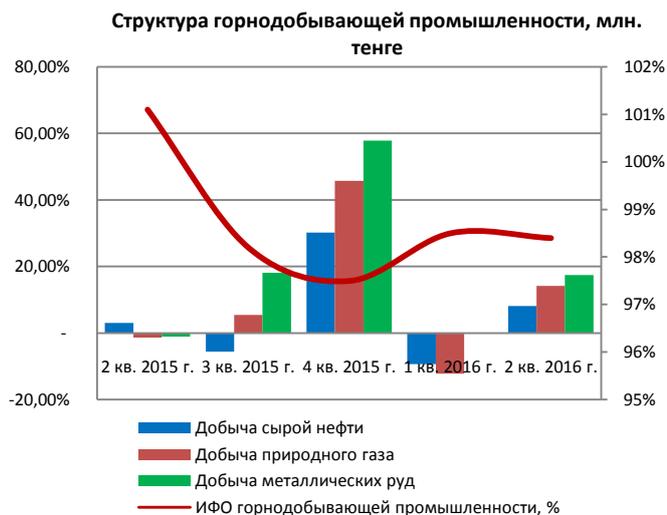


Структура обрабатывающей отрасли, %



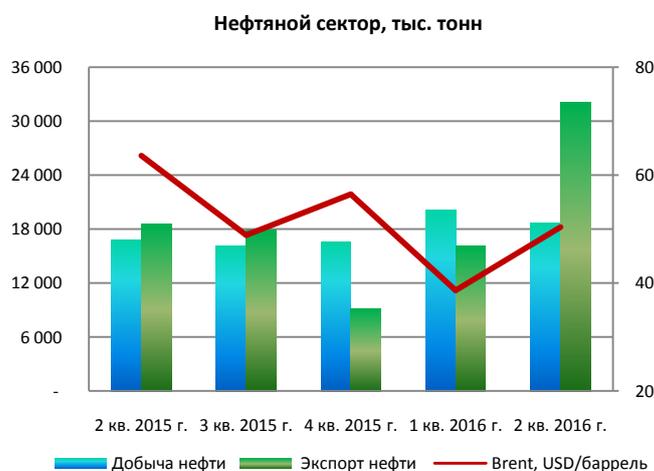
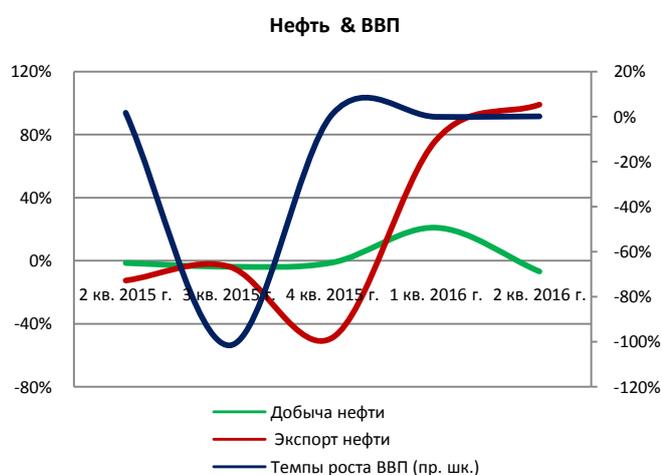
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

В 1 полугодии 2016 г. объем горнодобывающей промышленности вырос на 19,9% по сравнению с показателем 1 полугодия 2015 г., составив 4 263 млрд. тенге за счет, в основном, снижения стоимости добычи сырой нефти и металлических руд. Добыча сырой нефти в стоимостном выражении за первые 6 мес. выросла на 17,7% по сравнению с показателем в первом полугодии прошлого года, составив 3 292 млрд. тенге. А индекс физического объема при этом снизился с 101,3% до 96,4%. Добыча металлических руд в стоимостном выражении составила 464 млн. тенге, показав увеличение на 43,32% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г., при этом индекс физического объема вырос на 0,5%. Полагаем, увеличение объема добычи металлических руд в стоимостном выражении обусловлено ростом спроса со стороны Китая на фоне положительных статистических данных.



Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

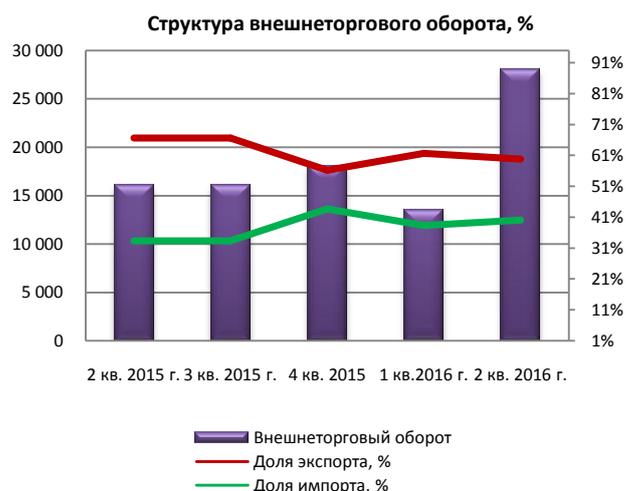
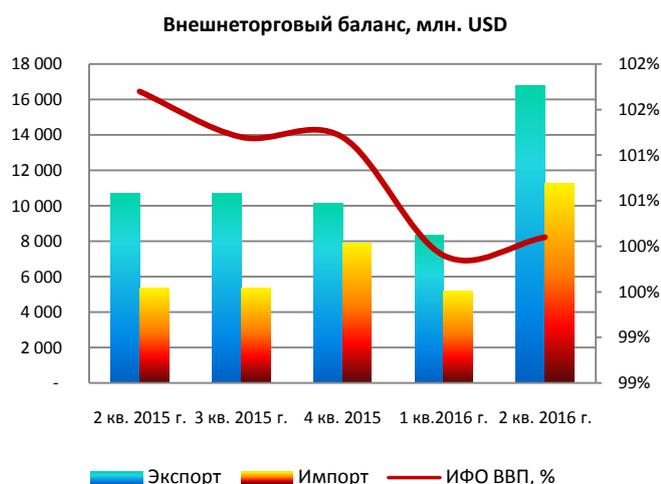
Объем добычи нефти в натуральном выражении без кумулятивного эффекта за первые 6 мес. 2016 г. составил 18 710 тыс. тонн, увеличившись на 11,5% по сравнению с показателем за 1 полугодие 2015 г. Объем экспорта нефти в натуральном выражении без кумулятивного эффекта за 6 мес. 2016 г. уменьшился на 13,8% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. и составил 15 991 млн. тонн. Крупнейшими покупателями казахстанской нефти стали Италия (29% или 2 589 млн. долл. США), Швейцария (18% или 1 614 млн. долл. США) и Нидерланды (13% или 1 188 млн. долл. США). На конец 3 кв. 2016 г. цена на нефть марки Brent составила 50 долл. США за барр., опустившись на 21,8% за год, цена на нефть марки WTI подешевела на 18,7% и на конец 2 квартала составила 48 долл. США за баррель.



Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Торговля

Согласно данным Агентства статистики РК внешнеторговый баланс по итогам 2 кв. 2016 г., увеличился на 46,6% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г., составив 28 033 млн. долл. США в результате увеличения объема экспорта в денежном выражении на 30,2% и импорта на 32,6%, в основном, за счет импорта из стран ЕАЭС союза. В структуре внешнеторгового баланса РК также наблюдается уменьшение доли экспорта с 61% (во 2 кв. 2015 г.) до 59,8%, а доля импорта, напротив, увеличилась с 39% (во 2 кв. 2016 г.) до 40,12%. Взаимная торговля Республики Казахстан со странами ЕАЭС составила 5 823,5 млн. долларов США или на 31,2% меньше, чем в январе-июне 2015 года, в том числе экспорт – 1 803,7 млн. долларов США (на 34,5% меньше), импорт – 4 019,8 млн. долларов США (на 29,7% меньше). Увеличивающиеся показатели внешнеторгового баланса страны положительно отражаются на сальдо текущего счета и платежного баланса РК.



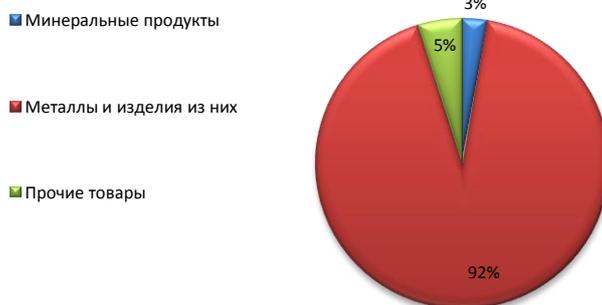
Источник: Комитет таможенного контроля РК (www.customs.kz)

За отчетный период доля экспорта в структуре внешнеторгового баланса показала снижение с 61% до 58,9%, составив 16 787 млн.долл.США .В разрезе стран наибольшая доля в структуре экспорта приходится на экспорт в другие страны – 89%. Так, за январь- июнь экспорт в другие страны составил 14 983 млн. долл. США против 22 229 млн. долл. США за аналогичный период 2015 г. Экспорт в страны ЕАЭС уменьшился на 23,3%, составив 1 804 млн. долл. США. В товарном разрезе основная доля в структуре экспорта приходится на металлы и изделия из них (92%).

Структура экспорта по странам



Структура экспорта по товарам



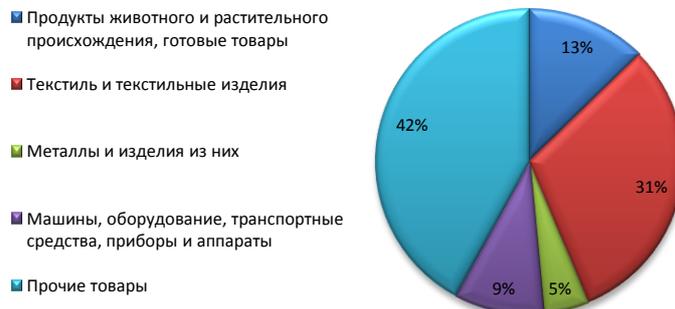
Источник: Комитет таможенного контроля РК (www.customs.kz)

За анализируемый период доля импорта в структуре внешнеторгового баланса увеличилась с 39% до 40,12%, составив 11 246 млн.тенге США. В разрезе стран за январь-июнь наибольшая доля в структуре импорта приходится на импорт из других стран – 58%. Импорт во взаимной торговли Республики Казахстан со странами ЕАЭС по итогам 2 кв. 2016 г. составил 4 767 млн.долл. США, снизившись почти в 2 раза по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. В отчетном периоде импорт в другие страны составил 6 479 млн.долл. США, сократившись 28,4% меньше показателя аналогичного отчетного периода прошлого года. Наибольшую долю в структуре импорта занимают прочие товары (42%), продукция химической и связанной с ней отраслей промышленности (31%), продукты животного происхождения (33%).

Структура импорта по странам



Структура импорта по странам

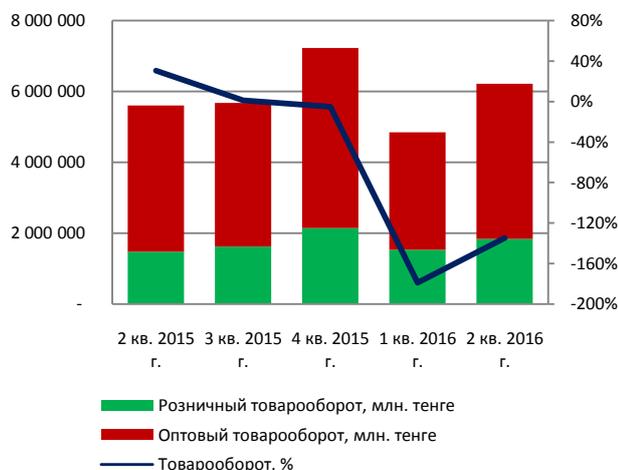


Источник: Комитет таможенного контроля РК (www.customs.kz)

За первые 6 мес. 2016 г. внутренний товарооборот составил 11 055 млрд. тенге, что на 11,75% выше показателя за аналогичный период 2015 г. Оптовая торговля в 1 полугодии 2016 г. выросла на 8,2% по сравнению с показателем в первом полугодии 2015 г., составив 7 683 млрд. тенге. Объем розничной торговли за отчетный период составил 3 371 млрд. тенге, увеличившись на 20,84% за счет роста непродовольственных товаров на 24,51% и продовольственных товаров на 23,09%. Предполагаем, что увеличение розничной торговли вызвано, преимущественно, ростом цен на продовольственные и непродовольственные товары на 4,2% и 4%, соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В квартальном выражении товарооборот РК значительно увеличился на 28,3% по сравнению с 1 кв. 2016 г., составив 6 211 млрд. тенге за счет роста оптовой торговли на 19,3% и розничной торговли – на 18,4%.

Товарооборот, млн. тенге



Структура розничного товарооборота, млн. тенге

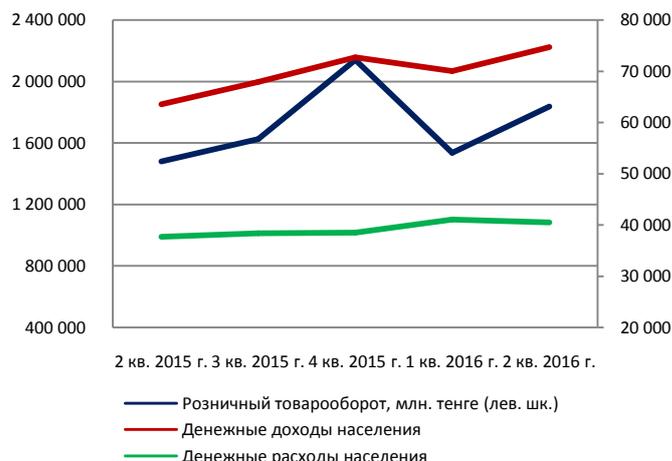


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Розничный товарооборот & Индекс потребительских цен



Розничная торговля & Доходы и расходы населения



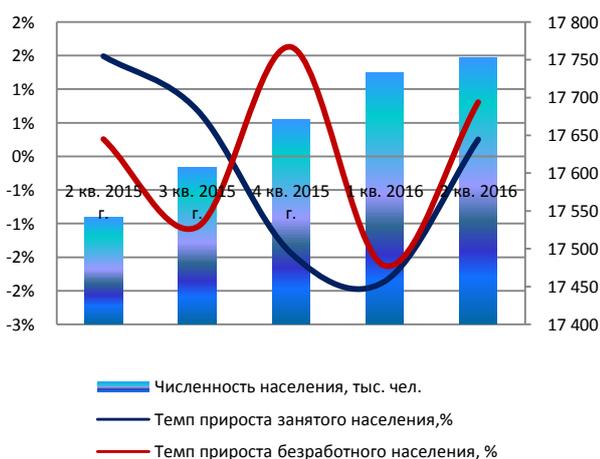
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Рынок труда

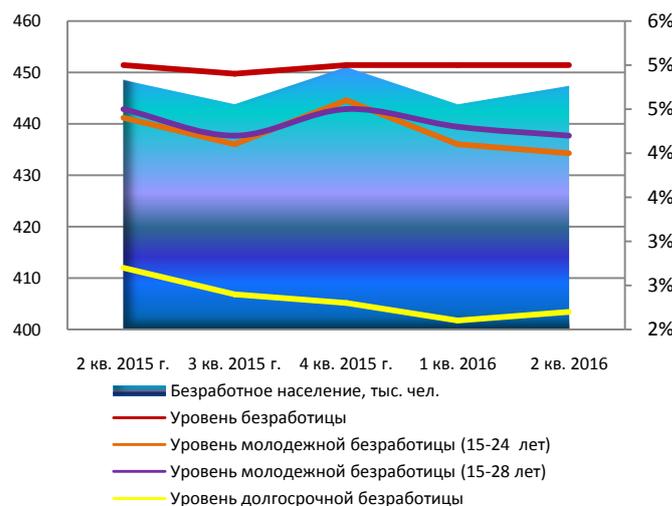
Среднемесячная номинальная заработная плата на одного работника в первом полугодии 2016 г. составила 143 600 тенге, что на 18,6% больше показателя за первое полугодие 2015 г. При этом индекс потребительских цен на конец июня составил 5,6%, в реальном выражении денежные доходы населения по сравнению с соответствующим кварталом 2015 г. снизились на 3,7%. Минимальная заработная плата выросла на 7%, составив 22 859 тенге.

Количество экономически активного населения в первом полугодии 2016 г. снизилось на 1%, составив 8 932 тыс. чел. В структуре занятого населения в отчетном периоде наблюдается незначительное увеличение наемных работников на 0,67%, тогда как количество самостоятельно занятого населения снизилось на 5,7% по сравнению с показателем первого полугодия 2015 г., что свидетельствует о сокращении числа индивидуальных предпринимателей из-за неблагоприятных экономических условий. Количество безработного населения с начала года выросло на 0,8%, составив 447 тыс. чел., а уровень безработицы составил 5%. В первом полугодии уровень безработицы среди молодежи в возрасте от 15 до 28 лет снизился с 4,5% до 4,2%, тогда как среди молодежи от 15 лет до 24 лет вырос с 4,4% до 4%, что вероятно связано с отсутствием опыта работы, низкой конкурентоспособностью молодых специалистов и невысоким предложением рабочих мест в местах проживания.

Динамика занятости населения, %



Уровень безработицы, %

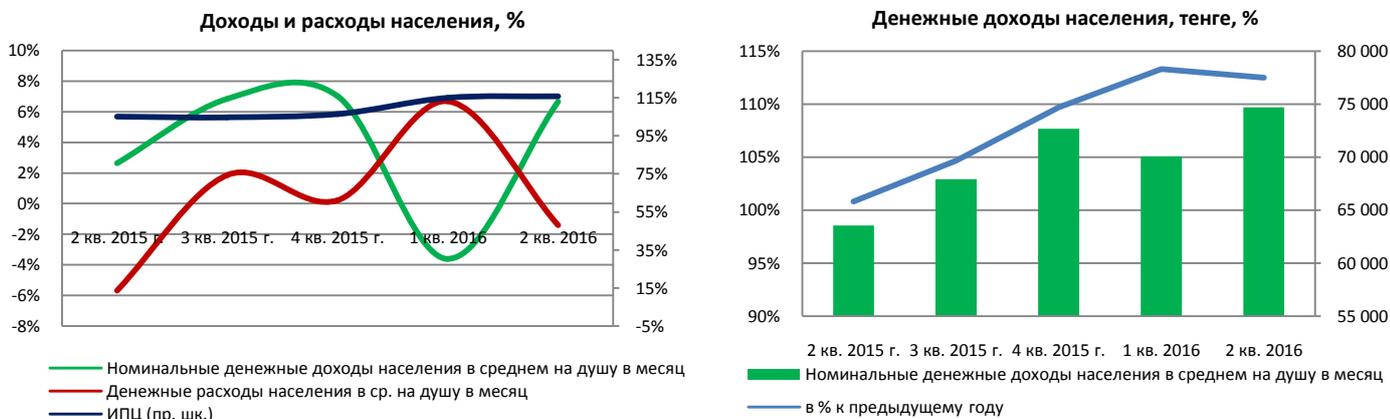


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

В 1 полугодии 2016 г. среднемесячные номинальные доходы населения в месяц выросли на 17,54% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. и составили 74 713 тенге. В реальном выражении среднемесячные доходы увеличились на 5,6% по отношению к 2015 г.

Денежные расходы в среднем на душу населения за период на конец 1 полугодия 2016 г. составили 118 968 тенге, что на 5,7% выше показателя аналогичного периода прошлого года. В первом полугодии наблюдается значительное увеличение расходов на продовольственные товары в 2 раза и на платные услуги на 4,8%, когда как непродовольственные товары сократились на 30,5%.

Денежные расходы на душу населения в месяц на конец второго кв. 2016 г. составили 40 494 тенге, что на 2,7% превышает расходы населения в месяц на аналогичную дату прошлого года.

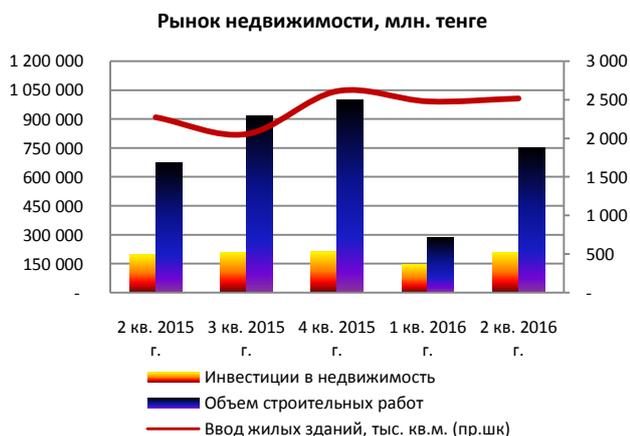


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК



Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности



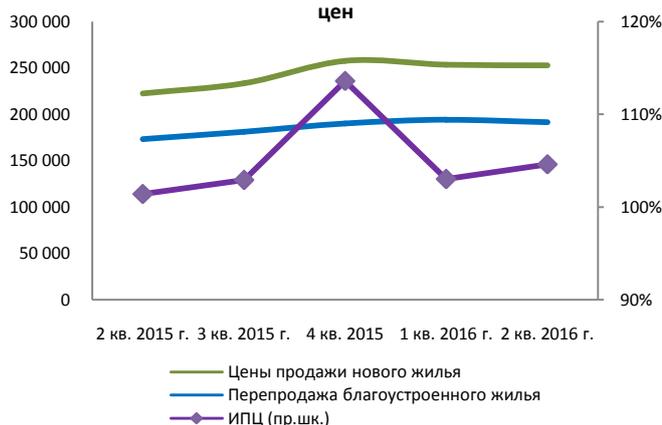
Согласно данным Комитета по Статистике Министерства Национальной экономики РК в январе-июне 2016 г. на строительство жилья было направлено 355,2 млрд.тенге, что на 7,2% больше аналогичного периода предыдущего года. Из общего количества жилых зданий введено в эксплуатацию индивидуальных домов 17 948, многоквартирных – 336. Кроме того, введено в эксплуатацию 234,3 тыс.кв.м. арендного жилья, кредитного жилья – 185,5 тыс.кв.м. Также наблюдается увеличение объема инвестиций в недвижимость на 6,9% за год до 199 556 млн. тенге.

Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

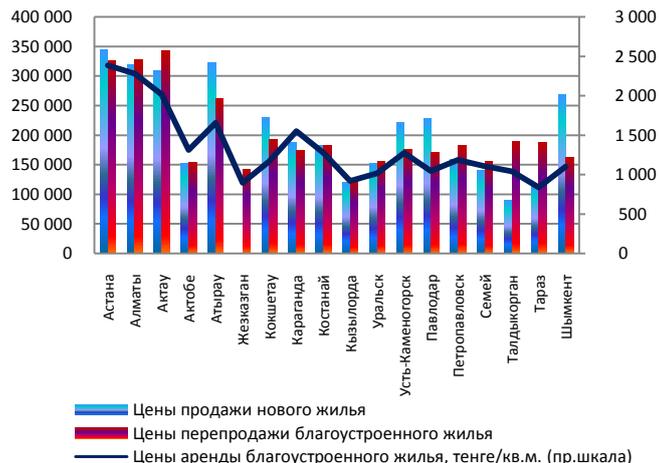
В июне 2016 г. средние цены на продажу нового жилья составили 252 695 тенге, увеличившись за год на 14,1% и на 0,8% относительно мая 2016 г. Согласно данным Комитет статистики РК в июне текущего года наиболее высокие цены на новое жилье были зарегистрированы в городах Астана (344 тыс. тенге/кв.м.), Алматы (319 тыс. тенге/кв.м.) и Атырау (323 тенге/кв.м.). Наиболее низкие цены были в городах Талдыкорган (90 тыс. тенге/кв.м.) и Жезказган (90 тыс. тенге/кв.м.)

Цены на вторичном рынке жилья также продемонстрировали рост на 14,2% в годовом выражении, составив 191 406 тенге/кв. м. Высокие цены на вторичном рынке жилья по стране зафиксированы в городах Астана (326 тыс. тенге/кв.м.), Актау (342 тыс. тенге/кв.м.), Алматы (326 тыс. тенге/кв.м.) и низкие цены наблюдаются в городах Кызылорда (124 тыс. тенге/кв.м.), Жезказган (142 тыс. тенге/кв.м.) и Актобе (153 тыс. тенге/кв.м.).

Цены на недвижимость & Индекс потребительских цен



Цены на жилье за июнь 2016, тенге



Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Стоимость аренды благоустроенного жилья в отчетном периоде составила 1 272 тенге за кв. метр, что на 2,7% больше показателя за 2 кв. 2015 г. Наиболее низкая стоимость аренды благоустроенного жилья в июне наблюдается в городах Тараз (836 тенге/кв.м.), Жезказган (891 тенге/кв.м.) и Кызылорда (918 тенге /кв.м.). Наиболее высокая стоимость аренды благоустроенного жилья зафиксирована в городах Астана (2 387 тенге/кв.м.), Алматы (2 281 тенге/кв.м.) и Актау (2 016 тенге/кв.м.).

Цены на недвижимость & Инвестиции

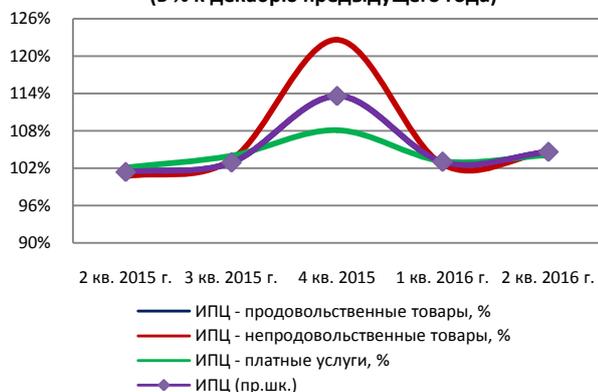


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

Денежно-кредитный рынок

Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

Индекс потребительских цен
(в % к декабрю предыдущего года)



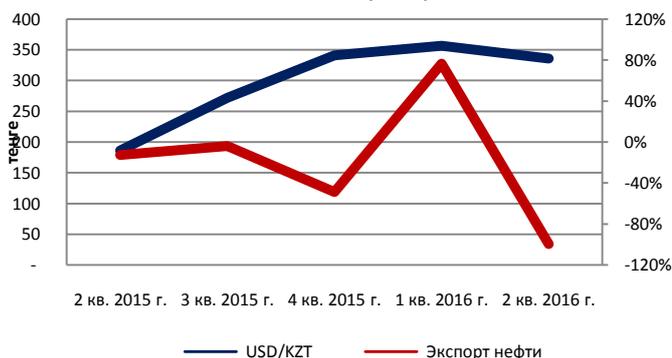
Уровень инфляции с начала текущего года по июнь 2016 г. составил 4,6%, а за год –15,9%. С начала года индекс потребительских цен на продовольственные товары составил 5,6% (за год 13,0%). На непродовольственные товары с начала года цены выросли на 4,7% и на платные услуги – 4,1%.

В целом, с начала текущего года и за последний квартал наблюдается рост цен по всем видам услуг и товаров, а также на недвижимость.

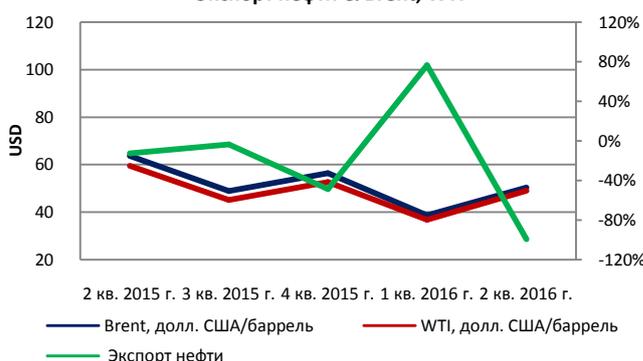
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК

По итогам 2 кв. 2016 г. курс тенге девальвировал в годовом выражении по отношению к доллару США на 81,37%, составив 337,30 тенге.

USD/KZT & Экспорт нефти, %

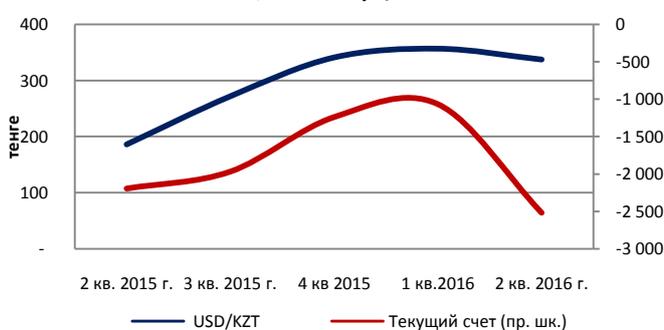


Экспорт нефти & Brent, WTI

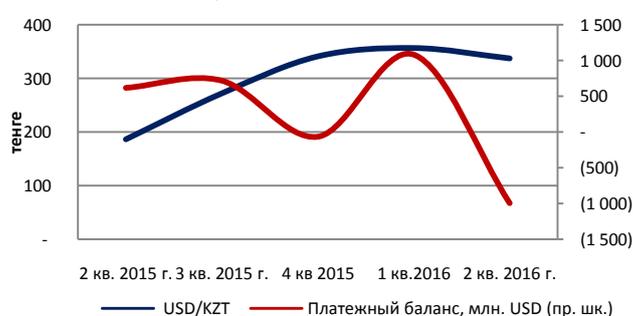


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК, НБРК, Bloomberg

USD/KZT & Текущий счет



USD/KZT & Платежный баланс

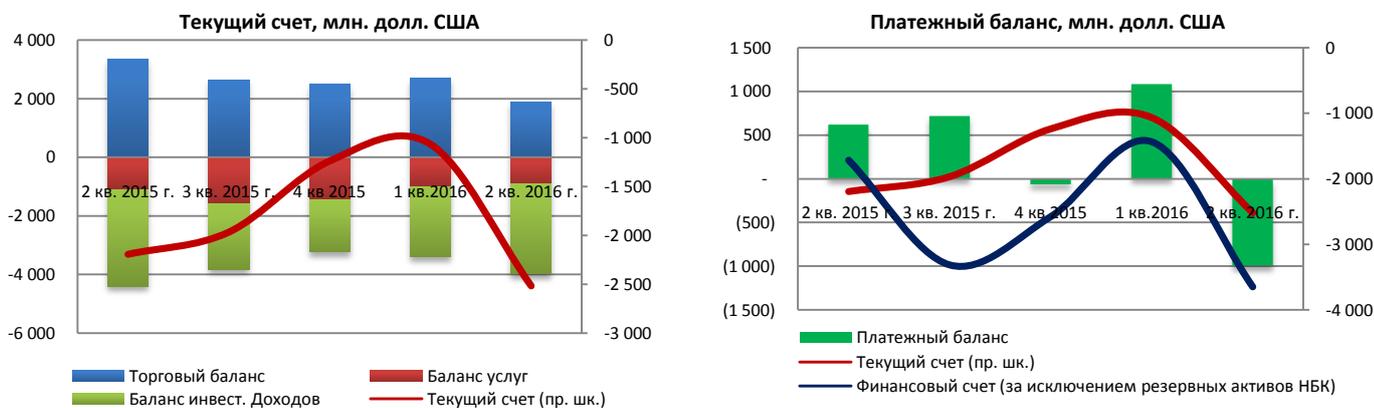


Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК, НБРК

Во 2 кв. 2016 г. сальдо текущего счета РК сложилось на отрицательном уровне -2 518 млн. долл. США, увеличившись на 14,73%, в результате снижения торгового баланса на 43,37% до 1 891 млн. долл. США. Снижение торгового баланса в свою очередь связано с продолжающимся оттоком капитала по балансу услуг, а также оттоком по балансу первичных и вторичных доходов. Снижение торгового баланса в отчетном периоде наблюдается из-за сокращения импорта в

стоимостном выражении на 27,5% и объема экспорта – на 31,7%. Баланс услуг по итогам 2 кв. 2016 г. сложился на отрицательном уровне – 909 млн. долл. США, сократившись на 18,2% по сравнению с показателем за 2 кв. 2015 г., в результате роста экспорта услуг на 2,5% и сокращения импорта услуг на 6,1%. Отметим, что дефицит сальдо баланса услуг наблюдается на протяжении последних пяти лет, поскольку объем импорта услуг превышает объем экспорта услуг.

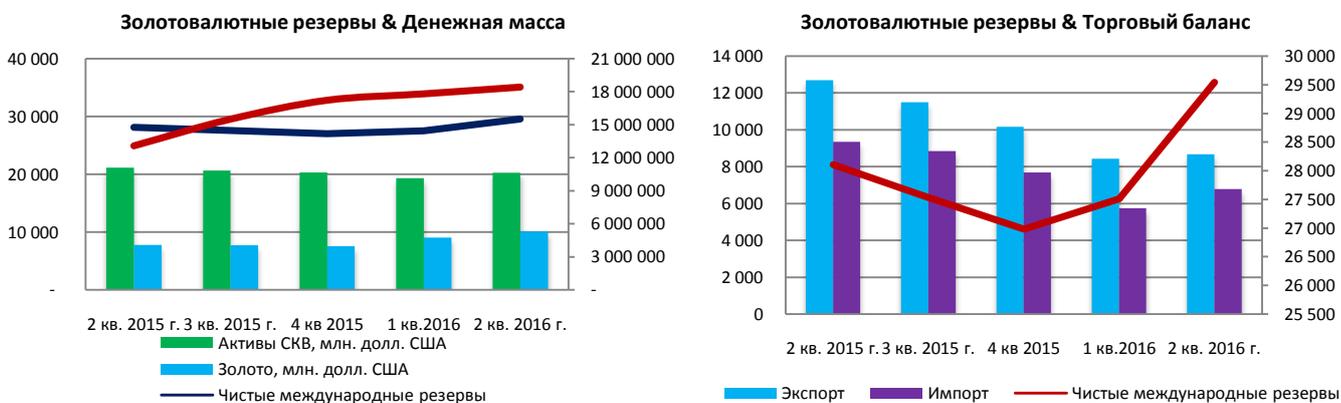
Платежный баланс на конец отчетного периода по данным Национального Банка РК сложился в отрицательном значении (-992 млн. долл. США), против профицита платежного баланса (до 619 млн. долл. США) за аналогичный период прошлого года.



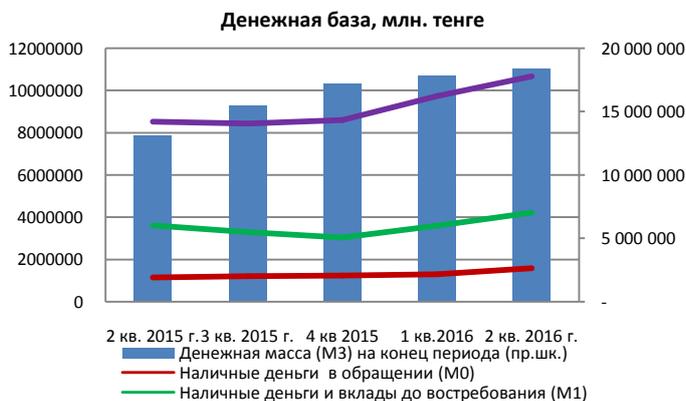
Источник: НБРК

Международные валовые резервы РК по итогам 2 кв. 2016 г. составили 30 374 млн. долл. США, что на 5,1% больше показателя за 2 кв. 2015 г. в результате увеличения золотых резервов на 29,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 10 085 млн. долл. США. Чистые международные резервы по итогам отчетного периода выросли на 5,1% по сравнению с показателем за 2 кв. 2015 г., составив 29 543 млн. долл. США. С начала 2016 г. международные валовые резервы увеличились на 8,96%.

Активы Национального Фонда РК по итогам 2 кв. 2016 г. составили 65 748 млн. долл. США, что на 4,8% ниже аналогичного показателя годом ранее. С начала 2016 г. напротив объем активов финансового института увеличился на 3,5%.



Источник: НБРК

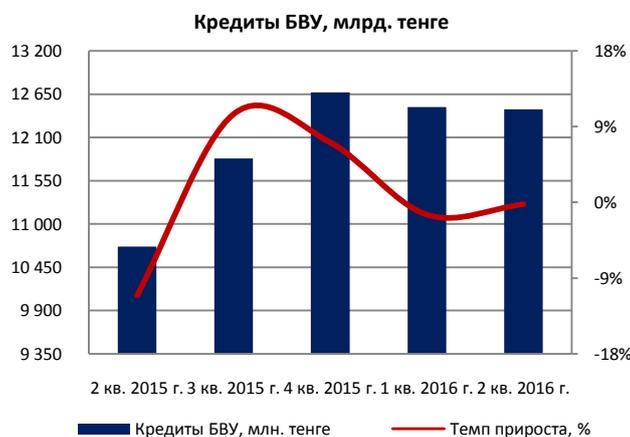
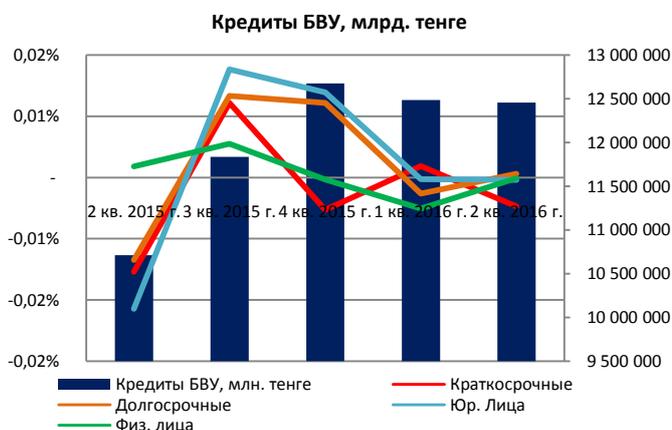


Источник: НБРК

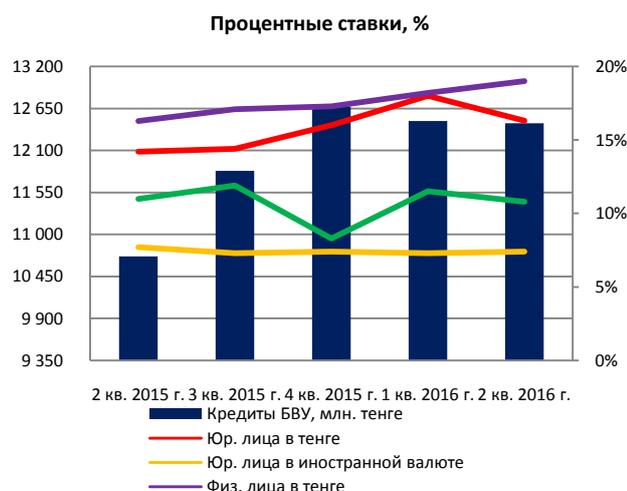
В отчетном периоде наблюдается рост денежной массы на 40,64% по сравнению с аналогичным показателем за 2 кв. 2016 г. до 18 399 437 млрд. тенге вследствие увеличения срочных вкладов населения на 71,2%. Рост также наблюдается по объему наличных денег в обращении (+38,4%) и наличным средствам и вкладам до востребования (+17,2%). Уровень инфляции в стране на конец отчетного периода составил 4,6%.

Банковский сектор

Согласно данным Национального Банка РК объем кредитов на конец 2 кв. 2016 г. составил 12 456 млрд. тенге, что на 16,3% превышает показатель годом ранее, где преобладающую долю составляют долгосрочные кредиты (83,1%). Долгосрочные кредиты составили 10 350 млрд. тенге и выросли на 19,5% и краткосрочные кредиты увеличились на 2,7% в годовом выражении. Кроме того, общему росту кредитования способствовало увеличение кредитов для юридических лиц на 26,1% и кредитов в иностранной валюте на 65,1%. Небольшой рост продемонстрировали кредиты в национальной валюте (+0,6%).



Источник НБРК

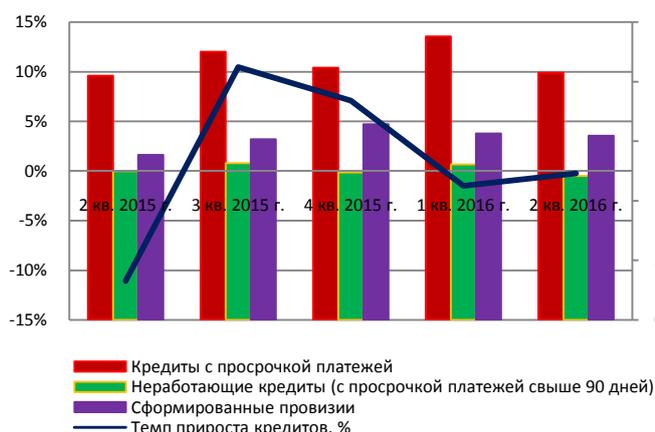


Средние процентные ставки по кредитам увеличились с 12,30% до 13,38%, несмотря на то, что ставка рефинансирования Национального Банка РК осталась неизменной на уровне 5,5%. Так, процентные ставки для физических лиц, в общем, выросли с 13,65% до 14,90%, в иностранной валюте снизилась с 11,00% до 10,80%, а в национальной валюте, напротив, выросла, с 16,30% до 19,00%. В свою очередь, средние процентные ставки по корпоративным займам, в общем, выросли с 10,95% до 11,85%, где в национальной валюте повысились с 14,20% до 16,30%, а в иностранной валюте напротив снизились с 7,70% до 7,40%.

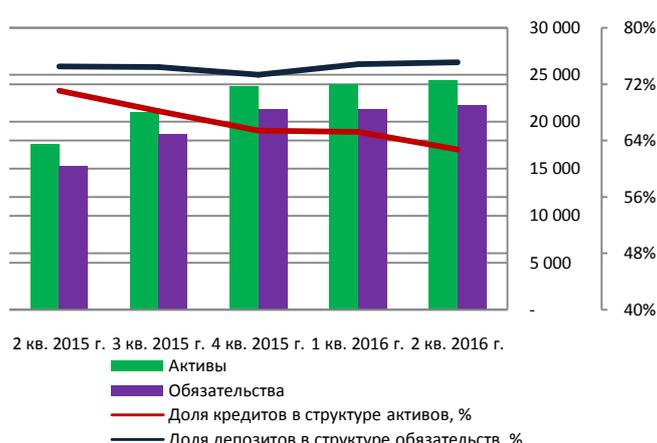
Источник НБРК

По данным Национального Банка РК в отчетном периоде кредиты с просрочкой платежей увеличились на 1,9% и составили 2 074 млрд. тенге, сократив при этом долю с общей суммой ссудного портфеля с 19,13% до 16,65%. При этом, неработающие кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней в годовом выражении продемонстрировали снижение на 3,06%, до 1 209 млрд. тенге; доля плохих кредитов в структуре кредитного портфеля сократилась с 11,65% до 9,71%, что является позитивным фактором. Провизии выросли на 11,74%, составив 1 547 млрд. тенге. Доля провизий в структуре ссудного портфеля снизилась с 12,92% до 12,42%. Наибольшая доля просроченных кредитов наблюдается у АО ДБ «НБ Пакистана в Казахстане» (31,85%), АО «АТФБанк» (29,10%), АО «AsiaCreditBank (АзияКредит Банк)» (27,14%). Наименьшая доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля отмечено у АО «DeltaBank» (0,48%), АО «Эксимбанк Казахстан» (2,44%) и АО «Жилстройсбербанк Казахстана» (2,65%).

Качество кредитов



Активы и обязательства БВУ, млн. тенге

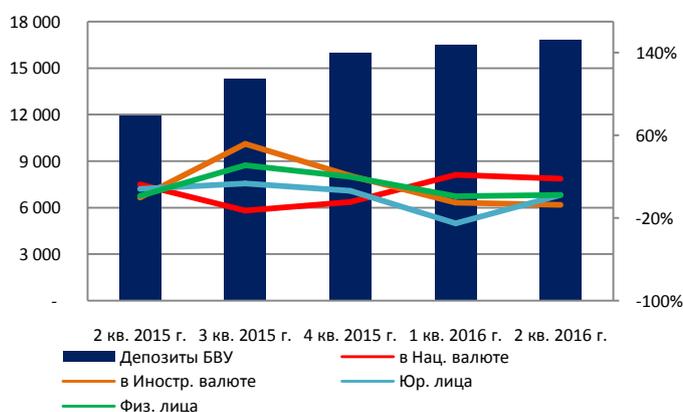


Источник: НБРК

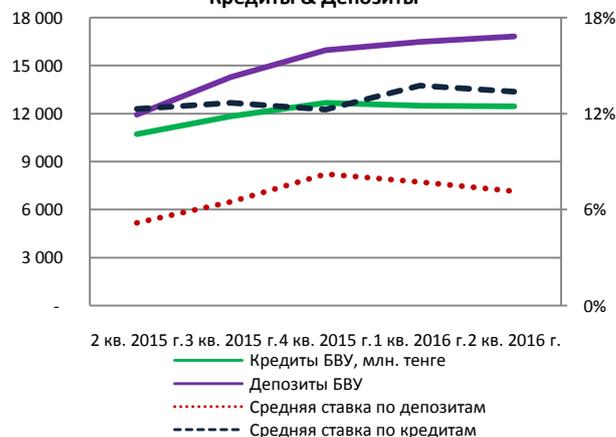
Активы банковского сектора на конец 2 кв. 2016 г. выросли на 38,82% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г., составив 24 425 млрд. тенге. По данным Национального Банка РК на 01 июля 2016 г. крупнейшими банками по активам являются АО «Казкоммерцбанк» (4 816 млрд. тенге), АО «Народный Банк Казахстана» (4 473 млрд. тенге) и АО «Цеснабанк» (1 995 млрд. тенге). В отчетном периоде обязательства банковского сектора выросли на 42,38% до 21 786 млрд. тенге в годовом выражении. Собственный капитал банков второго уровня вырос на 15,09%, составив 2 639 млрд. тенге.

По данным Национального Банка РК объем депозитов вырос на 43,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 16 356 млрд. тенге за счет роста вкладов населения до востребования в иностранной валюте на 49,1% и срочных вкладов в иностранной валюте на 65,5%. По срочным вкладам в тенге наблюдается рост на 71,2%. Кроме того наблюдается рост вложений корпоративного сектора на 28,5% и увеличение потребительского сектора на 62,6% (в годовом выражении).

Депозиты БВУ, млрд. тенге



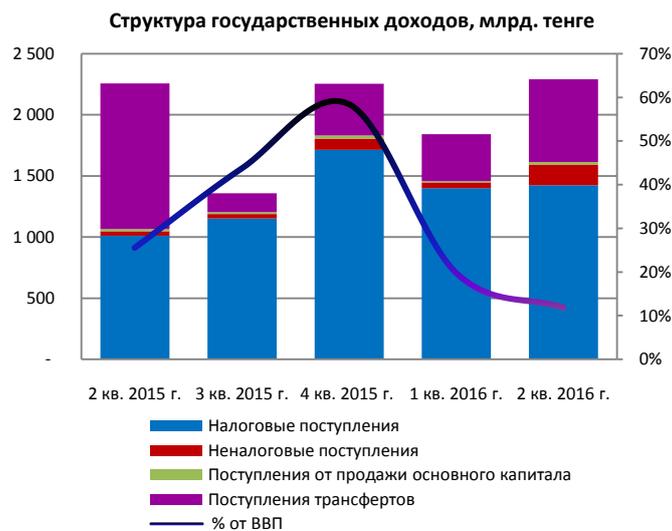
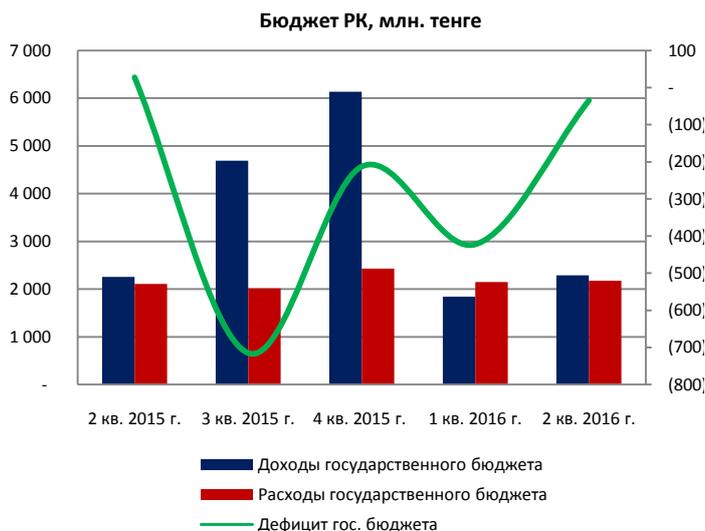
Кредиты & Депозиты



Источник: НБРК

Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК государственные доходы во 2 кв. 2016 г. увеличились на 1,5% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, составив 2 292 млрд. тенге. Увеличение государственных доходов обусловлено ростом поступлений налоговых поступлений на 40,9%, неналоговых поступлений на 364,5% и поступлений от продажи основного долга на 8,5%. Между тем, стоит отметить, что в отчетном периоде наблюдается сокращение поступлений трансферов на 43,2%.



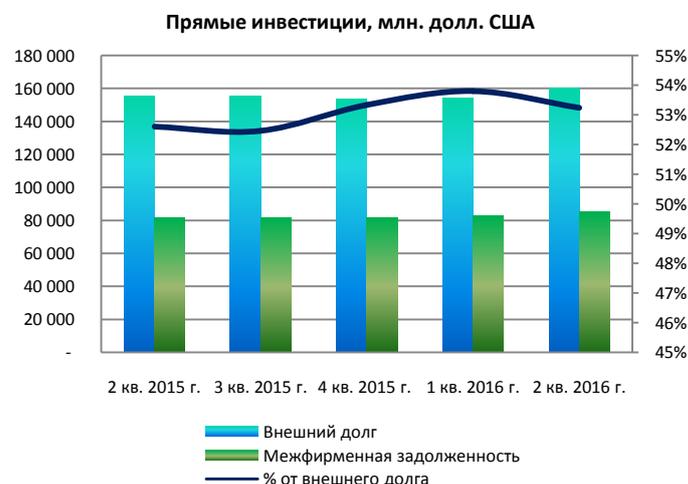
Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК, Министерство финансов РК



Государственные расходы во 2 кв. 2016 г. выросли на 3,33% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и составили 2 177 млрд. тенге. Государственные расходы увеличились, в основном, за счет роста расходов на социальное обеспечение и помощь (+13,7%), здравоохранение (+8,6%), образование (+12,8%) и расходов, связанных с обслуживаем долга (+52,8%). Таким образом, на конец 2 кв. 2016 г. дефицит государственного бюджета составил 35 млрд. тенге против профицита годом ранее в размере 27 млрд. тенге.

Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной экономики РК, Министерство финансов РК

На конец отчетного квартала внешний долг страны составил 160 444 млн. долл. США, что на 3,4% выше показателя за аналогичный период 2015 г. Увеличение внешнего долга связано с ростом государственного и гарантированного государственного долга на 71,9% до 14 227 млн. долл. США. Межфирменная задолженность во 2 кв. 2016 г. выросла на 4,6% в годовом выражении, составив 85 425 млн. долл. США с долей от общего внешнего долга - 53,24% (во 2 кв. 2016 г.: 52,60%).



Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК

В разрезе стран на конец июня 2016 г. основная доля внешнего долга приходится на Нидерланды (29,0%), Великобританию (16,0%), США (8,0%), Китай (7,9%) и Францию (7,2%). В разрезе видов экономической деятельности основная доля внешнего долга приходится на профессиональную, научную и техническую деятельность (51,0%), транспорт и складирование (8,7%) и на финансовую и страховую деятельность (7,2%).

Контактная информация:

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

Соколова Анна

Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.727

Email: asokolova@centras.kz

Аналитик

Турыскулова Салтанат

Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.727

Email: sturyskulova@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением CentrasSecurities 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 CentrasSecurities рассматривает в качестве достоверных. Однако CentrasSecurities, 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 существования 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 CentrasSecurities.

© CentrasSecurities 2015 г.