



centras

Макроэкономический
обзор РК
за 2 квартал 2022 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.....	8
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности.....	10
2 Денежно-кредитный рынок.....	11
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	11
2.2. Банковский сектор.....	13
3 Фискальная политика	15

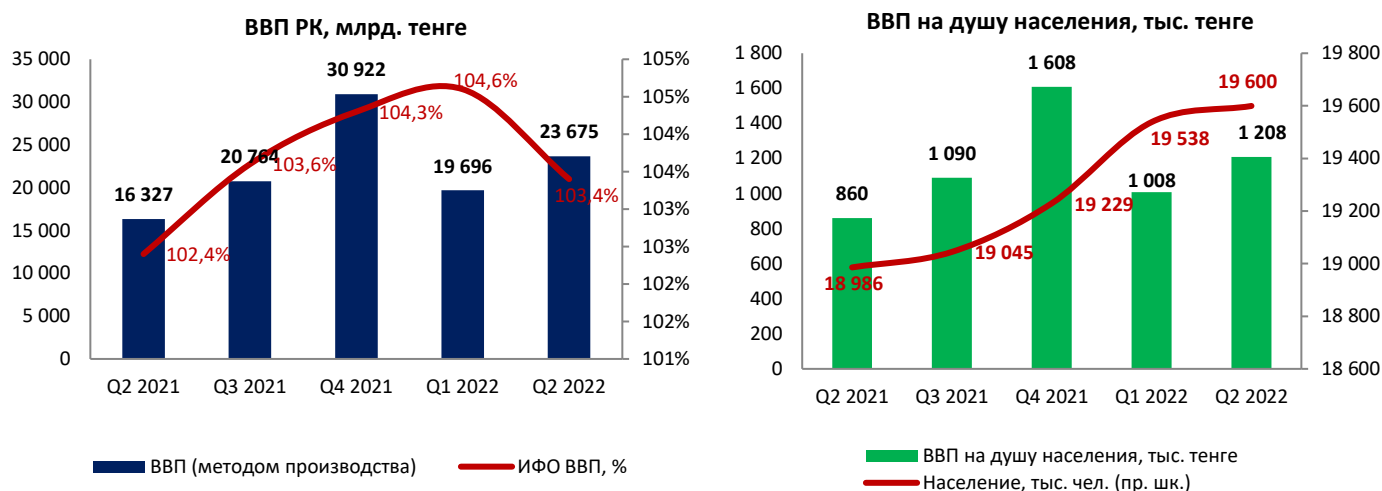
Резюме

- Объем произведенного Валового внутреннего продукта за январь-июнь 2022 г. составил 36 614 млрд. тенге, увеличившись за год на 3,4%. Благоприятная сырьевая конъюнктура способствовала пиковому росту экономики в апреле и мае 2022 г., в частности, по итогам пяти месяцев 2022 г. рост ВВП страны составил 4,6%. Однако, в июне 2022 г. темпы роста экономики замедлились в связи с плановой приостановкой нефтедобычи на месторождении Кашаган.
- Объем производства товаров составил 7 190 241 млн. тенге и вырос на 5,9%, где наибольший рост зафиксирован в обрабатывающей промышленности, горнодобывающей промышленности и разработке карьеров, строительство.
- Объем производства в обрабатывающей промышленности составил 5 544,1 млрд. тенге с ИПП – 105,8%. Увеличилось производство напитков, табачных изделий, продукции химической промышленности, продуктов нефтепереработки, резиновых и пластмассовых изделий, основных благородных и цветных металлов, автотранспортных средств.
- В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-июне 2022 г. ИПП составил 101,9%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти и природного газа, угля, а также предоставлением услуг в горнодобывающей промышленности.
- Внешнеторговый оборот республики вырос за год на 35,5% до 35 154,3 млн. долл. США. Увеличение внешнеторгового оборота связано с ростом объема экспорта в 1,5 раза до 23 221,8 млн. долл. США. Импорт вырос на 14,3% до 11 932,5 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 66,1% и импорта – 33,9%.
- Количество экономически активного населения увеличилось на 0,3% до 9 280 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 0,3% до 8 828 тыс. человек. С 4 кв. 2020 г. уровень безработицы наблюдается без изменений, на уровне 4,9% годовых.
- Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 288 948 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2021 г. равен 124,0%, а реальной – 108,9%. 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 238 184 тенге и увеличились за год на 15,9%. Денежные доходы населения в реальном выражении увеличились на 2,8%. Максимальный показатель денежных доходов зафиксирован в г. Астана, превысил среднереспубликанский уровень в 1,4 раза. Регионом с самым низким доходом остается Туркестанская область, доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 64,5%.
- Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 14,0% до 225 255 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 9,7%, на непродовольственные товары – на 17,2% и на платные услуги – на 19,6%.
- В январе-июне 2022 г. освоено инвестиций в основной капитал на 2,6% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 5 681 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом инвестиций в операции с недвижимым имуществом, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров, строительство.
- Во 2 кв. 2022 г. зафиксирован рост ИПЦ до 8,9% годовых (2 кв.2021 г.: 3,6% г./г.), в следствии чего НБРК принял решение поднять базовую ставку с 13,50% до 14,00%, годовых.
- Впервые за последние два года счет текущих операций сложился профицитом и по итогам 6 месяцев 2022 г. составил 5,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2021 г. в размере 2,8 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 30,5 млрд. долл. США и увеличился за год на 138,2% за счёт роста экспорта товаров на 56,7% до 42,3 млрд. долл. США. Повышению экспорта товаров способствовал устойчивый внешний спрос и удорожание сырья.
- Объем кредитования банками экономики вырос на 27,5% (г./г.) до 20 050,8 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 32,3% до 18 245,9 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте снизился на 6,4% до 1 804,9 млрд. тенге. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней достигли 729,7 млрд. тенге, объем которых в годовом выражении снизился на 3,8%.
- Согласно данным Министерства финансов РК январь-июнь 2022 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 131,3 млрд. тенге, снизившись за на 73,8%. Доходы государственного бюджета составили 9 918,0 млрд. тенге и выросли за год на 36,8% за счет роста налоговых поступлений.

1 Экономика Казахстана

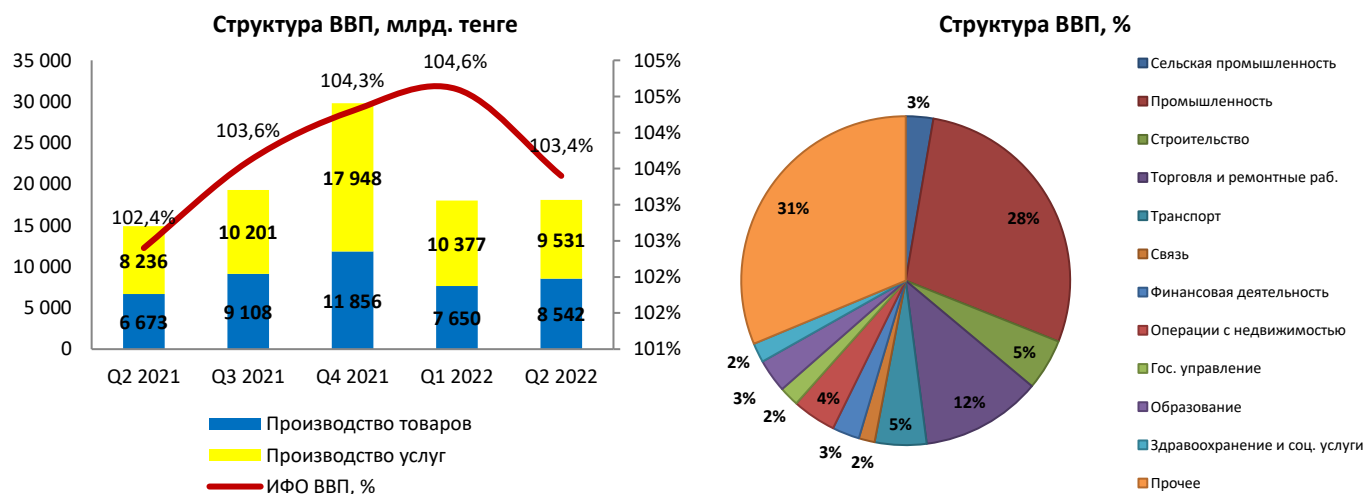
1.1. ВВП и его структура

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 2022 г. составил 36 614 млрд. тенге, увеличившись за год на 3,4%. Благоприятная сырьевая конъюнктура способствовала пиковому росту экономики в апреле и мае 2022 г., в частности, по итогам пяти месяцев 2022 г. рост ВВП страны составил 4,6%. Однако, в июне 2022 г. темпы роста экономики замедлились в связи с плановой приостановкой нефтедобычи на месторождении Кашаган. Объем ВВП на душу населения составил 1 208 тыс. тенге или 2 818 долл. США на человека.

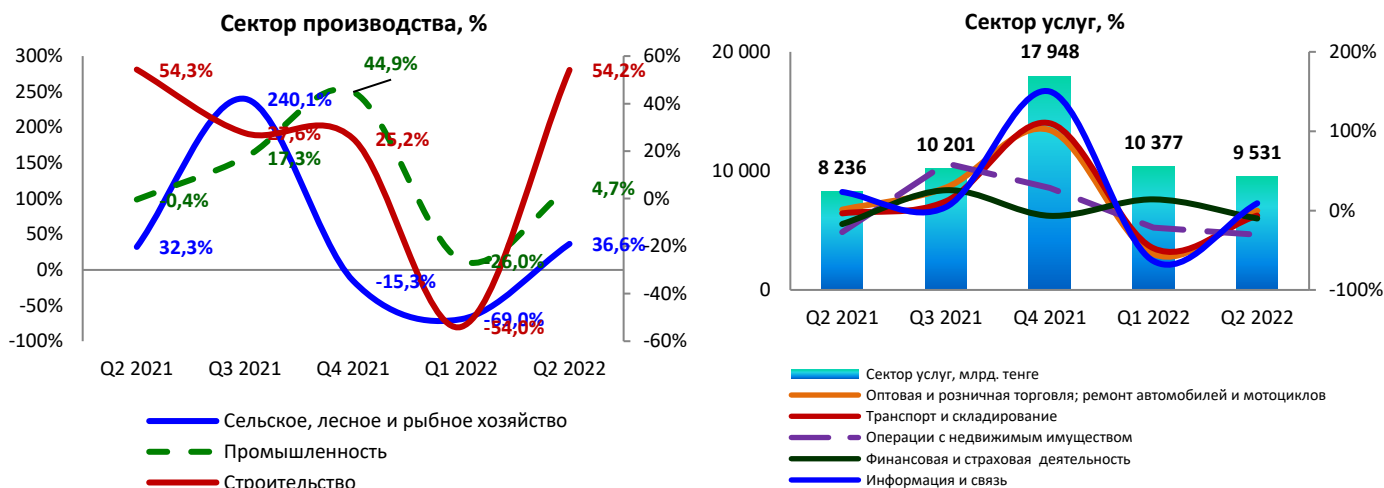


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Производство услуг составляют преимущественную долю в структуре ВВП, 51,0%, оставшаяся часть приходится на производство товаров (40,2%). Основная доля в производстве ВВП приходится на промышленность (32,4%), где доля горнодобывающей промышленности и разработки карьеров равна 52,1%, обрабатывающей промышленности – 42,1%, строительства – 15,1%, снабжения электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – 4,9%. В структуре производства услуг большая доля приходится на оптовую и розничную торговлю, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (28,0%), операции с недвижимым имуществом (12,7%), транспорт и складирование (12,3%). Рост ВВП РК связан с увеличением объема производства товаров на 4,10% до 8 542 млрд. тенге и производства услуг на 2,6%. В структуре производства услуг наблюдается рост в секторе информация и связь (ИФО-112,6), секторе оптовая и розничная торговля, включая ремонт автомобилей и мотоциклов (ИФО-106,2%), транспорт и складирование (ИФО-106,2%). Рост промышленности (ИФО-103,5%), преимущественно связан с ростом сектора строительства (ИФО:109,2) и обрабатывающей промышленностью (ИФО-105,8%).



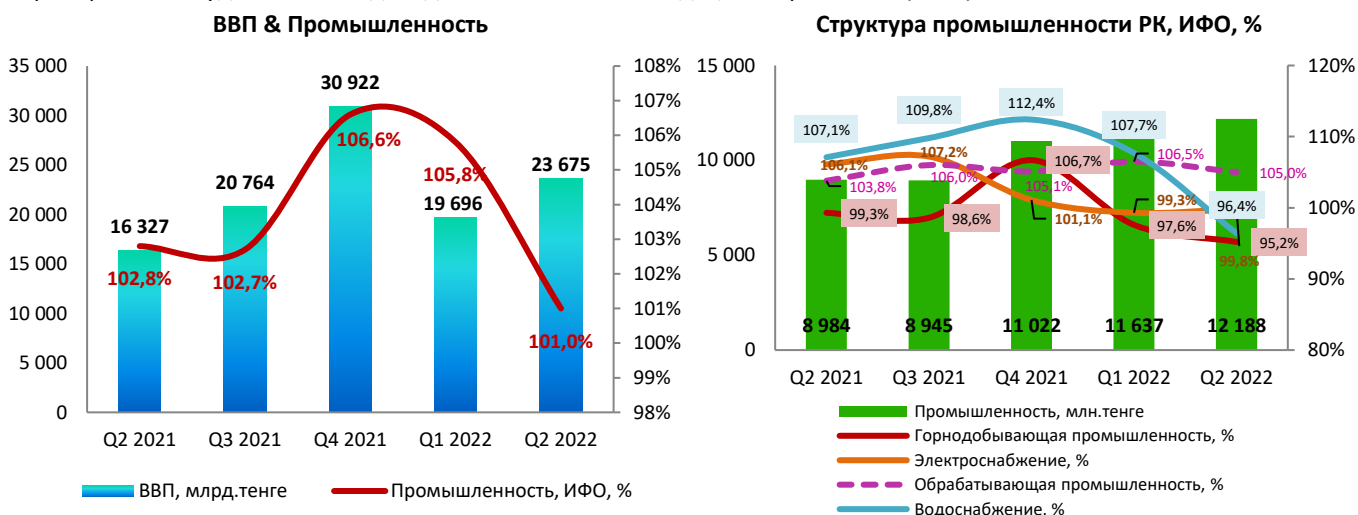
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)



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

1.2. Промышленный сектор

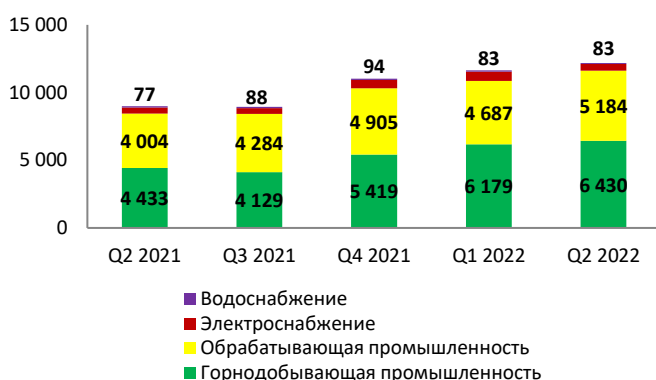
В структуре ВВП РК промышленность по-прежнему составляет маргинальную долю, на уровне 28,3% (доля во 2 кв. 2021 г.:31,2%). Наибольшая доля (более 90%) в секторе промышленность приходится на горнодобывающую промышленность и разработку карьеров и обрабатывающую промышленность. Наименьшая доля приходится на снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (4,9%) и водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность поликвации загрязнений (0,9%).



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

В региональном разрезе увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 17 регионах республики, снижение наблюдалось в Жетісу (ИПП-91,5%), Кызылординской (ИПП-96,4%) и Павлодарской (ИПП-94,6%) областях. Снижение промышленного производства в Жетісу связано с производством металлоконструкций, электрических аккумуляторов. В Павлодарской области ИПП составил 98,6% за счет снижения добычи медных руд и концентратов, производства бензина, дизельного топлива, феррохрома, электроэнергии. В Кызылординской области снижение производства связано с добычи сырой нефти, производства углеводородных сжиженных газов. Наибольший рост зафиксирован в г. Алматы (ИПП-110,6%) за счет увеличения производства растительного масла, металлоконструкций, строительных растворов, легковых и грузовых автомобилей. Кроме того, в г. Шымкент (ИПП-110,1%) зафиксировано увеличение производства лекарств, топочного мазута, дизельного топлива, бензина, керосина. И замыкает тройку лидеров по росту промышленности область Абай (ИПП-108,9%) за счет роста добычи медных и золотосодержащих руд, производства медных концентратов, золота в сплаве доре, рафинированной меди.

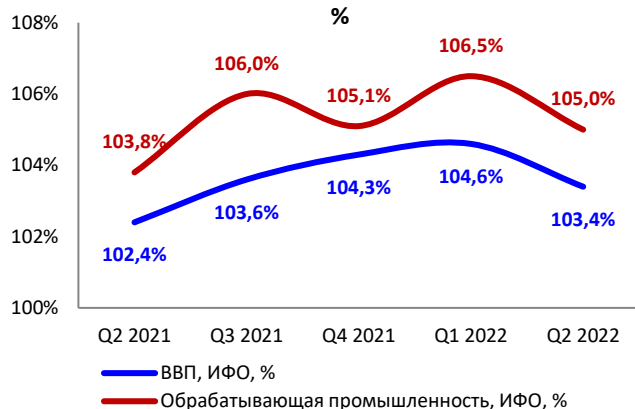
Структура промышленности, млрд. тенге



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

По итогам шести месяцев 2022 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 5 544,1 млрд. тенге с ИПП – 105,8%. В структуре обрабатывающей промышленности производство возросло на 5,8%. Увеличилось производство напитков (ИПП-112%), табачных изделий (ИПП-115,2%), продукции химической промышленности (ИПП-110,1%), продуктов нефтепереработки (ИПП-107,8%), резиновых и пластмассовых изделий (ИПП-108,6%), основных благородных и цветных металлов (ИПП-107,6%), автотранспортных средств (ИПП-123,2%).

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %



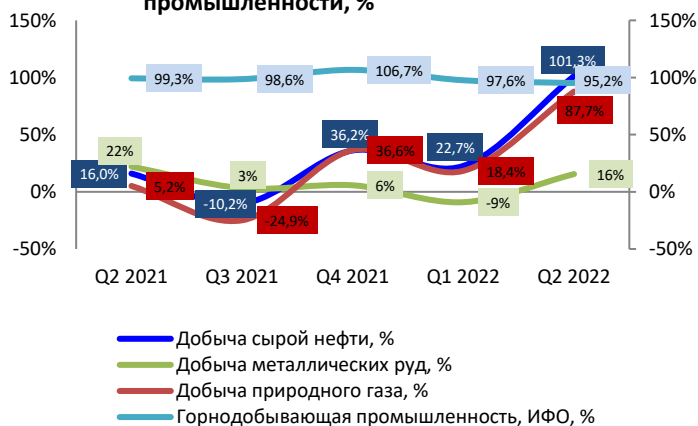
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура обрабатывающей промышленности, %



В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-июне 2022 г. ИПП составил 101,9%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти (ИПП-101,3%) и природного газа (102,7%), угля (ИПП102,4%), предоставлением услуг в горнодобывающей промышленности (ИПП-119%).

Структура горнодобывающей промышленности, %

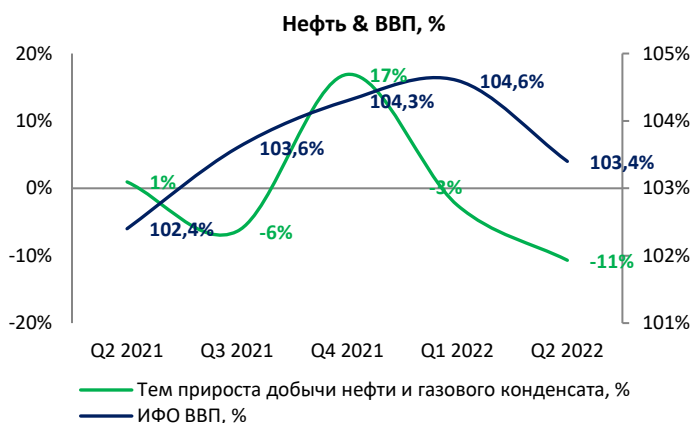


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура горнодобывающей промышленности, %



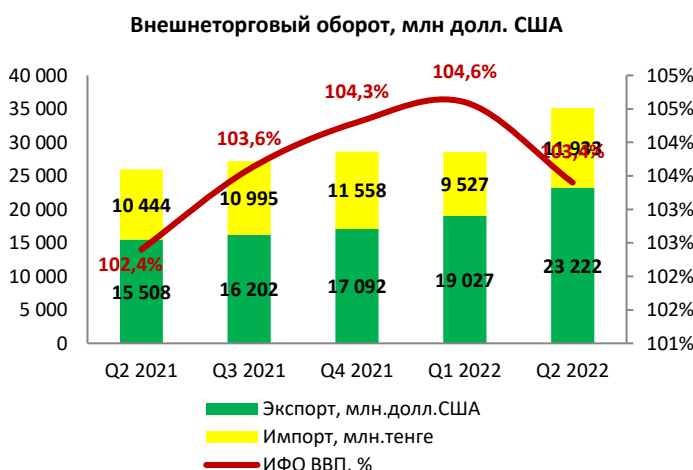
В снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом ИПП составил 99,6% за счет сокращения снабжения паром, горячей водой и кондиционированным воздухом на 3,4%. В водоснабжении, сборе, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений ИПП в январе-июне 2022 года составил 102,1%.



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

1.3. Торговля (внешний и внутренний)

Согласно данным БНС АСПР РК за январь-июнь 2022 г. внешнеторговый оборот республики вырос за год на 35,5% (г./г.) до 35 154,3 млн. долл. США. Увеличение внешнеторгового оборота связано с ростом объема экспорта в 1,5 раза до 23 221,8 млн. долл. США. Импорт вырос на 14,3% до 11 932,5 млн. долл. США. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 66,1% и импорта – 33,9%.



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

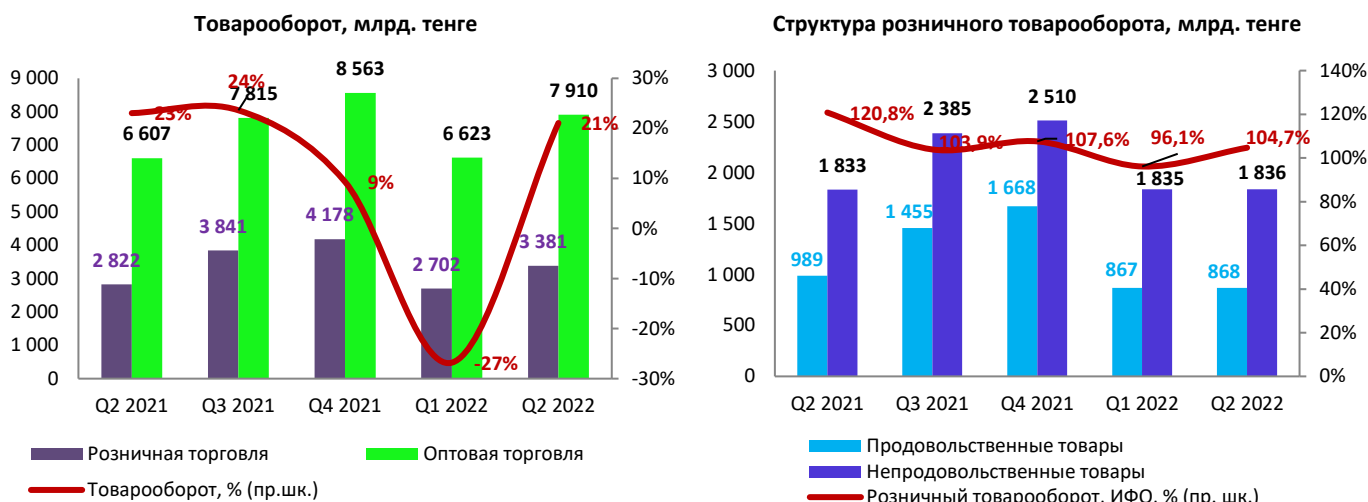
В структуре импорта 38,3% приходится на машины, оборудования, транспортные средства, 18,4% – на продукцию химической и связанных с ней отраслей промышленности, 11,1% – на металлы и изделия из них, 6,8% – на минеральные продукты. В структуре экспорта 70,8% приходится на минеральные продукты, 11,1% – на металлы и изделия из них, 2,7% – на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты.



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

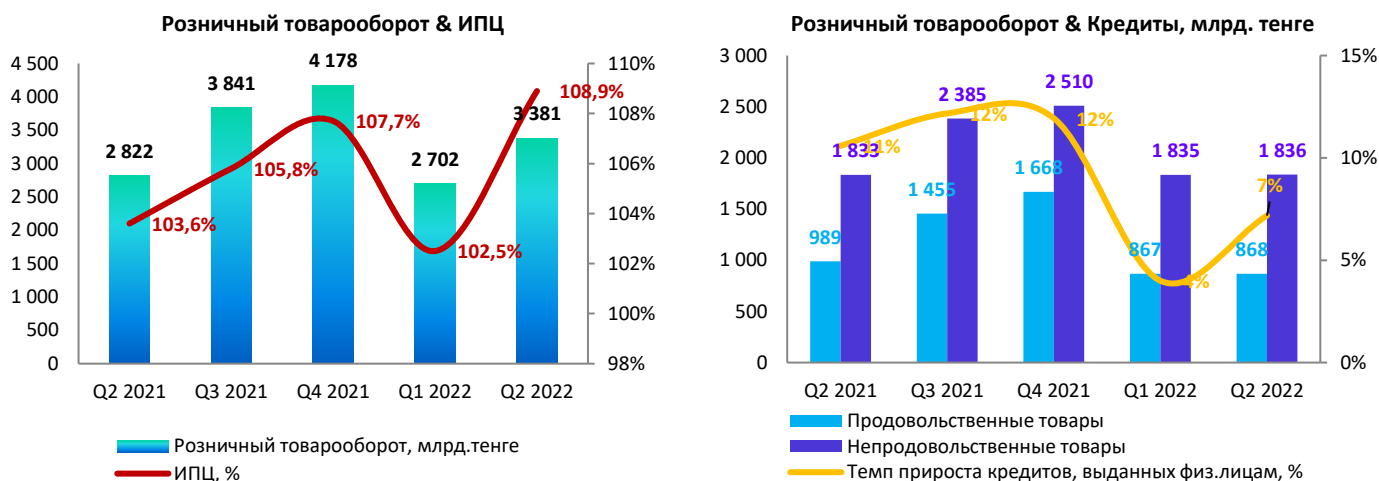
За 2 кв. 2022 г. внутренний товарооборот составил 11 291,5 млрд. тенге и вырос за год на 21,1%. Рост внутреннего товарооборота связано с увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 70,1% или 7 910,5 млрд. тенге, а остальные 29,9% или 3 381,0 млрд. тенге на розничную торговлю.

Во 2 кв. 2022 г. объем оптовой торговли составил 7 910,5 млрд. тенге, что на 19,7% выше показателя годом ранее. Рост оптовой торговли связан с увеличением реализации непродовольственных товаров и товаров производственно-технического назначения на 23,1% и продовольственных товаров – на 5,6%.



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

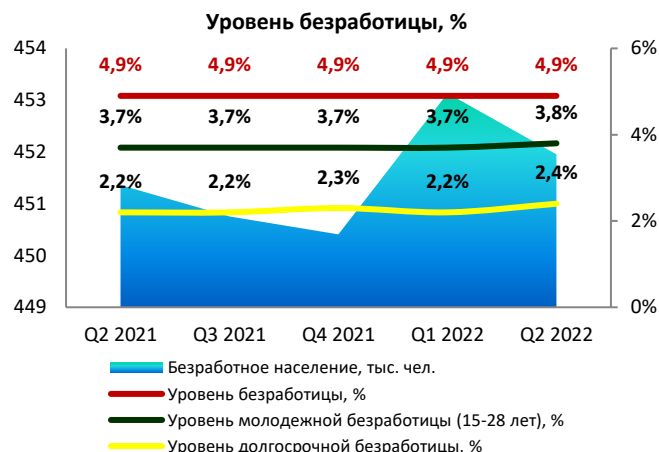
Объем розничной торговли составил 3 381,0 млрд. тенге, увеличившись на 19,8% за счет роста реализации непродовольственных товаров – на 5,4%. Так, доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составила 32,9% и непродовольственных товаров – 67,1%.



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

1.4. Рынок труда

За январь-март 2022 г. количество экономически активного населения увеличилось на 0,3% до 9 280 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 0,3% до 8 828 тыс. человек. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,8%. Большая часть занятого населения осуществляли свою деятельность в таких видах экономической деятельности как торговля (16,5%), сельское хозяйство (13%), образование (12,8%), промышленность (12,5%). Высшее и среднее профессиональное (специальное) образование имели 8,2 млн. человек, это 93,5% от занятого населения. Основную долю занятого населения – 67,8% (6 млн. человек) составляли лица в возрасте 29-54 года.



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

С 4 кв. 2020 г. уровень безработицы наблюдается без изменений, на уровне 4,9%. При этом, в годовом выражении уровень молодежной безработицы вырос с 3,7% до 3,8% и уровень долгосрочной безработицы вырос за год с 2,2% до 2,4%. 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 288 948 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2021 г. равен 124,0%, а реальной – 108,9%.

Во 2 кв. 2022 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – 592 292 тенге (+28,3% г./г.), а также в финансовой и страховой деятельности – 588 169 тенге (+24,5% г./г.).

Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата труда зафиксирована в водоснабжение, включая сбор, обработку и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений, - 180 848 тенге (+23,4% г./г.), в сельском, лесном и рыбном хозяйстве - 181 838 тенге (+24,9%).

Максимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении наблюдается в строительстве (+35,5% г./г.), транспорте и складировании (+34,8% г./г.), горнодобывающей промышленности и разработке карьеров (+28,3%) и деятельности в области административного и вспомогательного обслуживания (+28,3%). Минимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы труда выявлен в сфере здравоохранения и социальных услуг (+12,1% г./г.); искусства, развлечения и отдых (+16,2% г./г.); операций с недвижимым имуществом (+17,4% г./г.).

Минимальная заработная плата выросла за год на 41,2% до 60 000 тенге, а величина прожиточного минимума повысилась на 18,5% (г./г.) до 43 100 тенге.



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

Среднедушевые денежные расходы населения выросли на 14,0% до 225 255 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 9,7% до 115 842 тенге, на непродовольственные товары – на 17,2% до 52 957 тенге и на платные услуги – на 19,6% до 38 728 тенге. Кроме того, в среднем расходы в виде материальной помощи родственникам и знакомым, алиментов, повысились на 8,1% до 4 302 тенге и расходы, связанные с погашением кредита и долга, увеличились на 29,0% до 13 179 тенге.

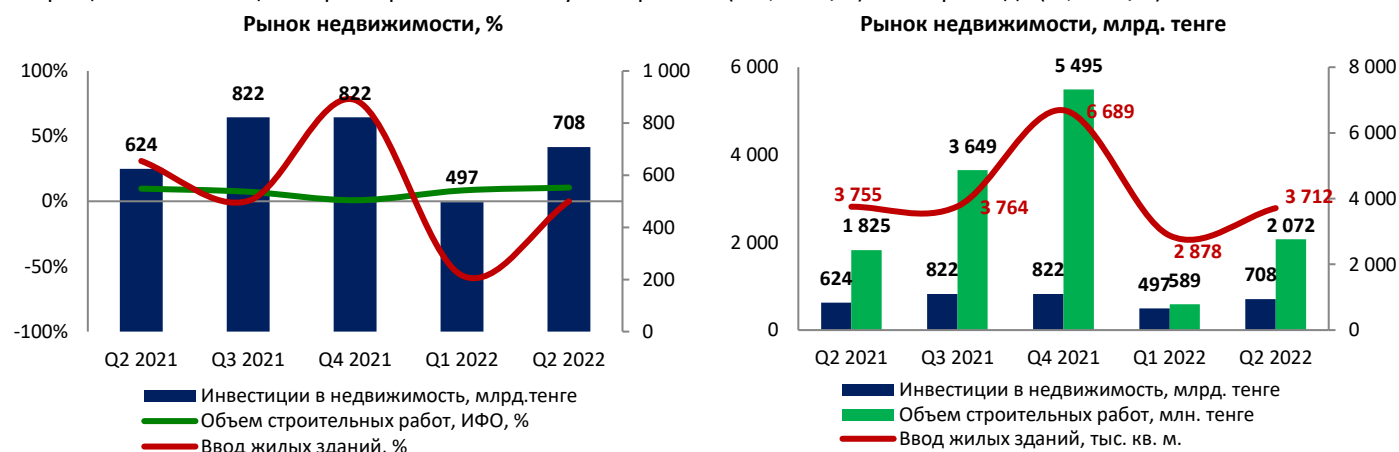
В региональном разрезе наибольший размер среднедушевых денежных расходов приходится на город Алматы – 318 776 тенге, что в 1,4 раза превышает среднереспубликанский уровень. Самый низкий уровень денежных расходов зафиксирован в Туркестанской области – 161 831 тенге, что в 1,4 раза ниже уровня по стране.

В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 238 184 тенге и увеличились за год на 15,9%. Денежные доходы населения в реальном выражении увеличились на 2,8%. 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 64,5%.

1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

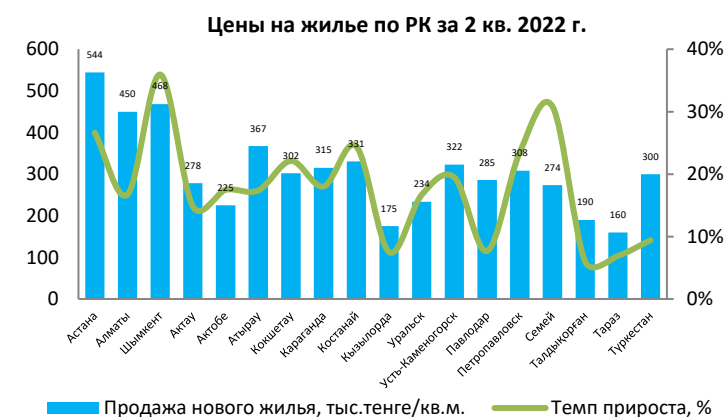
В январе-июне 2022 г. освоено инвестиций в основной капитал на 2,6% выше, чем годом ранее. Общий объем освоенных инвестиций в основной капитал составил 5 681 млрд. тенге. Увеличение инвестиций в основной капитал, преимущественно, связано с ростом инвестиций в операции с недвижимым имуществом на 18,2% до 1 268 255 млн. тенге, горнодобывающую промышленность и разработку карьеров на 6,3% до 1 897 300 млн. тенге, строительство на 12,2% до 81 516 млн. тенге. Наибольшая доля в структуре инвестиций в основной капитал приходится на промышленность – 50,6% или 2 873 782 млн.тенге. Объем инвестиций в промышленность в отчетном периоде снизился на 2,5% г./г., преимущественно, в результате снижения инвестиций в обрабатывающую промышленность на 21,1% до 599 090 млн. тенге. Наибольший темп прироста наблюдается в государственное управление и оборону; обязательное социальное обеспечение (+105,9%), образование (+62,8% г./г.), искусство, развлечения и отдых (+35,6%).

Атыраускую область продолжает лидировать по объему инвестирования в основной капитал с долей 22,7% или 1 287 237 млн. тенге. Основным инвестиционным проектом в Атырауской области является строительство завода третьего поколения на ТШО. Лидером по привлечению инвестиций стала Акмолинская область (+21,7% г./г.). Наибольшее сокращение инвестиций зафиксировано в Улытауском районе (-38,5% г./г.) и г. Караганда (-7,6% г./г.).



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

Объем строительных работ (услуг) за апрель-июнь 2022 г. составил 1 483 426 млн. тенге и увеличился за год на 13,2%. За 2 кв. 2022 г. объем ввода жилых зданий снизился за год на 1,1% и составил 3 754 тыс. кв. м.

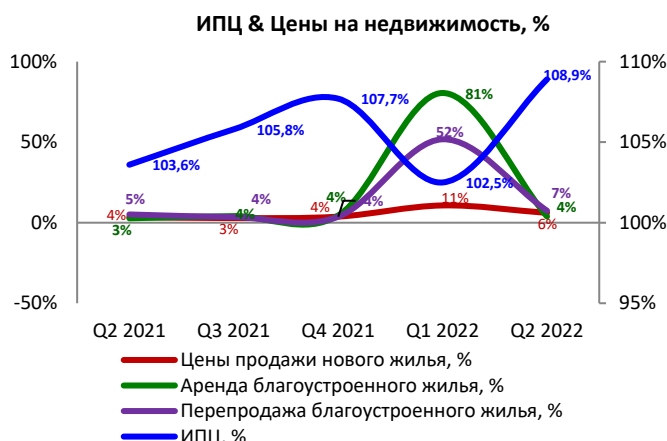


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

В июле 2022 г. средняя цена продажи нового жилья (квартиры в многоквартирных домах) составила 425 970 тенге/кв. м., увеличившись за год на 19,6%. Наиболее высокие цены на продажу нового жилья зарегистрированы в городах Нур-Султан – 556,4 тыс. тенге/кв. м., Шымкент – 472,0 тыс. тенге/кв. м и Алматы – 453,6 тыс. тенге/кв. м. Наиболее низкие цены на продажу нового жилья наблюдаются в городах Тараз – 160,0 тыс. тенге/кв. м., Кызылорда – 175,2 тыс. тенге/кв. м. и Талдыкорган – 189,8 тыс. тенге/кв. м.

В июле 2022 г. цены на вторичном рынке жилья повысились за год на 26,4% до 469,3 тыс. тенге/кв. м. Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Нур-Султан (638,9 тыс. тенге/кв. м.), Алматы (484,7 тыс. тенге/кв. м.) и Конаев

(412,5 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены наблюдаются в городах Актобе (248,6 тыс. тенге/кв. м.), Кызылорда (260,4 тыс. тенге/кв. м.) и Тараз (269,4 тыс. тенге/кв. м.).



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

Средняя стоимость аренды благоустроенного жилья составила 3 583 тенге/кв. м. и увеличилась за год на 20,8%. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Алматы (3 886,0 тенге/кв. м.), Нур-Султан (3 876,0 тенге/кв. м.) и Конаев (2 903,0 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (1 621 тенге/кв. м.), Жезказган (1 654,0 тенге/кв. м.) и Кызылорда (1 660 тенге/кв. м.).

2 Денежно-кредитный рынок

2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

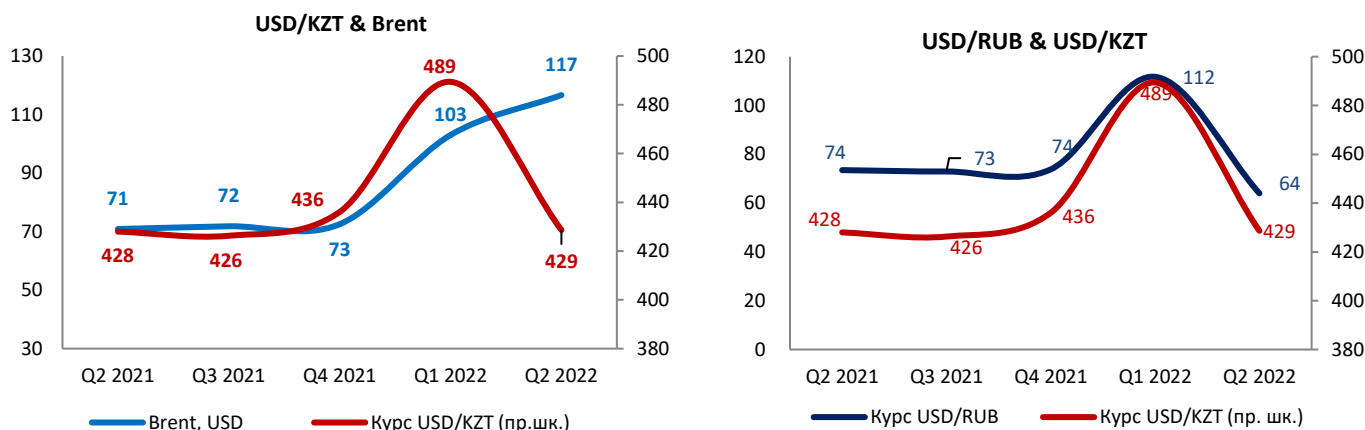


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Во 2 кв. 2022 г. зафиксирован рост ИПЦ до 8,9% годовых (2 кв.2021 г.: 3,6% г./г.), в следствии чего НБРК принял решение поднять базовую ставку с 13,50% до 14,00%, годовых.

Рост инфляции связан с повышением цен на продовольственные товары с 5,4% до 13,6%, на непродовольственные товары с 3,2% до 6,5% и на платные услуги с 2,1% до 4,5% годовых. Среди продовольственных товаров зафиксировано удорожание свежих овощей (+30,2% кв./кв.), сахара, джема, мёда, шоколада и кондитерских изделий (+33,5% кв./кв.), фруктов и овощей (+23,0% кв./кв.).

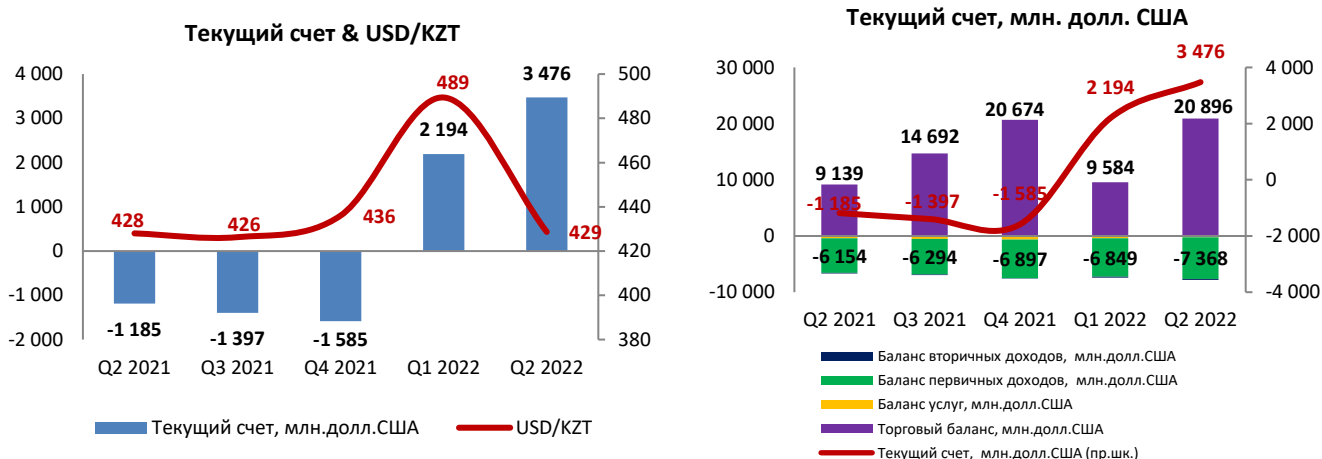
Среди непродовольственных товаров отметим рост цен на дизельное топливо (+41,1% кв./кв.), ювелирные изделия и часы (+34,4% кв./кв.) и бытовые приборы (+19,3%). Повышение цен на платные услуги связано с ростом цен на аренду благоустроенного жилья (+23,7% кв./кв.), отправкой посылок (+15,1% кв./кв.), на услуги ресторанов и гостиниц (+14,7%).



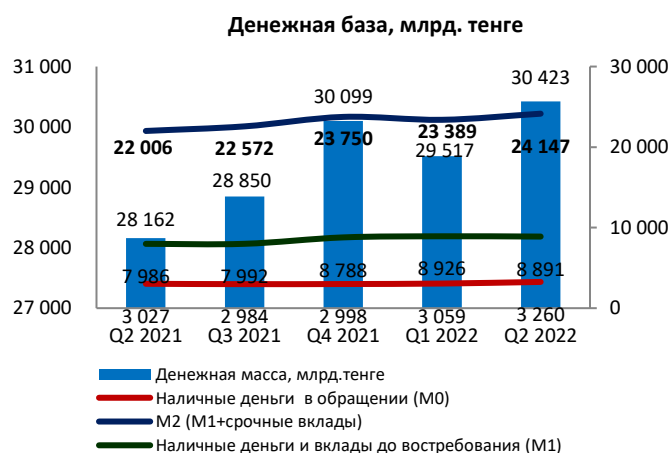
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

Впервые за последние два года счет текущих операций сложился профицитом и по итогам 6 месяцев 2022 г. составил 5,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2021 г. в размере 2,8 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 30,5 млрд. долл. США и увеличился за год на 138,2% за счёт роста экспорта товаров на 56,7% до 42,3 млрд. долл. США. Повышению экспорта товаров способствовал устойчивый внешний спрос и удорожание сырья. В среднем за 6 месяцев 2022 г. цена нефти сорта Brent составили 116,6 долл. за барр., увеличившись за год на 64,6%. Импорт товаров увеличился на 19,9% до 21,4 млрд. долл. США.

Отрицательный баланс услуг снизился на 4,3% (г./г.) до 0,7 млрд. долл. США из-за роста экспорта услуг на 21,7% до 3,3 млрд. долл. США. Импорт услуг повысился на 16,3% (г./г.) до 3,9 млрд. долл. США.



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

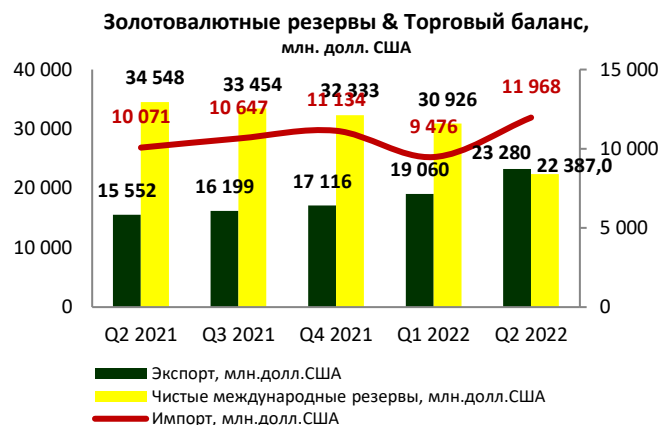
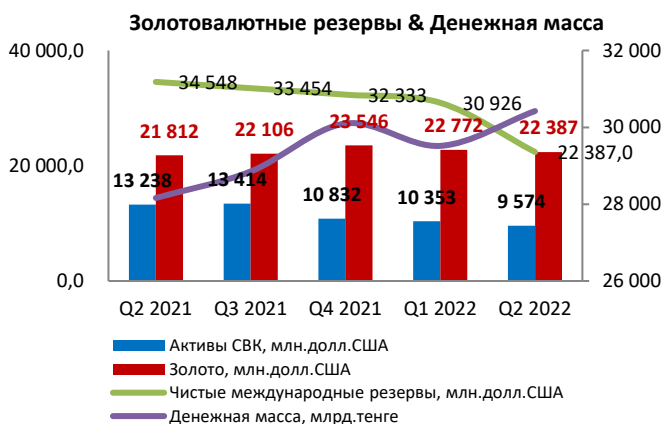


Источник: НБРК

В июне 2022 г. денежная база (резервные деньги) расширилась за год на 4,1% до 10 688,8 млрд. тенге. Денежная масса (M3) выросла на 8,0% до 30 423,2 млрд. тенге по сравнению с аналогичным показателем за 2021 г. Отмечено также увеличение объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 11,3% до 8 891,4 млрд. тенге и наличных денег (M0) в обращении на 7,7% до 3 260,2 млрд. тенге.

Валовые международные резервы РК в июне 2022 г. составили 31 961,0 млн. долл. США и снизились за год на 8,8%. Снижение валовых международных резервов обусловлено снижением активов СКВ на 27,7% до 9,6 млрд. долл. США.

Резервы в виде золота повысились на 2,6% до 22,4 млрд. долл. США. Активы Национального Фонда РК выросли на 2,74% до 53 302 млн. долл. США и чистые международные резервы снизились на 35,2% до 22,4 млрд. долл. США.



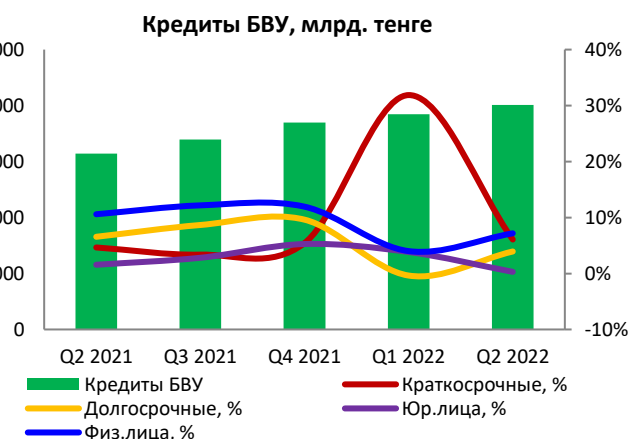
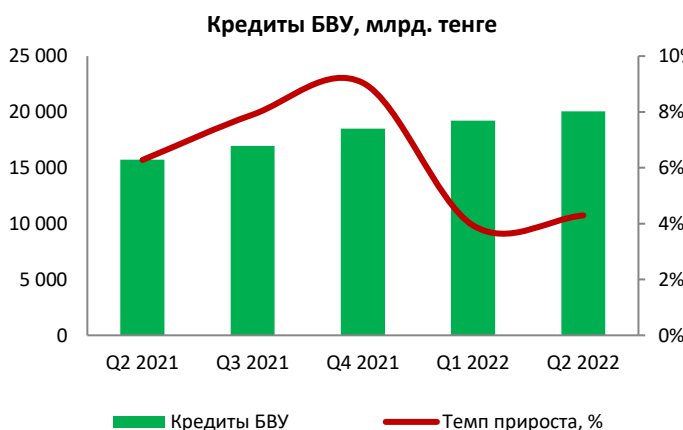
Источник: НБРК

2.2. Банковский сектор

По состоянию на 01.07.2022 г. банковский сектор РК представлен 22 банками второго уровня. В прошлом году банковский сектор Казахстана претерпел изменения, в связи с чем количество БВУ снизилось. В мае 2021 г. прекращено действие лицензии АО ДБ «Национальный Банк Пакистана». В июне 2021 г. в соответствии с постановлением Правления Агентства по регулированию и развитию финансового рынка было принято решение о лишении АО «Capital Bank Kazakhstan» лицензии на проведение банковских и иных операций за систематическое нарушение пруденциальных нормативов и других обязательных к соблюдению норм, и лимитов. И в сентябре 2021 г. акционеры АО «АТФБанк» (ДБ АО «Jusan Bank») и АО «First Heartland Jusan Bank» утвердили передаточный акт в рамках добровольного присоединения АО «АТФБанк» (ДБ АО «Jusan Bank») к АО «First Heartland Jusan Bank».

Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.07.2022 г. объем кредитования банками экономики вырос на 27,5% (г/г) до 20 050,8 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 32,3% до 18 245,9 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте снизился на 6,4% до 1 804,9 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 91,0% и 9,0%, соответственно.

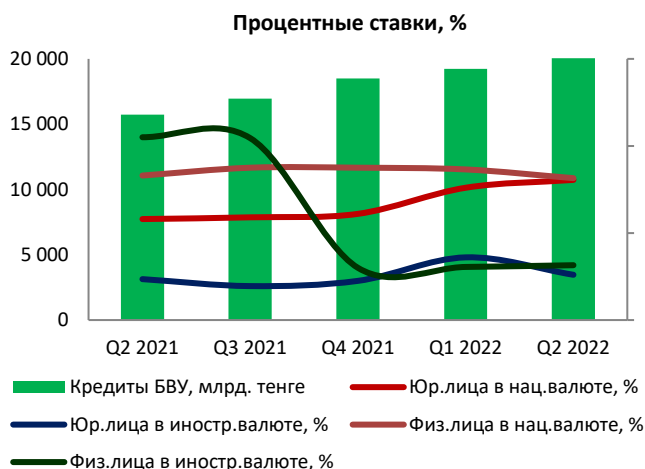
В классификации субъектов кредитования: кредиты, предоставленные юридическим лицам, за год увеличились на 12,7% до 8 080,9 млрд. тенге, а кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 40,0% до 11 969,9 млрд. тенге. По срокам оплаты: краткосрочные ссуды увеличились на 52,5% до 3 451,0 млрд. тенге и долгосрочные ссуды выросли на 23,3% до 16 600,0 млрд. тенге. Доли кредитов, предоставленные юридическим и физическим лицам в структуре ссудного портфеля, составили 40,3% и 59,7%, соответственно.



Источник НБРК

По состоянию на 01.07.2022 г. объем депозитов БВУ увеличился на 8,1% (г/г) до 27 163,9 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 11,0% до 17 581,2 млрд. тенге и в иностранной валюте на 3,1% до 9 581,7 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц увеличился на 6,7% до 13 801,2 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 9,5% до 13 361,7 млрд. тенге.

Вклады населения составили 13 694,0 млрд. тенге, увеличившись на 9,5% в годовом выражении. В структуре вкладов населения наблюдается рост срочных вкладов на 14,7% до 6 298,4 млрд. тенге и снижение вкладов до востребования на 0,7% до 1 654,0 млрд. тенге.



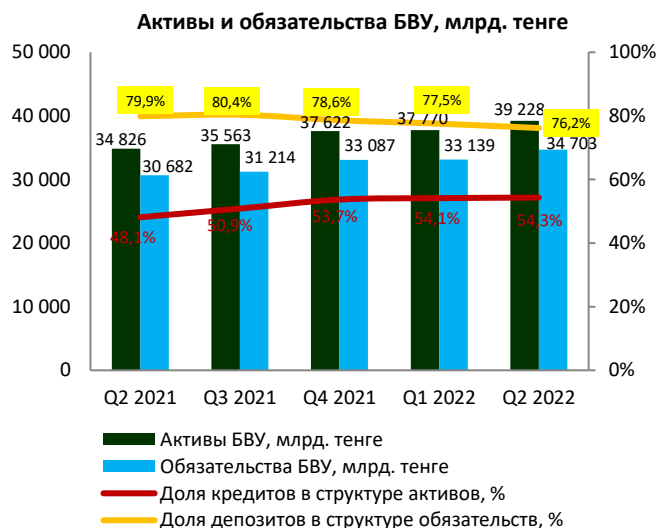
Средние процентные ставки по кредитам снизились с 13,5% (2 кв. 2021 г.) до 11,0% (2 кв. 2022 г.). В частности, средняя ставка для физических лиц снизилась с 18,8% (2 кв. 2021 г.) до 11,3% (2 кв. 2022 г.), а для юридических лиц повысилась с 8,2% (2 кв. 2021 г.) до 10,7% (2 кв. 2022 г.).

Размер средней ставки по депозитам повысился с 4,3% (2 кв. 2021 г.) до 6,4% (2 кв. 2022 г.). В частности, средняя ставка депозитов для физических лиц повысилась с 4,6% (2 кв. 2021 г.) до 6,3% (2 кв. 2022 г.) и для юридических лиц выросла с 3,9% (2 кв. 2021 г.) до 6,4% (2 кв. 2022 г.). Стоит отметить, что ставка для физических лиц в национальной валюте выросла с 8,3% (2 кв. 2021 г.) до 11,8% (2 кв. 2022 г.) и в иностранной валюте напротив снизилась с 0,9% (2 кв. 2021 г.) до 0,8% (2 кв. 2022 г.).

Источник: НБРК

По данным НБРК кредиты с просрочкой платежей повысились на 29,8% (г/г) до 1 551,3 млрд. тенге. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 11,3% (1 кв. 2021 г.) до 7,0% (1 кв. 2022 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 снизилась с 5,7% (2 кв. 2021 г.) до 5,5% (2 кв. 2022 г.). Объем сформированных провизий повысился на 11,2% до 1 567,0 млрд. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 11,3% (2 кв. 2021 г.: 10,1%).

По состоянию на 01.07.2022 г. наибольшая доля кредитов с просрочкой платежей зафиксировано у АО «ИБ» Заман-Банк» (61,1%), АО «First Heartland Jusan Bank» (22,2%) и АО «ECO CENTER BANK» (Дочерний Банк АО «Банк ЦентрКредит») (18,3%). Наименьшая доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля отмечена у АО «Шинхан Банк Казахстан» (1,0%), АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd) (1,4%) и АО «Отбасы банк» (1,6%).



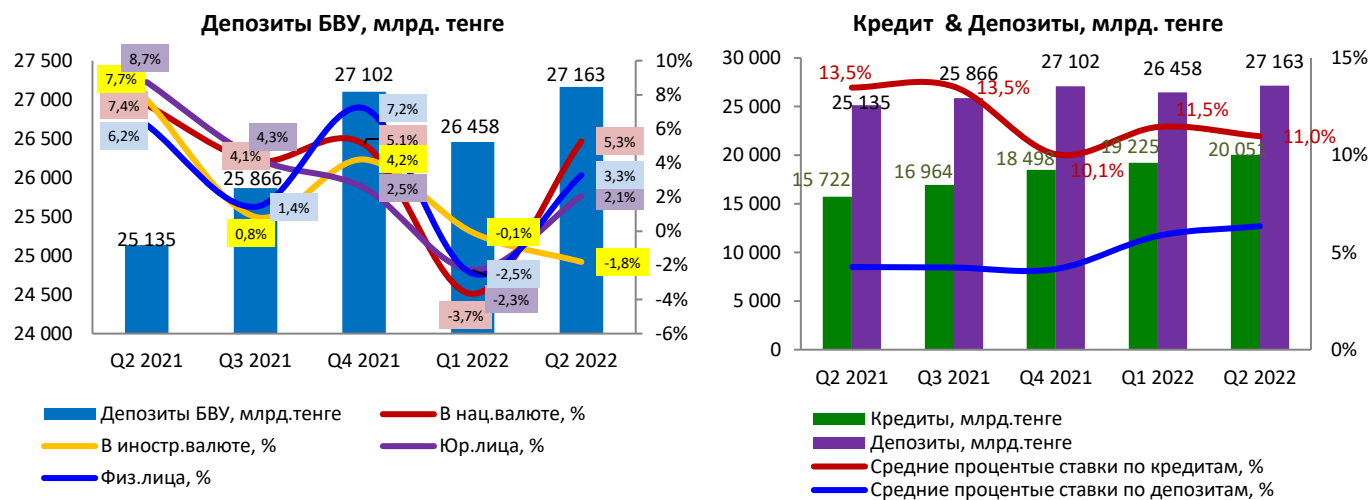
Источник: НБРК

По состоянию 01.07.2022 г. активы банковского сектора увеличились на 12,6% до 39 227,7 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный Банк Казахстана» (13 305,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (4 380,2 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (3 213,7 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора выросли на 13,1% до 34 702,7 млрд. тенге в годовом выражении. Крупнейшими банками по обязательствам по состоянию 01.07.2022 г. являются АО «Народный Банк Казахстана» (11 483,6 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (3 672,3 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (2 803,4 млрд. тенге).

Собственный капитал БВУ за год вырос на 9,2% и составил 4 525,0 млрд. тенге. Крупнейшими банками по собственному капиталу являются АО «Народный Банк Казахстана» (1 704,6 млрд. тенге), АО «First Heartland Jusan Bank» (467,4 млрд. тенге) и АО «Kaspi Bank» (429,9 млрд. тенге).

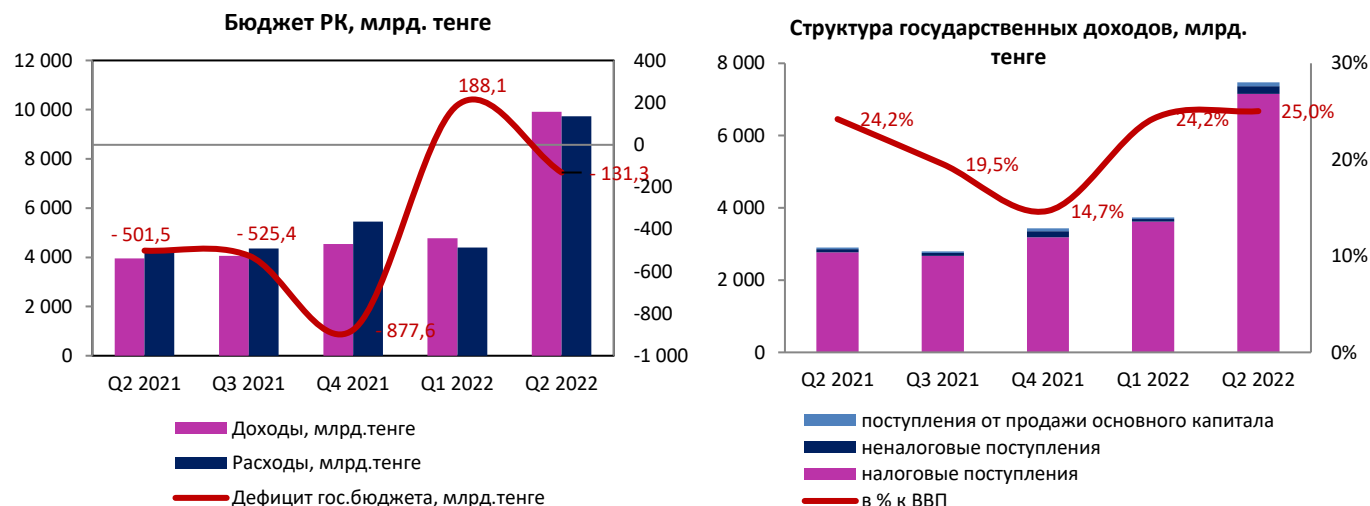
Объем вкладов клиентов увеличился на 7,9% и составил 26 439,2 млрд. тенге. В структуре вкладов клиентов 51,9% доли приходится на вклады физических лиц и 48,1% – на вклады юридических лиц. Крупнейшими банками по объему вкладов являются АО «Народный Банк Казахстана» (9 775,4 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (3 346,7 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (2 112,1 млрд. тенге).



Источник: НБРК

3 Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК январь-июнь 2022 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 131,3 млрд. тенге, снизившись за на 73,8%. Доходы государственного бюджета составили 9 918,0 млрд. тенге и выросли за год на 36,8% за счет роста налоговых поступлений в 2,6 раза до 7 150,1 млрд. тенге. В структуре налоговых поступлений зафиксирован рост поступлений по корпоративному подоходному налогу на 68,8% до 1 988,3 млрд. тенге, по налогу на добавленную стоимость на 44,8% до 1 857,5 млрд. тенге, по индивидуальному подоходному налогу на 38,1% до 759,3 млрд. тенге, социальному налогу на 21,1% до 485,5 и по акцизам на 54,3% до 322,8 млрд. тенге.



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

Расходы государственного бюджета за 6 месяцев 2022 г. выросли на 19,5% до 9 729,9 млрд. тенге, преимущественно, в результате роста расходов на образование на 28,7% до 2 336,6 млрд. тенге, социальную помощь и социальное обеспечение на 8,9% до 2 192,2 млрд. тенге и оборону на 38,9% до 486,4 млрд. тенге.

Структура государственных расходов, %



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

В структуре расходов государственного бюджета наибольшая доля приходится на затраты на образование (24,0%), социальную помощь и социальное обеспечение (22,5%), здравоохранение (10,0%).

Внешний долг РК по состоянию на 01.07.2022 г. составил 164,2 млрд. долл. США, что на 1,7% ниже показателя годом ранее. Основную долю внешнего долга составляет межфирменная задолженность (57,5% или 94,3 млрд. долл. США составила) и совокупный долг сектора Банки (32,4% или 53,2 млрд. долл. США). В региональном разрезе преобладающая внешнего долга государственного сектора приходится на Великобританию (40,7%), Международные организации (27,7%) и Китай (14,4%). А отраслевом разрезе 41,1% внешнего долга относятся к государственному управлению и обороне; обязательному социальному обеспечению.

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

Зам. Директор аналитического департамента

Ананьева Анна

Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн. 743

Email: aananyeva@centras.kz

Аналитик

Абдралиева Алия

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: aabdraliyeva@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.