

centras

Макроэкономический
обзор РК
за 2022 г.

centras
securities

	стр.
Резюме	3
1 Экономика Казахстана	4
1.1. ВВП и его структура	4
1.2. Промышленный сектор	5
1.3. Торговля (внешний и внутренний)	7
1.4. Рынок труда	9
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности	11
2 Денежно-кредитный рынок	13
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	13
2.2. Банковский сектор	15
3 Фискальная политика	18

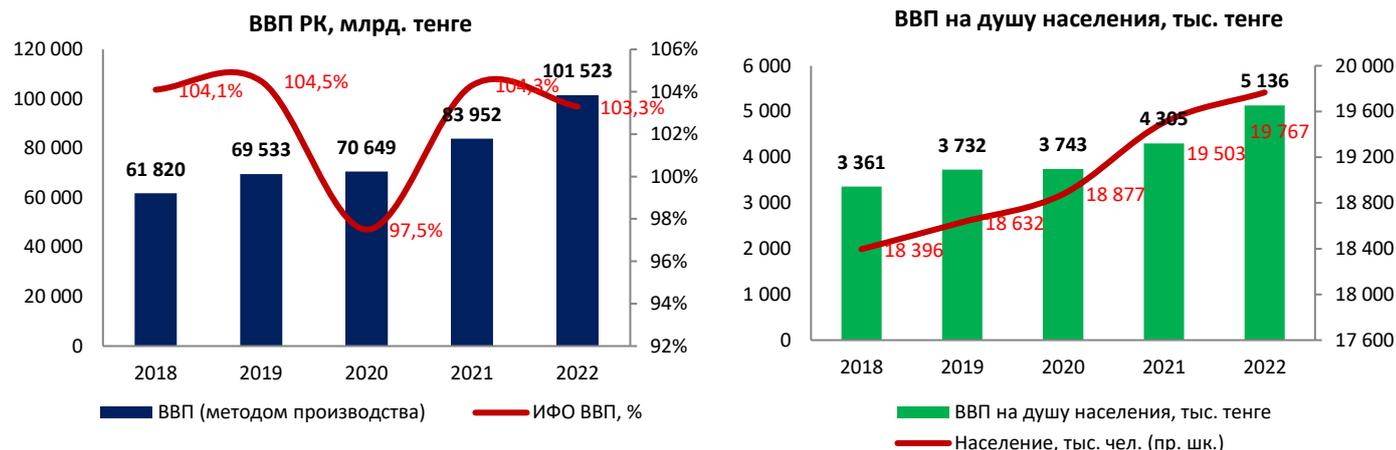
Резюме

- Согласно данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК, по итогам 2022 г. объем ВВП РК составил 101 522 983,7 млн. тенге и увеличился в реальном выражении на 3,3% в результате роста производства товаров (+3,2%) и услуг (+2,9%), а также промышленности (+3,4%). На фоне низкой базы прошлого года большая часть отраслей экономики показали положительную динамику.
- Объем промышленной продукции в денежном выражении составил 48 007,5 млрд. тенге, что на 0,9% выше показателя предыдущего года, где наибольшая доля приходится на горнодобывающую (51,3%) и обрабатывающую промышленность (43,1%).
- Объем обрабатывающей промышленности увеличился на 23,1% до 20 697,3 млрд. тенге благодаря росту производства продуктов питания на 31,5%, металлургической промышленности на 17,5% и по машиностроению на 23,1%.
- За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти на 47,1%, металлических руд – на 4,3%. за счет увеличения добычи цветных металлов на 18,6%. При этом наблюдается увеличение добычи природного газа на 32,9%.
- В 2022 г. объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении продемонстрировал снижение на 3,15% до 84,2 млн. тонн, по сравнению с показателем 2021 г. За 2022 г. Казахстан экспортировал 65,2 млн. тонн сырой нефти. Нефтедобыча на Тенгизе составила 29,2 млн. тонн, а на Кашагане составила 12,7 млн. тонн.
- За год внешнеторговый баланс увеличился на 32,4% до 134,4 млрд. долл. США в результате роста экспорта (+39,9%) и импорта (+21,6%).
- Объем внутреннего товарооборота РК в 2022 г. составил 50 646,8 млрд. тенге, что на 22,1% больше показателя предыдущего года. Рост внутреннего товарооборота обусловлен увеличением оптовой торговли на 24,0% до 34 883,1 млрд. тенге и розничной торговли на 18,0% до 15 763,8 млрд. тенге.
- Среднемесячная номинальная заработная плата населения составила 298 071,5 тенге, увеличившись на 23,1%. Минимальный размер заработной платы сохранился на уровне 60 000,0 тенге.
- Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в месяц составили 172 172,0 тенге, увеличившись на 19,3%. Величина прожиточного минимума составила 45 623,0 тенге, увеличившись на 21,4% по сравнению с показателем 2021 г.
- Объем строительных работ вырос на 13,8% до 6 255,4 млрд. тенге. Объем введенных жилых зданий продемонстрировал снижение (-8,8%) при увеличении объема инвестиций в недвижимость (+19,1%).
- По итогам 2022 г. инфляция составила 20,3% (в 2021 г.: 8,4%) и вышла за верхнюю границу целевого коридора НБРК (4-6%). Цены и тарифы на потребительские товары и услуги увеличились на 20,3%, в том числе на продовольственные товары – на 25,3%, непродовольственные товары – на 19,4%, платные услуги – на 14,1%.
- Согласно данным НБРК, объем выданных кредитов экономике составил 22 811,9 млрд. тенге и увеличился на 23,3%, преимущественно, за счет повышения кредитов в национальной валюте (+26,4%). Средние процентные ставки по кредитам в 2022 г. увеличились с 10,1% до 12,7%.
- Качество кредитного портфеля продемонстрировало ухудшение, в частности, доля кредитов с просрочкой платежей в общей сумме кредитов снизилась с 5,8% до 5,2%.
- По данным НБРК объем депозитов в 2022 г. увеличился на 14,1% до 30 935,3 млрд. тенге, за счет повышения вкладов в национальной валюте (+22,0%) и в иностранной валюте (+0,2%). Средние процентные ставки по депозитам увеличились с 4,2% до 7,5%.
- Государственные доходы выросли на 27,8%, составив 20 248,1 млрд. тенге, преимущественно, за счет увеличения налоговых поступлений на 38,4% до 14 843,3 млрд. тенге.
- Государственные расходы увеличились на 19,9% до 21 532,5 млрд. тенге на фоне роста расходов на социальную помощь и социальное обеспечение на 11,6%, на образование на 22,8%, на государственные услуги общего характера на 41,5% и оборону на 49,4%. Дефицит бюджета составил 2 169,1 млрд. тенге, уменьшившись на 14,4%.
- Внешний долг РК по состоянию на 01.01.2023 г. составил 160,5 млрд. долл. США, что на 2,2% меньше показателя за аналогичный период 2021 г.

1 Экономика Казахстана

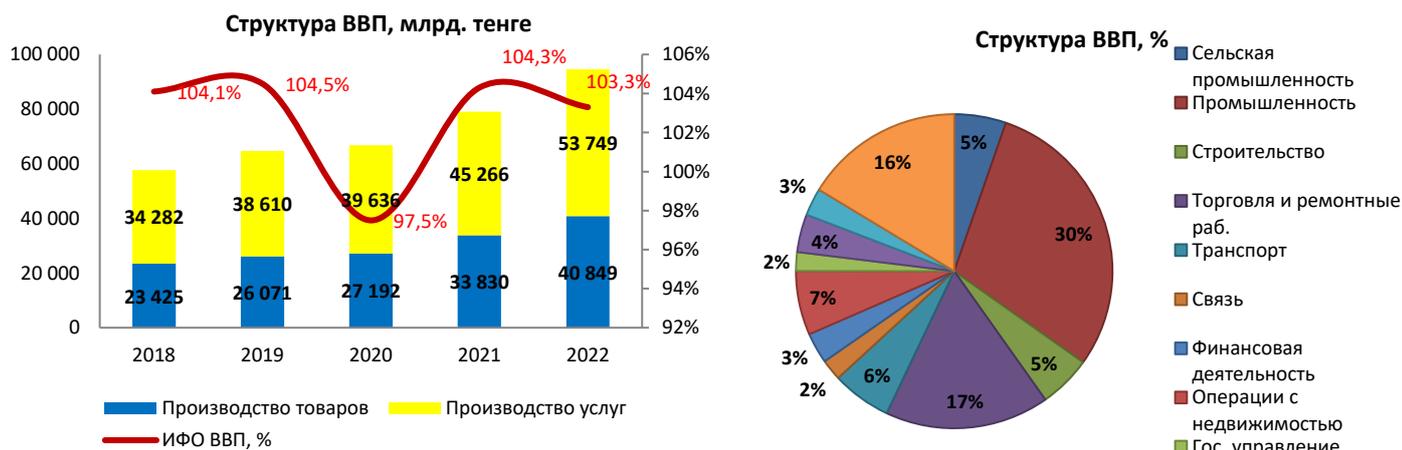
1.1 ВВП и его структура

По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК (далее – КС МНЭ), по итогам 2022 г. объем произведенного Валового внутреннего продукта РК (далее – ВВП РК) составил 101 522 983,7 млн. тенге, замедлившись в реальном выражении до 3,3% по сравнению с предыдущим годом. Так, рост ВВП РК связан с увеличением объемов производства товаров (+3,2%) и услуг (+2,9%), а также промышленности (+0,9%). Объем ВВП на душу населения за 2022 г. составил 5 136,0 тыс. тенге и в долларовом выражении показатель зафиксирован на уровне 11 649,1 долл. США (2021 г.: 10 078,3 долл. США).



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В структуре ВВП доля производства услуг снизилась с 53,9% (2021 г.) до 52,9% (2022 г.), в то же время доля производства товаров также уменьшилась с 40,3% (2021 г.) до 43,2% (2022 г.). Доля промышленности продемонстрировала снижение с 29,59% (2021 г.) до 29,55% (2022 г.). В абсолютном выражении объем производства товаров увеличился на 20,7% до 40 848 976,3 млн. тенге и объем производства услуг вырос на 18,7% до 53 749 491,1 млн. тенге, а также объем промышленности увеличился на 20,8% до 30 000 681,8 млн. тенге.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В 2022 г. индекс физического объема сектора (далее – ИФО) производства товаров составил 103,2%, что ниже уровня 2021 г., равного 103,5%. Снижение ИФО производства товаров обусловлено, в основном, снижением ИФО в секторе промышленности с 103,6% (2021 г.) до 100,9% (2022 г.), в частности ИФО горнодобывающей промышленности снизился с 100,6% (2021 г.) до 100,4% (2022 г.) и обрабатывающей промышленности и

разработки карьеров – с 105,6% (2021 г.) до 103,4% (2022 г.). ИФО сектора производства услуг в 2021 г. составил 102,9%, оказавшись ниже аналогичного показателя годом ранее (104,4%).



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

1.2. Промышленный сектор

Согласно данным КС МНЭ РК, на конец 2022 г. объем промышленной продукции в денежном выражении составил 48 007,5 млрд. тенге, что к уровню 2021 г. составило 100,9%. ИФО горнодобывающей промышленности и разработке карьеров индекс промышленного производства по сравнению с 2021 г. составил 100,4% и обрабатывающей промышленности – 103,4%. Наибольшая доля в структуре промышленности приходится на горнодобывающую промышленность – 51,3% и обрабатывающую промышленность – 43,1%.

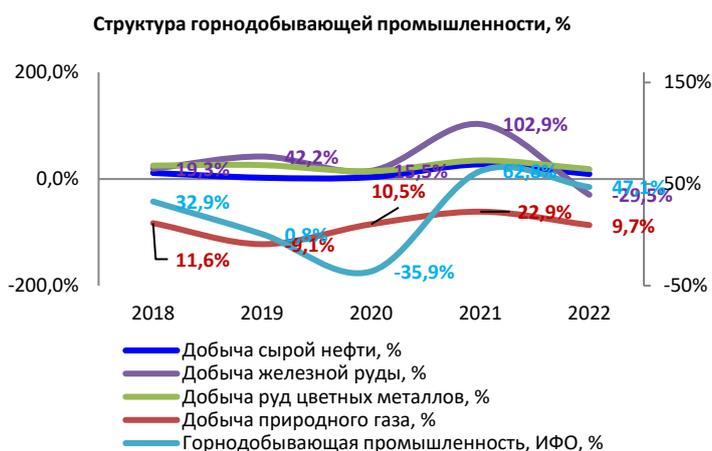


Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)



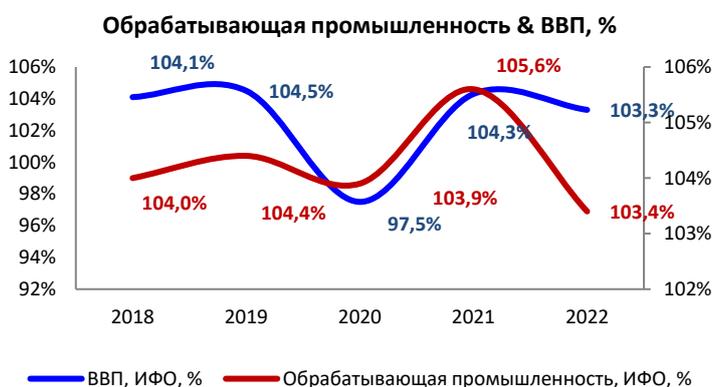
Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

На конец 2022 г. объем горнодобывающей промышленности составил 24 644,3 млрд. тенге, увеличившись на 38,4% по сравнению с показателем 2021 г. в размере 17 809,0 млрд. тенге. ИФО составил 100,4%, тогда как в 2021 г. аналогичный показатель равен 100,6%. За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти на 47,1%, металлических руд – на 4,3%. за счет увеличения добычи цветных металлов на 18,6%. При этом наблюдается увеличение добычи природного газа на 32,9%.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

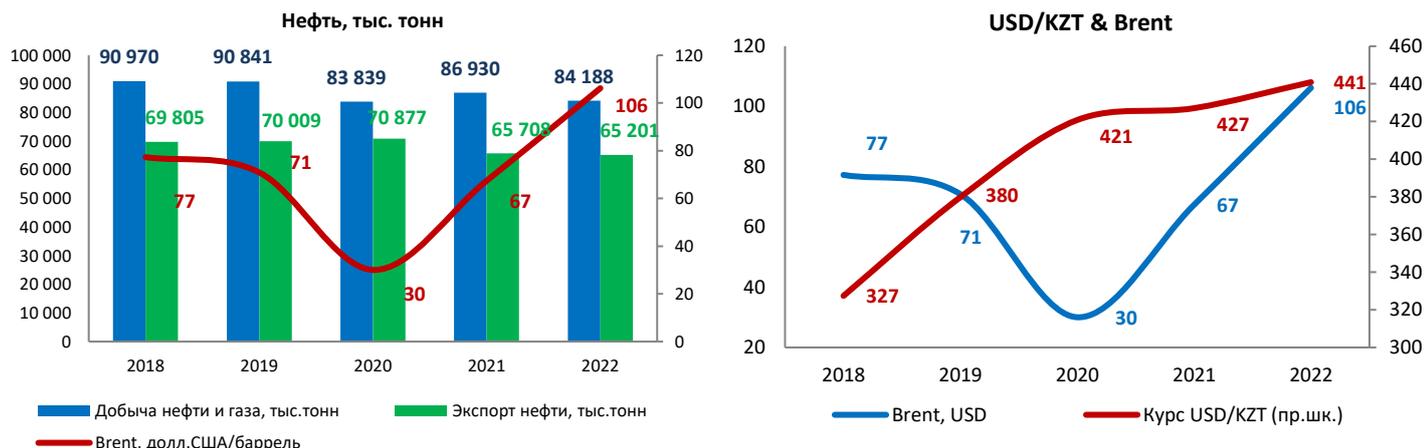
Объем обрабатывающей промышленности на конец 2022 г. составил 20 697,3 млрд. тенге, что на 23,1% больше показателя предыдущего года, при ИФО равным 103,4% (ИФО в 2021 г.: 105,6%). В структуре обрабатывающей промышленности наблюдается рост сектора по производству продуктов питания на 31,5%, по металлургической промышленности на 17,5% (черная металлургия, производство основных благородных и цветных металлов, литье металлов) и по машиностроению на 23,1% (в основном производство электрического оборудования, производство автотранспортных средств, трейлеров и полуприцепов, ремонт и установка машин и оборудования).



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В 2022 г. объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении продемонстрировал снижение на 3,15% до 84,2 млн. тонн, по сравнению с показателем 2021 г. За январь-декабрь 2022 г. Казахстан экспортировал 65,2 млн. тонн сырой нефти. Нефтедобыча на Тенгизе составила 29,2 млн. тонн, а на Кашагане составила 12,7 млн. тонн.

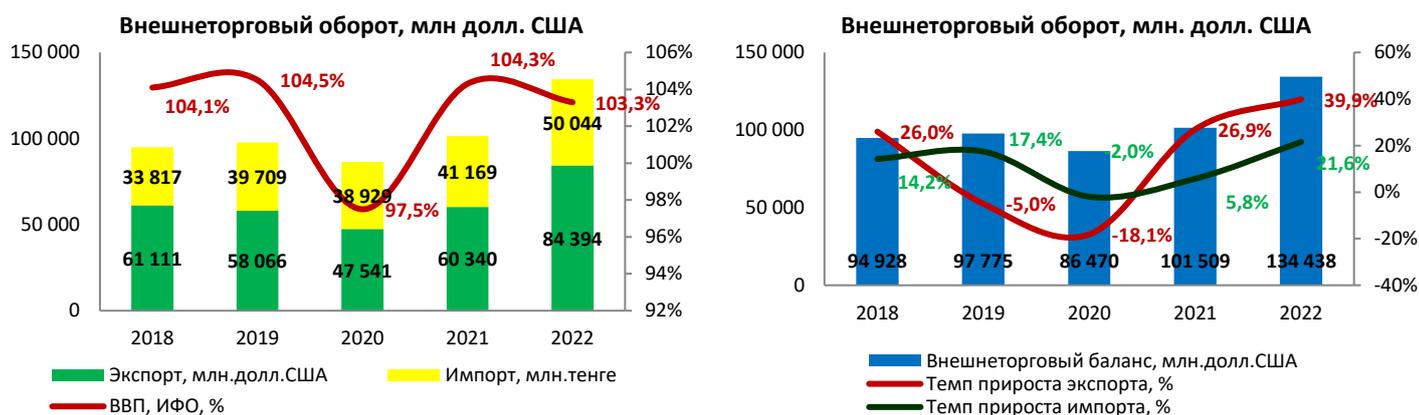
Добыча природного газа уменьшилась на 3,2% по сравнению с 2021 г. до 11,6 млн. тонн. Кроме того, в отчетном периоде было добыто: природного газа – 52,7 млрд. куб. м (-2,8%), медной руды – 136,2 млрд. тонн (+10,2%) и хромовой руды – 5,7 млн. тонн. (-7,7%).



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

1.3. Торговля (внешний и внутренний)

Согласно данным КС МНЭ РК внешнеторговый баланс за 2022 г. увеличился на 32,4% по сравнению с показателем за 2021 г., составив 134,4 млрд. долл. США. В том числе экспорт вырос на 39,9% до 84,4 млрд. тенге и импорт увеличился на 21,6% до 50,0 млрд. тенге. В структуре внешнеторгового баланса РК доля экспорта выросла с 59,4% (2021 г.) до 62,8% (2022 г.), соответственно, доля импорта снизилась с 40,6% (2021 г.) до 37,2% (2022 г.).

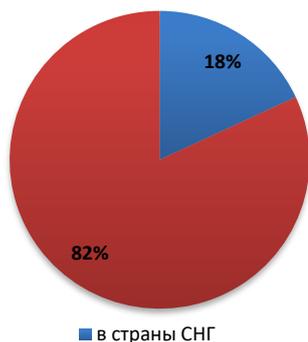


Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Объем внешнеторгового экспорта вырос за год на 39,9% до 84,4 млрд. долл. США, в связи с увеличением экспорта в другие страны на 44,2% до 69,1 млрд. долл. США. В частности, экспорт в страны СНГ увеличился на 23,1% до 15,3 млрд. долл. США, и в страны ЕАЭС – на 24,3% до 9,7 млрд. долл. США. В разрезе стран наибольшая доля в структуре экспорта приходится на экспорт в другие страны – 81,9% и в страны СНГ – 18,1%. Основными покупателями казахстанской продукции в отчетном периоде являлись Италия – 16,4% от всего экспорта республики, Китай – 15,6% и Россия – 10,4%.

В разрезе товаров экспорта наибольшая доля приходится на минеральные продукты (67,8%), металлы и изделия из них (14,0%), на продукцию химической и связанной с ней отраслей промышленности (5,5%) и на продукцию животного и растительного происхождения, готовые продовольственные товары (6,6%). Экспорт минеральных продуктов в 2022 г. вырос на 43,9% до 57,2 млрд. долл. США. Также увеличился экспорт древесины, лесоматериалов и т.д. (в 2,3 раза), топливно-энергетических товаров (+48,8%), машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов (+96,1%).

Структура экспорта по странам, %



Структура экспорта по товарам, %

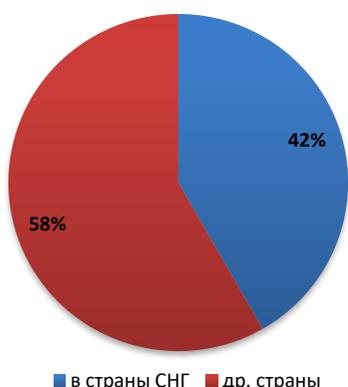


Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В 2022 г. по данным КС МНЭ РК объем импорта увеличился на 21,6%, составив 50,0 млрд. долл. США по сравнению с показателем 2021 г. и доля в структуре внешнеторгового баланса составила 37,2%. Увеличение импорта наблюдается из стран СНГ на 2,3%, в частности, из России – на 34,7% и из стран ЕАЭС – на 37,2%. В структуре импорта основная доля приходится на другие страны – 58,3%, и оставшаяся доля приходится на страны СНГ.

В структуре импорта увеличился импорт минеральных продуктов (+18,4%), машин, оборудования, транспортных средств (+21,5%) и химической продукции (+25,4%). В то же время импорт обуви, головных уборов снизился на 15,7%. Основными импортерами Казахстана в отчетном периоде были Россия – 34,7%, Китай – 21,9% и Германия – 4,5%.

Структура импорта по странам, %



Структура импорта по товарам, %



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Объем внутреннего товарооборота РК в 2022 г. составил 50 646,8 млрд. тенге, что на 22,1% больше показателя предыдущего года. Рост внутреннего товарооборота РК обусловлен увеличением оптовой торговли на 24,0% до 34 883,1 млрд. тенге и розничной торговли на 18,0% до 15 763,8 млрд. тенге. Розничная торговля выросла на фоне увеличения продовольственных товаров на 12,7% до 5 611,9 млрд. тенге и непродовольственных товаров – на 21,1% до 10 151,9 млрд. тенге. Рост товарооборота непродовольственных товаров сопровождается ускоренными темпами роста потребительского кредитования. Дополнительным фактором, свидетельствующим об увеличении потребительской активности, выступает позитивная динамика доходов населения. Доля непродовольственных товаров в структуре розничной торговли составила около 64,4% и продовольственных товаров – 35,6%.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В 2022 г. в региональном разрезе наибольший объем розничного оборота приходится на города Алматы до 5 088,6 млрд. тенге, Астана до 1 973,9 млрд. тенге и Караганда до 1 304,6 млрд. тенге. Наименьший объем розничной торговли зафиксирован в Улытауской области до 90,8 млрд. тенге, Жетысуской области до 191,8 млрд. тенге и Туркестанской области до 257,2 млрд. тенге.

Наибольший объем оптовой торговли в 2022 г. приходится на города Алматы до 13 030,1 млрд. тенге, Астана до 5 727,4 млрд. тенге и Атырау до 4 695,9 млрд. тенге. Наименьший объем оптовой торговли отмечен в Туркестанской области до 113,4 млрд. тенге, Улытауской области до 118,7 млрд. тенге и Жетысуской области до 168,9 млрд. тенге.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

1.4. Рынок труда

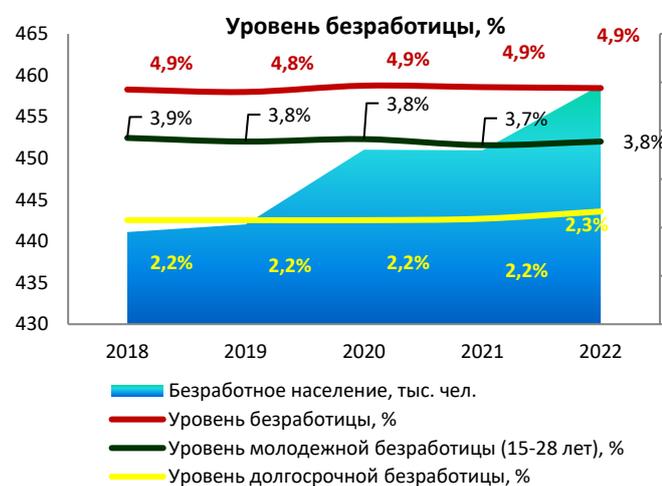
Согласно данным КС МНЭ РК за 2022 г. наблюдается рост числа экономически активного населения на 1,9% до 9 425,8 тыс. чел. и занятого населения на 1,9% до 8 966,9 тыс. чел. Число наемных работников выросло на 2,1% до 6 843,0 тыс. чел. В общей численности занятого населения 6,8 млн. чел. или 76,3% составили наемные работники, 1,6 млн. чел. – индивидуальные предприниматели, 10,7 тыс. чел. – занимались частной практикой, 8,6 тыс. чел. – являлись учредителями (участниками) хозяйственных товариществ и учредителями, акционерами (участниками) акционерных обществ, а также членами производственных кооперативов и 485,4 тыс. чел. – независимые работники.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Согласно данным КС МНЭ РК, по итогам 2022 г. среднемесячная номинальная заработная плата населения составила 298 071,5 тенге, увеличившись на 23,1% по сравнению с показателем 2021 г. и в реальном выражении – на 7,9%. Следует отметить, что уровень инфляции в 2022 г. сложился на уровне 20,3%. Минимальная заработная плата составила 60 000,0 тенге.

Различия в оплате труда характерны для работников, занятых в различных сферах деятельности. В отраслевой структуре наиболее высокая номинальная среднемесячная номинальная заработная плата отмечена в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров 647 371,0 тенге, в финансовой и страховой деятельности 551 710,0 тенге, а также в профессиональной, научной и технической деятельности 449 786,0 тенге. Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата наблюдается в сельском, лесном и рыбном хозяйстве 189 132,0 тенге, а также в водоснабжении, канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов – 187 330,0 тенге.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Уровень безработицы сохранился на уровне 4,9%. Количество безработного населения в 2022 г. увеличилось на 1,75% до 458,9 тыс. чел. по сравнению с показателем 2021 г. По итогам года уровень безработицы среди молодежи от 15-28 лет выросла с 3,7% до 3,8%, а долгосрочная безработица выросла с 2,2% до 2,3%.

Доходы населения



Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в 2022 г. составили 172 172,0 тенге, увеличившись на 19,3% в номинальном выражении по сравнению с данными 2021 г. С учетом индекса потребительских цен этого периода (20,3%), денежные доходы населения в реальном выражении увеличились на 0,8%. Величина прожиточного минимума составила 45 623,0 тенге, увеличившись на 21,4% по сравнению с показателем 2021 г.

Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

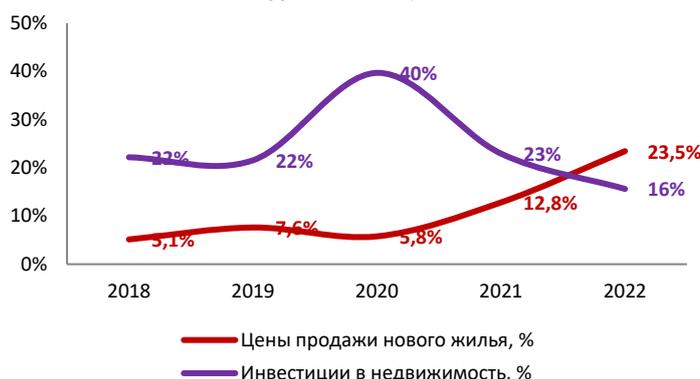
По данным КС МНЭ РК за 2022 г. объем строительных работ в денежном выражении составил 6 225,4 млрд. тенге, что на 13,8% больше показателя за предыдущий год. В 2022 г. было введено в эксплуатацию 15 422,1 тыс. кв. м. общей площади жилых зданий, что на 8,8% меньше показателя за 2021 г. На этом фоне наблюдается увеличение объема инвестиций в недвижимость на 19,1% до 2 902,2 млрд. тенге.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

В 2022 г. средние цены на продажу нового жилья составили 418,4 тыс. тенге/кв. м., увеличившись на 23,5% относительно показателя 2021 г. Так, в 2022 г. наибольшая цена на новое жилье зарегистрирована в городах Нур-Султан (543,6 тыс. тенге/кв. м.), Алматы (448,7 тыс. тенге/кв. м.) и Шымкент (460,8 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены зарегистрированы в городах Тараз (160,0 тыс. тенге/кв. м.), Талдыкорган (189,8 тыс. тенге/кв. м.) и Кызылорда (178,9 тыс. тенге/кв. м.). Наибольший рост цен на продажу нового жилья отмечен в Шымкенте (+31,8%) и Семее (+32,2%), а снижение наблюдается в Кызылорде (-37,6%).

Цены на недвижимость & Инвестиции в недвижимость, %



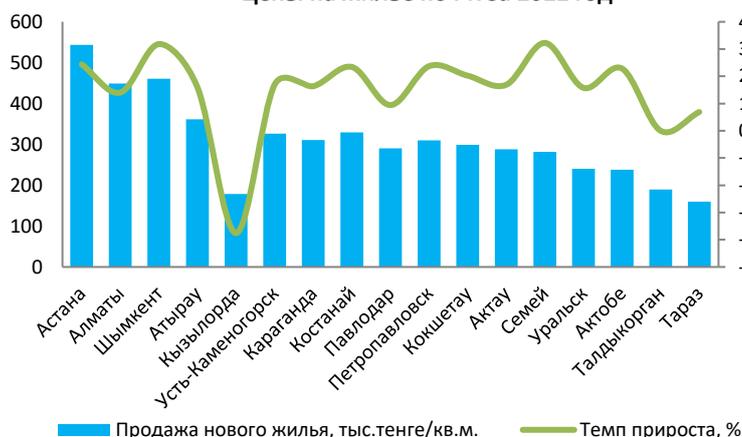
ИЦП & Цены на недвижимость, %



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Цены на вторичном рынке жилья за 2022 г. поднялись на 72,4% в годовом выражении, составив 462,6 тыс. тенге за кв. м. Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Астана (623,9 тыс. тенге/кв. м.), Алматы (514,3 тыс. тенге/кв. м.) и Шымкент (419,3 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены наблюдаются в городах Актобе (291,2 тыс. тенге/кв. м.), Кызылорда (289,7 тыс. тенге/кв. м.) и Тараз (288,6 тыс. тенге/кв. м.).

Цены на жилье по РК за 2022 год



Стоимость аренды благоустроенного жилья в 2022 г. составила 4 678,2 тенге/кв. м., что на 143,6% больше показателя годом ранее. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Нур-Султан (4 614,0 тенге/кв. м.), Алматы (5 619,0 тенге/кв. м.) и Актау (3 356,0 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (1 853,0 тенге/кв. м.), Кызылорда (1 880,0 тенге/кв. м.) и Жезказган (1 863,0 тенге/кв. м.).

Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

Инвестиции в основной капитал в 2022 г. составили 15 064,4 млрд. тенге, увеличившись на 13,9% по сравнению с показателем 2021 г. Наиболее привлекательной отраслью для инвестиционных вложений остается горнодобывающая промышленность и разработка карьеров (29,7%), обрабатывающая промышленность (10,2%) и операции с недвижимым имуществом (20,3%). Преобладающими источниками инвестиций остаются собственные средства хозяйствующих субъектов, удельный вес которых в 2022 г. составил 73,6%, доля средств госбюджета – 15,5%, кредитов банков – 2,1% (из них кредитов иностранных банков – 0,2%) и других заемных средств – 8,7% (из них заемных средств нерезидентов – 2,1%).

Инвестиционные вложения в сельское, лесное и рыбное хозяйство в 2022 г. увеличились по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 10,5% и составили 853,5 млрд. тенге. Основные зерносеющие регионы – Северо-Казахстанская, Акмолинская и Костанайская области направили 357,3 млрд. тенге в отрасль, что составило 41,9% от общего объема инвестиций в сельское, лесное и рыбное хозяйство. В общем объеме инвестиций в основной капитал в сельское, лесное и рыбное хозяйство наибольшие вложения приходятся на выращивание одно- или двухлетних культур (60,2%) и животноводство (26,2%).

2 Денежно-кредитный рынок

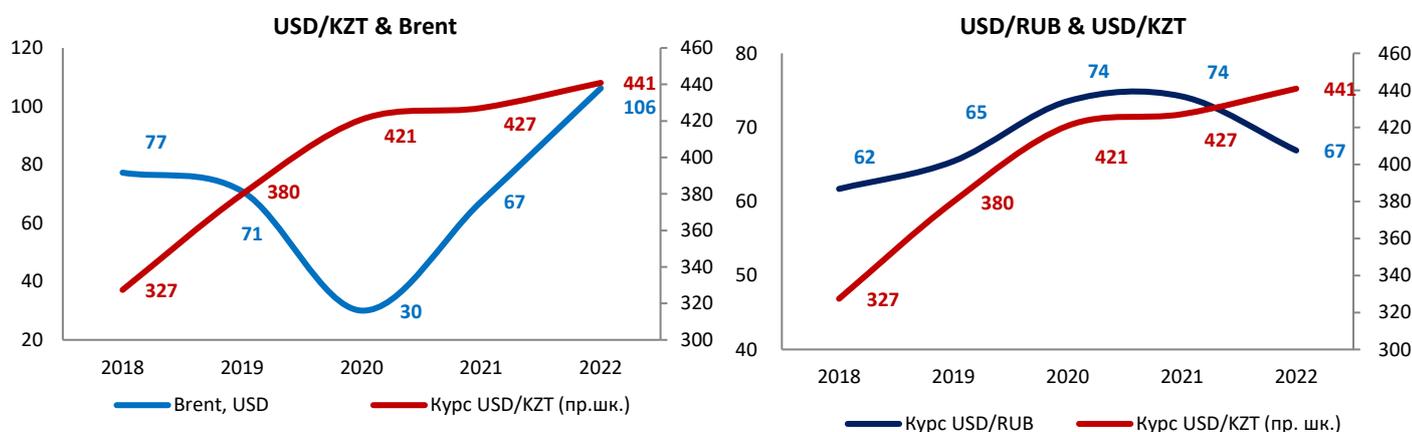
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы



По данным КС МНЭ РК уровень инфляции в 2022 г. составил 20,3% (в 2021 г.: 8,4%) и вышел за верхнюю границу целевого коридора НБРК (4-6%). В структуре инфляции непродовольственная и продовольственная инфляция сильно ускорилась в результате удорожания хлебобулочных изделий и круп, товаров личного пользования и бытовых приборов. Инфляция платных услуг ускорилась по причине повышения цен на аренду жилья, стоимости услуг.

Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz)

За период с начала года (декабрь 2022 г. по сравнению с декабрем 2021 г.) цены и тарифы на потребительские товары и услуги увеличились на 20,3%, в том числе на продовольственные товары – на 25,3%, непродовольственные товары – на 19,4%, платные услуги – на 14,1%. Большая часть групп продовольственных товаров в декабре ускорила рост цен (хлебобулочные изделия и крупы, макаронные изделия, фрукты и овощи, сахар и молочные продукты).

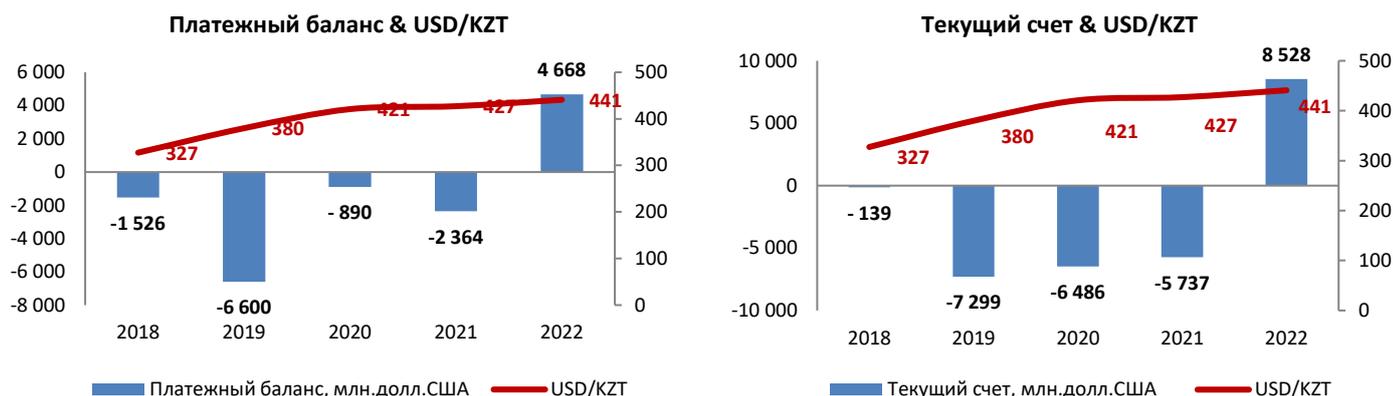


Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

Непродовольственная инфляция составила 19,4%. Среди непродовольственных товаров больше всех в цене выросли бытовые приборы, моющие и чистящие средства, товары личного пользования, а также ювелирные изделия и часы. Цены на ГСМ незначительно выросли. Следует отметить, что цены на запасные части и принадлежности для личных транспортных средств выросли на фоне роста цен на автомобили.

Годовой рост цен на платные услуги ускорился до 14,1%. Основными факторами роста цен на арендное жилье стали миграционный поток из стран СНГ и высокая инфляция. Также наибольший рост обеспечило увеличение стоимости услуг в сфере отдыха, развлечений (+16,2%), ресторанов и гостиниц (+25,1%), амбулаторных услуг (+18,4%) в условиях продолжающегося восстановления спроса.

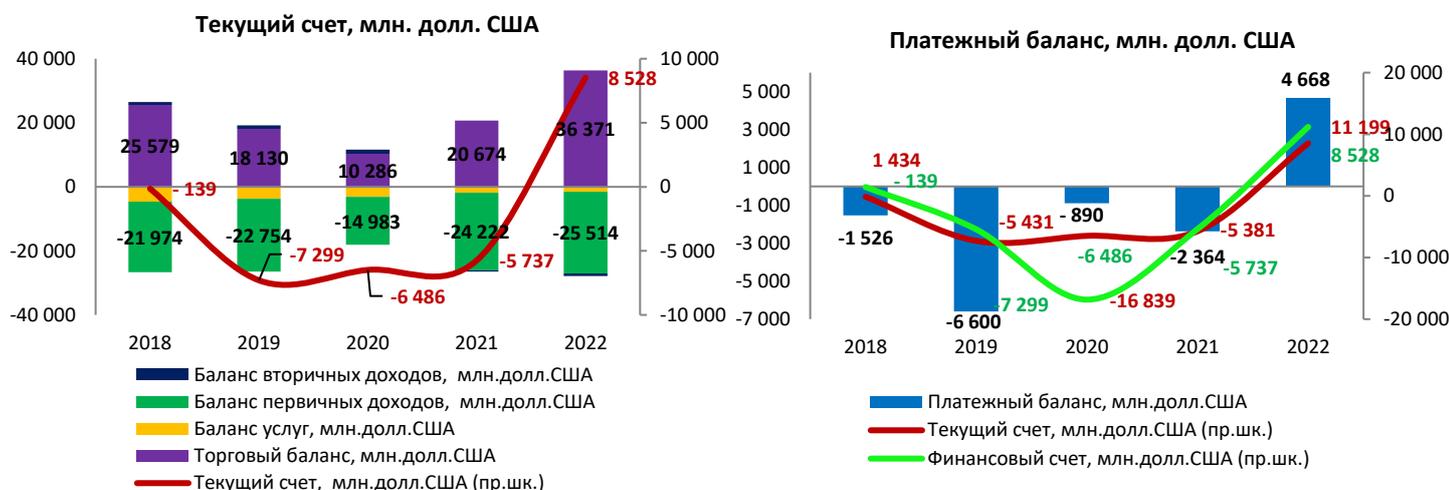
В связи с геополитической напряженностью 2022 год был крайне нестабильным для национальной валюты. За прошедший год национальная валюта ослабла с 427,0 до 440,9 тенге за доллар США. В 2022 году НБРК шесть раз повышал базовую ставку, чтобы сдерживать рост цен, доведя ее до рекордного уровня 16,75%.



Источник: КС МНЭ (www.stat.gov.kz), НБРК

Согласно оценке НБРК по итогам 2022 г. счет текущих операций сложился профицитом и составил 8,5 млрд. долл. США против дефицита в 2021 г. в размере 5,7 млрд. долл. США.

В частности, профицит торгового баланса составил 36,4 млрд. долл. США, увеличившись на 75,9%, что обусловлено ростом экспорта товаров. Рост положительного сальдо обеспечивается за счет опережающих темпов роста экспорта товаров над импортом. Так, экспорт товаров вырос на 42,7% до 86,1 млрд. долл. США в годовом выражении на фоне увеличения стоимости экспорта нефти и газового конденсата. При этом средние мировые цены на нефть марки Brent в 2022 году составили \$85,91 за баррель, что на 10,5% больше по сравнению с ценами 2021 года (\$77,78 за баррель). По итогам 2022 года объем золотовалютных резервов страны составил \$20 491,0 млн. Это на 13,0% ниже, чем годом ранее (в 2021 году: \$23 546,0 млн).



Источник: НБРК

Отрицательный баланс услуг по сравнению с прошлым годом снизился на 19,3% (г/г) до 1,5 млрд. долл. США из-за увеличения импорта услуг на 22,9% до 9,4 млрд. долл. США. Экспорт услуг вырос на 36,3% до 7,9 млрд. долл. США. Отрицательное сальдо баланса первичных доходов в 2022 г. составило 25,5 млрд. долл. США (в 2021 г.: 24,2 млрд. долл. США) за счет роста доходов иностранных прямых инвесторов. Платежный баланс РК по итогам 2022 г. составил 4 667,5 млн. долл. США против показателя годом ранее в размере -2 364,2 млн. долл. США. Доходы к получению от оказания нерезидентам услуг труда и капитала увеличились на 69,5% до 3 436,4 млн. долл. США, а доходы к выплате нерезидентам увеличились на 10,8% до 25 285,4 млн. долл. США.



Источник: НБРК



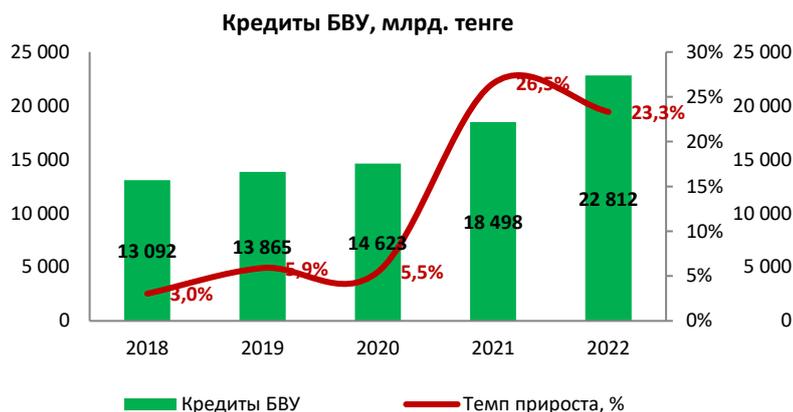
Источник: НБРК

Денежная база (резервные деньги) в 2022 г. расширилась на 8,4% до 11 874,4 млрд. тенге в годовом выражении. Денежная масса (M3) выросла на 13,9% до 34 295,0 млрд. тенге по сравнению с показателем 2021 г. Отмечено также увеличение объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 6,8% до 9 382,5 млрд. тенге и наличных денег (M0) в обращении на 12,1% до 3 360,7 млрд. тенге.

Валовые международные резервы РК в 2022 г. составили 35 076,0 млн. долл. США и выросли на 2,0% по сравнению с показателем 2021 г. Увеличение валовых международных резервов обусловлено увеличением активов СКВ на 34,6% до 14 585,0 млн. долл. США и снижением резервов в виде золота – на 13,0% до 20 491,0 млн. долл. США. Чистые международные резервы увеличились на 2,1% до 33 006,0 млн. долл. США.

2.2. Банковский сектор

По состоянию на 01.01.2023 г. банковский сектор представлен 21 банками второго уровня (БВУ), из которых 12 банков с иностранным участием, в том числе 11 дочерних банков и 1 банк со 100% государственным участием (на 01.01.2021 г. функционировали 22 банков второго уровня (БВУ), из которых 14 банков с иностранным участием, в том числе 11 дочерних банков). После одобрения Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 5 мая 2022 года «АО «Банк ЦентрКредит» приобрела контроль над ДБ «АО «Альфа-Банк» путем покупки 100% простых акций. После завершения перерегистрации банк будет работать под новым брендом Есо Банк. Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и Сбербанк завершили сделку купли-продажи всего пакета акций ДБ «АО «Сбербанк». Данная сделка состоялась 18 августа 2022 года.



Источник НБРК

Согласно данным НБРК, объем выданных кредитов экономике составил 22 811,9 млрд. тенге, поднявшись на 23,3% по сравнению с показателем за 2021 г., преимущественно, за счет увеличения кредитов в национальной валюте 26,4% до 20 960,8 млрд. тенге (доля: 91,9%). Следует отметить, что кредиты в иностранной валюте снизились на 3,1% до 1 851,1 млрд. тенге. За год объем выданных краткосрочных кредитов выросли на 60,8% до 3 968,4 млрд. тенге и долгосрочные кредиты увеличились на 17,5% до 18 843,5 млрд. тенге. Корпоративные кредиты выросли на 11,5%, составив 8 653,5 млрд. тенге, также наблюдается повышение розничного кредитования на 31,8% до 14 158,4 млрд. тенге.

Средние процентные ставки по кредитам в 2022 г. увеличились с 10,1% до 12,7%. Средние процентные ставки по корпоративным кредитам в тенге выросли с 12,2% до 19,2%, а в иностранной валюте увеличились с 4,6% до 7,4%. По розничным кредитам средние процентные ставки в национальной валюте выросли с 17,5% до 19,4%, а в иностранной валюте снизились с 6,0% до 4,7%.



Источник НБРК

Согласно данным НБРК, наблюдается ухудшение качества кредитов, выданных банками физическим и юридическим лицам. Объем кредитов с просрочкой платежей составил 1 177,0 млрд. тенге, что на 10,6% выше, чем показатель годом ранее, при доле в общем объеме кредитов 5,2% (доля в 2021 г.: 5,8%). Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличился на 21,8% до 814,6 млрд. тенге. Отметим, что доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличилась с 5,3% (2021 г.) до 6,4% (2022 г.). Объем провизии увеличился на 16,5%, составив 1 639,2 млрд. тенге, что составляет 12,9% доли от кредитов, выданных экономике банковским сектором.

Наибольшая доля просроченных кредитов наблюдается у АО «ИБ «Заман-Банк» (56,66%), АО «First Heartland Jusan Bank» (13,18%) и ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан)» (10,59%). Наименьшая доля просроченных кредитов в

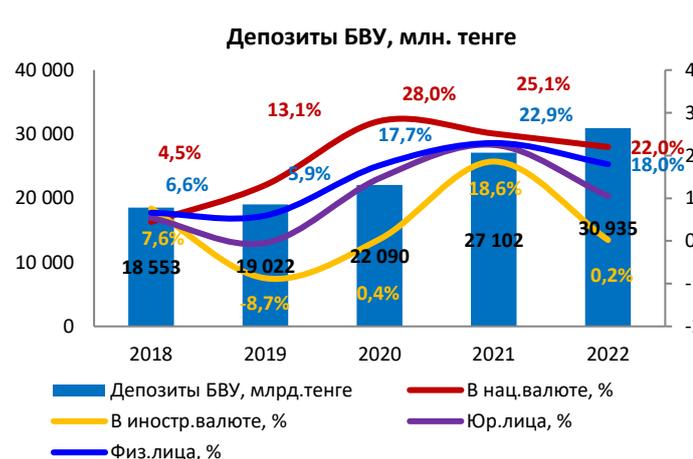
структуре кредитного портфеля отмечена у АО «Банк Фридом Финанс Казахстан» (0,74%), АО «Отбасы банк» (0,84%) и АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd) (1,23%).

По данным НБРК совокупные активы банковского сектора по итогам 2022 г. повысились на 18,4%, составив 44 562,3 млрд. тенге. На начало января 2023 г. крупнейшими банками по активам являются АО «Народный Банк Казахстана» (13 862,8 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 086,8 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 346,6 млрд. тенге).



Источник: НБРК

Обязательства банковского сектора в отчетном периоде увеличились на 18,9% по сравнению с показателем годом ранее, составив 39 334,6 млрд. тенге. На начало января 2023 г. крупнейшими банками по обязательствам являются АО «Народный Банк Казахстана» (11 976,1 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (4 542,7 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 072,0 млрд. тенге), доля которых в общей сумме обязательств составляет около 52,3%. Собственный капитал банков второго уровня увеличился на 14,7%, составив 4 534,9 млрд. тенге. Лидерами по объему совокупного капитала также являются АО «Народный Банк Казахстана» (1 886,7 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (544,1 млрд. тенге) и АО «First Heartland Jusan Bank» (522,2 млрд. тенге).



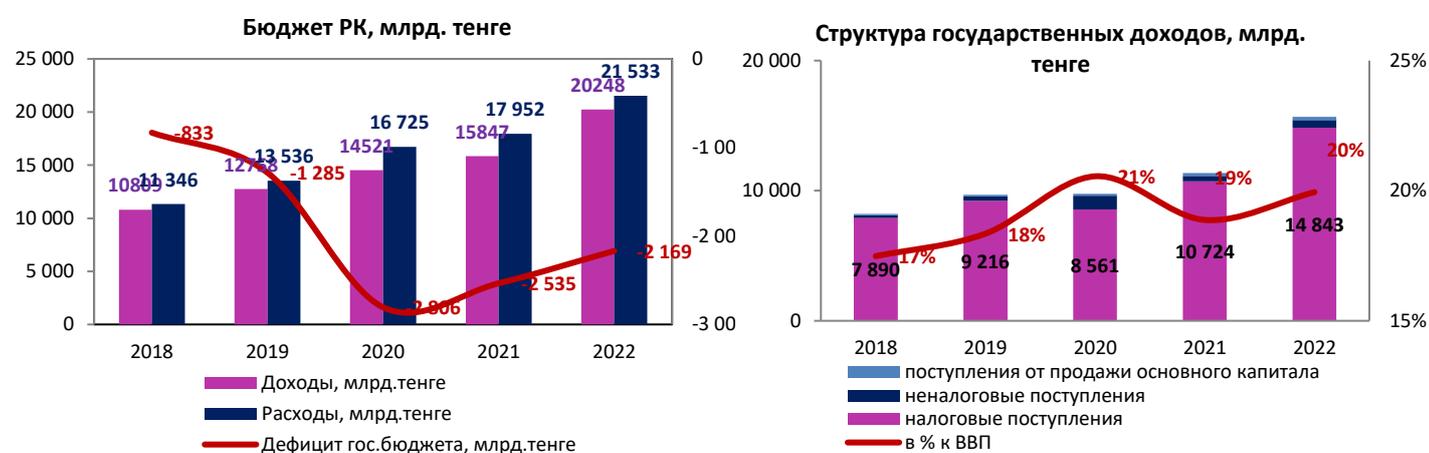
Источник: НБРК

В 2022 г. объем депозитов БВУ увеличился на 14,1%, составив 30 935,3 млрд. тенге, за счет роста депозитов в национальной валюте на 22,0% до 21 150,0 млрд. тенге и в иностранной валюте на 0,2% до 9 785,3 млрд. тенге. Депозиты небанковских юридических лиц увеличились на 10,5% до 15 288,0 млрд. тенге, как и депозиты физических лиц, объем которых вырос 18,0% до 15 647,2 млрд. тенге. Вклады населения составили 16 902,8 млрд. тенге и увеличились в годовом выражении на 26,1%.

Размер средней ставки по депозитам увеличился с 4,2% до 7,5%, в частности, средняя ставка по депозитам для физических лиц увеличена с 4,4% до 7,3%. Что касается депозитной процентной ставки для физических лиц в национальной валюте, уровень ставки увеличен с 8,0% до 13,7% и в иностранной осталась без изменений на уровне 0,8%. Средняя ставка депозитов для юридических лиц увеличилась с 3,9% до 7,7%.

3 Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК, государственные доходы по итогам 2022 г. выросли на 27,8% по сравнению с показателем 2021 г., составив 20 248,1 млрд. тенге, преимущественно за счет увеличения налоговых поступлений на 38,4% до 14 843,3 млрд. тенге. Наибольший вклад в структуру налоговых поступлений внесли рост корпоративного подоходного налога на 40,1% (доля – 26,7%), налога на добавленную стоимость на 50,5% (доля – 28,5%), индивидуального подоходного налога на 32,2% (доля – 10,1%), социального налога на 23,0% (доля – 7,0%) и акцизов на 61,6% (доля – 5,1%). При этом поступления от трансфертов увеличились на 1,8% до 4 580,0 млрд. тенге и неналоговые поступления увеличились на 41,1% до 584,9 млрд. тенге.



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



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

По итогам 2022 г. государственные расходы выросли на 19,9%, составив 21 532,5 млрд. тенге, в результате увеличения расходов на социальную помощь и социальное обеспечение на 11,6%, на образование на 22,8%, на государственные услуги общего характера на 41,5% и оборону на 49,4%. Удельный вес расходов на социальную помощь и социальное обеспечение, образование, государственные услуги общего характера и оборону составил 52,7%. Таким образом, дефицит государственного бюджета составил 2 169,1 млрд. тенге, уменьшившись на 14,4%.

Внешний долг РК по состоянию на 01.01.2023 г. составил 160,5 млрд. долл. США, что на 2,2% меньше показателя за аналогичный период 2021 г. Структура внешнего долга зафиксировался следующим образом: 58,0% или 93,2 млрд. долл. США составила межфирменная задолженность, 10,6% или 16,9 млрд. долл. США – внешний долг государственного сектора, 3,0% или 4,8 млрд. долл. США – внешний долг сектора Банки.

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

Аналитический департамент**Директор**

Меланич Маржан

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: mmelanich@centras.kz

Аналитик

Ильяс 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.

© Centras Securities 2023 г.