

Макроэкономический  
обзор РК  
за 2016 г.



## Содержание

	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	10
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности	12
2 Денежно-кредитный рынок	13
2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	13
2.2. Банковский сектор	16
3 Фискальная политика	18

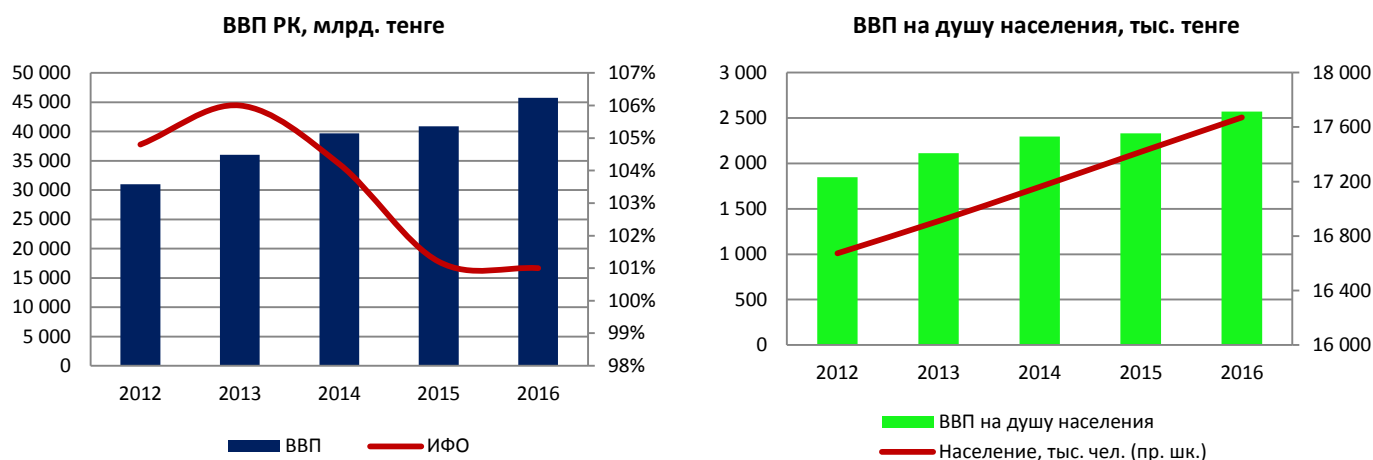
## Резюме

- По итогам 2016 г. в Казахстане наблюдается небольшой рост экономики по сравнению с 2015 г. На конец отчетного года ВВП Казахстана в денежном выражении увеличился на 11,86%, составив 45 732 млрд тенге по сравнению с предыдущим годом. Реальный рост ВВП составил 1%.
- Объем промышленности в денежном выражении составил 18 559 млрд тенге, что на 26,8% выше показателя предыдущего года. Наибольшая доля в структуре промышленности приходится на горнодобывающую промышленность и на обрабатывающую промышленность.
- За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти в стоимостном выражении в связи с увеличением темпов роста добычи природного газа, железной руды, металлических руд и руд цветных металлов.
- Внешнеторговый баланс за 2016 г. сократился, составив 61 950 млн долл. США, в результате сокращения экспорта (в денежном выражении) и импорта. В структуре внешнеторгового баланса страны наблюдается уменьшение доли экспорта и увеличение доли импорта.
- Объем внутреннего товарооборота РК в 2016 г. составил 26 091 млрд тенге и вырос на 14,5% за год, преимущественно, в результате роста оптовой торговли. Розничный товароборот также продемонстрировал рост.
- Среднемесячная заработная плата населения по итогам 2016 г. составила 142 351 тенге или 416 долл. США (по курсу 342 тенге), что на 13,0% больше суммы годом ранее. Минимальный размер заработной платы составил 22 859 тенге.
- Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в месяц в 2016 г. составили 73 653 тенге (+9,4%), в реальном выражении доходы населения сократились на 4,5%. Денежные расходы населения в среднем на душу в месяц в 2016 г. составили 47 443 тенге (+23,22%). Величина прожиточного минимума в стране составила 21 612 тенге (+10,0%).
- По итогам 2016 г. наблюдается понижение уровня инфляции в стране с 13,6% до 8,5%. Наибольшее снижение цен наблюдается на продовольственные и непродовольственные товары. Стоит отметить, что уровень инфляции в годовом выражении превысил планы правительства и НБРК в 6-8% за год.
- По данным Комитета РК по статистике за 2016 г. объем строительных работ в денежном выражении составил 3 234 млрд. тенге, что на 13,0% больше показателя за предыдущий год. Кроме того, объем введенных жилых зданий увеличился на фоне роста объема инвестиций в недвижимость.
- По итогам 2016 г. цены на продажу нового жилья, цены на вторичное жилье и стоимость аренды благоустроенного жилья продемонстрировали снижение.
- Согласно данным НБРК объем выданных кредитов экономике на 1 января 2017 г. составил 12 859 млрд. тенге, увеличившись на 1,5% по сравнению с аналогичным показателем за 2015 г., преимущественно, за счет роста выданных кредитов в национальной валюте на 3,2%, тогда как кредиты в иностранной валюте сократились на 1,9%. Средние процентные ставки по кредитам в 2016 г. выросли с 12,25% до 12,70%.
- По состоянию на 01 декабря 2016 г. объем кредитов с просрочкой платежей составил 2 228 млрд. тенге, что на 5,22% превышает аналогичный показатель на конец 2015 г. Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней продемонстрировал снижение на 7,61% до 1 143 млрд. тенге, сократив долю в общей сумме кредитов с 9,76% (2015 г.) до 8,89% (01.12.2016 г.).
- По данным НБРК объем депозитов в 2016 г. вырос на 13,7% по сравнению с показателем 2015 г., составив 18 164 млрд. тенге за счет роста вкладов в национальной валюте. Средние процентные ставки по депозитам в 2016 г. снизились с 8,2% до 6,7% за счет сокращения ставок по вкладам юридических лиц в национальной валюте с 19,9% до 10,5% и снижения ставок в иностранной валюте с 2,1% до 1,6%.
- Согласно данным Министерства финансов РК государственные доходы по итогам 2016 г. выросли на 21,9% до 9 308 млрд. тенге, за счет роста налоговых поступлений, трансфертов из Нац. фонда и неналоговых поступлений. Поступления от продажи основного капитала продемонстрировали снижение.
- Государственные расходы составили 9 434 млрд. тенге и увеличились на 14,7% в результате роста расходов на образование, здравоохранение, социальное обеспечение и социальную помощь.
- Дефицит бюджета по итогам 2016 г. составил 738 млрд. тенге, снизившись на 19,4% относительно показателя за 2015 г. Доля дефицита к ВВП сократилась с 2,24% до 1,61%, соответственно.

## Экономика Казахстана

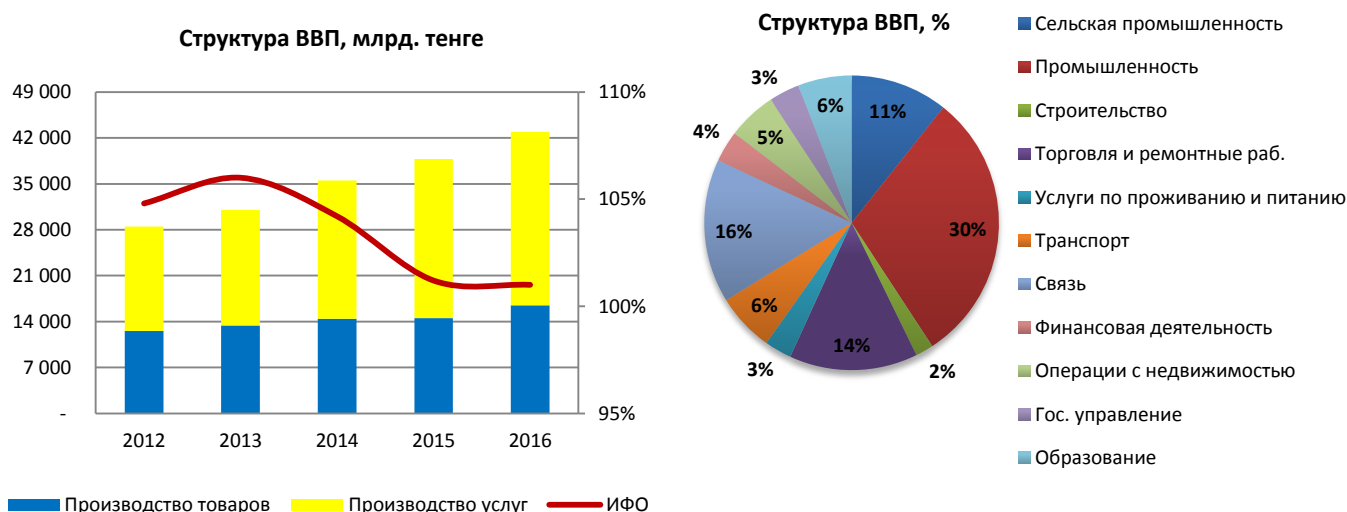
### ВВП и его структура

По итогам 2016 г. в Казахстане наблюдается небольшой рост экономики по сравнению с 2015 г. На конец отчетного года ВВП Казахстана в денежном выражении увеличился на 11,86%, составив 45 732 млрд тенге по сравнению с предыдущим годом. Уровень инфляции снизился в 2016 г. с 13,6% до 8,5% в отчетном периоде. Объем ВВП на душу населения за 2016 г. составил 2 569 тыс. тенге, что на 10,3% выше показателя за предыдущий год. Несмотря на рост ВВП на душу населения в тенговом выражении, показатель сократился в иностранной валюте на 28,5%, составив 7 509,4 долл. США в связи с увеличением средневзвешенного курса страны до 342 тенге за 1 долл. США. Напомним, что в августе 2015 г. НБРК объявил о переходе к свободно «плавающему» курсу национальной валюты и таргетированию инфляции по причине ухудшения внешней конъюнктуры на товарно-сырьевом рынке.



Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

Наибольшая доля в структуре ВВП приходится на сектор производства услуг – 57,91%. Доля сектора производства товаров составляет 36,02%, из них доля промышленности равна – 25,47%.



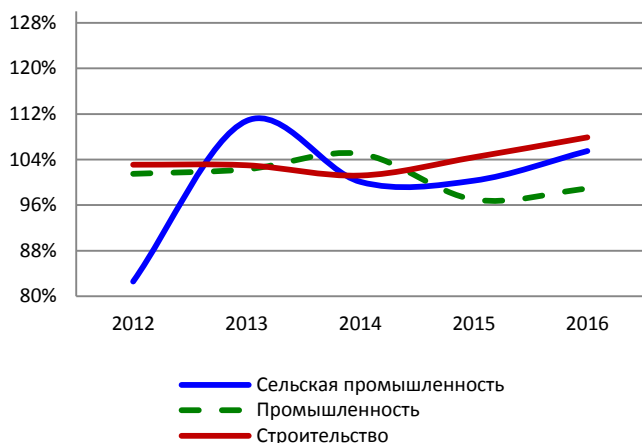
Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

В отчетном периоде индекс физического объема ВВП в абсолютном значении составил 101,0%, что на 0,2% ниже показателя прошлого года. Снижение физического объема ВВП в 2016 г. обусловлено, преимущественно, замедлением ИФО сектора производства услуг. В динамике по сравнению с прошлым годом индекс физического объема сектора производства товаров снизился с 101,1% до 100,3%. В денежном

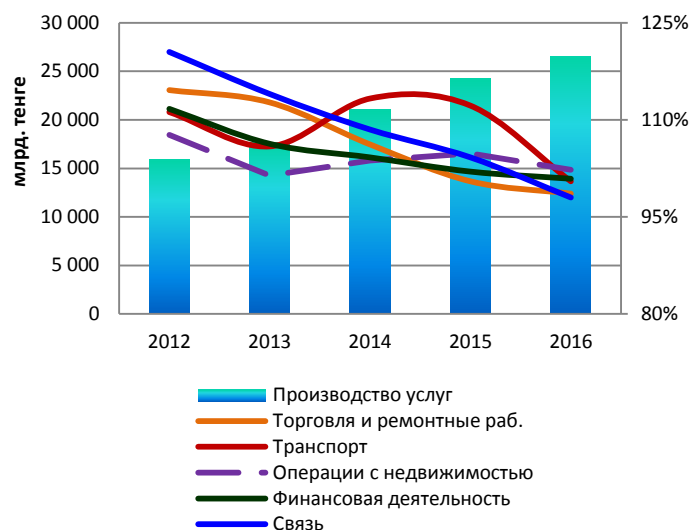
выражении добавленная стоимость производства товаров составила 16 472 млрд тенге, что на 13,3% больше показателя предыдущего года.

В секторе производства услуг наблюдается замедление роста с 103,1% до 100,8% за счет снижения темпов роста физического объема по всем направлениям деятельности - торговля и ремонтные работы, услуги по проживанию и питанию, транспорт, связь, финансовая деятельность, операции с недвижимостью, образование, государственное правление, здравоохранение и социальные услуги. В абсолютном выражении объем сектора производства услуг составил 26 483 млрд тенге, темп роста которого составил 9,2%.

**Сектор производства, %**



**Сектор услуг, %**



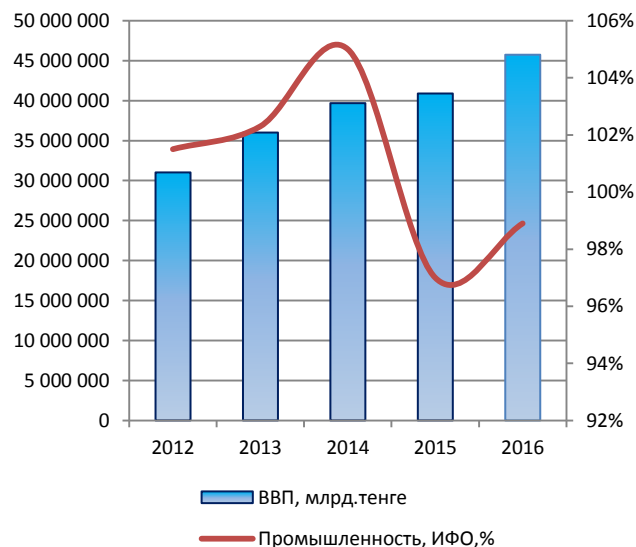
Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

## Промышленный сектор

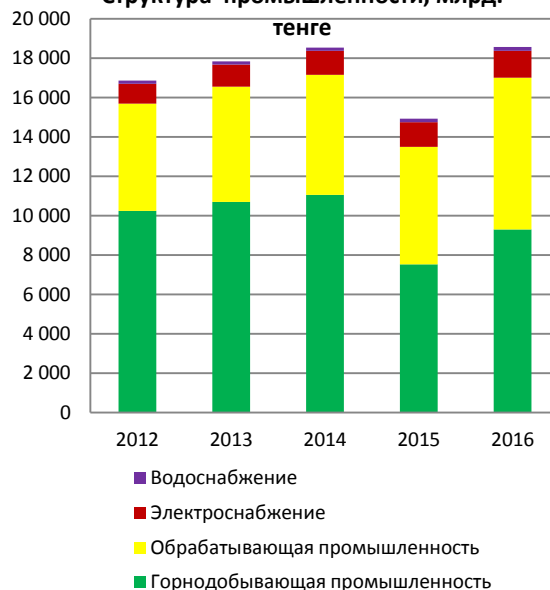
По состоянию на конец 2016 г. согласно данным Агентства статистики РК объем промышленности в денежном выражении составил 18 559 млрд тенге, что на 26,8% выше показателя предыдущего года. По показателю индекса физического объема промышленности за отчетный год наблюдается рост на 2,5% до 98,90%.

Наибольшая доля в структуре промышленности приходится на горнодобывающую промышленность – 50,1%, на обрабатывающую промышленность – 41,5%, на электроснабжение – 7,4% и на водоснабжение – 1,0%.

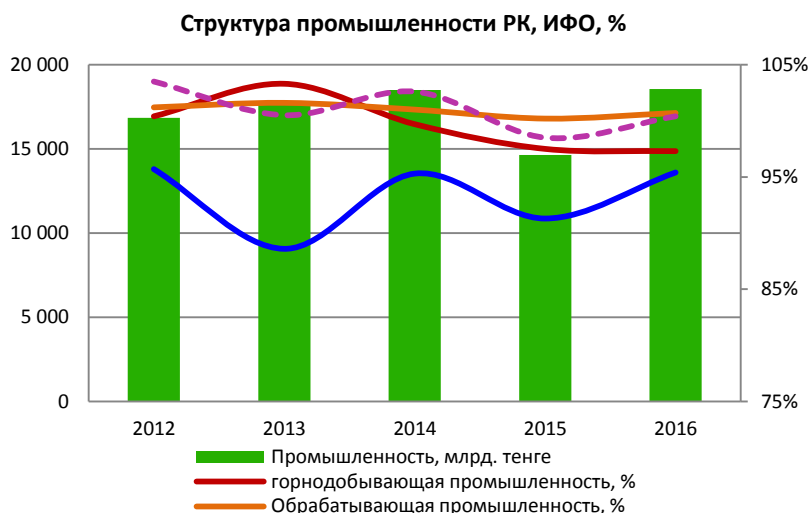
**ВВП & Промышленность**



**Структура промышленности, млрд. тенге**



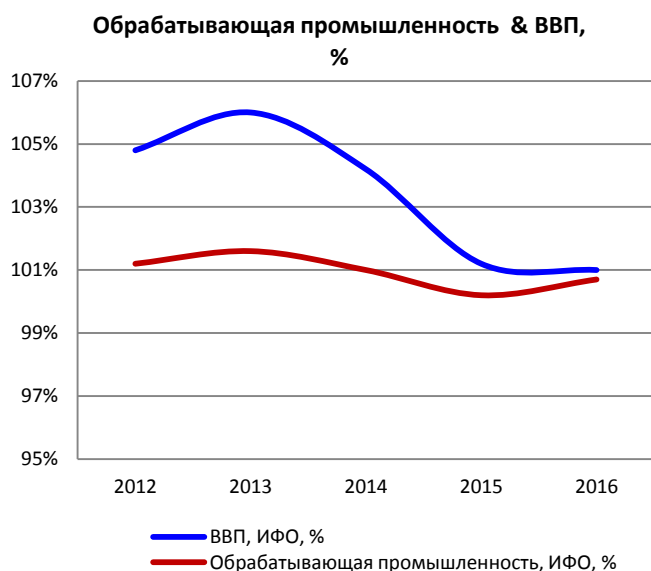
Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))



Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

Объем обрабатывающей промышленности на конец 2016 г. составил 7 705 млрд тенге, что на 29,0% больше показателя предыдущего года. Индекс физического объема (ИФО) обрабатывающей промышленности вырос по сравнению с прошлым годом, составив 100,7%.

За 2016 г. в структуре обрабатывающей промышленности наблюдается рост сектора по производству продуктов питания на 18,9%, по производству табачных изделий на 13,7%, по производству легкой промышленности на 11,0%, по производству продуктов химической промышленности на 14,8%, производству деревянных и пробковых изделий, кроме мебели и по производству изделий из соломки и материалов для плетения на 33,0%.

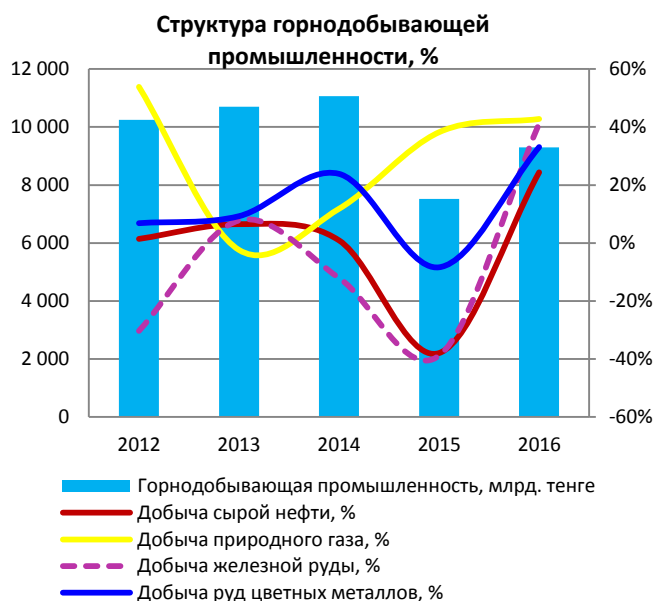


Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

По состоянию на конец 2016 г. объем горнодобывающей промышленности составил 9 296 млрд тенге, увеличившись по сравнению с показателем 2015 г. на 23,6%. Индекс физического объема составил 97,30%, тогда как в 2015 г. аналогичный индекс составлял 97,50%.

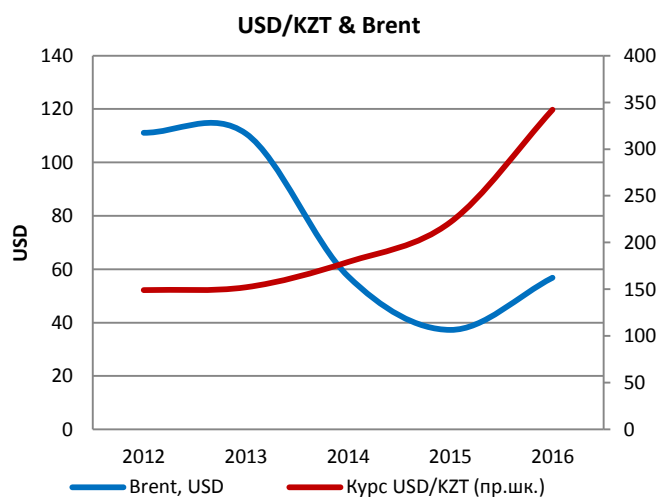
За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти в стоимостном выражении на 24,4% до 7 161 млрд. тенге, по сравнению с показателем 2015 г. Рост

горнодобывающей промышленности также связан с увеличением темпов роста добычи: природного газа на 42,8%, железной руды на 41,2%, металлических руд на 34,6%, и руд цветных металлов на 33,1%.



Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

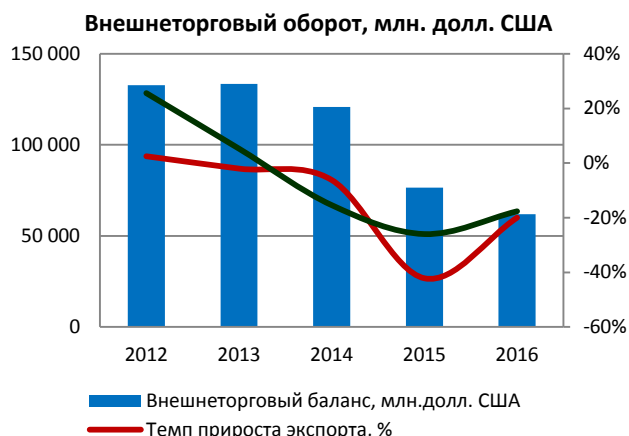
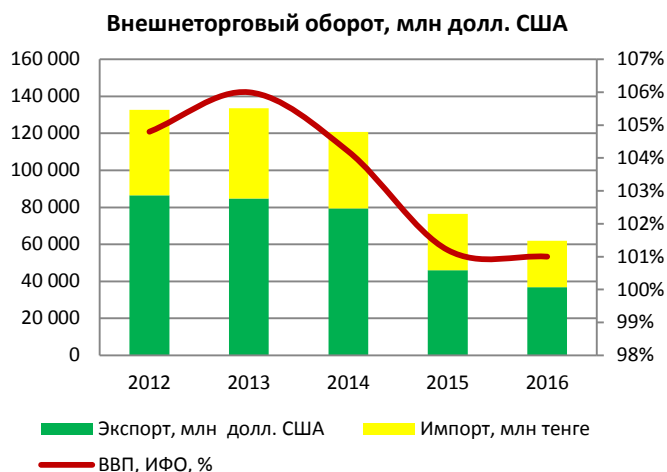
В 2016 г. объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении сократился на 1,8%, составив 78,0 млн тонн, по сравнению с показателем 2015 г. Согласно министру энергетики Казахстана г-н К.Бозумбаеву в 2017 г. добыча нефти в стране составит 81 млн. нефти, из них 5 млн тонн планируется добыть на Кашагане. При этом мировая цена на сырую нефть марки Brent в 2016 г. выросла на 52,41% до 56,82 долл. США за 1 баррель по сравнению с прошлым годом (37,28 долл. США).



Источник: Агентство статистики РК

## Торговля

Согласно данным Агентства статистики РК внешнеторговый баланс за 2016 г. сократился на 19,04% по сравнению с показателем за 2015 г., составив 61 950 млн долл. США в результате сокращения экспорта (в денежном выражении) на 20,0% и импорта на 17,6%. В структуре внешнеторгового баланса РК наблюдается уменьшение доли экспорта с 60,1% (в 2015 г.) до 59,4% и увеличение доли импорта с 39,9% (в 2015 г.) до 40,6%.

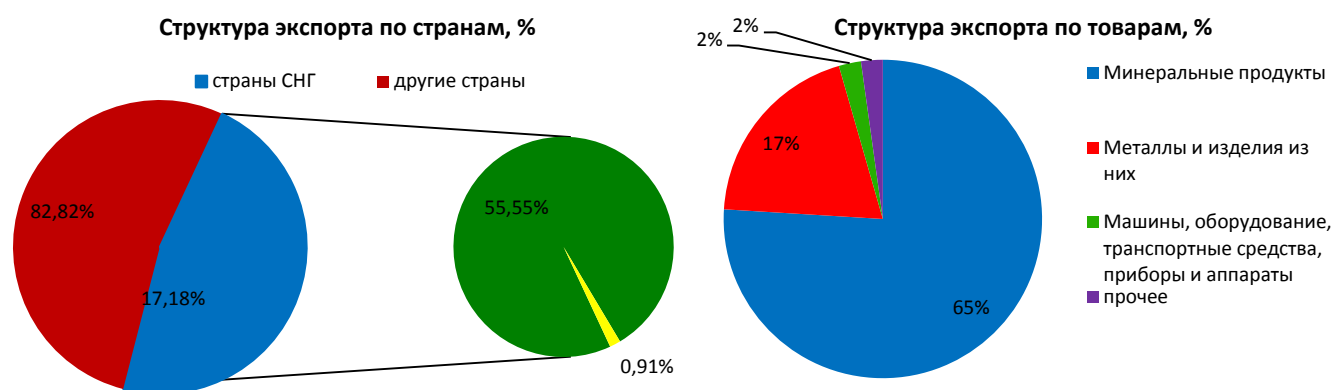


Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

Объем экспорта РК за 2016 г. сократился на 20,0% по сравнению с показателем 2015 г., составив 36 776 млн. долл. США в связи с низкими мировыми ценами на товарно-сырьевых рынках.

В разрезе стран экспорт в страны СНГ сократился на 20,1% по сравнению с показателем 2015 г. Экспорт в другие страны также снизился на 19,9% и его доля в структуре экспорта составила 82,8%.

В товарном разрезе основная доля в структуре экспорта приходится на минеральные продукты (65,0%), в частности на топливно-энергетические товары (60,7%). В 2016 г. наблюдается сокращение экспорта топливно-энергетических товаров на 28,2% в связи с низкими ценами на сырье и металлы.



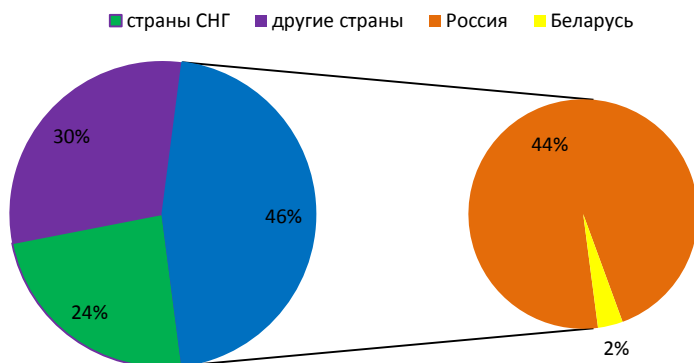
Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

В 2016 г. по данным Комитета статистики РК объем импорта страны снизился на 17,6%, составив 25 175 млн долл. США по сравнению с показателем 2015 г., и доля в структуре внешнеторгового баланса равна 40,6%. Сокращение импорта наблюдается как из стран СНГ на 32,1%, в частности, из Белоруссии – на 31,8%, России – на 13,3% и с других стран – на 20,0%. В структуре импорта основная доля приходится на другие страны – 55,6%, и оставшиеся 44,4% импорта приходится на страны СНГ, из них около 81,8% доли приходится на Россию.

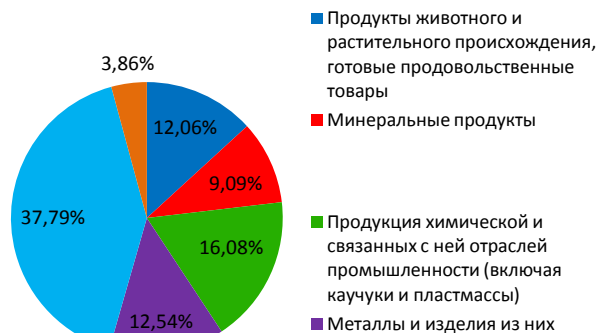
В разрезе товаров, преимущественно импортируются машины, оборудования, транспортные средства, приборы и аппараты, на долю которых приходится 37,8%. Доля химической продукция и связанной с ней отраслей промышленности (каучук, пластмасса, и т. д.) в структуре импорта составляет 16,1%, доля металлов и изделий из них – 12,5% и доля продуктов животного и растительного происхождения, готовых продовольственных товаров – 12,1%. За отчетный год, сократился импорт: топливно-энергетических товаров (бензин, мазут, и.т.д) на 9,8%; машин, оборудования, транспортные средства, приборы и аппараты на 23,0%; продукции химической и связанной с ней отрасли промышленности - на 11,0%; металлов и изделий из них – на 22,7%.



### Структура импорта по странам, %



### Структура импорта по товарам, %

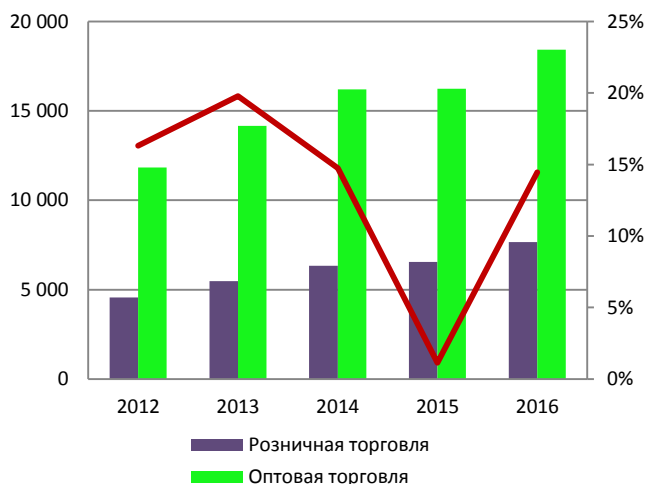


Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

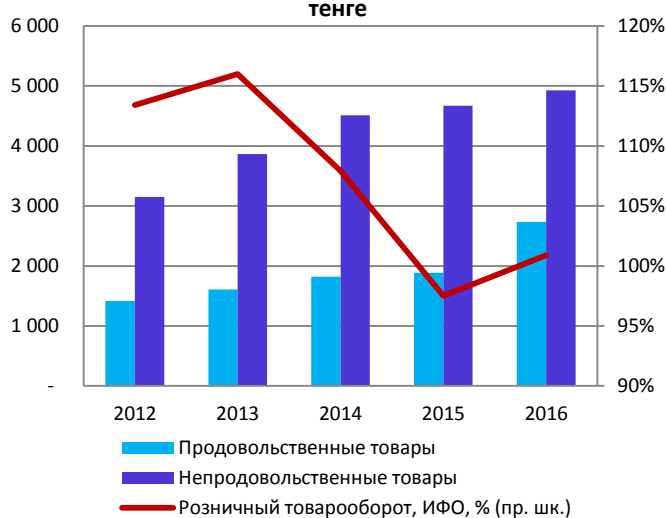
Объем внутреннего товарооборота РК в 2016 г. составил 26 091 млрд тенге, что на 14,5% больше показателя предыдущего года за счет, преимущественно роста оптовой торговли на 13,5% до 18 430 млрд. тенге.

В отчетном периоде также наблюдается рост розничного товарооборота на 16,9% (в стоимостном выражении) по сравнению с показателем за 2015 г., составив 7 662 млрд тенге. Индекс физического объема розничного товарооборота в 2016 г. составил 100,9%, увеличившись по сравнению с показателем 2015 г. (2015 г.: 97,5%).

### Товарооборот, млрд. тенге



### Структура розничного товарооборота, млрд тенге

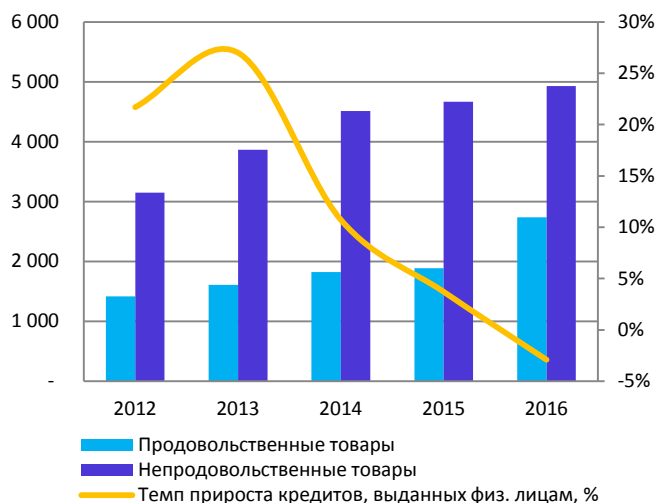


Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

**Розничный товарооборот & Индекс потребительских цен**



**Розничный товарооборот & Кредиты, млрд. тенге**



Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

Продовольственные товары в 2016 г. увеличились на 45,0%, составив 2 735 млн тенге по сравнению с показателем за 2015 г. Непродовольственные товары демонстрируют также рост на 5,5% по сравнению с показателем за 2015 г. до 4 927 млн тенге.

## Рынок труда

Среднемесячная заработная плата населения по итогам 2016 г. составила 142 351 тенге, увеличившись на 13,0% по сравнению с показателем за 2015 г. или 416 долл. США (по курсу 342 тенге). Следует отметить, что уровень инфляции в 2016 г. в РК сложился на уровне 8,5%. Минимальный размер заработной платы составил 22 859 тенге, увеличившись на 7,0% по сравнению с показателем 2015 г.

**Динамика экономически активного населения, %**



**Динамика занятого населения, %**

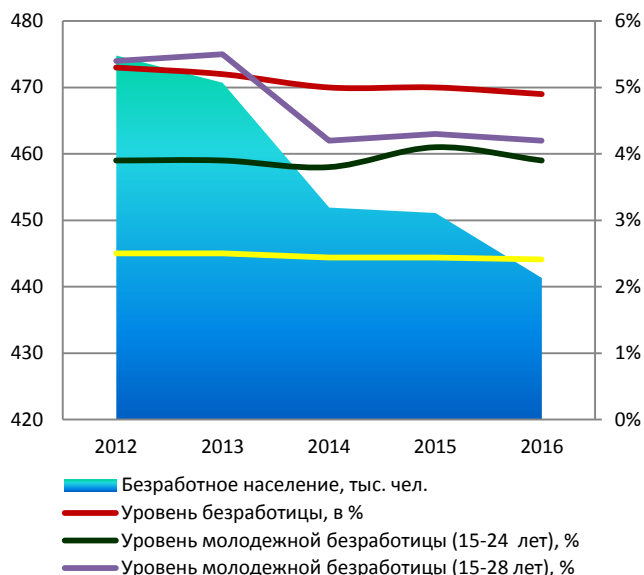


Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

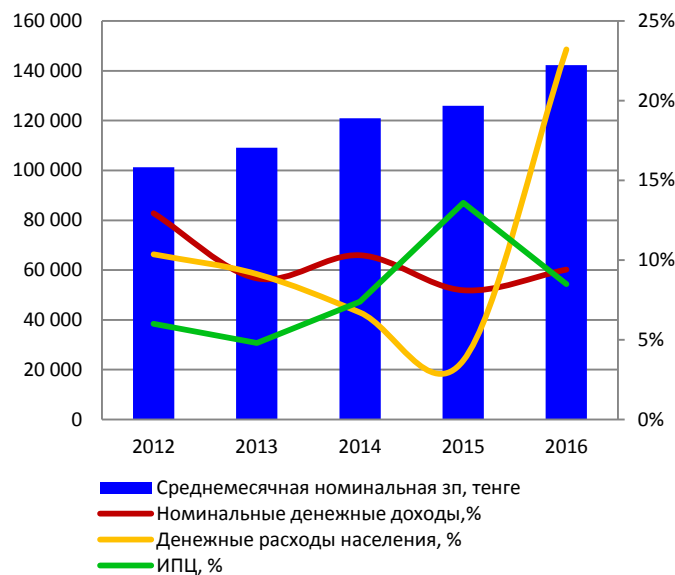
По итогам 2016 г. наблюдается снижение темпов роста экономически активного населения до 1,2%, что составляет 8 964 тыс. чел. Снижение количества экономически активного населения частично было нивелировано ростом наемных работников на 1,1%. При этом, в отчетном году наблюдается снижение количества занятого населения на 1,18% до 8 552 тыс. человек и самостоятельно занятого населения – на 7,22% до 2 161 тыс. человек.

Количество безработного населения в 2016 г. сократилось на 2,2% по сравнению с показателем 2015 г., составившись на 441 тыс. чел. и уровень безработицы снизился до 4,9%. Также по итогам года зафиксировано снижение уровня безработицы среди молодежи в возрасте от 15 до 24 лет с 4,1% до 3,9%, а среди молодежи от 15-28 лет сокращение с 4,3% до 4,2%. Уровень долгосрочной безработицы составил 2,41% против аналогичного показателя годом ранее до 2,44%.

### Уровень безработицы, %



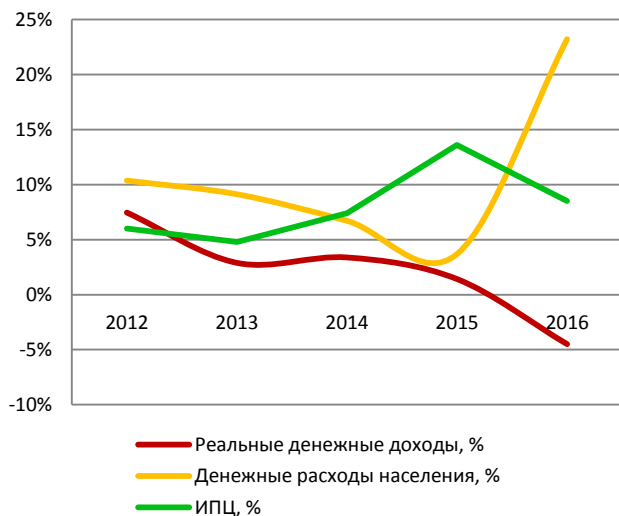
### Уровень жизни населения



Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в месяц в 2016 г. составили 73 653 тенге, увеличившись на 9,4% по сравнению с данными 2015 г. В реальном выражении доходы населения сократились на 4,5%. Номинальные денежные расходы населения в среднем на душу в месяц в 2016 г. составили 47 443 тенге. Величина прожиточного минимума составила 21 612 тенге, увеличившись на 10,0% по сравнению с показателем за 2015 г.

### Доходы & Расходы населения



### Доходы населения



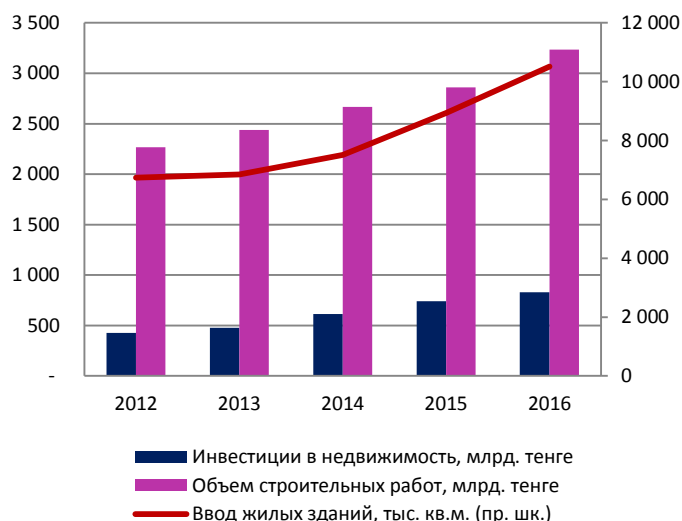
Источник: Агентство статистики РК ([www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz))

## Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

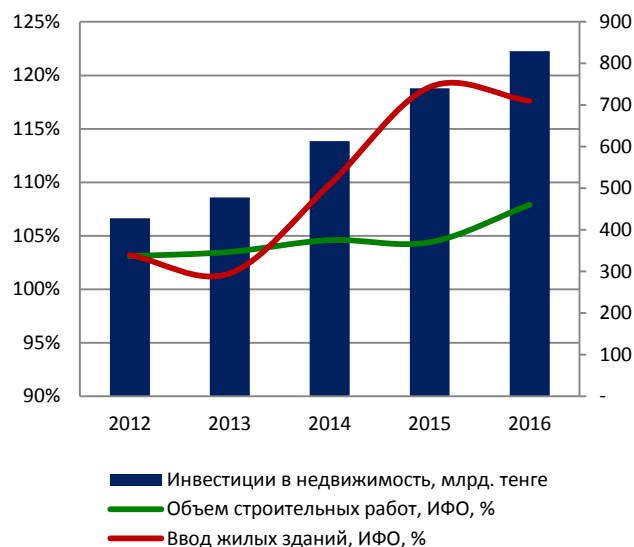
По данным Комитета РК по статистике за 2016 г. объем строительных работ в денежном выражении составил 3 234 млрд. тенге, что на 13,0% больше показателя за предыдущий год. Индекс физического объема строительных работ увеличился с 104,4% (2015 г.) до 107,9% (2016 г.).

Объем введенных жилых зданий за 2016 г. вырос на 17,6% по сравнению с показателем 2015 г., составив 10 513 тыс. кв.м. На этом фоне наблюдается увеличение объема инвестиций в недвижимость на 12,1% по сравнению с 2015 г., что составляет 829 592 млн. тенге.

Рынок недвижимости, млрд. тенге



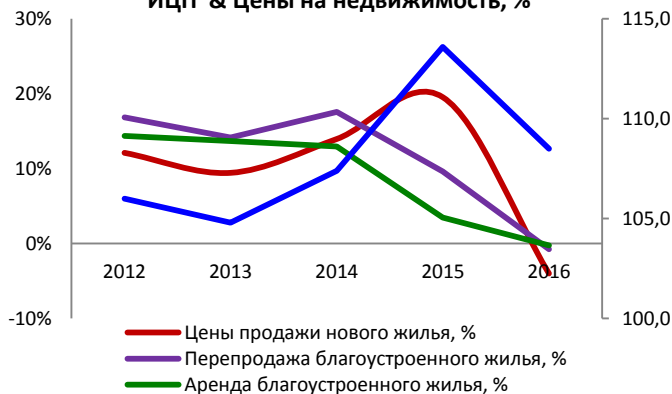
Рынок недвижимости, %



Источник: Агентство статистики РК

В 2016 г. средние цены на продажу нового жилья составили 247 364 тенге, снизившись на 4,0% относительно показателя за 2015 г. Так, в 2016 г. наибольшая цена на новое жилье зарегистрирована в городах Астана (до 339 тыс. тенге/кв.м), Атырау (до 326 тыс. тенге/кв.м), Алматы (до 305 тыс. тенге/кв.м) и Актау (до 297 тыс. тенге/кв.м). Наименьшие цены зарегистрированы в городах Жезказган (90 тыс. тенге/кв.м.), Талдыкорган (90 тыс. тенге/кв.м.), Тараз (116 тыс. тенге/кв.м.) и Кызылорда (120 тыс. тенге/кв.м.). Стоит отметить, что по итогам 2016 г. снижение стоимости цен на продажу нового жилья зафиксировано во всех казахстанских городах, за исключением города Усть-Каменогорск на (+18,6% до 229 тыс. тенге за 1 кв. м.). Наибольшее снижение цен на продажу нового жилья отмечено в городах Шымкент (-26,6%), Семей (-14,5%), Павлодар (-14,3%), Актобе (-13,7%) и Кокшетау (-11,8%).

ИЦП & Цены на недвижимость, %

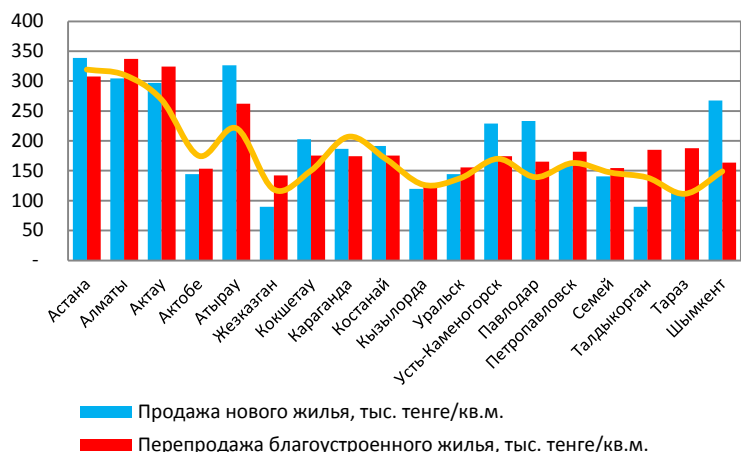


Цены на недвижимость & Инвестиции в недвижимость, %



Источник: Агентство по статистике РК

### Цены на жилье по РК за 2016 год



Источник: Агентство статистики РК

Цены на вторичном рынке жилья за 2016 год снизились на 0,74% в годовом выражении, составив 188 601 тенге за кв.м. Наименьшие цены наблюдаются в городах Кызылорда (124 тыс. тенге/кв.м.), Жезказган (142 тыс. тенге/кв.м.) и Актобе (153 тыс. тенге/кв.м.). Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Алматы (337 тыс. тенге/кв.м.), Актау (324 тыс. тенге/кв.м.) и Астана (307 тыс. тенге/кв.м.). В 2015 г. заметное снижение цен на благоустроенное жилье было отмечено в Кокшетау на 11,6%, Актобе - на 10,3%, Астана - на 10,0% и Павлодар на 7,5%. Рост цен на вторичном рынке наблюдается в городах Жезказган (+21,2%), Атырау (+12,3%), Кызылорда (+6,8%) и Караганда (+4,4%).

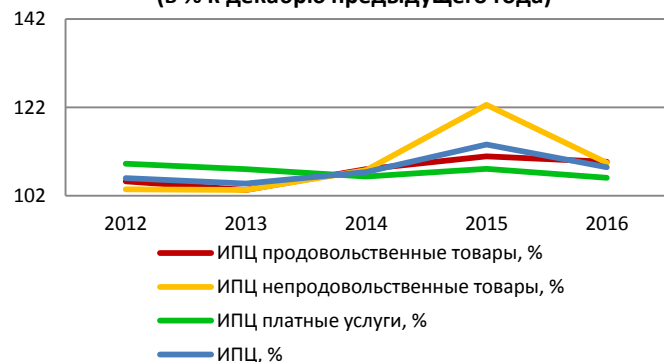
Стоимость аренды благоустроенного жилья в 2016 г. снизилась на 0,23%, составив 1 278 тенге за кв.м., по сравнению с показателем за предыдущий год. Высокая стоимость аренды в 2016 г. наблюдается в городах Астана (2 394 тенге/кв.м.), Алматы (2 328 тенге/кв.м.) и Актау (2 016 тенге/кв.м.). Наиболее низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (836 тенге/кв.м.), Жезказган (891 тенге/кв.м.) и Кызылорда (950 тенге/кв.м.).

## Денежно-кредитный рынок

### Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

По итогам 2016 г. наблюдается снижение уровня инфляции в стране с 13,6% до 8,5%. В отчетном году наибольшее снижение цен наблюдается на непродовольственные товары, где уровень инфляции за год снизился с 22,6% до 9,5%. Цены на продовольственные товары в 2016 г. также скорректировались вниз с 10,9% до 9,7%, стоимость платных услуг снизилась с 8,1% до 6,1%.

### Индекс потребительских цен (в % к декабрю предыдущего года)

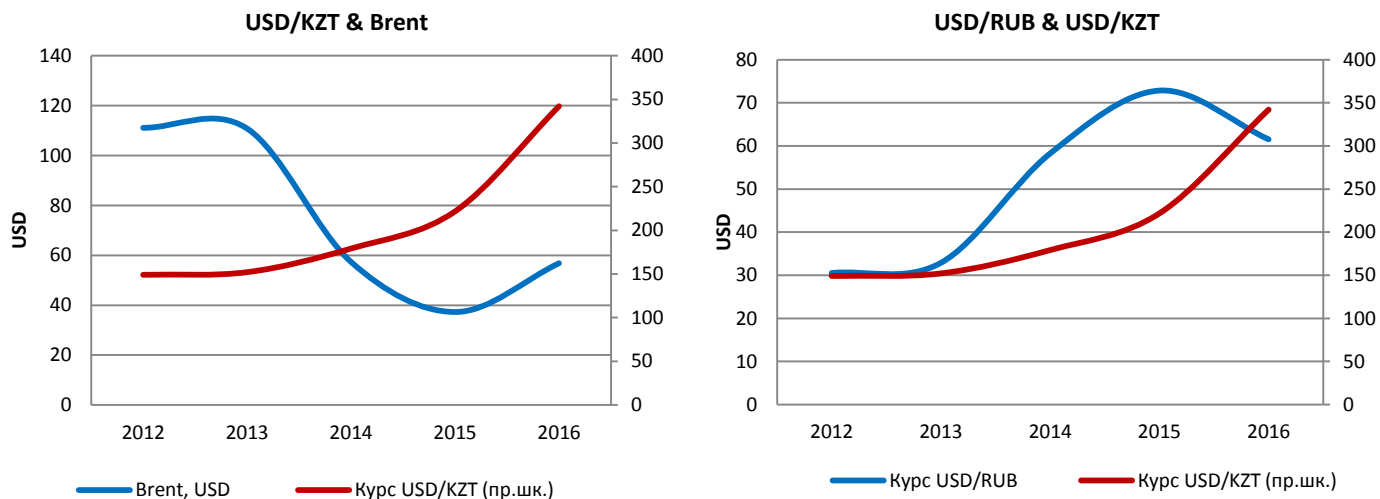


Источник: Агентство статистики РК

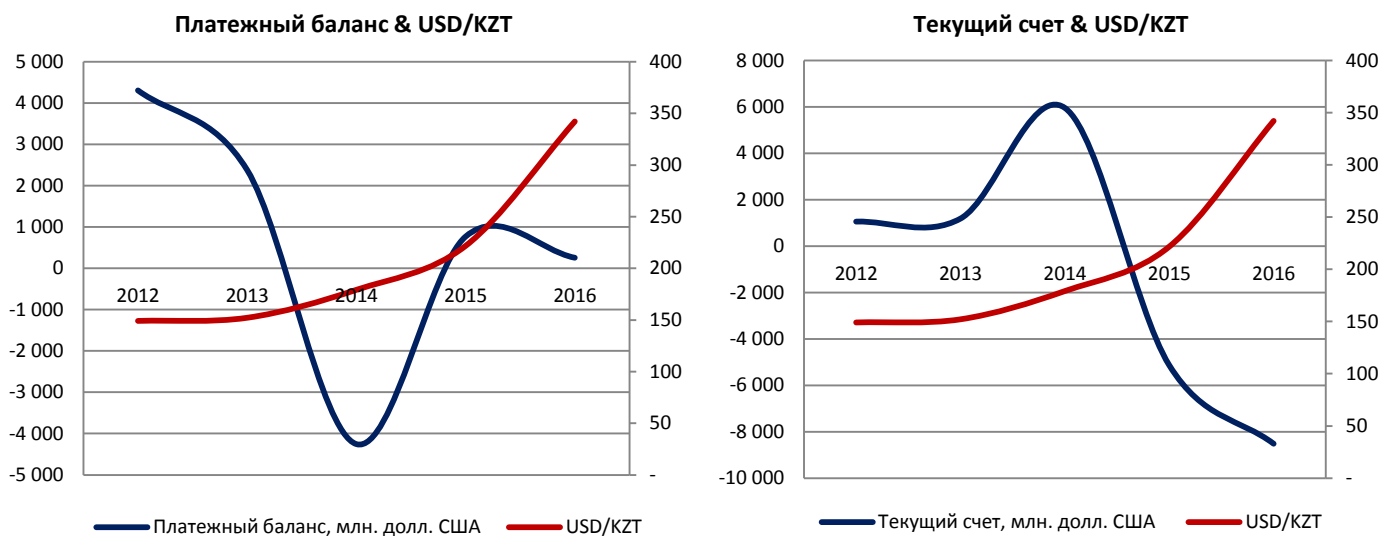
Стоит отметить, что уровень инфляции в годовом выражении превысил планы правительства и НБК в 6-8% за год.

В рамках реализации политики инфляционного таргетирования в среднесрочном периоде НБРК устанавливает следующие целевые ориентиры по инфляции: 2017 г. – 6-8%, 2018 г. – 5-7% с последующим постепенным замедлением до 3-4% к 2020 г. На конец 2016 г. среднегодовой курс тенге к доллару США сложился на уровне 342 тенге и ослаб на 54,31% (в годовом выражении).

Объем золотовалютных резервов страны в 2016 г. составил 9 617 млн. долл. США, что на 26,94% выше показателя годом ранее (в 2015 г. темп прироста золотовалютных резервов составил 2,45% до 7 576 млн. долл. США).



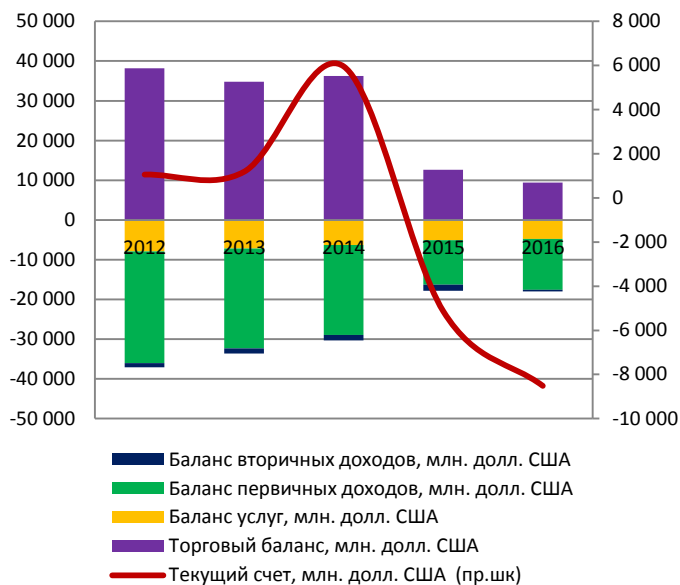
Источник: Агентство статистики РК, НБРК



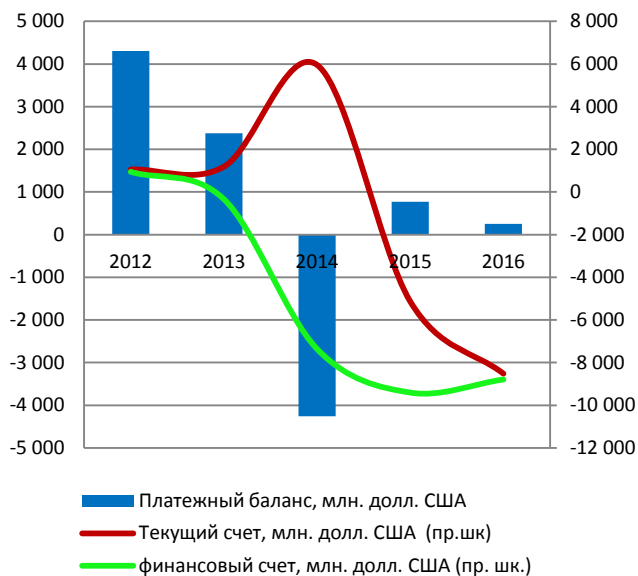
Источник: Агентство статистики РК, НБРК

По итогам 2016 г. сальдо текущего счета РК сложилось на отрицательном уровне – 8 518 млн. долл. США, увеличившись в годовом выражении на 65,90%. Рост дефицита торгового счета связано со снижением торгового баланса страны на 25,61%, где наблюдается продолжающийся отток капитала по балансу услуг, а также отток по балансу первичных и инвестиционных доходов. Снижение торгового баланса в отчетном году наблюдается из-за сокращения импорта в стоимостном выражении на 25,61% и объема экспорта - на 19,81%. Баланс услуг по итогам года сложился на отрицательном уровне – 4 752 млн. долл. США, сократившись на 6,94% по сравнению с показателем 2015 г. Отметим, что дефицит сальдо баланса услуг наблюдается на протяжении более пяти лет, поскольку объем импорта услуг превышает объем экспорта услуг.

### Текущий счет, млн. долл. США



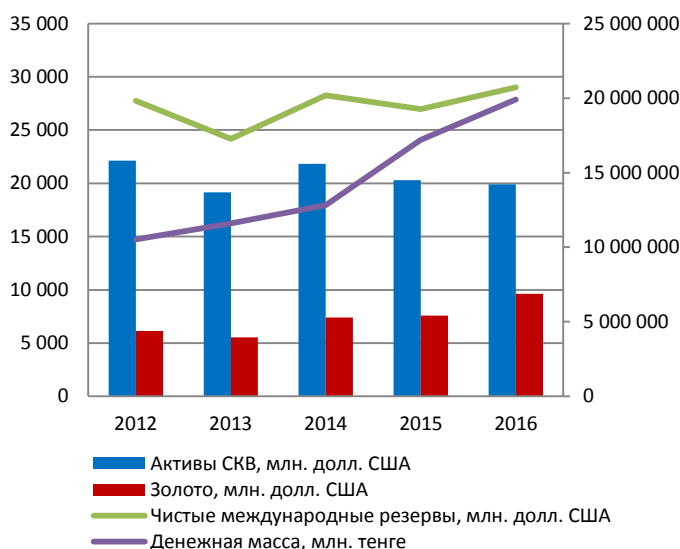
### Платежный баланс, млн. долл. США



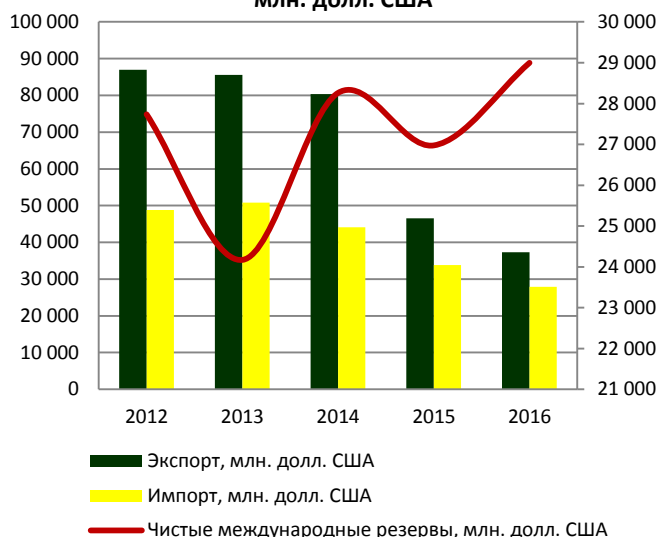
Источник: НБРК

Платежный баланс РК по итогам 2016 г. сложился в положительном значении на уровне 256 млн. долл. США, снизившись на 66,59%. Согласно данным НБРК международные резервы страны по итогам 2016 г. сократились на 5,95%, составив 29 530 млн. долл. США. За прошлый год активы СКВ сократились на 1,88%, составив 19 913 млн. долл. США, чистые международные резервы увеличились на 7,50% до 28 998 млн. долл. США и активы Нац.фонда РК снизились на 3,43% до 61 218 млн. долл. США.

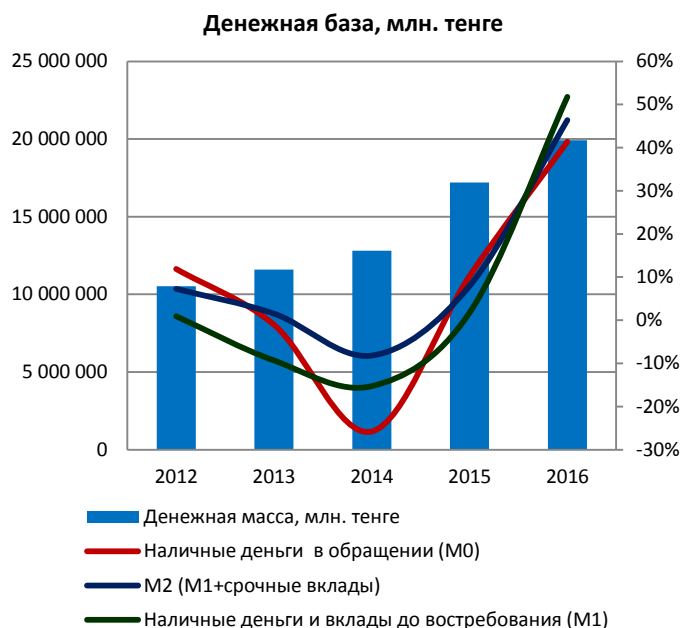
### Золотовалютные резервы & Денежная масса



### Золотовалютные резервы & Торговый баланс, млн. долл. США



Источник: НБРК

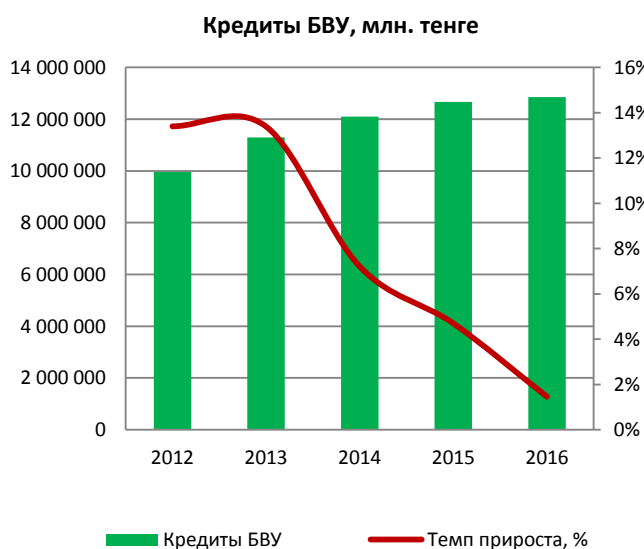


Источник: НБРК

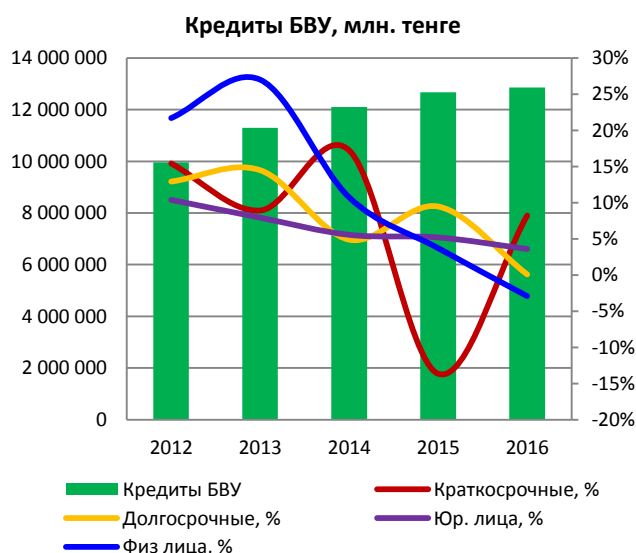
В 2016 г. денежная масса (M3) увеличилась на 15,7% по сравнению с показателем за 2015 г., составив 19 912 млрд. тенге. При этом, объем наличных денег в обращении и вкладов до востребования за год вырос на 41,4% и 51,8%, соответственно. Денежная база увеличилась на 8,7%, составив 5 162 млрд. тенге.

## Банковский сектор

Согласно данным НБРК объем выданных кредитов экономике на 1 января 2017 г. составил 12 859 млрд. тенге, увеличившись на 1,5% по сравнению с аналогичным показателем за 2015 г., преимущественно, за счет роста выданных кредитов в национальной валюте на 3,2%, тогда как кредиты в иностранной валюте сократились на 1,9%. За год увеличился объем выданных краткосрочных кредитов – на 8,2%, долгосрочные кредиты выросли на 0,1%. Корпоративные кредиты выросли на 3,6%, составив 8 817 млрд. тенге, в то же время наблюдается снижение розничного кредитования на 2,92% до 4 042 млрд. тенге.



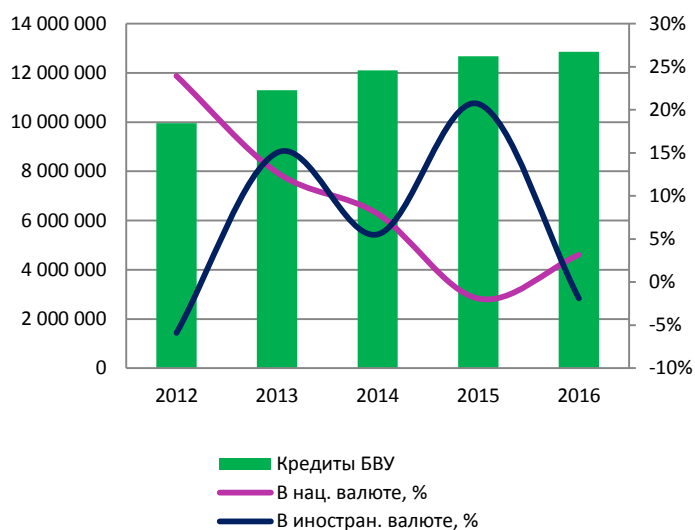
Источник: НБРК



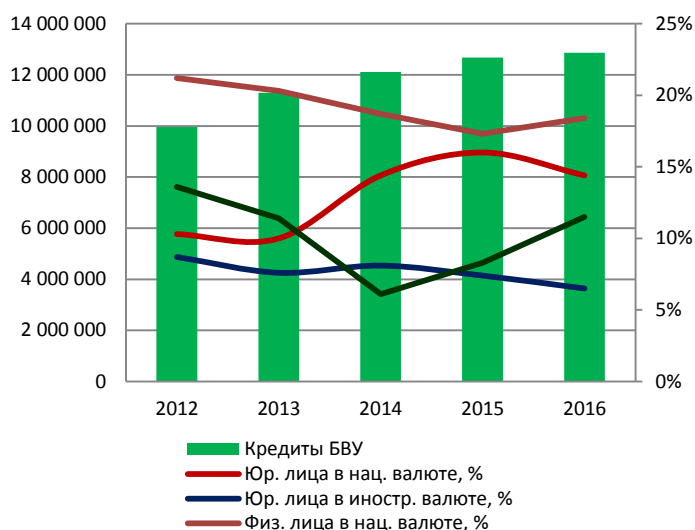
Средние процентные ставки по кредитам в 2016 г. выросли с 12,25% до 12,70%. Средние процентные ставки по корпоративным кредитам в тенге снизились с 16,0% до 14,4%, в иностранной валюте опустились с 7,4% до 6,5%. По розничным кредитам средние процентные ставки в национальной валюте повысились с 17,3% до 18,4% и в иностранной валюте увеличились с 8,3% до 11,5%.



### Кредиты БВУ, млн. тенге



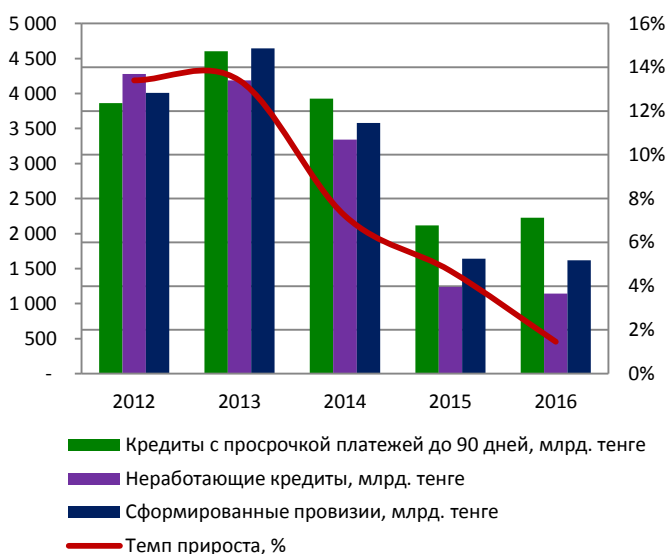
### Процентные ставки, %



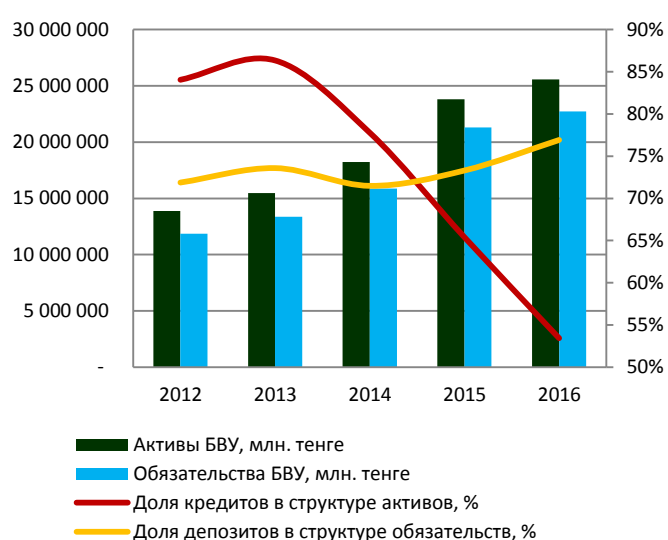
Источник НБРК

Согласно данным НБРК наблюдается ухудшение качества кредитов, выданных банками физическим и юридическим лицам. По состоянию на 01 декабря 2016 г. объем кредитов с просрочкой платежей составил 2 228 млрд. тенге, что на 5,22% превышает аналогичный показатель на конец 2015 г. При этом объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней продемонстрировал снижение на 7,61% до 1 143 млрд. тенге, сократив долю в общей сумме кредитов с 9,76% (2015 г.) до 8,89% (01.12.2016 г.). Отметим, что доля кредитов с просрочкой платежей напротив увеличилась с 16,70% (2015 г.) до 17,32% (01.12.2016 г.). Объем провизии снизился на 1,49%, составив 1 618 млрд. тенге, что составляет около 12,58% доли от кредитов, выданных экономике банковским сектором. По состоянию на 01 декабря 2016 г. наибольшая доля просроченных кредитов наблюдается АО ДБ «НБ Пакистана в Казахстане» (33,81%), ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан)» (26,69%), АО «Банк ЦентрКредит» (26,47%), АО «Банк «Bank RBK» (24,42%), АО «АТФБанк» (23,94%), АО «Capital Bank Kazakhstan» (23,95%) и АО «Банк «Астаны» (22,89%).

### Качество кредитов, млрд. тенге



### Активы и обязательства БВУ, млн. тенге



Источник: НБРК

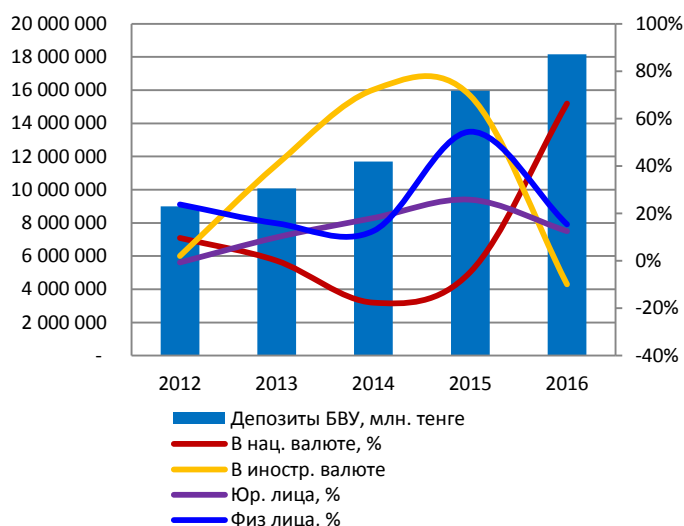
Источник: НБРК

По данным НБРК совокупные активы банковского сектора по итогам 2016 г. выросли на 7,5%, составив 25 557 млрд. тенге. На начало декабря 2016 г. крупнейшими банками по активам являются АО

«Казкоммерцбанк» (5 215 млрд. тенге), АО «Народный Банк Казахстана» (4 648 млрд. тенге) и АО «Цеснабанк» (2 064 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора в отчетном периоде выросли на 6,7% по сравнению с показателем 2015 г., составив 22 716 млрд. тенге. Собственный капитал банков второго уровня вырос на 13,9%, составив 2 841 млрд. тенге. На начало декабря 2016 г. крупнейшими банками по обязательствам являются АО «Казкоммерцбанк» (3 822 млрд. тенге), АО «Народный Банк Казахстана» (2 345 млрд. тенге) и АО «Цеснабанк» (1 627 млрд. тенге).

**Депозиты БВУ, млн. тенге**



**Кредит & Депозиты, млн. тенге**

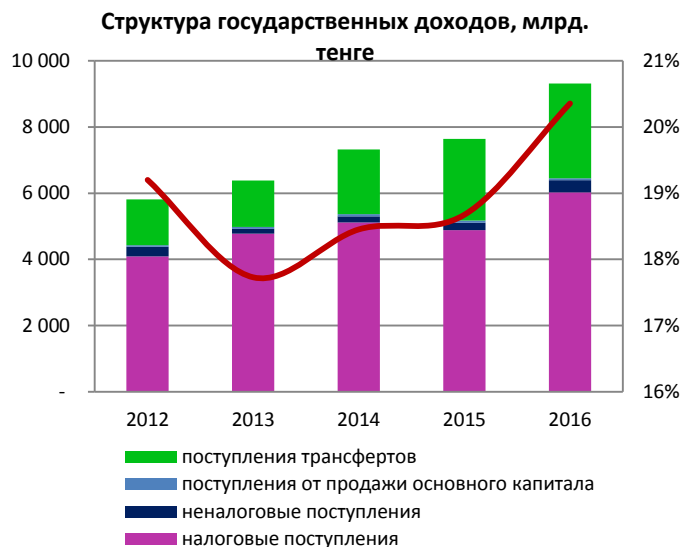
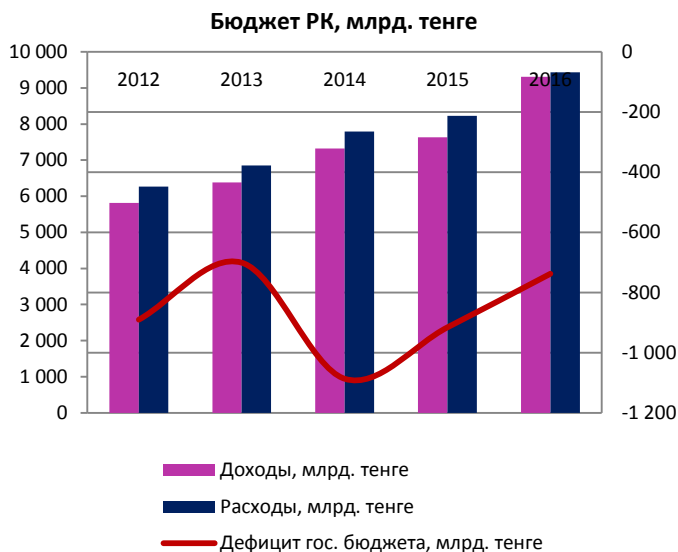


Источник: НБРК

По данным НБРК объем депозитов в 2016 г. вырос на 13,7% по сравнению с показателем 2015 г., составив 18 164 млрд. тенге за счет роста вкладов в национальной валюте на 66,3%, тогда как вклады в иностранной валюте снизились на 9,9%. Вклады юридических лиц по итогам года выросли на 12,5%, составив 10 327 млрд. тенге, а физических лиц выросли на 15,4%, составив 7 837 млрд. тенге. Средние процентные ставки по депозитам в 2016 г. снизились с 8,2% до 6,7% за счет сокращения ставок по вкладам юридических лиц в национальной валюте с 19,9% до 10,5% и снижения ставок в иностранной валюте с 2,1% до 1,6%. При этом, наблюдается повышение ставок по депозитам физических лиц в национальной валюте с 8,0% до 12,0%, тогда как в иностранной валюте, напротив, зафиксировано снижение с 2,9% до 2,6%.

## Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК государственные доходы по итогам 2016 г. выросли на 21,9% по сравнению с показателем 2015 г., составив 9 308 млрд. тенге, за счет роста налоговых поступлений на 23,3% и трансфертов из Нац. фонда на 16,2% и неналоговых поступлений на 64,4%. Поступления от продажи основного капитала продемонстрировали снижение на 13,6%, составив 60 млрд. тенге.

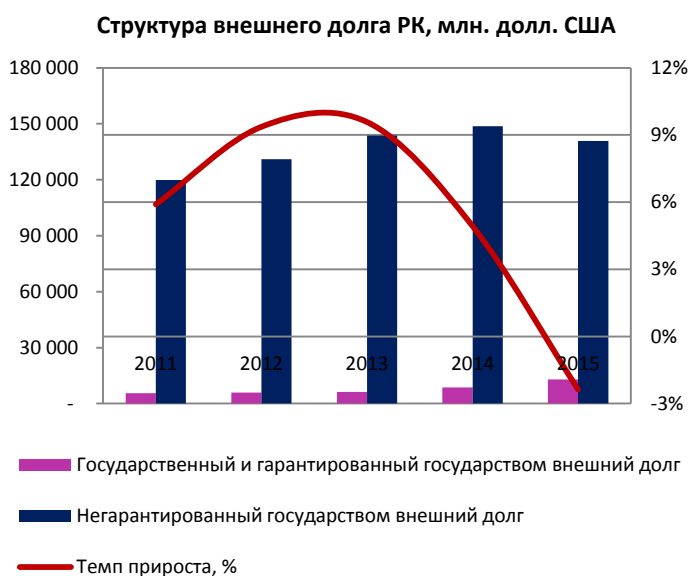


Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК



По итогам 2016 г. государственные расходы также выросли на 14,7%, составив 9 434 млрд. тенге в результате увеличения расходов на образование (+20,3%), здравоохранение (+20,3%), социальное обеспечение и социальную помощь (+15,4%). В тоже время сокращены расходы по гос. услугам общего характера на 10,7%, оборону на 3,3%, топливно-энергетический комплекс и недропользование на 10,2% и деятельности, связанной с промышленностью, архитектурой, градостроительством и строительством.

Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК



Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК

Дефицит бюджета по итогам 2016 г. составил 738 млрд. тенге, снизившись на 19,4% относительно показателя за 2015 г. Доля дефицита к ВВП снизилась с 2,24% до 1,61%, соответственно. По данным НБРК внешний государственный долг Казахстана в 2016 г. составил 163 758 млн. долл. США, что на 6,77% выше показателя за предыдущий год в результате роста негарантированного государством долга на 6,8% до 150 048 млн. долл. США. Межфирменная задолженность в 2016 г. выросла на 11,3% по сравнению с 2015 г., составив 91 253 млн. долл. США, доля от общего внешнего долга составила 55,72% (в 2015: 53,45%).

## **Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

## **Аналитический Департамент:**

Директор аналитического департамента  
Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [MMelanich@centras.kz](mailto:MMelanich@centras.kz)

Аналитик  
Соколова Анна  
Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.727  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@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 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 Centras Securities.