

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

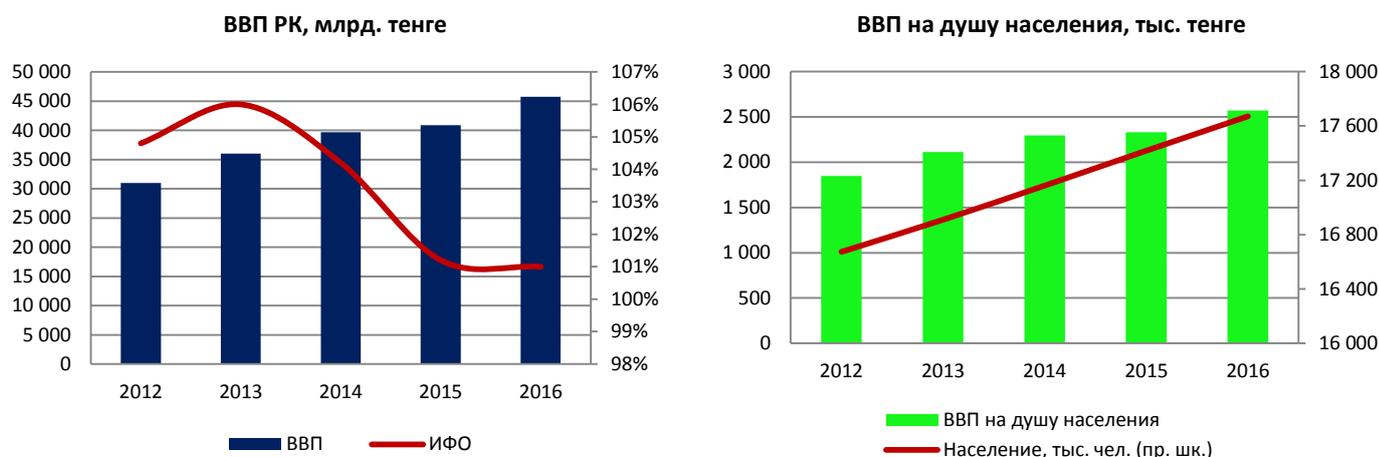
Резюме

- 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

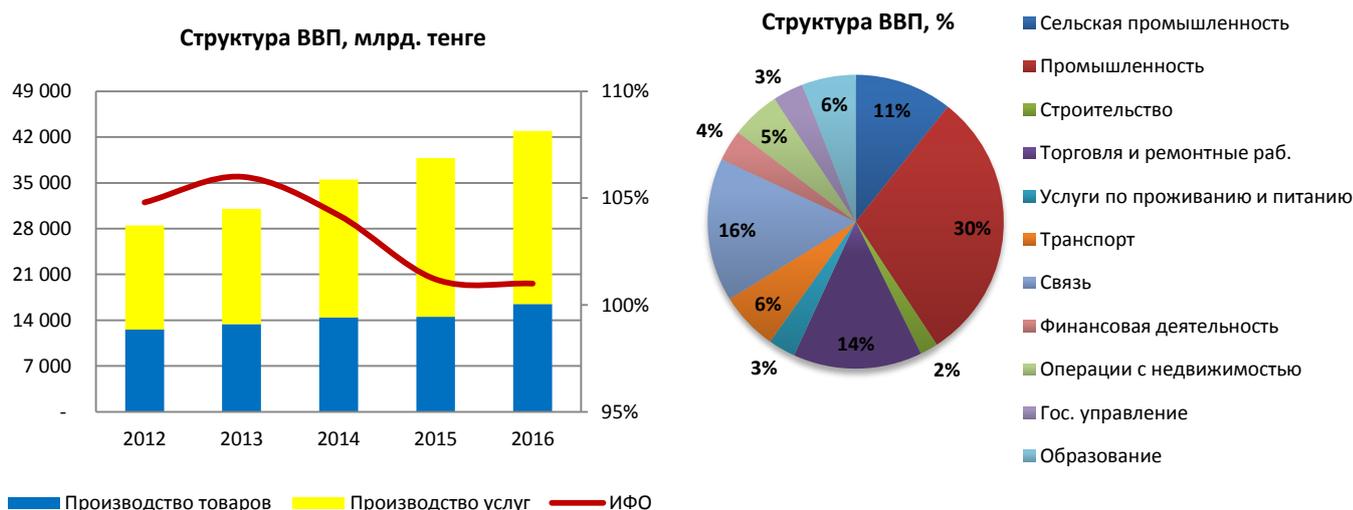
ВВП и его структура

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)

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%.



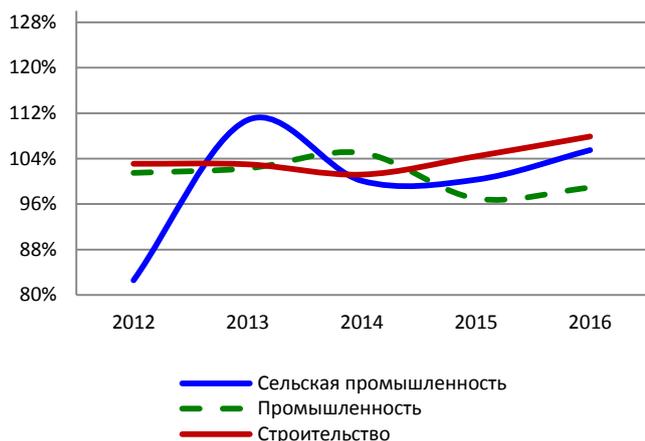
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

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, %



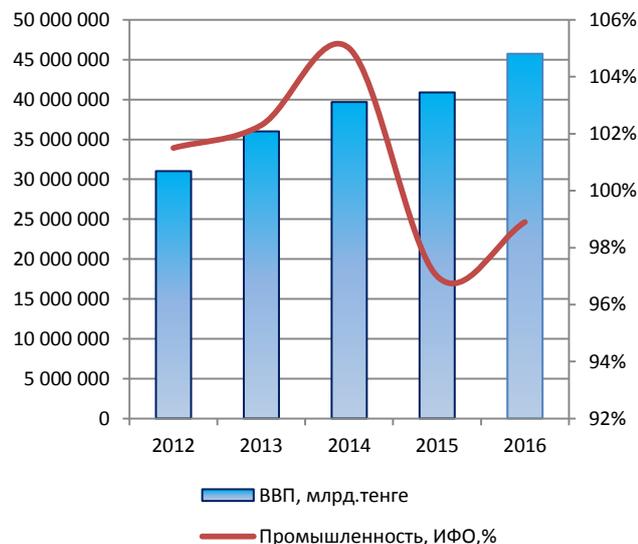
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

Промышленный сектор

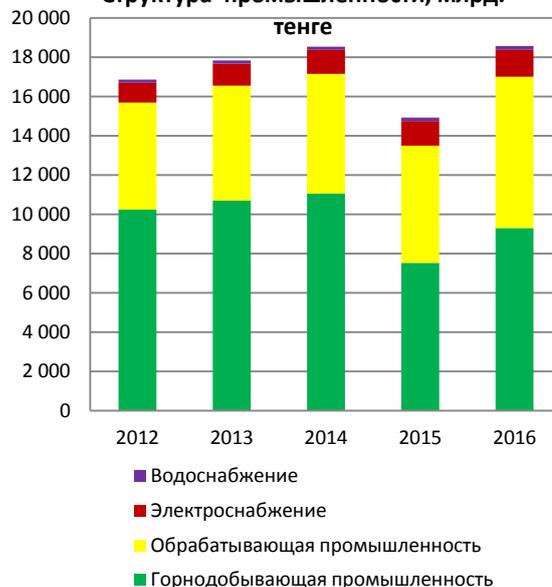
По состоянию на конец 2016 г. согласно данным Агентства статистики РК объем промышленности в денежном выражении составил 18 559 млрд тенге, что на 26,8% выше показателя предыдущего года. По показателю индекса физического объема промышленности за отчетный год наблюдается рост на 2,5% до 98,90%.

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%.

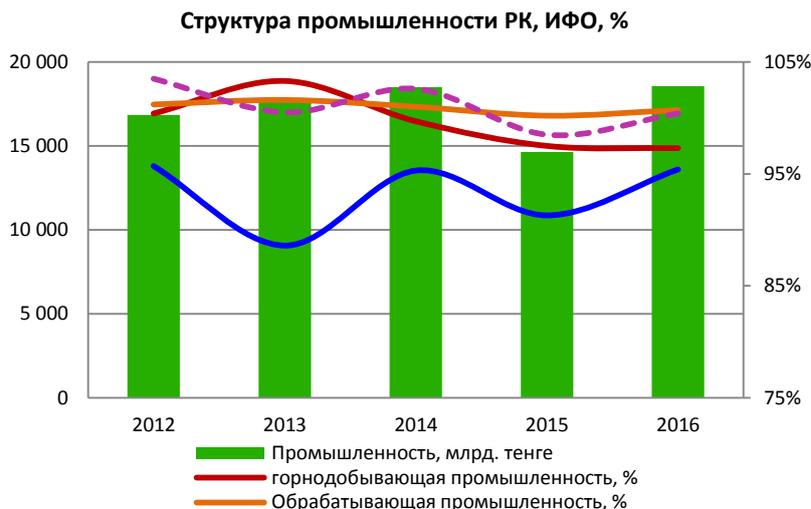
ВВП & Промышленность



Структура промышленности, млрд. тенге



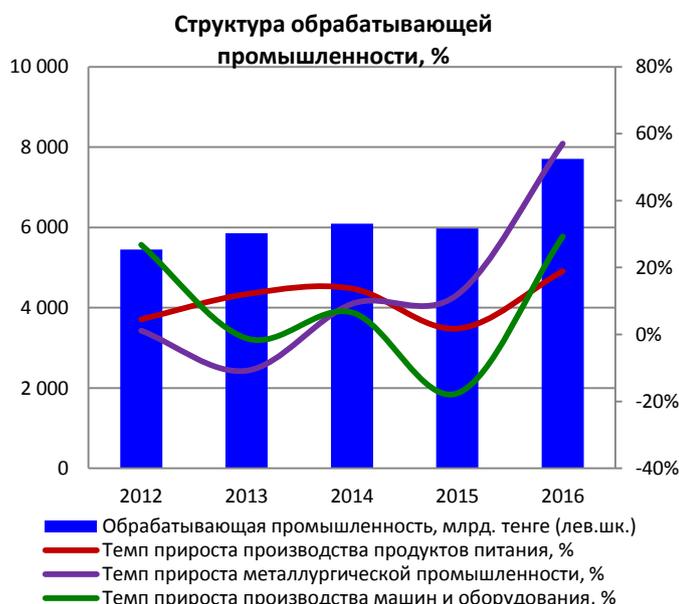
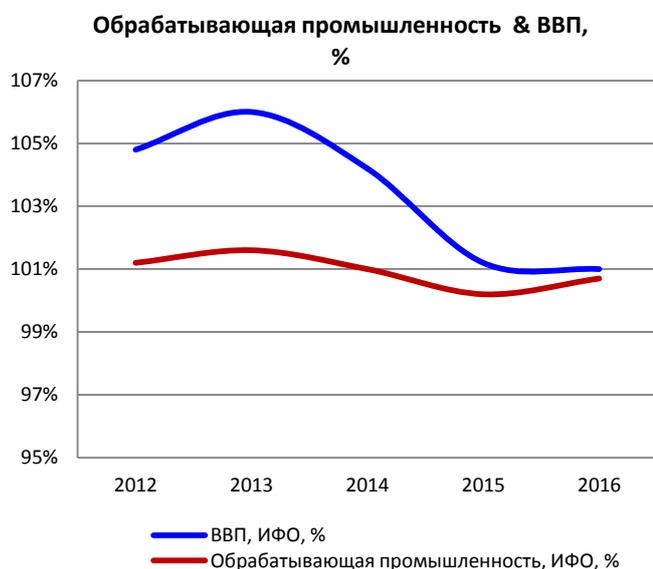
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)



Источник: Агентство статистики РК (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%.

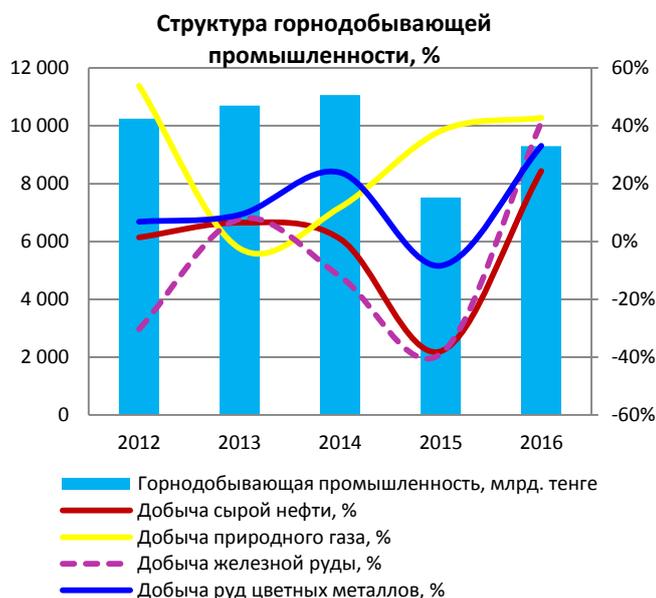
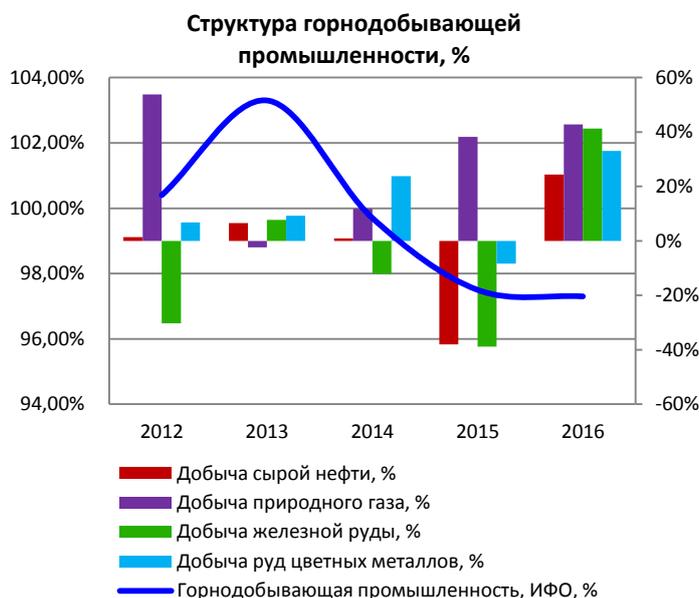


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

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%.

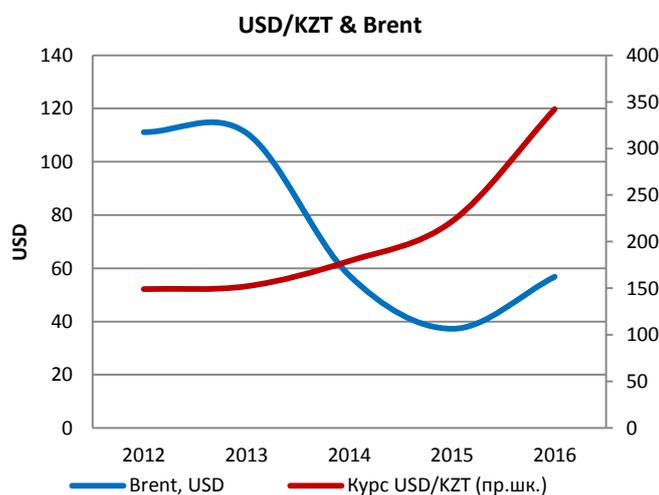
За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти в стоимостном выражении на 24,4% до 7 161 млрд. тенге, по сравнению с показателем 2015 г. Рост

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)

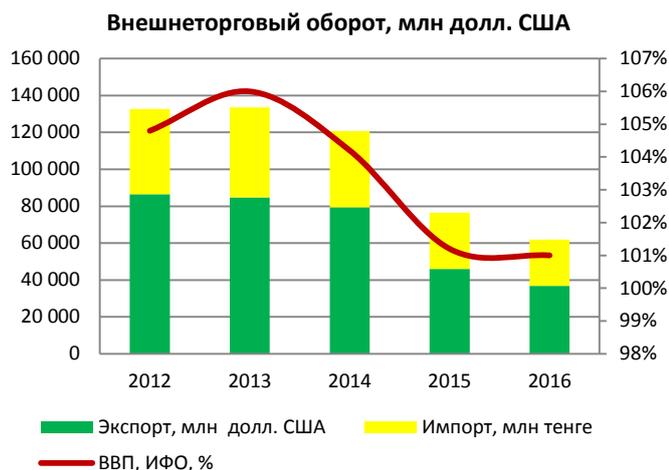
В 2016 г. объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении сократился на 1,8%, составив 78,0 млн тонн, по сравнению с показателем 2015 г. Согласно министру энергетики Казахстана г-н К.Бозумбаеву в 2017 г. добыча нефти в стране составит 81 млн. нефти, из них 5 млн тонн планируется добыть 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%.

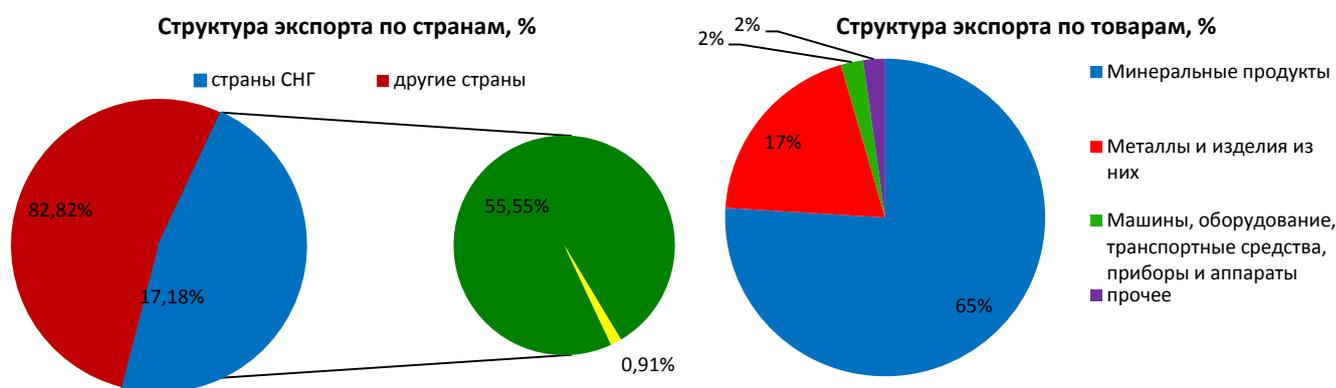


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

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.

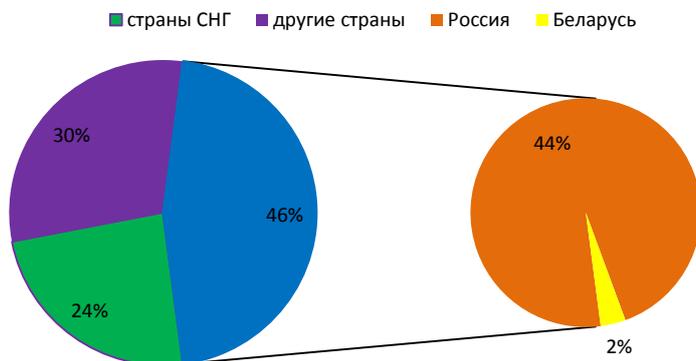


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

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)

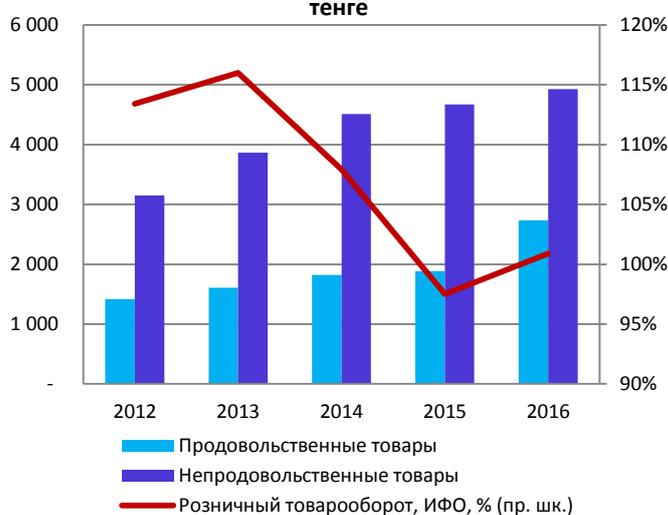
Объем внутреннего товарооборота РК в 2016 г. составил 26 091 млрд тенге, что на 14,5% больше показателя предыдущего года за счет, преимущественно роста оптовой торговли на 13,5% до 18 430 млрд. тенге.

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)

Розничный товарооборот & Индекс потребительских цен



Розничный товарооборот & Кредиты, млрд. тенге



Источник: Агентство статистики РК (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, %

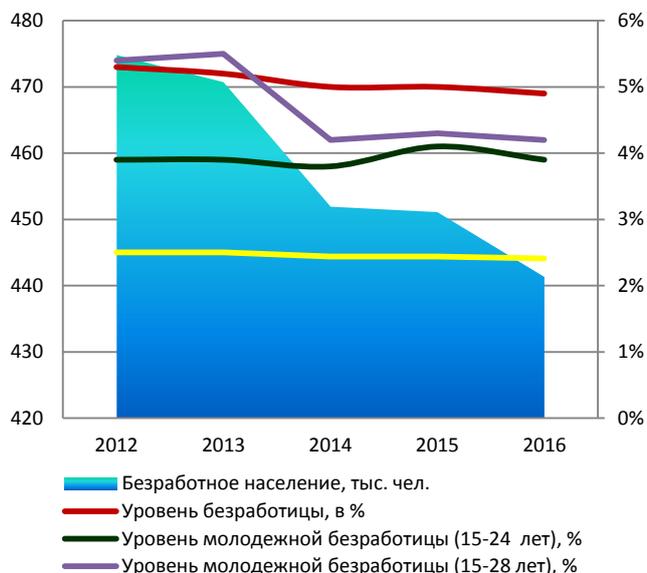


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

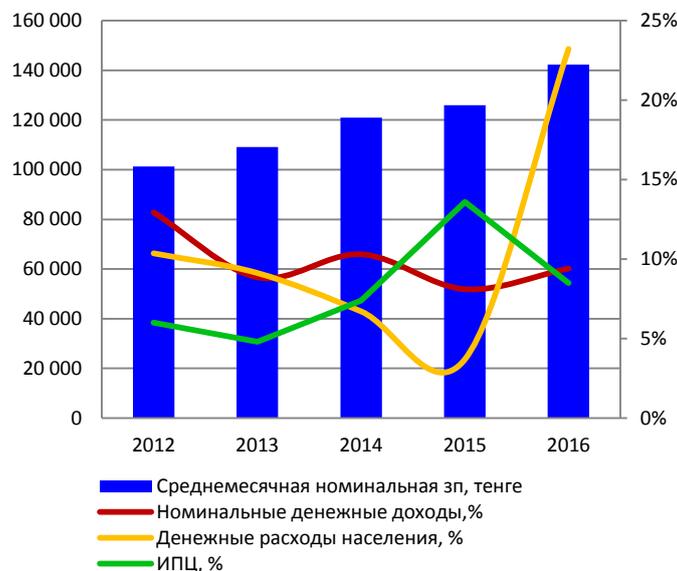
По итогам 2016 г. наблюдается снижение темпов роста экономически активного населения до 1,2%, что составляет 8 964 тыс. чел. Снижение количества экономически активного населения частично было нивелировано ростом наемных работников на 1,1%. При этом, в отчетном году наблюдается снижение количества занятого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



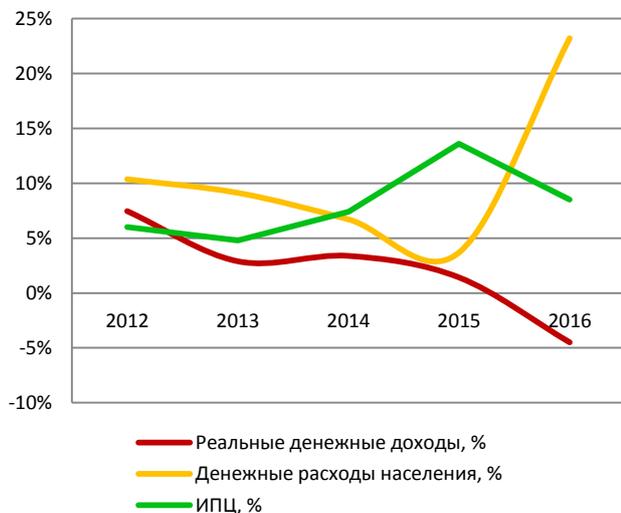
Уровень жизни населения



Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

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)

Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

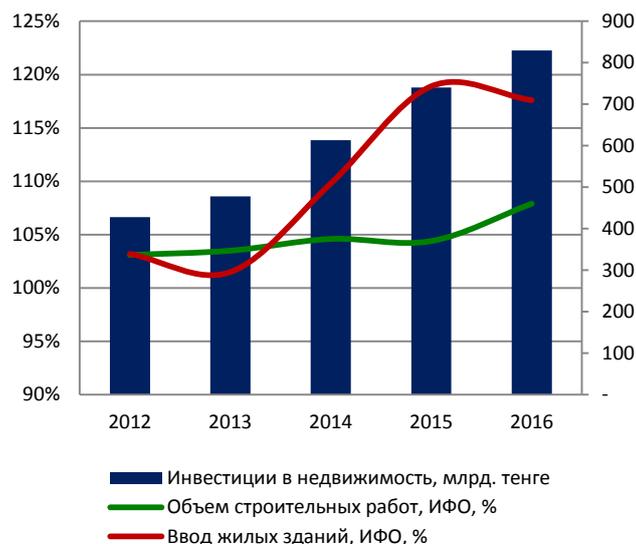
По данным Комитета РК по статистике за 2016 г. объем строительных работ в денежном выражении составил 3 234 млрд. тенге, что на 13,0% больше показателя за предыдущий год. Индекс физического объема строительных работ увеличился с 104,4% (2015 г.) до 107,9% (2016 г.).

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



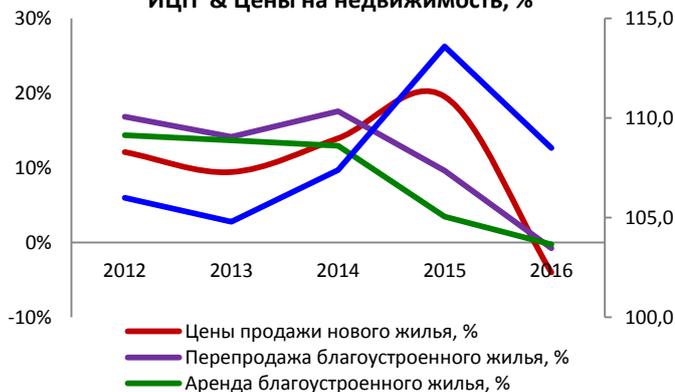
Рынок недвижимости, %



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, %

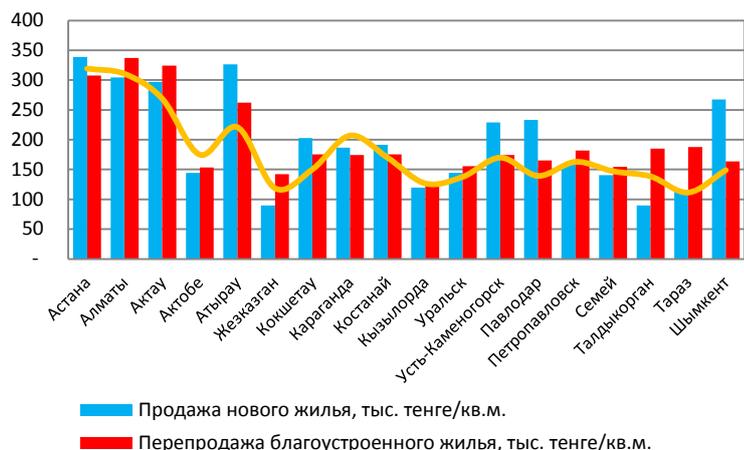


Цены на недвижимость & Инвестиции в недвижимость, %



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 Актөбе (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%, Актөбе - 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%).

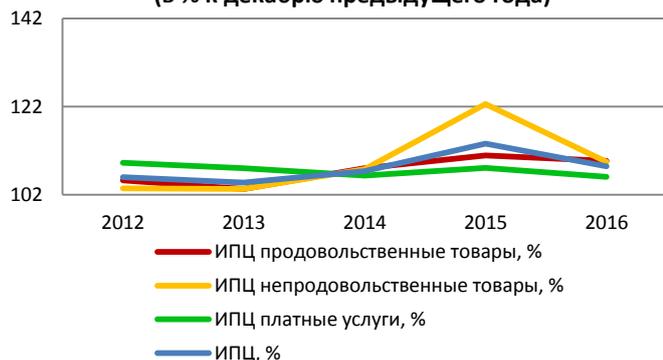
Стоимость аренды благоустроенного жилья в 2016 г. снизилась на 0,23%, составив 1 278 тенге за кв.м., по сравнению с показателем за предыдущий год. Высокая стоимость аренды в 2016 г. наблюдается в городах Астана (2 394 тенге/кв.м.), Алматы (2 328 тенге/кв.м.) и Актау (2 016 тенге/кв.м.). Наиболее низкая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

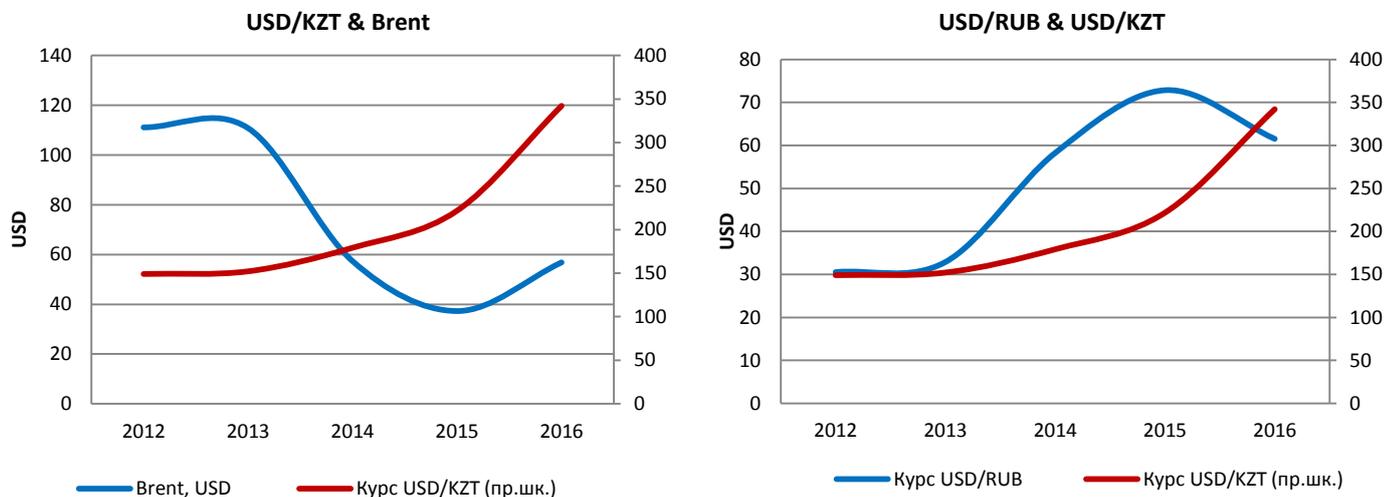


Источник: Агентство статистики РК

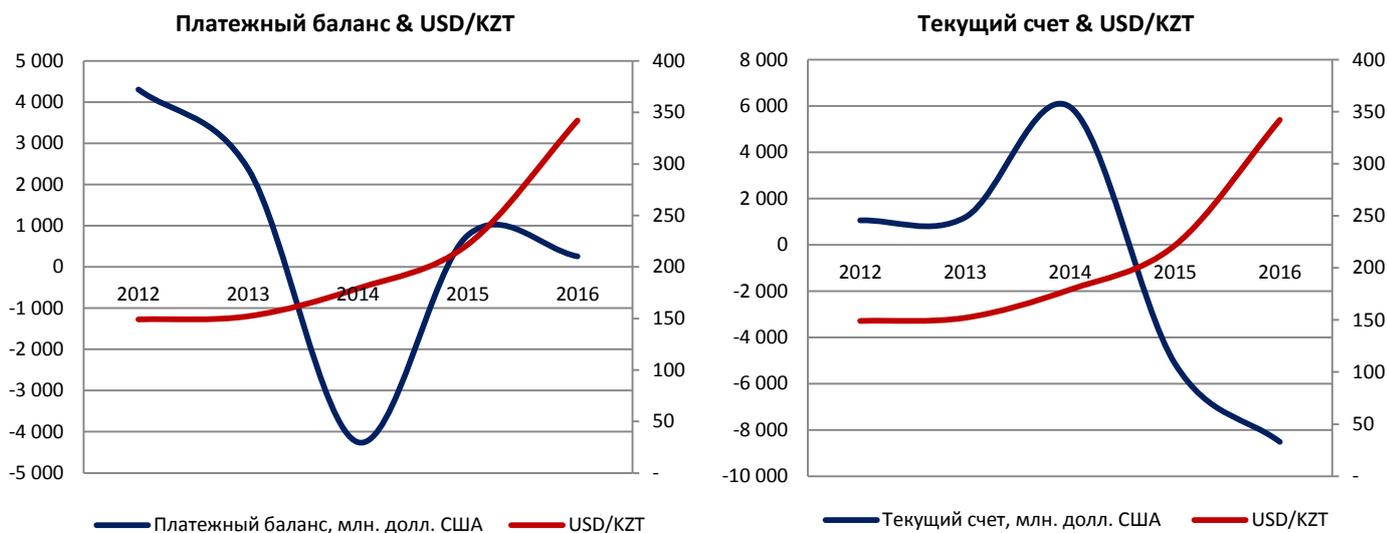
Стоит отметить, что уровень инфляции в годовом выражении превысил планы правительства и НБК в 6-8% за год.

В рамках реализации политики инфляционного таргетирования в среднесрочном периоде НБК 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).



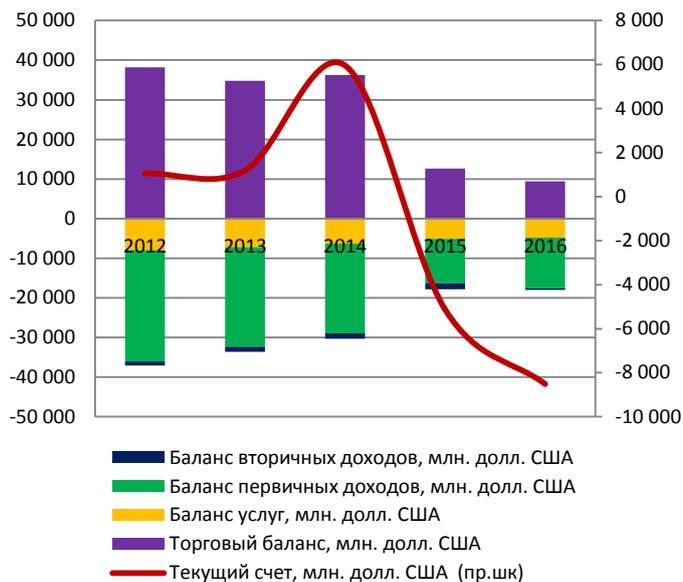
Источник: Агентство статистики РК, НБРК



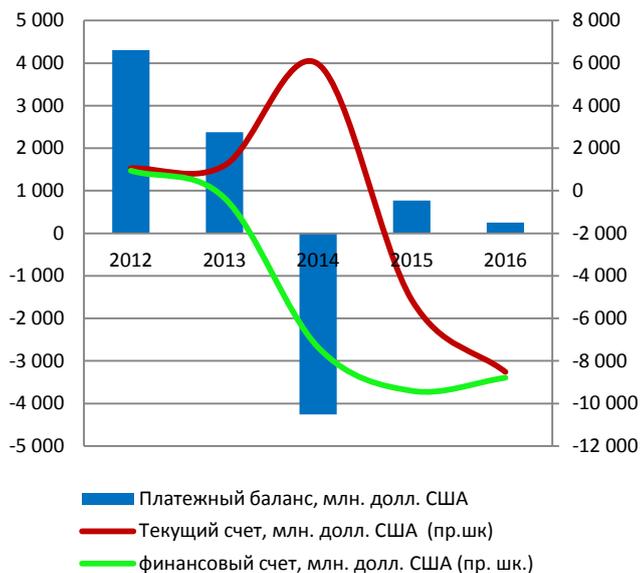
Источник: Агентство статистики РК, НБРК

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



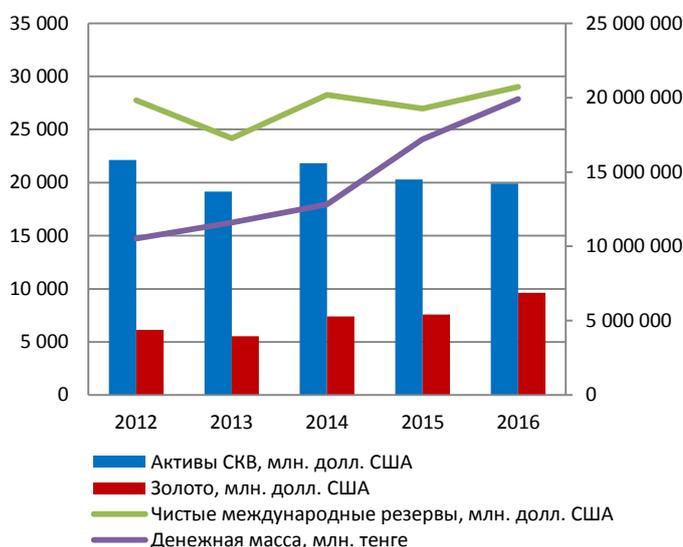
Платежный баланс, млн. долл. США



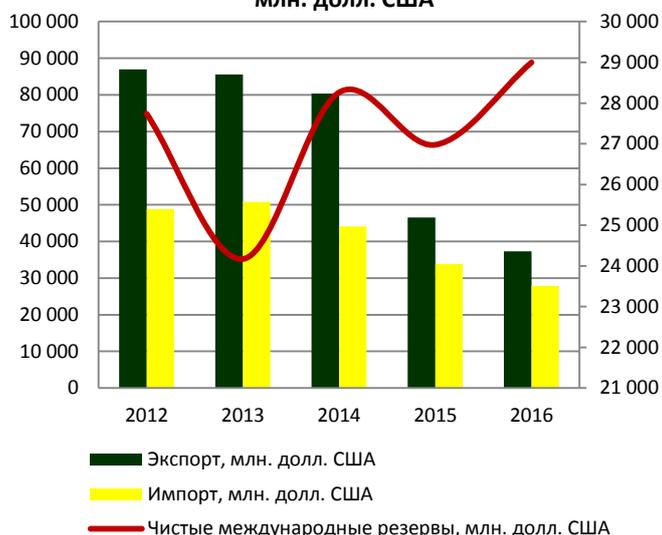
Источник: НБРК

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

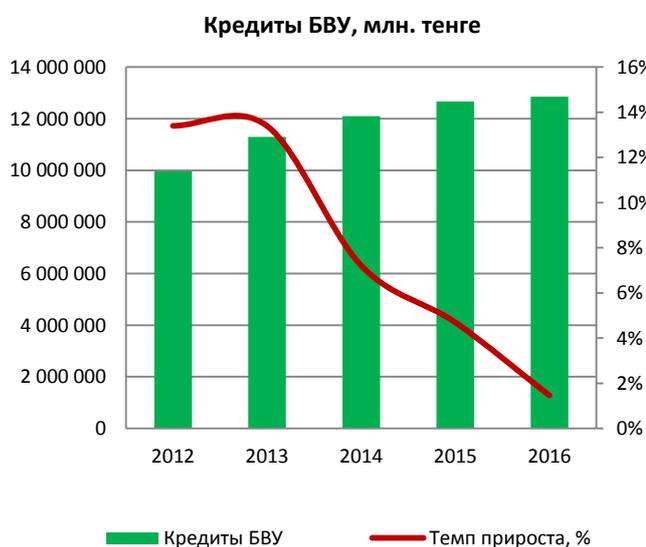


Источник: НБРК

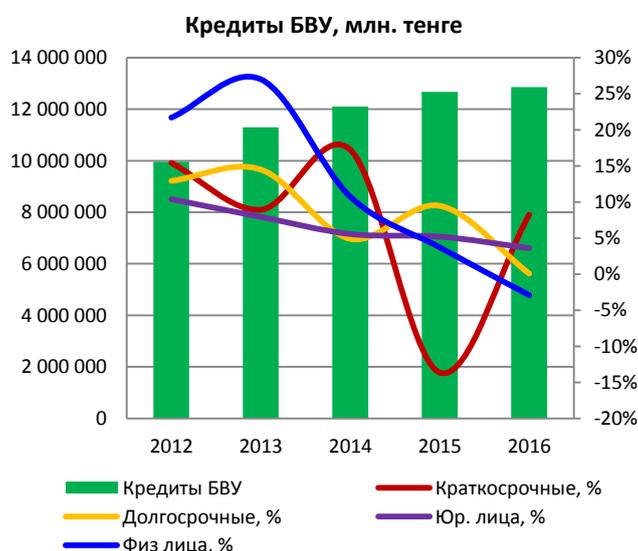
В 2016 г. денежная масса (M3) увеличилась на 15,7% по сравнению с показателем за 2015 г., составив 19 912 млрд. тенге. При этом, объем наличных денег в обращении и вкладов до востребования за год вырос на 41,4% и 51,8%, соответственно. Денежная база увеличилась на 8,7%, составив 5 162 млрд. тенге.

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.

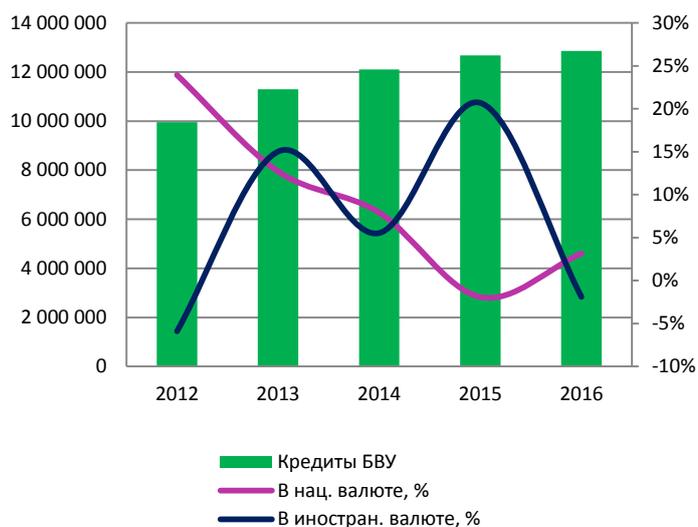


Источник: НБРК

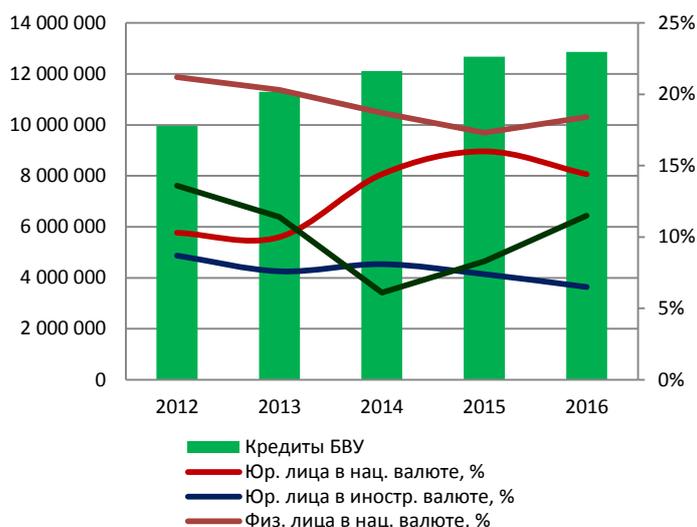


Средние процентные ставки по кредитам в 2016 г. выросли с 12,25% до 12,70%. Средние процентные ставки по корпоративным кредитам в тенге снизились с 16,0% до 14,4%, в иностранной валюте опустились с 7,4% до 6,5%. По розничным кредитам средние процентные ставки в национальной валюте повысились с 17,3%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

Кредиты БВУ, млн. тенге



Процентные ставки, %



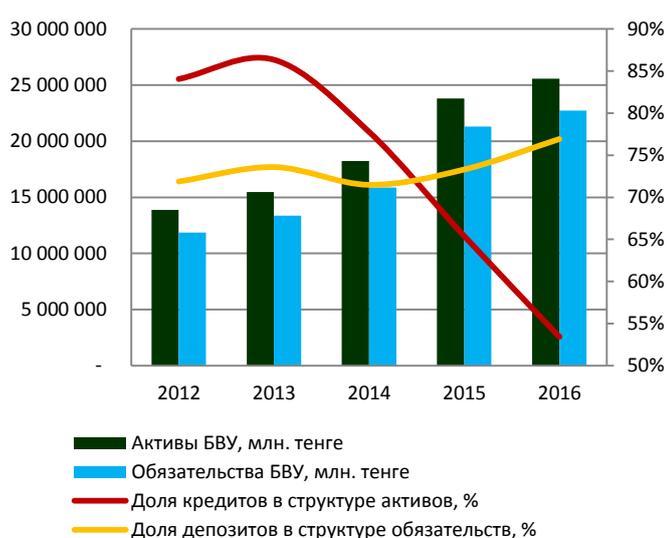
Источник НБРК

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

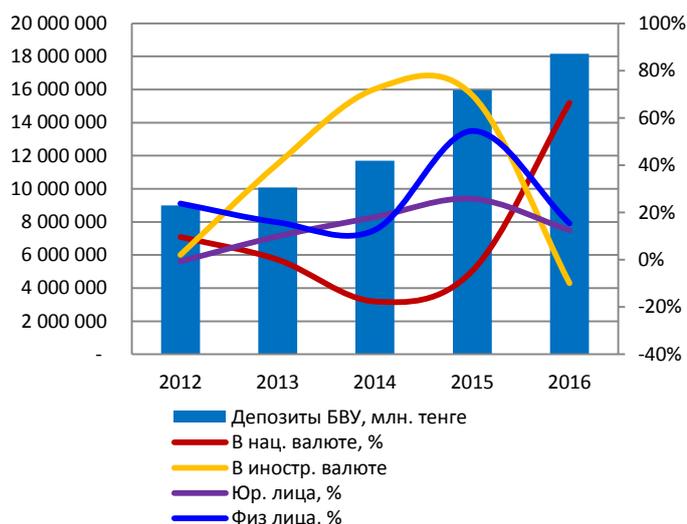
Источник: НБРК

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

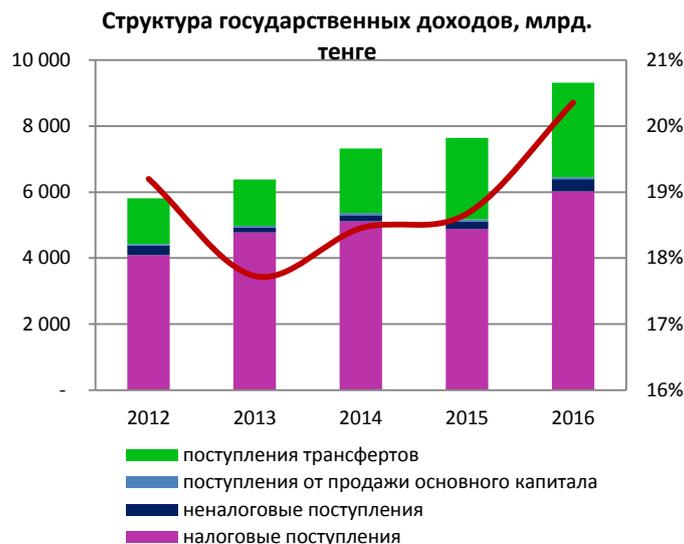
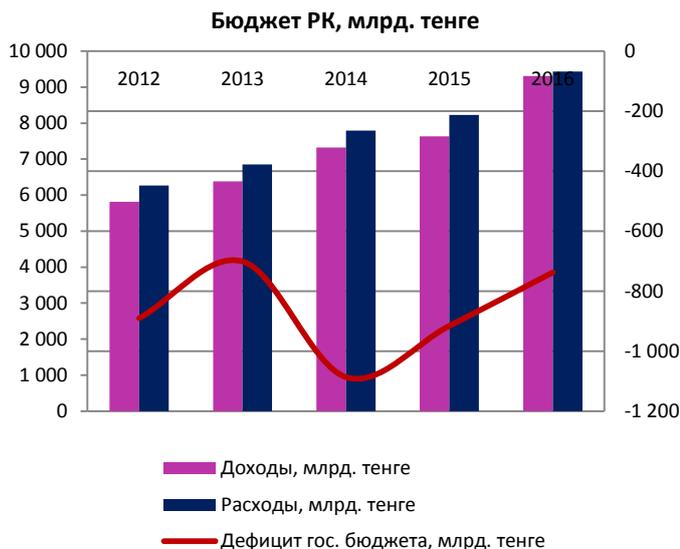


Источник: НБРК

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.

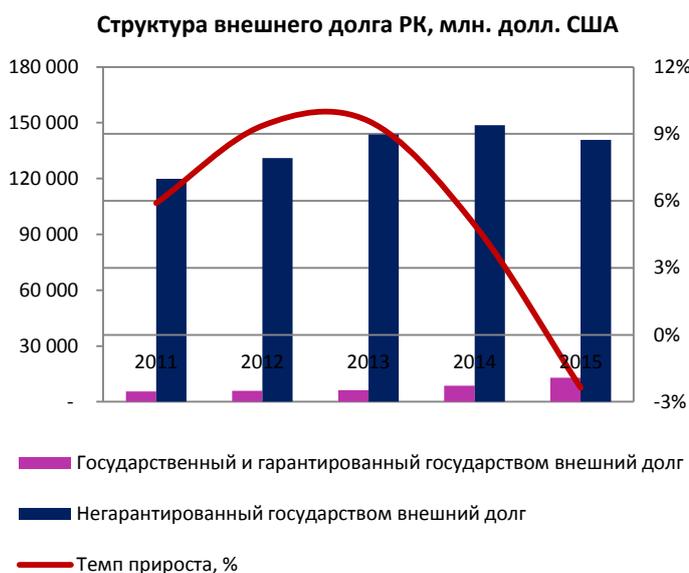


Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК



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
Website: www.cesec.kz

Аналитический Департамент:

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

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

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.