

Макроэкономический
обзор РК
за 2018 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)	8
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	19

Резюме

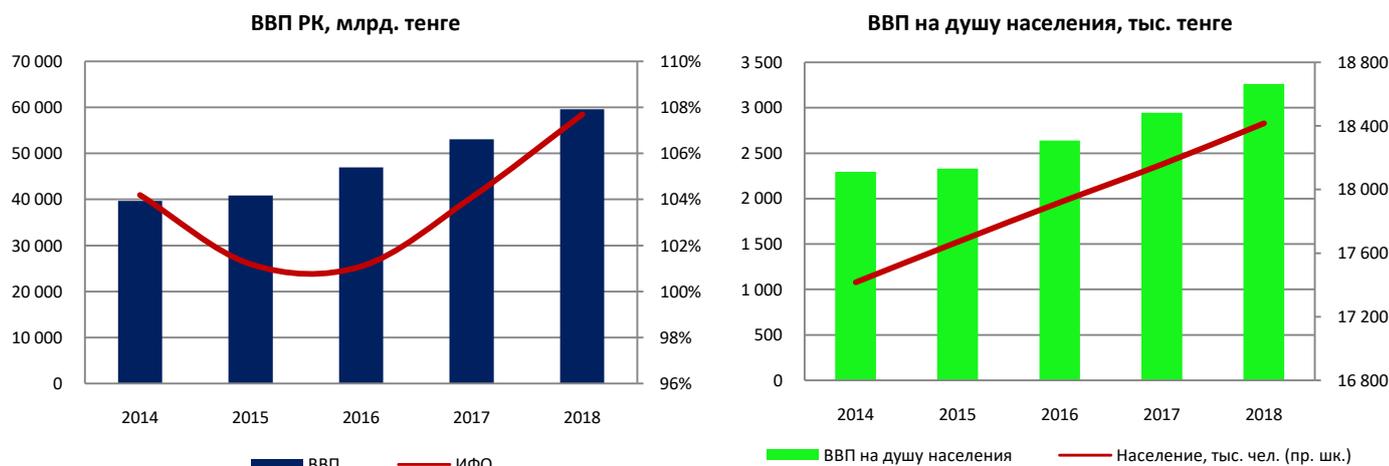
- В результате увеличения объемов производства горнодобывающей промышленности и разработки карьеров, а также отраслей неторгуемого сектора рост ВВП Казахстана составил 4,1% по итогам 2018 г.
- Объем промышленной продукции в денежном выражении составил 27 218 млрд. тенге, что на 19,4% выше показателя предыдущего года, где наибольшая доля приходится на горнодобывающую и обрабатывающую промышленность.
- Объем горнодобывающей промышленности составил 14 877 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с показателем 2017 г. на 28,60% за счет роста сырой нефти и природного газа, добычи угля и лигнита. Также наблюдается увеличение темпов добычи металлических руд, преимущественно, рост добычи цветных металлов.
- Объем обрабатывающей промышленности составил 10 404 млрд. тенге, что на 10,7% больше показателя предыдущего года. В основном увеличилось производство продуктов нефтепереработки, продуктов химической промышленности, основных благородных и цветных металлов и машиностроения.
- Объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении увеличился на 4,82%, составив 90,4 млн. тонн, прирост которого непосредственно связан с расширением нефтедобычи на месторождениях "Кашаган", "Карачаганак".
- За год внешнеторговый баланс увеличился до 93 490 млн долл. США в результате роста как экспорта, так и импорта.
- Объем внутреннего товарооборота РК в 2018 г. составил 33 036 млрд. тенге, что на 16,4% больше показателя предыдущего года за счет, преимущественно роста оптовой торговли.
- Среднемесячная номинальная заработная плата населения составила 162 673 тенге или 472 долл. США. Минимальный размер заработной платы составил 28 284 тенге.
- Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в месяц составили 92 703 тенге, увеличившись на 11,6%, в реальном выражении доходы населения выросли на 4,3%. Номинальные денежные расходы населения в среднем на душу в месяц составили 51 198 тенге при сумме прожиточного минимума до 27 072 тенге.
- Объем строительных работ, объем введенных жилых зданий продемонстрировал рост при увеличении объема инвестиций в недвижимость. Наибольшая стоимость на покупку новое жилье зарегистрирована в трех городах республиканского значения и Атырау; наименьшие цены зарегистрированы в городах Жезказган, Тараз, Петропавловск, Талдыкорган и Кызылорда. При этом цены на вторичном рынке жилья снизились, среди казахстанских городов наименьшие цены наблюдаются в Кызылорде, Жезказгане и Актобе и наиболее высокая стоимость зафиксирована в Алматы, Астана и Атырау. Средняя стоимость аренды благоустроенного жилья повысилась примерно на 4,14%, наиболее высокая стоимость аренды отмечена в городах Астана, Алматы и Актау и наиболее низкая стоимость в городах Тараз, Талдыкорган и Кызылорда.
- По итогам 2018 г. наблюдается снижение уровня инфляции с 7,1% до 5,3%, отметка которой соответствует середине целевого коридора НБРК.
- Согласно данным НБРК объем выданных кредитов экономике составил 13 092 млрд. тенге и увеличился, преимущественно, за счет повышения кредитов в национальной валюте. Средние процентные ставки по кредитам понижены с 11,38% до 10,90%.
- Качество кредитного портфеля продемонстрировало ухудшение, в частности, доля кредитов с просрочкой платежей в общей сумме кредитов понизилась с 15,66% до 15,25%.
- По данным НБРК объем депозитов в 2018 г. увеличился на 5,96% до 18 553 млрд. тенге, за счет повышения вкладов в иностранной и национальной валютах. Средние процентные ставки по депозитам снизились с 5,45% до 4,75%.
- Государственные доходы уменьшились на 6,6% по сравнению с показателем 2017 г., составив 10 809 млрд. тенге, преимущественно за счет сокращения поступления трансфертов и неналоговых поступлений из Нац. фонда. Государственные расходы уменьшились на 9,13% до 11 346 млрд. тенге, в результате сокращения расходов на государственные услуги общего характера, трансферты, топливно-энергетический комплекс и недропользование.
- Дефицит бюджета составил 833 млрд. тенге, значительно уменьшившись (-42,8%) по причине оказания необходимой помощи банковскому сектору.

Экономика Казахстана

ВВП и его структура

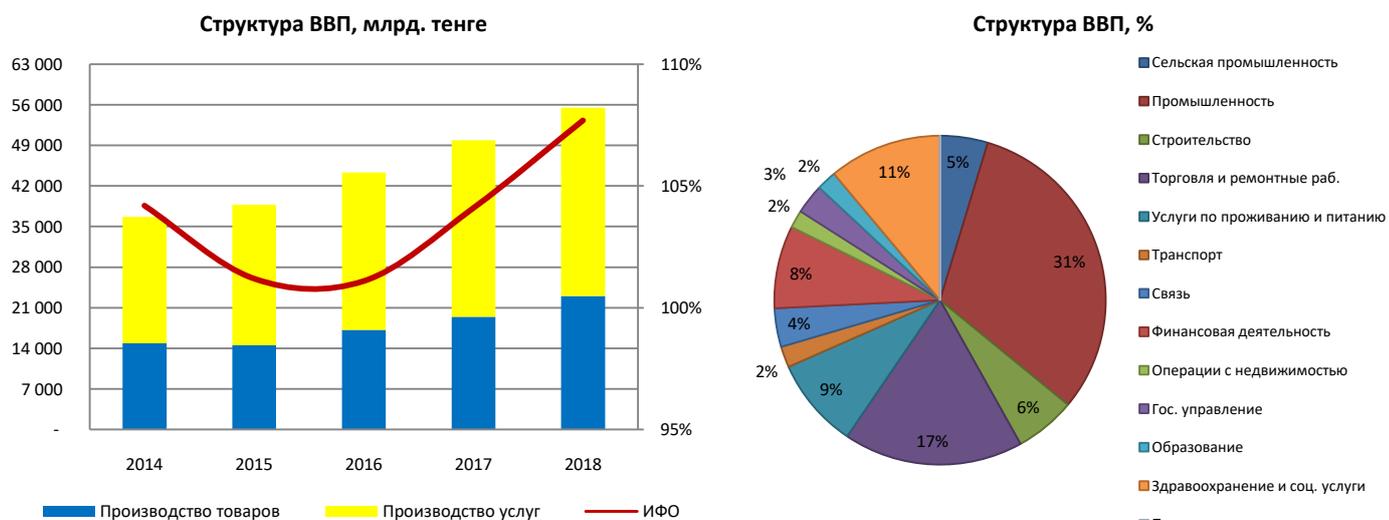
Согласно данным Агентства статистики РК, по итогам 2018 г. объем произведенного Валового внутреннего продукта (далее-ВВП) РК за 2018 г. составил 59 613 707,5 млн. тенге или 170 536,8 млн. долл. США и увеличился в реальном выражении на 4,1% (по сравнению с предыдущим годом). В валовой добавленной стоимости доля нефтегазового сектора составила 21,3%, сырьевого сектора – 19,4%, несырьевого сектора – 73,7%.

Объем ВВП на душу населения за 2018 г. составил 3 262 тыс. тенге, что на 10,8% выше показателя за предыдущий год и в долларовом выражении показатель зафиксирован на уровне 9 462 долл. США (2017 г.: 9 030 долл. США).



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

Улучшение состояния казахстанской экономики связано с ростом нефтяного сектора в связи с вводом в эксплуатацию крупного шельфового нефтегазового месторождения "Кашаган", не включенного в план ОПЕК по снижению нефтедобычи. Кроме того, дополнительную поддержку росту ВВП оказало увеличение объемов производства горнодобывающей промышленности и разработки карьеров, а также несырьевых секторов.



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

В структуре ВВП наибольшая доля приходится на производство услуг (54,4%), товаров (38,7%), промышленности (28,9%), ремонт автомобилей и мотоциклов – 16,1%, операции с недвижимым

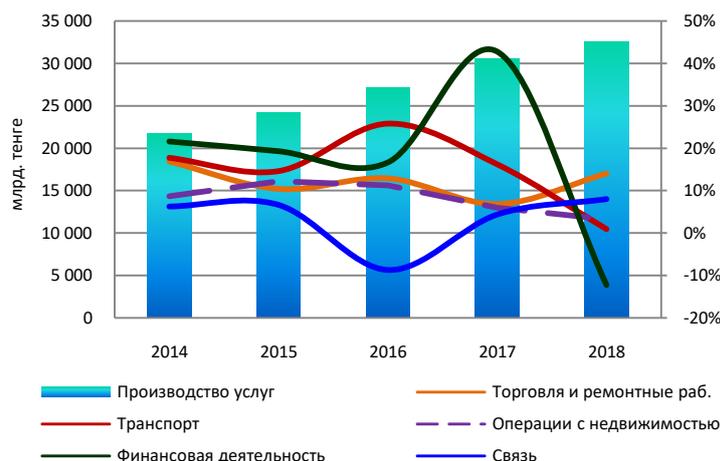
имуществом – 7,5%, транспорт и складирование – 8,2%. В абсолютном выражении объем производства товаров повысился на 18,42% до 23 003 542 млн. тенге, объем производства услуг вырос на 6,57% до 32 497 183 млн. тенге и объем промышленности увеличился на 21,04% до 17 203 416 млн. тенге.

В 2018 г. индекс физического объема сектора (ИФО) производства товаров составил 104,00%, что ниже уровня 2017 г., равного 106,40%. Снижение данного показателя сектора товаров обусловлен, в основном, уменьшением ИФО в секторе промышленности с 107,3% (2017 г.) до 104,20% (2018 г.), горнодобывающей промышленности и разработки карьеров составило с 109,5% (2017 г.) до 104,6% (2018 г.), ИФО обрабатывающей промышленности снизилась с 106,10% (2017 г.) до 104,6% (2018 г.). При этом, ИФО строительства повысился с 101,9% (2017 г.) до 104,1% (2018 г.).

Сектор производства, %



Сектор услуг, %



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

Индекс физического объема сектора производства услуг в 2018 г. составил 104,0%, оказавшись выше аналогичного показателя годом ранее 102,7%. В отчетном году наблюдается ускорение темпов роста сектора в результате повышения ИФО в отрасли торговли и ремонтных работ, государственного управления и образование, операции с недвижимостью.

Таким образом, в структуре ВВП доля промышленности продемонстрировала рост с 26,9% (2017 г.) до 28,9% (2018 г.), доля производства товаров также увеличилась с 36,7% (2017 г.) до 38,7% (2018 г.) и доля производства услуг уменьшилась с 57,6% (2017 г.) до 54,7% (2018 г.).

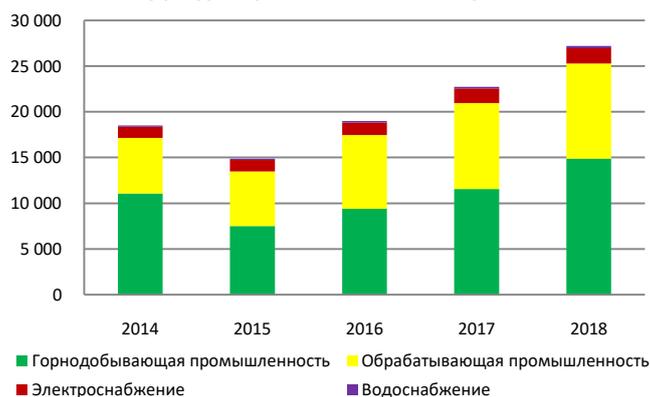
Промышленный сектор

Согласно данным Агентства статистики РК, на конец 2018 г. объем промышленной продукции в денежном выражении составил 27 218 млрд. тенге, что на 19,4% выше показателя предыдущего года. По показателю индекса физического объема промышленности за отчетный год наблюдается снижение с 107,10% (2017 г.) до 104,10%.

ВВП & Промышленность



Структура промышленности, млрд. тенге

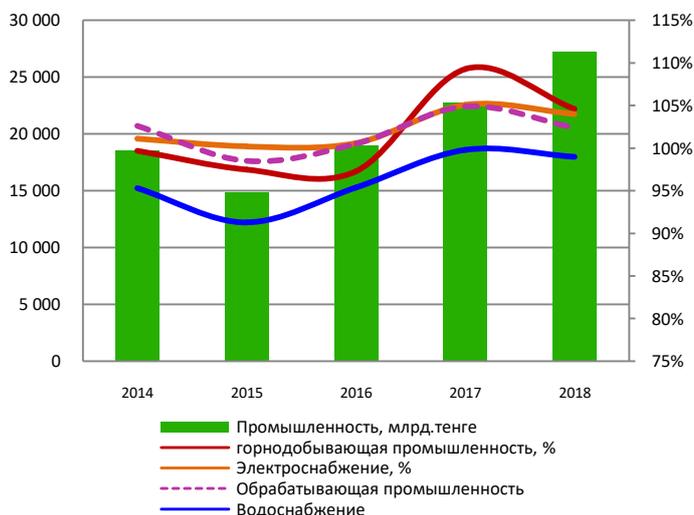


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

Увеличение наблюдалось в 14 регионах страны за исключением Кызылординской (-5,7%), Западно-Казахстанской (-3,9%) и Туркестанской областей (-1,9%). Наибольшая доля в структуре промышленности приходится на горнодобывающую промышленность – 54,66%, на обрабатывающую промышленность – 38,22%, на электроснабжение – 6,22% и на водоснабжение -0,90%.

Объем обрабатывающей промышленности на конец 2018 г. составил 10 404 млрд. тенге, что на 10,7% больше показателя предыдущего года при ИФО обрабатывающей промышленности 104,0% (ИФО, 2017 г.: 105,1%). В структуре обрабатывающей промышленности наблюдается рост сектора по производству продуктов питания на 0,12%, по металлургической промышленности на 13,2% (черная металлургия, производство основных благородных и цветных металлов, литье металлов) и по машиностроению (в основном производство электрического оборудования, производство автотранспортных средств, трейлеров и полуприцепов, ремонт и установка машин и оборудования).

Структура промышленности РК, ИФО, %



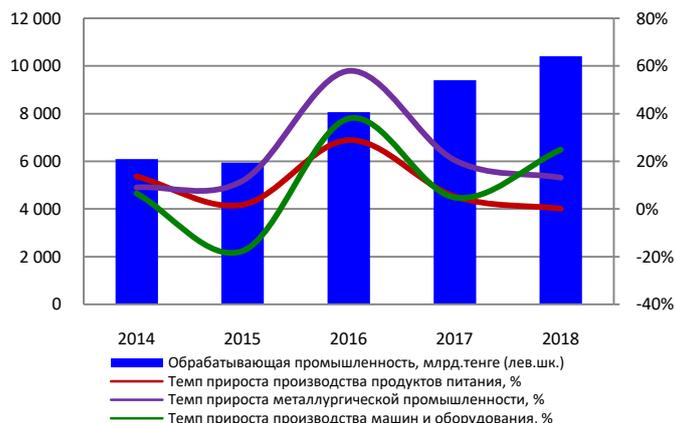
По состоянию на конец 2018 г. объем горнодобывающей промышленности составил 14 877 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с показателем 2017 г. на 28,6%. ИФО составил 104,6%, тогда как в 2017 г. аналогичный показатель равен 109,3%. За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи угля и лигнита в стоимостном выражении на 17,43%, сырой нефти и природного газа на 31,05%, где добыча сырой нефти повысилась на 31,41% и добыча природного газа на 15,6% по сравнению с показателем 2017 г. Также наблюдается увеличение темпов добычи металлических руд на 24,05% за счет, преимущественно, роста добычи цветных металлов на 25,27% (вероятно, за счет роста добычи золота).

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

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %



Структура обрабатывающей промышленности, %

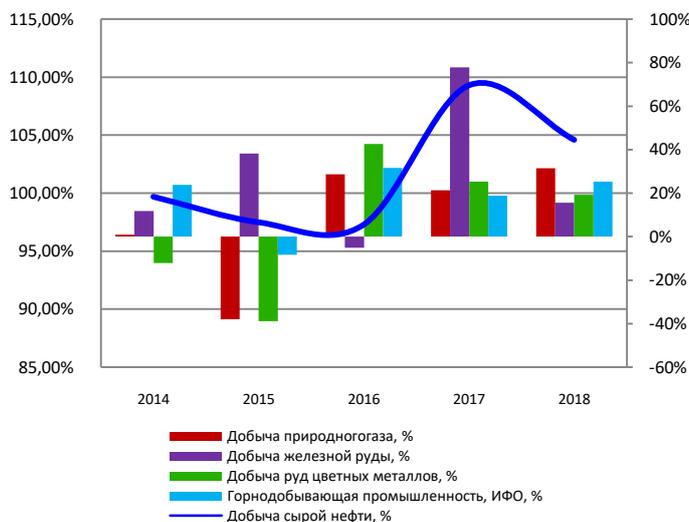


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

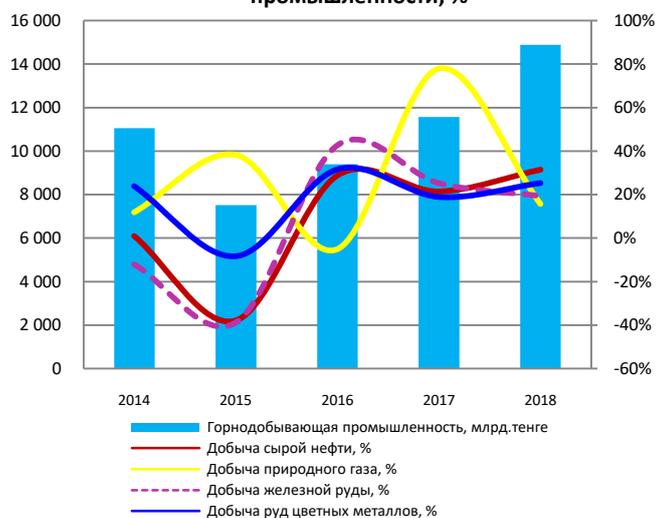
По состоянию на конец 2018 г. объем горнодобывающей промышленности составил 14 877 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с показателем 2017 г. на 28,6%. Индекс физического объема составил 104,6%, тогда как в 2017 г. аналогичный индекс составлял 109,3%.

За отчетный год в структуре горнодобывающей промышленности наблюдается рост добычи сырой нефти в стоимостном выражении на 31,05% до 12 060 млрд. тенге, по сравнению с показателем 2017 г. Рост горнодобывающей промышленности также связан с увеличением темпов роста добычи: природного газа на 15,64%, железной руды на 19,3%, металлических руд на 24,1%, и руд цветных металлов на 25,3%.

Структура горнодобывающей промышленности, %

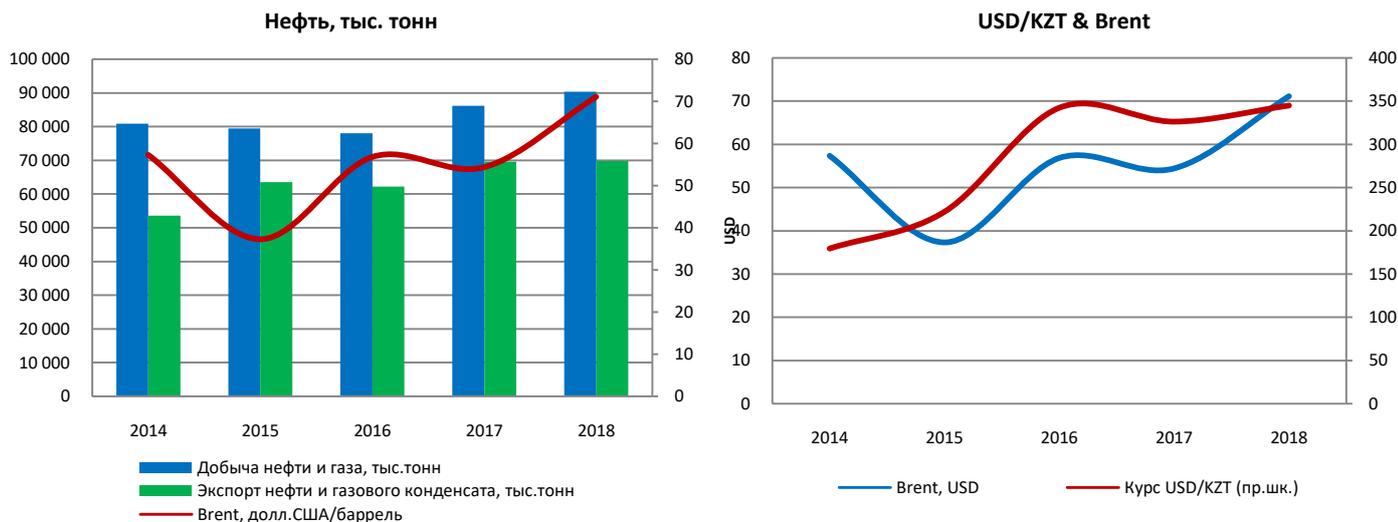


Структура горнодобывающей промышленности, %



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

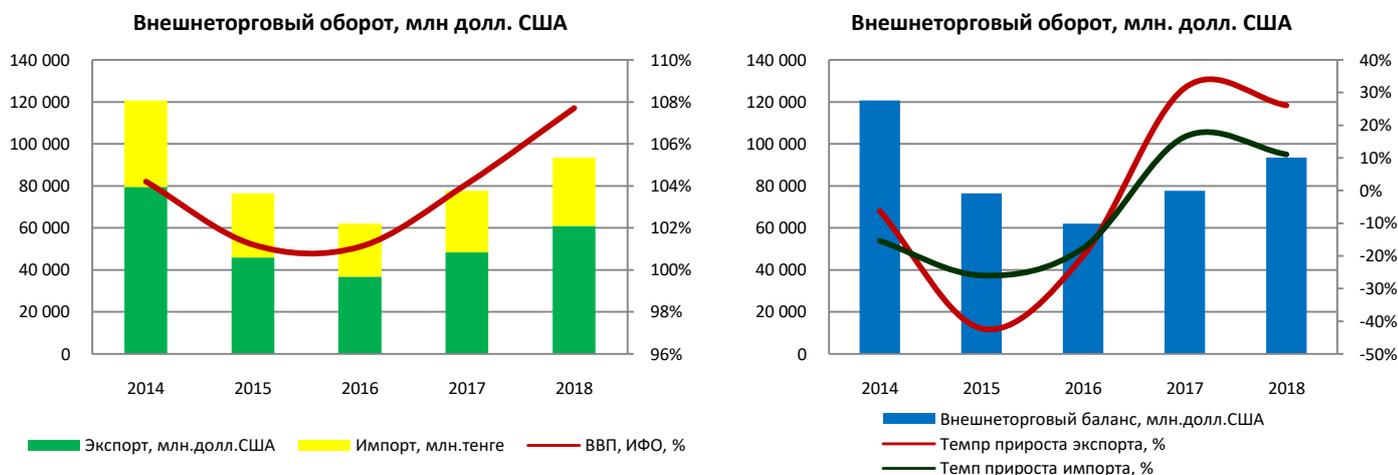
В 2018 г. объем добычи нефти и газового конденсата в натуральном выражении увеличился на 4,82%, составив 90,4 млн. тонн, по сравнению с показателем 2017 г., прирост которого непосредственно связан с расширением нефтедобычи на месторождении "Кашаган". Добыча на Кашагане в 2018 г. выросла в 1,6 раза, до 13,2 млн тонн, на Карачаганаке - вырос на 1,7%, до 12,2 млн.тонн. Между тем, на Тенгизе объем добычи снизился на 0,3%, до 28,6 млн. тонн. Кроме того, в отчетном периоде было добыто: природного газа – 55,578 млрд. куб. м (+5,0%), угля – 117,789 млн. тонн (+6,0%), медной руды – 103,173 млн. тонн (+8,21%), хромовой руды – 5,64 млн. тонн. (+0,89%), хромового концентрата – 6,688 млн. тонн (+46,1%). Также наблюдается уменьшение добычи газового конденсата на 3,4 % по сравнению с 2017 годом, составив 12,863 млн. тонн.



Источник: Агентство статистики РК

Торговля

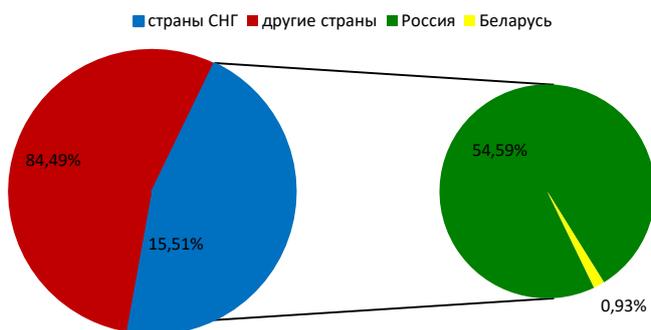
Согласно данным Агентства статистики РК внешнеторговый баланс за 2018 г. вырос на 20,4% по сравнению с показателем за 2017 г., составив 93 490 млн долл. США в результате роста как экспорта на 26,1%, так и импорта на 11,0% в основном за счет импорта из стран Таможенного союза. В структуре внешнеторгового баланса РК наблюдается увеличение доли экспорта с 62,1% (в 2017 г.) до 65,2% (в 2018 г.) и уменьшение доли импорта с 37,7% (в 2017 г.) до 34,8%. Повышающиеся показатели внешнеторгового баланса страны позитивно отражаются на сальдо текущего счета и платежного баланса РК.



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

Объем внешнеторгового экспорта вырос за год на 26,1% до 60 956 млн. долл. США, в связи с повышением мировых цен на товарно-сырьевых рынках. В разрезе стран экспорт в страны СНГ вырос на 13,9% по сравнению с показателем 2017 г. Экспорт в другие страны также повысился на 21,8% и его доля в структуре экспорта составила 84,49%. В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 38,2%. Рост экспорта по данной группе обусловлен большими объемами добычи нефти (90,3 млн. тонн за 2018 год). Значительный рост экспорта был отмечен по продуктам животного и растительного происхождения (на 29,9%), древесине и лесоматериалам (на 75,8%), обуви и галантерейным изделиям (на 54,4%) и строительным материалам (на 24,7%). По всем остальным группам товаров в структуре экспорта произошло снижение.

Структура экспорта по странам, %



Структура экспорта по товарам, %

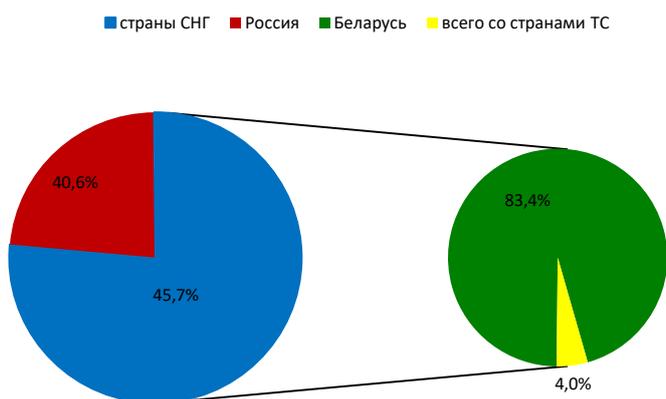


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

В 2018 г. по данным Комитета статистики РК объем импорта вырос на 11,0%, составив 32 533 млн. долл. США по сравнению с показателем 2017 г. и доля в структуре внешнеторгового баланса равна 34,8%. Увеличение импорта наблюдается как из стран СНГ на 5,1%, в частности, из России - на 11,6%, Белоруссии – на 5,6% и с других стран – на 14,3%. В структуре импорта основная доля приходится на другие страны – 59,7%, и оставшаяся доля приходится на страны СНГ, из них около 83,4% доли приходится на Россию.

В структуре импорта на фоне высокой потребительской и инвестиционной активности произошло увеличение по основным товарным группам. Наибольший рост наблюдался по машинам и оборудованию (на 19,5%), металлам и изделиям из них (на 22,4%), текстильным изделиям (на 19,8%), топливно-энергетическим продуктам (на 10,9%) и продукции химической промышленности (на 4,6%). Произошло снижение по древесине и лесоматериалам (на 7,1%), кожевенному сырью (на 12,8%) и прочим товарам (на 3,7%).

Структура импорта по странам, %



Структура импорта по товарам, %

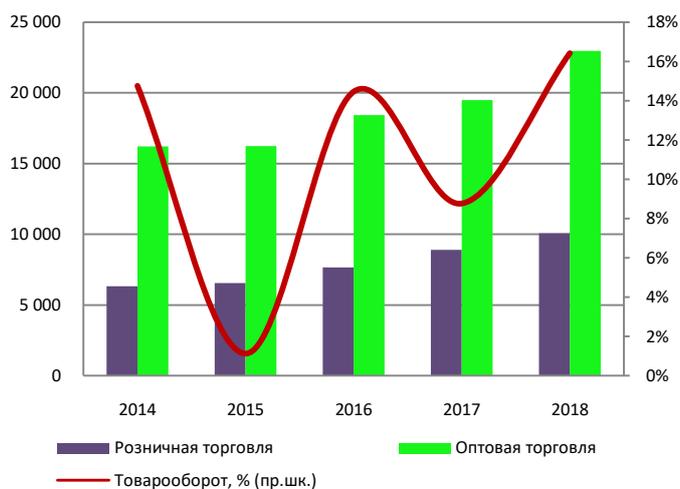


Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

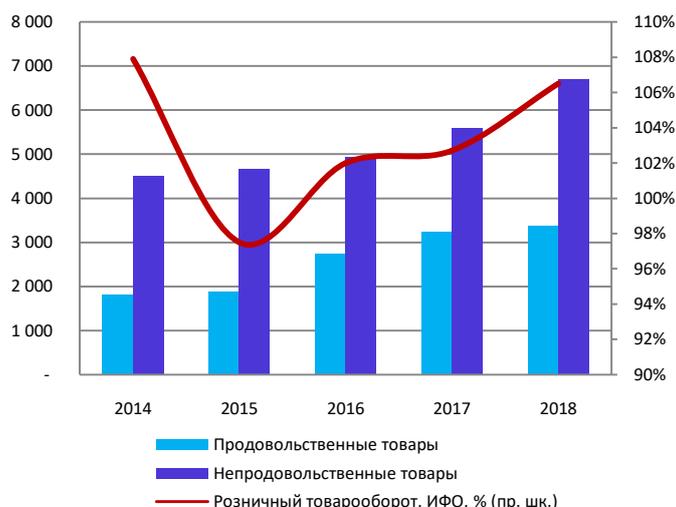
Объем внутреннего товарооборота РК в 2018 г. составил 28 378 млрд. тенге, что на 16,4% больше показателя предыдущего года за счет, преимущественно роста оптовой торговли на 17,86% до 22 966 млрд. тенге.

В отчетном периоде также наблюдается рост розничного товарооборота на 13,2% (в стоимостном выражении) по сравнению с показателем за 2017 г., составив 10 070 млрд. тенге. Индекс физического объема розничного товарооборота в 2018 г. составил 106,5% (2017 г.: 106,30%).

Товарооборот, млрд. тенге

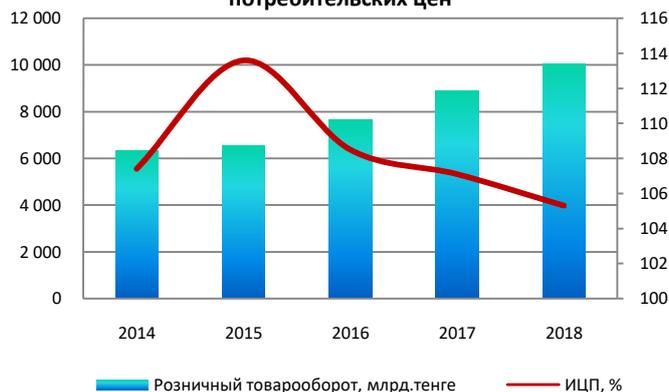


Структура розничного товарооборота, млрд тенге



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 2018 г. увеличились на 4,1%, составив 3 375 млн. тенге по сравнению с показателем за 2017 г. Непродовольственные товары демонстрируют также рост на 19,5% по сравнению с показателем за 2017 г. до 6 695 млн. тенге.

Рынок труда

Согласно данным Комитета РК по статистике, по итогам 2018 г. среднемесячная номинальная заработная плата населения составила 162 673 тенге, увеличившись на 7,85% по сравнению с показателем за 2017 г. или 472 долл. США (по курсу 345 тенге). Следует отметить, что уровень инфляции в 2018 г. сложился на уровне 5,3%. Минимальный размер заработной платы составил 28 284 тенге, увеличившись на 15,64% по сравнению с показателем 2017 г.

В анализируемом периоде наблюдается повышение темпа роста экономически активного населения на 1,23%, что составляет 9 139 тыс. чел., увеличение количества наемных работников на 1,95% до 6 612 тыс. чел., рост занятого населения на 1,28% до 8 695 тыс. чел. При этом, в отчетном году наблюдается снижение количества самостоятельно занятого населения на 0,79% до 2 089 тыс. человек.

Динамика экономически активного населения, %



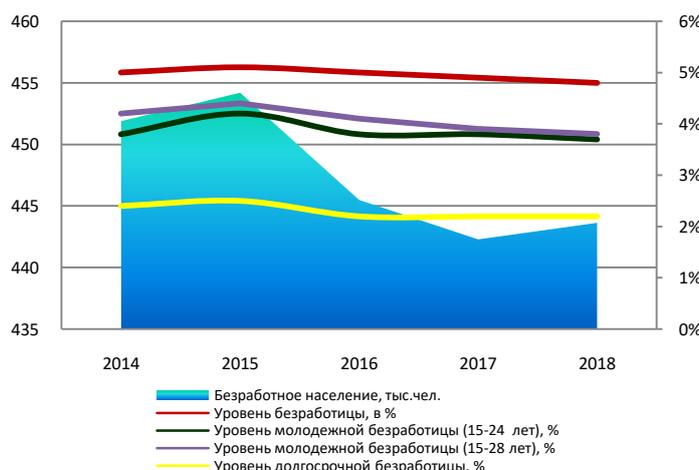
Динамика занятого населения, %



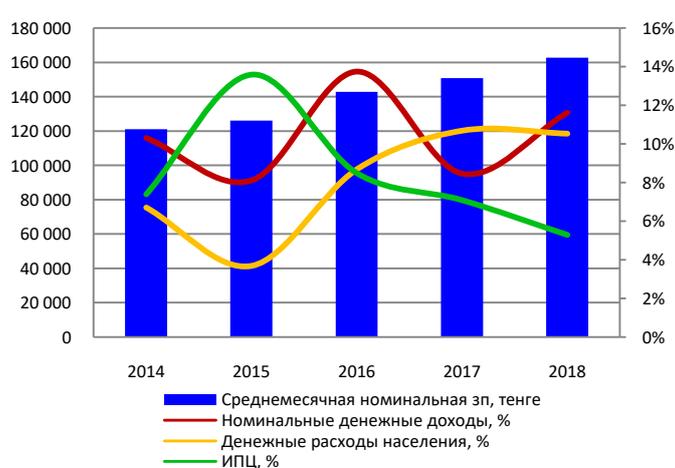
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

Уровень безработицы снизился с 5,0% до 4,9%. Количество безработного населения в 2018 г. увеличилась на 0,30% по сравнению с показателем 2017 г., составившись на 444 тыс. чел. Также по итогам года зафиксировано снижение уровня безработицы среди молодежи от 15-28 лет с 3,90% до 3,80%, уровень безработицы среди молодежи в возрасте от 15 до 24 лет снизилась с 3,80% до 3,70% и уровень долгосрочной безработицы (2,20%) остались без изменений.

Уровень безработицы, %



Уровень жизни населения



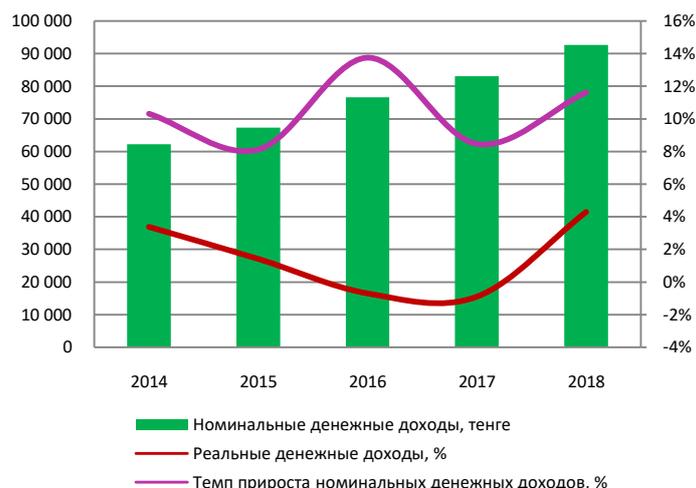
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

Номинальные денежные доходы населения в среднем на душу в месяц составили 92 703 тенге, увеличившись на 11,6% по сравнению с данными 2017 г. В реальном выражении доходы населения выросли на 4,3%. Номинальные денежные расходы населения в среднем на душу в месяц составили 51 198 тенге. Величина прожиточного минимума составила 27 072 тенге, увеличившись на 13,83% по сравнению с показателем за 2017 г.

Доходы & Расходы населения



Доходы населения



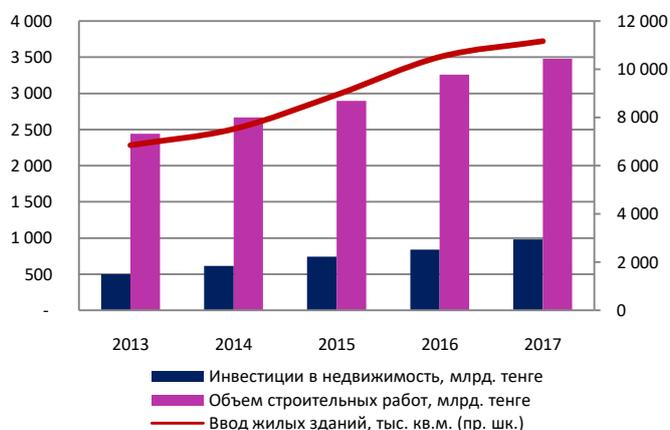
Источник: Агентство статистики РК (www.stat.gov.kz)

Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

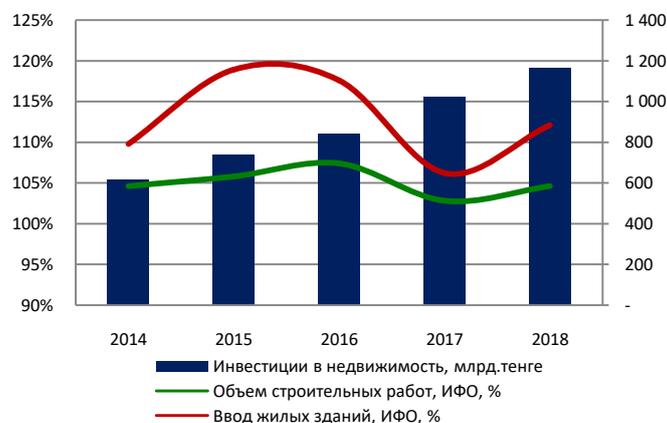
По данным Комитета РК по статистике за 2018 г. объем строительных работ в денежном выражении составил 3 863 млрд. тенге, что на 10,08% больше показателя за предыдущий год. Индекс физического объема строительных работ поднялся с 102,8% (2017 г.) до 104,6% (2018 г.).

Объем введенных жилых зданий за 2018 г. вырос на 12,1% по сравнению с показателем 2017 г., составив 12 521 тыс. кв.м. На этом фоне наблюдается увеличение объема инвестиций в недвижимость на 19% по сравнению с 2017 г., что составляет 1 161 989 млн. тенге.

Рынок недвижимости, млрд. тенге



Рынок недвижимости, %



Источник: Агентство статистики РК

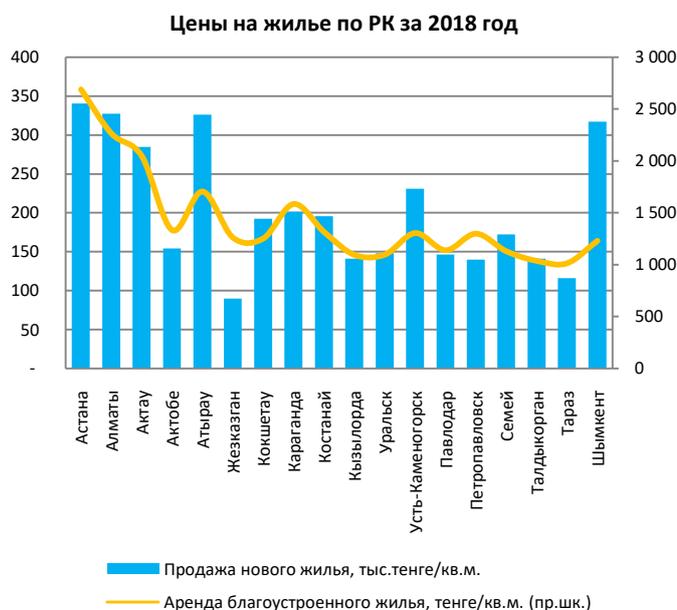
В 2018 г. средние цены на продажу нового жилья составили 266 863 тенге/кв.м., увеличившись на 5,4% относительно показателя за 2017 г. Так, в 2018 г. наибольшая цена на новое жилье зарегистрирована в городах Астана (341 тыс. тенге/кв.м.), Алматы (327 тыс. тенге/кв.м.), Атырау (326 тыс. тенге/кв.м.) и Шымкент (317 тыс. тенге/кв.м.). Наименьшие цены зарегистрированы в городах Жезказган (90 тыс. тенге/кв.м.), Тараз (116 тыс. тенге/кв.м.), Петропавловск (140 тыс. тенге/кв.м.), Талдыкорган (141 тыс. тенге/кв.м.) и Кызылорда (141 тыс. тенге/кв.м.). Наибольший рост цен на продажу нового жилья отмечен в Семее (+11,4%), наибольшее снижение зафиксировано в Петропавловске (-24,3%).

Цены на вторичном рынке жилья за 2018 г. поднялись на 0,16% в годовом выражении, составив 185 965 тенге за кв.м. Наименьшие цены наблюдаются в городах Кызылорда (132 тыс. тенге/кв.м.), Жезказган (144 тыс. тенге/кв.м.) и Актобе (149 тыс. тенге/кв.м.). Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Алматы (344 тыс. тенге/кв.м.), Астана (346 тыс. тенге/кв.м.) и Атырау (263 тыс. тенге/кв.м.). В 2018 г. заметное снижение цен на перепродажу благоустроенного жилья было отмечено в городах Тараз (-4,8%) и

Актау (-4,0%). Рост цен на вторичном рынке недвижимости наблюдается в городах Астана (+7,5%) и Кызылорда (+6,9%).



Источник: Агентство по статистике РК



Стоимость аренды благоустроенного жилья в 2018 г. повысилась на 4,14%, составив 1 384 тенге за кв.м., по сравнению с показателем за предыдущий год. Высокая стоимость аренды в 2018 г. наблюдается в городах Астана (2 689 тенге/кв.м.), Алматы (2 265 тенге/кв.м.) и Актау (2 047 тенге/кв.м.). Наиболее низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (1 015 тенге/кв.м.), Талдыкорган (1 038 тенге/кв.м.), Кызылорда (1 096 тенге/кв.м.) и Уральск (1 098 тенге/кв.м.).

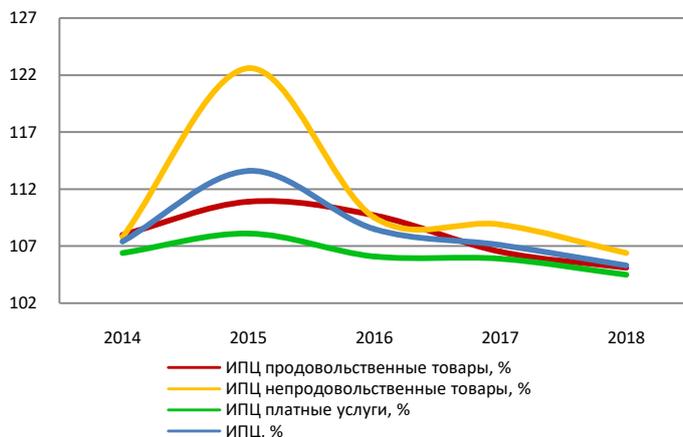
Источник: Агентство статистики РК

Денежно-кредитный рынок

Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

По итогам 2018 г. наблюдается снижение уровня инфляции с 7,1% до 5,3%, отметка которой соответствует середине целевого коридора НБРК (4-6%). В отчетном году наибольшее снижение цен наблюдается на непродовольственные товары, где уровень инфляции за год снизился с 8,9% до 6,4%. Замедлению инфляционных процессов способствовала относительно положительная динамика на товарно-сырьевых рынках. НБРК продолжает следовать режиму свободно плавающего обменного курса. Курс тенге в 2018 г. формировался под воздействием фундаментальных факторов, их изменчивость определяла колебания курса тенге в диапазоне 310,40-344,71 тенге за долл. США. За 2018 год биржевой курс тенге ослаб на 5,7% и составил 344,71 тенге за долл. США. По прогнозам НБРК годовая инфляция продолжит плавно замедляться в 2018 г., сохраняясь в рамках нового ориентира 4-6% на конец года.

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



Цены на продовольственные товары за прошедший год увеличились на 5,1%, непродовольственные - на 6,4%, услуги подорожали на 4,5%.

В структуре продовольственной инфляции наблюдалось рост цен практически по всем компонентам.

Снижение цен зафиксировано на картофель на 26,7%, крупу гречневую – на 21,6%, лук репчатый – на 18,4%, морковь – на 16,3%.

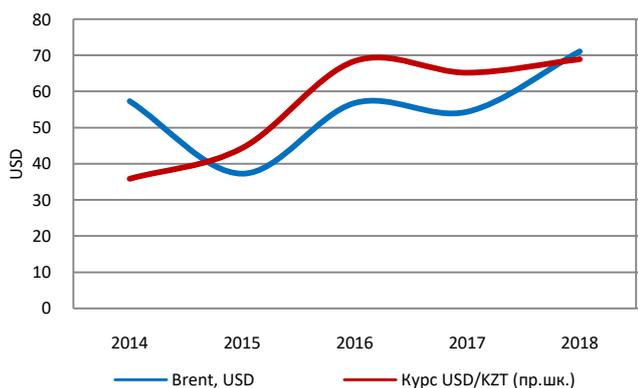
Источник: Агентство статистики РК

Цены на непродовольственные товары в декабре 2018 г. выросли на 6,4%. Дизельное топливо подорожало на 29,6%, сжиженный газ в баллонах – на 6%, при этом наблюдается снижение цен на бензин (-2,8%). Также Увеличение цен произошло на строительные материалы, фармацевтическую продукцию, одежду и обувь, бытовые приборы, текстильные изделия, канцелярские товары и мебель, предметы домашнего обихода.

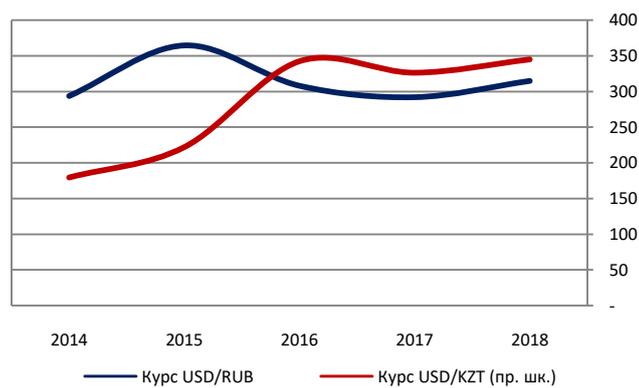
Цены на платные услуги повысились на 4,5%. Наибольший рост цен зафиксирован на услуги кабельного телевидения – на 12,1%, здравоохранения – на 7,1%, парикмахерских и заведений личного обслуживания – на 6,1%, правовые услуги, страхование личных транспортных средств – по 6%. Проезд воздушным пассажирским транспортом подорожал на 16,4%, железнодорожным транспортом – на 12,2%, междугородним автобусом – на 7,9%, внутригородским автобусом – на 4,9%.

В сфере жилищно-коммунальных услуг тарифы на канализацию повысились на 3,1%, холодную воду – на 3%, газ, транспортируемый по распределительным сетям – на 2,7%, отопление центральное, содержание жилья – по 2,6%, горячую воду – на 2,2%, электроэнергию – на 1,1%.

USD/KZT & Brent



USD/RUB & USD/KZT

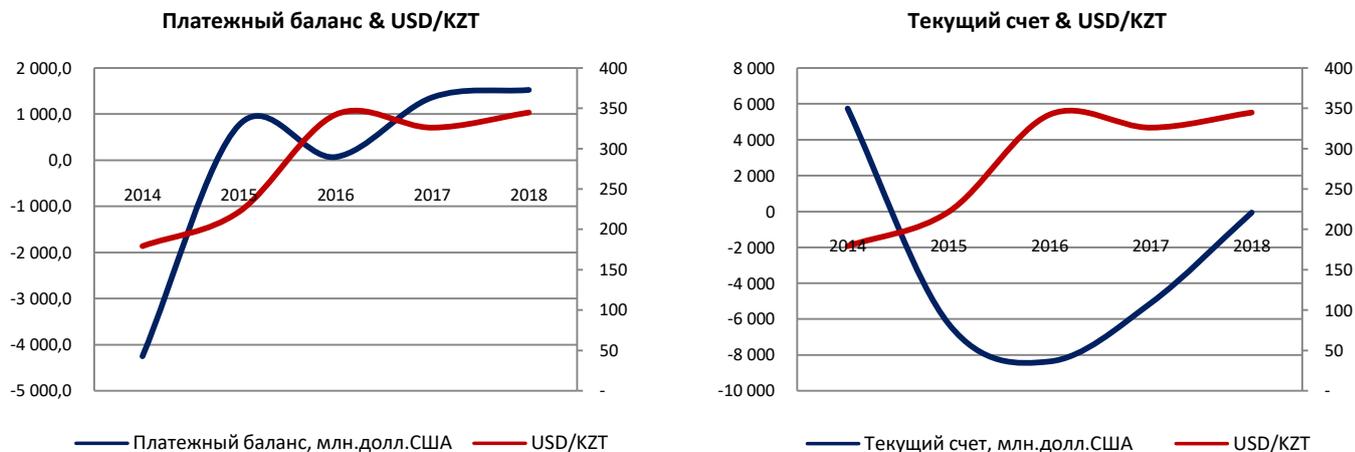


Источник: Агентство статистики РК, НБРК

Объем золотовалютных резервов страны в 2018 г. составил 14 391 млн. долл. США, что на 15,15% выше показателя годом ранее (в 2017 г. темп прироста золотовалютных резервов составил 29,96% до 12 498 млн. долл. США).

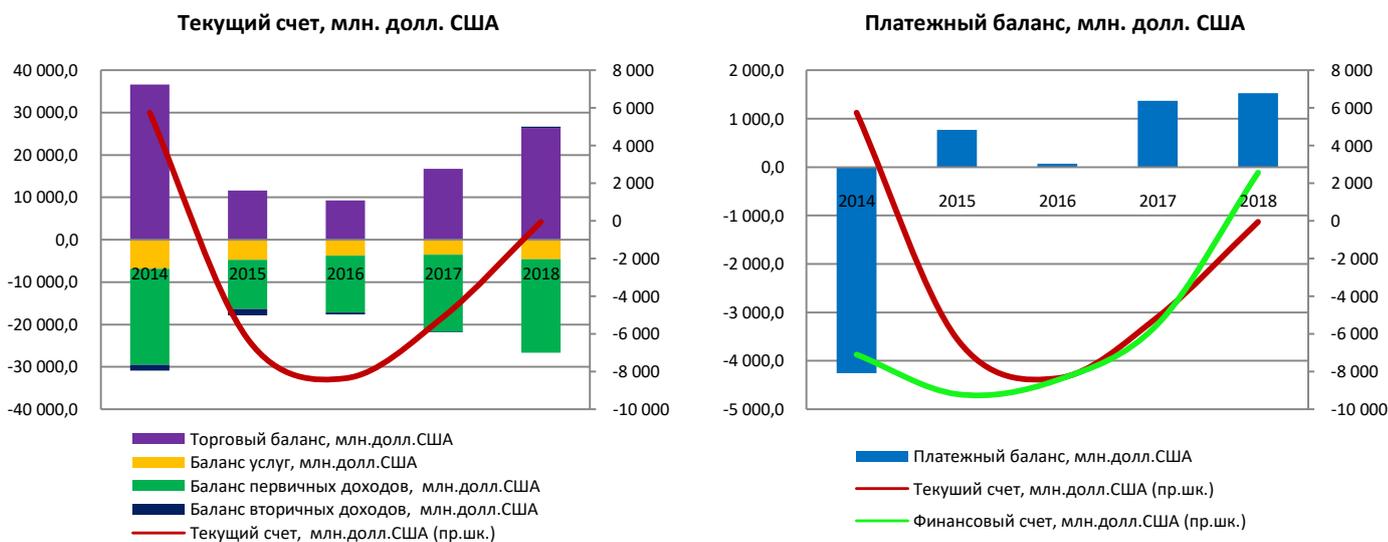
По итогам 2018 г. сальдо текущего счета РК сложилось на отрицательном уровне – 51,7 млн. долл. США, снизившись в годовом выражении на 98,9%. Рост дефицита торгового счета связан с увеличением торгового баланса страны на 57,6% до 26 359 млн. долл. США и увеличением баланса услуг на 28,5% минус 4 596 млн. долл. США. Рост торгового баланса связан с увеличением экспорта на 25,7% по причине увеличения

стоимости экспорта нефти и газового конденсата, так и за счет увеличения количественных поставок, в том числе связанных с увеличением производства на месторождении "Кашаган".



Источник: Агентство статистики РК, НБРК

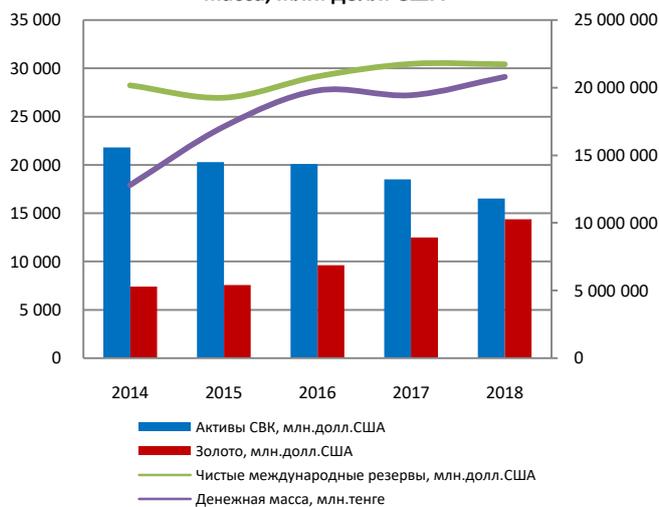
Рост грузооборота всех видов транспорта в январе 2019 года составил 4,2%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного (рост на 4,5%), автотранспортного (на 3,4%) и трубопроводного (на 4,9%) видов транспорта. За 2018 г. пассажирооборот увеличился на 2,9% в результате роста перевозок на железнодорожном и автомобильном и городском транспорте.



Источник: НБРК

Отрицательное сальдо баланса первичных доходов составило 22 087 млн. долл. США (-18 149 млн. долл. США в 2017 г.). При этом доходы к получению от оказания нерезидентам услуг труда и капитала увеличились на 7,06% до 2,5 млрд. долл., а доходы к выплате нерезидентам выросли на 21,06% до 23,1 млрд. долл. Поступления трансфертов 2 940 390,6 млн. тенге или 100,2%. Платежный баланс РК по итогам 2018 г. составил 1 526 млн. долл. США против показателя годом ранее на уровне 1 367 млн. долл. США при сокращении резервных активов НБРК на 1,5 млрд. долл. США.

Золотовалютные резервы & Денежная масса, млн. долл. США

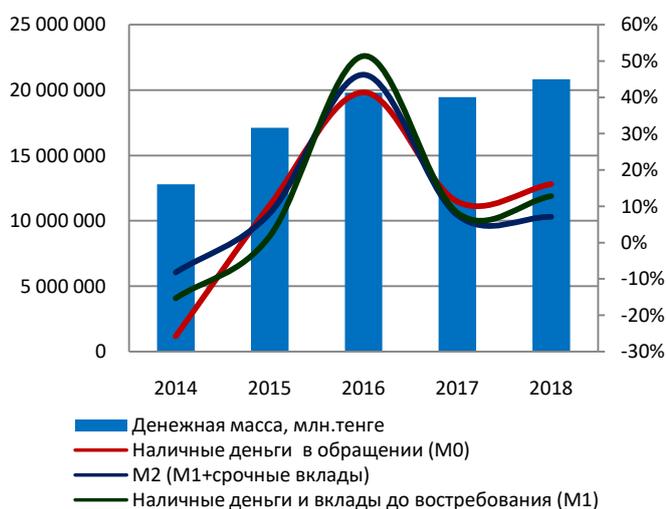


Золотовалютные резервы & Торговый баланс, млн. долл. США



Источник: НБРК

Денежная база, млн. тенге



Источник: НБРК

Согласно данным НБРК чистые международные резервы сократились на 0,15% до 30 439 млн. долл. США, активы СКВ сократились на 10,61% до 16 536 млн. долл. США и активы Нац.фонда РК снизились на 0,59% до 57 988 млн. долл. США.

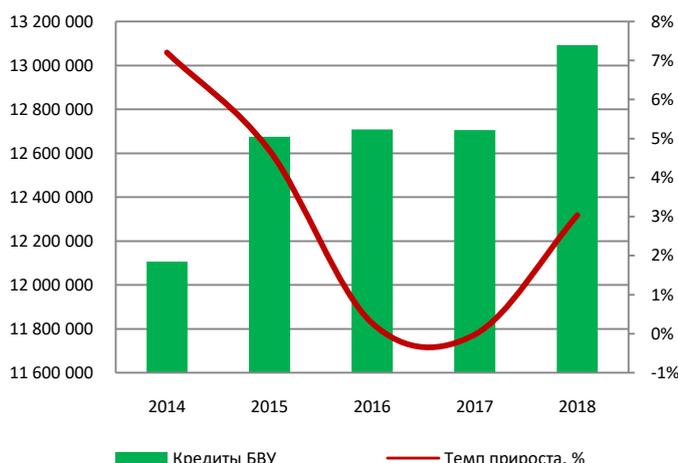
В 2018 г. денежная масса (M3) повысилась на 6,97% по сравнению с показателем за 2017 г., составив 20 813 млрд. тенге. При этом объем наличных денег в обращении вырос на 16,12% до 2 260 млн. долл. США и вклады до востребования прибавили 12,82%. Денежная база увеличилась на 20,12%, составив 6 651 млрд. тенге.

Банковский сектор

По состоянию на 1 января 2019 г. в РК функционировали 28 банка второго уровня, в том числе 14 банков с иностранным участием, 12 дочерних банков (на начало 2018 г. функционировали 32 банка второго уровня, 13 банков с иностранным участием и 11 дочерних банков). Отметим, что в четвертом квартале 2018 года произошла ликвидация АО "Qazaq Banki".

Согласно данным НБРК объем выданных кредитов экономике составил 13 092 млрд. тенге, поднявшись на 3,04% по сравнению с аналогичным показателем за 2017 г., преимущественно, за счет увеличения кредитов в национальной валюте 7,77% до 100 943 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте уменьшился на 10,22% до 2 997 млрд. тенге. За год объем выданных краткосрочных кредитов выросли на 4,37%, долгосрочные кредиты выросли на 2,81%. Корпоративные кредиты снизились на 4,60%, составив 7 789 млрд. тенге, в то же время наблюдается повышение розничного кредитования на 16,77% до 5 303 млрд. тенге. В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на промышленность – 15,5%, торговлю – 13,8%, строительство – 5,8%, транспорт – 4,5%, сельское хозяйство – 3,7%.

Кредиты БВУ, млн. тенге



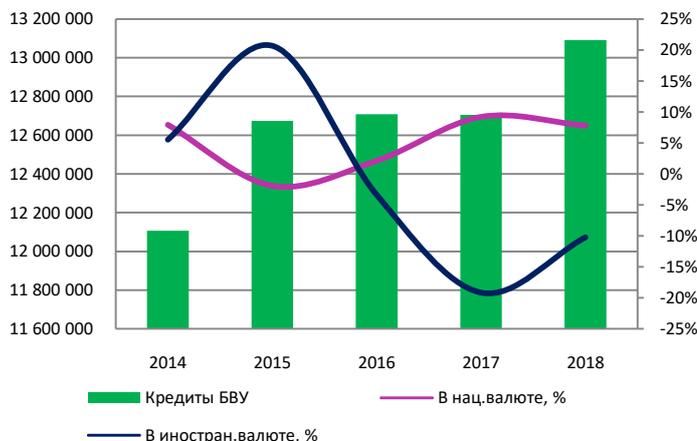
Кредиты БВУ, млн. тенге



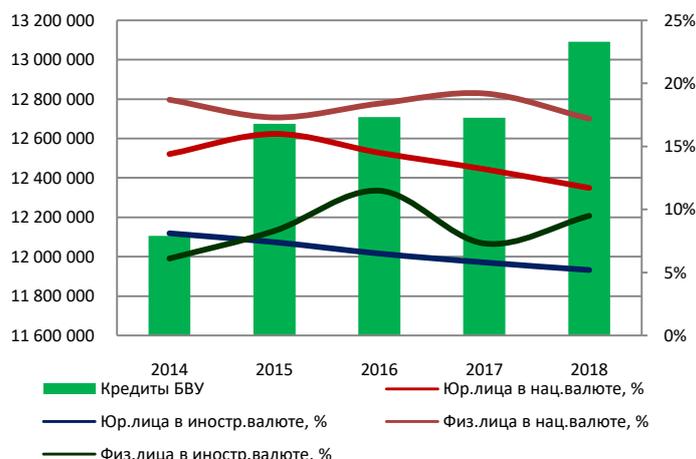
Источник НБРК

Средние процентные ставки по кредитам в 2018 г. снизились с 11,38% до 10,90%. Средние процентные ставки по корпоративным кредитам в тенге снизились с 13,20% до 11,70%, в иностранной валюте опустились с 5,80% до 5,20%. По розничным кредитам средние процентные ставки в национальной валюте снизились с 19,20% до 17,20%, а в иностранной валюте напротив повысились с 7,30% до 9,50%.

Кредиты БВУ, млн. тенге



Процентные ставки, %

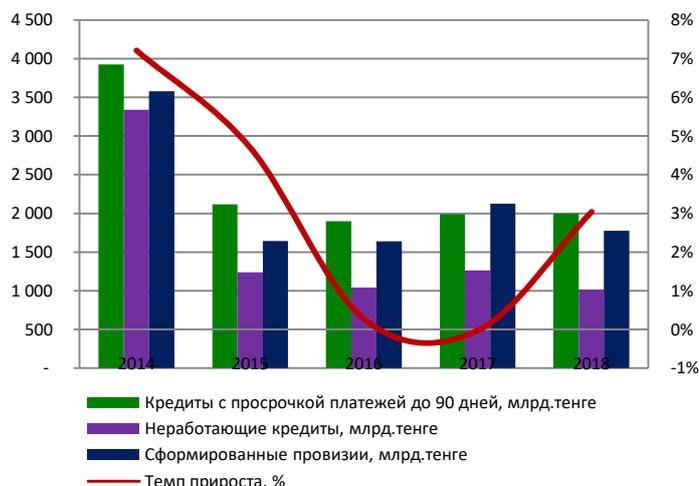


Источник НБРК

Согласно данным НБРК наблюдается ухудшение качества кредитов, выданных банками физическим и юридическим лицам. Объем кредитов с просрочкой платежей составил 1 996 млрд. тенге, что на 0,33% выше, чем показатель годом ранее, при доле в общем объеме кредитов 15,25% (доля 2017 г. 15,66%). Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней продемонстрировал снижение на 19,68% до 1 016 млрд. тенге. Отметим, что доля кредитов с просрочкой платежей уменьшилась с 9,96% (2017 г.) до 7,76% (2018 г.). Объем провизии вырос на 16,45%, составив 1 777 млрд. тенге, что составляет 13,57% доли от кредитов, выданных экономике банковским сектором. Наибольшая доля просроченных кредитов наблюдается АО "Цеснабанк" (39,19%), АО ДБ "НБ Пакистана" в Казахстане (30,26%), АО "Банк "Bank RBK" (21,25%).

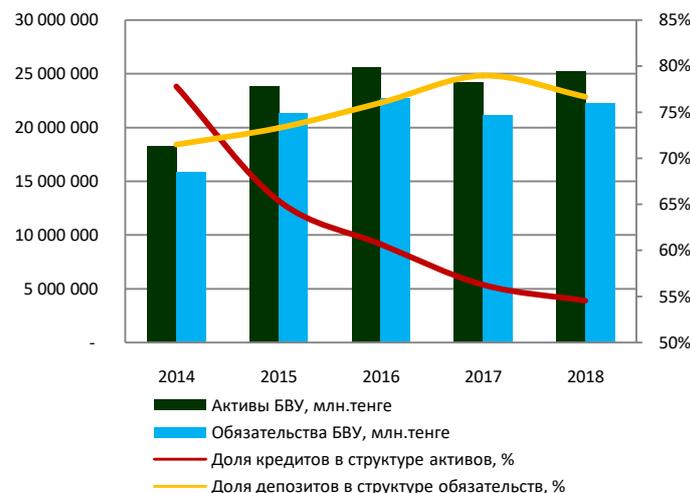
По данным НБРК совокупные активы банковского сектора по итогам 2018 г. повысились на 4,48%, составив 25 241 млрд. тенге. На начало января 2019 г. крупнейшими банками по активам являются АО "Народный Банк Казахстана" (8 667 млрд. тенге), ДБ АО "Сбербанк" (1 892 млрд. тенге), АО "ForteBank" (1 777 млрд. тенге) и АО "Цеснабанк" (1 712 млрд. тенге).

Качество кредитов, млрд. тенге



Источник: НБРК

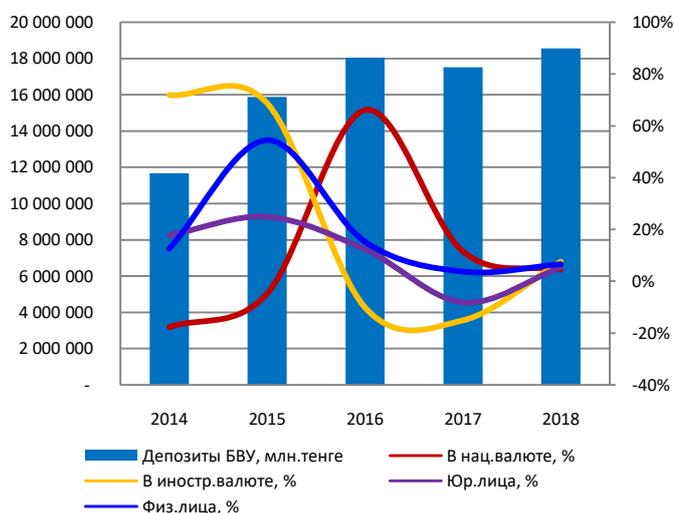
Активы и обязательства БВУ, млн. тенге



Источник: НБРК

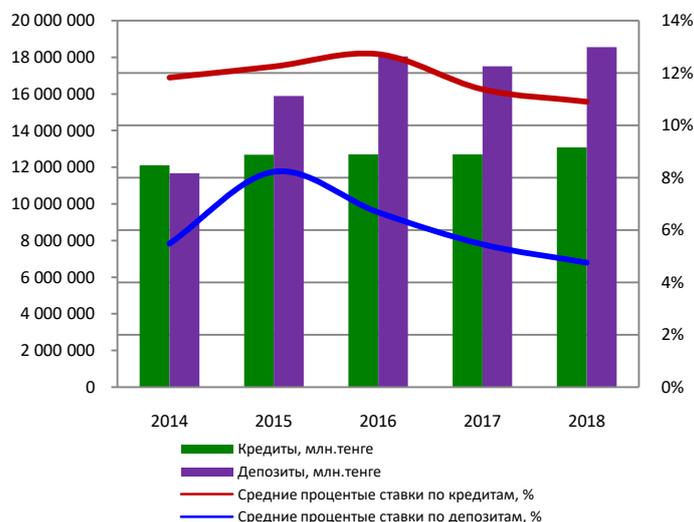
Обязательства банковского сектора в отчетном периоде повысились на 5,2% по сравнению с показателем годом ранее, составив 22 223 млрд. тенге. На начало января 2019 г. крупнейшими банками по обязательствам являются АО "Народный Банк Казахстана" (7 643 млрд. тенге), АО "ForteBank" (1 582 млрд. тенге) и ДБ АО "Сбербанк" (1 718 млрд. тенге), доля которых в общей сумме обязательств составляет около 49%. Собственный капитал банков второго уровня уменьшился на 2,4%, составив 3 018 млрд. тенге. Лидерами по объему совокупного капитала также являются АО "Народный Банк Казахстана" (1 024 млрд. тенге), АО "Kaspi Bank" (198 млрд. тенге) и АО "Цеснабанк" (215 млрд. тенге).

Депозиты БВУ, млн. тенге



Источник: НБРК

Кредит & Депозиты, млн. тенге

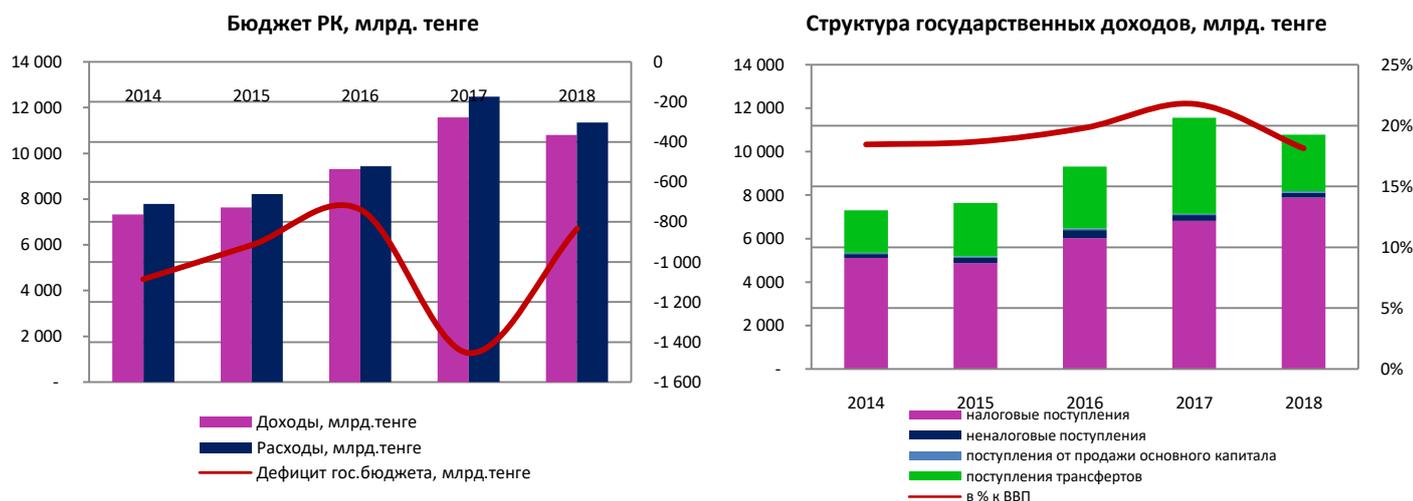


По данным НБРК объем депозитов в 2018 г. повысился на 5,96% по сравнению с показателем 2017 г., составив 18 553 млрд. тенге, за счет увеличения вкладов в иностранной валюте на 7,61% до 8 984 млрд. тенге. При этом вклады в национальной валюте повысились на 4,45% до 9 569 млрд. тенге, вероятно, по причине снижения девальвационных и инфляционных ожиданий. Вклады юридических лиц по итогам года повысились на 5,40%, составив 9 896 млрд. тенге, физических лиц, напротив, на 6,60%, составив 8 657 млрд. тенге. Средние процентные ставки по депозитам в 2018 г. снизились с 5,45% до 4,75%. Так, средние ставки по депозитам юридических лиц в национальной валюте понижены с 8,00% до 7,10% и в иностранной валюте с 1,20% до

0,90%. Средние ставки по депозитам физических лиц в национальной валюте снижены с 10,50% до 9,70%, как и в иностранной валюте с 2,10% до 1,30%.

Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК государственные доходы по итогам 2018 г. снизились на 6,6% по сравнению с показателем 2017 г., составив 10 809 млрд. тенге, преимущественно за счет сокращения поступления трансфертов на 41,1% и неналоговых поступлений на 17,5%, составив 226 млрд. тенге. При этом наблюдается рост налоговых поступлений на 15,8% и продажа основного капитала на 35,5%.



Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК

Структура государственных расходов, %

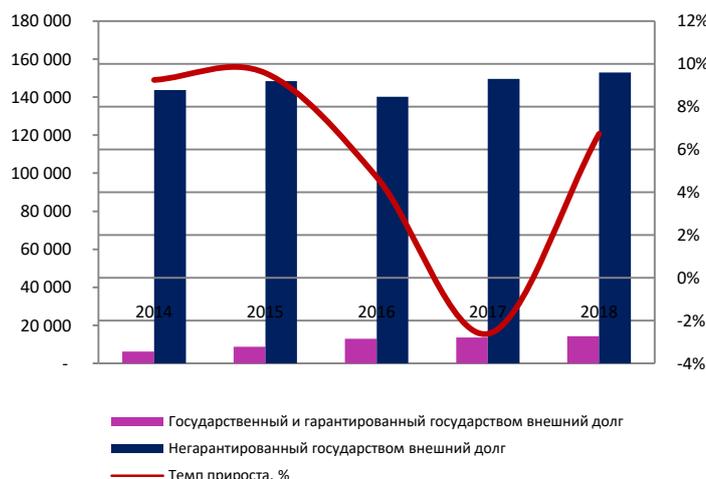


Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК

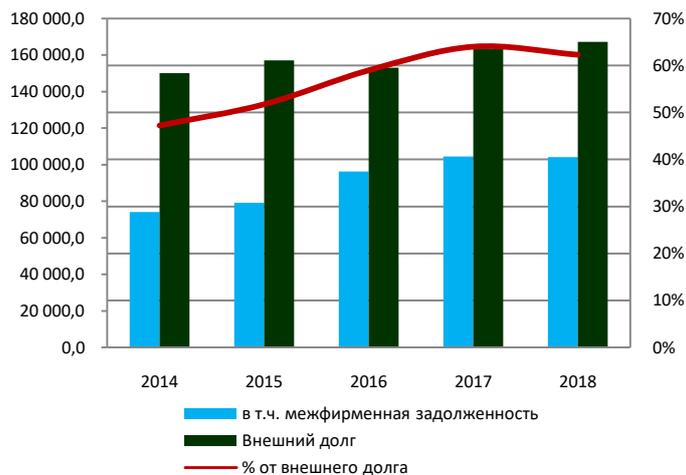
Наибольший вклад в структуру налоговых поступлений внесли налог на добавленную стоимость – 25,8%, корпоративный подоходный налог – 21,4% и индивидуальный подоходный налог – 10,6%, доля социального налога – 7,84%, акцизы – 3,95%.

По итогам 2018 г. государственные расходы понизились на 9,13%, составив 11 346 млрд. тенге, в результате уменьшения расходов на государственные услуги общего характера (-6,3%), трансферты (-57,4%), топливно-энергетический комплекс и недропользование (-5,4%), которые традиционно являются главными бенефициарами государственных расходов. В тоже время существенно увеличены расходы по деятельности, связанной с промышленностью, архитектурой, градостроительством и строительством (+20,4%) и расходами по обслуживанию долга (+28,1%).

Структура внешнего долга РК, млн. долл. США



Прямые инвестиции, млн. долл. США



Источник: Агентство статистики РК, Министерство финансов РК

Дефицит бюджета по итогам 2018 г. составил 833 млрд. тенге, значительно уменьшилась на 42,8% относительно показателя за 2017 г. На финансирование дефицита республиканского бюджета использовано 729 188,1 млн.тенге, в том числе за счет поступления займов – 1 239 018 млн.тенге, погашения займов – 484 042,5 млн.тенге, используемых остатков бюджетных средств в сумме – (-25 787,4) млн.тенге. Доля дефицита к ВВП понизилась с 2,80% до 2,09%, соответственно. По данным НБРК государственный долг Казахстана в 2018 г. составил 167 218 млн. долл. США, что на 2,39% выше показателя за предыдущий год в результате роста негарантированного государством внешнего долга на 2,19% до 152 910 млн. долл. США. Межфирменная задолженность в 2018 г. снизилась на 0,34% по сравнению с 2017 г., составив 104 108 млн. долл. США, доля от общего внешнего долга составила 62,26% (в 2017: 63,97%).

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

Заместитель директора аналитического департамента

Соколова Анна

Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.718

Email: ASokolova@centras.kz

Младший аналитик

Агадаева Диляра

Телефон: +7 (727) 259 87 99 вн.727

Email: DAgadayeva@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 абсолютные 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 2019 г.