



centras

Макроэкономический
обзор РК
за 3 квартал 2024 г.

centras
securities

Содержание

Резюме.....	3
1.1. ВВП и его структура	4
1.2 Промышленный сектор.....	5
1.3 Торговля (внешний и внутренний).....	7
1.4 Рынок труда	9
2. Денежно-кредитный рынок	12
2.1 Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы	12
2.2 Банковский сектор.....	14
3. Фискальная политика.....	16

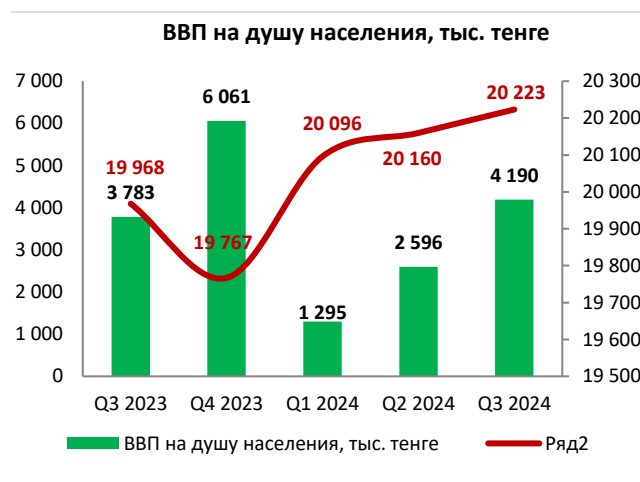
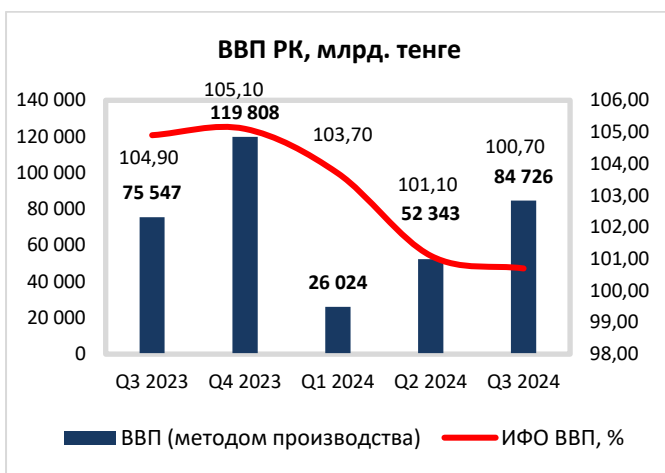
Резюме

- Объем произведенного ВВП за январь-сентябрь 2024 г. составил 84 726 млрд. тенге. Увеличившись в реальном выражении на 12,2% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Объем ВВП на душу населения составил 4 190 тыс. тенге или 8 682,8 тысяч долл. США. В структуре ВВП РК наибольший рост по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года наблюдается в отраслях операций с недвижимым имуществом, искусства, развлечений и отдыха, а также государственного управления и обороны.
- Объем производства товаров равен 30 804 млрд тенге и вырос на 9,6%, где наибольший рост зафиксирован в секторе строительства, который вырос на 13,8% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года зафиксировавшись на уровне 4 579 млрд тенге.
- В структуре ВВП РК промышленность по-прежнему составляет маргинальную долю, на уровне 29,7% (доля в 3 кв. 2023 г.: 32,5%). Наибольшая доля в секторе промышленность приходится на горнодобывающую промышленность и разработку карьеров (доля: 49,0%) и обрабатывающую промышленность (доля: 44,2%). По итогам 9 месяцев 2024 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 10 100 млрд тенге с ИФО – 104,8% (ИФО в 3 кв. 2023 г.: 103,2%).
- Внешнеторговый оборот страны увеличился на 6,1% (г./г.) и составил 36 974,6 млн. долл. США. Экспорт составил 21 876,1 млн долларов США, повысившись на 11,5%, а импорт составил 15 098,6 млн долларов США, уменьшившись на 0,8% в номинальном выражении.
- Внутренний товарооборот составил 45 885 млрд. тенге. Рост внутреннего товарооборота обусловлен увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 67,4% или 30 949,3 млрд. тенге, а удельный вес розничной торговли составляет 32,6% или 14 935,7 млрд. тенге.
- Количество экономически активного населения увеличилось за год 1,3%, составив 9 682 тыс. чел. в результате роста занятого населения на 1,4% до 9 234 тыс. чел. Уровень безработицы по сравнению с соответствующим периодом прошлого года понизился до 4,6%.
- Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 390 328 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2023 г. равен 111,3%, а реальной – 102,7%.
- Среднедушевые денежные расходы населения в 3 кв. 2024 г. выросли на 8,9% до 295 940 тенге, в структуре которой наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 7,1% до 148 026 тенге, и непродовольственные товары – на 8,8% до 70 896 тенге и на платные услуги – на 13% до 52 617 тенге.
- Денежные доходы населения в среднем на душу составили 335 975 тенге и увеличились на 12,7% по сравнению с показателем аналогичного периода за 2023 г.
- Инвестиции в основной капитал в январе-сентябре 2024 г. увеличились на 0,6% (г./г.) и составили 11 744,9 млрд. тенге.
- В сентябре 2024 г. средняя цена продажи нового жилья (квартиры в многоквартирных домах) выросла на 0,47% в годовом выражении и составила 491,1 тыс. тенге/кв. м. и средняя стоимость аренды благоустроенного жилья в 3 кв. 2024 г. составила 4 405,3 тенге/кв. м., что на 7,37% ниже показателя годом ранее.
- В 3 кв. 2024 г. зафиксировано понижение ИПЦ до 8,3% годовых (3 кв. 2023 г.: 11,8% г./г.). Снижение инфляции произошло вследствие понижения цен на продовольственные товары с 5,4% в июне до 5,1% в сентябре 2024, на платные услуги с 13,8% до 13,6% в сентябре в годовом исчислении, несмотря на рост цен на непродовольственные товары с 7,4% в июне до 7,6% в сентябре 2024.
- Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 9 месяцев 2024 г. составил 1,1 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2023 г. в размере 6,7 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 16,9 млрд. долл. США, увеличившись на 14,9%, что обусловлено увеличением экспорта товаров и уменьшение импорта товаров.
- По состоянию на 01.10.2024 г. объем кредитования банками экономики вырос на 21,8% (г/г) до 31 527,5 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 19,3% до 28 786,2 млрд. тенге.
- Согласно данным Министерства финансов РК за январь-сентябрь 2024 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 1 091,9 млрд. тенге. Доходы государственного бюджета составили 6 641,9 млрд. тенге и выросли за год на 15,7% благодаря росту неналоговых поступлений на 15,8% до 4 692,9 млрд.
- Расходы государственного бюджета за 9 месяцев 2024 г. выросли на 24,4% до 7 598,6 млрд. тенге, преимущественно, в результате роста расходов на социальную помощь и социальное обеспечение на 15,1% до 4 497,6 млрд. тенге, образование на 14,5% до 4 510,6 млрд. тенге, обслуживание долга на 23,3% до 1 990,1 млрд. тенге.
- Внешний долг РК по состоянию на 01.10.2024 г. составил 165,8 млрд. долл. США, что на 1,9% выше показателя годом ранее.

1 Экономика Казахстана

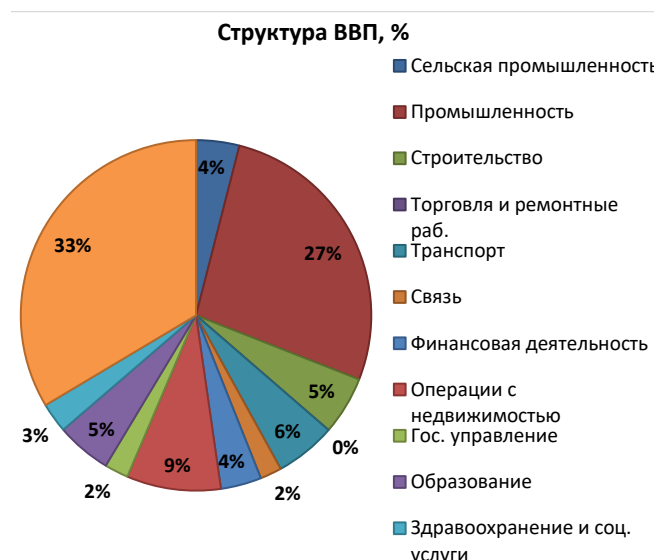
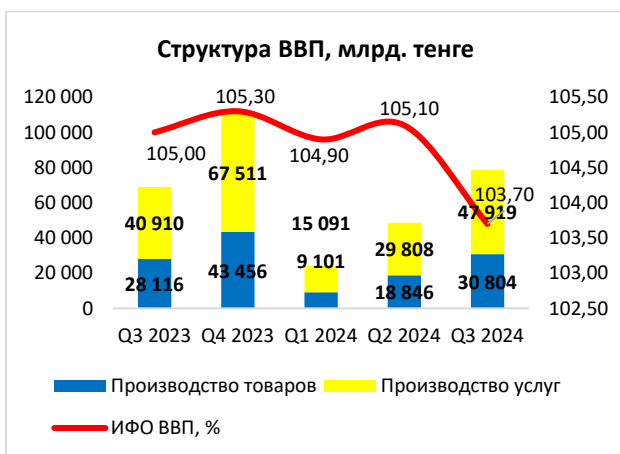
1.1. ВВП и его структура

Согласно предварительным данным Комитета по статистике Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК (далее – БНС АСПР РК), объем произведенного Валового внутреннего продукта за январь-сентябрь 2024 г. составил 84 726 млрд. тенге, увеличившись в реальном выражении на 12,2% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Объем ВВП на душу населения составил 4 190 тыс. тенге или 8 682,8 долл. США (в 3 кв.2023 г.- 3 783 тыс. тенге или 8 263,2 долл. США на человека). В структуре ВВП РК наибольший рост по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года наблюдается в отраслях операций с недвижимым имуществом – 24,8%; искусство, развлечение и отдых – 22,6%, государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение – 20,2%, образование – 19,8% и снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом - 18,3%.



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

Доли производства товаров и производства услуг в ВВП за январь-сентябрь 2024 г. составили 36,4% и 56,64%, соответственно, где основную часть в производстве ВВП составляет промышленность - 13,0%. Объем производства товаров равен 30 804 млрд тенге и вырос на 9,6%, где наибольший рост зафиксирован в секторе строительства, который вырос на 13,8% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года зафиксировавшись на уровне 4 579 млрд тенге.



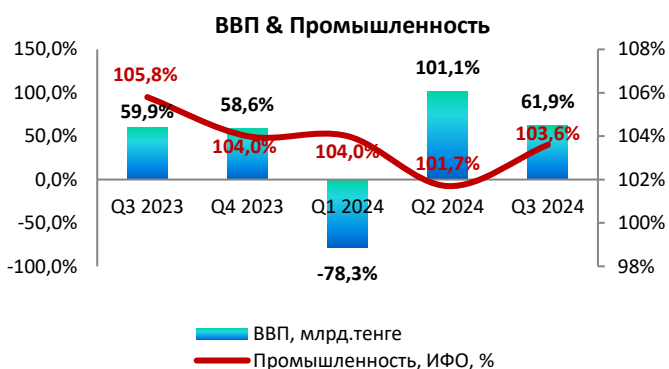
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)



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

1.2 Промышленный сектор

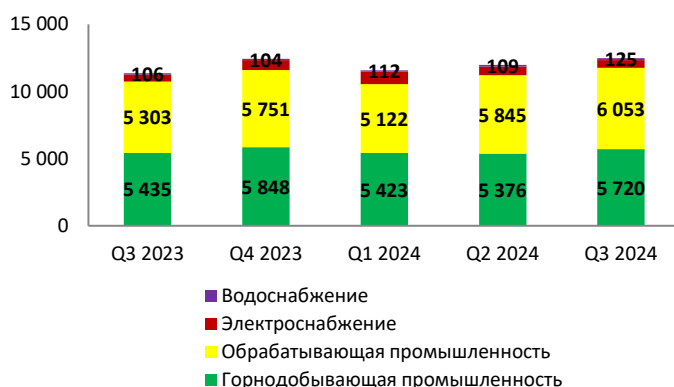
В структуре ВВП РК промышленность по-прежнему составляет значительную долю, на уровне 29,7% (доля во 3 кв. 2023 г.: 32,5%). Наибольшая доля в секторе промышленности приходится на горнодобывающую промышленность и разработку карьеров (доля: 49,0%) и обрабатывающую промышленность (доля: 44,2%). Наименьшая доля приходится на водоснабжение, сбор, обработку и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений (доля: 1,0%) и снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (доля: 5,8%).



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

В региональном разрезе увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 13 административно-территориальных единиц первого уровня, из которых 11 областей и 2 города республиканского значения. Наибольший рост наблюдался в области Улытау (ИПП – 115,4), Карагандинской области (ИПП – 110,5) и Туркестанской области (ИПП – 108,3). Снижение наблюдалось городе Алматы (ИПП – 93,7), Костанайской области (ИПП – 96,4) и в Жамбылской области (ИПП – 98,8).

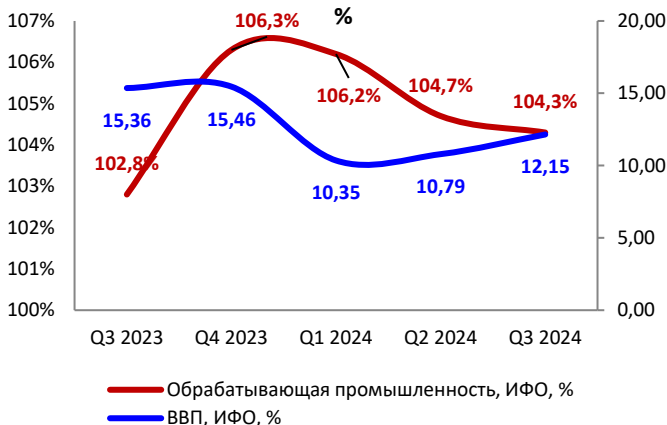
Структура промышленности, млрд. тенге



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

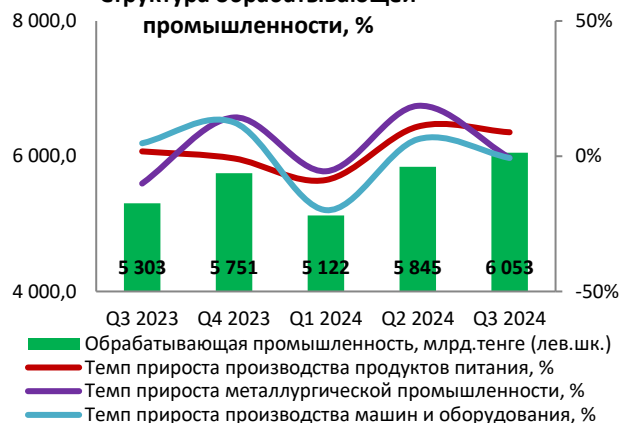
По итогам 9 месяцев 2024 г. объем производства в обрабатывающей промышленности составил 10 100 млрд тенге с ИФО – 104,8% (ИФО во 3 кв. 2023 г.: 103,2%). Рост отмечен в производстве химической промышленности – на 9,5%, основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов – на 15,0%, металлургии – на 8,3%, готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования – на 3113%, машиностроении – на 4,2%, прочих готовых изделий – в 1,5 раза.

Обрабатывающая промышленность & ВВП,



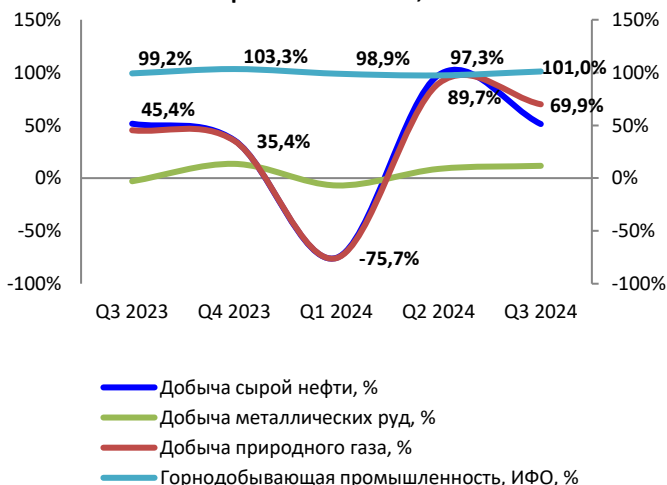
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура обрабатывающей промышленности, %



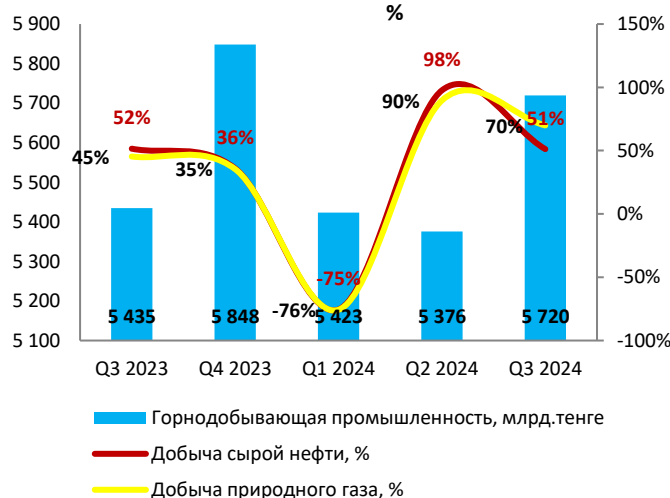
В январе-сентябре 2024 года ИПП в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров составил 101,1%, что обусловлено ростом добычи металлических руд (107,7%).

Структура горнодобывающей промышленности, %



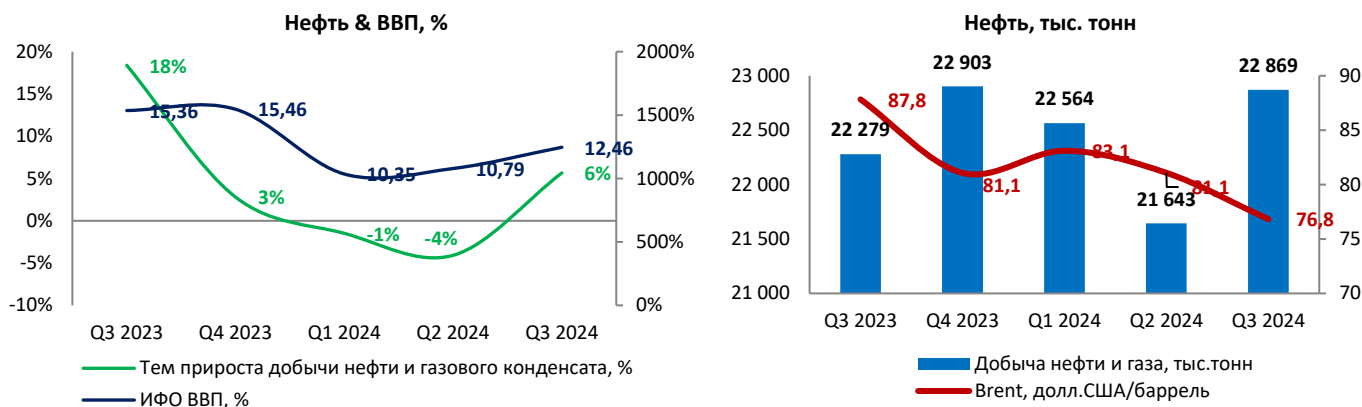
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура горнодобывающей промышленности, %



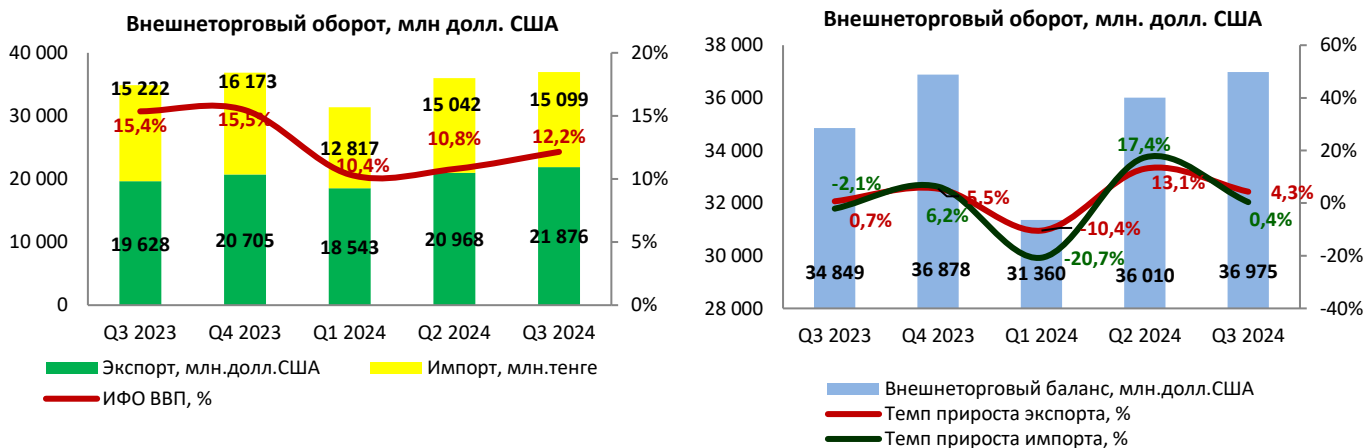
В январе-сентябре 2024 года ИПП в снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом составил 105,5% за счет увеличения объемов по производству, передаче и распределению электроэнергии на 5,8%, производству и распределению газообразного топлива по трубопроводам – на 5,1%, снабжение паром, горячей водой и кондиционированным воздухом.

В водоснабжении, водоотведении; сборе, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений ИПП в январе-сентябре 2024 года составил 98,4%. Снизились объемы по забору, обработке и распределению воды на 3,1%, сбору, обработке и удалению отходов; утилизации (восстановлению) материалов - на 2,7%.



1.3 Торговля (внешний и внутренний)

Внешнеторговый оборот Казахстана в январе-сентябре 2024 года составил 36 974,6 млн долларов США, что на 6,1% больше значения аналогичного периода 2023 года в номинальном выражении. Экспорт составил 21 876,1 млн долларов США, повысившись на 11,5%, а импорт составил 15 098,6 млн долларов США, уменьшившись на 0,8% в номинальном выражении.



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

В структуре импорта 42,6% приходится на машины, оборудования, транспортные средства, приборы и аппараты, 16,2% – на продукцию химической и связанных с ней отраслей промышленности, 10,0% – на металлы и изделия из них, 5,2% – на минеральные продукты.

В структуре экспорта 65,7% приходится на минеральные продукты, 13,1% – на металлы и изделия из них, 5,5% – на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты.

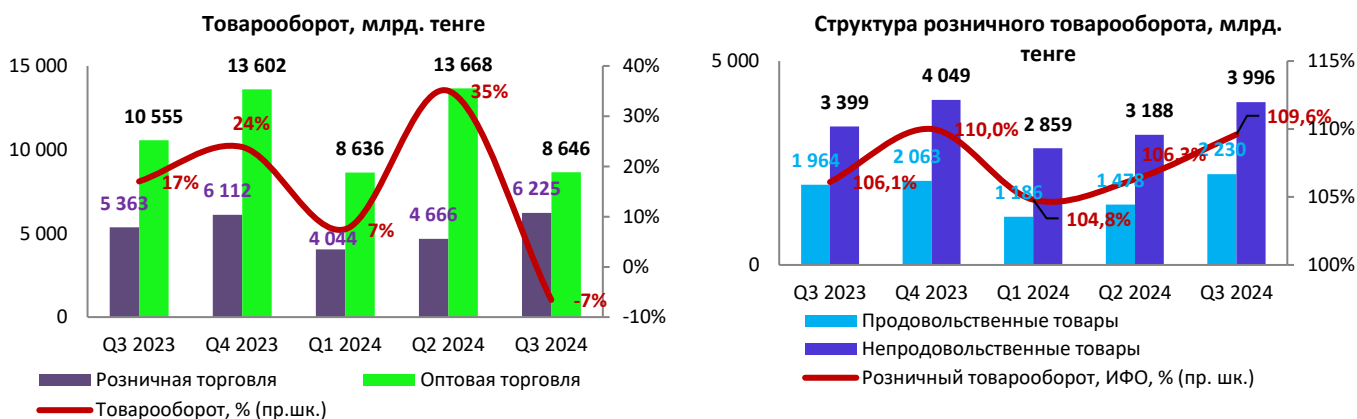


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

За январь-сентябрь 2024 г. внутренний товарооборот составил 45 885,0 млрд. тенге. Рост внутреннего товарооборота обусловлен увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 67,4% или 30 949,3 млрд. тенге, а удельный вес розничной торговли составляет 32,6% или 14 935,7 млрд. тенге.

В 3 кв. 2024 г. объем оптовой торговли составил 30 949,3 млрд. тенге, что на 9,8% больше показателя годом ранее. Рост оптовой торговли связан с увеличением реализации непродовольственных товаров и товаров производственно-технического назначения на 7,8% до 25 039,9 млрд. тенге и продовольственных товаров – на 19,6% до 5 909,4 млрд. тенге. Так, за январь-сентябрь 2024 г. доля продовольственных и непродовольственных товаров в структуре оптовой торговли составили 19,1% и 80,9%, соответственно.

В региональном разрезе наибольший объем оптовой торговли зафиксирован в городах Алматы – 36,1% или 11 173,9 млрд. тенге, Астана – 16,5% или 5 113,3 млрд. тенге и Атырауской области – 14,7% или 4 562,8 млрд. тенге. Наименьший объем оптовой торговли зафиксирован в Улытау – 0,3% или 80,7 млрд. тенге, Туркестанской области – 0,4% или 126,6 млрд. тенге и в Кызылординской области – 0,7% или 222,7 млрд. тенге.



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

Объем розничной торговли в январе-сентябре 2024г. составил 14 935,7 млрд. тенге, что на 13,8% больше уровня соответствующего периода 2023г. Розничная реализация товаров торгующими предприятиями увеличилась на 13,8%, индивидуальными предпринимателями, в том числе торгующих на рынках, увеличилась на 16,4% по сравнению с январем-сентябрем 2023г. Доля продовольственных товаров в общем объеме розничной торговли составляет 32,8%, непродовольственных товаров – 67,2%. Объем реализации продовольственных товаров по сравнению с январем-сентябрем 2023г. увеличился на 8,4%, непродовольственных товаров увеличился – на 6,7%.

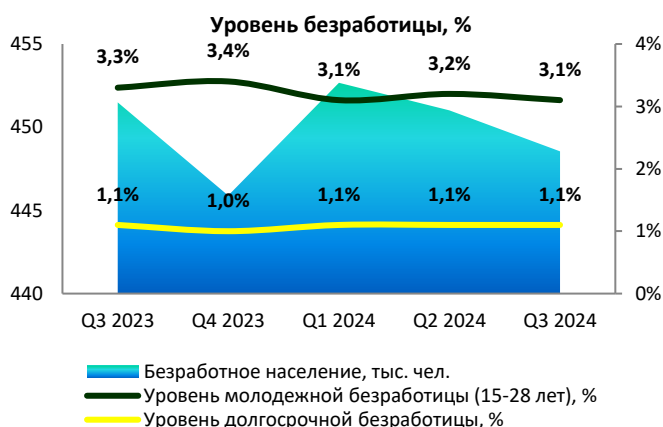
Наибольшая доля розничной торговли в стране зафиксирована в г. Алматы (32,5%), г. Астана (13,1%), а также в Карагандинской (7,6%) и Восточно-Казахстанской (5,8%) областях.



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

1.4 Рынок труда

Согласно данным БНС АСПР РК за январь-сентябрь 2024 г. количество экономически активного населения увеличилось на 1,3%, составив 9 682 тыс. чел. в результате роста занятого населения на 1,4% до 9 234 тыс. чел. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,2%. Наибольшая доля занятых наблюдалась в сфере торговли (16,7%), образования (12,9%), промышленности (12,5%) и сельского хозяйства (11,8%).

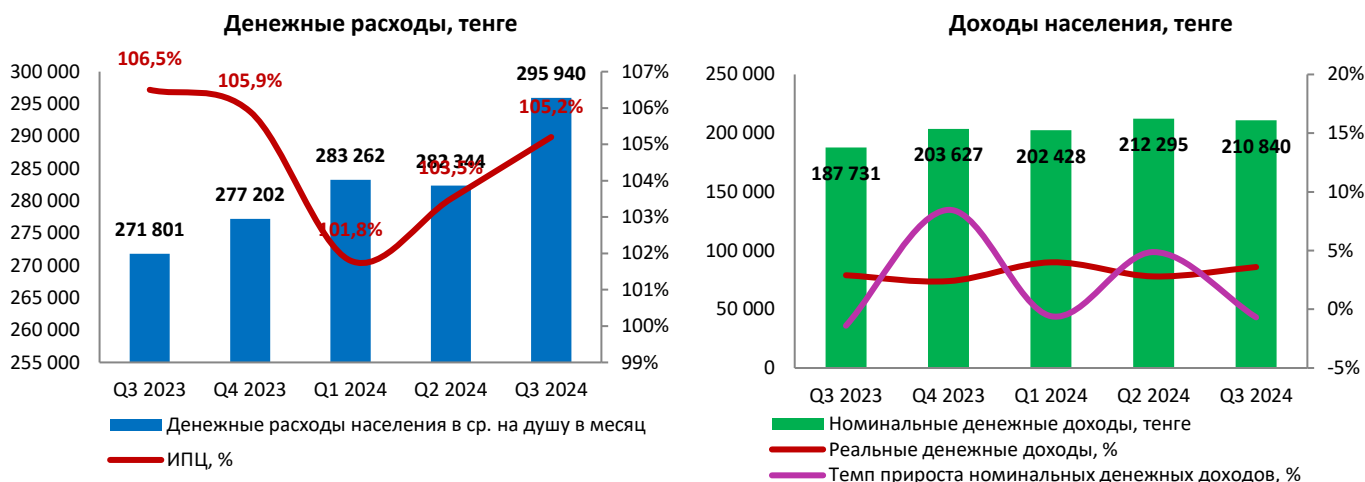


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Уровень безработицы по сравнению с соответствующим периодом прошедшего года понизился до 4,6%. Уровень молодежной безработицы снизился с 3,3% до 3,1%, в то время как уровень долгосрочной безработицы остался на прежнем уровне в 1,1%.

По итогам 9 месяцев 2024 г. среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 390 328 тенге. Индекс номинальной заработной платы к соответствующему кварталу 2023 г. равен 111,3%, а реальной – 102,7%. Наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы труда зафиксирован в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – 854 142 тенге, а также в финансовой и страховой деятельности – 831 462 тенге. Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата труда наблюдается в сфере искусства, развлечений и отдыха – 267 218 тенге; образования – 271 982 тенге, а также в сфере водоснабжения; сбора, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений – 282 964 тенге. Максимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении наблюдается в сфере информации и связи (+28,1% г./г.); финансовой и страховой деятельности (+24,3% г./г.), а также в сфере снабжения электроэнергией, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом (+20,6% г./г.). Минимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы труда выявлен в сфере строительства (+5,3% г./г.) и в государственном управлении и обороне (+5,9% г./г.). Стоит отметить и снижение среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении в сфере административного и вспомогательного обслуживания (-0,8% г./г.).

Минимальная заработная плата выросла на 21,4% (г./г.) и составила 85 000 тенге, а величина прожиточного минимума повысилась на 4,8% (г./г.) и составила 54 194 тенге.



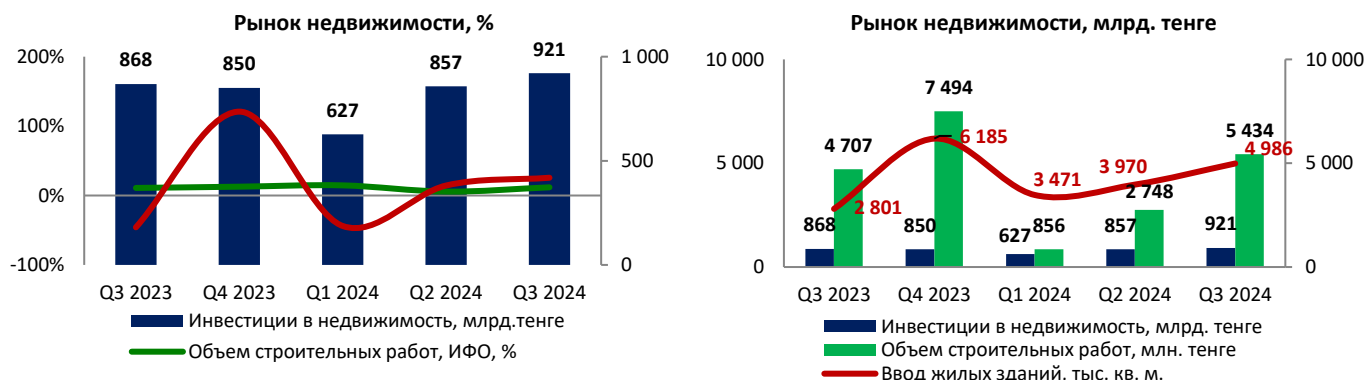
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Среднедушевые денежные расходы населения в 3 квартале 2024 г. выросли на 8,9% до 295 940 тенге, по сравнению с соответствующим кварталом предыдущего года, в структуре которых наблюдается увеличение расходов на продовольственные товары на 7,1% до 148 026 тенге, на непродовольственные товары – на 8,8% до 70 896 тенге и на платные услуги – на 13% до 52 617 тенге. Тем временем, в среднем расходы в виде материальной помощи родственникам и знакомым, алиментов, уменьшились на 4,3% до 5 071 тенге, а расходы, связанные с погашением кредита и долга, увеличились на 16,6% до 18 711 тенге.

В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу населения составили 335 975 тенге и увеличились за год на 12,7%. Отметим, что показатель в г. Астана превысил среднереспубликанский уровень в 1,5 раза. Регионом с самым низким доходом остается Туркестанская область, величина доходов населения в которой составляет 65% от республиканского уровня. Соотношение между максимальным и минимальным значениями среднедушевых номинальных денежных доходов населения среди регионов в 3 кв. 2024 г. составило 2,3 раза.

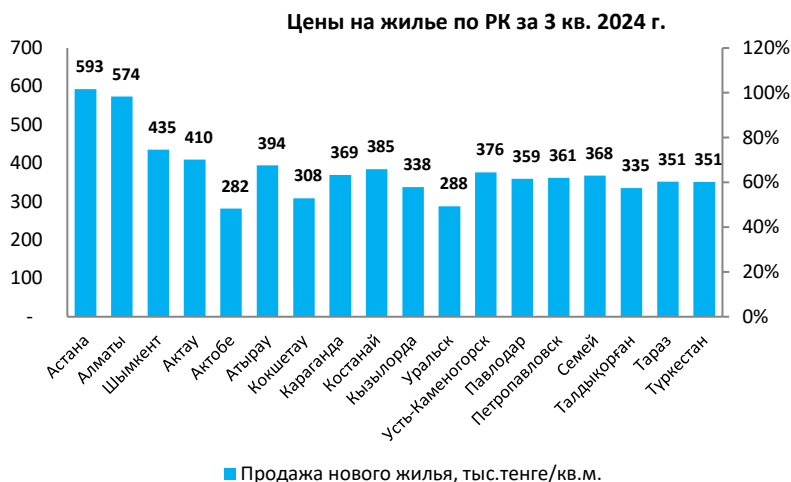
1.5. Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

Инвестиции в основной капитал в январе-сентябре 2024 г. увеличились на 0,6% (г./г.) и составили 11 744,9 млн. тенге на фоне увеличения инвестиций в операции с недвижимым имуществом на 4,2% до 2 284 млн. тенге, в транспорт и складирование на 31,1% до 2 111 млн. тенге, в обрабатывающую промышленность на 6,3% до 1 106 млн. тенге. Наибольшая доля в структуре инвестиций в основной капитал приходится на промышленность – 39,7% или 4 660 млн. тенге. Наибольшие темпы роста наблюдаются в сферах: информации и связи (181,7% г./г.), образования (179,3% г./г.), профессиональной, научной и технической деятельности (163,3%), а также в сфере транспорта и складирования (131,1% г./г.).



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

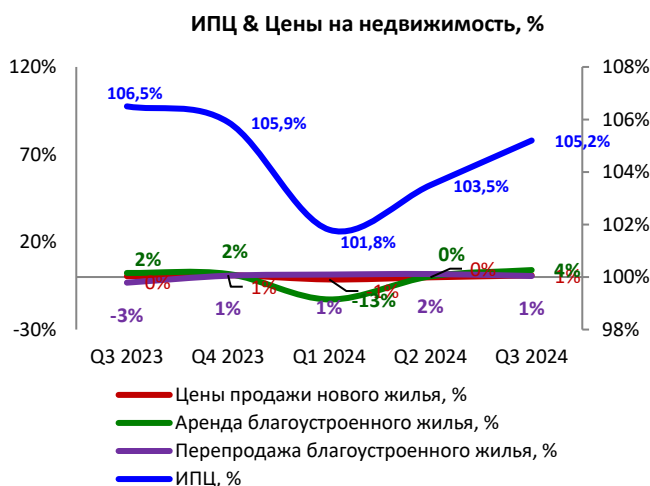
Объем строительных работ (услуг) в январе-сентябре 2024 г. увеличился на 15,5% (г./г.) до 5 434,2 млрд. тенге, ввод жилых зданий составил 4 986 тыс. кв. м.



В сентябре 2024 г. средняя цена продажи нового жилья (квартиры в многоквартирных домах) выросла на 0,47% в годовом выражении и составила 491,1 тыс. тенге/кв. м. (3 кв. 2023 г.: 488,8 тыс. тенге/кв. м.). Наиболее высокие цены на продажу нового жилья были зарегистрированы в городах Астана – 587,5 тыс. тенге/кв. м., Алматы – 569,6 тыс. тенге/кв. м и Шымкент – 431,8 тыс. тенге/кв. м. Наиболее низкие цены на продажу нового жилья наблюдаются в городах Актобе – 281,2 тыс. тенге/кв. м., Уральск – 287,8 тыс. тенге/кв. м. и Кокшетау – 307,3 тыс. тенге/кв. м..

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

В сентябре 2024 г. цены на вторичном рынке жилья повысились за год на 5% до 511,1 тыс. тенге/кв. м. В региональном разрезе лидерами роста цен стали города Алматы (23,3%) и Астана (13,9%).

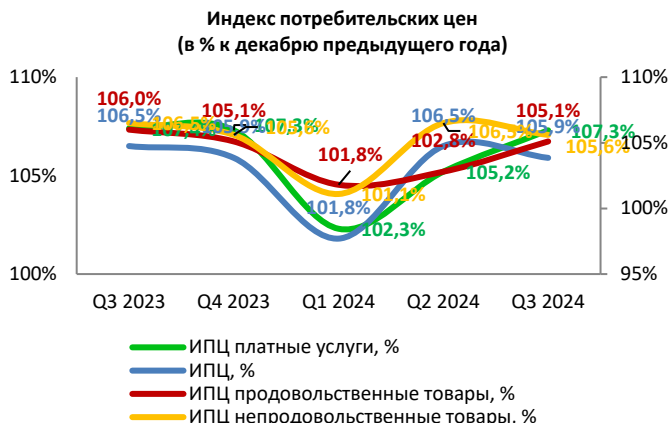


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Средняя стоимость аренды благоустроенного жилья составила 4 405,3 тенге/кв. м., показав снижение за год на 7,37%. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Алматы (5 364 тенге/кв. м.), Астана (4 680 тенге/кв. м.) и Караганда (4 234 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (2 074 тенге/кв. м.), Түркістан (2 419 тенге/кв. м.) и Кызылорда (2 438 тенге/кв. м.).

2. Денежно-кредитный рынок

2.1 Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы



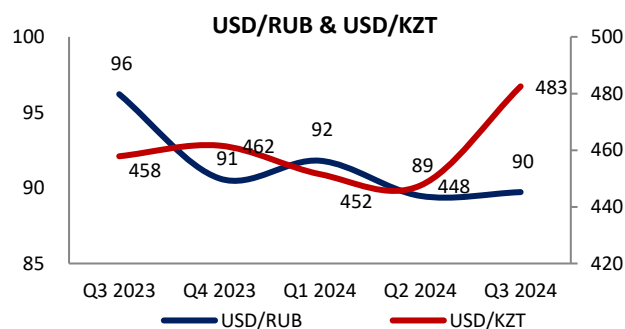
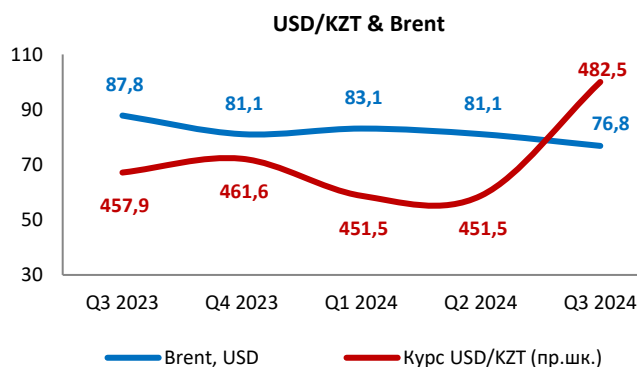
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Годовой темп роста цен в сентябре 2024 г. на продовольственные товары составил 5,1%, цены на непродовольственные товары увеличились на 7,6% и на платные услуги – на 13,6%.

Среди продовольственных товаров наибольшее удорожание зафиксировано на табачные изделия (+17,4% г./г.), минеральную и питьевую воду (+14,4% г./г.), кондитерские изделия (+13,6% г./г.), яйца (+11,8% г./г.) и прохладительные напитки (+11,6% г./г.)

Среди непродовольственных товаров отметим рост цен на аудиовизуальное оборудование (+39,8% г./г.), легковые автомобили отечественной сборки новые (+31,5% г./г.), фармацевтическую продукцию (+12% г./г.) и одежду и обувь (+10,7% г./г.)

В годовом исчислении тарифы центральное отопление повысились на 33%, холодную воду на 29,4%, водоотведение – на 24%, электроэнергию – на 23,7%, вывоз мусора – на 18,1% и горячую воду – на 17,4%. Также, отметим рост услуг организации комплексного отдыха (+19,3% г./г.), связи (+15% г./г.), парикмахерских и заведений личного обслуживания (+12,9% г./г.)

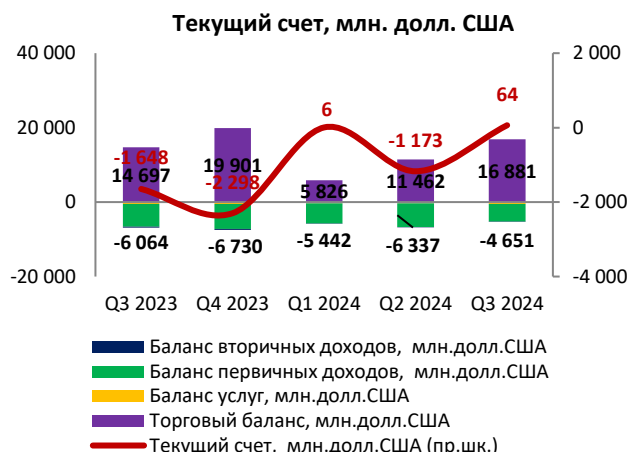
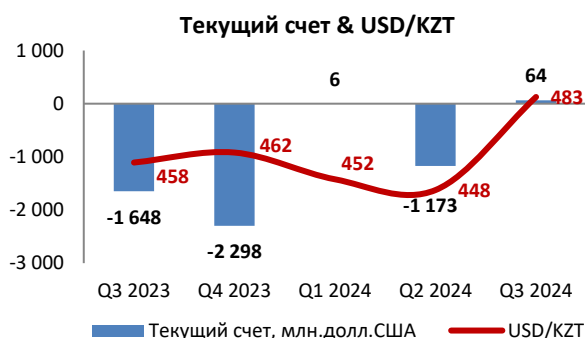


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

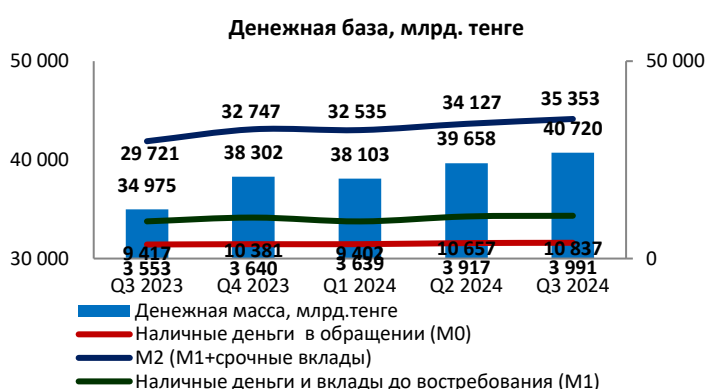
Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 9 месяцев 2024 г. составил 1,1 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2023 г. в размере 6,7 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 16,9 млрд. долл. США, увеличившись на 14,9%, что обусловлено увеличением экспорта товаров и уменьшением импорта товаров. Так, экспорт товаров увеличился на 2,2% до 60,8 млрд. долл. США, в то время как импорт товаров снизился на 2,0% и составил 43,9 млрд. долл. США.

В среднем за 9 месяцев 2024 г. цена нефти сорта Brent составила 76,8 долл. за баррель, что ниже значения 3 квартала 2023 года на 12,5%.

Отрицательный баланс услуг снизился на 17,4% (г./г.) до 1,2 млрд. долл. США из-за увеличения экспорта услуг на 9,2% до 8,6 млрд. долл. США. Импорт услуг увеличился на 5,0% (г./г.) до 9,8 млрд. долл. США.



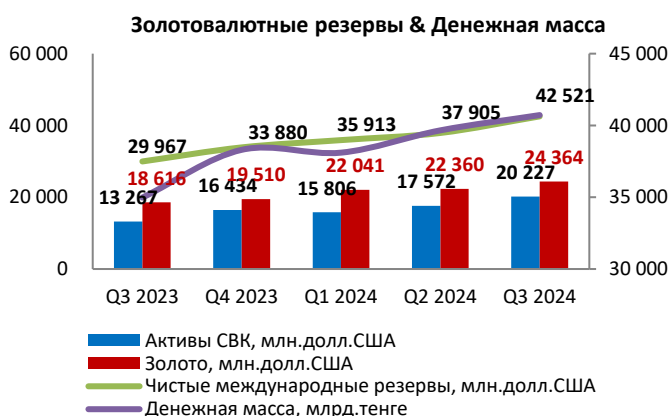
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК



Денежная база (резервные деньги) в третьем квартале 2024 г. выросла на 55,4% до 13 742,0 млрд. тенге в годовом выражении. Денежная масса (M3) выросла на 16,4% до 40 719,7 млрд. тенге по сравнению с аналогичным периодом за 2023 г. Также отмечен рост объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 15,1% до 10 837,0 млрд. тенге, а также рост наличных денег (M0) в обращении на 12,3% до 3 991,2 млрд. тенге.

Источник: НБРК

Валовые международные резервы РК в 3 квартале 2024, г. составили 44 591,0 млн. долл. США и выросли на 39,9% по сравнению с показателем за 3 квартал 2023 г. Активы СКВ в третьем квартале 2024 года выросли на 52,5% до 20,2 млрд. долл. США по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Между тем зафиксирован рост резервов золота на 30,9% до 24,4 млрд. тенге. Активы Национального Фонда РК в годовом выражении выросли на 8,2% до 62 612 млн. долл. США и чистые международные резервы выросли на 41,9% до 42,5 млрд. долл. США.



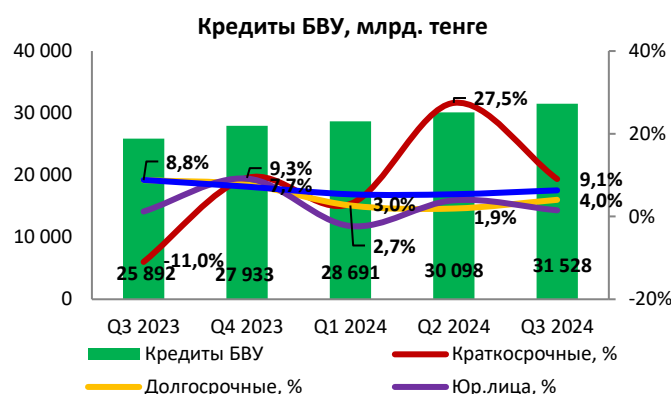
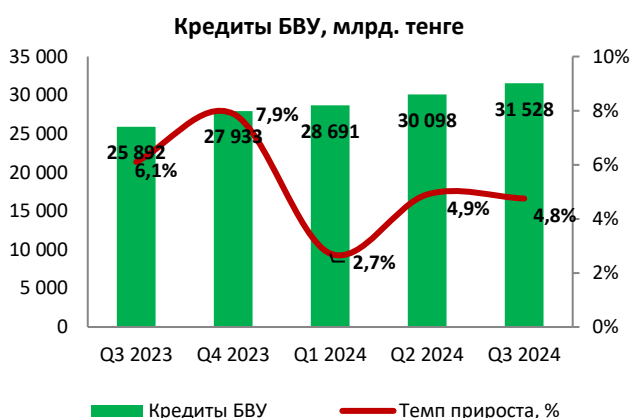
Источник: НБРК

2.2 Банковский сектор

По состоянию на 01.10.2024 г. банковский сектор РК представлен 21 банком второго уровня, из них 11 банков с иностранным участием, в том числе 8 дочерних банков.

Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.10.2024 г. объем кредитования банками экономики вырос на 21,8% (г/г) до 31 527,5 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 19,3% до 28 786,2 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте вырос на 55,5% до 2 741,3 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 91,3% и 8,7%, соответственно.

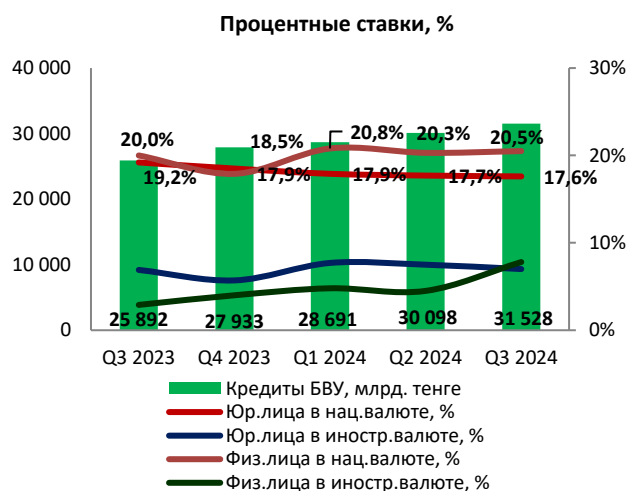
В классификации субъектов кредитования: кредиты, предоставленные юридическим лицам, за год увеличились на 12,5% до 9 981,4 млрд. тенге, а кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 26,6% до 21 546,2 млрд. тенге. По срокам оплаты: краткосрочные ссуды уменьшились на 56,6% до 4 638,3 млрд. тенге и долгосрочные ссуды выросли на 17,3% до 26 889,2 млрд. тенге. Доли кредитов, предоставленные юридическим и физическим лицам в структуре ссудного портфеля, составили 31,7% и 68,3%, соответственно.



Источник НБРК

По состоянию на 01.10.2024 г. объем депозитов БВУ увеличился на 16,9% (г/г) до 36 728,5 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 22,5% до 28 878,6 млрд. тенге, а в иностранной валюте снизились на 0,01% до 7 849,9 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц увеличился на 12,1% до 16 176,4 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 21,0% до 20 552,1 млрд. тенге.

Вклады населения составили 22 332,2 млрд. тенге, увеличившись на 20,0% в годовом выражении. В структуре вкладов населения наблюдается рост срочных вкладов на 27,0% до 12 595,8 млрд. тенге и вкладов до востребования на 10,6% до 2 138,1 млрд. тенге.



Источник НБРК

Средние процентные ставки по кредитам за год выросли до 13,2% (3 кв. 2023 г.: 12,3%). В частности, средняя ставка для физических лиц выросла с 11,5% (3 кв. 2023 г.) и составила 14,2%, а для юридических лиц ставка понизилась с 13,1% (3 кв. 2023 г.) до 12,3% (2 кв. 2024 г.).

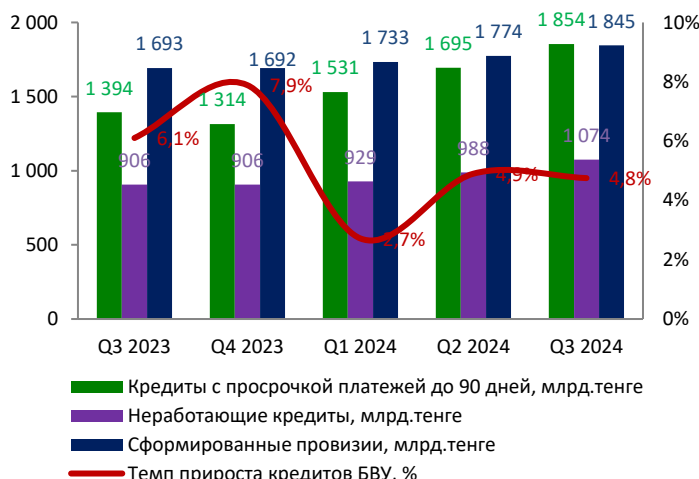
Размер средней ставки по депозитам снизился с 7,9% (3 кв. 2023 г.) до 7,5% (3 кв. 2024 г.). В частности, средняя ставка депозитов для физических лиц понизилась с 7,5% (3 кв. 2023 г.) до 7,1% (3 кв. 2024 г.) и для юридических лиц уменьшилась с 8,4% (3 кв. 2023 г.) до 7,8% (3 кв. 2024 г.). Стоит отметить, что средняя ставка для физических лиц по депозитам в национальной валюте уменьшилась с 14,0% (3 кв. 2023 г.) до 13,3% (3 кв. 2024 г.), в то время как средняя ставка по кредитам для физических лиц в национальной валюте выросла с 20,0% (3 кв. 2023 г.) до 20,5% (3 кв. 2024 г.).

По данным НБРК кредиты с просрочкой платежей увеличились на 33,0% (г/г) до 1 853,7 млрд. тенге. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей выросла с 5,4% (3 кв. 2024 г.) до 5,9% (3 кв. 2024 г.).

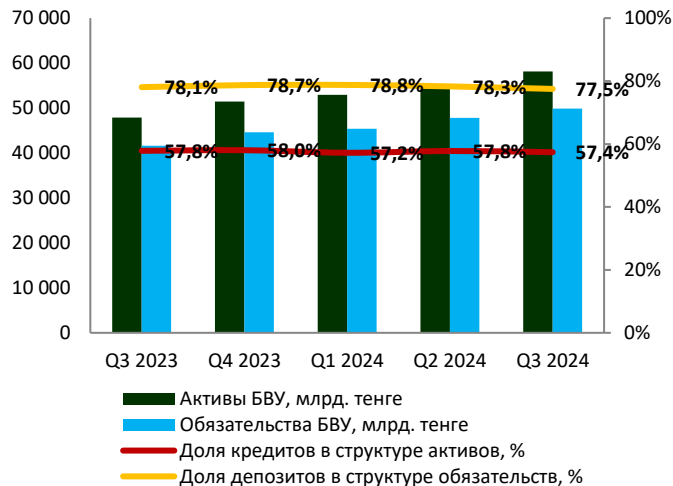
2024 г.). Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней достигли 1 074,4 млрд. тенге, объем которых в годовом выражении вырос на 18,6%. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 выросла с 4,0% (3 кв. 2023 г.) до 4,7% (3 кв. 2024 г.). Объем сформированных провизий увеличился на 8,9% до 1 844,7 млрд. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 8,1% (3 кв. 2023 г.: 7,4%).

По состоянию на 01.10.2023 г. наибольшая доля кредитов с просрочкой платежей зафиксирована у АО «ИБ Заман-Банк» (18,27%), ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) (15,21%) и АО «Нурбанк» (14,09%). Наименьшая доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля отмечена у АО «Исламский Банк ADCB» (0,19%), АО «Шинхан Банк Казахстан» (1,16%) и АО "ДБ "КАЗАХСТАН-ЗИРААТ ИНТЕРНЕТНЛ БАНК" (1,16%).

Качество кредитов, млрд. тенге



Активы и обязательства БВУ, млрд. тенге



Источник: НБРК

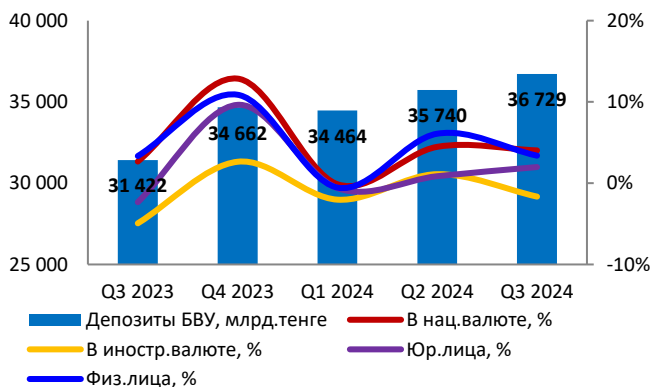
По состоянию 01.10.2024 г. активы банковского сектора увеличились на 18,8% до 58 113,8 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (17 121,4 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (7 473,0 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (6 073,7 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора выросли на 19,7% до 49 860,4 млрд. тенге в годовом выражении. Крупнейшими банками по обязательствам по состоянию 01.10.2024 г. являются АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (14 254,5 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (6 554,0 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (5 512,4 млрд. тенге).

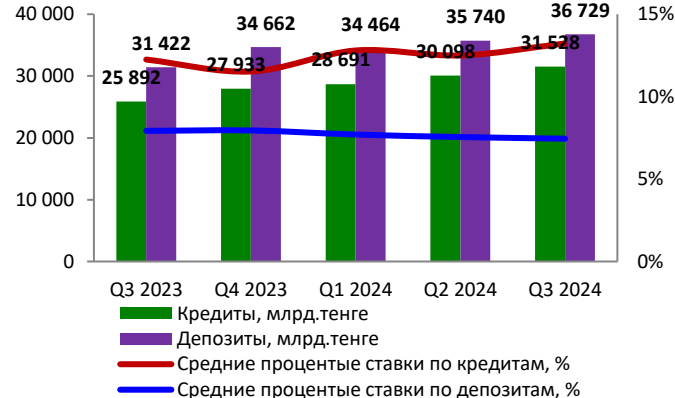
Собственный капитал БВУ за год вырос на 32,2% и составил 8 253,4 млрд. тенге. Крупнейшими банками по собственному капиталу являются АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (2 866,9 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (919,0 млрд. тенге) и АО «Отбасы Банк» (670,2 млрд. тенге).

Объем вкладов клиентов увеличился на 16,9% и составил 36 728,5 млрд. тенге. В структуре вкладов клиентов 54% доли приходится на вклады физических лиц и 44% – на вклады юридических лиц.

Депозиты БВУ, млрд. тенге



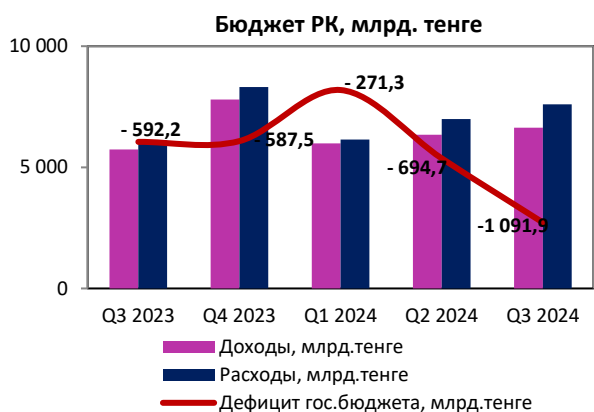
Кредит & Депозиты, млрд. тенге



Источник: НБРК

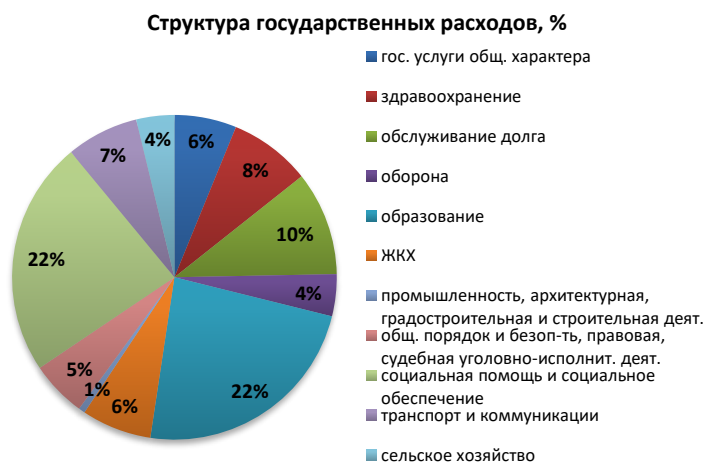
3. Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК в 3 кв. 2024 г. зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 1 091,9 млрд. тенге. Доходы государственного бюджета составили 6 641,9 млрд. тенге и выросли за год на 15,7% благодаря росту налоговых поступлений на 15,8% до 4 692,9 млрд. тенге. Между тем, неналоговые поступления выросли до 636,456 млрд. тенге.



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

Расходы государственного бюджета 3 кв. 2024 г. выросли на 24,4% до 7 598,6 млрд. тенге, преимущественно, в результате роста расходов на социальную помощь и социальное обеспечение на 15,1% до 4 497,6 млрд. тенге, образование на 14,5% до 4 510,6 млрд. тенге, обслуживание долга на 23,3% до 1 990,1 млрд. тенге.



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

В структуре расходов государственного бюджета наибольшая доля приходится на затраты на образование (22%), социальную помощь и социальное обеспечение (22%), обслуживание долга (10%) и здравоохранение (8%). Внешний долг РК по состоянию на 01.10.2024 г. составил 165,8 млрд. долл. США, что на 1,9% выше показателя годом ранее. В структуре внешнего долга Казахстана по первоначальному сроку погашения 87,2% приходится на долгосрочный (свыше 1 года) внешний долг, и 12,8% приходится на краткосрочный (менее 1 года) внешний долг. Доля внешнего долга частного сектора в структуре внешнего долга составляет 81%, тогда как доля государственного внешнего долга составляет 8,3%. Доля внешнего долга банков и организаций, контролируемых государством, составляет 10,2%.

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

Заместитель Председателя Правления

Маржан Меланич

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: MMelanich@centras.kz

Младший аналитик

Сарсембаева Аяулым

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 719

Email: asarsembayeva@centras.kz

Младший аналитик

Токкожа Томирис

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 719

Email: ttokkozha@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.