

centras

Макроэкономический
обзор РК
за 2023 год

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..... | 8 |
| 2. Денежно-кредитный рынок..... | 11 |
| 2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы | 11 |
| 2.2 Банковский сектор | 13 |
| 3. Фискальная политика | 15 |

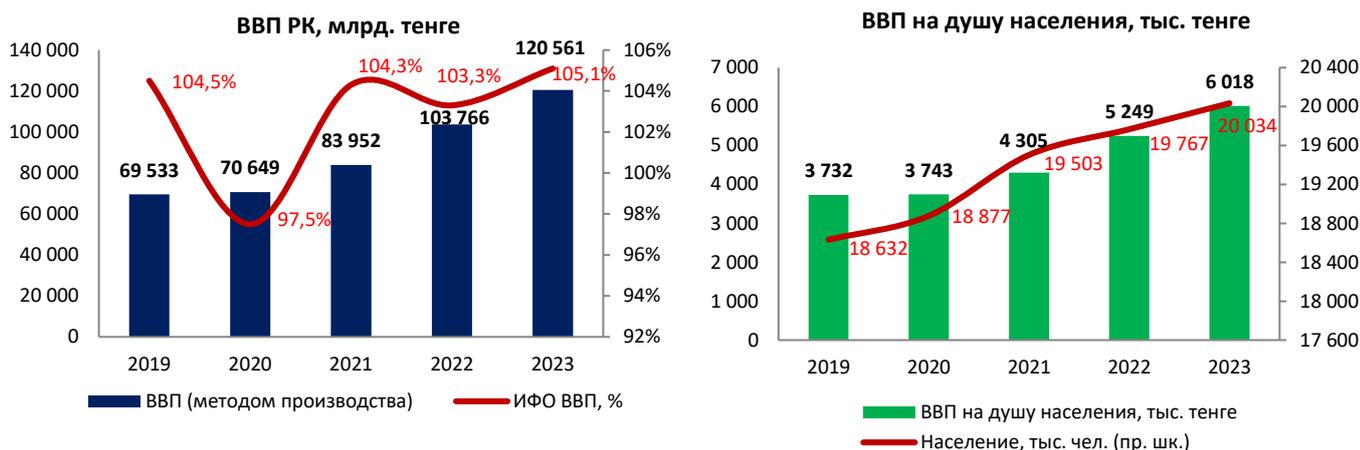
Резюме

- Рост реального ВВП увеличился за январь-декабрь 2023 г. и составил 5,1% (120 561 млрд. тенге). В том числе, рост производства товаров составил 3,9% (43 822 млрд. тенге за год), что в основном обусловлено промышленным производством. Рост объема услуг составил 5,7% (67 898 млрд. тенге). Наибольший вклад внесла оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов, увеличившись на 11,3% за год.
- Объем промышленной продукции в денежном выражении составил 46 401,7 млрд. тенге, что на 3,3% ниже показателя предыдущего года, где наибольшая доля приходится на горнодобывающую (46,9%) и обрабатывающую промышленность (46,6%).
- Объем обрабатывающей промышленности увеличился на 4,6% до 21 640,7 млрд. тенге благодаря росту производства продуктов питания на 31,5%, металлургической промышленности на 17,5% и по машиностроению на 23,1%
- В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в январе-декабрь 2023 г. ИПП составил 104,6%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти (ИПП-106,8%), природного газа (ИПП-110,8%), руд, кроме железных руд (ИПП-101,0%) и прочих полезных ископаемых (ИПП-112,7%).
- Согласно данным БНС АСПР РК за январь-декабрь 2023 г. внешнеторговый оборот республики увеличился за год на 3,2% (г./г.) до 139,8 млн. долл. США. В том числе импорт вырос на 20,1% до 61,2 млрд. тенге, тогда как экспорт сократился на 7,0% до 78,7 млрд. тенге. Доля экспорта в структуре внешнеторгового оборота составила 56,3% и импорта – 43,7%.
- За 2023 г. внутренний товарооборот составил 61 0003,6 млрд. тенге и вырос за год на 20,4%. Рост внутреннего товарооборота связан с увеличением как оптовой (доля в структуре внутреннего товарооборота – 68,5%), так и розничной (доля в структуре внутреннего товарооборота – 31,5%) торговли.
- За январь-декабрь 2023 г. количество экономически активного населения увеличилось на 1,0% до 9 525 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,2% до 9 074 тыс. человек. Уровень занятости для населения в возрасте 15 лет и старше составил 65,2%.
- Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 364 295 тенге. Индекс номинальной заработной платы к 2022 г. равен 117,6%, а реальной – 102,7%. В 2023 г. наиболее высокий размер среднемесячной номинальной заработной платы труда зафиксирован горнодобывающей промышленности и разработке карьеров и в финансовой и страховой деятельности.
- Среднедушевые денежные расходы населения составили 1 072 978 тенге (в годовом выражении), что на 15,2% выше, чем в предыдущем году. В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 1 161 847 тенге, что на 20,5% выше, чем в предыдущем году
- В 2023 году объем строительных работ (услуг) составил 7612,8 млрд. тенге, что на 15,1% больше, чем в 2022 году. В региональном разрезе увеличение объема строительных работ в 2023 году наблюдалось в восемнадцати регионах республики.
- В 2023 году объем инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования составил 17649,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 11,2% (в сопоставимых ценах). Наиболее привлекательной отраслью для инвестиционных вложений остается горнодобывающая промышленность и разработка карьеров (25,4%), операции с недвижимым имуществом (17,9%) а также транспорт и складирование (15,2%).
- Национальным банком Республики Казахстан в течении 2023 года базовая ставка была снижена 3 раза - в августе, в октябре и в ноябре. К концу 2023 года базовая ставка составляла – 15,75%.
- Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 12 месяцев 2023 г. составил 8,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2022 г. в размере 7,1 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 20,2 млрд. долл. США и снизился за год на 42,4% за счёт снижения экспорта товаров на 6,7% до 79,9 млрд. долл. США.
- Объем кредитования банками экономики вырос на 22,4% (г/г) до 27 932,9 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 23% до 25 779,4 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте увеличился на 16,3% до 2 153,5 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 92,3% и 7,7%, соответственно.
- Объем депозитов БВУ увеличился на 12% (г/г) до 34 661,9 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 25,8% до 26 604,5 млрд. тенге и снижения в иностранной валюте на 17,7% до 8 057,4 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц увеличился на 3,5% до 15 821,9 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 20,4% до 18 840 млрд. тенге.
- Активы банковского сектора увеличились на 15,4% до 51 441,1 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (14 943,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (6 688,9 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (5 260,8 млрд. тенге).
- Зафиксирован дефицит государственного бюджета на сумму 2 811,1 млрд. тенге, повысившись на 24,3%. Доходы государственного бюджета составили 24 917,2 млрд. тенге и выросли за год на 23,1% за счет роста налоговых поступлений на 27,4% до 18 912,2 млрд. тенге.

1. Экономика Казахстана

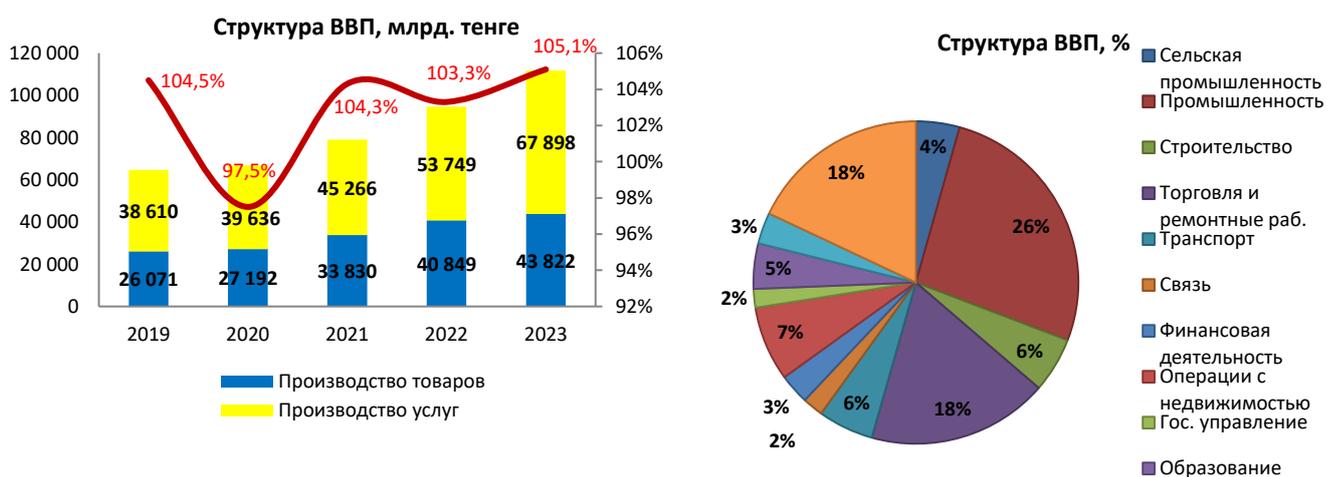
1.1 ВВП и его структура

Согласно данным Комитета по статистике Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК (далее – БНС АСПР РК), рост реального ВВП увеличился за январь-декабрь 2023 г. и составил 5,1% (120 561 млрд. тенге). В том числе, рост производства товаров составил 3,9% (43 822 млрд. тенге за год), что в основном обусловлено промышленным производством. Рост объема услуг составил 5,7% (67 898 млрд. тенге). Наибольший вклад внесла оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов, увеличившись на 11,3% за год. Объем ВВП на душу населения составил 6 018 тыс. тенге или 13,5 тыс. долл. США на человека.



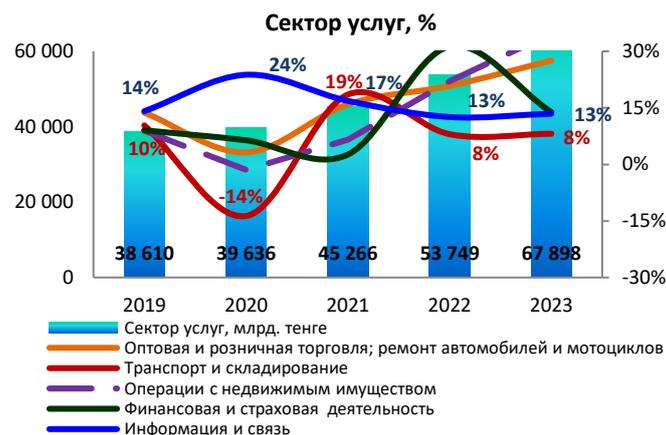
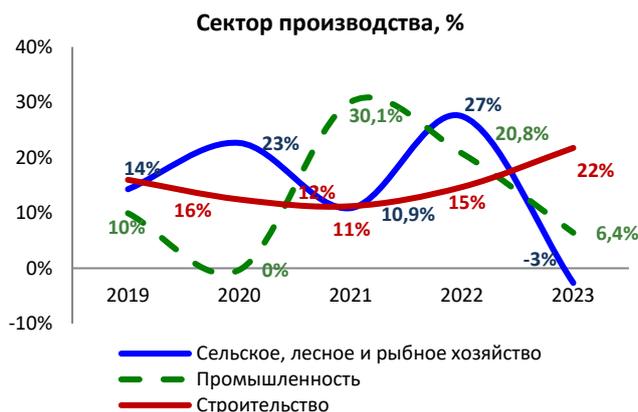
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

В структуре ВВП доля производства услуг выросла с 51,8% (2022 г.) до 56,3% (2023 г.), в то же время доля производства товаров также уменьшилась с 39,4% (2022 г.) до 36,4% (2023 г.). Доля промышленности продемонстрировала снижение с 28,9% (2022 г.) до 26,5% (2023 г.). В абсолютном выражении объем производства товаров увеличился на 7,3% до 43 822 781 млн. тенге и объем производства услуг вырос на 26,3% до 67 898 144 млн. тенге, а также объем промышленности увеличился на 6,4% до 31 928 792 млн. тенге.



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

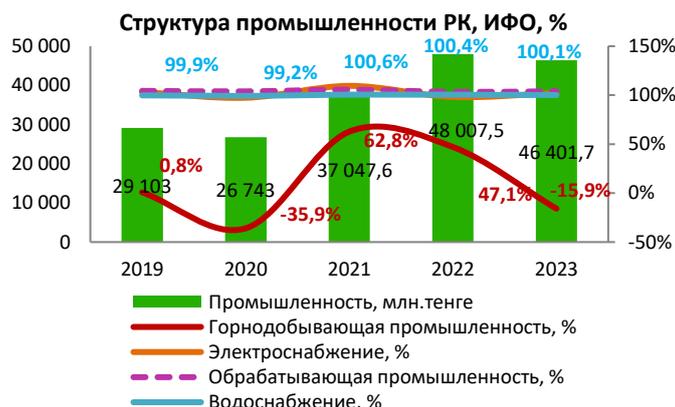
В 2022 г. индекс физического объема сектора (далее – ИФО) производства товаров составил 105,1%, что выше уровня 2022 г., равного 103,3%. Повышение ИФО производства товаров обусловлено, в основном, ростом ИФО в секторе промышленности до 104,2% (2023 г.), в частности ИФО горнодобывающей промышленности вырос с 99,0% (2022 г.) до 104,6% (2023 г.) и обрабатывающей промышленности и разработки карьеров – с 103,4% (2022 г.) до 104,1% (2023 г.). ИФО сектора производства услуг в 2023 г. составил 105,7%, оказавшись выше аналогичного показателя годом ранее (102,9%).



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

1.2 Промышленный сектор

Согласно официальным данным, на конец 2023 г. объем промышленной продукции в денежном выражении составил 46 401,7 млрд. тенге, что ниже уровня 2022 г. на 3,3%. ИФО горнодобывающей промышленности и разработке карьеров индекс промышленного производства по сравнению с 2022 г. составил 100,1% и обрабатывающей промышленности – 104%. Наибольшая доля в структуре промышленности приходится горнодобывающую на промышленность – 46,9% и обрабатывающую промышленность – 46,6%.



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

В региональном разрезе увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 16 регионах республики, снижение наблюдалось в Актыубинской (ИПП-95,2%), Карагандинской (ИПП-97,9%), Ылытау (ИПП-98,3%) и Мангистауской (ИПП-99%) областях.



Объем обрабатывающей промышленности на конец 2023 г. составил 21 640,7 млрд. тенге, что на 4,6% больше показателя предыдущего года, при ИФО равном 104% (ИФО в 2022 г.: 103,4%). В структуре обрабатывающей промышленности наблюдается рост сектора по производству продуктов питания на 31,5%, по металлургической промышленности на 17,5% (черная металлургия, производство основных благородных и цветных металлов, литье металлов) и по машиностроению на 23,1% (в основном производство электрического оборудования, производство автотранспортных средств, трейлеров и полуприцепов, ремонт и установка машин и оборудования).

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

Обрабатывающая промышленность & ВВП, %



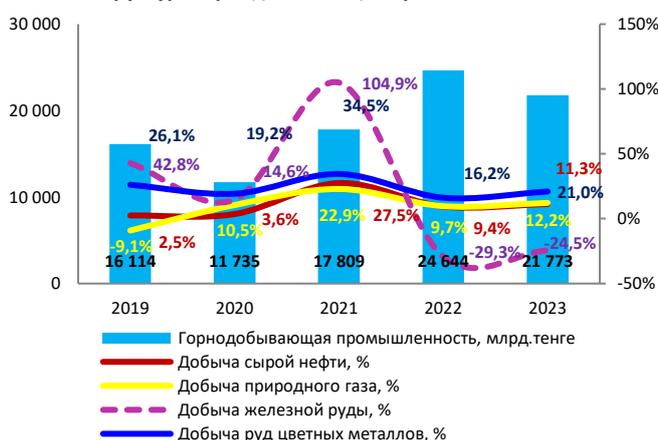
Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz)

Структура обрабатывающей промышленности, %

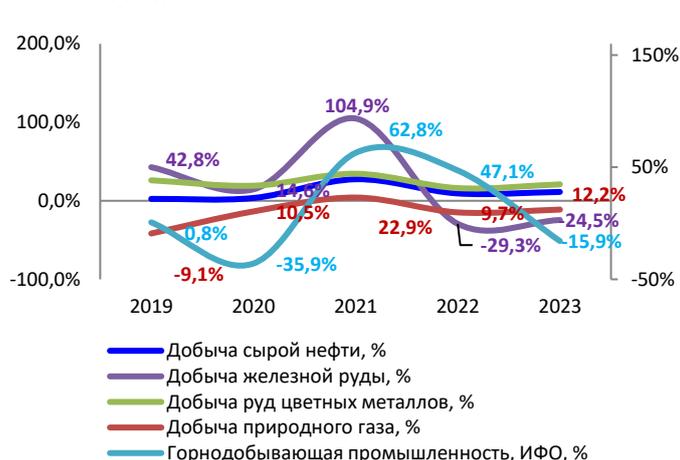


В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в 2023 году ИПП составил 104,9%, что обусловлено ростом добычи сырой нефти (106,8%), природного газа (102,8%) и прочих полезных ископаемых (110,3%).

Структура горнодобывающей промышленности, %



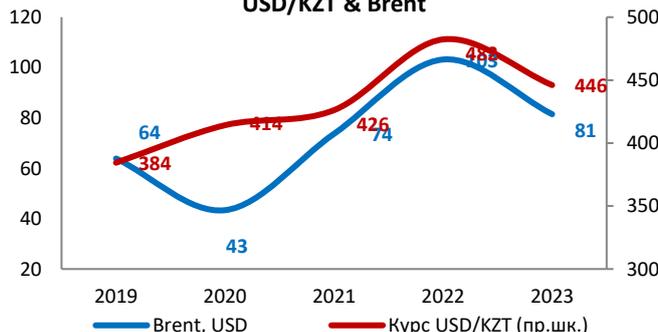
Структура горнодобывающей промышленности, %



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

В снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом ИПП составил 105,4%, в основном за счет роста объемов производства, передачи и распределения электроэнергии на 5,6%, производства и распределения газообразного топлива по трубопроводам – на 5,9%. В водоснабжении, сборе, обработке и удалении отходов, деятельности по ликвидации загрязнений ИПП в 2023 году составил 101,1%. Увеличились объемы по сбору, обработке и распределению воды на 9%, сбору, обработке сточных вод – на 4,3%, деятельности по ликвидации загрязнений и прочих услуг в области удаления отходов - на 7,8%.

USD/KZT & Brent



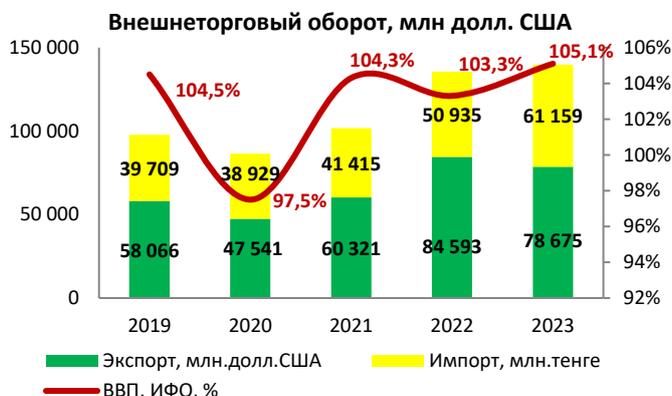
Нефть, тыс. тонн



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

1.3 Торговля (внешний и внутренний)

Согласно данным БНС АСПР РК внешнеторговый баланс за 2023 г. увеличился на 3,2% по сравнению с показателем за 2022 г., составив 139,8 млрд. долл. США. В том числе импорт вырос на 20,1% до 61,2 млрд. тенге, тогда как экспорт сократился на 7,0% до 78,7 млрд. тенге. В структуре внешнеторгового баланса РК доля экспорта понизилась с 62,4% (2022 г.) до 56,3% (2023 г.), соответственно, доля импорта выросла с 37,6% (2022 г.) до 43,7% (2023 г.).



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

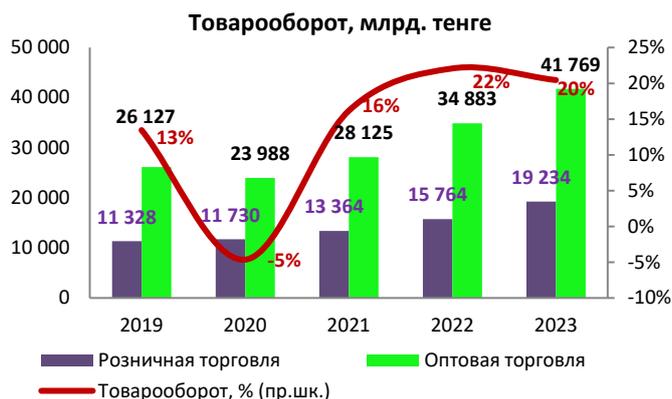
В структуре импорта 44,2% приходится на машины, оборудования, транспортные средства, 14,7% – на продукцию химической и связанных с ней отраслей промышленности, 9,3% – на металлы и изделия из них, 5,1% – на минеральные продукты. В структуре экспорта 66,0% приходится на минеральные продукты, 12,2% – на металлы и изделия из них, 5,4% – на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты.



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

За январь-декабрь 2023 г. внутренний товарооборот составил 61 0003,6 млрд. тенге и вырос за год на 20,4%. Рост внутреннего товарооборота связан с увеличением как оптовой, так и розничной торговли. В структуре внутреннего товарооборота наибольшая доля приходится на оптовую торговлю – 68,5% или 41 769,4 млрд. тенге, а остальные 31,5% или 19 234,2 млрд. тенге на розничную торговлю.

Объем оптовой торговли в январе-декабре 2023 г. составил 41769,4 млрд. тенге или 112,8% к уровню соответствующего периода 2022 г. В структуре оптового товарооборота преобладают непродовольственные товары и продукция производственно-технического назначения (82,7%).



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

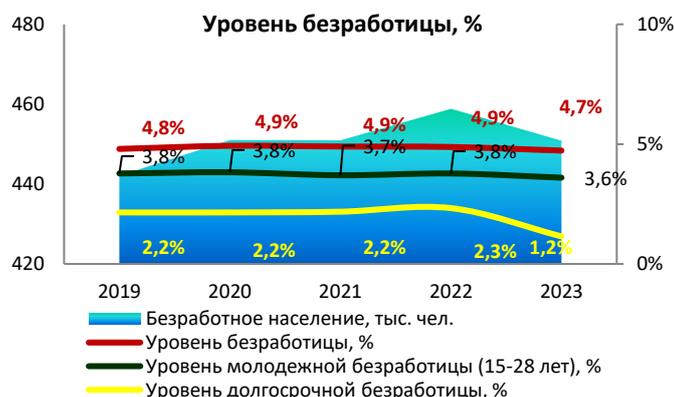
Объем розничной торговли в январе-декабре 2023г. составил 19234,2 млрд. тенге, что на 7,7% больше уровня соответствующего периода 2022 г. Розничная реализация товаров торгующими предприятиями увеличилась на 12,1%, индивидуальными предпринимателями, в том числе торгующих на рынках, уменьшилась на 0,4% по сравнению с январем-декабром 2022г.



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

1.4 Рынок труда

За январь-декабрь 2023 г. количество экономически активного населения увеличилось на 1,0% до 9 525 тыс. человек, за счет увеличения занятого населения на 1,2% до 9 074 тыс. человек. Уровень занятости к населению в возрасте 15 лет и старше в 2023г. составил 65,2%, к численности рабочей силы – 95,3%. Наибольшая доля занятых наблюдалась в сфере торговли (16,7%), образования (13%), промышленности (12,3%) и сельского хозяйства (11,9%).



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

В 2023 году уровень безработицы сократился с 4,9% до 4,7%. При этом, в годовом выражении уровень молодежной безработицы также снизился с 3,8% до 3,6% и уровень долгосрочной безработицы снизился за год с 2,3% до 1,2%. Численность безработных (лица в возрасте 15 лет и старше, которые не имели доходного занятия, активно его искали и были готовы приступить к нему) составила 450,9 тыс. человек.

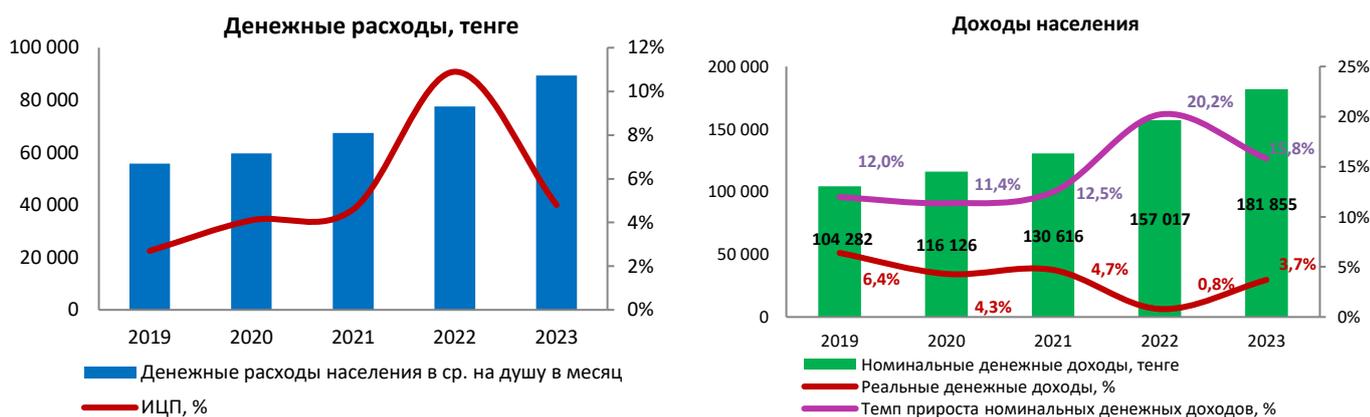
Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 364 295 тенге. Индекс номинальной заработной платы к 2022 г. равен 117,6%, а реальной – 102,7%.

В 2023 г. в отраслевой структуре наиболее высокая номинальная заработная плата зафиксирована в горнодобывающей промышленности и разработке карьеров – в 2,1 раза выше среднереспубликанского уровня, в финансовой и страховой деятельности – в 1,9 раза, в информации и связи – в 1,6 раза соответственно.

Минимальная среднемесячная номинальная заработная плата зафиксирована в сельском, лесном и рыбном хозяйстве - 222 532 тенге (+17,1% г./г.), водоснабжение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений – 231 215 тенге (+22,2%).

Максимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы одного работника в годовом выражении наблюдается в сфере информации и связи – на 34,6%, финансовой и страховой деятельности – на 23,3%, снабжении электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом – на 22,9%. Минимальный рост среднемесячной номинальной заработной платы труда выявлен в сфере образования (+13,4% г./г.); профессиональной, научной и технической деятельности (+12,7% г./г.).

Минимальная заработная плата выросла за год на 41,7% до 85 000 тенге (на 1 января 2024 г.), а величина прожиточного минимума увеличилась на 7,0% (г./г.) до 43 407 тенге.



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

Среднедушевые денежные расходы населения составили 1 072 978 тенге (в годовом выражении), что на 15,2% выше, чем в предыдущем году. В структуре расходов наблюдается преобладают расходы на продовольственные товары 51,3% или 550 766 тенге, на непродовольственные товары – 23,2% или 248 784 тенге, на платные услуги – 17,6% или 188 903 тенге. Меньшая часть приходится на расходы на погашение кредита и долга – 5,83% или 62 507 тенге, расходы, связанные с оказанием материальной помощи родственникам и знакомым и уплату алиментов - 1,87% или 20 087 тенге.

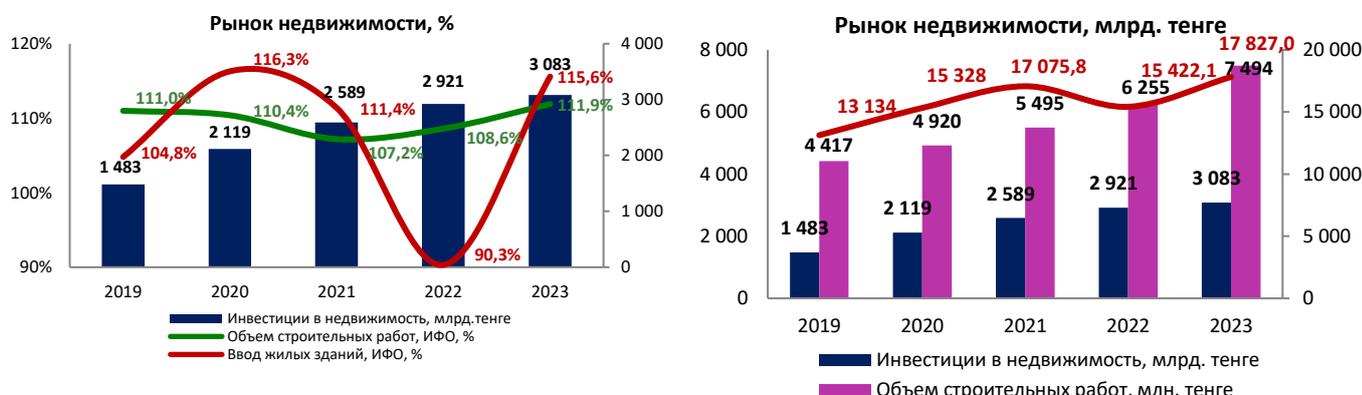
В региональном разрезе наибольший размер среднедушевых денежных расходов приходится на город Алматы – 1 456 585 тенге, что на 35,7% превышает среднереспубликанский уровень. Самый низкий уровень денежных расходов зафиксирован в Туркестанской области – 739 402 тенге, что на 31,1% ниже уровня по стране.

В отчетном периоде денежные доходы населения в среднем на душу составили 1 161 847 тенге, что на 20,5% выше, чем в предыдущем году. Отметим, что максимальный показатель денежных доходов зафиксирован в г. Астана (1 644 988 тенге), превысил среднереспубликанский уровень в 1,4 раза. Регионом с самым низким доходом остается Туркестанская область (795 387 тенге), доход оказался ниже среднереспубликанского уровня на 31,5%.

1.5 Рынок недвижимости и инвестиционной деятельности

В 2023 году объем строительных работ (услуг) составил 7612,8 млрд. тенге, что на 15,1% больше, чем в 2022 году. В региональном разрезе увеличение объема строительных работ в 2023 году наблюдалось в восемнадцати регионах республики. Значительный рост отмечен в области Жетысу (на 65,3%), Мангистауской (на 52%),

Кызылординской (на 40,9%), Карагандинской (на 39%), Западно-Казахстанской (на 30,8%), Абай (на 28,3%), Северо-Казахстанской (на 28%), Костанайской (на 27,3%), Актюбинской (на 25,7%), Жамбылской (на 19,5%), Туркестанской (на 11,7%), Восточно-Казахстанской (на 11,5%) областях и в городах Астана (на 19,1%) и Шымкент (на 13,6%). В 2023 г. было введено в эксплуатацию 17 826,9 тыс. кв. м. общей площади жилых зданий, что на 15,6% больше показателя за 2022 г.



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

В 2023 г. средние цены на продажу нового жилья составили 488,5 тыс. тенге/кв. м., увеличившись на 16,8% относительно показателя 2022 г. Так, в 2023 г. наибольшая цена на новое жилье зарегистрирована в городах Астана (586,5 тыс. тенге/кв. м.), Алматы (559,3 тыс. тенге/кв. м.) и Шымкент (440,7 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены зарегистрированы в городах Актюбе (263,3 тыс. тенге/кв. м.), Уральск (274,3 тыс. тенге/кв. м.) и Кызылорда (282,5 тыс. тенге/кв. м.). Наибольший рост цен на продажу нового жилья отмечен в городах Талдыкорган (+71,9%) и Кызылорда (+57,9%), а снижение наблюдается в г. Шымкент (-4,4%).

Цены на вторичном рынке жилья за 2023 г. поднялись на 8,1% в годовом выражении, составив 500,3 тыс. тенге за кв. м. Высокие цены на благоустроенное жилье отмечается в городах Алматы (611,9 тыс. тенге/кв. м.), Астана (575,5 тыс. тенге/кв. м.) и Шымкент (430,3 тыс. тенге/кв. м.). Наименьшие цены наблюдаются в городах Кокшетау (294,1 тыс. тенге/кв. м.), Туркестан (297,1 тыс. тенге/кв. м.) и Тараз (297,7 тыс. тенге/кв. м.).



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

Стоимость аренды благоустроенного жилья в 2023 г. составила 4 871 тенге/кв. м., что на 4,13% больше показателя годом ранее. Высокая стоимость аренды благоустроенного жилья наблюдается в городах Алматы (5 549 тенге/кв. м.), Астана (4 815 тенге/кв. м.) и Конаев (3 951 тенге/кв. м.). Низкая стоимость аренды наблюдается в городах Тараз (2 014 тенге/кв. м.), Туркестан (2 184 тенге/кв. м.) и Кызылорда (2 283 тенге/кв. м.).

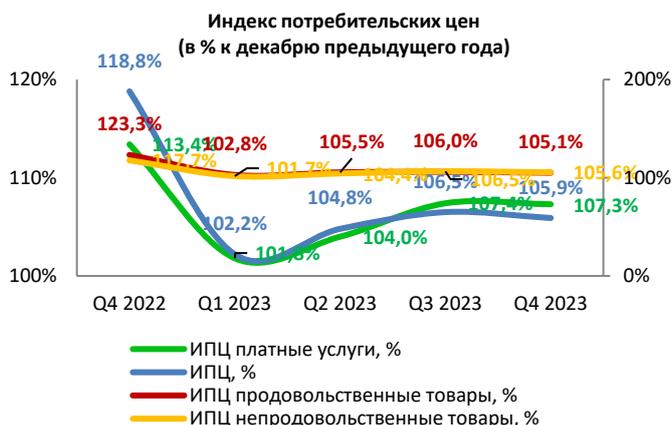
В 2023 году объем инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования составил 17649,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 11,2% (в сопоставимых ценах). Наиболее привлекательной отраслью для инвестиционных вложений остается горнодобывающая промышленность и разработка карьеров (25,4%), операции с недвижимым имуществом (17,9%) а также транспорт и складирование (15,2%). Преобладающими источниками инвестиций остаются собственные средства хозяйствующих субъектов, удельный вес которых в 2023 г. составил 72,2%, доля средств госбюджета – 16,7%, кредитов банков – 2,9% (из них кредитов иностранных банков – 0,3%) и других заемных средств – 8,2% (из них заемных средств нерезидентов – 2,9%). Инвестиционные вложения в сельское, лесное и рыбное хозяйство в 2022 г. увеличились по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 1,7% и составили 904,3 млрд. тенге. В региональном разрезе наибольшая часть инвестиций приходится на Атыраускую область (16,6%), города Алматы (10,2%) и Астана (9,4%). Меньшая доля пришлась на Улытау (1,3%), Жетысускую и Северо-Казахстанскую области - 2,0% и 2,5% соответственно.



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

2. Денежно-кредитный рынок

2.1. Инфляция, денежные агрегаты и международные резервы

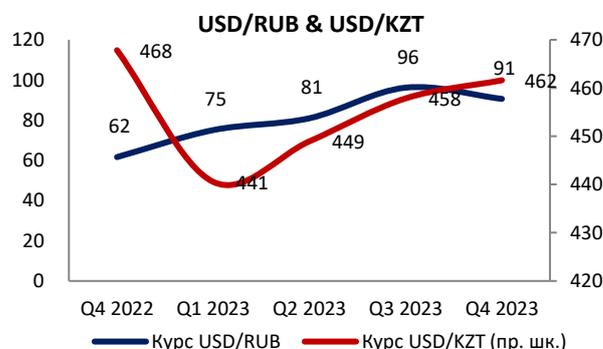
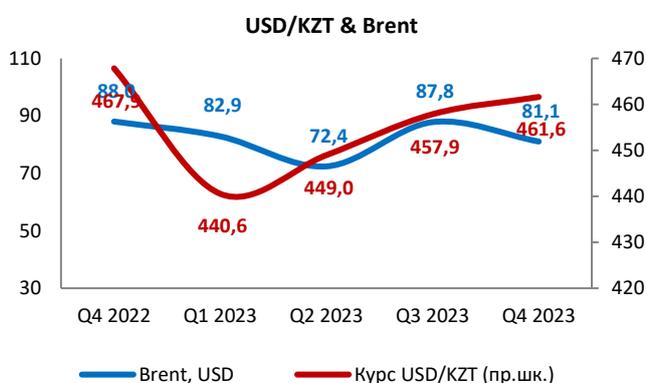


В 4 кв. 2023 г. зафиксирован рост ИПЦ до 9,8% годовых (4 кв. 2022 г.: 20,3% г./г.), в следствие чего НБРК принял решение снизить базовую ставку с 16,50% до 15,75%, годовых.

Рост инфляции связан с повышением цен на продовольственные товары до 9,4%, на непродовольственные товары до 10% и на платные услуги до 11,8% годовых. Среди продовольственных товаров зафиксировано удорожание алкогольных напитков (+13,8% г./г.), рыб и морепродуктов (+13,1% г./г.), масел животных (+12,8% г./г.).

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

Среди непродовольственных товаров отметим рост цен на дизельное топливо (+22% г./г.), моторное масло (+16% г./г.) и товары личного пользования (+14,4% г./г.). Повышение цен на платные услуги связано с ростом цен на вывоз мусора (+33,9% г./г.), водоотведение (+28,5% г./г.), на отопление центральное (+20,7% г./г.).

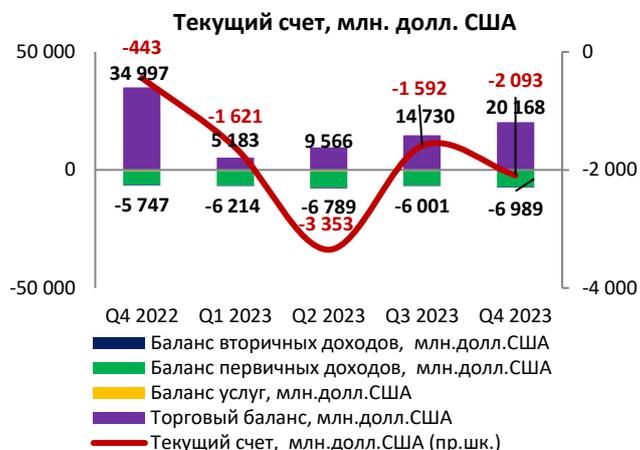
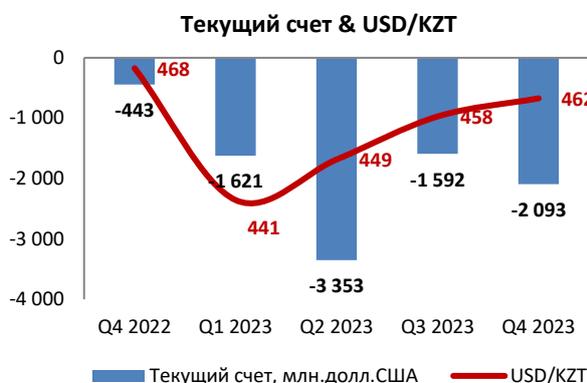


Источник: БНС АСПР РК (www.stat.gov.kz), НБРК, Bloomberg

Счет текущих операций сложился с дефицитом и по итогам 12 месяцев 2023 г. составил 8,7 млрд. долл. США против дефицита за аналогичный период 2022 г. в размере 7,1 млрд. долл. США. Профицит торгового баланса составил 20,2 млрд. долл. США и снизился за год на 42,4% за счёт снижения экспорта товаров на 6,7% до 79,9 млрд. долл. США.

В среднем за 12 месяцев 2023 г. цена нефти сорта Brent составили 76,64 долл. за барр., снизившись за год на 3,1%. Импорт товаров увеличился на 17,9% до 59,7 млрд. долл. США.

Отрицательный баланс услуг снизился на 177,5% (г./г.) до 0,289 млрд. долл. США из-за роста экспорта услуг на 17,8% до 2,7 млрд. долл. США. Импорт услуг повысился на 4,3% (г./г.) до 2,98 млрд. долл. США.



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



В декабре 2023 г. денежная база (резервные деньги) сократилась за год на 2,8% до 11 539,9 млрд. тенге. Денежная масса (M3) выросла на 11,7% до 38 301,6 млрд. тенге по сравнению с аналогичным показателем за 2022 г. Отмечено также увеличение объема наличных средств и вкладов до востребования (M1) на 10,6% до 10 380,8 млрд. тенге и наличных денег (M0) в обращении на 8,3% до 3 639 млрд. тенге.

Источник: НБРК

Валовые международные резервы РК в декабре 2023 г. составили 35 965 млн. долл. США и повысились за год на 2,53%. Резервы в виде золота снизились на 4,79% до 19,5 млрд. долл. США. Активы Национального Фонда РК с начала года выросли на 7,71% до 60 036 млн. долл. США и чистые международные резервы выросли на 2,71% до 33,9 млрд. долл. США.

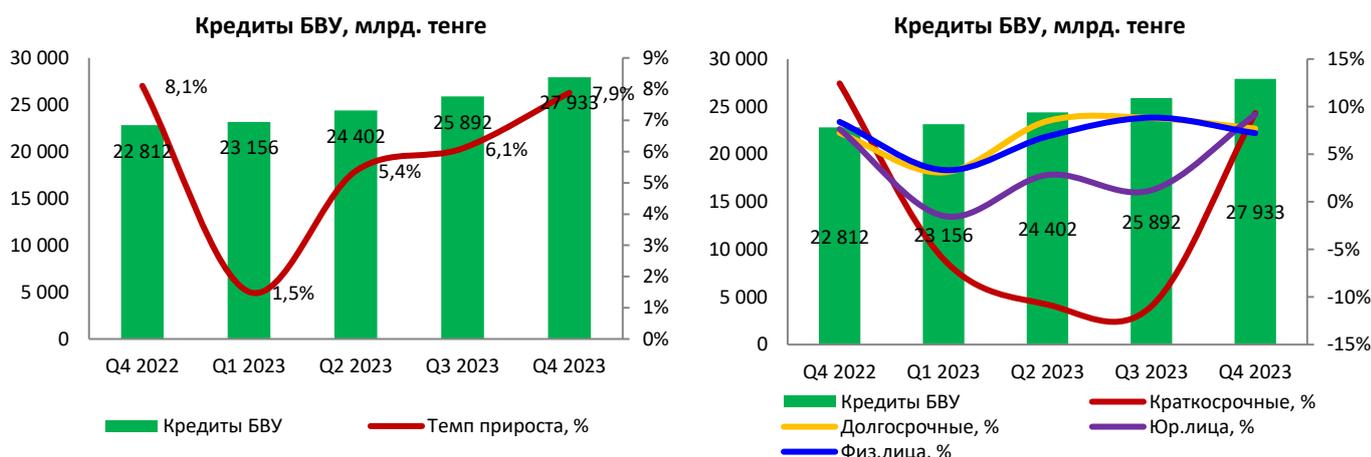


Источник: НБРК

2.2 Банковский сектор

По состоянию на 01.01.2024 г. банковский сектор РК представлен 21 банками второго уровня. Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.01.2024 г. объем кредитования банками экономики вырос на 22,4% (г/г) до 27 932,9 млрд. тенге за счет увеличения выданных кредитов в национальной валюте на 23% до 25 779,4 млрд. тенге. Объем выданных кредитов в иностранной валюте увеличился на 16,3% до 2 153,5 млрд. тенге. Доли кредитов в национальной и иностранной валютах в структуре ссудного портфеля составили 92,3% и 7,7%, соответственно.

В классификации субъектов кредитования: кредиты, предоставленные юридическим лицам, за год увеличились на 11,9% до 9 685,9 млрд. тенге, а кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 28,9% до 18 247 млрд. тенге. По срокам оплаты: краткосрочные ссуды снизились на 18,4% до 3 238 млрд. тенге и долгосрочные ссуды выросли на 31,1% до 24 695 млрд. тенге. Доли кредитов, предоставленные юридическим и физическим лицам в структуре ссудного портфеля, составили 34,7% и 65,3%, соответственно.



Источник НБРК

По состоянию на 01.01.2024 г. объем депозитов БВУ увеличился на 12% (г/г) до 34 661,9 млрд. тенге за счет увеличения депозитов в национальной валюте на 25,8% до 26 604,5 млрд. тенге и снижения в иностранной валюте на 17,7% до 8 057,4 млрд. тенге. Объем депозитов небанковских юридических лиц увеличился на 3,5% до 15 821,9 млрд. тенге и депозиты физических лиц выросли на 20,4% до 18 840 млрд. тенге.

Вклады населения составили 20 388 млрд. тенге, увеличившись на 20,6% в годовом выражении. В структуре вкладов населения наблюдается рост срочных вкладов на 35,4% до 11 100,1 млрд. тенге и вкладов до востребования на 18,6% до 2 256,8 млрд. тенге.



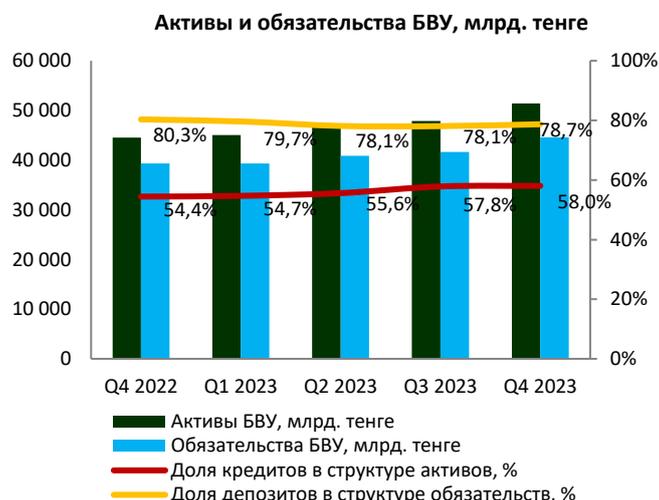
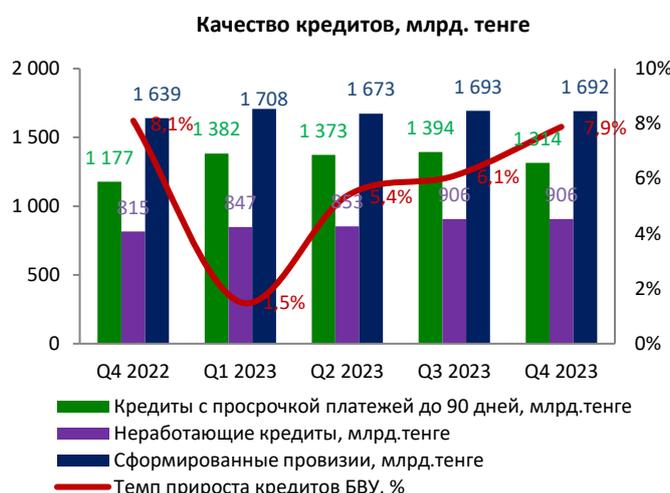
Источник НБРК

Средние процентные ставки по кредитам опустились с 12,7% (4 кв. 2022 г.) до 11,6% (4 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка для физических лиц снизилась с 12,1% (4 кв. 2022 г.) до 11,0% (4 кв. 2023 г.), а для юридических лиц снизилась с 13,3% (4 кв. 2022 г.) до 12,2% (4 кв. 2023 г.).

Размер средней ставки по депозитам повысился с 7,5% (4 кв. 2022 г.) до 8,0% (4 кв. 2023 г.). В частности, средняя ставка депозитов для физических лиц осталась неизменной, 7,3% (4 кв. 2023 г.), и для юридических лиц выросла с 7,7% (4 кв. 2022 г.) до 8,6% (4 кв. 2023 г.). Стоит отметить, что ставка для физических лиц в национальной валюте осталась без изменений, 13,7% (4 кв. 2023 г.) и в иностранной валюте повысилась с 0,8% (4 кв. 2022 г.) до 0,9% (4 кв. 2023 г.).

По данным НБРК, кредиты с просрочкой платежей повысились на 11,7% (г/г) до 1 314 млрд. тенге. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 5,2% (4 кв. 2022 г.) до 4,7% (4 кв. 2023 г.). Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней достигли 864 млрд. тенге, объем которых в годовом выражении увеличился на 6,04%. В структуре общей суммы ссудного портфеля БВУ доля кредитов с просрочкой

платежей свыше 90 дней снизилась с 3,36% (4 кв. 2022 г.) до 2,89% (4 кв. 2023 г.). Объем сформированных провизий повысился на 3,23% до 1 692 млрд. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 5,7% (4 кв. 2022 г.: 6,8%). По состоянию на 01.01.2024 г. наибольшая доля кредитов с просрочкой платежей зафиксировано у АО «Kaspi Bank» (27,95%), АО «First Heartland Jusan Bank» (21,08%) и АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (18,27%). Наименьшая доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля отмечена у АО "ДОЧЕРНИЙ БАНК "КАЗАХСТАН-ЗИРААТ ИНТЕРНЕШНЛ БАНК" (0,14%), АО "Altyn Bank" (ДБ China Citic Bank Corporation Limited) (0,14%) и АО "Отбасы банк" (0,20%).



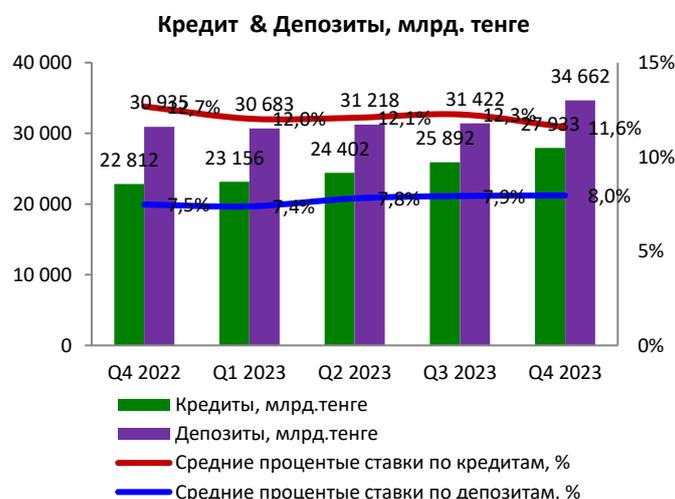
Источник: НБРК

По состоянию 01.01.2024 г. активы банковского сектора увеличились на 15,4% до 51 439,9 млрд. тенге. Крупнейшими банками по активам по-прежнему остаются АО «Народный Банк Казахстана» (14 943,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (6 688,9 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (5 260,8 млрд. тенге).

Обязательства банковского сектора выросли на 13,3% до 44 579,5 млрд. тенге в годовом выражении. Крупнейшими банками по обязательствам по состоянию 01.01.2024 г. являются АО «Народный Банк Казахстана» (12 548,2 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 933,2 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (4 847,4 млрд. тенге).

Собственный капитал БВУ за год вырос на 31,2% и составил 6 860,3 млрд. тенге. Крупнейшими банками по собственному капиталу являются АО «Народный Банк Казахстана» (2 394,9 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (755,7 млрд. тенге) и АО «First Heartland Jusan Bank» (663,8 млрд. тенге).

Объем вкладов клиентов увеличился на 11,1% и составил 35 090,7 млрд. тенге. В структуре вкладов клиентов 58,2% доли приходится на вклады физических лиц и 41,8% – на вклады юридических лиц. Крупнейшими банками по объему вкладов являются АО «Народный Банк Казахстана» (10 690,8 млрд. тенге), АО «Kaspi Bank» (5 571,4 млрд. тенге) и АО «Банк ЦентрКредит» (3 959,5 млрд. тенге).



Источник: НБРК

3. Фискальная политика

Согласно данным Министерства финансов РК, государственные доходы по итогам 2023 г. выросли на 23,1% по сравнению с показателем 2022 г., составив 24 917,2 млрд. тенге, преимущественно за счет увеличения налоговых поступлений на 27,4% до 18 912,2 млрд. тенге. Наибольшую долю в структуре налоговых поступлений занимали налог на добавленную стоимость (30%), корпоративный подоходный налог (26,7%) и индивидуальный подоходный налог (10,5%), доля прочих налогов составила 32,8%.



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



По итогам 2023 г. государственные расходы выросли на 20,7%, составив 26 760,0 млрд. тенге, в результате увеличения расходов на образование (28,4%), социальную помощь и социальное обеспечение (17,5%), ЖКХ (46,9%), а также транспорт и коммуникацию (27,3%). Удельный вес расходов на социальную помощь и социальное обеспечение, образование и здравоохранение составил 50,8%. Таким образом, дефицит государственного бюджета составил 2 811,1 млрд. тенге, увеличившись на 29,6%.

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

Внешний долг РК по состоянию на 01.01.2023 г. составил 162,7 млрд. долл. США, что на 1,3% больше показателя за 2022 год. Структура внешнего долга зафиксировался следующим образом: 56,3% или 91,6 млрд. долл. США составила межфирменная задолженность, 8,6% или 14,0 млрд. долл. США – внешний долг государственного сектора, 6,9% или 11,2 млрд. долл. США – внешний долг сектора Банки.

АО «Сентрас Секьюритиз»

Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: info@centras.kz

Website: www.cesec.kz

Директор аналитического департамента

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. 723

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 абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.