

Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі
Национальный Банк Республики Казахстан
National Bank of Kazakhstan

Платежный баланс и внешний долг Республики Казахстан

за 1 квартал 2009 года

Июль, 2009 (*сокращенная версия*)

«Платежный Баланс и внешний долг Республики Казахстан»

Редактор:
Акишев Д.Т.

заместитель редактора:
Дюгай Н.Н.

члены совета:
Бухарбаева А.С., Цой С.К.,
Нажимеденова С.Ж.

ответственные за выпуск:
Асанова Д.Б., Жетибаева М.Б.

Учредитель – ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Издание зарегистрировано в Министерстве культуры, информации и спорта РК
под № 6562-Ж от 20.08.2005 г.

Национальный Банк Казахстана

Издается с 1995 года

Полная версия издается в печатном виде.

*Печать: ТОО «Дайк-пресс»
Адрес: 050021, г. Алматы, пр. Абая, 67, офис 6
Тел.: 261-32-75*

Настоящая публикация подготовлена Департаментом платежного баланса и валютного регулирования. Публикация отражает последние тенденции в развитии внешнего сектора Республики Казахстан и содержит статистические отчеты по платежному балансу, международной инвестиционной позиции и валовому внешнему долгу страны, а также аналитические комментарии к этим отчетам. Статистические отчеты дополнены подробными аналитическими таблицами, описанием методологии составления статистики внешнего сектора и источников информации для ее формирования. Отдельным статистическим приложением представлена структура запасов и потоков инвестиций из Казахстана и в Казахстан. Периодичность публикации ежеквартальная - издание выходит в январе, апреле, июле и октябре. Выпускается на двух языках: казахском и русском.

При изменении методологии учета статистических данных и (или) получения дополнительной информации о внешнеэкономических операциях возможны корректировки ранее опубликованных исторических рядов данных. В соответствии с регламентом пересмотр данных статистики внешнего сектора Республики Казахстан осуществляется дважды в год - при формировании отчетов по платежному балансу, международной инвестиционной позиции и валовому внешнему долгу за полугодие и за год, и охватывает два года предшествующих отчетному году. Обновленные данные публикуются ежегодно в апреле и октябре.

Основным источником уточнения данных является получение дополнительно поступившей на момент формирования отчетов информации - данные, полученные в рамках регистрации и уведомления о валютных операциях, выявление статистических расхождений при сверке данных с другими, кроме статистической отчетности по платежному балансу, источниками информации, а также уточнение данных официальной торговой статистики.

Вследствие округления данных в отдельных случаях в таблицах, приведенных в данной публикации, возможны незначительные расхождения в последнем разряде между итогом и суммой слагаемых.

Дата формирования статистических данных для настоящей публикации – 30 июня 2009 года. Дата последнего обновления данных за 2007 и 2008 годы – 31 марта 2009 года.

Дополнительная информация по представленным статистическим данным может быть получена в Департаменте платежного баланса и валютного регулирования

по адресу: 050040 г. Алматы, мкр. Коктем-3, д.21

по телефонам: (727) 270-46-21 (платежный баланс)

270-46-40 (международная инвестиционная позиция)

270-48-24 (валовой внешний долг)

по электронной почте: stsoy@nationalbank.kz

Статистические отчеты по платежному балансу, международной инвестиционной позиции и валовому внешнему долгу в стандартном и аналитических представлениях, а также методологический комментарий к составлению этих отчетов, доступны на веб-сайте Национального Банка Республики Казахстан: <http://www.nationalbank.kz/>. Указанная статистическая отчетность размещается на веб-сайте НБК на 90-й день после завершения отчетного периода и доступна на казахском, русском и английском языках.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

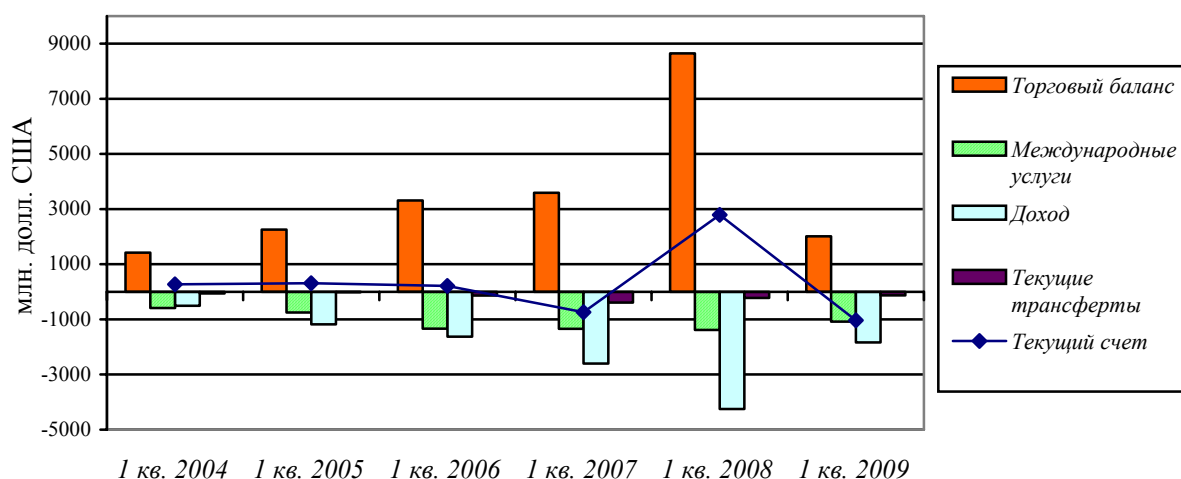
за 1 квартал 2009 года

Счет текущих операций

Ценовая конъюнктура мирового рынка энергоносителей и корректировка обменного курса национальной валюты оказали основное влияние на состояние текущего счета платежного баланса в 1 квартале 2009 года, по итогам которого дефицит счета текущих операций превысил 1 млрд. долл.¹, составляя 4,7% по отношению к ВВП (в 1 квартале 2008 года – положительное сальдо в 2,8 млрд.долл.). При незначительном сокращении отрицательного дисбаланса текущих операций со странами СНГ (на 2,5%), составившего в сумме более 1,1 млрд.долл., активное сальдо по операциям с остальными странами снизилось до 111,5 млн.долл. с 3,96 млрд.долл. в 1 квартале 2008 года.

Сложившийся в конце прошлого года уровень мировых цен на нефть ниже 50 долларов за баррель сохранился в 1 квартале текущего года. В среднем за отчетный период мировая цена на нефть сорта brent составила 45 долл. за баррель, что более чем в 2 раза ниже ее уровня в 1 квартале 2008 года. В результате чистый экспорт товаров, превысивший в отчетном квартале 2 млрд.долл., сократился в сопоставлении с базовым периодом² в 4,3 раза. Ухудшение ценовой конъюнктуры рынка нефти привело к уменьшению объемов репатрируемых нерезидентами доходов, дефицит баланса доходов снизился в 2,3 раза и составил 1,8 млрд.долл. В отчетном периоде продолжилось сокращение отрицательного дисбаланса международных услуг и текущих трансферт – соответственно на 22% и 41% относительно 1 квартала прошлого года (Диаграмма 1).

Диаграмма 1. Составляющие баланса счета текущих операций



Положительный эффект проведенной в феврале текущего года одномоментной девальвации тенге проявился уже на результатах отчетного квартала, по итогам которого импорт товаров уменьшился в сравнении с базовым периодом на 15,7%, а относительно 4 квартала

¹ Здесь и далее по тексту - долларов США

² Здесь и далее в качестве отчетного периода рассматривается 1 квартал 2009 года, а базового периода – 1 квартал 2008 года.

предыдущего года – на 38%. При этом в отношении наиболее эластичной к изменению обменного курса компоненты - группы продовольственных потребительских товаров, ввоз которых в течение прошлого года неуклонно увеличивался, импорт за 1 квартал 2009 года сократился в сравнении с первым и четвертым кварталом 2008 года на 17% и 44% соответственно.

С завершением строительства ряда крупных нефтегазовых объектов импорт международных услуг сократился на 11,8% относительно базового периода. Расходы резидентов по привлеченным трудовым и финансовым ресурсам уменьшились на 47,5% в сравнении с базовым периодом, в том числе выплаты доходов прямым иностранным инвесторам снизились в 2,6 раза. Сокращение оттока ресурсов по текущим трансфертам на 27% преимущественно связано с уменьшением объемов денежных переводов физических лиц за рубеж - на 25,6%.

В целом по итогам отчетного периода доходы резидентов по текущим операциям, более 80% которых пришлось на поступления от экспорта товаров, сократились на 43,3% в сравнении с базовым периодом, а текущие выплаты уменьшились на 26,1% (Таблица 1).

Таблица 1

Структура текущих поступлений и выплат

в млн. долл. США

	1 квартал 2006	1 квартал 2007	1 квартал 2008	1 квартал 2009
Текущие поступления	8 477,1	11 759,4	17 957,5	10 176,8
Экспорт товаров	7 445,1	10 170,4	15 931,7	8 154,2
Экспорт нефакторных услуг	588,1	719,9	935,9	968,4
Доходы, полученные от нерезидентов	244,5	668,3	802,5	813,2
Трансфертные поступления	199,5	200,8	287,4	241,0
Текущие выплаты	8 263,0	12 501,3	15 167,4	11 209,7
Импорт товаров	4 132,6	6 576,8	7 283,5	6 139,7
Импорт нефакторных услуг	1 924,7	2 060,2	2 321,4	2 047,7
Доходы, выплаченные нерезидентам	1 871,1	3 271,8	5 053,2	2 650,7
Трансфертные выплаты	334,5	592,4	509,2	371,6
Сальдо текущего счета	214,2	-741,9	2 790,1	-1 032,9

Учитывая складывающуюся динамику мировых цен на нефть и прогнозы международных финансовых организаций по ценовой конъюнктуре рынка нефти на текущий год, а также сокращение импорта товаров, можно ожидать, что дефицит счета текущих операций по итогам 2009 года не превысит 4% к ВВП.

Внешняя торговля и торговый баланс

Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса (с учетом поправок к данным таможенной статистики) за 1 квартал 2009 года составил 14,3 млрд.долл., сократившись по сравнению с аналогичным показателем прошлого года более чем на 8,9 млрд.долл. (на 38,4%). Экспорт товаров составил около 8,2 млрд.долл., а их импорт – более 6,1 млрд.долл. (в базовом периоде соответственно 15,9 млрд.долл. и 7,3 млрд.долл.).

Регистрируемый таможенной статистикой **экспорт товаров** составил за отчетный квартал 8 млрд.долл., что на 49,2% ниже экспорта базового периода. Доходы от экспорта в государства

СНГ сократились на 41,1%, в остальные страны – на 50,7%, составив в сумме 1,5 и 6,5 млрд.долл. соответственно.

В анализируемом периоде доля нефти в общем объеме товарного экспорта сократилась в сравнении с базовым периодом на 3,3% до 57,2%, в результате коэффициент товарной концентрации экспорта составил в 1 квартале 2009 года 72% против 73,4% по итогам 1 квартала 2008 года. Как и в базовом периоде, второе место по объемам экспорта заняла продукция черной металлургии, ее доля увеличилась на 0,3%. На третью позицию вновь переместились цветные металлы, при этом их доля в стоимостном экспорте возросла на 2,2%. Удельный вес зерновой продукции снизился на 3,5% (Таблица 2).

Таблица 2

**Товарная структура экспорта Республики Казахстан
(по данным таможенной статистики)**

Группа товаров	1 квартал 2008	1 квартал 2009
<i>Стоимость (в млн. долл. США)</i>		
Все товары	15 780,5	8 016,1
Основная номенклатура, в т.ч.	14 978,6	7 612,9
Минеральные продукты	11 341,4	5 634,1
<i>в т.ч. нефть</i>	<i>9 550,0</i>	<i>4 587,4</i>
Зерно	904,7	173,0
Черные металлы	1 235,2	650,6
Цветные металлы	884,6	627,4
Прочие товары	801,7	403,2
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100	100
Основная номенклатура, в т.ч.	94,9	95,0
Минеральные продукты	71,9	70,3
<i>в т.ч. нефть</i>	<i>60,5</i>	<i>57,2</i>
Зерно	5,7	2,2
Черные металлы	7,8	8,1
Цветные металлы	5,6	7,8
Прочие товары	5,1	5,0

В среднем за отчетный период мировая цена на нефть была ниже ее уровня в 1 квартале 2008 года на 51,3%, а относительно 4 квартала 2008 года - на 21,2%. Вслед за мировыми ценами среднеконтрактная цена экспорта казахстанской нефти уменьшилась в отчетном квартале до 288 долл. за тонну в сравнении с экспортной ценой нефти базового периода в 653 долл. за тонну.

По другим основным статьям казахстанского экспорта наибольшее снижение, как мировых, так и средних контрактных цен, наблюдалось по группе цветных металлов – на 50,4 и 47,5% соответственно. В структуре рассматриваемой товарной группы экспортные цены на медь рафинированную сократились на 56,2%, на свинец необработанный - на 57,3%, на цинк необработанный - на 51,7% относительно базового периода. По группе черных металлов средние контрактные цены на ферросплавы снизились на 4,9%, а на прокат черных металлов – на 25,7%. (Таблица 3).

Таблица 3

**Изменение мировых и средних контрактных цен на товары экспорта Казахстана
(в процентах по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)**

	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	2008 г.	1 кв. 2009 г.
Мировые цены	58,4	67,0	48,3	-31,2	35,6	-49,4
Минеральные продукты	65,9	80,9	58,5	-34,4	42,8	-52,5
в т.ч. нефть	66,5	82,9	57,4	-36,1	42,7	-51,3
Черные металлы	39,7	59,9	80,2	71,9	62,9	14,1
Цветные металлы	19,5	0,9	-9,3	-43,9	-8,2	-50,4
Средние контрактные цены экспорта	56,1	61,1	61,9	8,0	46,8	-47,0
Минеральные продукты	65,3	70,2	77,5	11,3	56,1	-53,1
в т.ч. нефть	67,2	73,0	80,3	7,9	57,1	-55,9
Черные металлы	70,6	89,8	101,2	34,8	74,1	-20,5
Цветные металлы	9,0	15,5	-6,3	-25,3	-1,8	-47,5

Примечание: Индекс мировых цен экспорта рассчитывается по номенклатуре, охватывающей в среднем 82% официального экспорта с учетом фиксированных весов. Индекс средних контрактных цен экспорта рассчитывается по всей номенклатуре товаров с учетом фиксированных весов.

Ценовой фактор внес определяющий вклад в сокращение стоимости официального экспорта. Значительное уменьшение стоимостного экспорта (на 49%) относительно базового периода происходило за счет снижения среднеконтрактных цен на 47% и сокращения экспорта в натуральном выражении на 3% (Таблица 4).

Таблица 4

**Влияние ценового фактора и изменения физических объемов на стоимость экспорта
(1 квартал 2009 года в сопоставлении 1 кварталом 2008 года по данным таможенной статистики)**

Группа товаров	Экспорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 кв 2009	1 кв 2008		цен	физических объемов
Все товары	8 016,1	15 780,3	-49%	-47%	-3%
Основная номенклатура	7 612,9	14 978,6	-49%	-49%	-1%
Минеральные продукты	5 634,1	11 341,4	-50%	-53%	5%
в т.ч. нефть и газовый конденсат	4 587,4	9 550,0	-52%	-56%	9%
Черные металлы	650,6	1 235,2	-47%	-20%	-34%
Цветные металлы	627,4	884,6	-29%	-44%	27%
Зерно	173,0	904,7	-81%	-10%	-79%
Прочие товары	403,2	801,7	-50%	-4%	-48%

Примечание: Для проведения анализа влияния цены и количественных поставок производится расчет индексов Пааше (Цена) и Ласпейреса (Количество)

Двукратное снижение суммарного экспорта нефти и газового конденсата обусловлено исключительно снижением на 56% контрактных цен, при этом физические поставки основной экспортной продукции выросли на 9%.

Поскольку динамика казахстанского экспорта, преимущественно, обуславливается конъюнктурой мировых товарных рынков, девальвация не оказывает существенного влияния на рост объемов экспорта, однако позволяет минимизировать сокращение доходов предприятий-экспортеров в национальной валюте и, как следствие, поддержать производство и объемы

экспорта в условиях снижения цен на сырьевые товары. За 1 квартал текущего года отгружено на экспорт нефти на 1,4 млн.тонн больше, чем в 1 квартале 2008 года, а в сравнении с 4 кварталом прошлого года – больше на 1,1 млн.тонн. Всего за отчетный период экспортировано 15,8 млн.тонн нефти на сумму 4,5 млрд.долл.

В географической структуре казахстанского экспорта на страны Европы пришлось 54,5% официально регистрируемого экспорта, на Азиатский регион – 23,8% и государства СНГ – 18,5%. Основными странами - покупателями казахстанской продукции являются Италия (14,7%), Китай (13,2%), Швейцария (12,7%) и Российская Федерация (8,9%).

По данным таможенной статистики **импорт товаров** за отчетный период составил около 6 млрд. долл., что на 15,6% ниже уровня базового периода. Из стран СНГ ввезено товаров на сумму 2,5 млрд. долл. (на 26,8% ниже, чем в базовом периоде), из остальных стран – на сумму 3,4 млрд. долл. (меньше на 4,9%).

Снижение импорта отмечено по всем товарным группам основной номенклатуры, за исключением инвестиционных товаров, импорт которых вырос на 14,6% относительно базового периода. Наибольший спад импорта (на 35,4%) зафиксирован по товарам промежуточного промышленного потребления, в структуре которых преобладают минеральные продукты и неблагородные металлы, в результате удельный вес данных товаров в совокупном импорте снизился на 9,7%. При сокращении импорта непродовольственных потребительских товаров на 33,2% и продуктов питания на 16,9% в целом суммарный ввоз потребительских товаров уменьшился на 27,5%, а их доля в общей стоимости официального импорта снизилась на 3,2% (Таблица 5).

Таблица 5

**Товарная структура импорта Республики Казахстан
(импорт в ценах СИФ по данным таможенной статистики)**

Группа товаров	1 квартал 2008	1 квартал 2009
<i>Стоимость (млн. долл.)</i>		
Все товары	7 094,5	5 985,5
Потребительские товары	1 609,0	1 166,3
Продовольственные товары	561,1	466,1
Не продовольственные товары	1 047,9	700,2
Товары промежуточного промышленного потребления	2 934,5	1 896,3
Инвестиционные товары	2 491,4	2 854,1
Прочие товары	59,6	68,8
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100	100
Потребительские товары	22,7	19,5
Продовольственные товары	7,9	7,8
Непродовольственные товары	14,8	11,7
Товары промежуточного промышленного потребления	41,4	31,7
Инвестиционные товары	35,1	47,7
Прочие товары	0,8	1,1

Впервые лидирующие позиции по объемам импорта заняли инвестиционные товары, доля которых в общей стоимости импорта возросла на 12,6% до 47,7%. Стоимостной прирост инвестиционного импорта на 14,6%, главным образом, связан с реализацией крупных инвестиционных проектов по строительству трубопроводов в нефтегазовой отрасли. В отчетном периоде инвестиционные товары приобретены на сумму свыше 2,8 млрд.долл., при этом ввоз нефтегазопроводных труб увеличился более чем в 8 раз и составил 0,9 млрд.долл.

В анализируемом периоде средние контрактные цены на основные товары импортной номенклатуры сократились на 1,2% при снижении мировых цен на товары обрабатывающей промышленности на 15,9% (Таблица 6).

Таблица 6

**Изменение мировых и средних контрактных цен на товары импорта Казахстана
(в процентах по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)**

	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	2008 г.	1 кв. 2009 г.
Мировые цены	21,9	26,9	27,1	-5,0	17,7	-15,9
Средние контрактные цены импорта	27,6	44,9	57,1	29,7	39,8	-1,2
Потребительские товары	26,4	30,4	26,4	6,0	22,3	-5,3
Товары промежуточного промышленного потребления	27,4	36,8	46,6	19,3	32,5	-15,7
Инвестиционные товары	29,1	64,9	92,8	59,2	61,5	20,0

Примечание: Индекс мировых цен импорта рассчитывается по номенклатуре, охватывающей в среднем 90% официального импорта с учетом фиксированных весов. Индекс средних контрактных цен импорта рассчитывается по всей номенклатуре товаров с учетом фиксированных весов.

Анализ влияния факторов цены и количества на стоимость официального импорта показывает, что уменьшение стоимости импорта на 16% относительно базового периода происходило за счет снижения среднеконтрактных цен на 13% и физических объемов импорта на 3%. При этом увеличение суммарного импорта инвестиционных товаров, преимущественно, обеспечено ростом на 13% количественных поставок (Таблица 7).

Таблица 7

**Влияние ценового фактора и изменения физических объемов на стоимость импорта
(1 квартал 2009 года в сопоставлении с 1 кварталом 2008 года по данным таможенной статистики)**

Группа товаров	Импорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 кв. 2009	1 кв. 2008		цен	физических объемов
Все товары	5 985,5	7 089,8	-16%	-13%	-3%
Потребительские товары	1 166,3	1 609,0	-28%	-13%	-16%
Продовольственные товары	466,1	561,1	-17%	-18%	1%
Непродовольственные товары	700,2	1 047,9	-33%	-10%	-26%
Товары промежуточного промышленного потребления	1 896,3	2 934,5	-35%	-27%	-11%
Инвестиционные товары	2 854,1	2 491,4	15%	2%	13%
Прочие товары	68,8	54,8	21%	-26%	63%

Примечание: Для проведения анализа влияния цены и количественных поставок производится расчет индексов Пааше (Цена) и Ласпейреса (Количество)

В географической структуре импорта первенство сохраняют государства СНГ – 42,5% совокупного импорта. На страны Европы и Азии пришлось соответственно 23,5 и 26,1% официального импорта. В разрезе отдельных стран, несмотря на существенное снижение доли в совокупном импорте с 40,1% до 29,4%, лидирующую позицию по-прежнему занимает Российская Федерация, за ней следуют Китай и Украина, доля которых возросла почти в два раза - до 17,6% и 9,1% соответственно.

В сопоставлении с базовым периодом усредненный индекс условий торговли, рассчитываемый как отношение изменения внешних цен на экспорт к изменению внешних цен на импорт, был в отчетном периоде ниже на 46%. При этом совокупный индекс цен казахстанского экспорта был меньше на 47%, а индекс импортных цен снизился по сравнению с аналогичным показателем базового периода на 1% (Таблица 8).

Таблица 8

Изменение индексов цен и условий торговли
(в процентах по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)

	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	2008г.	1 кв. 2009 г.
Экспортные цены	56	61	62	8	47	-47
Импортные цены	28	45	57	30	40	-1
Условия торговли	20	12	3	-17	5	-46

в том числе

Страны зоны евро

Экспортные цены	54	62	64	0	45	-54
Импортные цены	16	29	52	27	31	18
Условия торговли	28	28	9	-23	11	-58

Россия

Экспортные цены	30	38	35	9	28	-28
Импортные цены	43	49	48	23	40	-29
Условия торговли	-9	-8	-9	-12	-9	0

Вследствие ухудшения условий торговли товарооборот с государствами *Европейского Монетарного Союза*, основными потребителями казахстанских сырьевых товаров, сократился относительно базового периода на 47,5%, его доля во внешнеторговом обороте республики составила 25,9%. При этом экспорт в данном направлении снизился на 46,4%, в результате положительное сальдо торговых операций с государствами ЕМС уменьшилось в сравнении с базовым периодом на 63%, сложившись в сумме 1,7 млрд.долл.

В отличие от стран еврозоны, улучшение условий торговли с *Российской Федерацией*, основным поставщиком импортируемых республикой товаров, привело к сокращению отрицательного дисбаланса торговых операций с Россией на 67,1% до 1 млрд. долл. При этом импорт товаров из Российской Федерации снизился на 38,2%, в том числе суммарный ввоз продуктов пищевой промышленности уменьшился на 26,6%. В целом по итогам отчетного квартала на долю России приходилось 17,6% официально регистрируемого товарооборота.

Товарооборот по нерегистрируемым таможенной статистикой операциям физических лиц (т.н. «челночной» торговле) в отчетном периоде был оценен в 565,5 млн. долл., что на 9,9% *Национальный Банк Казахстана*

меньше чем в базовом периоде. Негативное сальдо по нерегистрируемым торговым операциям физических лиц снизилось до 334 млн.долл. в сравнении с 388 млн. долл. в базовом периоде.

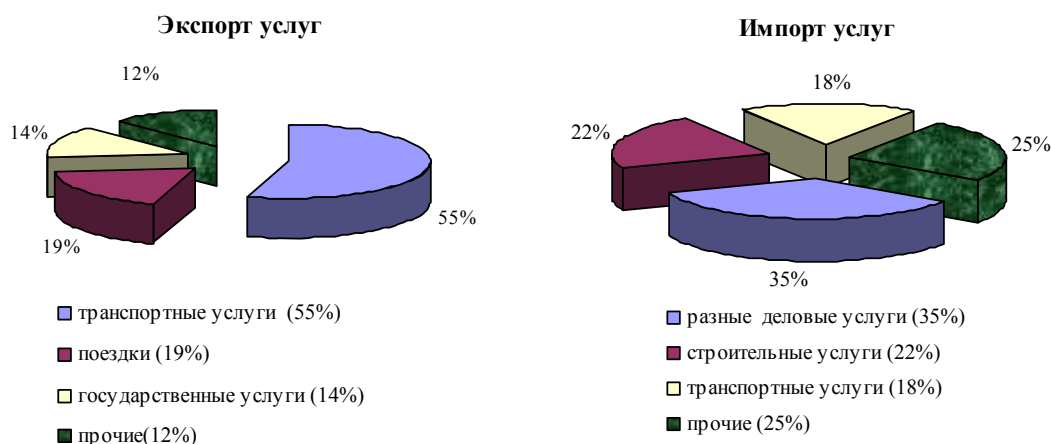
В сумме положительное сальдо **торгового баланса** с учетом поправок по охвату (челноки), классификации (корректировка таможенной стоимости импорта до цен FOB) и стоимости ремонта товаров и товаров, приобретаемых транспортными организациями в портах, составило за отчетный квартал более 2 млрд. долл., на 6,6 млрд.долл. ниже аналогичного показателя базового периода.

Баланс международных услуг

Дефицит баланса международных услуг составил за отчетный период более 1 млрд. долл., снизившись на 22% в сравнении с базовым периодом. При этом активное сальдо со странами СНГ увеличилось в сравнении с базовым периодом на 63,7%, составив 169,4 млн. долл., а негативное сальдо торговли услугами с остальными странами сократилось на 16,1% и составило 1,2 млрд. долл.

Как и прежде, в структуре экспорта преобладают услуги транспорта, поездки и государственные услуги, а в структуре импорта – разные деловые, строительные и транспортные услуги (Диаграмма 2).

Диаграмма 2. Структура экспорта и импорта по основным видам услуг за 1 квартал 2009 года
(в % к итогу)



В отчетном периоде увеличение на 32,5 млн. долл. (на 3,5%) экспорта услуг, сложившегося в сумме 968 млн. долл., главным образом, обеспечено возросшим экспортом транспортных (на 4,8%) и государственных услуг (на 25,9%).

В структуре основной статьи экспорта услуг «Перевозки» доходы от оказания услуг грузового транспорта выросли на 6,1%, в том числе поступления за железнодорожный и трубопроводный транзит нерезидентских грузов через территорию Казахстана увеличились на 14,9%. При сокращении на 12,5% услуг нерезидентов по транспортировке импортируемых в республику товаров положительный дисбаланс грузовых перевозок возрос в 2,3 раза и составил почти 122 млн.долл. В отчетном периоде сократились объемы пассажирских перевозок в международном сообщении как отечественными, так и иностранными транспортными

компаниями. В результате более значительного сокращения доходов зарубежных операторов по обслуживанию пассажиропотоков (на 37,9%) в сравнении с уменьшением доходов казахстанских перевозчиков (на 21,6%) сложившийся в базовом периоде отрицательный дисбаланс услуг пассажирского транспорта в 2,9 млн.долл. сменился на положительный по итогам рассматриваемого периода в 7,8 млн.долл. Доходы резидентов от оказания вспомогательных транспортных услуг увеличились на 28%. В целом по статье «Перевозки» экспорт услуг превысил импорт на 153 млн. долл., что в 2,7 раза больше положительного сальдо базового периода.

В структуре экспорта государственных услуг ежеквартальные поступления в республиканский бюджет за пользование Российской Федерацией комплексом «Байконур» и военно-испытательными полигонами республики составляют более 35 млн.долл. Доходы резидентов за предоставление товаров и услуг находящимся на территории республики иностранным посольствам и представительствам международных организаций превысили в отчетном периоде 100 млн.долл., на 38,4% больше чем в базовом периоде. Активное сальдо баланса государственных услуг в сравнении с базовым периодом увеличилось на 68% (на 49 млн.долл.).

В отчетном периоде наблюдалось сокращение объемов и въездного и выездного туризма, при этом как со странами СНГ, так и с остальными странами. Расходы резидентов на зарубежные поездки уменьшились на 7,3%, а расходы иностранных граждан на поездки в Казахстан снизились на 5,7%. Отрицательный дисбаланс по статье «Поездки» сократился на 23,8%, сложившись в сумме 14,2 млн.долл. (Таблица 9).

Таблица 9

Экспорт и импорт услуг, связанных с поездками, по основным странам

млн. долл. США

	Экспорт (расходы нерезидентов в Казахстане)		Импорт (расходы резидентов за рубежом)	
	1 квартал 2008	1 квартал 2009	1 квартал 2008	1 квартал 2009
Всего	192,19	181,32	210,84	195,52
Страны СНГ	141,34	137,47	127,36	131,53
Российская Федерация	74,49	77,07	95,62	89,30
Кыргызстан	23,87	22,74	19,97	22,71
Узбекистан	37,73	32,23	9,60	16,18
Прочие	5,24	5,43	2,18	3,34
Остальные страны	50,85	43,85	83,48	63,99
Китай	12,78	11,85	28,31	18,42
Турция	8,75	5,88	10,04	9,48
Германия	5,43	4,09	5,98	5,24
Прочие	23,89	22,03	39,15	30,85

Импорт услуг за отчетный период сократился на 11,8%, его доля во внешнеторговом обороте услугами Казахстана снизилась до 67,9% с 71,3% в базовом периоде.

Преобладающие в структуре импорта «Прочие деловые услуги» увеличились за отчетный квартал на 7,6%, в том числе *разные деловые, профессиональные и технические услуги* выросли на

9,3%, а платежи нерезидентам за аренду нефтяного бурового оборудования и транспортных средств (*операционный лизинг*) увеличились на 2,5%.

Освоенные объемы строительства за отчетный период составили 446,3 млн. долл. против 672 млн. долл. в базовом периоде.

Наиболее востребованные резидентами услуги в основном приобретаются предприятиями с иностранными прямыми инвестициями (Таблица 10).

Таблица 10

**Импорт основных видов услуг
предприятиями с иностранными прямыми инвестициями (ИПИ)**

млн. долл. США

Виды услуг	1 квартал 2008 года			1 квартал 2009 года		
	Импорт, Всего	в т.ч. предприя- тиями с ИПИ	Удель- ный вес, %	Импорт, Всего	в т.ч. предприя- тиями с ИПИ	Удель- ный вес, %
Строительные услуги	672,0	543,9	80,9	446,3	398,5	89,3
Операционный лизинг	98,4	95,6	97,2	100,9	99,0	98,1
Разные деловые профессиональные и технические услуги	646,1	603,6	93,4	706,0	674,9	95,6
из них:						
юридические, бухгалтерские и консультационные услуги	94,2	78,4	83,2	137,9	104,4	75,7
архитектурные, инженерные и прочие технические услуги (включая геофизические услуги)	435,6	354,9	81,5	439,8	425,7	96,8
услуги в области добычи полезных ископаемых (включая буровые работы)	94,1	89,3	94,9	79,1	78,1	98,7
ИТОГО	1416,5	1243,1	87,7	1253,2	1172,5	93,6

В географической структуре международной торговли услугами Казахстана на страны СНГ приходится 35,7% внешнеторгового оборота услугами по итогам отчетного периода, в том числе на государства Евразийского экономического сообщества – 31,3%. При этом доля стран ЕврАзЭС в совокупном экспорте услуг составила свыше 57%.

Баланс доходов (факторных услуг)

Дефицит баланса доходов за отчетный период снизился почти на 57% в сопоставлении с базовым периодом, сложившись в сумме 1,8 млрд. долл., что составляет 8,4% по отношению к ВВП (16% к ВВП в базовом периоде). Полученные доходы от оказания нерезидентам услуг труда и капитала увеличились незначительно (на 1,3%) относительно базового периода и составили 813 млн.долл., а выплаченные нерезидентам доходы снизились почти в 2 раза (на 2,4 млрд.долл.), составив в сумме около 2,7 млрд. долл.

Оплата труда. Негативный дисбаланс по компенсации работающим в отчетном периоде составил 305,7 млн.долл., уменьшившись на 11% относительно базового периода. Оплата труда работающих за рубежом резидентов оценена всего в 1,4 млн. долл., а выплаты заработной платы работающим в Казахстане нерезидентам превысили 307 млн. долл. При этом учтенные доходы иностранных граждан, привлеченных на работу казахстанскими предприятиями, сократились на

13% в сравнении с базовым периодом и составили 158,9 млн.долл. Заработная плата неофициально работающих трудовых иммигрантов из стран СНГ оценена в 148 млн.долл., что на 7% ниже чем в базовом периоде.

Доходы от инвестиций. Дефицит баланса инвестиционных доходов составил в отчетном периоде 1,5 млрд. долл., на 60,8% снизившись по сравнению с аналогичным показателем базового периода. При незначительном (на 1,3%) росте доходов резидентов от иностранных активов выплаты доходов нерезидентам от инвестиций в Казахстане сократились на 50,3%. При этом доходы прямых иностранных инвесторов на фоне неблагоприятной ценовой конъюнктуры сырьевого рынка снизились на 61,4%, составив в сумме около 1,4 млрд.долл. (Таблица 11).

Таблица 11

Доходы от инвестиций по видам инструментов
(«+» - поступило резидентам; «-» - начислено нерезидентам)

млн. долл. США

	1 квартал 2006	1 квартал 2007	1 квартал 2008	1 квартал 2009
Доходы от зарубежных инвестиций (нетто)	242,5	664,9	801,0	811,8
Прямые инвестиции за рубежом	-34,5	-55,2	-42,9	-28,0
Портфельные инвестиции за рубежом	26,4	43,5	36,6	63,5
Кредиты нерезидентам	89,3	295,0	462,4	517,2
Депозитные и корреспондентские счета частного сектора в зарубежных банках	17,7	34,5	54,4	26,1
Международные резервы НБК и активы Национального Фонда	143,5	347,1	290,6	233,0
Доходы от иностранных инвестиций в Казахстане (нетто)	-1670,2	-3016,5	-4711,5	-2343,5
Прямые иностранные инвестиции	-1294,5	-2169,3	-3606,3	-1392,5
Портфельные иностранные инвестиции	-53,6	-67,9	-70,8	-43,3
Кредиты от нерезидентов	-305,3	-741,5	-973,2	-882,6
Депозитные и корреспондентские счета нерезидентов в казахстанских банках	-16,8	-37,8	-61,2	-25,1
Баланс инвестиционных доходов	-1427,7	-2351,6	-3910,5	-1531,8

Как и в базовом периоде, по итогам 1 квартала 2009 года баланс инвестиционных доходов по секторам экономики сложился при положительном сальдо по сектору органов денежно-кредитного регулирования и отрицательном сальдо по остальным секторам: государственного управления, банковскому сектору и другим секторам (Таблица 12).

Доходы резидентов от официальных резервов страны - международных резервов Национального Банка и размещенных в иностранные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) – составили 233 млн.долл., сократившись на 19,8% относительно базового периода.

Нетто-выплата инвестиционных доходов по банковскому сектору в отчетном периоде составила 139 млн.долл., сократившись на 48% в сравнении с показателем базового периода. Выплаты вознаграждения по привлеченным банковским сектором финансовым инвестициям

снизились за анализируемый период на 87 млн.долл. до 694 млн.долл., в том числе более 42 млн.долл. было выплачено по эмитированным казахстанскими банками долговым ценным бумагам, сумма вознаграждения по депозитам, размещенным нерезидентами в казахстанских банках, составила чуть более 25 млн.долл., а на обслуживание ссуд и займов израсходовано свыше 581 млн.долл. Доходы банковского сектора от иностранных активов незначительно (на 4,1%) выросли в сравнении с базовым периодом, превысив в сумме 554 млн.долл., в том числе более 509 млн.долл. получено от предоставленных нерезидентам кредитов, более 20 млн.долл. - в качестве вознаграждения по корреспондентским и депозитным счетам в иностранных банках, а 18,6 млн.долл. - от активов в долговых ценных бумагах иностранных эмитентов.

Таблица 12

Распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики

млн. долл. США

	1 квартал 2006	1 квартал 2007	1 квартал 2008	1 квартал 2009
Баланс инвестиционных доходов	-1427,7	-2351,6	-3910,5	-1531,8
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>				
Доходы	143,5	347,1	290,6	233,0
Расходы	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Сектор государственного управления</i>				
Доходы	0,4	0,4	0,1	0,1
Расходы	-11,9	-15,5	-13,0	-7,9
<i>Банки</i>				
Доходы	129,3	351,6	533,1	554,7
Расходы	-306,7	-764,0	-800,3	-693,8
<i>Другие сектора</i>				
Нетто-доходы от операций прямого инвестирования за рубеж	-34,5	-61,2	-45,3	-31,5
нетто-расходы по операциям прямого инвестирования в Казахстане	-1279,0	-2101,5	-3692,9	-1347,9
прочие доходы	3,8	27,0	22,6	55,5
прочие расходы	-72,6	-135,5	-205,3	-294,0

Более чем двукратное сокращение дефицита баланса инвестиционных доходов преимущественно связано с операциями частного небанковского сектора.

По операциям прямого инвестирования *других секторов* за рубеж нетто-доход в отчетном периоде сложился отрицательным в 32 млн.долл. При этом выплаты вознаграждения по ссудам и займам, полученным от зарубежных дочерних компаний, главным образом по займам, привлеченным посредством выпуска международных облигаций через предприятия специального назначения, составили 43,6 млн.долл.

Нетто-расходы частного небанковского сектора по прямым инвестициям в Казахстане превысили за отчетный период 1,3 млрд. долл., снизившись на 63,5% в сопоставлении с базовым периодом. Выплаты нерезидентам по акционерному капиталу сложились в сумме 876,2 млн.долл., что в 3,8 раза ниже уровня базового периода. Наибольшие расходы связаны с выплатой дивидендов прямым иностранным инвесторам, составивших в отчетном периоде 602,8 млн.долл.,

в сравнении с 1,75 млрд. долл. в базовом периоде. Объемы реинвестированных доходов сократились относительно базового периода в 5,6 раза и составили 273,4 млн.долл. Дивиденды и реинвестиции в основном регистрировались по нефтегазовой отрасли. Начисленное вознаграждение по межфирменным долговым операциям возросло на 18,5% и составило в отчетном периоде около 472 млн.долл.

Баланс доходов нефинансовых предприятий по другим (за исключением прямых инвестиций) операциям сложился с дефицитом в 238,4 млрд. долл. Текущие поступления, которые в сумме в отчетном периоде составили всего 55,5 млн. долл., обеспечиваются доходами пенсионных фондов от портфельных инвестиций и вознаграждения по кредитам, предоставленным нерезидентам предприятиями нефинансового сектора. Возросшие на 43,2% в сравнении с базовым периодом выплаты нерезидентам осуществлялись в основном в виде вознаграждения по прочему заемному капиталу.

Текущие трансферты

За отчетный период отрицательное сальдо по текущим трансфертам составило 130,7 млн.долл. против 221,9 млн.долл. в базовом периоде. Трансфертные поступления сократились на 16,1%, сложившись на уровне 241 млн. долл., а трансфертные выплаты уменьшились на 27% и составили около 372 млн. долл.

Поступления сектору государственного управления, формируемые в основном налоговыми платежами нерезидентов с полученных в Казахстане доходов, снизились на 8,8%, сложившись в сумме 223 млн. долл. Трансфертные выплаты государственного сектора, преимущественно представленные членскими взносами в международные организации, увеличились с 3,4 млн.долл. в базовом периоде до 6 млн. долл. в отчетном периоде, в результате положительное сальдо текущих трансфертов рассматриваемого сектора экономики сократилось на 10%.

Сокращение на четверть по сравнению с базовым периодом негативного дисбаланса текущих трансфертов прочих секторов, составившего по итогам отчетного периода 348 млн.долл., обусловлено динамикой денежных переводов физических лиц, преобладающих в структуре трансфертных поступлений и выплат негосударственного сектора. Поступления прочим секторам сократились в 2,4 раза, сложившись в сумме 18 млн. долл., в том числе личные переводы составили 12 млн. долл. (36 млн. долл. в базовом периоде). Трансфертные выплаты негосударственного сектора уменьшились на 28%, составив почти 366 млн. долл., при этом свыше 97% указанной суммы приходится на отправленные за рубеж переводы физических лиц.

В отчетном периоде наблюдалось сокращение личных переводов в обоих направлениях. Денежные переводы физических лиц в Казахстан сократились на 66%, в том числе из стран СНГ на 48,2%, а из стран не СНГ - на 73,2%, в сумме составив 5,1 и 7,0 млн.долл. соответственно. Переводы физических лиц из Казахстана уменьшились на 25,5%, при этом как в государства СНГ - на 36,1% до 57,7 млн. долл., так и в остальные страны - на 23,1% до 296,6 млн.долл. В страновом распределении денежных переводов за рубеж по-прежнему доминируют Китай (26,7% от суммы

переводов за рубеж), Российская Федерация (14,6%), Турция (13,4%), США (13,4%) и Германия (7,8%) (Таблица 13).

Таблица 13

Денежные переводы физических лиц, отраженные в статье "Текущие трансферты"

млн. долл. США

Страны	1 квартал 2007 года		1 квартал 2008 года		1 квартал 2009 года	
	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана
Страны СНГ	5,69	106,87	9,92	90,31	5,13	57,73
Армения	0,00	0,24	0,02	0,64	0,01	0,64
Азербайджан	0,02	4,57	0,06	2,01	0,09	1,49
Беларусь	0,01	0,16	0,01	0,48	0,07	0,37
Грузия	0,01	0,86	0,15	0,69	0,05	0,17
Кыргызстан	0,16	1,92	0,57	1,39	0,35	1,10
Молдова	0,03	0,17	-	0,12	0,00	0,02
Россия	4,91	95,84	5,93	80,80	3,55	51,75
Таджикистан	0,38	0,14	2,47	0,26	0,85	0,14
Туркменистан	0,00	0,05	0,01	0,08	0,00	0,01
Украина	0,03	2,43	0,18	3,35	0,07	1,90
Узбекистан	0,15	0,48	0,51	0,48	0,08	0,15
Остальные страны	20,01	474,38	26,20	385,87	7,02	296,57
США	2,02	78,53	2,06	66,37	1,34	47,57
Великобритания	0,59	7,84	0,44	3,01	0,50	3,52
Германия	1,51	79,97	1,17	49,23	1,19	27,57
Китай	0,33	98,07	0,09	100,24	0,08	94,87
Франция	0,15	0,98	0,01	0,92	0,03	0,67
Корея	0,31	1,98	3,44	2,37	0,28	1,83
Япония	0,02	4,37	0,16	2,02	0,03	0,86
Турция	0,71	49,32	1,36	66,36	0,64	47,57
Прочие	14,36	153,33	17,47	95,36	2,94	74,17
ВСЕГО	25,70	581,25	36,12	476,18	12,15	354,30

Счет операций с капиталом

Положительное сальдо счета операций с капиталом составило за отчетный квартал свыше 3 млн. долл. (1,9 млн.долл. в базовом периоде). По наиболее значимой статье счета операций с капиталом - трансфертам, связанным с миграцией, - сложившееся в базовом периоде положительное сальдо в 2,1 млн. долл. по итогам рассматриваемого периода сменилось на отрицательное в 5,5 млн. долл.

По данным миграционных служб республики в 1 квартале 2009 года, как и в базовом периоде, число лиц, прибывших в Казахстан на постоянное место жительства, превысило количество мигрантов, выехавших из республики. По сравнению с базовым периодом численность мигрантов в Казахстан сократилась более чем на 21%, а из Казахстана – на 11,8%. При этом, трансфертные поступления, связанные с иммиграцией, оценивались в отчетном периоде в 12 млн. долл. (15,2 млн. долл. в базовом периоде), а вывоз эмигрантами активов составил по оценке 17,5 млн. долл. (13,1 млн. долл. в базовом периоде).

Нетто-отток ресурсов по трансфертам, связанным с миграцией, был полностью скомпенсирован снижением обязательств перед нерезидентами в связи с частичным аннулированием долга казахстанских предприятий иностранными кредиторами, составившим в сумме 6,4 млн.долл.

Финансовый счет

Чистый приток ресурсов по операциям финансового счета (без учета операций, связанных с изменением резервных активов) составил в отчетном периоде 3,3 млрд. долл. в сравнении с чистым оттоком 1,2 млрд. долл. в базовом периоде. При этом нетто-приток финансовых ресурсов обеспечен в основном уменьшением иностранных активов резидентов за счет снижения портфельных инвестиций на 3,7 млрд. долл. (чистый рост портфельных инвестиций на 1,3 млрд. долл. в базовом периоде).

Иностранные активы резидентов (включая международные резервы) снизились за отчетный период на 3,9 млрд. долл., в сравнении с ростом на 5,2 млрд. долл. в базовом периоде. Внешние обязательства резидентов сократились на 59,8 млн. долл. (чистый рост на 3,0 млрд. долл. в базовом периоде) (Таблица 14).

Таблица 14

Потоки финансового счета платежного баланса

("+" - снижение активов / увеличение обязательств; "-" - увеличение активов / снижение обязательств)
млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>	<u>1 квартал</u> <u>2009</u>
Резервные активы НБК	-3790,8	-2197,4	-1028,7	551,4
Другие иностранные активы резидентов	-2180,6	-5128,6	-4198,4	3368,8
Прямые инвестиции за рубеж	-453,9	-549,6	-874,1	-292,2
Иностранные портфельные инвестиции и деривативы	-1052,7	-1641,8	-1561,9	3693,2
Другие иностранные активы	-674,0	-2937,2	-1762,4	-32,2
Внешние обязательства резидентов	5491,5	8361,7	2967,5	-59,8
Прямые иностранные инвестиции в Казахстане	2323,0	2656,7	2690,0	2389,4
Портфельные инвестиции нерезидентов и деривативы	461,7	549,1	-150,6	-160,2
Другие внешние обязательства	2706,7	5155,9	428,1	-2289,1
Баланс финансового счета	-480,0	1035,6	-2259,6	3860,4

При росте поступлений в виде прямых инвестиций (2,4 млрд. долл.) снижение внешних обязательств обусловлено, прежде всего, операциями банковского сектора. Так, за отчетный период внешние долговые обязательства банковского сектора снизились на 3,6 млрд. долл. в сравнении со снижением на 1,6 млрд. долл. в базовом периоде.

Чистый приток по иностранным активам резидентов в основном обусловлен уменьшением внешних активов Национального Фонда Республики Казахстан, которые были переведены во внутренние путем приобретения облигаций АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «НХ «Казагро» на

общую сумму более 4,6 млрд. долл. В Таблице 15 приведено распределение баланса операций финансового счета, за исключением операций с международными резервами Национального Банка, по секторам экономики.

Таблица 15

Баланс финансового счета в разрезе секторов экономики

("+" - снижение активов/увеличение обязательств; "-" - увеличение активов/снижение обязательств)

млн. долл. США

	<u>1 квартал 2006</u>	<u>1 квартал 2007</u>	<u>1 квартал 2008</u>	<u>1 квартал 2009</u>
Баланс счета финансовых операций (без учета резервных активов)	3310,9	3233,1	-1230,9	3309,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-216,8	-1857,0	-1753,3	4545,0
Активы	-362,7	-1869,7	-1752,1	4552,0
Обязательства	145,9	12,7	-1,2	-7,0
<i>Сектор государственного управления</i>	15,0	-34,5	-16,4	-23,0
Активы	0,3	0,3	0,3	0,3
Обязательства	14,7	-34,8	-16,7	-23,3
<i>Банки</i>	2104,8	4181,9	-709,2	-4711,4
Активы	-148,5	-969,8	597,4	-1011,7
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-4,9	-7,0	-36,6	-0,1
Обязательства	2253,3	5151,7	-1306,6	-3699,6
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	26,1	113,2	29,3	44,6
<i>Другие сектора</i>	1407,9	942,7	1248,0	3498,3
Активы	-1774,5	-2219,6	-3140,6	3,0
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-553,7	-472,8	-934,1	-117,3
Обязательства	3182,4	3162,3	4388,6	3495,3
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	2401,7	2473,8	2757,3	2170,0

Нетто-приток ресурсов по операциям *органов денежно-кредитного регулирования* и *сектора государственного управления* превысил в отчетном периоде 4,5 млрд. долл. (нетто-отток в 1,8 млрд. долл. в базовом периоде). Для банковского сектора было характерно увеличение иностранных активов и снижение внешних обязательств. По операциям банков чистый отток ресурсов сложился в 4,7 млрд. долл. против нетто-оттока в 0,7 млрд. долл. в базовом периоде. Нетто-поступление ресурсов по операциям других секторов в 3,5 млрд. долл. (1,2 млрд. долл. в базовом периоде) по большей части обеспечивалось операциями прямого инвестирования (2,0 млрд. долл. или около 59% от общего объема нетто-поступлений по операциям других секторов). Чистый прирост обязательств по финансовым операциям других секторов, не связанным с прямым инвестированием, составил 1,4 млрд. долл. (чистый отток в 1,1 млрд. долл. в базовом периоде).

Прямые инвестиции

Нетто-приток прямых инвестиций за отчетный период составил 2,1 млрд. долл., увеличившись на 15,5% в сопоставлении с базовым периодом. В региональном разрезе

положительный дисбаланс прямых инвестиций со странами СНГ сложился в 2,3 млн. долл., а с остальными странами – в 2,1 млрд. долл.

Нетто-отток ресурсов по **прямым инвестициям за рубеж** составил в отчетном периоде 292 млн. долл. (874 млн. в базовом периоде). Требования по акционерному капиталу увеличились на 190 млн. долл. (на 971 млн. долл. в базовом периоде). Вливания в акционерный капитал зарубежных дочерних предприятий обеспечивались в основном казахстанскими предприятиями, осуществляющими *деятельность в области права, бухгалтерского учета и консультаций по вопросам управления, а также финансовое посредничество*.

В операциях по прочему неакционерному капиталу преобладали операции, связанные с долговыми обязательствами казахстанских материнских компаний перед зарубежными дочерними филиалами. В отчетном периоде обязательства казахстанских компаний перед зарубежными филиалами снизились на 69,1 млн. долл. (увеличение на 9,9 млн. долл. в базовом периоде).

Нетто-приток иностранных **прямых инвестиций в Казахстан** составил в отчетном периоде 2,4 млрд. долл., снизившись на 11,2% по сравнению с чистым притоком в базовом периоде (2,7 млрд. долл.). При этом объем вливаний в акционерный капитал казахстанских предприятий составил 352 млн. долл., реинвестиции – 318 млн. долл., активы дочерних казахстанских предприятий в виде требований к материнским компаниям по долговому капиталу снизились на 106 млн. долл., а обязательства по долговому капиталу увеличились на 1,6 млрд. долл.

Более 67% прироста обязательств по прямым инвестициям приходится на рост долговых обязательств. Финансирование, привлеченное в виде займов и кредитов от материнских компаний, увеличилось на 7,9% в сопоставлении с базовым периодом, составив 2,7 млрд. долл., а объем погашения кредитов и займов уменьшился почти на 35% и составил 1,1 млрд. долл. В результате рост межфирменной задолженности перед прямыми иностранными инвесторами за отчетный период составил 1,6 млрд. долл. (0,9 млрд. долл. в базовом периоде).

Валовой приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан, который включает поступления в акционерный капитал казахстанских дочерних предприятий, реинвестированную прибыль и долговое финансирование, привлеченное от иностранных материнских компаний, составил за отчетный период 3,3 млрд. долл. (4,4 млрд. долл. в базовом периоде).

В структуре валового притока ИПИ по видам экономической деятельности основное вложение прямых инвестиций осуществлялось в *проведение геологической разведки и изысканий* – 50,5% от суммы валовых поступлений ИПИ и *добычу сырой нефти и природного газа* – 24,9%. При этом объем ИПИ в *добычу сырой нефти и природного газа* сократился почти в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Отрицательные значения по объемам ИПИ в *черную и цветную металлургию* являются результатом отрицательного нераспределенного дохода (убытков) в отчетном квартале, а также связаны с тем, что новые объемы поступлений в данные отрасли не покрывали объемы продаж нерезидентами своей доли участия (Таблица 16).

Таблица 16

Структура валового притока ИПИ по основным видам деятельности

	1 квартал 2008		1 квартал 2009	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
Всего	4400,7	100,0	3340,2	100,0
<i>в том числе:</i>				
Добыча сырой нефти и природного газа	1659,8	37,7	831,6	24,9
Цветная металлургия	237,9	5,4	-2,4	
Черная металлургия	113,5	2,6	-0,3	
Строительство	52,8	1,2	100,2	3,0
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	179,8	4,1	155,2	4,6
Добыча металлических руд	27,0	0,6	20,6	0,6
Добыча урановой руды	53,3	1,2	54,7	1,6
Финансовое посредничество	68,1	1,5	54,7	1,6
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	1524,6	34,6	1686,4	50,5
Производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	60,1	1,4	1,7	0,1
Транспорт и связь	81,2	1,8	19,1	0,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-5,9		166,4	5,0
Прочие виды деятельности	348,5	7,9	252,3	7,6

В структуре валового притока иностранных прямых инвестиций по странам в отчетном периоде доминировали Нидерланды (28,1% от валовых поступлений ИПИ), США (16,0%), Франция (7,0%), Китай (6,4%), Великобритания (6,2%) и Италия (4,1%). В сравнении с базовым периодом существенно (в 3,9 раза) снизился объем ИПИ из Виргинских (Британских) островов.

Валовые поступления ИПИ из стран СНГ снизились на 36,5%, составив в сумме 130,2 млн. долл. (Таблица 17).

Таблица 17

Структура валового притока ИПИ по основным странам-инвесторам

Страна	1 квартал 2008		1 квартал 2009	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
ИТОГО	4400,7	100,0	3340,2	100,0
<i>в том числе:</i>				
Великобритания	434,9	9,9	206,7	6,2
Виргинские острова (Британские)	464,1	10,5	120,5	3,6
Германия	54,0	1,2	43,7	1,3
Италия	131,6	3,0	137,6	4,1
Китай	111,9	2,5	212,7	6,4
Либерия	91,7	2,1	98,6	3,0
Нидерланды	974,1	22,1	937,8	28,1
Республика Корея (Южная)	75,6	1,7	19,1	0,6
Российская Федерация	197,0	4,5	121,7	3,6
США	493,1	11,2	535,8	16,0
Турция	35,9	0,8	5,5	0,2
Франция	238,9	5,4	234,1	7,0
Швейцария	52,3	1,2	15,6	0,5
Япония	92,0	2,1	103,2	3,1
Прочие страны	953,6	21,7	547,6	16,4

Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты

Нетто-приток по операциям портфельного инвестирования составил в отчетном периоде 3,4 млрд. долл. в сравнении с нетто-оттоком в 1,5 млрд. долл. в базовом периоде, при этом активы резидентов в нерезидентских ценных бумагах снизились на 3,7 млрд. долл., а обязательства резидентов перед иностранными портфельными инвесторами снизились на 317 млн. долл.

Как было отмечено выше, уменьшение иностранных активов резидентов в портфельных инвестициях, преимущественно, обеспечено снижением активов НФРК, составившим за отчетный квартал 5,0 млрд. долл. (прирост активов на 1,6 млрд. долл. в базовом периоде).

Портфельные активы банковского сектора в виде нерезидентских облигаций увеличились за отчетный период на 217,7 млн. долл., преимущественно, за счет операций по покупке еврооблигаций предприятий специального назначения (ПСН) казахстанских банков.

Увеличение портфельных активов других секторов, главным образом, обеспечено операциями с долговыми ценными бумагами на сумму 1,12 млрд.долл. (в основном приобретались государственные ценные бумаги Казначейства США, а также еврооблигации, выпущенные ПСН казахстанских предприятий). В сумме портфельные активы других секторов выросли на 1,05 млрд. долл. (Таблица 18).

Таблица 18

Операции с иностранными портфельными инвестициями в разрезе секторов экономики

млн.долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>	<u>1 квартал</u> <u>2009</u>
Активы	-1033,1	-1452,3	-1324,2	3689,7
<i>Сектор государственного управления</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-268,1	-1777,8	-1584,2	4962,9
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-680,1	-557,2	335,8	272,6
Долговые ценные бумаги	412,0	-1220,6	-1920,0	4690,3
<i>Банки</i>	-406,4	609,3	701,9	-217,7
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,0	-0,4	0,0	0,0
Долговые ценные бумаги	-406,4	609,6	701,9	-217,7
<i>Другие сектора</i>	-358,7	-283,8	-441,9	-1055,5
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-9,1	-62,8	-338,5	67,5
Долговые ценные бумаги	-349,6	-221,0	-103,4	-1122,9
Обязательства	452,5	537,2	-178,2	-317,0
<i>Сектор государственного управления</i>	18,3	71,1	-5,9	-25,2
Долговые ценные бумаги	18,3	71,1	-5,9	-25,2
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	131,6	13,3	0,0	-7,0
<i>Банки</i>	287,5	303,8	68,8	-276,0
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	9,1	51,7	225,5	16,9
Долговые ценные бумаги	278,4	252,1	-156,7	-292,8
<i>Другие сектора</i>	15,1	149,0	-241,1	-8,9
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	19,0	-8,9	-265,7	-33,9
Долговые ценные бумаги	-3,9	157,9	24,6	25,0
Баланс портфельных инвестиций	-580,6	-915,1	-1502,4	3372,7

Изменение обязательств резидентов по портфельным инвестициям было в основном обусловлено операциями нерезидентов с ценными бумагами внутреннего рынка. В отчетном периоде нерезиденты продавали ценные бумаги Министерства финансов, а также покупали и продавали акции и облигации банков и предприятий. Нетто-уменьшение обязательств банков на 276 млн. долл. преимущественно связано с погашением внутренних облигаций казахстанских банков, а также досрочным погашением еврооблигаций казахстанских банков.

Чистый отток по обязательствам предприятий небанковского сектора (на 8,9 млн. долл.) сложился в результате превышения объемов покупок резидентами у нерезидентов депозитарных расписок АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз» над их продажей.

По результатам операций на вторичном рынке за отчетный период обязательства Национального Банка по краткосрочным нотам снизились на 7 млн. долл. Уменьшение обязательств сектора государственного управления по инструментам денежного рынка на 25,2 млн. долл. отражает результаты операций нерезидентов с государственными ценными бумагами Министерства финансов.

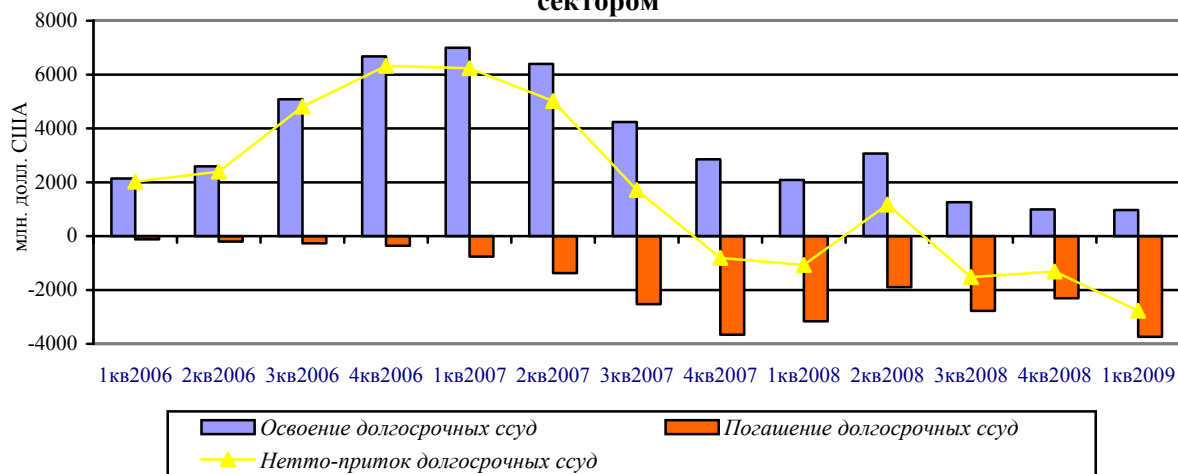
Нетто-приток ресурсов по операциям с производными финансовыми инструментами в 160,3 млн. долл. был обусловлен ростом обязательств на 156,8 млн. долл. (27,6 млн. долл. в базовом периоде) и снижением активов с производными финансовыми инструментами на 3,5 млн. долл. Операции с деривативами осуществлялись в основном банками и предприятиями реального сектора.

Другие инвестиции

Чистый отток капитала по регистрируемым по статье *Другие инвестиции* операциям составил в отчетном периоде 2,3 млрд. долл. (1,3 млрд. долл. в базовом периоде). Иностранские активы резидентов выросли всего на 32 млн. долл. (1,8 млрд. долл. в базовом периоде), а снижение обязательств составило 2,3 млрд. долл. в сравнении с приростом в 0,4 млрд. долл. в базовом периоде.

В отчетном периоде новое финансирование, привлеченное казахстанскими банками в виде долгосрочных займов, достигло почти 1,0 млрд. долл., более чем в 2 раза сократившись относительно базового периода (2,1 млрд. долл. в 1 квартале 2008 года). При этом погашение основного долга по долгосрочным обязательствам в отчетном периоде превысило 3,7 млрд. долл., что в итоге привело к чистому снижению обязательств банков по долгосрочным ссудам от нерезидентов на 2,8 млрд. долл. (на 1,1 млрд. долл. в базовом периоде) (Диаграмма 3). Чистое погашение обязательств банков по краткосрочным ссудам и займам от нерезидентов составило 0,5 млрд. долл. (0,4 млрд. в базовом периоде). В целом за отчетный период чистое погашение ресурсов по привлеченным банками ссудам и займам (долго- и краткосрочным) составило 3,2 млрд. долл. в сопоставлении с 1,4 млрд. в базовом периоде.

Диаграмма 3. Освоение и погашение долгосрочных ссуд банковским сектором



Внешние обязательства банковского сектора за отчетный период снизились на 3,6 млрд. долл. (1,3 млрд. долл. в базовом периоде) преимущественно за счет чистого погашения займов на 3,2 млрд. долл. – в частности, погашены еврооблигации ПСН казахстанских банков (БТА, Казкоммерцбанк и Темир банк). Кроме того, в результате неисполненного Альянс Банком в срок погашения обязательств по внешнему заимствованию часть долга отразилась в статье «Другие инвестиции» как уменьшение займов и увеличение просроченной задолженности в *других обязательствах*.

Таблица 19

Изменение внешних обязательств резидентов, отраженное в статье "Другие инвестиции"
 ("+" - прирост обязательств, "-" - снижение обязательств)

млн. долл. США

	<u>1 квартал 2006</u>	<u>1 квартал 2007</u>	<u>1 квартал 2008</u>	<u>1 квартал 2009</u>
Средне- и долгосрочные инвестиции	2494,0	6628,0	249,3	-1053,5
Сектор государственного управления	-3,7	-105,9	-10,8	1,9
Займы	-3,7	-105,9	-10,8	1,9
Банки	2019,9	6232,0	-1071,6	-2767,4
Займы	2019,9	6232,0	-1071,6	-2767,4
Другие сектора	477,8	501,9	1331,8	1711,9
Торговые кредиты	94,2	158,5	54,7	-70,9
Займы	383,6	343,4	1277,1	1782,8
Краткосрочные инвестиции	212,8	-1472,1	178,8	-1235,5
Органы денежно-кредитного регулирования	14,2	-0,6	-0,1	0,0
Валюта и депозиты	-0,2	-0,5	0,0	0,0
Другие обязательства	14,4	-0,1	-0,1	0,0
Банки	-89,1	-1509,1	-265,9	-849,0
Займы	6,8	-1347,1	-353,7	-473,8
Валюта и депозиты	-92,5	-391,0	150,3	-291,8
Другие обязательства	-3,4	229,0	-62,5	-83,4
Другие сектора	287,7	37,6	444,8	-386,5
Торговые кредиты	136,1	17,1	358,1	83,4
Займы	169,2	28,7	106,3	-414,7
Другие обязательства	-17,6	-8,3	-19,6	-55,2
Прирост обязательств, всего	2706,7	5155,9	428,1	-2289,1

Внешние обязательства небанковских организаций, классифицируемых как *Другие сектора*, перед неаффилированными кредиторами увеличились на 1,3 млрд. долл. (1,8 млрд. долл. в базовом периоде). Рост внешних обязательств других секторов обусловлен увеличением долгосрочных (более 1 года) заимствований на 1,8 млрд. долл. (Таблица 19), направленных в основном на финансирование строительства Китайско-Центрально-Азиатского газопровода. Для реализации данного проекта в начале 2008 года было создано совместное казахстанско-китайское предприятие «Азиатский Газопровод» с 50%-ным участием КНР.

Рост иностранных активов резидентов в отчетном периоде был незначительным и составил всего 32,2 млн. долл. в сравнении с ростом на 1,8 млрд. долл. в базовом периоде (Таблица 20).

Таблица 20

Изменение иностранных активов резидентов, отраженное в статье "Другие инвестиции"
 ("+" - снижение активов, "-" - увеличение активов)

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>	<u>1 квартал</u> <u>2009</u>
Сектор государственного управления	0,3	0,3	0,3	0,3
Займы	0,3	0,3	0,3	0,3
Органы денежно-кредитного регулирования	-100,2	-93,2	-164,9	-427,5
Валюта и депозиты	-147,0	-128,5	-164,9	-427,5
Другие активы	46,8	35,3	0,0	0,0
Банки	274,7	-1381,4	17,8	-754,2
Займы	-471,7	-1469,6	-169,7	253,8
Валюта и депозиты	786,0	108,6	188,8	-461,6
Другие активы	-39,6	-20,4	-1,3	-546,4
Другие сектора	-848,8	-1462,9	-1615,5	1149,2
Торговые кредиты	-676,6	-851,3	-750,9	713,4
Займы	-39,5	-126,1	-35,6	-112,2
Валюта и депозиты	-50,6	-494,6	-524,1	572,2
Другие активы	-82,1	9,1	-305,1	-24,1
Изменение активов, всего	-674,0	-2937,2	-1762,4	-32,2

Увеличение иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования обеспечено ростом активов НФРК на текущих счетах в иностранных банках на 427,5 млн. долл. (рост на 164,9 млн. долл. в базовом периоде).

Чистый прирост иностранных активов банков отчетном периоде составил 0,8 млрд. долл. в сравнении со снижением на 18 млн. долл. в базовом периоде. Увеличение обусловлено существенным приростом наличной иностранной валюты в банках и ростом активов банков в виде средств, размещенных на корреспондентских и депозитных счетах за рубежом, в общей сумме на 461,6 млн. долл. (снижение на 188,8 млн. долл. в базовом периоде), а также ростом других активов на 546,4 млн. долл. (1,3 млн. долл. в базовом периоде), обеспеченным увеличением просроченной задолженности по кредитам, выданным банками нерезидентам.

Активы *других секторов* снизились на 1,1 млрд. долл. преимущественно за счет погашения торговых кредитов нерезидентами и уменьшением активов на зарубежных счетах. За отчетный период нетто-приток от чистого погашения торговых кредитов нерезидентами составил 0,7 млрд.

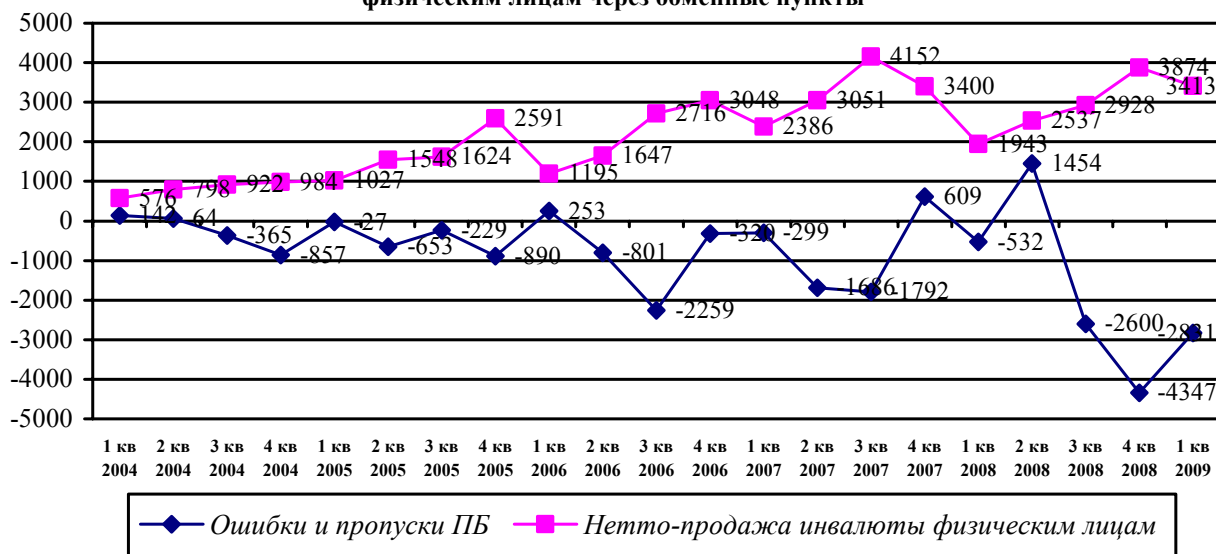
долл. (в базовом периоде нетто-отток в 0,8 млрд. долл.), в том числе за счет краткосрочных торговых кредитов более чем на 0,5 млрд. долл. В сумме за отчетный период краткосрочные иностранные активы *других секторов*, отражаемые в статье «Другие инвестиции», снизились на 1,0 млрд. долл., а долгосрочные – на 135 млн. долл. Уменьшение иностранных активов *других секторов* в виде средств, размещенных на счетах в иностранных банках, составило в отчетном периоде 0,6 млрд.долл. в сравнении с ростом на 0,5 млрд. долл. в базовом периоде. Предоставление займов нерезидентам за отчетный период составило 112 млн. долл. (36 млн. долл. в базовом периоде). В целом иностранные активы *других секторов* за отчетный период снизились на 1,1 млрд. долл. в сопоставлении с ростом в 1,6 млрд. долл. в базовом периоде.

Ошибки и пропуски. Существенный вклад в результирующее сальдо операций финансового счета, в частности в увеличение роста иностранных активов, в потенциале может быть внесен операциями физических лиц с наличной иностранной валютой.

Вывоз иностранной валюты физическими лицами в наличной форме отчасти классифицирован по статьям платежного баланса: «челночная» торговля в торговом балансе; статья «поездки» в балансе международных услуг; оценка имущества, вывозимого мигрантами в балансе счета операций с капиталом; «компенсация работающим» в балансе доходов. Вместе с тем, динамика и масштабы продаж иностранной валюты физическим лицам дают основания предположить, что значительная часть пропусков платежного баланса скорее связана не с вывозом валютных ресурсов из страны, а с неучитываемым в классифицируемых статьях изменением сбережений населения в наличной иностранной валюте.

Имеющаяся в распоряжении составителей платежного баланса информация по операциям физических лиц не позволяет с достаточной степенью надежности оценить объем наличной валюты, участвующей в расчетах с нерезидентами и запасы наличной валюты на руках у населения. Поэтому на сегодняшний день данные по потокам и запасам наличной валюты на руках у населения не включаются в статистические отчеты по платежному балансу и международной инвестиционной позиции. Тем не менее, поквартальная динамика статьи «Ошибки и пропуски» в основном коррелируется с объемами чистой продажи наличной валюты физическим лицам (Диаграмма 4).

Диаграмма 4. Сальдо статьи "Ошибки и пропуски" и нетто-продажа инвалюты физическим лицам через обменные пункты



Резервные активы

На фоне девальвационных ожиданий, начавшихся в конце предыдущего года, в отчетном периоде нетто-продажи Национальным Банком иностранной валюты на Казахстанской фондовой бирже и внебиржевом межбанковском рынке составили 6,6 млрд.долл. При этом, в январе и феврале текущего года было продано почти 6 млрд. долл. и только в марте НБРК удалось ощутимо сократить продажу валюты до 0,6 млрд. долл.

В то же время в отчетном периоде произведена реконвертация иностранных активов Национального Фонда в тенге на сумму порядка 5,9 млрд. долл., вызванная в основном необходимостью покупки облигаций АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «НХ «Казагро».

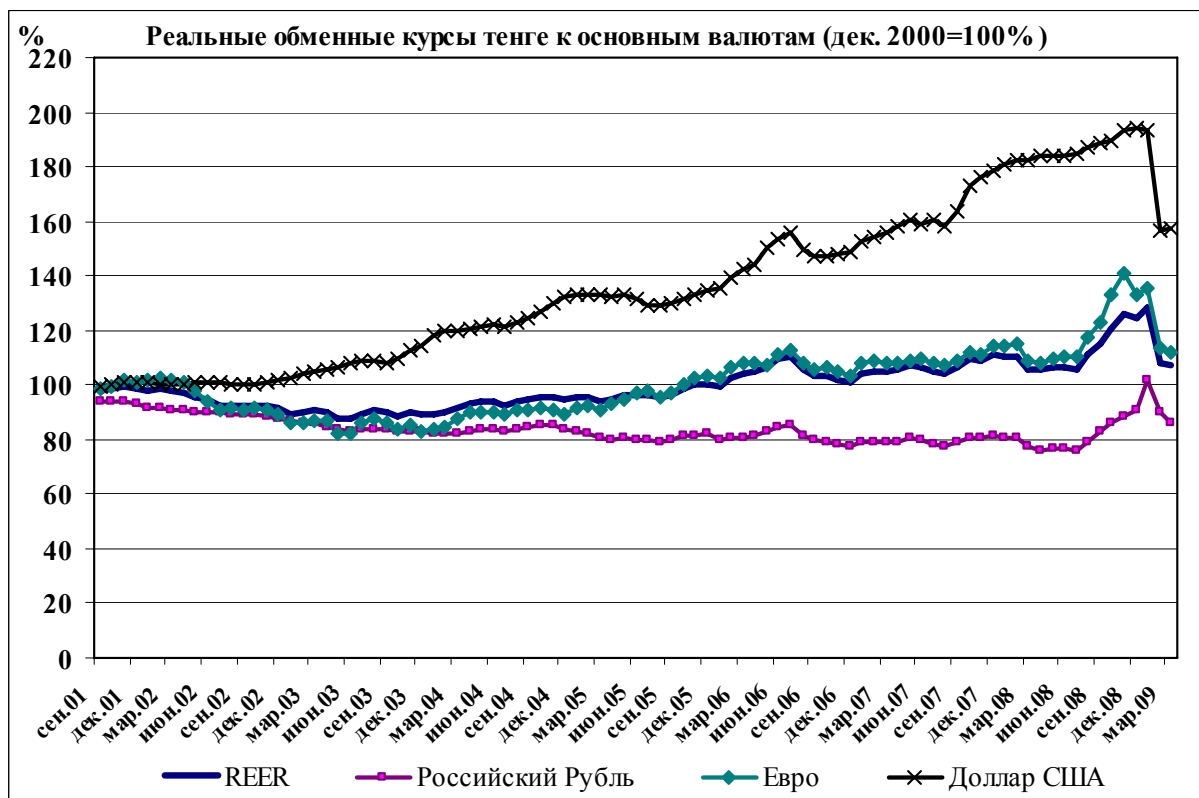
В результате проведенных операций международные резервы Национального Банка за отчетный период снизились на 0,55 млрд. долл.

Помимо результатов проведенных операций на оценку стоимости золотовалютных резервов повлияли курсовые и ценовые изменения, которые не находят отражения в платежном балансе, а также прочие изменения, связанные с проведением в начале текущего года заключительных оборотов по операциям за прошлый год. С учетом неоперационных изменений по состоянию на 31 марта 2009 года валовые золотовалютные резервы оценивались в 18,9 млрд. долл., что обеспечивало финансирование 6,9 месяцев импорта товаров и услуг.

Динамика реального эффективного обменного курса

В первом квартале 2009 года динамика обменного курса тенге к основным валютам складывалась под влиянием проведенной в начале февраля т.г. девальвации тенге, а также девальвации валют стран – торговых партнеров. В среднем за отчетный квартал номинальный курс тенге к доллару США составил 138,97 KZT/USD (120,45 KZT/USD в базовом периоде), к евро - 180,88 KZT/EUR (180,36 KZT/EUR), к российскому рублю - 4,07 KZT/RUB (4,97 KZT/RUB).

Номинальная девальвация тенге ускорила темпы удешевления тенге в терминах реального эффективного обменного курса (РЭОК) ³. Рассчитанный на конец марта 2009 года индекс РЭОК был на 14% ниже, чем в декабре 2008 года, при этом по отношению к группе валют стран СНГ тенге ослабел в реальном выражении на 7,4%, а к группам валют остальных стран - на 16,3%.



По отношению к базовому уровню конкурентоспособности (декабрь 2000 года) индекс РЭОК был выше на 6,9%. Индексы РЭОК, рассчитанные на основе удельных весов стран-торговых партнеров без учета торговли нефтью ⁴, также показывают превышение базового уровня конкурентоспособности – на 4,7% по состоянию на конец отчетного квартала.

Корректировка обменного курса тенге позволила поддержать как отечественных товаропроизводителей, так и экспортеров, что нашло отражение на результатах торговых операций по итогам отчетного периода.

³ Индекс реального эффективного обменного курса тенге рассчитывается как средневзвешенное изменение обменных курсов тенге к валютам 24 стран – основных торговых партнеров (90% официального товарооборота республики) и относительного изменения цен. В качестве базового уровня конкурентоспособности рассматривается индекс, рассчитанный на конец декабря 2000 года. Увеличение/снижение индекса говорит о реальном удорожании/удешевлении национальной валюты по отношению к валютам стран.

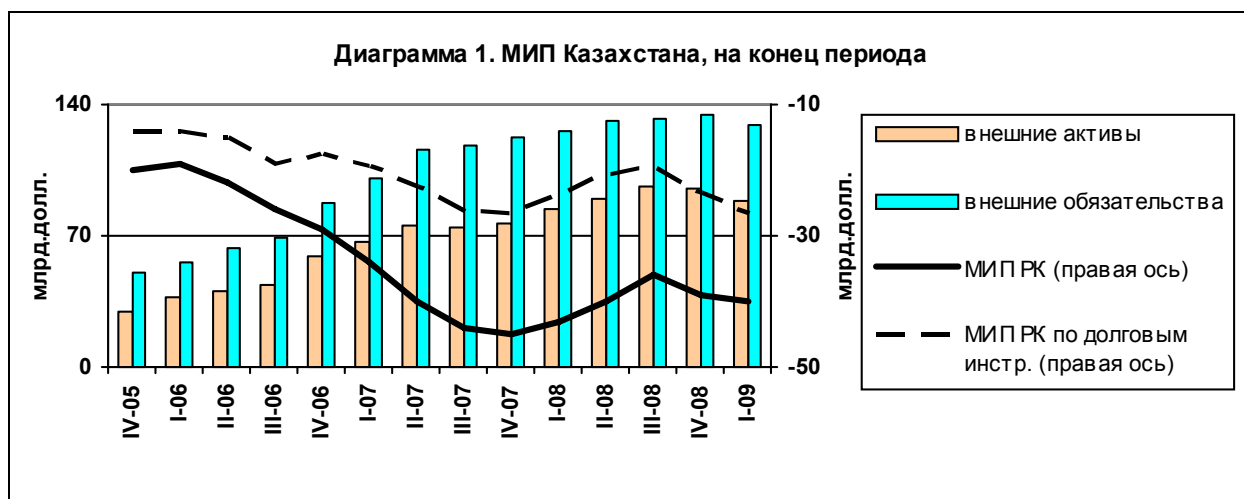
⁴ Индекс РЭОК на основе удельных весов без учета торговли нефтью рассчитывается по той же группе стран, что и основной индекс РЭОК. Исключение из расчета удельных весов стран - торговых партнеров объемов операций по экспорту и импорту нефти и газового конденсата позволяет более точно оценить чувствительность внешнеторговых операций не нефтяного сектора к курсовым изменениям и динамике цен.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН на 31 марта 2009 года

Международная инвестиционная позиция (МИП) характеризует соотношение накопленных запасов внешних финансовых активов и обязательств страны и отражает следующие изменения, произошедшие за период: операционные - в результате операций с различными финансовыми инструментами (полностью соответствующие финансовому счету Платежного Баланса); стоимостные - вызванные курсовыми и ценовыми колебаниями финансовых инструментов, прочие - произошедшие в результате пересмотра классификации операции, списания безнадежных долгов, различного охвата респондентов и т.д.

В Приложении 1 приведено стандартное представление МИП Казахстана, в Приложении 2 – МИП по секторам экономики Казахстана. В Приложении II приведены страновые и отраслевые структуры запасов и потоков инвестиций из Казахстана и в Казахстан по типам инвестиций и видам капитала за 1 квартал 2009 год и на 31 марта 2009 года.

Международная инвестиционная позиция (МИП) Казахстана ухудшилась (уменьшилась) за 1 квартал 2009 года и составила на 31 марта (-)40,0 млрд.долл. США (далее – млрд.долл.). Ухудшение МИП связано с уменьшением внешних активов страны, более значительным, чем уменьшение ее внешних обязательств (Диаграмма 1).



В структуре МИП по операционным/неоперационным изменениям стоимостные изменения ценных бумаг, а также укрепление курса доллара США на мировых валютных рынках и в Казахстане, продолжают сокращать как внешние долговые¹ активы, так и внешние долговые и недолговые обязательства Казахстана (Таблица 1).

Таблица 1. МИП Казахстана по операционным и неоперационным изменениям

						млрд.долл.
		МИП на 31.12.08г.	Изменение МИП за 1 квартал 2009 г			МИП на 31.03.09г.
			операционные	стоимостные	прочие	
Внешние активы РК	(1)	95,0	-3,9	-1,0	-1,2	88,9
в т.ч. по долговым инструментам	(2)	80,3	-3,7	-1,2	-1,1	74,3
Внешние обязательства РК	(3)	134,0	-0,0	-4,1	-1,0	128,9
в т.ч. по долговым инструментам	(4)	103,6	-0,9	-1,7	-0,0	100,9
МИП РК	(5)=(1)-(3)	-39,1	-3,9	3,1	-0,2	-40,0

¹ К долговым инструментам относятся ссуды, торговые кредиты, долговые ценные бумаги, депозиты и прочие долговые инструменты и не относятся инструменты, обеспечивающие участие в капитале, производные финансовые инструменты, монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ).

в т.ч. по долговым инструментам	(6)=(2)-(4)	-23,3	-2,8	0,5	-1,0	-26,7
Чистый внешний долг РК	(7)=- (6)	23,3	2,8	-0,5	1,0	26,7

Отрицательное значение МИП по долговым инструментам характеризует страну как «чистого должника». Чистый внешний долг Казахстана², представляющий собой МИП по долговым инструментам с противоположным знаком, на конец 1 квартала сформировался на уровне 26,7 млрд.долл., что составляет 1684 долларов США на душу населения; 20,9% от ВВП; 38,9% от экспорта товаров и нефакторных услуг.

В структуре МИП по секторам экономики Казахстана государственный сектор (состоящий из Правительства РК и Национального Банка) по-прежнему характеризуется с позиции «чистого кредитора», а сектор Банки (состоящий из банков второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана») и Другие сектора – с позиций «чистого должника» (Таблица 2). При этом сектор Банки сокращает свой чистый внешний долг, а Другие сектора – наращивают.

Таблица 2. МИП Казахстана по секторам экономики страны

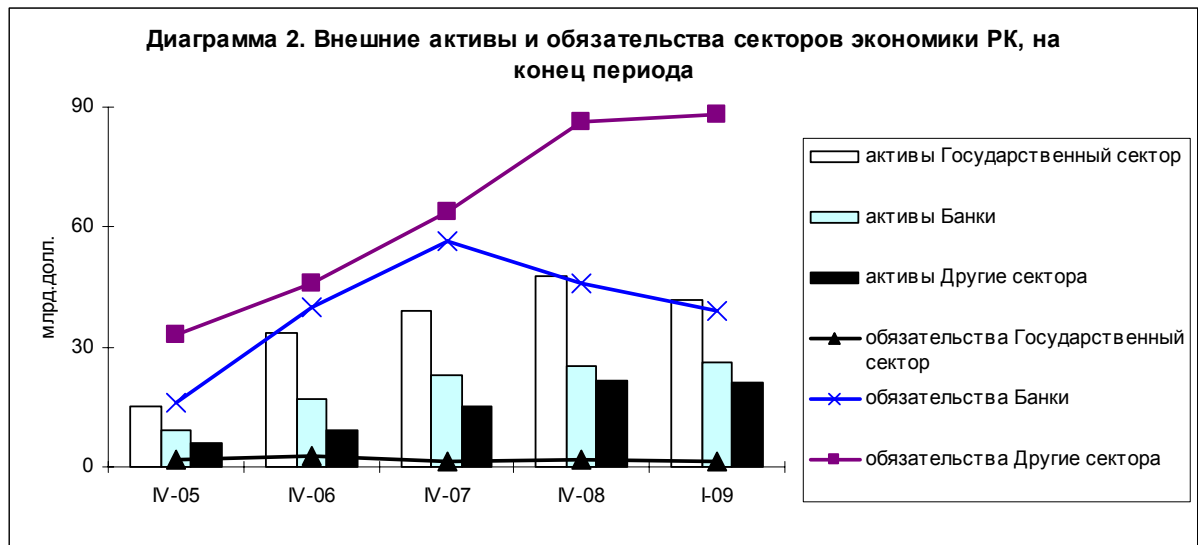
		млрд.долл.				
		На 31.12.05г.	На 31.12.06г.	На 31.12.07г.	На 31.12.08г.	На 31.03.09г.
МИП Государственного сектора	(1)	13,6	30,9	37,5	46,2	40,2
в т.ч. по долговым инструментам	(2)	11,2	26,3	31,4	41,3	35,6
МИП сектора Банки	(3)	-7,3	-22,9	-33,2	-20,8	-13,1
в т.ч. по долговым инструментам	(4)	-6,6	-16,5	-24,1	-15,9	-10,0
Чистый внешний долг сектора Банки	(5)=- (4)	6,6	16,5	24,1	15,9	10,0
МИП Других секторов	(6)	-26,6	-36,9	-48,9	-64,5	-67,2
в т.ч. по долговым инструментам	(7)	-18,6	-27,4	-34,0	-48,7	-52,2
Чистый внешний долг Других секторов	(8)=- (7)	18,6	27,4	34,0	48,7	52,2
МИП РК	(9)=(1)+(3)+(6)	-20,3	-29,0	-44,7	-39,1	-40,0
в т.ч. по долговым инструментам	(10)	-14,1	-17,6	-26,7	-23,3	-26,7
Чистый внешний долг РК	(11)=- (10)	14,1	17,6	26,7	23,3	26,7

Структура внешних активов и обязательств страны по секторам экономики за первый квартал т.г. несколько изменилась. Во внешних активах³ страны уменьшилась доля государственного сектора (до 47% на 31 марта) за счет значительного сокращения резервных активов НБРК и Национального Фонда Казахстана (НФРК). Во внешних обязательствах РК уменьшилась доля Банков (до 30% на 31 марта) за счет значительного сокращения своего внешнего долга (Диаграмма 2).

² Подробнее см. в аналитической записке «Валовый внешний долг».

³ В МИП и Платежном Балансе по Другим секторам активы и обязательства по прямым инвестициям формируются на чистой основе: по статье «прямые инвестиции за границу» (категория внешних активов) – формируются как активы за вычетом обязательств перед дочерними и ассоциированными предприятиями, по статье «прямые инвестиции в Казахстан» (категория внешних обязательств) – как обязательства за вычетом требований к прямым инвесторам.

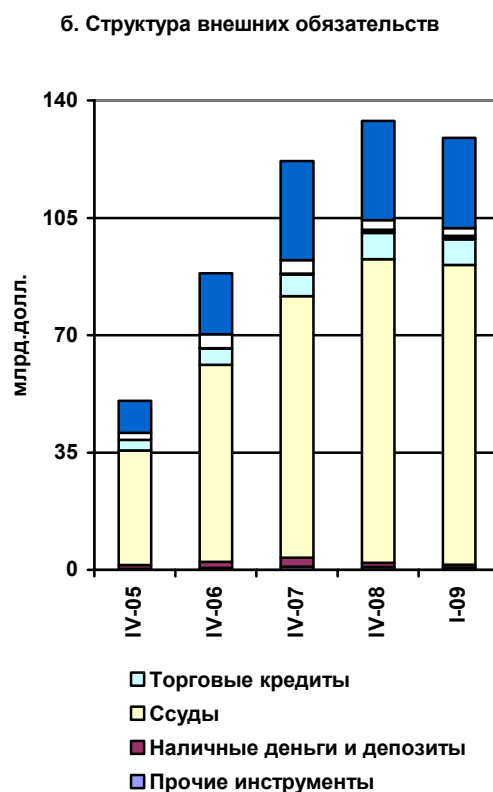
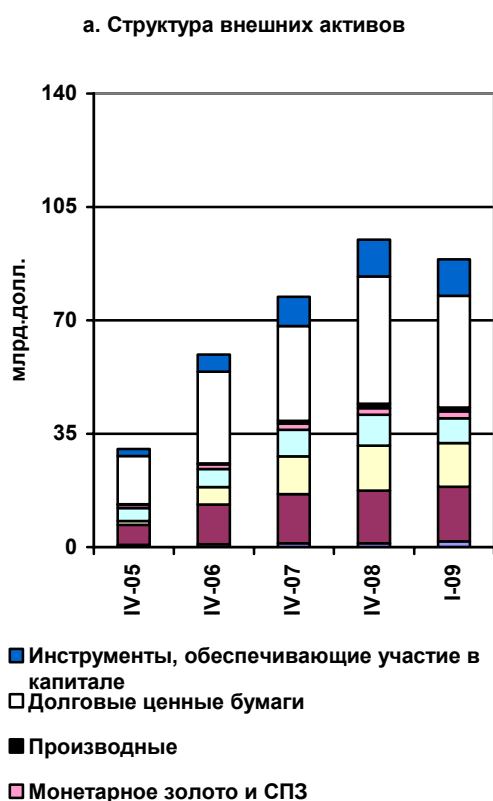
Обязательства во Внешнем долге по Другим секторам формируются на валовой основе: по статье «межфирменная задолженность» («прямые инвестиции» в части долговых инструментов) – как обязательства перед дочерними и ассоциированными предприятиями и обязательства перед прямыми инвесторами.



Структура МИП по видам финансовых инструментов⁴ в динамике представлена на Диаграмме 3. Отметим, что высоколиквидные внешние активы страны (включающие резервные активы НБРК, активы НФРК, долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле резидентов и счета резидентов в иностранных банках) составляют на 31 марта 2009 года 55,9 млрд.долл. (62,9% внешних активов страны) и покрывают 55,3% внешних обязательств страны по долговым инструментам.

Диаграмма 3. МИП по видам финансовых инструментов, на конец периода

⁴ Ссуды Банков от нерезидентов включают в себя также депозиты дочерних предприятий специального назначения (ПСН), в свою очередь привлекающие денежные средства на мировых финансовых рынках главным образом в виде синдицированных займов и эмиссии евробондов.



В страновой структуре МИП положительная инвестиционная позиция Казахстана (превышение активов над обязательствами) на 31 марта 2009 года сложилась по отношению к странам СНГ, США, Швейцарии, Кипру, Люксембургу, Австралии, Италии, Сейшела, Германии, Испании, Турции, а отрицательная инвестиционная позиция (превышение обязательств над активами) – по отношению к Нидерландам, Китаю, Австрии, Либерии, Франции, Каймановым островам, Канаде, Японии, Великобритании, Румынии, Южной Корее, Панаме (см. Приложение II).

Инвестиционная позиция Государственного сектора

Инвестиционная позиция государственного сектора ухудшилась за 1 квартал 2009 года на 6,0 млрд.долл. за счет сокращения резервных активов НБРК и активов НФРК (Диаграммы 4, 5) вследствие проводимой государственной политики по стабилизации экономики и финансовой системы.

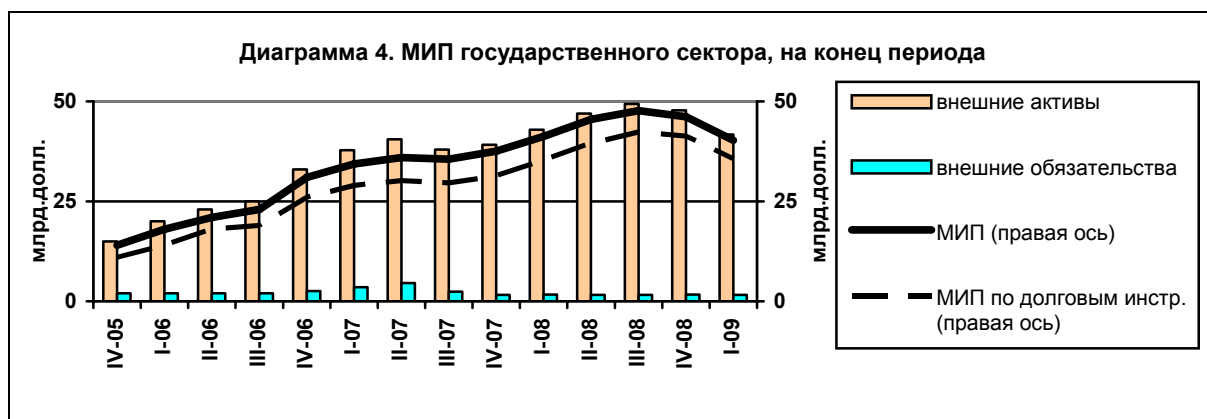
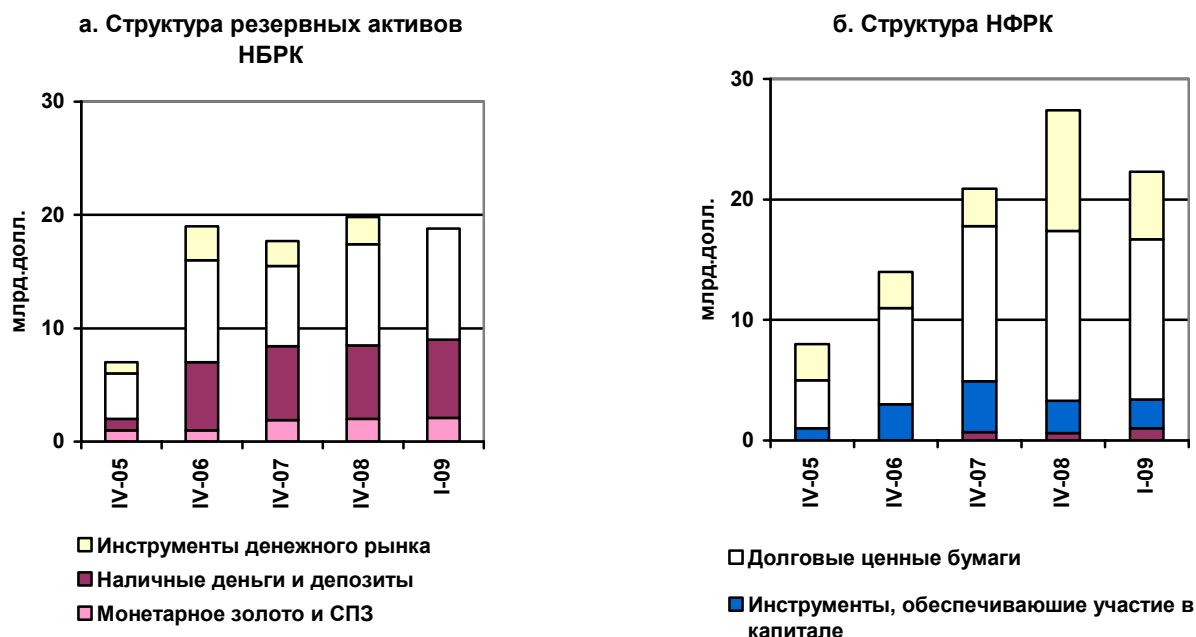
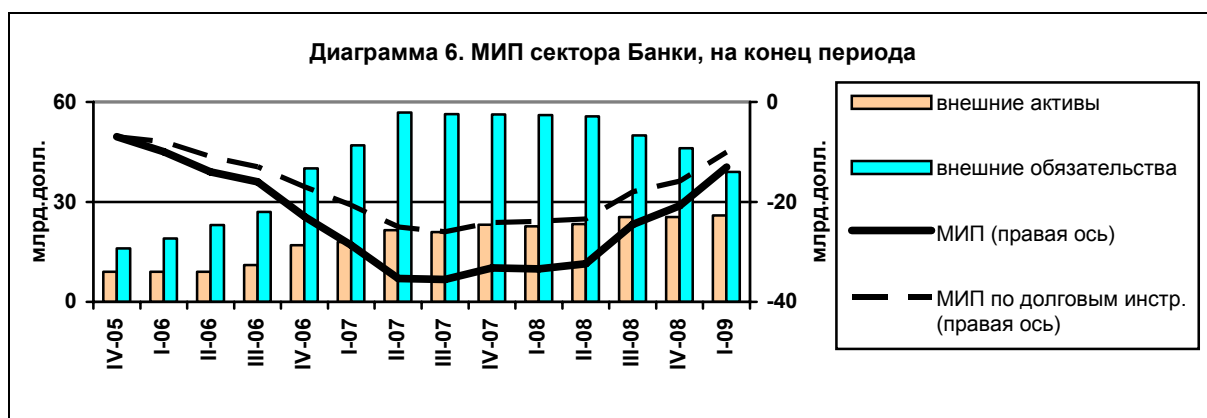


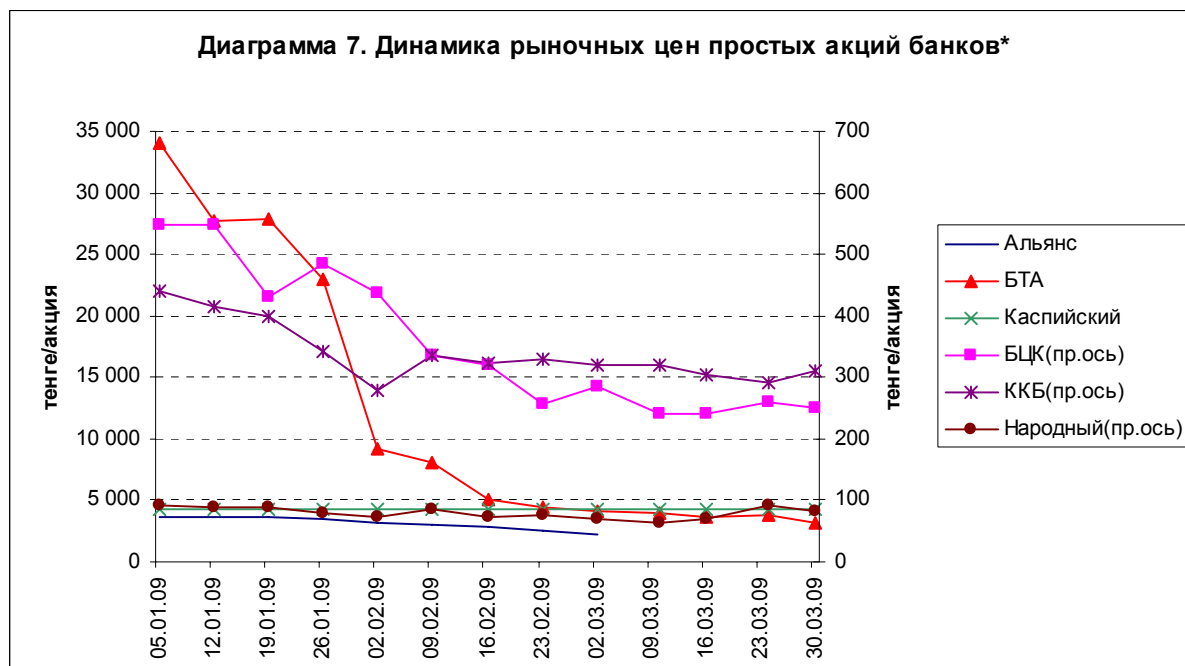
Диаграмма 5. Структура резервных активов НБРК и активов НФРК по видам финансовых инструментов, на конец периода



Инвестиционная позиция сектора Банки

Инвестиционная позиция сектора Банки улучшилась за 1 квартал 2009 года на 7,7 млрд.долл. вследствие значительного сокращения внешних обязательств как по долговым, так и по недолговым инструментам (Диаграмма 6). Уменьшение обязательств по недолговым инструментам связано с продолжающимся в течение отчетного периода падением цен акций банков (Диаграмма 7). Так, стоимостные изменения, вызванные падением цен акций Банков, находящихся на руках у нерезидентов, составили за отчетный период (-)2,2 млрд.долл.





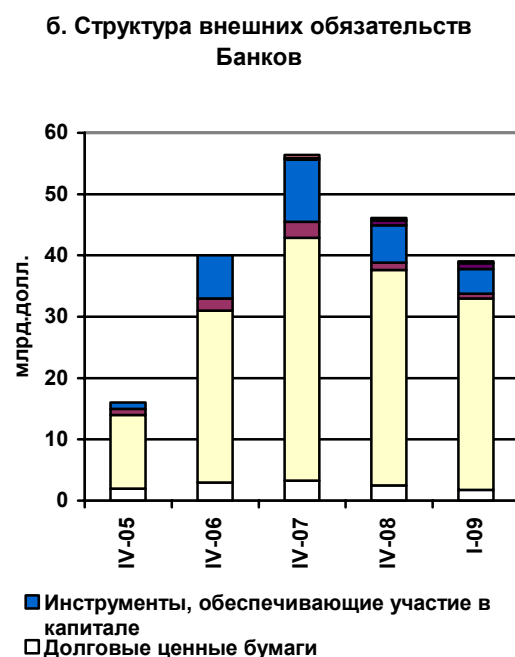
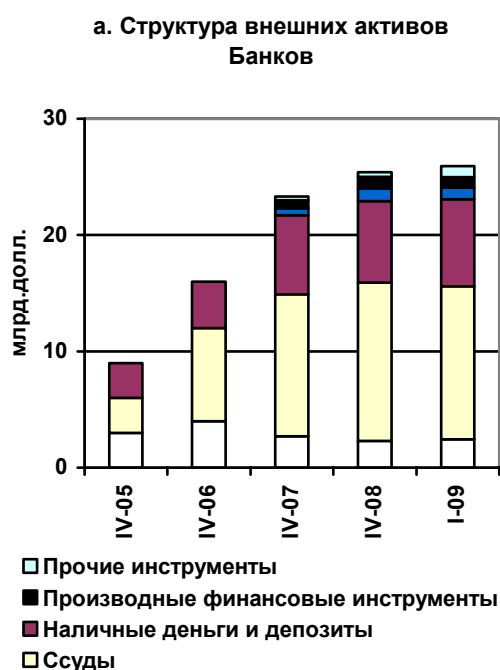
*Источник информации: вэб-сайт KASE

Уменьшение задолженности по долговым инструментам ввиду проводимой политики по сокращению внешнего долга Банков² тем не менее сопровождается ростом внешних активов Банков: на 0,6 млрд.долл. за 1 квартал 2009 года. При этом следует выделить рост на 0,7 млрд.долл. просроченной задолженности по выданным Банками кредитам. Всего на 31 марта ссудная (непросроченная) задолженность Банков составляет 13,1 млрд.долл., из которых 26% приходится на Российскую Федерацию, 17% - Британские Виргинские острова, 16% - Люксембург, 15% - Кипр, 8% - Сейшелы, 5% - Великобританию.

Портфель Банков в части долговых ценных бумаг нерезидентов увеличился за 1 квартал на 0,2 млрд.долл. главным образом за счет операций с евробондами ПСН Банков. Всего на 31 марта портфель Банков сформировался в объеме 2,4 млрд.долл., из которых 56% приходится на ГЦБ (главным образом США), 24% - евробонды ПСН Банков, 10% - ценные бумаги международных финансовых организаций.

Структура внешних активов и обязательств Банков по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 8.

**Диаграмма 8. Структура внешних активов/обязательств Банков
по видам финансовых инструментов, на конец периода**



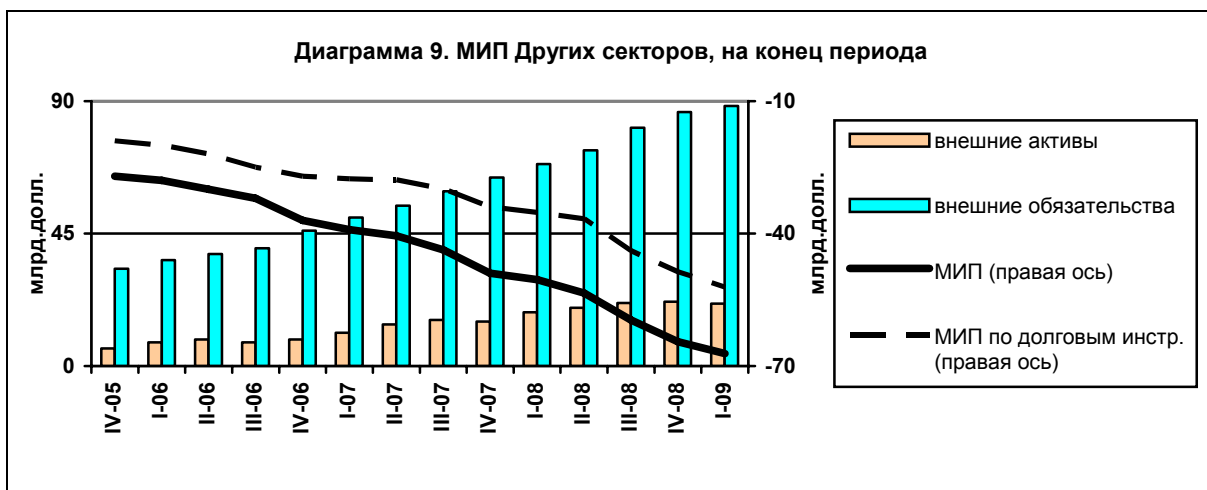
Чистый внешний долг Банков составил на конец марта 10,0 млрд.долл., сократившись за 1 квартал на 5,9 млрд.долл. и ожидается его дальнейшее уменьшение.

Инвестиционная позиция Других секторов

Инвестиционная позиция Других секторов ухудшилась за 1 квартал 2009 год на 2,7 млрд.долл. вследствие роста обязательств и уменьшения активов (Диаграмма 9). Стоимостные изменения, вызванные падением цен акций (долей участия) казахстанских предприятий, находящихся на руках у нерезидентов, составили за отчетный период (-)0,2 млрд.долл.

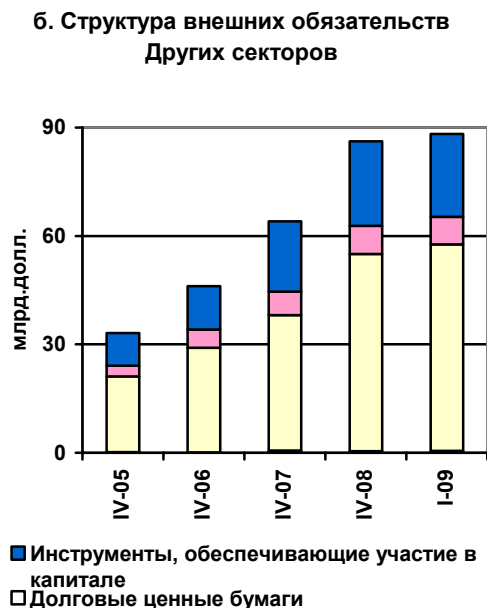
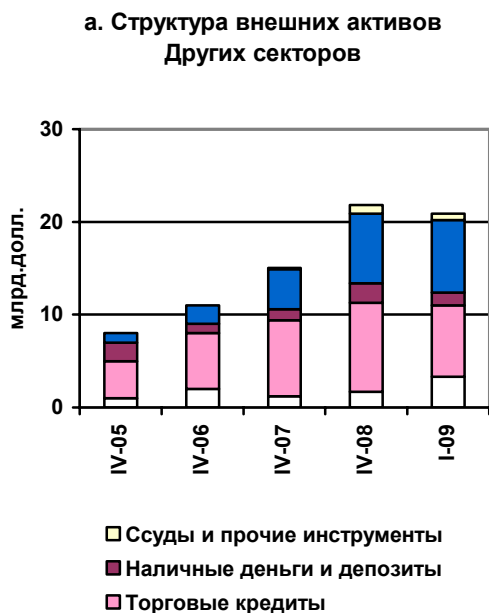
Уменьшение активов наблюдалось практически по всем финансовым инструментам, кроме долговых ценных бумаг в портфеле Других секторов. Следует отметить, что прирост долговых ценных бумаг нерезидентов в портфеле Других секторов был рекордно максимальным в динамике: 1,6 млрд.долл. за 1 квартал. При этом основной прирост приходится на облигации Казначейства США, нетто-покупка которых пенсионными фондами Казахстана составила 0,7 млрд.долл. Возможно, это связано со снижением цены облигаций Казначейства США до рекордного минимума. Нетто-покупка евробондов ПСН казахстанских банков и предприятий составила за квартал 0,3 млрд.долл. Стоимостные изменения увеличили стоимость портфеля за квартал на 0,3 млрд.долл.

Всего на конец марта портфель Других секторов в части долговых ценных бумаг нерезидентов сформировался на уровне 3,3 млрд.долл., из которых 25% приходится на ГЦБ (главным образом США), 12% - на ценные бумаги иностранных банков и финансовых институтов, 11% - на ценные бумаги МФО, 34% - на евробонды ПСН казахстанских банков и предприятий, 17% - на ценные бумаги иностранных компаний, среди которых можно отметить Eksportfinans ASA (Норвегия), Сургутнефтегаз ОАО (Россия), Bund Schatzanw (Германия), VTB Capital S.A.(Люксембург), Goldman Sachs Group INC (США).



Структура инвестиционной позиции Других секторов по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 10.

Диаграмма 10. Структура внешних активов/обязательств Других секторов по видам финансовых инструментов, на конец периода



Чистый внешний долг Других секторов вырос за 1 квартал 2009 года на 3,5 млрд.долл. и на 31 марта составил 52,2 млрд.долл. Ожидается дальнейший его рост в связи с внешним заимствованием для реализации крупных проектов.

Баланс международных услуг Республики Казахстан
по расширенной классификации за 1 квартал 2007 - 2009 гг.
(консолидированный)

млн. долларов США

	1 квартал 2007 года			1 квартал 2008 года			1 квартал 2009 года		
	Экспорт	Импорт	Сальдо	Экспорт	Импорт	Сальдо	Экспорт	Импорт	Сальдо
Экспорт/импорт услуг	719,91	-2060,25	-1340,34	935,91	-2321,42	-1385,51	968,41	-2047,70	-1079,29
Перевозки	386,03	-413,00	-26,97	506,14	-450,04	56,10	530,58	-377,68	152,90
- грузовые	293,92	-335,96	-42,04	402,96	-349,32	53,64	427,49	-305,51	121,98
- пассажирские	44,70	-55,60	-10,90	58,48	-61,38	-2,91	45,86	-38,11	7,75
- прочие	47,41	-21,44	25,97	44,70	-39,34	5,36	57,23	-34,06	23,17
Морской транспорт	6,12	-17,64	-11,51	6,24	-18,34	-12,09	9,02	-17,46	-8,44
- грузовые	0,10	-15,44	-15,34	0,00	-15,97	-15,97	0,01	-15,30	-15,29
- пассажирские	0,00	-0,10	-0,10	0,00	-0,10	-0,10	0,00	-0,13	-0,13
- прочие	6,02	-2,10	3,92	6,24	-2,27	3,97	9,01	-2,02	6,99
Авиатранспорт	79,34	-123,29	-43,94	92,01	-134,89	-42,88	79,42	-100,11	-20,69
- грузовые	12,94	-63,12	-50,18	20,86	-64,98	-44,12	12,74	-56,90	-44,16
- пассажирские	29,71	-48,96	-19,25	38,18	-52,24	-14,06	28,29	-29,99	-1,70
- прочие	36,70	-11,21	25,49	32,97	-17,67	15,30	38,39	-13,23	25,17
Прочие виды транспорта	300,56	-272,07	28,49	407,89	-296,82	111,07	442,13	-260,10	182,03
- грузовые	280,88	-257,40	23,48	382,10	-268,37	113,73	414,74	-233,31	181,44
- пассажирские	14,99	-6,54	8,45	20,30	-9,05	11,25	17,57	-7,99	9,59
- прочие	4,70	-8,13	-3,44	5,49	-19,40	-13,91	9,82	-18,81	-8,99
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>									
Железнодорожный	113,33	-150,12	-36,80	168,81	-164,05	4,77	179,99	-144,81	35,18
- грузовой	94,18	-136,36	-42,18	143,75	-136,71	7,04	153,15	-121,63	31,52
- пассажирский	14,62	-5,88	8,74	19,81	-8,21	11,60	17,22	-7,33	9,89
- прочий	4,52	-7,88	-3,36	5,25	-19,13	-13,88	9,62	-15,85	-6,23
Трубопроводный	150,99	-0,80	150,19	185,71	-0,80	184,91	225,58	-0,80	224,78
- грузовой	150,99	-0,80	150,19	185,71	-0,80	184,91	225,58	-0,80	224,78
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	36,24	-121,14	-84,90	53,37	-131,97	-78,60	36,56	-114,49	-77,93
- грузовой	35,71	-120,24	-84,53	52,64	-130,86	-78,22	36,01	-110,88	-74,87
- пассажирский	0,36	-0,65	-0,29	0,49	-0,84	-0,35	0,35	-0,65	-0,30
- прочий	0,17	-0,25	-0,08	0,24	-0,27	-0,03	0,20	-2,96	-2,76
Поездки	183,45	-187,45	-4,00	192,19	-210,84	-18,64	181,32	-195,52	-14,20
Деловые	30,51	-28,75	1,77	30,96	-27,91	3,05	27,58	-21,75	5,82
Личные	152,94	-158,71	-5,77	161,23	-182,93	-21,70	153,74	-173,76	-20,02
- образование, лечение	0,79	-2,76	-1,97	0,75	-7,12	-6,37	0,60	-6,79	-6,19
- прочие	152,15	-155,94	-3,79	160,49	-175,81	-15,33	153,14	-166,97	-13,83
Услуги связи	18,94	-23,02	-4,08	20,47	-25,89	-5,42	23,42	-26,84	-3,42
Почтовые	0,94	-1,90	-0,96	0,85	-0,79	0,06	1,12	-0,79	0,33
Телекоммуникационные	18,00	-21,13	-3,12	19,62	-25,09	-5,48	22,30	-26,05	-3,75
Строительные услуги	0,23	-663,13	-662,89	1,19	-672,02	-670,83	0,67	-446,29	-445,62
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	0,23	-663,13	-662,89	1,19	-672,02	-670,83	0,67	-446,29	-445,62
Страховые услуги	1,55	-70,45	-68,90	17,76	-79,30	-61,54	9,49	-56,72	-47,23
Страхование жизни	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Страхование грузов	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Другое непосредственное страхование	0,62	-9,86	-9,24	7,48	-0,14	7,33	0,27	-0,06	0,21
Перестрахование	0,82	-60,57	-59,75	10,06	-79,11	-69,05	9,06	-56,66	-47,61
Сопутствующие услуги	0,11	-0,02	0,09	0,22	-0,05	0,17	0,16	0,00	0,16
Финансовые услуги	12,99	-42,22	-29,23	20,03	-48,65	-28,62	6,65	-70,82	-64,17
Компьютерные и информационные услуги	0,71	-16,26	-15,55	0,64	-17,23	-16,59	1,20	-20,41	-19,21
Компьютерные	0,08	-11,68	-11,60	0,20	-12,83	-12,63	0,89	-15,67	-14,77
Информационные	0,63	-4,58	-3,95	0,44	-4,40	-3,97	0,31	-4,75	-4,44
Роялти и лицензионные платежи	0,00	-13,76	-13,76	0,00	-18,51	-18,51	0,00	-15,37	-15,37
Прочие деловые услуги	51,33	-606,79	-555,46	68,45	-758,02	-689,57	77,60	-815,75	-738,15
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	0,40	-1,44	-1,04	0,42	-0,79	-0,37	0,46	-1,68	-1,22
- перепродажа товаров	0,25	0,00	0,25	0,29	0,00	0,29	0,13	0,00	0,13
- внешнеторговые услуги	0,14	-1,44	-1,29	0,13	-0,79	-0,66	0,32	-1,68	-1,35
Операционный лизинг	15,31	-112,09	-96,77	26,20	-98,39	-72,18	21,80	-100,86	-79,06
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	35,62	-486,14	-450,52	41,83	-646,09	-604,27	55,34	-706,03	-650,69
- юридические, бухгалтерские, консультационные	8,25	-70,06	-61,80	11,30	-94,21	-82,91	11,36	-137,89	-126,53
<i>юридические</i>	4,65	-4,99	-0,34	3,15	-3,07	0,08	2,82	-2,10	0,72
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	3,38	-2,28	1,09	6,87	-5,18	1,69	7,61	-3,78	3,83
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	0,23	-62,78	-62,55	1,27	-85,96	-84,69	0,93	-132,01	-131,08
- реклама, маркетинг	6,96	-2,66	4,30	13,43	-4,40	9,03	17,98	-17,87	0,11
- научно-исследовательские работы	3,17	-1,13	2,04	1,39	-3,95	-2,56	3,02	-17,90	-14,87
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	16,21	-296,71	-280,50	12,91	-435,61	-422,70	21,79	-439,76	-417,97
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	0,52	-104,57	-104,05	1,08	-94,09	-93,01	0,10	-79,12	-79,02
<i>обработка продукции на местах</i>	0,00	-0,65	-0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>прочие с/х</i>	0,52	-103,92	-103,41	1,08	-94,09	-93,01	0,10	-79,12	-79,02
- прочие услуги	0,51	-11,02	-10,51	1,72	-13,83	-12,11	1,10	-13,50	-12,41
Техническая помощь	0,00	-7,12	-7,12	0,00	-12,75	-12,75	0,00	-7,18	-7,18
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,05	-1,84	-1,79	0,03	-4,23	-4,20	0,26	-6,56	-6,30
Аудиовизуальные	0,05	-1,78	-1,73	0,03	-4,10	-4,07	0,26	-6,24	-5,98
Другие	0,00	-0,06	-0,06	0,00	-0,13	-0,13	0,00	-0,32	-0,32
Государственные услуги	64,63	-22,33	42,30	109,02	-36,69	72,33	137,23	-15,75	121,48
Посольства и консульства	29,00	-22,33	6,67	73,39	-36,69	36,70	101,60	-15,75	85,86
Военные объекты и агентства	35,63	0,00	35,63	35,63	0,00	35,63	35,63	0,00	35,63

Внешняя торговля услугами Республики Казахстан со странами ЕврАзЭС

млн. долларов США

	1 квартал 2008 года		1 квартал 2009 года	
	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт
Всего	935,91	2 321,42	968,41	2 047,70
в том числе:				
Страны СНГ	591,07	487,61	623,28	453,92
из них:				
Страны ЕврАзЭС	524,95	438,96	556,05	389,20
Беларусь	4,08	6,79	2,36	7,73
Кыргызстан	38,86	25,39	38,08	26,84
Россия	391,46	360,98	437,69	307,57
Таджикистан	12,07	2,23	12,95	2,25
Узбекистан	78,48	43,57	64,96	44,80
Остальные страны	344,83	1 833,81	345,13	1 593,78
Перевозки	506,14	450,04	530,58	377,68
Страны СНГ	356,57	226,89	397,08	188,22
из них:				
Страны ЕврАзЭС	345,75	202,53	381,93	165,97
Беларусь	3,21	4,96	1,47	5,26
Кыргызстан	12,84	2,96	11,85	2,40
Россия	281,02	163,95	332,34	131,79
Таджикистан	10,27	1,06	10,09	0,94
Узбекистан	38,41	29,59	26,19	25,57
Остальные страны	149,57	223,15	133,50	189,46
- грузовые	402,96	349,32	427,49	305,51
Страны СНГ	313,38	176,07	350,42	149,97
из них:				
Страны ЕврАзЭС	307,15	160,82	342,38	128,18
Беларусь	3,16	4,88	1,32	5,18
Кыргызстан	10,79	2,53	9,11	2,01
Россия	254,23	126,69	304,96	97,29
Таджикистан	7,60	1,01	8,46	0,89
Узбекистан	31,38	25,71	18,52	22,81
Остальные страны	89,58	173,25	77,07	155,53
- пассажирские	58,48	61,38	45,86	38,11
Страны СНГ	28,56	30,84	27,99	18,74
из них:				
Страны ЕврАзЭС	27,01	22,43	25,26	18,40
Беларусь	0,06	0,05	0,05	0,06
Кыргызстан	2,01	0,42	2,38	0,33
Россия	17,71	19,15	16,50	15,98
Таджикистан	2,03	0,02	0,73	0,03
Узбекистан	5,20	2,78	5,60	2,00
Остальные страны	29,92	30,54	17,87	19,37
- прочие	44,70	39,34	57,23	34,06
Страны СНГ	14,63	19,98	18,67	19,50
из них:				
Страны ЕврАзЭС	11,59	19,28	14,30	19,39
Беларусь	0,00	0,03	0,09	0,03
Кыргызстан	0,04	0,01	0,36	0,06
Россия	9,08	18,11	10,87	18,52
Таджикистан	0,63	0,03	0,90	0,02
Узбекистан	1,83	1,10	2,07	0,76
Остальные страны	30,07	19,36	38,56	14,56
Поездки	192,19	210,84	181,32	195,52
Страны СНГ	141,34	127,36	137,47	131,53
из них:				
Страны ЕврАзЭС	137,73	125,31	125,17	128,72
Беларусь	0,28	0,00	0,26	0,06
Кыргызстан	23,87	19,97	22,74	22,71
Россия	74,49	95,62	68,75	89,63
Таджикистан	1,35	0,13	1,19	0,13
Узбекистан	37,73	9,60	32,23	16,18
Остальные страны	50,85	83,48	43,85	63,99
Услуги связи	20,47	25,89	23,42	26,84
Страны СНГ	12,95	13,10	14,99	13,11
из них:				
Страны ЕврАзЭС	1,86	12,46	14,65	15,92
Беларусь	0,16	0,15	0,16	0,14
Кыргызстан	1,42	0,87	1,35	0,64

	1 квартал 2008 года		1 квартал 2009 года	
	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт
Россия	0,27	10,72	11,98	14,36
Таджикистан	0,00	0,08	0,09	0,03
Узбекистан	0,00	0,64	1,07	0,76
Остальные страны	7,51	12,79	8,43	13,74
Строительные услуги	1,19	672,02	0,67	446,29
Страны СНГ	0,26	4,22	0,55	28,55
из них:				
Страны ЕврАзЭС	0,26	2,82	0,55	0,58
Беларусь	0,00	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,00	0,00	0,00	0,00
Россия	0,26	2,82	0,55	0,58
Таджикистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Узбекистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Остальные страны	0,93	667,80	0,11	417,74
Страховые услуги	17,76	79,30	9,49	56,72
Страны СНГ	7,78	14,07	7,00	14,08
из них:				
Страны ЕврАзЭС	6,92	7,43	5,19	5,08
Беларусь	0,02	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,04	0,00	0,00	0,00
Россия	6,86	7,43	5,12	5,07
Таджикистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Узбекистан	0,00	0,00	0,06	0,00
Остальные страны	9,98	65,23	2,50	42,65
Финансовые услуги	20,03	48,65	6,65	70,82
Страны СНГ	0,10	0,11	0,00	0,03
из них:				
Страны ЕврАзЭС	0,16	1,02	0,00	0,05
Беларусь	0,00	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,00	0,00	0,00	0,00
Россия	0,16	1,02	0,00	0,05
Таджикистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Узбекистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Остальные страны	19,93	48,53	6,65	70,78
Компьютерные и информационные услуги	0,64	17,23	1,20	20,41
Страны СНГ	0,23	2,85	0,16	4,65
из них:				
Страны ЕврАзЭС	0,15	2,80	0,13	4,49
Беларусь	0,00	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,00	0,06	0,01	0,09
Россия	0,11	2,73	0,09	4,37
Таджикистан	0,00	0,00	0,01	0,01
Узбекистан	0,03	0,00	0,01	0,02
Остальные страны	0,41	48,53	1,05	15,76
Роялти и лицензионные платежи	0,00	18,51	0,00	15,37
Страны СНГ	0,00	2,87	0,00	1,93
из них:				
Страны ЕврАзЭС	0,00	2,83	0,00	1,93
Беларусь	0,00	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,00	0,00	0,00	0,00
Россия	0,00	2,83	0,00	1,93
Таджикистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Узбекистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Остальные страны	0,00	15,64	0,00	13,44
Прочие деловые услуги	68,45	758,02	77,60	815,75
Страны СНГ	28,05	82,56	27,00	65,05
из них:				
Страны ЕврАзЭС	24,35	72,50	24,82	60,75
Беларусь	0,27	1,59	0,22	2,13
Кыргызстан	0,59	1,46	1,92	0,68
Россия	21,02	65,57	17,12	55,45
Таджикистан	0,34	0,30	0,41	0,32
Узбекистан	2,13	3,58	5,15	2,17
Остальные страны	40,40	675,46	50,59	750,70
в том числе:				
Операционный лизинг	26,20	98,39	21,80	100,86
Страны СНГ	16,79	33,89	14,97	30,56
из них:				
Страны ЕврАзЭС	13,16	29,24	11,77	27,62

	1 квартал 2008 года		1 квартал 2009 года	
	Экспорт	Импорт	Экспорт	Импорт
Беларусь	0,19	1,58	0,20	1,39
Кыргызстан	0,46	0,29	0,38	0,24
Россия	10,21	23,88	5,81	23,73
Таджикистан	0,27	0,30	0,34	0,25
Узбекистан	2,03	3,19	5,04	2,01
Остальные страны	9,42	64,49	6,83	70,30
<i>Разные деловые, профессиональные и технические услуги</i>	41,83	646,09	55,34	706,03
Страны СНГ	11,14	48,47	11,90	34,41
из них:				
Страны ЕврАзЭС	10,84	43,07	12,63	33,05
Беларусь	0,08	0,01	0,02	0,74
Кыргызстан	0,13	1,17	1,54	0,44
Россия	10,47	41,50	10,89	31,63
Таджикистан	0,07	0,00	0,07	0,07
Узбекистан	0,10	0,39	0,11	0,17
Остальные страны	30,68	597,62	43,44	671,62
<i>Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха</i>	0,03	4,23	0,26	6,56
Страны СНГ	0,02	1,53	0,07	3,64
из них:				
Страны ЕврАзЭС	0,02	0,17	0,07	3,64
Беларусь	0,00	0,00	0,00	0,00
Кыргызстан	0,00	0,00	0,00	0,22
Россия	0,02	0,17	0,07	3,42
Таджикистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Узбекистан	0,00	0,00	0,00	0,00
Остальные страны	0,01	2,70	0,19	2,92
Государственные услуги	109,02	36,69	137,23	15,75
Страны СНГ	43,78	12,04	38,97	3,15
из них:				
Страны ЕврАзЭС	7,74	8,53	2,56	1,33
Беларусь	0,13	0,09	0,26	0,14
Кыргызстан	0,09	0,07	0,20	0,10
Россия	7,24	8,13	1,66	0,91
Таджикистан	0,11	0,10	0,18	0,09
Узбекистан	0,17	0,14	0,25	0,09
Остальные страны	65,24	24,65	98,26	12,60

Методологический комментарий к платежному балансу

Платежный баланс Казахстана - это систематизированное представление всех экономических операций между резидентами и нерезидентами за определенный период.

Составление и оценка платежного баланса (ПБ) производится на основе методологии Международного Валютного Фонда (РПБ5 - Руководство по составлению Платежного баланса, 5-е издание МВФ, 1993 г.) в соответствии со стандартными правилами учета и определениями.

Основные правила составления ПБ и определения:

- учет операций между резидентами и нерезидентами;
- учет операций по системе двойной записи;
- отражение потоков, а не запасов;
- стоимостная оценка операций и переводов сумм, деноминированных в различных валютах, в единой единице учета;
- регистрация операций в момент смены владельца;
- отражение операций по их типам и по секторам экономики.

Система двойной записи требует отражения операций в платежном балансе двумя равнозначными величинами, одна из которых записывается по кредиту с положительным знаком, а другая - по дебету с отрицательным знаком. Экономическая интерпретация принципа двойной записи очень проста: большинство операций отражаемых на счетах платежного баланса заключаются в эквивалентном обмене экономическими ценностями; к таким экономическим ценностям относятся реальные ресурсы (товары, услуги и доходы) и финансовые ресурсы (активы и обязательства). В случае безвозмездной передачи экономических ценностей, т.е. когда регистрируется одностороннее движение ресурсов, необходимая компенсирующая запись осуществляется в особой форме и называется трансфертом.

Сумма всех кредитовых проводок должна быть эквивалентна сумме всех дебетовых записей, а чистый баланс равен нулю. На практике идеального учета добиться трудно, так как используются различные источники информации и экспертные оценки, и поэтому неизбежно возникает кредитовое или дебетовое сальдо. Балансирующая статья, уравнивающая сальдо, образующееся после суммирования зарегистрированных данных, называется "Чистые ошибки и пропуски". Так как некоторые ошибки и пропуски, допущенные в процессе составления баланса, могут погашать друг друга, величина "чистых ошибок и пропусков" не обязательно характеризует степень точности представленных данных.

Использование знаков « + » и « - » в платежном балансе

Операции	« + » Кредит	« - » Дебет
1. Текущий счет		
Товары и услуги	Экспорт товаров и услуг	Импорт товаров и услуг
Доход	Поступления от нерезидентов	Платежи нерезидентам
Трансферты текущие	Поступления от нерезидентов	Платежи нерезидентам
2. Счет операций с капиталом и финансами и резервы		
Трансферты капитальные	Поступления от нерезидентов	Платежи нерезидентам
Операции с финансовыми активами и обязательствами	Приток финансовых средств (Увеличение обязательств перед нерезидентами или уменьшение требований к нерезидентам)	Отток финансовых средств (Увеличение требований к нерезидентам или уменьшение обязательств перед нерезидентами)

Оценка стоимости операций. Операции оцениваются по их фактической рыночной цене, отраженной в контрактах и договорах между независимыми участниками сделки.

Время регистрации. Регистрация операции с экономическими ценностями ведется в момент их создания, трансформации, обмена, перевода или погашения, или в момент смены владельца собственности, что соответствует общепринятому в международной практике учету по методу начислений.

Резиденты и нерезиденты. Операции, отражаемые в платежном балансе, представляют собой сделки между резидентами и нерезидентами, за исключением сделок между резидентскими секторами с внешними активами и между нерезидентскими секторами – с внешними обязательствами (Учебник ПБ п.454, РПБ п.318). Экономическая единица - физическое или юридическое лицо, является резидентом экономики, если она имеет центр экономического интереса и более одного года ведет хозяйственную деятельность на данной экономической территории. Под экономической территорией страны понимается ее географическая территория, находящаяся под юрисдикцией правительства, в пределах которой свободно перемещаются физические лица, товары и капитал, а также территориальные анклавы, расположенные на территории других государств, такие как посольства, консульства, военные базы и т.д.

Концепция резидентства, применяемая составителями ПБ в Казахстане, в целом соответствует концепции РПБ5 и стандарту системы национальных счетов (СНС), за исключением рассмотрения в качестве нерезидентов филиалов иностранных компаний, оказывающих строительные услуги и ведущих буровые работы на территории Казахстана.

Основные разделы ПБ.

В целях экономического анализа, как и в других статистических системах, в ПБ в первую очередь проводится различие между текущими операциями, которые отражаются в *Счете текущих операций*, и капитальными, которые отражаются в *Счете операций с капиталом и финансами*.

Счет текущих операций охватывает любые операции с экономическими ценностями, за исключением операций с финансовыми активами и обязательствами. По нему также учитываются операции, связанные с безвозмездным предоставлением или получением ценностей, предназначенных для текущего использования.

В состав счета операций с капиталом и финансами входят два основных счета - *счет операций с капиталом* и *финансовый счет*. Счет операций с капиталом содержит операции с капитальными трансфертами и произведенными, нефинансовыми активами. Финансовый счет состоит из всех операций, изменяющих международную инвестиционную позицию.

Сальдо по счету текущих операций должно быть равно по абсолютной величине и противоположно по знаку сальдо по счету операций с капиталом и финансами. Положительный баланс в сумме по текущему счету и капитальным трансфертам означает чистое увеличение активов или чистое снижение обязательств, дефицит приводит, наоборот, к чистому сокращению активов или чистому увеличению обязательств перед нерезидентами. Структура баланса финансового счета и изменений чистых внешних активов и обязательств указывает на то, какие из финансовых требований и обязательств увеличились или снизились.

Операции отражаются в различных статьях по следующей классификации.

Текущий счет:

Товары. Официальная торговая статистика формируется на основе грузовых таможенных деклараций, оформляемых при пересечении товарами границы Казахстана. В данных таможенной статистики стоимость импорта на границе Казахстана включает стоимость фрахта и страхования (СИФ). В ПБ экспортные и импортные товары учитываются в ценах ФОБ (погрузка за счет покупателя) на таможенной границе страны-экспортера. Пересчет стоимости импорта из цен по типу СИФ в цены по типу ФОБ осуществляется с использованием коэффициентов, оцененных НБК.

В соответствии с РПБ5 данные официальной торговой статистики дополняются данными по стоимости ремонта капитальных движимых товаров типа судов, и товаров, приобретенных транспортными средствами в портах. Кроме того, в стоимость экспорта и импорта включаются досчеты по внешнеторговым операциям физических лиц, не охватываемым официальной статистикой ("челночная" торговля), а также досчеты на "неэквивалентный бартер" - выравнивание стоимостной оценки бартерных операций по экспорту и по импорту.

Услуги охватывают все категории услуг, в частности транспортные услуги, поездки, услуги связи, строительные, страховые, финансовые услуги, компьютерные и информационные услуги, роялти и лицензионные платежи, услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха, прочие деловые услуги и государственные услуги не отнесенные к другим категориям.

Доход состоит из доходов от использования факторов производства - труда и капитала. Это компенсации служащим, а также доходы от прямых, портфельных, прочих инвестиций и резервов по секторам экономики. Доходы от капитала могут быть в виде дивидендов, процентов и прочих доходов. Доходы от прямых инвестиций учитываются в ПБ на чистой основе как для капитала, вложенного за границу, так и для инвестиций во внутреннюю экономику, т.е. для каждой из указанных категорий - доходов от участия в капитале и доходов по долговым обязательствам - показывается разность между поступлениями и платежами (сальдо).

Текущие трансферты включают компенсирующие проводки операций с реальными и финансовыми ресурсами, полученными или предоставленными без возмещения эквивалента экономической стоимости, как,

например, гранты, гуманитарная и техническая помощь. Данная статья охватывает также правительственные взносы в различные международные и межгосударственные организации, налоги и переводы физических лиц.

Счет операций с капиталом.

Капитальные трансферты включают безвозмездную передачу прав собственности на имущество, основные фонды и прощение долгов. Безвозмездная передача денежных средств рассматривается как капитальные трансферты только в случае, если эти средства предназначены для приобретения основных фондов или капитального строительства. Аннулирование долга кредитором или “прощение долга” означает добровольный отказ кредитора от части или всей суммы фактической задолженности заемщика, оформленный в форме соглашения между кредитором и должником.

Приобретение/продажа произведенных нефинансовых активов состоит из операций по купле/продаже нематериальных активов, таких как лицензии, ноу-хау, торговые знаки.

Счет финансовых операций.

Прямые инвестиции. Прямой инвестор - инвестор, имеющий долю участия или владеющий не менее 10% акций инвестированного им предприятия. Прямые инвестиции могут быть в форме товаров, недвижимости и финансовых ресурсов. К числу операций, отражаемых в категории *прямых инвестиций*, относится не только исходная операция по вложению капитала, закладывающая базу взаимоотношений прямого инвестирования, но и все последующие операции между инвестором и предприятием; здесь же учитываются любые потоки между аффилированными предприятиями.

Прямые инвестиции в платежном балансе классифицируются по направлению вложений: прямые инвестиции резидентов в зарубежные страны, имеющие экономический смысл активов, и прямые инвестиции нерезидентов в Казахстан, имеющие экономический характер обязательств перед нерезидентами.

Портфельные инвестиции. К данной категории относятся инвестиции в ценные бумаги, обеспечивающие участие менее 10% в капитале предприятия, а также долговые ценные бумаги. Долговые ценные бумаги включают облигации, обращающиеся векселя со сроком более одного года и инструменты денежного рынка (рынка краткосрочных капиталов).

Производные финансовые инструменты включают опционы (валютные, процентные, товарные и т.п.), обращающиеся финансовые фьючерсы, варранты и такие инструменты, как соглашения о валютных и процентных свопах.

Другие инвестиции включают торговые (коммерческие) кредиты, правительственные и частные займы, валюту и депозиты, а также прочие активы и обязательства, включая дебиторскую и кредиторскую задолженность по контрактам на поставку товаров и услуг. В части обязательств по торговым кредитам выделяются подстатьи по кредитам, гарантированным и негарантированным государством.

Резервные активы включают внешние активы страны, которые находятся под контролем НБК и в любой момент могут быть использованы для прямого финансирования дефицита платежного баланса; резервные активы могут использоваться также с целью косвенного воздействия на размер этого дефицита посредством операций на валютном рынке, оказывающих влияние на курс национальной валюты.

Резервные активы состоят из монетарного золота, СДР (Special Drawing Rights), резервной позиции в МВФ, активов в иностранной валюте (состоящих из наличных денег, депозитов и ценных бумаг) и других требований. В отношении монетарного золота в платежном балансе принято отражать только те изменения золотых запасов, которые произошли в результате операций покупки/продажи с другим центральным банком или международной финансовой организацией.

Платежный баланс имеет стандартную (нейтральную) и аналитическую формы представления. В аналитическом представлении ПБ статьи группируются таким образом, чтобы выделить операции, наиболее значимые для ПБ Казахстана. Кроме того, в ПБ Казахстана, построенном по аналитическому принципу, операции, предпринимаемые с целью финансирования дефицита платежного баланса, и изменение резервных активов, регистрируются по разделу *Финансирование* "под чертой". Экономическая интерпретация итогового сальдо ПБ в аналитическом представлении представляет собой результаты внешнеэкономических операций резидентов, осуществляемых автономно (т.е. отвечающих собственным целям). В случае если сальдо положительное в статьях "под чертой" отражается прирост резервных активов, если оно отрицательное статьи "под чертой" отражают финансирование этого сальдо: уменьшение резервных активов; привлечение ресурсов МВФ с целью финансирования дефицита ПБ; другие операции по исключительному финансированию.

Методологический комментарий к международной инвестиционной позиции

Баланс международных инвестиций (международная инвестиционная позиция) - это статистический отчет, отражающий накопленные на определенную дату запасы внешних финансовых активов и обязательств. Входящие в него статьи охватывают финансовые требования и обязательства резидентов данной страны по отношению к нерезидентам, монетарное золото и СДР. Разность между запасами внешних финансовых активов и обязательств составляет чистую международную инвестиционную позицию страны.

В совокупности платежный баланс и баланс международных инвестиций представляют собой набор внешнеэкономических счетов страны. Международная инвестиционная позиция составляется на основе 5-го издания Руководства по Платежному Балансу МВФ (РПБ-5). Методологические подходы формирования международной инвестиционной позиции и платежного баланса полностью совпадают.

Отчет по международной инвестиционной позиции представляется в виде согласования запасов (на начало и конец периода) и потоков (изменений, произошедших за период в результате внешнеэкономических операций с различными финансовыми инструментами; изменения стоимости, вызванной колебаниями уровней рыночных цен финансовых инструментов и колебаниями курсов валют их деноминации по отношению к доллару США; прочих изменений, произошедших в результате пересмотра классификации, списания безнадежных долгов, различного охвата респондентов и других корректировочных процедур).

Правила учета:

Операции отражаются по методу начисления и по фактической стоимости сделки. Позиция по большей части финансовых активов и обязательств отражается по балансовой стоимости. Пересчет по рыночной стоимости осуществляется только по инструментам, котировки которых осуществляются Казахстанской фондовой биржей. Пересчет позиции по финансовым активам и обязательствам, выраженным в иных валютах, осуществляется респондентами по курсу, принятому для целей ведения бухгалтерского учета в республике Казахстан, на последнюю дату отчетного периода. Операции большей частью переводятся по курсу на день проведения.

Практика составления данных

Статистическая отчетность по операциям с финансовыми активами и обязательствами служит источником данных для формирования внешнеэкономических счетов (платежного баланса, международной инвестиционной позиции, внешнего долга). Отчетность, предоставляемая респондентами, сверяется и корректируется по результатам регистрации и лицензирования в Национальном Банке валютных операций, связанных с движением капитала, а также по информации банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Связь с другими макроэкономическими счетами

Статистика государственных финансов

Существуют следующие различия в методологических подходах статистики внешнеэкономических счетов (платежного баланса, МИПа, внешнего долга) и статистики государственных финансов (СГФ): Еврооблигации Министерства финансов РК в СГФ учитываются по объему первоначальной эмиссии. При формировании МИПа учитываются только те еврооблигации, которые находятся реально у нерезидентов. Т.е. при формировании МИПа проводится списание с нерезидентов еврооблигаций, купленных у них резидентами Казахстана.

Внешний долг сектора государственного управления РК в СГФ кроме прямого государственного внешнего долга включает в себя также долг, гарантированный Правительством Казахстана, но принятый в качестве государственного. При формировании МИПа учитывается только прямой государственный внешний долг.

Долг казахстанских предприятий, гарантированный Правительством Казахстана, в СГФ кроме внешнего долга включает в себя также внутренний долг (перед резидентами Казахстана). При формировании МИПа учитывается только внешний долг казахстанских предприятий, гарантированный Правительством Казахстана.

При уточнении объемов освоения и погашения по займам Правительства РК за предыдущие отчетные периоды в СГФ оценки на конец соответствующих периодов не корректируются. В связи с тем, что в МИПе в целях согласования с потоками уточняются запасы прямого государственного внешнего долга, могут возникнуть расхождения с СГФ.

Денежно-кредитная статистика

Методологические подходы статистики внешнеэкономических счетов (платежного баланса, МИПа, внешнего долга) и денежно-кредитной статистики (ДКС) полностью совпадают. Монетарный обзор банков второго уровня (БВУ) формируется на основе бухгалтерского баланса казахстанских банков и не корректирует их. Практика составления МИП позволяет корректировать отчеты респондентов. Корректировки главным образом состоят из переклассификации финансовых инструментов по видам, валюте, резидентности.

Корректировки по виду финансового инструмента: Депозитные счета, средства с которых не могут быть изъяты по первому требованию или в соответствии с установленным сроком уведомления, классифицируются не в категории депозитов, а в категории ссуд, поскольку их экономическое поведение более сродни ссудам. В эту категорию попадают, в первую очередь, депозиты от дочерних компаний, созданных казахстанскими банками за рубежом с посреднической целью на рынках мирового капитала, средства которых получены посредством выпуска еврооблигаций.

Корректировки по резидентности: Еврооблигации, эмитированные дочерними компаниями, созданными казахстанскими банками за рубежом с посреднической целью на рынках мирового капитала, классифицируются не в категории резидентских ценных бумаг, а в категории нерезидентских ценных бумаг.

**ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА
СОСТАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА И МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЗИЦИИ КАЗАХСТАНА**

Наименование статьи	Источник информации	Содержание информации
ТОВАРЫ		
Экспорт в ценах фоб, в т.ч. по бартеру	Комитет таможенного контроля Министерства финансов РК (КТК МФ РК)	Бюллетень таможенной статистики (БТС)
Импорт в ценах сиф, в т.ч. по бартеру	КТК МФ РК	БТС
Ремонт товаров	Предприятия	Данные статотчетности по форме №10-ПБ «Отчет о международных операциях с нерезидентами»
Товары, приобретаемые в портах транспортными организациями	Транспортные предприятия	Данные статотчетности по формам: ♦ № 2-ПБ «Отчет о поступлениях и платежах за грузовые и пассажирские перевозки и другие транспортные операции», ♦ № 5-ПБ «Отчет о выручке, полученной от транспортных предприятий-нерезидентов»
Поправки:		
“ челночная” торговля	Пограничные службы НБК	Данные о количестве лиц, пересекших границу, в разрезе стран и целей поездки Оценка НБК объемов экспортно-импортных операций физических лиц, не регистрируемых официальной статистикой
Неэквивалентный бартер	КТК МФ РК	БТС
Фрахт	Предприятия НБК	Данные ежегодного статнаблюдения по форме «Анкета обследования предприятий о расходах на транспортировку и страхование при экспорте и импорте товаров» Оценка НБК расходов на транспортировку и страхование до границы РК при импорте товаров
УСЛУГИ		
Транспортные услуги	Транспортные предприятия НБК	Данные статотчетности по формам: ♦ № 2-ПБ, ♦ № 3-ПБ, ♦ № 4-ПБ «Отчет об операциях, осуществленных от имени транспортных предприятий-нерезидентов», ♦ № 5-ПБ Оценка НБК расходов на транспортировку грузов
Поездки	Пограничные службы НБК	Данные о количестве лиц, пересекших границу, в разрезе стран и целей поездки Оценка НБК расходов резидентов в заграничных поездках и расходов нерезидентов в РК
Услуги связи	Предприятия связи	Данные статотчетности по форме № 6-ПБ «Отчет об услугах связи, полученных от нерезидентов (предоставленных нерезидентам)»
Государственные услуги	органы государственного управления РК, БВУ	Данные статотчетности по формам ♦ № 7-ПБ «Отчет об услугах и субсидиях, полученных от нерезидентов (предоставленных нерезидентам)», ♦ № 9-ПБ «Отчет о состоянии финансовых требований к нерезидентам и обязательств перед ними»

Прочие международные услуги	предприятия, профучастники рынка ценных бумаг, БВУ, Министерство финансов РК (МФ РК), страховые организации, подразделения НБК	Данные статотчетности по формам: ♦ №10-ПБ, ♦ Приложение № 11 «Отчет об освоении и обслуживании коммерческих кредитов, финансовых займов» к Правилам осуществления валютных операций в РК №129 (далее – Правила), ♦ №15-ПБ «Отчет о международных операциях по ценным бумагам с нерезидентами», данные ведомственной отчетности по формам ♦ № 9-ПБ, ♦ № 11-ОБ «Отчет о получении и освоении грантов и об использовании и погашении кредитов», ♦ № 14-ПБ «Отчет по официальным зарубежным займам Казахстана», ♦ № 11-ПБ «Отчет о международных страховых операциях и перестраховании», и сведения о заключенных контрактах НБК с нерезидентами
ДОХОД		
Компенсация служащих	Предприятия, Министерство труда и социальной защиты	Данные статотчетности по форме №10-ПБ, оценка заработной платы неофициально работающих трудовых иммигрантов, оценка заработной платы резидентов, выехавших за рубеж на работу через лицензиатов
Доход от инвестиций		
доходы от прямых инвестиций	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ	Данные отчетности по формам ♦ приложения № 12 «Отчет по участию в уставном капитале» к Правилам, ♦ № 1-ПБ «Отчет о финансовых требованиях к нерезидентам и обязательствах перед ними», ♦ № 9-ПБ
доходы от портфельных инвестиций	МФ РК, предприятия, БВУ и другие эмитенты (владельцы) ценных бумаг, профучастники рынка ценных бумаг, НБК	♦ данные по договорам, представляемым на регистрацию и отчетам предприятий по приложению № 12 к Правилам, ♦ формам №1-ПБ, ♦ № 9-ПБ, ♦ № 15-ПБ, данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
доходы от других инвестиций	МФ РК, предприятия, БВУ, НБК	Данные по формам ♦ приложения 10 «Заявление на получение регистрационного свидетельства/уведомления о валютной операции» к Правилам, ♦ приложения 11 к Правилам, ♦ № 1-ПБ, ♦ № 9-ПБ, ♦ № 14-ПБ, ♦ № 11-ОБ, данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
ТЕКУЩИЕ ТРАНСФЕРТЫ		
Государственные трансферты	органы государственного управления РК, АРКС, предприятия	♦ данные статотчетности по формам № 7-ПБ, №10-ПБ, ♦ БТС (гуманитарная помощь), ♦ Статистический бюллетень Министерства финансов Республики Казахстан
Другие трансферты		
Денежные переводы	БВУ, ОАО «Казпочта»	до 2002 года включительно - данные по форме № 13-СБ. С 2003 года - данные статистики платежей, формируемой по кодам назначения платежей (КНП)

Прочие трансферты	МФ РК, предприятия, БВУ	Данные статотчетности по формам ♦ №10-ПБ, ♦ № 11-ОБ, ♦ № 11-ПБ, ♦ № 14-ПБ, ♦ приложения № 11 к Правилам
КАПИТАЛЬНЫЕ ТРАНСФЕРТЫ		
Государственные трансферты	органы государственного управления РК, АРКС	♦ данные по форме № 7-ПБ, ♦ БТС (гуманитарная помощь)
Другие трансферты		
Трансферты мигрантов	АРКС	Бюллетень АРКС о миграции населения РК, на основе которых НБК делается оценка стоимости ввозимого/вывозимого мигрантами имущества
Прочие трансферты	предприятия	Данные статотчетности по формам ♦ №10-ПБ, ♦ № 1-ПБ
ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ Статистическая отчетность по операциям с финансовыми активами и обязательствами служит источником данных также для составления международной инвестиционной позиции. Отчетность, предоставляемая респондентами, сверяется и корректируется по результатам регистрации и лицензирования в Национальном Банке валютных операций, связанных с движением капитала, а также по информации банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг.		
ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ, МФ РК	Данные статотчетности по формам ♦ приложения № 12 к Правилам, ♦ № 1-ПБ, ♦ № 9-ПБ, ♦ сведения о продаже государственных пакетов акций и имущественных комплексов ♦ сведения банков о переводах физических лиц, связанных с приобретением недвижимости за границей
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	МФ РК, БВУ, другие эмитенты (владельцы) ценных бумаг, профучастники рынка ценных бумаг, ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг", НБК	♦ данные по договорам, представляемым на регистрацию и отчетам предприятий по приложению № 12 к Правилам, ♦ данные статотчетности по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, № 15-ПБ, ♦ справка центрального депозитария, ♦ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК», ♦ данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
ДРУГИЕ ИНВЕСТИЦИИ		
Правительственные займы	МФ РК	♦ данные по форме № 14-ПБ, ♦ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»
Прочие ссуды, займы	предприятия, БВУ	♦ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам ♦ по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, №11-ОБ
Торговые кредиты	предприятия, БВУ	♦ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам ♦ по формам № 1-ПБ, № 11-ОБ
Валюта и депозиты	предприятия, БВУ, НБК, МФ РК	♦ данные отчетов по форме приложения 8 «Отчет о движении средств на счете в зарубежном банке» к Правилам,

		♦ отчетов по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, ♦ «Отчет о состоянии внешних требований и обязательств НБК», ♦ «Отчет о внешних активах и обязательствах Правительства РК»
Прочие активы и обязательства	предприятия, БВУ, МФ РК	♦ данные по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, № 11-ОБ, № 14-ПБ, ♦ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»
РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ	НБК	Данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»

Методические принципы оценки объемов «челночной» торговли

Значительная часть внешнеторгового оборота Казахстана приходится на "челночную" торговлю - неорганизованные, т.е. не попадающие в официальную таможенную статистику, внешнеторговые операции физических лиц. Национальный Банк Казахстана производит оценку таких операций для включения в статьи торгового баланса в качестве досчета по охвату.

Суммарная оценка стоимости товаров, ввезенных/вывезенных физическими лицами с целью последующей перепродажи, рассчитывается как произведение количества "челноков" на среднюю стоимость импортируемых и экспортируемых ими товаров.

Одним из основных источников для определения доли физических лиц, занимающихся «челночным» бизнесом и перечня стран, с которыми «челночный» товарооборот наиболее активен, послужили результаты пограничного обследования пассажиров, проведенного в октябре 2000 года совместно с таможенными органами на крупных приграничных автопереходах, железнодорожных пунктах пропуска, международных аэропортах. Обследование позволило определить соотношения выезжающих и въезжающих по регионам и по целям поездки, а также средние суммы личных расходов в поездках и суммы, расходуемые «челноками» в коммерческих целях. Кроме того, для определения средних нормативов стоимости товаров, приходящихся на одного челнока, были использованы данные таможенного комитета о товарах, провозимых физическими лицами и продекларированных в упрощенном порядке.

Расчеты челночного импорта из стран - не СНГ:

Исходной информацией являются данные Пограничной службы КНБ Республики Казахстан о количестве лиц, пересекающих границу республики. По результатам обследования было выявлено, что «челночные» рейды казахстанцами осуществляются в основном, в Китай и Турцию.

По странам не СНГ средняя стоимость товаров, закупаемых «челночниками» оценена на уровне 5000 долларов США, так как товар, ввозимый физическими лицами, свыше этой суммы подлежит декларированию и отражается таможенной статистикой. Доля «челноков» в среднем установлена на уровне 60% от выезжающих из РК с целью туризма и в частные поездки в Китай и Турцию и 20% - в остальные страны не СНГ. Сопредельность границ предполагает более интенсивную торговлю, поэтому по Китаю в расчеты включаются также нерезиденты, въезжающие из этой страны в РК с частной целью и в качестве туристов.

Расчеты челночного импорта из стран СНГ:

На основании результатов обследования определена норма расходов на товары, ввозимые одним «челночником» из Российской Федерации, Кыргызстана и Узбекистана, которая умножается на расчетное количество «челноков». Норма расходов на товары, импортируемые «челноками» из РФ установлена на уровне 1500 долларов США, из Кыргызстана и Узбекистана – 500 долларов. Количество челноков, определяется как доля от количества пересекших границу с частной целью (по данным ФПС РФ и ПС КНБ РК): 25% - от пересекших границу с Российской Федерацией, 20%- с Кыргызстаном и 30% с Узбекистаном. При этом по РФ в расчет берутся только выезжающие резиденты, а по Кыргызстану и Узбекистану – выезжающие резиденты и въезжающие из этих республик нерезиденты.

Расчеты челночного экспорта в страны СНГ:

Учитывая, что в другие страны товары для перепродажи физическими лицами не вывозятся, расчеты по экспорту челноков осуществлены только по странам СНГ.

Обследование позволило получить количественные соотношения по определению челноков, вывозящих товар в страны СНГ – 15% от количества резидентов, выезжающих в Российскую Федерацию с частными целями, 20%- от числа выезжающих с частными целями в Кыргызстан и 30% - от числа выезжающих в Узбекистан резидентов, а также въезжающих из этих стран нерезидентов. Нормы расходов также определены по результатам обследования и составили 500 долларов США при экспорте в РФ и по 350 долларов - в Кыргызстан и Узбекистан .

Настоящая методика применяется для оценки стоимости экспорта/импорта товаров по каналам "челночной" торговли, начиная с отчета платежного баланса за 2001 год.

Методические принципы оценки стоимости импорта в ценах FOB и расчета транспортных расходов при экспорте и импорте товаров

Данные формируемой на основе грузовых таможенных деклараций официальной статистики по импорту товаров отражают стоимость товара на таможенной границе Казахстана. То есть при ввозе товара из государств, не имеющих общую с Казахстаном границу, таможенная стоимость импортируемого товара помимо стоимости товара на таможенной границе импортера (стоимость товара по типу FOB) включает стоимость страхования и транспортировки груза до границы Казахстана (стоимость товара по типу CIF).

В платежном балансе стоимость экспорта и импорта товаров учитывается в ценах по типу FOB (погрузка за счет покупателя) на таможенной границе продавца товара, а стоимость страхования и транспортировки груза отражается в соответствующих статьях баланса международных услуг. Поэтому, в целях корректного отражения данных в платежном балансе к данным таможенной статистики по импорту товаров осуществляется поправка по классификации – из стоимости импорта по типу CIF вычитаются расходы на страхование и транспортировку, которые уже включены в импорт международных услуг соответственно в статьях «страховые услуги» и «грузовые перевозки».

Источником для определения доли расходов на страхование и транспортировку груза в стоимости импортируемого товара являются специализированные обследования экспортеров и импортеров, которые проводятся Национальным банком на ежегодной основе. На основе результатов обследования за 2002-2004 гг. («Анкета обследования предприятий о расходах на транспортировку и страхование при экспорте и импорте товаров» в качестве формы статистической отчетности введена в 2002 году) были получены усредненные расчетные коэффициенты для пересчета импорта товаров в ценах CIF в цены FOB и расчета услуг по перевозке грузов в разбивке по видам транспорта. При этом коэффициенты оценены в разрезе приграничных и остальных стран.

С целью получения сопоставимого, аналитически значимого ряда данных по торговле товарами и услугами, а также обеспечения формирования баланса услуг по расширенной классификации (введена Международным Валютным Фондом в 2000 году), полученные в 2004 году новые расчетные коэффициенты были применены к данным платежного баланса, начиная с 2000 года.

По результатам специализированных обследований последующие пересмотры расчетных коэффициентов будут производиться в случае, если данные обследований будут существенно отличаться от усредненных коэффициентов (например, при появлении новых способов и маршрутов транспортировки грузов). При пересмотре коэффициентов будет сохранен принцип усреднения данных для периодов, для которых характерны произошедшие изменения.

Методические принципы оценки экспорта и импорта международных услуг по статье «Поездки»

В соответствии с методологией платежного баланса статья "Поездки" охватывает главным образом те товары и услуги, которые были приобретены в данной стране приезжими (нерезидентами в Казахстане, резидентами за рубежом), если их срок пребывания не превышает одного года. Сумма, регистрируемая в платежном балансе по этой статье, представляет собой оценку стоимости расходов приезжих на приобретение товаров и услуг в стране пребывания. В данную группу не включаются перевозки пассажиров в международном сообщении (стоимость билетов), учет которых ведется по статье "Пассажирские перевозки".

Экспорт/импорт услуг по статье "Поездки" рассчитывается как произведение средней нормы расхода на одну поездку на количество выезжающих/въезжающих.

Средняя норма расхода на одну поездку определена по результатам обследования физических лиц, пересекающих границу Казахстана, в разрезе стран назначения/прибытия и целям поездки (служебная, туризм, частная).

Исходной информацией по количеству выезжающих/въезжающих по гражданству, целям поездок и странам являются данные Пограничной службы КНБ Республики Казахстан и Федеральной Пограничной Службы Российской Федерации.

Настоящие нормативы для расчета статьи «Поездки» применяются с 1 квартала 2001 года.

Методические принципы оценки трансферт мигрантов

В соответствии с методологией платежного баланса в счет операций с капиталом включается статья "Трансферты, связанные с миграцией", которая представляет собой компенсирующую запись по отношению к потокам товаров и изменениям в финансовых активах и обязательствах, возникающим вследствие миграции населения. Сумма, регистрируемая в платежном балансе для данного вида трансфертов, равна чистой стоимости имущества мигрантов.

Стоимость имущества ввезенного/вывезенного мигрантами рассчитывается как произведение средних нормативов на соответствующее количество мигрантов.

Исходными данными по количеству мигрантов являются квартальные данные Агентства Республики Казахстан по статистике о численности выехавших и въехавших из/в республику из городских поселений и сельской местности. Данные по эмиграции представляются в разрезе крупных городов республики.

Для определения средней стоимости имущества, приходящегося на одного мигранта, использовались данные переписи населения о среднем размере семьи, а также результаты обследования, проведенного областными филиалами Национального Банка. Обследование проводилось с целью определения:

- средней стоимости квартир, предлагаемых на местных рынках жилья в городской местности;
- стоимости жилья, проданного выбывающими из сельской местности;
- удельного веса числа выбывающих семей, имевших дачи, машины, гаражи;
- средней стоимости дач, машин, гаражей;
- средней стоимости вывозимого домашнего имущества мигрантов из городских поселений и сельской местности;
- средней стоимости приобретаемого имущества и жилья въезжающими мигрантами.

Результаты обследования облфилиалов выявили региональные различия в объемах вывозимых материальных и финансовых ценностей эмигрантами из городов - областных центров и менее значительный разброс по прочим городским поселениям и в целом по сельской местности.

По результатам обследования были приняты средние нормативы стоимости имущества ввозимого/вывозимого одним мигрантом. По эмигрантам принятые средние нормативы стоимости дифференцированы по городам-областным центрам и прочим территориальным образованиям.

Методика расчета индекса реального эффективного обменного курса

Индекс реального эффективного обменного курса тенге (REER - Real effective exchange rate) представляет собой средневзвешенное изменение обменного курса тенге по отношению к корзине валют 24 стран - основных торговых партнеров Казахстана (4 страны СНГ и 20 стран дальнего зарубежья), скорректированное на изменение относительных цен.

Увеличение/снижение индекса показывает, что тенге реально дорожает/дешевеет по отношению к корзине валют стран, с которыми Казахстан осуществляет торговые операции, а значит при прочих равных условиях отечественные производители испытывают менее/более благоприятные конкурентные условия на внутреннем и внешнем рынках.

Алгоритм расчета индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК)

Исходные параметры

1. Удельные веса торговых партнеров Казахстана в общем товарообороте республики. Представленная в индексе выборка стран охватывает в среднем около 90% официального товарооборота республики.
2. Номинальные обменные курсы стран - торговых партнеров по отношению к доллару.
3. Изменение ИПЦ стран - торговых партнеров.
4. Обменный курс тенге к доллару.
5. Изменение ИПЦ Казахстана.
6. Выбор базового периода, по отношению к которому вычисляется индекс.

Преобразование данных

- Нормализация удельных весов торговых партнеров, получение удельного веса торговли страны партнера - w_i в общем объеме внешнеторгового оборота товаров:

Удельный вес для расчета индекса текущего года рассчитывается путем усреднения удельного веса данной страны в совокупном товарообороте группы стран за три предыдущих года.

$$w_{ji} = \frac{t_{j(i-1)} + t_{j(i-2)} + t_{j(i-3)}}{T_{i-1} + T_{i-2} + T_{i-3}}$$

где

- w_{ji} - удельный вес товарооборота данной страны в совокупном товарообороте группы в текущем году
- $T_{i-1}, \dots, T_{i-3}$ - товарооборот группы стран за три предыдущие года
- $t_{j(i-1)}, \dots, t_{j(i-3)}$ - товарооборот по данной стране за три предыдущие года

Таким образом, для расчета индекса РЭОК за 1999 год используются удельные веса, рассчитанные на данных внешней торговли 1996-98 гг., за 2000 г. – 1997-99 гг. и т.д. Из-за отсутствия данных для трехлетних периодов, предшествующих 1995-1997 годам, в расчете индекса РЭОК за эти годы используются удельные веса, усредненные по данным внешней торговли за 1995-1997 гг.

- Преобразование ИПЦ по отношению к базовому периоду
- Расчет кросс-курса тенге в единицах иностранных валют стран торговых партнеров - S_i^T на каждый отчетный период:

Кросс-курс тенге = Курс иностранной валюты к доллару США / Курс тенге к доллару

Расчет индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК)

I. Расчет индекса изменения обменного курса тенге за отчетный период по сравнению с базовым:

$$\Delta S_i = S_i^T / S_i^0,$$

где

- ΔS_i - изменение обменного курса тенге за отчетный период выраженного в единицах иностранной валюты (обратная котировка);
- S_i^T - курс тенге в отчетный период;
- S_i^0 - курс тенге в базовый период.

II. Расчет индекса номинального эффективного обменного курса (NEER)

$$NEER=100*\Pi_i(\Delta S_i)^{w_i}$$

где

w_i - удельный вес i -ой страны в товарообороте республике;

Π_i - произведение индексов изменения обменного курса тенге к валютам торговых партнеров с учетом нормализованного удельного веса страны в товарообороте республики по группе стран.

III. Расчет индекса реального эффективного обменного курса (REER)

$$REER=100*\Pi_i(\Delta S_i * (P^d/P_i^f))^w$$

где

P_i^f - уровень цен в i -ой стране – торговом партнере Казахстана;

P^d - уровень цен в Казахстане;

Π_i - произведение индексов изменения обменного курса тенге, скорректированное на индекс относительных цен по отношению к торговым партнерам, с учетом нормализованной весовой доли страны в товарообороте республики по группе стран.

Использование трехлетнего периода при определении удельных весов торговых партнеров в товарообороте республики является наиболее компромиссным вариантом. Данный подход позволяет сглаживать влияние различных краткосрочных факторов на торговые потоки, в то же время риск, что старая структура торговли будет отражена в схеме взвешивания, незначителен. Изменения, происходящие в географическом распределении торговых потоков, учитываются путем актуализации весов по мере получения информации за определенный период. Национальный Банк Казахстана обновляет веса на ежегодной основе.

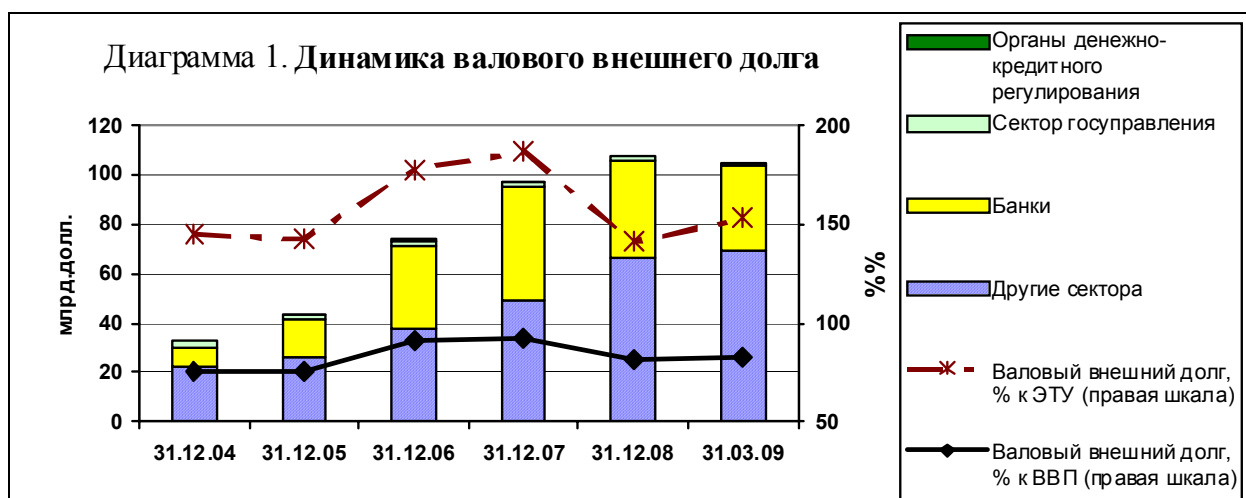
В аналитических целях Национальным Банком Казахстана рассчитывается также индекс реального эффективного обменного курса на основе удельных весов торговли, рассчитанных с исключением торговых операций с нефтью и газовым конденсатом (код ТН ВЭД - 2709). Так как влияние обменных курсов на конкурентные преимущества экспортеров и импортеров этой группы товаров незначительно (определяющим фактором в этом случае является изменение мировых цен на энергоносители), расчет этого индекса может дать более адекватную оценку влияния изменений обменного курса на объемы и структуру внешней торговли.

Валовой внешний долг Республики Казахстан на 31 марта 2009 года

Валовой внешний долг представляет собой непогашенные на определенный момент времени фактические и ничем не обусловленные обязательства резидентов данной страны перед нерезидентами, которые требуют выплаты основного долга и/или процентов. Стандартное представление Валового внешнего долга Казахстана приведено в Приложении 1, абсолютные и относительные параметры - в Приложении 2, в приложениях 3-6 представлена информация о предстоящих платежах по обслуживанию долга, валютная структура внешнего долга и информация о долговых ценных бумагах, в приложении 7 – результаты мониторинга негосударственных внешних займов.

1. Состояние валового внешнего долга

Валовой внешний долг (ВВД) республики в 1 квартале 2009 года впервые продемонстрировал снижение на 2,7 млрд. долл. США (далее – млрд. долл.) и составил на 31 марта 2009 г. 105,1 млрд. долл. На Диаграмме 1 показана динамика ВВД в разбивке по **секторам экономики** Казахстана в сопоставлении с динамикой отношений ВВД к валовому внутреннему продукту (ВВП) и экспорту товаров и услуг (ЭТУ).



Снижение ВВД обеспечено за счет сектора «Банки»¹, сократившие обязательства на 5,2 млрд. долл. Сектора «Государственное управление» (Правительство Республики Казахстан) и «Органы денежно-кредитного регулирования» (Национальный Банк Республики Казахстан) также продемонстрировали небольшое снижение долга - на 70 млн. долл. и 10 млн.долл., соответственно, а «Другие сектора»² показали прирост 2,5 млрд. долл. (Приложение 1).

В настоящей записке помимо секторального разреза анализ представлен в разбивке на **государственный и гарантированный государством** внешний долг (состоящий из внешней задолженности Правительства, НБРК и предприятий республики по кредитам,

¹ Включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»

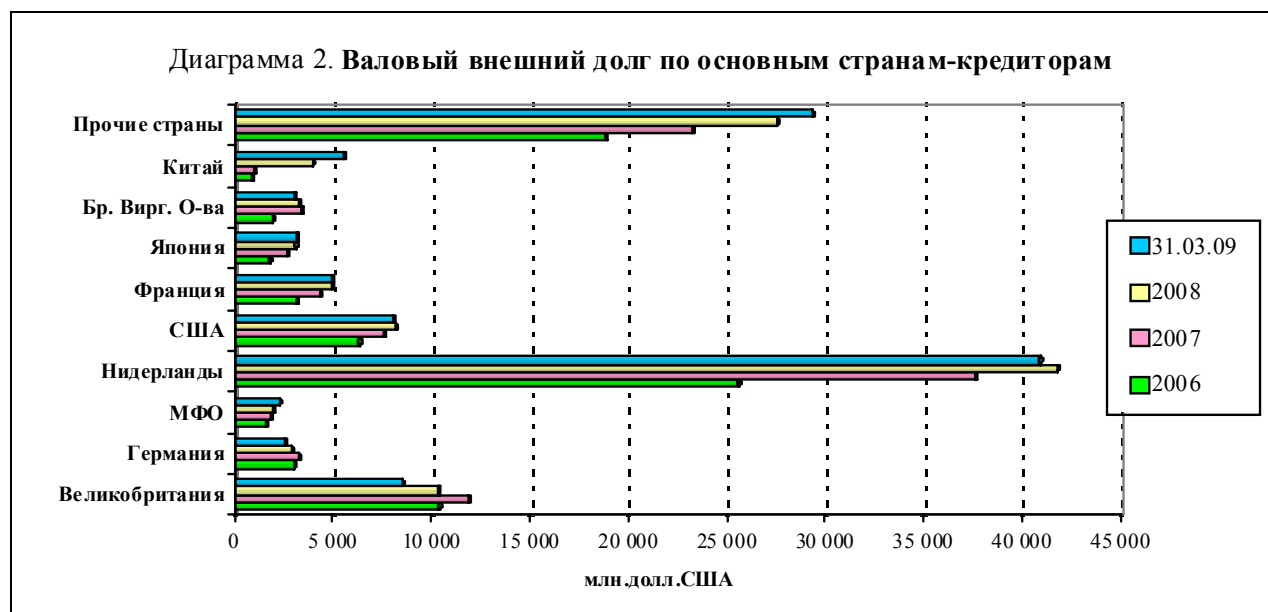
² Включающий небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

имеющим государственные гарантии) и внешний долг, **негарантированный государством** (Таблица 1).

Таблица 1. Динамика валового внешнего долга в аналитическом представлении
(млн. долл.)

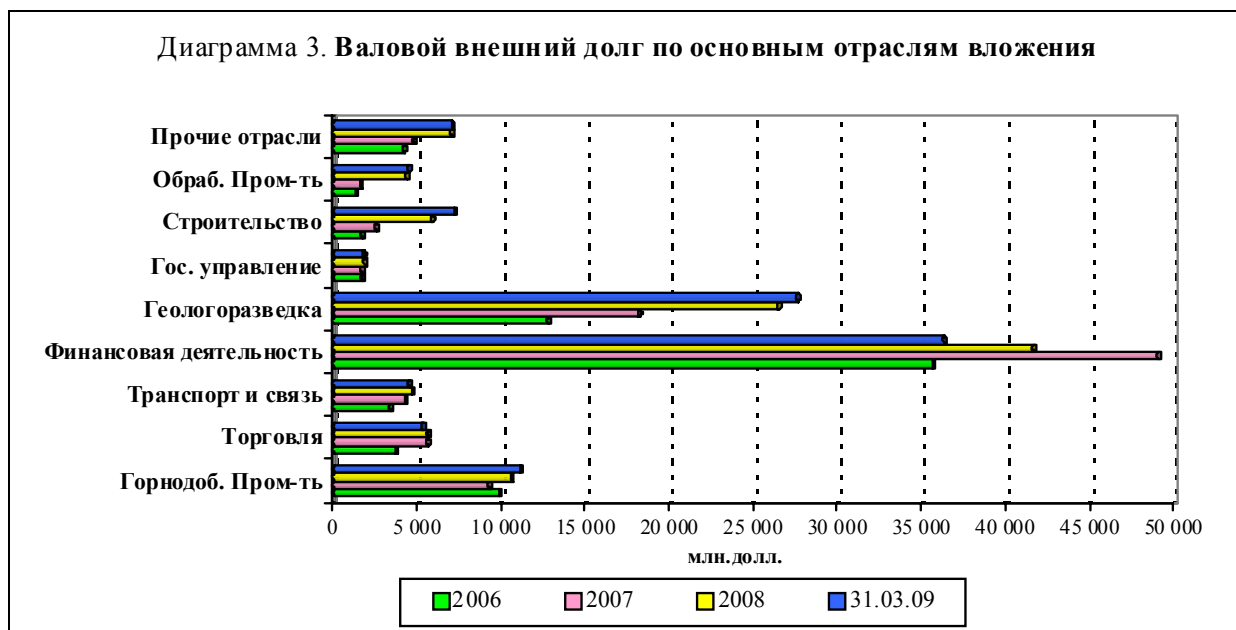
	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.03.09
Государственный и гарантированный государством внешний долг	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1	2 167,0	2 079,8
в % от Итого	9,6	5,0	4,2	2,2	2,0	2,0
Негарантированный государством внешний долг	29 580,3	41 253,5	70 889,4	94 815,3	105 645,7	103 020,9
в % от Итого	90,4	95,0	95,8	97,8	98,0	98,0
ИТОГО	32 713,2	43 428,5	74 014,1	96 914,3	107 812,8	105 100,7

На Диаграмме 2 представлен ВВД в разрезе основных **стран-кредиторов**. В связи со значительным погашением Банками займов, привлеченными от кредиторов из Нидерландов, обязательства перед ними уменьшились, хотя к концу 1 кв. 2009 г. продолжали составлять более 40 млрд. долл. или около 39 % ВВД. Также крупными кредиторами для Казахстана остаются Великобритания – 8,5 млрд. долл. и США – 8,0 млрд. долл. Наряду с этим примечателен рост задолженности перед Китаем, главным образом, за счет финансирования строительства газопровода Казахстан-Китай.



К прочим странам отнесены также держатели еврооблигаций Правительства РК и Банков

На Диаграмме 3 представлена структура ВВД по **отраслям заемщиков**. Несмотря на ощутимое снижение внешних обязательств Банков лидирующее положение (36,3 млрд.долл. и 34,5%) продолжает занимать - отрасль «Финансовая деятельность». Растут обязательства предприятий, отнесенных к отрасли «деятельность по проведению геологической разведки и изысканий» (геологоразведка) – 27,6 млрд. долл.



* К прочим отраслям отнесены обрабатывающая промышленность, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, сельское хозяйство и др.

Расходы по обслуживанию ВВД продолжают оставаться серьезным бременем, в Таблице 3 показано обслуживание ВВД в части долгосрочного долга³.

Таблица 2. Обслуживание долгосрочного внешнего долга

(млн. долл.)

	2004	2005	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Погашение и реорганизация основного долга	7 246,1	9 355,5	9 124,6	19 793,7	25 391,5	6 184,8
Государственный и гарантированный государством	680,2	1 088,1	197,9	622,1	133,1	20,4
Негарантированный государством	6 565,9	8 267,4	8 926,7	19 171,6	25 258,4	6 164,4
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	939,2	1 698,3	2 722,8	5 294,4	5 745,1	1 395,7
Государственный и гарантированный государством	188,2	170,6	91,8	74,4	64,7	9,0
Негарантированный государством	751,0	1 527,7	2 631,0	5 220,0	5 680,5	1 386,7
Всего	8 185,3	11 053,8	11 847,5	25 088,1	31 136,7	7 580,5

Экономический спад повлек в отчетном квартале резкое падение объемов экспорта товаров и услуг (ЭТУ) – 9,1 млрд. долл. даже по сравнению с 4 кв. 2008 г. (16,4 млрд.долл.), а объемы ВВП в пересчете на доллары сократились еще за счет номинальной девальвации тенге – 21,9 млрд. долл. против 34,2 млрд. долл.

Вместе с тем, в связи с сокращением задолженности относительные параметры ВВД к ВВП и ЭТУ, традиционно рассматриваемые в качестве индикаторов платежеспособности страны в средне-долгосрочной перспективе, показали сравнительно небольшое ухудшение (Приложение 2). Отношение ВВД к ВВП составило 82,4% против 81,5 % на конец 2008 года, ВВД к ЭТУ - 153,2 % (141,2 % на 31.12.2008 г.).

³ Учет основного долга и вознаграждений ведется предприятиями по методу начисления, вследствие чего совокупная оценка обслуживания ВВД является завышенной по сравнению с фактическими расходами (начисленные, но подлежащие оплате в будущем, платежи могут учитываться дважды: на момент начисления и на момент фактического погашения в составе основного долга). В связи с этим, большинство стран, применяющие метод начисления, в оценку обслуживания не включают обслуживание краткосрочного долга

В то же время, досрочное погашение основного долга Банками в объеме, превышающем 1,3 млрд. долл. при падающем экспорте и ВВП привело к значительному ухудшению показателей краткосрочной ликвидности - отношение начисленных платежей по погашению и обслуживанию ВВД к ЭТУ в 1 кв. 2009 г. составил 83,1 % против 51,5 %, а отношение начисленных платежей вознаграждения к ЭТУ – 15,3 % против 9,4 % в 4 кв. 2008г.

В условиях все увеличивающейся степени интеграции национальной экономики с остальным миром при анализе данных о состоянии внешних обязательств необходимо также учитывать данные о состоянии внешних активов. Чистый внешний долг равняется валовому внешнему долгу за вычетом валовых внешних активов в форме долговых инструментов⁴.

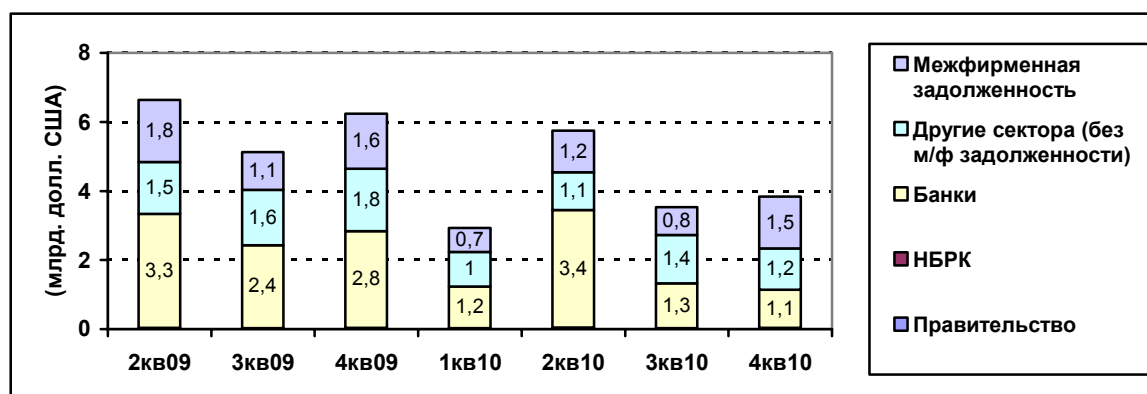
В целом, на 31.03.09 г., внешние активы страны в долговых инструментах оценивались в 78,4 млрд. долл. и таким образом чистый внешний долг страны на отчетную дату составил 26,7 млрд. долл. При этом чистый долг Банков уменьшился до 10 млрд. долл., чистый долг Других секторов увеличился до 52,2 млрд. долл. По сектору госуправления и НБРК внешние активы превысили внешний долг на 35,6 млрд. долл.

Наиболее важной составляющей внешних активов, особенно в плане сглаживания проблем с валютной ликвидностью, являются международные резервы НБРК на конец 1 кв. 2009 г. составившие 18,9 млрд. долл. Отношение международных резервов к краткосрочному внешнему долгу по первоначальному сроку погашения составило 210,4 %. По отношению к краткосрочному долгу по сроку оставшемуся до погашения, представляющего собой сумму основного долга и вознаграждения, которая может быть выплачена в течение последующих 12 месяцев, международные резервы покрывают 69,3% (65,4% в конце 2008 г.).

Согласно Правилу Гвидотти (Гринспена-Гвидотти) это отношение показывает покрытие годового объема выплат по внешнему долгу без нового заимствования и для стран с существенным, но еще не устойчивым доступом на мировые финансовые рынки, должно быть не менее 1 (или 100%).

Учитывая значительные объемы обязательств по выплате внешнего долга в условиях резкого сокращения кредитных ресурсов на внешних рынках, возрос риск рефинансирования. Размер внешнего долга Казахстана имеющегося на 31.03.09 г., погашение по которому будет произведено в 2 – 4 кв. 2009г., составил около 14 млрд. долл. (Диаграмма 4). Начисленные платежи вознаграждения за этот же период составят 4,1 млрд. долл. Таким образом, до конца 2009 г. предстоят платежи по погашению и обслуживанию долга в размере 18,1 млрд. долл. В 2010 г. пик платежей ожидается во 2 кв.

Диаграмма 4. График платежей по погашению и обслуживанию внешнего долга, имеющегося по состоянию на 31.03.09 г.



⁴ Более подробно о чистом внешнем долге см. в статье «Международная инвестиционная позиция Республики Казахстан»

Для оценки устойчивости долговой ситуации также важны: (1) соотношение государственного и гарантированного государством внешнего долга и негарантированного долга; (2) структура этих категорий долга по странам и типам кредиторов, отраслям и категориям заемщиков, видам финансовых инструментов, условиям и целям привлечения (валюта номинации, сроки, процентные ставки и др.). Ниже, в разделах 2, 3 и приложениях 3-7 к данной записке представлена более детальная информация по этим аспектам.

2. Государственный и гарантированный государством внешний долг

Динамика государственного и гарантированного государством внешнего долга представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Государственный и гарантированный государством внешний долг

	(млн. долл. США)					
	2004	2005	2006	2007	2008	31.03.09
Государственный долг:	2 499,6	1 582,4	2 572,0	1 598,5	1 654,0	1 574,4
Правительство	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 491,5	1 641,9	1 572,4
Национальный Банк	3,5	103,5	1 076,8	107,0	12,1	2,0
Гарантированный государством внешний долг	633,3	592,5	552,6	500,6	513	505,4
Всего	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1	2 167,0	2 079,8

За 1 кв. 2009 г. освоение по **правительственным займам** составило 20 млн. долл., погашение - 18 млн. долл. Тем не менее, с учетом курсовых колебаний⁵ (- 48 млн. долл.) внешний долг сектора госуправления по этому инструменту снизился на 45,8 млн. долл. и составил 1572,4 млн. долл. Кроме того, объем ГЦБ на руках у нерезидентов снизился до 40 тыс. долл.

Обязательства НБРК перед нерезидентами на 31.03.2009 г. составили 2,0 млн. долл.: наличные деньги и депозиты – 0,1 млн. долл., прочие долговые обязательства – 1,9 млн. долл.

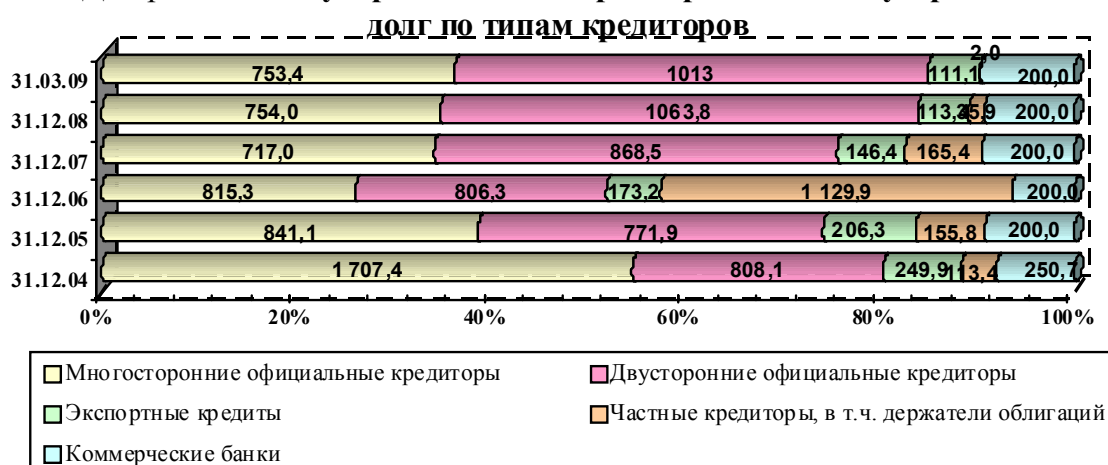
Гарантированный государством внешний долг также снизился, с учетом курсовых колебаний, на 7,6 млн. долл., при этом освоение составило 8,7 млн. долл., погашение основного долга – 2,3 млн. долл.

В целом, **государственный и гарантированный государством** долг снизился на 87 млн. долл. и составил на отчетную дату 2079,8 млн. долл.

В рассматриваемом периоде структура государственного и гарантированного государством долга **по типам кредиторов** не изменилась по сравнению с началом года. Доля официальных кредиторов составила около 85 % (84 % на конец 2008 г.), частных кредиторов по гарантированным экспортным кредитам (экспортные кредиты) – 5,3 % (5,2% на конец 2008 г.) (Диаграмма 5).

⁵ за счет займов привлеченных правительством в японских иенах, ЕВРО и СДР

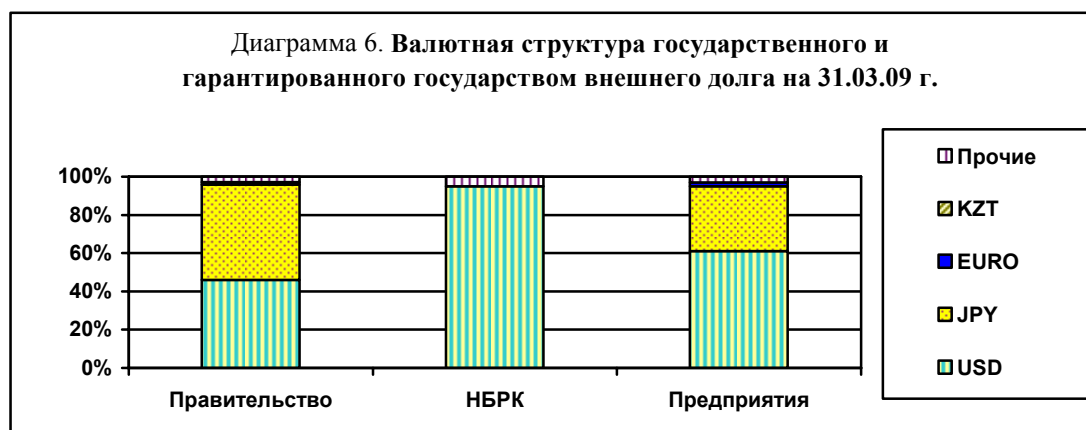
Диаграмма 5. Государственный и гарантированный государством



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

В целом, **валютная структура** этой категории долга изменилась незначительно (Диаграмма 6). Тем не менее, если в предыдущих периодах почти 100% внешних обязательств НБРК приходилось на тенге (в основном за счет нот НБРК на руках у нерезидентов), то на конец первого квартала 2009 г. объем нот на руках у нерезидентов свелся к нулю, что вызвало сокращение обязательств в тенге. Таким образом, более 95 % обязательств Нацбанка отнесены к долл. США. По правительственному и гарантированному правительством внешнему долгу основными валютами остаются доллар США и японская йена. Другие виды валют – СДР, саудовский риал, дирхам ОАЭ, кувейтский динар и корейская вона, доля которых составляет 2,6% - отнесены к «прочим валютам».

Диаграмма 6. Валютная структура государственного и гарантированного государством внешнего долга на 31.03.09 г.



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

3. Негарантированный государством внешний долг

В 1 квартале 2009 г. **негарантированный государством внешний долг** уменьшился на 2,6 млрд. долл. (Таблица 5). Составляющими этой категории долга являются задолженность Банков, прямые иностранные инвестиции (за исключением акционерного капитала и реинвестированной прибыли) - так называемая "межфирменная задолженность" (которая в соответствии с методологией включает только обязательства нефинансовых предприятий), и другие долговые обязательства (прочая задолженность).

Таблица 5. Динамика внешнего долга, негарантированного государством*

(млн. долл.)

Наименование показателя	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.03.09
Внешний долг, негарантированный государством	29 580,3	41 253,5	70 889,4	94 815,3	105 645,7	103 020,9
1. Внешний долг банков	7 681,5	15 316,3	33 323,4	45 946,2	39 220,0	34 065,0
2. Внешний долг других секторов	21 898,8	25 937,3	37 566	48 869,2	66 425,7	68 955,8
2.1. Межфирменная задолженность	16 675,0	19 228,1	25 513,0	30 088,5	36 904,1	38 205,9
Из них, задолженность филиалов иностранных компаний	9 070,3	10 915,9	14 273,1	18 061,8	23 991,9	25 248,7
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными нерезидентами)	5 223,8	6 709,2	12 053,0	18 780,7	29 521,6	30 749,9

* Источник: Национальный Банк Казахстана

3.1. Внешний долг Других секторов республики

За 1 кв. 2009 г. внешний долг **Других секторов** республики увеличился на 2,6 млрд. долл., из которого на межфирменную задолженность приходится более 1,3 млрд. долл.

Рост внешнего долга Других секторов происходит, в основном, за счет прироста долга филиалов нерезидентов (около 1,3 млрд. долл.) и прочих предприятий имеющих внешние обязательства **перед неаффилированными нерезидентами**, внешние обязательства которых превысили 30,7 млрд. долл., из которых 20 % составляют торговые кредиты, и более 72 % - ссуды. Следует отметить, что если ссуды привлекаются в основном долгосрочные, то в торговых кредитах около 3/4 составляет краткосрочная кредиторская задолженность.

Структура **межфирменной задолженности** по видам финансовых инструментов не претерпела особых изменений. По-прежнему, большая часть (97%) заемных средств привлекается в виде долгосрочных ссуд, объем которых на конец рассматриваемого периода составил около 37 млрд. долл., из них наибольшая часть (около 28,8 млрд. долл.) по прежнему приходится на 4 крупных инвестиционных проекта (Тенгизский, Карачаганакский, Северо-Каспийский и связанный с ними проект по Каспийскому трубопроводному консорциуму).

Вместе с тем, в настоящее время происходит активное финансирование новых прорывных проектов (строительство газопровода Казахстан-Китай, Китайско-Центрально-Азиатского газопровода из Кодайма (Узбекистан) до Хоргоса (КНР), медеплавильного и электролизного завода в Восточно-Казахстанской области, Первого интегрированного нефтехимического комплекса в Атырауской области и др.). Эти проекты были инициированы государством и выполнение их имеет также социальное значение – открытие новых рабочих мест.

При этом, если «старые» проекты были ориентированы на страны Запада (США и Европа), то «новые» проекты направлены на Азию, в частности – Китай и арабские страны. Таким образом, происходит диверсификация стран-кредиторов. Такая переориентация дала первые положительные результаты. В то время, как для банков практически все внешние

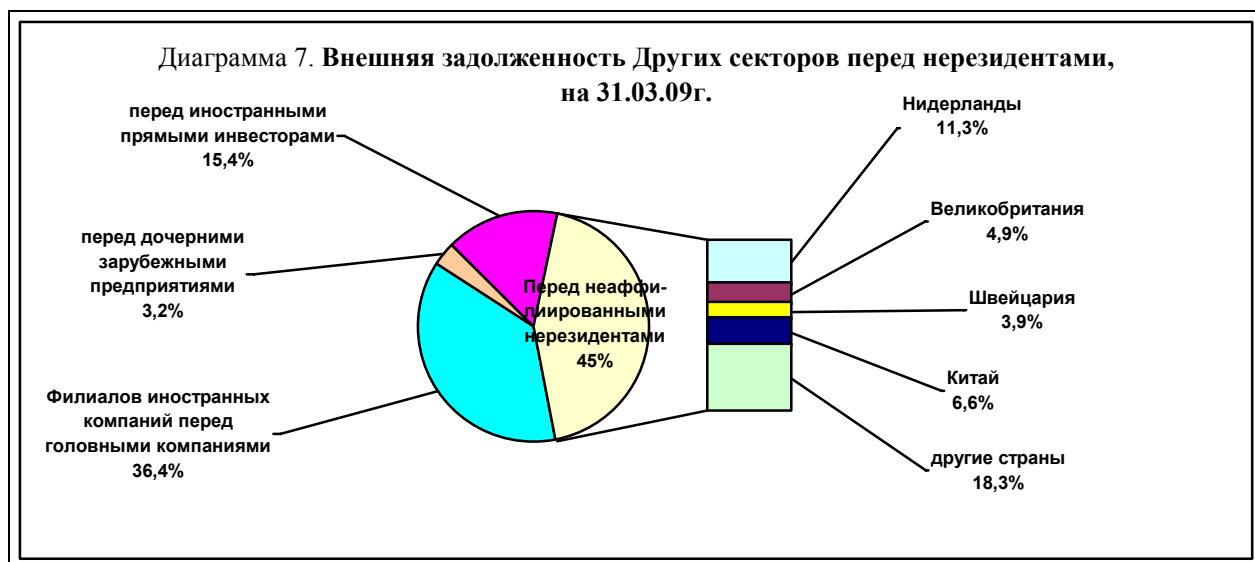
рынки закрыты, реальный сектор имеет более устойчивую конъюнктуру и формирует приток капитала в страну.

В целом, существенные объемы внешних обязательств перед аффилированными и неаффилированными нерезидентами наблюдаются у предприятий нефтегазовой **отрасли** (ТОО «Тенгизшевройл», ТОО «Жаикмунай», АО «Петро Казахстан кумколь ресорсиз», ТОО «Кок-Мунай», АО «Каражанбасмунай», АО «СНПС Актобемунайгаз и др.), транспорта и связи (АО «Интергаз Центральная Азия», НК «Казахстан Темир Жолы», АО, «Казтрансойл», АО «Локомотив», АО «Казахтелеком», ТОО «Кар-Тел» и др.), строительства (ТОО Азиатский газопровод», ТОО «Восход хром» и др.), торговли (ТОО «Гелиос», ТОО «Корпорация АПК-инвест», АО «Холдинг «Казэкспортастык» и др.).

Обязательства по **долговым ценным бумагам**, выпущенным «Другими секторами» и находящимися в портфеле нерезидентов, оцениваются в 589,5 млн. долл.

Внешний долг **домашних хозяйств и некоммерческих организаций** республики увеличился за квартал на 69 млн. долл. и составил 301,9 млн. долл.

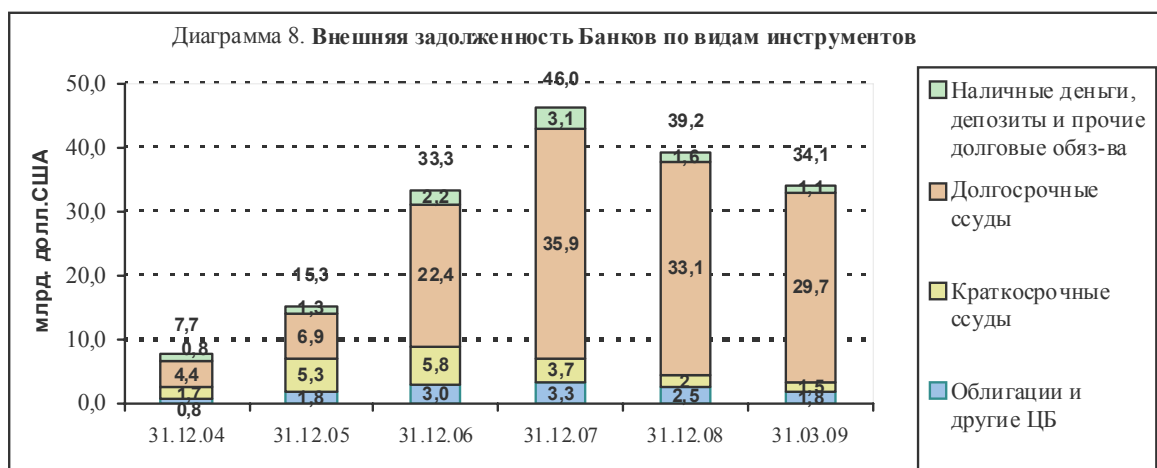
На Диаграмме 7 представлена информация о внешней задолженности Других секторов (без учета гарантированного долга) в разрезе **типов кредиторов**, при этом показаны основные страны-кредиторы, представившие заемные средства неаффилированным предприятиям.



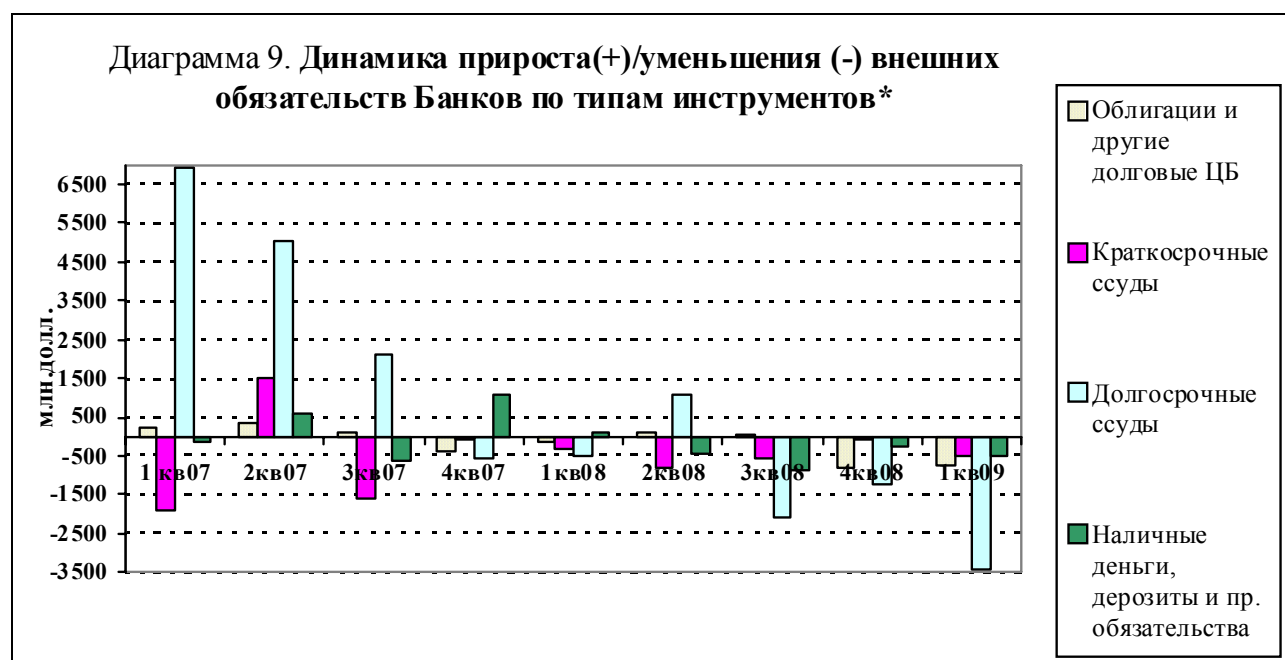
Источник: Национальный Банк Казахстана

3.2. Внешний долг Банков

Внешние обязательства Банков за 1 кв. 2009 г. уменьшились на 5,2 млрд. долл. и составили к концу периода 34,1 млрд. долл. (Диаграмма 8).



Задолженность банков **по ссудам** снизилась за отчетный квартал на 3,9 млрд. долл. и на 31.03.09 г. составила 31,2 млрд. долл. В целом, снижение внешних обязательств банков произошло по всем инструментам (диаграмма 9).



Валютная структура долга по ссудам изменилась незначительно: доля доллара США составила 72,7 % (74,3% на начало года), обязательства в евро также снизились до 10,9 % (11,5 % на начало года), обязательства в йенах составили 6,9 % (7% на начало года).

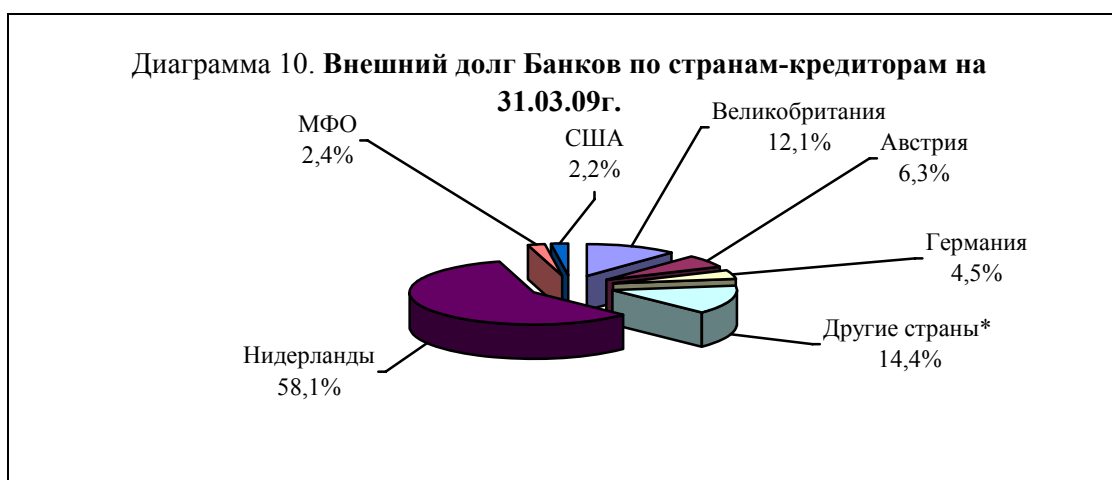
Обязательства банков **по долговым ценным бумагам** снизились за квартал на 0,7 млрд. долл. и составили к концу квартала 1,8 млрд. долл.

Произошло также снижение средств на **счетах нерезидентов** в Банках – на 0,5 млрд. долл. и на 31.03.09 г. обязательства Банков по счетам нерезидентов составили 0,8 млрд. долл. (2,3 % внешних обязательств Банков), из которых 5,3 % приходится на корреспондентские счета, 37,3 % - на долгосрочные депозиты, 32,9 % - на краткосрочные депозиты, 17,2 % - на текущие счета и счета до востребования и 7,2 % - на прочие депозиты. В страновой структуре данной категории долга 28 % (12 % на начало года) приходится на Российскую Федерацию.

В первом квартале 2009 г. продолжилось улучшение структуры задолженности банков **по срокам** в виде снижения доли краткосрочного долга (по первоначальному сроку погашения) до 6,7 % против 8 % на начало 2009 года. В краткосрочном долге Банков учитываются также займы **овернайт и прочая задолженность** перед нерезидентами.

Основными **кредиторами-нерезидентами** казахстанских банков являются финансовые организации: иностранные банки (Morgan Stanley Bank International Limited, Standard Bank Plc, Deutsche Bank AG London Branch, различные синдикаты банков), Международные финансовые организации (ЕБРР, АБР) и другие институциональные инвесторы (которые являются конечными держателями еврооблигаций, в т.ч. выпущенных ПСН).

В целом, для Банков основными **странами - кредиторами** являются Нидерланды, на долю которых приходится более 58 % из общей суммы задолженности в 34,1 млрд. долл. и Великобритания – 12,1 % (Диаграмма 10).



* К другим странам также отнесены держатели еврооблигаций и владельцы корсчетов и депозитов в Банках
Источник: Национальный Банк Казахстана

Результаты мониторинга негосударственных внешних финансовых займов¹, по договорам 1 квартала 2009 года

На объемы привлекаемого частным сектором страны заемного капитала в целом более существенно влияние новых заимствований двух основных секторов - участников рынка ссудного капитала: банков и предприятий реального сектора.

В условиях ограниченных возможностей отечественных банков к привлечению внешнего финансирования продолжалось сокращение отечественными банками привлекаемых заемных ресурсов из-за рубежа. По результатам мониторинга заключенных банками в течение первого квартала т.г. договоров и количество их, и суммы по ним, сократились относительно первого квартала прошлого года в три раза.

Предприятиями реального сектора заключено договоров в течение января-марта т.г. по сравнению с аналогичным периодом 2008 года меньше на 36%, а суммы в целом по ним сократились только на 4%.

По результатам мониторинга заключенных в течение первого квартала т.г. договоров заметно сократилось привлечение займов также другими финансовыми организациями и выросло физическими лицами, однако с учетом традиционно низкой их доли влияние этих секторов на суммарные объемы привлекаемых займов частным сектором незначительно.

В итоге, в структуре привлечения заемных средств по секторам на первое место выдвинулся реальный сектор экономики – 70% от общего объема (против 41% за соответствующий период прошлого года), доля банков сократилась с 45 до 26%, других финансовых организаций – с 14 до 3%.

В целом суммарный объем привлекаемых негосударственных и негарантированных государством внешних займов частным сектором экономики сократился относительно первого квартала 2008 года на 44% и составил 2394 млн. долл.

Количество заключенных договоров и суммарные объемы привлекаемых по ним финансовых займов в разрезе секторов

	Количество заявителей	Количество заключенных и учтенных договоров	Удельный вес в %	Сумма привлекаемых заемных средств (млн. долл.) ²	Удельный вес в %
Всего	150	230	100,0	2394	100
в том числе по секторам:					
Банки	12	57	25	634	26,5
Другие финансовые организации	8	14	6	72	3
Нефинансовые организации	127	156	68	1683	70,3
Физические лица	3	3	1	5	0,2

¹ Мониторинг негосударственных внешних финансовых займов частного сектора основан на регистрации и уведомлении негарантированных государством займов. В соответствии с действующим валютным законодательством режим регистрации включает предоставление в НБРК договора займа, а режим уведомления – информации по нему, что позволяет составлять более детальную характеристику привлекаемого частным сектором капитала на внешних рынках. На собственные операции банков распространяется режим уведомления, других субъектов - хозяйствующих единиц (другие финансовые, нефинансовые, а также некоммерческие организации и физические лица) – режим регистрации, при этом, под режим регистрации и уведомления (далее – регистрация) попадают договора со сроком более 180 дней и сумму свыше трехсот тысяч долларов США.

² Сумма, указанная в заключенных в течение первого квартала 2009 года и учтенных в режиме регистрации и уведомления НБРК на середину июня 2009 года договоров, которую привлекли, либо намереваются привлечь потенциальные заемщики-резиденты.

Аналогичная ситуация сложилась и по кредиторам частного сектора. Основными кредиторами отечественного банковского сектора – инобанками заключено договоров с БВУ на сумму в 2,8 раза меньше, чем в январе-марте 2008 года, а в целом с частным сектором – меньше почти в три раза. Основными кредиторами реального сектора – зарубежными нефинансовыми организациями заключено договоров с предприятиями в объемах, практически равных за аналогичный период прошлого года – 1,5 млрд. млн. долл., а в целом с частным сектором страны – меньше на 3%.

Это предопределило и общую ситуацию по условиям предоставляемых финансовых займов частному сектору страны по срокам предоставления займов и по ставкам вознаграждения.

Наибольшие объемы займов привлекаются отечественными банками от инобанков со сроками от 1 года до 3 лет – 65%.

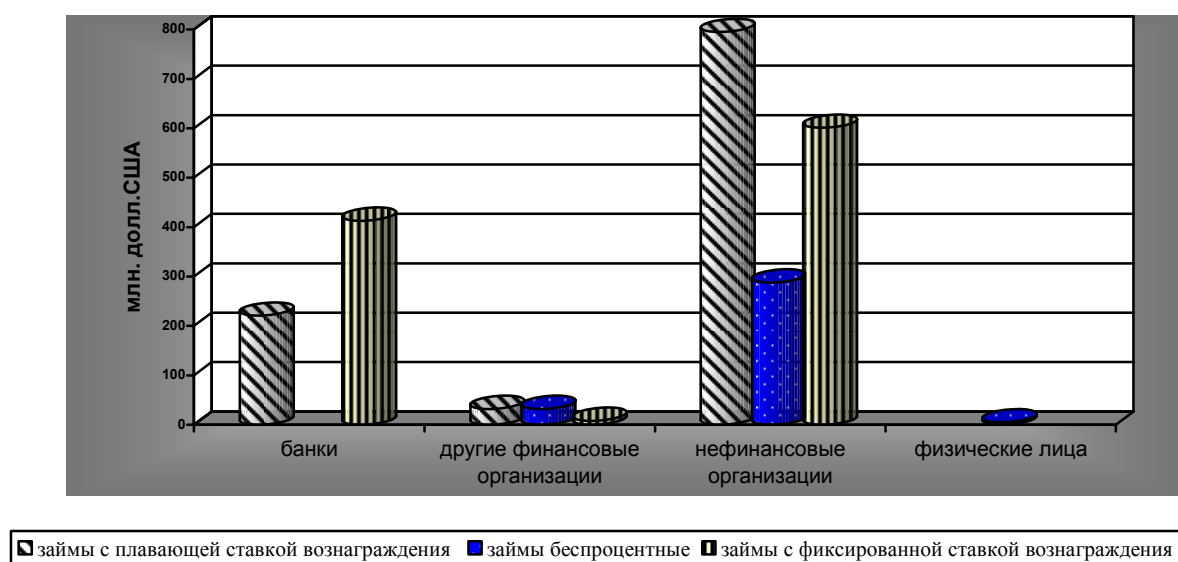
Займы с аналогичным периодом предприятий реального сектора страны от зарубежных нефинансовых организаций составили 40%, среднесрочные (от 3 до 5 лет) – 21%, долгосрочные (от 5 и более лет) – 38%; доля краткосрочных займов (до 1 года) составила лишь 1%.

В итоге, наибольшие объемы займов привлекаются частным сектором по договорам первого квартала т.г. на срок от 1 года до 3 лет – 42%, долгосрочные – 35%, среднесрочные – 19% и краткосрочные – около 4%.

Чуть более четверти объема займов привлекается отечественными банками от инобанков по плавающим ставкам, три четверти – по фиксированным. Предприятиями реального сектора привлекается от нефинансовых организаций-нерезидентов по нулевым ставкам 18% всего объема договоров, плавающим – 44%, фиксированным – 38%.

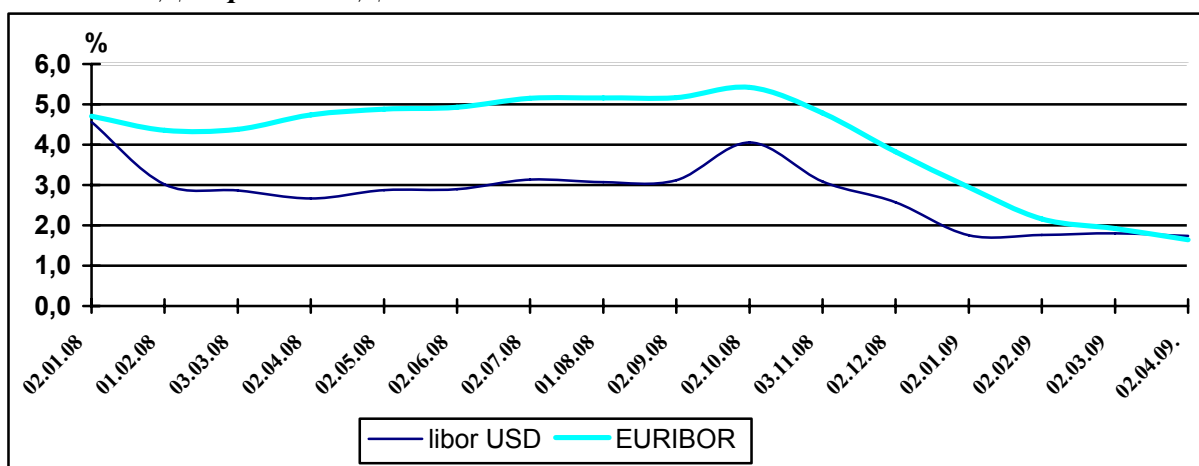
В целом по договорам первого квартала т.г. доля беспроцентных займов частного сектора составила около 14% всего объема, по плавающим и фиксированным ставкам соответственно – по 44% и 43%.

Диаграмма 1. Структура привлечения займов по ставкам в разрезе секторов



По наиболее показательным базовым ставкам libor-6m и euribor-6m, уровни которых к концу февраля т.г. выравниваются (Диаграмма 2) соотношение суммарных объемов договоров по соответствующим базовым ставкам составило: 247 млн. долл. по ставкам libor-6m и 20 млн. долл. – euribor-6m.

Диаграмма 2. Динамика ставок LIBOR USD-6M и EURIBOR-6m

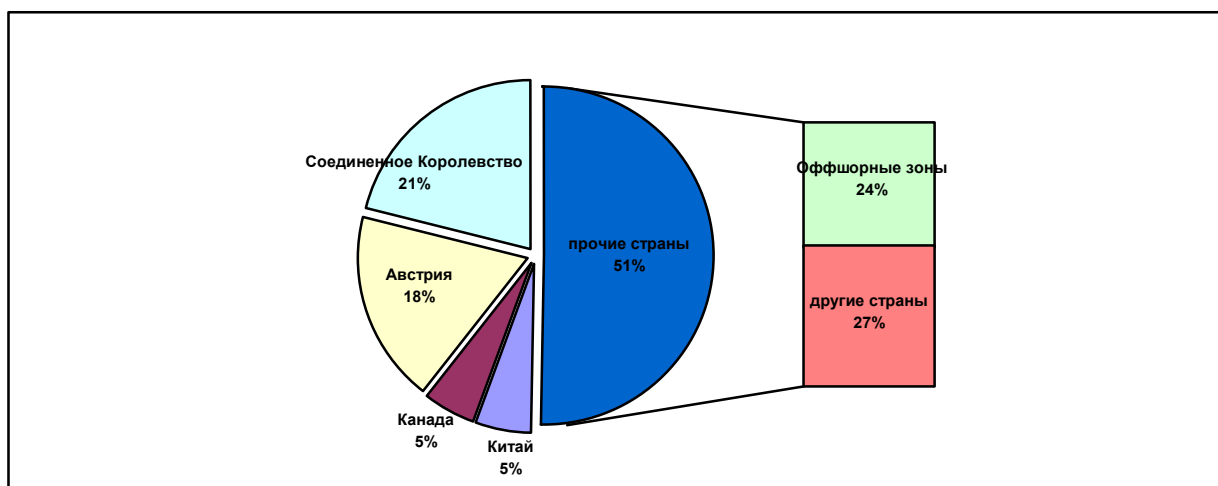


Сохраняющееся предпочтение заимствований субъектами частного сектора страны в долларах США (доля которого возросла с 85% до 89%), происходило при незначительном снижении доли договоров, заключенных в евро (с 9 до 8%). Доля казахстанского тенге составляла, как и прежде, около 2 %, остальные валюты: корейская вона, английские фунты стерлингов, швейцарский франк, рубли и таджикские сомони составили в общей сложности чуть более 1 %.

С первого квартала вновь возобновилось активное привлечение заемных средств предприятиями сферы оптовой торговли топливом, торговли и ремонта автомобилей: на 471 млн. долл., или больше, чем в январе-марте 2008 года на 56%. Договора с этими компаниями, как и прежде, заключались, главным образом компаниями из оффшорных зон (52%). В итоге, в страновой структуре привлекаемых заемных средств нефинансовым сектором лидируют оффшорные зоны в целом, с компаниями которых заключены договора на общую сумму 570 млн. долл., далее – Соединенное Королевство (487 млн. долл.), Китай (125 млн.), Нидерланды (85 млн.) и Швейцария (76 млн. долл.).

Кредиторами отечественных банков выступили в основном инобанки Австрии (79%), США (9%), Канады (5 %). В итоге, в целом по частному сектору из 39 стран-кредиторов, включая международные организации, около трех четверти объема привлекаемых заемных средств приходится на оффшорные зоны в целом (24%), Соединенное Королевство (21%), Австрию (18%), Китай и Канаду (по 5%).

Диаграмма 4. Привлекаемые займы по странам



Большую часть привлекаемых заемных средств предприятия намерены использовать для пополнения оборотных средств – 1470 млн. долл., или 87%, банки – на финансирование общих целей банка – 458 млн. долл., или 72%.

К концу первого квартала т.г. из всей суммы привлекаемых заемных средств по заключенным в этом же периоде договорам поступило около 880 млн. долл. (37% от всей суммы привлекаемых средств), из которых около 608 млн. долл. получено банками, 267 млн. долл. – предприятиями реального сектора.

Более детальная информация структуры привлекаемого заемного капитала частным сектором по срокам погашения, ставкам вознаграждения, валюте займа, отношению кредиторов к заемщикам, странам, отраслям и регионам, целям кредитования в разрезе секторов заемщиков и кредиторов приведена в Приложениях 7.1 – 7.15.

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов, сроков и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
Всеми секторами	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
в том числе на срок:									
до 1 года	84	49		35	30	3	1	0	1
от 1 года до 3 лет	1 009	478	62	469	178	246	25	1	19
от 3 до 5 лет	463	105	113	245	74	42	29	65	35
от 5 и более лет	838	416	149	273	103	78	77	12	2
Банками - всего	634	221		413	138	233	9		33
в том числе на срок:									
до 1 года	70	44		26	26				
от 1 года до 3 лет	366	24		341	112	225	4		
от 3 до 5 лет	138	105		33					33
от 5 и более лет	61	48		13		8	5		
Другими финансовыми организациями - всего	72	32	32	8		1			7
в том числе на срок:									
от 1 года до 3 лет	8			8		1			7
от 3 до 5 лет	7		7						
от 5 и более лет	57	32	26						
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	795	287	601	248	135	122	78	18
в том числе на срок:									
до 1 года	14	5		9	4	3	1		1
от 1 года до 3 лет	635	454	62	120	66	20	21	1	12
от 3 до 5 лет	317		105	212	74	42	29	65	2
от 5 и более лет	716	336	120	260	103	70	72	12	2
Физическими лицами - всего	5		5						
в том числе на срок:									
от 3 до 5 лет	1		1						
от 5 и более лет	4		4						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов, валют и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
Всеми секторами	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
в том числе в валюте:									
USD	2 132	997	291	844	280	356	126	71	11
EUR	184	30	30	124	98	14	5	7	1
GBP	3		3						
CHF	2			2	2				
KRW	20	20							
KZT	40	1		39	4	0	0	0	34
RUB	11			11					11
TJS	3			3	3				
Банками - всего	634	221		413	138	233	9		33
в том числе в валюте:									
USD	574	205		370	135	225	9		
EUR	24	16		8		8			
KZT	33			33					33
TJS	3			3	3				
Другими финансовыми организациями - всего	72	32	32	8		1			7
в том числе в валюте:									
USD	43	29	7	8		1			7
EUR	29	3	26						
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	795	287	601	248	135	122	78	18
в том числе в валюте:									
USD	1 510	763	280	467	144	130	117	71	5
EUR	130	11	4	116	98	6	5	7	1
GBP	3		3						
CHF	2			2	2				
KRW	20	20							
KZT	7	1		6	4				1
RUB	11			11	0				11
Физическими лицами в USD	5		5						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе валют по срокам и ставкам вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем валютам	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
USD - всего	2 132	997	291	844	280	356	126	71	11
в том числе по срокам:									
до 1 года	73	46		27	23	3	1		
от 1 года до 3 лет	983	471	58	453	174	246	25	1	8
от 3 до 5 лет	410	104	113	192	60	42	23	65	2
от 5 и более лет	666	375	120	171	23	65	77	5	1
EUR - всего	184	30	30	124	98	14	5	7	1
в том числе по срокам:									
до 1 года	7	3		4	4				
от 1 года до 3 лет	12	5	4	3	3				
от 3 до 5 лет	19	0		18	13	0	5		
от 5 и более лет	146	22	26	99	79	13		7	1
CHF - от 3 до 5 лет	2			2	2				
GBP - от 5 и более лет	3		3						
KRW - всего	20	20							
в том числе по срокам:									
от 3 до 5 лет									
от 5 и более лет	20	20							
KZT - всего	40	1		39	4				34
в том числе по срокам:									
до 1 года	1			1					1
от 1 года до 3 лет	4	1		2	2				
от 3 до 5 лет	33			33					33
от 5 и более лет	2			2	2				
RUB - от 1 года до 3 лет	11			11					11
TJS - до 1 года	3			3	3				

Приложение 7.4

Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов заемщиков, кредиторов-нерезидентов по отношению к заемщикам и ставок вознаграждения

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
Всеми секторами	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
в том числе от кредиторов-нерезидентов:									
прямых инвесторов	947	281	62	604	154	316	27	70	36
дочерних или ассоциированных компаний	6			6	3				4
других	1 441	767	262	411	229	54	104	7	17
Банками - всего	634	221		413	138	233	9		33
в том числе от кредиторов-нерезидентов:									
прямых инвесторов	436	43		393	135	225			33
дочерних или ассоциированных компаний	3			3	3				
других	196	179		18	1	8	9		
Другими финансовыми организациями - всего	72	32	32	8		1			7
в том числе от кредиторов-нерезидентов:									
дочерних или ассоциированных компаний	4			4					4
других	68	32	32	4		1			3
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	795	287	601	248	135	122	78	18
в том числе от кредиторов-нерезидентов:									
прямых инвесторов	511	238	62	211	20	91	27	70	3
других	1 172	557	225	390	228	45	95	7	14
Физическими лицами от других нерезидентов	5		5						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов заемщиков и кредиторов и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
Всеми секторами	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
в том числе от кредиторов:									
инобанков	608	188		421	138	233	2		48
других финансовых организаций	136	111	15	11			4	7	
международных финансовых организаций	70	70							
нефинансовых организаций	1 552	679	282	590	248	136	125	71	10
физических лиц	27	0	27						
Банками - всего	634	221		413	138	233	9		33
в том числе от кредиторов:									
инобанков	549	143		406	138	233	2		33
других финансовых организаций	17	15		2			2		
международных финансовых организаций	63	63							
нефинансовых организаций	5			5			5		
Другими финансовыми организациями - всего	72	32	32	8		1			7
в том числе от кредиторов:									
инобанков	23	19		4					4
других финансовых организаций	13	13							0
нефинансовых организаций	11		7	4		1			3
физических лиц	26		26						
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	795	287	601	248	135	122	78	18
в том числе от кредиторов:									
инобанков	36	25		11					11
других финансовых организаций	106	83	15	9			2	7	
международных финансовых организаций	7	7							
нефинансовых организаций	1 533	679	272	581	248	135	120	71	7
Физическими лицами - всего	5		5						
в том числе от кредиторов:									
нефинансовых организаций	4		4						
физических лиц	1		1						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов заемщиков и кредиторов и сроков**

млн. долл.

	Всего	в том числе от кредиторов:				
		инобанков	других финансовых организаций	международных финансовых организаций	нефинансовых организаций	физических лиц
Всеми секторами	2 394	608	136	70	1 552	27
в том числе по срокам:						
до 1 года	84	60		10	14	
от 1 года до 3 лет	1 009	370	2	15	621	
от 3 до 5 лет	464	77	15	45	324	1
от 5 и более лет	838	101	119		592	26
Банками - всего	634	549	17	63	5	
в том числе по срокам:						
до 1 года	70	60		10		
от 1 года до 3 лет	366	356	2	8		
от 3 до 5 лет	138	77	15	45		
от 5 и более лет	61	56			5	
Другими финансовыми организациями - в	72	23	13		11	26
в том числе по срокам:						
от 1 года до 3 лет	8	4			4	
от 3 до 5 лет	7				7	
от 5 и более лет	57	19	13			26
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	36	106	7	1 533	
в том числе по срокам:						
до 1 года	14				14	
от 1 года до 3 лет	635	11		7	617	
от 3 до 5 лет	318				318	
от 5 и более лет	716	25	106		584	
Физическими лицами - всего	5				4	1
в том числе по срокам:						
от 3 до 5 лет	1					1
от 5 и более лет	4				4	

Сумма поступивших средств от кредиторов-нерезидентов по договорам 1 квартала 2009 года в разрезе секторов экономики Казахстана

	Всего привлекаемых заемных средств	из них поступило на конец 1 квартала 2009 года - всего	в том числе от кредиторов:				
			инобанков	других финансовых организаций	международных финансовых организаций	нефинансовых организаций	физических лиц
Всеми секторами	2394	880	594	2	70	214	0
в том числе секторами:							
Банками - всего	634	608	545		63		
в том числе на срок:							
до 1 года	70	68	59		10		
от 1 года до 3 лет	366	361	353		8		
от 3 до 5 лет	138	125	80		45		
от 5 и более лет	61	54	54				
Другими финансовыми организациями - всего	72	5	4			1	
в том числе на срок:							
от 1 года до 3 лет	8	5	4			1	
от 3 до 5 лет	7						
от 5 и более лет	57						
Нефинансовыми организациями - всего	1683	267	45	2	7	213	
в том числе на срок:							
до 1 года	14	5				5	
от 1 года до 3 лет	635	91			7	83	
от 3 до 5 лет	318	105	45			60	
от 5 и более лет	716	67		2		65	
Физическими лицами - всего	5						
в том числе на срок:							
от 3 до 5 лет	1	0					0
от 5 и более лет	4						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов, целей привлечения, ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
Всеми секторами	2 394	1 048	324	1 022	386	370	131	78	57
Банками - всего	634	221		413	138	233	9		33
в том числе с целью:									
инвестирования в основные фонды	1	1							
финансирования импорта	62	61		1	1				
финансирования нерезидента	69	57		12		8	4		
финансирования общих целей банка	458	85		373	115	220	5		33
финансирования экспорта	15	15							
финансирования экспортно-импортных сделок	30	2		28	23	5			
Другими финансовыми организациями - всего	72	32	32	8		1			7
в том числе с целью:									
финансирования импорта	12	12							
финансирования оборотных средств	59	20	32	8		1			7
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	795	287	601	248	135	122	78	18
в том числе с целью:									
геологоразведки месторождений	53	50		3			1		2
инвестирования в основные фонды	70	3	46	20	10	0	10		
финансирования импорта	91	91							
финансирования оборотных средств	1 469	651	240	578	238	135	111	78	16
Физическими лицами - для финансирования оборотных средств	5		5						

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным
в течение 1 квартала 2009 года, в разрезе стран и секторов кредиторов**

млн. долл.

	Всего	в том числе от кредиторов-нерезидентов:				
		иностранов	других финансовых организаций	международных финансовых организаций	нефинансовых организаций	физических лиц
Всего по всем странам	2 394	608	136	70	1 552	27
Австрия	436	436				
Бермуды	160				160	
Венгрия	8	8				
Виргинские острова (Брит.)	218		2		216	
Германия	45	21			23	1
Гибралтар (Брит.)	1				1	
Дания	5				5	
Иран	4				4	
Ирландия	5	5				
Италия	2	2				
Канада	124	42	79		3	
Кипр	100		7		93	
Китай	125				125	
Латвия	15				15	
Лихтенштейн	5				5	
Люксембург	26				26	
Международные организации	70			70		
Нидерландские Антилы	9				9	
Нидерланды	85				85	
Объединенные Арабские Эмираты	62				62	
О-в Джерси	1				1	
Панама	66		15		51	
Республика Корея (Южная)	28	23			5	
Российская Федерация	20	15			5	
Сейшелы	15				15	
Сербия	26					26
Сингапур	40				40	
Словения	2	2				
Соединенное Королевство	503		15		487	
Соединенные Штаты	68	51	17			
Таджикистан	3	3				
Турция	12				12	
Франция	8				8	
Чехия	6				6	
Швейцария	80	2	2		76	
Швеция	15				15	

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009
в разрезе стран и по отношению кредиторов-нерезидентов к заемщикам**

млн. долл.

	Всего	в том числе от кредиторов-нерезидентов:		
		прямых инвесторов	дочерних или ассоциированных компаний	других
По всем странам	2 394	947	6	1 441
в том числе:				
Австрия	436	436		
Бермуды	160	160		
Венгрия	8			8
Виргинские острова (Брит.)	218	93		125
Германия	45	21		25
Гибралтар (Брит.)	1	1		
Дания	5			5
Иран	4	4		
Ирландия	5			5
Италия	2			2
Канада	124			124
Кипр	100	21		79
Китай	125	65		60
Латвия	15	2		13
Лихтенштейн	5	5		
Люксембург	26			26
Маршалловы острова	0			
Международные организации	70			70
Нидерландские Антилы	9			9
Нидерланды	85	69	0	17
Объединенные Арабские Эмираты	62	2		60
О-в Джерси	1			1
Панама	66			66
Республика Корея (Южная)	28	5		23
Российская Федерация	20	0	4	16
Сейшелы	15			15
Сербия	26			26
Сингапур	40			40
Словения	2			2
Соединенное Королевство	503	55		448
Соединенные Штаты	68			68
Таджикистан	3		3	
Турция	12			12
Франция	8	8		
Чехия	6			6
Швейцария	80	1		79
Швеция	15			15

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 1 квартала 2009 года,
в разрезе секторов и отраслей заемщиков, секторов кредиторов-нерезидентов**

млн. долл.

	Всего	в том числе от кредиторов-нерезидентов по секторам:				
		инобанков	других финансовых организаций	международных финансовых организаций	нефинансовых организаций	физических лиц
Всеми секторами	2 394	608	136	70	1 552	27
Банками - прочее финансовое посредничество	634	549	17	63	5	
Другими финансовыми организациями - прочее финансовое посредничество	72	23	13		11	26
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	36	106	7	1 533	
в том числе отраслей:						
аренда без персонала	19				19	
вспомогательная транспортная деятельность	28	0	2		26	
гостиницы и рестораны	9				9	
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	400				400	
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3				3	
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	343				343	
добыча металлических руд	22				22	
добыча сырой нефти и природного газа	35				35	
добыча урановой руды	50				50	
исследования и разработки	3	3				
образование, здравоохранение и социальные услуги	10				10	
операции с недвижимым имуществом	23				23	
оптовая торговля топливом	70				70	
переработка сельскохозяйственных продуктов	31		15	7	9	
производство готовых металлических изделий	1				1	
производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	35				35	
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	11				11	
производство транспортного оборудования	1				1	
связь	5				5	
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	4				4	
строительство	50	11			39	
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	401	22	89		289	
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	45				45	
химическая промышленность	57				57	
черная металлургия	27				27	
Физическими лицами - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным категориям	5				4	1

Сумма привлекаемых заемных средств по заключенным в течение 1 квартала 2009 года договорам нефинансовыми организациями в разрезе отраслей, по регионам регистрации

млн. долл.

	Всего	в том числе													
		Центральный филиал (г. Астана)	Алматинский городской филиал	Акмолинский филиал	Алматинский областной филиал	Актюбинский филиал	Атырауский филиал	Восточно- Казахстанский филиал	Западно- Казахстанский филиал	Караган - динский филиал	Костанайский филиал	Кызыл - ординский филиал	Мангистауский филиал	Павлодарский филиал	Южно- Казахстанский филиал
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	166	488	55	28	225	0	42	53	401	20	86	52	4	63
в том числе отраслей:															
аренда без персонала	19	19													
вспомогательная транспортная деятельность	28	0	6						0				22		
гостиницы и рестораны	9		9												
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	400		0							400					
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3		3												
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	343		1			224			53			65			
добыча металлических руд	22			20									2		
добыча сырой нефти и природного газа	35		15									20	0		
добыча урановой руды	50														50
исследования и разработки	3		3												
образование, здравоохранение и социальные услуги	10		10												
операции с недвижимым имуществом	23		23												
оптовая торговля топливом	70		65												5
переработка сельскохозяйственных продуктов	31		5		26						0				
производство готовых металлических изделий	1		1												
производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	35			35											
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	11		1										2		8
производство транспортного оборудования	1											1			
связь	5		5												
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	4				2						2				
строительство	50	4	36								10				
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	401	143	202	0				42		1	8			4	0
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	45		45												
химическая промышленность	57		57												
черная металлургия	27		2										26		

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение
1 квартала 2009 года, в разрезе секторов и отраслей заемщиков по целям привлечения**

млн. долл.

Сектор / Отрасль заемщика	Всего	в том числе по целям:							
		геологоразведки месторождений	инвестирования в основные фонды	финансирования импорта	финансирования нерезидента	финансирования оборотных средств	финансирования общих целей банка	финансирования экспорта	финансирования экспортно- импортных сделок
Общий итог	2 394	53	71	165	69	1 534	458	15	30
Банками - денежное посредничество	634		1	62	69		458	15	30
Другими финансовыми организациями - денежное посредничество	72			12		59			
Нефинансовыми организациями - всего	1 683	53	70	91		1 470			
в том числе отраслей:									
аренда без персонала	19					19			
вспомогательная транспортная деятельность	28					28			
гостиницы и рестораны	9					9			
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	400					400			
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3					3			
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	343					343			
добыча металлических руд	22	2				20			
добыча сырой нефти и природного газа	35					35			
добыча урановой руды	50	50							
исследования и разработки	3		3						
образование, здравоохранение и социальные услуги	10		10						
операции с недвижимым имуществом	23					23			
оптовая торговля топливом	70			5		65			
переработка сельскохозяйственных продуктов	31		0			31			
производство готовых металлических изделий	1					1			
производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	35					35			
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	11					11			
производство транспортного оборудования	1					1			
связь	5					5			
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	4					4			
строительство	50					50			
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	401	1	57	86		257			
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	45					45			
химическая промышленность	57					57			
черная металлургия	27					27			
Физическими лицами - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным категориям	5					5			

**Сумма привлекаемых средств по договорам
1-ых кварталов 2008 и 2009 гг.
от кредиторов-нерезидентов в разрезе секторов**

млн. долл.

	1 квартал 2008 год	1 квартал 2009 год
Всеми секторами	4 292	2 394
в том числе от кредиторов:		
инобанков	1 782	608
других финансовых организаций	808	136
международных финансовых организаций	88	70
нефинансовых организаций	1 602	1 552
физических лиц	12	27
Банками - всего	1 913	634
в том числе от кредиторов:		
инобанков	1 555	549
других финансовых организаций	276	17
международных финансовых организаций	82	63
нефинансовых организаций		5
Другими финансовыми организациями - всего	614	72
в том числе от кредиторов:		
инобанков	54	23
других финансовых организаций	486	13
нефинансовых организаций	74	11
физических лиц		26
Нефинансовыми организациями - всего	1 762	1 683
в том числе от кредиторов:		
инобанков	173	36
других финансовых организаций	46	106
международных финансовых организаций	6	7
нефинансовых организаций	1 525	1 533
физических лиц	12	
Физическими лицами - всего	3	5
в том числе от кредиторов:		
нефинансовых организаций	3	4
физических лиц		1

**Сумма привлекаемых средств по договорам
1-ых кварталов 2008 и 2009 гг.
от кредиторов - нерезидентов по их отношению к заемщикам**

млн. долл.

	1 квартал 2008 года	1 квартал 2009 года
Всеми секторами	4 292	2 394
в том числе от кредиторов-нерезидентов:		
прямых инвесторов	672	947
дочерних или ассоциированных компаний		6
других	3 620	1 441
Банками - всего	1 913	634
в том числе от кредиторов-нерезидентов:		
прямых инвесторов	1	436
дочерних или ассоциированных компаний		3
других	1 912	196
Другими финансовыми организациями - всего	614	72
в том числе от кредиторов-нерезидентов:		
прямых инвесторов	32	
дочерних или ассоциированных компаний		4
других	582	68
Нефинансовыми организациями - всего	1 762	1 683
в том числе от кредиторов-нерезидентов:		
прямых инвесторов	640	511
других	1 122	1 172
Физическими лицами - от других нерезидентов	3	5

Приложение 8

Соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан

Показатели таблицы «Стандартное представление валового внешнего долга Республики Казахстан»	Охват задолженности	Особенности учета	Соответствующие статьи стандартной формы платежного баланса
Сектор государственного управления			
Инструменты денежного рынка	Задолженность перед нерезидентами по МЕОКАМ и МЕАКАМ	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату. Для оценки задолженности используется номинальная стоимость. В расчет задолженности включаются суммы приобретения нерезидентами ЦБ на первичном и вторичном рынках, а также суммы их выкупа резидентами на вторичном рынке и погашения эмитентами	Портфельные инвестиции. Обязательства. Долговые ценные бумаги. Инструменты денежного рынка. Сектор государственного управления
Облигации и другие долговые ЦБ	Задолженность перед нерезидентами по еврооблигациям, выпущенным Правительством РК	До 2004 г. - сумма приобретения нерезидентами ценных бумаг при первичном размещении. В платежном балансе и международной инвестиционной позиции учитываются операции на вторичном рынке.	Портфельные инвестиции Обязательства. Долговые ценные бумаги. Облигации и другие долговые обязательства. Сектор государственного управления.
Ссуды	Кредиты привлеченные Правительством РК от международных финансовых организаций, двусторонних официальных кредиторов и прочие кредиты, не погашенные по состоянию на отчетную дату	В расчете задолженности учтены курсовые изменения.	Другие инвестиции. Обязательства. Займы. Сектор государственного управления. Долгосрочные, краткосрочные

Показатели таблицы «Стандартное представление валового внешнего долга Республики Казахстан»	Охват задолженности	Особенности учета	Соответствующие статьи стандартной формы платежного баланса
Органы денежно-кредитного регулирования			
Инструменты денежного рынка	Задолженность перед нерезидентами по нотам НБРК	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату. Для оценки задолженности используется номинальная стоимость. В расчет зadolженности включаются суммы приобретения нерезидентами ЦБ на первичном и вторичном рынках, а также суммы их выкупа резидентами на вторичном рынке и погашения эмитентами	Портфельные инвестиции. Обязательства. Долговые ценные бумаги. Инструменты денежного рынка. Органы денежно-кредитного регулирования
Наличные деньги и депозиты	Задолженность НБРК перед нерезидентами по текущим счетам, краткосрочным и долгосрочным депозитам.	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату.	Другие инвестиции. Обязательства. Валюта и депозиты. Органы денежно-кредитного регулирования
Прочие долговые обязательства	Прочие обязательства перед нерезидентами	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату.	Другие инвестиции. Обязательства. Другие обязательства. Органы денежно кредитного регулирования. Другие долгосрочные, краткосрочные
Банки (без участия в капитале)			
Долговые ценные бумаги	Задолженность перед нерезидентами по облигациям, выпущенным банками РК самостоятельно	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения и курсовых колебаний	Портфельные инвестиции. Обязательства. Долговые ценные бумаги. Облигации и другие долговые обязательства. Банки.

Показатели таблицы «Стандартное представление валового внешнего долга Республики Казахстан»	Охват задолженности	Особенности учета	Соответствующие статьи стандартной формы платежного баланса
Ссуды	Кредиты, привлеченные от нерезидентов, депозиты от ПСН (в том числе за счет еврооблигаций, выпущенных ПСН банков), операции РЕПО	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения и курсовых колебаний	Другие инвестиции. Обязательства. Займы. Банки. Долгосрочные, краткосрочные
Наличные деньги и депозиты	Задолженность перед нерезидентами по текущим счетам, краткосрочным и долгосрочным депозитам	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения и курсовых колебаний	Другие инвестиции. Обязательства Валюта и депозиты. Банки.
Другие обязательства	Прочие обязательства перед нерезидентами	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения и курсовых колебаний	Другие инвестиции. Обязательства Другие обязательства. Банки. Долгосрочные, краткосрочные
Прочие сектора (без участия в капитале)			
Облигации и другие долговые ЦБ	Задолженность перед нерезидентами по долговым ценным бумагам, выпущенным нефинансовыми предприятиями республики самостоятельно.	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на дату совершения операции. В расчет задолженности включаются суммы приобретения нерезидентами ЦБ на первичном и вторичном рынках, а также суммы их выкупа резидентами на вторичном рынке и погашения эмитентами	Портфельные инвестиции. Долговые ценные бумаги. Облигации и другие долговые обязательства. Другие сектора
Ссуды	Задолженность перед нерезидентами по ссудам и займам, по состоянию на отчетную дату	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату. В расчете задолженности учтены курсовые изменения	Другие инвестиции. Обязательства. Займы. Другие сектора. Долгосрочные, краткосрочные

Показатели таблицы «Стандартное представление валового внешнего долга Республики Казахстан»	Охват задолженности	Особенности учета	Соответствующие статьи стандартной формы платежного баланса
Торговые кредиты	Задолженность перед нерезидентами по коммерческим кредитам, в том числе гарантированные Правительством, по состоянию на отчетную дату	Пересчет в долларовый эквивалент по кросс-курсу, установленному НБК и действующему на отчетную дату. В расчете задолженности учтены курсовые изменения	Другие инвестиции. Обязательства. Торговые кредиты. Другие сектора. Гарантированные государством, негарантированные государством. Долгосрочные, краткосрочные.
Другие обязательства	Прочие обязательства перед нерезидентами	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения и курсовых колебаний	Другие инвестиции. Обязательства Другие обязательства. Другие сектора. Долгосрочные, краткосрочные
Прямые инвестиции: межфирменная задолженность			
Обязательства перед иностранными прямыми инвесторами	Долговые ценные бумаги, торговые кредиты и ссуды (включая финансовый лизинг), другие обязательства	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения, стоимостных и прочих корректировок	Прямые инвестиции. В Казахстан. Другой капитал. Обязательства перед прямыми иностранными инвесторами
Обязательства перед зарубежными филиалами, дочерними и ассоциированными предприятиями	Долговые ценные бумаги, торговые кредиты и ссуды (включая финансовый лизинг), другие обязательства	Сумма задолженности рассчитывается нарастающим итогом, с учетом использования, погашения, стоимостных и прочих корректировок	Прямые инвестиции. За рубеж. Другой капитал. Обязательства перед зарубежными предприятиями прямого инвестирования