

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

Платежный баланс  
и внешний долг  
Республики Казахстан

---

За 9 месяцев 2008 года

Январь, 2009 (*сокращенная версия*)

«Платежный Баланс и внешний долг Республики Казахстан»

Редактор:  
Акишев Д.Т.

заместитель редактора:  
Дюгай Н.Н.

члены совета:  
Буранбаева А.М., Бухарбаева А.С.,  
Ертлесова Г.Д., Серимбетова С.К.

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 «Казстатинформ»  
Адрес: 050000, г. Алматы, пр. Абая, 125  
Тел.: 242-15-18, 277-53-50  
e-mail: kazstainform@mail.ru*

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 декабря 2008 года.  
Дата последнего обновления данных за 2006 и 2007 годы – 30 сентября 2008 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) 270-46-47 (платежный баланс)

270-46-40 (международная инвестиционная позиция)

270-48-24 (валовой внешний долг)

по электронной почте: [balans@nationalbank.kz](mailto:balans@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 9 месяцев 2008 года

### Счет текущих операций

Значительные темпы роста текущих поступлений при умеренном росте текущих выплат обеспечили высокий профицит счета текущих операций по итогам 9 месяцев 2008 года, сложившегося в сумме более 9 млрд.долл.<sup>1</sup> (9,3%к ВВП), в сравнении с дефицитом в 5,4 млрд.долл. за 9 месяцев 2007 года. При сокращении дефицита счета текущих операций со странами СНГ – на 12%, активное сальдо по операциям с остальными странами увеличилось в 23 раза, составив в сумме более 14 млрд.долл. (622 млн.долл. за 9 месяцев 2007 года).

Доходы резидентов от текущих операций увеличились относительно базового периода<sup>2</sup> на 58,3% или на 23,3 млрд.долл., в том числе 22,5 млрд.долл. составил прирост товарного экспорта. Текущие выплаты выросли на 19,6% (на 8,9 млрд.долл.), при этом расходы на импорт товаров и выплату доходов нерезидентам увеличились на 4,5 и 5,1 млрд.долл. соответственно. В рассматриваемом периоде при сохранении высоких темпов роста доходов нерезидентов по привлеченным трудовым и инвестиционным ресурсам (на 47,1% в сравнении с базовым периодом) наблюдалось снижение темпов роста импорта товаров и услуг. Сложившийся по итогам отчетного периода импорт товаров в 28,5 млрд. долл. был на 18,6% выше, чем в базовом периоде, в то время как товарный импорт за 9 месяцев 2007 года в сравнении с 9 месяцами 2006 года увеличился на 43,1%. Аналогичные относительные показатели международных услуг составили соответственно 1,8% и 27%. Отток ресурсов по текущим трансфертам сократился в отчетном периоде на 34,8%, а за 9 месяцев 2007 года трансфертные выплаты выросли на 64,3% относительно сопоставимого периода 2006 года (Таблица 1).

*Таблица 1*

#### Структура текущих поступлений и текущих выплат

*в млн. долл. США*

	<b>9 месяцев 2005</b>	<b>9 месяцев 2006</b>	<b>9 месяцев 2007</b>	<b>9 месяцев 2008</b>
<b>Текущие поступления</b>	<b>23 471,9</b>	<b>32 504,3</b>	<b>40 011,4</b>	<b>63 350,9</b>
Экспорт товаров	20 775,0	28 753,7	34 220,9	56 705,9
Экспорт нефакторных услуг	1 633,3	2 077,0	2 567,0	3 270,3
Доходы, полученные от нерезидентов	479,5	935,8	2 544,2	2 562,5
Трансфертные поступления	584,0	737,8	679,2	812,2
<b>Текущие выплаты</b>	<b>23 395,2</b>	<b>32 510,7</b>	<b>45 428,9</b>	<b>54 338,7</b>
Импорт товаров	12 977,6	16 821,0	24 072,4	28 552,5
Импорт нефакторных услуг	5 097,6	6 506,5	8 261,4	8 413,0
Доходы, выплаченные нерезидентам	4 504,6	7 764,6	10 778,4	15 861,9
Трансфертные выплаты	815,4	1 418,6	2 316,6	1 511,3
<b>Сальдо текущего счета</b>	<b>76,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>-5 417,5</b>	<b>9 012,2</b>

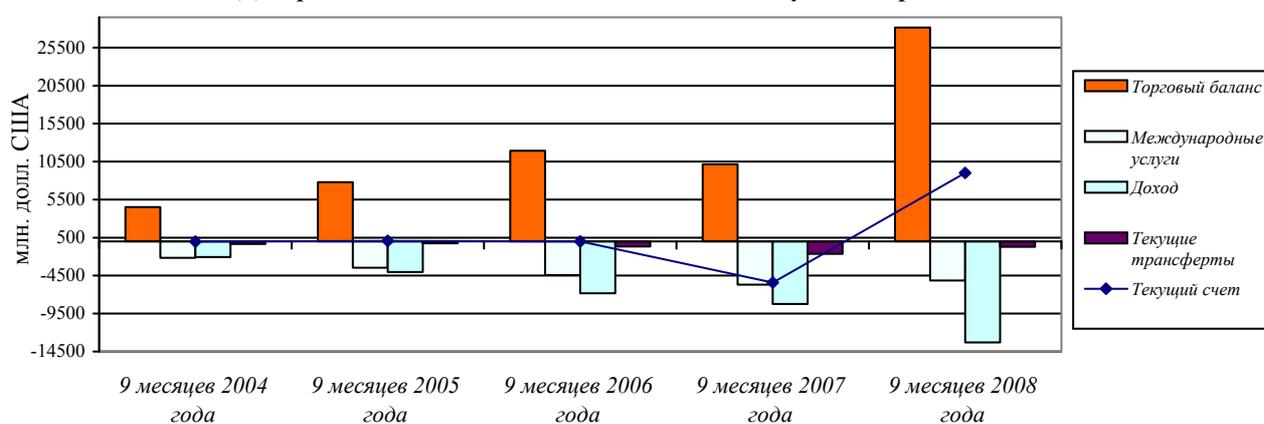
<sup>1</sup> Здесь и далее по тексту - долларов США

<sup>2</sup> Здесь и далее в качестве отчетного периода рассматривается 9 месяцев 2008 года, а базового периода – 9 месяцев 2007 года.

В отчетном периоде вследствие благоприятной конъюнктуры мировых рынков сырья положительное сальдо торговых операций почти в 3 раза превысило высокий показатель базового периода, достигнув рекордного уровня в 28 млрд.долл. Удельный вес сырьевых товаров (минеральные продукты, цветные и черные металлы) в общем объеме товарного экспорта составил почти 89%, в том числе на долю нефти и газового конденсата пришлось свыше 60%. В среднем за январь-сентябрь 2008 года мировая цена на нефть составила 110,6 долл. за баррель, достигнув в июле нового исторического максимума в 133 долл. за баррель.

В результате экспортные доходы полностью компенсировали нетто-отток ресурсов по другим составляющим счета текущих операций. При росте дефицита баланса доходов на 61,5%, составившего в сумме 13,3 млрд.долл., отрицательный дисбаланс по международным услугам в 5,1 млрд.долл. и негативное сальдо баланса текущих трансферт в 699 млн.долл. сократились относительно базового периода на 10,5% и в 2,3 раза соответственно (Диаграмма 1).

**Диаграмма 1. Составляющие баланса счета текущих операций**



Учитывая результаты отчетного периода, несмотря на начавшееся с августа прошлого года снижение мировых цен на энергоносители, можно ожидать сохранение значительного положительного дисбаланса текущих операций по итогам 2008 года, который, однако, будет ниже показателя, сложившегося за 9 месяцев 2008 года.

### **Внешняя торговля и торговый баланс**

Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса (с учетом поправок к данным таможенной статистики) за январь-сентябрь 2008 года составил 85,3 млрд. долл., на 27 млрд.долл. больше чем в базовом периоде. Рост товарооборота на 46% происходил за счет увеличения экспортных поставок на 65,7% и роста импорта на 18,6%.

Показатель открытости экономики, рассчитываемый как отношение товарооборота к ВВП, вырос относительно базового периода на 8,3% и составил 87,2%, при этом доля импорта в ВВП сократилась на 3,4 %, а доля экспорта увеличилась на 11,8%. (Таблица 2).

## Открытость экономики

(в процентах к ВВП)

	9 мес. 2005	9 мес. 2006	9 мес. 2007	9 мес. 2008
Экспорт	53,3	49,6	46,4	58,2
Импорт	33,3	30,8	32,5	29,1
Товарооборот	86,5	80,4	78,9	87,2

Объем регистрируемого таможенной статистикой **экспорта товаров** за 9 месяцев 2008 года составил 56,1 млрд. долл., превысив официальный экспорт базового периода на 5,4 млрд. долл. По данным таможенной статистики в страны СНГ было экспортировано товаров на сумму 8,8 млрд. долл., что на 3,2 млрд. долл. превышает показатель базового периода, а в остальные страны - на сумму 47,3 млрд. долл. или на 19,1 млрд. долл. больше чем в базовом периоде.

Свыше 89% официального экспорта пришлось на экспорт сырья и продукцию первых переделов. Рост стоимости экспорта и увеличение удельного веса в совокупном экспорте наблюдались по всем группам основной экспортной номенклатуры, за исключением цветных металлов, суммарный экспорт которых уменьшился на 4,5% с сокращением доли в общем объеме экспорта до 6,7% с 11,7% в базовом периоде. Прирост экспорта по основной товарной группе - минеральные продукты – составил 75%, их доля в суммарном объеме товарного экспорта увеличилась на 3,7%, в том числе нефти и газового конденсата – на 2,7%. В результате коэффициент товарной концентрации экспорта увеличился с 72,3% в базовом периоде до 75,3% в отчетном периоде (Таблица 3).

Товарная структура экспорта Республики Казахстан  
(по данным таможенной статистики)

Группа товаров	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008
<i>Стоимость (в млн. долл. США)</i>		
Все товары	<b>33 788,50</b>	<b>56 119,2</b>
Основная номенклатура, в т.ч.	32 115,0	53 610,6
Минеральные продукты	23 573,0	41 264,2
<i>из них нефть и газовый конденсат</i>	19 857,2	34 519,8
Черные металлы	2 601,2	5 188,5
Цветные металлы	3 945,6	3 768,8
Зерно	669,6	1 276,5
Прочие товары	1 673,6	2 508,6
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	<b>100</b>	<b>100</b>
Основная номенклатура, в т.ч.	95	95,5
Минеральные продукты	69,8	73,5
<i>из них нефть и газовый конденсат</i>	58,8	61,5
Черные металлы	7,7	9,2
Цветные металлы	11,7	6,7
Зерно	2,0	2,3
Прочие товары	5	4,5

В рассматриваемом периоде темпы роста контрактных цен на основные товары казахстанского экспорта опережали темпы роста мировых цен, при этом цены мирового рынка были выше на 57,6%, а контрактные цены увеличились в среднем на 59,7% относительно базового периода.

По группам минеральных продуктов и черных металлов мировые и контрактные цены значительно превысили уровень базового периода. При росте мировой цены на 69% средняя цена экспорта казахстанской нефти увеличилась на 74% и составила 775 долларов за тонну. Мировые цены на черные металлы возросли на 59,9%, а цены экспорта на данную продукцию увеличились на 87,2%, в том числе на ферросплавы – в 2,3 раза, на прокат черных металлов – в 1,7 раза.

Вследствие падения в 3 квартале 2008 года как мировых так и контрактных цен на цветные металлы, по результатам 9 месяцев 2008 года мировые цены на данные товары выросли всего на 3,7%, а средние контрактные цены - на 6,1%. В разрезе основных экспортных позиций рассматриваемой товарной группы мировые цены на медь увеличились за отчетный период на 12,4%, на свинец – на 0,2% при росте контрактных цен на 11,3% и 24,4% соответственно. Почти на 40% снизились и мировые и экспортные цены на цинк необработанный (Таблица 4).

Таблица 4

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

	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	9 мес. 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	9 мес. 2008 г.
<b>Мировые цены</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,9</b>	<b>1,9</b>	<b>58,3</b>	<b>66,4</b>	<b>48,2</b>	<b>57,6</b>
Минеральные продукты	-6,9	-1,9	7,9	-0,3	65,8	80,2	58,4	68,1
<i>в т.ч. нефть</i>	-6,9	-3,2	6,8	-1,1	66,5	82,9	57,4	69,0
Черные металлы	5,4	4,3	2,2	4,0	39,7	59,9	80,2	59,9
Цветные металлы	25,3	9	4,3	12,9	19,5	0,9	-9,3	3,7
<b>Средние контрактные цены экспорта</b>	<b>6,2</b>	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>	<b>7,3</b>	<b>56,1</b>	<b>61,1</b>	<b>61,9</b>	<b>59,7</b>
Минеральные продукты	-1,6	0,8	1,8	0,3	65,3	70,2	77,5	71,0
<i>в т.ч. нефть</i>	-3,2	0,1	-0,3	-1,1	67,2	73,0	80,3	73,5
Черные металлы	28,6	50,8	44,3	41,2	70,6	89,8	101,2	87,2
Цветные металлы	36,7	16,5	5,1	19,4	9,0	15,5	-6,3	6,1

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.

В отчетном периоде только ценовой фактор повлиял на увеличение суммарного экспорта. Прирост на 74% стоимости экспорта нефти и газового конденсата был полностью обеспечен ростом на 75% контрактных цен. Физические поставки нефти по сравнению с базовым периодом незначительно сократились, всего было экспортировано 45,5 млн. тонн нефти (в базовом периоде – 45,8 млн. тонн) на сумму 34,5 млрд. долл.

Двукратный рост суммарного экспорта черных металлов обеспечен ростом цен на 88% и увеличением физических объемов на 6%. По данной товарной группе количественные поставки

ферросплавов увеличились на 2%, а экспорт проката черных металлов в натуральном выражении сократился на 8%.

Вследствие снижения мирового спроса на продукцию цветной металлургии стоимостной экспорт цветных металлов сократился на 4%, при этом исключительно за счет уменьшения количественных поставок - на 12%. Физические объемы меди и свинца снизились на 27 и 14% соответственно, а рост количественного экспорта цинка составил около 7%.

Несмотря на временный запрет на вывоз пшеницы (со второй половины апреля до 1 сентября 2008 года), стоимость экспорта зерновых увеличилась почти вдвое, что обеспечено двукратным ростом контрактных цен. Рекордные поставки в первом квартале прошлого года обусловили незначительное сокращение (на 2%) количественного вывоза зерна по результатам отчетного периода. Всего за январь-сентябрь 2008 года экспортировано свыше 4,4 млн.тонн зерна (около 4,5 млн.тонн в базовом периоде), из них 3,2 млн.тонн отправлено в первом квартале 2008 года.

Преобладающая доля нефти и газового конденсата в общем объеме экспорта определила итоговый вклад факторов цены и количества в наращивание суммарного экспорта. В отчетном периоде стоимость официального экспорта выросла на 66% относительно базового периода, при этом исключительно за счет роста на 67% среднеконтрактных цен (Таблица 5).

Таблица 5

**Влияние факторов цены и количества на стоимость экспорта**  
(9 месяцев 2008 года в сопоставлении с 9 месяцами 2007 года по данным таможенной статистики)

Группа товаров	Экспорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	9 месяцев 2008	9 месяцев 2007		цен	физических объемов
<b>Все товары</b>	<b>56 119,2</b>	<b>33 788,5</b>	<b>66%</b>	<b>67%</b>	<b>-1%</b>
Основная номенклатура	53 610,6	32 115,0	67%	81%	-8%
Минеральные продукты	41 264,2	23 573,0	75%	72%	2%
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	34 519,8	19 857,2	74%	75%	0%
Черные металлы	5 188,5	2 601,2	99%	88%	6%
Цветные металлы	3 768,8	3 945,6	-4%	9%	-12%
Зерно	1 276,5	669,6	91%	94%	-2%
Прочие товары	2 508,6	1 673,6	50%	-41%	153%

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

*n1* - количество товара в отчетном периоде

*p1* - цена товара в отчетном периоде

*n0* - количество товара в базовом периоде

*p0* - цена товара в базовом периоде

Регистрируемый таможенной статистикой **импорт товаров** составил в отчетном периоде 28 млрд. долл., на 18,3% больше чем в базовом периоде. По данным таможенной статистики из стран СНГ было ввезено товаров на сумму 13 млрд. долл., а из остальных стран – на сумму 15 млрд. долл., что превышает аналогичные показатели базового периода на 23,1% и 14,4% соответственно.

Замедление темпов роста наблюдалось практически по всем товарным группам импортной номенклатуры, за исключением продовольственных потребительских товаров, импорт которых вырос на 38,5% относительно базового периода. Проблемы внутреннего кредитования отразились на сокращении ввоза непродовольственных потребительских товаров (на 15% в сравнении с базовым периодом), в результате доля потребительских товаров в общей стоимости импорта уменьшилась на 3,6% до 18,7%. Снижение удельного веса в объеме официального импорта произошло также по группе инвестиционных товаров – с 38,3% в базовом периоде до 36,8% в отчетном периоде, при этом ввоз данной продукции увеличился на 14%, а за 9 месяцев 2007 года в сопоставлении с аналогичным периодом 2006 года инвестиционный импорт вырос на 40% (Таблица 6).

Таблица 6

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

<b>Группа товаров</b>	<b>9 месяцев 2007</b>	<b>9 месяцев 2008</b>
<i>Стоимость (млн. долл.)</i>		
<b>Все товары</b>	<b>23 710,7</b>	<b>28 052,4</b>
Потребительские товары	5 297,0	5 257,8
Продовольственные товары	1 427,2	1 976,5
Не продовольственные товары	3 869,8	3 281,3
Товары промежуточного промышленного потребления	9 132,8	12 211,2
Инвестиционные товары	9 075,2	10 332,5
Прочие товары	205,7	250,9
<i>Удельный вес (в %)</i>		
<b>Все товары</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Потребительские товары	22,3	18,7
Продовольственные товары	6,0	7,0
Непродовольственные товары	16,3	11,7
Товары промежуточного промышленного потребления	38,5	43,5
Инвестиционные товары	38,3	36,8
Прочие товары	0,9	0,9

Наибольший удельный вес в суммарном импорте приходится на товары промежуточного промышленного потребления – 43,5% по итогам отчетного периода, импорт этих товаров составил 12,2 млрд. долл., что на 33,6% превышает аналогичный показатель сопоставимого периода, в том числе минеральных продуктов и благородных металлов ввезено на сумму 9,2 млрд.долл.

Как и при экспортных операциях, рост контрактных цен импорта опережал темпы роста мировых цен - в среднем контрактные цены импорта в отчетном периоде выросли на 43,2% при росте мировых цен на 25,4% относительно базового периода. Наиболее существенный рост среднеконтрактных цен пришелся на инвестиционные товары (62,2%) и товары промежуточного промышленного потребления (36,9%) (Таблица 7).

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

	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	9 мес. 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	9 мес. 2008 г.
<b>Мировые цены</b>	<b>5,1</b>	<b>6,8</b>	<b>8,3</b>	<b>6,7</b>	<b>21,9</b>	<b>26,8</b>	<b>27,6</b>	<b>25,4</b>
<b>Средние контрактные цены импорта</b>	<b>18,5</b>	<b>17,8</b>	<b>11,8</b>	<b>16,0</b>	<b>27,6</b>	<b>44,9</b>	<b>57,1</b>	<b>43,2</b>
Потребительские товары	24,3	24,8	21,4	23,5	26,4	30,4	26,4	27,7
Товары промежуточного промышленного потребления	8,2	12,1	9,5	9,9	27,4	36,8	46,6	36,9
Инвестиционные товары	27	19,3	8,9	18,4	29,1	64,9	92,8	62,2

*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 увеличение стоимости импорта на 18% относительно базового периода происходило за счет роста среднеконтрактных цен на 27% и сокращения физических объемов на 7%. При этом снижение количественных поставок отмечено по всем основным товарным группам импорта, из них наиболее значительное по группе потребительских товаров. Суммарный импорт потребительских товаров сократился на 1% за счет уменьшения количественного ввоза на 16%, в том числе физические поставки непродовольственных товаров снизились на 24%, а количественный импорт продуктов питания увеличился на 10% в сравнении с базовым периодом. Ценовой фактор сыграл определяющую роль в наращивании стоимости импорта инвестиционных товаров, товаров промежуточного промышленного потребления и продовольственных товаров (Таблица 8).

Таблица 8

**Влияние факторов цены и количества на стоимость импорта**  
(9 месяцев 2009 года в сопоставлении с 9 месяцами 2007 года по данным таможенной статистики)

Группа товаров	Импорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	9 месяцев 2008	9 месяцев 2007		цен	физических объемов
<b>Все товары</b>	<b>28 052,4</b>	<b>23 710,7</b>	<b>18%</b>	<b>27%</b>	<b>-7%</b>
Потребительские товары	5 257,8	5 297,0	-1%	15%	-16%
Продовольственные товары	1 976,5	1 427,2	38%	27%	10%
Непродовольственные товары	3 281,3	3 869,8	-15%	11%	-24%
Товары промежуточного промышленного потребления	12 211,2	9 132,8	34%	38%	-3%
Инвестиционные товары	10 332,5	9 075,2	14%	21%	-6%
Прочие товары	250,9	205,7	11%	-14%	29%

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

*n1 - количество товара в отчетном периоде*

*p1 - цена товара в отчетном периоде*

*n0 - количество товара в базовом периоде*

*p0 - цена товара в базовом периоде*

Географическая структура официально регистрируемой внешней торговли товарами сложилась следующим образом: 47,7% торгового оборота приходится на страны Европы (в том числе на Италию – 12,8%), на страны СНГ – 26% (в том числе 18,4% - на Российскую Федерацию), на азиатские страны – 21,8% (в том числе КНР – 10,4%), другие страны – 4,5%.

В результате роста мировых цен на экспортируемую Казахстаном продукцию в отчетном периоде совокупный индекс условий торговли был на 12% выше аналогичного показателя базового периода, в том числе с еврозоной – на 22%, в отношении России данный показатель сократился на 9% (Таблица 9).

Регистрируемый таможенной статистикой товарооборот с государствами Европейского Монетарного Союза увеличился в отчетном периоде на 55%, при этом экспорт возрос на 70,7%. При росте импорта на 11,7% чистый экспорт товаров в государства ЕМС превысил 15,4 млрд.долл.

В торговле с Российской Федерацией, являющейся основным поставщиком импортируемой Казахстаном продукции, вследствие ухудшения условий торговли отрицательное сальдо торговых операций увеличилось на 8,3%, составив почти 5,4 млрд.долл. В отчетном периоде внешнеторговый оборот с Российской Федерацией вырос на 32% до 15,5 млрд.долл., при этом импорт товаров превысил их экспорт в 2,1 раза.

Таблица 9

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

	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	9 месяцев 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	9 месяцев 2008 г.
Экспортные цены	6	8	8	7	56	61	62	60
Импортные цены	19	18	12	16	28	45	57	43
<b>Условия торговли</b>	-10	-8	-4	-8	20	12	3	12
<i>в том числе</i>								
<i>Страны зоны евро</i>								
Экспортные цены	5	2	-1	2	54	62	64	60
Импортные цены	28	22	2	17	16	29	52	32
<b>Условия торговли</b>	-18	-17	-4	-13	28	28	9	22
<i>Россия</i>								
Экспортные цены	0	19	17	12	30	38	35	34
Импортные цены	15	14	17	15	43	49	48	46
<b>Условия торговли</b>	-13	4	0	-3	-9	-8	-9	-9

Товарооборот по нерегистрируемым таможенной статистикой операциям физических лиц (т.н. «челночной» торговле) увеличился на 19,3% по сравнению с базовым периодом. В отчетном периоде челночный экспорт был оценен на уровне 442,4 млн. долл., что на 36,8% выше, чем в базовом периоде, а стоимость ввезенных товаров составила 1754,1 млн. долл. (рост на 15,5%). Дебетовое сальдо «челночной» торговли составило в отчетном периоде 1,3 млрд. долл., увеличившись на 9,8% в сравнении с базовым периодом.

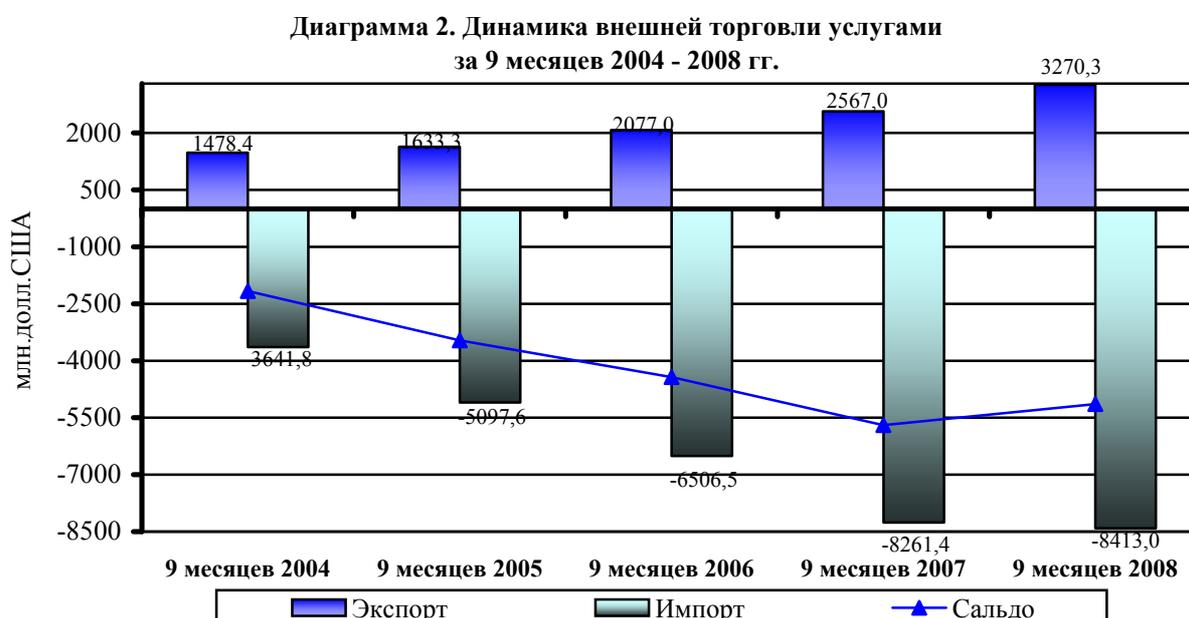
В итоге, за 9 месяцев 2008 года положительное сальдо *торгового баланса* с учетом поправок по охвату (нерегистрируемый таможенной статистикой товарооборот физических лиц),

классификации (корректировка стоимости импорта СИФ до цен FOB) и стоимости ремонта товаров и товаров, приобретаемых транспортными организациями в портах, составило 28,2 млрд. долл., увеличившись относительно базового периода в 2,8 раза (на 18 млрд.долл.).

### Баланс международных услуг

Импорт услуг за январь-сентябрь 2008 года превысил их экспорт в 2,6 раза и, в итоге, дефицит баланса международных услуг составил 5,1 млрд. долл., что почти на 0,6 млрд. долл. или на 9,7% меньше аналогичного показателя базового периода. Активное сальдо со странами СНГ увеличилось на 40%, составив 147,7 млн. долл., а негативное сальдо торговли услугами с остальными странами сократилось на 8,6% и составило 5,3 млрд. долл.

Внешнеторговый оборот услугами, сложившийся в отчетном периоде в 11,7 млрд. долл., вырос относительно базового периода на 7% (Диаграмма 2).



Экспорт услуг за 9 месяцев 2008 года составил 3,2 млрд. долл. Основное влияние на его увеличение на 27,3% относительно сопоставимого периода оказали транспортные и государственные услуги, рост по которым составил 36,2 и 52,3% соответственно.

Предоставленные нерезидентам услуги грузового транспорта выросли на 41,3% за счет роста поступлений за трубопроводный и железнодорожный транзит грузов через территорию республики (на 38,6%) и транспортировку экспортных товаров отечественными авто и авиаперевозчиками (на 54,5%). В сравнении с базовым периодом на 30,7% выросли доходы резидентских транспортных предприятий за перевозку пассажиров в международном сообщении. В результате по итогам анализируемого периода отрицательный дисбаланс по статье «Перевозки» сократился более чем в 3 раза, до 96,8 млн. долл.

Активное сальдо традиционно складывается по статье «Государственные услуги» - 190,6 млн.долл. по итогам отчетного периода. При неизменной сумме поступлений в республиканский бюджет за пользование Российской Федерацией комплексом «Байконур» и военно-

испытательными полигонами республики, доходы резидентов за предоставление товаров и услуг находящимся на территории республики иностранным посольствам и представительствам международных организаций возросли более чем в 2 раза и составили 220 млн.долл.

На поступления от услуг туризма (статья «Поездки») приходится около четверти доходов от экспорта услуг. В отчетном периоде положительное сальдо по статье «Поездки» составило 5,6 млн.долл., сменив отрицательное сальдо базового периода в 10,2 млн.долл. По оценке Национального Банка доходы резидентов от пребывания иностранных граждан в Казахстане составили 782 млн. долл., увеличившись на 2%, преимущественно, за счет роста на 4,2% въезда с частными целями граждан стран СНГ. Расходы резидентов на личные поездки за рубеж возросли на 3,5%, а на служебные поездки снизились на 26%. В результате импорт услуг, связанных с туризмом, увеличился относительно базового периода на 1 млн.долл., составив 776 млн. долл.

По всем другим статьям баланса международных услуг расходы резидентов превысили их доходы (Таблица 10).

Таблица 10

**Компоненты баланса международных услуг**

млн. долл. США

	Экспорт		Импорт	
	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008
<b>ВСЕГО</b>	<b>2567,04</b>	<b>3270,3</b>	<b>-8261,3</b>	<b>-8413,0</b>
Транспортные услуги (перевозки)	1235,4	1683,3	-1541,8	-1780,1
Услуги, связанные с туризмом (поездки)	767,1	782,0	-777,4	-776,4
Услуги связи	64,5	73,1	-78,0	-88,3
Строительные услуги	2,9	17,4	-3040,1	-2579,9
Страховые услуги	26,4	54,4	-203,1	-197,6
Финансовые услуги	48,4	69,7	-156,8	-211,2
Компьютерные и информационные услуги	1,7	6,1	-51,9	-66,2
Роялти и лицензионные платежи	0,0	0,0	-46,8	-61,7
Прочие деловые услуги	210,1	263,7	-2216,9	-2504,0
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,4	0,6	-12,4	-18,2
Официальные услуги	210,0	320,0	-136,1	-129,4

Доля импорта услуг во внешнеторговом обороте услугами Казахстана сократилась в отчетном периоде до 72,0% с 76,3% в базовом периоде.

Импорт услуг, сложившийся в сумме 8,4 млрд. долл., вырос всего на 1,7% в сопоставлении с базовым периодом, что связано с завершением основного этапа строительства ряда инфраструктурных объектов на нефтегазовых месторождениях республики. В результате расходы резидентов на преобладающие в структуре импорта строительные услуги сократились в сравнении с базовым периодом на 16%.

Около 30% импорта услуг пришлось на «Прочие деловые услуги», импорт которых увеличился на 13%. В структуре данной статьи доминируют *разные деловые, профессиональные и технические услуги*, возросшие на 14% относительно базового периода. Основными потребителями строительных и прочих деловых услуг остаются предприятия с иностранными прямыми инвестициями. (Таблица 11).

## Импорт услуг предприятиями с иностранными прямыми инвестициями (ИПИ)

млн. долл. США

Виды услуг	9 месяцев 2007 года			9 месяцев 2008 года		
	Импорт, Всего	Импорт предприятиями с ИПИ	Удельный вес, %	Импорт, Всего	Импорт предприятиями с ИПИ	Удельный вес, %
Строительные услуги	3040,1	2795,9	91,9	2579,8	2268,2	87,9
Операционный лизинг	333,2	325,0	97,5	342,2	335,6	98,1
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	1858,9	1763,5	94,8	2117,6	2057,5	97,2
Из них:						
Юридические, бухгалтерские и консультационные услуги	322,4	285,3	88,4	348,8	295,8	84,8
Архитектурные, инженерные и прочие технические услуги (включая геофизические услуги)	1211,8	1070,0	88,3	1396,4	1269,9	90,9
Услуги в области добычи полезных ископаемых (включая буровые работы)	272,3	262,9	96,5	309,3	304,4	98,4
<b>ИТОГО</b>	<b>5232,3</b>	<b>4884,4</b>	<b>93,3</b>	<b>5039,6</b>	<b>4661,3</b>	<b>92,4</b>

Расходы резидентов на приобретение нерезидентских услуг связи, страховых, финансовых, компьютерных и информационных услуг, выплату роялти и лицензионных платежей увеличились в отчетном периоде на 16,5%. Импорт рассматриваемых услуг составил 625,1 млн. долл. при их экспорте в 203,3 млн. долл.

**Баланс доходов (факторных услуг)**

Дефицит баланса доходов за отчетный период увеличился почти на 62% в сопоставлении с базовым периодом, сложившись в сумме 13,3 млрд.долл., что составляет 13,8% по отношению к ВВП. Полученные доходы от оказания нерезидентам услуг труда и капитала увеличились незначительно (на 0,7%) относительно базового периода и составили 2,6 млрд.долл., а выплаченные нерезидентам доходы выросли на 5,1 млрд.долл. (на 47%), составив в сумме около 16 млрд. долл.

**Оплата труда.** Негативный дисбаланс по компенсации работающим в отчетном периоде увеличился на 30% относительно базового периода. Оплата труда работающих за рубежом резидентов оценена всего в 3,2 млн. долл., а выплаты заработной платы работающим в Казахстане нерезидентам превысили 1,1 млрд.долл. При этом учтенные доходы иностранных граждан, привлеченных на работу казахстанскими предприятиями, преимущественно нефтегазовой отрасли, составили свыше 568 млн.долл., что на 34% больше аналогичных доходов базового периода. Оценка заработной платы неофициально работающих трудовых иммигрантов из стран СНГ составила за отчетный период более 536 млн.долл. Как и прежде, региональное распределение полученных нерезидентами доходов за работу в Казахстане сложилось в пользу стран СНГ – гражданам из этих стран выплачено 581 млн.долл., нерезидентам остальных стран - 523 млн.долл.

**Доходы от инвестиций.** Отрицательный дисбаланс инвестиционных доходов составил в отчетном периоде 12,2 млрд. долл., на 65% превышая аналогичный показатель базового периода.

При незначительном росте доходов от иностранных активов (на 1%) расширение дефицита баланса инвестиционных доходов происходило в результате увеличения на 48,5% выплат доходов нерезидентам от инвестиций в Казахстане. При этом доходы прямых иностранных инвесторов на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры рынка нефти выросли на 4,5 млрд.долл. (Таблица 12).

Таблица 12

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

млн. долл. США

	9 месяцев 2005	9 месяцев 2006	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008
<b>Доходы от зарубежных инвестиций (нетто)</b>	<b>475,0</b>	<b>928,8</b>	<b>2 534,7</b>	<b>2 559,3</b>
Прямые инвестиции за рубежом	-95,6	-132,4	88,2	-13,2
Портфельные инвестиции за рубежом	39,7	87,5	103,4	109,2
Кредиты нерезидентам	212,5	350,2	1 118,3	1 396,8
Депозитные и корреспондентские счета частного сектора в зарубежных банках	28,2	53,3	120,9	153,4
Международные резервы НБК и активы Национального Фонда	290,2	570,3	1 103,9	913,0
<b>Доходы от иностранных инвестиций в Казахстане (нетто)</b>	<b>-3 973,2</b>	<b>-7 068,4</b>	<b>-9 923,5</b>	<b>-14 757,2</b>
Прямые иностранные инвестиции	-3274,6	-5626,2	-7 027,0	-11 477,4
Портфельные иностранные инвестиции	-104,4	-206,4	-290,7	-238,7
Кредиты от нерезидентов	-569,6	-1 156,5	-2 489,9	-2 852,3
Депозитные и корреспондентские счета нерезидентов в казахстанских банках	-24,7	-79,3	-115,8	-188,8
<b>Баланс инвестиционных доходов</b>	<b>-3498,1</b>	<b>-6 139,5</b>	<b>-7 388,8</b>	<b>-12 197,9</b>

Как и в базовом периоде, по итогам 9 месяцев 2008 года распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики сложилось при положительном сальдо по сектору органов денежно-кредитного регулирования и отрицательном сальдо по остальным секторам: государственного управления, банковскому сектору и другим секторам. Доходы резидентов от официальных резервов страны - международных резервов Национального Банка и размещенных в иностранные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) – составили 913 млн.долл., сократившись на 17% в сравнении с базовым периодом (Таблица 13).

Нетто-выплата инвестиционных доходов по банковскому сектору в отчетном периоде составила около 890 млн.долл., сократившись на 13,7% в сравнении с показателем базового периода. Выплаты вознаграждения по привлеченным банковским сектором финансовым инвестициям увеличились за анализируемый период на 7,3%, сложившись в сумме около 2,5 млрд.долл., в том числе почти 189 млн.долл. было выплачено по эмитированным казахстанскими банками долговым ценным бумагам, сумма вознаграждения по депозитам, размещенным нерезидентами в казахстанских банках также составила 189 млн.долл., а на обслуживание долговых обязательств израсходовано 2,3 млрд.долл. Доходы банковского сектора от иностранных активов выросли более значительно – на 23% в сравнении с базовым периодом, превысив в сумме 1,6 млрд.долл., в том числе 1,4 млрд.долл. получено от предоставленных нерезидентам кредитов, 153,4 млн.долл. - в качестве вознаграждения по корреспондентским и депозитным счетам в

иностранных банках, а 65,5 млн.долл. - от активов в долговых ценных бумагах иностранных эмитентов.

Таблица 13

**Распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики**

млн. долл. США

	9 месяцев 2005	9 месяцев 2006	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008
<b>Баланс инвестиционных доходов</b>	<b>-3 498,1</b>	<b>-6 139,5</b>	<b>-7 388,8</b>	<b>-12 197,9</b>
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	290,2	570,3	1 100,0	913,0
Доходы	290,2	570,3	1 103,9	913,0
Расходы	-0,1	0,0	-3,9	0,0
<i>Сектор государственного управления</i>	-62,8	-37,7	-37,8	-31,9
Доходы	1,1	1,1	0,5	0,2
Расходы	-63,9	-38,8	-38,3	-32,1
<i>Банки</i>	-165,5	-661,5	-1 030,4	-889,5
Доходы	274,6	473,3	1 299,5	1 604,8
Расходы	-440,1	-1 134,8	-2 329,9	-2 494,3
<i>Другие сектора</i>	-3 560,0	-6 010,6	-7 420,6	-12 189,5
Нетто-доходы от операций прямого инвестирования за рубежом	-95,6	-133,2	64,1	-24,1
нетто-расходы по операциям прямого инвестирования в Казахстане	-3 274,6	-5 581,9	-7 002,9	-11 466,5
прочие доходы	4,7	17,4	66,7	65,4
прочие расходы	-194,6	-312,9	-548,5	-764,3

Преимущественный вклад в дефицит баланса инвестиционных доходов вносится операциями частного небанковского сектора, связанными с привлечением прямых иностранных инвестиций.

По операциям прямого инвестирования *других секторов* за рубежом нетто-доход в отчетном периоде сложился отрицательным в 24,1 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 130 млн.долл.

Нетто-расходы частного небанковского сектора по прямым инвестициям в Казахстане составили за отчетный период 11,5 млрд. долл., увеличившись на 64,3% в сопоставлении с базовым периодом. Выплаты нерезидентам по акционерному капиталу сложились в сумме 10,4 млрд.долл., на 76% превышая уровень базового периода. При этом наибольшие расходы связаны с выплатой дивидендов прямым иностранным инвесторам, составивших в отчетном периоде 9,4 млрд.долл. в сравнении с 5 млрд. долл. в базовом периоде. Объемы реинвестированных доходов превысили миллиард долларов, увеличившись на 20,8% относительно базового периода. Дивиденды и реинвестиции в основном регистрировались по нефтегазовой отрасли. Начисленное вознаграждение по межфирменным долговым операциям незначительно сократилось и составило в отчетном периоде более 1 млрд.долл.

Баланс доходов нефинансовых предприятий по другим (за исключением прямых инвестиций) операциям сложился с дефицитом в 699 млн.долл. Текущие поступления, которые в сумме в отчетном периоде составили всего 65,4 млн. долл., обеспечиваются доходами пенсионных фондов от портфельных инвестиций и вознаграждения, полученного предприятиями нефинансового сектора по счетам, открытым в зарубежных банках. Возросшие на 39% в сравнении с базовым периодом выплаты нерезидентам осуществлялись в виде вознаграждения по долговым ценным бумагам (32,8 млн. долл.) и по заемному капиталу (714,7 млн. долл.).

### **Текущие трансферты**

За отчетный период более чем в 2 раза сократилось отрицательное сальдо по текущим трансфертам, составившее 699 млн.долл. против 1,6 млрд.долл. в базовом периоде. Трансфертные поступления увеличились на 19,5%, превысив в сумме 812 млн.долл., а трансфертные выплаты уменьшились в полтора раза и составили более 1,5 млрд.долл.

Поступления сектору государственного управления, формируемые в основном налоговыми платежами работающих в Казахстане нерезидентов, сложились в сумме 694 млн.долл., на 27% больше чем в базовом периоде. Трансфертные выплаты государственного сектора, преимущественно представленные членскими взносами в международные организации, составили всего 18,8 млн.долл., в результате положительный дисбаланс текущих трансфертов рассматриваемого сектора экономики увеличился 26,8%.

Сокращение на 37% негативного дисбаланса текущих трансфертов прочих секторов, составившего по итогам отчетного периода около 1,4 млрд.долл., обусловлено динамикой денежных переводов физических лиц, преобладающих в структуре трансфертных поступлений и выплат негосударственного сектора. Поступления прочим секторам уменьшились на 11%, сложившись в сумме 118 млн.долл., в том числе личные переводы составили 97,6 млн.долл. (109,7 млн.долл. в базовом периоде). Трансфертные выплаты негосударственного сектора уменьшились на 35%, составив почти 1,5 млрд.долл., при этом переводы физических лиц отправлены на сумму 1,45 млрд.долл.

В отчетном периоде наблюдалось сокращение личных переводов в обоих направлениях. Денежные переводы физических лиц в Казахстан из стран СНГ выросли на 57% до 38,4 млн.долл., а из стран не СНГ снизились на 30% до 59,2 млн.долл. Переводы физических лиц из Казахстана уменьшились, как в государства СНГ (на 40,6%), так и в остальные страны (на 35%), составив в сумме 274 млн.долл. и 1,2 млрд.долл. соответственно. В страновом распределении денежных переводов за рубеж по-прежнему доминируют Китай (24,5% от суммы переводов за рубеж), Российская Федерация (16,9%), Турция (по 13,9%), США (13,7%) и Германия (8,4%). При этом в отчетном периоде переводы в Россию, США и Германию значительно сократились в сравнении с базовым периодом (Таблица 14).

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

млн. долл. США

	9 месяцев 2006 года		9 месяцев 2007 года		9 месяцев 2008 года	
	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана
<b>Страны СНГ</b>	<b>17,87</b>	<b>247,67</b>	<b>24,44</b>	<b>460,68</b>	<b>38,36</b>	<b>273,64</b>
Армения	0,02	1,81	0,04	2,65	0,02	2,83
Азербайджан	0,19	4,88	0,30	11,44	0,86	7,00
Беларусь	0,05	0,86	0,07	1,98	0,14	1,01
Грузия	0,10	1,86	0,18	3,35	0,41	2,47
Кыргызстан	1,43	1,92	0,86	4,40	1,84	3,32
Молдова	0,02	0,35	0,03	1,09	0,04	0,25
Россия	15,24	227,12	19,23	419,08	22,81	244,54
Таджикистан	0,32	0,20	2,63	0,58	10,24	0,84
Туркменистан	0,01	0,05	0,00	0,17	0,03	0,15
Украина	0,08	7,44	0,08	14,28	0,73	9,56
Узбекистан	0,41	1,19	1,01	1,67	1,24	1,67
<b>Остальные страны</b>	<b>36,65</b>	<b>1118,37</b>	<b>85,23</b>	<b>1812,95</b>	<b>59,21</b>	<b>1176,81</b>
США	0,27	194,06	7,33	300,63	6,22	198,87
Великобритания	3,88	4,64	1,49	15,17	1,73	9,64
Германия	4,92	193,47	3,68	294,54	4,19	121,92
Китай	0,27	273,57	1,13	367,45	0,77	355,37
Франция	0,30	1,33	0,55	5,75	0,18	2,96
Корея	1,54	2,91	1,94	8,30	4,32	7,23
Япония	0,11	46,26	0,09	16,63	0,26	4,53
Турция	0,47	98,26	2,60	193,02	4,16	201,40
Прочие	14,64	303,88	66,42	611,46	37,39	274,88
<b>ВСЕГО</b>	<b>54,53</b>	<b>1366,04</b>	<b>109,67</b>	<b>2273,63</b>	<b>97,57</b>	<b>1450,45</b>

## Счет операций с капиталом

В отчетном периоде сальдо по операциям с капиталом сложилось отрицательным в 17,2 млн. долл. (профицит в 0,7 млн.долл. в базовом периоде).

По основной статье счета операций с капиталом - трансфертам, связанным с миграцией, - также произошла смена положительного сальдо в 2,6 млн.долл. по итогам базового периода на отрицательное в 11 млн.долл. в рассматриваемом периоде.

По данным миграционных служб республики за 9 месяцев 2008 года число лиц, прибывших в Казахстан на постоянное место жительства, превысило количество мигрантов, выехавших из республики. При более существенном сокращении миграционных потоков в Казахстан относительно их сокращения из Казахстана трансфертные поступления, связанные с иммиграцией, оценивались в отчетном периоде в 51 млн. долл. (более 65 млн. долл. в базовом периоде), а вывоз эмигрантами активов составил по оценке 62,1 млн. долл. (62,6 млн. долл. в базовом периоде).

Существенный вклад в негативный дисбаланс операций с капиталом внесен частичным прощением долга казахстанских предприятий иностранными кредиторами, составившим за отчетный период 10,4 млн.долл.

## Финансовый счет

В условиях ограниченного доступа на мировые финансовые рынки чистый отток ресурсов по операциям финансового счета (без учета операций, связанных с изменением резервных активов) составил по итогам 9 месяцев 2008 года около 3,5 млрд. долл. в сопоставлении с чистым поступлением в 7,7 млрд. долл. в базовом периоде. При этом в третьем квартале 2008 года нетто-отток составил всего 0,4 млрд. долл.

Иностранные активы резидентов выросли за отчетный период на 19 млрд. долл., что на 42,3% выше показателя прироста базового периода. Внешние обязательства резидентов увеличились на 11,2 млрд. долл., что в 2 раза меньше аналогичного показателя базового периода (Таблица 15). При росте поступлений в виде прямых инвестиций (7,8 млрд. долл.) снижение прироста внешних обязательств обусловлено, прежде всего, операциями банковского сектора. Так, за отчетный период внешние долговые обязательства банковского сектора снизились на 3,8 млрд. долл. в сравнении с ростом на 13,1 млрд. долл. в базовом периоде.

Таблица 15

### Потоки финансового счета платежного баланса

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

млн. долл. США

	<b>9 месяцев 2005 года</b>	<b>9 месяцев 2006 года</b>	<b>9 месяцев 2007 года</b>	<b>9 месяцев 2008 года</b>
<b>Резервные активы НБК</b>	<b>706,3</b>	<b>-6024,9</b>	<b>1409,6</b>	<b>-4350,1</b>
<b>Другие иностранные активы резидентов</b>	<b>-4772,5</b>	<b>-6814,7</b>	<b>-14757,3</b>	<b>-14643,0</b>
Прямые инвестиции за рубеж	202,9	710,3	-2613,7	-2938,2
Иностранные портфельные инвестиции и деривативы	-1571,2	-3686,6	-3445,1	-5380,7
Другие иностранные активы	-3404,2	-3838,4	-8698,5	-6324,1
<b>Внешние обязательства резидентов</b>	<b>4887,0</b>	<b>15631,8</b>	<b>22469,4</b>	<b>11174,6</b>
Прямые иностранные инвестиции в Казахстане	784,8	3936,7	6107,9	7843,4
Портфельные инвестиции нерезидентов и деривативы	959,8	669,9	1289,3	-573,6
Другие внешние обязательства	3142,4	11025,2	15072,2	3904,8
<b>Баланс финансового счета</b>	<b>820,9</b>	<b>2792,2</b>	<b>9121,7</b>	<b>-7818,5</b>

Рост иностранных активов резидентов обеспечивался, в основном, за счет дальнейшего увеличения иностранных активов Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) и активов небанковского частного сектора. Для банковского сектора было характерно как увеличение активов (в основном в третьем квартале), так и снижение обязательств. В Таблице 16 приведено распределение баланса операций финансового счета, за исключением операций с международными резервами Национального Банка, по секторам экономики.

Нетто-отток ресурсов по операциям *органов денежно-кредитного регулирования и сектора государственного управления* превысил в отчетном периоде 5,6 млрд. долл. (6,2 млрд. долл. в базовом периоде). По операциям банковского сектора чистый отток сложился в 6,2 млрд. долл. против чистого притока в 9,6 млрд. долл. в базовом периоде. Нетто-поступление ресурсов по операциям других секторов в 8,3 млрд. долл. (4,3 млрд. долл. в базовом периоде) было в основном

обеспечено (на 52,6%) операциями прямого инвестирования. Чистый прирост обязательств по финансовым операциям других секторов, не связанным с прямым инвестированием, составил 4,0 млрд. долл. (0,7 млрд. долл. в базовом периоде).

Таблица 16

**Баланс финансового счета в разрезе секторов экономики**  
 ("+" - снижение активов / увеличение обязательств; "-" - увеличение активов / снижение обязательств)

млн. долл. США

	<b>9 месяцев 2005 года</b>	<b>9 месяцев 2006 года</b>	<b>9 месяцев 2007 года</b>	<b>9 месяцев 2008 года</b>
<b>Баланс счета финансовых операций (без учета резервных активов)</b>	<b>114,6</b>	<b>8817,1</b>	<b>7712,1</b>	<b>-3468,4</b>
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-434,8	-2954,9	-5928,3	-5595,3
Активы	-514,1	-3111,1	-4640,4	-5520,5
Обязательства	79,3	156,3	-1287,9	-74,8
<i>Сектор государственного управления</i>	-372,1	-252,3	-228,8	-25,6
Активы	0,0	-213,1	-189,9	-94,3
Обязательства	-372,1	-39,2	-39,0	68,7
<i>Банки</i>	27,0	6872,3	9615,6	-6195,5
Активы	-2855,8	-1876,5	-3513,2	-2386,8
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-12,2	-31,9	-194,0	-347,7
Обязательства	2882,8	8748,7	13128,7	-3808,6
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	11,5	65,6	104,4	860,7
<i>Другие сектора</i>	894,5	5152,0	4253,6	8348,1
Активы	-1809,9	-2951,4	-6816,9	-7263,6
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-192,2	-595,3	-2822,7	-3212,7
Обязательства	2704,4	8103,5	11070,5	15611,7
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	1180,7	5208,5	6406,5	7605,0

**Прямые инвестиции**

Нетто-приток прямых инвестиций за отчетный период составил 4,9 млрд. долл., увеличившись на 40,4% в сопоставлении с базовым периодом. В региональном разрезе баланс прямых инвестиций сложился со странами СНГ отрицательным в 0,46 млрд. долл., а с остальными странами - положительным в 5,4 млрд. долл.

Нетто-отток ресурсов по **прямым инвестициям за рубежом** составил в отчетном периоде 2,9 млрд. долл. (2,6 млрд. долл. в базовом периоде). Требования по акционерному капиталу увеличились на 2,9 млрд. долл. (на 1,7 млрд. долл. в базовом периоде). Вливания в акционерный капитал зарубежных дочерних предприятий обеспечивались казахстанскими предприятиями, осуществляющими *деятельность в области права, бухгалтерского учета и консультаций по вопросам управления*, а также *транспортную деятельность и финансовое посредничество*.

В операциях по прочему неакционерному капиталу преобладали операции, связанные с долговыми обязательствами казахстанских материнских компаний перед нерезидентскими

дочерними филиалами. В отчетном периоде обязательства казахстанских компаний перед зарубежными филиалами снизились на 76,3 млн. долл. (787,1 млн. долл. в базовом периоде).

Нетто-приток иностранных *прямых инвестиций в Казахстан* составил в отчетном периоде 7,8 млрд. долл., увеличившись на 1,7 млрд. долл. в сравнении с чистым притоком базового периода (6,1 млрд. долл.). При этом объем вливаний в акционерный капитал казахстанских предприятий превысил 2,8 млрд. долл., реинвестиции составили 1,1 млрд. долл., активы дочерних казахстанских предприятий в виде требований к материнским компаниям по долговому капиталу выросли на 696,9 млн. долл., а обязательства по долговому капиталу увеличились на 4,7 млрд. долл.

Более 59 % прироста обязательств по прямым инвестициям приходится на рост долговых обязательств. Финансирование, привлеченное в виде займов и кредитов от материнских компаний, увеличилось на 18,6% в сопоставлении с базовым периодом, составив 9,0 млрд. долл., а погашение кредитов и займов выросло на 20,3% и составило 4,3 млрд. долл. В результате рост межфирменной задолженности перед прямыми иностранными инвесторами за отчетный период составил 4,7 млрд. долл. (4,0 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 12,8 млрд. долл. (10,9 млрд. долл. в базовом периоде).

Таблица 17

**Структура валового притока ИПИ по основным видам деятельности**

	9 месяцев 2007 года		9 месяцев 2008 года	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
<b>Всего</b>	<b>10891,2</b>	<b>100,0</b>	<b>12842,4</b>	<b>100,0</b>
<i>в том числе</i>				
Добыча сырой нефти и природного газа	3445,2	31,6	2851,7	22,2
Цветная металлургия	524,7	4,8	56,1	0,4
Строительство	353,8	3,2	354,8	2,8
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	926,7	8,5	595,3	4,6
Добыча металлических руд	184,1	1,7	138,6	1,1
Финансовое посредничество	317,7	2,9	2022,6	15,7
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	4389,2	40,3	5375,0	41,9
Транспорт и связь	161,9	1,5	174,7	1,4
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	7,2	0,1	133,2	1,0
Прочие виды деятельности	580,7	5,3	1140,4	8,9

В структуре валового притока ИПИ по видам экономической деятельности основные вложения прямых инвестиций по-прежнему осуществлялись в деятельность по проведению геологической разведки и изысканий, на которую пришлось 41,9% от суммы валовых поступлений ИПИ (40,3% в базовом периоде), добычу сырой нефти и природного газа – 22,2% (31,6%), а также в финансовое посредничество – 15,7% (2,9%). В целом за отчетный период приток ИПИ в нефтегазовую отрасль республики превысил 8,2 млрд. долл., что на 5% больше чем в базовом периоде (Таблица 17).

В сравнении с базовым периодом сократился объем ИПИ в *цветную металлургию* - в 9,4 раза, в *торговлю, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования* – на 35,8%, в *добычу металлических руд* – на 24,7%. В отчетном периоде существенно возросли вложения в акционерный капитал казахстанских банков – приобретение Kookmin Bank (Южная Корея) крупного пакета акций АО "Банк ЦентрКредит", увеличение акционерами капитала АО «АТФБанк», а также открытие нового банка АО «Шинхан Банк Казахстан». В итоге приток ИПИ в *финансовое посредничество* по сравнению с базовым периодом увеличился в 6,4 раза и составил 2,0 млрд.долл.

Таблица 18

**Структура валового притока ИПИ по основным странам-инвесторам**

Страна	9 месяцев 2007 года		9 месяцев 2008 года	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
<b>ИТОГО</b>	<b>10891,2</b>	<b>100,0</b>	<b>12842,4</b>	<b>100,0</b>
<i>в том числе</i>				
Австрия	144,8	1,3	348,4	2,7
Великобритания	505,1	4,6	781,1	6,1
Виргинские острова (Британские)	1663,2	15,3	814,3	6,3
Германия	116,8	1,1	237,2	1,8
Италия	374,7	3,4	466,6	3,6
Каймановы острова (Британские)	9,3	0,1	976,8	7,6
Канада	267,2	2,5	303,9	2,4
Китай	257,3	2,4	476,6	3,7
Либерия	241,3	2,2	342,3	2,7
Нидерланды	2020,2	18,5	2449,9	19,1
Республика Корея (Южная)	185,8	1,7	688,9	5,4
Российская Федерация	402,7	3,7	638,8	5,0
США	1695,6	15,6	1460,8	11,4
Франция	576,1	5,3	824,2	6,4
Швейцария	513,3	4,7	125,3	1,0
Япония	244,1	2,2	336,4	2,6
Прочие страны	1673,7	15,4	1570,9	12,2

В структуре валового притока иностранных прямых инвестиций по странам в отчетном периоде доминировали Нидерланды (19,1% от валовых поступлений ИПИ), США (11,4%), Каймановы острова (Британские) – 7,6%, Франция (6,4%) и Великобритания (6,1%). В сравнении с базовым периодом более чем в 2 раза снизился объем ИПИ из Виргинских (Британских) островов. Валовые поступления ИПИ из стран СНГ увеличились на 61,5%, составив в сумме 668,4 млн. долл. (Таблица 18).

## Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты

Нетто-отток по операциям портфельного инвестирования составил в отчетном периоде 6,1 млрд. долл. в сравнении с нетто-оттоком в 1,8 млрд. долл. в базовом периоде, при этом активы резидентов в нерезидентских ценных бумагах выросли на 5,1 млрд. долл., обязательства резидентов перед иностранными портфельными инвесторами снизились на 1,0 млрд. долл.

Таблица 19

### Операции с иностранными портфельными инвестициями в разрезе секторов экономики

млн.долл. США

	<u>9 месяцев</u> <u>2005</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2006</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2007</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2008</u>
<b>Активы</b>	<b>-1432,4</b>	<b>-3625,7</b>	<b>-2892,8</b>	<b>-5072,8</b>
<i>Сектор государственного управления</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-346,9	-3151,7	-4568,9	-4638,3
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-229,0	-1517,5	-1058,0	787,9
Долговые ценные бумаги	-117,9	-1634,2	-3510,9	-5426,2
<i>Банки</i>	-839,9	344,1	1250,0	365,6
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,0	0,0	0,1	-3,4
Долговые ценные бумаги	-839,9	344,1	1249,8	369,0
<i>Другие сектора</i>	-245,6	-818,1	426,1	-800,1
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-7,2	-78,9	-328,3	-628,6
Долговые ценные бумаги	-238,4	-739,2	754,4	-171,5
<b>Обязательства</b>	<b>926,4</b>	<b>559,5</b>	<b>1065,2</b>	<b>-1036,4</b>
<i>Сектор государственного управления</i>	-42,7	-10,6	44,5	37,7
Долговые ценные бумаги	-42,7	-10,6	44,5	37,7
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	127,5	77,7	-1286,2	-73,4
<i>Банки</i>	752,7	813,0	1405,8	-792,0
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	19,1	9,0	765,4	-929,7
Долговые ценные бумаги	733,6	803,9	640,4	137,6
<i>Другие сектора</i>	89,0	-320,5	901,0	-208,7
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	1,7	-241,0	349,7	-212,0
Долговые ценные бумаги	87,3	-79,5	551,3	3,4
<b>Баланс портфельных инвестиций</b>	<b>-505,9</b>	<b>-3066,2</b>	<b>-1827,6</b>	<b>-6109,3</b>

Рост иностранных активов резидентов в портфельных инвестициях, преимущественно, обеспечивался операциями с активами НФРК. За отчетный период стоимость активов НФРК в иностранных портфельных инвестициях выросла, как и в базовом периоде, на 4,6 млрд. долл.

Портфельные активы банковского сектора в виде нерезидентских облигаций сократились за отчетный период на 0,37 млрд. долл. Основной объем операций по ним пришелся на государственные ценные бумаги Германии и Казначейства США.

Операции других секторов проводились, главным образом, с ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале – на сумму 628,6 млн. долл. были приобретены акции иностранных компаний, преимущественно крупных предприятий нефтегазового сектора Российской Федерации. В сумме портфельные активы других секторов выросли на 0,8 млрд. долл.

Изменение обязательств резидентов по портфельным инвестициям было обеспечено в основном операциями нерезидентов с ценными бумагами внутреннего рынка. В отчетном периоде нерезиденты покупали облигации банков и предприятий, также казначейские обязательства Министерства финансов. Нетто-покупка облигаций казахстанских банков нерезидентами за отчетный период составила 137,6 млн. долл., основная доля продаж внутренних облигаций за отчетный период производилась с облигациями АО «БТА Банк». Погашение в третьем квартале текущего года облигаций АО «Астана-Финанс» обусловило нетто-увеличение обязательств предприятий небанковского сектора перед нерезидентами за отчетный период всего на 3,4 млн. долл. Обязательства банков и предприятий по ценным бумагам, обеспечивающим участие в капитале, снизились на 929,7 млн. долл. и 212,0 млн. долл. соответственно. Основной объем операций пришелся на покупку резидентами у нерезидентов депозитарных расписок АО «Казкоммерцбанк» и АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз».

По результатам операций на вторичном рынке за отчетный период обязательства Национального Банка по краткосрочным нотам снизились на 73,4 млн. долл. (снижение на 1,3 млрд. долл. в базовом периоде). Увеличение обязательств по долговым ценным бумагам сектора государственного управления отражает результаты операций с суверенными евробондами – за отчетный период чистая покупка нерезидентами евробондов, эмитированных Министерством финансов, составила 37,7 млн. долл.

Нетто-приток ресурсов по операциям с производными финансовыми инструментами в 155 млн. долл. был обусловлен увеличением обязательств на 462,8 млн. долл. (224 млн. долл. в базовом периоде) при увеличении активов с производными финансовыми инструментами на 307,8 млн. долл. Операции с деривативами осуществлялись как банками, так и предприятиями небанковского сектора.

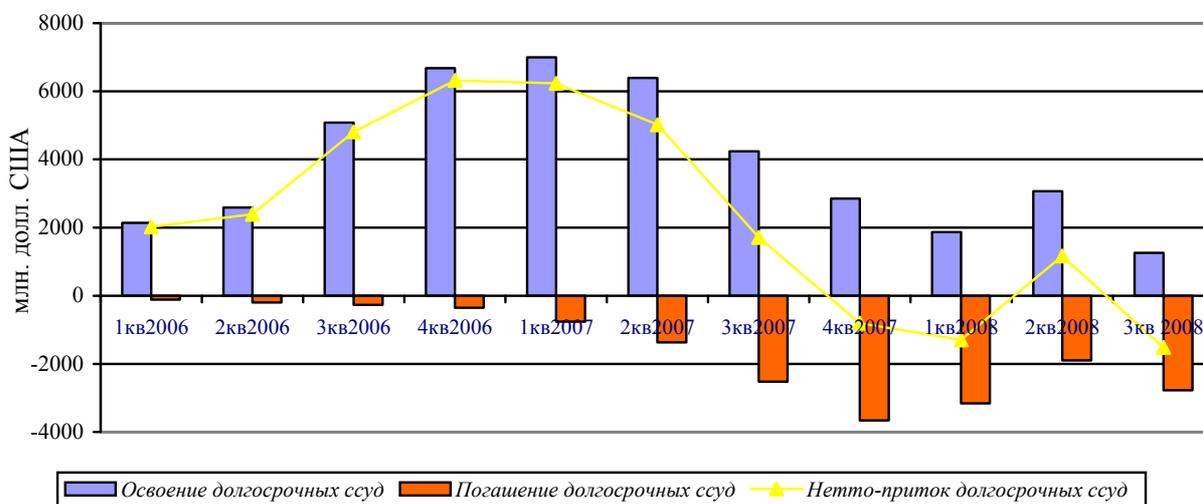
### **Другие инвестиции**

Наиболее существенно изменение условий на финансовых рынках проявляется на потоках капитала, классифицируемых как *Другие инвестиции*.

Чистый отток капитала по регистрируемым по статье *Другие инвестиции* операциям составил в отчетном периоде 2,4 млрд. долл. (чистый приток в 6,4 млрд. долл. в базовом периоде). Иностраные активы резидентов выросли на 6,3 млрд. долл. (8,7 млрд. долл. в базовом периоде), а прирост обязательств составил 3,9 млрд. долл. в сравнении с приростом почти в 15,1 млрд. долл. в базовом периоде.

Высокие показатели роста обязательств в базовом периоде 2007 года в основном обеспечивались за счет долгосрочных займов банковского сектора. В отчетном периоде новое финансирование, привлеченное казахстанскими банками в виде долгосрочных займов, составило 6,2 млрд. долл., почти вдвое сократившись относительно базового периода (17,6 млрд. долл. за 9 месяцев 2007 года). При этом погашение основного долга по долгосрочным обязательствам в отчетном периоде превысило 7,8 млрд. долл., что в итоге привело к снижению обязательств банков по долгосрочным ссудам от нерезидентов на 1,6 млрд. долл. в сравнении с ростом на 13 млрд. долл. в базовом периоде (Диаграмма 3). Чистое погашение обязательств банков по краткосрочным ссудам и займам от нерезидентов составило 1,8 млрд. долл. (1,4 млрд. в базовом периоде).

**Диаграмма 3. Освоение и погашение долгосрочных ссуд банковским сектором**



В целом за отчетный период чистое погашение ресурсов по привлеченным банками ссудам и займам (долго- и краткосрочным) составило около 3,5 млрд. долл. в сопоставлении с нетто-притоком в 11,6 млрд. в базовом периоде.

Внешние обязательства государственного сектора за отчетный период увеличились на 31 млн. долл. в сравнении со снижением уровня правительственного долга на 83,5 млн. долл. в базовом периоде.

В последние годы динамика привлекаемого *Другими секторами* финансирования демонстрирует устойчивый рост. Рост внешних обязательств нефинансовых предприятий перед неаффилированными кредиторами составил 8,2 млрд. долл. (3,8 в базовом периоде), в основном за счет увеличения долгосрочных (более 1 года) обязательств на 6,3 млрд. долл. (Таблица 20). В основном эти займы привлекались предприятиями нефтегазового сектора и инфраструктурными предприятиями, включая национальные компании.

Таблица 20

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

млн. долл. США

	<u>9 месяцев</u> <u>2005</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2006</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2007</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2008</u>
<b>Средне- и долгосрочные инвестиции</b>	<b>1472,1</b>	<b>10825,1</b>	<b>15911,7</b>	<b>4633,0</b>
<b>Сектор государственного управления</b>	-329,3	-28,6	-83,5	31,0
Займы	-329,3	-28,6	-83,5	31,0
Другие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Органы денежно-кредитного регулирования</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
Займы	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Банки</b>	562,7	9222,8	12963,2	-1649,5
Займы	562,7	9222,8	12963,2	-1649,5
<b>Другие сектора</b>	1238,7	1630,9	3032,0	6251,5
Торговые кредиты	262,0	57,7	263,7	91,5
Займы	976,7	1573,2	2768,3	6160,0
<b>Краткосрочные инвестиции</b>	<b>1670,3</b>	<b>200,1</b>	<b>-839,5</b>	<b>-728,2</b>
<b>Органы денежно-кредитного регулирования</b>	-15,0	-0,4	-1,7	-0,3
Валюта и депозиты	-0,1	-0,7	-0,8	-0,1
Другие обязательства	-14,9	0,3	-0,9	-0,2
<b>Банки</b>	1551,4	-1392,7	-1570,1	-2654,8
Займы	1331,4	-1316,2	-1383,5	-1806,3
Валюта и депозиты	250,1	-108,2	-176,1	-824,9
Другие обязательства	-30,0	31,8	-10,5	-23,6
<b>Другие сектора</b>	133,9	1593,2	732,3	1926,8
Торговые кредиты	79,6	1006,2	735,3	941,6
Займы	77,1	631,7	-15,8	1009,4
Другие обязательства	-22,9	-44,7	12,9	-24,1
<b>Прирост обязательств, всего</b>	<b>3142,4</b>	<b>11025,2</b>	<b>15072,2</b>	<b>3904,8</b>

Рост иностранных активов резидентов, главным образом, обеспечивался операциями банковского сектора и сектора нефинансовых предприятий. (Таблица 21).

Основной прирост активов *других секторов* обеспечивался за счет предоставления торговых кредитов нерезидентам и ростом активов на зарубежных счетах. За отчетный период нетто-увеличение требований в виде торговых кредитов нерезидентам составило 2,0 млрд. долл. (2,3 млрд. долл. в базовом периоде), в том числе за счет краткосрочных торговых кредитов более чем на 1,9 млрд. долл. В сумме за отчетный период краткосрочные иностранные активы *других секторов*, отражаемые в статье «Другие инвестиции», выросли на 2,9 млрд. долл., а долгосрочные – на 0,13 млрд.долл. Рост иностранных активов *других секторов* в виде средств, размещенных на счетах в иностранных банках, составил в отчетном периоде 0,9 млрд.долл. в сравнении с ростом в 1,2 млрд. долл. в базовом периоде. В целом иностранные активы *других секторов* за отчетный период выросли на 3,1 млрд. долл. в сопоставлении с 4,4 млрд. долл. в базовом периоде.

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

млн. долл. США

	<u>9 месяцев</u> <u>2005</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2006</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2007</u>	<u>9 месяцев</u> <u>2008</u>
<b>Сектор государственного управления</b>	<b>0,0</b>	<b>-213,1</b>	<b>-189,9</b>	<b>-94,3</b>
Займы	0,0	0,9	0,9	0,9
Валюта и депозиты	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие активы	0,0	-214,0	-190,8	-95,2
<b>Органы денежно-кредитного регулирования</b>	<b>-143,2</b>	<b>35,0</b>	<b>-64,7</b>	<b>-862,6</b>
Займы	0,0	0,0	0,0	0,0
Валюта и депозиты	-110,3	-11,8	-100,0	-862,6
Другие активы	-32,9	46,8	35,3	0,0
<b>Банки</b>	<b>-1998,8</b>	<b>-2135,5</b>	<b>-4025,4</b>	<b>-2296,3</b>
Займы	-450,9	-2319,9	-4055,2	-1696,7
Валюта и депозиты	-1582,1	344,7	90,8	-504,8
Другие активы	34,2	-160,3	-61,0	-94,7
<b>Другие сектора</b>	<b>-1262,2</b>	<b>-1524,8</b>	<b>-4418,5</b>	<b>-3071,0</b>
Торговые кредиты	-1534,7	-1611,4	-2337,9	-1974,1
Займы	-164,7	-200,7	-819,7	-202,6
Валюта и депозиты	448,2	231,9	-1225,2	-885,6
Другие активы	-11,0	55,4	-35,7	-8,7
<b>Изменение активов, всего</b>	<b>-3404,2</b>	<b>-3838,4</b>	<b>-8698,5</b>	<b>-6324,1</b>

В условиях ограниченного доступа к новому финансированию кредиты банков нерезидентам выросли в отчетном периоде менее чем на 1,7 млрд. долл. в сопоставлении с их ростом на 4,1 млрд. долл. в базовом периоде. Увеличение в отчетном периоде активов банков в виде средств, размещенных на корреспондентских и депозитных счетах за рубежом, на 0,5 млрд. долл. было обусловлено операциями в третьем квартале прошлого года, по результатам которых прирост активов за квартал составил 1,6 млрд. долл. В целом, увеличение иностранных активов банков, отражаемое по статье «Другие инвестиции», составило 2,3 млрд. долл.

Рост иностранных активов государственного сектора обеспечен увеличением активов НФРК на текущих счетах в иностранных банках (на 863 млн. долл.) и вкладом Республики Казахстан в уставный капитал учрежденного совместно с Российской Федерацией Евразийского банка развития (95 млн. долл.).

### Резервные активы

Нетто-покупки иностранной валюты на Казахстанской фондовой бирже, составившие в отчетном периоде 5,6 млрд. долл., стали основным источником пополнения международных резервов Национального Банка.

В результате проведенных операций международные резервы Национального Банка за отчетный период выросли на 4,3 млрд. долл. Нетто-покупки иностранной валюты в течение отчетного периода осуществлялись не только на Казахстанской фондовой бирже (KASE), но и на внебиржевом рынке. Из средств международных резервов также осуществлялись выплаты по

внешнему долгу Правительства Республики Казахстан (90,1 млн. долл.) и продажа средств Национальному Фонду (2327,3 млн. 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 30 сентября 2008 года валовые золотовалютные резервы оценивались в 21,95 млрд. долл., что обеспечивало финансирование 5,3 месяцев импорта товаров и услуг.

### **Динамика реального эффективного обменного курса**

За январь-сентябрь 2008 года курс тенге укрепился к доллару США и подешевел по отношению к евро и российскому рублю. В среднем за отчетный период номинальный курс тенге к доллару США составил 120,34 KZT/USD (123,14 KZT/USD в базовом периоде), к евро - 183,18 KZT/EUR (165,36 KZT/EUR), к российскому рублю – 5,01 KZT/RUB (4,76 KZT/RUB). При этом на конец сентября 2008 года курс тенге к евро составил уже 171,96 KZT/EUR, а к российскому рублю 4,73 KZT/RUB.

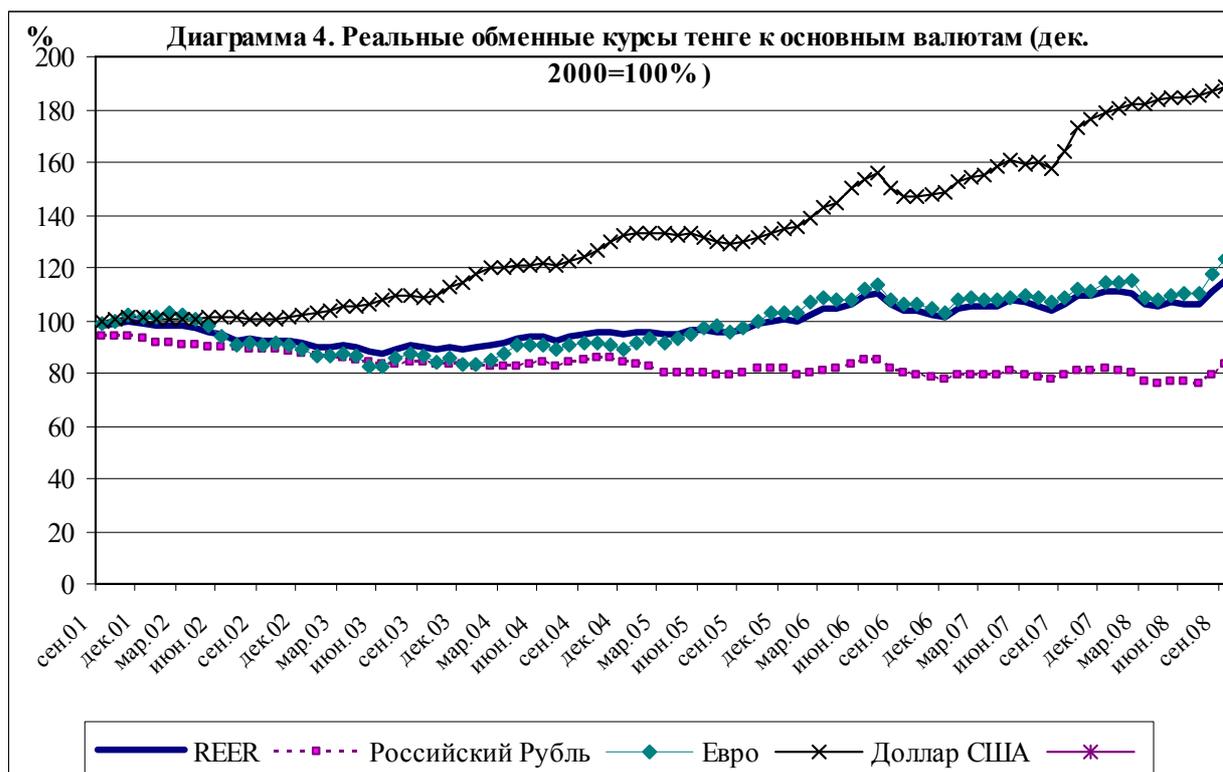
Номинальная ревальвация тенге по отношению к доллару США и его постепенное укрепление к евро и российскому рублю ускорили темпы удорожания тенге в терминах реального эффективного обменного курса (РЭОК)<sup>3</sup>. Рассчитанный на конец сентября 2008 года индекс РЭОК был на 3,5% выше, чем в декабре 2007 года, что полностью было обусловлено динамикой курса тенге по отношению к группе валют основных торговых партнеров. За январь-сентябрь 2008 года тенге по отношению к группе валют стран СНГ девальвировал в реальном выражении на 0,1%, а к группам валют остальных стран – укрепился на 5,0% (Диаграмма 4).

На конец сентября 2008 года индекс РЭОК был выше уровня декабря 2000 года, принятого в качестве базового уровня конкурентоспособности, на 15,2%. Индексы РЭОК, рассчитанные на основе удельных весов стран-торговых партнеров без учета торговли нефтью<sup>4</sup>, также показывают превышение базового уровня конкурентоспособности – на 10,3% на конец отчетного периода.

---

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.



Преобладание в структуре внешней торговли Казахстана сырьевых товаров, динамика товарооборота которых обуславливается конъюнктурой мировых товарных рынков, в значительной степени ограничивает потенциал негативного влияния укрепления тенге на результаты торговых операций. Наиболее чувствительные к относительному изменению валютного курса потребительские товары занимают небольшую долю в торговом обороте республики (менее 20% импорта по итогам отчетного периода). В то же время потребительский импорт, крупным поставщиком которого является Российская Федерация, может получить дополнительный существенный стимул для роста за счет усиления тенденции к удешевлению российского рубля относительно тенге.

## МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН на 30 сентября 2008 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 9 месяцев 2008 года и на 30 сентября 2008 года.

**Международная инвестиционная позиция (МИП) Казахстана** улучшается в течение 9 месяцев 2008 года (после практически непрерывного ухудшения в течение 2001-2007 годов) и на 30 сентября 2008 года сформировалась на уровне (-)32,6 млрд.долл. США (далее – млрд.долл.) (см. Диаграмму 1).



Отрицательное значение МИП Казахстана по долговым инструментам<sup>1</sup> характеризует страну как «чистого должника». Чистый внешний долг Казахстана<sup>2</sup>, представляющий собой МИП по долговым инструментам с противоположным знаком, уменьшился за 9 месяцев 2008 года на 7,9 млрд.долл., в т.ч. на 1,2 млрд.долл. за 3 квартал. На 30 сентября 2008 года чистый внешний долг страны составил 18,6 млрд.долл., что составляет 1182 долларов США на душу населения; 14% от ВВП; 25% от экспорта товаров и нефакторных услуг.

<sup>1</sup> К долговым инструментам относятся ссуды, торговые кредиты, долговые ценные бумаги, депозиты и прочие долговые инструменты. К долговым инструментам не относятся инструменты, обеспечивающие участие в капитале, производные финансовые инструменты, монетарное золото и СПЗ.

<sup>2</sup> О валовом внешнем долге см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».

Улучшение (увеличение) МИП Казахстана в течение 9 месяцев 2008 года связано с более значительным приростом внешних активов страны, по сравнению с ее обязательствами<sup>3</sup>. При этом мировой кризис ознаменовался существенными колебаниями стоимости финансовых инструментов, входящих в состав внешних активов и обязательств. Если в первом квартале 2008 года наблюдался рост цен ценных бумаг нерезидентов, находящихся в портфеле резидентов, то во втором и третьем кварталах наблюдалось их снижение. Соответственно, стоимостные изменения в первом квартале 2008 года способствовали росту внешних активов Казахстана, а во втором и третьем кварталах – их уменьшению (см. Таблицу 1).

В 3 квартале 2008 года наблюдалось обесценение ценных бумаг казахстанских банков и предприятий. В результате стоимостные изменения значительно сократили внешние обязательства Казахстана.

**Таблица 1. МИП Казахстана по операционным и неоперационным изменениям**

млрд.долл.

		МИП на 31.12. 07г.	Изменение МИП за 1 кв. 2008 г			МИП на 31.03. 08г.	Изменение МИП за 2 кв. 2008 г			МИП на 31.06. 08г.	Изменение МИП за 3 кв. 2008 г			МИП на 31.09. 08г.
			опе рац ион ные	сто имо стн ые	про чие		опе рац ион ные	сто имо стн ые	про чие		опе рац ион ные	сто имо стн ые	про чие	
Внешние активы РК	(1)	77,4	5,20	1,3	0,1	84,0	7,0	-0,4	0,0	90,6	6,8	-1,0	0,1	96,5
Внешние обязательства РК	(2)	120,9	2,5	0,9	0,6	124,9	3,4	0,1	-0,1	128,4	5,2	-4,3	-0,1	129,1
МИП РК	(3=1-2)	-43,5	2,7	0,4	-0,5	-40,9	3,5	-0,5	0,1	-37,8	1,6	3,3	0,3	-32,6
в т.ч. по долговым инструментам	(4)	-26,5	2,8	0,2	-0,1	-23,6	4,3	-0,4	-0,1	-19,8	0,8	0,3	0,0	-18,6
<b>Чистый внешний долг РК</b>	(5=-4)	<b>26,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>23,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>	<b>19,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,0</b>	<b>18,6</b>

Структура МИП по типам инвестиций характеризует соотношение внешних активов и обязательств страны по степени связанности сторон трансграничных операций и функциональным особенностям инвестирования. Отрицательное значение прямых инвестиций<sup>4</sup> означает превышение прямых инвестиций нерезидентов в Казахстан над прямыми инвестициями резидентов за границу (см. Таблицу 2).

Положительное значение (т.е. превышение активов над обязательствами) наблюдается по портфельным инвестициям (главным образом за счет средств Национального Фонда Казахстана) и по резервным активам Национального Банка.

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

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

<sup>4</sup> Категория прямых инвестиций включает в себя инструменты, обеспечивающие участие в капитале 10% и более, а также долговые инструменты по операциям между прямым инвестором и объектом прямого инвестирования.

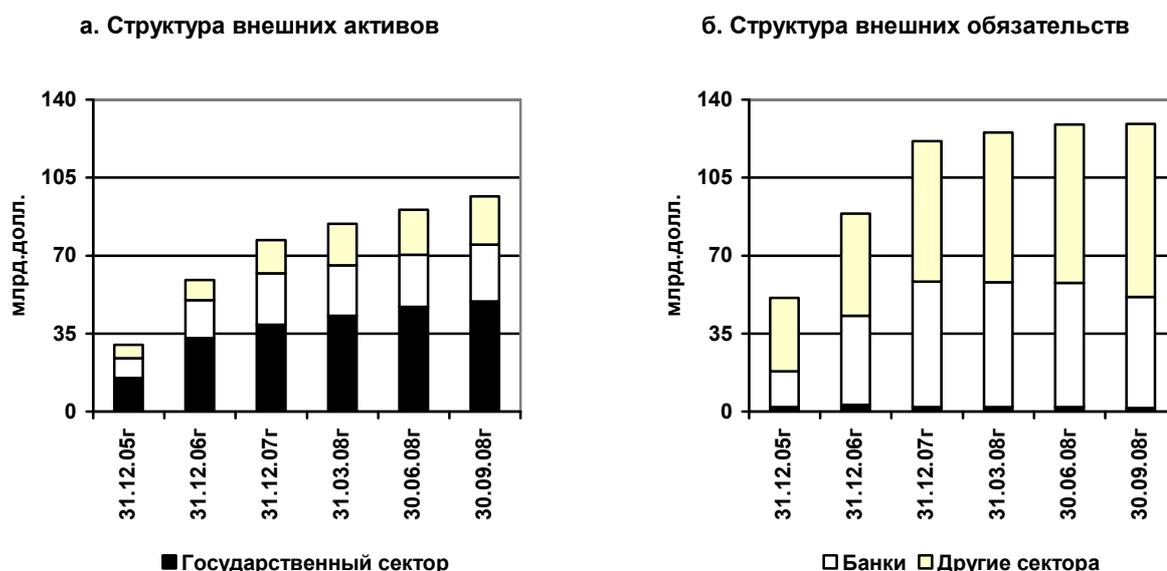
**Таблица 2. МИП Казахстана по типам инвестиций**

		млрд.долл.					
		На	На	На	На	На	На
		31.12.05г.	31.12.06г.	31.12.07г.	31.03.08г.	30.06.08г.	30.09.08г.
Прямые инвестиции	(1)	-26,7	-33,9	-41,3	-43,1	-45,2	-46,3
Портфельные инвестиции	(2)	8,2	9,0	10,5	12,4	15,4	20,0
Производные финансовые инструменты	(3)	0,1	0,2	0,6	0,8	0,6	0,3
Другие инвестиции	(4)	-8,9	-23,4	-30,9	-30,2	-29,7	-28,6
Резервные активы	(5)	7,1	19,1	17,6	19,3	21,1	22,0
МИП РК	(6=1+2+3+4+5)	-20,3	-29,0	-43,5	-40,9	-37,8	-32,6

В страновой структуре МИП на 30 сентября 2008 года положительная инвестиционная позиция (превышение активов над обязательствами) сложилась по отношению к США, Швейцарии, России и другим странам СНГ, Кипру, Люксембургу, Италии, Австралии, а отрицательная инвестиционная позиция (превышение обязательств над активами) – по отношению к Нидерландам, Великобритании, Австрии, Франции, Южной Корее, Китаю, Британским Виргинским островам, Каймановым островам (см. Приложение II).

В структуре МИП по секторам экономики Казахстана в динамике более половины внешних активов страны приходится на активы Государственного сектора, состоящего из Правительства РК и Национального Банка (см. Диаграмма 2). Структура же внешних обязательств страны в течение 9 месяцев 2008 года изменилась в сторону сокращения доли сектора Банки, состоящего из банков второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана» (до 39%), и роста доли Других секторов (до 60%).

**Диаграмма 2. Структура внешних активов/обязательств Казахстана по секторам экономики страны**



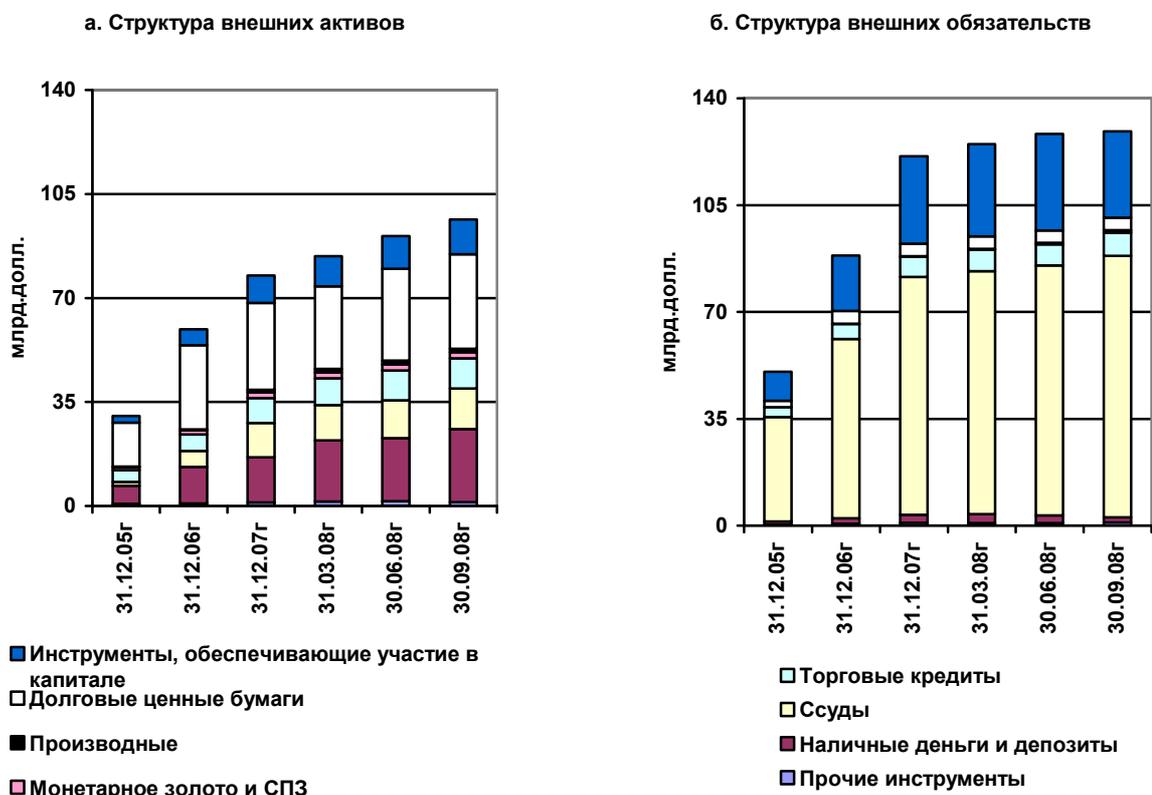
В целом по-прежнему государственный сектор характеризуется с позиции «чистого кредитора», а сектор Банки и Другие сектора – с позиций «чистого должника» (см. Таблицу 3). При этом чистый внешний долг Банков за 9 месяцев 2008 года уменьшился на 6,1 млрд.долл. (в т.ч. на 5,5 млрд.долл. за 3 квартал), а Других секторов – увеличился на 9,1 млрд. долл. (в т.ч. на 7,0 млрд.долл. за 3 квартал).

Таблица 3. МИП Казахстана по секторам экономики страны

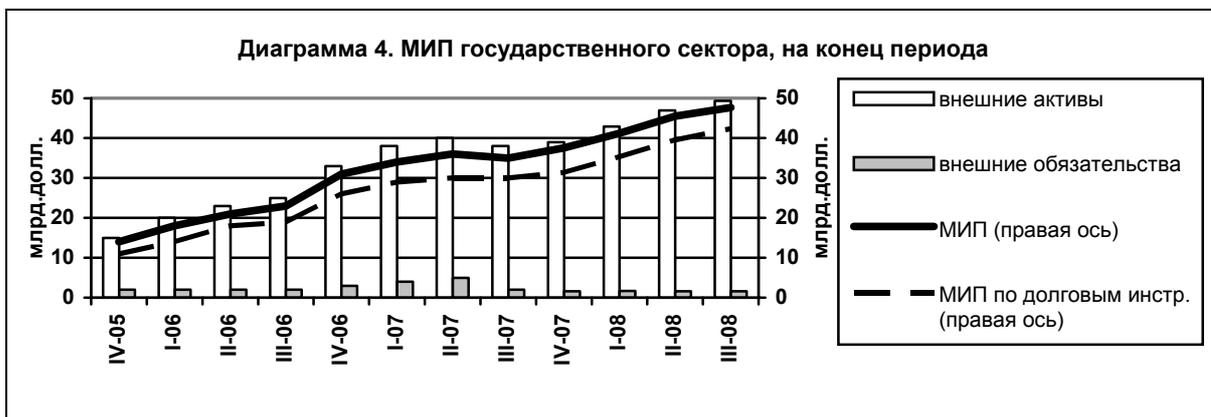
		млрд.долл.					
		На	На	На	На	На	На
		31.12.05г.	31.12.06г.	31.12.07г.	31.03.08г.	30.06.08г.	30.09.08г.
МИП Государственного сектора	(1)	13,6	30,9	37,5	41,2	45,5	47,7
в т.ч. по долговым инструментам	(2)	11,2	26,3	31,4	35,3	39,5	42,3
МИП сектора Банки	(3)	-7,3	-22,9	-33,2	-33,4	-32,4	-24,4
в т.ч. по долговым инструментам	(4)	-6,6	-16,5	-24,1	-23,9	-23,4	-18,0
<b>Чистый внешний долг сектора Банки</b>	<b>(5=-4)</b>	<b>6,6</b>	<b>16,5</b>	<b>24,1</b>	<b>23,9</b>	<b>23,4</b>	<b>18,0</b>
МИП Других секторов	(6)	-26,6	-36,9	-47,8	-48,7	-50,9	-55,9
в т.ч. по долговым инструментам	(7)	-18,6	-27,4	-33,8	-35,1	-35,9	-42,9
<b>Чистый внешний долг Других секторов</b>	<b>(8=-7)</b>	<b>18,6</b>	<b>27,4</b>	<b>33,8</b>	<b>35,1</b>	<b>35,9</b>	<b>42,9</b>
МИП РК	(9=1+3+6)	-20,3	-29,0	-43,5	-40,9	-37,8	-32,6
в т.ч. по долговым инструментам	(10)	-14,1	-17,6	-26,5	-23,6	-19,8	-18,6
<b>Чистый внешний долг РК</b>	<b>(11=-10)</b>	<b>14,1</b>	<b>17,6</b>	<b>26,5</b>	<b>23,6</b>	<b>19,8</b>	<b>18,6</b>

Структура МИП по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 3. Отметим, что высоколиквидные внешние активы страны (включающие в себя резервные активы Национального Банка, активы Национального Фонда Казахстана, долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле резидентов и счета резидентов в иностранных банках) составляют на 30 сентября 61,8 млрд.долл. (64% внешних активов страны) и покрывают 62% внешних обязательств страны по долговым инструментам.

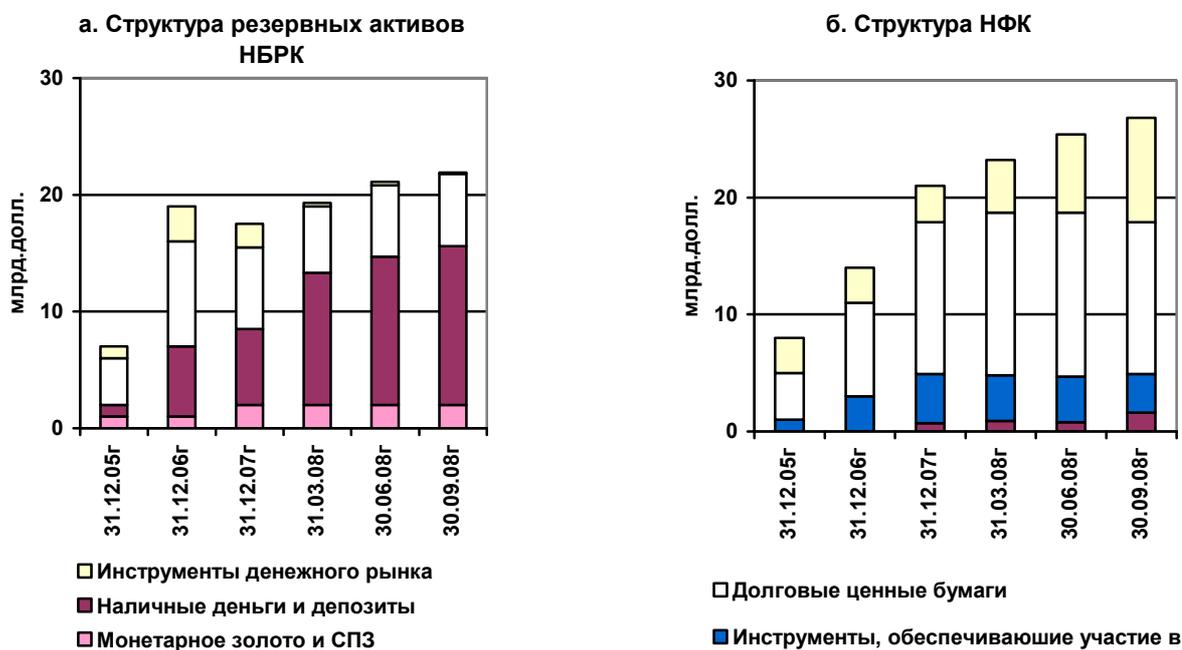
Диаграмма 3. Структура внешних активов/обязательств Казахстана по видам финансовых инструментов



Инвестиционная позиция государственного сектора улучшилась за 9 месяцев 2008 года на 10,2 млрд.долл., в т.ч. на 2,3 млрд.долл. за 3 квартал (см. Диаграмму 4), вследствие роста резервных активов Национального Банка (на 4,3 и 0,8 млрд.долл., соответственно) и Национального Фонда Казахстана (на 5,9 и 1,5 млрд.долл., соответственно). Структура последних по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 5.



**Диаграмма 5. Структура резервных активов НБРК и активов НФК по видам финансовых инструментов**



Обязательства государственного сектора, состоящие главным образом из внешних займов Правительства Казахстана и краткосрочных нот Национального Банка, находящихся на руках у нерезидентов, выросли за 3 квартал 2008 года на 66 млн.долл. В результате – прирост внешних обязательств государственного сектора за 9 месяцев 2008 года составил 41 млн.долл.

### Инвестиционная позиция сектора Банки

Инвестиционная позиция сектора Банки улучшилась (увеличилась) за 9 месяцев 2008 года на 8,8 млрд.долл, в т.ч. на 8,0 млрд.долл. за 3 квартал (см. Диаграмму 6). Чистый внешний долг Банков сократился за 9 месяцев 2008 года на 6,1 млрд.долл, в т.ч. на 5,5 млрд.долл. за 3 квартал, и на 30 сентября составил 18,0 млрд.долл.



Структура инвестиционной позиции Банков по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 7. Следует отметить существенное в 3 квартале 2008 года уменьшение внешних обязательств Банков (на 5,9 млрд.долл.) вследствие проводимой политики по сокращению внешнего долга Банков и значительного падения цен ценных бумаг Банков (см. Диаграмму 8). Так, стоимостные изменения, вызванные падением цен акций Банков, составили (-)364 млн.долл. по прямым инвестициям нерезидентов в Банки и (-)2,2 млрд.долл. по портфельным, а стоимостные изменения, вызванные падением цен облигаций Банков, составили (-)106 млн.долл.

**Диаграмма 7. Структура внешних активов/обязательств Банков по видам финансовых инструментов**

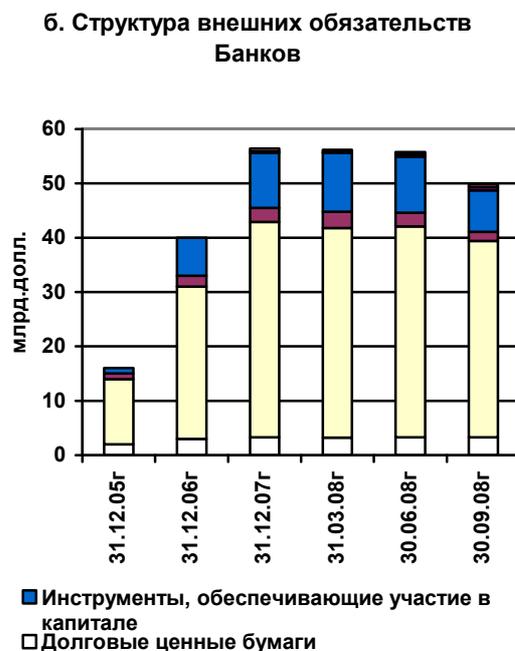
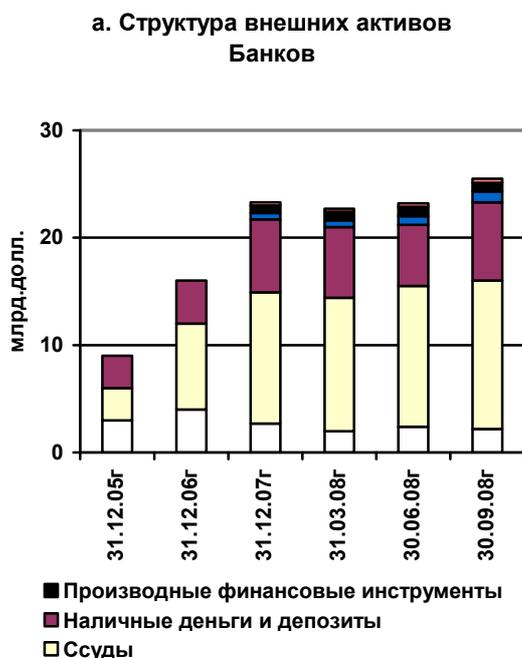
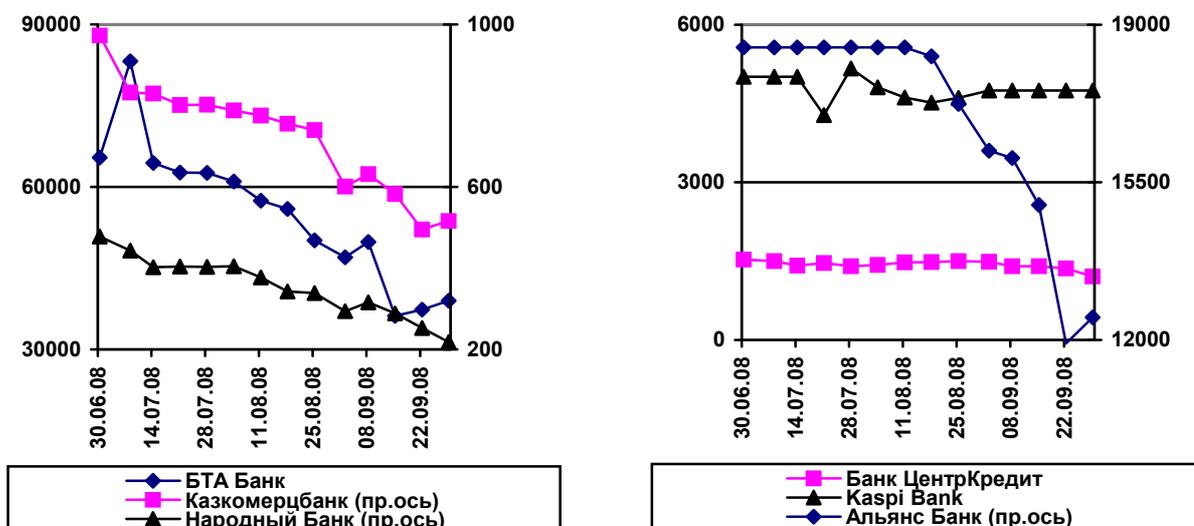


Диаграмма 8. Динамика цен акций банков<sup>5</sup>, тенге/1 акцию



Внешние активы Банков выросли за 9 месяцев 2008 года на 2,4 млрд.долл., в т.ч. на 2,1 млрд.долл. за 3 квартал, составив на 30 сентября 25,5 млрд.долл. (26% внешних активов Казахстана). Прирост наблюдался по всем видам финансовых инструментов кроме долговых ценных бумаг нерезидентов в портфеле Банков (сократившихся на 0,5 млрд.долл. за 9 месяцев 2008 года, в т.ч. на 0,2 млрд.долл. за 3 квартал). Наибольший прирост в 3 квартале приходится на статью «валюта и депозиты»: 1,5 млрд.долл. В результате на счетах в иностранных банках на 30 сентября 2008 года размещено на 6,6 млрд.долл., из которых 73% приходится на краткосрочные вклады (главным образом на 1 ночь и до 1 месяца). Возможно, такое «накопление» средств связано с предстоящими (в т.ч. досрочными) выплатами по внешним обязательствам Банков и крупными поступлениями по заимствованиям клиентов-резидентов в 3 квартале.

### Инвестиционная позиция Других секторов

Инвестиционная позиция Других секторов ухудшилась за 9 месяцев 2008 года на 8,1 млрд.долл, в т.ч. на 5,0 млрд.долл. за 3 квартал (см. Диаграмму 9). Чистый внешний долг Других секторов вырос за 9 месяцев 2008 года на 9,1 млрд.долл, в т.ч. на 7,0 млрд.долл. за 3 квартал, и на 30 сентября составил 42,9 млрд.долл.

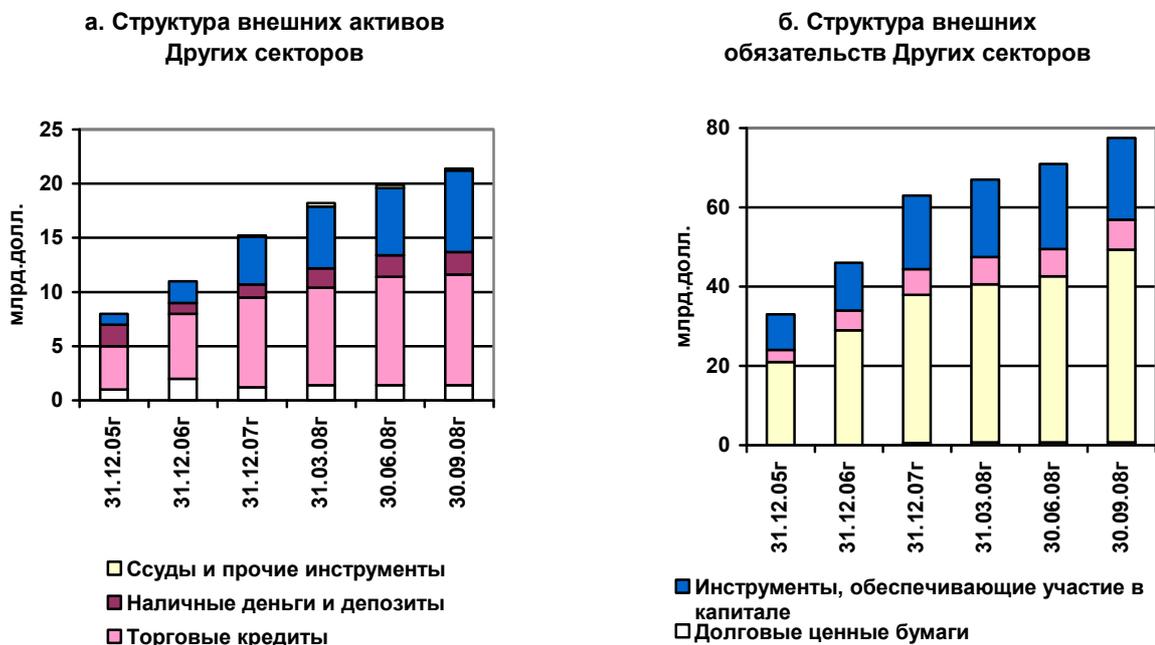


<sup>5</sup> Источник информации: вэб-сайт KASE

Структура инвестиционной позиции Других секторов по видам финансовых инструментов в динамике представлена на Диаграмме 10. Следует отметить, что уменьшение внешних обязательств наблюдалось только по инструментам, обеспечивающим участие нерезидентов в казахстанском капитале, который связан с падением цен акций/долей участия казахстанских предприятий (в первую очередь – акций АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»). В результате стоимостные изменения, вызванные падением цен акций/долей участия Других секторов, составили (-)1,1 млрд.долл.

Также следует отметить, что рост внешних обязательств Других секторов по ссудам связан отчасти с привлечением внешних займов с целью рефинансирования займов, полученных от казахстанских Банков.

**Диаграмма 10. Структура внешних активов/обязательств Других секторов по видам финансовых инструментов**



Внешние активы Других секторов выросли за 9 месяцев 2008 года на 6,5 млрд.долл., в т.ч. на 1,5 млрд.долл. за 3 квартал, составив на 30 сентября 21,7 млрд.долл. (22% внешних активов Казахстана). Прирост наблюдался по всем видам финансовых инструментов, наибольший – по прямым инвестициям за границу: на 1,4 млрд.долл. за 3 квартал 2008 года. Следует отметить, что, несмотря на снижение цен ценных бумаг нерезидентов (а может быть благодаря снижению) портфель Других секторов также вырос, хоть и незначительно (на 47 млн.долл. за 3 квартал). Всего на 30 сентября 2008 года долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле Других секторов составляют 1,4 млрд.долл., из которых 63% приходится на бумаги иностранных банков и финансовых институтов, 25% - на государственные ценные бумаги (США, Франции, Германии) и 11% составляют ценные бумаги иностранных компаний.

**Баланс международных услуг Республики Казахстан  
по расширенной классификации за 9 месяцев 2006 - 2008 гг.**

млн. долларов США

консолидированный	9 месяцев 2006	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008	1 квартал	2 квартал	3 квартал
<b>Баланс международных услуг, всего</b>	<b>-4429,52</b>	<b>-5694,35</b>	<b>-5142,72</b>	<b>-1386,63</b>	<b>-1833,91</b>	<b>-1922,17</b>
<b>Экспорт услуг</b>	<b>2077,02</b>	<b>2567,04</b>	<b>3270,31</b>	<b>935,85</b>	<b>1105,46</b>	<b>1228,99</b>
Перевозки	1059,27	1235,39	1683,28	506,14	580,11	597,03
- грузовые	799,48	923,65	1304,98	402,96	446,73	455,30
- пассажирские	106,27	149,59	195,60	58,48	66,77	70,35
- прочие	153,52	162,14	182,70	44,70	66,61	71,38
Морской транспорт	29,57	18,02	21,72	6,24	6,16	9,32
- грузовые	1,1710	0,2974	0,0370	0,00	0,00	0,04
- пассажирские	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- прочие	28,40	17,72	21,68	6,24	6,16	9,28
Авиатранспорт	202,11	261,49	326,16	92,01	119,13	115,03
- грузовые	32,91	41,67	67,65	20,86	24,49	22,30
- пассажирские	63,12	92,52	121,35	38,18	42,10	41,07
- прочие	106,08	127,30	137,16	32,97	52,54	51,65
Прочие виды транспорта	827,59	955,87	1335,39	407,89	454,82	472,68
- грузовые	765,40	881,69	1237,30	382,10	422,24	432,95
- пассажирские	43,15	57,08	74,25	20,30	24,67	29,28
- прочие	19,03	17,11	23,85	5,49	7,91	10,45
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>						
Железнодорожный	290,21	379,33	577,92	168,81	190,80	218,31
- грузовой	230,21	307,52	482,66	143,75	159,05	179,86
- пассажирский	42,21	55,48	72,21	19,81	24,06	28,33
- прочий	17,79	16,33	23,06	5,25	7,69	10,11
Трубопроводный	444,12	458,54	579,11	185,71	202,04	191,37
- грузовой	444,12	458,54	579,11	185,71	202,04	191,37
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	93,26	118,01	178,36	53,37	61,98	63,01
- грузовой	91,07	115,63	175,53	52,64	61,16	61,73
- пассажирский	0,94	1,60	2,04	0,49	0,60	0,94
- прочий	1,24	0,78	0,79	0,24	0,21	0,34
<b>Поездки</b>	<b>635,73</b>	<b>767,13</b>	<b>781,98</b>	<b>192,19</b>	<b>269,08</b>	<b>320,70</b>
Деловые	112,48	125,67	113,58	30,96	43,08	39,55
Личные	523,26	641,46	668,40	161,23	226,01	281,16
- образование, лечение	1,88	2,06	3,08	0,75	1,76	0,57
- прочие	521,38	639,41	665,32	160,49	224,25	280,59
<b>Услуги связи</b>	<b>58,16</b>	<b>64,54</b>	<b>73,12</b>	<b>20,47</b>	<b>23,65</b>	<b>29,00</b>
Почтовые	2,26	2,92	2,82	0,85	0,86	1,10
Телекоммуникационные	55,90	61,61	70,30	19,62	22,79	27,89
<b>Строительные услуги</b>	<b>1,24</b>	<b>2,92</b>	<b>17,46</b>	<b>1,19</b>	<b>6,85</b>	<b>9,42</b>
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	1,24	2,92	17,46	1,19	6,85	9,42
<b>Страховые услуги</b>	<b>3,54</b>	<b>26,44</b>	<b>54,39</b>	<b>17,76</b>	<b>18,16</b>	<b>18,48</b>
Страхование жизни	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
Другое непосредственное страхование	1,89	5,30	10,22	7,48	1,38	1,36
Перестрахование	1,52	20,59	43,24	10,06	16,45	16,73
Сопутствующие услуги	0,13	0,56	0,94	0,22	0,33	0,39
<b>Финансовые услуги</b>	<b>12,40</b>	<b>48,40</b>	<b>69,74</b>	<b>20,07</b>	<b>27,27</b>	<b>22,40</b>
<b>Компьютерные и информационные услуги</b>	<b>0,97</b>	<b>1,71</b>	<b>6,07</b>	<b>0,64</b>	<b>2,54</b>	<b>2,89</b>
Компьютерные	0,67	0,45	0,60	0,20	0,10	0,30
Информационные	0,30	1,25	5,47	0,44	2,45	2,59
<b>Роялти и лицензионные платежи</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Прочие деловые услуги</b>	<b>125,94</b>	<b>210,09</b>	<b>263,60</b>	<b>68,45</b>	<b>82,03</b>	<b>113,12</b>
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	1,43	1,57	2,73	0,42	1,81	0,50
- перепродажа товаров	0,04	1,25	1,10	0,29	0,39	0,42
- внешнеторговые услуги	1,40	0,32	1,63	0,13	1,42	0,08
Операционный лизинг	38,75	66,70	93,47	26,20	31,32	35,94
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	85,76	141,81	167,41	41,83	48,90	76,68
- юридические, бухгалтерские, консультационные	23,97	62,95	43,56	11,30	13,56	18,70
<i>юридические</i>	7,93	45,12	10,93	3,15	4,80	2,98
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	14,71	15,96	29,49	6,87	7,81	14,81
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	1,33	1,86	3,14	1,27	0,95	0,92
- реклама, маркетинг	14,50	25,80	51,47	13,43	16,96	21,08
- научно-исследовательские работы	9,67	8,11	11,64	1,39	4,18	6,07
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	34,39	42,42	51,43	12,91	12,32	26,20
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	1,34	1,00	4,50	1,08	0,95	2,48
<i>обработка продукции на местах</i>	0,00	0,00	0,12	0,00	0,00	0,12
<i>прочие с/х</i>	1,34	1,00	4,38	1,08	0,95	2,36
- прочие услуги	1,89	1,54	4,80	1,72	0,94	2,15
Техническая помощь	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха</b>	<b>0,23</b>	<b>0,41</b>	<b>0,63</b>	<b>0,03</b>	<b>0,35</b>	<b>0,25</b>
Аудиовизуальные	0,23	0,26	0,47	0,03	0,32	0,12
Другие	0,00	0,14	0,16	0,00	0,03	0,13
<b>Государственные услуги</b>	<b>179,55</b>	<b>210,01</b>	<b>320,03</b>	<b>108,91</b>	<b>95,41</b>	<b>115,71</b>
Посольства и консульства	72,67	103,13	220,41	73,91	66,41	80,08
Военные объекты и агентства	106,88	106,88	99,63	35,00	29,00	35,63

консолидированный	9 месяцев 2006	9 месяцев 2007	9 месяцев 2008	1 квартал	2 квартал	3 квартал
<b>Баланс международных услуг, всего</b>	<b>-4429,52</b>	<b>-5694,35</b>	<b>-5142,72</b>	<b>-1386,63</b>	<b>-1833,91</b>	<b>-1922,17</b>
<b>Импорт услуг</b>	<b>-6506,54</b>	<b>-8261,39</b>	<b>-8413,02</b>	<b>-2322,48</b>	<b>-2939,38</b>	<b>-3151,17</b>
<b>Перевозки</b>	<b>-1079,45</b>	<b>-1541,80</b>	<b>-1780,05</b>	<b>-450,04</b>	<b>-643,46</b>	<b>-686,55</b>
- грузовые	-847,75	-1209,18	-1395,06	-349,32	-499,79	-545,96
- пассажирские	-182,95	-237,77	-226,80	-61,38	-85,12	-80,29
- прочие	-48,76	-94,84	-158,19	-39,34	-58,55	-60,30
Морской транспорт	-45,30	-62,19	-70,18	-18,34	-24,97	-26,87
- грузовые	-39,24	-55,43	-62,82	-15,97	-22,50	-24,35
- пассажирские	-0,23	-0,36	-0,39	-0,10	-0,14	-0,16
- прочие	-5,83	-6,40	-6,97	-2,27	-2,33	-2,36
Авиатранспорт	-355,97	-469,43	-492,68	-134,89	-175,92	-181,88
- грузовые	-158,96	-226,74	-260,63	-64,98	-93,52	-102,14
- пассажирские	-158,59	-204,10	-182,40	-52,24	-68,17	-61,99
- прочие	-38,41	-38,58	-49,66	-17,67	-14,23	-17,76
Прочие виды транспорта	-678,18	-1010,18	-1217,19	-296,82	-442,58	-477,79
- грузовые	-649,54	-927,01	-1071,61	-268,37	-383,78	-419,47
- пассажирские	-24,12	-33,31	-44,00	-9,05	-16,81	-18,14
- прочие	-4,51	-49,85	-101,57	-19,40	-41,99	-40,18
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>	0,00	0,00	0,00			
Железнодорожный	-367,15	-565,41	-689,74	-164,05	-255,05	-270,64
- грузовой	-341,60	-485,92	-551,77	-136,71	-198,54	-216,52
- пассажирский	-21,95	-30,31	-40,61	-8,21	-15,87	-16,53
- прочий	-3,60	-49,18	-97,36	-19,13	-40,64	-37,59
Трубопроводный	-1,60	-1,57	-1,57	-0,80	-0,36	-0,41
- грузовой	-1,60	-1,57	-1,57	-0,80	-0,36	-0,41
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	-309,43	-443,20	-525,88	-131,97	-187,16	-206,75
- грузовой	-306,34	-439,53	-518,27	-130,86	-184,87	-202,54
- пассажирский	-2,18	-3,00	-3,40	-0,84	-0,94	-1,62
- прочий	-0,91	-0,67	-4,21	-0,27	-1,35	-2,59
<b>Поездки</b>	<b>-630,42</b>	<b>-777,36</b>	<b>-776,36</b>	<b>-210,84</b>	<b>-240,06</b>	<b>-325,46</b>
Деловые	-92,56	-115,91	-91,67	-27,91	-30,38	-33,37
Личные	-537,87	-661,45	-684,69	-182,93	-209,68	-292,09
- образование, лечение	-10,90	-24,85	-22,58	-7,12	-5,96	-9,50
- прочие	-526,96	-636,60	-662,11	-175,81	-203,71	-282,59
<b>Услуги связи</b>	<b>-70,10</b>	<b>-78,02</b>	<b>-88,32</b>	<b>-25,89</b>	<b>-27,32</b>	<b>-35,12</b>
Почтовые	-4,56	-4,66	-2,22	-0,79	-0,57	-0,85
Телекоммуникационные	-65,54	-73,36	-86,11	-25,09	-26,74	-34,28
<b>Строительные услуги</b>	<b>-2439,43</b>	<b>-3040,14</b>	<b>-2579,81</b>	<b>-672,02</b>	<b>-988,16</b>	<b>-919,64</b>
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	-2439,43	-3040,14	-2579,81	-672,02	-988,16	-919,64
<b>Страховые услуги</b>	<b>-221,38</b>	<b>-203,07</b>	<b>-197,64</b>	<b>-79,30</b>	<b>-65,87</b>	<b>-52,47</b>
Страхование жизни	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
Другое непосредственное страхование	-15,60	-14,61	-0,40	-0,14	-0,14	-0,12
Перестрахование	-205,55	-188,37	-197,08	-79,11	-65,66	-52,32
Сопутствующие услуги	-0,24	-0,09	-0,15	-0,05	-0,07	-0,03
<b>Финансовые услуги</b>	<b>-99,18</b>	<b>-156,80</b>	<b>-211,20</b>	<b>-49,71</b>	<b>-57,15</b>	<b>-104,35</b>
<b>Компьютерные и информационные услуги</b>	<b>-30,52</b>	<b>-51,91</b>	<b>-66,25</b>	<b>-17,23</b>	<b>-25,88</b>	<b>-23,14</b>
Компьютерные	-19,29	-43,38	-50,60	-12,83	-19,81	-17,96
Информационные	-11,24	-8,53	-15,65	-4,40	-6,07	-5,18
<b>Роялти и лицензионные платежи</b>	<b>-32,68</b>	<b>-46,83</b>	<b>-61,69</b>	<b>-18,51</b>	<b>-19,63</b>	<b>-23,55</b>
<b>Прочие деловые услуги</b>	<b>-1814,58</b>	<b>-2216,96</b>	<b>-2503,99</b>	<b>-758,02</b>	<b>-827,53</b>	<b>-918,44</b>
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	-1,02	-3,45	-5,92	-0,79	-1,68	-3,45
- перепродажа товаров	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- внешнеторговые услуги	-1,02	-3,45	-5,92	-0,79	-1,68	-3,45
Операционный лизинг	-248,45	-333,24	-342,18	-98,39	-110,39	-133,40
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	-1531,87	-1858,91	-2117,64	-646,09	-702,71	-768,84
- юридические, бухгалтерские, консультационные	-110,73	-322,41	-348,87	-94,21	-156,53	-98,13
<i>юридические</i>	-9,95	-11,22	-7,28	-3,07	-3,44	-0,77
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	-29,21	-10,32	-24,13	-5,18	-11,66	-7,29
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	-71,57	-300,87	-317,47	-85,96	-141,44	-90,07
- реклама, маркетинг	-7,42	-11,78	-11,59	-4,40	-3,91	-3,29
- научно-исследовательские работы	-3,27	-4,43	-13,88	-3,95	-8,28	-1,64
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	-1061,95	-1211,83	-1396,48	-435,61	-409,10	-551,77
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	-320,28	-272,30	-309,33	-94,09	-113,68	-101,56
<i>обработка продукции на местах</i>	-0,04	-0,65	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>прочие с/х</i>	-320,23	-271,66	-309,33	-94,09	-113,68	-101,56
- прочие услуги	-28,23	-36,16	-37,49	-13,83	-11,21	-12,45
Техническая помощь	-33,24	-21,36	-38,25	-12,75	-12,75	-12,75
<b>Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха</b>	<b>-11,49</b>	<b>-12,37</b>	<b>-18,26</b>	<b>-4,23</b>	<b>-7,93</b>	<b>-6,09</b>
Аудиовизуальные	-11,44	-12,23	-17,40	-4,10	-7,23	-6,08
Другие	-0,05	-0,15	-0,85	-0,13	-0,71	-0,02
<b>Государственные услуги</b>	<b>-77,30</b>	<b>-136,13</b>	<b>-129,45</b>	<b>-36,69</b>	<b>-36,39</b>	<b>-56,36</b>
Посольства и консульства	-77,30	-136,13	-129,45	-36,69	-36,39	-56,36
Военные объекты и агентства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**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
<b>1. Текущий счет</b>		
Товары и услуги	Экспорт товаров и услуг	Импорт товаров и услуг
Доход	Поступления от нерезидентов	Платежи нерезидентам
Трансферты текущие	Поступления от нерезидентов	Платежи нерезидентам
<b>2. Счет операций с капиталом и финансами и резервы</b>		
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 анклавов, 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
<b>ТОВАРЫ</b>		
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»
<b>Поправки:</b>		
“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
<b>УСЛУГИ</b>		
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: <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ №10-ПБ,</li> <li>♦ Приложение № 11 «Отчет об освоении и обслуживании коммерческих кредитов, финансовых займов» к Правилам осуществления валютных операций в РК, утвержденным Постановлением Правления НБК №129 (далее – Правила),</li> <li>♦ №15-ПБ «Отчет о международных операциях по ценным бумагам с нерезидентами», данные ведомственной отчетности по формам</li> <li>♦ № 9-ПБ,</li> <li>♦ № 11-ОБ «Отчет о получении и освоении грантов и об использовании и погашении кредитов»,</li> <li>♦ № 14-ПБ «Отчет по официальным зарубежным займам Казахстана»,</li> <li>♦ № 11-ПБ «Отчет о международных страховых операциях и перестраховании», и сведения о заключенных контрактах НБК с нерезидентами</li> </ul>
<b>ДОХОД</b>		
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
<b>Доход от инвестиций</b>		
доходы от прямых инвестиций	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ	Данные отчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ приложения № 12 «Отчет по участию в уставном капитале» к Правилам,</li> <li>♦ № 1-ПБ «Отчет о финансовых требованиях к нерезидентам и обязательствах перед ними»,</li> <li>♦ № 9-ПБ</li> </ul>
доходы от портфельных инвестиций	МФ РК, предприятия, БВУ и другие эмитенты (владельцы) ценных бумаг, профучастники рынка ценных бумаг, НБК	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ данные по договорам, представляемым на регистрацию и отчетам предприятий по приложению № 12 к Правилам,</li> <li>♦ формам №1-ПБ,</li> <li>♦ № 9-ПБ,</li> <li>♦ № 15-ПБ,</li> </ul> данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
доходы от других инвестиций	МФ РК, предприятия, БВУ, НБК	Данные по формам <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ приложения 10 «Заявление на получение регистрационного свидетельства/уведомления о валютной операции» к Правилам,</li> <li>♦ приложения 11 к Правилам,</li> <li>♦ № 1-ПБ,</li> <li>♦ № 9-ПБ,</li> <li>♦ № 14-ПБ,</li> <li>♦ № 11-ОБ,</li> </ul> данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
<b>ТЕКУЩИЕ ТРАНСФЕРТЫ</b>		
Государственные трансферты	органы государственного управления РК, АРКС, предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ данные статотчетности по формам № 7-ПБ, №10-ПБ,</li> <li>♦ БТС (гуманитарная помощь),</li> <li>♦ Статистический бюллетень Министерства финансов Республики Казахстан</li> </ul>
<b>Другие трансферты</b>		
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 <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ №10-ПБ,</li> <li>◆ № 11-ОБ,</li> <li>◆ № 11-ПБ,</li> <li>◆ № 14-ПБ,</li> <li>◆ приложения № 11 к Правилам</li> </ul>
<b>КАПИТАЛЬНЫЕ ТРАНСФЕРТЫ</b>		
Государственные трансферты	органы государственного управления РК, АРКС	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные по форме № 7-ПБ,</li> <li>◆ БТС (гуманитарная помощь)</li> </ul>
<b>Другие трансферты</b>		
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 <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ №10-ПБ,</li> <li>◆ № 1-ПБ</li> </ul>
<b>ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ</b>		
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.		
<b>ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ</b>	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ, МФ РК	Данные статотчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ приложения № 12 к Правилам,</li> <li>◆ № 1-ПБ,</li> <li>◆ № 9-ПБ,</li> <li>◆ сведения о продаже государственных пакетов акций и имущественных комплексов</li> <li>◆ сведения банков о переводах физических лиц, связанных с приобретением недвижимости за границей</li> </ul>
<b>ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ</b>	МФ РК, БВУ, другие эмитенты (владельцы) ценных бумаг, профучастники рынка ценных бумаг, ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг", НБК	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные по договорам, представляемым на регистрацию и отчетам предприятий по приложению № 12 к Правилам,</li> <li>◆ данные статотчетности по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, № 15-ПБ,</li> <li>◆ справка центрального депозитария,</li> <li>◆ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»,</li> <li>◆ данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»</li> </ul>
<b>ДРУГИЕ ИНВЕСТИЦИИ</b>		
Правительственные займы	МФ РК	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные по форме № 14-ПБ,</li> <li>◆ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»</li> </ul>
Прочие ссуды, займы	предприятия, БВУ	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам</li> <li>◆ по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, №11-ОБ</li> </ul>
Торговые кредиты	предприятия, БВУ	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам</li> <li>◆ по формам № 1-ПБ, № 11-ОБ</li> </ul>
Валюта и депозиты	предприятия, БВУ, НБК, МФ РК	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ данные отчетов по форме приложения 8 «Отчет о движении средств на счете в зарубежном банке» к Правилам,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ отчетов по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ,</li> <li>♦ «Отчет о состоянии внешних требований и обязательств НБК»,</li> <li>♦ «Отчет о внешних активах и обязательствах Правительства РК»</li> </ul>
Прочие активы и обязательства	предприятия, БВУ, МФ РК	<ul style="list-style-type: none"> <li>♦ данные по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, № 11-ОБ, № 14-ПБ,</li> <li>♦ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»</li> </ul>
<b>РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ</b>	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, выезжающие 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 выезжающие 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 выезжающих 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 СИФ).

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 СИФ 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 СИФ 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 выходящими из сельской местности;
- удельного веса числа выходящих 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 -  $w_{ji}$  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

$T_{i-1...i-3}$  - товарооборот группы стран за три предыдущие года

$t_{j(i-1)...t_{j(i-3)}}$  - 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

$\Delta S_i$  - 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;
- $\Pi_i$  - 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;
- $\Pi_i$  - 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.

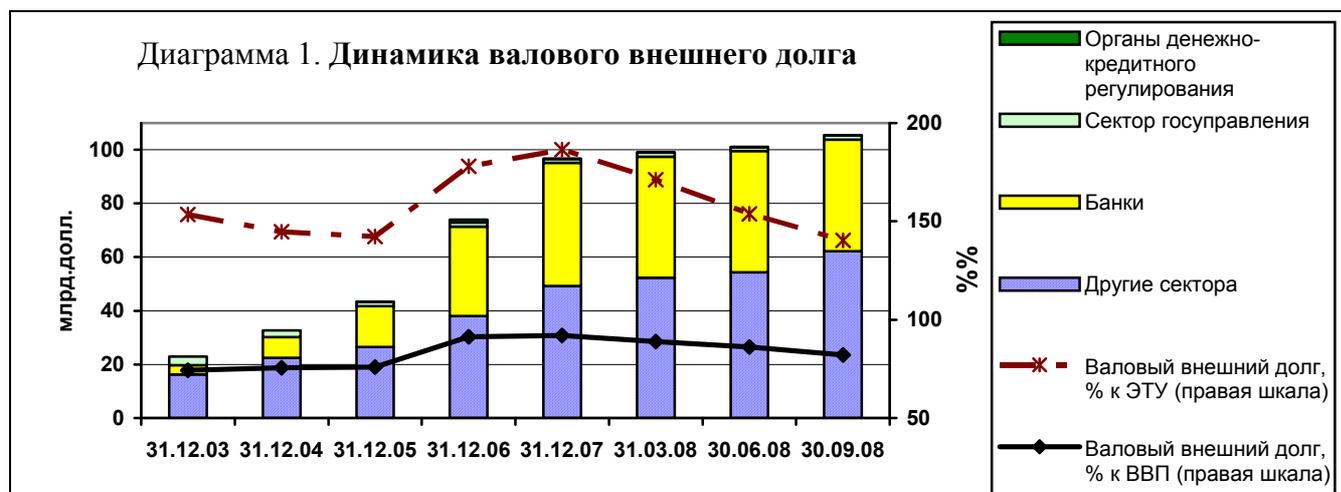
В аналитических целях Национальным Банком Казахстана рассчитывается также индекс реального эффективного обменного курса на основе удельных весов торговли, рассчитанных с исключением торговых операций с нефтью и газовым конденсатом (код ТН ВЭД - 2709). Так как влияние обменных курсов на конкурентные преимущества 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 30 сентября 2008 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 Приложении 7 – результаты мониторинга негосударственных внешних займов, соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан – в Приложении 8*

### 1. Состояние валового внешнего долга

Валовой внешний долг (ВВД) республики в 3 квартале 2008 года продемонстрировал рост внешнего долга на 4,4 млрд.долл. США (далее – млрд.долл.) и составил на 30 сентября 2008 г. 105,5 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).



Как видно из Диаграммы 1, увеличение ВВД в 3 квартале обеспечено, в основном, за счет заимствования «Других секторов<sup>1</sup>» - долг данного сектора экономики вырос на 7,8 млрд. по сравнению с объемом на 30 июня 2008 года, по сектору «Государственное управление» (Правительство Республики Казахстан) рост составил 62 млн. долл., по сектору «Органы денежно-кредитного регулирования» (ноты Национального Банка Республики Казахстан находящихся на руках у нерезидентов) - на 4,2 млн. долл. Долг сектора «Банки»<sup>2</sup> снизился за рассматриваемый квартал на 3,5 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, Национального Банка и предприятий республики по

<sup>1</sup> Включающий небанковские финансовые организации, нефинансовые организации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

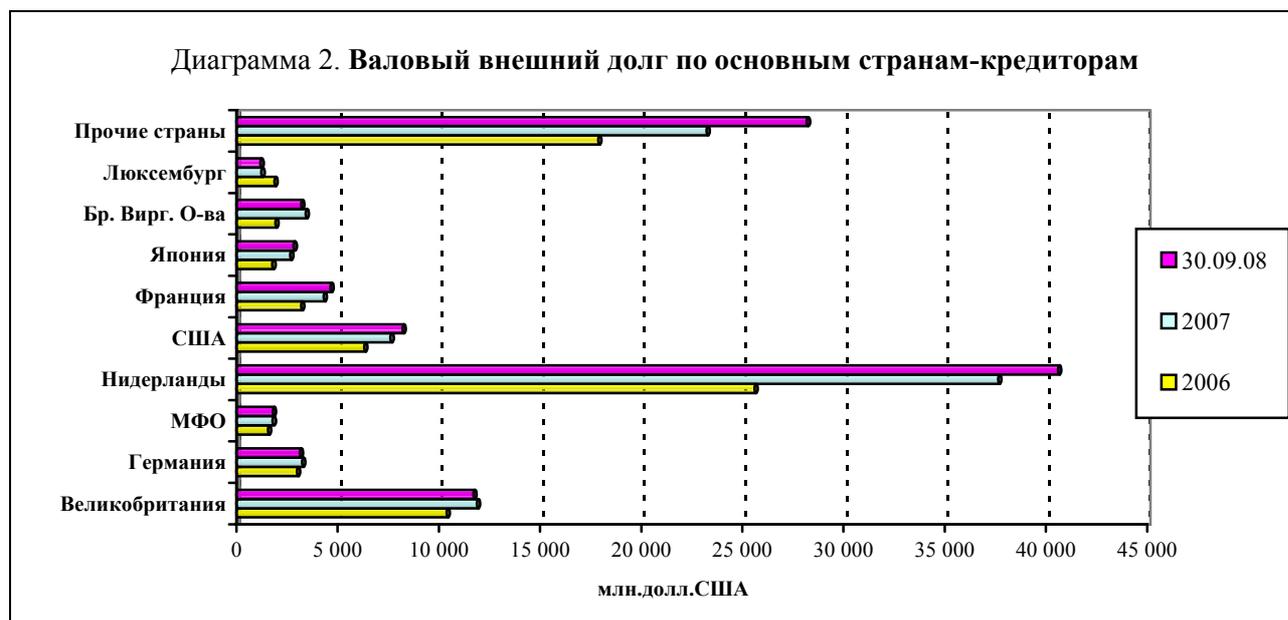
<sup>2</sup> Включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»

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

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

	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.03.08	30.06.08	30.09.08
Государственный и гарантированный государством	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,0	2 190,9	2 055,8	2 123,2
в % от Итого	15,8	9,6	5,0	4,2	2,2	2,2	2,0	2,0
Негарантированный государством внешний долг	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 889,4	94 617,0	96 924,4	98 984,4	103 332,0
в % от Итого	84,2	90,4	95,0	95,8	97,8	97,8	98,0	98,0
<b>ИТОГО</b>	<b>22 920,2</b>	<b>32 713,2</b>	<b>43 428,5</b>	<b>74 014,1</b>	<b>96 716,0</b>	<b>99 115,3</b>	<b>101 040,1</b>	<b>105 455,1</b>

На Диаграмме 2 представлен ВВД в разрезе основных **стран-кредиторов**. Отметим, что вследствие дальнейшего привлечения кредитов и депозитов от ПСН<sup>3</sup> (зарегистрированных большей частью в Нидерландах), обязательства перед кредиторами из этой страны продолжают нарастать и на 30.09.08 г. составили более 40 млрд. долл. против 37 и 25 млрд. долл. на конец 2007 и 2006 гг., соответственно. Также крупными кредиторами для Казахстана остаются Великобритания – 11,7 млрд. долл. и США – 8,2 млрд. долл.



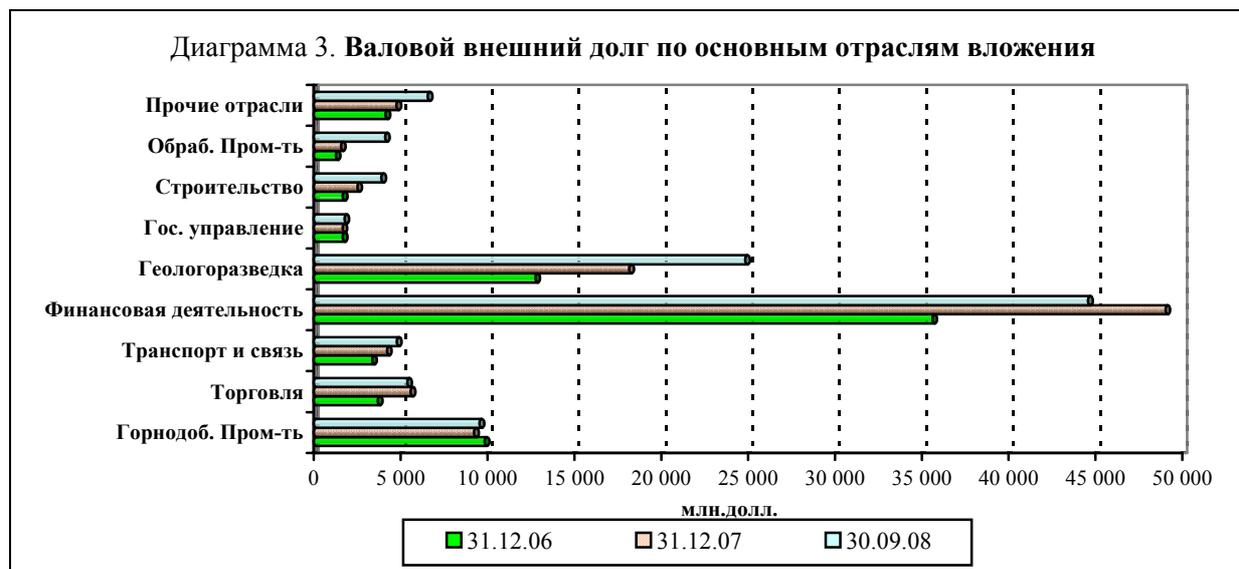
\* К прочим странам отнесены также держатели еврооблигаций Правительства РК и Банков

На Диаграмме 3 представлена структура ВВД по **отраслям заемщиков**. Несмотря на снижение, с середины 2007 г., внешнего заимствования Банками, отрасль «Финансовая деятельность»<sup>4</sup> продолжает занимать лидирующее положение – 44,6 млрд. долл. на 30.09.08 г. Стабильно растут обязательства предприятий, отнесенных к отрасли «Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий» (геологоразведка) – около 25 млрд. долл. против 12 и 18 млрд. долл. в 2006 и 2007 гг., соответственно. Внешний долг Правительства

<sup>3</sup> ПСН (предприятия специального назначения) – дочерние предприятия казахстанских банков и предприятий, созданные за границей с посреднической целью на мировых финансовых рынках

<sup>4</sup> банки, организации осуществляющие отдельные виды банковских операций и НБРК

республики полностью отнесен к отрасли «Государственное управление». В «Прочих отраслях» прирост внешних обязательств произошел, в основном» за счет внешних заимствований таких предприятий, как АО НАК «Казмунайгаз», АО Корпорация «Цесна» и др.



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

С ростом объемов внешнего заимствования увеличиваются **расходы по его обслуживанию**, особенно в части вознаграждения, комиссионных и иных сопутствующих платежей, отражаемых в текущем счете платежного баланса. В Таблице 2 показано обслуживание ВВД только в части **долгосрочного долга**<sup>5</sup>.

**Таблица 2. Обслуживание долгосрочного внешнего долга**

(млн. долл.)

	2004	2005	2006	2007	1 кв. 2008	2 кв. 2008	3 кв. 2008
Погашение и реорганизация основного долга	7 246,1	9 355,5	9 124,6	19 896,5	6 220,0	5 971,7	6 199,4
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	680,2	1 088,1	197,9	622,1	21,9	43,0	19,8
<i>Негарантированный государством</i>	6 565,9	8 267,4	8 926,7	19 274,4	6 198,1	5 928,7	6 179,6
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	939,2	1 698,3	2 722,9	5 319,6	1 411,4	1 379,0	1 369,0
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	188,2	170,6	91,9	74,4	15,0	19,7	10,1
<i>Негарантированный государством</i>	751,0	1 527,7	2 631,0	5 245,2	1 396,4	1 359,3	1 358,9
<b>Всего</b>	<b>8 185,3</b>	<b>11 053,8</b>	<b>11 847,5</b>	<b>25 216,1</b>	<b>7 631,5</b>	<b>7 350,7</b>	<b>7 568,4</b>

В третьем квартале произошло улучшение относительных параметров внешнего долга (Приложение 2), традиционно рассматриваемых в качестве индикаторов платежеспособности страны в средне-долгосрочной перспективе. В частности, отношение ВВД к ВВП, которое в последние годы было достаточно высоким, на конец третьего квартала 2008 г. составило

<sup>5</sup> 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

82,1%. Отношение ВВД к экспорту товаров и услуг также улучшилось и составило 140,4 % (153,8 % на 30.06.2008 г.).

Наиболее важной составляющей внешних активов, особенно в плане сглаживания проблем с валютной ликвидностью являются международные резервы НБРК, которые к концу 3 квартала 2008 г. увеличились до 22 млрд. долл. Тем не менее, из-за увеличения объема краткосрочного долга отношение международных резервов к краткосрочному внешнему долгу по первоначальному сроку погашения незначительно ухудшилось - на 30.09.2008 г. отношение международных резервов к краткосрочному внешнему долгу составило 189,4 % по сравнению со 189,9% на 30.06.2008 г.

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 инструментов.

На 30.09.08 г. внешние активы страны в долговых инструментах оценивались в 86,9 млрд. долл. и таким образом чистый внешний долг страны на отчетную дату составил 18,6 млрд. долл., (19,8 млрд.долл. на 30.06.2008 г.). При этом чистый долг Банков составил 18,0 млрд. долл. (23,4 млрд. долл. на 30.06.2008 г.), чистый долг Других секторов составил 42,9 млрд. долл. (35,9 млрд. долл. на 30.06.2008 г.). По сектору госуправления и НБРК внешние активы превысили внешний долг на 42,3 млрд. долл. (41 млрд. долл. на 30.06.2008 г.).<sup>6</sup>

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 приложении 3 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<sup>7</sup>  
(млн. долл. США)

	2004	2005	2006	2007	31.03.08	30.06.08	30.09.08
Государственный долг:	2 499,6	1 582,4	2 572,0	1 598,4	1 666,6	1 574,3	1 640,2
Правительство	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 491,5	1 559,6	1 541,9	1 603,6
Национальный Банк	3,5	103,5	1 076,8	106,9	107,0	32,4	36,6
Гарантированный государством внешний долг	633,3	592,5	552,6	500,6	524,3	481,5	482,9
<b>Всего</b>	<b>3 132,9</b>	<b>2 175,0</b>	<b>3 124,6</b>	<b>2 099,0</b>	<b>2 190,9</b>	<b>2 055,8</b>	<b>2 123,2</b>

В течение третьего квартала 2008 г. освоение по **правительственным займам** составило около 35 млн. долл. С учетом погашения и курсовых колебаний<sup>8</sup> внешний долг сектора госуправления, привлеченный в виде займов, увеличился на 33 млн. долл. Кроме

<sup>6</sup> Более подробно о чистом внешнем долге см. в статье «Международная инвестиционная позиция Республики Казахстан»

<sup>7</sup> В эту категорию долга, в соответствии с методологией внешнего долга, должны быть включены также обязательства Национальных компаний и других предприятий с преобладающим участием государства (на текущий момент они не включены). В соответствии с Концепцией по управлению государственным и валовым внешним долгом в дальнейшем планируется осуществлять полную оценку государственного внешнего долга.

<sup>8</sup> за 3 кв. 2008 г. за счет займов привлеченных правительством в японских иенах, ЕВРО и СДР произошло увеличение долга на 7,2 млн. долл.

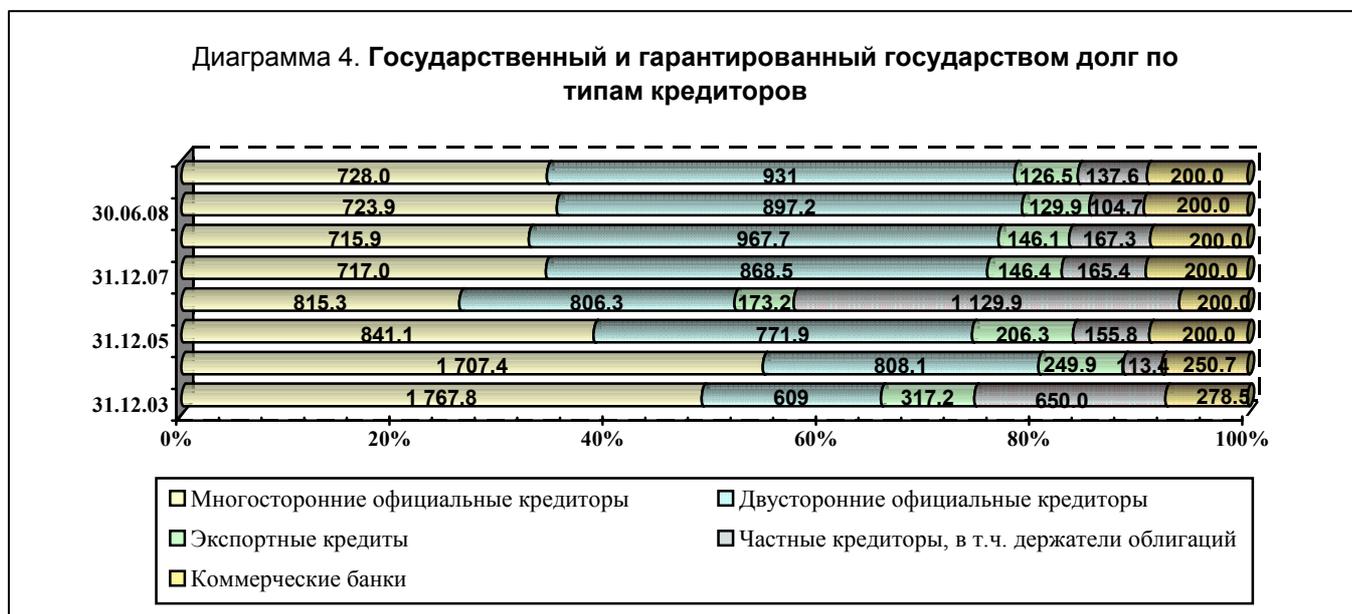
того, на 28,6 млн. долл. увеличился объем ГЦБ на руках у нерезидентов. В итоге, внешний долг сектора государственного управления составил 1,6 млрд. долл.

Обязательства Национального Банка перед нерезидентами на 30.09.2008 г. составили 36,6 млн. долл.: ноты НБРК находящиеся на руках у нерезидентов – 34,6 млн. долл., прочие долговые обязательства – 2,0 млн. долл.

**Гарантированный государством** внешний долг, с учетом курсовых колебаний остался на уровне начала третьего квартала 483 млн. долл., при этом освоение составило 4,1 млн. долл., погашение основного долга – 2,4 млн. долл.

В целом, **государственный и гарантированный государством** долг увеличился за 3 квартал 2008 г. на 67,4 млн. долл. и составил на отчетную дату 2 123,2 млн. долл.

В рассматриваемом периоде структура государственного и гарантированного государством долга **по типам кредиторов** не изменилась по сравнению с предыдущим периодом. Доля официальных кредиторов составила 78,1 % (78,9 % на конец 2 квартала 2008 г.), частных кредиторов по гарантированным экспортным кредитам (экспортные кредиты) – 6,0 % (6,3% на конец 2 квартала 2008 г.) (Диаграмма 4).



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

**Валютная структура** этой категории долга изменилась незначительно. Так, если почти 100% внешних обязательств НБРК составляет тенге, то по правительственному и гарантированному правительством внешнему долгу основными валютами остаются доллар США – 48,8 % (47,1 % во 2 квартале 2008 г.) и японская йена – 41,7 % (43,3 % во 2 квартале 2008 г.) Доля других виды валют – СДР, саудовский риал, дирхам ОАЭ, кувейтский динар и корейская вона составляет 3%.

### 3. Негарантированный государством внешний долг

В 3 квартале продолжилось активное привлечение заемных ресурсов небанковскими организациями республики, вследствие чего **негарантированный государством внешний долг** увеличился (Таблица 4). 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 4. Динамика внешнего долга, негарантированного государством\*

(млн. долл.)

Наименование показателя	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.03.08	30.06.08	30.09.08
<b>Внешний долг, негарантированный государством</b>	<b>29 580,3</b>	<b>41 253,5</b>	<b>70 889,4</b>	<b>94 617,0</b>	<b>96 924,4</b>	<b>98 984,4</b>	<b>103 332,0</b>
1. Внешний долг банков	7 681,5	15 316,3	33 323,4	45 946,2	45 135,2	45 094,5	41 626,0
2. Внешний долг других секторов	21 898,8	25 937,3	37 566	48 670,8	51 789,2	53 889,9	61 706,0
2.1. Межфирменная задолженность	16 675,0	19 228,1	25 513,0	29 913,5	31 110,8	32 337,6	34 677,3
Из них, задолженность филиалов иностранных компаний	9 070,3	10 915,9	14 273,1	17 929,6	17 139,9	17 936,2	19 564,5
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными нерезидентами)	5 223,8	6 709,2	12 053,0	18 757,3	20 678,4	21 552,3	27 028,7

\* Источник: Национальный Банк Казахстана

### 3.1. Внешний долг Других секторов республики

За третий квартал 2008 г. внешний долг **Других секторов** республики увеличился на 14,5%.

В течение рассматриваемого периода продолжилось активное финансирование проекта по освоению месторождения Кашаган вследствие чего **межфирменная задолженность** увеличилась на 2,3 млрд. долл. Структура межфирменной задолженности по видам финансовых инструментов не претерпела особых изменений. По-прежнему, большая часть (89,6%) заемных средств привлекается в виде долгосрочных ссуд, объем которых на конец рассматриваемого периода составил 34,7 млрд. долл., из них наибольшая часть (около 25,7 млрд. долл.) по прежнему приходится на 4 крупных инвестиционных проекта (Тенгизский, Карачаганакский, Северо-Каспийский и связанный с ними проект по Каспийскому трубопроводному консорциуму).

За третий квартал 2008 г. произошел прирост внешнего долга **перед неаффилированными нерезидентами** на 5,5 млрд. долл. и долг этой категории превысил 27 млрд. долл., из которого торговые кредиты составляют около 6,5 млрд. долл., ссуды – около 20 млрд. долл. Следует отметить, что если в торговых кредитах около 3/4 составляет краткосрочная кредиторская задолженность, то ссуды привлекаются в основном долгосрочные. Здесь можно отметить значительные объемы привлечения заемных средств (около 9,5 млрд. долл.) на строительство газопровода «Казахстан-Китай»<sup>9</sup>, Мойнакской ГЭС и третьего энергоблока Экибастузской ГРЭС-2, на решение корпоративных задач АО НАК «Казатомпром», на финансирование модернизации и восстановления подстанций КЕГОС и др.

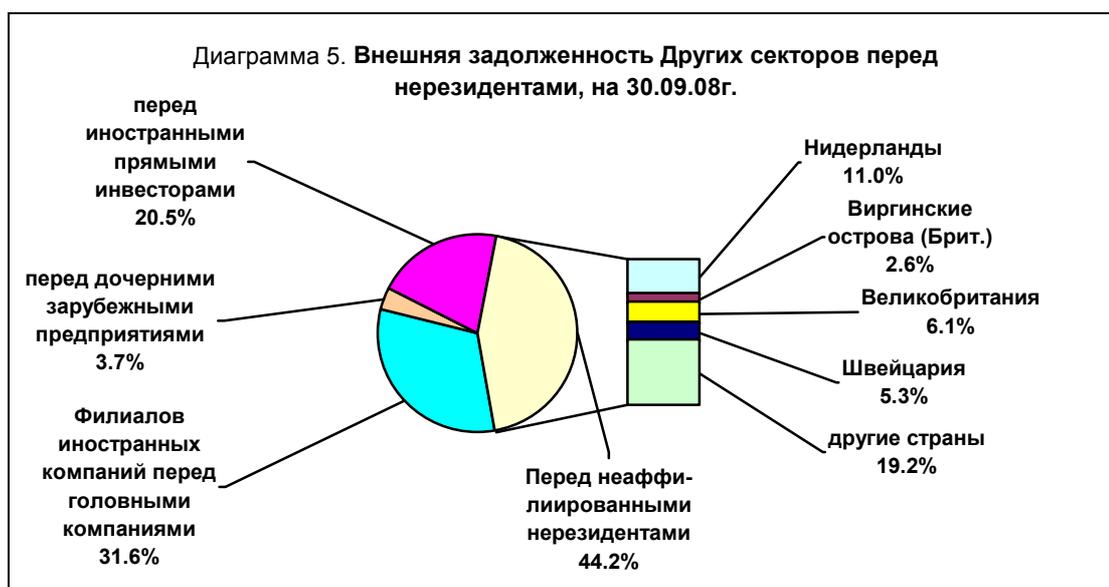
Кроме того, можно отметить привлечение 3 млрд. долл. АО НАК «Казмунайгаз», которые будут направлены на финансирование капитальных вложений в месторождение Кашаган и общекорпоративные цели от своей «внучатой» компании в Нидерландах.

<sup>9</sup> Стоимость газопровода Туркменистан-Китай оценивают в 20 миллиардов долларов, из которой строительство казахстанского участка – 6,5 млрд. долл.

В целом, значительные объемы внешних обязательств перед аффилированными и неаффилированными нерезидентами наблюдаются у предприятий нефтегазовой отрасли (ТОО «Тенгизшевройл», АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз», АО «СНПС Актобемунайгаз», АО «ОрдабасыМунайгаз», ТОО «Толкыннефтегаз», ТОО «Кызылжум» и др.), транспорта и связи (АО «Интергаз Центральная Азия», НК «Казахстан Темир Жолы», АО «Локомотив», АО «Казахтелеком», ТОО «Кар-Тел» и др.), торговли (ТОО «БКВ групп», АО «Торговый дом КазМунайГаз» и др.).

Внешний долг домашних хозяйств и некоммерческих организаций республики к концу третьего квартала 2008 г. снизился и составил немногим более 102 млн. долл.

На Диаграмме 5 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

Снижение наблюдается и по долговым ценным бумагам, выпущенным «Другими секторами», находящимися в портфеле нерезидентов. Всего на 30 сентября 2008 года на руках у нерезидентов находится ценных бумаг на 688,5 млн. долл., из которых 528 млн. долл. составляют выпущенные в Казахстане и 160 млн. долл. – выпущенные за рубежом (еврооблигации).

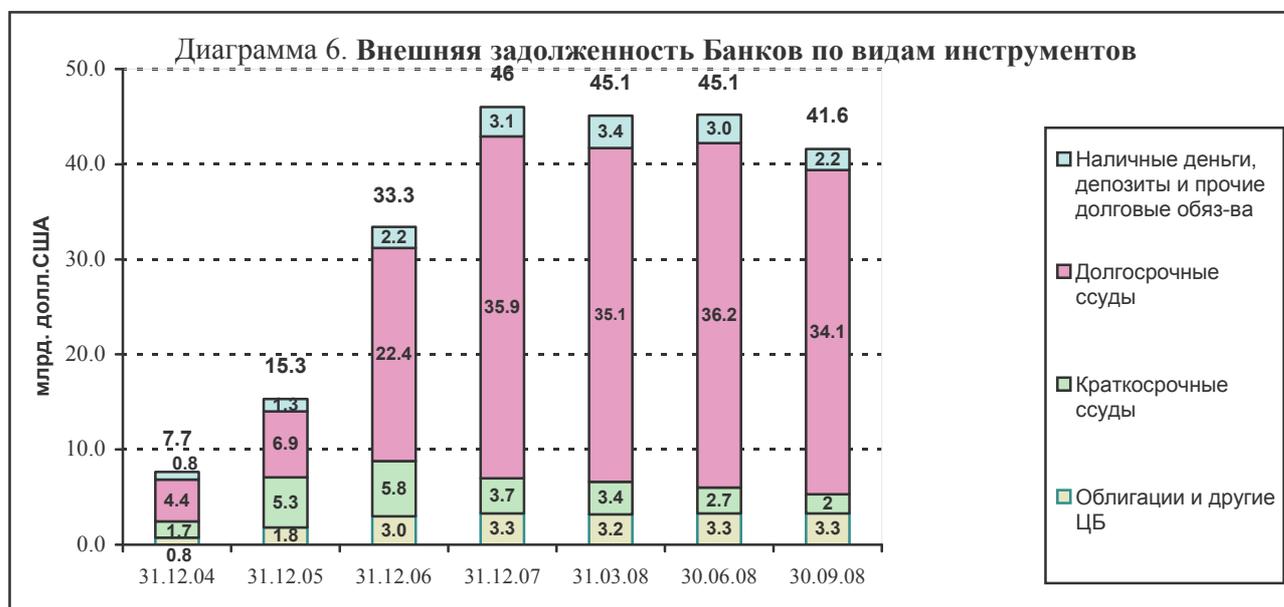
### 3.2. Внешний долг Банков

Существенно снизились в третьем квартале объемы привлечения Банками внешних займов по сравнению с первым и вторым кварталами. С учетом погашения основного долга внешняя задолженность их снизилась на 3,5 млрд. долл. и составила около 41,6 млрд. долл. При этом снижение внешней задолженности по ссудам от нерезидентов составило в целом около 2,7 млрд. долл. (Диаграмма 6) (0,7 млрд. долл. – по краткосрочным ссудам и 2,0 млрд. долл. – по долгосрочным ссудам).

**Валютная структура** долга по ссудам не претерпела особых изменений: доля доллара США составила 75,1% (74,6 % на конец 2 квартала 2008 г.), доля обязательств в евро - 11,6 % (11,7 % на конец 2 квартала 2008 г.), и йенах – 6,5 % (6,6 % на конец 2 квартала 2008 г.).

В третьем квартале 2008 г. банки не осуществляли эмиссий еврооблигаций самостоятельно, от своего имени. Тем не менее, за счет покупок ценных бумаг банков нерезидентами на вторичном рынке, обязательства банков по долговым ценным бумагам увеличились за квартал на 65 млн. долл. и составили на 30.09.08 г. 3,3 млрд. долл.

В 3 квартале 2008 г. произошло снижение средств на **счетах нерезидентов** в Банках – на 0,8 млрд. долл., при этом в основном снизились остатки на корреспондентских счетах и краткосрочные депозиты. На отчетную дату обязательства Банков по счетам нерезидентов составили 1,7 млрд. долл. (4 % внешних обязательств Банков), из которых 11,8% приходится на корреспондентские счета, 47,1 % - на долгосрочные депозиты, 27,7% - на краткосрочные депозиты, 9 % - на текущие счета и счета до востребования и около 4 % - на прочие депозиты. В страновой структуре данной категории долга 9,2 % приходится на Российскую Федерацию.

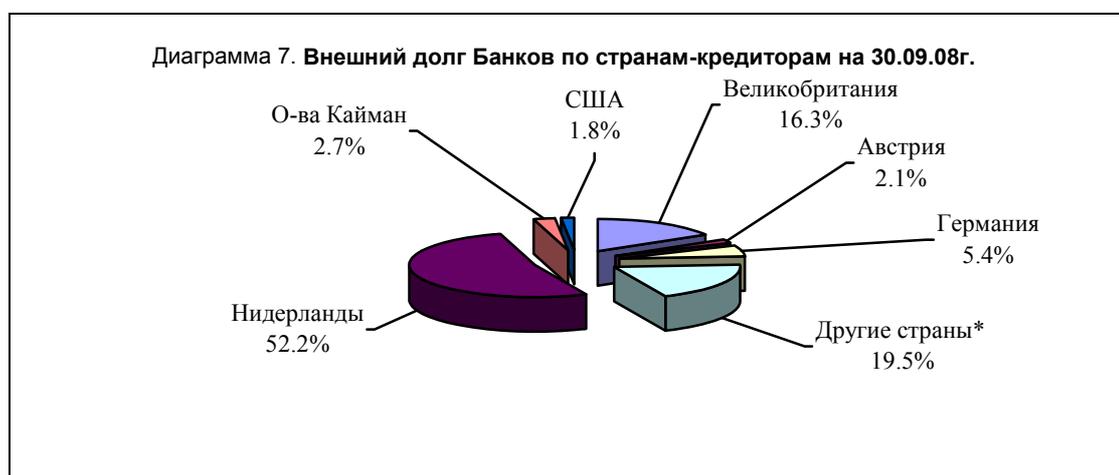


Источник: Национальный Банк Казахстана

В 3 квартале 2008г. продолжилось улучшение структуры задолженности банков **по срокам** в виде снижения доли краткосрочного долга (по первоначальному сроку погашения) до 8 % против 13 % и 11 % на конец 1-го и 2-го кварталов 2008 года соответственно. 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 52 % из общей суммы задолженности в 41,6 млрд. долл. и Великобритания – 16,5 % (Диаграмма 7).



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

Концентрация внешнего долга сектора Банки в лице трех традиционно выделяемых банков страны (АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк «ТуранАлем», АО «Народный Сберегательный банк») на 30 сентября 2008 г. составила 62% (63,1% во 2 квартале 2008 г.). Доля следующих трех банков (АО «Банк ЦентрКредит», АО «Альянс банк» и АО «АТФ банк») составила 27 % против 26,8 % на 30.06.08 г.

### Результаты мониторинга негосударственных внешних финансовых займов<sup>10</sup>, заключенных в течение 3 квартала 2008 года

Результаты мониторинга негосударственных внешних финансовых займов за 3 квартал 2008 года показывают рост объемов привлекаемого заемного капитала относительно аналогичного периода 2007 года с 5817 млн. долл. до 10298 млн. долл., или на 77% при снижении общего количества зарегистрированных договоров на 33 %.

По договорам, заключенным на привлечение финансовых займов из-за рубежа за период июль - сентябрь 2008 года, Национальным Банком было выдано 378 свидетельств, 180 заявителям против 563 свидетельств 236 заявителям за аналогичный период 2007 года.

#### Количество заключенных договоров и суммарные объемы привлекаемого по ним капитала в разрезе секторов

	Количество заявителей	Количество заключенных и учтенных договоров	Удельный вес в %	Сумма привлекаемых заемных средств (млн. долл.) <sup>11</sup>	Удельный вес в %.)
Всего	180	378	100,0	10298	100
в том числе по секторам:					
Банки	11	150	40	1764	17
Другие финансовые организации	8	17	5	847	8
Нефинансовые организации	156	206	54	7667	75
Физическое лицо	5	5	1	20	0

Рост привлекаемых финансовых займов частным сектором экономики страны за рассматриваемый период был обусловлен возросшими суммарными объемами по заключенным договорам на привлечение займов из-за рубежа предприятиями реального сектора: на 4,5 млрд. долл., или в 2,4 раза, а также другими финансовыми организациями – на 611 млн. долл., или почти в 3,6 раза.

Банками в рассматриваемом периоде привлечено три четверти (847 млн. долл.) от объема в 2384 млн. долл. за аналогичный период 2007 года.

Наибольший «вклад» в рост объемов привлекаемых займов реальным сектором экономики (66%) и частным сектором в целом (49%) внесли АО Национальная компания

<sup>10</sup> 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 Национальный Банк Республики Казахстан 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 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.

<sup>11</sup> Сумма, указанная в заключенных в течение июля-сентября 2008 года и учтенных в режиме регистрации и уведомления Национальным Банком на конец этого же года договоров, которую привлекли, либо намереваются привлечь потенциальные заемщики-резиденты.

Казмунайгаз, ТОО Казахстанско-Китайский Трубопровод, АО Казатомпром и ТОО СП Инкай, АО Казтрансойл – около 5,1 млрд. долл.

Практически всю сумму заемных средств перечисленные компании намерены привлечь согласно условиям подписанных договоров от неаффилированных нерезидентов в долларах США на финансирование оборотных средств на срок от 5 и более лет. Привлечение будет осуществляться по плавающим ставкам вознаграждения *libor*, за исключением АО Национальная компания Казмунайгаз – по фиксированным ставкам. Это, главным образом, и предопределило общую картину привлечения заемных средств нефинансовыми организациями и некоммерческими учреждениями: 7081 млн. долл., или 92% всех заемных средств привлекается в долларах США, из которых 91% от других нерезидентов, 80% – на срок 5 и более лет. По размерам и видам ставок займы, заключенные нефинансовыми организациями и некоммерческими учреждениями в долларах США, распределились следующим образом: по нулевым их доля составила 3%, по плавающим – 47%, по фиксированным – 50%, из которых 90% - по ставкам в пределах от 5 до 10%.

Большая часть заемных средств – 1512 млн. долл., или 86%, банками привлекается под финансирование экспортно-импортных операций своих клиентов-резидентов, из них почти 1330 млн. долл., или 88% - на финансирование их импорта. Около 9% объема заемных средств банки привлекли на финансирование нерезидентов, 5 % – на финансирование общих целей банка.

Привлечение средств банками осуществляется, в основном, в евро, которые предоставляются по плавающим ставкам вознаграждения (почти 70%), на срок от 1 года до 3 лет (98%).

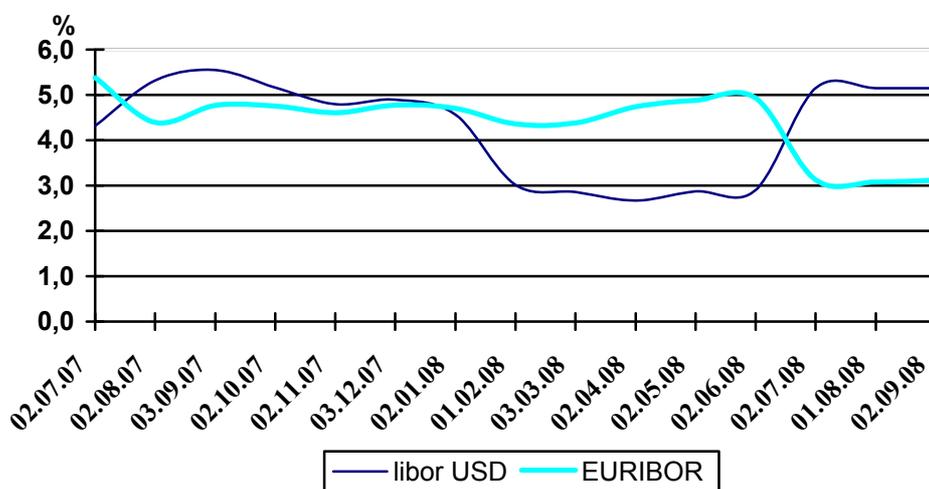
Из 11 банков, заключивших договора в июле – сентябре 2008 года на привлечение заемных средств из-за рубежа только на 4 банка: АО Альянс Банк, АО БТА Банк, АО Банк ЦентрКредит и АО Народный Сберегательный Банк приходится 94% всего привлекаемого заемного капитала банками.

Из общей суммы в 847 млн. долл., привлекаемых другими финансовыми организациями, 99% предназначены для пополнения оборотных средств; 90% – на срок от 5 лет и более; 86% – по плавающим ставкам вознаграждения, из которых почти 97% - в евро.

Таким образом, большая половина (55%) заемных средств частным сектором экономики привлекается по плавающим ставкам вознаграждения, в том числе банками – 94% всех займов, другими финансовыми организациями – 86%.

Однако при снижении базовых ставок *euribor*, 6m и росте *libor*-6m (Диаграмма 2), соотношение суммарных объемов договоров по соответствующим базовым ставкам обратно противоположно: 53 млн. долл. – по базовым ставкам *euribor*-6m и 1997 млн. долл. – *libor*-6m, что вероятно объясняется сохранением предпочтения заимствования в долларах США.

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



Наиболее активными кредиторами по заключенным в течение 3 квартала 2008 года договорам на привлечение финансовых займов из-за рубежа являются инобанки, на долю которых приходится 47% всех займов, при этом, одну треть инобанки готовы предоставить отечественным банкам, около 16% – другим финансовым организациям и 51% – предприятиям реального сектора экономики. Однако для последних основными кредиторами выступают другие нерезидентские финансовые организации, на долю которых приходится 40%, тогда как на инобанки – одна треть, а на нефинансовые зарубежные организации 23% привлекаемых заемных средств.

Отечественные банки, а также другие финансовые организации кредитуются в основном зарубежными банками: на 1594 млн. долл. и 768 млн. долл. соответственно, что составляет почти по 91%.

Из 46 стран-кредиторов, включая международные организации, почти половина предоставляемых заемных средств приходится на Нидерланды – 5114 млн. долл. Кредиторы из Германии заключили договора на предоставление займов резидентам Казахстана на общую сумму 1948 млн. долл., что составляет около 19% всего объема, Соединенного Королевства – 657 млн. (6%), Австралии – 444 млн. (4%), Франции – 342 и России – 294 млн. (по 3%).

В общей сложности в валютной структуре доллар США составляет почти три четверти от всего объема заключенных договоров, а евро – около 24%; на остальные валюты – казахстанский тенге, российский рубль, японскую йену и кыргызский сом приходится в общей сложности около 2 %.

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 7.1–7.10.

Приложение 7.1

Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов, сроков и ставок вознаграждения

млн. долл.

	По всем секторам	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
Банки - всего	1 764	1 652		112	1	111			
до 1 года	103	97		6		6			
от 1 года до 3 лет	1 556	1 450		106	1	105			
от 3 до 5 лет	44	44							
от 5 и более лет	60	60							
Другие финансовые организации - всего	847	726		121	21	54	10	35	2
от 1 года до 3 лет	76			76	21	54			2
от 3 до 5 лет	11	5		6			6		
от 5 и более лет	761	722		39		0	4	35	
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения - всего	7 667	3 325	711	3 631	42	3 248	79	35	227
до 1 года	189	170	18	0		0			
от 1 года до 3 лет	977	490	76	411	1	164	34	11	203
от 3 до 5 лет	809	197	509	103	8	25	36	20	14
от 5 и более лет	5 676	2 468	92	3 116	33	3 059	10	4	11
по исполнению обязательств	15		15						
Физические лица - всего	20	9		11	10	1			
от 1 года до 3 лет	10	9		1		1			
от 3 до 5 лет	10			10	10				

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов, валют и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	По всем секторам	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
в том числе в валюте:									
USD	7 691	3 725	212	3 754	45	3 352	81	65	212
EUR	2 430	1 974	437	19	8	9	0	0	2
JPY	5	5							
KZT	105	0	37	67	21	39	7	0	0
RUB	67	8	25	35	0	14	1	5	15
KGS	0			0					0
Банки - всего	1 764	1 652		112	1	111			
в том числе в валюте:									
USD	513	401		112	1	111			
EUR	1 237	1 237							
JPY	5	5							
RUB	8	8							
Другие финансовые организации - всего	847	726		121	21	54	10	35	2
в том числе в валюте:									
USD	86	25		62		15	10	35	2
EUR	702	702							
KZT	60			60	21	39			
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения - всего	7 667	3 325	711	3 631	42	3 248	79	35	227
в том числе в валюте:									
USD	7 081	3 299	212	3 569	34	3 224	71	30	210
EUR	482	26	437	19	8	9			2
KZT	45		37	8		1	7		
RUB	59		25	35		14	1	5	15
KGS	0			0					0
Физические лица - всего	20	9		11	10	1			
в том числе в валюте:									
USD	11			11	10	1			
EUR	9	9							

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 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	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
в том числе по срокам:									
до 1 года	1268	725	49	494		271			
от 1 года до 3 лет	462	246	48	595	31	55	49	19	14
от 3 до 5 лет	7029	3740	128	3161	33	3067	14	39	9
от 5 и более лет	458	15	435	3156	33	3059	14	39	11
по исполнению обязательств	0		0						
USD	7 691	3 725	212	3 754	45	3 352	81	65	212
в том числе по срокам:									
до 1 года	277	252	18	6		6			
от 1 года до 3 лет	1 263	720	49	494	2	271	26	7	189
от 3 до 5 лет	381	234	46	101	10	17	42	19	14
от 5 и более лет	5 764	2 519	92	3 153	33	3 058	14	39	9
по исполнению обязательств	7		7						
EUR - всего	2 429	1 974	437	19	8	9			2
в том числе по срокам:									
до 1 года	12	12							
от 1 года до 3 лет	1 229	1 219	1	9		9			
от 3 до 5 лет	448	12	428	8	8				
от 5 и более лет	733	730		2					2
по исполнению обязательств	8		8						
JPY - всего	5	5							
в том числе по срокам:									
до 1 года	3	3							
от 1 года до 3 лет	3	3							
от 5 и более лет									
KZT - всего	104		37	67	21	39	7		
в том числе по срокам:									
от 1 года до 3 лет	69		2	67	21	39	7		
от 3 до 5 лет	34		34						
от 5 и более лет	1			1		1			
RUB - всего	68	8	26	34		14	1	4	15
в том числе по срокам:									
до 1 года	0					0			
от 1 года до 3 лет	57	8	24	25		5	1	4	15
от 3 до 5 лет	11		2	9		9		1	
KGS - от 1 года до 3 лет	0								0

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов заемщиков, кредиторов-нерезидентов 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
По всем секторам	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
<i>кредиторы-нерезиденты по отношению к заемщикам:</i>									
прямой инвестор	723	498	24	202	2	163	17	17	2
дочернее или ассоциированное	2		1	1		1			
другое	9 574	5 214	686	3 673	72	3 250	72	53	227
Банки - всего	1 764	1 652		112	1	111			
<i>кредиторы-нерезиденты по отношению к заемщикам:</i>									
дочернее или ассоциированное	1			1		1			
другое	1 763	1 652		111	1	110			
Другие финансовые организации - всего	847	726		121	21	54	10	35	2
<i>кредиторы-нерезиденты по отношению к заемщикам:</i>									
прямой инвестор	39			39		39			
другое	809	726		82	21	15	10	35	2
Нефинансовые организации - всего	7 667	3 325	711	3 631	42	3 248	79	35	227
<i>кредиторы-нерезиденты по отношению к заемщикам:</i>									
прямой инвестор	684	498	24	162	2	124	17	17	2
дочернее или ассоциированное	1		1						
другое	6 982	2 827	686	3 469	40	3 124	62	18	225
Физические лица - другое	20	9		11	10	1			

Приложение 7.5

Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 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
Банки - всего	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
в том числе по целям:									
рефинансирование	0	0							
финансирование импорта	1 330	1 321		9		9			
финансирование нерезидента	154	148		6		6			
финансирование общих целей банка	97			97	1	96			
финансирование экспорта	7	7							
финансирование экспортно-импортных сделок	175	175							
Другие финансовые организации - всего	847	726		121	21	54	10	35	2
в том числе по целям:									
геологоразведка месторождений	6			6			6		
финансирование импорта	4	4							
финансирование оборотных средств	838	723		115	21	54	4	35	2
Нефинансовые организации - всего	7 667	3 325	711	3 631	42	3 248	79	35	227
в том числе по целям:									
геологоразведка месторождений	425	347	5	73		45		19	9
инвестирование в основные фонды	167	149	5	13		3	6		4
коммерция	11			11				4	7
рефинансирование	32		31	1			1		
финансирование импорта	5	5							
финансирование оборотных средств	7 027	2 824	670	3 533	42	3 200	72	12	207
Физические лица - всего	20	9	0	11	10	1			
в том числе по целям:									
операции на рынке недвижимости	1			1		1			
финансирование оборотных средств	19	9		10	10				

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным  
в течение 3 квартала 2008 года, в разрезе стран и секторов кредиторов**

млн. долл.

	Всего	в том числе:				
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организаци	Нефинансовые организации	Физические лица
Всего по странам-кредиторам	10 298	4 869	3 196	421	1 788	24
АВСТРАЛИЯ	444	16			428	
АВСТРИЯ	15	11			3	
БАГАМЫ	2				2	
БАХРЕЙН	36	35			1	
БЕЛАРУСЬ	1					1
БЕЛИЗ	1				1	
БЕЛЬГИЯ	18	18				
БЕРМУДЫ	153				153	
ВЕНГРИЯ	26	26				
ВИРГИНСКИЕ БРИТАНСКИЕ ОСТРОВА	171		2		170	
ГЕРМАНИЯ	1 948	1 940			8	
ГОНКОНГ (СЯНГАН)	3	1			3	
ГРУЗИЯ	0					0
ДОМИНИКА	5				5	
ИРЛАНДИЯ	8	8				
ИТАЛИЯ	13	13				
КАНАДА	7	4	1		2	
КИПР	65		9		56	
КИТАЙ	60				60	
КУВЕЙТ	27	25			2	
КЫРГЫЗСТАН	0		0			
ЛАТВИЯ	2				2	
ЛИХТЕНШТЕЙН	6				6	
МАВРИКИЙ	5				5	
МАРШАЛЛОВЫ ОСТРОВА	10				10	
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	421			421		
НИДЕРЛАНДЫ	5 114	1 532	3 039		543	
ОБЪЕДИНЕННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ	24	2			22	
ПОЛЬША	1	1				
ПОРТУГАЛИЯ	5	5				
РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ (ЮЖНАЯ)	16	9			6	1
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ	294	243			49	1
СЕЙШЕЛЛЫ	15					15
СИНГАПУР	6				6	
СЛОВЕНИЯ	1	1				
СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ	187	149	24		13	
СОЕДИНЕННОЕ КОРОЛЕВСТВО	657	391	99		166	
ТУРЦИЯ	31	13			17	1
ФИНЛЯНДИЯ	0	0				
ФРАНЦИЯ	342	338			5	
ХОРВАТИЯ	5					5
ЧЕХИЯ	6	6				
ШВЕЙЦАРИЯ	101	63	21		17	
ШВЕЦИЯ	22	14			8	
ЭСТОНИЯ	1				1	
ЯПОНИЯ	27	6			21	

## Сумма привлекаемых заемных средств по заключенным в течение 3 квартала 2008 года договорам нефинансовыми организациями в разрезе отраслей, по регионам регистрации

млн. долл.

	Всего	в том числе по регионам регистрации:														
		Центральный филиал (г. Астана)	Алматинский городской филиал	Алматинский областной филиал	Акмолинский филиал	Актюбинский филиал	Атырауский филиал	Восточно-Казахстанский филиал	Жамбылский филиал	Западно-Казахстанский филиал	Карагандинский филиал	Костанайский филиал	Кызылординский филиал	Мангистауский филиал	Северо-Казахстанский филиал	Южно-Казахстанский филиал
аренда без персонала	0		0													
воздушный транспорт	43	43														
вспомогательная транспортная деятельность	55	50							2		2	1				
гостиницы и рестораны	3		3													
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	119		19							100						
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3 011	3 003	7				0									
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	309		135			157		2	14		1					
добыча металлических руд	207					198							9			
добыча сырой нефти и природного газа	112		2					16	90				4			
добыча урановой руды	627		300													327
исследования и разработки	1	1														
недвижимость	37		37													
образование, здравоохранение и социальные услуги	3		3													
оптовая торговля топливом	25		24							1						
переработка сельскохозяйственных продуктов	60		36	12							7					5
производство готовых металлических изделий	2									2						
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	2		1	2												
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	25		7						7				7			5
производство транспортного оборудования	17							5					12			
производство электрического и электронного оборудования	4		4													
связь	107		107													
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	65			63	2											
строительство	1 517	21	1 309			6	5	16	160							1
текстильная и швейная промышленность	12															12
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	1 007	730	120		14	14				35	44		1	22		28
транспортировка по трубопроводам	275	275														
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	5		5													
химическая промышленность	16		16													
<b>Итого</b>	<b>7 667</b>	<b>4 123</b>	<b>2 135</b>	<b>77</b>	<b>16</b>	<b>374</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>167</b>	<b>107</b>	<b>137</b>	<b>53</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>378</b>

Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов и отраслей заемщиков, секторов кредиторов-нерезидентов

млн. долл.

сектора экономики заемщиков-резидентов / отрасли экономики РК	Всего	в том числе по секторам кредиторов-нерезидентов				
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организации	Нефинансовые организации	Физические лица
По всем секторам	10 298	4 869	3 196	421	1 788	24
Банки - денежное посредничество	1 764	1 594	100	70		
Другие финансовые организации - прочее финансовое посредничество	847	768	36		43	
Нефинансовые организации - всего	7 667	2 498	3 059	352	1 734	24
аренда без персонала	0				0	
воздушный транспорт	43	43				
вспомогательная транспортная деятельность	55	50			5	
гостиницы и рестораны	3				3	
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	119				118	1
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3 011		3 003		7	
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	309	15			293	1
добыча металлических руд	207	198			9	
добыча сырой нефти и природного газа	112		2		110	
добыча урановой руды	627	306			321	
исследования и разработки	1				1	
недвижимость	37				35	1
образование, здравоохранение и социальные услуги	3		0		3	
оптовая торговля топливом	25		9		16	
переработка сельскохозяйственных продуктов	60	35	1	11	6	7
производство готовых металлических изделий	2				2	
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	2	2			1	
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	25		7		18	
производство транспортного оборудования	17	5		12		
производство электрического и электронного оборудования	4				4	
связь	107			105	2	
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	65			63	2	
строительство	1 517	1 206	5	160	145	1
текстильная и швейная промышленность	12	12				
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	1 007	350	33		612	13
транспортировка по трубопроводам	275	275				
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	5				5	
химическая промышленность	16				16	
цветная металлургия	0				0	
Физические лица - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным категориям	20	9			11	

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов и отраслей заемщиков по целям привлечения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по целям:										
		Геологоразведка месторождений	Инвестирование в основные фонды	Коммерция	Операции на рынке недвижимости	Рефинансирование	Финансирование импорта	Финансирование нерезидента	Финансирование оборотных средств	Финансирование общих целей банка	Финансирование экспорта	Финансирование экспортно-импортных сделок
По всем секторам	10 298	431	167	10	1	33	1 338	154	7 884	97	7	175
Банки - денежное посредничество	1 764					0	1 330	154		97	7	175
Другие финансовые организации - прочее финансовое посредничество	847	6					4		838			
Нефинансовые организации - всего	7 667	425	167	10		33	4		7 028			
аренда без персонала	0								0			
воздушный транспорт	43								43			
вспомогательная транспортная деятельность	55					1			54			
гостиницы и рестораны	3								3			
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	1 299								1 299			
деятельность по управлению холдинг-компаниями по разведке и добычи нефти и газа (АО Казмунайгаз)	3 011		0						3 010			
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	309	65							244			
добыча металлических руд	207	9							198			
добыча сырой нефти и природного газа	112	16	90						6			
добыча урановой руды	627	327							300			
исследования и разработки	1								1			
недвижимость	37								37			
образование, здравоохранение и социальные услуги	3		3						0			
оптовая торговля топливом	25								25			
переработка сельскохозяйственных продуктов	60								60			
производство готовых металлических изделий	2								2			
производство древесины, издательское дело и полиграфическая	2								2			
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	25			7					18			
производство транспортного оборудования	17								17			
производство электрического и электронного оборудования	4								4			
связь	107								107			
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	65		63						2			
строительство	337		0	3					334			
текстильная и швейная промышленность	12		4						8			
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	1 008	4	5			32	4		963			
транспортировка по трубопроводам	275								275			
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	5	4	1									
химическая промышленность	16								16			
Физические лица - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным	20				1				19			
	20				1				19			

**Сумма привлекаемых заемных средств по договорам, заключенным в течение 3 квартала 2008 года,  
в разрезе секторов, ставок вознаграждения и по кредиторам-нерезидентам**

млн. долл.

	По всем секторам	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	10 298	5 712	711	3 875	74	3 414	89	69	229
Банки - всего	1 764	1 652		112	1	111			
<i>в том числе кредиторы-нерезиденты:</i>									
инобанки	1 594	1 578		16	1	15			
другие финансовые организации	100	4		96		96			
международные финансовые организаци	70	70							
Другие финансовые организации - всего	847	726		121	21	54	10	35	2
<i>в том числе кредиторы-нерезиденты:</i>									
инобанки	768	726		43		39	4		
другие финансовые организации	36	1		35				35	
нефинансовые организации	43			43	21	15	6		2
Нефинансовые организации - всего	7 667	3 325	711	3 631	42	3 248	79	35	227
<i>в том числе кредиторы-нерезиденты:</i>									
инобанки	2 497	2 241		256		31	20	1	205
другие финансовые организации	3 060	4	23	3 033	10	3 022			0
международные финансовые организаци	352	346		6			6		
нефинансовые организации	1 734	733	665	336	32	194	54	34	22
физические лица	24		23	1		1			
Физические лица - всего	20	9	0	11	10	1			
<i>в том числе кредиторы-нерезиденты:</i>									
инобанки	9	9							
нефинансовые организации	11		0	11	10	1			