

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

Платежный баланс
и внешний долг
Республики Казахстан

За 1 квартал 2008 года

Июль, 2008 (*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 «Издательский дом «БИКО»
Адрес: 050026, г. Алматы, ул. Муратбаева, 134, а/я 54,
e-mail: info@biko.in.kz*

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

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

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

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

Дата формирования статистических данных для настоящей публикации – 30 июня 2008 года. Дата последнего обновления данных за 2006 и 2007 годы – 30 марта 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

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

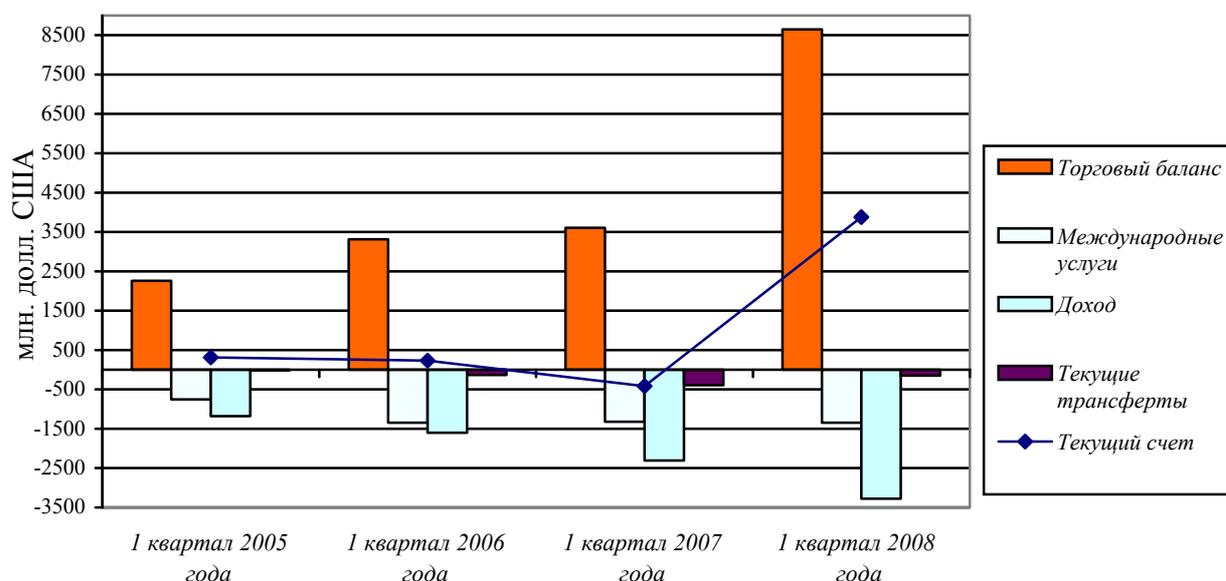
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН за 1 квартал 2008 года

Счет текущих операций

По итогам 1 квартала 2008 года текущий счет платежного баланса сложился с положительным сальдо в 3,9 млрд. долл.¹, составляя 14,8% по отношению к ВВП (в 1 квартале 2007 года – дефицит 0,4 млрд.долл., в 4 квартале 2007 года – дефицит 1,9 млрд.долл.). При сокращении дефицита счета текущих операций со странами СНГ – на 20,1%, активное сальдо по операциям с остальными странами относительно 1 квартала 2007 года увеличилось более чем в 5 раз, составив в сумме около 5 млрд.долл. Основной вклад в значительный профицит счета текущих операций внесен наращиванием стоимостного экспорта нефти, связанного с высоким уровнем мировых цен на энергоносители. В среднем за отчетный период мировая цена на нефть составила 95,3 долл. за баррель, преодолев в марте т.г. отметку в 100 долл. за баррель.

Чистый экспорт товаров, составивший в отчетном квартале более 8,6 млрд.долл., вырос в 2,4 раза в сопоставлении с базовым периодом², полностью компенсировав нетто-отток ресурсов по другим составляющим счета текущих операций. Дефицит баланса доходов увеличился на 39% и составил 3,3 млрд.долл., отрицательный дисбаланс по международным услугам в 1,3 млрд.долл. незначительно превысил уровень базового периода - на 2,4%, а негативное сальдо баланса текущих трансфертов в 149 млн.долл. сократилось в 2,6 раза относительно 1 квартала прошлого года (Диаграмма 1).

Диаграмма 1. Составляющие баланса счета текущих операций



¹ Здесь и далее по тексту - долларов США

² Здесь и далее в качестве отчетного периода рассматривается 1 квартал 2008 года, а базового периода – 1 квартал 2007 года.

При умеренном росте объема текущих выплат (на 16%) доходы резидентов по текущим операциям, более 88% которых пришлось на поступления от экспорта товаров, увеличились на 53% в сравнении с базовым периодом.

Относительно предыдущего года отмечается снижение темпов роста товарного импорта (рост на 60% в 1 квартале 2007 года в сопоставлении с 1 кварталом 2006 года). Сложившийся по итогам отчетного квартала импорт товаров в 7,3 млрд. долл. был на 11,6% выше, чем в 1 квартале 2007 года, а в сравнении с 4 кварталом 2007 прошлого года ниже на 21,7%.

Умеренный рост импорта международных услуг – на 11,9% относительно базового периода и его существенное сокращение в сопоставлении с 4 кварталом 2007 года – более чем на 31%, преимущественно связаны с вступлением в завершающую стадию строительства завода второго поколения на Тенгизском месторождении.

Продолжающийся рост мировых цен на нефть, обеспечивая прирост чистого экспорта товаров, с другой стороны обуславливает рост объемов репатрируемых нерезидентами доходов. В анализируемом периоде доходы нерезидентов увеличились на 34% в сравнении с базовым периодом, в том числе выплаты дивидендов прямым иностранным инвесторам выросли на 54,8%.

Денежные переводы физических лиц за рубеж снизились на 18,1%, что привело к сокращению оттока ресурсов по текущим трансфертам на 14% (Таблица 1).

Таблица 1

Структура текущих поступлений и выплат

в млн. долл. США

	1 квартал 2005	1 квартал 2006	1 квартал 2007	1 квартал 2008
Текущие поступления	6 576	8 466	11 748	17 986
Экспорт товаров	5 753	7 445	10 168	15 932
Экспорт нефакторных услуг	486	577	716	925
Доходы, полученные от нерезидентов	131	244	663	769
Трансфертные поступления	207	199	201	360
Текущие выплаты	6 263	8 247	12 169	14 110
Импорт товаров	3 494	4 133	6 525	7 283
Импорт нефакторных услуг	1 239	1 924	2 032	2 273
Доходы, выплаченные нерезидентам	1 312	1 856	3 020	4 045
Трансфертные выплаты	218	335	592	509
Сальдо текущего счета	314	220	-421	3 876

Учитывая ценовую конъюнктуру рынка нефти, а также замедление темпов роста импорта товаров и услуг, можно ожидать сохранение положительного дисбаланса текущих операций по итогам 2008 года.

Внешняя торговля и торговый баланс

Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса (с учетом поправок к данным таможенной статистики) за отчетный период составил 23,2 млрд.долл., превысив аналогичный показатель прошлого года более чем на 6,5 млрд.долл. (на 39,1%). Экспорт товаров

составил 15,9 млрд.долл., а их импорт – 7,3 млрд.долл., увеличившись в сравнении с базовым периодом на 56,7 и 11,6 % соответственно.

Показатель открытости экономики, рассчитываемый как отношение товарооборота к ВВП, вырос относительно сопоставимого периода на 6,1% и составил 87,6%. При этом доля экспорта в ВВП увеличилась на 10,9%, а импорта уменьшилась на 4,7% (Таблица 2).

Таблица 2

Открытость Экономики

(в процентах к ВВП)

	1 кв. 2005	1 кв. 2006	1 кв. 2007	1 кв. 2008
Экспорт	51,9	47,3	49,6	60,5
Импорт	30,8	26,0	31,9	27,2
Товарооборот	82,7	73,2	81,5	87,6

Регистрируемый таможенной статистикой **экспорт товаров** составил за отчетный квартал 15,8 млрд.долл., на 57% превысив экспорт базового периода. Доходы от экспорта в государства СНГ возросли на 55%, в остальные страны – на 57,4%, составив в сумме 2,5 и 13,3 млрд.долл. соответственно.

В анализируемом периоде более 60,5% доходов от экспорта товаров получено от экспорта нефти и газового конденсата. В результате увеличения удельного веса основной экспортной позиции в общем объеме товарного экспорта (на 1,4%) коэффициент товарной концентрации экспорта составил в отчетном периоде 73,4% в сравнении с 71,1% по итогам 1 квартала 2007 года. Второе место по объемам экспорта заняла продукция черной металлургии, ее доля также увеличилась на 1,4%. Впервые, опередив цветные металлы, на третью позицию по объему стоимостного экспорта вышла зерновая продукция, при этом ее доля возросла на 2,6%, а удельный вес цветных металлов снизился на 7% (Таблица 3).

Таблица 3

Товарная структура экспорта Республики Казахстан (по данным таможенной статистики)

Группа товаров	1 квартал 2007	1 квартал 2008
<i>Стоимость (в млн. долл. США)</i>		
Все товары	10 051,7	15 780,5
Основная номенклатура, в т.ч.	9 599,3	14 978,6
Минеральные продукты	6 894,1	11 341,4
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	5944,4	9 550,0
Черные металлы	645,1	1 235,2
Цветные металлы	1 265,3	884,6
Зерно	316,4	904,7
Прочие товары	452,4	801,9
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100,0	100,0
Основная номенклатура, в т.ч.	95,5	94,9
Минеральные продукты	68,6	71,9
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	59,1	60,5
Черные металлы	6,4	7,8
Цветные металлы	12,6	5,6
Зерно	3,1	5,7
Прочие товары	4,5	5,1

В среднем за отчетный период мировая цена на нефть была выше ее уровня в базовом периоде на 66,5%, а относительно 4 квартала 2007 года - на 8,7%. Вслед за мировыми ценами среднеконтрактная цена экспорта казахстанской нефти увеличилась в отчетном квартале до 653 долл. за тонну в сравнении с экспортной ценой нефти базового периода в 391 долл. за тонну.

По другим основным статьям казахстанского экспорта также наблюдался рост, как мировых, так и средних контрактных цен, из которых наиболее значительный был по группе черных металлов – на 39,7 и 70,6% соответственно. При этом по основным экспортным позициям данной группы темпы роста контрактных цен значительно превышали темпы роста мировых цен. Мировые цены на прокат черных металлов выросли на 41%, на ферросплавы – на 25,8%, а контрактные цены экспорта на данные товары увеличились соответственно на 73,9 и 86,6%. По группе цветных металлов, напротив, при росте мировых цен на 19,5% средние контрактные цены выросли на 9%. В структуре рассматриваемой товарной группы наибольший рост мировых и контрактных цен отмечен на свинец необработанный – на 62,2 и 66,8% соответственно. Среднеконтрактная цена на медь рафинированную увеличилась на 11,7% при росте мировой цены на 31,4%. В отчетном периоде продолжилось снижение мировых цен на цинк необработанный - на 29,7% относительно базового периода, при этом снижение контрактных цен экспорта на данную продукцию было еще более существенным – на 40,1% (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.	4 кв. 2007 г.	2007 г.	1 кв. 2008 г.
Мировые цены	-2,3	0,1	8,1	39,0	10,9	58,3
Минеральные продукты	-6,3	-1,9	8,2	48,8	11,4	65,8
в т.ч. нефть	-6,9	-3,2	6,8	48,5	10,4	66,5
Черные металлы	5,4	4,3	2,2	7,3	4,8	39,7
Цветные металлы	25,3	9,0	4,3	-1,2	8,1	19,5
Средние контрактные цены экспорта	6,2	7,8	7,8	32,3	13,5	56,1
Минеральные продукты	-1,6	0,8	1,8	32,9	8,2	65,3
в т.ч. нефть	-3,2	0,1	-0,3	36,2	7,7	67,6
Черные металлы	28,6	50,8	44,3	58,4	46,2	70,6
Цветные металлы	36,7	16,5	5,1	7,0	14,5	9,0

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.

Анализ влияния факторов цены и количественных поставок на стоимость официального экспорта показывает, что значительное увеличение стоимостного экспорта - на 57% относительно базового периода происходило только за счет роста среднеконтрактных цен (на 58%), при этом экспорт в натуральном выражении снизился на 1%.

Сокращение на 4% физических поставок нефти полностью компенсировалось ростом на 68% контрактных цен, в результате суммарный экспорт нефти и газового конденсата вырос на 61%, превысив 9,5 млрд. долл.

В отчетном периоде высокие темпы роста стоимости экспорта регистрировались по черным металлам – на 91% относительно базового периода, при этом ценовой фактор оказал преимущественное влияние на увеличение стоимостного экспорта. Количественные поставки черных металлов увеличились на 13%, в том числе, ферросплавов - на 7,2%, железной руды – на 4,9%, а физические объемы экспорта проката черных металлов незначительно сократились – на 0,6%.

Сокращение на 33% количественного вывоза цветных металлов привело к снижению суммарного экспорта данной продукции на 30% в сравнении с базовым периодом. Физические поставки цинка уменьшились на 9,6%, свинца – на 28,5%, меди – в 2,4 раза.

Почти трехкратный рост стоимости экспорта зерновых культур был обеспечен увеличением в 2 раза контрактных цен и ростом физических объемов на 43%.

Возросший на 77% суммарный экспорт товаров обрабатывающей промышленности происходил за счет увеличения цен на 21%, а количественных поставок на 47% (Таблица 5).

Таблица 5

Влияние ценового фактора и изменения физических объемов на стоимость экспорта (1 квартал 2008 года в сопоставлении 1 кварталом 2007 года по данным таможенной статистики)

Группа товаров	Экспорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 квартал 2008	1 квартал 2007		цен	физических объемов
Все товары	15780,5	10 051,7	57%	58%	-1%
Основная номенклатура	14978,6	9 599,3	56%	61%	-3%
Минеральные продукты	11341,4	6 894,1	65%	66%	-1%
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	9550,0	5944,4	61%	68%	-4%
Черные металлы	1235,2	645,1	91%	70%	13%
Цветные металлы	884,6	1 265,3	-30%	5%	-33%
Зерно	904,7	316,4	186%	100%	43%
Прочие товары	801,9	452,4	77%	21%	47%

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

В географической структуре казахстанского экспорта на страны Европы пришлось 57,6% официально регистрируемого экспорта, на Азиатский регион – 21,9% и государства СНГ – 15,9%. Основными покупателями казахстанской продукции являются Италия (17,0%), Швейцария (15,6%), Китай (9,0%), Франция и Российская Федерация (по 8,2%).

По данным таможенной статистики **импорт товаров** за отчетный период составил около 7,1 млрд. долл., что на 9,6% превышает уровень базового периода. Из стран СНГ ввезено товаров на сумму 3,5 млрд. долл. (на 25,1% больше, чем в базовом периоде), из остальных стран – на сумму 3,6 млрд. долл. (снижение на 2%).

Импорт продовольственных товаров вырос на 36,1% относительно базового периода. На 59,4%, главным образом вследствие роста цен, увеличился ввоз минеральных продуктов из Российской Федерации.

В отношении других товарных групп импортной номенклатуры наблюдалось замедление темпов роста, при этом импорт инвестиционных и непродовольственных потребительских товаров

незначительно сократился – на 1-2%. Лидирующие по объемам импорта товары промежуточного промышленного потребления, в структуре которых преобладают минеральные продукты, неблагородные металлы и продукция химической промышленности, ввезены на сумму более 3 млрд.долл., что на 20% выше, чем в базовом периоде.

Коэффициент товарной концентрации импорта за отчетный квартал составил 38,3% в сравнении с 39% в базовом периоде (Таблица 6).

Таблица 6

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

Группа товаров	1 квартал 2007	1 квартал 2008
<i>Стоимость (млн. долл.)</i>		
Все товары	6 471,4	7094,5
Потребительские товары	1 481,9	1609,0
Продовольственные товары	412,1	561,1
Непродовольственные товары	1 069,8	1047,9
Товары промежуточного промышленного потребления	2 536,0	3042,3
Инвестиционные товары	2 412,2	2383,6
Прочие товары	41,3	59,6
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100,0	100,0
Потребительские товары	22,9	22,7
Продовольственные товары	6,4	7,9
Непродовольственные товары	16,5	14,8
Товары промежуточного промышленного потребления	39,2	42,9
Инвестиционные товары	37,3	33,6
Прочие товары	0,6	0,8

По инвестиционным товарам снижение стоимости импорта (на 22,3%) произошло по группе «Средства наземного, воздушного и водного транспорта».

Незначительное (на 2%) сокращение импорта потребительских непродовольственных товаров связано, прежде всего, с сокращением на 17,6% ввоза легковых автомобилей, удельный вес которых в данной товарной группе составляет 38%.

При росте мировых цен на товары обрабатывающей промышленности на 20,1% контрактные цены на продукцию основной номенклатуры казахстанского импорта выросли на 26 - 29% (Таблица 7).

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.	4 кв. 2007 г.	2007 год	1 кв. 2008 г.
Мировые цены	5,1	6,8	8,3	16,4	8,5	20,1
Средние контрактные цены импорта	18,5	17,8	11,8	18,2	16,5	27,6
Потребительские товары	24,3	24,8	21,4	22,3	23,1	26,4
Товары промежуточного промышленного потребления	8,2	12,1	9,5	12,8	10,7	27,4
Инвестиционные товары	27,0	19,3	8,9	21,8	19,0	29,1

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.

Также как и рост экспорта, прирост стоимости официального импорта происходил исключительно за счет увеличения контрактных цен - на 14% относительно базового периода. Физические объемы импорта сократились на 4%. При этом уменьшение количественных поставок наблюдалось по всем группам товарного импорта, за исключением продуктов питания, импорт которых в натуральном выражении вырос на 11% (Таблица 8).

Таблица 8

Влияние ценового фактора и изменения физических объемов на стоимость импорта (1 квартал 2008 года в сопоставлении с 1 кварталом 2007 года по данным таможенной статистики)

Группа товаров	Импорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 квартал 2008	1 квартал 2007		цен	физических объемов
Все товары	7 094,5	6 471,4	10%	14%	-4%
Потребительские товары	1 609,0	1 481,9	9%	20%	-10%
Продовольственные товары	561,1	412,1	36%	22%	11%
Непродовольственные товары	1 047,9	1 069,8	-2%	19%	-20%
Товары промежуточного промышленного потребления	3 042,3	2 536,0	20%	27%	-6%
Инвестиционные товары	2 383,6	2 412,2	-1%	1%	-2%
Прочие товары	59,6	41,3	31%	33%	-1%

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

В географической структуре импорта первенство сохраняют государства СНГ – 49% совокупного импорта. На страны Европы и Азии пришлось соответственно 23,6 и 20,2% официального импорта. Лидирующая в разрезе отдельных стран Российская Федерация (40,1% объема импорта) значительно опережает следующие за ней Китай (9,8%) и Германию (7,1%).

С начала 2008 года мировые цены на сырьевые товары, доминирующие в структуре казахстанского экспорта, непрерывно росли, достигая рекордных показателей и опережая рост цен на импортируемую Казахстаном продукцию. В сопоставлении с базовым периодом усредненный индекс условий торговли, рассчитываемый как отношение изменения внешних цен на экспорт к изменению внешних цен на импорт, был в отчетном периоде выше на 20%. При этом совокупный индекс цен казахстанского экспорта был больше на 56%, а индекс импортных цен превысил аналогичный показатель базового периода на 28% (Таблица 9).

В отчетном квартале товарооборот с государствами *Европейского Монетарного Союза*, основными потребителями казахстанских сырьевых товаров, увеличился на 44,4%, его доля во внешнеторговом обороте республики составила 30,1%. При этом экспорт в данном направлении возрос на 60,2%, составив почти 83% объема торговых операций со странами еврозоны. Чистый экспорт товаров в государства ЕМС, превысивший в отчетном периоде 4,5 млрд.долл., увеличился в сравнении с базовым периодом на 92,5%.

В отличие от стран еврозоны, расширение негативного дисбаланса с *Российской Федерацией*, на долю которой по итогам отчетного периода приходилось 18,1% официально регистрируемого товарооборота, происходило на фоне ухудшения условий торговли.

Отрицательный дисбаланс торговых операций с Россией увеличился в отчетном квартале на 20,5% до 1,6 млрд. долл., при этом импорт, в структуре которого преобладают сырьевые товары, составил 69% товарооборота с Российской Федерацией.

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.	4 кв. 2007 г.	2007 год	1 кв. 2008 г.
Экспортные цены	6	8	8	32	13	56
Импортные цены	19	18	12	18	17	28
Условия торговли	-10	-8	-4	12	-3	20
<i>в том числе:</i>						
Страны зоны евро						
Экспортные цены	5	2	-1	32	9	54
Импортные цены	28	22	2	10	15	16
Условия торговли	-18	-17	-3	19	-5	28
Российская Федерация						
Экспортные цены	0	19	17	28	16	30
Импортные цены	15	14	17	17	16	43
Условия торговли	-13	4	0	9	0	-9

Товарооборот по нерегистрируемым таможенной статистикой операциям физических лиц (т.н. «челночной» торговле) в отчетном периоде был оценен в 0,63 млрд. долл., что на 20,4% выше аналогичного показателя базового периода, при этом челночный экспорт составил 119,6 млн.долл. (рост на 30% относительно базового периода), а стоимость ввезенных челноками товаров – 508 млн.долл. (рост на 18,4%). Негативное сальдо по нерегистрируемым торговым операциям физических лиц увеличилось до 388 млн.долл. в сравнении с 337 млн. долл. в базовом периоде.

В сумме положительное сальдо **торгового баланса** с учетом поправок по охвату (челноки), классификации (корректировка стоимости импорта до цен ФОБ) и стоимости ремонта товаров и товаров, приобретаемых транспортными организациями в портах, составило за отчетный квартал 8,6 млрд. долл., на 5 млрд.долл. превысив аналогичный показатель базового периода.

Баланс международных услуг

Отрицательное сальдо баланса международных услуг составило за отчетный период более 1,3 млрд. долл., всего на 1% превысив уровень базового периода. При этом активное сальдо со странами СНГ увеличилось на 27,7%, составив в сумме 103,4 млн. долл., а негативный дисбаланс с другими странами - 1,4 млрд. долл. (рост на 2,5% в сравнении с базовым периодом).

В отчетном периоде экспорт услуг составил 925 млн.долл. и увеличился на 29,2% относительно сопоставимого периода, в основном за счет транспортных услуг, удельный вес которых в экспорте услуг превысил 54,7%. Преобладающие в структуре транспортных услуг резидентские услуги по перевозке грузов возросли в отчетном квартале на 37,1% за счет увеличения на 34,5% поступлений за трубопроводный и железнодорожный транзит грузов нерезидентов через территорию Казахстана. В сравнении с базовым периодом на 30,8% выросли

доходы отечественных транспортных предприятий за перевозку пассажиров в международном сообщении. В результате положительное сальдо по статье «Перевозки» составило 54 млн.долл. в сопоставлении с отрицательным дисбалансом в 27 млн.долл. в базовом периоде.

Чистый экспорт «Государственных услуг» увеличился на 29,1% (на 16,4 млн.долл.) относительно базового 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 увеличились в 2,2 раза.

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	
	1 квартал 2007	1 квартал 2008	1 квартал 2007	1 квартал 2008
ВСЕГО	715,8	925,1	2 031,9	2 272,8
Транспортные услуги (перевозки)	386,0	506,1	413,0	452,0
Услуги, связанные с туризмом (поездки)	183,5	192,2	187,4	210,8
Услуги связи	18,9	20,5	23,0	25,9
Строительные услуги	0,2	1,2	653,0	651,9
Страховые услуги	1,6	17,8	70,5	79,3
Финансовые услуги	4,8	8,7	42,0	19,9
Компьютерные и информационные услуги	0,7	0,6	16,3	17,2
Роялти и лицензионные платежи	0,0	0,0	5,8	18,6
Прочие деловые услуги	51,3	68,5	606,8	756,0
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,04	0,03	1,8	4,2
Официальные услуги	68,8	109,5	12,3	36,7

Импорт услуг вырос на 11,8% в сопоставлении с базовым периодом, а относительно 4 квартала прошлого года снизился более чем на миллиард долларов (на 31%), что связано с реализацией основного этапа строительства ряда инфраструктурных объектов на нефтегазовых месторождениях республики. В результате в отчетном периоде на первое место по объемам импорта, опередив строительные, вышли прочие деловые услуги, на которые пришлось более 33% общего объема приобретенных резидентами услуг. Платежи нерезидентам за оказанные прочие деловые услуги увеличились на 24,6%, сыграв определяющую роль в наращивании стоимости импорта услуг. В структуре рассматриваемых услуг наибольшие затраты приходятся на *разные деловые, профессиональные и технические услуги*, импорт которых возрос на 32,5% в сопоставлении с базовым периодом. Предприятия с иностранными прямыми инвестициями остаются основными потребителями преобладающих в номенклатуре импорта строительных и разных деловых услуг (Таблица 11).

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

млн. долл. США

Виды услуг	1 квартал 2007 года			1 квартал 2008 года		
	Импорт, всего	в т.ч. предприятиями с ИПИ	в % от итога	Импорт, всего	в т.ч. предприятиями с ИПИ	в % от итога
Строительные услуги	653,0	606,2	92,8	651,9	543,9	83,4
Операционный лизинг	112,1	110,9	98,9	98,4	95,6	97,2
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	486,1	450,9	92,7	644,1	603,6	93,7
из них:						
<i>юридические, бухгалтерские и консультационные услуги</i>	70,1	59,0	84,3	92,2	78,4	85,0
<i>архитектурные, инженерные и прочие технические услуги (включая геофизические услуги)</i>	296,7	282,5	95,2	383,5	354,9	92,5
<i>услуги в области добычи полезных ископаемых (включая буровые работы)</i>	104,6	99,3	95,0	94,1	89,3	94,9
ИТОГО	1251,3	1167,9	93,3	1394,4	1243,1	89,1

Всего в отчетном периоде импортировано услуг на сумму 2,3 млрд.долл., или свыше 71% оборота международной торговли услугами Казахстана.

Баланс доходов (факторных услуг)

Дефицит баланса доходов за отчетный период составил около 3,3 млрд. долл., составляя 12,6% по отношению к ВВП. Полученные доходы от оказания нерезидентам услуг труда и капитала увеличились на 16% относительно базового периода и составили 769 млн. долл., а выплаченные нерезидентам доходы выросли более чем на миллиард долларов, составив свыше 4 млрд. долл.

Оплата труда. Негативный дисбаланс по компенсации работающим в отчетном периоде превысил 340 млн.долл., увеличившись на 35% относительно базового периода. Оплата труда работающих за рубежом резидентов оценена всего в 1,5 млн. долл., поэтому этот дисбаланс полностью определяется выплатами заработной платы работающим в Казахстане нерезидентам. В отчетном периоде оплата труда нерезидентов превысила 341 млн.долл. При этом учтенные доходы иностранных граждан, привлеченных на работу казахстанскими предприятиями, преимущественно нефтегазовой отрасли, составили 182,6 млн.долл., что на 69,5% больше аналогичных доходов базового периода. Оценка заработной платы неофициально работающих трудовых иммигрантов из стран СНГ составила 159 млн.долл., превысив уровень базового периода на 24,7%. Как и прежде, региональное распределение полученных нерезидентами доходов за работу в Казахстане сложилось в пользу стран СНГ – гражданам из этих стран выплачено 172,5 млн.долл., нерезидентам остальных стран 169,1 млн.долл.

Доходы от инвестиций. Отрицательный дисбаланс инвестиционных доходов составил в отчетном периоде свыше 2,9 млрд. долл., на 39,5% превышая аналогичный показатель базового периода.

периода. При умеренном росте доходов от иностранных активов (на 16,3%) расширение дефицита баланса инвестиционных доходов происходило в результате увеличения выплат доходов прямым иностранным инвесторам (на 36,3%) и расходов по обслуживанию долговых обязательств (на 29,5%), главным образом, банковского сектора (Таблица 12).

Таблица 12

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

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>
Доходы от зарубежных инвестиций (нетто)	129,60	242,5	659,9	767,7
Прямые инвестиции за рубежом	-31,2	-34,5	-60,2	-43,0
Портфельные инвестиции за рубежом	8,2	26,4	43,5	36,4
Кредиты нерезидентам	55,5	89,3	295,5	462,9
Депозитные и корреспондентские счета частного сектора в зарубежных банках	5,5	17,7	34,0	53,4
Международные резервы НБК и активы Национального Фонда	91,6	143,5	347,1	258,1
Доходы от иностранных инвестиций в Казахстане (нетто)	-1129,2	-1654,6	-2764,3	-3703,1
Прямые иностранные инвестиции	-924,0	-1279,0	-1917,9	-2614,8
Портфельные иностранные инвестиции	-22,5	-53,6	-67,9	-67,8
Кредиты от нерезидентов	-177,3	-305,2	-740,7	-959,3
Депозитные и корреспондентские счета нерезидентов в казахстанских банках	-5,4	-16,8	-37,8	-61,2
Баланс инвестиционных доходов	-999,6	-1412,1	-2104,4	-2935,4

Баланс инвестиционных доходов по секторам экономики по-прежнему складывается при положительном сальдо по сектору государственного управления и органов денежно-кредитного регулирования и отрицательном сальдо по банковскому сектору и другим секторам. В отчетном периоде доходы резидентов от официальных резервов страны - международных резервов Национального Банка и размещенных в иностранные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) – составили более 258 млн.долл., сократившись на 25,6% в сравнении с базовым периодом (Таблица 13).

Таблица 13

Распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>
Баланс инвестиционных доходов	-999,6	-1412,1	-2104,4	-2935,4
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	<i>91,6</i>	<i>143,5</i>	<i>347,1</i>	<i>258,1</i>
Доходы	91,6	143,5	347,1	258,1
Расходы	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Сектор государственного управления</i>	<i>-19,1</i>	<i>-11,6</i>	<i>-15,1</i>	<i>0,1</i>
Доходы	0,4	0,4	0,4	0,1
Расходы	-19,4	-11,9	-15,5	0,0
<i>Банки</i>	<i>-60,8</i>	<i>-161,8</i>	<i>-349,6</i>	<i>-353,6</i>
Доходы	68,0	129,3	346,6	532,7
Расходы	-128,8	-291,2	-696,2	-886,3
<i>Другие сектора</i>	<i>-1011,3</i>	<i>-1382,3</i>	<i>-2086,8</i>	<i>-2840,0</i>

нетто-доходы от операций прямого инвестирования за рубеж	-31,2	-34,5	-61,2	-45,4
нетто-расходы по операциям прямого инвестирования в Казахстане	-924,1	-1279,0	-1917,9	-2612,4
прочие доходы	0,8	3,8	27,0	22,2
прочие расходы	-56,9	-72,5	-134,7	-204,5

Нетто-выплата инвестиционных доходов по *банковскому сектору* в отчетном периоде составила около 354 млн.долл., незначительно увеличившись (на 1,1%) в сравнении с показателем базового периода. Выплаты вознаграждения по привлеченным банковским сектором финансовым инвестициям увеличились за отчетный квартал на 27,3%, превысив в сумме 886 млн.долл., в том числе почти 59 млн.долл. было выплачено по эмитированным казахстанскими банками долговым ценным бумагам, а сумма вознаграждения по депозитам, размещенным нерезидентами в казахстанских банках составила 61 млн.долл. Доходы банковского сектора от иностранных активов в отчетном периоде составили около 533 млн.долл., в полтора раза увеличившись в сопоставлении с базовым периодом, в том числе 458 млн.долл. получено от предоставленных нерезидентам кредитов, 53 млн.долл. в качестве вознаграждения по корреспондентским и депозитным счетам в иностранных банках, а 22 млн.долл. - от активов в долговых ценных бумагах иностранных эмитентов.

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

По операциям прямого инвестирования *других секторов* за рубеж выплаты превысили поступления на 45 млн.долл., в основном, в результате выплаты вознаграждения по ссудам и займам, полученным от зарубежных дочерних компаний и привлеченным посредством выпуска международных облигаций через предприятия специального назначения.

Нетто-расходы частного небанковского сектора от прямых инвестиций в Казахстане составили за отчетный период 2,6 млрд. долл., увеличившись на 36,2% в сопоставлении с базовым периодом. Выплаты нерезидентам по акционерному капиталу сложились в сумме 2,2 млрд.долл., на 41,2% превышая уровень базового периода. При этом наибольшие расходы связаны с выплатой дивидендов прямым иностранным инвесторам, составивших в отчетном квартале 1,9 млрд.долл. в сравнении с 1,2 млрд. долл. в базовом периоде. Объемы реинвестированных доходов уменьшились с 342 млн.долл. в базовом периоде до 316 млн.долл. в отчетном периоде. Дивиденды в основном выплачивались нефтедобывающими предприятиями и предприятиями цветной металлургии, а реинвестиции регистрировались по нефтегазовой отрасли. Начисленное вознаграждение по межфирменным долговым операциям составило в отчетном периоде 396 млн.долл. (347 млн.долл. в базовом периоде).

Баланс доходов нефинансовых предприятий по другим (за исключением прямых инвестиций) операциям сложился с дефицитом в 182 млн.долл. Текущие поступления, которые в сумме в отчетном периоде составили всего 22 млн. долл., обеспечиваются доходами пенсионных фондов от портфельных инвестиций и вознаграждения, полученного предприятиями

нефинансового сектора по счетам, открытым в зарубежных банках. Возросшие в сравнении с базовым периодом выплаты нерезидентам осуществлялись в виде вознаграждения по долговым ценным бумагам (около 9 млн. долл.) и по заемному капиталу (свыше 195 млн. долл.).

Текущие трансферты

За отчетный период значительно сократилось отрицательное сальдо по текущим трансфертам, составившее 149 млн.долл. против 3926 млн.долл. в базовом периоде. Трансфертные поступления увеличились на 79,5%, превысив в сумме 360 млн.долл., а трансфертные выплаты уменьшились на 14% и составили более 509 млн.долл.

Поступления сектору государственного управления, формируемые в основном налоговыми платежами работающих в Казахстане нерезидентов, составили более 244 млн.долл., на 43,5% больше чем в базовом периоде. Трансфертные выплаты государственного сектора, преимущественно представленные членскими взносами в международные организации, составили всего 3,4 млн.долл., в результате положительный дисбаланс текущих трансфертов рассматриваемого сектора экономики увеличился 41,9%.

Сокращение почти в 2 раза негативного дисбаланса текущих трансфертов прочих секторов, превысившего по итогам отчетного квартала 390 млн.долл., обусловлено динамикой денежных переводов физических лиц, составляющих основу трансфертных поступлений и выплат негосударственного сектора. Поступления прочим секторам увеличились в 3,8 раза и составили около в сумме около 116 млн.долл., в том числе личные переводы превысили 109 млн.долл. Трансфертные выплаты негосударственного сектора уменьшились на 14,6%, составив около 506 млн.долл., при этом переводы физических лиц отправлены на сумму более 476 млн.долл.

В отчетном периоде увеличение почти в 11 раз личных переводов из России привело к четырехкратному росту объемов поступивших в Казахстан денежных переводов физических лиц. В страновом распределении денежных переводов за рубеж, сократившихся на 18% относительно базового периода, по-прежнему доминируют Китай (21% от суммы переводов за рубеж), Российская Федерация (17%), США и Турция (по 14%), Германия (10%). При этом в отчетном периоде переводы в Россию, Германию и США сократились в сравнении с базовым периодом (Таблица 14).

Таблица 14

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

млн. долл. США

	1 квартал 2006 года		1 квартал 2007 года		1 квартал 2008 года	
	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана
Страны СНГ	4,16	51,48	5,69	106,87	57,50	90,31
Армения	0,00	0,79	0,00	0,24	0,02	0,64
Азербайджан	0,05	0,62	0,02	4,57	0,06	2,01
Беларусь	0,03	0,19	0,01	0,16	0,01	0,48
Грузия	0,00	0,51	0,01	0,86	0,15	0,69
Кыргызстан	0,17	0,37	0,16	1,92	0,57	1,39
Молдова	0,01	0,17	0,03	0,17	0,00	0,12
Россия	3,69	47,01	4,91	95,84	53,52	80,80

Таджикистан	0,06	0,07	0,38	0,14	2,47	0,26
Туркменистан	0,01	0,02	0,00	0,05	0,01	0,08
Украина	0,01	1,60	0,03	2,43	0,18	3,35
Узбекистан	0,14	0,13	0,15	0,48	0,51	0,48
Остальные страны	7,51	268,16	20,01	474,38	51,61	385,87
США	1,43	55,57	2,02	78,53	2,06	66,37
Великобритания	0,15	1,42	0,59	7,84	0,44	3,01
Германия	1,89	47,10	1,51	79,97	26,58	49,23
Китай	0,12	64,37	0,33	98,07	0,09	100,24
Франция	0,09	0,45	0,15	0,98	0,01	0,92
Корея	0,54	0,74	0,31	1,98	3,44	2,37
Япония	0,01	9,44	0,02	4,37	0,16	2,02
Турция	0,16	23,81	0,71	49,32	1,36	66,36
Прочие	3,11	65,26	14,36	153,33	17,47	95,36
ВСЕГО	11,67	319,64	25,70	581,25	109,11	476,18

Счет операций с капиталом

Положительное сальдо счета операций с капиталом составило в отчетном периоде около 2 млн.долл. Наиболее значимой статьёй счета операций с капиталом являются трансферты, связанные с миграцией, которые формируются на базе оценки стоимости ввозимого в Казахстан и вывозимого из Казахстана имущества и финансовых активов.

Во второй половине прошлого года наблюдалось увеличение миграционных потоков из Казахстана, в результате сальдо по миграции за 2007 год сложилось отрицательным. Однако в отчетном периоде по данным миграционных служб республики число лиц, прибывших в Казахстан на постоянное место жительства, вновь превысило количество мигрантов, выехавших из республики. При сокращении миграционных потоков и в Казахстан и из Казахстана в сравнении с базовым периодом трансфертные поступления, связанные с иммиграцией, оценивались в отчетном периоде более 15 млн.долл., а вывоз эмигрантами активов превысил по оценке 13 млн.долл. Положительное сальдо по трансфертам, связанным с миграцией, составило в отчетном периоде 2 млн. долл., сократившись в 2,3 раза относительно базового периода.

Финансовый счет

В результате изменения со второго полугодия 2007 года направления потоков капитала по операциям финансового счета нетто-отток финансовых ресурсов в четвертом квартале прошлого года превысил 0,6 млрд. долл., а за первый квартал 2008 года чистый отток ресурсов по операциям финансового счета составил уже свыше 2 млрд. долл. (чистое поступление в 2,9 млрд. долл. в первом квартале 2007 года).

Иностранные активы резидентов выросли за отчетный квартал на 5,4 млрд. долл., что на 26,5% меньше показателя прироста базового периода. Внешние обязательства резидентов увеличились на 1,98 млрд. долл., что в 4 раза меньше аналогичного показателя базового периода (Таблица 15). При росте поступлений в виде прямых инвестиций (1,7 млрд. долл.) снижение прироста внешних обязательств обусловлено, прежде всего, операциями банковского сектора. Так,

за отчетный период внешние долговые обязательства банковского сектора снизились на 1,27 млрд. долл. в сравнении с ростом на 5,04 млрд. долл. в базовом периоде.

Таблица 15

Потоки финансового счета платежного баланса

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

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008 года</u>
Резервные активы НБК	-156,0	-3790,8	-2197,4	-1384,3
Другие иностранные активы резидентов	-1877,8	-2161,8	-5142,9	-4009,4
Прямые инвестиции за рубеж	-31,8	-454,1	-563,0	-874,8
Иностранные портфельные инвестиции и деривативы	-478,9	-1052,7	-1638,8	-1577,1
Другие иностранные активы	-1367,1	-655,0	-2941,1	-1557,5
Внешние обязательства резидентов	1742,5	5475,7	8044,1	1980,9
Прямые иностранные инвестиции в Казахстане	687,6	2307,5	2360,1	1737,5
Портфельные инвестиции нерезидентов и деривативы	137,3	461,7	549,0	-1,0
Другие внешние обязательства	917,6	2706,5	5135,0	244,4
Баланс финансового счета	-291,2	-476,9	703,7	-3412,8

В Таблице 16 приведено распределение баланса операций финансового счета, за исключением операций с международными резервами Национального Банка, по секторам экономики.

Таблица 16

Баланс финансового счета в разрезе секторов экономики

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

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007 года</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008 года</u>
Баланс счета финансовых операций (без учета резервных активов)	-135,2	3315,0	2901,2	-2028,5
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-89,1	-197,6	-1857,0	-1753,3
Активы	-135,1	-343,4	-1869,7	-1752,1
Обязательства	46,0	145,9	12,7	-1,2
<i>Сектор государственного управления</i>	-121,9	15,0	-34,5	-19,9
Активы	0,0	0,3	0,3	0,3
Обязательства	-121,9	14,7	-34,8	-20,2
<i>Банки</i>	40,4	2089,3	4119,1	-361,1
Активы	-920,4	-148,5	-964,8	810,6
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-3,3	-4,9	-2,0	-36,6
Обязательства	960,8	2237,8	5083,9	-1171,6
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	0,0	10,6	45,4	95,8
<i>Другие сектора</i>	35,4	1408,3	673,6	105,8
Активы	-815,5	-1774,9	-2219,0	-3161,7
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-21,7	-553,9	-471,3	-931,6
Обязательства	850,9	3183,3	2892,6	3267,5
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	680,9	2401,7	2225,0	1735,1

Чистый отток ресурсов по операциям *органов денежно-кредитного регулирования* и *сектора государственного управления* превысил в отчетном периоде 1,7 млрд. долл. (1,89 млрд. долл. в базовом периоде). По операциям банковского сектора чистый отток сложился в 0,36 млрд. долл. против чистого притока в 4,1 млрд. долл. в базовом периоде. Нетто-поступление ресурсов по операциям других секторов в 105,8 млн. долл. (673,6 млн. долл. в базовом периоде) было обеспечено, в основном, операциями прямого инвестирования. Отрицательный дисбаланс по финансовым операциям других секторов, не связанным с прямым инвестированием, составил 0,7 млрд. долл. (-1,1 млрд. долл. в базовом периоде).

Прямые инвестиции

Чистый приток прямых инвестиций за отчетный период сложился положительным в 0,86 млрд. долл. (за счет операций с остальными странами в 0,87 млрд. долл.), сократившись в 2 раза относительно базового периода. Снижение прироста по операциям с прямыми инвестициями было обусловлено ростом объемов инвестиций казахстанских резидентов в дочерние зарубежные предприятия, которые составили в отчетном периоде 0,97 млрд. долл. (0,56 млрд. долл. в базовом периоде).

Нетто-отток ресурсов по *прямым инвестициям за рубеж* составил в отчетном квартале 874,8 млн. долл. (563 млн. долл. в базовом периоде). Требования по акционерному капиталу в отчетном периоде увеличились на 971 млн. долл. (на 555 млн. долл. в базовом периоде). Увеличение акционерного капитала зарубежных предприятий было обеспечено вложениями казахстанских предприятий, относящихся к секторам финансового посредничества, транспорта, а также за счет приобретения резидентами объектов недвижимости за рубежом.

В операциях по прочему неакционерному капиталу преобладали операции, связанные с долговыми обязательствами материнских казахстанских компаний перед нерезидентскими дочерними филиалами. В сумме нетто-приток по долговым обязательствам казахстанских компаний перед зарубежными филиалами составил в отчетном периоде около 97 млн. долл. (в базовом периоде нетто-отток около 8 млн. долл.). Требования к зарубежным филиалам по долговому капиталу снизились почти на 88 млн. долл., а обязательства перед зарубежными филиалами увеличились на 9 млн. долл.

Нетто-приток иностранных *прямых инвестиций в Казахстан* составил в отчетном периоде 1,74 млрд. долл., снизившись на 0,6 млрд. долл. в сравнении с чистым притоком базового периода (2,36 млрд. долл.). При этом объем вливаний в акционерный капитал казахстанских предприятий превысил 535 млн. долл., реинвестиции составили около 317 млн. долл., активы дочерних казахстанских предприятий в виде требований к материнским компаниям по долговому капиталу выросли на 89 млн. долл., а обязательства по долговому капиталу увеличились на 971 млн. долл.

Более 53 % прироста обязательств по прямым инвестициям приходится на рост долговых обязательств. Финансирование, привлеченное в виде займов и кредитов от материнских компаний, увеличилось на 14,6% в сопоставлении с базовым периодом, составив 2,44 млрд. долл., а

погашение кредитов и займов выросло на 25,1% и составило 1,47 млрд. долл. В результате рост межфирменной задолженности перед прямыми иностранными инвесторами за отчетный период составил 0,97 млрд. долл. (0,95 млрд. долл. в базовом периоде).

Валовой приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан, который включает поступления в акционерный капитал казахстанских дочерних предприятий, реинвестированную прибыль и долговое финансирование, привлеченное от иностранных материнских компаний, составил за отчетный период 3,29 млрд. долл. (3,4 млрд. долл. в базовом периоде).

Структура валового притока ИПИ по видам экономической деятельности не претерпела значительных изменений. Основные вливания прямых инвестиций по-прежнему осуществлялись в деятельность по проведению геологической разведки и изысканий, на которую пришлось 44,3% от суммы валовых поступлений ИПИ (51,7% в базовом периоде) и добычу сырой нефти и природного газа – 23,7% (24,1%). В целом за отчетный квартал приток ИПИ в геологоразведку и добычу нефти и газа превысил 2,2 млрд. долл., что на 13,5% меньше чем в базовом периоде (Таблица 17).

В сравнении с базовым периодом сократился объем ИПИ в *цветную металлургию* – на 32%, в *строительство* – в 2 раза. Увеличился приток ИПИ в *финансовое посредничество* (в 2,3 раза), в *торговлю, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования* (на 7,4%), а также в *производство древесины, издательское дело и полиграфию* (в 30 раз).

Таблица 17

Структура валового притока ИПИ по основным видам деятельности

	1 квартал 2007 года		1 квартал 2008 года	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
Всего	3411,6	100,0	3292,3	100,0
<i>в том числе</i>				
Добыча сырой нефти и природного газа	822,6	24,1	779,5	23,7
Цветная металлургия	271,0	7,9	184,4	5,6
Строительство	108,6	3,2	53,6	1,6
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	154,6	4,5	166,1	5,0
Производство древесины, издательское дело и полиграфическая деятельность	2,0	0,06	60,1	1,8
Финансовое посредничество	79,3	2,3	183,7	5,6
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	1765,5	51,7	1460,0	44,3
Прочие виды деятельности	208,0	6,1	404,9	12,3

В структуре валового притока иностранных прямых инвестиций по странам в отчетном периоде доминировали Нидерланды (22,2% от валовых поступлений ИПИ), США (14,7%), Великобритания (7,7%), Франция (7,3%) и Швейцария (6,6%). В сравнении с базовым периодом значительно снизился объем ИПИ из Виргинских (Британских) островов и Канады. Валовые

поступления ИПИ из стран СНГ увеличились в 1,8 раза, составив в сумме 181,4 млн. долл. (Таблица 18).

Таблица 18

Структура валового притока ИПИ по основным странам-инвесторам

Страна	1 квартал 2007 года		1 квартал 2008 года	
	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%
ИТОГО	3411,6	100,0	3292,3	100,0
<i>в том числе</i>				
Австрия	11,1	0,3	105,8	3,2
Великобритания	215,0	6,3	253,4	7,7
Виргинские острова (Британские)	621,5	18,2	36,2	1,1
Италия	101,0	3,0	131,6	4,0
Канада	149,0	4,4	6,3	0,2
Китай	73,0	2,1	111,0	3,4
Либерия	79,9	2,3	91,7	2,8
Нидерланды	761,7	22,3	731,6	22,2
Российская Федерация	97,2	2,8	173,5	5,3
США	240,7	7,1	484,2	14,7
Франция	181,8	5,3	238,9	7,3
Швейцария	262,3	7,7	218,8	6,6
Япония	80,1	2,3	92,0	2,8
Прочие страны	537,3	15,7	617,3	18,7

Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты

Нетто-отток по операциям портфельного инвестирования составил в отчетном периоде 1,36 млрд. долл. в сравнении с 0,9 млрд. долл. в базовом периоде, при этом активы резидентов в нерезидентских ценных бумагах выросли на 1,34 млрд. долл. при незначительном (менее чем на 18 млн.долл.) снижении обязательств резидентов перед иностранными портфельными инвесторами.

Таблица 19

Операции с иностранными портфельными инвестициями в разрезе секторов экономики

млн.долл. США

	1 квартал 2005	1 квартал 2006	1 квартал 2007	1 квартал 2008
Активы	-376,8	-1033,1	-1449,3	-1339,4
<i>Сектор государственного управления</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-49,3	-268,1	-1777,8	-1584,2
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-183,8	-680,1	-557,2	335,8
Долговые ценные бумаги	134,5	412,0	-1220,6	-1920,0
<i>Банки</i>	-273,8	-406,4	609,3	685,4
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,0	0,0	-0,4	0,0
Долговые ценные бумаги	-273,8	-406,4	609,6	685,4
<i>Другие сектора</i>	-53,7	-358,7	-280,8	-440,7
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	3,0	-9,1	-59,8	-278,5
Долговые ценные бумаги	-56,7	-349,6	-221,0	-162,1
Обязательства	166,1	452,5	537,2	-17,7
<i>Сектор государственного управления</i>	4,6	18,3	71,1	-8,9
Долговые ценные бумаги	4,6	18,3	71,1	-8,9

<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	10,2	131,6	13,3	0,0
<i>Банки</i>	133,4	287,5	303,8	63,4
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,3	9,1	51,7	226,0
Долговые ценные бумаги	133,1	278,4	252,1	-162,6
<i>Другие сектора</i>	17,9	15,1	149,0	-72,2
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-2,9	19,0	-8,9	-100,0
Долговые ценные бумаги	20,8	-3,9	157,9	27,8
Баланс портфельных инвестиций	-210,6	-580,6	-912,1	-1357,1

Рост портфельных инвестиций резидентов в основном обеспечивается ростом активов Национального Фонда – за отчетный период они увеличились на 1,58 млрд. долл. (1,78 млрд. долл. в базовом периоде).

Портфельные активы банковского сектора в виде нерезидентских облигаций сократились за отчетный период на 0,69 млрд. долл. Основной объем операций по ним пришелся на государственные ценные бумаги Казначейства США и ценные бумаги Германии.

Операции других секторов проводились, главным образом, с ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале – на сумму 279 млн. долл. были приобретены акции иностранных предприятий, в сумме портфельные активы других секторов выросли на 0,44 млрд. долл.

Изменение обязательств резидентов по портфельным инвестициям было обеспечено в основном операциями нерезидентов с ценными бумагами внутреннего рынка. В отчетном периоде нерезиденты продавали облигации банков, акции предприятий и казначейские обязательства Министерства финансов РК. Нетто-продажа облигаций казахстанских банков нерезидентами за отчетный период составила 162,6 млн. долл., а обязательства банков по ценным бумагам, обеспечивающим участие в капитале, выросли на 226,0 млн. долл. Основная доля прироста обязательств банков по портфельным инвестициям приходится на операции на вторичном рынке с внутренними облигациями АО «Казкоммерцбанк».

Снижение обязательств по долговым ценным бумагам сектора государственного управления отражает результаты операций с суверенными евробондами – за отчетный период чистая продажа нерезидентами евробондов, эмитированных Министерством финансов, составила 8,9 млн. долл. против чистых покупок в 71,1 млн. долл. в базовом периоде.

Нетто-продажа нерезидентами акций казахстанских предприятий составила в отчетном периоде 100 млн. долл. Основные объемы операций осуществлялись с ценными бумагами АО «Разведка и добыча «Казмунайгаз». Продажи нерезидентам долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов превысили объемы их покупок на 28 млн. долл. В итоге обязательства по ценным бумагам, эмитированным небанковскими предприятиями республики, снизились на 72 млн.долл.

В сопоставлении с базовым периодом объемы операций с производными финансовыми инструментами увеличились на 24%. Нетто-отток ресурсов по этим операциям, составивший в отчетном периоде 221 млн. долл., был обусловлен приростом активов на 237,7 млн. долл. (189,5 млн. долл. в базовом периоде). Обязательства перед нерезидентами увеличились на 16,7 млн. долл.

(11,8 млн. долл. в базовом периоде). Операции с деривативами осуществлялись как банковским, так и небанковским секторами.

Другие инвестиции

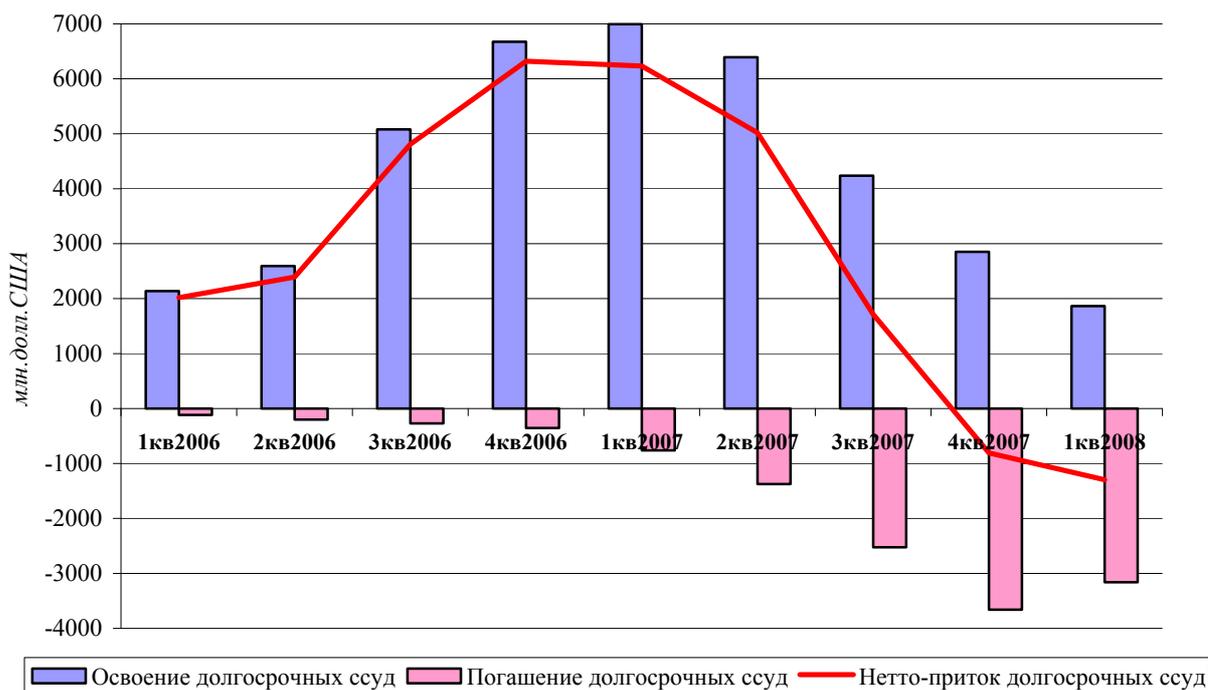
Наиболее существенно изменение условий на финансовых рынках со второй половины 2007 года проявляется на потоках капитала, классифицируемых как *Другие инвестиции*.

Чистый отток капитала по регистрируемым по статье *Другие инвестиции* операциям составил в отчетном периоде 1,31 млрд. долл. (в базовом периоде – чистый приток в 2,19 млрд. долл.). Иностранные активы резидентов выросли на 1,56 млрд. долл. (2,9 млрд. долл. в базовом периоде), а прирост обязательств составил всего 0,24 млрд. долл. в сравнении с приростом в 5,1 млрд. долл. в базовом периоде.

Если в 1 квартале 2007 года объем нового финансирования, привлеченного казахстанскими банками в виде долгосрочных займов составлял 6,99 млрд. долл., то в 1 квартале 2008 года этот показатель составил 1,86 млрд. долл. Кроме того, в соответствии с графиками обслуживания внешних обязательств в отчетном периоде, как и во втором полугодии 2007 года, банками осуществлялись существенные выплаты по погашению ранее привлеченных внешних обязательств. Погашение основного долга по долгосрочным обязательствам в отчетном квартале составило 3,16 млрд. долл. (Диаграмма 5).

Произведенные в отчетном периоде выплаты по внешнему долгу превысили освоение новых займов, обязательства банков по долгосрочным ссудам от нерезидентов снизились на 1,3 млрд. долл. (в базовом периоде прирост обязательств банков составил 6,2 млрд. долл.). Чистое погашение обязательств банков по краткосрочным ссудам и займам от нерезидентов составило 0,35 млрд. долл. (1,35 млрд. в базовом периоде).

Диаграмма 5. Освоение и погашение долгосрочных ссуд банковским сектором



В целом за отчетный период чистое погашение ресурсов по привлеченным банками ссудам и займам превысило 1,6 млрд. долл. в сопоставлении с нетто-притоком в 4,9 млрд. в базовом периоде.

Отток ресурсов по ссудам и займам банковского сектора был отчасти компенсирован ростом средств нерезидентов на депозитных и корреспондентских счетах в банках Казахстана на 0,45 млрд. долл. (в базовом периоде снижение на 0,39 млрд. долл.), а также объемами привлекаемого финансирования *Другими секторами* от неафилированных кредиторов - 1,2 млрд. долл. (Таблица 20).

Таблица 20

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

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>
Средне- и долгосрочные инвестиции	541,1	2493,9	6615,2	-48,0
Сектор государственного управления	-126,6	-3,7	-105,9	-11,3
Займы	-126,6	-3,7	-105,9	-11,3
Другие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0
Займы	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	567,8	2019,9	6232,0	-1295,8
Займы	567,8	2019,9	6232,0	-1295,8
Другие сектора	99,9	477,7	489,2	1259,1
Торговые кредиты	26,4	94,1	158,7	40,9
Займы	73,6	383,6	330,4	1218,1
Краткосрочные инвестиции	376,4	212,6	-1480,2	292,4
Органы денежно-кредитного регулирования	68,9	14,2	-0,6	-0,1
Валюта и депозиты	0,0	-0,2	-0,5	0,0
Другие обязательства	68,9	14,4	-0,1	-0,1
Банки	256,9	-89,1	-1509,1	32,0
Займы	234,5	6,8	-1347,1	-353,7
Валюта и депозиты	142,5	-92,5	-391,0	448,1
Другие обязательства	-120,2	-3,4	229,0	-62,5
Другие сектора	50,6	287,5	29,4	260,6
Торговые кредиты	11,5	135,9	13,8	278,9
Займы	48,7	169,2	23,9	1,4
Другие обязательства	-9,6	-17,6	-8,3	-19,8
Прирост обязательств, всего	917,6	2706,5	5135,0	244,4

В последние годы динамика привлекаемого *Другими секторами* финансирования демонстрирует устойчивый рост. Обязательства нефинансового сектора по долгосрочным займам от неафилированных кредиторов выросли за отчетный период более чем на 1,2 млрд. долл. (0,33 млрд. в базовом периоде). В сумме за отчетный период рост внешних обязательств других секторов составил 1,5 млрд. долл. (0,5 млрд. долл. в базовом периоде), из которых 1,3 млрд. долл. приходилось на рост долгосрочных обязательств по займам (0,49 млрд. долл. в базовом периоде).

Сокращение внешних обязательств государственного сектора обусловило дальнейшее снижение обязательств по сектору государственного управления – уровень правительственного долга снизился за отчетный период на 11,3 млн. долл.

Рост иностранных активов резидентов обеспечивался операциями сектора нефинансовых предприятий, а также органами денежно-кредитного регулирования (Таблица 21).

Таблица 21

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

млн. долл. США

	<u>1 квартал</u> <u>2005</u>	<u>1 квартал</u> <u>2006</u>	<u>1 квартал</u> <u>2007</u>	<u>1 квартал</u> <u>2008</u>
Сектор государственного управления	0,0	0,3	0,3	0,3
Займы	0,0	0,3	0,3	0,3
Валюта и депозиты	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие активы	0,0	0,0	0,0	0,0
Органы денежно-кредитного регулирования	-65,5	-80,9	-93,2	-164,9
Займы	0,0	0,0	0,0	0,0
Валюта и депозиты	-65,5	-127,7	-128,48	-164,9
Другие активы	0,0	46,8	35,3	0,0
Банки	-640,4	274,7	-1381,4	247,44
Займы	-137,2	-471,7	-1469,6	-44,2
Валюта и депозиты	-537,4	786,0	108,6	293,0
Другие активы	34,3	-39,6	-20,4	-1,3
Другие сектора	-661,1	-849,1	-1466,9	-1640,3
Торговые кредиты	-564,7	-676,9	-852,3	-766,4
Займы	-106,8	-39,5	-126,0	-26,1
Валюта и депозиты	45,5	-50,6	-494,6	-542,8
Другие активы	-35,2	-82,1	6,1	-305,1
Изменение активов, всего	-1367,1	-655,0	-2941,1	-1557,5

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 766,4 млн. долл., в том числе за счет краткосрочных торговых кредитов на 762,3 млн. долл. В сумме за отчетный период краткосрочные иностранные активы *других секторов*, отражаемые в статье «Другие инвестиции», выросли на 1597 млн. долл., а долгосрочные – на 43,27 млн. долл. В отчетном периоде наблюдался значительный рост иностранных активов *других секторов* в виде средств, размещенных на счетах в иностранных банках (на 543 млн.долл.) относительно его замедления во второй половине 2007 года. В целом иностранные активы *других секторов* за отчетный период выросли на 1,6 млрд. долл. в сопоставлении с 1,5 млрд. долл. в базовом периоде.

В условиях ограниченного доступа к ресурсам на международных рынках капитала, которые были основным источником роста активов банковского сектора в виде кредитов нерезидентов, кредиты банков нерезидентам выросли в отчетном периоде всего на 44,2 млн. долл. в сопоставлении с их ростом в 1469,6 млн. долл. в базовом периоде. Снижение активов банков в

виде средств, размещенных на депозитных счетах за рубежом, на 293 млн. долл. обусловило снижение иностранных активов банков по статье «Другие инвестиции» на 247,4 млн. долл.

Рост иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования на 165 млн. долл. обеспечен увеличением активов Национального Фонда на зарубежных счетах.

Резервные активы

Нетто-покупки иностранной валюты на Казахстанской фондовой бирже, составившие в отчетном периоде 1,96 млрд. долл., стали основным источником пополнения международных резервов Национального Банка.

За отчетный квартал международные резервы Национального Банка в результате проведенных операций выросли на 1,38 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 (31 млн. долл.) и продажа средств НФРК (827 млн. долл.).

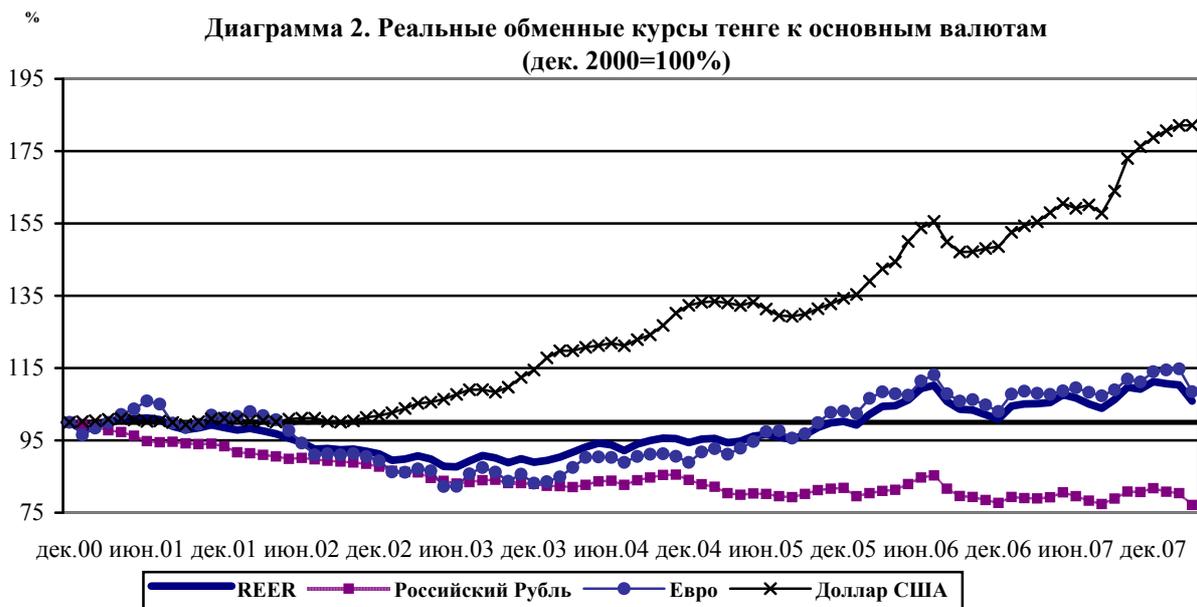
Помимо результатов проведенных операций на оценку стоимости золотовалютных резервов повлияли курсовые и ценовые изменения, которые не находят отражения в платежном балансе, а также прочие изменения, связанные с проведением в начале текущего года заключительных оборотов по операциям за прошлый год. С учетом неоперационных изменений по состоянию на 31 марта 2008 года валовые золотовалютные резервы оценивались в 19,3 млрд. долл., что обеспечивало финансирование 6,0 месяцев импорта товаров и услуг.

Динамика реального эффективного обменного курса

В течение первого квартала 2008 года по курсу тенге к основным валютам сохранился тренд на относительное укрепление к доллару США и удешевление по отношению к евро и российскому рублю. В среднем за отчетный квартал номинальный курс тенге к доллару США составил 120,45 KZT/USD (124,85 KZT/USD в базовом периоде), к евро - 180,36 KZT/EUR (163,5 KZT/EUR), к российскому рублю - 4,97 KZT97/RUB (4,75 KZT97/RUB).

При относительно стабильном курсе тенге по отношению к доллару США номинальная девальвация к евро и российскому рублю ускорила темпы удешевления тенге в терминах реального эффективного обменного курса (РЭОК)³. Рассчитанный на конец марта 2008 года индекс РЭОК был на 4,8% ниже, чем в декабре 2007 года. За январь-март 2008 года тенге по отношению к группе валют стран СНГ девальвировал в реальном выражении на 5,5%, а к группам валют остальных стран - на 4,5% (Диаграмма 2).

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



На конец марта 2008 года индекс РЭОК был выше уровня декабря 2000 года, принятого в качестве базового уровня конкурентоспособности, на 5,9%. Индексы РЭОК, рассчитанные на основе удельных весов стран-торговых партнеров без учета торговли нефтью⁴, также показывают превышение базового уровня конкурентоспособности – на 3,2% по состоянию на конец отчетного квартала.

Негативное воздействие укрепления тенге на конкурентоспособность казахстанских производителей ограничивается преобладанием в торговом обороте Казахстана со странами дальнего зарубежья торговли специализированными товарами. Наиболее чувствительные к относительному изменению валютного курса товарные группы преобладают в торговле с Россией, основным торговым партнером республики. Но сохранение тенденции к укреплению российского рубля относительно основных мировых валют нивелирует влияние фактора валютного курса на результаты торговли с Российской Федерацией.

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

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

на 31 марта 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 1 квартал 2008 год и на 31 марта 2008 года.

Международная инвестиционная позиция (МИП) Казахстана сформировалась на 31 марта 2008 года на уровне (-)40,0 млрд.долл. США (далее – млрд.долл.). В динамике МИП первый квартал обычно характеризуется или улучшением, или не таким значительным по сравнению с остальными кварталами ухудшением состояния. Улучшение МИП за первый квартал 2008 года составило 3,4 млрд.долл. за счет более значительного роста внешних активов страны¹ (на 6.7 млрд.долл.) по сравнению с ростом ее внешних обязательств (на 3,4 млрд.долл.) (Диаграмма 1).



¹ Активы и обязательства в МИП и Платежном Балансе по статье «прямые инвестиции» формируются на чистой основе: прямые инвестиции за границу (категория внешних активов) – формируется 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.

В структуре МИП по операционным/неоперационным изменениям неоперационные изменения за 1 квартал 2008 года составили около ноля вследствие разнонаправленности знаков по стоимостным и прочим изменениям (Таблица 1). Прочие изменения МИП в отчетном периоде связаны главным образом с ошибками респондентов в отчетах за предыдущие периоды, и «уйдут» при «обновлении» информации за 2007 год и первый квартал 2008 года.

Стоимостные изменения МИП связаны с ростом цен на ценные бумаги нерезидентов (в портфеле резидентов) и с колебаниями цен на акции казахстанских банков и предприятий (в портфеле нерезидентов), а также с колебаниями доллара США на мировых валютных рынках и в Казахстане. Следует отметить, что стоимостные изменения являются существенными для общего изменения МИП.

Таблица 1. Операционные и неоперационные изменения МИП

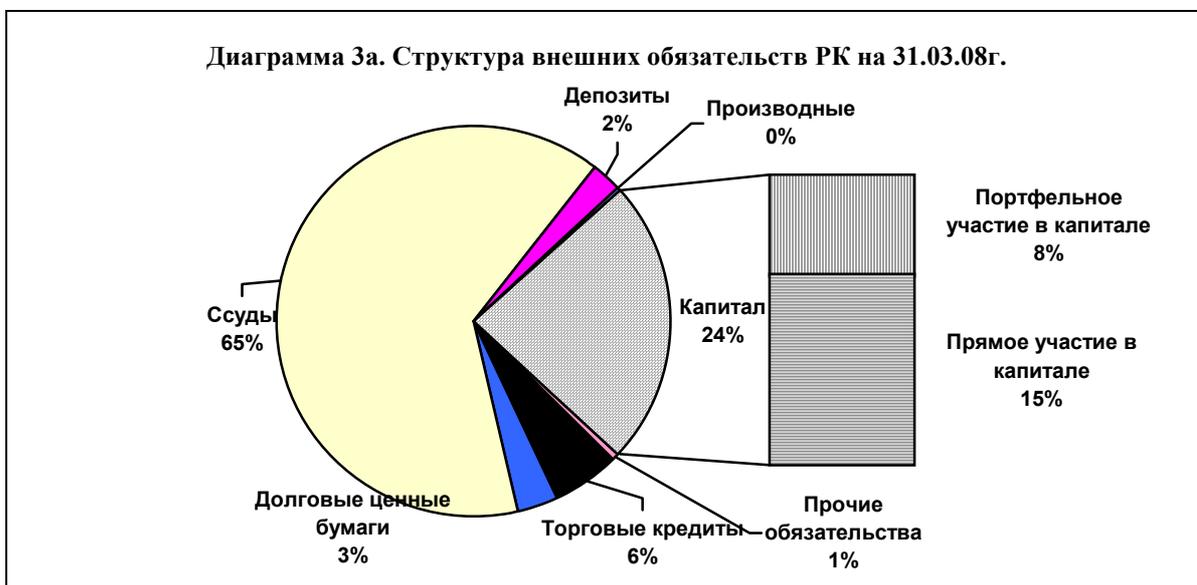
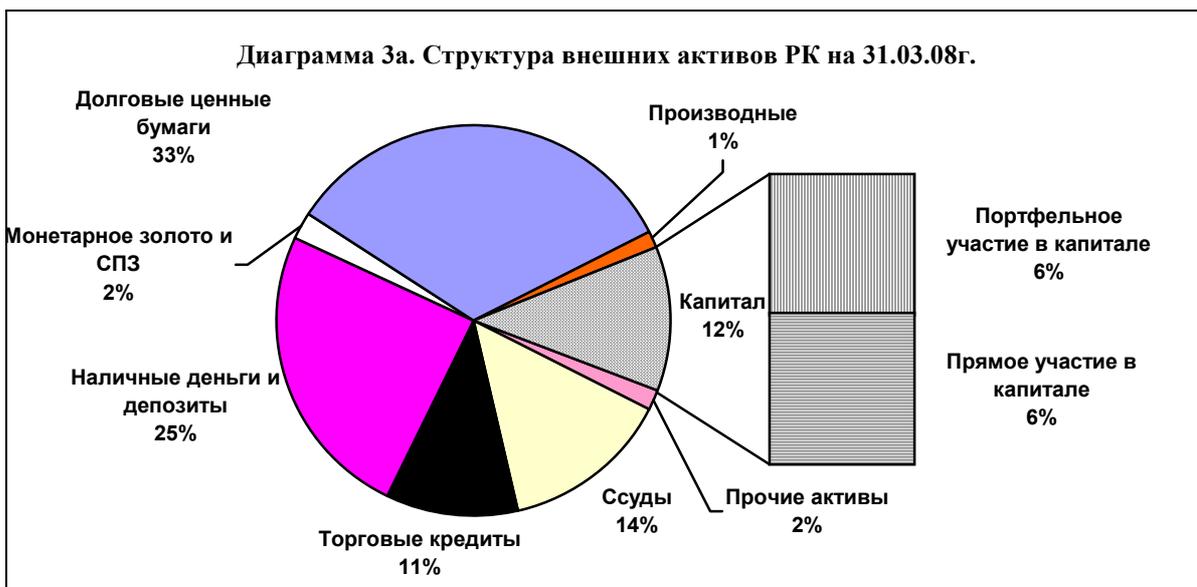
	МИП на 31.12.07г.	Изменение МИП за 1 квартал 2008 г			МИП на 31.03.08г.
		операционные	стоимостные	прочие	
Внешние активы	76,8	5,4	1,5	-0,1	83,5
в т.ч. по долговым инструментам	65,0	4,2	1,2	-0,1	70,4
Внешние обязательства	120,2	2,0	0,6	0,8	123,5
в т.ч. по долговым инструментам	91,8	1,0	0,8	0,4	94,0
МИП	-43,4	3,4	0,9	-0,9	-40,0
в т.ч. по долговым инструментам	-26,7	3,3	0,4	-0,5	-23,6
Чистый внешний долг	26,7	-3,3	-0,4	0,5	23,6

В структуре МИП по типам инвестиций по-прежнему наблюдается преобладание других инвестиций, состоящих из инвестиций (кроме ценных бумаг) между несвязанными сторонами (Диаграмма 2). Также значительную роль во внешних активах страны играют активы Национального Фонда Казахстана (включаемые в состав портфельных инвестиций Правительства РК) и резервные активы НБРК. Во внешних обязательствах Казахстана следует отметить прямые инвестиции в Казахстан (состоящие из инвестиций в казахстанский капитал и из инвестиций между казахстанскими предприятиями и их материнскими иностранными инвесторами), запасы которых составляют на 31 марта 2008 года 45,4 млрд.долл. (41% от ВВП, 2903 долл. на душу населения).



В структуре МИП по видам финансовых инструментов наиболее значимыми являются самые ликвидные активы: долговые ценные бумаги нерезидентов и наличная инвалюта и счета в иностранных банках (Диаграмма 3). Среди внешних обязательств наибольшая доля приходится на ссуды, привлеченные от нерезидентов.

Следует отметить, что если иностранные инвесторы предпочитают прямое участие в казахстанском капитале портфельному (т.е. менее 10% акций/голосов участников), то казахстанские инвесторы успешно используют и прямое, и портфельное инвестирование в иностранный капитал.



Доля долговых инструментов² в динамике постепенно уменьшается и во внешних активах страны (84% на 31 марта 2008 года) и во внешних ее обязательствах (76%). Отрицательное значение МИП Казахстана по долговым инструментам характеризует страну как «чистого должника». Чистый внешний долг Казахстана, представляющий собой МИП по долговым инструментам с противоположным знаком

² К долговым инструментам не относятся следующие финансовые инструменты: инструменты, обеспечивающие участие в капитале, производные финансовые инструменты, монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ).

(Таблица 1), впервые уменьшился (на 3,1 млрд.долл. за первый квартал 2008 года) и на 31 марта 2008 года составил 23,6 млрд.долл. (1511 долл. на душу населения; 21% от ВВП; 41% от экспорта товаров и нефакторных услуг).

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 отчетную дату 54,2 млрд.долл. (65% внешних активов страны) и покрывают 58% внешних обязательств страны по долговым инструментам.

В структуре МИП по секторам экономики страны только государственный сектор (состоящий из Правительства РК и Национального Банка) характеризуется с позиции «чистого кредитора»³, а сектор Банки (состоящий из банков второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана») и Другие сектора – с позиций «чистого должника» (Диаграмма 4, Таблица 2). При этом необходимо отметить, что по Другим секторам активы и обязательства по прямым инвестициям формируются на чистой основе³. Кроме того, отсутствует информация о запасах внешних активов физических лиц (относимых к Другим секторам) по таким финансовым инструментам, как «валюта и депозиты» (т.е. наличная инвалюта на руках у населения и остатки на счетах в иностранных банках) и «прямые инвестиции» (в части недвижимости за границей).



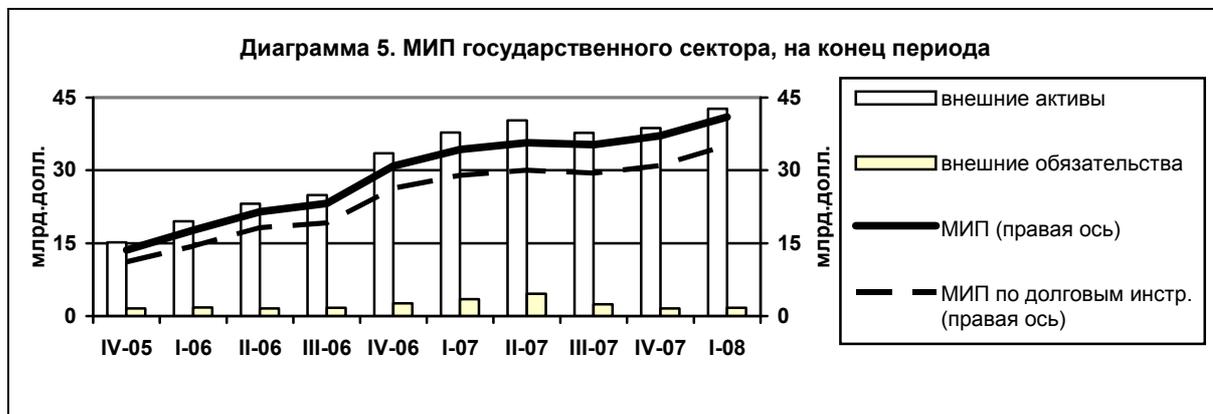
Таблица 2. МИП по секторам экономики

	млрд.долл.			
	На 31.12.05г.	На 31.12.06г.	На 31.12.07г.	На 31.03.08г.
МИП Государственного сектора	13,6	30,9	37,1	41,0
в т.ч. по долговым инструментам	11,2	26,3	31,0	35,1
МИП сектора Банки	-7,3	-22,7	-32,6	-33,1
в т.ч. по долговым инструментам	-6,6	-16,5	-24,1	-24,1
Чистый внешний долг сектора Банки	6,6	16,5	24,1	24,1
МИП Других секторов	-26,6	-36,9	-47,8	-47,9
в т.ч. по долговым инструментам	-18,6	-27,4	-33,6	-34,7
Чистый внешний долг Других секторов	18,6	27,4	33,6	34,7
МИП РК	-20,3	-28,7	-43,4	-40,0
в т.ч. по долговым инструментам	-14,1	-17,6	-26,7	-23,6
Чистый внешний долг РК	14,1	17,6	26,7	23,6

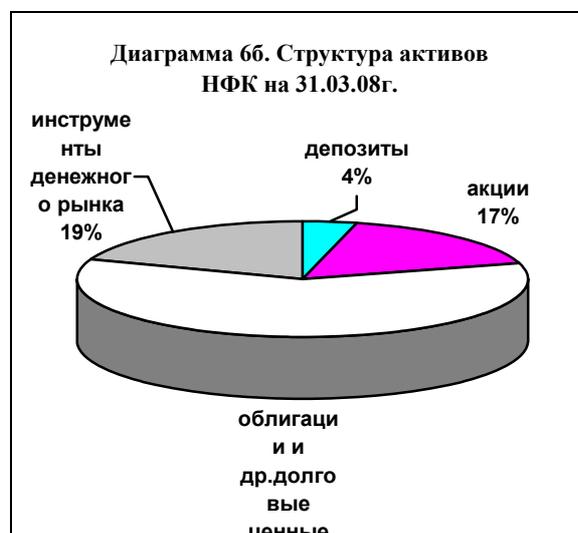
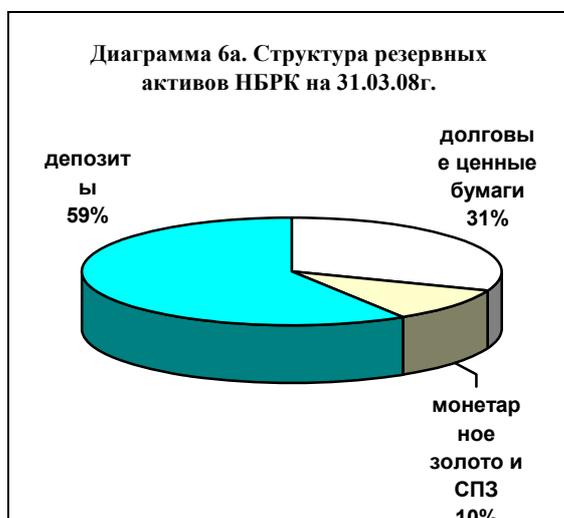
³ Положительное значение инвестиционной позиции сектора – когда активы превышают обязательства по долговым инструментам

Инвестиционная позиция государственного сектора

Инвестиционная позиция государственного сектора улучшилась за первый квартал 2008 года на 4,0 млрд.долл. вследствие роста резервных активов НБРК и активов Национального фонда Казахстана (НФК) (Диаграмма 5).



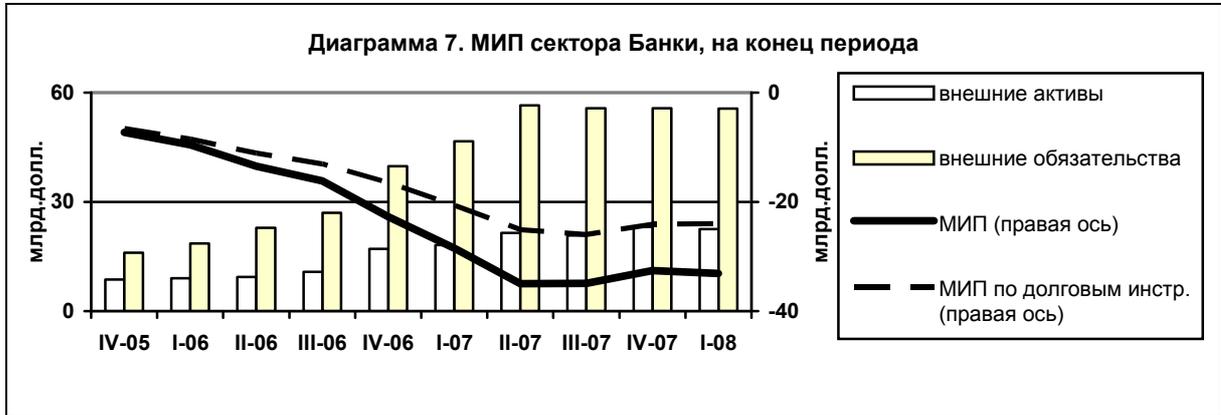
Структура активов⁴ государственного сектора в течение первого квартала несколько изменилась и на 31 марта 2008 года представлена на Диаграмме 6. В структуре резервных активов НБРК произошло сокращение долговых ценных бумаг (в т.ч. полная продажа инструментов денежного рынка) и увеличение денежных средств на счетах в иностранных банках. В структуре активов НФК наблюдалось сокращение акций и увеличение инструментов денежного рынка.



⁴ О внешнем долге государственного сектора см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан»

Инвестиционная позиция сектора Банки

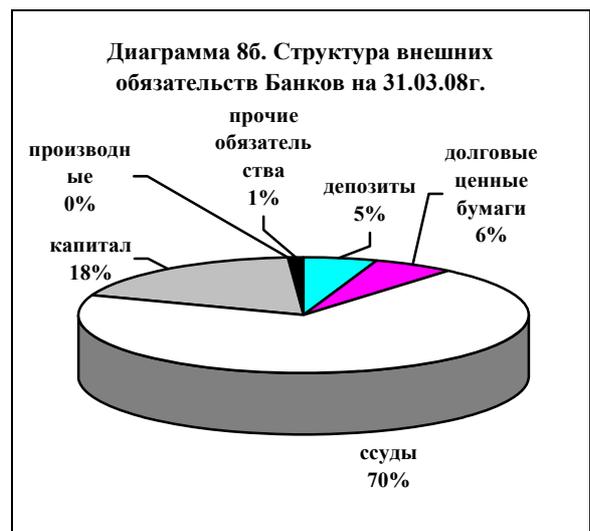
Инвестиционная позиция сектора Банки за первый квартал 2008 года ухудшилась на 0,5 млрд.долл. (Диаграмма 7). Однако как положительный фактор следует отметить уменьшение (хоть и незначительное - на 52 млн.долл.) чистого внешнего долга Банков, составившего на 31 марта 2008 год 24,1 млрд.долл.



Внешние активы Банков за первый квартал 2008 год уменьшились на 0,6 млрд.долл. за счет сокращения долговых ценных бумаг нерезидентов в своем портфеле и денежных средств на счетах в инобанках.

Внешние обязательства Банков за первый квартал уменьшились на 57 млн.долл. При этом наблюдалось уменьшение по долговым инструментам⁵ (на 816 млн.долл.) и увеличение по недолговым инструментам (на 759 млн.долл.). Акции Банков в портфеле нерезидентов выросли главным образом за счет операций с депозитарными расписками на акции АО «Казкоммерцбанк», рыночная стоимость которых росла в динамике в течение 1 квартала. Колебания цен на акции Банков, а также курсовые колебания увеличили стоимость портфеля нерезидентов на 161 млн.долл.

Всего на 31 марта внешние активы Банков составили 22,5 млрд.долл., внешние обязательства - 55,6 млрд.долл., структура которых по видам финансовых инструментов представлена на Диаграмме 8.



⁵ Подробнее о внешнем долге Банков см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».

Инвестиционная позиция Других секторов

Инвестиционная позиция Других секторов за первый квартал 2008 года ухудшилась незначительно (на 77 млн.долл.), однако чистый внешний долг возрос на 1,1 млрд.долл. (Диаграмма 9).



Внешние активы Других секторов увеличились на 3,3 млрд.долл. как за счет долговых инструментов (главным образом - торговых кредитов нерезидентам (на 0,7 млрд.долл.) и денежных средств на счетах в инобанках (на 0,6 млрд.долл.)), так и за счет участия в иностранном капитале (на 1,3 млрд.долл.).

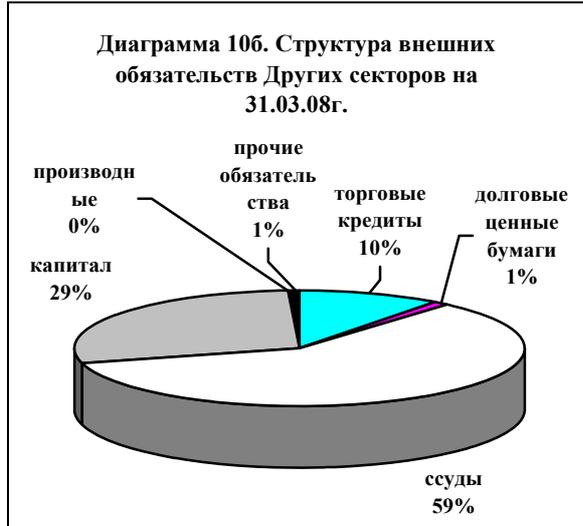
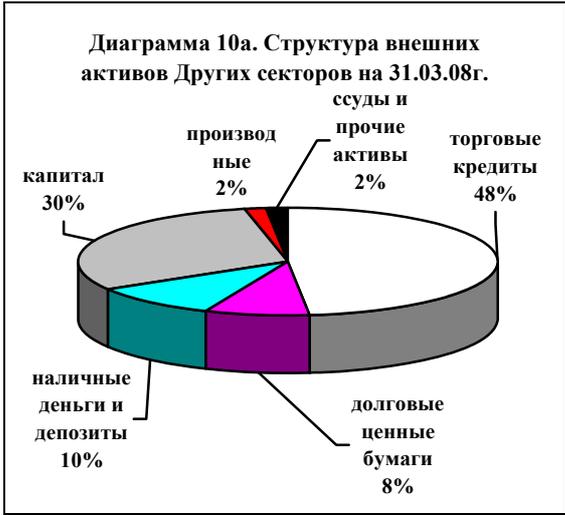
Долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле Других секторов увеличились за квартал на 165 млн.долл., составив 1,5 млрд.долл. на 31 марта 2008 года, из которых 32% приходится на государственные ценные бумаги (США, Германии), 4% – на ценные бумаги международных финансовых организаций, 53% -на ценные бумаги иностранных банков и финансовых институтов (J.P. Morgan, Barclays Bank, Deutsche Bank, Merrill Lynch S.A, Citibank, Rabobank, European Investment Bank, HSBC BANK PLC, LANDSBANKI, SOCIETE General, Credit Suisse Nassau, Сбербанк России) и 11% - на ценные бумаги иностранных компаний (GAZ CAPITAL SA, Люксембург, BONOS Y OBLIG DEL ESTADO, Испания, SGA SOC.GEN.ACCEPT, Антильские острова, Irish Stock Exchange, Бермудские острова, Goldmen Sachs Internatio, Российская Федерация, ОАО Нефтяная компания Лукойл, Российская Федерация).

Внешние обязательства Других секторов возросли за 1 квартал 2008 года на 3,4 млрд.долл. главным образом (на 2,6 млрд.долл) за счет ссуд, привлекаемых как от иностранных прямых инвесторов, так и от неаффилированных нерезидентов⁶.

Акции (вклады участников) казахстанских компаний у нерезидентов увеличились на 0,4 млрд.долл. При этом наблюдается увеличение прямого инвестирования (в т.ч. вливания на 250 млн.долл. иностранных инвесторов в свои филиалы, осуществляющие свою деятельность в Казахстане) и уменьшение портфельного (главным образом за счет операций с депозитарными расписками на акции АО «Разведка Добыча КазМунайГаз»). Колебания цен на акции казахстанских компаний, а также курсовые колебания уменьшили стоимость портфеля нерезидентов на 0,4 млрд.долл.

Всего на 31 марта 2008 года внешние активы составили 18,4 млрд.долл., внешние обязательства - 66,2 млрд.долл. структура которых по видам финансовых инструментов представлена на Диаграмме 10.

⁶ Подробнее о внешнем долге Других секторов см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».



МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ КАЗАХСТАНА

млн. долл. США

Стандартное представление

ПОКАЗАТЕЛИ	Состояние на 31.12. 2000г.	Состояние на 31.12. 2001г.	Состояние на 31.12. 2002г.	Состояние на 31.12. 2003г.	Состояние на 31.12. 2004г.	Состояние на 31.12. 2005г.	Состояние на 31.12. 2006г.	Состояние на 31.12. 2007г.	Изменение МИП за 1 квартал 2008г.			Состояние на 31.03. 2008г.
									изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Международная инвестиционная позиция, нетто	-11 113,8	-13 075,2	-13 735,0	-14 757,8	-15 702,2	-20 277,3	-28 746,9	-43 352,2	3 412,8	889,5	-926,4	-39 976,2
Активы	4 613,1	6 117,1	9 321,5	14 283,7	23 070,7	30 174,2	59 438,2	76 799,5	5 393,8	1 479,5	-123,7	83 549,0
Прямые инвестиции за границу	15,5	-9,7	417,2	300,4	-971,7	-1 141,8	-991,5	2 148,5	874,8	17,5	88,4	3 129,2
Акционерный капитал и реинвестированная прибыль	15,4	27,9	468,8	475,8	558,3	673,8	2 011,4	4 161,4	971,6	10,4	5,8	5 149,2
Требования к предприятиям прямого инвестирования	15,4	27,9	468,8	475,8	558,3	673,8	2 011,5	4 161,5	971,6	10,4	5,7	5 149,2
Банки	3,1	3,2	4,2	10,7	26,4	52,6	52,6	525,1	36,6	12,4	0,0	574,1
Другие сектора	12,4	24,7	464,5	465,1	531,9	621,1	621,1	3 636,4	935,0	-2,0	5,7	4 575,1
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	159,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другой капитал	0,1	-37,6	-51,6	-175,4	-1 529,9	-1 815,6	1 852,5	-2 012,9	-96,8	7,1	82,7	-2 020,0
Требования к предприятиям прямого инвестирования	0,1	14,7	0,9	2,1	171,8	231,4	0,2	458,7	-87,5	7,3	34,5	413,0
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0,0	52,3	52,4	177,4	1 701,7	2 047,0	-3 002,9	2 471,7	9,3	0,2	-48,2	2 433,0
Портфельные инвестиции	69,7	1 430,8	2 396,1	4 563,6	5 903,3	10 962,2	280,6	24 893,1	1 339,4	390,0	38,8	26 661,3
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	3,4	15,2	308,9	641,5	1 075,2	1 512,7	3 283,5	4 895,1	-57,3	-47,7	46,6	4 836,8
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	287,7	544,0	1 010,4	1 439,5	20 106,0	4 229,4	-335,8	-38,7	0,0	3 854,9
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 272,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 205,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие сектора	3,4	15,2	21,2	97,6	64,8	73,2	0,0	665,8	278,5	-9,0	46,6	981,9
Долговые ценные бумаги	66,3	1 415,6	2 087,2	3 922,0	4 828,1	9 449,5	0,0	19 998,0	1 396,7	437,7	-7,8	21 824,5
Облигации и другие долговые ценные бумаги	66,3	458,9	1 531,8	2 862,7	3 406,0	6 788,9	67,4	16 840,4	-35,5	426,8	47,5	17 279,2
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	283,5	1 048,0	2 011,8	2 560,5	3 729,9	16 833,6	12 942,4	487,8	459,8	0,0	13 890,0
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	14 218,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	41,3	110,7	264,9	677,2	785,3	2 557,4	7 888,8	2 671,4	-685,4	-43,2	0,0	1 942,8
Другие сектора	25,0	64,8	218,9	173,7	60,2	501,6	0,0	1 226,7	162,1	10,2	47,5	1 446,5
Инструменты денежного рынка	0,0	956,7	555,4	1 059,3	1 422,2	2 660,6	4 493,1	3 157,6	1 432,2	10,8	-55,3	4 545,3
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	956,7	555,4	1 051,3	1 418,9	2 634,1	1 836,9	3 090,4	1 432,2	10,8	0,0	4 533,4
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 614,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	0,0	0,0	0,0	1,8	3,3	26,5	2 614,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие сектора	0,0	0,0	0,0	6,2	0,0	0,0	0,0	67,2	0,0	0,0	-55,3	11,9
Производные финансовые инструменты	0,0	0,0	0,0	0,0	48,4	164,3	0,0	866,5	237,7	51,4	0,5	1 156,2
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,6	0,0	0,0	2,9	0,0	0,0	2,9
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	258,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	1,9	10,2	696,2	85,7	51,6	0,5	833,9
Другие сектора	0,0	0,0	0,0	0,0	45,3	156,9	0,0	170,4	149,1	-0,1	0,0	319,4
Другие инвестиции	2 432,1	2 187,8	3 367,4	4 457,6	8 810,1	13 119,8	77,8	31 498,8	1 557,5	238,4	42,9	33 337,7
Торговые кредиты	828,8	784,3	1 151,8	1 878,5	2 957,4	3 949,9	170,1	8 248,1	766,4	22,4	-107,8	8 929,2
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	20 938,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 612,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие сектора	828,8	784,3	1 151,8	1 878,5	2 957,4	3 949,9	0,0	8 248,1	766,4	22,4	-107,8	8 929,2
Долгосрочные	129,1	96,9	121,7	153,5	263,2	301,8	0,0	1 186,9	4,1	4,8	-42,6	1 153,1
Краткосрочные	699,7	687,4	1 030,0	1 725,0	2 694,2	3 648,0	5 612,4	7 061,3	762,3	17,7	-65,2	7 776,1

ПОКАЗАТЕЛИ	Состояние на 31.12. 2000г.	Состояние на 31.12. 2001г.	Состояние на 31.12. 2002г.	Состояние на 31.12. 2003г.	Состояние на 31.12. 2004г.	Состояние на 31.12. 2005г.	Состояние на 31.12. 2006г.	Состояние на 31.12. 2007г.	Изменение МИП за 1 квартал 2008г.			Состояние на 31.03. 2008г.
									изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Ссуды	70,5	75,3	169,7	580,6	1 855,6	3 022,3	354,9	13 557,0	70,0	45,2	110,9	13 783,1
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 257,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8 285,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сектор государственного управления	46,1	39,9	39,9	39,9	39,9	39,9	0,0	37,5	-0,3	0,0	0,0	37,2
Долгосрочные	46,1	39,9	39,9	39,9	39,9	39,9	0,0	37,5	-0,3	0,0	0,0	37,2
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	38,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	24,1	34,9	121,4	478,1	1 765,2	2 636,3	38,7	12 155,9	44,2	40,3	-0,5	12 239,9
Долгосрочные	11,3	11,2	31,8	286,2	1 439,2	2 003,6	0,0	9 650,4	37,0	31,9	-0,1	9 719,3
Краткосрочные	12,8	23,7	89,6	191,9	326,0	632,8	7 734,3	2 505,4	7,2	8,4	-0,4	2 520,6
Другие сектора	0,3	0,6	8,4	62,6	50,5	346,1	5 847,5	1 363,6	26,1	4,9	111,4	1 506,0
Долгосрочные	0,1	0,6	2,8	38,6	32,2	56,0	1 886,8	508,1	39,2	3,9	77,5	628,7
Краткосрочные	0,2	0,0	5,5	24,0	18,3	290,2	512,2	855,5	-13,1	1,0	33,9	877,3
Наличные деньги и депозиты	952,5	944,4	1 625,4	1 848,4	3 630,4	5 499,3	169,9	8 678,6	414,7	169,3	33,7	9 296,3
Органы денежно-кредитного регулирования	0,7	0,3	15,1	183,3	192,6	219,2	342,3	746,5	164,9	-15,7	0,0	895,7
Сектор государственного управления	321,2	321,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6 118,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	329,7	374,1	884,7	798,3	1 062,8	3 355,0	341,8	6 751,1	-293,0	171,2	0,0	6 629,3
Другие сектора	301,0	248,8	725,6	866,7	2 375,0	1 925,0	0,0	1 181,0	542,8	13,9	33,7	1 771,3
Прочие активы	580,2	383,7	420,6	150,1	366,8	648,3	4 321,5	1 015,2	306,4	1,5	6,1	1 329,2
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	39,2	0,0	0,0	46,8	1 455,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	922,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	39,2	0,0	0,0	46,8	35,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сектор государственного управления	485,0	275,0	275,0	0,0	0,0	0,0	0,0	214,0	0,0	0,0	0,0	214,0
Долгосрочные	485,0	275,0	275,0	0,0	0,0	0,0	35,3	214,0	0,0	0,0	0,0	214,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	214,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	6,1	14,0	42,1	63,5	130,3	102,2	214,0	253,9	1,3	1,5	0,0	256,8
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	6,1	14,0	42,1	63,5	130,3	102,2	266,3	253,9	1,3	1,5	0,0	256,8
Другие сектора	89,2	94,7	64,2	86,5	236,5	499,3	0,0	547,2	305,1	0,0	6,1	858,4
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	266,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	89,2	94,7	64,2	86,5	236,5	499,3	406,6	547,2	305,1	0,0	6,1	858,4
Резервные активы	2 095,8	2 508,2	3 140,8	4 962,1	9 280,5	7 069,7	0,0	17 392,5	1 384,3	782,1	-294,3	19 264,5
Монетарное золото	501,5	510,7	585,6	725,9	803,6	985,5	406,6	1 852,5	0,0	235,6	-57,5	2 030,6
Специальные права заимствования	0,2	0,1	1,0	1,1	1,2	1,2	19 127,0	1,4	0,0	0,1	0,0	1,4
Резервная позиция в МВФ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 376,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Иностранная валюта	1 594,1	1 990,3	2 544,5	4 229,4	8 468,7	6 069,5	1,3	15 538,6	1 384,3	546,4	-236,8	17 232,5
Наличные деньги и депозиты	414,4	307,1	64,6	770,3	1 301,1	671,1	0,0	6 404,6	4 652,0	351,0	-86,3	11 321,2
В органах денежно-кредитного регулирования	11,8	43,5	5,8	7,2	8,1	58,4	17 738,6	185,1	595,7	1,0	13,1	795,0
В банках	402,6	263,6	58,7	763,1	1 293,0	612,7	6 230,2	6 219,5	4 056,3	349,9	-99,4	10 526,2
Ценные бумаги	1 179,7	1 683,2	2 479,5	3 458,7	7 167,1	5 395,5	19,9	9 134,0	-3 271,5	195,4	-150,5	5 907,5
Акции	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 210,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Облигации и другие долговые ценные бумаги	1 059,1	1 387,4	1 943,6	2 704,4	4 014,8	4 292,1	11 504,3	7 883,8	-2 167,1	195,4	-4,7	5 907,4
Инструменты денежного рынка	120,6	295,8	535,9	754,4	3 152,3	1 103,4	0,0	1 250,2	-1 104,4	0,0	-145,8	0,0
Производные финансовые инструменты	0,0	0,0	0,4	0,4	0,5	2,9	8 557,7	0,0	3,8	0,0	0,0	3,8

ПОКАЗАТЕЛИ	Состояние на 31.12. 2000г.	Состояние на 31.12. 2001г.	Состояние на 31.12. 2002г.	Состояние на 31.12. 2003г.	Состояние на 31.12. 2004г.	Состояние на 31.12. 2005г.	Состояние на 31.12. 2006г.	Состояние на 31.12. 2007г.	Изменение МИП за 1 квартал 2008г.			Состояние на 31.03. 2008г.
									изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Другие требования	0,0	7,2	9,8	5,6	7,1	13,6	2 946,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Обязательства	15 726,9	19 192,4	23 056,5	29 041,5	38 772,8	50 451,5	4,2	120 151,7	1 980,9	589,9	802,7	123 525,2
Прямые инвестиции в Казахстан	10 077,7	12 916,6	15 464,3	17 587,1	22 376,5	25 607,4	88 185,0	43 381,3	1 737,5	95,6	139,4	45 353,9
Акционерный капитал и реинвестированная прибыль	3 097,7	4 123,8	4 861,1	6 101,6	7 640,4	8 921,0	70 145,5	18 095,3	855,7	79,6	2,5	19 033,2
Требования к прямым инвесторам	0,0	0,0	0,0	0,0	19,1	9,0	32 689,2	41,5	-4,4	0,0	0,0	37,1
Обязательства перед прямыми инвесторами	3 097,7	4 123,8	4 861,1	6 101,6	7 659,5	8 930,1	11 029,1	18 136,9	851,3	79,6	2,5	19 070,3
Банки	141,3	130,7	119,5	157,0	176,3	187,0	187,0	3 840,2	95,8	83,4	0,0	4 019,4
Другие сектора	2 956,5	3 993,1	4 741,5	5 944,6	7 483,2	8 743,0	8 743,0	14 296,7	755,5	-3,8	2,5	15 050,9
Другой капитал	6 980,0	8 792,8	10 603,2	11 485,5	14 736,1	16 686,4	43,6	25 286,0	881,8	16,0	136,9	26 320,7
Требования к прямым инвесторам	106,9	34,2	54,0	320,1	237,1	488,6	11 072,6	2 146,4	88,8	-3,4	66,8	2 298,6
Обязательства перед прямыми инвесторами	7 086,9	8 827,0	10 657,2	11 805,6	14 973,3	17 175,0	976,7	27 432,4	970,5	12,6	203,7	28 619,2
Портфельные инвестиции	695,9	725,0	337,8	581,0	1 310,8	2 721,1	10 096,0	14 088,2	-17,7	-238,8	365,0	14 196,7
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	101,6	146,9	142,0	221,6	291,5	593,2	21 660,1	9 991,4	126,0	-312,9	352,7	10 157,2
Банки	32,9	64,6	85,8	137,4	189,8	476,9	567,2	5 611,9	226,0	77,2	328,6	6 243,7
Другие сектора	68,7	82,3	56,2	84,2	101,7	116,3	22 227,2	4 379,5	-100,0	-390,2	24,1	3 913,5
Долговые ценные бумаги	594,3	578,1	195,7	359,4	1 019,3	2 127,9	11 142,1	4 096,7	-143,7	74,1	12,3	4 039,5
Облигации и другие долговые ценные бумаги	593,8	578,1	195,7	359,4	1 015,3	2 024,0	6 942,5	3 931,4	-134,6	71,1	12,3	3 880,1
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 466,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сектор государственного управления	547,7	445,0	40,0	129,1	113,4	52,3	1 476,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	31,3	0,2	57,2	120,2	754,1	1 824,8	4 199,6	3 266,2	-162,6	58,8	0,0	3 162,5
Другие сектора	14,8	132,9	98,6	110,0	147,8	146,8	3 086,2	665,2	27,9	12,3	12,3	717,7
Инструменты денежного рынка	0,5	0,0	0,0	0,0	4,0	103,9	0,0	165,4	-9,0	3,0	0,0	159,3
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	99,8	14,3	104,8	0,0	0,1	0,0	104,9
Сектор государственного управления	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 984,1	60,3	-8,9	2,9	0,0	54,3
Банки	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	87,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие сектора	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	4,2	1 113,4	0,3	-0,1	0,0	0,0	0,2
Производные финансовые инструменты	0,0	0,0	25,0	40,9	38,8	44,3	1 073,0	313,6	16,7	3,4	23,7	357,4
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	25,0	40,9	33,2	0,0	38,8	1,1	-1,1	0,0	0,0	0,0
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,8	1,6	278,7	-67,2	-8,5	23,5	226,5
Другие сектора	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	42,5	67,9	33,8	85,0	11,9	0,2	130,9
Другие инвестиции	4 953,3	5 550,8	7 229,4	10 832,5	15 046,7	22 078,7	0,0	62 368,5	244,4	729,7	274,5	63 617,2
Торговые кредиты	1 434,4	1 459,0	1 811,6	2 165,1	2 628,1	2 915,5	0,0	5 865,1	319,8	32,6	11,7	6 229,2
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	34,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	44 285,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие сектора	1 434,4	1 459,0	1 811,6	2 165,1	2 628,1	2 915,5	4 529,1	5 865,1	319,8	32,6	11,7	6 229,2
Долгосрочные	963,8	918,0	1 039,9	1 158,2	1 405,8	1 656,2	0,0	2 158,7	40,9	25,7	4,3	2 229,6
Краткосрочные	470,5	541,0	771,7	1 006,9	1 222,3	1 259,4	0,0	3 706,4	278,9	6,9	7,4	3 999,6
Ссуды	3 159,1	3 633,7	4 818,1	7 841,8	11 564,2	17 801,2	0,0	53 264,4	-441,2	743,6	289,9	53 856,7
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 529,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Использование кредитов МВФ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 782,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Другие долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 746,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	37 545,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

ПОКАЗАТЕЛИ	Состояние на 31.12. 2000г.	Состояние на 31.12. 2001г.	Состояние на 31.12. 2002г.	Состояние на 31.12. 2003г.	Состояние на 31.12. 2004г.	Состояние на 31.12. 2005г.	Состояние на 31.12. 2006г.	Состояние на 31.12. 2007г.	Изменение МИП за 1 квартал 2008г.			Состояние на 31.03. 2008г.
									изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Сектор государственного управления	2 272,0	2 247,3	2 294,1	2 423,2	2 382,7	1 426,6	0,0	1 431,2	-11,3	85,4	0,0	1 505,3
Долгосрочные	2 272,0	2 247,3	2 294,1	2 423,2	2 382,7	1 426,6	0,0	1 431,2	-11,3	85,4	0,0	1 505,3
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	222,5	543,0	1 322,5	3 404,1	6 165,2	12 204,2	0,0	39 623,3	-1 649,5	598,6	0,0	38 572,5
Долгосрочные	124,3	232,6	649,3	2 044,4	4 436,5	6 885,9	1 442,1	35 875,9	-1 295,8	547,8	0,0	35 127,9
Краткосрочные	98,2	310,4	673,1	1 359,7	1 728,7	5 318,2	1 442,1	3 747,5	-353,7	50,8	0,0	3 444,6
Другие сектора	664,6	843,3	1 201,6	2 014,4	3 016,3	4 170,4	0,0	12 209,8	1 219,5	59,6	289,9	13 778,9
Долгосрочные	625,8	807,3	1 060,6	1 801,6	2 741,3	3 801,2	28 187,9	10 826,0	1 218,1	45,3	253,2	12 342,7
Краткосрочные	38,8	36,1	141,1	212,9	275,0	369,2	22 386,5	1 383,8	1,4	14,3	36,7	1 436,2
Наличные деньги и депозиты	165,3	310,2	465,6	577,5	587,6	1 113,5	5 801,4	2 565,3	448,1	-46,2	-0,9	2 966,3
Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,2	0,1	0,1	0,3	1,0	7 915,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сектор государственного управления	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6 881,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	165,3	310,1	465,4	577,4	587,3	1 112,5	1 033,3	2 565,3	448,1	-46,2	-0,9	2 966,3
Другие сектора	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 785,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	194,6	147,8	134,1	248,1	266,8	248,5	0,8	673,8	-82,4	-0,2	-26,2	565,1
Органы денежно-кредитного регулирования	1,9	2,1	2,4	87,9	20,4	2,8	0,0	2,2	-0,1	0,0	0,0	2,1
Долгосрочные	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1 785,2	1,9	0,0	0,0	0,0	1,9
Краткосрочные	0,0	0,2	0,5	86,0	18,5	0,9	0,0	0,3	-0,1	0,0	0,0	0,2
Сектор государственного управления	5,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	425,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Долгосрочные	5,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Банки	4,4	6,2	3,9	17,6	174,9	174,8	1,2	491,4	-62,5	0,0	0,0	428,9
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	4,4	6,2	3,9	17,6	174,9	174,8	0,0	491,4	-62,5	0,0	0,0	428,9
Другие сектора	183,3	137,8	127,8	142,6	71,5	70,9	0,0	180,2	-19,8	-0,2	-26,2	134,0
Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	366,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные	183,3	137,8	127,8	142,6	71,5	70,9	0,0	180,2	-19,8	-0,2	-26,2	134,0

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ КАЗАХСТАНА
Аналитическое представление (по секторам экономики Казахстана)

млн. долл. США

Показатели	на 31.12.2006г.				на 31.12.2007г.				на 31.03.2008г.			
	Внешние активы	Внешние обязательства	Нетто-позиция ¹	Чистый внешний долг ²	Внешние активы	Внешние обязательства	Нетто-позиция ¹	Чистый внешний долг ²	Внешние активы	Внешние обязательства	Нетто-позиция ¹	Чистый внешний долг ²
ВСЕГО	59 438	88 185	-28 747	17 631	76 799	120 152	-43 352	26 729	83 549	123 525	-39 976	23 606
<i>**Долговые инструменты</i>	52 515	70 146	-17 631	17 631	65 022	91 751	-26 729	26 729	70 371	93 977	-23 606	23 606
<i>**Недолговые инструменты</i>	6 924	18 040	-11 116		11 777	28 400	-16 623		13 178	29 548	-16 370	
* Государственный сектор	33 476	2 572	30 904	-26 307	38 653	1 600	37 053	-30 971	42 693	1 667	41 026	-35 132
<i>**Долговые инструменты</i>	28 879	2 572	26 307	-26 307	32 569	1 599	30 971	-30 971	36 799	1 667	35 132	-35 132
*** Долговые ценные бумаги	22 008	1 126	20 882	-20 882	25 167	165	25 002	-25 002	24 331	159	24 172	-24 172
*** Ссуды	39	1 442	-1 403	1 403	37	1 431	-1 394	1 394	37	1 505	-1 468	1 468
*** Торговые кредиты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** Наличные деньги и депозиты	6 572	1	6 571	-6 571	7 151	0	7 151	-7 151	12 217	0	12 217	-12 217
*** Прочие долговые инструменты	260	3	257	-257	214	2	212	-212	214	2	212	-212
<i>**Недолговые инструменты</i>	4 597	0	4 597		6 083	1	6 082		5 894	0	5 894	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	3 205				4 229				3 855			
*** Производные финансовые инструменты	14	0	14		0	1	-1		7	0	7	
*** Монетарное золото и специальные права заимствования	1 377				1 854				2 032			
* Банки	17 052	39 800	-22 748	16 508	23 054	55 677	-32 623	24 114	22 477	55 620	-33 143	24 061
<i>**Долговые инструменты</i>	16 815	33 323	-16 508	16 508	21 832	45 946	-24 114	24 114	21 069	45 130	-24 061	24 061
*** Долговые ценные бумаги	4 493	2 984	1 509	-1 509	2 671	3 266	-595	595	1 943	3 162	-1 220	1 220
*** Ссуды	7 734	28 188	-20 454	20 454	12 156	39 623	-27 467	27 467	12 240	38 572	-26 333	26 333
*** Наличные деньги и депозиты	4 322	1 785	2 536	-2 536	6 751	2 565	4 186	-4 186	6 629	2 966	3 663	-3 663
*** Прочие долговые инструменты	266	366	-100	100	254	491	-237	237	257	429	-172	172
<i>**Недолговые инструменты</i>	237	6 477	-6 240		1 221	9 731	-8 510		1 408	10 490	-9 082	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	159	6 443	-6 284		525	9 452	-8 927		574	10 263	-9 689	
*** Производные финансовые инструменты	78	34	44		696	279	417		834	227	607	
* Другие сектора ³	8 910	45 813	-36 902	27 430	15 093	62 875	-47 782	33 586	18 380	66 239	-47 859	34 677
<i>**Долговые инструменты</i>	6 821	34 250	-27 430	27 430	10 621	44 207	-33 586	33 586	12 503	47 181	-34 677	34 677
*** Долговые ценные бумаги	1 837	91	1 746	-1 746	1 294	667	626	-626	1 459	664	795	-795
*** Ссуды	-2 502	29 011	-31 513	31 513	-668	36 719	-37 387	37 387	-533	39 305	-39 838	39 838
*** Торговые кредиты	5 623	4 914	709	-709	8 267	6 442	1 825	-1 825	8 948	6 822	2 126	-2 126
*** Наличные деньги и депозиты	1 456	0	1 456	-1 456	1 181	0	1 181	-1 181	1 771	0	1 771	-1 771
*** Прочие долговые инструменты	407	233	173	-173	547	379	168	-168	859	390	469	-469
<i>**Недолговые инструменты</i>	2 090	11 563	-9 473		4 472	18 669	-14 196		5 876	19 058	-13 182	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	1 920	11 529	-9 609		4 302	18 635	-14 333		5 557	18 927	-13 370	
*** Производные финансовые инструменты	170	34	136		170	34	137		319	131	188	

¹ Нетто по финансовым инструментам - это активы за вычетом обязательств по этим инструментам² Чистый внешний долг - это обязательства за вычетом активов по долговым инструментам³ Долговые инструменты Других секторов в составе прямых инвестиций в МИП и в Платежном Балансе сформированы на чистой основе: в категории прямых инвестиций за границу (категория внешних активов) – как активы за вычетом обязательств перед дочерними и ассоциированными предприятиями, в категории прямых инвестиций в Казахстан (категория внешних обязательств) – как обязательства за

**Баланс международных услуг Республики Казахстан
по расширенной классификации за 1 квартал 2006 - 2008 гг.**
(консолидированный)

млн. долларов США

	1 квартал 2006 года			1 квартал 2007 года			1 квартал 2008 года		
	Экспорт	Импорт	Сальдо	Экспорт	Импорт	Сальдо	Экспорт	Импорт	Сальдо
Экспорт/импорт услуг	577,32	-1923,94	-1346,62	715,83	-2031,95	-1316,12	925,08	-2272,82	-1347,74
Перевозки	325,93	-264,49	61,45	386,03	-413,00	-26,97	506,14	-452,04	54,10
- грузовые	252,46	-206,84	45,61	293,92	-335,96	-42,04	402,96	-349,32	53,64
- пассажирские	31,10	-43,67	-12,56	44,70	-55,60	-10,90	58,48	-63,48	-5,01
- прочие	42,38	-13,98	28,40	47,41	-21,44	25,97	44,70	-39,24	5,46
Морской транспорт	9,41	-11,61	-2,21	6,12	-17,64	-11,51	6,24	-18,34	-12,09
- грузовые	0,46	-9,78	-9,32	0,10	-15,44	-15,34	0,00	-15,97	-15,97
- пассажирские	0,00	-0,05	-0,05	0,00	-0,10	-0,10	0,00	-0,10	-0,10
- прочие	8,95	-1,78	7,17	6,02	-2,10	3,92	6,24	-2,27	3,97
Авиатранспорт	58,34	-88,27	-29,93	79,34	-123,29	-43,94	92,01	-136,89	-44,88
- грузовые	9,19	-38,62	-29,42	12,94	-63,12	-50,18	20,86	-64,98	-44,12
- пассажирские	20,88	-39,17	-18,29	29,71	-48,96	-19,25	38,18	-54,34	-16,16
- прочие	28,27	-10,49	17,78	36,70	-11,21	25,49	32,97	-17,57	15,40
Прочие виды транспорта	258,18	-164,60	93,58	300,56	-272,07	28,49	407,89	-296,82	111,07
- грузовые	242,80	-158,44	84,36	280,88	-257,40	23,48	382,10	-268,37	113,73
- пассажирские	10,22	-4,45	5,77	14,99	-6,54	8,45	20,30	-9,05	11,25
- прочие	5,16	-1,71	3,45	4,70	-8,13	-3,44	5,49	-19,40	-13,91
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>									
Железнодорожный	81,12	-88,19	-7,08	113,33	-150,12	-36,80	168,81	-164,05	4,77
- грузовой	66,20	-82,72	-16,52	94,18	-136,36	-42,18	143,75	-136,71	7,04
- пассажирский	10,04	-4,08	5,96	14,62	-5,88	8,74	19,81	-8,21	11,60
- прочий	4,88	-1,40	3,48	4,52	-7,88	-3,36	5,25	-19,13	-13,88
Трубопроводный	150,58	-0,80	149,78	150,99	-0,80	150,19	185,71	-0,80	184,91
- грузовой	150,58	-0,80	149,78	150,99	-0,80	150,19	185,71	-0,80	184,91
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	26,49	-75,60	-49,12	36,24	-121,14	-84,90	53,37	-131,97	-78,60
- грузовой	26,02	-74,93	-48,91	35,71	-120,24	-84,53	52,64	-130,86	-78,22
- пассажирский	0,18	-0,37	-0,19	0,36	-0,65	-0,29	0,49	-0,84	-0,35
- прочий	0,28	-0,31	-0,03	0,17	-0,25	-0,08	0,24	-0,27	-0,03
Поездки	149,11	-153,80	-4,69	183,45	-187,45	-4,00	192,19	-210,84	-18,64
Деловые	28,76	-23,65	5,11	30,51	-28,75	1,77	30,96	-27,91	3,05
Личные	120,35	-130,15	-9,80	152,94	-158,71	-5,77	161,23	-182,93	-21,70
- образование, лечение	0,70	-3,31	-2,61	0,79	-2,76	-1,97	0,75	-7,12	-6,37
- прочие	119,65	-126,85	-7,20	152,15	-155,94	-3,79	160,49	-175,81	-15,33
Услуги связи	17,09	-19,26	-2,17	18,94	-23,02	-4,08	20,47	-25,89	-5,42
Почтовые	0,79	-1,32	-0,52	0,94	-1,90	-0,96	0,85	-0,79	0,06
Телекоммуникационные	16,29	-17,94	-1,65	18,00	-21,13	-3,12	19,62	-25,09	-5,48
Строительные услуги	0,29	-726,67	-726,38	0,23	-653,03	-652,79	1,19	-651,86	-650,67
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	0,29	-726,67	-726,38	0,23	-653,03	-652,79	1,19	-651,86	-650,67
Страховые услуги	0,84	-88,82	-87,98	1,55	-70,45	-68,90	17,76	-79,30	-61,54
Страхование жизни	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Страхование грузов	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Другое непосредственное страхование	0,39	-13,47	-13,08	0,62	-9,86	-9,24	7,48	-0,14	7,33
Перестрахование	0,41	-75,30	-74,89	0,82	-60,57	-59,75	10,06	-79,11	-69,05
Сопутствующие услуги	0,04	-0,05	-0,02	0,11	-0,02	0,09	0,22	-0,05	0,17
Финансовые услуги	2,39	-14,56	-12,17	4,80	-42,02	-37,22	8,68	-20,21	-11,53
Компьютерные и информационные услуги	0,17	-10,16	-9,99	0,71	-16,26	-15,55	0,64	-17,23	-16,59
Компьютерные	0,10	-6,82	-6,73	0,08	-11,68	-11,60	0,20	-12,83	-12,63
Информационные	0,08	-3,34	-3,26	0,63	-4,58	-3,95	0,44	-4,40	-3,97
Роялти и лицензионные платежи	0,00	-6,63	-6,63	0,00	-5,76	-5,76	0,00	-18,51	-18,51
Прочие деловые услуги	32,80	-624,15	-591,35	51,32	-606,79	-555,47	68,45	-756,02	-687,57
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	0,63	-0,19	0,45	0,39	-1,44	-1,05	0,42	-0,79	-0,37
- перепродажа товаров	0,01	0,00	0,01	0,25	0,00	0,25	0,29	0,00	0,29
- внешнеторговые услуги	0,62	-0,19	0,44	0,13	-1,44	-1,30	0,13	-0,79	-0,66
Операционный лизинг	10,35	-74,67	-64,33	15,31	-112,09	-96,77	26,20	-98,39	-72,18
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	21,82	-538,21	-516,39	35,62	-486,14	-450,52	41,83	-644,09	-602,27
- юридические, бухгалтерские, консультационные	9,13	-34,80	-25,67	8,25	-70,06	-61,80	11,30	-92,21	-80,91
<i>юридические</i>	2,20	-4,24	-2,04	4,65	-4,99	-0,34	3,15	-3,07	0,08
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	6,52	-8,41	-1,90	3,38	-2,28	1,09	6,87	-5,18	1,69
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	0,41	-22,14	-21,73	0,23	-62,78	-62,55	1,27	-83,96	-82,69
- реклама, маркетинг	4,73	-2,02	2,70	6,96	-2,66	4,30	13,43	-4,40	9,03
- научно-исследовательские работы	1,87	-0,14	1,73	3,17	-1,13	2,04	1,39	-3,95	-2,56
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	5,05	-331,62	-326,57	16,21	-296,71	-280,50	12,91	-435,61	-422,70
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	0,54	-161,52	-160,98	0,52	-104,57	-104,05	1,08	-94,09	-93,01
<i>обработка продукции на местах</i>	0,00	-0,01	-0,01	0,00	-0,65	-0,65	0,00	0,00	0,00
<i>прочие с/х</i>	0,54	-161,51	-160,97	0,52	-103,92	-103,41	1,08	-94,09	-93,01
- прочие услуги	0,50	-8,10	-7,60	0,51	-11,02	-10,51	1,72	-13,83	-12,11
Техническая помощь	0,00	-11,08	-11,08	0,00	-7,12	-7,12	0,00	-12,75	-12,75
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,01	-3,85	-3,85	0,04	-1,84	-1,80	0,03	-4,23	-4,20
Аудиовизуальные	0,01	-3,83	-3,82	0,04	-1,78	-1,74	0,03	-4,10	-4,07
Другие	0,00	-0,03	-0,03	0,00	-0,06	-0,06	0,00	-0,13	-0,13
Государственные услуги	48,70	-11,55	37,15	68,76	-12,33	56,43	109,54	-36,69	72,84
Посольства и консульства	13,07	-11,55	1,52	33,13	-12,33	20,80	73,91	-36,69	37,22
Военные объекты и агентства	35,63	0,00	35,63	35,63	0,00	35,63	35,63	0,00	35,63

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, образующаяся после суммирования зарегистрированных данных, называется "Чистые ошибки и пропуски". Так как некоторые ошибки и пропуски, допущенные в процессе составления баланса, могут погашать друг друга, величина "чистых ошибок и пропусков" не обязательно характеризует степень точности представленных данных.

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

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

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

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

Резиденты и нерезиденты. Операции, отражаемые в платежном балансе, представляют собой сделки между резидентами и нерезидентами, за исключением сделок между резидентскими секторами с внешними активами и между нерезидентскими секторами – с внешними обязательствами (Учебник ПБ п.454, РПБ п.318). Экономическая единица - физическое или юридическое лицо, является резидентом экономики, если она имеет центр экономического интереса и более одного года ведет хозяйственную деятельность на данной экономической территории. Под экономической территорией страны понимается ее географическая территория, находящаяся под юрисдикцией правительства, в пределах которой свободно перемещаются физические лица, товары и капитал, а также территориальные анклав, 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 непроизведенными, нефинансовыми активами. Финансовый счет состоит из всех операций, изменяющих международную инвестиционную позицию.

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

Операции отражаются в различных статьях по следующей классификации.

Текущий счет:

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

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

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

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

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

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

Счет операций с капиталом.

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

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

Счет финансовых операций.

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

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

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

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

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

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

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

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

Методологический комментарий к международной инвестиционной позиции

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

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

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

Правила учета:

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

Практика составления данных

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

Связь с другими макроэкономическими счетами

Статистика государственных финансов

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

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

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

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

Денежно-кредитная статистика

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

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

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

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

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

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

Прочие трансферты	МФ РК, предприятия, БВУ	Данные статотчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> ◆ №10-ПБ, ◆ № 11-ОБ, ◆ № 11-ПБ, ◆ № 14-ПБ, ◆ приложения № 11 к Правилам
КАПИТАЛЬНЫЕ ТРАНСФЕРТЫ		
Государственные трансферты	органы государственного управления РК, АРКС	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные по форме № 7-ПБ, ◆ БТС (гуманитарная помощь)
Другие трансферты		
Трансферты мигрантов	АРКС	Бюллетень АРКС о миграции населения РК, на основе которых НБК делается оценка стоимости ввозимого/вывозимого мигрантами имущества
Прочие трансферты	предприятия	Данные статотчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> ◆ №10-ПБ, ◆ № 1-ПБ
ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ		
<p>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.</p>		
ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ, МФ РК	Данные статотчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> ◆ приложения № 12 к Правилам, ◆ № 1-ПБ, ◆ № 9-ПБ, ◆ сведения о продаже государственных пакетов акций и имущественных комплексов ◆ сведения банков о переводах физических лиц, связанных с приобретением недвижимости за границей
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	МФ РК, БВУ, другие эмитенты (владельцы) ценных бумаг, профучастники рынка ценных бумаг, ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг", НБК	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные по договорам, представляемым на регистрацию и отчетам предприятий по приложению № 12 к Правилам, ◆ данные статотчетности по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, № 15-ПБ, ◆ справка центрального депозитария, ◆ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК», ◆ данные «Отчета о состоянии внешних требований и обязательств НБК»
ДРУГИЕ ИНВЕСТИЦИИ		
Правительственные займы	МФ РК	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные по форме № 14-ПБ, ◆ данные «Отчета о внешних активах и обязательствах Правительства РК»
Прочие ссуды, займы	предприятия, БВУ	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам ◆ по формам № 1-ПБ, № 9-ПБ, №11-ОБ
Торговые кредиты	предприятия, БВУ	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные отчетов по Приложениям 10, 11 к Правилам ◆ по формам № 1-ПБ, № 11-ОБ
Валюта и депозиты	предприятия, БВУ, НБК, МФ РК	<ul style="list-style-type: none"> ◆ данные отчетов по форме приложения 8 «Отчет о движении средств на счете в зарубежном банке» к Правилам,

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

Методические принципы оценки объемов «челночной» торговли

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

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

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

Расчеты челночного импорта из стран - не СНГ:

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

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

Расчеты челночного импорта из стран СНГ:

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

Расчеты челночного экспорта в страны СНГ:

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

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

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

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

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

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

II. Расчет индекса номинального эффективного обменного курса (NEER)

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

где

- w_i - удельный вес i -ой страны в товарообороте республике;
- Π_i - произведение индексов изменения обменного курса тенге к валютам торговых партнеров с учетом нормализованного удельного веса страны в товарообороте республики по группе стран.

III. Расчет индекса реального эффективного обменного курса (REER)

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

где

- P_i^f - уровень цен в i -ой стране – торговом партнере Казахстана;
- P^d - уровень цен в Казахстане;
- Π_i - произведение индексов изменения обменного курса тенге, скорректированное на индекс относительных цен по отношению к торговым партнерам, с учетом нормализованной весовой доли страны в товарообороте республики по группе стран.

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

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

Валовой внешний долг Республики Казахстан на 31 марта 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 приложении 3 – результаты мониторинга негосударственных внешних займов, соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан – в Приложении 4.

1. Состояние валового внешнего долга

Валовой внешний долг (ВВД) республики в 1 квартале 2008 года продемонстрировал небольшой по сравнению с предыдущими кварталами рост в 2,3 млрд. долл. США (далее – млрд. долл.) и составил на 31 марта 2008 г. 98,7 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).



Увеличение ВВД в 1 кв. 2008 г. обеспечено, в основном, за счет заимствования «Других секторов¹» с приростом на 3,1 млрд. долл., у сектора «Банки»² произошло уменьшение на 0,8 млрд. долл. Внешние обязательства сектора «Государственное управление» (Правительство Республики Казахстан) выросли на 74 млн. долл. – 1,6 млрд. долл. Внешние обязательства сектора «Органы денежно-кредитного регулирования» остались на уровне начала года - 0,1 млрд. долл. (Приложение 1).

В настоящей записке помимо секторального разреза анализ представлен в разбивке на **государственный и гарантированный государством** внешний долг (состоящий из внешней задолженности Правительства, НБРК и предприятий республики по кредитам, имеющим государственные гарантии) и внешний долг, **негарантированный государством** (Таблица 1).

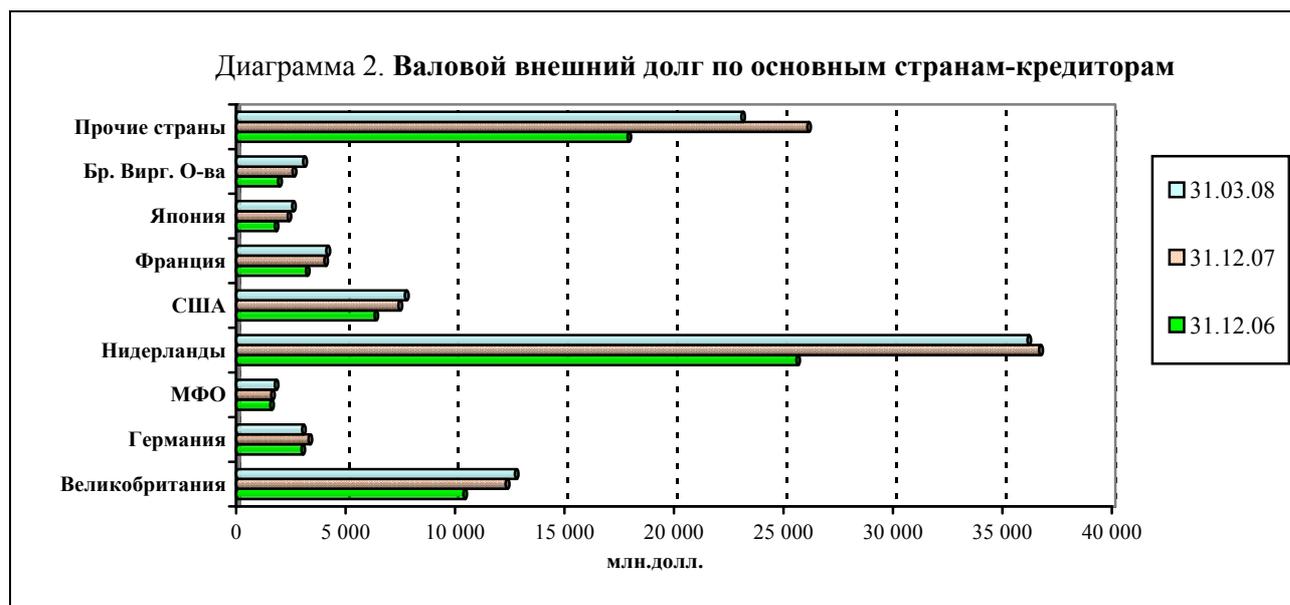
¹ Включающий небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

² Включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»

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
Государственный и гарантированный государством внешний долг	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1	2190,9
в % от Итого	15,8	9,6	5,0	4,2	2,2	2,2
Негарантированный государством внешний долг	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 871,6	94 270,3	96518,0
в % от Итого	84,2	90,4	95,0	95,8	97,8	97,8
ИТОГО	22 920,2	32 713,2	43 428,5	73 996,2	96 369,3	98708,9

На Диаграмме 2 представлен ВВД в разрезе основных **стран-кредиторов**. Отметим, что вследствие дальнейшего привлечения кредитов и депозитов от ПСН³ (зарегистрированных большей частью в Нидерландах), обязательства перед кредиторами из этой страны самые значительные и на 31.03.08 г. составили 36,2 млрд. долл. Также крупными кредиторами для Казахстана остаются Великобритания – 12,7 млрд. долл. и США – 7,7 млрд. долл.

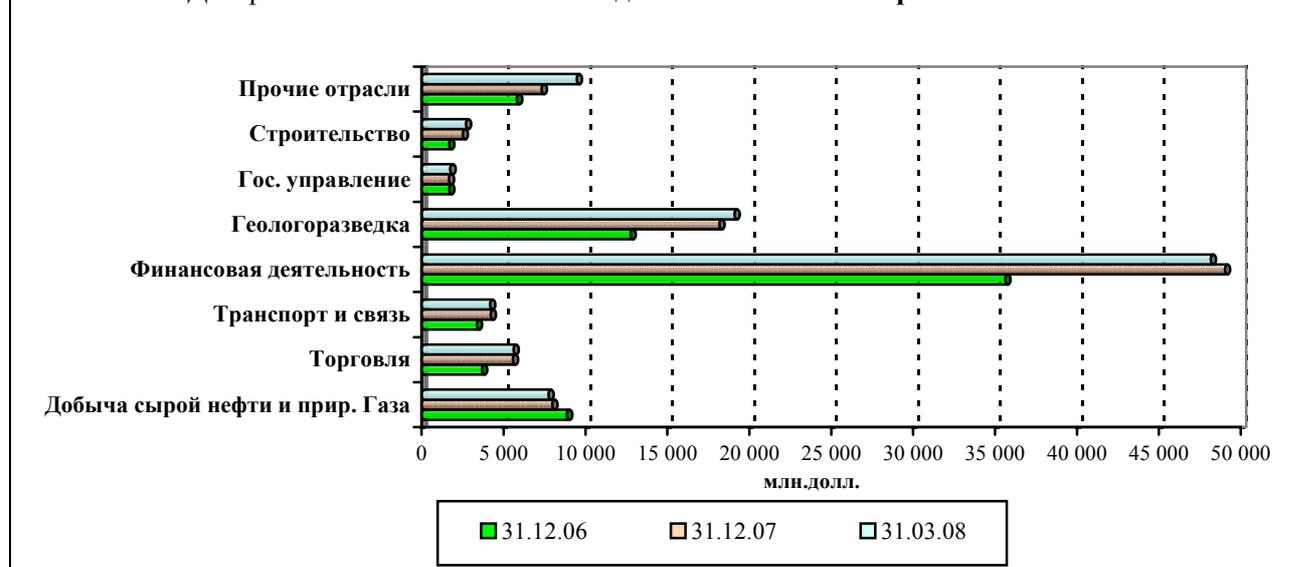


* К прочим странам отнесены также держатели еврооблигаций Правительства РК и Банков

На Диаграмме 3 представлена структура ВВД по **отраслям заемщиков**. Лидирующее положение продолжает занимать, несмотря на снижение внешних обязательств Банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, а также внешним обязательствам НБРК - отрасль «Финансовая деятельность» - более 48 млрд. долл. Растут обязательства предприятий, отнесенных к отрасли «деятельность по проведению геологической разведки и изысканий» (геологоразведка) – 19,1 млрд. долл. Внешний долг Правительства республики полностью отнесен к отрасли «Государственное управление».

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

Диаграмма 3. Валовой внешний долг по основным отраслям вложения



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

В связи со значительным объемом внешнего долга расходы по его обслуживанию не уменьшаются. В Таблице 3 показано обслуживание ВВД в части долгосрочного долга⁴.

Таблица 2. Обслуживание долгосрочного внешнего долга

(млн. долл.)

	2004	2005	2006	2007	1 кв. 2008
Погашение и реорганизация основного долга	7 246,1	9 355,5	9 040,4	20 097,8	6209,5
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	680,2	1 088,1	197,9	622,1	21,9
<i>Негарантированный государством</i>	6 565,9	8 267,4	8 842,5	19 475,7	6187,6
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	939,2	1 698,3	2 697,7	5 329,3	1403,4
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	188,2	170,6	91,8	74,4	15,0
<i>Негарантированный государством</i>	751,0	1 527,7	2605,9	5 254,9	1388,4
Всего	8 185,3	11 053,8	11 738,1	25 427,1	7612,9

В первом квартале т.г. произошло, по сравнению с 4 кв. 2007 г., 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, составило 89,5 % против 92,3 % на конец 2007 года. Отношение ВВД к экспорту товаров и услуг также улучшилось и составило 170,6 % (185,7 % на 31.12.2007 г.).

В целом, на 31.03.08 г., внешние активы страны в долговых инструментах оценивались в 75,1 млрд. долл. и таким образом чистый внешний долг страны на отчетную дату составил 23,6 млрд. долл., (26,8 млрд.долл. на 31.12.2007 г.). При этом чистый долг Банков остался в объеме

⁴ 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

24,1 млрд. долл., чистый долг Других секторов составил 34,7 млрд. долл. (33,6 млрд. долл. на 31.12.2007 г.). По сектору госуправления и НБРК внешние активы превысили внешний долг на 36,4 млрд. долл. (32,2 млрд. долл. на 31.12.2008 г.).

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

2. Государственный и гарантированный государством внешний долг

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

Таблица 3. Государственный и гарантированный государством внешний долг
(млн. долл. США)

	2003	2004	2005	2006	2007	31.03.08
Государственный долг:	3 073,2	2 499,6	1 582,4	2 572,0	1 598,5	1666,6
Правительство	3 073,2	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 491,5	1559,6
Национальный Банк	0	3,5	103,5	1 076,8	107,0	107,0
Гарантированный государством внешний долг	549,4	633,3	592,5	552,6	500,6	524,3
Всего	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1	2190,9

За 1 кв. 2008 г. освоение по **правительственным займам** составило 8,2 млн. долл., погашение - 19,5 млн. долл. Тем не менее, с учетом курсовых колебаний (+ 85,4 млн. долл.) внешний долг сектора госуправления по этому инструменту увеличился на 75 млн. долл. и составил 1505,3 млн. долл. Кроме того, на 6 млн. долл. уменьшился объем ГЦБ на руках у нерезидентов и в целом внешний долг сектора государственного управления составил 1 559,6 млрд. долл.

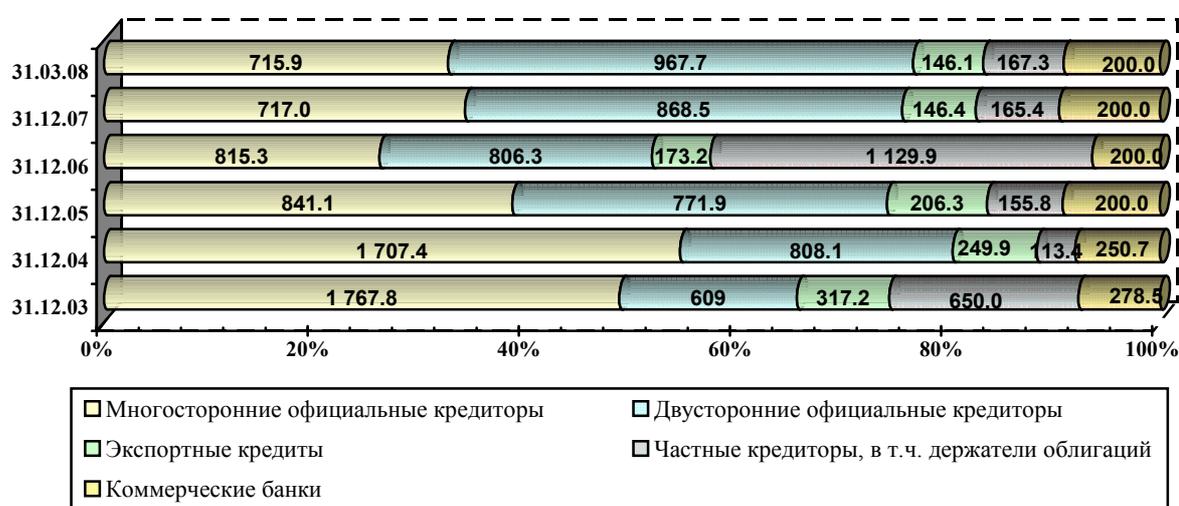
Обязательства НБРК перед нерезидентами на 31.03.2008 г. составили 107,0 млн. долл.: ноты НБРК находящиеся на руках у нерезидентов – 104,9 млн. долл., прочие долговые обязательства – 2,1 млн. долл.

Гарантированный государством внешний долг увеличился за 1 кв. 2008 г., с учетом курсовых колебаний, на 23,7 млн. долл., при этом освоение составило 5 млн. долл., погашение основного долга – 2,4 млн. долл.

В целом, **государственный и гарантированный государством** долг увеличился за 1 кв. 2008 г. на 92 млн. долл. и составил на отчетную дату 2190,9 млн. долл.

В рассматриваемом периоде структура государственного и гарантированного государством долга **по типам кредиторов** не изменилась по сравнению с началом года. Доля официальных кредиторов составила 76,6 % (75,6 % на конец 2007 г.), частных кредиторов по гарантированным экспортным кредитам (экспортные кредиты) – 6,7 % (7% на конец 2007 г.) (Диаграмма 4).

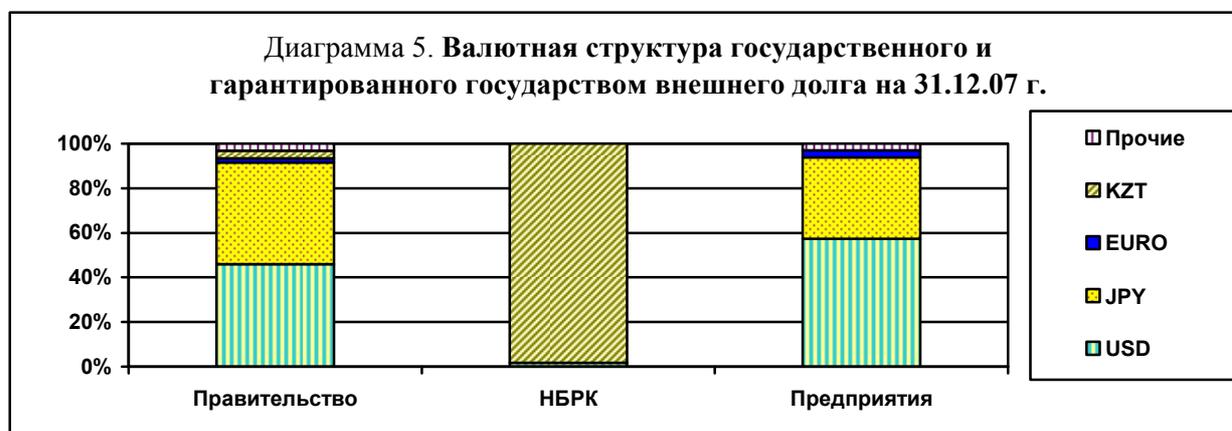
Диаграмма 4. Государственный и гарантированный государством долг по типам кредиторов



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

Валютная структура этой категории долга изменилась незначительно (Диаграмма 5). Так, если почти 100% внешних обязательств НБРК составляет тенге, то по правительственному и гарантированному правительством внешнему долгу основными валютами остаются доллар США – 46,5% (48,6 % в 4 кв. 2007 г.) и японская йена – 41,2 % (38,4% в 4 кв. 2007 г.) Другие виды валют – СДР, саудовский риал, дирхам ОАЭ, кувейтский динар и корейская вона, доля которых составляет 2,9% - отнесены к «прочим валютам».

Диаграмма 5. Валютная структура государственного и гарантированного государством внешнего долга на 31.12.07 г.



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

3. Негарантированный государством внешний долг

В 1 квартале 2008 г. продолжилось привлечение заемных ресурсов предприятиями республики, вследствие чего **негарантированный государством внешний долг** (Таблица 5) увеличился за квартал на 2,2 млрд. долл. Составляющими этой категории долга являются задолженность Банков, прямые иностранные инвестиции (за исключением акционерного капитала и реинвестированной прибыли) - так называемая "межфирменная задолженность" (которая в соответствии с методологией включает только обязательства нефинансовых предприятий), и другие долговые обязательства (прочая задолженность).

Таблица 5. Динамика внешнего долга, негарантированного государством*

(млн. долл.)

Наименование показателя	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07	31.03.08
Внешний долг, негарантированный государством	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 871,6	94 270,3	96518,0
1. Внешний долг банков	3 519,3	7 681,5	15 316,3	33 323,4	45 946,2	45130,1
2. Внешний долг других секторов	15 778,3	21 898,8	25 937,3	37 548,3	48 324,1	51387,9
2.1. Межфирменная задолженность	11 983,0	16 675,0	19 228,1	25 510,8	29 904,1	31052,2
Из них, задолженность филиалов иностранных компаний	7 315,7	9 070,3	10 915,9	14 273,1	17 929,6	18987,1
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными и нерезидентами)	3 795,3	5 223,8	6 709,2	12 037,5	18420,0	20335,7

* Источник: Национальный Банк Казахстана

3.1. Внешний долг Других секторов республики

За 1 кв. 2008 г. внешний долг **Других секторов** республики увеличился на 3,1 млрд. долл. (2,9 млрд. долл. в 4 кв. 2007 г.), из которого увеличение межфирменной задолженности составило более 1,1 млрд. долл. (1,3 млрд. долл. в 4 кв. 2007 г.).

Рост внешнего долга Других секторов происходит, в основном, за счет прироста долга филиалов нерезидентов (около 1,1 млрд. долл.) и прочих предприятий имеющих внешние обязательства **перед неаффилированными нерезидентами**, внешние обязательства которых превысили 20,3 млрд. долл., из которых торговые кредиты составляют 5,7 млрд. долл., ссуды – 13,8 млрд. долл. Следует отметить, что если ссуды привлекаются в основном долгосрочные, то в торговых кредитах более 2/3 составляет краткосрочная кредиторская задолженность.

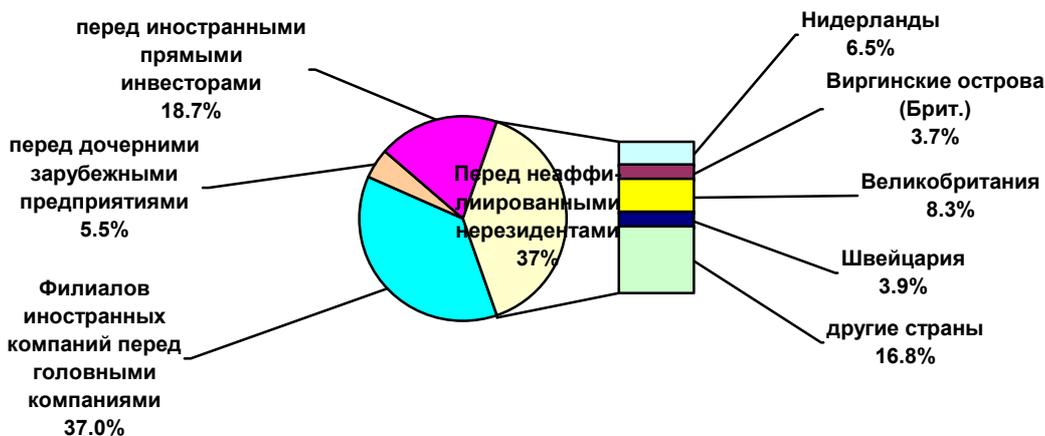
Структура **межфирменной задолженности** по видам финансовых инструментов не претерпела особых изменений. По-прежнему, большая часть (97%) заемных средств привлекается в виде долгосрочных ссуд, объем которых на конец рассматриваемого периода составил 29,7 млрд. долл., из них наибольшая часть (около 23,3 млрд. долл.) по-прежнему приходится на 4 крупных инвестиционных проекта (Тенгизский, Карачаганакский, Северо-Каспийский и связанный с ними проект по Каспийскому трубопроводному консорциуму).

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 «Кызылдум» и др.), транспорта и связи (АО «Интергаз Центральная Азия», НК «Казахстан Темир Жолы», АО «Локомотив», АО «Казахтелеком», ТОО «Кар-Тел», ТОО «Мобайл Телеком Сервис» и др.), торговли (ТОО «БКВ групп», АО «Торговый дом КазМунайГаз» и др.).

Внешний долг **домашних хозяйств и некоммерческих организаций** республики к концу 1 кв. 2008 г. увеличился на 40 млн. долл. и составил около 260 млн. долл.

На Диаграмме 6 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.

Диаграмма 5. Внешняя задолженность Других секторов перед нерезидентами, на 31.03.08г.

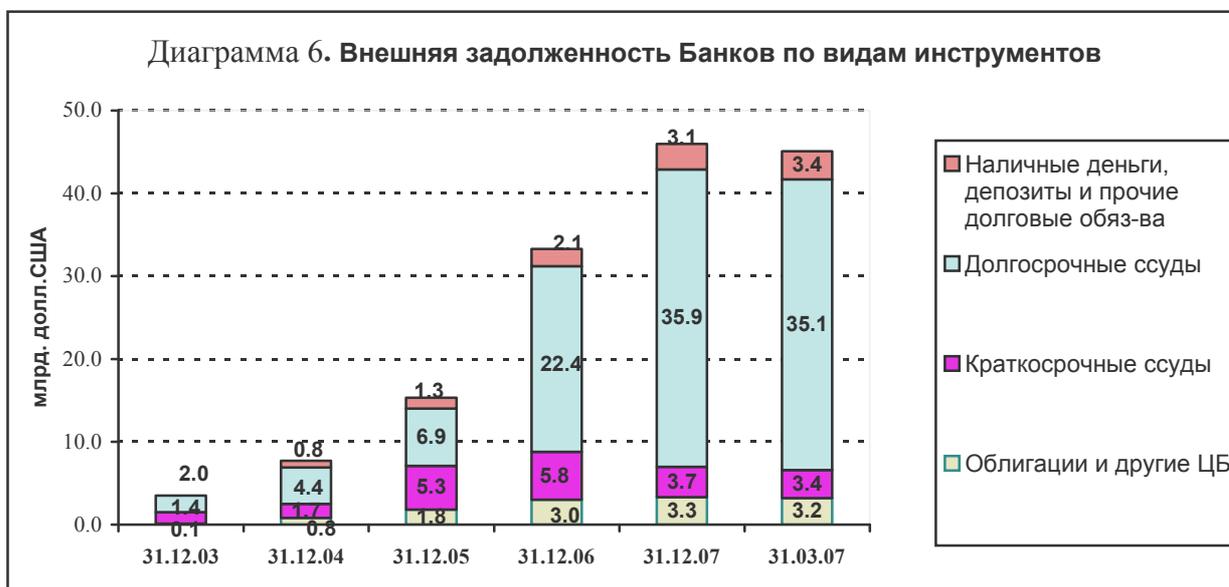


Источник: Национальный Банк Казахстана

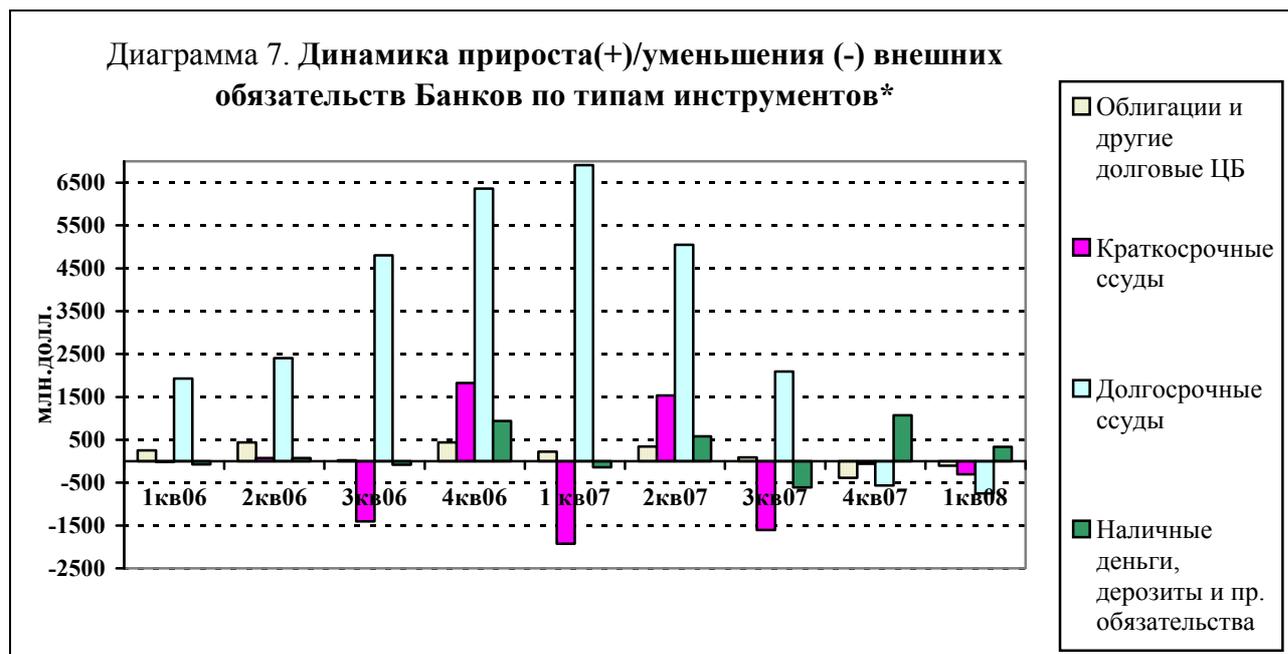
Обязательства по **долговым ценным бумагам**, выпущенным «Другими секторами», находящимися в портфеле нерезидентов составили на 31 марта 2008 года 721 млн. долл.

3.2. Внешний долг Банков

Внешние обязательства Банков за 1 кв. 2008 г. уменьшились на 0,8 млрд. долл. и составили к концу периода 45,1 млрд. долл. (Диаграмма 6).



В первом квартале продолжилось превышение объемов погашения банками внешних займов (краткосрочных и долгосрочных) над привлечением. В результате, задолженность банков **по ссудам** снизилась за квартал на 1,1 млрд. долл. и на 31.03.08 г. составила 38,6 млрд. долл. Снижение внешних обязательств банков произошло по всем инструментам, кроме «**наличных денег и депозитов**», которые увеличились за квартал на 184 млн. долл. (диаграмма 8)



Валютная структура долга по ссудам изменилась в сторону увеличения доли обязательств в евро - до 11,5 % (10,7% на начало года) и йенах – до 7 % (6,1% на начало года), а также снижения доли доллара США – до 74,3% (74,7% на начало года).

Обязательства банков **по долговым ценным бумагам** уменьшились за квартал на 107 млн. долл. и составили на 31.03.08 г. 3,4 млрд.долл.

В 1 кв. 2008 г. выпуски банками еврооблигаций как самостоятельно, так и через ПСН не производились.

Обязательства **по счетам нерезидентов** выросли за квартал на 400 млн. долл., в основном по краткосрочным вкладам юридических лиц–нерезидентов (кроме банков) – на 303 млн. долл. На конец 1 кв. 2008 г. средства нерезидентов на счетах в банках составили около 3 млрд. долл., из них краткосрочные вклады составили – 57,3%, долгосрочные – 27,3%, депозиты до востребования и текущие счета – 5,1%, корреспондентские счета банков – 3,0% и прочие депозиты – 7,1%. На долю Российской Федерации приходится 5% обязательств по счетам.

В краткосрочном долге Банков учитываются также займы **овернайт и прочая задолженность** перед нерезидентами.

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

В целом, для Банков основными странами - кредиторами являются Нидерланды, на долю которых приходится более 58 % из общей суммы задолженности и Великобритания – 19 %.

Концентрация внешнего долга сектора Банки в лице трех традиционно выделяемых банков страны (АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк», АО «Народный Сберегательный банк») на 31.03.2007 г. составила 61,3% (61,6 % на 31.12.07 г.). Доля следующих трех банков (АО «Банк ЦентрКредит», АО «Альянс банк» и АО «АТФ банк») составила 28,2 % (29,3 % на 31.03.07 г.).

Валовый внешний долг, млн. долл.США

	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
ВСЕГО ВВД	18 251,5	22 920,2	32 713,2	43 428,5	73 996,2	96 369,3	98 708,9
<i>** Краткосрочные</i>	1 842,1	2 812,9	3 942,8	8 151,4	12 594,0	11 745,4	12 025,7
<i>** Долгосрочные</i>	16 409,5	20 107,3	28 770,4	35 277,1	61 402,3	84 624,0	86 683,2
* Сектор государственного управления	2 944,1	3 073,2	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 491,5	1 559,6
<i>** Краткосрочные</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	38,8	60,3	54,3
<i>*** Инструменты денежного рынка</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	38,8	60,3	54,3
<i>*** Ссуды</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Торговые кредиты</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>** Долгосрочные</i>	2 944,1	3 073,2	2 496,1	1 478,9	1 456,4	1 431,2	1 505,3
<i>*** Облигации и другие долговые ценные бумаги</i>	650,0	650,0	113,4	52,3	14,3	0,0	0,0
<i>*** Ссуды</i>	2 294,1	2 423,2	2 382,7	1 426,6	1 442,1	1 431,2	1 505,3
<i>*** Торговые кредиты</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
* Органы денежно-кредитного регулирования	0,0	0,0	3,5	103,5	1 076,8	107,0	107,0
<i>** Краткосрочные</i>	0,0	0,0	1,6	101,6	1 074,9	105,1	105,1
<i>*** Инструменты денежного рынка</i>	0,0	0,0	0,0	99,8	1 073,0	104,8	104,9
<i>*** Ссуды</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	0,3	1,0	0,8	0,0	0,0
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	1,2	0,9	1,2	0,3	0,2
<i>** Долгосрочные</i>	0,0	0,0	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
<i>*** Облигации и другие долговые ценные бумаги</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Ссуды</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
* Банки	1 405,7	3 519,3	7 681,5	15 316,3	33 323,4	45 946,2	45 130,1
<i>** Краткосрочные</i>	648,1	1 354,7	2 290,2	6 297,2	7 465,5	6 102,8	6 029,9
<i>*** Инструменты денежного рынка</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Ссуды</i>	648,1	1 354,7	1 728,7	5 318,2	5 801,4	3 747,5	3 444,6
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	386,5	804,2	1 297,9	1 863,9	2 156,4
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	174,9	174,8	366,2	491,4	428,9
<i>** Долгосрочные</i>	757,7	2 164,6	5 391,3	9 019,1	25 857,9	39 843,4	39 100,2
<i>*** Облигации и другие долговые ценные бумаги</i>	54,2	120,2	754,1	1 824,8	2 984,1	3 266,2	3 162,5
<i>*** Ссуды</i>	703,5	2 044,4	4 436,5	6 885,9	22 386,5	35 875,9	35 127,9
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	200,8	308,3	487,3	701,4	809,9
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
* Другие сектора	13 901,7	16 327,7	22 532,1	26 529,8	38 100,9	48 824,6	51 912,2
<i>** Краткосрочные</i>	1 194,0	1 458,2	1 651,0	1 752,6	4 014,8	5 477,2	5 836,4
<i>*** Инструменты денежного рынка</i>	0,0	0,0	4,0	4,2	1,6	0,3	0,2
<i>*** Ссуды</i>	141,1	212,9	275,0	369,2	1 033,3	1 383,8	1 436,2
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Торговые кредиты</i>	754,7	998,3	1 216,0	1 259,4	2 746,4	3 706,4	3 999,6
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	298,3	247,0	156,0	119,9	233,5	386,7	400,4
<i>** Долгосрочные</i>	12 707,7	14 869,5	20 881,1	24 777,2	34 086,1	43 347,4	46 075,8
<i>*** Облигации и другие долговые ценные бумаги</i>	100,3	112,1	149,7	148,7	89,7	667,0	720,9
<i>*** Ссуды</i>	11 321,0	13 399,7	19 003,5	22 637,1	31 752,5	39 876,5	42 443,6
<i>*** Наличные деньги и депозиты</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>*** Торговые кредиты</i>	1 286,3	1 357,8	1 727,8	1 991,4	2 243,9	2 803,9	2 911,4
<i>*** Прочие долговые обязательства</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прямые инвестиции: межфирменные кредиты	10 709,2	11 983,0	16 675,0	19 228,1	25 510,8	29 904,1	31 052,2
* Долговые обязательства перед аффилированными предприятиями	52,4	177,4	1 701,7	2 047,0	3 283,5	2 471,7	2 433,0
* Долговые обязательства перед прямыми инвесторами	10 656,7	11 805,6	14 973,3	17 181,1	22 227,2	27 432,4	28 619,2
в том числе, задолженность филиалов иностранных компаний			9 070,3	10 915,9	14 273,1	17 929,6	18 987,1

Абсолютные и относительные параметры внешнего долга Республики Казахстан

Наименование показателя	2002	2003	2004	2005	2006	2007	1 кв.2008
А. Абсолютные параметры (млн.долл.США)							
1. Валовый внешний долг (на конец периода)	18 251,5	22 920,2	32 713,2	43 428,5	73 996,2	96 369,3	98 708,9
<i>Из него, межфирменная задолженность</i>	<i>10 709,7</i>	<i>11 983,0</i>	<i>16 675,0</i>	<i>19 228,1</i>	<i>25 510,8</i>	<i>29 904,1</i>	<i>31 052,2</i>
2. Валовый внешний долг искл. межфирменную задолженность (на конец периода)	7 541,8	10 937,2	16 038,2	24 200,5	48 485,5	66 465,3	67 656,7
3. Платежи по погашению и обслуживанию долга (вкл. межфирменную задолженность)*	4 094,9	5 258,7	8 185,3	11 053,8	11 738,1	25 427,1	7 612,9
4. Платежи по погашению и обслуживанию долга (искл. межфирменную задолженность)*:	2 260,7	2 626,4	3 519,5	5 495,1	5 715,1	18 190,3	5 458,9
5. Экспорт товаров и нефакторных услуг за период (ЭТУп) **	11 567,3	14 944,9	22 612,3	30 529,0	41 569,7	51 901,2	16 856,8
6. Экспорт товаров и нефакторных услуг за год (ЭТУг) **	11 567,3	14 944,9	22 612,3	30 529,0	41 569,7	51 901,2	57 873,8

Б. Относительные параметры							
1. Валовый внешний долг на душу населения (долл.США, исключая межфирменную задолженность)	507,6	731,4	1 063,9	1 590,3	3 149,5	4 269,6	4 331,2
2. Отношение валового внешнего долга к ВВП (% , вкл. межфирменную задолженность)	74,8	74,3	75,7	76,0	91,3	92,3	89,5
3. Отношение валового внешнего долга к ВВП (% , искл. межфирменную задолженность)	30,9	35,5	37,1	42,4	59,9	63,6	61,4
4. Отношение валового внешнего долга к ЭТУг (% , вкл. межфирменную задолженность)	157,8	153,4	144,7	142,3	178,0	185,7	170,6
5. Отношение валового внешнего долга к ЭТУг (% , искл. межфирменную задолженность)	65,2	73,2	70,9	79,3	116,6	128,1	116,9
6. Отношение платежей по погашению и обслуживанию долга к ЭТУп (% , вкл. межфирменную задолженность)	35,4	35,2	36,2	36,2	28,2	49,0	45,2
7. Отношение платежей по погашению и обслуживанию долга к ЭТУп (% , искл. межфирменную задолженность)	19,5	17,6	15,6	18,0	13,7	35,0	32,4
8. Отношение платежей вознаграждения к ЭТУп (%)	5,8	4,8	4,2	5,6	6,5	10,3	8,3

Справочно :

Численность населения (тыс.человек) ***	14 857,7	14 953,9	15 074,8	15 217,7	15 394,6	15 567,2	15 620,6
ВВП (млрд. тенге), за период***	3 776,3	4 612,0	5 870,1	7 591,0	10 214,0	12 726,0	3 144,0
ВВП за 12 месяцев (млрд. долл. США)	24,4	30,8	43,2	57,1	81,0	104,2	110,3

* С 2000 г. - погашение и обслуживание долгосрочного долга

** Платежный баланс РК, оценка НБК

*** Агентство РК по статистике

Результаты мониторинга негосударственных внешних финансовых займов, заключенных в течение 1 квартала 2008 года

Мониторинг негосударственных внешних финансовых займов частного сектора основан на учете привлекаемых негарантированных государством займов, осуществляемых в режиме регистрации и уведомления.

В соответствии с действующим валютным законодательством режим регистрации включает регистрацию валютного договора, а режим уведомления – предоставление информации по валютному договору, что позволяет получать на основе условий подписанных договоров более детальную характеристику привлекаемых финансовых займов частным сектором на внешних рынках ссудного капитала. Под режим регистрации и уведомления попадают договора по привлекаемым заемным средствам из-за рубежа на срок более 180 дней и сумму свыше трехсот тысяч долларов США. На собственные операции банков распространяется режим уведомления, других субъектов - хозяйствующих единиц (другие финансовые, нефинансовые организации, некоммерческие учреждения и физические лица) – режим регистрации.

По договорам, заключенным на привлечение финансовых займов из-за рубежа за период январь-март 2008 года, Национальным Банком было выдано свидетельств 152 заявителям на общую сумму 3872 млн. долл.¹

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.)	Удельный вес в %.)
Всего	152	343	100,0	3872	100
в том числе по секторам:					
Банки	11	164	48	1800	46
Другие финансовые организации	11	24	7	600	15
Нефинансовые организации	129	154	45	1471	38
Физическое лицо	1	1	0	1	0

Для пополнения оборотных средств, как и прежде, привлекалась большая часть заемных средств предприятиями реального сектора экономики – 804 млн. долл., или 55% всего объема, и в их числе основную долю (38%) составляют займы предприятий, занимающихся торговлей и ремонтом автомобилей, а также гостиницы и рестораны. В условиях дефицита финансовых ресурсов такого рода «проедание» привлекаемых из-за рубежа ресурсов, происходит на фоне менее значительной – четвертой части всего объема привлекаемых средств, для генерирования будущих экспортных возможностей – инвестирования в основные фонды.

¹ Сумма, указанная в заключенных в течение января-марта 2008 года и учтенных в режиме регистрации и уведомления Национальным Банком за январь – июнь этого же года договоров, которую привлекли, либо намереваются привлечь потенциальные заемщики-резиденты

Для инвестирования в основные фонды, главным образом, привлекаются займы предприятиями цветной металлургии – более трех четверти, в геологоразведку месторождений – предприятиями, осуществляющие деятельность по проведению геологоразведки и изысканий и добыче урановой руды, – 78%. На цели коммерции чуть около 3 % – предприятиями по производству прочих неметаллических минеральных продуктов, торговли и ремонта автомобилей.

Другими финансовыми организациями с целью пополнения оборотных средств привлекается около 79% заемных ресурсов, на финансирование импорта – около 21%.

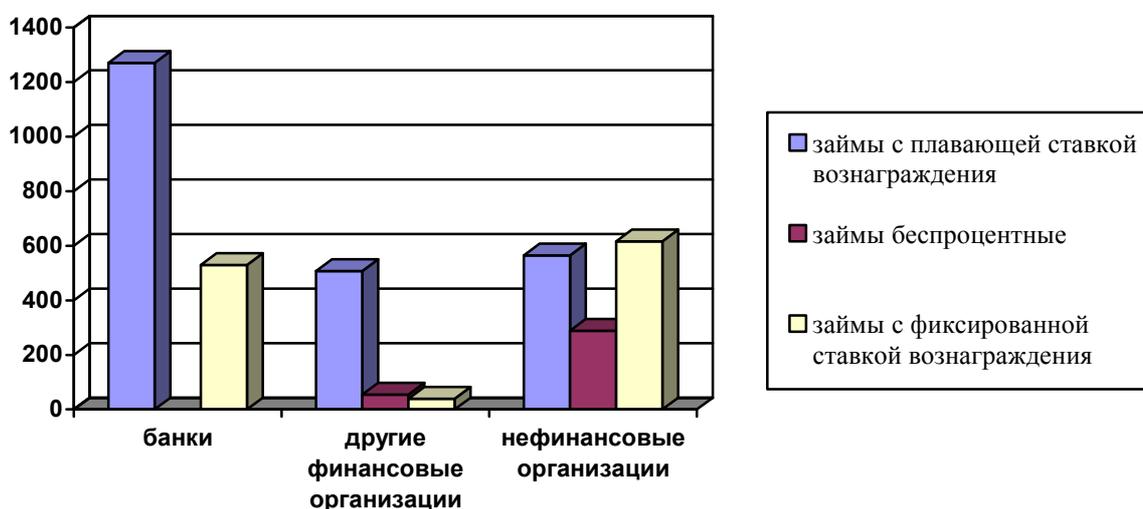
Банками более половины заемных средств (54%) привлекается на финансирование общих целей банка, одна треть – на финансирование экспортно-импортных операций своих клиентов-резидентов и 13% – финансирование нерезидентов.

Из 11 банков, заключивших договора в январе-марте т.г. на привлечение заемных средств из-за рубежа, лидирующим является АО Банк развития Казахстана, объявлявший о привлечении миллиарда долларов США.

Согласно условиям подписанных займов больше 60% всего объема заемных средств частным сектором привлекается по плавающим ставкам вознаграждения – 2343 млн. долл., из которых более трех четверти – это займы финансовых организаций, в том числе на банки приходится 54%, на другие финансовые организации – около 22%.

Среди договоров с фиксированными ставками вознаграждения преобладают договора со ставками в пределах от 5 до 10 процентов (70%), в том числе по банкам составляя 86%, а по нефинансовым организациям – 58% всего объема привлекаемых средств с фиксированными ставками по соответствующим секторам. Договора на привлечение займов на беспроцентной основе (около 9%) заключены другими финансовыми и нефинансовыми организациями.

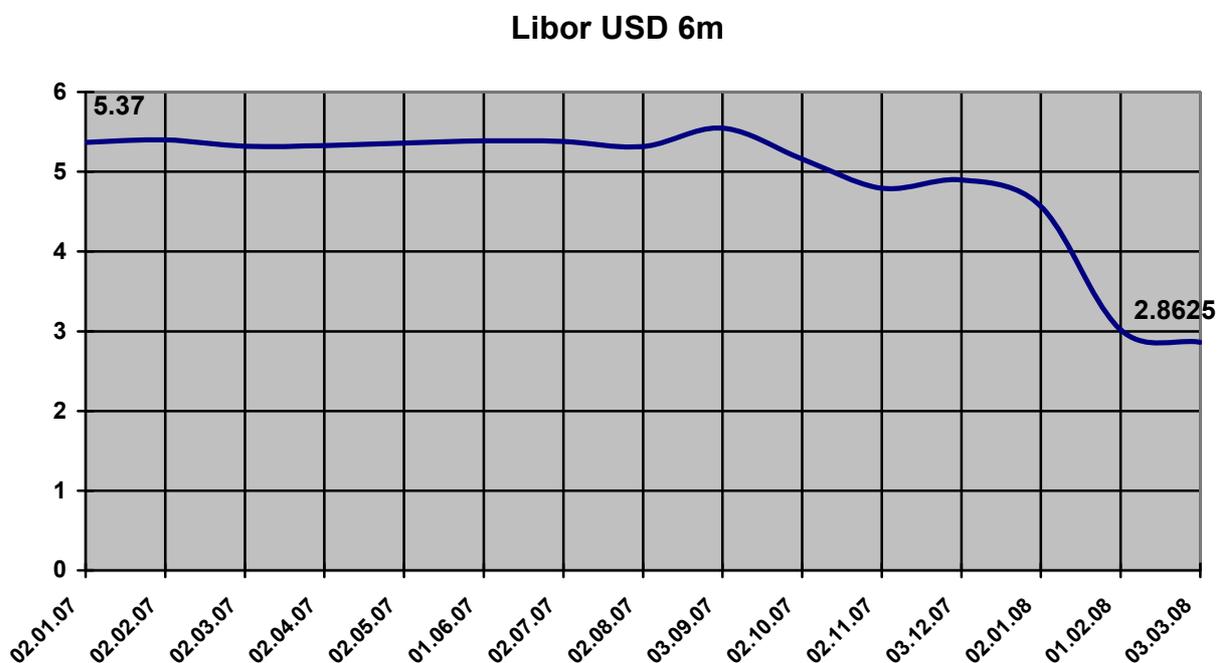
Структура привлечения займов по ставкам в разрезе секторов



Основными кредиторами банков выступают инобанки: из предоставляемых ими заемных средств в сумме 1517 млн. 1054 млн. долл. – по плавающим ставкам вознаграждения. Аналогично другие финансовые организации кредитуются в основном зарубежными другими финансовыми организациями, готовыми предоставить займы, главным образом, на сроки от 3 и более лет по плавающим ставкам вознаграждения.

Из привлекаемых средств предприятиями реального сектора экономики от нефинансовых организаций 43% составляют займы с фиксированными ставками вознаграждения, 36% - с плавающими ставками и 21 - беспроцентные займы.

В свете снижения базовых ставок вознаграждения (libor, euribor и др.) примечательным является возросшая доля относительно аналогичного прошлого периода заключенных договоров на привлечение займов с плавающей ставкой вознаграждения в целом с 22 до 61%, банками с 19 до 71%, другими финансовыми организациями – с 58 до 85% и нефинансовыми организациями – с 30 до 38%.



Договоров с плавающей ставкой вознаграждения с маржой (дополнительно к соответствующим базовым ставкам libor, euribor и др.) в пределах от 0,2 до 4% годовых по договорам банков и других финансовых организаций и от 0,48 до 4,25% – по договорам нефинансовых организаций заключено незначительно: на общую сумму 254 млн. долл., или 11%.

Предприятиями реального сектора экономики договора на привлечение финансовых займов подписаны за январь-март т.г., главным образом, с зарубежными нефинансовыми организациями – на 1235 млн. долл., или 84% всех займов данного сектора, а среди них на срок от 1 года до 3-х лет на 369 млн., от 3-х до 5-ти лет – на 487 млн. долл., от 5-ти и более лет – на 343 млн. долл.

Из 41 страны-кредитора, включая международные организации, на Соединенное Королевство приходится 36% привлекаемого частным сектором заемного капитала. В число крупных кредиторов входят также Германия – 11%, Швейцария – 9%, США и Нидерланды – по 7% и при этом в валютной структуре доллар США составляет 86% всего объема заключенных договоров, а евро – около 9%.

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 3.1–3.9.

**Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам, заключенным в течение 1 квартала 2008 года,
в разрезе секторов, ставок вознаграждения и сроков**

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	3 872	2 343	345	1 185	79	828	191	46	41
в том числе по срокам:									
до 1 года	101	54	12	35	5	0	4	5	21
от 1 года до 3 лет	973	466	158	349	36	235	56	9	13
от 3 до 5 лет	1 263	956	120	187	16	127	24	12	7
от 5 и более лет	1 511	848	51	613	22	463	107	20	
по исполнению обяз-в	24	18	4	2		2			
Банки - всего	1 800	1 271		530	28	457	45		
в том числе по срокам:									
до 1 года	39	34		5	5				
от 1 года до 3 лет	449	354		95	23	27	45		
от 3 до 5 лет	415	415							
от 5 и более лет	897	467		430		430			
Другие финансовые организации - всего	600	507	55	39	15	15	1		7
в том числе по срокам:									
от 1 года до 3 лет	56		55	1			1		
от 3 до 5 лет	299	261		38	15	15			7
от 5 и более лет	246	246							
по исполнению обяз-в	0	0							
Нефинансовые организации - всего	1 471	565	289	616	35	355	145	46	34
в том числе по срокам:									
до 1 года	62	20	12	30			4	5	21
от 1 года до 3 лет	468	112	103	253	13	208	11	9	13
от 3 до 5 лет	548	281	119	149	1	112	24	12	
от 5 и более лет	368	135	51	183	22	33	107	20	
по исполнению обяз-в	24	18	4	2		2			
Физическое лицо на срок от 3 до 5 лет	1		1						

**Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам, заключенным в течение 1 квартала 2008 года,
в разрезе секторов, валют и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	в том числе по ставкам:							
		плавающим	нулевым	фиксированным	фиксированным в пределах (%):				
					0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	3 872	2 343	345	1 185	79	828	191	46	41
в том числе в валюте:									
USD	3 324	1 967	281	1 075	39	797	186	46	8
EUR	334	263	7	63	19	22			21
JPY	8	3		5	5				
BGP	2		2						
CAD	6	6							
CHF	4			4	4				
KZT	71		55	17	9				7
RUB	21			21	2	8	5		5
Банки - всего	1 800	1 271		530	28	457	45		
в том числе в валюте:									
USD	1 574	1 049		525	23	457	45		
EUR	219	219							
JPY	8	3		5	5				
Другие финансовые организации - всего	600	507	55	39	15	15	1		7
в том числе в валюте:									
USD	365	363		1		1	1		
EUR	64	34		30	15	15			
JPY	104	104							
CAD	6	6							
KZT	62		55	7					7
Нефинансовые организации - всего	1 471	565	289	616	35	355	145	46	34
в том числе в валюте:									
USD	1 384	555	280	549	15	340	140	46	8
EUR	50	10	7	33	4	8			21
BGP	2		2						
CHF	4			4	4				
KZT	9			9	9				
RUB	21			21	2	8	5		5
Физическое лицо - в USD	1		1						

Приложение 3.3

Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам, заключенным в течение 1 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	3 872	2 343	345	1 185	79	828	191	46	41
кредиторы-нерезиденты:									
прямой инвестор	512	140	194	178	23	103	12	19	21
другое	3 360	2 203	151	1 006	56	725	179	27	20
Банки - другое	1 800	1 271		530	28	457	45		
Другие финансовые организации - всего	600	507	55	39	15	15	1		7
кредиторы-нерезиденты:									
прямой инвестор	30			30	15	15			
другое	570	507	55	9		1	1		7
Нефинансовые организации - всего	1 471	565	289	616	35	355	145	46	34
кредиторы-нерезиденты:									
прямой инвестор	482	140	194	148	8	88	12	19	21
другое	988	425	96	468	28	267	133	27	13
Физическое лицо - другое	1		1	0					

**Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам, заключенным в течение 1 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
По всем секторам	3 872	2 343	345	1 185	79	828	191	46	41
Банки - всего	1 800	1 271		530	28	457	45		
в том числе по целям:									
инвестирование в основные фонды	1	1							
финансирование экспортно-импортных сделок своих клиентов-резидентов - всего	597	544		53	8	3	42		
из них:									
финансирование экспортно-импортных сделок	213	213							
финансирование экспорта	163	121		42			42		
финансирование импорта	221	210		11	8	3			
финансирование общих целей банка	972	525		447		447			
финансирование нерезидента	230	201		30	20	7	3		
Другие финансовые организации - всего	600	507	55	39	15	15	1		7
в том числе по целям:									
инвестирование в основные фонды	3	3							
финансирование импорта	124	124							
финансирование оборотных средств	473	380	55	39	15	15	1		7
Нефинансовые организации - всего	1 471	565	289	616	35	355	145	46	34
в том числе по целям:									
инвестирование в основные фонды	361	293	11	57	2	32	11	12	
геологоразведка месторождений	245	97	13	135		15	100	12	8
коммерция	41			41		20			21
финансирование импорта	19	19							
финансирование оборотных средств	804	156	265	383	34	288	34	22	5
Физическое лицо по цели - коммерция	1		1						

Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам,
заключенным в течение 1 квартала 2008 года, разрезе стран и секторов кредиторов

млн. долл.

	Всего по всем секторам кредиторов	в том числе:				
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организац и	Нефинансовые организации	Физические лица
Всего по странам-кредиторам	3 872	1 741	802	30	1 295	4
АВСТРИЯ	18	16			2	
АЗЕРБАЙДЖАН	12				12	
БАХРЕЙН	5	5				
БЕЛИЗ	3				3	
БЕЛЬГИЯ	81	81				
ВЕНГРИЯ	0	0				
ВИРГИНСКИЕ (БРИТАНСКИЕ) ОСТРОВА	141		7		135	
ГЕРМАНИЯ	429	222	205		2	
ГОНКОНГ (СЯНГАН)	21				21	
ГРЕЦИЯ	0				0	
ГРУЗИЯ	0					0
ИРАН	0				0	
ИРЛАНДИЯ	1	1				
ИСПАНИЯ	8	8				
ИТАЛИЯ	93	93				
КАНАДА	44	5	22		17	
КИПР	173				173	
КИТАЙ	53	2			51	
КУВЕЙТ	1				1	
КЫРГЫЗСТАН	1				1	
ЛИХТЕНШТЕЙН	9				9	
МАРШАЛЛОВЫ ОСТРОВА	2				2	
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	100	70		30		
НИДЕРЛАНДСКИЕ АНТИЛЛЫ	1				1	
НИДЕРЛАНДЫ	259	148			111	
ОБЪЕДИНЕННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ	16	8			8	
ОСТРОВ ДЖЕРСИ	1				1	
ПАНАМА	6				6	
ПОЛЬША	20				20	
РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ (ЮЖНАЯ)	147	27			120	
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ	65	19			46	
СЕЙШЕЛЛЫ	9				5	4
СЛОВЕНИЯ	1	1				
СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ	275	49	180		45	
СОЕДИНЕННОЕ КОРОЛЕВСТВО	1 381	836	368		177	
ТУРЦИЯ	19	3			16	
ФИНЛЯНДИЯ	6	6				
ФРАНЦИЯ	118	101			17	
ШВЕЙЦАРИЯ	347	39	21		287	
ШВЕЦИЯ	5	1			4	
ЭСТОНИЯ	1				1	

Сумма привлекаемых заемных средств по заключенным в течение 1 квартала 2008 года договорам нефинансовыми организациями в разрезе отраслей, по регионам регистрации

млн. долл.

	По зарегистрированным договорам	в том числе по регионам регистрации:													
		Центральный филиал (г. Астана)	Алматинский городской филиал	Алматинский областной филиал	Актюбинский филиал	Атырауский филиал	Восточно-Казахстанский филиал	Жамбылский филиал	Карагандинский филиал	Костанайский филиал	Кызыл-ординский филиал	Мангистауский филиал	Павлодарский филиал	Северо-Казахстанский филиал	Южно-Казахстанский филиал
аренда без персонала	11		7			4									
вспомогательная транспортная деятельность	23		23												
гостиницы и рестораны	79		79												
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	30		30												
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	6	0	6												
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	322		217		2		2				1				100
добыча металлических руд	78				55		10		5		8				
добыча сырой нефти и природного газа	38		17		10	5				3	3				
добыча урановой руды	50														50
недвижимость	20		15						5						
образование, здравоохранение и социальные услуги	4		4												
оптовая торговля топливом	11		9											2	
переработка сельскохозяйственных продуктов	12		1	4						4					3
почта и связь	45		45												
производство готовых металлических изделий	5										5				
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	3			3											
производство машин и оборудования	5		5												
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	47		6					24							17
производство резиновых, пластмассовых изделий	9			4							5				
производство электрического и электронного оборудования	20		20												
прочие отрасли горнодобывающей промышленности	1				1										
связь	7		7												
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	9														9
строительство	66	13	43			10				1					
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	294	33	201		21				8	25		2			3
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	0					0									
химическая промышленность	2				2										
цветная металлургия	276						276								
Итого	1 471	46	733	11	91	20	288	24	18	30	3	22	2	2	181

**Сумма привлекаемых заемных средств по зарегистрированным / уведомленным договорам, заключенным в течение
1 квартал 2008 года, в разрезе секторов и отраслей заемщиков, секторов кредиторов-нерезидентов**

млн. долл.

сектора экономики заемщиков-резидентов / отрасли РК	Всего	в том числе по секторам кредиторов-нерезидентов				
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организации	Нефинансовые организации	Физические лица
По всем секторам	3 872	1 741	802	30	1 295	4
Банки - денежное посредничество	1 800	1 517	271	12		
Другие финансовые организации - всего	600	56	486		59	
в том числе по отраслям:						
денежное посредничество	261		261			
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	3				3	
деятельность, вспомогательная к финансовому посредничеству и страхованию	1				1	
прочее финансовое посредничество	335	56	225		55	
Нефинансовые организации - всего	1 471	168	46	18	1 235	4
в том числе по отраслям:						
аренда без персонала	11				11	
вспомогательная транспортная деятельность	23				23	
гостиницы и рестораны	79	61			18	
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	30				30	
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	6	4			2	
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	322		3		319	
добыча металлических руд	78	5			73	
добыча сырой нефти и природного газа	38	0	7		31	
добыча урановой руды	50				50	
недвижимость	20				20	
образование, здравоохранение и социальные услуги	4				4	
оптовая торговля топливом	11		7		4	
переработка сельскохозяйственных продуктов	12				7	4
почта и связь	45	45				
производство готовых металлических изделий	5				5	
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	3	3				
производство машин и оборудования	5				5	
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	47		6		41	
производство резиновых, пластмассовых изделий	9				9	
производство электрического и электронного оборудования	20				20	
прочие отрасли горнодобывающей промышленности	1				1	
связь	7				7	
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	9				9	
строительство	66	5			61	
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	294	45	21	18	210	0
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	0				0	
химическая промышленность	2		2			
цветная металлургия	276				276	
Физическое лицо - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным категориям	1				1	

Приложение 4

Соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан

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

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

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

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