

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

Платежный баланс
и внешний долг
Республики Казахстан

За 2007 год

Апрель, 2008 (*сокращенная версия*)

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 марта 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 2007 год

Высокий уровень мировых цен на энергоносители и другие экспортируемые Казахстаном сырьевые товары и изменение в течение года условий фондирования на международных рынках капитала стали определяющими факторами для результатов платежного баланса Казахстана.

Рост мировых цен на нефть возобновился во втором квартале 2007 года и в ноябре цены на сырую нефть достигли нового исторического максимума – 91,3 долларов США за баррель. В среднем за 2007 год мировая цена на нефть была на 10,4% выше, чем в 2006 году. Высокими темпами росли мировые цены и на другие основные товары казахстанского экспорта - цветные и черные металлы и зерновую продукцию. В то же время динамичный рост цен был характерен также для импортируемой Казахстаном продукции и в сопоставлении с базовым периодом¹ усредненный индекс условий торговли, рассчитываемый как отношение изменения внешних цен на экспорт к изменению внешних цен на импорт, был в отчетном периоде ниже на 3%.

Таблица 1

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

	1 кв. 2006 г.	2 кв. 2006 г.	3 кв. 2006 г.	4 кв. 2006 г.	2006 год	1 кв. 2007г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	4 кв. 2007 г.	2007 год
Экспортные цены	36	27	33	13	26	6	8	8	32	13
Импортные цены	11	15	21	16	16	19	18	12	18	17
Условия торговли	22	11	10	-3	9	-10	-8	-4	12	-3
<i>в том числе</i>										
<i>Страны зоны евро</i>										
Экспортные цены	43	33	40	13	32	5	2	-1	32	9
Импортные цены	12	11	20	20	16	28	22	2	10	15
Условия торговли	28	20	17	-6	14	-18	-17	-3	19	-5
<i>Россия</i>										
Экспортные цены	1	-13	4	0	-2	0	19	17	28	16
Импортные цены	9	16	17	16	14	15	14	17	17	16
Условия торговли	-7	-25	-11	-13	-14	-13	4	0	9	0

Благоприятная для экспортеров нефти конъюнктура мирового рынка с одной стороны поддерживала стабильно высокий приток иностранных прямых инвестиций в предприятия добывающей отрасли, а с другой обуславливала дальнейшее увеличение затрат на услуги, связанные со строительством, разведкой и бурением, а также рост объемов репатрируемых нерезидентами доходов. Результатом высоких темпов реального экономического роста и увеличения доходов населения стал рост внутреннего инвестиционного и потребительского спроса, который удовлетворялся за счет значительного увеличения объемов товарного импорта. Следствием масштабного привлечения иностранного капитала и трудовых ресурсов стал рост выплат вознаграждения по заемному капиталу и выплат работающим в Казахстане нерезидентам.

Рост поступлений от товарного экспорта – основной статьи доходов от текущих операций, лишь отчасти компенсировал это увеличение текущих расходов и по итогам года произошло

¹ В качестве базового периода здесь и далее по тексту рассматривается 2006 год.

значительное расширение дефицита по счету текущих операций. За 2007 год дефицит текущего счета составил 7,2 млрд. долл. США или 6,9% по отношению к ВВП в сопоставлении с 1,9 млрд. долл.² или 2,4% к ВВП в 2006 году.

Увеличение текущих расходов, связанных с деятельностью предприятий с иностранным участием, финансировалось за счет получаемых ими экспортных доходов и поступления иностранных прямых инвестиций (ИПИ). В сумме за 2007 год нетто-поступление ИПИ в казахстанские предприятия составило 10,3 млрд. долл. в сравнении с 6,2 млрд. долл. в 2006 году.

Если приток прямых инвестиций оставался стабильно высоким в течение всего 2007 года, то потоки финансирования, привлекаемого за счет заимствований банковского сектора, реагируя на изменение условий на международных рынках капитала, в течение года показывали разнонаправленные тенденции.

Так, в первом полугодии 2007 года, в условиях относительно низкой стоимости ресурсов на международных рынках капитала, чистый приток долгового финансирования, обеспеченный операциями банковского сектора с долговыми ценными бумагами и ссудами, превысил 12 млрд. долл. в сравнении с нетто-притоком в 5,2 млрд. долл. США в сопоставимом периоде 2006 года. Приток внешних ресурсов в страну значительно превышал потребности покрытия дефицита по текущим выплатам и не компенсировался ростом иностранных активов частного сектора. Избыточное предложение иностранной валюты, сформированное операциями финансового счета платежного баланса, оказывало существенное давление на обменный курс тенге в сторону укрепления, которое было ослаблено за счет операций Национального Банка на внутреннем валютном рынке.

Проявление глобального кризиса на рынках капитала привело к ухудшению с августа 2007 года условий привлечения внешних ресурсов для казахстанских банков. Значительное по сравнению с первым полугодием сокращение доступа к заемным ресурсам пришлось на период пиковых выплат в погашение ранее привлеченных банками займов. Отсутствие возможности привлечения нового заимствования сверх потребности рефинансирования существующего внешнего долга при сохранении высокого внутреннего спроса на финансовые ресурсы привело к дефициту ликвидности в иностранной валюте.

В результате во второй половине 2007 года значительный приток финансирования по заемным операциям банковского сектора сменился оттоком ресурсов из страны – в сумме за второе полугодие 2007 года нетто-отток ресурсов по операциям банков с эмитированными ими долговыми ценными бумагами и ссудами от нерезидентов составил 1,1 млрд. долл.

При сокращении поступления ресурсов по операциям финансового счета и увеличении дефицита текущего счета спрос на валютные ресурсы во второй половине 2007 года значительно превысил их предложение. В условиях недостатка ликвидности и в целях недопущения резких краткосрочных колебаний обменного курса тенге и стабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке сложившийся дефицит платежного баланса был профинансирован за счет

² Здесь и далее по тексту - долларов США
Национальный Банк Казахстана

резервов Национального Банка. Валовые международные резервы Национального Банка, составлявшие на конец 2006 года 19,1 млрд. долл., а на конец июля 2007 года – 23,4 млрд. долл., по состоянию на конец 2007 года оценивались в 17,4 млрд. долл.

В совокупности со средствами Национального фонда накопленные официальные резервы страны на конец 2007 года составили 38,4 млрд. долл. В Таблице 2 приведена динамика основных показателей развития внешнего сектора за прошедшее пятилетие.

Таблица 2

Основные показатели внешнего сектора Казахстана

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Сальдо счета текущих операций (млрд. долл. ³)	-0,3	0,3	-1,1	-1,9	-7,2
- в % к ВВП	-0,9	0,8	-1,8	-2,4	-6,9
Экспорт товаров и услуг (млрд. долл. за период)	14,9	22,6	30,5	41,6	51,9
- в % к ВВП	48,5	52,4	53,4	51,3	50,0
Импорт товаров и услуг (млрд. долл. за период)	13,3	18,9	25,5	32,8	44,7
- в % к ВВП	43,2	43,9	44,6	40,5	43,1
Прямые иностранные инвестиции (нетто-поток) (млрд. долл. за период)	2,2	5,4	2,1	6,6	7,1
- в % к ВВП	7,2	12,6	3,7	8,2	6,8
Международные резервы НБК (млрд. долл. на конец периода)	5,0	9,3	7,0	19,1	17,4
- в месяцах импорта товаров и услуг	4,48	5,88	3,33	6,99	4,67
Национальный Фонд РК (млрд. долл. на конец периода)	3,7	5,1	8,1	14,1	21,0
ВВП в текущих ценах (млрд. долл., за период)	30,8	43,2	57,1	81,0	103,8
- реальный рост (%)	9,3	9,6	9,7	10,7	8,5
Экспорт нефти и газового конденсата (млн. тонн)	44,3	52,4	52,4	54,6	60,8
Мировые цены на сырую нефть (спот USD/баррель, в среднем за год)	28,9	37,7	53,4	64,4	71,1
Биржевой обменный курс KZT/USD (средний за период)	149,45	135,92	132,94	125,96	122,58
Изменение индекса реального эффективного обменного курса (в % к декабрю предыдущего года)	-2,5	6,1	6,2	0,6	10,3

Счет текущих операций

По итогам 2007 года счет текущих операций сложился с дефицитом в 7,2 млрд. долл., что составляет 6,9% по отношению к ВВП, увеличившись в 3,7 раза по сравнению с 2006 годом.

В сравнении с 2006 годом объем текущих выплат вырос на 38,3% (на 17,5 млрд.долл.), в том числе расходы на товарный импорт – на 37,7%, импорт услуг – на 32,1%, доходы нерезидентов – на 42,7%, а трансфертные выплаты – на 47,4%. Доходы от текущих операций, в

³ Здесь и далее по тексту - долларов США
Национальный Банк Казахстана

основном формируемые поступлениями от экспорта товаров, увеличились на 27,9% или на 12,3 млрд.долл., в том числе 9,6 млрд.долл. составил прирост товарного экспорта (Таблица 3).

Таблица 3

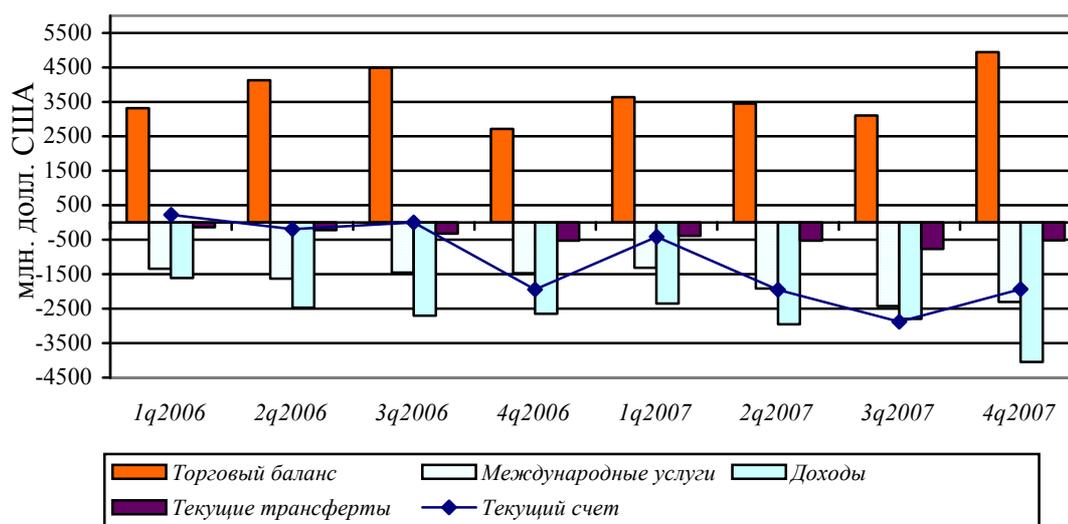
Структура текущих поступлений и текущих выплат

в млн. долл. США

	2004	2005	2006	2007
Текущие поступления	23 387,8	32 019,3	43 904,4	56 168,7
Экспорт товаров	20 603,1	28 300,6	38762,1	48 349,1
Экспорт нефакторных услуг	2 009,2	2 228,4	2 807,6	3 552,1
Доходы, полученные от нерезидентов	422,5	680,3	1 430,6	3 363,7
Трансфертные поступления	353,0	810,0	904,2	903,8
Текущие выплаты	23 052,4	33 075,2	45 819,0	63352,5
Импорт товаров	13 817,7	17 978,8	24 120,4	33 208,4
Импорт нефакторных услуг	5 107,9	7 495,7	8 719,6	11 522,6
Доходы, выплаченные нерезидентам	3 285,7	6 377,2	10 867,4	15 508,1
Трансфертные выплаты	841,1	1 223,5	2 111,6	3 113,4
Сальдо текущего счета	335,4	-1055,8	-1914,5	-7183,7

Несмотря на рост на протяжении всего года поступлений от экспорта товаров, нарастание объемов товарного импорта сдерживало рост положительного сальдо торгового баланса, и только в четвертом квартале 2007 года существенный рост доходов от экспорта энергоносителей и замедление темпов роста товарного импорта обеспечили увеличение показателя чистого экспорта товаров. По итогам отчетного года чистый экспорт товаров, составивший 15,1 млрд. долл., был на 3,4% больше аналогичного показателя базового периода. В то же время нетто-отток ресурсов по другим составляющим счета текущих операций превысил 22,3 млрд. долл., в том числе отрицательное сальдо баланса международных услуг выросло более чем на 2 млрд. долл. (на 34,8%), баланса доходов - на 2,7 млрд.долл. (на 28,7%), баланса текущих трансферт – на 1 млрд.долл. или более чем в 1,8 раза (Диаграмма 1).

Диаграмма 1. Составляющие баланса счета текущих операций



В формирование итогов счета текущих операций со странами СНГ определяющий вклад вносят результаты торговли с Российской Федерацией, по отношению к которой Казахстан традиционно выступает в качестве чистого импортера, а основной поток казахстанского экспорта

направлен в страны вне региона СНГ. В то же время страны вне региона СНГ являются основным источником привлекаемых финансовых ресурсов. По итогам 2007 года дефицит текущего счета с государствами СНГ вырос на 1,2 млрд. долл. (на 18,6%) и составил 7,9 млрд. долл., а активное сальдо по операциям с остальными странами не СНГ сократилось до 0,7 млрд. долл. с 4,7 млрд. долл. в 2006 году.

Внешняя торговля и торговый баланс

Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса за 2007 год составил 81,6 млрд.долл., превысив товарооборот 2006 года на 18,7 млрд.долл. (на 29,7%). Экспорт товаров составил 48,3 млрд. долл., а их импорт – 33,2 млрд. долл., увеличившись относительно базового периода на 24,7% и 37,7% соответственно.

Показатель открытости экономики, рассчитываемый как отношение товарооборота к ВВП, вырос в рассматриваемом периоде до 78,5% (на 0,9%) при сокращении в ВВП доли экспорта (на 1,3%) и увеличении доли импорта (на 2,2%) (Таблица 4).

Таблица 4

Открытость Экономики

в процентах к ВВП

	2003	2004	2005	2006	2007
Экспорт	42,9	47,7	49,5	47,9	46,5
Импорт	31,0	32,0	31,5	29,8	31,9
Товарооборот	73,9	79,8	81,0	77,6	78,5

Регистрируемый таможенной статистикой **экспорт товаров** составил за отчетный год 47,8 млрд. долл., на 9,5 млрд. долл. превысив аналогичный показатель базового периода. Долевые объемы экспорта товаров в страны СНГ и не СНГ в совокупном экспорте Казахстана составили 16,7% (8,0 млрд.долл.) и 83,3% (39,8 млрд.долл.) соответственно при темпах роста данных показателей относительно 2006 года - 42,9% и 21,8%.

Сокращение удельного веса экспорта минеральных продуктов в официальном экспорте товаров (на 2,24%) привело к снижению товарной концентрации экспорта, коэффициент которой составил 72,0% в сравнении с 73,9% по итогам базового периода. По другим товарам основной экспортной номенклатуры произошло уменьшение доли цветных металлов в общем объеме товарного экспорта – на 1,1% и увеличение удельного веса черных металлов – на 1,7% (Таблица 5).

Товарная структура экспорта Республики Казахстан
(по данным таможенной статистики)

Группа товаров	2006	2007
<i>Стоимость (в млн. долл. США)</i>		
Все товары	38 250,4	47 755,3
<i>в том числе:</i>		
Минеральные продукты	27 510,9	33 276,1
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	<i>23 612,0</i>	<i>28 125,9</i>
Черные металлы	2 333,6	3 745,2
Цветные металлы	4 429,3	4 989,6
Зерновые культуры	569,0	1295,9
Прочие товары	3407,6	4448,5
<i>Удельный вес (в процентах)</i>		
Все товары	100,0	100,0
<i>в том числе:</i>		
Минеральные продукты	71,9	69,7
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	<i>61,7</i>	<i>58,9</i>
Черные металлы	6,1	7,8
Цветные металлы	11,6	10,4
Зерновые культуры	1,4	2,7
Прочие товары	9,0	9,4

В отчетном периоде экспорт нефти и газового конденсата в суммарном экспорте минеральных продуктов составил 84,5%. Следуя динамике мировых цен, увеличились контрактные цены на все основные сырьевые товары казахстанского экспорта. Среднеконтрактная цена на нефть выросла на 7%, достигнув 463 долл. за тонну в сравнении с 433 долл. за тонну в 2006 году. По группам цветных и черных металлов темпы роста контрактных цен опережали темпы роста мировых цен. При этом в разрезе основных экспортных позиций группы цветных металлов наибольший рост и мировых и контрактных цен зарегистрирован на свинец необработанный – соответственно в 2 и 2,2 раза, экспортная цена на медь рафинированную выросла на 10,8% при увеличении мировой цены на 5,9%, а среднеконтрактная цена экспорта цинка увеличилась на 29,1% при снижении мировых цен на 1%. По группе черных металлов при незначительном росте мировых цен на прокат черных металлов и ферросплавы (на 0,2%) средние контрактные цены на данную продукцию увеличились на 55,7% и 42,5% соответственно. В отчетном периоде продолжилась тенденция к сближению цен мирового рынка и контрактных цен на товары основной экспортной номенклатуры, при росте мировых цен на 10,9% среднеконтрактные цены казахстанского экспорта выросли на 13,5% (Таблица 6).

Таблица 6

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

	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	4 кв. 2006	2006 год	1 кв. 2007	2 кв. 2007	3 кв. 2007	4 кв. 2007	2007 год
Мировые цены	29.7	35.3	18.8	8.0	22.2	-2.3	0.1	8.1	39.0	10.9
Минеральные продукты	32.1	33.7	12.2	2.2	18.9	-6.3	-1.9	8.2	48.8	11.4
в т.ч. нефть и газовый конденсат	32.9	34.5	14.7	4.2	20.6	-6.9	-3.2	6.8	48.5	10.4
Черные металлы	3.5	0	3.9	1.9	2.3	5.4	4.3	2.2	7.3	4.8
Цветные металлы	47.7	98.4	94.3	68.0	77.0	25.3	9.0	4.3	-1.2	8.1
Средние контрактные цены экспорта	35.6	27.4	32.6	12.7	26.4	6.2	7.8	7.8	32.3	13.5
Минеральные продукты	47.2	29.7	31.6	4.5	26.4	-1.6	0.8	1.8	32.9	8.2
в т.ч. нефть и газовый конденсат	57.4	33.1	32.7	3.0	28.7	-3.2	0.1	-0.3	36.2	7.7
Черные металлы	0.1	0.2	15.4	13.3	7.4	28.6	50.8	44.3	58.4	46.2
Цветные металлы	40.9	58.7	86.3	73.9	65.8	36.7	16.5	5.1	7.0	14.5

Примечание: Индекс мировых цен экспорта рассчитывается по номенклатуре, охватывающей в среднем 85% официального экспорта с учетом фиксированных весов. Индекс средних контрактных цен экспорта рассчитывается по всей номенклатуре товаров с учетом фиксированных весов.

Почти одинаковое влияние на прирост стоимости казахстанского экспорта в анализируемом периоде оказали рост цен и количественных поставок экспортируемых товаров при некотором преимуществе ценового фактора. Увеличение стоимостного экспорта на 25% относительно базового периода происходило за счет роста контрактных цен на 12% и роста физических объемов на 11%.

Значительный прирост стоимостного экспорта черных металлов (на 60%) происходил в основном за счет роста цен (на 49%), а рост стоимости экспорта цветных металлов (на 13%) был полностью обеспечен увеличением (на 16%) контрактных цен (Таблица 7).

Таблица 7

Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость экспорта
(2007 год в сравнении с 2006 годом по данным таможенной статистики)

Товарная группа	Экспорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	2007	2006		цен	физических объемов
Официальный экспорт, всего	47 755.3	38 250.4	25%	12%	11%
Основная номенклатура экспорта	45 301.3	36 386.8	24%	12%	11%
Минеральные продукты	33 276.1	27 510.9	21%	7%	13%
в т.ч. нефть и газовый конденсат	28 125.9	23 612.0	19%	7%	11%
Черные металлы	3 745.2	2 333.6	60%	52%	5%
Цветные металлы	4 989.6	4 429.3	13%	10%	2%
Зерновые культуры	1 295.9	569.0	128%	53%	49%
Прочие товары	2 454.1	1 863.5	32%	12%	18%

В 2007 году количественные поставки нефти выросли на 12,1%, всего экспортировано 58 млн. тонн нефти, что на 6,3 млн. тонн больше, чем в 2006 году. При этом 26,3% физического объема нефти отправлено в Швейцарию, за ней следуют Италия (19,9%), Франция (12,1%), Китай (9,4%) и Иран (5,2%).

По группам цветных и черных металлов количественный экспорт вырос по ферросплавам (на 4,8%), прокату черных металлов (на 10,3%) и свинцу (на 5,8%), а по меди и цинку отмечено сокращение физических объемов экспорта на 2,2% и 4,6% соответственно.

В структуре основной экспортной номенклатуры наибольший рост экспорта, как в натуральном, так и стоимостном выражении наблюдался по зерновой продукции. В 2007 году достигнут очередной рекорд урожая зерновых культур - 20,1 млн. тонн, количественный экспорт зерновых вырос на 49%. Основными потребителями казахстанского зерна являются Азербайджан, на долю которого пришлось 13,1% физического объема экспорта зерновых, Российская Федерация - 7,5%, Египет и Кыргызстан – по 5,2% и Таджикистан - 4,8%. В сочетании с ростом контрактных цен в 1,5 раза суммарный экспорт зерна по итогам отчетного года увеличился более чем вдвое.

Регистрируемый таможенной статистикой **импорт товаров** в 2007 году составил 32,8 млрд. долл., что на 38,3% превышает уровень 2006 года. Из стран СНГ ввезено товаров на сумму 14,6 млрд. долл. (на 32% больше, чем в базовом периоде), из остальных стран – на сумму 18,2 млрд. долл. (больше на 44%).

Высокие темпы роста характерны для всей номенклатуры импорта. Так, стоимость импортированных в отчетном периоде товаров промежуточного промышленного потребления и инвестиционных товаров составила 25 млрд.долл., превысив уровень базового периода на 36,3%. С ростом доходов населения растет спрос на потребительский импорт. Ввоз потребительских товаров вырос на 2,3 млрд.долл. или на 44,8%, в том числе непродовольственных товаров – на 48,6%, продуктов питания – на 35,9%.

Коэффициент товарной концентрации импорта за 2007 год снизился на 0,1% по сравнению с 2006 годом и составил 38,4% (Таблица 8).

Таблица 8

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

Группа товаров	2006	2007
<i>Стоимость (млн. долл.)</i>		
Все товары	23 676.9	32 756.4
Потребительские товары	5 165.9	7 480.9
Продовольственные товары	1 551.2	2 108.6
Непродовольственные товары	3 614.6	5 372.2
Товары промежуточного промышленного потребления	9 349.3	12 558.3
Инвестиционные товары	8 973.5	12 408.7
Прочие товары	183.5	308.5
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100	100
Потребительские товары	21.8	22.8
Продовольственные товары	6.6	6.4
Непродовольственные товары	15.3	16.4
Товары промежуточного промышленного потребления	39.5	38.3
Инвестиционные товары	37.9	37.9
Прочие товары	0.8	0.9

В анализируемом периоде при росте мировых цен на 8,5% средние контрактные цены на импортируемую Казахстаном продукцию увеличились на 16,5%, наибольший рост среднеконтрактных цен пришелся на потребительские товары – на 23,1% в сопоставлении с базовым периодом (Таблица 9).

Таблица 9

Изменение мировых и средних контрактных цен на импортные товары

(в процентах по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)

	1 кв. 2006 г.	2 кв. 2006 г.	3 кв. 2006 г.	4 кв. 2006 г.	2006 год	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	4 кв. 2007 г.	2007 год
Мировые цены	4.1	7.3	4.9	4.1	5.1	5.1	6.8	8.3	13.6	8.5
Средние контрактные цены импорта	11.1	14.7	20.6	16.4	15.7	18.5	17.8	11.8	18.2	16.5
Потребительские товары	2.4	9.9	15.6	22.3	12.4	24.3	24.8	21.4	22.3	23.1
Товары промежуточного промышленного потребления	9.6	13.9	16.8	11.4	12.9	8.2	12.1	9.5	12.8	10.7
Инвестиционные товары	18.3	18.7	28.8	18.9	21.2	27.0	19.3	8.9	21.8	19.0

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

Удельный вес потребительских товаров в общем объеме официального импорта составляет менее 23%, поэтому анализ влияния факторов цены и количества на стоимость всего официального импорта показывает, что рост стоимости импорта на 38% происходил в основном за счет увеличения его физических объемов.

Основной вклад в наращивание стоимости импорта внесен увеличением количественного ввоза непродовольственных товаров – на 51%, товаров промежуточного промышленного потребления (минеральных продуктов, неблагородных металлов, продукции химической промышленности) - на 44% и инвестиционных товаров (оборудования и транспортных средств) - на 27% относительно базового периода. Ценовой фактор сыграл определяющую роль в увеличении стоимости импорта только по группе продовольственных товаров. (Таблица 10).

Таблица 10

Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость импорта

(2007 год в сравнении с 2006 годом по данным таможенной статистики)

Товарная группа	Импорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	2007	2006		цен	физических объемов
Официальный импорт, всего	32 756.4	23 676.9	38%	1%	36%
Потребительские товары	7 480.9	5 165.9	45%	5%	38%
Продовольственные товары	2 108.6	1 551.2	36%	24%	9%
Непродовольственные товары	5 372.2	3 614.7	49%	-1%	51%
Товары промежуточного промышленного потребления	12 558.3	9 349.3	34%	3%	31%
Инвестиционные товары	12 408.7	8 973.5	38%	9%	27%
Прочие товары	308.5	188.1	64%	16%	41%

В географической структуре внешней торговли товарами за 2007 год преобладают Европейские страны (44%), в том числе на страны Европейского Монетарного Союза (ЕМС)

пришлось 27,9% официально регистрируемого внешнеторгового оборота. За европейским регионом следуют государства СНГ – 28,0% и страны Азии - 23,3%. В разрезе отдельных стран первенство сохраняется за Российской Федерацией (20,2% товарооборота), на второе место вырвался Китай (11,4%), со второй на третью позицию переместилась Италия (11,1%), четвертое место осталось за Швейцарией (9,6%).

По данным таможенной статистики экспорт товаров в *страны ЕМС* составил 16,7 млрд. долл., что на 2,2 млрд.долл. больше чем в базовом периоде, при этом доля экспорта в эти страны уменьшилась с 37,8% в базовом периоде до 34,9% в отчетном периоде.

Основную долю в экспорте товаров в государства зоны евро занимают минеральные продукты - 77,4%, в том числе нефть и газовый конденсат - 74,9%, а также неблагородные металлы и изделия из них - 16,4%.

В результате умеренного роста цен на энергоносители относительно 2006 года при увеличении темпов роста цен на импортируемую Казахстаном продукцию в 2007 году индекс условий торговли с еврозоной был на 5% ниже аналогичного показателя базового периода. Ухудшение условий торговли со странами зоны евро – основными потребителями экспортируемых Казахстаном товаров, полностью компенсировалось увеличением физических объемов экспорта в данном направлении. При росте средних контрактных цен на 9% количественные поставки нефти и газового конденсата в страны ЕМС увеличились на 14,5%.

Регистрируемый таможенной статистикой товарооборот с государствами Европейского Монетарного Союза увеличился в отчетном периоде на 17,7%, при этом экспорт возрос на 15,3%, составив свыше 74% объема торговых операций со странами еврозоны.

В товарной структуре импорта из государств ЕМС традиционно преобладают оборудование, транспортные средства и продукция химической промышленности. Суммарный ввоз этих товаров увеличился на 19,6% относительно 2006 года и составил около 70,7% импорта из стран зоны евро. В целом за 2007 год из стран ЕМС импортировано товаров на сумму 5,8 млрд.долл. При росте импорта на 25% чистый экспорт товаров в государства ЕМС, превысивший в сумме 10,8 млрд. долл., увеличился в сравнении с базовым периодом на 10,7%.

В торговле с *Российской Федерацией*, являющейся основным поставщиком импортируемой Казахстаном продукции, при неизменившихся условиях торговли негативный дисбаланс торговых операций увеличился на 30,4%, составив почти 7 млрд.долл. Официально регистрируемый внешнеторговый оборот с Россией вырос за отчетный год на 27,2% до 16,3 млрд. долл., при этом импорт товаров превысил их экспорт в 2,5 раза.

По данным таможенной статистики в отчетном периоде на долю России пришлось 9,8% казахстанского экспорта и 35,5% казахстанского импорта.

В товарной структуре, как экспорта, так и импорта с Российской Федерацией преобладают товары сырьевой направленности. Доля минеральных продуктов и неблагородных металлов

составила 63,7% экспорта (3,0 млрд.долл.) и 45,4% импорта (5,3 млрд.долл.). При этом и вывоз и ввоз данной продукции увеличился почти на 23%.

Удельный вес продукции химической промышленности в экспорте в Россию составил 22,3% против 19% в базовом периоде. В отчетном году в Российскую Федерацию экспортировано товаров химической промышленности на сумму свыше миллиарда долларов, что на 46,5% больше чем в 2006 году.

В структуре импорта из России ввоз машин и оборудования вырос на 32,2%, а транспортных средств – на 17,1%, стоимость импорта этих товаров составила 2,8 млрд.долл. Значительный рост импорта отмечен по группе продовольственных товаров (на 55%), в отчетном периоде продуктов пищевой промышленности ввезено из России на сумму 751 млн.долл. (483 млн.долл. в базовом периоде).

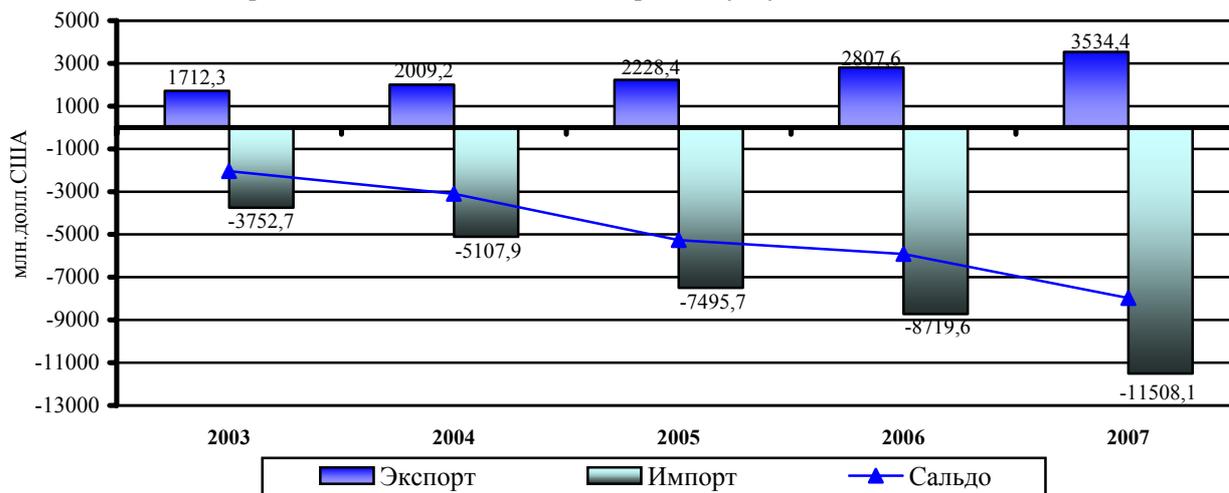
Товарооборот по нерегистрируемым таможенной статистикой операциям физических лиц (т.н. «челночной» торговле») был оценен за 2007 год в сумме 2,5 млрд.долл., в том числе стоимость вывезенных товаров сложилась на уровне 441,6 млн.долл., а ввезенных товаров – 2,1 млрд.долл. При росте «челночного» экспорта – на 23,2% и импорта – на 22,3% относительно сопоставимого периода оборот по неорганизованной торговле в анализируемом периоде увеличился на 22,0%. Отрицательное сальдо по нерегистрируемым торговым операциям физических лиц составило за отчетный год 1,7 млрд.долл., увеличившись по сравнению с базовым периодом на 22,0%.

По результатам 2007 года положительное сальдо *торгового баланса* с учетом поправок по охвату (челноки), классификации (пересчет стоимости регистрируемого таможенной статистикой импорта СИФ в стоимость по типу ФОб) и стоимости ремонта товаров и товаров, приобретаемых транспортными организациями в портах, составило свыше 15,1 млрд.долл., что на 3,4% выше показателя чистого экспорта товаров за 2006 год.

Баланс международных услуг

Дефицит баланса международных услуг за 2007 год составил более 7,9 млрд. долл., что в 1,3 раза или на 2 млрд. долл. превышает аналогичный показатель базового периода. Ежегодный рост, как экспорта, так и импорта услуг обеспечивает положительную динамику внешнеторгового оборота услугами, который в отчетном году составил более 15 млрд. долл. (Диаграмма 2).

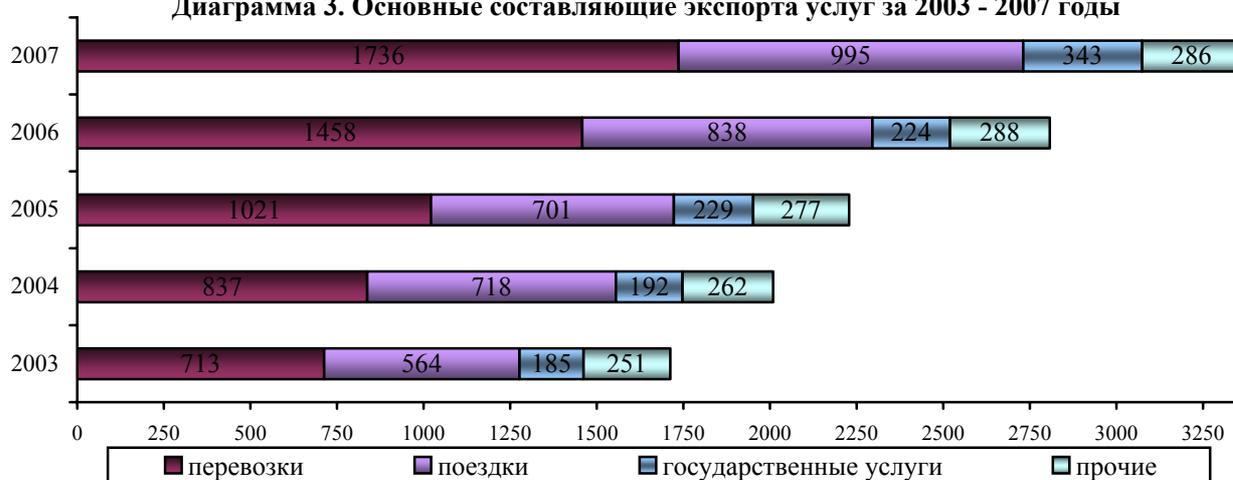
Диаграмма 2. Динамика внешней торговли услугами за 2003 - 2007 годы



Экспорт услуг за отчетный период превысил 3,5 млрд.долл., увеличившись на 26,5%, в том числе в страны СНГ было экспортировано услуг на 20,8%, а в остальные страны – на 39,2% больше чем в базовом периоде. В 2007 году доля стран СНГ в общем объеме экспорта услуг снизилась до 66% в сравнении с 69% в базовом периоде.

Около 90% объема экспортируемых республикой услуг приходится на услуги транспорта, государственные услуги и услуги, связанные с поездками (Диаграмма 3).

Диаграмма 3. Основные составляющие экспорта услуг за 2003 - 2007 годы



Наибольшая часть доходов от экспорта услуг принадлежит транспортным услугам. Доходы казахстанских резидентов по этой статье в основном формируются за счет поступлений от услуг по перевозке грузов, которые в 2007 году составили 1311 млн. долл., что на 17,7% превысило уровень базового периода. При этом доходы от транзитных перевозок российского газа через территорию Казахстана составили 604 млн. долл., а их доля в стоимостном экспорте услуг по транспортировке грузов – 46%. В целом по рассматриваемой статье поступления за железнодорожный и трубопроводный транзит нерезидентских грузов через территорию республики увеличились на 16,3%, доходы резидентов за перевозку экспортных товаров другими видами транспорта возросли на 25,5%. В то же время прирост более чем на 40% услуг

нерезидентов по транспортировке импортируемых в республику товаров, преимущественно, железнодорожным, автомобильным и воздушным транспортом, привел к почти четырехкратному увеличению негативного дисбаланса грузовых перевозок (Таблица 11).

Таблица 11

Экспорт и импорт услуг по перевозке грузов по видам транспорта

млн. долл. США

Вид транспорта	2003	2004	2005	2006	2007
Экспорт	546,64	616,11	757,24	1113,78	1311,37
Автомобильный	46,8	66,8	79,8	134,8	170,4
Воздушный	15,8	22,6	25,4	50,4	63,0
Железнодорожный	168,5	218,9	276,0	331,5	466,8
Трубопроводный	314,5	307,8	375,9	596,0	610,7
Морской (водный)	0,04	0,01	0,09	1,17	0,43
Импорт	433,30	672,60	898,53	1207,68	1670,64
Автомобильный	154,6	237,7	322,2	438,8	607,2
Воздушный	80,9	125,8	168,5	226,2	313,3
Железнодорожный	174,3	272,6	363,4	484,5	671,4
Трубопроводный	1,1	1,8	1,8	2,2	2,2
Морской (водный)	22,4	34,7	42,6	55,9	76,6

Несмотря на более значительный рост экспорта услуг пассажирского транспорта (на 48,4%) за счет увеличения воздушных (на 62%) и железнодорожных пассажироперевозок (на 30,5%) в сравнении с увеличением импорта этих услуг (на 31%), отрицательное сальдо баланса пассажирских перевозок увеличилось на 9,5% относительно базового периода. В целом дефицит баланса основной статьи экспорта услуг «Перевозки» составил 384,9 млн. долл., увеличившись в 6,9 раза в сопоставлении с базовым периодом.

Около трети доходов от экспорта услуг приходится на услуги туризма. По итогам 2007 года статья «Поездки» сложилась с дефицитом в 27,5 млн. долл. против положительного сальдо в 17,2 млн.долл. в базовом периоде. По оценке Национального Банка расходы иностранных граждан на поездки в Казахстан увеличились на 20,9%, а расходы отечественных туристов на зарубежные поездки выросли на 26,8%. При этом на долю российских граждан приходится 42,3% объема поступлений от въездного туризма. Наибольшие расходы казахстанцев также связаны с поездками в Россию – 47,9% импорта услуг по рассматриваемой статье (Таблица 12).

Экспорт и импорт услуг, связанных с поездками, по основным странам за 2003-2007 гг.

млн. долл. США

	Экспорт (расходы нерезидентов в Казахстане)					Импорт (расходы резидентов за рубежом)				
	2003	2004	2005	2006	2007	2003	2004	2005	2006	2007
Всего	564	720	699	835	1013	665	853	733	799	1040
Страны СНГ	438	550	520	609	738	562	671	516	544	616
в том числе:										
Российская Федерация	332	340	336	402	429	442	487	449	441	498
Кыргызстан	57	86	44	62	91	53	87	34	65	69
Узбекистан	39	104	114	124	192	55	81	20	26	37
Прочие	11	20	25	20	26	12	16	13	13	12
Остальные страны	126	170	179	227	274	103	181	217	255	424
в том числе:										
Китай	19	29	27	37	52	23	32	70	93	153
Турция	12	17	23	35	43	32	45	64	66	123
Германия	36	45	56	58	62	17	48	26	27	30
Прочие	58	78	72	97	117	31	57	57	69	118

Третью позицию по объемам экспорта занимают государственные услуги, которые по итогам прошедшего года стали единственной статьей услуг с положительным дисбалансом международных операций. Регулярные арендные платежи Правительством России за использование комплекса Байконур и военно-испытательных полигонов республики составили более 40% экспорта государственных услуг. Расходы органов государственного управления республики на содержание казахстанских посольств и других официальных представительств за рубежом, формирующие импорт государственных услуг, увеличились на 77,4%. При росте экспорта на 53,3% активное сальдо баланса официальных услуг возросло на 14%, составив около 97 млн.долл.

Наибольший вклад в расширение негативного дисбаланса по международным услугам был внесен услугами, связанными с продолжающейся реализацией проектов по разработке и развитию нефтегазовых месторождений республики.

Строительные услуги сохраняют первенство как по объемам импорта, так и по объемам внешнеторгового оборота и остаются наиболее дефицитной статьей международной торговли услугами Казахстана. Масштабное строительство нефтегазовой инфраструктуры поддерживает высокий уровень дефицита рассматриваемой статьи. В 2007 году освоенные объемы строительства увеличились более чем на миллиард долларов (на 32,1%), достигнув в итоге 4,3 млрд.долл. Платежи нерезидентам за аренду нефтяного бурового оборудования и транспортных средств (операционный лизинг) выросли на 17,2%. Импорт разных деловых услуг, в структуре которых преобладают инженерно-технические (57%), консультационные (19%) и связанные с добычей нефти и газа услуги (13,3%), вырос за отчетный год на 37,3%. Приобретение вышеуказанных услуг финансируется в основном за счет привлеченных иностранных прямых инвестиций (Таблица 13).

**Импорт основных видов услуг предприятиями
с иностранными прямыми инвестициями (ИПИ) за 2006 – 2007 годы**

млн. долл. США

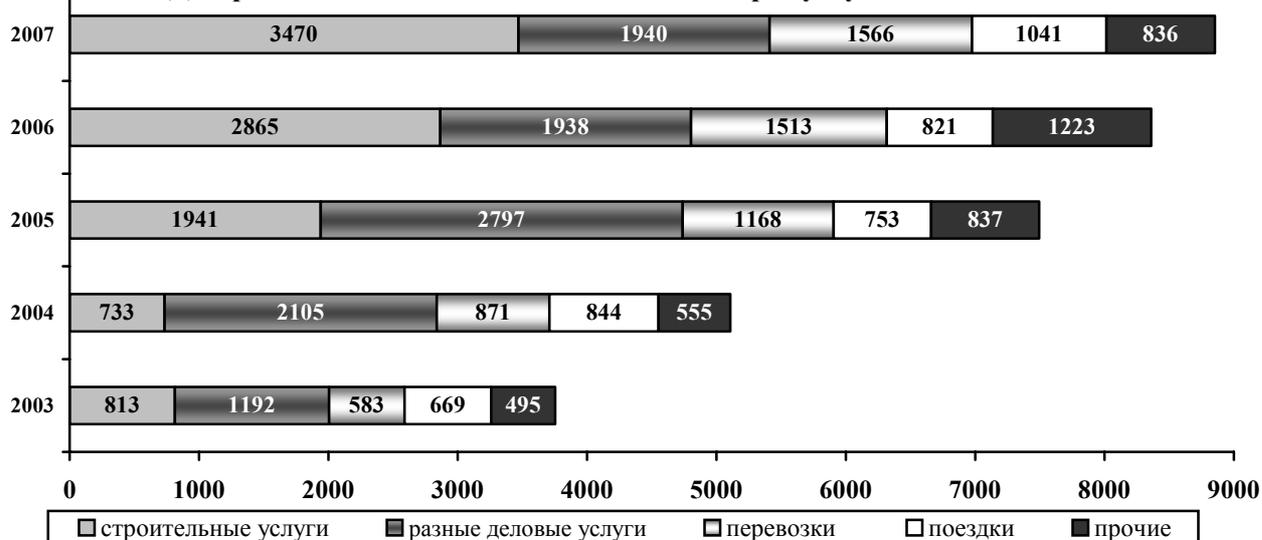
Виды услуг	2006 год			2007 год		
	Импорт, Всего	в т.ч. предприя- тиями с ИПИ	Удель- ный вес, %	Импорт, Всего	в т.ч. предприя- тиями с ИПИ	Удель- ный вес, %
Строительные услуги	3224,8	3168,5	98,3	4259,61	4032,5	94,7
Операционный лизинг	389,6	304,1	78,1	456,83	451,9	98,9
Разные деловые профессиональные и технические услуги	1937,9	1840,6	95,0	2660,17	2590,6	97,4
из них:						
<i>юридические, бухгалтерские и консультационные услуги</i>	<i>156,9</i>	<i>113,4</i>	<i>72,3</i>	<i>509,82</i>	<i>493,3</i>	<i>96,8</i>
<i>архитектурные, инженерные и прочие технические услуги (включая геофизические услуги)</i>	<i>1290,0</i>	<i>1236,0</i>	<i>95,8</i>	<i>1577,03</i>	<i>1478,5</i>	<i>93,8</i>
<i>услуги в области добычи полезных ископаемых (включая буровые работы)</i>	<i>432,4</i>	<i>423,7</i>	<i>98,0</i>	<i>354,81</i>	<i>345,3</i>	<i>97,3</i>
ИТОГО	5552,4	5313,2	95,7	7376,61	7075,0	95,9

Услуги нерезидентских страховщиков сложились в сумме 246,1 млн.долл., сократившись на 3% относительно базового периода. При возросшем почти в 4 раза экспорте страховых услуг, составившем за анализируемый период 35,4 млн.долл., дефицитность статьи снизилась на 14,4%.

Расходы резидентов на компьютерные и информационные услуги, выплаты роялти и лицензионных платежей за использование интеллектуальной собственности иностранных государств и комиссионного вознаграждения финансовым посредникам в сумме составили около 336 млн. долл., превысив соответствующие расходы базового периода в 1,2 раза.

В целом объем услуг, оказанных нерезидентами, за отчетный год увеличился на 32,1%, превысив отметку в 11,5 млрд. долл., и составил около 76% оборота международной торговли услугами Казахстана. В Диаграмме 4 приведена динамика основных составляющих импорта услуг за пятилетний период.

Диаграмма 4. Основные составляющие импорта услуг за 2003 - 2007 годы



Баланс оплаты труда

Негативный дисбаланс по выплатам компенсации работающим составил в отчетном периоде почти 1,2 млрд. долл., на 25,8% увеличившись относительно базового периода. Объем поступлений в республику от работающих за рубежом резидентов оценивается всего в 11 млн. долл., поэтому этот дисбаланс полностью определяется выплатами заработной платы работающим в Казахстане нерезидентам. Оплата труда нерезидентов включает данные по легальной занятости иностранных граждан (статистическая отчетность предприятий, привлекающих иностранную рабочую силу) и оценку доходов неофициально работающих трудовых мигрантов. По данным статистической отчетности предприятий выплаты заработной платы нерезидентам за отчетный период составили 606 млн. долл. (476 млн. долл. в базовом периоде), а заработная плата неофициально работающих трудовых иммигрантов оценена в 602 млн. долл. (486 млн. долл. в базовом периоде).

Основная часть выплат работающим в Казахстане на легальной основе приходится на нерезидентов, привлеченных предприятиями нефтегазовой отрасли, в то время как досчеты по нерегистрируемой иностранной рабочей силе сделаны в отношении трудовых мигрантов из стран СНГ, занятых преимущественно в строительной деятельности. В результате региональное распределение таких выплат в первом полугодии 2007 года сложилось следующим образом – 661 млн. долл. было выплачено гражданам СНГ и 547 млн. долл. нерезидентам остальных стран.

Баланс инвестиционных доходов

Отрицательный баланс по доходам от инвестиций составил в отчетном периоде свыше 10,9 млрд. долл., на 29% превышая аналогичный показатель базового периода. При росте более чем вдвое доходов от иностранных активов расширение дефицита баланса инвестиционных доходов происходило в результате увеличения выплат доходов прямым иностранным инвесторам и расходов по обслуживанию долговых обязательств, главным образом банковского сектора (Таблица 14).

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

млн. долл. США

	2004	2005	2006	2007
Доходы от зарубежных инвестиций (нетто)	418,7	674,1	1420,0	3352,6
Прямые инвестиции за рубежом	-29,8	-162,4	-193,6	28,7
Портфельные инвестиции за рубежом	42,3	52,8	115,2	141,6
Кредиты нерезидентам	130,8	330,3	594,2	1535,2
Депозитные и корреспондентские счета частного сектора в зарубежных банках	16,9	43,4	81,8	186,0
Международные резервы НБК и активы Национального Фонда	258,5	410,0	822,4	1461,1
Доходы от иностранных инвестиций в Казахстане (нетто)	-2871,9	-5642,6	-9905,6	-14300,0
Прямые иностранные инвестиции	-2346,6	-4633,1	-7639,5	-10282,6
Портфельные иностранные инвестиции	-84,8	-154,3	-341,9	-394,5
Кредиты от нерезидентов	-413,4	-817,3	-1797,2	-3483,4
Депозитные и корреспондентские счета нерезидентов в казахстанских банках	-27,1	-37,9	-127,0	-139,5
Баланс инвестиционных доходов	-2453,3	-4968,5	-8485,6	-10947,5

Одной из основных составляющих инвестиционных доходов резидентов являются доходы от официальных резервов страны - международных резервов НБК и размещенных в иностранные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) – в отчетном периоде они составили около 1,5 млрд.долл., увеличившись на 77,7% в сравнении с базовым периодом. С учетом выплат вознаграждения по внешнему государственному долгу в 50,7 млн. долл. положительный баланс по инвестиционным доходам сектора государственного управления и органов денежно-кредитного регулирования составил в отчетном периоде 1,4 млрд. долл., почти в 1,8 раза превышая аналогичный показатель базового периода (Таблица 15).

Таблица 15

Распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики

млн. долл. США

	2004	2005	2006	2007
Баланс инвестиционных доходов	-2453,3	-4968,5	-8485,6	-10947,5
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	258,5	409,9	822,3	1457,2
Доходы	258,5	410,0	822,3	1461,1
Расходы	0,0	-0,1	0,0	-3,9
<i>Сектор государственного управления</i>	-112,8	-81,1	-49,2	-49,2
Доходы	1,5	1,5	1,5	1,5
Расходы	-114,3	-82,6	-50,7	-50,7
<i>Банки</i>	-86,1	-241,4	-924,6	-1390,7
Доходы	175,8	417,3	767,3	1774,5
Расходы	-261,9	-658,7	-1691,9	-3165,2
<i>Другие сектора</i>	-2512,8	-5055,9	-8334,1	-10964,9
Нетто-доходы от операций прямого инвестирования за рубеж	-29,9	-162,4	-194,9	20,1
нетто-расходы по операциям прямого инвестирования в Казахстане	-2346,6	-4629,5	-7638,6	-10282,6
прочие доходы	12,8	7,8	23,8	95,3
прочие расходы	-149,2	-271,7	-524,4	-797,7

Нетто-выплата инвестиционных доходов по *банковскому сектору* в отчетном периоде составила 1,4 млрд.долл., в полтора раза увеличившись в сравнении с показателем базового периода. Выплаты вознаграждения по привлеченным банковским сектором финансовым инвестициям увеличились за отчетный год почти вдвое, достигнув в сумме 3,2 млрд. долл., в том числе 252,4 млн. долл. было выплачено по эмитированным казахстанскими банками долговым ценным бумагам, а сумма вознаграждения по депозитам, размещенным нерезидентами в казахстанских банках составила 139,5 млн. долл. Доходы банковского сектора от иностранных активов в отчетном периоде сложились в сумме 1,8 млрд. долл., в 2,3 раза увеличившись в сопоставлении с базовым периодом, в том числе 1,5 млрд. долл. получено от предоставленных нерезидентам кредитов, 186 млн. долл. в качестве вознаграждения по корреспондентским и депозитным счетам в иностранных банках, а 89 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 нетто-доход в отчетном периоде сложился положительным, составив 20,1 млн.долл. Поступления доходов резидентов от прямых инвестиций в виде дивидендов (226 млн. долл. в отчетном периоде) компенсировали выплаты в виде вознаграждения по ссудам и займам, полученным от зарубежных дочерних компаний, главным образом по займам, привлеченным посредством выпуска международных облигаций через предприятия специального назначения (198 млн. долл.).

Доходы нерезидентов от прямых инвестиций в Казахстане в сумме за отчетный период составили 10,3 млрд. долл., увеличившись на 34,6% в сопоставлении с базовым периодом. Выплаты нерезидентам по акционерному капиталу составили в сумме за отчетный период 8,8 млрд. долл., увеличившись на 37% по сравнению с базовым периодом. Увеличение было обусловлено как ростом объемов реинвестированной прибыли – 1,2 млрд. долл. в отчетном периоде в сравнении с 0,7 млрд. долл. в базовом периоде, так и выплат дивидендов – 7,6 млрд. долл. в отчетном периоде в сравнении с 5,7 млрд. долл. в базовом 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 1,5 млрд. долл. в сравнении с 1,2 млрд. долл. в базовом периоде.

Баланс доходов нефинансовых предприятий по другим (за исключением прямых инвестиций) операциям также складывался отрицательным – дефицит в 0,7 млрд. долл. в отчетном периоде. Текущие поступления, которые в сумме в отчетном периоде составили всего 95,3 млн. долл., обеспечиваются доходами пенсионных фондов от портфельных инвестиций и вознаграждения, полученного предприятиями нефинансового сектора по счетам, открытым в зарубежных банках. Выплаты нерезидентам осуществлялись в виде дивидендов по акциям (100

млн. долл. в отчетном периоде), долговым ценным бумагам (36 млн. долл.) и вознаграждения по заемному капиталу (661 млн. долл.).

Текущие трансферты

За отчетный период отрицательное сальдо по текущим трансфертам составило 2,2 млрд. долл., в 1,8 раза превысив аналогичный показатель базового периода.

Поступления по текущим трансфертам, обеспечиваемые в основном налоговыми платежами нерезидентов с полученных от деятельности в Казахстане доходов, сложились за отчетный год на уровне базового периода - 0,9 млрд. долл. базового периода. Положительный баланс по трансфертным выплатам сектора государственного управления в 0,7 млрд. долл. не компенсировал существенное расширение негативного дисбаланса по прочим секторам. Трансфертные поступления негосударственному сектору в отчетном периоде составили 164 млн. долл., а трансфертные выплаты, в основном формируемые денежными переводами физических лиц, увеличились на миллиард долларов в сравнении с базовым периодом, превысив в сумме 3 млрд. долл.

Высокие темпы роста личных переводов физических лиц за рубеж вносят существенный вклад в формирование дефицита счета текущих операций. За отчетный период чистый отток капитала в виде денежных переводов физических лиц составил почти 2,9 млрд. долл., в полтора раза увеличившись относительно аналогичного показателя базового периода. В Таблице 16 приведены данные по географическому распределению денежных переводов по сопоставимым с отчетным периодами 2005 и 2006 гг. В соответствии с приведенными данными поступления физическим лицам из-за рубежа растут умеренными темпами и обеспечиваются, в основном, переводами из Российской Федерации, США и Германии, а высокие темпы роста характерны для переводов физических лиц за рубеж. В страновом разрезе переводы из Казахстана в отчетном периоде в основном осуществлялись в Российскую Федерацию (18,7% от суммы личных переводов за рубеж), Китай (17,1%), США (13,3%) и Германию (12,5%).

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

млн. долл. США

Страны	2005 год		2006 год		2007 год	
	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана
Страны СНГ	18,05	287,01	26,13	365,27	35,61	616,08
Армения	0,22	1,18	0,03	2,98	0,11	4,94
Азербайджан	0,16	2,47	0,58	8,47	0,36	14,53
Беларусь	0,05	0,73	0,11	1,20	0,11	2,51
Грузия	0,76	1,07	0,13	2,55	0,28	4,07
Кыргызстан	0,66	2,74	1,81	2,68	1,44	6,71
Молдова	0,01	0,52	0,04	0,60	0,03	1,23
Россия	15,08	271,44	21,89	334,63	26,90	559,47
Таджикистан	0,54	0,29	0,79	0,38	4,85	0,8
Туркменистан	0,03	0,06	0,01	0,08	0,01	0,17
Украина	0,27	5,8	0,16	10,08	0,15	18,88
Узбекистан	0,27	0,71	0,57	1,62	1,38	2,78
Остальные страны	37,71	871,45	46,87	1634,23	96,25	2381,83
США	5,27	109,56	13,31	269,70	9,74	400,33
Великобритания	2,22	4,37	5,11	12,53	1,81	19,67
Германия	8,09	157,42	6,39	268,91	4,84	374,76
Китай	0,18	253,86	0,37	415,28	1,44	513,54
Франция	0,52	1,25	0,56	2,31	0,66	6,62
Корея	2,58	3,09	2,07	4,27	2,21	11,74
Япония	0,15	33,18	0,18	58,17	0,14	18,97
Турция	0,86	107,68	0,81	157,46	3,18	274,88
Прочие	17,84	201,04	18,08	445,60	72,23	761,91
ВСЕГО	55,76	1158,46	73,00	1999,50	131,86	2997,91

Счет операций с капиталом

Отрицательное сальдо счета операций с капиталом составило в отчетном периоде 37,5 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.

На протяжении последних лет поток иммигрантов, прибывающих в Казахстан на постоянное место жительства, оставался относительно стабильным, а число лиц, выезжающих из Казахстана на постоянное место жительства за рубеж, сокращалось. Однако результаты последнего года демонстрируют изменение тенденции – количество прибывающих в страну на постоянное место жительства в 2007 году сократилось на 20,9% относительно аналогичного показателя 2006 года, а количество выезжающих из страны выросло на 25,1%. Трансфертные поступления, связанные с иммиграцией были оценены в 80 млн. долл., а вывоз эмигрантами активов – в 91 млн. долл. В результате сальдо по трансфертам, связанным с миграцией, сложилось отрицательным и составило в отчетном периоде 11 млн. долл. против положительного сальдо в 29 млн. долл. в базовом периоде.

Стоимость инвестиционных товаров, поступивших в республику в качестве гуманитарной помощи, и полученных от нерезидентов инвестиционных грантов на природоохранные мероприятия составила в отчетном периоде 4,7 млн. долл.

Финансовый счет

Потоки по операциям финансового счета платежного баланса в течение отчетного периода формировались под влиянием разнонаправленных тенденций. Если для первой половины 2007 года были характерны как рост иностранных активов резидентов, так и значительный приток долгового финансирования, привлекаемого, главным образом, банками республики, то с августа 2007 года нарастание кредитного кризиса на мировых финансовых рынках и ухудшение условий фондирования для казахстанских банков обусловили изменение направления потоков капитала.

По итогам 2007 года чистое поступление ресурсов по операциям финансового счета, за исключением международных резервов Национального Банка, составило 7,4 млрд. долл., в сопоставлении с 16,1 млрд. долл. в базовом периоде. При этом приток финансовых ресурсов обеспечивался операциями первого полугодия 2007 года (нетто-приток в 7,7 млрд.долл.), тогда как во втором полугодии 2007 года чистый отток ресурсов из страны составил около 0,3 млрд.долл.

Иностранные активы резидентов выросли за отчетный год на 16,4 млрд. долл., при этом рост активов был обеспечен в основном операциями первого полугодия 15,8 млрд. долл., в то время как во втором полугодии рост был незначительным – всего 0,6 млрд. долл.

Внешние обязательства резидентов выросли за 2007 год на 26,9 млрд. долл., что на 18,4% меньше показателя прироста базового периода. При этом в первом полугодии прирост внешних обязательств составил 20,5 млрд. долл., а во втором полугодии - 6,4 млрд. долл. При росте поступлений финансирования в виде прямых инвестиций (10,3 млрд. долл.) снижение прироста внешних обязательств обусловлено, прежде всего, операциями банковского сектора республики. Так, за 2007 год внешние долговые обязательства банковского сектора выросли на 12,5 млрд. долл. (19,9 млрд. долл. в базовом периоде), при этом их снижение за второе полугодие 2007 года составило 0,4 млрд. долл.

Если в первом полугодии 2007 года накопление международных резервов Национального Банка Казахстана (НБК) вместе с ростом активов Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) обеспечивало частичную стерилизацию притока иностранной валюты в страну, то с августа 2007 года резервные активы НБК использовались на покрытие возникшего дефицита ликвидности в иностранной валюте (Таблица 17).

Потоки финансового счета платежного баланса

("+" - снижение активов / увеличение обязательств;

"- " - увеличение активов / снижение обязательств)

млн. долл. США

	2005	2006	2007	1 полугодие 2007	2 полугодие 2007
Резервные активы НБК	1943,8	-11074,6	3051,2	-3035,3	6086,5
Другие внешние активы резидентов	-9441,3	-16903,1	-19479,4	-12806,2	-6673,1
Прямые инвестиции за рубеж	145,9	387,4	-3160,6	-2156,7	-1003,9
Иностранные портфельные инвестиции и деривативы	-5276,8	-9268,3	-4776,4	-2421,7	-2354,7
Другие иностранные активы	-4310,4	-8022,2	-11542,4	-8227,8	-3314,5
Внешние обязательства резидентов	10339,4	32966,4	26901,3	20500,8	6400,5
Прямые иностранные инвестиции в Казахстане	1971,2	6223,6	10259,4	4288,3	5971,1
Портфельные инвестиции нерезидентов и деривативы	1211,5	4699,2	-184,0	2614,5	-2798,5
Другие внешние обязательства	7156,7	22043,6	16825,9	13598,0	3227,9
Баланс финансового счета	2841,9	4988,7	10473,1	4659,3	5813,9

В Таблице 18 приведено распределение баланса операций финансового счета по секторам экономики, с исключением операций с международными резервами Национального Банка.

Таблица 18

Баланс финансового счета в разрезе секторов экономики

("+" - снижение активов / увеличение обязательств;

"- " - увеличение активов / снижение обязательств)

млн. долл. США

	2005	2006	2007	1 полугодие 2007	2 полугодие 2007
Баланс счета финансовых операций (без учета резервных активов)	898,0	16060,4	7421,9	7694,5	-272,6
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-3000,9	-5222,7	-8693,8	-2719,0	-5974,8
Активы	-3049,9	-5963,0	-6570,7	-3593,1	-2977,6
Обязательства	49,0	740,3	-2123,1	874,1	-2997,2
<i>Сектор государственного управления</i>	-887,1	-179,8	-49,0	-56,2	7,2
Активы	0,0	-212,8	1,2	0,6	0,6
Обязательства	-887,1	33,0	-50,2	-56,8	6,5
<i>Банки</i>	2824,0	11977,4	9487,7	8733,2	754,6
Активы	-4961,7	-8131,1	-5561,6	-4262,1	-1299,6
<i>в том числе. по операциям прямого инвестирования</i>	-24,2	-92,9	-348,5	-90,0	-258,5
Обязательства	7785,8	20108,5	15049,3	12995,2	2054,1
<i>в том числе по операциям прямого инвестирования</i>	15,1	243,6	2561,7	55,4	2506,4
<i>Другие сектора</i>	1962,0	9485,6	6677,0	1736,5	4940,5
Активы	-2012,4	-3928,6	-8110,6	-4410,0	-3700,7
<i>в том числе. по операциям прямого инвестирования</i>	-412,7	-852,1	-3574,4	-1524,9	-2049,5
Обязательства	3974,4	13414,2	14787,6	6146,5	8641,1
<i>в том числе. по операциям прямого инвестирования</i>	2538,9	7312,4	8460,0	3691,1	4768,8

Чистый отток ресурсов по операциям органов денежно-кредитного регулирования и сектора государственного управления превысил в отчетном периоде 8,7 млрд. долл. (5,4 млрд. долл. в базовом периоде), в то время как операции банковского сектора обеспечили чистое

поступление средств в 9,5 млрд. долл. (около 12 млрд. долл. в базовом периоде) в основном обеспеченное операциями первого полугодия 2007 года. Нетто-поступление ресурсов по операциям других секторов в 6,7 млрд. долл. (9,5 млрд. долл. в базовом периоде) было обеспечено, в основном, за счет операций прямого инвестирования. Положительный баланс по финансовым операциям небанковского сектора, не связанным с прямым инвестированием, составил около 1,8 млрд. долл. (3,0 млрд. долл. в базовом периоде).

Прямые инвестиции

В условиях ограниченного доступа казахстанских резидентов к заемным ресурсам на международных рынках капитала сохранение стабильно высокого притока в страну прямых иностранных инвестиций является основным фактором, обеспечивающим устойчивость платежного баланса.

По итогам 2007 года положительный баланс по операциям прямого инвестирования составил 7,1 млрд. долл. в сравнении с 6,6 млрд. долл. в предыдущем году, в том числе чистый отток капитала по операциям со странами СНГ составил 0,6 млрд. долл., а нетто-приток по операциям с остальными странами – 7,7 млрд. долл.

При росте поступлений прямых инвестиций в Казахстан увеличение оттока капитала по статье «Прямые инвестиции» в 2007 году было обусловлено существенным ростом объемов инвестиций казахстанских резидентов в дочерние зарубежные предприятия.

Нетто-отток ресурсов по *прямым инвестициям за рубеж* за отчетный период составил около 3,1 млрд. долл. в сопоставлении с чистым притоком в 0,4 млрд. долл. в базовом периоде. При этом требования по акционерному капиталу увеличились за отчетный период на 2,2 млрд. долл. (на 0,8 млрд. долл. в базовом периоде). Увеличение акционерного капитала зарубежных предприятий было обеспечено вложениями казахстанских предприятий, относящихся к секторам финансового посредничества, торговли и ремонта автомобилей, строительства, 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. Нетто-отток долгового капитала по прямым инвестициям за рубеж в 0,96 млрд. долл. отражает в большей мере сокращение обязательств казахстанских резидентов. За отчетный период снижение обязательств перед зарубежными филиалами казахстанских компаний составило 0,8 млрд. долл. (рост на 1,2 млрд. долл. в 2006 году), в то время как требования к зарубежным филиалам по долговому капиталу выросли всего на 0,15 млрд. долл.

Нетто-приток иностранных *прямых инвестиций в Казахстан* в отчетном периоде составил около 10,3 млрд. долл., увеличившись на 4,0 млрд. долл. (на 64,8%) по сравнению с чистым притоком прямых инвестиций в республику в 2006 году. При этом активы дочерних казахстанских предприятий, в основном в виде требований к материнским компаниям по долговому капиталу, выросли почти на 1,6 млрд. долл. (менее чем на 0,1 млрд. долл. в базовом

периоде), а прирост обязательств перед прямыми иностранными инвесторами превысил 11,8 млрд. долл. (6,3 млрд. долл. в базовом периоде).

Около 45% прироста обязательств по прямым инвестициям в Казахстане приходилось на рост долговых обязательств. Финансирование, привлеченное в виде займов и кредитов от материнских компаний, увеличилось на 18,1% в сопоставлении с базовым периодом, превысив 10,9 млрд. долл., а погашение кредитов и займов выросло на 32,6% и составило 5,6 млрд. долл. В результате рост межфирменной задолженности перед прямыми иностранными инвесторами составил за отчетный период 5,3 млрд. долл. (5,0 млрд. долл. в базовом периоде).

Валовой приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан, который включает поступления в акционерный капитал казахстанских дочерних предприятий, реинвестированную прибыль и долговое финансирование, привлеченное от иностранных материнских компаний, составил за 2007 год 17,5 млрд. долл. Существенный рост поступлений в обеспечивался увеличением финансирования разработки новых месторождений нефти на Северном Каспии и развития инфраструктуры действующих месторождений, а также инвестициями в капитал казахстанских банков.

В структуре валового притока ИПИ по видам капитала увеличился удельный вес недолгового капитала. За 2007 год инвестиции в акционерный капитал составили около 5,4 млрд. долл. или 30,7% валового притока ИПИ (0,6 млрд. долл. или 5,6% в базовом периоде), объемы реинвестированной прибыли – 6,7% валового притока ИПИ (6,9% в базовом периоде) и долгового капитала – 62,5% (87,5% в базовом периоде).

Значительные объемы инвестиций в крупные проекты нефтегазовой отрасли по-прежнему определяют структуру валового притока ИПИ по видам экономической деятельности и странам-инвесторам. За 2007 год валовой приток ИПИ в добычу сырой нефти и природного газа и деятельность по проведению геологической разведки и изысканий составил около 11 млрд. долл. или 62,8% от суммы валовых поступлений ИПИ (7,5 млрд. долл. или 70,8% в базовом периоде). Характерной особенностью прошедшего года стало увеличение вложений в акционерный капитал казахстанских банков – среди наиболее значимых операций можно выделить сделку по приобретению крупного пакета акций АО «АТФ Банк», которая была завершена в конце 2007 года, а также учреждение банков с иностранным участием - АО «Мастербанк» и АО «Метрокомбанк». В сумме за отчетный период приток ИПИ в отрасль *финансовое посредничество* составил 2,9 млрд. долл. или 16,6% от суммы валовых поступлений ИПИ (0,4 млрд. долл. или 3,6% в базовом периоде). Увеличился приток ИПИ в *торговлю, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования* – почти в 1,7 раза и в *цветную металлургию* – в 1,5 раза (Таблица 19).

Структура валового притока ИПИ по основным видам деятельности

	2006 год		2007 год	
	млн.долл. США	%	млн.долл. США	%
Всего	10 568,6	100,0	17 466,1	100,0
<i>в том числе</i>				
Добыча сырой нефти и природного газа	2 003,4	18,9	4 312,8	24,7
Цветная металлургия	419,0	4,0	628,5	3,6
Строительство	378,4	3,6	492,8	2,8
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	737,4	7,0	1 253,4	7,2
Вспомогательная транспортная деятельность	188,4	1,8	148,6	0,8
Финансовое посредничество	386,5	3,6	2 898,8	16,6
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	5 488,3	51,9	6 656,4	38,1
Прочие виды деятельности	967,2	9,2	1 074,8	6,2

В структуре валового притока ИПИ по странам в отчетном периоде доминировали Нидерланды (17,6% от общего объема валового притока ИПИ в Казахстан), США (14,0%), Австрия (13,4% - за счет приобретения Банком Austria Creditanstalt AG, входящим в группу Unicredit, АО "АТФ Банк"), Британские Виргинские острова (10,5%), Франция (5,9%) и Великобритания (4,1%). Валовой приток ИПИ из стран СНГ в сумме составил 766 млн. долл. в сравнении с 494 млн. долл. в базовом периоде (Таблица 20).

Таблица 20

Структура валового притока ИПИ по основным странам-инвесторам

Страна	2006 год		2007 год	
	млн.долл. США	%	млн.долл. США	%
ИТОГО	10 568,6	100,0	17 466,1	100,0
<i>в том числе</i>				
Австрия	74,9	0,7	2 344,0	13,4
Великобритания	852,3	8,1	720,0	4,1
Виргинские острова (Британские)	503,0	4,8	1 834,2	10,5
Италия	376,1	3,6	517,2	3,0
Канада	437,1	4,1	314,1	1,8
Китай	360,3	3,4	351,5	2,0
Либерия	338,8	3,2	403,6	2,3
Нидерланды	2 877,3	27,2	3 072,0	17,6
Российская Федерация	490,9	4,6	751,2	4,3
США	1 694,7	16,0	2 441,6	14,0
Франция	802,3	7,6	1 022,6	5,9
Швейцария	234,6	2,2	633,0	3,6
Япония	342,6	3,2	405,3	2,3
Прочие страны	1 183,7	11,2	2 655,8	15,2

Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты

Нетто-отток ресурсов по операциям портфельного инвестирования составил в отчетном периоде 4,6 млрд.долл., при этом активы резидентов в нерезидентских ценных бумагах выросли более чем на 4,1 млрд. долл., тогда как обязательства резидентов перед иностранными портфельными инвесторами уменьшились на 0,4 млрд. долл. (Таблица 21).

Таблица 21

Операции с иностранными портфельными инвестициями в разрезе секторов экономики

млн.долл. США

	2005	2006	2007	1 полугодие 2007	2 полугодие 2007
Баланс портфельных инвестиций	-3952,7	-4501,4	-4601,5	192,8	-4794,3
Активы	-5157,1	-9176,7	-4162,4	-2116,8	-2045,6
<i>Сектор государственного управления</i>	0,0	0,0	0,0		
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-2970,9	-5847,6	-6211,9	-3325,0	-2886,9
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-418,3	-1781,4	-1036,2	-967,6	-68,6
Долговые ценные бумаги	-2552,6	-4066,2	-5175,7	-2357,4	-2818,3
<i>Банки</i>	-1762,5	-1883,0	1875,5	515,0	1360,5
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Долговые ценные бумаги	-1762,5	-1883,0	1875,4	515,0	1360,5
<i>Другие сектора</i>	-423,7	-1446,1	173,9	693,1	-519,2
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-5,6	-65,9	-489,6	-148,8	-340,7
Долговые ценные бумаги	-418,2	-1380,1	663,5	842,0	-178,5
Обязательства	1204,4	4675,4	-439,0	2309,6	-2748,7
<i>Сектор государственного управления</i>	-59,8	33,5	11,0	20,2	-9,2
Долговые ценные бумаги	-59,8	33,5	11,0	20,2	-9,2
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	99,4	740,3	-2122,5	873,0	-2995,5
<i>Банки</i>	1194,2	2948,3	642,0	775,1	-133,1
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	167,6	1762,2	393,7	167,1	226,6
Долговые ценные бумаги	1026,6	1186,1	248,3	608,0	-359,6
<i>Другие сектора</i>	-29,4	953,2	1030,4	641,3	389,1
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-17,9	1026,7	480,1	122,5	357,5
Долговые ценные бумаги	-11,5	-73,5	550,3	518,8	31,6

Показатель роста иностранных активов резидентов в портфельных инвестициях был вдвое ниже чем в базовом периоде. При увеличении прироста зарубежных активов НФРК это замедление роста было обусловлено сокращением более чем на 2,0 млрд. долл. активов частного сектора в иностранных ценных бумагах.

Общий рост активов НФРК в нерезидентских ценных бумагах составил за отчетный период 6,2 млрд. долл., в том числе в акциях - более чем на 1,0 млрд.долл., и долговых ценных бумагах – на 5,2 млрд. долл.

Портфельные активы банковского сектора в виде нерезидентских облигаций сократились за отчетный период на 1,9 млрд. долл., при этом снижение происходило в первом квартале и во втором полугодии 2007 года (на 0,6 и на 1,4 млрд. долл. соответственно).

Снижение активов других секторов в долговых ценных бумагах (0,7 млрд. долл. за отчетный период) отражает результаты операций резидентов с облигациями дочерних зарубежных предприятий специального назначения. Рост активов в ценных бумагах, обеспечивающих участие

в капитале, - на 489,6 млн. долл. за отчетный период - не компенсировал это снижение и, в результате, иностранные портфельные активы других секторов сократились на 174 млн. долл.

Наибольший вклад в снижение обязательств резидентов по портфельным инвестициям был внесен операциями нерезидентов с ценными бумагами внутреннего рынка. Продолжая тенденции 2006 года, в первой половине 2007 года нерезиденты активно приобретали краткосрочные ноты Национального Банка и внутренние казначейские обязательства Министерства финансов – по состоянию на 30 июня 2007 года объем государственных ценных бумаг на руках у нерезидентов превысил 3,2 млрд. долл. В течение второй половины 2007 года в результате погашения и других операций на вторичном рынке обязательства перед нерезидентами по краткосрочным нотам НБРК сократились почти на 3 млрд. долл., а по внутренним казначейским обязательствам Министерства финансов – на 9,2 млн. долл. По состоянию на конец 2007 года на руках у нерезидентов оставалось внутренних государственных ценных бумаг на сумму 0,17 млрд. долл.. Изменение обязательств по долговым ценным бумагам сектора государственного управления включает также результаты операций с суверенными евробондами, большая часть которых находилась на руках у резидентов, - в результате погашения евробондов, эмитированных Министерством финансов, внешние обязательства сектора государственного управления сократились на 6,9 млн. долл.

Обязательства банковского сектора по портфельным инвестициям выросли за отчетный период всего на 0,6 млрд. долл. в сопоставлении с приростом на 2,9 млрд. долл. в 2006 году. Нетто-покупка акций казахстанских банков нерезидентами с учетом операций на вторичном рынке составила 0,4 млрд. долл., и была обеспечена операциями в течение первых трех кварталов (0,8 млрд. долл.), тогда как в четвертом квартале произошло уменьшение обязательств по акциям на 0,4 млрд. долл. Обязательства по долговым ценным бумагам в сумме за отчетный период выросли на 0,25 млрд. долл., при этом прирост обязательств в течение первого полугодия составлял 0,6 млрд. долл., а их снижение в течение второй половины года - 0,36 млрд. долл.

Обязательства других секторов увеличились в результате операций на вторичном рынке – нетто-продажа акций казахстанских предприятий составила в отчетном периоде 0,48 млрд. долл. Основные объемы операций осуществлялись с ценными бумагами АО «Казахтелеком» и АО «Разведка и добыча «Казмунайгаз». Продажи нерезидентам долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов превысили объемы их покупок на 0,55 млрд. долл.

В сопоставлении с базовым периодом существенно увеличились объемы операций с производными финансовыми инструментами. Нетто-прирост требований к нерезидентам по операциям с производными финансовыми инструментами составил в отчетном периоде 0,36 млрд. долл. в сопоставлении с нетто-приростом обязательств всего в 68 млн. долл. в базовом периоде. При этом требования к нерезидентам по производным финансовым инструментам выросли на 0,6 млрд. долл., а увеличение обязательств составило 0,26 млрд. долл. Основные объемы операций с деривативами осуществлялись банковским сектором.

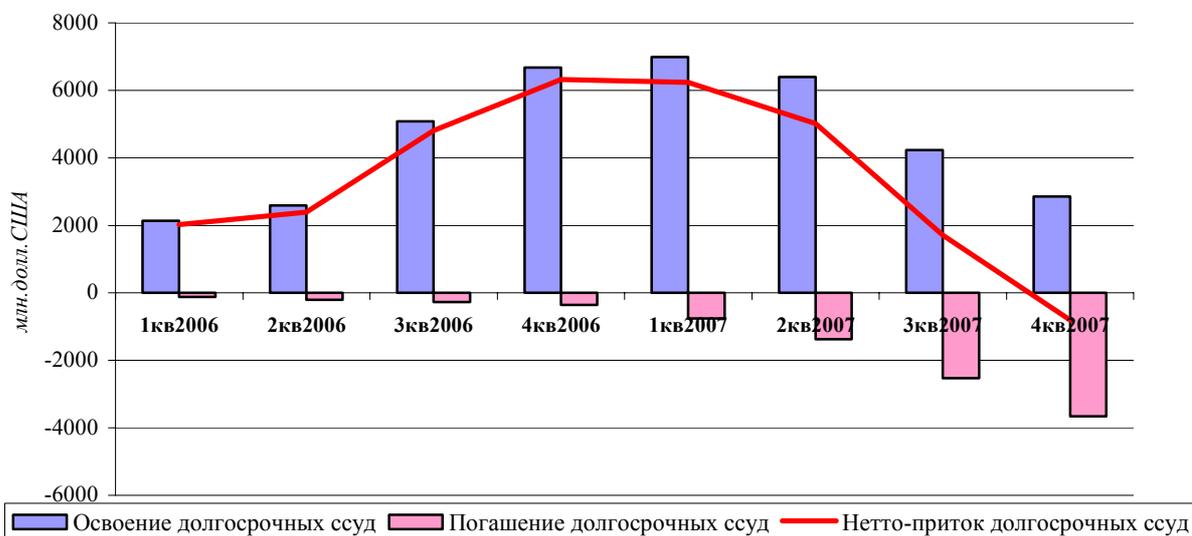
Другие инвестиции

Изменение условий на финансовых рынках после июля 2007 года наиболее очевидно проявилось на потоках капитала, классифицируемых как *Другие инвестиции*.

Чистый приток капитала по операциям, регистрируемым по статье *Другие инвестиции*, составил в отчетном периоде 5,3 млрд. долл. (14 млрд. долл. в базовом периоде), большая часть этого притока - 5,4 млрд.долл. - была обеспечена операциями 1 полугодия 2007 года. Иностранные активы резидентов выросли за отчетный период на 11,5 млрд. долл. (8 млрд. долл. в базовом периоде), а прирост обязательств составил более 16,8 млрд. долл. (22 млрд. долл. в базовом периоде), в том числе на 3,2 млрд. долл. за второе полугодие 2007 года.

Если в первом полугодии 2007 года объем нового финансирования, привлеченного банками республики в виде долгосрочных (более 1 года) займов составлял 13,4 млрд. долл. (7 и 6,4 млрд.долл. в первом и втором кварталах соответственно), то за второе полугодие этот показатель составил 7,1 млрд. долл. Ухудшение условий для внешнего заимствования создало значительные проблемы с ликвидностью для банковского сектора, поскольку в соответствии с графиками обслуживания внешнего долга именно на вторую половину 2007 года приходилось резкое увеличение выплат в погашение ранее привлеченных банками внешних обязательств. Погашение основного долга только по долгосрочным обязательствам во втором полугодии составило 6,2 млрд. долл. (2,1 млрд. долл. в первом полугодии 2007 года) (Диаграмма 5).

Диаграмма 5. Освоение и погашение долгосрочных ссуд банковским сектором



Привлеченное в течение второго полугодия новое финансирование практически полностью было использовано для осуществления выплат по внешнему долгу, поэтому прирост обязательств банков по долгосрочным ссудам от нерезидентов в третьем квартале составил всего 1,7 млрд. долл., а в четвертом квартале выплаты в погашение превысили освоение новых займов на 0,8 млрд. долл. Чистое погашение обязательств по краткосрочным ссудам и займам за второе

полугодие 2007 года превысило 1,6 млрд. долл., а в целом за год обязательства по краткосрочным ссудам банковского сектора снизились на 1,4 млрд. долл.

В целом за отчетный период нетто-приток ресурсов по привлеченным от нерезидентов ссудам и займам составил 10,7 млрд. долл., при этом по итогам второго полугодия нетто-отток ресурсов составил 0,7 млрд. долл.

Отток ресурсов по ссудам банковского сектора в конце года был отчасти скомпенсирован ростом средств нерезидентов, размещенных на депозитных и корреспондентских счетах в банках республики. За первое полугодие 2007 года прирост обязательств по счетам нерезидентов составлял 0,2 млрд. долл., в третьем квартале, следуя общей тенденции ухода инвесторов с рынков развивающихся стран, отток средств с корреспондентских и депозитных счетов нерезидентов составил 0,4 млрд. долл., а уже в четвертом квартале 2007 года чистое увеличение средств нерезидентов на счетах в казахстанских банках превысило 0,9 млрд. долл. В сумме за 2007 год чистое размещение средств нерезидентов на счета в казахстанских банках составило 0,76 млрд. долл. в сопоставлении с 0,65 млрд. долл. в базовом периоде (Таблица 22).

Таблица 22

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

млн. долл. США

	2005	2006	2007	1 полугодие 2007	2 полугодие 2007
Средне- и долгосрочные инвестиции	2845,0	18709,3	16067,2	12549,2	3518,0
<i>Сектор государственного управления</i>	-827,3	-0,5	-61,3	-77,0	15,8
Займы	-827,3	-0,5	-61,3	-77,0	15,8
<i>Банки</i>	2476,4	15544,1	12155,8	11251,0	904,8
Займы	2476,4	15544,1	12155,8	11251,0	904,8
<i>Другие сектора</i>	1195,9	3165,7	3972,7	1375,2	2597,5
Торговые кредиты	163,7	134,4	383,8	119,5	264,2
Займы	1032,2	3031,3	3588,9	1255,6	2333,3
Краткосрочные инвестиции	4311,7	3334,3	758,7	1048,9	-290,2
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-17,2	0,0	-1,8	-1,4	-0,3
Валюта и депозиты	0,1	-0,3	-0,8	-0,7	0,0
Другие обязательства	-17,3	0,3	-1,0	-0,7	-0,3
<i>Банки</i>	4097,8	1339,9	-564,1	611,4	-1175,5
Займы	3601,8	494,0	-1448,7	193,3	-1642,1
Валюта и депозиты	497,5	652,9	757,9	246,6	511,2
Другие обязательства	-1,5	192,9	126,7	171,4	-44,7
<i>Другие сектора</i>	231,1	1994,4	1324,6	438,9	885,7
Торговые кредиты	115,3	1384,1	952,3	356,5	595,8
Займы	123,0	637,2	328,5	84,3	244,2
Другие обязательства	-7,1	-26,9	43,9	-1,8	45,7
Прирост обязательств, всего	7156,7	22043,6	16825,9	13598,0	3227,9

Крупнейшие предприятия-экспортеры привлекают значительные объемы внешнего финансирования в рамках операций прямого инвестирования, поэтому объемы привлекаемого *Другими секторами* финансирования от неаффилированных кредиторов не столь значительны в сравнении с банковским сектором. В то же время динамика привлекаемого *Другими секторами* финансирования демонстрировала устойчивый рост в течение всего года. Обязательства *Национальный Банк Казахстана*

нефинансовых предприятий по долгосрочным займам от неаффилированных кредиторов выросли за отчетный период более чем на 3,5 млрд. долл. (более 3,0 млрд. долл. в базовом периоде), в основном эти займы привлекались предприятиями нефтегазового сектора и инфраструктурными предприятиями, включая национальные компании. В сумме за отчетный год рост внешних обязательств других секторов составил около 5,3 млрд. долл. (свыше 5,2 млрд. долл. в базовом периоде), из которых чуть более 1,3 млрд. долл. приходилось на рост краткосрочных обязательств (около 2 млрд. долл. в базовом периоде), главным образом в виде обязательств по краткосрочному торговому кредитованию.

Сокращение внешних обязательств государственного сектора и незначительные объемы операций по привлечению внешнего финансирования обусловили дальнейшее снижение обязательств по сектору государственного управления – уровень правительственного долга снизился за отчетный период на 61,3 млн. долл.

Рост иностранных активов резидентов в основном происходил в первом полугодии 2007 года и был в большей степени обеспечен кредитными операциями банковского сектора и операциями торгового кредитования сектора нефинансовых предприятий (Таблица 23).

Таблица 23

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

млн. долл. США

	2005	2006	2007	1 полугодие 2007	2 полугодие 2007
Сектор государственного управления	0,0	-212,8	1,2	0,6	0,6
Займы		1,2	1,2	0,6	0,6
Другие активы	0,0	-214,0	0,0	0,0	0,0
Органы денежно-кредитного регулирования	-73,5	-110,7	-369,0	-278,3	-90,7
Валюта и депозиты	-26,6	-122,3	-404,3	-313,6	-90,7
Другие активы	-46,8	11,6	35,3	35,3	0,0
Банки	-3172,4	-6081,5	-6466,9	-4371,9	-2095,0
Займы	-865,3	-4990,1	-4348,9	-4180,2	-168,7
Валюта и депозиты	-2316,4	-928,2	-2155,3	-23,2	-2132,1
Другие активы	9,2	-163,2	37,2	-168,6	205,8
Другие сектора	-1064,5	-1617,2	-4707,7	-3578,2	-1129,5
Торговые кредиты	-1034,4	-1632,6	-2477,7	-2042,1	-435,7
Займы	-216,9	-157,0	-791,1	-369,0	-422,0
Валюта и депозиты	449,9	288,5	-1298,3	-1181,0	-117,3
Другие активы	-263,2	-116,0	-140,6	13,9	-154,5
Изменение активов, всего	-4310,4	-8022,2	-11542,4	-8227,8	-3314,5

За отчетный период нетто-увеличение требований по торговым кредитам нерезидентам превысило 2,4 млрд. долл., в том числе на 0,7 млрд. долл. выросли активы в виде торговых кредитов нерезидентам на срок более 1 года. В сумме за отчетный период краткосрочные иностранные активы других секторов, отражаемые в статье "Другие инвестиции", выросли на 3,7 млрд. долл., а долгосрочные – на 1,0 млрд. долл. Рост иностранных активов *других секторов* в виде средств, размещенных на счетах в иностранных банках, существенно замедлился во второй половине 2007 года – если в первой половине года отток средств на счета за рубежом составил около 1,2 млрд. долл., то во второй половине года он составил менее 0,12 млрд. долл.

В сумме за год иностранные активы *других секторов* выросли на 4,7 млрд. долл. в сопоставлении с 1,6 млрд. долл. в базовом периоде, в том числе 1,3 млрд. долл. пришлось на рост активов в виде средств на зарубежных счетах.

Ресурсы, привлеченные на международных рынках капитала, были основным источником роста активов банковского сектора в виде кредитов нерезидентов, поэтому тренд к их росту с августа 2007 получил обратное развитие. После роста на 4,2 млрд. долл. в первой половине 2007 года в третьем квартале активы в виде банковских ссуд нерезидентам снизились на 0,12 млрд. долл., а в четвертом квартале выросли всего на 0,3 млрд. долл. В целом за 2007 год чистый прирост активов по долгосрочным (более 1 года) ссудам составил 3,8 млрд. долл. (3,9 млрд. долл. в базовом периоде), а по краткосрочным ссудам нерезидентам – 0,6 млрд. долл. (около 1,1 млрд. долл. в базовом периоде). В то же время в конце года произошло резкое увеличение иностранных активов банков в виде средств, размещенных на депозитных и корреспондентских счетах в иностранных банках: за 4 квартал 2007 года отток средств банков на зарубежные счета превысил 2,13 млрд. долл., а в сумме за год – 2,16 млрд. долл.

По результатам года иностранные активы банковского сектора, отражаемые в статье «Другие инвестиции», выросли почти на 6,5 млрд. долл. в сравнении с 6,1 млрд. долл. в 2006 году.

Резервные активы

Как уже отмечалось выше, привлеченные на международных рынках капитала средства использовались банками не только для целей внутреннего фондирования, но и были источником роста их иностранных активов, по большей части в виде долгосрочных вложений. Резкое изменение условий доступа к внешним заемным ресурсам и необходимость осуществления значительных выплат в погашение и обслуживание внешних долговых обязательств привело к возникновению недостатка у банков краткосрочной ликвидности в иностранной валюте.

Характерная для первой половины 2007 года ситуация с избыточным предложением иностранной валюты кардинально изменилась в августе 2007 года. Повышение транзакционного спроса на валюту со стороны коммерческих банков усиливалось влиянием девальвационных ожиданий населения и сектора нефинансовых предприятий. В этих условиях в целях недопущения резких колебаний валютного курса и ограничения возможности для спекулятивных операций дефицит предложения иностранной валюты покрывался за счет резервных активов.

За 2007 года нетто-продажа иностранной валюты Национальным банком на Казахстанской фондовой бирже и внебиржевом рынке превысила 6,2 млрд. долл., при этом основные объемы нетто-продаж были осуществлены в течение августа и сентября 2007 года. Кроме того, из средств международных резервов также осуществлялись выплаты по внешнему долгу Правительства Республики Казахстан (604 млн. долл.) и продажа средств НФРК (591,6 млн. долл.).

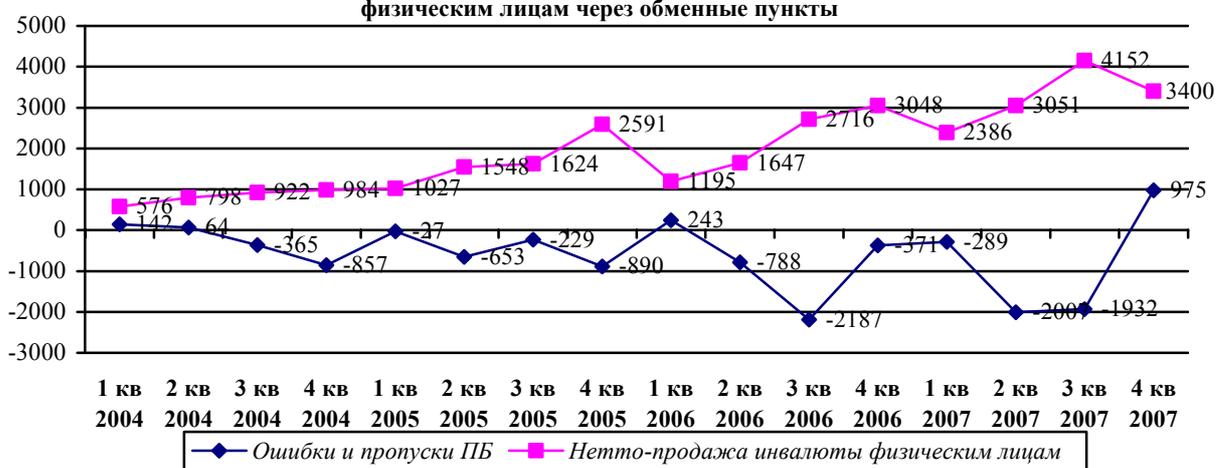
Международные резервы, которые в результате проведенных операций в первом полугодии 2007 года выросли на 3 млрд. долл., во втором полугодии снизились на 6,1 млрд. долл. При этом наиболее существенное снижение резервов наблюдалось в третьем квартале 2007 года. В

сумме за 2007 год финансирование платежного баланса за счет международных резервов составило 3,05 млрд. долл. Помимо результатов проведенных операций на оценку стоимости золотовалютных резервов влияют также курсовые и ценовые изменения, которые не находят отражения в платежном балансе. С учетом неоперационных изменений по состоянию на 31 декабря 2007 года валовые золотовалютные резервы оценивались в 17,4 млрд. долл. (19,1 млрд. долл. на начало 2007 года), этот размер резервов обеспечивал финансирование 4,7 месяцев импорта товаров и услуг.

Положительное сальдо счета операций с капиталом и финансами в аналитическом представлении (без учета изменения резервных активов) по классифицированным в платежном балансе транзакциям составило за отчетный период около 7,4 млрд. долл. (16,1 млрд. долл. в базовом периоде), в том числе прирост в 7,7 млрд. долл. был обеспечен операциями 1 полугодия 2007 года. В потенциале существенный вклад в результирующее сальдо операций финансового счета, в частности в увеличение роста иностранных активов, может быть внесен операциями физических лиц с наличной иностранной валютой.

Имеющаяся в распоряжении составителей платежного баланса информация по операциям физических лиц не позволяет с достаточной степенью надежности оценить объем наличной валюты, участвующей в расчетах с нерезидентами и запасы наличной валюты на руках у населения. Поэтому на сегодняшний день данные по потокам и запасам наличной валюты на руках у населения не включаются в статистические отчеты по платежному балансу и международной инвестиционной позиции. Тем не менее, сопоставление поквартальной динамики изменения сальдо статьи «Ошибки и пропуски» и данными по покупке-продаже наличной иностранной валюты, осуществляемой физическими лицами через обменные пункты, демонстрирует наличие устойчивой корреляции между объемами чистой продажи наличной валюты физическим лицам и величиной «Ошибок и пропусков» (Диаграмма 5). Эта корреляция позволяет предположить, что именно операции физических лиц с наличной иностранной валютой вносят наибольший вклад в дальнейшее расширение дебетовых «Ошибок и пропусков».

Диаграмма 6. Сальдо статьи "Ошибки и пропуски" и нетто-продажа инвалюты физическим лицам через обменные пункты



Динамика реального эффективного обменного курса

В течение 2007 года факторы, определяющие динамику изменения обменного курса тенге носили разнонаправленный характер. Тенденция к избыточному предложению долларов США, которая была характерна в январе-июне 2007 года, в конце июля сменилась резким повышением спроса на инвалюту, пики которого пришлось на август-сентябрь 2007 года. Операции Национального Банка на внутреннем валютном рынке позволили не допустить резких колебаний номинального обменного курса тенге и в результате, в течение всего 2007 года отклонения от среднегодового значения по валютам, котирующимся на Казахстанской фондовой бирже – доллару США, евро и российскому рублю – не превышали 10%. При этом по курсу тенге к доллару США в течение всего года сохранялся тренд на относительное укрепление (со 127 USD/KZT на начало года до 120,3 USD/KZT с достижением пикового значения в 118,79 USD/KZT в первой декаде мая), в то время как по отношению к евро и российскому рублю тенге незначительно девальвировал. Курс евро, на начало 2007 года составлявший 167,12 EUR/KZT, в конце года фиксировался на отметке в 177,17 EUR/KZT, при достижении минимального значения в третьей декаде мая (161,09 EUR/KZT) и максимального в третьей декаде ноября (179,06 EUR/KZT). Курс российского рубля в течение всего года оставался относительно стабильным – на начало года он составлял 4,82 RUB/KZT, а в конце года 4,92 RUB/KZT.

Несмотря на сохранение относительной стабильности динамики номинальных курсов, в конце года темпы инфляции в Казахстане, которые опережали темпы инфляции в основных странах-партнерах, обусловили ускорение темпов удорожания реального курса тенге. Если на конец июля индекс РЭОК был всего на 4,1% выше уровня декабря 2006 года и на 5,1% выше базового значения индекса РЭОК, рассчитанного на конец 2000 года (индекс РЭОК за декабрь 2000 года = 100%), то к концу 2007 года реальное удорожание тенге по отношению к валютам стран-торговых партнеров составляло уже 10,3% (11,2% к базовому значению индекса РЭОК) (Диаграмма 6).



На конец 2007 года индекс РЭОК, рассчитанный к корзине валют стран СНГ, был на 5,4% выше индекса на конец декабря 2006 года. По отношению к валютам остальных стран тенге в конце года укрепился в реальном выражении на 12,4%.

Индекс РЭОК, рассчитанный на основе удельных весов стран-торговых партнеров без учета торговли нефтью, относительно базового значения вырос на 7,8%. При этом индекс к корзине валют стран СНГ был ниже базового периода на 16%, тогда как к валютам стран вне СНГ этот показатель увеличился относительно базового периода на 30,8%.

Российская Федерация является основным торговым партнером Казахстана, поэтому российский рубль имеет наибольший удельный вес в корзине валют для расчета РЭОК. На конец 2007 года индекс реального обменного курса RUB/KZT вырос относительно декабря 2006 года на 5,2%.

Евро имеет наибольший удельный вес в корзине валют стран-торговых партнеров, не входящих в СНГ, поэтому изменение реального курса тенге к евро вносит определяющий вклад в динамику индекса РЭОК. В первом полугодии, при тенденции к снижению номинального курса евро, индекс реального курса EUR/KZT вырос на 6,3%. В течение третьего квартала номинальная девальвация тенге по отношению к евро сдерживала дальнейшее удорожание тенге, но уже в четвертом квартале рост внутренней инфляции обусловил ускорение к концу года темпов реального удорожания тенге – на конец года индекс реального курса EUR/KZT вырос на 10,7% по сравнению с началом года.

Номинальная девальвация тенге относительно доллара США в течение 2007 года обусловила дальнейшее развитие тенденции удорожания реального обменного курса USD/KZT. С января по май 2007 года при номинальном удорожании тенге относительно доллара США укрепление в реальном выражении составило 8%. С августа месяца сдерживание посредством интервенций Национального Банка Казахстана на внутреннем валютном рынке номинальной девальвации курса в сочетании с увеличивающимся инфляционным давлением обусловило ускорение темпов реального удорожания – на конец сентября индекс реального обменного курса USD/KZT был выше уже на 10,3%, а на конец года – на 20,3% выше в сравнении с индексом декабря 2006 года.

Негативное воздействие укрепления тенге на конкурентоспособность казахстанских производителей ограничивается преобладанием в торговом обороте Казахстана со странами дальнего зарубежья торговли специализированными товарами, т.е. товарами, аналоги которых не производятся в стране-торговом партнере. Влияние фактора обменного курса на результаты торговли с Российской Федерацией, которая является основным торговым партнером Казахстана, нивелируется за счет сохранения тенденции к укреплению российского рубля относительно основных мировых валют.

Тем не менее, по результатам 2007 года увеличение объемов импорта по ряду позиций, в особенности импорту продовольствия и промышленных товаров, было, в том числе, обусловлено стимулирующим влиянием со стороны укрепляющегося курса тенге.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН на 31 декабря 2007 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 – аналитическое, в Приложении 3 – МИП по отношению к странам СНГ.

Международная инвестиционная позиция (МИП) Казахстана продолжает ухудшаться (уменьшаться) и на конец 2007 года сформировалась на уровне (-)43,4 млрд.долл.США (далее – млрд.долл.). Ухудшение (уменьшение) МИП за 2007 год составило 14,6 млрд.долл. (в т.ч. 0,5 млрд.долл. за четвертый квартал) по сравнению с 8,5 млрд.долл. за 2006 год. (Диаграмма 1).



В структуре МИП по операционным/неоперационным изменениям и операционные, и неоперационные изменения в целом за 2006 и 2007 гг уменьшали (ухудшали) МИП (Таблица 1). При этом неоперационные изменения связаны главным образом 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 падением доллара США на мировых валютных рынках и в Казахстане.

Необходимо отметить значительность объемов неоперационных изменений, оказывающих существенное влияние на динамику МИП. Так, уменьшение МИП в результате внешнеэкономических операций с различными финансовыми инструментами составило за 2007 год 72% общего уменьшения МИП¹, в результате неоперационных изменений – 28% (в 2006 году 59% и 41%, соответственно).

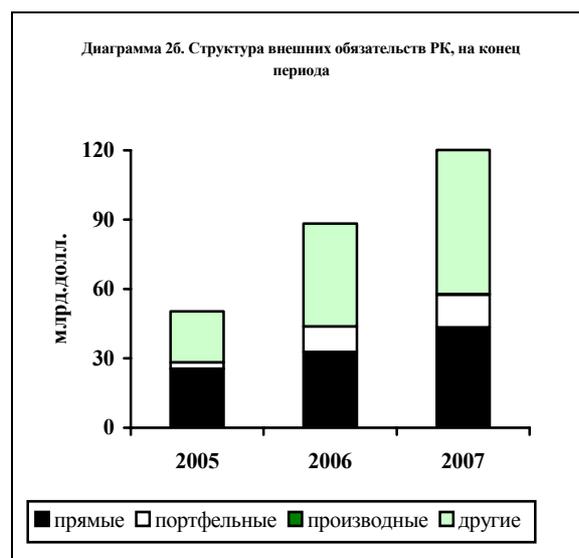
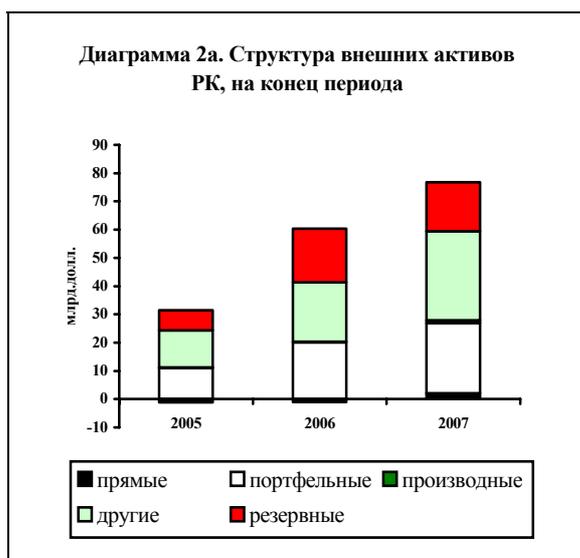
Таблица 1. Операционные и неоперационные изменения МИП

¹ Подробнее о внешнеэкономических операциях см. в аналитической записке «Платежный Баланс Казахстана».

млрд.долл.

	Состояние на 31.12. 2005г.	Изменение МИП за 2006 г		Состояние на 31.12. 2006г.	Изменение МИП за 2007 г		Состояние на 31.12. 2007г.
		операционные	неоперационные		операционные	неоперационные	
Внешние активы	30,2	28,0	1,3	59,4	16,4	0,9	76,8
в т.ч. по долговым инструментам	26,8	25,2	0,5	52,5	12,1	0,4	65,0
Внешние обязательства	50,5	33,0	4,8	88,2	26,9	5,1	120,2
в т.ч. по долговым инструментам	40,9	28,9	0,4	70,1	19,2	2,4	91,8
МИП	-20,3	-5,0	-3,5	-28,7	-10,5	-4,1	-43,4
в т.ч. по долговым инструментам	-14,1	-3,6	0,0	-17,6	-7,1	-2,0	-26,7
Чистый внешний долг	14,1	3,6	-0,1	17,6	7,1	1,9	26,7

В структуре МИП по типам инвестиций значительный прирост в 2006-2007 гг наблюдается по другим инвестициям и во внешних активах, и во внешних обязательствах Казахстана (Диаграмма 2). Также значительную роль во внешних обязательствах Казахстана играют прямые инвестиции в Казахстан, запасы которых составляют на конец 2007 года 43,4 млрд.долл. (42% от ВВП, 2788 долл. на душу населения). Однако прямые инвестиции пока незначительны во внешних активах страны, но следует отметить, что в 2007 году они стали формироваться с положительным знаком².



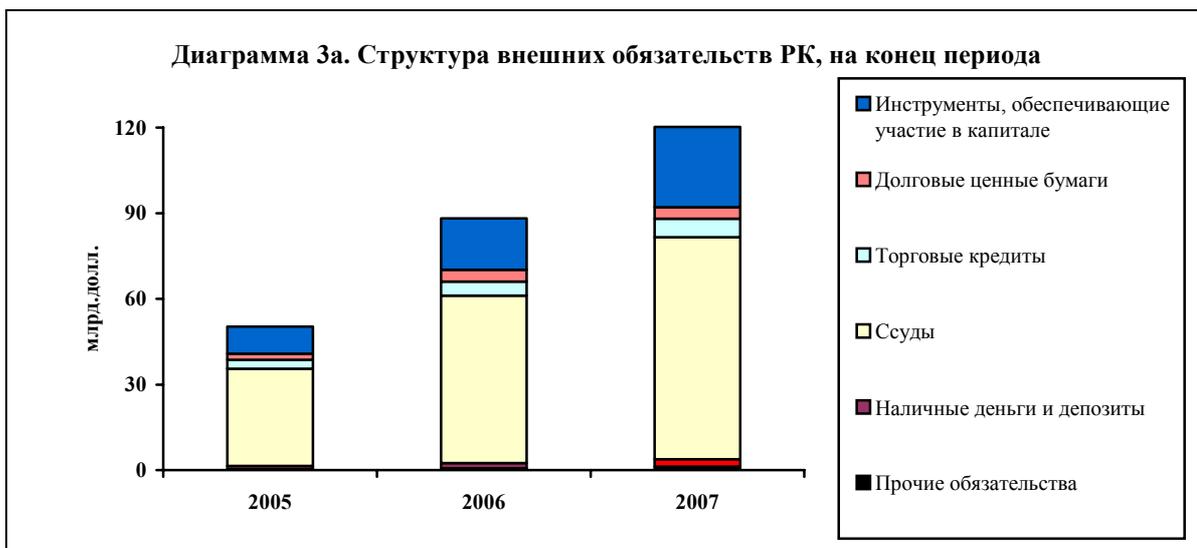
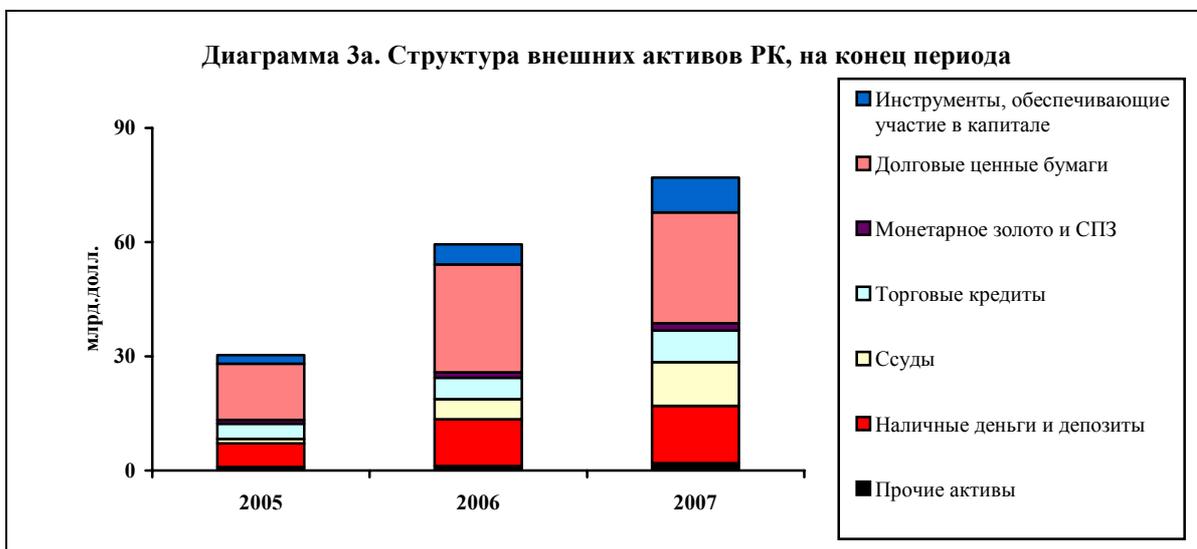
² Прямые инвестиции в МИП и Платежном Балансе формируются на чистой основе: прямые инвестиции за границу (категория внешних активов) – формируется как активы за вычетом обязательств перед дочерними и ассоциированными предприятиями, прямые инвестиции в Казахстан (категория внешних обязательств) – как обязательства за вычетом требований к прямым инвесторам. Прямые инвестиции (в части долговых инструментов) во Внешнем долге формируются на валовой основе: межфирменная задолженность включает обязательства перед дочерними и ассоциированными предприятиями и обязательства перед прямыми инвесторами.

В структуре МИП по видам финансовых инструментов прирост в 2006 и 2007 гг наблюдается по всем инструментам во внешних активах страны (Диаграмма 3), наиболее значимый – по долговым ценным бумагам и акциям (долям участия) нерезидентов в портфеле резидентов. Во внешних обязательствах Казахстана наиболее значимым инструментом являются ссуды, привлеченные от нерезидентов резидентами, в т.ч. через свои дочерние предприятия специального назначения.

В динамике доля долговых инструментов³ постепенно уменьшается и составляет на конец 2007 года 76% во внешних обязательствах и 85% во внешних активах страны (Таблица 1).

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, продолжает расти и на конец 2007 года составил 26,7 млрд.долл. (1715 долл. на душу населения; 26% от ВВП; 51% от экспорта товаров и нефакторных услуг).

МИП и МИП по долговым инструментам имеет тренд к увеличению разрыва вследствие роста цен на акции (доли участия) казахстанских банков и предприятий.



³ К долговым инструментам не относятся следующие финансовые инструменты: инструменты, обеспечивающие участие в капитале, производные финансовые инструменты, монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ).

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 конец 2007 года 50,3 млрд.долл. (65% внешних активов страны) и покрывают 55% внешних обязательств страны по долговым инструментам.

В структуре МИП по секторам экономики страны только по государственному сектору (состоящему из Правительства РК и Национального Банка) наблюдается положительная инвестиционная позиция по долговым инструментам, характеризующая позицию «чистого кредитора». По сектору Банки и Другим секторам наблюдается отрицательная инвестиционная позиция, характеризующая позицию «чистого должника».

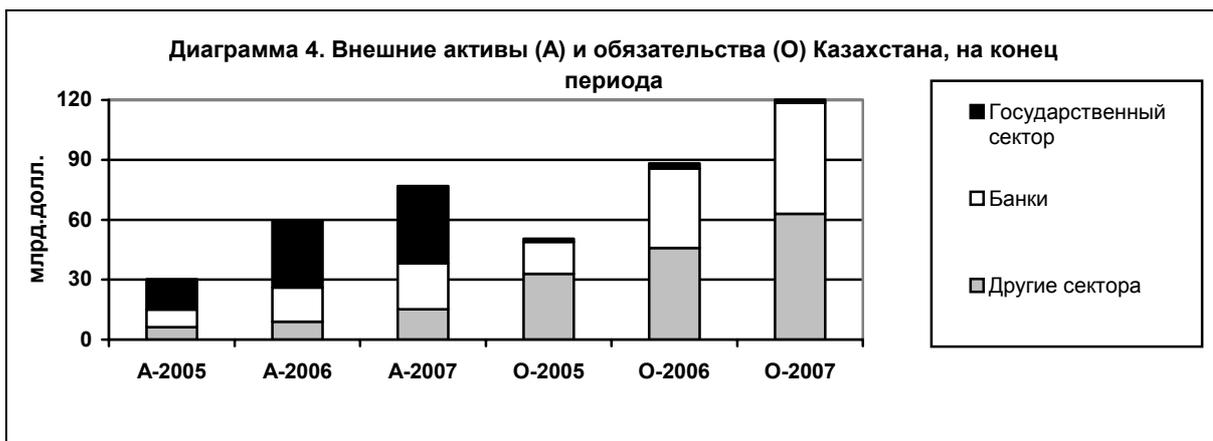
Только по государственному сектору наблюдается в динамике улучшение (увеличение) инвестиционной позиции, в т.ч. по долговым инструментам (Таблица 2). По Другим секторам по-прежнему наблюдается ухудшение (уменьшение) инвестиционной позиции и рост чистого внешнего долга.

По сектору Банки (состоящему из банков второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана») в результате падения новых заимствований банками второго уровня тенденции изменились. Если до середины 2007 года наблюдалось ухудшение (уменьшение) инвестиционной позиции сектора Банки, то во втором полугодии 2007 года она улучшилась (увеличилась). Чистый внешний долг сектора Банки рос значительными темпами вплоть до середины 2007 года, в третьем квартале 2007 года рост замедлился, а в четвертом квартале 2007 года чистый внешний долг сократился.

Таблица 2. МИП по секторам экономики, на конец периода

	млрд.долл.					
	2005	2006	I-2007	II-2007	III-2007	IV-2007
МИП Государственного сектора	13,6	30,9	34,3	35,7	35,3	37,1
в т.ч. по долговым инструментам	11,2	26,3	29,0	30,0	29,4	31,0
МИП сектора Банки	-7,3	-22,7	-28,5	-35,0	-34,9	-32,6
в т.ч. по долговым инструментам	-6,6	-16,5	-20,7	-25,1	-26,0	-24,1
Чистый внешний долг сектора Банки	6,6	16,5	20,7	25,1	26,0	24,1
МИП Других секторов	-26,6	-36,9	-38,6	-40,0	-43,2	-47,8
в т.ч. по долговым инструментам	-18,6	-27,4	-27,6	-27,7	-30,0	-33,6
Чистый внешний долг Других секторов	18,6	27,4	27,6	27,7	30,0	33,6
МИП РК	-20,3	-28,7	-32,9	-39,3	-42,8	-43,4
в т.ч. по долговым инструментам	-14,1	-17,6	-19,3	-22,8	-26,6	-26,7
Чистый внешний долг РК	14,1	17,6	19,3	22,8	26,6	26,7

Активы государственного сектора составляют половину внешних активов страны на конец 2007 года, а обязательства – лишь 1% внешних обязательств Казахстана (Диаграмма 4). Активы сектора Банки и Других секторов составляют на конец 2007 года 30% и 20% внешних активов страны, а обязательства – 46% и 52% внешних обязательств Казахстана, соответственно. При этом необходимо отметить, что по Другим секторам активы и обязательства по прямым инвестициям формируются не чистой основе³. Кроме того, отсутствует информация о запасах внешних активов физических лиц 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).



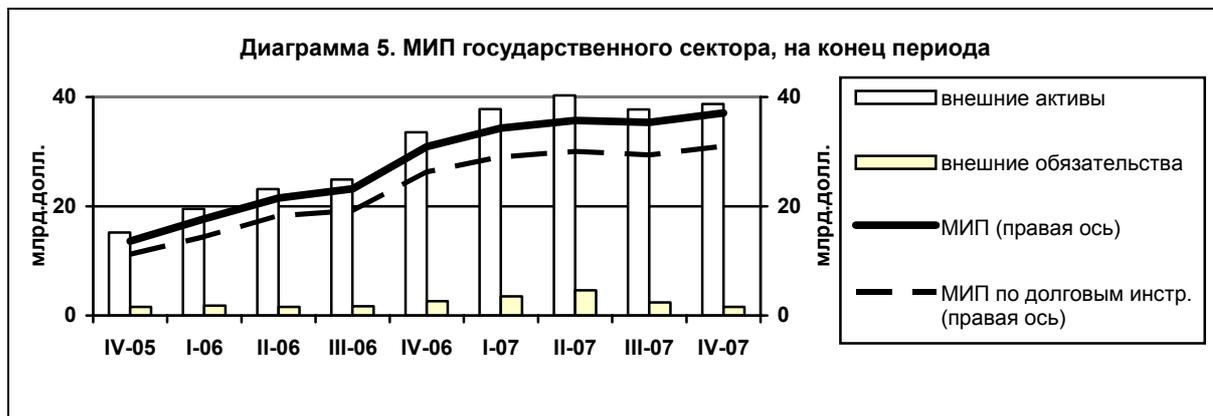
В страновой структуре МИП Казахстан выступает с позиции чистого кредитора по отношению к странам СНГ, и в первую очередь к Российской Федерации (см. Приложение II).

Таблица 3. МИП по странам, на конец периода

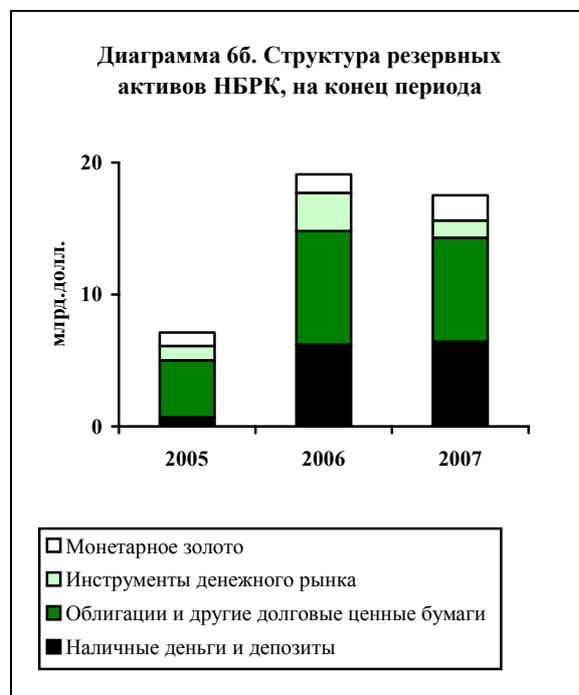
	млрд. долл.					
	2005	2006	I-2007	II-2007	III-2007	IV-2007
Активы	30,2	59,4	67,2	75,9	74,1	76,8
СНГ	3,0	6,5	7,0	8,2	8,6	8,2
Другие страны	27,2	52,9	60,2	67,7	65,5	68,6
Обязательства	50,5	88,2	100,1	115,2	116,9	120,2
СНГ	1,5	2,5	2,3	3,0	2,9	3,1
Другие страны	49,0	85,7	97,8	112,2	114,0	117,1
МИП	-20,3	-28,7	-32,9	-39,3	-42,8	-43,4
СНГ	1,5	4,0	4,6	5,2	5,8	5,1
Другие страны	-21,8	-32,7	-37,5	-44,5	-48,6	-48,5

Инвестиционная позиция государственного сектора

Инвестиционная позиция государственного сектора по-прежнему улучшается (увеличивается) вследствие роста резервных активов НБРК и активов Национального фонда Казахстана (НФК), а также сокращения государственного долга⁴ (Диаграмма 5). За 2007 год улучшение МИП государственного сектора составило 6,1 млрд.долл. (в т.ч. 1,8 млрд.долл. за четвертый квартал) по сравнению с 17,3 млрд.долл. за 2006 год.



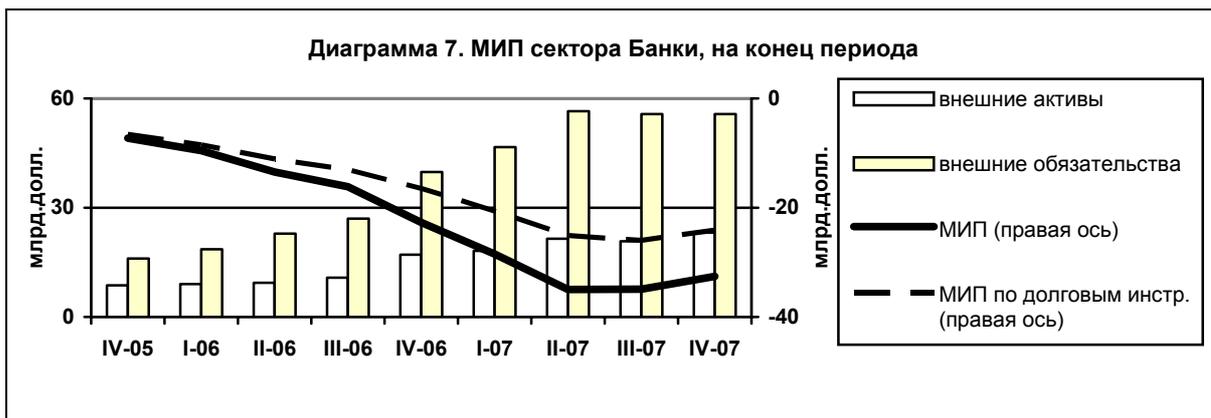
Структура активов НФК и резервных активов НБРК практически не изменяется. Предпочтение по-прежнему отдается долговым ценным бумагам нерезидентов и, главным образом, - долгосрочным (Диаграмма 6). Отметим, что рост монетарного золота в структуре резервных активов НБРК происходит только вследствие роста цены золота на мировых рынках (неоперационные изменения).



⁴ Подробнее о внешнем государственном долге см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».

Инвестиционная позиция сектора Банки

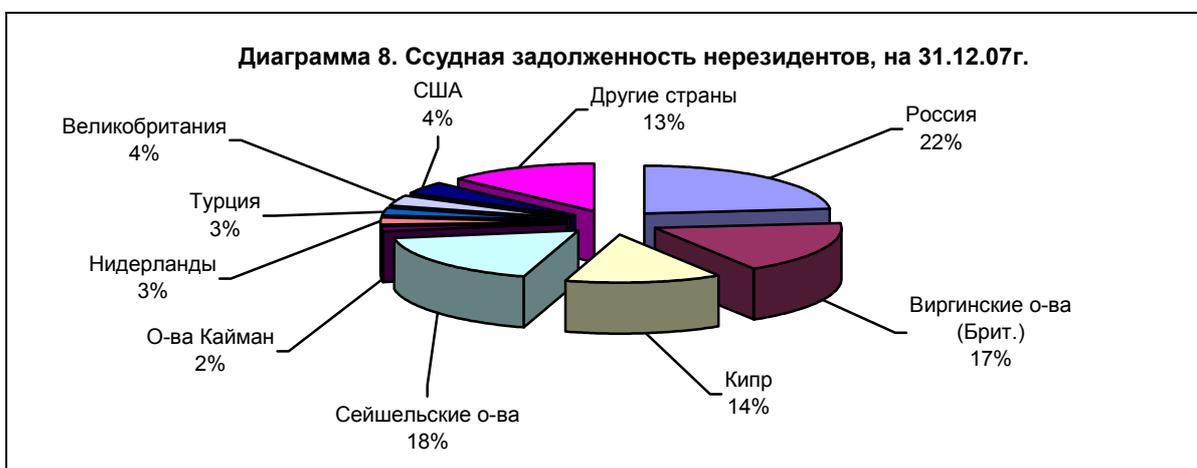
В целом 2007 год характеризуется ухудшением (уменьшением) инвестиционной позиции сектора Банки на 9,9 млрд.долл. (2006 год - на 15,5 млрд.долл.). Вместе с тем в четвертом квартале наблюдается существенное улучшение (увеличение) инвестиционной позиции на 2,3 млрд.долл., в т.ч. на 2,0 млрд.долл. по долговым инструментам и на 330 млн.долл. по недолговым (Диаграмма 7). Всего на конец года инвестиционная позиция по сектору Банки сформировалась на уровне (-)32,6 млрд.долл.



Прирост **внешних активов** Банков за 2007 год составил 6,0 млрд.долл., из них 2,2 млрд.долл. приходится на четвертый квартал. Всего на 31 декабря требования банков к нерезидентам составили 23,1 млрд.долл.

Прирост **судной задолженности нерезидентов** в целом за 2007 год составил 4,4 млрд.долл., в т.ч. за четвертый квартал - 320 млн.долл. При этом объемы выданных нерезидентам ссуд имели максимальное значение во 2 квартале (4,8 млрд.долл.) и снижались до конца года. Объемы погашения имели максимальное значение в 3 квартале (4,1 млрд.долл.) и в 4 квартале снизились. В результате во втором полугодии судная задолженность выросла незначительно и на конец 2007 года составила 12,2 млрд.долл. (53% внешних активов Банков), из которых 79% составляют долгосрочные ссуды. Отметим, что доля судной задолженности нерезидентов в общей сумме ссудного портфеля Банков остается на уровне 2006 года – около 16%.

Страновая структура судной задолженности на конец 2007 года представлена на Диаграмме 8. Отметим, что заметно снизилась доля судной задолженности Российской Федерации (с 33% на конец 2006 года).



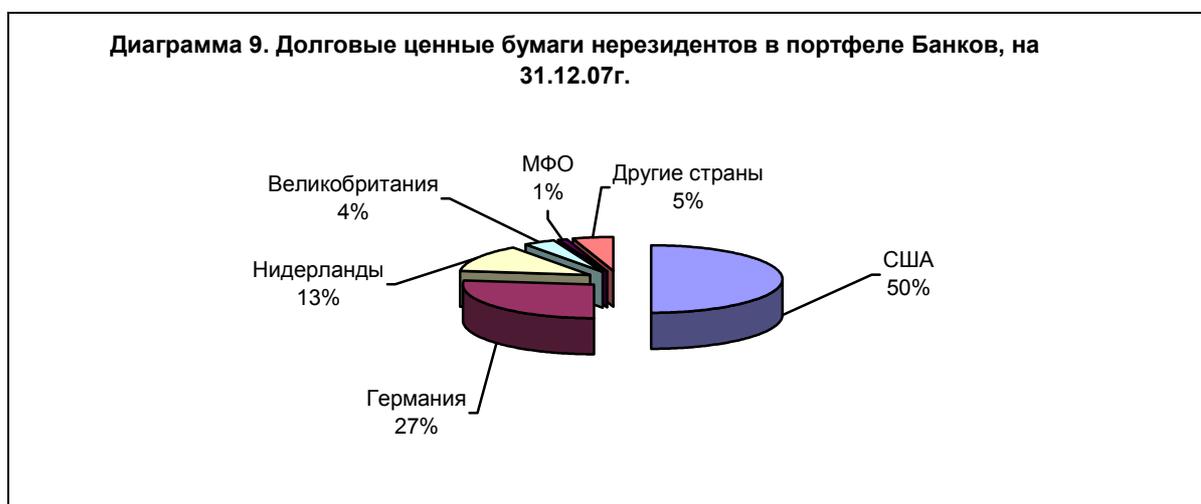
Валютная структура ссудной задолженности нерезидентов изменяется в сторону уменьшения доли ссуд в долларах США (до 87%) и увеличения доли ссуд в Евро (до 5%) и тенге (до 5%).

Резкое увеличение активов произошло в четвертом квартале по статье «наличные деньги и депозиты»: 2,4 млрд.долл. (в целом за 2007 год – 2,4 млрд.долл.). При этом краткосрочные депозиты в банках-нерезидентах выросли за 4 квартал на 1,5 млрд.долл., требования по корреспондентским счетам – на 0,7 млрд.долл. По состоянию на 31 декабря 2007 года наличная иностранная валюта и средства на счетах в иностранных банках составили 6,8 млрд.долл. (29% внешних активов Банков), из которых на краткосрочные депозиты приходится 58%, корреспондентские счета – 29%, наличную иностранную валюту – 10% и долгосрочные депозиты – 3%.

В страновом соотношении доля срочных вкладов в банках Российской Федерации уменьшилась до 7% (с 30% на конец 2006 года). Около 76% средств на корреспондентских счетах приходится на банки США, 7% - Германии и 5% - Российской Федерации.

Запасы наличной иностранной валюты⁵ на конец года составили 0,7 млрд.долл., из них 71% приходится на доллары США.

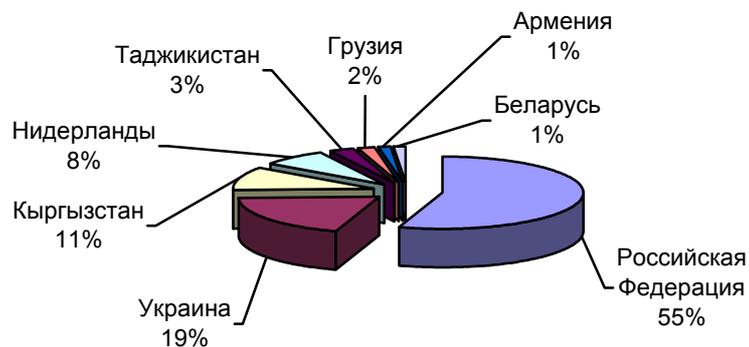
Практически на протяжении всего года (за исключением второго квартала) продажа банками долговых ценных бумаг нерезидентов превышала их покупку. В результате портфель Банков уменьшился за 2007 год на 1,8 млрд.долл. (в т.ч. на 0,6 млрд.долл. за 4 квартал) и по состоянию на конец 2007 года составил 2,7 млрд.долл. (12% внешних активов Банков). Операции по купле-продаже в 2007 году совершались Банками преимущественно с государственными ценными бумагами США и Германии и ценными бумагами банков Великобритании, Германии и Ирландии. Страновая структура долговых ценных бумаг нерезидентов в портфеле Банков на конец 2007 года представлено на Диаграмме 9.



Продолжается рост прямых инвестиций Банков в капитал нерезидентов (владение 10% и более акций (голосов участников)). Прирост за 2007 год составил 366 млн.долл., в т.ч. 167 млн.долл. за 4 квартал. Портфельных инвестиций Банков в капитал (владение менее 10% акций (голосов участников)) нерезидентов не отмечено. Всего на конец 2007 года прямые инвестиции составили 0,5 млрд.долл. (2% внешних активов Банков), страновая структура которых представлена на Диаграмме 10.

⁵ Подробнее см. в аналитической записке «О рынке наличной иностранной валюты в Казахстане».

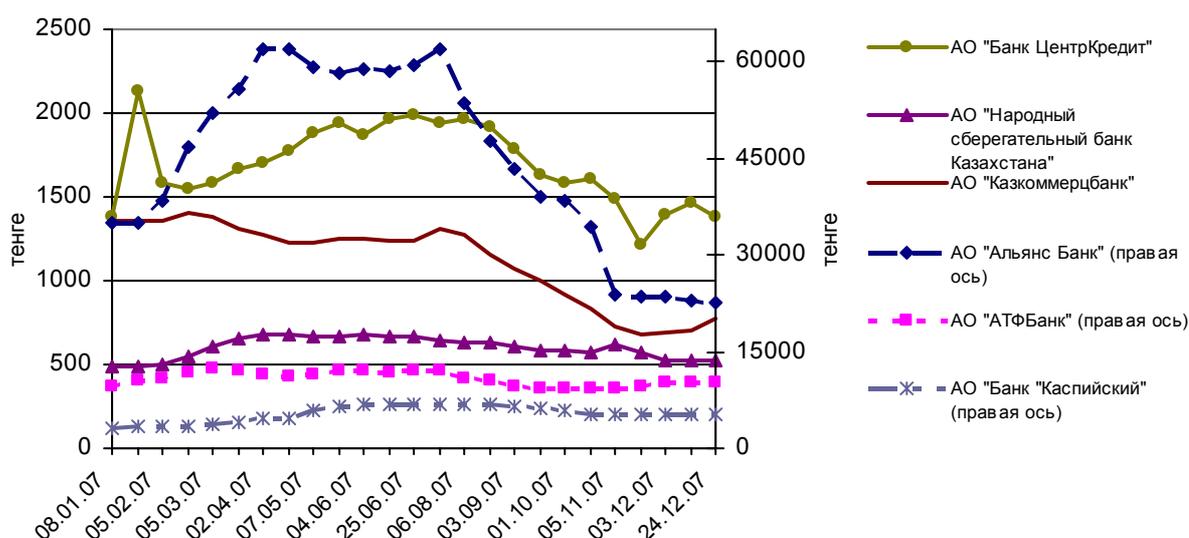
Диаграмма 10. Страновая структура прямых инвестиций Банков в иностранный капитал, на 31.12.07г.



Рост **внешних обязательств** Банков в 2007 году составил по долговым инструментам⁶ – 12,6 млрд.долл., по недолговым – 3,3 млрд.долл. При этом практически вся сумма прироста приходится на первое полугодие. Во втором полугодии обязательства Банков по долговым инструментам выросли всего на 40 млн.долл., по недолговым - уменьшились на 846 млн.долл.

Увеличение в первом полугодии и уменьшение во втором по инструментам, обеспечивающим участие в капитале Банков, происходило главным образом за счет роста в первом полугодии и падения во втором рыночной стоимости акций отдельных банков⁷ (Диаграмма 11). Так стоимостные изменения (с учетом курсовых колебаний) в первом полугодии составили (+)3,5 млрд.долл., во втором полугодии - (-)3,5 млрд.долл. (в т.ч. (-)2,2 млрд.долл. в четвертом квартале). Однако в конце года вновь отмечается рост цен на акции АО «Казкоммерцбанк».

Диаграмма 11. Рыночная стоимость простых акций банков

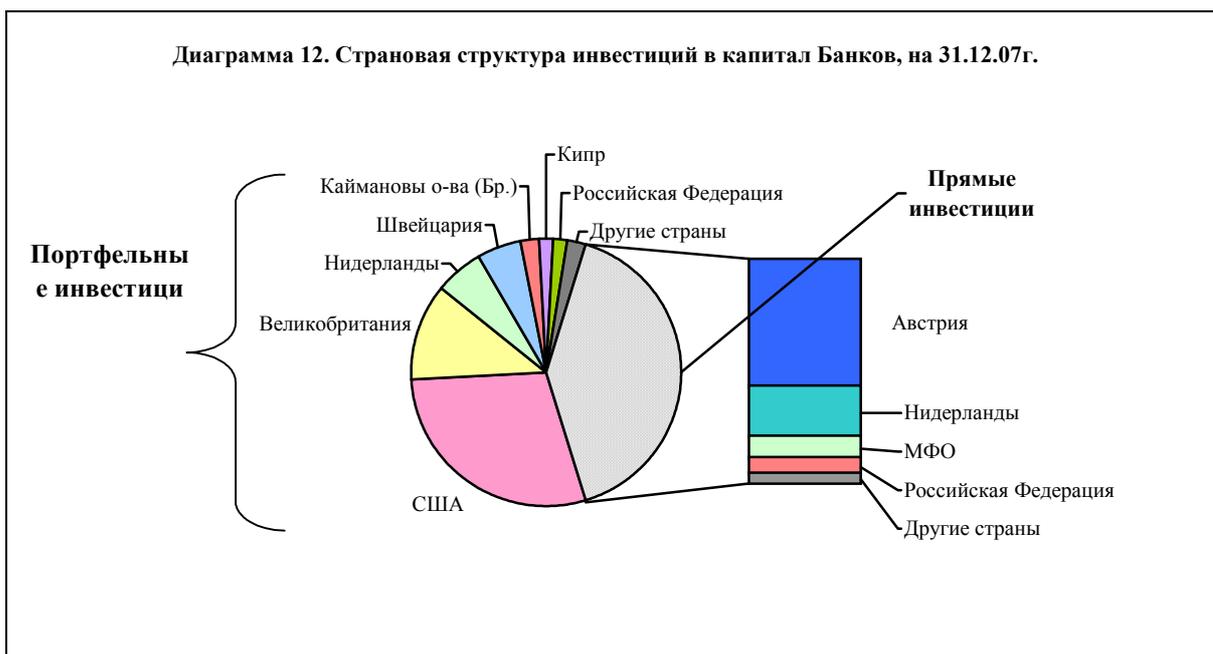


⁶ Подробнее о внешнем долге Банков см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».

⁷ Источник информации: вэб-сайт Казахстанской фондовой биржи (www.KASE.kz).

Следует отметить, что в капитале Банков нерезиденты присутствуют больше как портфельные инвесторы преимущественно через владение депозитарными расписками на акции Банков. Однако в результате продажи в 4 квартале 2007 года крупного пакета акций АО «АТФБанк» Bank Austria Creditanstalt, Австрия, доля прямых иностранных инвесторов по сравнению с портфельными резко возросла с 16% на конец 3 квартала до 41% на конец 4 квартала. Также следует отметить создание в 2007 году казахстанских банков с иностранным участием: АО «Мастербанк» и АО «Метрокомбанк».

Страновая структура иностранных инвестиций в капитал Банков на конец 2007 года представлена на Диаграмме 12. Среди стран-портфельных инвесторов лидирует США, как страна-эмитент депозитарных расписок на акции Банков.



В валютной структуре по состоянию на 31 декабря 2007 года на СКВ приходится 78% внешних обязательств и 92% внешних требований Банков. Структура внешних активов и обязательств Банков по секторам экономики представлена на Диаграмме 13.



Инвестиционная позиция Других секторов

Инвестиционная позиция Других секторов по-прежнему ухудшается (уменьшается) вследствие более значительного роста внешних обязательств по сравнению с ростом внешних активов (Диаграмма 14). За 2007 год ухудшение МИП Других секторов составило 10,9 млрд.долл. (в т.ч. 4,6 млрд.долл. за четвертый квартал) по сравнению с 10,3 млрд.долл. за 2006 год.



Внешние активы Других секторов увеличились на 6,2 млрд.долл. (в т.ч. уменьшились на 0,5 млрд.долл. за четвертый квартал) по сравнению с 2,7 млрд.долл. за 2006 год.

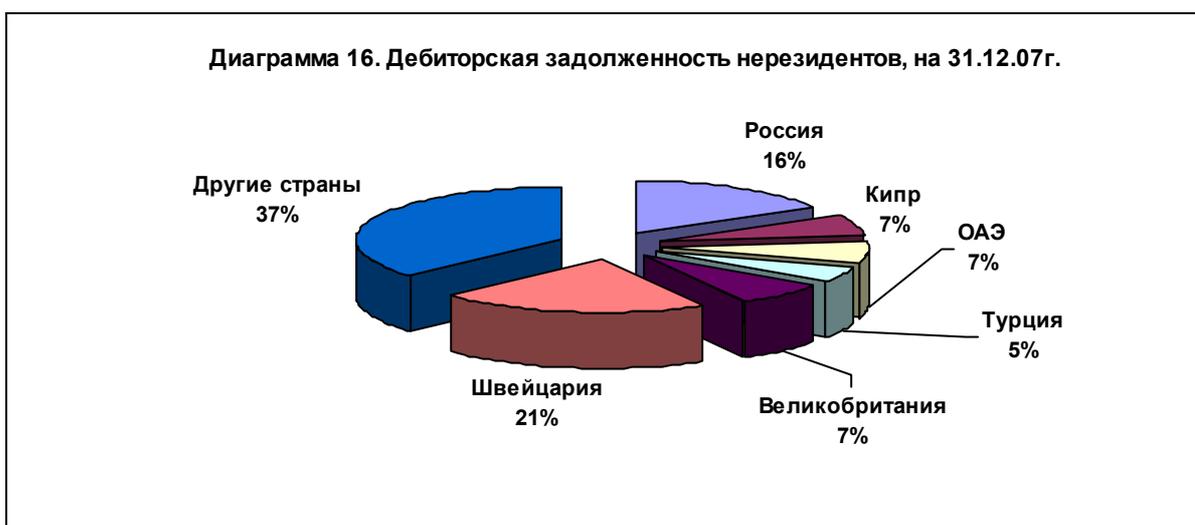
Прирост по инструментам, обеспечивающим участие казахстанских предприятий в иностранном капитале составил за 2007 год 2,4 млрд.долл. (в т.ч. 0,6 млрд.долл. за четвертый квартал) и 1,4 млрд.долл. за 2006 год. Отметим, что Другие сектора предпочитают прямое инвестирование (владение 10% и более акций (голосов участников)) портфельному (владение менее 10% акций (голосов участников)). На конец 2007 года на долю прямых инвесторов приходится 85% инвестиций в иностранный капитал, на долю портфельных - 15%. Их страновая структура на конец 2007 года представлена на Диаграмме 15.

В связи с отсутствием информации о наличии и стоимости недвижимости физических лиц-резидентов за границей, платежи за нее, отраженные в Платежном балансе, «сняты» прочими изменениями, составившими(-)129 млн.долл. за 2007 год (в т.ч. (-)60 млн.долл. за 4 квартал).

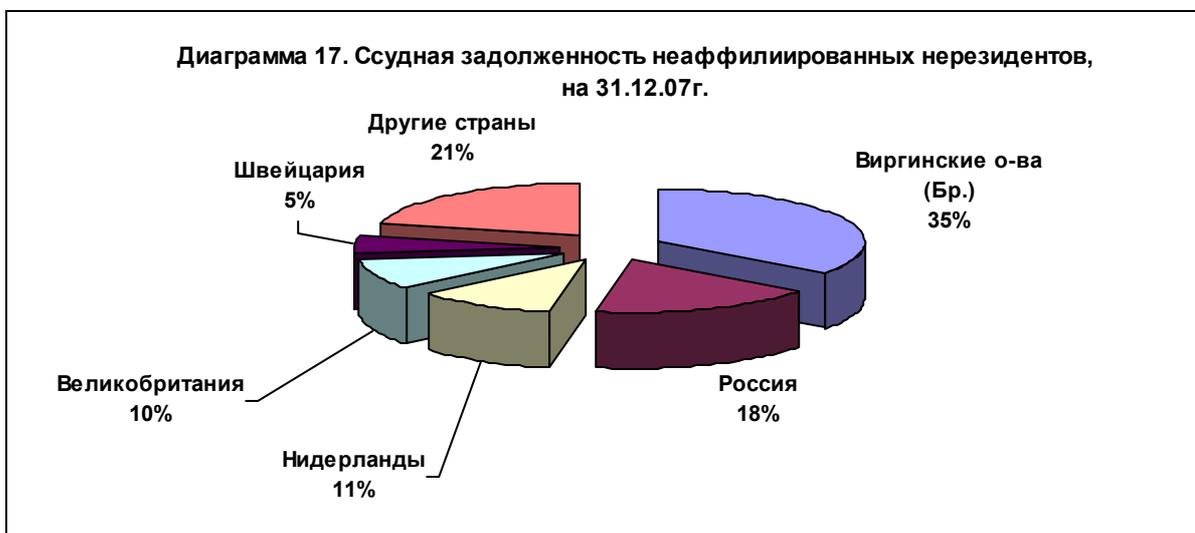


По долговым инструментам прирост наблюдался по коммерческому и ссудному кредитованию нерезидентов.

Дебиторская задолженность по товарам (работам, услугам) выросла за 2007 год на 2,8 млрд.долл. (в т.ч. на 230 млн.долл. за 4 квартал), составив на конец года 8,8 млрд.долл., из которых 14% приходится на долгосрочную. Следует отметить, что коммерческие кредиты между казахстанскими предприятиями и их зарубежными дочерними предприятиями осуществляются в очень маленьких объемах (по сравнению с коммерческим кредитованием неаффилированных нерезидентов) и дебиторская задолженность по ним составила на конец 2007 года лишь 0,2% общей дебиторской задолженности. Страновая структура дебиторской задолженности нерезидентов на конец 2007 года представлена на Диаграмме 16.



Ссудная задолженность выросла за 2007 год на 1,8 млрд.долл. (в т.ч. на 90 млн.долл. за 4 квартал) практически наполовину за счет ссудной задолженности неаффилированных нерезидентов и на другую половину за счет ссудной задолженности зарубежных дочерних предприятий. Всего на конец года ссудная задолженность нерезидентов составила (-)0,7 млрд.долл., в т.ч. 1,4 млрд.долл. – ссудная задолженность неаффилированных нерезидентов, страновая структура которых представлена на Диаграмме 17.



Средства Других секторов по статье «валюта и депозиты» (состоящая преимущественно из средств казахстанских предприятий, размещенных на счетах в иностранных банках) уменьшились за 2007 год на 275 млн.долл. При этом если в течение первых трех кварталов средства на счетах росли, то в 4 квартале они уменьшились на 1,5 млрд.долл., составив на конец года 1,2 млрд.долл.

Как отмечалось ранее, отсутствует информация по статье «валюта и депозиты» по физическим лицам⁵. В связи с отсутствием информации об остатках на счетах физических лиц-резидентов в иностранных банках, платежи на такие счета, отраженные в Платежном балансе, «сняты» прочими изменениями, составившими за 2007 год (за 4 квартал) (-)1,6 млрд.долл.

Долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле Других секторов уменьшились за 2007 год на 0,5 млрд.долл. (в т.ч. выросли на 79 млн.долл. за 4 квартал) по сравнению с ростом на 1,3 млрд.долл. за 2006 год. Наибольшие объемы и количество сделок на вторичном рынке приходится на операции с государственными ценными бумагами (до 300 млн.долл. в квартал), главным образом - государственными облигациями Казначейства США, Правительства США и Германии.

Всего на конец 2007 года в портфеле Других секторов долговых ценных бумаг нерезидентов на 1,3 млрд.долл., из которых 146 млн.долл. приходится на государственные ценные бумаги и 1,1 млрд.долл. на ценные бумаги международных финансовых организаций (European Investment Bank, IBRD, Council of Europe, Asian Development Bank), иностранных банков и финансовых институтов (J.P. Morgan, Barclays Bank, Deutsche Bank, Merrill Lynch, Citibank, Rabobank, Societe General, BNP Paribas, Сбербанк России), а также крупных нефинансовых предприятий (AYT Cedula Cajas, Испания, Verasun Energy Corporation, США, Ford Motor Credit Co, США, Sino Forest Corporation, Канада, Quebecor World Inc, Канада, Victoria Oil&Gas PLC, Великобритания, KfW, Германия, ОАО Нефтяная компания Лукойл, Российская Федерация) (Диаграмма 18).



Внешние обязательства Других секторов возросли на 17,1 млрд.долл. (в т.ч. 4,1 млрд.долл. за четвертый квартал) по сравнению с 12,9 млрд.долл. за 2006 год. При этом значительный прирост наблюдается как по долговым инструментам⁸ (10,0 млрд.долл. за 2007 год (в т.ч. 2,5 млрд.долл. за четвертый квартал) и 10,3 млрд.долл. за 2006 год), так

⁸ Подробнее о внешнем долге Других секторов см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстан».

и по инструментам, обеспечивающим участие в капитале (7,1 млрд.долл. за 2007 год (в т.ч. 1,6 млрд.долл. за четвертый квартал) и 6,7 млрд.долл. за 2006 год).

Рост обязательств по инструментам, обеспечивающим участие нерезидентов в капитале Других секторов, в 2007 году на 2,0 млрд.долл. (в 2006 году на 1,1 млрд.долл.) связан с ростом цен на акции и доли участия в казахстанских предприятиях, находящихся в портфеле нерезидентов, а также с укреплением тенге. Отметим также, что нерезиденты (как и резиденты) предпочитают прямое инвестирование портфельному. На конец 2007 года на долю прямых инвесторов-нерезидентов приходится 77% инвестиций в капитал, на долю портфельных - 23%. При этом в странах-портфельных инвесторах лидирует США, как страна-эмитент депозитарных расписок на акции казахстанских предприятий. Страновая структура прямых и портфельных инвестиций в капитал Других секторов на конец 2007 года представлена на Диаграмме 19.



Чистый внешний долг Других секторов вырос за 2007 год на 6,2 млрд.долл. (в т.ч. на 3,6 млрд.долл. за 4 квартал) по сравнению с 8,8 млрд.долл. за 2006 год. Предполагается его дальнейший рост, учитывая разницу в условиях внутреннего и внешнего кредитования, а также дальнейшее развитие крупных нефтегазовых проектов, в частности Кашаганского (Северный Каспий).

В заключении можно отметить, что, темпы прироста внешних обязательств Других секторов были существенно ниже Банковских, и в условиях стабилизации внешнего долга Банков можно ожидать дальнейшее замедление темпов уменьшения (ухудшения) МИП Казахстана.

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 31.03. 2007г.	Состояние на 30.06. 2007г.	Состояние на 30.09. 2007г.	Изменение МИП за 4 квартал 2007г.			Состояние на 31.12. 2007г.
											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	-32 870.4	-39 302.8	-42 817.0	-997.9	1 762.0	-1 299.3	-43 352.2
Активы	4 613.1	6 117.1	9 321.5	14 283.7	23 070.7	30 174.2	59 438.2	67 224.6	75 891.4	74 098.4	3 431.3	850.8	-1 581.1	76 799.5
Прямые инвестиции за границу	15.5	-9.7	417.2	300.4	-971.7	-1 141.8	-991.5	-431.5	1 129.0	1 585.8	599.5	15.4	-52.3	2 148.5
Акционерный капитал и реинвестированная прибыль	15.4	27.9	468.8	475.8	558.3	673.8	2 011.4	2 553.2	3 095.1	3 576.6	632.8	12.5	-60.5	4 161.4
Требования к предприятиям прямого инвестирования	15.4	27.9	468.8	475.8	558.3	673.8	2 011.5	2 553.2	3 095.1	3 576.7	632.8	12.5	-60.5	4 161.5
Банки	3.1	3.2	4.2	10.7	26.4	52.6	159.1	161.8	252.8	358.2	154.4	12.5	0.0	525.1
Другие сектора	12.4	24.7	464.5	465.1	531.9	621.1	1 852.5	2 391.4	2 842.3	3 218.6	478.3	-0.1	-60.4	3 636.4
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0
Другой капитал	0.1	-37.6	-51.6	-175.4	-1 529.9	-1 815.6	-3 002.9	-2 984.7	-1 966.2	-1 990.8	-33.3	3.0	8.2	-2 012.9
Требования к предприятиям прямого инвестирования	0.1	14.7	0.9	2.1	171.8	231.4	280.6	332.4	508.4	513.1	-65.8	2.9	8.6	458.7
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0.0	52.3	52.4	177.4	1 701.7	2 047.0	3 283.5	3 317.1	2 474.6	2 503.9	-32.6	0.0	0.4	2 471.7
Портфельные инвестиции	69.7	1 430.8	2 396.1	4 563.6	5 903.3	10 962.2	20 106.0	21 633.7	22 380.6	23 501.9	1 267.1	241.3	-117.1	24 893.1
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	3.4	15.2	308.9	641.5	1 075.2	1 512.7	3 272.4	3 923.4	4 477.2	4 768.5	139.5	104.0	-116.8	4 895.1
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	287.7	544.0	1 010.4	1 439.5	3 205.0	3 775.4	4 218.2	4 307.2	-21.8	-56.1	0.0	4 229.4
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	0.0	0.0
Банки	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Другие сектора	3.4	15.2	21.2	97.6	64.8	73.2	67.4	147.7	259.0	461.2	161.3	160.1	-116.8	665.8
Долговые ценные бумаги	66.3	1 415.6	2 087.2	3 922.0	4 828.1	9 449.5	16 833.6	17 710.3	17 903.3	18 733.4	1 127.6	137.3	-0.3	19 998.0
Облигации и другие долговые ценные бумаги	66.3	458.9	1 531.8	2 862.7	3 406.0	6 788.9	14 218.8	16 287.5	16 542.8	16 579.2	123.6	137.9	-0.3	16 840.4
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	283.5	1 048.0	2 011.8	2 560.5	3 729.9	7 888.8	10 310.6	11 431.8	12 160.3	658.2	123.8	0.0	12 942.4
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	0.0	0.0
Банки	41.3	110.7	264.9	677.2	785.3	2 557.4	4 493.1	3 906.4	4 007.2	3 274.9	-625.5	22.0	0.0	2 671.4
Другие сектора	25.0	64.8	218.9	173.7	60.2	501.6	1 836.9	2 070.5	1 103.7	1 144.0	90.9	-7.9	-0.3	1 226.7
Инструменты денежного рынка	0.0	956.7	555.4	1 059.3	1 422.2	2 660.6	2 614.8	1 422.8	1 360.5	2 154.2	1 004.0	-0.6	0.0	3 157.6
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	956.7	555.4	1 051.3	1 418.9	2 634.1	2 614.8	1 422.7	1 350.5	2 083.0	1 004.0	3.4	0.0	3 090.4
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	0.0	0.0
Банки	0.0	0.0	0.0	1.8	3.3	26.5	0.0	0.0	0.0	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	0.1	10.0	71.2	0.0	-4.0	0.0	67.2
Производные финансовые инструменты	0.0	0.0	0.0	0.0	48.4	164.3	258.1	445.7	563.6	832.5	61.7	-28.1	0.4	866.5
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.6	10.2	9.0	0.0	17.0	-17.0	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	0.0	0.0
Банки	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	1.9	77.8	266.6	393.4	645.4	77.9	-27.7	0.4	696.2
Другие сектора	0.0	0.0	0.0	0.0	45.3	156.9	170.1	170.1	170.1	170.1	0.7	-0.4	0.0	170.4
Другие инвестиции	2 432.1	2 187.8	3 367.4	4 457.6	8 810.1	13 119.8	20 938.5	24 009.8	29 443.1	29 754.1	3 144.7	174.3	-1 574.3	31 498.8
Торговые кредиты	828.8	784.3	1 151.8	1 878.5	2 957.4	3 949.9	5 612.4	6 476.5	7 777.6	8 107.5	148.8	11.4	-19.6	8 248.1
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	0.0	0.0
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	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	0.0	0.0
Другие сектора	828.8	784.3	1 151.8	1 878.5	2 957.4	3 949.9	5 612.4	6 476.5	7 777.6	8 107.5	148.8	11.4	-19.6	8 248.1
Долгосрочные	129.1	96.9	121.7	153.5	263.2	301.8	354.9	654.1	1 049.0	1 010.6	177.0	2.0	-2.7	1 186.9
Краткосрочные	699.7	687.4	1 030.0	1 725.0	2 694.2	3 648.0	5 257.5	5 822.4	6 728.6	7 096.9	-28.2	9.5	-16.9	7 061.3

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 31.03. 2007г.	Состояние на 30.06. 2007г.	Состояние на 30.09. 2007г.	Изменение МИП за 4 квартал 2007г.			Состояние на 31.12. 2007г.
											изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Ссуды	70.5	75.3	169.7	580.6	1 855.6	3 022.3	8 285.2	9 921.6	12 885.6	13 134.9	370.8	27.9	23.4	13 557.0
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
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	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	0.0	0.0
Сектор государственного управления	46.1	39.9	39.9	39.9	39.9	39.9	38.7	38.4	38.1	37.8	-0.3	0.0	0.0	37.5
Долгосрочные	46.1	39.9	39.9	39.9	39.9	39.9	38.7	38.4	38.1	37.8	-0.3	0.0	0.0	37.5
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	0.0	0.0
Банки	24.1	34.9	121.4	478.1	1 765.2	2 636.3	7 734.3	9 211.7	11 933.8	11 835.4	293.7	26.7	0.0	12 155.9
Долгосрочные	11.3	11.2	31.8	286.2	1 439.2	2 003.6	5 847.5	7 266.3	8 976.6	8 838.5	791.3	20.7	0.0	9 650.4
Краткосрочные	12.8	23.7	89.6	191.9	326.0	632.8	1 886.8	1 945.4	2 957.1	2 996.9	-497.6	6.1	0.0	2 505.4
Другие сектора	0.3	0.6	8.4	62.6	50.5	346.1	512.2	671.5	913.7	1 261.6	77.4	1.2	23.4	1 363.6
Долгосрочные	0.1	0.6	2.8	38.6	32.2	56.0	169.9	220.4	229.6	471.6	14.7	0.2	21.5	508.1
Краткосрочные	0.2	0.0	5.5	24.0	18.3	290.2	342.3	451.1	684.1	790.0	62.7	1.0	1.9	855.5
Наличные деньги и депозиты	952.5	944.4	1 625.4	1 848.4	3 630.4	5 499.3	6 118.8	6 710.0	7 737.2	7 499.9	2 623.6	133.1	-1 578.1	8 678.6
Органы денежно-кредитного регулирования	0.7	0.3	15.1	183.3	192.6	219.2	341.8	470.3	655.5	441.9	304.3	0.3	0.0	746.5
Сектор государственного управления	321.2	321.2	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	329.7	374.1	884.7	798.3	1 062.8	3 355.0	4 321.5	4 289.6	4 445.2	4 377.2	2 246.1	127.8	0.0	6 751.1
Другие сектора	301.0	248.8	725.6	866.7	2 375.0	1 925.0	1 455.5	1 950.1	2 636.5	2 680.8	73.2	5.0	-1 578.1	1 181.0
Прочие активы	580.2	383.7	420.6	150.1	366.8	648.3	922.1	901.7	1 042.8	1 011.9	1.5	1.8	-0.1	1 015.2
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	39.2	0.0	0.0	46.8	35.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
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	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	0.0	0.0
Сектор государственного управления	485.0	275.0	275.0	0.0	0.0	0.0	214.0	214.0	214.0	214.0	0.0	0.0	0.0	214.0
Долгосрочные	485.0	275.0	275.0	0.0	0.0	0.0	214.0	214.0	214.0	214.0	0.0	0.0	0.0	214.0
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	0.0	0.0
Банки	6.1	14.0	42.1	63.5	130.3	102.2	266.3	287.1	436.0	350.3	-98.2	1.8	0.0	253.9
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	0.0	0.0
Краткосрочные	6.1	14.0	42.1	63.5	130.3	102.2	266.3	287.1	436.0	350.3	-98.2	1.8	0.0	253.9
Другие сектора	89.2	94.7	64.2	86.5	236.5	499.3	406.6	400.7	392.8	447.6	99.7	0.0	-0.1	547.2
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	0.0	0.0
Краткосрочные	89.2	94.7	64.2	86.5	236.5	499.3	406.6	400.7	392.8	447.6	99.7	0.0	-0.1	547.2
Резервные активы	2 095.8	2 508.2	3 140.8	4 962.1	9 280.5	7 069.7	19 127.0	21 566.8	22 375.1	18 424.0	-1 641.6	447.9	162.2	17 392.5
Монетарное золото	501.5	510.7	585.6	725.9	803.6	985.5	1 376.2	1 450.4	1 456.6	1 487.4	0.0	202.9	162.2	1 852.5
Специальные права заимствования	0.2	0.1	1.0	1.1	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	0.0	0.0	0.0	1.4
Резервная позиция в МВФ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	17 738.6	20 108.7	20 913.9	16 933.8	-1 640.1	244.9	0.0	15 538.6
Наличные деньги и депозиты	414.4	307.1	64.6	770.3	1 301.1	671.1	6 230.2	4 551.9	4 640.9	8 620.0	-2 311.4	96.0	0.0	6 404.6
В органах денежно-кредитного регулирования	11.8	43.5	5.8	7.2	8.1	58.4	19.9	263.4	99.0	1 398.3	-1 215.7	2.5	0.0	185.1
В банках	402.6	263.6	58.7	763.1	1 293.0	612.7	6 210.3	4 288.6	4 541.9	7 221.6	-1 095.6	93.5	0.0	6 219.5
Ценные бумаги	1 179.7	1 683.2	2 479.5	3 458.7	7 167.1	5 395.5	11 504.3	15 541.9	16 252.3	8 304.4	680.6	149.0	0.0	9 134.0
Акции	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	8 557.7	15 210.8	16 252.3	8 304.3	-546.6	126.1	0.0	7 883.8
Инструменты денежного рынка	120.6	295.8	535.9	754.4	3 152.3	1 103.4	2 946.6	331.1	0.0	0.1	1 227.2	22.9	0.0	1 250.2
Производные финансовые инструменты	0.0	0.0	0.4	0.4	0.5	2.9	4.2	14.9	20.7	9.4	-9.4	0.0	0.0	0.0
Другие требования	0.0	7.2	9.8	5.6	7.1	13.6	10.9	6.4	3.4	1.5	-1.5	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 31.03. 2007г.	Состояние на 30.06. 2007г.	Состояние на 30.09. 2007г.	Изменение МИП за 4 квартал 2007г.			Состояние на 31.12. 2007г.
											изменения в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Банки	222.5	543.0	1 322.5	3 404.1	6 165.2	12 204.2	28 187.9	33 172.2	39 752.7	40 243.1	-872.7	253.0	0.0	39 623.3
Долгосрочные	124.3	232.6	649.3	2 044.4	4 436.5	6 885.9	22 386.5	29 299.0	34 345.8	36 441.2	-807.4	242.1	0.0	35 875.9
Краткосрочные	98.2	310.4	673.1	1 359.7	1 728.7	5 318.2	5 801.4	3 873.2	5 406.9	3 801.9	-65.3	10.9	0.0	3 747.5
Другие сектора	664.6	843.3	1 201.6	2 014.4	3 016.3	4 170.4	7 915.1	8 479.7	9 491.0	10 991.0	1 250.2	22.9	-54.2	12 209.8
Долгосрочные	625.8	807.3	1 060.6	1 801.6	2 741.3	3 801.2	6 881.8	7 344.0	8 287.7	9 945.8	903.8	19.1	-42.6	10 826.0
Краткосрочные	38.8	36.1	141.1	212.9	275.0	369.2	1 033.3	1 135.7	1 203.3	1 045.2	346.4	3.8	-11.6	1 383.8
Наличные деньги и депозиты	165.3	310.2	465.6	577.5	587.6	1 113.5	1 785.9	1 417.2	2 060.1	1 632.1	934.0	-0.8	-0.1	2 565.3
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.2	0.1	0.1	0.3	1.0	0.8	0.2	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	165.3	310.1	465.4	577.4	587.3	1 112.5	1 785.2	1 416.9	2 060.0	1 632.1	934.0	-0.8	-0.1	2 565.3
Другие сектора	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Прочие обязательства	194.6	147.8	134.1	248.1	266.8	248.5	425.9	695.7	641.9	501.9	168.2	3.8	-0.1	673.8
Органы денежно-кредитного регулирования	1.9	2.1	2.4	87.9	20.4	2.8	3.1	3.0	2.4	2.2	-0.1	0.1	0.0	2.2
Долгосрочные	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	0.0	0.0	0.0	1.9
Краткосрочные	0.0	0.2	0.5	86.0	18.5	0.9	1.2	1.1	0.5	0.3	-0.1	0.1	0.0	0.3
Сектор государственного управления	5.0	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Долгосрочные	5.0	1.7	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	0.0	0.0	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	4.4	6.2	3.9	17.6	174.9	174.8	366.2	593.3	533.2	351.9	137.2	2.2	0.1	491.4
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	0.0	0.0
Краткосрочные	4.4	6.2	3.9	17.6	174.9	174.8	366.2	593.3	533.2	351.9	137.2	2.2	0.1	491.4
Другие сектора	183.3	137.8	127.8	142.6	71.5	70.9	56.6	99.4	106.3	147.9	31.0	1.4	-0.1	180.2
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	0.0	0.0
Краткосрочные	183.3	137.8	127.8	142.6	71.5	70.9	56.6	99.4	106.3	147.9	31.0	1.4	-0.1	180.2

Международная инвестиционная позиция по секторам экономики Казахстана

млн. долл. США

Показатели	на 31.12.2006г.				на 31.12.2007г.			
	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
<i>**Долговые инструменты</i>	52 515	70 146	-17 631	17 631	65 022	91 751	-26 729	26 729
<i>**Недолговые инструменты</i>	6 924	18 040	-11 116		11 777	28 400	-16 623	
* Государственный сектор	33 476	2 572	30 904	-26 307	38 653	1 600	37 053	-30 971
<i>**Долговые инструменты</i>	28 879	2 572	26 307	-26 307	32 569	1 599	30 971	-30 971
*** Долговые ценные бумаги	22 008	1 126	20 882	-20 882	25 167	165	25 002	-25 002
*** Ссуды	39	1 442	-1 403	1 403	37	1 431	-1 394	1 394
*** Торговые кредиты	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
*** Прочие долговые инструменты	260	3	257	-257	214	2	212	-212
<i>**Недолговые инструменты</i>	4 597	0	4 597		6 083	1	6 082	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	3 205				4 229			
*** Производные финансовые инструменты	14	0	14		0	1	-1	
*** Монетарное золото и специальные права заимствования	1 377				1 854			
* Банки	17 052	39 800	-22 748	16 508	23 054	55 677	-32 623	24 114
<i>**Долговые инструменты</i>	16 815	33 323	-16 508	16 508	21 832	45 946	-24 114	24 114
*** Долговые ценные бумаги	4 493	2 984	1 509	-1 509	2 671	3 266	-595	595
*** Ссуды	7 734	28 188	-20 454	20 454	12 156	39 623	-27 467	27 467
*** Наличные деньги и депозиты	4 322	1 785	2 536	-2 536	6 751	2 565	4 186	-4 186
*** Прочие долговые инструменты	266	366	-100	100	254	491	-237	237
<i>**Недолговые инструменты</i>	237	6 477	-6 240		1 221	9 731	-8 510	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	159	6 443	-6 284		525	9 452	-8 927	
*** Производные финансовые инструменты	78	34	44		696	279	417	
* Другие сектора³	8 910	45 813	-36 902	27 430	15 093	62 875	-47 782	33 586
<i>**Долговые инструменты</i>	6 821	34 250	-27 430	27 430	10 621	44 207	-33 586	33 586
*** Долговые ценные бумаги	1 837	91	1 746	-1 746	1 294	667	626	-626
*** Ссуды	-2 502	29 011	-31 513	31 513	-668	36 719	-37 387	37 387
*** Торговые кредиты	5 623	4 914	709	-709	8 267	6 442	1 825	-1 825
*** Наличные деньги и депозиты	1 456	0	1 456	-1 456	1 181	0	1 181	-1 181
*** Прочие долговые инструменты	407	233	173	-173	547	379	168	-168
<i>**Недолговые инструменты</i>	2 090	11 563	-9 473		4 472	18 669	-14 196	
*** Инструменты, обеспечивающие участие в капитале	1 920	11 529	-9 609		4 302	18 635	-14 333	
*** Производные финансовые инструменты	170	34	136		170	34	137	

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 вычетом требований к прямым инвесторам

**МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ КАЗАХСТАНА
ПО ОТНОШЕНИЮ К СТРАНАМ СНГ**

млн.долл. США

ПОКАЗАТЕЛИ	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 31.03. 2007г.	Состояние на 30.06. 2007г.	Состояние на 30.09. 2007г.	Состояние на 31.12. 2007г.
Международная инвестиционная позиция, нетто	-274.6	-443.1	-90.0	937.2	1465.4	3 975.2	4 648.8	5 228.8	5 790.4	5 078.2
Активы	492.2	571.3	1122.1	2379.5	2970.3	6 460.0	6 951.3	8 236.1	8 643.5	8 171.9
Прямые инвестиции за границу	28.0	28.6	28.7	79.2	175.4	584.9	622.0	815.2	1 053.3	1 282.4
Акционерный капитал и реинвестированная прибыль	13.3	27.7	27.6	74.5	142.3	454.7	474.5	633.5	887.3	1 089.2
Требования к предприятиям прямого инвестирования	13.3	27.7	27.6	74.5	142.3	454.9	474.5	633.5	887.4	1 089.3
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.1	0.0
Другой капитал	14.7	0.8	1.1	4.7	33.1	130.2	147.4	181.7	166.0	193.2
Требования к предприятиям прямого инвестирования	14.7	0.9	1.1	4.7	33.4	130.6	147.8	186.6	171.5	199.3
Обязательства перед предприятиями прямого инвестирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.4	0.3	4.9	5.5	6.1
Портфельные инвестиции	35.4	8.0	0.2	0.0	5.2	36.8	102.5	186.2	357.2	307.7
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0.5	1.9	0.2	0.0	3.8	35.4	100.9	184.4	212.5	161.0
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Другие сектора	0.5	1.9	0.2	0.0	3.8	35.4	100.9	184.4	212.5	161.0
Долговые ценные бумаги	34.9	6.1	0.0	0.0	1.4	1.4	1.6	1.8	144.7	146.8
Облигации и другие долговые ценные бумаги	34.9	0.0	0.0	0.0	1.4	1.4	1.6	1.8	144.7	146.8
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	34.9	0.0	0.0	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0	66.1	65.5
Другие сектора	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	1.4	1.6	1.8	78.6	81.3
Инструменты денежного рынка	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Производные финансовые инструменты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	1.2	3.0	0.0
Другие инвестиции	428.8	534.7	1093.2	2300.2	2789.6	5 838.2	6 226.6	7 233.6	7 230.0	6 581.8
Торговые кредиты, ссуды, прочие обязательства	222.4	271.0	465.9	671.9	771.9	1 389.4	1 451.4	1 725.4	1 852.2	1 826.0
Сектор государственного управления	104.9	104.9	39.9	39.9	39.9	252.7	252.4	252.1	251.8	251.5
Банки	21.8	41.7	349.2	1142.9	1248.8	2 831.5	3 274.3	3 903.4	3 807.9	3 325.0
Долгосрочные	4.6	21.9	206.1	811.0	1033.5	2 376.3	2 845.6	3 282.6	3 071.8	2 718.3
Краткосрочные	17.2	19.8	143.1	331.8	215.3	455.2	428.7	620.8	736.2	606.7
Другие сектора	222.4	271.0	465.9	671.9	771.9	1 389.4	1 451.4	1 725.4	1 852.2	1 826.0
Наличные деньги и депозиты	79.6	117.1	238.2	408.1	612.8	1 190.7	1 002.6	1 128.8	1 051.9	854.5
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	1.1	1.2	1.3	1.6	3.1	4.2	1.8	2.6	20.8
Сектор государственного управления	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	79.6	116.0	236.8	219.6	423.8	984.0	789.4	975.7	663.4	620.4
Другие сектора	0.0	0.0	0.2	187.2	187.4	203.6	209.0	151.3	385.8	213.3
Резервные активы	0.0									
Обязательства	766.8	1014.4	1212.1	1442.2	1504.9	2 484.8	2 302.6	3 007.2	2 853.1	3 093.7
Прямые инвестиции в Казахстан	473.9	619.4	724.9	730.9	672.7	693.1	695.4	687.4	727.1	905.7
Акционерный капитал и реинвестированная прибыль	21.7	20.1	31.3	51.7	80.3	128.8	182.8	234.4	252.0	477.6
Требования к прямым инвесторам	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Обязательства перед прямыми инвесторами	21.7	20.1	31.3	51.7	80.3	128.8	182.8	234.4	252.0	477.6
Другой капитал	452.3	599.3	693.6	679.2	592.4	564.3	512.7	453.1	475.1	428.1
Требования к прямым инвесторам	0.0	0.5	31.9	71.6	27.0	53.4	46.7	41.7	3.5	7.7
Обязательства перед прямыми инвесторами	452.3	599.9	725.5	750.8	619.4	617.7	559.4	494.8	478.6	435.8
Портфельные инвестиции	2.6	1.6	4.7	11.5	9.9	91.1	90.5	212.7	174.7	177.2
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	2.3	1.3	2.3	2.7	5.1	88.8	88.2	210.4	172.4	174.0
Банки	0.0	0.3	0.0	0.0	0.9	82.3	82.6	202.3	155.4	141.5
Другие сектора	2.3	1.0	2.2	2.7	4.3	6.5	5.5	8.1	17.0	32.6
Долговые ценные бумаги	0.2	0.3	2.4	8.8	4.7	2.3	2.3	2.3	2.3	3.2
Облигации и другие долговые ценные бумаги	0.2	0.3	2.4	8.8	4.7	2.3	2.3	2.3	2.3	3.2
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Другие сектора	0.2	0.3	2.4	8.8	4.7	2.3	2.3	2.3	2.3	3.2
Инструменты денежного рынка	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Производные финансовые инструменты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.6	1.6	3.1	0.0
Другие инвестиции	290.3	393.4	482.5	699.8	822.3	1 700.4	1 516.0	2 105.5	1 948.3	2 010.8
Торговые кредиты	159.3	159.4	247.2	351.1	414.5	688.1	848.1	859.4	915.9	1 051.5
Сектор государственного управления	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Другие сектора	159.3	159.4	247.2	351.1	414.5	688.1	848.1	859.4	915.9	1 051.5
Ссуды	57.6	132.6	101.1	99.2	168.3	307.0	269.1	464.7	511.9	583.3
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	6.5	53.9	8.7	25.2	64.8	156.0	118.3	270.8	247.3	212.8
Долгосрочные	4.4	4.4	3.4	3.4	6.5	38.6	38.1	160.7	185.1	172.1
Краткосрочные	2.1	49.5	5.3	21.8	58.3	117.4	80.1	110.1	62.1	40.6
Другие сектора	51.0	78.8	92.4	74.0	103.4	151.0	150.9	193.9	264.7	370.6
Наличные деньги и депозиты	28.7	58.5	90.5	127.9	202.8	697.1	393.1	775.5	512.1	370.3
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
Банки	28.7	58.5	90.5	127.9	202.8	697.0	392.9	775.5	512.1	370.3
Прочие обязательства	44.8	42.8	43.7	121.6	36.7	8.3	5.7	6.0	8.3	5.6
Органы денежно-кредитного регулирования	0.0	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9
Сектор государственного управления	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Банки	0.2	0.1	7.4	86.2	3.1	4.8	1.8	0.2	5.0	2.0
Другие сектора	42.9	40.8	34.4	33.4	31.7	1.6	1.9	3.9	1.5	1.8

**Баланс международных услуг Республики Казахстан
по расширенной классификации за 2005 - 2007 гг.**

(консолидированный)

млн. долларов США

	2005 год	2006 год	2007 год				
			Всего	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Баланс международных услуг, всего	-5267.27	-5912.00	-7970.46	-1316.12	-1919.79	-2424.64	-2309.91
Экспорт услуг	2228.44	2807.60	3552.10	715.83	879.82	967.14	989.31
Перевозки	1021.38	1457.85	1735.53	386.03	418.62	430.73	500.15
- грузовые	757.24	1113.78	1311.37	293.92	316.89	312.84	387.72
- пассажирские	100.24	134.53	199.68	44.70	46.93	57.96	50.08
- прочие	163.90	209.54	224.48	47.41	54.80	59.93	62.34
Морской транспорт	30.13	38.55	24.41	6.12	5.95	5.95	6.39
- грузовые	0.0917	1.17	0.43	0.10	0.16	0.03	0.13
- пассажирские	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- прочие	30.03	37.38	23.98	6.02	5.78	5.92	6.26
Авиатранспорт	199.39	272.49	361.63	79.34	84.73	97.42	100.14
- грузовые	25.38	50.39	63.02	12.94	15.44	13.28	21.35
- пассажирские	57.55	76.07	123.01	29.71	26.69	36.12	30.49
- прочие	116.46	146.03	175.60	36.70	42.59	48.02	48.30
Прочие виды транспорта	791.86	1146.81	1349.49	300.56	327.95	327.36	393.62
- грузовые	731.76	1062.22	1247.92	280.88	301.29	299.52	366.24
- пассажирские	42.69	58.46	76.67	14.99	20.24	21.85	19.60
- прочие	17.40	26.13	24.90	4.70	6.42	5.99	7.79
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>							
Железнодорожный	333.76	413.32	565.29	113.33	128.99	137.01	185.97
- грузовой	276.03	331.48	466.80	94.18	103.02	110.32	159.28
- пассажирский	41.79	57.18	74.60	14.62	19.77	21.08	19.12
- прочий	15.95	24.66	23.90	4.52	6.21	5.61	7.56
Трубопроводный	375.92	595.99	610.74	150.99	155.75	151.80	152.20
- грузовой	375.92	595.99	610.74	150.99	155.75	151.80	152.20
- прочий	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Автотранспорт	82.18	137.51	173.46	36.24	43.21	38.55	55.45
- грузовой	79.82	134.75	170.38	35.71	42.52	37.40	54.76
- пассажирский	0.91	1.28	2.07	0.36	0.47	0.76	0.47
- прочий	1.46	1.47	1.00	0.17	0.22	0.39	0.22
Поездки	700.86	837.90	1013.11	183.45	255.99	327.69	245.97
Деловые	132.78	153.14	167.25	30.51	42.39	52.76	41.58
Личные	568.08	684.75	845.86	152.94	213.59	274.93	204.39
- образование, лечение	2.14	2.62	2.90	0.79	0.73	0.54	0.84
- прочие	565.94	682.13	842.96	152.15	212.86	274.40	203.55
Услуги связи	73.10	79.47	87.81	18.94	22.01	23.59	23.27
Почтовые	3.02	2.99	4.12	0.94	0.93	1.06	1.20
Телекоммуникационные	70.08	76.47	83.68	18.00	21.08	22.53	22.07
Строительные услуги	2.04	3.48	5.51	0.23	1.06	1.63	2.59
Строительство за границей	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Строительство в Казахстане	2.04	3.48	5.51	0.23	1.06	1.63	2.59
Страховые услуги	3.80	8.87	35.37	1.55	13.14	11.75	8.93
Страхование жизни	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
Другое непосредственное страхование	2.25	3.12	10.45	0.62	2.42	2.26	5.15
Перестрахование	1.52	5.41	23.61	0.82	10.48	9.29	3.03
Сопутствующие услуги	0.04	0.33	1.31	0.11	0.24	0.20	0.76
Финансовые услуги	18.35	22.02	42.58	4.80	9.93	8.76	19.09
Компьютерные и информационные услуги	1.01	1.34	2.21	0.71	0.63	0.37	0.50
Компьютерные	0.64	0.72	0.74	0.08	0.31	0.06	0.29
Информационные	0.37	0.62	1.46	0.63	0.32	0.31	0.21
Роялти и лицензионные платежи	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Прочие деловые услуги	178.57	172.47	286.16	51.32	85.96	72.80	76.08
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	4.08	1.88	2.17	0.39	0.66	0.52	0.60
- перепродажа товаров	0.00	0.04	1.70	0.25	0.56	0.44	0.45
- внешнеторговые услуги	4.07	1.84	0.47	0.13	0.10	0.08	0.15
Операционный лизинг	49.56	51.45	93.99	15.31	20.92	30.47	27.29
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	124.93	119.14	190.00	35.62	64.38	41.81	48.19
- юридические, бухгалтерские, консультационные	24.75	34.43	78.06	8.25	42.93	11.77	15.11
<i>юридические</i>	6.37	10.70	49.20	4.65	36.19	4.29	4.07
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	17.52	18.66	24.26	3.38	5.98	6.61	8.30
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	0.86	5.07	4.61	0.23	0.76	0.87	2.75
- реклама, маркетинг	18.74	22.67	41.08	6.96	9.04	9.80	15.28
- научно-исследовательские работы	7.16	10.72	10.54	3.17	2.71	2.23	2.44
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	34.30	47.21	56.74	16.21	8.99	17.21	14.32
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	35.94	1.78	1.30	0.52	0.17	0.31	0.30
<i>обработка продукции на местах</i>	0.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>прочие с/х</i>	35.49	1.78	1.30	0.52	0.17	0.31	0.30
- прочие услуги	4.05	2.33	2.28	0.51	0.54	0.49	0.75
Техническая помощь	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0.17	0.27	0.44	0.04	0.18	0.20	0.02
Аудиовизуальные	0.15	0.27	0.28	0.04	0.18	0.05	0.02
Другие	0.01	0.00	0.16	0.00	0.00	0.16	0.00
Государственные услуги	229.14	223.93	343.39	68.76	72.30	89.62	112.71

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 произведенными, нефинансовыми активами. Финансовый счет состоит из всех операций, изменяющих международную инвестиционную позицию.

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

Операции отражаются в различных статьях по следующей классификации.

Текущий счет:

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

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

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

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

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

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

Счет операций с капиталом.

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

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

Счет финансовых операций.

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

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

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

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

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

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

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

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

Методологический комментарий к международной инвестиционной позиции

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

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

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

Правила учета:

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

Практика составления данных

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

Связь с другими макроэкономическими счетами

Статистика государственных финансов

Существуют следующие различия в методологических подходах статистики внешнеэкономических счетов (платежного баланса, МИПа, внешнего долга) и статистики государственных финансов (СГФ):

Еврооблигации Министерства финансов РК в СГФ учитываются по объему первоначальной эмиссии. При формировании МИПа учитываются только те еврооблигации, которые находятся реально у нерезидентов. Т.е. при формировании МИПа проводится списание с нерезидентов еврооблигаций, купленных у них резидентами Казахстана.

Внешний долг сектора государственного управления РК в СГФ кроме прямого государственного внешнего долга включает в себя также долг, гарантированный Правительством Казахстана, но принятый в качестве государственного. При формировании МИПа учитывается только прямой государственный внешний долг. Долг казахстанских предприятий, гарантированный Правительством Казахстана, в СГФ кроме внешнего долга включает в себя также внутренний долг (перед резидентами Казахстана). При формировании МИПа учитывается только внешний долг казахстанских предприятий, гарантированный Правительством Казахстана. При уточнении объемов освоения и погашения по займам Правительства РК за предыдущие отчетные периоды в СГФ оценки на конец соответствующих периодов не корректируются. В связи с тем, что в МИПе в целях согласования с потоками уточняются запасы прямого государственного внешнего долга, могут возникнуть расхождения с СГФ.

Денежно-кредитная статистика

Методологические подходы статистики внешнеэкономических счетов (платежного баланса, МИПа, внешнего долга) и денежно-кредитной статистики (ДКС) полностью совпадают. Монетарный обзор банков второго уровня (БВУ) формируется на основе бухгалтерского баланса казахстанских банков и не корректирует их.

Практика составления МИП позволяет корректировать отчеты респондентов. Корректировки главным образом состоят из переклассификации финансовых инструментов по видам, валюте, резидентности.

Корректировки по виду финансового инструмента: Депозитные счета, средства с которых не могут быть изъяты по первому требованию или в соответствии с установленным сроком уведомления, классифицируются не в категории депозитов, а в категории ссуд, поскольку их экономическое поведение более сходно 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: <ul style="list-style-type: none"> ◆ №10-ПБ, ◆ Приложение № 11 «Отчет об освоении и обслуживании коммерческих кредитов, финансовых займов» к Правилам осуществления валютных операций в РК №134 (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 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 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	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 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 <ul style="list-style-type: none"> ◆ 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	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 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, ◆ 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, выезжающие из этой страны в РК с частной целью и в качестве туристов.

Расчеты челночного импорта из стран СНГ:

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

Расчеты челночного экспорта в страны СНГ:

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

Обследование позволило получить количественные соотношения по определению челноков, вывозящих товар в страны СНГ – 15% от количества резидентов, выезжающих в Российскую Федерацию с частными целями, 20%- от числа выезжающих с частными целями в Кыргызстан и 30% - от числа выезжающих в Узбекистан резидентов, а также 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.

Приложение V.2

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.

Приложение V.3

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

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

II. Расчет индекса номинального эффективного обменного курса (NEER)

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

где

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

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

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.

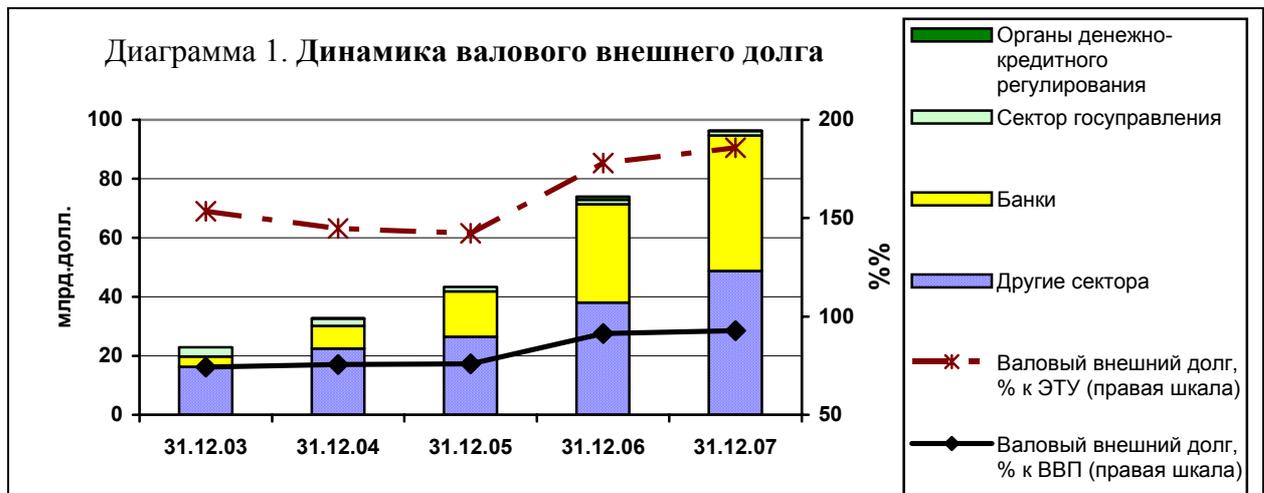
В аналитических целях Национальным Банком Казахстана рассчитывается также индекс реального эффективного обменного курса на основе удельных весов торговли, рассчитанных с исключением торговых операций с нефтью и газовым конденсатом (код ТН ВЭД - 2709). Так как влияние обменных курсов на конкурентные преимущества 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 декабря 2007 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, в приложениях 2-5 представлена информация о предстоящих платежах по обслуживанию долга, валютная структура внешнего долга и информация о долговых ценных бумагах, абсолютные и относительные параметры - в Приложении 6, в приложении 7 – результаты мониторинга негосударственных внешних займов, соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан – в Приложении 8.

1. Состояние валового внешнего долга

Валовой внешний долг (ВВД) республики и в 4 квартале 2007 года продемонстрировал умеренный по сравнению с предыдущими кварталами рост (в 2,2 млрд. долл. США (далее – млрд. долл.) и составил на 31 декабря 2007 г. 96,4 млрд.долл. Тем не менее, за 2007 год внешний долг вырос на 22,4 млрд. долл. На Диаграмме 1 показана динамика ВВД в разбивке по **секторам экономики** Казахстана в сопоставлении с динамикой отношений ВВД к валовому внутреннему продукту (ВВП) и экспорту товаров и услуг (ЭТУ).



Как видно из Диаграммы 1, увеличение ВВД в 2007 г. обеспечено, в основном, за счет заимствования сектора «Банки»¹ - долг данного сектора экономики вырос за год на 12,6 млрд. долл. и «Других секторов»² - прирост за год на 10,7 млрд. долл. Внешние обязательства сектора «Государственное управление» (Правительство Республики Казахстан) остались на уровне начала года – 1,5 млрд. долл. Внешние обязательства снизились у сектора «Органы денежно-кредитного регулирования» (за счет погашения и продажи резидентам нот Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) находящихся на руках у нерезидентов) - на 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,

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

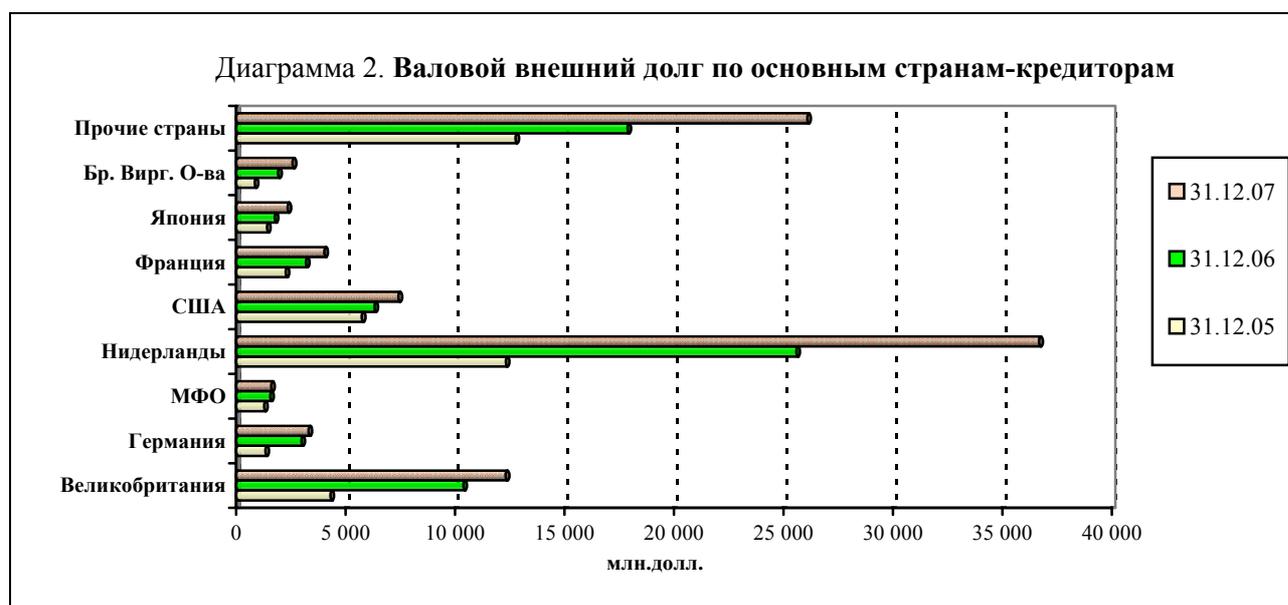
² Включающий небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

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

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

	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07
Государственный и гарантированный государством внешний долг	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1
в % от Итого	15,8	9,6	5,0	4,2	2,2
Негарантированный государством внешний долг	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 871,6	94 270,3
в % от Итого	84,2	90,4	95,0	95,8	97,8
ИТОГО	22 920,2	32 713,2	43 428,5	73 996,2	96 369,3

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 продолжают нарастать и на 31.12.07 г. составили 36,7 млрд. долл. против 25,6 и 12,3 млрд. долл. на конец 2006 и 2005 гг., соответственно. Также крупными кредиторами для Казахстана остаются Великобритания – 12,3 млрд. долл. против 10,4 и 4,3 млрд. долл. в 2006 и 2005 г., соответственно, и США – 7,4 млрд. долл. против 6,8 и 5,8 млрд. долл. в 2006 и 2005 г., соответственно.

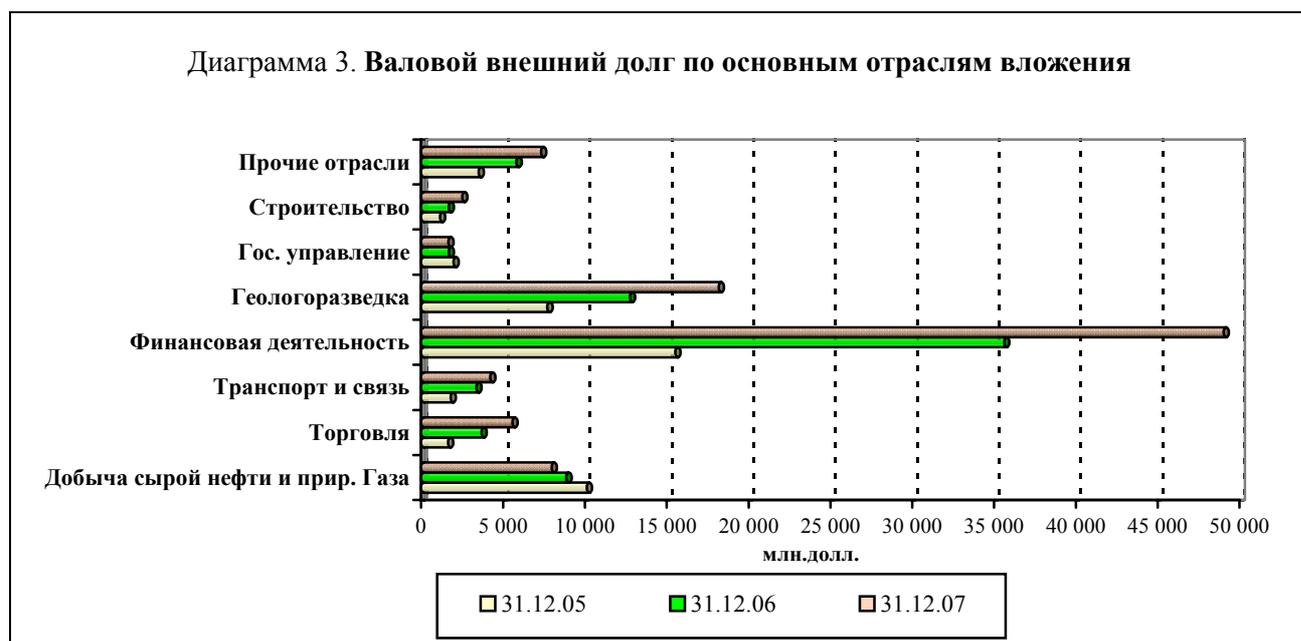


* К прочим странам отнесены также держатели еврооблигаций Правительства РК и Банков

На Диаграмме 3 представлена структура ВВД по **отраслям заемщиков**. Лидирующее положение продолжает занимать, благодаря значительному заимствованию Банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, а также внешним обязательствам НБРК - отрасль «Финансовая деятельность» - более 49 млрд. долл. Растут также обязательства предприятий, отнесенных к отрасли «деятельность по проведению геологической разведки и изысканий» (геологоразведка) – около 18,2 млрд. долл. против 12,7 и 7,7 млрд. долл.

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

в 2006 и 2005 гг., соответственно. Внешний долг Правительства республики полностью отнесен к отрасли «Государственное управление».



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

Если рассматривать долгосрочные ссуды и торговые кредиты по секторам экономики кредиторов, то видно, что в основном, резиденты страны привлекают внешние ресурсы от своих аффилированных организаций (Таблица 2).

Таблица 2. Долгосрочный долг (ссуды и торговые кредиты) по типам кредиторов
(млн. долл.)

Сектор экономики резидента	Долгосрочный долг на 31.12.07 г.	в том числе:			
		перед официальными кредиторами ⁴	перед банками и другими финансовыми институтами	перед аффилированными организациями ⁵	перед прочими нерезидентами
Всего	84 624,0	2 744,4	20 140,8	52 300,4	9 438,4
Сектор государственного управления	1 431,2	1 231,2	0	0	200,0
Органы денежно-кредитного регулирования	1,9	1,9	0	0	0
Банки	39 843,4	751,9	12 970,9	22 602,8 ⁶	3 517,9
Прочие сектора	43 347,4	759,4	7 170,0	29 697,6	5 720,5
Из них, гарантированный государством	500,6	354,2	146,4	0	0

С ростом объемов внешнего заимствования значительно увеличились **расходы по его обслуживанию**. В Таблице 3 показано обслуживание ВВД только в части **долгосрочного долга**⁷.

⁴ К официальным кредиторам относятся международные организации и правительства иностранных государств

⁵ к аффилированным организациям относятся нерезиденты, связанные с заемщиком-резидентом отношением прямого инвестирования

⁶ согласно методологии, долговые обязательства Банков перед аффилированными нерезидентами не включаются в понятие «межфирменная задолженность»

Таблица 3. Обслуживание долгосрочного внешнего долга

(млн. долл.)

	2003	2004	2005	2006	2007
Погашение и реорганизация основного долга	4 539,6	7 246,1	9 355,5	9 040,4	20 097,8
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	<i>280,1</i>	<i>680,2</i>	<i>1 088,1</i>	<i>197,9</i>	<i>622,1</i>
<i>Негарантированный государством</i>	<i>4 259,5</i>	<i>6 565,9</i>	<i>8 267,4</i>	<i>8 842,5</i>	<i>19 475,7</i>
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	719,1	939,2	1 698,3	2 697,7	5 329,3
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	<i>186,8</i>	<i>188,2</i>	<i>170,6</i>	<i>91,8</i>	<i>74,4</i>
<i>Негарантированный государством</i>	<i>532,3</i>	<i>751,0</i>	<i>1 527,7</i>	<i>2605,9</i>	<i>5 254,9</i>
Всего	5 258,7	8 185,3	11 053,8	11 738,1	25 427,1

В приложении 2 представлена информация о предстоящих в течение следующих двух лет платежей по обслуживанию ВВД, имеющегося по состоянию на 31.12.07 г., с разрезе секторов экономики.

Более 95 % ВВД на конец 2007 г. составляет долг в **иностранной валюте** (93 % - в 2006 г.). Их них, львиная доля относится в долгу в долларах США (77,6%). ЕВРО и японская иена составляют 6% и 4% соответственно (Приложения 3-4). В приложении 5 представлена информация о долговых ценных бумагах выпущенных резидентами и принадлежащие нерезидентам, по месту эмиссии.

В четвертом квартале произошло незначительное, по сравнению с первым полугодием 2007 г., улучшение относительных параметров внешнего долга (Приложение 6), традиционно рассматриваемых в качестве индикаторов платежеспособности страны в средне-долгосрочной перспективе. В частности, отношение ВВД к ВВП, которое в последние годы было достаточно высоким, превысив 100% к концу первого полугодия 2007 г., на конец года составило 92,5 %. Отношение ВВД к экспорту товаров и услуг также улучшилось и составило 185,7 % (198,9 % на 30.06.2007 г.).

Наиболее важным составляющим внешних активов, особенно в плане сглаживания проблем с валютной ликвидностью являются международные резервы НБРК, которые к концу 2007 г. уменьшились до 17,4 млрд. долл. В связи с этим несколько ухудшилось отношение международных резервов к краткосрочному внешнему долгу по первоначальному сроку погашения - на 31.12.2007 г. международные резервы покрывали краткосрочный внешний долг менее, чем в полтора раза или на 148% по сравнению с 152% на 31.12.2006 г.

По отношению к краткосрочному долгу по сроку оставшемуся до погашения, представляющего собой сумму основного долга и вознаграждения, которая может быть выплачена в течение последующих 12 месяцев, по оценке НБРК на 31.12.07 г., международные резервы покрывают порядка 56%, по сравнению с 58,2 % и 77,3 % на 30.06.07 г. и 31.12.06 г. соответственно. Согласно Правилу Гвидотти (Гринспена-Гвидотти), который представляет собой упрощенный стресс-тест (поскольку показывает способность страны обслуживать имеющиеся внешние обязательства при полном отсутствии новых поступлений извне в течение ближайших 12 месяцев), это соотношение для стран с существенным, но еще не устойчивым доступом на мировые финансовые рынки, должно быть не менее 1 (или 100%).

⁷ Учет основного долга и вознаграждений ведется предприятиями по методу начисления, вследствие чего совокупная оценка обслуживания ВВД является завышенной по сравнению с фактическими расходами (начисленные, но подлежащие оплате в будущем, платежи могут учитываться дважды: на момент начисления и на момент фактического погашения в составе основного долга). В связи с этим, большинство стран, применяющие метод начисления, в оценку обслуживания не включают обслуживание краткосрочного долга

В целом, на конец 2007 г., внешние активы страны в долговых инструментах оценивались в 69,6 млрд. долл. и таким образом чистый внешний долг страны на отчетную дату составил 26,8 млрд. долл., (17,6 млрд.долл. на 31.12.2006 г.). При этом чистый долг Банков составил 24,1 млрд. долл. (16,5 млрд. долл. на 31.12.2006 г.), чистый долг Других секторов составил 33,6 млрд. долл. (27,4 млрд. долл. на 31.12.2006 г.). По сектору госуправления и НБРК внешние активы превысили внешний долг на 31 млрд. долл. (26,3 млрд. долл. на 31.12.2007 г.).⁸

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 4.

Таблица 4. Государственный и гарантированный государством внешний долг⁹
(млн. долл. США)

	2003	2004	2005	2006	2007
Государственный долг:	3 073,2	2 499,6	1 582,4	2 572,0	1598,5
Правительство	3 073,2	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 491,5
Национальный Банк	0	3,5	103,5	1 076,8	107,0
Гарантированный государством внешний долг	549,4	633,3	592,5	552,6	500,6
Всего	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	2 099,1

За 2007 г. освоение по **правительственным займам** составило 101 млн. долл. С учетом погашения (162 млн. долл.) и курсовых колебаний внешний долг сектора госуправления по этому инструменту уменьшился на 25 млн. долл. и составил 1431,2 млн. долл. Кроме того, на 21 млн. долл. увеличился объем ГЦБ на руках у нерезидентов и с учетом погашения еврооблигаций правительства во втором квартале 2007 г., внешний долг сектора государственного управления составил 1 491,5 млрд. долл. (1495,2 млн. долл. – на 31.12.06 г.)

Обязательства НБРК перед нерезидентами на 31.12.2007 г. составили 107,0 млн. долл.: ноты НБРК находящиеся на руках у нерезидентов – 104,8 млн. долл., прочие долговые обязательства – 1,2 млн. долл.

Гарантированный государством внешний долг, с учетом курсовых колебаний, уменьшился за 2007 г. на 52 млн. долл., при этом освоение составило 56,3 млн. долл., погашение основного долга – 110 млн. долл.

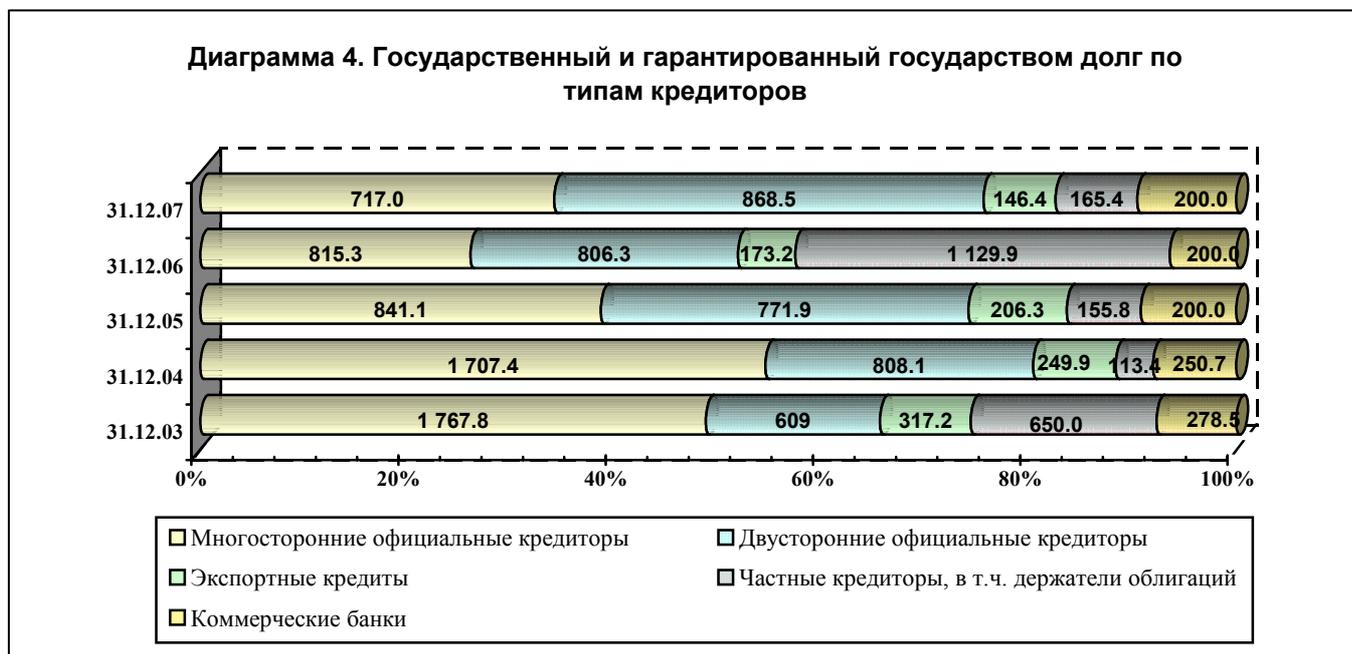
В целом, **государственный и гарантированный государством** долг снизился за 2007 г. на 1027 млн. долл. и составил на отчетную дату 2099,1 млн. долл.

В отчетном периоде продолжилось изменение структуры государственного и гарантированного государством долга **по типам кредиторов**. Так, в связи со снижением

⁸ Более подробно о чистом внешнем долге см. в статье «Международная инвестиционная позиция Республики Казахстан»

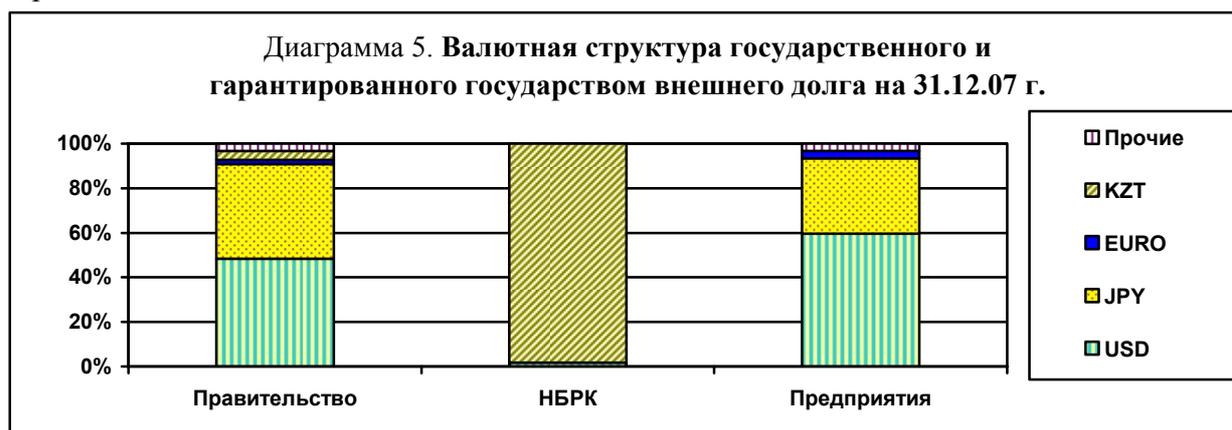
⁹ В эту категорию долга, в соответствии с методологией внешнего долга, должны быть включены также обязательства Национальных компаний и других предприятий с преобладающим участием государства (на текущий момент они не включены). В соответствии с Концепцией по управлению государственным и валовым внешним долгом в дальнейшем планируется осуществлять полную оценку государственного внешнего долга

обязательств НБРК, и погашением еврооблигаций правительства, которые полностью отнесены к «частным кредиторам», их доля снизилась до 8 % против 36 % на конец 2006 г. Доля официальных кредиторов составила 75,6 %, частных кредиторов по гарантированным экспортным кредитам (экспортные кредиты) – 7% (Диаграмма 4).



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

Изменения в этой категории долга повлияли на ее **валютную структуру**. Так, если почти 100% внешних обязательств НБРК составляет тенге, то по правительственному и гарантированному правительством внешнему долгу основными валютами остаются доллар США и японская йена (Диаграмма 5). Другие виды валют – СДР, саудовский риал, дирхам ОАЭ, кувейтский динар и корейская вона, доля которых составляет 2,2% - отнесены к «прочим валютам».



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

3. Негарантированный государством внешний долг

В 4 квартале продолжилось привлечение заемных ресурсов небанковскими организациями республики, вследствие чего **негарантированный государством внешний долг** (Таблица 5) увеличился за квартал на 3 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*

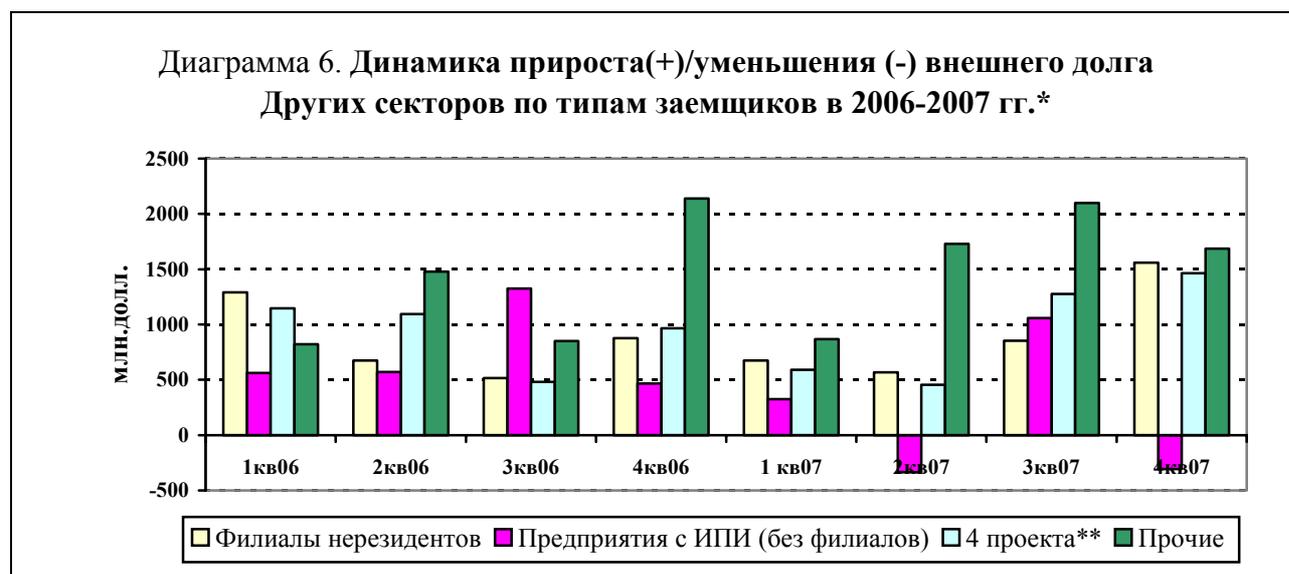
(МЛН. ДОЛЛ.)

Наименование показателя	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.12.07
Внешний долг, негарантированный государством	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 871,6	94270,3
1. Внешний долг банков	3 519,3	7 681,5	15 316,3	33 323,4	45946,2
2. Внешний долг других секторов	15 778,3	21 898,8	25 937,3	37 548,3	48324,1
2.1. Межфирменная задолженность	11 983,0	16 675,0	19 228,1	25 510,8	29904,1
Из них, задолженность филиалов иностранных компаний	7 315,7	9 070,3	10 915,9	14 273,1	17929,6
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными нерезидентами)	3 795,3	5 223,8	6 709,2	12 037,5	18420,0

* Источник: Национальный Банк Казахстана

3.1. Внешний долг Других секторов республики

За 2007 г. внешний долг Других секторов республики увеличился на 10,7 млрд. долл. (11,5 млрд. долл. в 2006 г. и 4,1 в 2005 г.), из которой увеличение межфирменной задолженности составило более 4,4 млрд. долл. (6,3 млрд. долл. в 2006 г. и 2,5 млрд. долл. в 2005 г.). На диаграмме 6 показана динамика внешнего долга в разрезе филиалов нерезидентов, осуществляющих свою деятельность в республике, предприятий с прямыми инвестициями без учета филиалов иностранных компаний и прочих предприятий. Также представлена информация о приросте долга по 4 проектам - Тенгизском, Карачаганакском, Северо-Каспийском и Каспийскому трубопроводному консорциуму.



* Источник - Национальный Банк Казахстана

** Казахстанские филиалы "Карачаганак Петролеум Оперейтинг Б.В." и Консорциум "Аgip КСО", СП ТОО "Тенгизшевройл" и ЗАО "КТК-К"

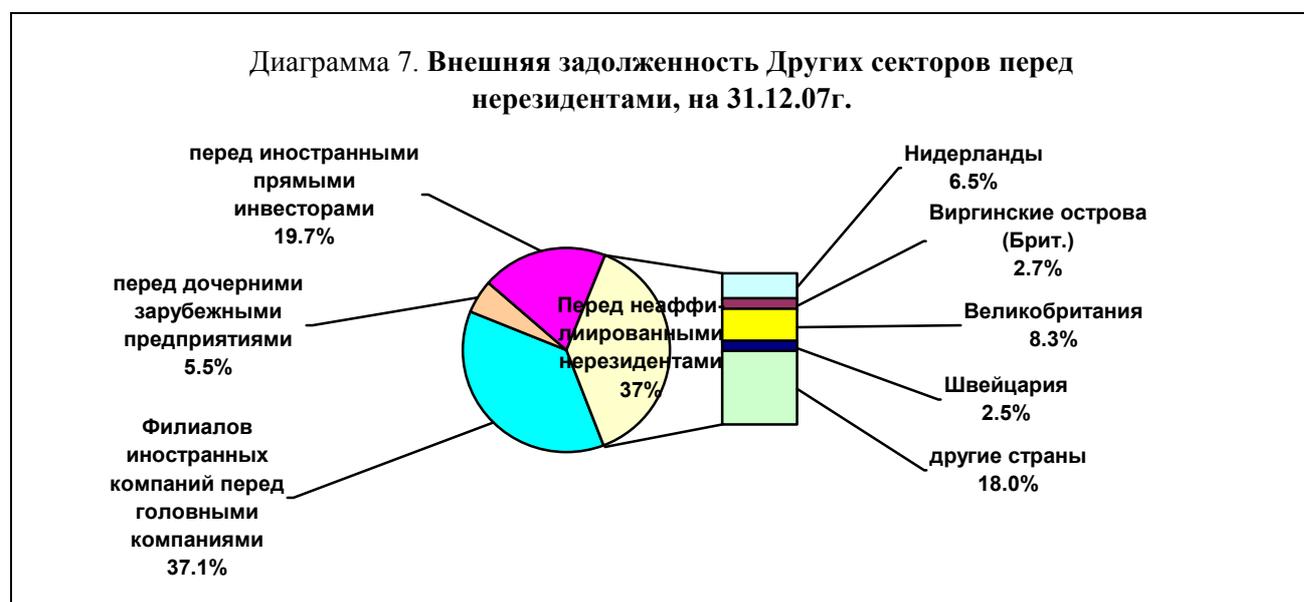
Как показывает диаграмма 6, рост внешнего долга Других секторов происходит, в основном, за счет прироста долга филиалов нерезидентов и прочих предприятий имеющих внешние обязательства **перед неаффилированными нерезидентами** и долг этой категории превысил 18,4 млрд. долл., из которого торговые кредиты составляют 5,4 млрд. долл., ссуды – 12,2 млрд. долл. Следует отметить, что если ссуды привлекаются в основном долгосрочные, то в торговых кредитах около 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 22,5 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 Ақтобемұнайгаз», АО «ОрдабасыМунайгаз», ТОО «Толкыннефтегаз», ТОО «Кызылқум» 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 2007 г. увеличился на 16 млн. долл. и составил около 219 млн. долл. Увеличение внешнего долга этой категории заемщиков произошло не только за счет привлечения кредитов и займов из-за рубежа, но и за счет операций по секьюритизации ипотечных активов в Казахстане. В марте и ноябре 2007 г. «БТА Ипотека» и «ABN AMRO» банк осуществили сделки по секьюритизации ипотечных активов в размере 50 млн. долл. и 200 млн. долл. соответственно, обеспеченной пулом ипотечных кредитов для привлечения международного финансирования.

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

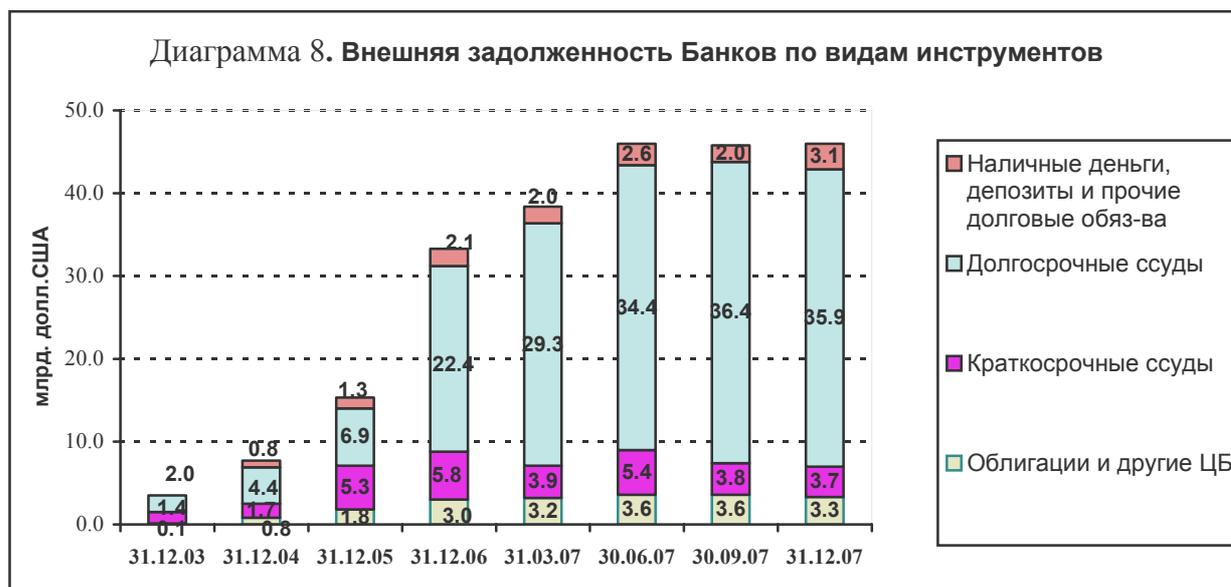


Источник: Национальный Банк Казахстана

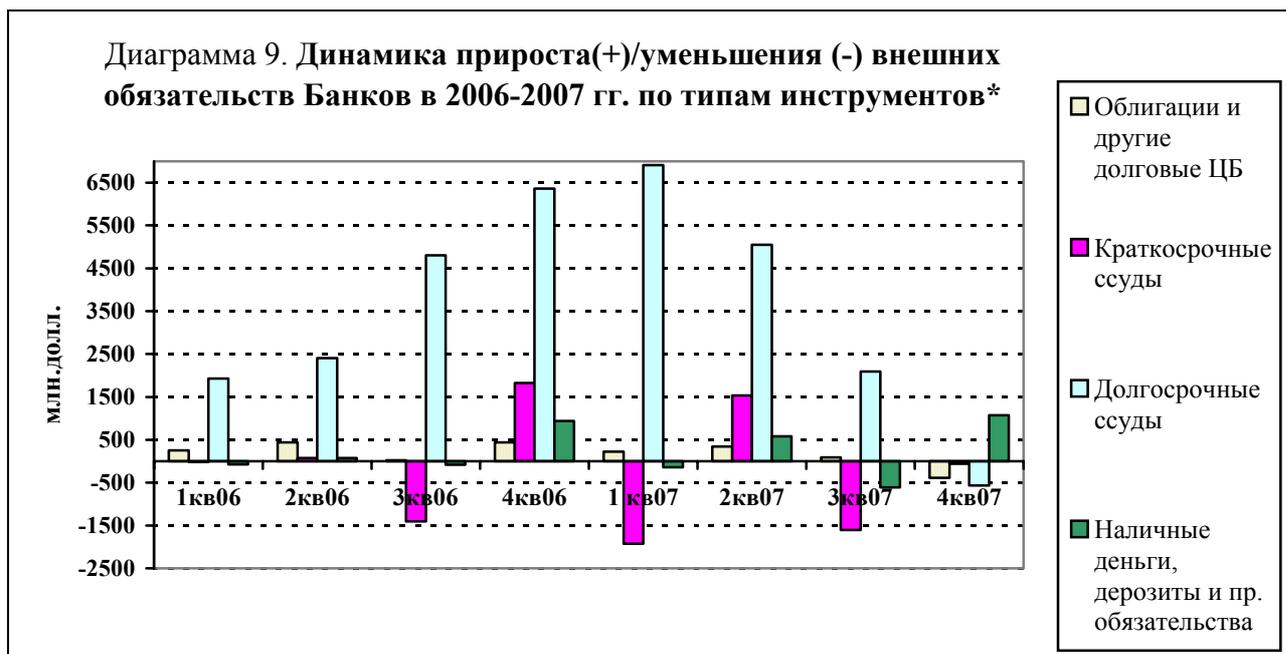
Обязательства по долговым ценным бумагам, выпущенным «Другими секторами», находящимися в портфеле нерезидентов составили на 31 декабря 2007 года 667 млн. долл., из которых 507 млн. долл. составляют выпущенные в Казахстане и 160 млн. долл. – выпущенные за рубежом (еврооблигации) (Приложение 6).

3.2. Внешний долг Банков

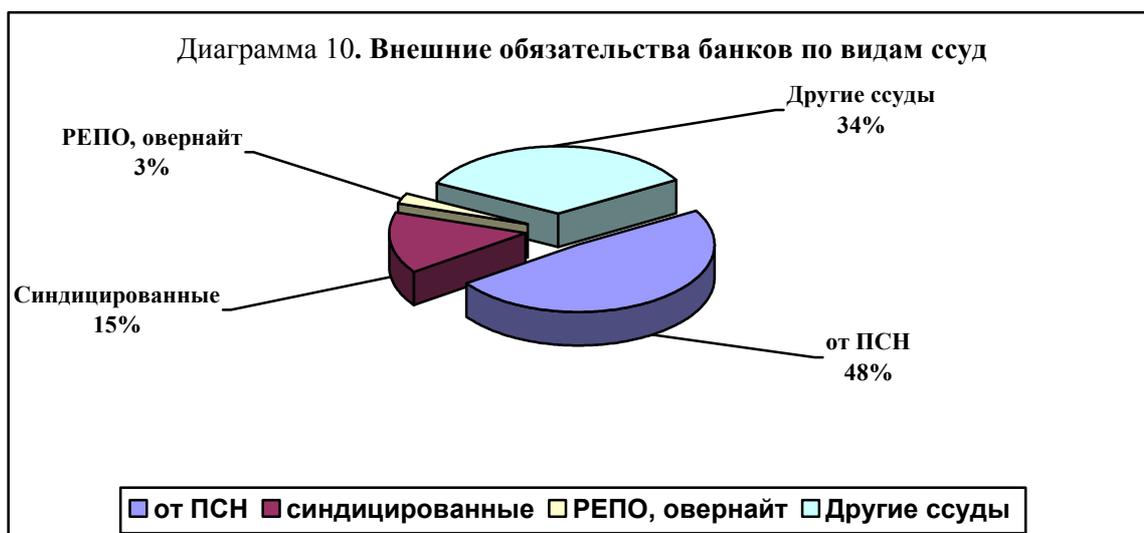
Прирост внешних обязательств Банков в 2007 г. составил 12,6 млрд. долл., из которой практически вся сумма прироста приходится на первое полугодие. Во втором полугодии обязательства выросли всего на 40 млн. долл. (Диаграммы 8 и 9).



В четвертом квартале впервые наблюдалось превышение объемов погашения банками внешних займов (краткосрочных и долгосрочных) над привлечением. В результате, задолженность банков **по ссудам** снизилась за квартал на 620 млн. долл. (в целом за год прирост долга по ссудам составил 11,4 млрд. долл.) и на 31.12.07 г. составила 39,6 млрд. долл.



Обязательства Банков перед ПСН продолжают расти и к концу 2007 г. около половины обязательств (48,5%) Банков по ссудам составляют обязательства перед ПСН. Доля синдицированных займов составила около 15 % (Диаграмма 10).



Валютная структура долга по ссудам изменилась в сторону увеличения доли обязательств в евро - до 10,7% (4,7% на начало года) и йенах – до 6,1% (1,5% на начало года), а также снижения доли доллара США – до 74,7% (87,2% на начало года).

В **страновом** соотношении 59% ссудной задолженности приходится на Нидерланды, где зарегистрированы ПСН.

Прирост обязательств банков **по долговым ценным бумагам** составил за год более 280 млн.долл., при этом в 4 кв. 2007 г. произошло уменьшение обязательств по этому инструменту на более, чем 380 млн.долл. Всего по состоянию на конец 2007 г. обязательства по долговым ценным бумагам составили 3,3 млрд.долл., из них 2,5 млрд.долл. (или 75,8%) составляют обязательства по еврооблигациям, выпущенным банками самостоятельно.

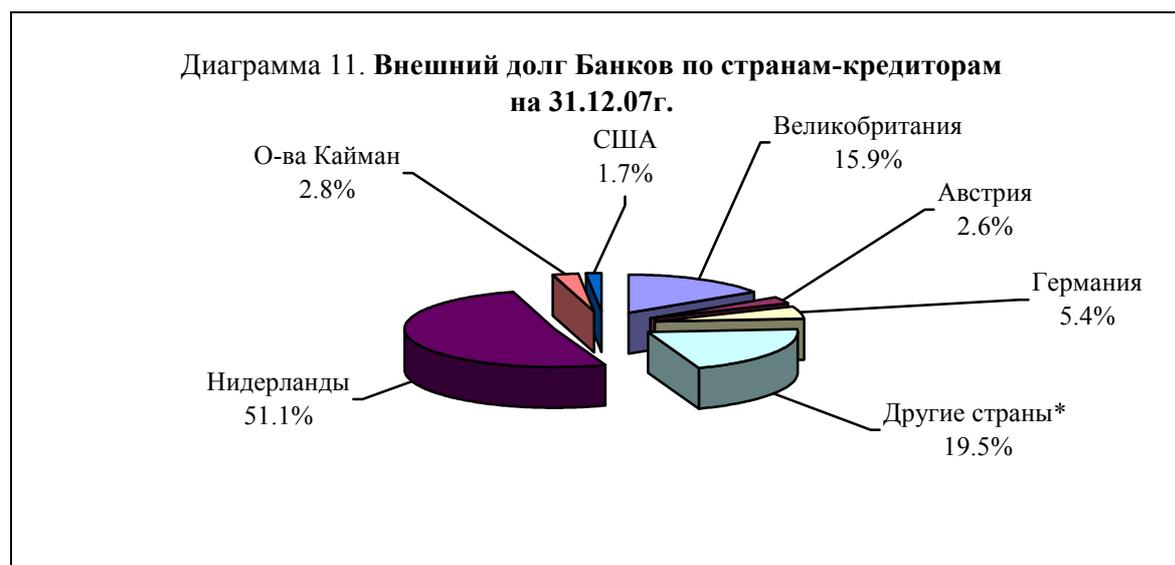
Самостоятельные выпуски банками еврооблигаций в 2007 году были осуществлены на общую сумму 511 млн.долл., в т.ч. выпуск АО «Банк «ЦентрКредит» еврооблигаций на 6,0 млрд. японских йен (или 55,3 млн.долл.) в четвертом квартале.

Обязательства **по счетам нерезидентов** выросли за год на 780 млн. долл. (в т.ч. на 933 млн. долл. за четвертый квартал). Значительное увеличение произошло по краткосрочным вкладам юридических лиц–нерезидентов (кроме банков) – на 805 млн. долл. (в т.ч. 793 млн. долл. за четвертый квартал). На конец 2007 г. года средства нерезидентов на счетах в банках составили 2,6 млрд. долл., из них краткосрочные вклады составили – 57,1%, долгосрочные – 27,3%, депозиты до востребования и текущие счета – 6,4%, корреспондентские счета банков – 2,1% и прочие депозиты – 7,1%. На долю Российской Федерации приходится около 7% обязательств по счетам.

В связи с увеличением обязательств по счетам нерезидентов, в 4 кв. 2007 г. выросла доля краткосрочных обязательств до 13,3 % против 11 % на конец третьего квартала. Вместе с тем, учитывая, что на начало 2007 г. краткосрочный долг составлял более 22 %, это можно отметить как улучшение структуры задолженности банков **по срокам**. 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 51 % из общей суммы задолженности в 45,9 млрд. долл. и Великобритания – 15,9 % (Диаграмма 11).



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

Концентрация внешнего долга сектора Банки в лице трех традиционно выделяемых банков страны (АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк», АО «Народный Сберегательный банк») на 31.12.2007 г. составила 61,6% (61,2 % в 2006 г.). Доля следующих трех банков (АО «Банк ЦентрКредит», АО «Альянс банк» и АО «АТФ банк») составила 29,3 % против 29,9 % в 2006 г.

Стандартное представление валового внешнего долга
млн. долл. США

	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
ВСЕГО ВВД	18 251.5	22 920.2	32 713.2	43 428.5	73 996.2	96 369.3
** Краткосрочные	1 842.1	2 812.9	3 942.8	8 151.4	12 594.0	11 745.4
** Долгосрочные	16 409.5	20 107.3	28 770.4	35 277.1	61 402.3	84 624.0
* Сектор государственного управления	2 944.1	3 073.2	2 496.1	1 478.9	1 495.2	1 491.5
** Краткосрочные	0.0	0.0	0.0	0.0	38.8	60.3
*** Инструменты денежного рынка	0.0	0.0	0.0	0.0	38.8	60.3
*** Ссуды	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Торговые кредиты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Прочие долговые обязательства	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
** Долгосрочные	2 944.1	3 073.2	2 496.1	1 478.9	1 456.4	1 431.2
*** Облигации и другие долговые ценные бумаги	650.0	650.0	113.4	52.3	14.3	0.0
*** Ссуды	2 294.1	2 423.2	2 382.7	1 426.6	1 442.1	1 431.2
*** Торговые кредиты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Прочие долговые обязательства	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
** Краткосрочные	0.0	0.0	1.6	101.6	1 074.9	105.1
*** Инструменты денежного рынка	0.0	0.0	0.0	99.8	1 073.0	104.8
*** Ссуды	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	0.3	1.0	0.8	0.0
*** Прочие долговые обязательства	0.0	0.0	1.2	0.9	1.2	0.3
** Долгосрочные	0.0	0.0	1.9	1.9	1.9	1.9
*** Облигации и другие долговые ценные бумаги	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Ссуды	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Прочие долговые обязательства	0.0	0.0	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
** Краткосрочные	648.1	1 354.7	2 290.2	6 297.2	7 465.5	6 102.8
*** Инструменты денежного рынка	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Ссуды	648.1	1 354.7	1 728.7	5 318.2	5 801.4	3 747.5
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	386.5	804.2	1 297.9	1 863.9
*** Прочие долговые обязательства	0.0	0.0	174.9	174.8	366.2	491.4
** Долгосрочные	757.7	2 164.6	5 391.3	9 019.1	25 857.9	39 843.4
*** Облигации и другие долговые ценные бумаги	54.2	120.2	754.1	1 824.8	2 984.1	3 266.2
*** Ссуды	703.5	2 044.4	4 436.5	6 885.9	22 386.5	35 875.9
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	200.8	308.3	487.3	701.4
*** Прочие долговые обязательства	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
** Краткосрочные	1 194.0	1 458.2	1 651.0	1 752.6	4 014.8	5 477.2
*** Инструменты денежного рынка	0.0	0.0	4.0	4.2	1.6	0.3
*** Ссуды	141.1	212.9	275.0	369.2	1 033.3	1 383.8
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Торговые кредиты	754.7	998.3	1 216.0	1 259.4	2 746.4	3 706.4
*** Прочие долговые обязательства	298.3	247.0	156.0	119.9	233.5	386.7
** Долгосрочные	12 707.7	14 869.5	20 881.1	24 777.2	34 086.1	43 347.4
*** Облигации и другие долговые ценные бумаги	100.3	112.1	149.7	148.7	89.7	667.0
*** Ссуды	11 321.0	13 399.7	19 003.5	22 637.1	31 752.5	39 876.5
*** Наличные деньги и депозиты	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*** Торговые кредиты	1 286.3	1 357.8	1 727.8	1 991.4	2 243.9	2 803.9
*** Прочие долговые обязательства	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Прямые инвестиции: межфирменный долг Других секторов	10 709.2	11 983.0	16 675.0	19 228.1	25 510.8	29 904.1
* Долговые обязательства перед аффилированными предприятиями	52.4	177.4	1 701.7	2 047.0	3 283.5	2 471.7
* Долговые обязательства перед прямыми инвесторами	10 656.7	11 805.6	14 973.3	17 181.1	22 227.2	27 432.8

График платежей по обслуживанию валового внешнего долга, имеющегося по состоянию на 31.12.2007 г.

млн. долл. США

	Валовый внешний долг на 31.12.2007 г.	в т.ч.										нет информации
		до востре- бования	подлежащий погашению в течение (мес.)								после 2009 года	
			0-3 1 кв 2008	4-6 2 кв 2008	7-9 3 кв 2008	10-12 4 кв 2008	13-15 1 кв 2009	16-18 2 кв 2009	19-21 3 кв 2009	22-24 4 кв 2009		
ВСЕГО	96 369.3	280.2	8 417.1	6 503.8	4 988.8	5 499.1	3 745.4	2 824.6	2 686.6	4 007.0	59 090.6	8 481.6
** Основная сумма		280.2	6 880.2	5 080.6	3 655.0	4 233.1	2 541.4	1 667.1	1 556.1	2 903.3	59 090.6	8 481.6
** Проценты		0.0	1 536.9	1 423.2	1 333.8	1 266.0	1 204.0	1 157.5	1 130.5	1 103.6		
* Сектор государственного управления	1 491.5	0.0	98.9	22.6	38.5	22.9	39.9	25.9	39.3	26.2	1 268.6	0.0
** Основная сумма		0.0	85.0	15.1	24.7	15.1	25.1	16.5	24.8	16.5	1 268.6	0.0
** Проценты		0.0	13.8	7.4	13.8	7.8	14.8	9.4	14.6	9.7		
* Органы денежно-кредитного регулирования	107.0	0.0	104.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
** Основная сумма		0.0	104.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
** Проценты		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
* Банки	45 946.2	280.2	5 989.2	4 501.7	3 222.5	3 330.7	2 384.8	1 554.4	1 469.9	2 539.0	24 452.8	1 393.8
** Основная сумма		280.2	5 145.2	3 740.6	2 529.5	2 687.1	1 787.8	990.6	925.7	2 013.0	24 452.8	1 393.8
** Проценты		0.0	844.1	761.1	693.0	643.6	596.9	563.8	544.2	526.0		
* Другие сектора	48 824.6	0.0	2 224.3	1 979.6	1 727.8	2 145.5	1 320.7	1 244.3	1 177.4	1 441.8	33 369.2	7 085.6
** Основная сумма		0.0	1 545.2	1 325.0	1 100.8	1 530.8	728.5	660.0	605.7	873.9	33 369.2	7 085.6
** Проценты		0.0	679.0	654.6	626.9	614.7	592.2	584.3	571.8	568.0		
Справочно: Межфирменный долг Других секторов	29 904.1	0.0	1 394.1	1 069.6	745.2	964.3	542.7	627.5	613.1	749.6	25 315.6	1 314.7
** Основная сумма		0.0	935.6	627.8	317.6	539.0	121.2	206.8	194.0	331.8	25 315.6	1 314.7
** Проценты		0.0	458.5	441.8	427.6	425.3	421.5	420.6	419.2	417.8		

График платежей по обслуживанию включает прогноз платежей по погашению внешнего долга, имеющегося по состоянию на отчетную дату (31.12.2007 г.), (строка "основная сумма") и прогноз вознаграждения, начисляемого за период на остаток долга с учетом прогноза погашения (строка "проценты")

Сектор "Банки" включает банки второго уровня и АО "Банк Развития Казахстана"

Обязательства банков по корреспондентским, текущим счетам нерезидентов и вкладам до востребования указаны в графе "до востребования". Обязательства банков по краткосрочным вкладам нерезидентов (составившие 1,4 млрд.долл.США) указаны как подлежащие погашению в течение четырех кварталов 2008 года равномерными платежами (в связи с отсутствием информации по графикам погашения, но необходимостью отражения погашения данных обязательств в течение года).

В графе "нет информации" отражается остаток внешнего долга по которому у Национального Банка РК нет информации по графикам погашения:

- по сектору "Банки" указана сумма обязательств по долгосрочным (за исключением предприятий специального назначения) и условным вкладам нерезидентов, а также по прочим обязательствам перед ними;

- по Другим секторам в основном содержится информация по задолженности резидентов по торговым (коммерческим) кредитам, предоставленным нерезидентами, а также по обязательствам филиалов иностранных компаний.

Валовый внешний долг (ВВД) в национальной и иностранной валюте

млн. долл. США

	31.03.2006 г.	30.06.2006 г.	30.09.2006 г.	31.12.2006 г.	31.03.2007 г.	30.06.2007 г.	30.09.2007 г.	31.12.2007 г.
ВСЕГО ВВД	48 384	53 967	60 073	73 996	81 923	92 379	94 200	96 369
** <i>Национальная валюта</i>	2 284	2 643	3 059	5 233	6 644	9 294	5 649	4 567
** <i>Иностранная валюта</i>	46 100	51 324	57 014	68 763	75 279	83 084	88 551	91 802
* Сектор государственного управления	1 495	1 507	1 450	1 495	1 468	1 423	1 484	1 492
** <i>Национальная валюта</i>	0	3	0	39	84	69	94	60
** <i>Иностранная валюта</i>	1 495	1 504	1 450	1 456	1 384	1 354	1 390	1 431
* Органы денежно-кредитного регулирования	258	112	194	1 077	2 081	3 144	934	107
** <i>Национальная валюта</i>	257	110	192	1 075	2 079	3 142	933	105
** <i>Иностранная валюта</i>	2	2	2	2	2	2	2	2
* Банки	17 417	20 417	23 762	33 323	38 395	45 906	45 876	45 946
** <i>Национальная валюта</i>	1 380	1 921	2 160	3 292	3 573	4 942	3 409	3 214
** <i>Иностранная валюта</i>	16 036	18 496	21 602	30 031	34 822	40 964	42 467	42 732
* Другие сектора	29 214	31 930	34 667	38 101	39 979	41 906	45 906	48 825
** <i>Национальная валюта</i>	647	609	707	827	908	1 142	1 214	1 188
** <i>Иностранная валюта</i>	28 567	31 321	33 960	37 274	39 071	40 764	44 692	47 637
Справочно: Межфирменный долг Других секторов	21 081	22 328	24 169	25 511	26 509	26 741	28 652	29 904
** <i>Национальная валюта</i>	421	358	340	330	317	314	306	271
** <i>Иностранная валюта</i>	20 660	21 970	23 829	25 181	26 191	26 426	28 346	29 633

Состояние валового внешнего долга: внешний долг в иностранной валюте на 31 декабря 2007 года

в млн. долл. США

	Внешний долг в иностранной валюте на 31.12.07 г.	в том числе по секторам				Справочно: Межфирменный долг Других секторов	
		Сектор государственного управления	Органы денежно-кредитного регулирования	Банки	Другие сектора		
ВСЕГО	91 802.4	1 431.2	1.9	42 732.2	47 637.1	29 632.8	
<i>в т.ч. по валютам:</i>							
Доллар США	USD	71 171.5	720.2	1.9	31 541.4	38 908.0	28 559.1
Евро	EUR	5 844.0	27.3	0.0	4 252.8	1 563.9	131.4
Японская йена	JPY	3 681.9	635.5	0.0	2 800.9	245.5	0.0
Английский фунт стерлингов	GBP	1 367.3	0.0		1 306.4	60.9	33.1
Российский рубль	RUB	416.1	0.0		253.2	162.9	50.5
Швейцарский франк	CHF	187.3	0.0		179.5	7.8	0.0
Дирхам ОАЭ	AED	15.9	15.9		0.0	0.0	0.0
Кувейтский динар	KWD	14.1	14.1		0.0	0.0	0.0
Риял Саудовской Аравии	SAR	8.6	8.6		0.0	0.0	0.0
СДР	XDR	9.6	9.6		0.0	0.0	0.0
Сингапурский доллар	SGD	70.4	0.0		70.4	0.0	0.0
Корейская вона	KRW	64.8	0.0		0.0	64.8	7.0
Канадский доллар	CAD	4.1	0.0		4.1	0.0	0.0
Нет информации		8 946.9		0.0	2 323.6	6 623.4	851.6

Приложение 5

Состояние валового внешнего долга: Долговые ценные бумаги¹,

млн. долл. США

	31.12.2006 г.	31.03.2007 г.	30.06.2007 г.	30.09.2007 г.	31.12.2007 г.
Долговые ценные бумаги, выпущенные резидентами и принадлежащие нерезидентам, всего	4 201.5	5 667.6	7 389.2	5 337.8	4 098.6
*** Выпущенные внутри страны	2 059.8	3 474.4	4 993.1	2 615.4	1 463.6
*** Выпущенные за рубежом	2 141.7	2 193.2	2 396.1	2 722.4	2 635.0
* Сектор государственного управления	53.1	116.8	68.8	93.6	60.3
*** Выпущенные внутри страны	38.8	84.1	68.8	93.6	60.3
*** Выпущенные за рубежом	14.3	32.7	0.0	0.0	0.0
* Органы денежно-кредитного регулирования	1 073.0	2 078.0	3 141.7	932.3	104.8
*** Выпущенные внутри страны	1 073.0	2 078.0	3 141.7	932.3	104.8
*** Выпущенные за рубежом					
* Банки	2 984.1	3 212.6	3 560.0	3 648.8	3 266.2
*** Выпущенные внутри страны	856.7	1 052.1	1 316.2	1 084.3	791.6
*** Выпущенные за рубежом	2 127.4	2 160.4	2 243.8	2 564.5	2 474.6
* Другие сектора	91.3	260.2	618.7	663.1	667.3
*** Выпущенные внутри страны	91.3	260.2	466.4	505.2	506.9
*** Выпущенные за рубежом	0.0	0.0	152.3	157.9	160.4

¹ Долговые ценные бумаги включают в себя инструменты денежного рынка, облигации и другие долговые

Абсолютные и относительные параметры внешнего долга Республики Казахстан

Наименование показателя	2003	2004	2005	2006	2007
А. Абсолютные параметры (млн.долл.США)					
1. Валовый внешний долг (на конец периода)	22 920.2	32 713.2	43 428.5	73 996.2	96 369.3
Из него, межфирменная задолженность	11 983.0	16 675.0	19 222.0	25 510.8	29 904.1
2. Валовый внешний долг искл. межфирменную задолженность (на конец периода)	10 937.2	16 038.2	24 206.6	48 485.5	66 465.3
3. Краткосрочный внешний долг	2 812.9	3 942.8	8 151.4	12 594.0	11 745.4
4. Начисленные платежи по погашению и обслуживанию д/с долга	5 258.7	8 185.3	11 053.8	11 738.1	25 427.1
5. искл.погашение и обслуживание межфирменной задолженности	2 626.4	3 519.5	5 495.1	5 715.1	18 190.3
6. Экспорт товаров и нефакторных услуг, годовой (ЭТУг) *	14 944.9	22 612.3	30 529.0	41 569.7	51 901.2

Б. Относительные параметры					
1. Валовый внешний долг на душу населения в долл.США	1 532.7	2 170.1	2 853.8	4 806.4	6 091.2
искл. межфирменную задолженность	731.4	1 063.9	1 590.7	3 149.5	4 270.0
2. Отношение валового внешнего долга к ВВП, %	74.3	75.7	76.0	91.3	92.5
искл. межфирменную задолженность	35.5	37.1	42.4	59.9	63.8
3. Отношение валового внешнего долга к ЭТУг, %	153.4	144.7	142.3	178.0	185.7
искл. межфирменную задолженность	73.2	70.9	79.3	116.6	128.1
4. Отношение платежей по погашению и обслуживанию долга к ЭТУг, %	35.2	36.2	36.2	28.2	49.0
искл. межфирменную задолженность	17.6	15.6	18.0	13.7	35.0
%	4.8	4.2	5.6	6.5	10.3
6. Отношение долгосрочного долга к краткосрочному	87.7	87.9	81.2	83.0	87.8
7. Отношение международных резервов краткосрочному долгу по первоначальному сроку погашения, в %	176.4	235.4	86.7	151.9	148.1
8. Отношение международных резервов краткосрочному долгу по сроку, оставшемуся до погашения**, в %				77.3	55.8

Справочно :

Численность населения (тыс. человек) ***	14 953.9	15 074.8	15 217.7	15 394.6	15 565.6
ВВП (млрд. тенге)***	4 612.0	5 870.1	7 591.0	10 214.0	12 726.0
ВВП (млрд. долл. США)	30.8	43.2	57.1	81.0	104.2

Источники:

* Платежный баланс Республики Казахстан

** Основной долг и вознаграждение, подлежащие погашению в ближайшие 12 месяцев

*** Агентство Республики Казахстан по статистике

Результаты мониторинга негосударственных внешних займов

Источником мониторинга договоров по негосударственным внешним займам, не имеющим государственных гарантий, являются уведомление и регистрация договоров на привлечение займов и коммерческих кредитов заемщиками-резидентами, позволяющие получить более детальную информацию по привлечению заемного капитала частным сектором на внешних рынках ссудного капитала.

В соответствии с действующим валютным законодательством привлечение резидентами заемных средств из-за рубежа на срок более 180 дней и сумму свыше трехсот тысяч долларов США банками осуществляется в режиме уведомления, другими субъектами - хозяйствующими единицами (другие финансовые, нефинансовые организации, некоммерческие учреждения и физические лица) – в режиме регистрации.

Национальным Банком за 2007 год было выдано по контрактам, заключенным в течение этого же года, 1932 свидетельства об уведомлении и регистрации на общую сумму 35094 млн. долл.

Количество выданных свидетельств и суммарные объемы привлекаемого капитала по ним в разрезе секторов

	Количество выданных свидетельств	Удельный вес в %	Сумма привлекаемых заемных средств (млн. долл.)	Удельный вес в %
Привлечение заемных средств по всем договорам	1932	100,0	35094	100,0
в том числе секторами:				
Банки	962	50	20764	59
Другие финансовые организации	80	4	1567	5
Прочие сектора: нефинансовые организации, некоммерческие учреждения	870	45	12654	36
Физические лица	20	1	108	0

В структуре привлекаемого заемного капитала продолжала оставаться высокой доля банков – 59% всего объема. При этом из 36 банков в течение рассматриваемого периода было уведомлено о заключении контрактов на привлечение займов 14-тью банками, включая АО Банк развития Казахстана, из которых только на три: АО Банк ТуранАлем (с учетом дочернего Темірбанка), АО КазКоммерцбанк и АО Альянс Банк приходится около 70 % всего объема привлекаемых заемных средств банковского сектора. Далее по объемам привлечения идут АО Народный Сберегательный Банк, АО АТФ Банк, АО Центркредит Банк, доля которых составила почти четверть объема (24%); оставшаяся часть привлекается АО Банк развития Казахстана, АО Каспийский Банк, АО Евразийский Банк, АО Цеснабанк, АО Нурбанк. Из привлеченных средств согласно условиям заключенных договоров более двух трети банки намерены использовать для финансирования общих целей, чуть более четверти – на финансирование экспортно-импортных операций своих клиентов и около 3% – на цели рефинансирования.

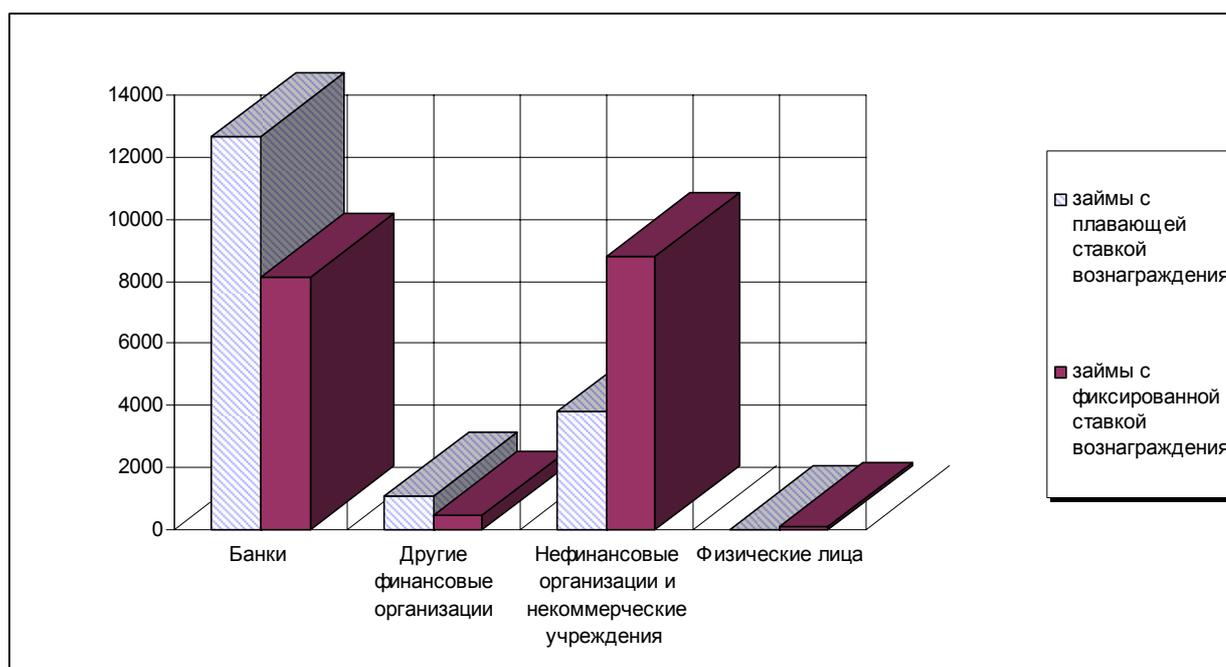
Структура привлечения заемных средств по целям кредитования предприятиями реального сектора экономики по условиям заключенных и учтенных в течение 2007 года в режиме регистрации договоров демонстрирует большую вероятность «проедания»

средств, нежели создания мощностей для генерирования будущих экспортных доходов. Только 16% займов привлекается на цели инвестирования в основные фонды, главным образом, предприятиями сферы строительства – 41% и геологоразведки – 39%, и почти две трети займов по-прежнему – на финансирование оборотных средств (предприятиями сферы торговли и ремонта автомобилей – 22%, строительства – 20% и геологоразведки – 15%).

Наибольшие объемы на протяжении всего истекшего года с переменным лидерством по кварталам привлекались предприятиями сферы геологической разведки и изысканий, строительства, торговли ремонта автомобилей. По итогам года строительными компаниями в целом было зарегистрировано 23% всего объема привлечения реальным сектором, предприятиями, осуществляющими геологическую разведку и изыскания – около 21% и сферы торговли и ремонта автомобилей – 16%. Причем, в основном, это строительные компании Астаны, Атырауской области и города Алматы (96% в общей сложности), геологоразведочные компании города Алматы, Карагандинской и Мангыстауской областей (87%), компании по ремонту и торговле автомобилями городов Алматы и Астаны, Карагандинской области (96%). Соответственно в региональном разрезе по объемам привлечения заемных средств в целом лидируют предприятия городов Алматы – 41% и Астана – 18%, а также Карагандинской области – около 10%, в целом составляя более двух трети от всего республиканского объема.

Согласно условиям подписанных контрактов половина всего объема заемных средств частным сектором привлекается по плавающим ставкам вознаграждения – 17568 млн. долл., из которых 81% – это займы финансовых организаций. При этом относительно 2006 года в 2007 году заметен рост доли заключенных договоров с плавающей ставкой вознаграждения с одной трети почти до половины всего объема, что, в случае роста мировых процентных ставок, в перспективе потенциально увеличит нагрузку по обслуживанию внешнего долга частным сектором, и в частности – банков, поскольку именно на банки приходится значительно большая часть договоров с плавающей ставкой вознаграждения в суммарном объеме привлекаемых заемных средств – 72%.

Структура привлечения займов по ставкам в разрезе секторов



Среди договоров с фиксированными ставками вознаграждения преобладают договоры со ставками в пределах от 5 до 10 процентов (57%), в том числе по банкам составляя 86%, а по нефинансовым и некоммерческим организациям в целом – 31% всего объема привлекаемых средств с фиксированными ставками по соответствующим секторам. Кредиты на беспроцентной основе (почти половина) привлекаются, главным образом, нефинансовыми и некоммерческими организациями. Вместе с тем, доля дорогих контрактов – по ставкам выше, чем предлагается банками на внутреннем рынке – 15% и более составила 5 %, в долларовом эквиваленте это – 892 млн. долл.

Из 58 стран-кредиторов, включая Международные организации, на Нидерланды приходится более одной трети привлекаемого частным сектором заемного капитала, главным образом, за счет созданных там ПСН. В число крупных кредиторов входят также Южная Корея – 6,6%, Виргинские Британские острова – 6,3% и Соединенные Штаты Америки – 5%. При этом, в валютной структуре доллар США составляет три четвертых всего объема заключенных договоров.

По кварталам истекшего года структура привлечения заемного капитала по ставкам вознаграждения, срокам, отраслям, странам существенно не отличалась.

Более детальная информация структуры привлекаемого заемного капитала частным сектором по срокам погашения, ставкам вознаграждения, валюте контракта, отношению кредиторов к заемщикам, странам, отраслям и регионам, целям кредитования в разрезе секторов заемщиков и кредиторов приведена в Приложениях 3.1–3.7.

**Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года,
в разрезе секторов, ставок вознаграждения и сроков**

млн. долл.

	Всего	по ставкам:		по фиксированным ставкам в пределах (%):					
		плавающим	фиксированным	0	0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	35 094	17 568	17 526	4 399	594	10 075	1 512	54	892
Банки	20 764	12 650	8 114	10	300	6 987	818		
в том числе по срокам:									
до 1 года	1 598	1 568	30			30			
от 1 года до 3 лет	5 592	4 773	819	10	300	471	38		
от 3 до 5 лет	3 802	3 035	767			642	125		
5 и более лет	9 773	3 274	6 499			5 844	654		
Другие финансовые организации	1 567	1 081	486	3	121	337	11		14
в том числе по срокам:									
от 1 года до 3 лет	158	65	93		4	75	0		14
от 3 до 5 лет	845	653	192		117	75			
5 и более лет	564	363	201	3		187	11		
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	12 654	3 833	8 821	4 365	168	2 750	606	54	879
в том числе по срокам:									
до 1 года	182	76	105	69	1	2	18	14	2
от 1 года до 3 лет	2 214	735	1 479	928	26	202	202	7	113
от 3 до 5 лет	3 494	1 545	1 949	1 233	4	170	257	32	254
5 и более лет	6 027	1 337	4 690	1 539	137	2 376	127	1	509
до исполнения взаимных обязательств	738	140	598	596			2		
Физические лица	108	3	105	22	5	0	78		
в том числе по срокам:									
до 1 года	1		1	1					
от 1 года до 3 лет	90		90	15			75		
от 3 до 5 лет	6	3	3	1			2		
5 и более лет	11	0	11	6	5	0			

**Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года,
в разрезе секторов, валют и ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	по ставкам:		по фиксированным ставкам в пределах (%):					
		плавающим	фиксированным	0	0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	35 094	17 568	17 526	4 399	594	10 075	1 512	54	892
Банки	20 764	12 650	8 114	10	300	6 987	818		
в том числе в валюте:									
GBP	1 170	0	1 170			1 170			
USD	14 270	10 054	4 216	10	250	3 248	708		
EUR	2 662	702	1 960			1 949	11		
KZT	455		455			356	99		
CAD	8	8	0						
RUB	115	0	114			114			
JPY	2 084	1 885	199		50	149			
Другие финансовые организации	1 567	1 081	486	3	121	337	11		14
в том числе в валюте:									
USD	1 165	877	289		4	261	10		14
EUR	277	133	144		66	77	1		
KZT	3		3	3					
JPY	123	72	51		51				
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	12 654	3 833	8 821	4 365	168	2 750	606	54	879
в том числе в валюте:									
GBP	6		6	6					
KRW	57		57	10		15			32
USD	10 790	3 450	7 339	3 175	101	2 674	513	41	835
EUR	1 478	383	1 095	995	57	15	8	10	10
KZT	202	0	202	151	5	44	1	1	
RUB	121		121	27	5	1	84	1	2
CHF	0		0			0			
Физические лица	108	3	105	22	5	0	78		
в том числе в валюте:									
USD	98	3	95	12	5	0	78		
EUR	6		6	6					
KZT	4		4	4					
RUB	1		1	1					

**Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года, в разрезе секторов,
ставок вознаграждения и по отношению нерезидента к заемщику**

млн. долл.

	Всего	по ставкам:		по фиксированным ставкам в пределах (%):					
		плавающим	фиксированным	0	0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	35094	17568	17526	4399	594	10075	1512	54	892
Банки	20764	12650	8114	10	300	6987	818		
<i>кредиторы-нерезиденты:</i>									
Инобанки - другие	7302	6598	703	10	50	545	99		
Другие финансовые организации - всего	12901	5599	7301		250	6394	658		
дочерние или ассоциированные	9742	2844	6899		250	6018	630		
другие	3158	2756	403			376	27		
Международные финансовые организаци - другие	462	414	49			49			
Нефинансовые организации - всего	99	38	61				61		
дочерние или ассоциированные	53		53				53		
другие	47	38	8				8		
Другие финансовые организации	1567	1081	486	3	121	337	11		14
<i>кредиторы-нерезиденты:</i>									
Инобанки-всего	529	263	266	3	66	183	1		14
другие	463	263	200	3		183	1		14
прямые инвесторы	66		66		66				
Другие финансовые организации - другие	755	606	149		51	98			
Нефинансовые организации - всего	283	212	70		4	56	10		
другие	273	212	60		4	56	0		
прямые инвесторы	10		10				10		
Нефинансовые организации	12654	3833	8821	4365	168	2750	606	54	879
<i>кредиторы-нерезиденты:</i>									
Инобанки - всего	2817	2229	588	100	11	349	97	16	16
другие	2816	2228	588	100	11	349	97	16	16
прямые инвестры	1	1							
Другие финансовые организации - всего	2083	190	1892	245	8	1622	2	0	15
другие	2080	190	1890	244	8	1622		0	15
прямые инвесторы	3		3	1			2		
Международные финансовые организации - всего	241	92	149	20	86	43			
другие	209	60	149	20	86	43			
прямые инвесторы	32	32							
Нефинансовые организации - всего	7477	1322	6155	3970	63	737	500	38	848
дочерние или ассоциированные	15		15	15					
другие	4116	631	3485	2248	55	412	124	26	620
нерезиденты-филиалы в РК	901		901	901					
прямые инвесторы	2446	692	1754	807	8	325	376	11	228
Правительство- другие	1		1	1					
Физические лица - всего	35		35	28			7		
другие	15		15	14			1		
прямые инвесторы	20		20	14			6		
Физические лица	108	3	105	22	5	0	78		
<i>кредиторы-нерезиденты:</i>									
Инобанки - другие	2		2				2		
Финансовые организации - другие	75		75				75		
Нефинансовые организации - всего	20	3	17	11	5	0			
дочерние или ассоциированные	6		6	6					
другие	14	3	11	6	5	0			
Физические лица - другие	11		11	11					

Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года, в разрезе стран и секторов кредиторов

млн. долл.

	Всего по всем секторам	в том числе:			
		Банки	Другие финансовые организации	Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	Физические лица
Всего по странам-кредиторам	35 094	20 764	1 567	12 654	108
в том числе:					
АВСТРАЛИЯ	108			108	
АВСТРИЯ	863	811	50	2	
АЗЕРБАЙДЖАН	2			2	
БАГАМЫ	14			14	
БАХРЕЙН	2	1		1	
БЕЛАРУСЬ	1			1	
БЕЛИЗ	5			5	
БЕЛЬГИЯ	285	269	3	12	1
БЕРМУДЫ	0				0
БОЛГАРИЯ	2			2	
БРИТАНСКАЯ ТЕРРИТОРИЯ В ИНДИЙСКОМ ОКЕАНЕ	6			6	
ВЕНГРИЯ	101	1		100	
ВИРГИНСКИЕ ОСТРОВА (БРРИТАНСКИЕ)	2 196	8	5	2 169	14
ГЕРМАНИЯ	1 152	780	185	181	6
ГИБРАЛТАР (БРИТ.)	3			3	
ГОНКОНГ (СЯНГАН)	149	83		66	
ГРЕЦИЯ	0	0			
ГРУЗИЯ	8			8	
ДОМИНИКА	2			2	
ДОМИНИКАНСКАЯ РЕСПУБЛИКА	14			14	
ИЗРАИЛЬ	2	0		1	
ИНДИЯ	1	1			
ИРАН	20			20	
ИРЛАНДИЯ	6			6	
ИСПАНИЯ	6	3	0	3	
ИТАЛИЯ	19	12		7	
КАНАДА	408	182	21	206	
КИПР	226	62		165	
КИТАЙ	384	46	40	299	
КУВЕИТ	40	40			
КЫРГЫЗСТАН	1			1	
ЛАТВИЯ	100			100	
ЛИВАН	0			0	
ЛИТВА	4				4
ЛИХТЕНШТЕЙН	10			10	
ЛЮКСЕМБУРГ	878	723	3	152	
МАЛЬТА	0	0			
МАРШАЛЛОВЫ ОСТРОВА	9			9	
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	618	366		252	
НИДЕРЛАНДСКИЕ АНТИЛЫ	0			0	
НИДЕРЛАНДЫ	11 992	10 164	171	1 658	0
НОВАЯ ЗЕЛАНДИЯ	1			1	
НОРВЕГИЯ	0	0			
ОБЪЕДИНЕННЫЕ АРАБСКИЕ ЭМИРАТЫ	378	281		96	
ОСТРОВ ГЕРНСИ	1			1	
ОСТРОВ ДЖЕРСИ	21			21	
ОСТРОВ МЭН	48			48	

	Всего по всем секторам	в том числе:			
		Банки	Другие финансовые организации	Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	Физические лица
ОСТРОВА КАЙМАН	658	575	8	0	75
ОСТРОВА ТЕРКС И КАЙКОС	15			15	
ПАНАМА	144			139	6
ПОЛЬША	42	0		42	
ПОРТУГАЛИЯ	25	25			
РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ (ЮЖНАЯ)	2 333	119		2 213	
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ	266	17	14	232	3
СЕЙШЕЛЛЫ	44			44	
СИНГАПУР	116	32		85	
СЛОВЕНИЯ	3			3	
СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ	1 764	604	55	1 105	0
СОЕДИНЕННОЕ КОРОЛЕВСТВО	7 612	5 064	948	1 600	
ТАЙВАНЬ (в составе КИТАЯ)	1	1			
ТУРЦИЯ	195	15		180	
УКРАИНА	2	2			
УРУГВАЙ	5			5	
ФИНЛЯНДИЯ	69	68		1	
ФРАНЦИЯ	419	198	66	155	
ХОРВАТИЯ	50			50	
ЧЕХИЯ	13	8		5	
ШВЕЙЦАРИЯ	950	176		773	
ШВЕЦИЯ	22	22			
ЭСТОНИЯ	1			1	
ЮЖНАЯ АФРИКА	1			1	
ЯПОНИЯ	259	5		254	

Сумма привлекаемых заемных средств по заключенным в течение 2007 года контрактам нефинансовыми организациями разрезе отраслей, по регионам регистрации

млн. долл.

Отрасли	Всего зарегистрировано договоров на сумму	в том числе территориальными филиалами:															
		Центральный филиал (г. Астана)	Алматинский городской филиал	Акмолинский филиал	Алматинский областной филиал	Актюбинский филиал	Атырауский филиал	Восточно-Казахстанский филиал	Жамбылский филиал	Западно-Казахстанский филиал	Карагандинский филиал	Костанайский филиал	Кызылординский филиал	Мангистауский филиал	Павлодарский филиал	Северо-Казахстанский филиал	Южно-Казахстанский филиал
аренда без персонала	23		22														
водный транспорт	0		0														
воздушный транспорт	1													1			
вспомогательная транспортная деятельность	245	163	53		1									27			
гостиницы и рестораны	178		115											8			
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	329	69	220											40			
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	195	8	179														
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	2 595		1 105				119	21	3		27	796	12	104	358	0	50
деятельность, вспомогательная к финансовому посредничеству и страхованию	0		0														
добыча металлических руд	130			30				59	20					15	5		
добыча сырой нефти и природного газа	906		34					677									
добыча угля и лигнита, разработка торфа	32								30				2			0	
добыча урановой руды	261		30														231
исследования и разработки	0		0														
недвижимость	395	17	230									133			11	1	
образование, здравоохранение и социальные услуги	2		2														
оптовая торговля топливом	69		68											1			
переработка сельскохозяйственных продуктов	242		122		60	2		5			51	3			0		
почта и связь	0		0														
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	117	1	11		105												
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	58		0										15	43			
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0		0														
производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	4			4													
производство машин и оборудования	24		20	5								0					
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	73		23		1			1	3		42			1	2		
производство резиновых, пластмассовых изделий	15		10		5												
производство транспортного оборудования	3							3									
производство электрического и электронного оборудования	5		5														
прочее финансовое посредничество	60		60														
прочие отрасли горнодобывающей промышленности	25						21					4					
прочие отрасли промышленности	4		4														
реклама	1		1														
рыболовство, деятельность рыбопитомников и рыбных ферм	32												32				
связь	449		449														
сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	42			36	2			0		3							1
строительство	2 887	1 148	769		1	21		845	7	70				11	4		3
сухопутный транспорт	29		29														
текстильная и швейная промышленность	1							1		0							
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	2 067	283	1 630	8	13	5	9	6	1	0	72	6	5	1	4	5	19
транспортировка по трубопроводам	600	600															
услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	35		32					1			2			1			
химическая промышленность	14			3			3				4	4					
цветная металлургия	377							84							293		
черная металлургия	100										100						
Итого	12 622	2 290	5 213	85	186	908	946	160	73	30	1 208	30	119	695	361	6	303

Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года,
в разрезе секторов и отраслей заемщиков, секторов-кредиторов

млн. долл.

Сектора экономики заемщиков-резидентов / отрасли экономики РК	Всего	в том числе по секторам экономики кредитора-нерезидента:					Правительство	Физические лица
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организации	Нефинансовые организации			
По всем секторам	35094	10650	15814	703	7879	1	46	
Банки-денежное посредничество	20 764	7 302	12 901	462	99			
Другие финансовые организации-всего	1 567	529	755		283			
денежное посредничество	630		418		212			
прочее финансовое посредничество	937	529	337		71			
Некоммерческие учреждения - образование, здравоохранение и социальные услуги	32	3	5	0	25			
Нефинансовые организации - всего	12 622	2 814	2 078	241	7 452	1	35	
аренда без персонала	23				23			
водный транспорт	0				0			
воздушный транспорт	1				1			
вспомогательная транспортная деятельность	245	130	40		75			
гостиницы и рестораны	178		65		113			
деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	329	200			129			
деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	195		10		184		1	
деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	2 595	412			2 179		4	
деятельность, вспомогательная к финансовому посредничеству и страхованию	0				0			
добыча металлических руд	130				130			
добыча сырой нефти и природного газа	906	500	32		374			
добыча угля и лигнита, разработка торфа	32				32			
добыча урановой руды	261	93			168			
исследования и разработки	0				0			
недвижимость	395	119			274	1		
образование, здравоохранение и социальные	2				2			
оптовая торговля топливом	69		5		63			
переработка сельскохозяйственных продуктов	242	35	16	51	137		3	
почта и связь	0				0			
производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	117	2	1	64	50			
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	58	45			13			
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0				0			
производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных	4				4			
производство машин и оборудования	24	5			20			
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	73		23	42	8			
производство резиновых, пластмассовых изделий	15	1			4		10	
производство транспортного оборудования	3	3						
производство электрического и электронного оборудования	5				5			
прочее финансовое посредничество	60	0			60			
прочие отрасли горнодобывающей	25				25			
прочие отрасли промышленности	4				4			
реклама	1				0		1	
рыболовство, деятельность рыбопитомников и рыбных ферм	32			32				
связь	449	415			34			
сельское хозяйство, охота и связанные с этим	42	36	0		5			
строительство	2 887	120	1 048		1 716		2	
сухопутный транспорт	29				29			
текстильная и швейная промышленность	1		1		0			
торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	2 067	406	231	52	1 364		14	
транспортировка по трубопроводам	600		600					
услуги, оказываемые, в основном,	35		1		34			
химическая промышленность	14		3		11			
цветная металлургия	377	293			84			
черная металлургия	100				100			
Физические лица - виды деятельности, не отнесенные к перечисленным категориям	108	2	75		20		11	

Сумма заемных средств по зарегистрированным контрактам, заключенным в течение 2007 года, в разрезе секторов, целей привлечения, ставок вознаграждения

млн. долл.

	Всего	по ставкам:		по фиксированным в пределах (%):					
		плавающим	фиксированным	0	0-5	5-10	10-13	13-15	15 и более
По всем секторам	35 094	17 568	17 526	4 399	594	10 075	1 512	54	892
Банки	20 764	12 650	8 114	10	300	6 987	818		
в том числе по целям:									
Инвестирование в основные фонды	33	32	1			1			
Операции на рынке недвижимости	20	20							
Рефинансирование	576	576							
Финансирование импорта	1 489	1 407	82			82			
Финансирование импорта нерезидента	623	527	96	10		84	2		
Финансирование оборотных средств	764	652	113			113			
Финансирование общих целей банка	13 973	6 379	7 594		300	6 603	691		
Финансирование экспорта	207	177	30			5	25		
Финансирование экспортно-импортных сделок	3 079	2 880	199			100	99		
Другие финансовые организации	1 567	1 081	486	3	121	337	11		14
в том числе по целям:									
Инвестирование в основные фонды	0						0		
Финансирование импорта	184	184							
Финансирование импорта нерезидента	1	1							
Финансирование оборотных средств	1 382	897	486	3	121	337	11		14
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	12 654	3 833	8 821	4 365	168	2 750	606	54	879
в том числе по целям:									
Геологоразведка месторождений	952	633	320	61	6	152	34	10	58
Инвестирование в основные фонды	2 074	172	1 902	1 740	48	11	101	0	3
Коммерция	414	26	388	381	1				5
Операции на рынке недвижимости	27		27	26				1	
Рефинансирование	793	350	443	102		301	40		
Финансирование импорта	56	56	0	0					
Финансирование оборотных средств	8 331	2 594	5 737	2 050	114	2 287	430	42	813
Финансирование экспорта	7	3	4	4		0			
Физические лица	108	3	105	22	5	0	78		
в том числе по целям:	0								
Инвестирование в основные фонды	1	1							
Инвестирование в финансовые активы	81		81	6			75		
Коммерция	1		1	1					
Операции на рынке недвижимости	6	2	4	4					
Рефинансирование	0								
Финансирование оборотных средств	19		19	11	5	0	2		

Приложение 8

Соответствие показателей валового внешнего долга статьям платежного баланса Республики Казахстан

Показатели таблицы «Стандартное представление валового внешнего долга Республики Казахстан»	Охват задолженности	Особенности учета	Соответствующие статьи стандартной формы платежного баланса
Сектор государственного управления			
Инструменты денежного рынка	Задолженность перед нерезидентами по МЕОКАМ и МЕАКАМ	Пересчет в 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