

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

Платежный баланс
и внешний долг
Республики Казахстан

За 1 полугодие 2007 года

Октябрь, 2007 (*сокращенная версия*)

«Платежный Баланс и внешний долг Республики Казахстан»

Редактор:
Акишев Д.Т.

заместитель редактора:
Дюгай Н.Н.

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

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

Учредитель – ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

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

Национальный Банк Казахстана

Издается с 1995 года

Полная версия издается в печатном виде.

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

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

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

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

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

Дата формирования статистических данных для настоящей публикации – 28 сентября 2007 года.
Дата последнего обновления данных за 2005 и 2006 годы – 28 сентября 2007 года.

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

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

по телефонам: (727) 270-46-47 (платежный баланс)

270-46-40 (международная инвестиционная позиция)

270-48-24 (валовой внешний долг)

по электронной почте: balans@nationalbank.kz

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

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

за 1 полугодие 2007 года

Счет текущих операций

По итогам первого полугодия 2007 года счет текущих операций платежного баланса сложился с дефицитом в 2,4 млрд. долл.¹, составляя 5,3% по отношению к ВВП.

Текущие выплаты растут опережающими темпами в сопоставлении с текущими поступлениями, при этом существенный рост происходит практически по всем составляющим выплат. В сравнении с первым полугодием 2006 года объем текущих выплат вырос на 42,4%, в том числе расходы на товарный импорт – на 48,6%, доходы нерезидентов – на 50,7%, а трансфертные выплаты – на 72,6% (Таблица 1).

Текущие поступления в основном (на 85,6% в первом полугодии 2007 года) формируются поступлениями от экспорта товаров, относительно высокие темпы роста которого (25,8% в сравнении с базовым периодом²) тем не менее, существенно отстают от темпов нарастания текущих выплат. Прирост доходов от других текущих операций в абсолютных значениях не столь значителен, поэтому по результатам 2007 года следует ожидать дальнейшее расширение дефицита текущего счета.

Таблица 1

Структура текущих поступлений и выплат

в млн. долл. США

	1 полугодие 2004	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Текущие поступления	10020,1	14988,3	19838,0	25788,6
Экспорт товаров	8774,4	13266,0	17538,3	22071,1
Экспорт нефакторных услуг	907,3	1019,4	1264,3	1568,8
Доходы, полученные от нерезидентов	174,3	291,0	588,8	1681,9
Трансфертные поступления	164,1	412,0	446,5	466,8
Текущие выплаты	10058,6	14570,2	19783,0	28167,6
Импорт товаров	6180,8	8295,9	10094,4	15005,3
Импорт нефакторных услуг	2251,2	2999,6	4244,1	4780,1
Доходы, выплаченные нерезидентам	1300,3	2784,6	4639,3	6992,6
Трансфертные выплаты	326,3	490,1	805,1	1389,5
Сальдо текущего счета	-38,5	418,1	55,0	-2379,0

Вследствие высоких темпов роста импорта показатель чистого экспорта товаров – 7,1 млрд. долл. в отчетном периоде - был ниже на 5% чем в базовом периоде. При относительно умеренном (на 7,8% относительно базового периода) расширении отрицательного сальдо по международным услугам, составившего 3,2 млрд. долл. в отчетном периоде, дефицит текущего счета был обусловлен в основном ростом выплат нерезидентам инвестиционных доходов.

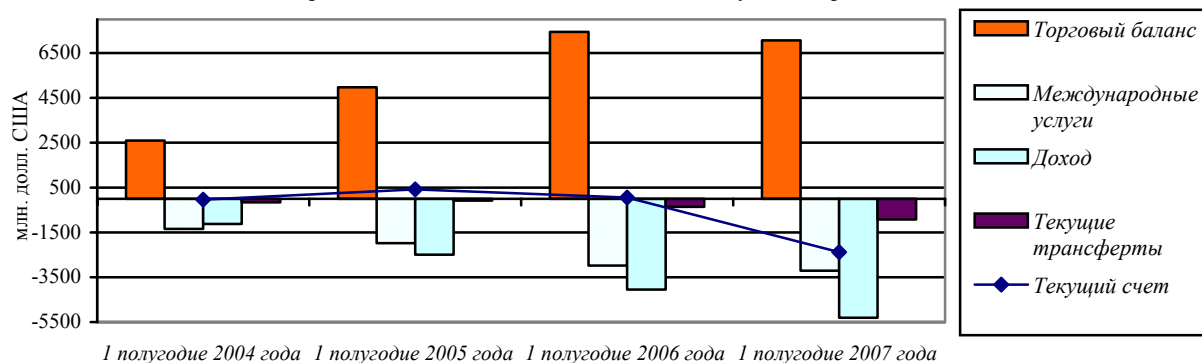
Основными казахстанскими экспортёрами нефти и других сырьевых товаров являются предприятия с иностранным участием, поэтому прямым следствием роста доходов от экспорта стало увеличение объемов доходов прямых иностранных инвесторов от акционерного капитала - за первое полугодие 2007 года их сумма составила почти 3,9 млрд. долл. (2,8 млрд. долл. в сопоставимом периоде прошлого года). Наряду с этим резко выросли платежи в обслуживание внешних займов частного сектора – выплаты доходов нерезидентам, в сумме за отчетный период составившие около 7 млрд. долл., выросли в сравнении с базовым периодом в полтора раза.

Более чем в 2,5 раза увеличился нетто-отток ресурсов по балансу текущих трансферт – до 923 млн. долл. (Диаграмма 1).

¹ Здесь и далее по тексту - долларов США

² Здесь и далее в качестве отчетного периода рассматривается 1 полугодие 2007 года, а базового периода – 1 полугодие 2006 года.

Диаграмма 1. Составляющие баланса счета текущих операций



Региональное распределение баланса по текущим операциям сложилось следующим образом: дефицит текущего счета со странами СНГ превысил 3,5 млрд. долл., увеличившись на 34,3% в сравнении с базовым периодом, а активное сальдо по операциям с остальными странами составило около 1,1 млрд. долл., сократившись на 42,5% в сравнении с базовым периодом.

Внешняя торговля и торговый баланс

Внешнеторговый оборот по классификации платежного баланса (с учетом поправок к данным таможенной статистики) за первое полугодие 2007 года превысил аналогичный показатель прошлого года более чем на 9 млрд.долл. (на 34,2%) и составил 37 млрд.долл. При росте экспорта товаров на 25,8% их импорт увеличился на 48,6%. Показатель открытости экономики, рассчитываемый как отношение товарооборота к ВВП, вырос относительно сопоставимого периода на 2,9% и составил 82%, при этом доля экспорта в ВВП снизилась на 1,4%, а импорта увеличилась на 4,4% (Таблица 2).

Таблица 2

Открытость Экономики

(в процентах к ВВП)

	1 полугодие 2004	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Экспорт	44,6	54,8	50,3	48,9
Импорт	29,6	34,1	28,8	33,2
Товарооборот	74,2	88,9	79,1	82,0

Регистрируемый таможенной статистикой экспорт товаров составил за отчетный период более 21,8 млрд.долл., на 4,5 млрд.долл. превысив экспорт базового периода. Доходы от экспорта в государства СНГ возросли на 43,9%, в остальные страны – на 22,7% и составили 3,6 и 18,2 млрд.долл. соответственно.

Сокращение на 5,5% удельного веса в официальном экспорте нефти и газового конденсата привело к снижению товарной концентрации экспорта, коэффициент которой составил 71,5% в сравнении с 76% по итогам первого полугодия 2006 года. По всем другим товарам основной экспортной номенклатуры произошло увеличение их доли в общем объеме товарного экспорта, при этом черных металлов – на 1% и цветных металлов – на 1,6% (Таблица 3).

Таблица 3

Товарная структура экспорта Республики Казахстан (по данным таможенной статистики)

Группа товаров	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
<i>Стоимость (в млн. долл. США)</i>		
Все товары	17 335,9	21 806,6
Основная номенклатура, в т.ч.	16 478,9	20 678,7
Минеральные продукты,	12 818,7	15 037,3
из них нефть и газовый конденсат	11 064,3	12 704,3
Черные металлы	1 075,1	1 566,8
Цветные металлы	1 772,5	2 578,0
Прочие товары	857,0	1 127,9

Удельный вес (в %)		
Все товары	100	100
Основная номенклатура, в т.ч.	95,1	94,8
Минеральные продукты	74,0	69,0
<i>из них нефть и газовый конденсат</i>	63,8	58,3
Черные металлы	6,2	7,2
Цветные металлы	10,2	11,8
Прочие товары	4,9	5,2

Несмотря на возобновление роста мировых цен на энергоносители во втором квартале текущего года, в среднем за полугодие мировая цена на нефть была ниже уровня базового периода на 5%. При этом средние контрактные цены экспорта казахстанской нефти (413 долл. за тонну в среднем за отчетный период) снизились всего на 1,5%.

Продолжается рост мировых цен по другим составляющим основной экспортной номенклатуры, из которых наиболее существенный произошел по группе цветных металлов – на 17,2% в сравнении с базовым периодом. В разрезе основных экспортных позиций данной товарной группы мировые цены на медь выросли на 11,7%, цинк – на 28,7% и свинец – на 69,1%. По группе черных металлов рост мировых цен составил 4,8%. Экспортные цены на рассматриваемые товары растут еще более высокими темпами. В сопоставлении с базовым периодом средние контрактные цены на цветные и черные металлы увеличились на 25,6% и 40,2% соответственно (Таблица 4).

Таблица 4

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

	1 кв. 2006 г.	2 кв. 2006 г.	1 полугодие 2006 г.	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	1 полугодие 2007 г.
Мировые цены	29,7	35,3	32,5	-2,9	-0,7	-1,8
Минеральные продукты	32,1	33,7	32,9	-6,9	-2,9	-4,9
<i>в т.ч. нефть</i>	32,9	34,5	33,7	-6,9	-3,2	-5,0
Черные металлы	3,5	0	1,8	5,4	4,3	4,8
Цветные металлы	47,7	98,4	73,1	25,3	9,0	17,2
Средние контрактные цены экспорта	35,6	27,4	31,2	6,2	7,8	7,0
Минеральные продукты	47,2	29,7	37,6	-1,6	0,8	-0,3
<i>в т.ч. нефть</i>	57,4	33,1	45,3	-3,2	0,1	-1,5
Черные металлы	0,1	0,2	0,2	28,6	50,8	40,2
Цветные металлы	40,9	58,7	50,1	36,7	16,5	25,6

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

Увеличение стоимостного экспорта на 26% относительно базового периода происходило за счет роста среднеконтрактных цен на 5% и роста экспорта в натуральном выражении на 20%.

Относительное снижение цен на нефть компенсировалось ростом физических поставок. Рост на 15% доходов от экспорта нефти и газового конденсата был полностью обеспечен увеличением на 17% количественных поставок, всего за отчетный период экспортировано около 30 млн. тонн нефти на сумму 12,4 млрд. долл.

Высокие темпы роста стоимости экспорта регистрировались по цветным и черным металлам – на 45% и 46% соответственно. При этом по данным группам товаров ценовой фактор оказал преимущественное влияние на увеличение стоимостного экспорта. Следуя динамике мировых цен, экспортные цены на цинк необработанный выросли в 1,9 раза, на свинец необработанный – в 1,7 раза, на медь рафинированную – на 25%. При сокращении на 3% количественных поставок цинка экспорт меди в натуральном выражении увеличился на 24,2%, а свинца – на 2,7%. По группе черных металлов контрактные цены на ферросплавы были выше цен базового периода на 26%, на прокат черных металлов – на 48,6% при росте количественного экспорта данных товаров на 6,5% и 5,8% соответственно.

Наибольший прирост экспорта в стоимостном выражении наблюдался по зерновой продукции. При росте контрактных цен в среднем на 33% количественные поставки зерна в отчетном периоде выросли почти в 2,5 раза в сравнении с базовым периодом, а стоимостной экспорт данной продукции увеличился в 3,3 раза.

По группе товаров, не относящихся к основной номенклатуре, главным образом продукции обрабатывающей промышленности, рост на 32% стоимости экспорта товаров был обеспечен увеличением на 29% физических поставок и на 2% - экспортных цен (Таблица 5).

Таблица 5

Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость экспорта
(1 полугодие 2007 года в сравнении с 1 полугодием 2006 года по данным таможенной статистики)

Товарная группа	Экспорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 полугодие 2007	1 полугодие 2006		цен	физических объемов
Официальный экспорт, всего	21 806,61	17 335,9	26%	5%	20%
Основная номенклатура экспорта	20 678,7	16 478,9	25%	5%	19%
Минеральные продукты	15 037,3	12 818,7	17%	-2%	20%
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	<i>12 704,3</i>	<i>11 064,3</i>	<i>15%</i>	<i>-2%</i>	<i>17%</i>
Черные металлы	1 566,8	1 075,1	46%	41%	3%
Цветные металлы	2 578,0	1 772,5	45%	31%	11%
Зерно	546,6	166,4	228%	33%	147%
Уран природный необработанный	386,71	175,4	120%	70%	30%
Прочие товары	1 127,9	857,0	32%	2%	29%

В географической структуре казахстанского экспорта первенство сохраняют страны Европы, на которые пришлось 57% официально регистрируемого экспорта (в базовом периоде – 64%), увеличилась доля стран Азиатского региона – 24% в сравнении с 18% в первом полугодии прошлого года, третью позицию занимают государства СНГ – 16%. В разрезе отдельных стран лидируют Италия и Швейцария – по 16% совокупного экспорта, за ними следует Китай - 12%.

По данным таможенной статистики **импорт товаров** за отчетный период составил около 15 млрд. долл., что на 4,8 млрд.долл. превышает уровень базового периода. Из стран СНГ ввезено товаров на сумму 6,5 млрд. долл. (на 41,4% больше, чем в базовом периоде), из остальных стран – на сумму 8,3 млрд. долл. (рост на 55,1%).

Высокие темпы роста импорта наблюдались по всем товарным группам. В абсолютных значениях наибольший прирост стоимости импорта приходился на инвестиционные товары и товары промежуточного промышленного потребления, а наиболее высокие темпы прироста - на импорт потребительских товаров.

На приобретение товаров промежуточного промышленного потребления и инвестиционных товаров, которые составили 76,4% таможенного импорта, израсходовано свыше 11 млрд.долл., что на 3,6 млрд.долл. (на 46,6%) больше, чем в базовом периоде. Ввоз преобладающих в структуре инвестиционного импорта машин, оборудования и транспортных средств увеличился в отчетном периоде на 57,9% в сопоставлении с базовым периодом. Импорт товаров промежуточного потребления, на 87,8% представленный поставками минеральных продуктов, неблагородных металлов и продукции химической промышленности, вырос в суммарном выражении на 49,2%.

Рост внутреннего спроса обусловил значительный прирост стоимости импорта по группе потребительских товаров – на 56,5% в сопоставлении с базовым периодом, в том числе ввоз непродовольственных товаров увеличился на 67,3%, а продуктов питания - на 33,3%. Свыше 43% импорта непродовольственных товаров составил импорт легковых автомобилей, ввоз которых увеличился более чем в 2 раза, превысив в сумме 1 млрд.долл.

Коэффициент товарной концентрации импорта за отчетный квартал составил 38,5% в сравнении с 41,6% в базовом периоде (Таблица 6).

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

Группа товаров	1 полугодие 2006 г.	1 полугодие 2007 г.
<i>Стоимость (млн. долл.)</i>		
Все товары	9 944,53	14 795,0
Потребительские товары	2 143,9	3 355,0
Продовольственные товары	682,3	909,7
Непродовольственные товары	1 461,6	2 445,2
Товары промежуточного промышленного потребления	3 814,3	5 690,6
Инвестиционные товары	3 895,8	5 613,1
Прочие товары	90,5	136,4
<i>Удельный вес (в %)</i>		
Все товары	100	100
Потребительские товары	21,6	22,7
Продовольственные товары	6,9	6,1
Непродовольственные товары	14,7	16,5
Товары промежуточного промышленного потребления	38,4	38,5
Инвестиционные товары	39,2	37,9
Прочие товары	0,9	0,9

При умеренных темпах роста мировых цен на товары обрабатывающей промышленности контрактные цены на продукцию основной номенклатуры казахстанского импорта выросли на 18,2% в сравнении с базовым периодом. Наибольшее увеличение средних контрактных цен пришлось на потребительские и инвестиционные товары – на 24,5 и 23,1% соответственно (Таблица 7).

Таблица 7

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

	<i>1 кв. 2006 г.</i>	<i>2 кв. 2006 г.</i>	<i>1 полугодие 2006 г.</i>	<i>1 кв. 2007 г.</i>	<i>2 кв. 2007 г.</i>	<i>1 полугодие 2007 г.</i>
Мировые цены	4,1	7,3	5,7	4,6	6,0	5,3
Средние контрактные цены импорта	11,1	14,7	12,9	18,5	17,8	18,2
Потребительские товары	2,4	9,9	6,1	24,3	24,8	24,5
Товары промежуточного промышленного потребления	9,6	13,9	11,7	8,2	12,1	10,2
Инвестиционные товары	18,3	18,7	18,5	27,0	19,3	23,1

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

Ценовой фактор внес основной вклад в увеличение стоимости официального импорта. Рост стоимостного импорта на 49% относительно базового периода происходил за счет увеличения его физических объемов на 15% и роста средних контрактных цен на 30%. При этом увеличение на 44% стоимости инвестиционного импорта было полностью обеспечено ростом контрактных цен (на 46% в сопоставлении с базовым периодом). По группам потребительских товаров и товаров промежуточного промышленного потребления при росте средnekонтрактных цен на 20-22% количественный ввоз данных товаров увеличился на 28 и 24% соответственно (Таблица 8).

В географической структуре импорта по-прежнему преобладают государства СНГ – 44% совокупного импорта, в том числе 35% пришлось на Российскую Федерацию. Импорт из стран Европы составил 27%, третье место по объемам официального импорта занимают страны Азии – 22%.

Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость импорта
(1 полугодие 2007 года в сравнении с 1 полугодием 2006 года по данным таможенной статистики)

Товарная группа	Импорт, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 полугодие 2007	1 полугодие 2006		цен	физических объемов
Официальный импорт, всего	14 795,0	9 944,5	49%	30%	15%
Потребительские товары	3 355,0	2 143,9	56%	22%	28%
Продовольственные товары	909,7	682,3	33%	7%	25%
Непродовольственные товары	2 445,2	1 461,6	67%	30%	29%
Товары промежуточного промышленного потребления	5 690,6	3 814,3	49%	20%	24%
Инвестиционные товары	5 613,1	3 895,8	44%	46%	-1%
Прочие товары	136,4	90,5	51%	58%	-5%

В результате относительного снижения цен на энергоносители и роста цен на импортируемую Казахстаном продукцию в отчетном периоде совокупный индекс условий торговли был на 9% ниже аналогичного показателя базового периода, в том числе с еврозоной – на 17% и Россией – на 4% (Таблица 9).

Ухудшение условий торговли со странами зоны евро – основными потребителями экспортируемых Казахстаном товаров, полностью компенсировалось увеличением физических объемов экспорта в данном направлении. Регистрируемый таможенной статистикой товарооборот с государствами Европейского Монетарного Союза увеличился в отчетном периоде на 26,6%, при этом экспорт возрос на 18,1%, составив свыше 73% объема торговых операций со странами еврозоны. При росте импорта на 57,2% чистый экспорт товаров в государства ЕМС, превысивший в сумме 4,8 млрд. долл., увеличился в сравнении с базовым периодом на 3,2%.

В торговле с Российской Федерацией, являющейся основным поставщиком импортируемой Казахстаном продукции, вследствие ухудшения условий торговли негативный дисбаланс торговых операций увеличился на 49,5%, составив почти 3 млрд.долл. В отчетном периоде внешнеторговый оборот с Российской Федерацией вырос на 33,4% до 7,3 млрд.долл., при этом импорт товаров превысил их экспорт в 2,4 раза.

Таблица 9

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

	1 кв. 2006 г.	2 кв. 2006 г.	1 полугодие 2006 г.	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	1 полугодие 2007 г.
Экспортные цены	36	27	32	6	8	7
Импортные цены	11	15	13	19	18	18
Условия торговли	22	11	17	-10	-8	-9
<i>в том числе</i>						
Страны зоны евро						
Экспортные цены	43	33	38	5	2	3
Импортные цены	12	11	12	28	22	25
Условия торговли	28	20	24	-18	-17	-17
Россия						
Экспортные цены	1	-13	-6	0	19	9
Импортные цены	9	16	13	15	14	14
Условия торговли	-7	-25	-16	-13	4	-4

Товарооборот по нерегистрируемым таможенной статистикой операциям физических лиц («челночная» торговля), оценен за полугодие в 1,15 млрд. долл., в том числе стоимость вывезенных из Казахстана товаров составила 0,2 млрд. долл., а ввезенных товаров – 0,94 млрд. долл. Негативное сальдо «челночной» торговли составило 0,74 млрд. долл. в сравнении с дефицитом 0,55 млрд. долл. в базовом периоде.

В итоге, за первое полугодие 2007 года положительное сальдо *торгового баланса* с учетом поправок по охвату (нерегистрируемый таможенной статистикой товарооборот физических лиц),

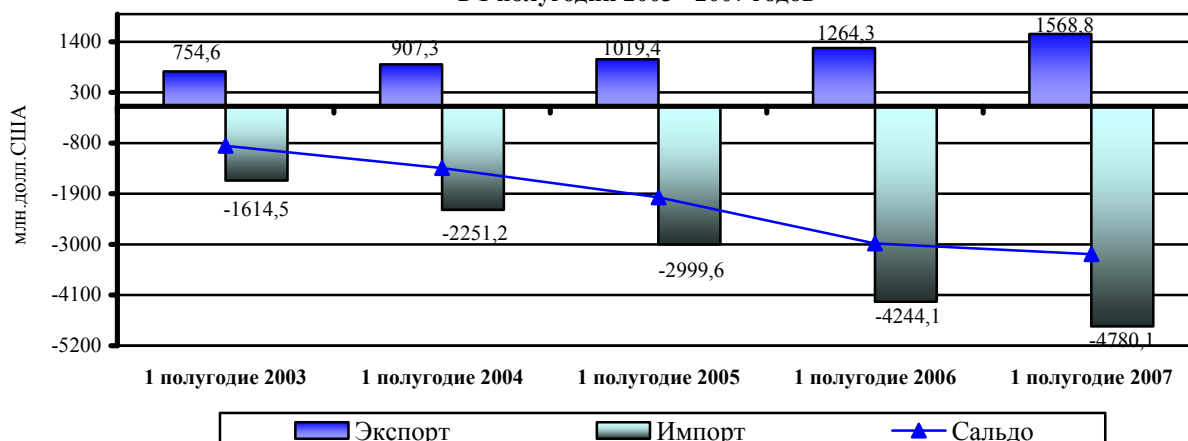
классификации (корректировка стоимости импорта до цен FOB) и стоимости ремонта товаров и товаров, приобретаемых транспортными организациями в портах, составило 7,07 млрд. долл., снизившись относительно базового периода на 5,1% (на 378 млн.долл.).

Баланс международных услуг

По итогам первого полугодия 2007 года дефицит баланса международных услуг достиг 3,2 млрд. долл., на 7,8% увеличившись по сравнению с аналогичным показателем базового периода.

Постоянный рост как экспорта, так и импорта услуг обеспечил положительную динамику внешнеторгового оборота услугами, который в отчетном периоде составил 6,3 млрд. долл. (Диаграмма 2).

Диаграмма 2. Динамика внешней торговли услугами в 1 полугодии 2003 - 2007 годов



При этом активное сальдо со странами СНГ сократилось на 2,4%, сложившись на уровне 105 млн. долл., а негативное сальдо с другими странами увеличилось на 7,4% достигнув отметки в 3,3 млрд. долл. Рост как экспорта услуг (на 24,1%), так и импорта услуг (на 12,6%) обеспечен, преимущественно, возросшими объемами экспорта и импорта транспортных, строительных услуг и услуг, связанных с поездками (Таблица 10).

Таблица 10

Компоненты баланса международных услуг

млн. долл. США

	Экспорт		Импорт	
	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
ВСЕГО	1264,3	1568,8	-4244,1	-4780,1
Транспортные услуги (перевозки)	679,2	804,7	-653,3	-965,1
Услуги, связанные с туризмом (поездки)	323,2	435,2	-366,2	-431,2
Услуги связи	36,5	41,0	-40,1	-49,9
Строительные услуги	1,0	1,3	-1610,8	-1718,6
Страховые услуги	2,2	20,1	-157,4	-145,6
Финансовые услуги	7,2	12,7	-56,1	-72,5
Компьютерные и информационные услуги	0,6	1,3	-20,9	-34,7
Роялти и лицензионные платежи	0,0	0,0	-19,6	-22,4
Прочие деловые услуги	76,2	137,3	-1277,8	-1293,1
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,0	0,2	-6,5	-5,6
Официальные услуги	108,1	115,1	-35,6	-41,5

Транспортные услуги, по-прежнему, остаются наиболее доходной статьёй экспорта услуг. Доходы казахстанских резидентов по этой статье в основном формируются за счет поступлений от услуг по транспортировке грузов, которые в отчетном периоде составили 611 млн. долл., на 17,2% превысив уровень базового периода. Однако увеличение импорта грузовых перевозок (на 47,9%) и пассажирских перевозок (на 33,5%) привело к смене кредитового сальдо транспортных услуг в 26 млн. долл. в базовом периоде на дефицит в 160 млн. долл. в отчетном периоде.

Более четверти доходов от экспорта услуг приходится на поступления от услуг туризма (статья «Поездки»). В отчетном периоде положительное сальдо по статье «Поездки» составило 4

млн. долл., сменив дефицит в 13 млн. долл. в базовом периоде, что было связано с замедлением темпов роста количества служебных поездок резидентов Казахстана за рубеж до 10% и ростом на 27% числа въезжающих в страну нерезидентов.

Как и ранее, в отчетном периоде экспорт услуг по статье «Государственные услуги» превысил их импорт более чем в 2,8 раза за счет регулярных поступлений в республиканский бюджет арендной платы за пользование Российской Федерацией комплекса «Байконур» и военных полигонов республики.

Доля импорта услуг в обороте внешней торговли услугами Казахстана сократилась в отчетном периоде до 75,3% с 77,0% в базовом периоде.

В импорте услуг, расходы на оплату которого в отчетном периоде составили около 4,8 млрд. долл., около 27% общего объема занимают «Прочие деловые услуги». В широком спектре деловых услуг, оказываемых нерезидентами, наибольшие затраты приходятся на услуги, связанные с добычей полезных ископаемых, инженерно-технические услуги и услуги по консультации бизнеса и управления, основными потребителями которых являются операторы крупных нефтегазовых проектов.

Строительные услуги имеют наибольший удельный вес (36% от общего объема) в импорте международных услуг. По данной статье отмечается рост на 6,7%, что связано с продолжающейся реализацией проектов по разработке и расширению нефтегазовых месторождений. Наряду с разными деловыми услугами и услугами операционного лизинга, строительные услуги финансируются в основном за счет привлеченных иностранных прямых инвестиций (Таблица 11).

Таблица 11

Импорт услуг предприятиями с иностранными прямыми инвестициями (ИПИ)

млн. долл. США

Виды услуг	I полугодие 2006 года			I полугодие 2007 года		
	Импорт, всего	Импорт предприятиями с ИПИ	Удельный вес, %	Импорт, всего	Импорт предприятиями с ИПИ	Удельный вес, %
Строительные услуги	1610,8	1581,9	98,2	1718,6	1662,4	96,7
Операционный лизинг	142,9	142,3	99,6	225,7	224,5	99,4
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	1112,3	1084,9	97,5	1050,6	982,1	93,5
из них:						
Юридические, бухгалтерские и консультационные услуги	63,7	49,5	77,7	189,3	157,7	83,3
Архитектурные, инженерные и прочие технические услуги (включая геофизические услуги)	810,1	789,9	97,5	601,4	574,8	95,6
Услуги в области добычи полезных ископаемых (включая буровые работы)	212,9	211,4	99,3	172,7	163,4	94,6
ИТОГО	2866,1	2809,1	98,0	2994,9	2869,0	95,8

Продолжается рост расходов резидентов на приобретение нерезидентских услуг связи, финансовых, компьютерных и информационных, выплату роялти и лицензионных платежей. Импорт рассматриваемых услуг вырос на 31,5%, составив 180 млн. долл., при их экспорте в 55 млн. долл.

Баланс доходов (факторных услуг)

Дефицит баланса доходов за отчетный период превысил 5,3 млрд. долл., составляя 11,9% от ВВП. Поступления доходов от оказания факторных услуг нерезидентам увеличились почти втрое в сравнении с базовым периодом и в отчетном периоде достигли почти 1,7 млрд. долл., а выплаты нерезидентам выросли на 54,3%, составив 6,4 млрд. долл. Несмотря на опережающие темпы прироста иностранных активов резидентов, рост объемов привлечения в Казахстан иностранного капитала и трудовых ресурсов, определяют устойчивость тенденции к расширению негативного сальдо баланса доходов.

Негативный дисбаланс по компенсации работающим составил в отчетном периоде 534,6 млн. долл., на 18% увеличившись относительно базового периода. Объем поступлений в республику от работающих за рубежом резидентов оценивается всего в 7 млн. долл., поэтому этот дисбаланс полностью определяется выплатами заработной платы работающим в Казахстане

нерезидентам - по оценке за отчетный период они превысили 541 млн. долл. Эта оценка 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 267 млн. долл. (217 млн. долл. в базовом периоде), а заработная плата неофициально работающих трудовых иммигрантов оценена в 275 млн. долл. (241 млн. долл. в базовом периоде). Основная часть выплат работающим в Казахстане на легальной основе приходится на нерезидентов из стран не СНГ, 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 – 302 млн. долл. было выплачено гражданам СНГ и около 239 млн. долл. нерезидентам остальных стран.

Отрицательный баланс по доходам от инвестиций составил в отчетном периоде около 4,8 млрд. долл., на 32,8% превышая аналогичный показатель базового периода. Расширение дефицита баланса инвестиционных доходов происходило в результате увеличения выплат по обслуживанию долговых обязательств и роста доходов прямых иностранных инвесторов, главным образом дивидендов (Таблица 12).

Таблица 12

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

млн. долл. США

	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Доходы от зарубежных инвестиций (нетто)	288,0	584,8	1675,0
Прямые инвестиции за рубежом	-62,7	-68,0	75,8
Портфельные инвестиции за рубежом	19,9	57,3	73,0
Кредиты нерезидентам	121,2	212,2	686,9
Депозитные и корреспондентские счета частного сектора в зарубежных банках	15,0	31,3	89,6
Международные резервы НБК и активы Национального Фонда	194,6	351,9	749,6
Доходы от иностранных инвестиций в Казахстане (нетто)	-2430,2	-4181,6	-6451,2
Прямые иностранные инвестиции	-1987,7	-3359,1	-4655,3
Портфельные иностранные инвестиции	-55,8	-123,2	-171,3
Кредиты от нерезидентов	-373,8	-661,2	-1557,8
Депозитные и корреспондентские счета нерезидентов в казахстанских банках	-12,9	-38,1	-66,8
Баланс инвестиционных доходов	-2142,2	-3596,8	-4776,2

Одной из основных составляющих инвестиционных доходов резидентов являются доходы от международных резервов НБК и размещенных в иностранные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан (НФРК) – в отчетном периоде доходы, полученные по официальным резервам составили 406 млн.долл., или 44,8% доходов резидентов от зарубежных инвестиций. С учетом выплат вознаграждения по внешнему государственному долгу в 26 млн. долл. положительный баланс по инвестиционным доходам сектора государственного управления и органов денежно-кредитного регулирования составил в отчетном периоде 720 млн. долл., более чем в 2 раза превышая аналогичный показатель базового периода (Таблица 13).

Нетто-выплата инвестиционных доходов по банковскому сектору в отчетном периоде составила 1,37 млрд. долл., в 4,2 раза увеличившись в сравнении с показателем базового периода. В результате нарастания объемов привлечения заемного капитала в 3,5 раза увеличились выплаты по привлеченным банковским сектором финансовым инвестициям - за отчетный период их сумма составила 2,2 млрд. долл., в том числе 134 млн. долл. было выплачено по эмитированным казахстанскими банками долговым ценным бумагам, а сумма вознаграждения по депозитам, размещенным нерезидентами в казахстанских банках – 67 млн. долл. Доходы банковского сектора от иностранных активов составили в отчетном периоде 807 млн. долл., в 2,7 раза увеличившись в сопоставлении с базовым периодом, в том числе 679 млн. долл. получено от кредитов

нерезидентам, 90 млн. долл. в качестве вознаграждения по корреспондентским и депозитным счетам в иностранных банках, а 48 млн. долл. - от активов в долговых ценных бумагах иностранных эмитентов. Кроме того, в отчетном периоде зарегистрированы доходы в виде дивидендов от прямых инвестиций банковского сектора – 3 млн. долл.

Таблица 13

Распределение баланса инвестиционных доходов по секторам экономики

млн. долл. США

	<u>1 полугодие</u> <u>2004</u>	<u>1 полугодие</u> <u>2005</u>	<u>1 полугодие</u> <u>2006</u>	<u>1 полугодие</u> <u>2007</u>
Баланс инвестиционных доходов	-932,9	-2142,2	-3596,8	-4776,2
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	104,2	194,6	351,9	745,7
Доходы	104,2	194,6	351,9	749,6
Расходы	0,0	0,0	0,0	-3,9
<i>Сектор государственного управления</i>	-59,9	-48,4	-23,8	-25,4
Доходы	0,7	0,7	0,7	0,7
Расходы	-60,7	-49,1	-24,6	-26,2
<i>Банки</i>	-46,6	-123,9	-327,3	-1369,3
Доходы	63,1	153,2	294,5	807,1
Расходы	-109,7	-277,0	-621,8	-2176,4
<i>Другие сектора</i>	-930,6	-2164,6	-3597,6	-4130,0
Нетто-доходы от операций прямого инвестирования за рубеж	-2,3	-62,7	-68,8	72,9
нетто-расходы по операциям прямого инвестирования в Казахстане	-865,5	-1987,7	-3358,3	-3938,9
прочие доходы	6,7	2,2	6,4	41,7
прочие расходы	-69,4	-116,4	-176,9	-305,8

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 73 млн.долл. Поступления доходов резидентов от прямых инвестиций в виде дивидендов (184 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 (108 млн. долл.).

Доходы нерезидентов от прямых инвестиций в Казахстане в сумме за отчетный период составили 4,7 млрд.долл., увеличившись на 38,6% в сопоставлении с базовым периодом. Выплаты нерезидентам по акционерному капиталу составили в сумме за отчетный период около 3,9 млрд. долл., увеличившись на 41,3% по сравнению с базовым периодом. При увеличении уровня реинвестированной прибыли – 564 млн. долл. в отчетном периоде в сравнении с 391 млн. долл. в базовом периоде - данный рост был в основном обеспечен увеличением на 40,8% выплат дивидендов – 3,4 млрд. долл. в отчетном периоде. Дивиденды в основном выплачивались нефтедобывающими предприятиями и предприятиями цветной металлургии, а реинвестиции регистрировались по нефтегазовой отрасли. Начисленное вознаграждение по межфирменным долговым операциям составило в отчетном периоде 716 млн. долл. в сравнении с 571 млн. долл. в базовом периоде.

Баланс доходов нефинансовых предприятий по другим (за исключением прямых инвестиций) операциям также складывался отрицательным – дефицит в 264 млн. долл. в отчетном периоде. Текущие поступления, которые в сумме в отчетном периоде составили 42 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 (12 млн. долл. в отчетном периоде) и вознаграждения по заемному капиталу (294 млн. долл.)

Текущие трансферты

За отчетный период отрицательное сальдо по текущим трансфертам составило 923 млн. долл., значительно превысив аналогичный показатель базового периода в 359 млн. долл.

Поступления по текущим трансфертам, обеспечиваемые в основном налоговыми платежами работающих в Казахстане нерезидентов, составили за отчетный период 467 млн. долл., незначительно увеличившись относительно базового периода. Положительный баланс по трансфертным выплатам сектора государственного управления в 634 млн. долл. не компенсировал существенное расширение негативного дисбаланса по прочим секторам. Трансфертные поступления негосударственному сектору в отчетном периоде составили 96 млн. долл., а трансфертные выплаты, в основном формируемые денежными переводами физических лиц, превысили 1,38 млрд. долл. в сравнении с суммой в 798 млн. долл. в базовом периоде (рост в 1,7 раза).

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 1,28 млрд. долл., на 72% увеличившись относительно аналогичного показателя базового периода. В Таблице 14 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% от суммы личных переводов за рубеж), Китай (15,8%), Германию (13,7%) и США (13,1%).

Таблица 14

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

млн. долл. США

Страны	1 полугодие 2005 года		1 полугодие 2006 года		1 полугодие 2007 года	
	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана	переводы в Казахстан	переводы из Казахстана
Страны СНГ	8,11	109,92	9,90	137,84	15,21	270,96
Армения	0,15	0,61	0,02	1,33	0,04	1,19
Азербайджан	0,04	1,24	0,12	2,77	0,15	7,62
Беларусь	0,01	0,35	0,05	0,43	0,04	0,70
Грузия	0,10	0,27	0,04	1,27	0,13	2,10
Кыргызстан	0,40	1,63	1,13	0,81	0,50	3,11
Молдова	0,01	0,20	0,02	0,22	0,03	0,56
Россия	7,09	102,61	7,98	126,40	12,49	245,92
Таджикистан	0,12	0,17	0,22	0,15	1,18	0,35
Туркменистан	0,02	0,05	0,01	0,02	0,00	0,09
Украина	0,07	2,44	0,06	3,71	0,05	8,24
Узбекистан	0,09	0,35	0,26	0,72	0,61	1,08
Остальные страны	13,59	343,26	20,78	634,62	70,10	1091,51
США	2,08	35,98	8,34	121,35	3,99	177,83
Великобритания	0,85	2,05	0,52	2,76	0,81	10,89
Германия	3,89	64,63	3,57	113,14	2,81	187,30
Китай	0,14	100,69	0,16	148,32	0,86	214,87
Франция	0,26	0,51	0,17	0,86	0,40	4,15
Корея	1,38	1,41	1,03	1,74	1,48	4,77
Япония	0,06	13,13	0,04	24,39	0,04	10,12
Турция	0,32	41,58	0,31	52,69	1,83	110,89
Прочие	4,62	83,27	6,64	169,37	57,88	370,69
ВСЕГО	21,70	453,17	30,68	772,46	85,31	1362,47

Счет операций с капиталом

Положительное сальдо счета операций с капиталом составило в отчетном периоде 12,4 млн. долл. Наиболее значимой статьей 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 отчетного периода демонстрируют изменение тенденции – количество прибывающих в страну на постоянное место жительства сократилось по итогам первого полугодия 2007 года на 14,4% относительно аналогичного показателя прошлого года, а количество выезжающих из страны выросло на 18,1%. В итоге трансфертные поступления, связанные с иммиграцией были оценены в 42 млн. долл., вывоз мигрантами активов – в 35 млн. долл., а положительное сальдо по трансфертам, связанным с миграцией, составило 8 млн. долл. (19 млн. долл. в базовом периоде)

Стоимость инвестиционных товаров, поступивших в республику в качестве гуманитарной помощи, оценивалась в отчетном периоде в 0,2 млн. долл.

Финансовый счет

Нетто-приток ресурсов по операциям финансового счета в аналитическом представлении (без учета операций, связанных с изменением резервных активов) составил свыше 7,7 млрд. долл. в отчетном периоде в сопоставлении с 6,2 млрд. долл. в базовом периоде. При росте иностранных активов резидентов на 15,8 млрд. долл. за отчетное полугодие нетто-приток капитала по операциям финансового счета был обеспечен увеличением объемов внешнего заимствования коммерческими банками. Внешние обязательства резидентов выросли за первое полугодие 2007 года на 20,5 млрд. долл., на 87,2% превышая показатель прироста базового периода. Из этой суммы более 12,9 млрд.долл. – это прирост обязательств банковского сектора (Таблица 15).

Таблица 15

Потоки финансового счета платежного баланса

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

млн. долл. США

	<u>1 полугодие</u> <u>2005 года</u>	<u>1 полугодие</u> <u>2006 года</u>	<u>1 полугодие</u> <u>2007 года</u>
Резервные активы НБК	902,7	-5737,3	-3035,3
Другие иностранные активы резидентов	-3335,8	-4723,4	-12755,6
Прямые инвестиции за рубеж	-94,8	-190,6	-2072,4
Иностранные портфельные инвестиции и деривативы	-859,9	-2229,7	-2298,0
Другие иностранные активы	-2381,1	-2303,1	-8385,2
Внешние обязательства резидентов	2679,8	10950,5	20494,9
Прямые иностранные инвестиции в Казахстане	101,5	3564,3	4127,2
Портфельные инвестиции нерезидентов и деривативы	836,2	719,4	2656,0
Другие внешние обязательства	1742,1	6666,9	13711,7
Баланс финансового счета	246,8	489,8	4704,0

В Таблице 16 приведено распределение баланса операций финансового счета по секторам экономики, за исключением операций с международными резервами Национального Банка. Из данных таблицы видно, что приток внешних ресурсов, обеспечиваемый операциями банков и предприятий республики, в основном финансирует внутреннюю экономику, в то время как нетто-отток ресурсов из страны, обеспечиваемый операциями Национального Банка с активами Национального фонда Республики Казахстан (НФРК), лишь отчасти компенсирует избыточную ликвидность в иностранной валюте.

В сумме по операциям *органов денежно-кредитного регулирования и сектору государственного управления* нетто-отток ресурсов за отчетный период составил 2,7 млрд. долл. (1,9 млрд. долл. в базовом периоде), в то время как по операциям *банковского сектора* чистый приток ресурсов превысил 8,8 млрд.долл. (4,8 млрд. долл. в базовом периоде), а по операциям *других секторов* - около 1,6 млрд. долл. (3,4 млрд. долл. в базовом периоде).

Баланс финансового счета в разрезе секторов экономики

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

млн. долл. США

	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Баланс счета финансовых операций (без учета резервных активов)	-656,0	6227,1	7739,3
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-145,5	-1801,1	-2599,2
Активы	-180,2	-1788,8	-3590,6
Обязательства	34,7	-12,4	991,4
<i>Сектор государственного управления</i>	-379,5	-87,3	-58,4
Активы	0,0	-109,9	0,6
Обязательства	-379,5	22,6	-59,0
<i>Банки</i>	222,5	4763,5	8809,6
Активы	-1883,6	-470,9	-4144,7
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-4,3	-18,0	-90,0
Обязательства	2106,1	5234,4	12954,3
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	5,6	10,5	55,4
<i>Другие сектора</i>	-353,4	3352,1	1587,4
Активы	-1359,7	-2793,3	-4520,1
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	-178,3	-612,0	-1481,7
Обязательства	1006,3	6145,3	6107,5
<i>в т.ч. по операциям прямого инвестирования</i>	183,7	3993,2	3571,1

Прямые инвестиции

Положительный баланс по операциям прямого инвестирования за первое полугодие 2007 года составил 2,05 млрд. долл. в сравнении с 3,37 млрд. долл. в базовом периоде. В региональном разрезе баланс прямых инвестиций со странами СНГ сложился отрицательным в 333 млн. долл., а по остальным странам положительный баланс составил около 2,4 млрд. долл.

Нетто-отток ресурсов по **прямым инвестициям за рубеж** составил в отчетном периоде 2,07 млрд. долл. (около 191 млн. долл. в базовом периоде), при этом требования по акционерному капиталу увеличились за отчетный период на 1,1 млрд. долл. Существенный рост акционерного капитала зарубежных предприятий обеспечен 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. За отчетный период снижение обязательств перед зарубежными филиалами казахстанских компаний составило 809 млн. долл. в сравнении с приростом в 427 млн. долл. в базовом периоде. Требования к зарубежным филиалам по долговому капиталу выросли всего на 3 млн. долл. В итоге нетто-отток долгового капитала по прямым инвестициям за рубеж в 939 млн. долл. отражает не увеличение иностранных активов, а сокращение обязательств казахстанских резидентов.

Нетто-приток иностранных **прямых инвестиций в Казахстан** в отчетном периоде превысил 4,1 млрд. долл., увеличившись на 15,8% (0,5 млрд. долл.) по сравнению с чистым притоком прямых инвестиций в республику в сопоставимом периоде 2006 года. При этом объем вливаний в акционерный капитал казахстанских предприятий составил около 2 млрд. долл., реинвестиций – около 564 млн. долл., а обязательства по долговому капиталу увеличились на 1,6 млрд. долл.

Инвестиции в акционерный капитал в сопоставлении с базовым периодом увеличились в 3,5 раза. При этом наибольший объем инвестиций осуществлялся в акционерный капитал предприятий, основным видом деятельности которых является геологоразведка и изыскания, добыча сырой нефти и природного газа, а также торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования. В сумме с учетом реинвестиций поступления недолгового капитала превысили в отчетном периоде 2,6 млрд. долл., составляя 61,8% от прироста обязательств по прямым инвестициям в Казахстане.

Финансирование, привлеченное в виде займов и кредитов от материнских компаний, сократилось на 8,1% в сопоставлении с базовым периодом, составив около 4,4 млрд. долл., а погашение кредитов и займов выросло на 15,4% и составило 2,5 млрд.долл. В результате рост межфирменной задолженности перед прямыми иностранными инвесторами составил за отчетный период 1,9 млрд. долл., что почти на треть меньше показателя прироста обязательств в базовом периоде.

Валовой приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) за первое полугодие 2007 года превысил 6,9 млрд. долл. Существенный рост поступлений в основном обусловлен увеличением финансирования разработки нефтегазовых месторождений на Северном Каспии и Карачаганаке и строительства нефтегазовой инфраструктуры.

Структура валового притока ИПИ по видам капитала изменилась в сторону увеличения удельного веса недолгового капитала. В отчетном периоде на долю акционерного капитала приходилось 28,5% валового притока ИПИ, реинвестированной прибыли – 8,1%, долгового капитала – 63,3%.

Инвестиции в крупные проекты нефтегазовой отрасли определяют структуру валового притока ИПИ по видам экономической деятельности и странам-инвесторам. Прямые инвестиции в отчетном периоде осуществлялись нерезидентами, главным образом, в деятельность по проведению геологической разведки и изысканий, добычу сырой нефти и природного газа и цветную металлургию (Таблица 17). В сравнении с базовым периодом увеличился приток прямых инвестиций в строительство, торговлю, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования.

Таблица 17

Структура валового притока ИПИ по основным видам деятельности

	1 полугодие 2006 года		1 полугодие 2007 года	
	млн.долл. США	%%	млн.долл. США	%%
Всего	5 745,6	100,0	6 933,9	100,0
<i>в том числе</i>				
Добыча сырой нефти и природного газа	1 546,3	26,9	1 886,3	27,2
Цветная металлургия	254,7	4,4	381,0	5,5
Строительство	117,5	2,0	243,8	3,5
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	188,9	3,3	618,7	8,9
Вспомогательная транспортная деятельность	164,6	2,9	29,5	0,4
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	2 936,8	51,1	3 167,6	45,7
Прочие виды деятельности	529,3	9,2	601,7	8,7

В структуре валового притока ИПИ по странам (Таблица 18) в отчетном периоде доминировали Британские Виргинские острова (19,1% от общего объема валового притока ИПИ в Казахстан), Нидерланды (16,9%), США (11,6%), Франция (5,5%), Канада (3,9%) и Великобритания (3,7%). Валовой приток ИПИ из стран СНГ в сумме составил 222 млн. долл. в сравнении с 192 млн. долл. в базовом периоде.

Таблица 18

Структура валового притока ИПИ по основным странам-инвесторам

Страна	1 полугодие 2006 года		1 полугодие 2007 года	
	Млн.долл.США	%%	Млн.долл.США	%%
ИТОГО	5745,6	100,0	6933,9	100,0
<i>в том числе</i>				
Великобритания	519,6	9,0	255,2	3,7
Виргинские острова (Британские)	215,5	3,8	1327,7	19,1
Италия	159,2	2,8	212,6	3,1
Канада	345,7	6,0	273,0	3,9
Китай	231,4	4,0	171,6	2,5
Либерия	171,4	3,0	163,9	2,4
Нидерланды	1630,5	28,4	1170,6	16,9
Российская Федерация	189,4	3,3	219,0	3,2
США	777,2	13,5	802,2	11,6
Франция	366,7	6,4	379,2	5,5
Япония	157,8	2,7	169,7	2,4
Прочие страны	981,2	17,1	1789,1	25,8

Портфельные инвестиции и производные финансовые инструменты

Нетто-приток ресурсов по операциям портфельного инвестирования составил в отчетном периоде 354 млн.долл., при этом активы резидентов в нерезидентских ценных бумагах выросли более чем на 2,1 млрд. долл., а обязательства резидентов перед иностранными портфельными инвесторами увеличились на 2,47 млрд. долл. (Таблица 19).

Таблица 19

Операции с иностранными портфельными инвестициями в разрезе секторов экономики

млн.долл. США

	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Баланс портфельных инвестиций	103,4	-1476,3	354,4
Активы	-766,2	-2155,1	-2112,9
<i>Сектор государственного управления</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	<i>-72,3</i>	<i>-1617,1</i>	<i>-3325,0</i>
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	-181,5	-673,3	-967,6
Долговые ценные бумаги	109,2	-943,9	-2357,3
<i>Банки</i>	<i>-529,9</i>	<i>-23,4</i>	<i>515,0</i>
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	0,0	0,0	0,1
Долговые ценные бумаги	-529,9	-23,4	514,9
<i>Другие сектора</i>	<i>-164,1</i>	<i>-514,6</i>	<i>697,1</i>
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	1,7	-37,8	-146,9
Долговые ценные бумаги	-165,8	-476,8	844,0
Обязательства	869,6	678,8	2467,3
<i>Сектор государственного управления</i>	<i>-24,5</i>	<i>-5,0</i>	<i>19,2</i>
Долговые ценные бумаги	-24,5	-5,0	19,2
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	<i>84,3</i>	<i>-29,0</i>	<i>992,8</i>
<i>Банки</i>	<i>716,3</i>	<i>749,6</i>	<i>814,7</i>
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	18,4	16,4	231,2
Долговые ценные бумаги	697,9	733,2	583,4
<i>Другие сектора</i>	<i>93,6</i>	<i>-36,7</i>	<i>640,7</i>
Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале	19,5	-31,1	122,0
Долговые ценные бумаги	74,1	-5,6	518,7

Рост иностранных активов резидентов в портфельных инвестициях сохранился на уровне аналогичного показателя базового периода. Этот рост был обеспечен инвестициями в зарубежные активы средств Национального Фонда Республики Казахстан, в то время как активы частного сектора в иностранных ценных бумагах снизились за отчетный период на 1,2 млрд. долл.

Прирост портфельных инвестиций в ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, практически полностью обеспечивается операциями органов денежно-кредитного регулирования по размещению ресурсов НФРК. Общий рост активов НФРК в нерезидентских ценных бумагах составил за отчетный период 3,3 млрд. долл., в том числе инвестиции в акции – около 1 млрд.долл. и долговые ценные бумаги – 2,4 млрд. долл.

Портфельные активы банковского сектора в виде облигаций нерезидентов со сроком обращения более одного года снизились за первое полугодие 2007 года на 0,5 млрд. долл.

Снижение активов других секторов в долговых ценных бумагах (более 0,8 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 147 млн.долл. за отчетный период не компенсировал это снижение и, в результате, иностранные портфельные активы других секторов сократились на 697 млн. долл.

Прирост обязательств резидентов по портфельным инвестициям в 3,6 раза в сравнении с базовым периодом на 40,2% обеспечен операциями с эмитированными на внутреннем рынке нотами Национального Банка РК. По результатам операций на вторичном рынке, за отчетное полугодие обязательства перед нерезидентами по краткосрочным нотам НБРК выросли на 993 млн. долл. (снижение на 29 млн. долл. в базовом периоде), а по внутренним казначейским обязательствам Министерства финансов – снизились на 27 млн. долл. Изменение обязательств по портфельным инвестициям сектора государственного управления отражает также результаты операций с суверенными евробондами, большая часть которых находится на руках у резидентов. С

учетом операций на вторичном рынке и погашения евробондов, эмитированных Министерством финансов Республики Казахстан в 2000 году на сумму 350 млн. долл., снижение обязательств сектора государственного управления по долговым ценным бумагам составило 8 млн. долл.

Обязательства банковского сектора по портфельным инвестициям выросли за отчетный период на 815 млн. долл. по сравнению с их сокращением на 37 млн. долл. в базовом периоде. Нетто-покупка акций казахстанских банков нерезидентами на вторичном рынке в сумме за отчетный период превысила 231 млн. долл., а обязательства по долговым ценным бумагам выросли на 584 млн. долл.

Прирост обязательств других секторов формировался результатами операций на вторичном рынке – нетто-продажа акций казахстанских предприятий составила в отчетном периоде 122 млн. долл., а по долговым ценным бумагам продажи нерезидентам долговых ценных бумаг казахстанских эмитентов превысили объемы их покупок на 519 млн. долл.

Нетто-приток ресурсов по операциям с производными финансовыми инструментами в 4 млн. долл. в отчетном периоде был обусловлен приростом активов на 185 млн. долл. при увеличении обязательств на 189 млн. долл. Основные объемы операций с деривативами осуществлялись банковским сектором.

Другие инвестиции

Чистый приток капитала по регистрируемым по статье *Другие инвестиции* операциям составил в отчетном периоде 5,3 млрд. долл. (4,4 млрд. долл. в базовом периоде), в том числе иностранные активы резидентов выросли на 8,4 млрд. долл. (2,3 млрд. долл.), а прирост обязательств составил более 13,7 млрд. долл. (6,7 млрд. долл.). Высокие темпы прироста обязательств обеспечивались в основном за счет средне- и долгосрочного заимствования, осуществляемого банками республики.

Таблица 20

Изменение внешних обязательств резидентов, отраженное в статье "Другие инвестиции"

("+" - прирост обязательств, "-" - снижение обязательств)

млн. долл. США

	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Средне- и долгосрочные инвестиции	1061,5	5634,6	12439,7
<i>Сектор государственного управления</i>	-355,0	27,6	-78,2
Займы	-355,0	27,6	-78,2
Другие обязательства	0,0	0,0	0,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	0,0	0,0	0,0
Займы	0,0	0,0	0,0
<i>Банки</i>	709,6	4412,9	11271,4
Займы	709,6	4412,9	11271,4
<i>Другие сектора</i>	706,9	1194,1	1246,5
Торговые кредиты	88,4	141,9	108,0
Займы	618,5	1052,2	1138,5
Краткосрочные инвестиции	680,6	1032,3	1272,0
<i>Органы денежно-кредитного регулирования</i>	-16,4	16,7	-1,4
Валюта и депозиты	0,7	-0,5	-0,7
Другие обязательства	-17,1	17,2	-0,7
<i>Банки</i>	673,3	22,8	624,2
Займы	560,7	81,8	197,3
Валюта и депозиты	237,6	-135,0	247,1
Другие обязательства	-125,0	76,0	179,7
<i>Другие сектора</i>	23,7	992,8	649,2
Торговые кредиты	41,0	660,7	365,4
Займы	3,4	336,1	288,1
Другие обязательства	-20,7	-4,0	-4,3
Прирост обязательств, всего	1742,1	6666,9	13711,7

Освоение новых займов банковским сектором в сумме за отчетный период составило 27 млрд. долл. (9 млрд. долл. в базовом периоде), из которых 13,1 млрд. долл. приходится на освоение долгосрочных ссуд (4,7 млрд. долл. в базовом периоде). Из этой суммы 6,3 млрд. долл. внешнего финансирования было привлечено при посредничестве созданных банками зарубежных

предприятий специального назначения (ПСН). В отчетном периоде международные облигации были эмитированы зарубежными ПСН АО «Казкомерцбанк» (750 млн. евро, 250 млн. долл., 250 млн. долл. и 350 млн. фунтов стерлингов), АО «Альянс Банк» (750 млн. евро и 250 млн. фунтов стерлингов и 3 млрд. рублей), АО «Банк ТуранАлем» (750 млн.долл., 250 млн.долл. и 30 млрд. йен). Привлеченные зарубежными ПСН средства в дальнейшем предоставляются в качестве займов материнскому банку, что в платежном балансе отражается как прирост долгосрочных ссудных обязательств банков. Помимо этих средств банками привлекались синдицированные займы, и, в итоге, с учетом платежей в погашение ранее привлеченных кредитов, нетто-приток финансирования в виде долгосрочных ссуд предоставленных банковскому сектору составил за отчетный период 11,3 млрд. долл.

По краткосрочным обязательствам банковского сектора нетто-прирост в отчетном периоде составил 624 млн. долл. в сравнении с 23 млн. долл. в базовом периоде. Вместе с ростом освоения банками краткосрочных ссуд выросли и объемы выплат в погашение – чистый рост обязательств по краткосрочным займам банков составил 197 млн. долл. В отчетном периоде размещение средств нерезидентами на депозитных и корреспондентских счетах в казахстанских банках на 247 млн. долл. превысило объемы снятий.

Крупнейшие предприятия реального сектора привлекают значительные объемы внешнего финансирования в рамках операций прямого инвестирования, поэтому рост обязательств нефинансовых предприятий перед неаффилированными кредиторами был не столь впечатляющим в сравнении с банковским сектором – в сумме за отчетный период обязательства выросли на 1,9 млрд. долл. в основном за счет увеличения долгосрочных (более 1 года) обязательств на 1,2 млрд.долл.

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 квартал на 78 млн. долл.

Рост иностранных активов резидентов в основном обеспечивался операциями банковского сектора по кредитованию нерезидентов и сектора нефинансовых предприятий по краткосрочному торговому кредитованию (Таблица 21).

Таблица 21

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

млн. долл. США

	1 полугодие 2005	1 полугодие 2006	1 полугодие 2007
Сектор государственного управления	0,0	-109,9	0,6
Займы	0,0	0,6	0,6
Другие активы	0,0	-110,5	0,0
Органы денежно-кредитного регулирования	-100,6	-156,4	-278,3
Займы	0,0	0,0	0,0
Валюта и депозиты	-29,6	-203,3	-313,6
Другие активы	-71,0	46,8	35,3
Банки	-1347,7	-383,5	-4371,9
Займы	-223,2	-1202,0	-4180,2
Валюта и депозиты	-1103,5	942,8	-23,2
Другие активы	-21,1	-124,3	-168,6
Другие сектора	-932,7	-1653,4	-3735,5
Торговые кредиты	-799,1	-1439,3	-2282,4
Займы	-154,6	-77,7	-285,9
Валюта и депозиты	89,7	-9,4	-1181,0
Другие активы	-68,8	-127,0	13,8
Изменение активов, всего	-2381,1	-2303,1	-8385,2

За отчетный период активы в виде долгосрочных торговых кредитов увеличились на 534 млн. долл., а нетто-увеличение требований резидентов по краткосрочным торговым кредитам нерезидентам (отсрочка платежей по экспорту и авансирование импорта) составило 1,75 млрд. долл. В сумме за отчетное полугодие краткосрочные иностранные активы других секторов,

отражаемые в статье “Другие инвестиции”, выросли на 3,2 млрд. долл., а долгосрочные – на 0,57 млрд. долл.

После существенного снижения в течение 2006 года активы банковского сектора в виде средств, размещенных на депозитных и корреспондентских счетах, увеличились за отчетный период на 23 млн. долл. Резко выросли объемы операций банковского сектора по кредитованию нерезидентов. За отчетный период чистый прирост активов по долгосрочным (более 1 года) ссудам составил 3,1 млрд. долл. (1 млрд. долл. в базовом периоде), а по краткосрочным ссудам нерезидентам – на 1,1 млрд. долл. (178 млн. долл. в базовом периоде).

Изменение резервных активов

Рост иностранных активов резидентов, включая активы Национального фонда страны, лишь отчасти компенсировал приток иностранного капитала в Казахстан, что обусловило избыточное предложение иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Нетто-покупки иностранной валюты на Казахстанской фондовой бирже стали основным источником пополнения международных резервов Национального банка.

За отчетное полугодие инвалютные резервы Национального Банка в результате проведенных операций выросли на 3,0 млрд.долл., в том числе на 1,1 млрд. долл. за счет операций, проведенных на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и межбанковском рынке. Из средств международных резервов также осуществлялись выплаты по внешнему долгу Правительства Республики Казахстан (0,58 млрд. долл.) и продажа средств НФРК (3,02 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 30 июня 2007 года валовые золотовалютные резервы оценивались в 22,4 млрд. долл., что обеспечивало финансирование 6,8 месяцев импорта товаров и услуг.

Динамика реального эффективного обменного курса

С начала 2007 года наблюдалось новое развитие тенденций к укреплению курса тенге – номинальный курс тенге к доллару США, составлявший в начале года 127 KZT/USD, в мае месяце спустился ниже отметки в 120 KZT/USD, а на конец июня 2007 года составлял 122,31 KZT/USD. Влияние, оказываемое на внутренний валютный рынок внешними заимствованиями банковского сектора, сдерживалось проводимыми НБК операциями на внутреннем валютном рынке.

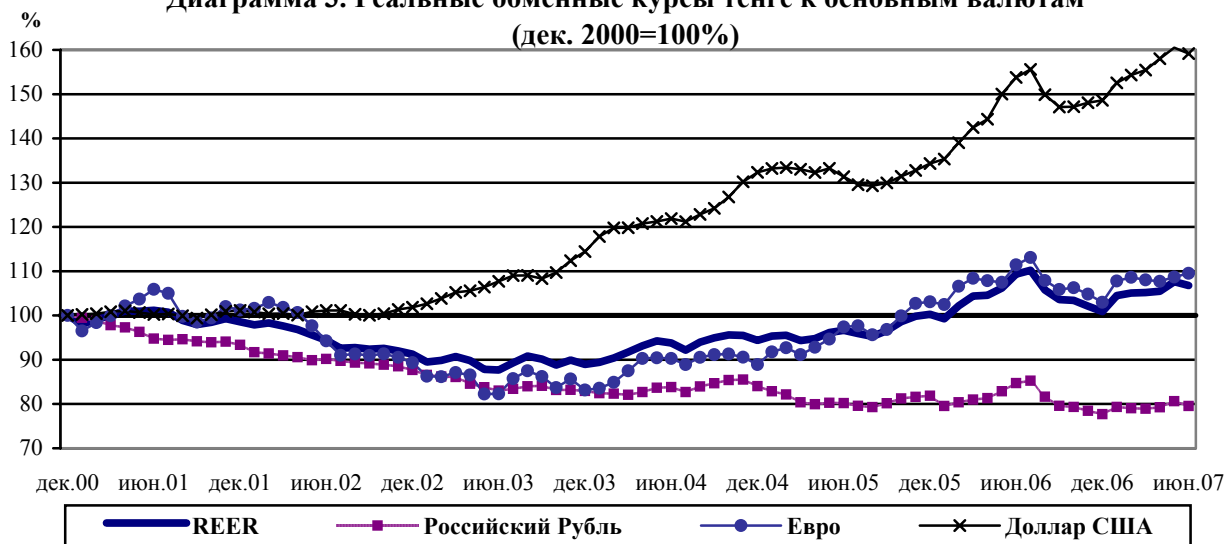
Номинальная ревальвация тенге по отношению к доллару США ускорила темпы удорожания тенге в терминах реального эффективного обменного курса (РЭОК)³. Рассчитанный на конец марта 2007 года индекс РЭОК был на 5,8% выше, чем в декабре 2006 года, что полностью было обусловлено динамикой курса тенге по отношению к группе валют стран вне СНГ, в то время как по отношению к валютам стран СНГ индекс РЭОК укреплялся не столь существенно. За январь-июнь 2007 года тенге по отношению к группе валют стран СНГ укрепился в реальном выражении на 2,9%, а к группам валют остальных стран – укрепился на 7,1% (Диаграмма 2).

На конец июня 2007 года индекс РЭОК был выше уровня декабря 2000 года, принятого в качестве базового уровня конкурентоспособности, на 6,8%. Индексы РЭОК, рассчитанные на основе удельных весов стран-торговых партнеров без учета торговли нефтью⁴, также показывают превышение базового уровня конкурентоспособности – на 3,7% на конец отчетного квартала.

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

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

**Диаграмма 3. Реальные обменные курсы тенге к основным валютам
(дек. 2000=100%)**



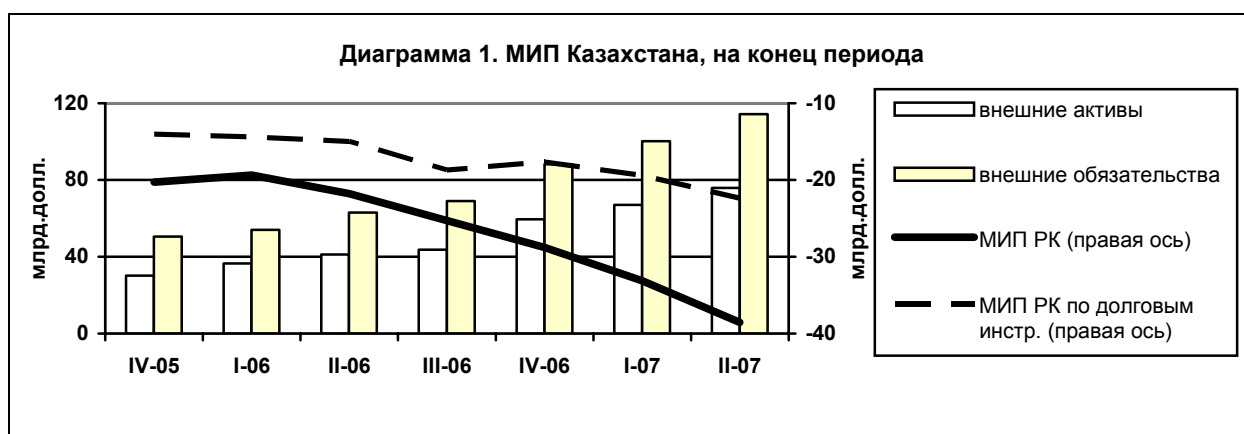
Потенциал негативного влияния относительного изменения курса тенге на конкурентоспособность казахстанских производителей и уязвимость торгового баланса к снижению мировых цен на энергоносители в значительной мере ограничивается страновой и товарной структурой внешнеторговых операций. В торговле со странами Европы и долларовой зоны доминирует экспорт нефти и других сырьевых товаров, т.е. товаров, наименее подверженных влиянию относительного изменения курса. В структуре торговли с Российской Федерацией преобладают товарные группы, наиболее чувствительные к относительному изменению валютного курса, в то же время сохраняющийся «паритет» тенге и российского рубля исключает негативное влияние на результаты торговли с Россией со стороны валютного курса.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН на 30 июня 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.

Стандартное представление МИП Казахстана приведено в Приложении 1 (в полной версии, издаваемой в печатном виде). Приложение 2 содержит информацию о действующих на 30 июня 2007 года эмиссиях облигаций резидентов за границей (еврооблигаций), выпущенных как самостоятельно, так и через ПСН¹. В Приложении II (полной версии) приведены страновые и отраслевые структуры запасов и потоков инвестиций из Казахстана и в Казахстан по типам инвестиций и видам капитала за 1 полугодие 2007 год и на 30 июня 2007 года.

Международная инвестиционная позиция (МИП) Казахстана сформировалась на конец июня 2007 года на уровне (-)38,5 млрд.долл.США (далее – млрд.долл.). Уменьшение (ухудшение) МИП за полугодие составило 9,8 млрд.долл., в т.ч. 5,4 млрд.долл. за второй квартал. (Диаграмма 1).



В структуре МИП по долговым/недолговым инструментам² доля долговых инструментов уменьшилась с 69% на конец 2005 года до 61% на конец 2006 года и до 58% на конец июня 2007 года. Чистый внешний долг Казахстана, представляющий собой МИП по долговым инструментам с противоположным знаком, составил на конец июня 22,4 млрд.долл. (1463 долл. на душу населения; 24,6% от ВВП; 48,2% от экспорта товаров и нефакторных услуг).

Операционные, стоимостные и прочие изменения в течение полугодия были отрицательными и способствовали ухудшению МИП (Таблица 1). Уменьшение МИП в результате внешнеэкономических операций с различными финансовыми инструментами составило 4,7 млрд.долл. или 48% общего уменьшения МИП (в т.ч. за второй квартал 3,7 млрд.долл. или 69%)³, в результате стоимостных изменений – 4,5 млрд.долл. или 46% (в т.ч. за второй квартал 1,5 млрд.долл. или 28%). Значительные стоимостные изменения связаны главным образом с ростом цен акций казахстанских

¹ ПСН (предприятия специального назначения) – дочерние предприятия казахстанских банков и предприятий, созданные за границей с посреднической целью на мировых финансовых рынках.

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

³ Подробнее о внешнеэкономических операциях см. в аналитической записке «Платежный Баланс Казахстана».

банков. Укрепление тенге на валютном рынке Казахстана также повлияло на увеличение внешних обязательств страны, выраженных в тенге.

Таблица 1. Операционные и неоперационные изменения МИП

	Состояние на 31.12. 2006г.	Изменение МИП за I-07			Состояние на 31.03. 2007г.	Изменение МИП за II-07			Состояние на 30.06. 2007г.
		в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения		в результате операций	стоимостные изменения	прочие изменения	
Внешние активы	59,4	7,1	0,4	0,1	67,0	8,7	0,0	0,1	75,8
в т.ч. по долговым инструментам	52,5	5,9	0,3	0,0	58,7	7,5	0,0	0,1	66,3
Внешние обязательства	88,2	8,1	3,4	0,4	100,1	12,4	1,6	0,3	114,3
в т.ч. по долговым инструментам	70,2	6,8	1,2	0,0	78,2	10,6	0,0	-0,2	88,7
МИП	-28,8	-1,0	-3,0	-0,4	-33,1	-3,7	-1,5	-0,2	-38,5
в т.ч. по долговым инструментам	-17,7	-0,9	-0,9	0,0	-19,4	-3,2	-0,1	0,3	-22,4
Чистый внешний долг	17,7	0,9	0,9	0,0	19,4	3,2	0,1	-0,3	22,4

В структуре МИП по типам инвестиций в течение полугодия наблюдается уменьшение (ухудшение) по всем типам инвестиций, кроме резервных активов НБРК (Диаграмма 2). Необходимо отметить, что в структуре прямых инвестиций прямые инвестиции за границу на отчетную дату сформировались с положительным знаком впервые за период 2005-2007гг.⁴ Этому в немалой степени способствовала либерализация валютного режима в Казахстане, в частности отмена с 1 января 2007 года лицензирования оттока капитала. Структура внешних активов страны на конец июня сформировалась следующим образом: прямые инвестиции за границу - 1%, портфельные инвестиции (включающие активы Национального Фонда Казахстана) – 30%, производные финансовые инструменты – 0,5%, другие инвестиции - 39%, резервные активы НБРК – 29,5%.

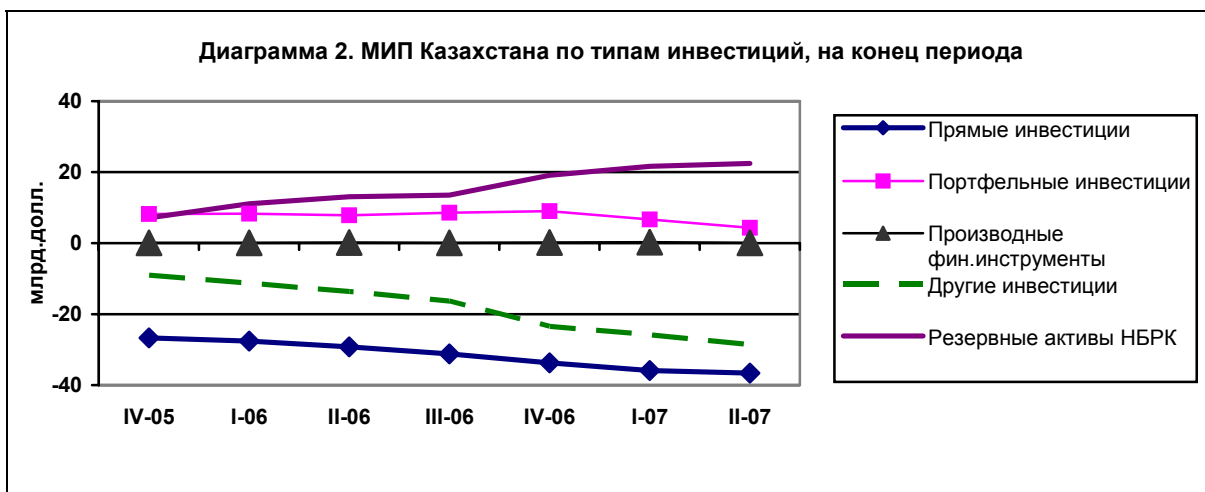
В показателях запаса иностранные прямые инвестиции (ИПИ) в Казахстан на отчетную дату составляют 41% от годового ВВП. Их доля во внешних обязательствах страны продолжает снижаться с 51% на конец 2005 года до 37% на конец 2006 года и до 33% на конец июня 2007 года, доля портфельных и других инвестиций – расти. Основная причина этого - рост внешнего заимствования казахстанскими банками (отражаемыми в других инвестициях) и капитализация казахстанских банков и предприятий (отражаемая главным образом в портфельных инвестициях⁵). На

⁴ 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. В связи с преобладанием обязательств казахстанских предприятий перед своими зарубежными дочерними и ассоциированными предприятиями над требованиями к ним, прямые инвестиции за границу, начиная с конца 2004 года, формируются с отрицательным знаком.

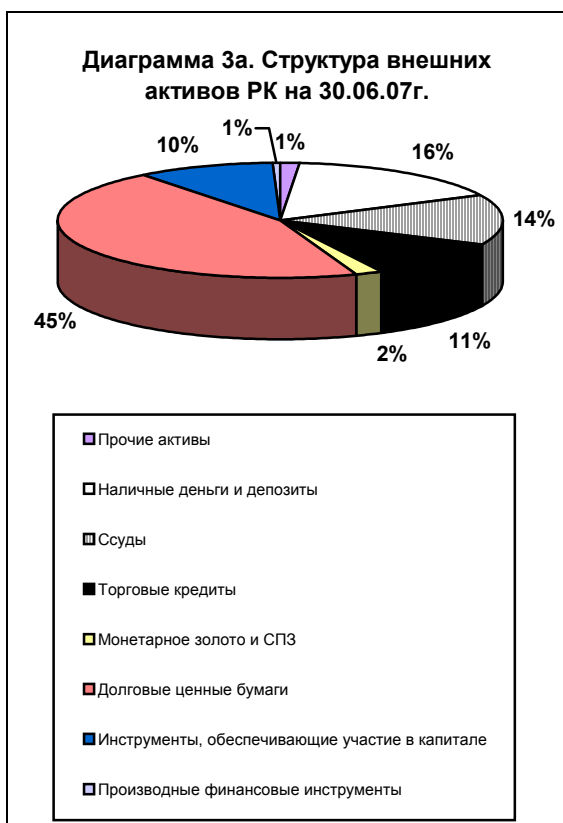
Прямые инвестиции (в части долговых инструментов) во Внешнем долге формируются на валовой основе: межфирменная задолженность включает обязательства перед дочерними и ассоциированными предприятиями и обязательства перед прямыми инвесторами.

⁵ Выпуск депозитарных расписок на акции резидентов классифицируется согласно международной методологии формирования внешнеэкономических счетов как портфельные инвестиции в капитал

отчетную дату портфельные инвестиции составили во внешних обязательствах – 16%, другие инвестиции – 51%.



Структура МИП по видам финансовых инструментов по состоянию на конец июня представлена на Диаграмме 3. Практически не изменяется со временем структура внешних обязательств страны, где преобладают привлеченные от нерезидентов ссуды, включающие в себя облигационные займы ПСН (Приложение 2).

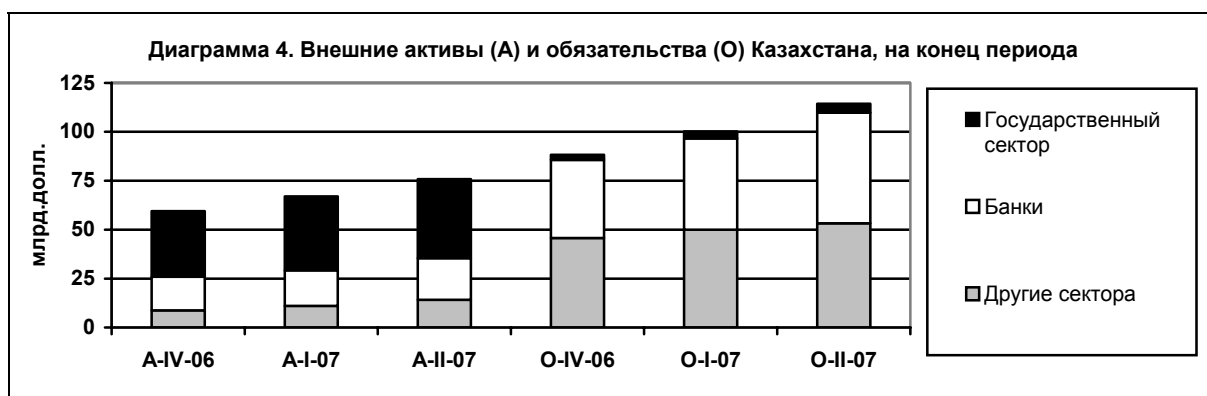


По-прежнему резиденты предпочитают держать внешние активы в облигациях и других долговых ценных бумагах, выпущенных нерезидентами, а также размещать на счетах в иностранных банках. Резкое увеличение доли наблюдается по ссудам, выдаваемым нерезидентам (с 9% до 14% за полугодие или на 5,5 млрд.долл.) за счет кредитования нерезидентов казахстанскими банками.

Также следует отметить, что высоколиквидные внешние активы страны (включающие в себя резервные активы НБРК, активы Национального Фонда

Казахстана, долговые ценные бумаги нерезидентов в портфеле резидентов и счета резидентов в иностранных банках) составляют на отчетную дату 52,2 млрд.долл. (69% внешних активов страны) и покрывают 59% внешних долговых обязательств страны.

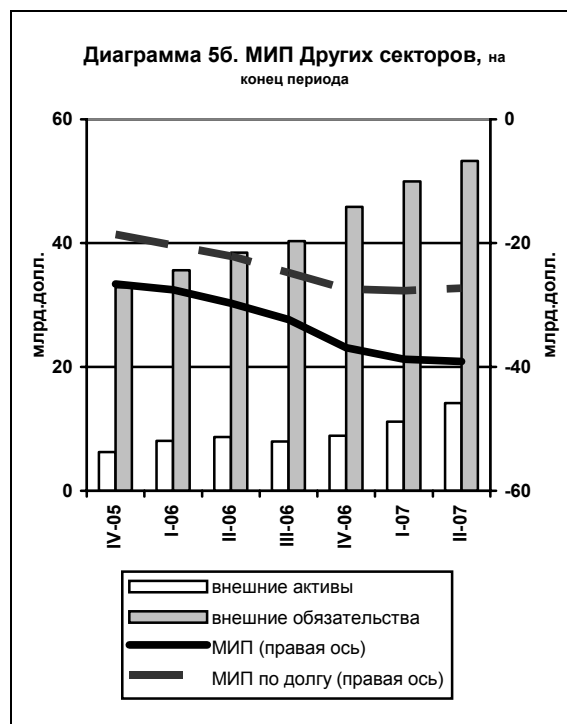
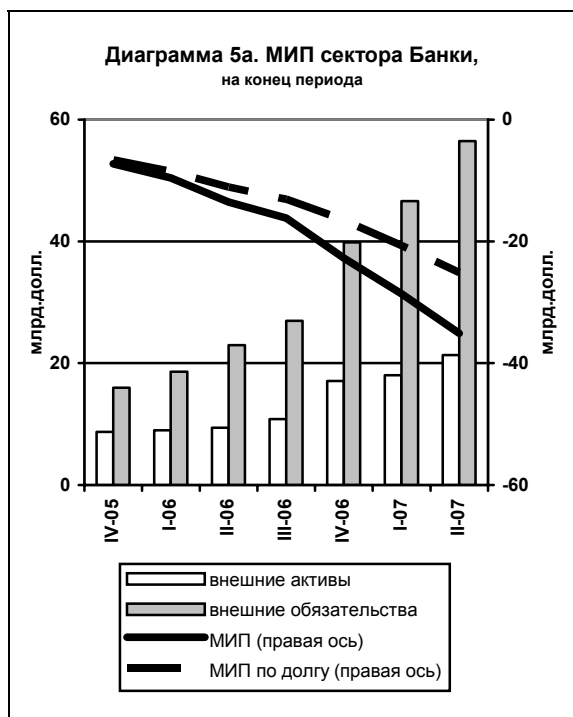
В структуре МИП по секторам экономики страны положительная инвестиционная позиция (характеризующая позицию «чистого кредитора») формируется только по государственному сектору (состоящему из Правительства РК и НБРК) и только по государственному сектору наблюдается в динамике улучшение инвестиционной позиции (в том числе и по долговым инструментам) за счет роста резервных активов НБРК и активов Национального Фонда Казахстана (Диаграмма 4, Таблица 2). Активы государственного сектора составляют более половины внешних активов страны (53% на конец июня), а обязательства – лишь 4% внешних обязательств Казахстана.



По сектору Банки и Другим секторам формируется отрицательная инвестиционная позиция (характеризующая позицию «чистого должника») и наблюдается в динамике ухудшение МИП. Однако темпы уменьшения МИП Банков значительно превышают темпы уменьшения МИП Других секторов. Особенно это заметно в течение анализируемого полугодия (Диаграмма 5). Кроме того, во втором квартале т.г. по сектору Банки продолжается ухудшение МИП и МИП по долговым инструментам (т.е. рост чистого внешнего долга), а темпы уменьшения МИП Других секторов замедлились и МИП по долговым инструментам улучшился (т.е. чистый внешний долг сократился на 0,4 млрд.долл.).

Таблица 2. МИП по секторам экономики, на конец периода

	млрд.долл.						
	IV-2005	I-2006	II-2006	III-2006	IV-2006	I-2007	II-2007
МИП Государственного сектора	13,6	17,7	21,5	23,2	30,9	34,2	35,7
в т.ч. по долговым инструментам	11,2	14,4	18,2	19,2	26,3	29,0	30,0
МИП сектора Банки	-7,3	-9,6	-13,6	-16,2	-22,8	-28,6	-35,1
в т.ч. по долговым инструментам	-6,6	-8,5	-11,1	-13,1	-16,5	-20,7	-25,1
Чистый внешний долг сектора Банки	6,6	8,5	11,1	13,1	16,5	20,7	25,1
МИП Других секторов	-26,6	-27,5	-29,7	-32,4	-36,9	-38,8	-39,1
в т.ч. по долговым инструментам	-18,6	-20,3	-22,1	-24,8	-27,4	-27,7	-27,3
Чистый внешний долг Других секторов	18,6	20,3	22,1	24,8	27,4	27,7	27,3
МИП РК	-20,3	-19,4	-21,8	-25,3	-28,8	-33,1	-38,5
в т.ч. по долговым инструментам	-14,1	-14,4	-15,0	-18,7	-17,7	-19,4	-22,4
Чистый внешний долг РК	14,1	14,4	15,0	18,7	17,7	19,4	22,4



В страновой структуре МИП по отношению к некоторым странам Казахстан выступает с позиции чистого кредитора, т.е. когда требования Казахстана (за исключением резервных активов НБРК и активов Национального Фонда Казахстана) к стране превышают его обязательства перед ней. Это прежде всего относится к странам СНГ и в первую очередь к Российской Федерации. Из остальных стран можно выделить Сейшелы, Кипр, Турцию (см. Приложение II).

Инвестиционная позиция сектора Банки

Уменьшение (ухудшение) МИП сектора Банки составило за полугодие 12,3 млрд.долл., в т.ч. 6,5 млрд.долл. за второй квартал. Чистый внешний долг сектора Банки увеличился за полугодие на 8,6 млрд.долл., в т.ч. за второй квартал на 4,4 млрд.долл., составив на конец июня 25,1 млрд.долл.

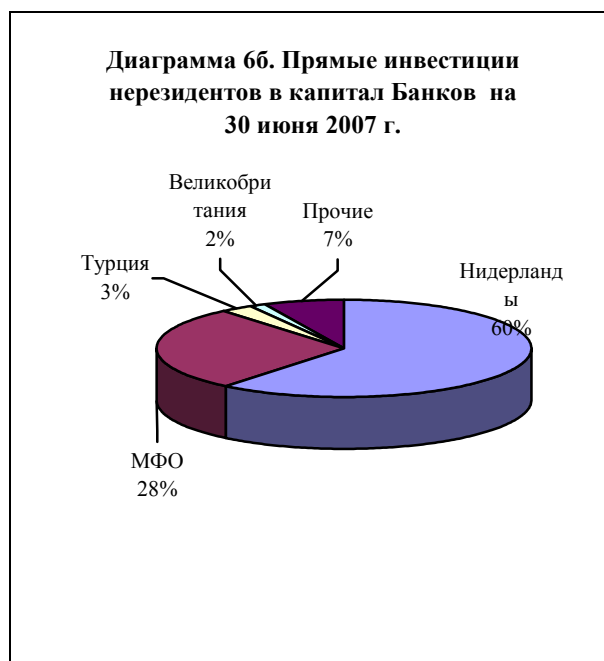
Внешние активы сектора Банки увеличились за полугодие на 4,3 млрд.долл., в т.ч. на 3,3 за второй квартал, составив на конец июня 21,4 млрд.долл. (28% внешних активов страны). Практически 98% прироста требований за полугодие составило увеличение ссудной задолженности нерезидентов перед казахстанскими банками. Всего внешние требования по займам составили на конец июня 11,9 млрд.долл., из которых 75% составляют долгосрочные займы. В валютной структуре ссудной задолженности нерезидентов на конец июня 89% составляют займы, выданные в долларах США. В страновом соотношении 29% ссудной задолженности приходится на нерезидентов из Российской Федерации, 19% - Сейшел, 16% - Кипра, 13% - Британских Виргинских островов.

Нетто-прирост активов по статье «наличные деньги и депозиты» составил за полугодие 124 млн.долл., в т.ч. 156 млн.долл. за второй квартал. Основное увеличение наблюдалось по корреспондентским счетам в иностранных банках - 265 млн.долл. за полугодие (в т.ч. 41 млн.долл. за второй квартал). Средства на краткосрочных вкладах (не более 1 года) снизились на 202 млн.долл. за полугодие (115 млн.долл. за второй квартал).

Всего на конец июня наличная иностранная валюта и счета банков в иностранных банках составили 4,4 млрд.долл., из которых 46% составляют краткосрочные депозиты, 39% - корреспондентские счета, 12% - наличная иностранная

валюта, 3% - долгосрочные депозиты. В страновом соотношении 50% средств наostro-счетах приходится на США. Среди других можно отметить Германию – 19% и Японию – 14%. Около 30% срочных вкладов размещены в банках Российской Федерации.

Необходимо отметить, что Банки предпочитают участвовать в капитале нерезидентов в виде прямых инвестиций (т.е. владеть более 10% голосующих акций или голосов участников) и совсем не участвуют в виде портфельных инвестиций (т.е. не владеют менее 10% голосующих акций или голосов участников). Прямые инвестиции Банков в капитал нерезидентов увеличился за полугодие на 94 млн.долл. (в т.ч. на 91 млн.долл. за второй квартал), составив 253 млн.долл. на конец июня, страновая структура которых представлена на Диаграмме 6а.



Объем долговых ценных бумаг, выпущенных нерезидентами, в портфеле Банков уменьшился за полугодие на 486 млн.долл. и на конец второго квартала составил 4,0 млрд.долл. В страновой структуре портфеля около 32% приходится на бумаги США, преимущественно казначейские и агентские облигации. Среди других стран можно выделить облигации банков Великобритании (27%) и Ирландии (12%), Международных финансовых организаций (12%).

Внешние обязательства сектора Банки увеличились за полугодие на 16,7 млрд.долл., в т.ч. на 9,9 за второй квартал, составив на конец июня 56,5 млрд.долл. (49% внешних обязательств страны)⁶.

Существенный рост объемов инвестиций нерезидентов в капитал Банков в течение полугодия был связан главным образом с ростом рыночной стоимости акций казахстанских банков. Кроме того, во втором квартале увеличился объем сделок с акциями банков как на первичном, так и на вторичном рынках. В итоге прямые иностранные инвестиции в капитал Банков выросли за полугодие на 799 млн.долл. (в т.ч. на 422 млн.долл. за второй квартал), а портфельные – на 3,0 млрд.долл. (в т.ч. на 1,6 млрд.долл. за второй квартал). При этом на стоимостные изменения за полугодие приходится 3,1 млрд.долл., в т.ч. 1,4 за второй квартал.

⁶ Подробнее о внешних долговых обязательствах Банков см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстана».

По состоянию на конец июня прямые инвестиции в капитал Банков составили 1,8 млрд.долл., портфельные – 8,4 млрд.долл. Страновая структура прямых инвестиций представлена на Диаграмме 6б, а в портфельных инвестициях преобладает США, как номинальный держатель депозитарных расписок на акции казахстанских банков.

Инвестиционная позиция Других секторов

Уменьшение (ухудшение) МИП Других секторов составило за полугодие 2,2 млрд.долл., в т.ч. 0,4 млрд.долл. за второй квартал. Чистый внешний долг Других секторов уменьшился за полугодие на 135 млн.долл., в т.ч. за второй квартал на 408 млн.долл., составив на конец июня 27,3 млрд.долл.

Внешние активы Других секторов увеличились за полугодие на 5,3 млрд.долл., в т.ч. на 3,0 млрд.долл.США за второй квартал, составив на конец июня 14,2 млрд.долл. (19% внешних активов страны). Увеличение внешних активов наблюдалось по торговому кредитованию нерезидентов Другими секторами (на 2,4 млрд.долл. за полугодие, в т.ч. на 1,6 млрд.долл. за второй квартал), на счетах Других секторов в иностранных банках (на 1,2 млрд.долл. за полугодие, в т.ч. на 0,7 млрд.долл. за второй квартал), по участию Других секторов в капитале нерезидентов (на 1,2 млрд.долл. за полугодие, в т.ч. на 0,6 млрд.долл. за второй квартал). Отметим, что Другие сектора предпочитают участвовать в капитале нерезидентов в виде прямых инвестиций: на конец июня на них приходится 91% стоимости активов в форме участия в капитале. Преобладание в страновой структуре прямых инвестиций Других секторов в капитал нерезидентов Нидерландов (Диаграмма 7а) объясняется созданием в этой стране ПСН.



По ссудам, выданным Другими секторами нерезидентам, активы увеличились на 1,3 млрд.долл. за полугодие (в т.ч. на 1,1 млрд.долл. за второй квартал) вследствие погашения во втором квартале ссуды, привлеченной от своего дочернего иностранного предприятия⁴.

Следует подчеркнуть, что физические лица Казахстана становятся все более активными участниками международных операций: играют на международных рынках ценных бумаг и производных, приобретают недвижимость за границей (отражаемую согласно методологии статистики внешнеэкономических счетов в инвестициях в

капитал нерезидентов), открывают счета в иностранных банках. Активы физических лиц резидентов, учтенные в МИП, на отчетную дату составили 188 млн.долл.

Уменьшение внешних активов наблюдалось по долговым ценным бумагам, выпущенным нерезидентами и принадлежащим Другим секторам: на 956 млн.долл. за второй квартал, сложившееся в основном за счет погашения облигаций, эмитированных ПСН резидента и принадлежавших резидентам, объемом в 800 млн.долл.

Внешние обязательства Других секторов увеличились за полугодие на 7,5 млрд.долл., в т.ч. на 3,3 за второй квартал, составив на конец июня 53,3 млрд.долл. (47% внешних обязательств страны)⁷. При этом по участию нерезидентов в капитале Других секторов наблюдалось увеличение за полугодие в виде прямых инвестиций (на 2,7 млрд.долл.) и в виде портфельных инвестиций (на 0,8 млрд.долл.), а за второй квартал – увеличение в виде прямых инвестиций (на 1,4 млрд.долл.) и уменьшение в виде портфельных инвестиций (на 116 млн.долл.). В результате на конец июня на прямых иностранных инвесторов в капитале Других секторов приходится 85% инвестиций нерезидентов в капитал, страновая структура которых представлена на Диаграмме 7б.

В заключении можно отметить, что, учитывая динамику темпов прироста внешних обязательств Других секторов, а также проводимую политику по сдерживанию роста внешнего заимствования сектором Банки, предполагается замедление темпов уменьшения (ухудшения) МИП Казахстана.

⁷ Подробнее о внешних долговых обязательствах Других секторов см. в аналитической записке «Валовый внешний долг Республики Казахстана».

Сведения о действующих на 30.06.2007 г. эмиссиях облигаций резидентов за границей

1. Выпущенные самостоятельно

Наименование резидента	Номер эмиссии	Сумма эмиссии, млн.долл. США	Валюта эмиссии	Дата эмиссии	Дата погашения	Купонная ставка, %
Банки						
АО «Альянс Банк»	1	150	USD	27.06.2005	27.06.2008	9,0
	2	163	JPY	27.06.2007	27.07.2017	JPY Libor3m+4.55%
АО «АТФБанк»	2	200	USD	09.11.2004	09.11.2009	8,875
	3	200	USD	06.04.2005	06.04.2012	9,25
	4	200	USD	28.10.2005	28.10.2010	8,125
	5	350	USD	11.05.2006	11.05.2016	9
АО «Банк Каспийский»	1	150	USD	17.10.2005	17.10.2008	7,875
АО «Банк Развития Казахстана»	1	100	USD	10.10.2002	10.10.2007	7,125
	2	100	USD	12.11.2003	12.11.2013	7,375
	3	100	USD	26.05.2005	26.05.2020	6,5
	4	150	USD	23.03.2006	23.03.2026	6,0
АО Банк «ЦентрКредит»	1	200	USD	15.02.2005	15.02.2008	8,0
АО «Казкоммерцбанк»	1	29	USD	22.12.2000	22.12.2007	11,0
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	1	200	USD	07.10.2004	07.10.2009	8,125
АО «Нурбанк»	1	150	USD	28.04.2005	28.04.2008	9,0
Другие финансовые						
АО «Астана-финанс»	3	72	JPY	13.03.2007	13.03.2014	JPY Libor3m+4%
	4	13	EUR	14.03.2007	14.03.2012	8,21
	5	15	USD	14.03.2007	20.01.2009	8,7
	6	55	USD	14.03.2007	14.03.2012	9,16

2. Выпущенные через ПСН

Наименование резидента	Наименование эмитента, номер эмиссии	Сумма эмиссии, млн.долл. США	Валюта эмиссии	Дата эмиссии	Дата погашения	В собственности резидентов, на 30.06.07 г., млн. долл. США'
Банки						
АО «Альянс Банк»	ALB Finance B.V., 1 эмиссия	200	USD	15.11.2005	15.11.2010	9,0
	ALB Finance B.V., 2 эмиссия	250	USD	20.04.2006	20.04.2011	8,75
	ALB Finance B.V., 3 эмиссия	150	USD	19.04.2006	бессрочные	9,375
	ALB Finance B.V., 4 эмиссия	350	USD	25.09.2006	25.09.2013	9,25
	ALB Finance B.V., 5 эмиссия	977	EUR	01.02.2007	01.02.2012	7,875
	ALB Finance B.V., 6 эмиссия	488	GBP	14.02.2007	14.02.2011	9,75
	ОАО Альянс Финанс	116	RUB	27.06.2007	20.06.2012	8,75
АО «Банк ТуранАлем»	TuranAlem Finance B.V., 3 эмиссия	225	USD	02.06.2003	02.06.2010	7,875
		375		18.11.2004		
	TuranAlem Finance B.V., 4 эмиссия	400	USD	24.03.2004	24.03.2014	8,0
	TuranAlem Finance B.V., 5 эмиссия	350	USD	10.02.2005	10.02.2015	10,5
	ООО "ТуранАлем Финанс", 6 эмиссия	105	RUB	06.10.2005	06.10.2009	6,4
	TuranAlem Finance B.V., 7 эмиссия	200	USD	23.11.2005	23.11.2008	Libor 3m+165bp
	BTA Finance Luxembourg S.A., 8 эмиссия	400	USD	18.01.2006	бессрочные	8,25
	TuranAlem Finance B.V., 9 эмиссия	62	PLN	24.03.2006	24.03.2011	6,3
	TuranAlem Finance B.V., 10 эмиссия	250	USD	25.04.2006	25.04.2013	7,75
	TuranAlem Finance B.V., 11 эмиссия	100	USD	02.05.2006	10.04.2009	8,5249
	TuranAlem Finance B.V., 12 эмиссия	635	EUR	27.09.2006	27.09.2011	6,25
	TuranAlem Finance B.V., 13 эмиссия	392	GBP	21.12.2006	21.12.2009	7,4772
	TuranAlem Finance B.V., 14 эмиссия	169	JPY	28.12.2006	28.12.2016	4,78
	TuranAlem Finance B.V., 15 эмиссия	750	USD	22.01.2007	22.01.2037	8,25
	TuranAlem Finance B.V., 16 эмиссия	250	USD	22.01.2007	22.01.2009	Libor 3m + 1,375%
TuranAlem Finance B.V., 17 эмиссия	247	JPY	31.05.2007	31.05.2017	JPY Libor3m+2,85%	
АО «Банк ЦентрКредит»	CenterCredit International B.V., 1 эмиссия	300	USD	02.02.2006	02.02.2011	8,0
	CenterCredit International B.V., 2 эмиссия	100	USD	24.02.2006	бессрочные	9,125
	CenterCredit International B.V., 3 эмиссия	200	KZT	30.09.2006	30.09.2011	8,25
	CenterCredit International B.V., 4 эмиссия	500	USD	30.01.2007	30.01.2014	8,691
АО «Казкоммерцбанк»	Kazkommerts International B.V., 3 эмиссия	350	USD	11.04.2003	11.04.2013	8,5
		150		30.04.2003		
	Kazkommerts International B.V., 4 эмиссия	400	USD	07.04.2004	07.04.2014	7,875
	Kazkommerts International B.V., 5 эмиссия	350	USD	22.10.2004	22.10.2009	7,0
		150		28.01.2005		
	Kazkommerts International B.V., 6 эмиссия	500	USD	01.11.2005	01.11.2015	8,25
	Kazkommerts Finance 2 B.V., 7 эмиссия	100	USD	01.11.2005	бессрочные	9,2
	Kazkommerts International B.V., 8 эмиссия	61	SGD	22.02.2006	22.02.2009	4,25
	Kazkommerts International B.V., 9 эмиссия	635	EUR	20.03.2006	20.03.2011	5,125
	Kazkommerts International B.V., 10 эмиссия	200	USD	27.07.2006	27.07.2016	8,625

	Kazkommerts International B.V., 11 эмиссия	500	USD	29.11.2006	29.11.2016	7,5
	Kazkommerts International B.V., 12 эмиссия	683	GBP	13.02.2007	13.02.2012	7,625
	Kazkommerts International B.V., 13 эмиссия	975	EUR	13.02.2007	13.02.2017	6,875
	Kazkommerts International B.V., 14 эмиссия	250	USD	16.05.2007	16.05.2008	0
	Kazkommerts Finance 2 B.V., 15 эмиссия	250	USD	13.06.2007	13.06.2017	8,5
АО «Темір Банк»	Temir Capital B.V., 1 эмиссия	150	USD	14.03.2006	29.03.2009	9,25
	Temir Capital B.V., 2 эмиссия	300	USD	24.11.2006	24.11.2011	9,0
	Temir Capital B.V., 3 эмиссия	500	USD	21.05.2007	21.05.2014	9,5
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	HSBK (Europe) B.V., 1 эмиссия	300	USD	11.05.2006	13.05.2013	7,75
	HSBK (Europe) B.V., 3 эмиссия	700	USD	03.05.2007	03.05.2017	7,25
АО «Нурбанк»	NurFinance B.V., 1 эмиссия	150	USD	17.10.2006	17.10.2011	9,375
АО «АТФБанк»	ATF Capital B.V., 1 эмиссия	100	USD	10.11.2006	бессрочные	10,0796
	ATF Capital B.V., 2 эмиссия	450	USD	21.02.2007	21.02.2014	9,25
АО «Цеснабанк»	Tsesna International B.V., 1 эмиссия	125	USD	05.02.2007	05.02.2010	9,875
Другие финансовые						
АО «Астана-финанс»	Astana Finance B.V., 1 эмиссия	125	USD	16.02.2006	16.02.2009	7,625
	Astana Finance B.V., 2 эмиссия	175	USD	16.11.2006	16.11.2011	9,0
	Astana Finance B.V., 3 эмиссия	405	EUR	08.06.2007	08.06.2010	7,875
Другие сектора						
АО «Интергаз Центральная Азия»	Intergas Finance B.V., 1 эмиссия	250	USD	04.11.2004	04.11.2011	6,875
	Intergas Finance B.V., 2 эмиссия	600	USD	14.05.2007	14.05.2017	6,375
ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод»	KCP Finance B.V., 1 эмиссия	300	USD	22.12.2004	22.12.2019	7/8,8
	KCP Finance B.V., 2 эмиссия	300	USD	23.09.2005	23.09.2020	7/8,8
АО СНРС «Актобемунайгаз»	CNPC-Aktobemunaygas Capital B.V., 1 эмиссия	50	USD	15.03.2001	15.03.2008	15,0
	CNPC-Aktobemunaygas Capital B.V., 2 эмиссия	100	USD	20.07.2004	20.07.2011	9,5
ТОО «Тенгизшевройл»	TCO Finance, 1 эмиссия	1100	USD	16.11.2004	16.11.2014	7,5
НК «Казахстан Темір Жолы»	Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. 1 эмиссия	450	USD	11.05.2006	11.05.2011	6,5
	Kazakhstan Temir Zholy Finance B.V. 2 эмиссия	350	USD	11.05.2006	11.05.2011	7
ТОО «Казполмунай», ТОО «Толкыннефтегаз»	Tristan Ltd. SPV	300	USD	07.01.2007	07.01.2012	10,5
		120		07.06.2007		

**Баланс международных услуг Республики Казахстан
по расширенной классификации за 1 полугодие 2005 - 2007 гг.**

Приложение I.5

(консолидированный)

млн. долларов США

	1 полугодие 2005 года	1 полугодие 2006 года	1 полугодие 2007 года		
			Всего	1 квартал	2 квартал
Баланс международных услуг, всего	-1980,19	-2979,79	-3211,30	-1332,39	-1878,91
Экспорт услуг	1019,43	1264,32	1568,80	698,48	870,33
Перевозки	500,35	679,17	804,65	386,03	418,62
- грузовые	376,45	520,92	610,81	293,92	316,89
- пассажирские	49,16	65,09	91,63	44,70	46,93
- прочие	74,74	93,17	102,21	47,41	54,80
Морской транспорт	12,67	18,84	12,07	6,12	5,95
- грузовые	0,01	1,16	0,27	0,10	0,16
- пассажирские	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- прочие	12,65	17,68	11,80	6,02	5,78
Авиатранспорт	95,79	125,74	164,07	79,34	84,73
- грузовые	12,72	21,73	28,38	12,94	15,44
- пассажирские	29,86	39,50	56,40	29,71	26,69
- прочие	53,20	64,52	79,29	36,70	42,59
Прочие виды транспорта	391,89	534,59	628,51	300,56	327,95
- грузовые	363,71	498,04	582,16	280,88	301,29
- пассажирские	19,29	25,59	35,23	14,99	20,24
- прочие	8,89	10,96	11,12	4,70	6,42
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>					
Железнодорожный	162,77	178,41	242,32	113,33	128,99
- грузовой	135,78	142,92	197,20	94,18	103,02
- пассажирский	18,88	25,12	34,39	14,62	19,77
- прочий	8,11	10,37	10,73	4,52	6,21
Трубопроводный	189,49	295,70	306,74	150,99	155,75
- грузовой	189,49	295,70	306,74	150,99	155,75
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	39,63	60,49	79,46	36,24	43,21
- грузовой	38,45	59,42	78,23	35,71	42,52
- пассажирский	0,41	0,48	0,84	0,36	0,47
- прочий	0,78	0,59	0,39	0,17	0,22
Поездки	275,35	353,22	435,21	183,45	251,76
Деловые	60,97	68,12	72,86	30,51	42,35
Личные	214,38	285,10	362,35	152,94	209,41
- образование, лечение	1,09	1,45	1,52	0,79	0,73
- прочие	213,29	283,65	360,83	152,15	208,68
Услуги связи	32,86	36,51	40,95	18,94	22,01
Почтовые	1,56	1,55	1,87	0,94	0,93
Телекоммуникационные	31,31	34,96	39,08	18,00	21,08
Строительные услуги	0,81	1,01	1,29	0,23	1,06
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	0,81	1,01	1,29	0,23	1,06
Страховые услуги	1,52	2,22	20,05	1,55	18,51
Страхование жизни	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Страхование грузов	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Другое непосредственное страхование	0,93	1,08	8,40	0,62	7,78
Перестрахование	0,58	1,06	11,30	0,82	10,48
Сопутствующие услуги	0,02	0,08	0,35	0,11	0,24
Финансовые услуги	10,11	7,22	12,68	4,56	8,13
Компьютерные и информационные услуги	0,60	0,64	1,33	0,71	0,63
Компьютерные	0,45	0,45	0,39	0,08	0,31
Информационные	0,15	0,19	0,95	0,63	0,32
Роялти и лицензионные платежи	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие деловые услуги	86,42	76,17	137,34	51,32	86,01
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	3,23	1,14	1,05	0,39	0,66
- перепродажа товаров	0,00	0,04	0,81	0,25	0,56
- внешнеторговые услуги	3,23	1,10	0,24	0,13	0,10
Операционный лизинг	27,35	23,34	36,23	15,31	20,92
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	55,84	51,69	100,06	35,62	64,43
- юридические, бухгалтерские, консультационные	9,92	16,95	51,18	8,25	42,93
<i>юридические</i>	2,19	4,39	40,84	4,65	36,19
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	7,17	11,87	9,35	3,38	5,98
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	0,56	0,69	0,99	0,23	0,76
- реклама, маркетинг	9,52	9,23	16,00	6,96	9,04
- научно-исследовательские работы	3,44	4,33	5,88	3,17	2,71
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	7,49	18,93	24,49	16,21	8,28
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	24,67	0,89	0,96	0,52	0,44
<i>обработка продукции на местах</i>	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>прочие с/х</i>	24,26	0,89	0,96	0,52	0,44
- прочие услуги	0,80	1,37	1,55	0,51	1,04
Техническая помощь	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	0,05	0,02	0,22	0,04	0,18
Аудиовизуальные	0,03	0,02	0,22	0,04	0,18
Другие	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Государственные услуги	111,34	108,14	115,08	51,66	63,43
Посольства и консульства	40,09	36,89	43,83	16,03	27,80
Военные объекты и агентства	71,25	71,25	71,25	35,63	35,63

	1 полугодие 2005 года	1 полугодие 2006 года	1 полугодие 2007 года		
			Всего	1 квартал	2 квартал
Импорт услуг	-2999,61	-4244,11	-4780,10	-2030,87	-2749,24
Перевозки	-550,35	-653,31	-965,08	-413,00	-552,09
- грузовые	-433,58	-515,15	-762,05	-335,96	-426,09
- пассажирские	-75,66	-107,69	-143,79	-55,60	-88,19
- прочие	-41,11	-30,47	-59,24	-21,44	-37,80
Морской транспорт	-34,31	-27,95	-39,47	-17,64	-21,84
- грузовые	-20,66	-24,06	-35,02	-15,44	-19,58
- пассажирские	-0,32	-0,14	-0,22	-0,10	-0,12
- прочие	-13,33	-3,76	-4,23	-2,10	-2,13
Авиатранспорт	-166,58	-214,32	-291,35	-123,29	-168,06
- грузовые	-81,72	-96,66	-143,11	-63,12	-79,99
- пассажирские	-66,03	-94,35	-124,48	-48,96	-75,52
- прочие	-18,83	-23,31	-23,76	-11,21	-12,55
Прочие виды транспорта	-349,46	-411,04	-634,26	-272,07	-362,19
- грузовые	-331,19	-394,43	-583,92	-257,40	-326,52
- пассажирские	-9,31	-13,20	-19,09	-6,54	-12,55
- прочие	-8,96	-3,40	-31,26	-8,13	-23,12
<i>Расширенная классификация прочего транспорта:</i>					
Железнодорожный	-196,21	-223,54	-356,47	-150,12	-206,34
- грузовой	-178,68	-208,53	-308,13	-136,36	-171,77
- пассажирский	-8,71	-12,27	-17,59	-5,88	-11,70
- прочий	-8,82	-2,74	-30,75	-7,88	-22,86
Трубопроводный	-0,93	-1,21	-1,16	-0,80	-0,36
- грузовой	-0,93	-1,21	-1,16	-0,80	-0,36
- прочий	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Автотранспорт	-152,32	-186,30	-276,63	-121,14	-155,49
- грузовой	-151,58	-184,70	-274,62	-120,24	-154,38
- пассажирский	-0,60	-0,94	-1,50	-0,65	-0,85
- прочий	-0,14	-0,66	-0,51	-0,25	-0,26
Поездки	-313,04	-366,16	-431,23	-187,46	-243,77
Деловые	-72,08	-61,55	-67,84	-28,75	-39,10
Личные	-240,96	-304,61	-363,38	-158,71	-204,67
- образование, лечение	-4,38	-6,66	-7,86	-2,76	-5,10
- прочие	-236,58	-297,95	-355,52	-155,95	-199,57
Услуги связи	-33,25	-40,05	-49,87	-23,02	-26,84
Почтовые	-1,72	-2,38	-3,73	-1,90	-1,83
Телекоммуникационные	-31,53	-37,67	-46,14	-21,13	-25,01
Строительные услуги	-417,55	-1610,83	-1718,64	-653,03	-1065,61
Строительство за границей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Строительство в Казахстане	-417,55	-1610,83	-1718,64	-653,03	-1065,61
Страховые услуги	-82,15	-157,38	-145,55	-70,45	-75,09
Страхование жизни	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Страхование грузов	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Другое непосредственное страхование	-1,01	-13,66	-9,96	-9,86	-0,11
Перестрахование	-81,08	-143,56	-135,53	-60,57	-74,96
Сопутствующие услуги	-0,06	-0,16	-0,05	-0,02	-0,03
Финансовые услуги	-27,74	-56,05	-72,51	-40,93	-31,58
Компьютерные и информационные услуги	-25,54	-20,85	-34,66	-16,26	-18,40
Компьютерные	-12,78	-14,14	-28,32	-11,68	-16,64
Информационные	-12,76	-6,72	-6,34	-4,58	-1,76
Роялти и лицензионные платежи	-13,82	-19,56	-22,44	-5,76	-16,67
Прочие деловые услуги	-1496,85	-1277,82	-1293,07	-606,79	-686,28
Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги	-0,46	-0,39	-2,53	-1,44	-1,09
- перепродажа товаров	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- внешнеторговые услуги	-0,46	-0,39	-2,53	-1,44	-1,09
Операционный лизинг	-118,32	-142,93	-225,74	-112,09	-113,65
Разные деловые, профессиональные и технические услуги	-1356,76	-1112,34	-1050,56	-486,14	-564,42
- юридические, бухгалтерские, консультационные	-80,32	-63,65	-189,32	-70,06	-119,26
<i>юридические</i>	-3,61	-6,11	-8,91	-4,99	-3,92
<i>бухгалтерские, аудиторские</i>	-6,72	-16,94	-8,31	-2,28	-6,02
<i>услуги по консультации бизнеса и управления</i>	-69,99	-40,60	-172,10	-62,78	-109,32
- реклама, маркетинг	-4,57	-3,81	-6,18	-2,66	-3,51
- научно-исследовательские работы	-3,59	-0,56	-2,79	-1,13	-1,66
- архитектурные, инженерные и прочие технические услуги	-659,16	-810,13	-601,44	-296,71	-304,73
- услуги в области сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых и обработки продукции на местах	-570,83	-212,88	-172,73	-104,57	-68,17
<i>обработка продукции на местах</i>	-0,11	-0,02	-0,65	-0,65	0,00
<i>прочие с/х</i>	-570,72	-212,85	-172,09	-103,92	-68,17
- прочие услуги	-38,30	-21,33	-78,10	-11,02	-67,08
Техническая помощь	-21,31	-22,16	-14,24	-7,12	-7,12
Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха	-7,55	-6,51	-5,55	-1,84	-3,72
Аудиовизуальные	-7,48	-6,47	-5,41	-1,78	-3,64
Другие	-0,07	-0,05	-0,14	-0,06	-0,08
Государственные услуги	-31,77	-35,59	-41,52	-12,33	-29,19
Посольства и консульства	-31,77	-35,59	-41,52	-12,33	-29,19
Военные объекты и агентства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Методологический комментарий к платежному балансу

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

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

Основные правила составления ПБ и определения:

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

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

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

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

Операции	« + » Кредит	« - » Дебет
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 анклавов, расположенные на территории других государств, такие как посольства, консульства, военные базы и т.д.

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

Основные разделы ПБ.

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

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

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

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

Операции отражаются в различных статьях по следующей классификации.

Текущий счет:

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

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

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

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

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

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

Счет операций с капиталом.

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

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

Счет финансовых операций.

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

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

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

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

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

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

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

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

Методологический комментарий к международной инвестиционной позиции

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

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

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

Правила учета:

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

Практика составления данных

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

Связь с другими макроэкономическими счетами

Статистика государственных финансов

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

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

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

Денежно-кредитная статистика

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

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

Корректировки по виду финансового инструмента: Депозитные счета, средства с которых не могут быть изъяты по первому требованию или в соответствии с установленным сроком уведомления, классифицируются не в категории депозитов, а в категории ссуд, поскольку их экономическое поведение более 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 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		
Статистическая отчетность по операциям с финансовыми активами и обязательствами служит источником данных также для составления международной инвестиционной позиции. Отчетность, предоставляемая респондентами, сверяется и корректируется по результатам регистрации и лицензирования в Национальном Банке валютных операций, связанных с движением капитала, а также по информации банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг.		
ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	Совместные предприятия с иностранным участием, БВУ, МФ РК	Данные статотчетности по формам <ul style="list-style-type: none"> ◆ приложения № 12 к Правилам, ◆ № 1-ПБ, ◆ № 9-ПБ, сведения о продаже государственных пакетов акций и имущественных комплексов
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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Методические принципы оценки трансферт мигрантов

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

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

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

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

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

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

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

Методика расчета индекса реального эффективного обменного курса

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

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

Алгоритм расчета индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК)

Исходные параметры

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

Преобразование данных

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

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

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

где

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

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

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

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

Расчет индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК)

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

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

где

- 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.

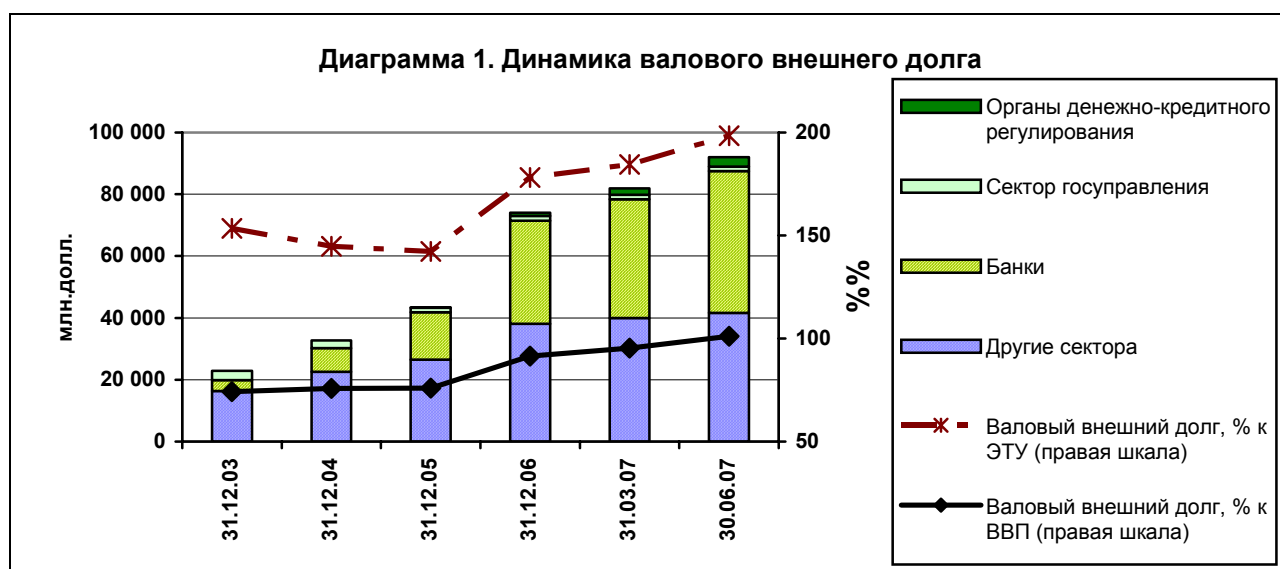
В аналитических целях Национальным Банком Казахстана рассчитывается также индекс реального эффективного обменного курса на основе удельных весов торговли, рассчитанных с исключением торговых операций с нефтью и газовым конденсатом (код ТН ВЭД - 2709). Так как влияние обменных курсов на конкурентные преимущества 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 30 июня 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.

1. Состояние валового внешнего долга

Валовой внешний долг (ВВД) республики продолжает расти быстрыми темпами и к концу второго квартала 2007г. составил более 92 млрд. долл. США (далее – долл.) увеличившись за квартал на 10,1 млрд. долл. На Диаграмме 1 показана динамика ВВД в разбивке по **секторам экономики** Казахстана в сопоставлении с динамикой отношений ВВД к валовому внутреннему продукту (ВВП) и экспорту товаров и услуг (ЭТУ).



Как видно из диаграммы 1, за второй квартал т.г. произошло значительное увеличение объемов внешнего заимствования сектора «Банки» (включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»), в целом, превысившие объемы внешних обязательств «Других секторов¹».

Если по сектору «Государственное управление» (Правительство РК) с конца 2005 г. уровень внешнего долга составляет около 1,5 млрд. долл., то по сектору «Органы денежно-кредитного регулирования» (Национальный Банк РК) произошло увеличение до 3,1 млрд. долл. (Приложение 1).

В настоящей записке представлен анализ внешнего долга не только по секторам экономики страны, но и в разбивке на **государственный и гарантированный государством** внешний долг (состоящий из внешней задолженности Правительства РК, Национального Банка и предприятий республики по кредитам, имеющим государственные гарантии) и внешний долг, **негарантированный государством** (Таблица 1).

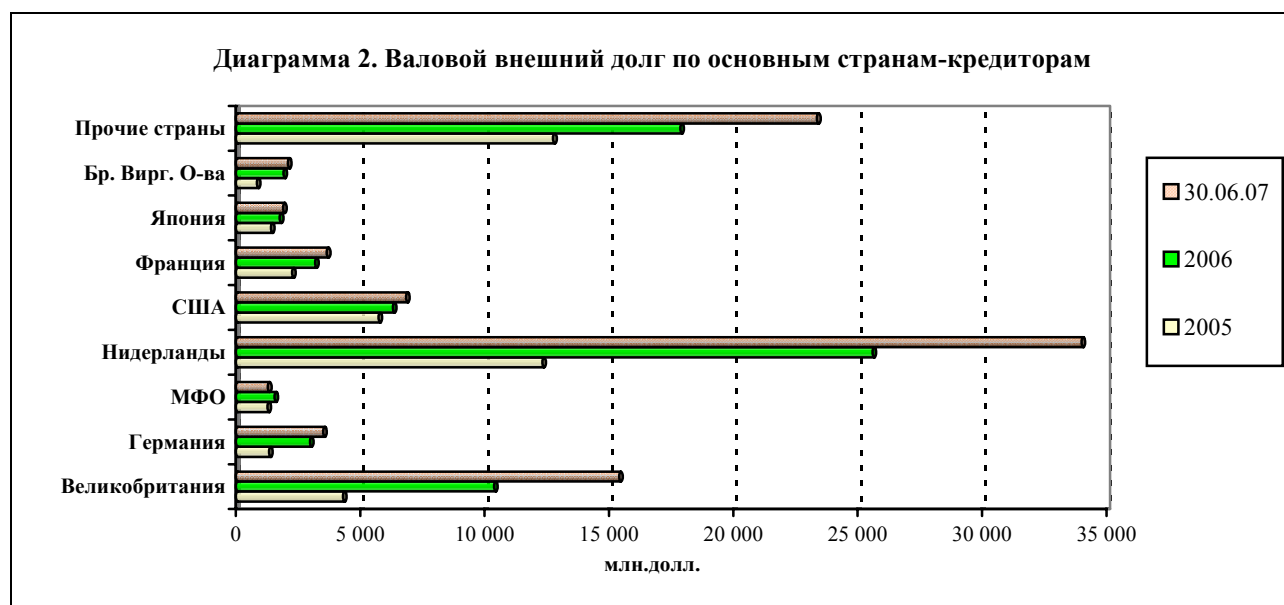
¹ небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

Таблица 1. Динамика валового внешнего долга в аналитическом представлении

(млн. долл.)

	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.03.07	30.06.07
Государственный и гарантированный государством	3 622,6	3 132,9	2 175,0	3 124,6	4 122,9	5 098,3
в % от Итого	15,8	9,6	5,0	4,2	5,0	5,5
Негарантированный государством внешний долг	19 297,6	29 580,3	41 253,5	70 898,1	77 812,5	86 977,1
в % от Итого	84,2	90,4	95,0	95,8	95,0	94,5
ИТОГО	22 920,2	32 713,2	43 428,5	74 022,7	81 935,4	92 075,5

На Диаграмме 2 представлен ВВД в разрезе основных **стран-кредиторов**. Отметим, что вследствие дальнейшего привлечения кредитов и депозитов от ПСН² (зарегистрированных большей частью в Нидерландах), обязательства перед кредиторами из этой страны составили 34 млрд. долл. против 25,6 и 12,3 млрд. долл. на конец 2006 и 2005гг. соответственно. Также крупными кредиторами для Казахстана остаются Великобритания – 15,4 млрд. долл. против 10,4 и 4,3 млрд. долл. в 2006 и 2005 г. соответственно, а также США – 6,8 и 5,8 млрд. долл. в 2006 и 2005 г. соответственно.

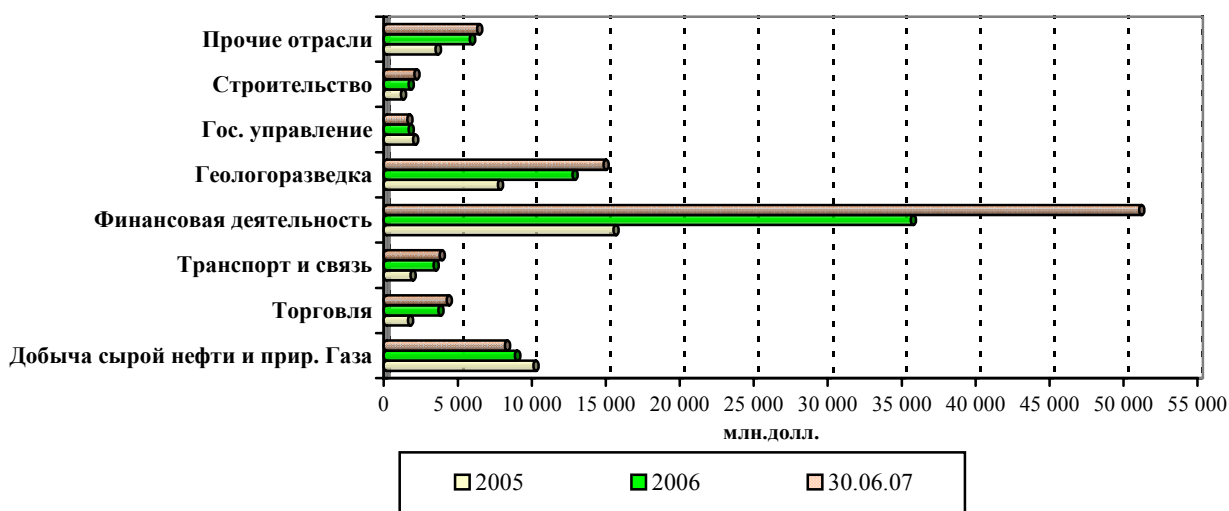


* К прочим странам отнесены также держатели еврооблигаций Правительства РК и Банков

На Диаграмме 3 представлена структура ВВД на конец отчетного периода по **отраслям заемщиков**. Лидирующее положение продолжает занимать, благодаря значительному заимствованию Банками, организациями осуществляющими отдельные виды банковских операций, а также внешним обязательствам НБРК - отрасли «Финансовая деятельность». В связи с компенсацией возмещения затрат иностранных инвесторов по Карачаганакскому проекту и погашением основного долга других предприятий, отнесенных к отрасли «Добыча сырой нефти и природного газа», обязательства этой отрасли продолжают снижаться и к концу июня 2007 г. составили 8,2 млрд. долл. против 8,9 в 2006 г. Внешний долг Правительства полностью отнесен к отрасли «Государственное управление».

² ПСН (предприятия специального назначения) – дочерние предприятия казахстанских банков и предприятий, созданные за границей с посреднической целью на мировых финансовых рынках

Диаграмма 3. Валовой внешний долг по основным отраслям вложения



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

С ростом объемов внешнего заимствования увеличиваются **расходы по его обслуживанию**, особенно в части вознаграждения, комиссионных и иных сопутствующих платежей, отражаемых в текущем счете платежного баланса. В Таблице 2 показано обслуживание ВВД только в части **долгосрочного долга**³.

Таблица 2. Обслуживание долгосрочного внешнего долга

(млн. долл.)

	2003	2004	2005	2006	1 кв. 2007	2 кв. 2007
Погашение и реорганизация основного долга	4 539,6	7 246,1	9 355,5	9 297,5	2 709,7	5 476,3
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	280,1	680,2	1 088,1	197,9	125,2	394,0
<i>Негарантированный государством</i>	4 259,5	6 565,9	8 267,4	9 099,6	2 584,5	5 082,3
Платежи вознаграждения и иные сопутствующие платежи	719,1	939,2	1 698,3	3 639,0	1 183,2	1 286,7
<i>Государственный и гарантированный государством</i>	186,8	188,2	170,6	91,8	16,2	20,3
<i>Негарантированный государством</i>	532,3	751,0	1 527,7	3 547,2	1 167,0	1 266,4
Всего	5 258,7	8 185,3	11 053,8	12 936,5	3 892,9	6 763,0

Вследствие значительного роста объемов внешнего заимствования, произошло ухудшение относительных параметров внешнего долга (Приложение 2), традиционно рассматриваемых в качестве индикаторов платежеспособности страны в средне-долгосрочной перспективе. В частности, отношение ВВД к ВВП, которое в последние годы было достаточно высоким, превысив 91% к концу 2006 г., к концу 2 кв. 2007г. составило 101,1%. Отношение ВВД к экспорту товаров и услуг также увеличилось и составило 198,4 % против 178,1 в 2006 г.

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

Наиболее важным составляющим внешних активов, особенно в плане сглаживания проблем с валютной ликвидностью являются международные резервы Национального Банка, которые к концу 2 кв. 2007 г. в 1,5 раза превысили краткосрочный внешний долг по первоначальному сроку погашения (в 1 кв. 2007 г. – 1,9, в 2006 г. – 1,6).

В целом внешние активы страны в долговых инструментах оценивались в 69,7 млрд. долл. и таким образом чистый внешний долг страны на 30.06.07 г. составил 22,4 млрд. долл. (20,1 млрд. долл. на 31.03.07 г.). При этом чистый долг Банков составил 25,1 млрд. долл. (20,7 млрд. долл. на конец 1 кв. 2007 г.), чистый долг Других секторов составил 27,3 млрд. долл. (27,7 млрд. долл. на конец 1 кв. 2007 г.). По сектору госуправления и НБРК внешние активы превысили внешний долг на 30 млрд. долл. (29 млрд. долл. на конец 1 кв. 2007 г.).⁴

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

2. Государственный и гарантированный государством внешний долг

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

Таблица 3. Государственный и гарантированный государством внешний долг⁵

	(млн. долл. США)					
	2003	2004	2005	2006	31.03.07	30.06.07
Государственный долг:	3 073,2	2 499,6	1 582,4	2 572,0	3 557,7	4 566,7
Правительство	3 073,2	2 496,1	1 478,9	1 495,2	1 476,5	1 422,5
Национальный Банк	0	3,5	103,5	1 076,8	2 081,2	3 144,2
Гарантированный государством внешний долг	549,4	633,3	592,5	552,6	565,2	531,6
Всего	3 622,6	3 132,9	2 175	3 124,6	4 122,9	5 098,3

В течение второго квартала 2007 г. освоение по **правительственным займам** составило 39 млн. долл. С учетом погашения и курсовых колебаний внешний долг сектора госуправления, привлеченный в виде займов, увеличился на 3 млн. долл. В то же время в мае 2007 г. были полностью погашены обязательства государства по еврооблигациям и, в целом, внешний долг сектора госуправления на конец 2 кв. 2007 г. составил 1422,5 млн. долл. Внешний долг рассматриваемого сектора по инструментам представлен в Приложении 1.

Обязательства **Национального Банка** перед нерезидентами на 30.06.07 г. составили 3144,2 млн. долл.: ноты Нацбанка находящихся на руках у нерезидентов – 3141,7 млн. долл., прочие долговые обязательства – 2,4 млн. долл.

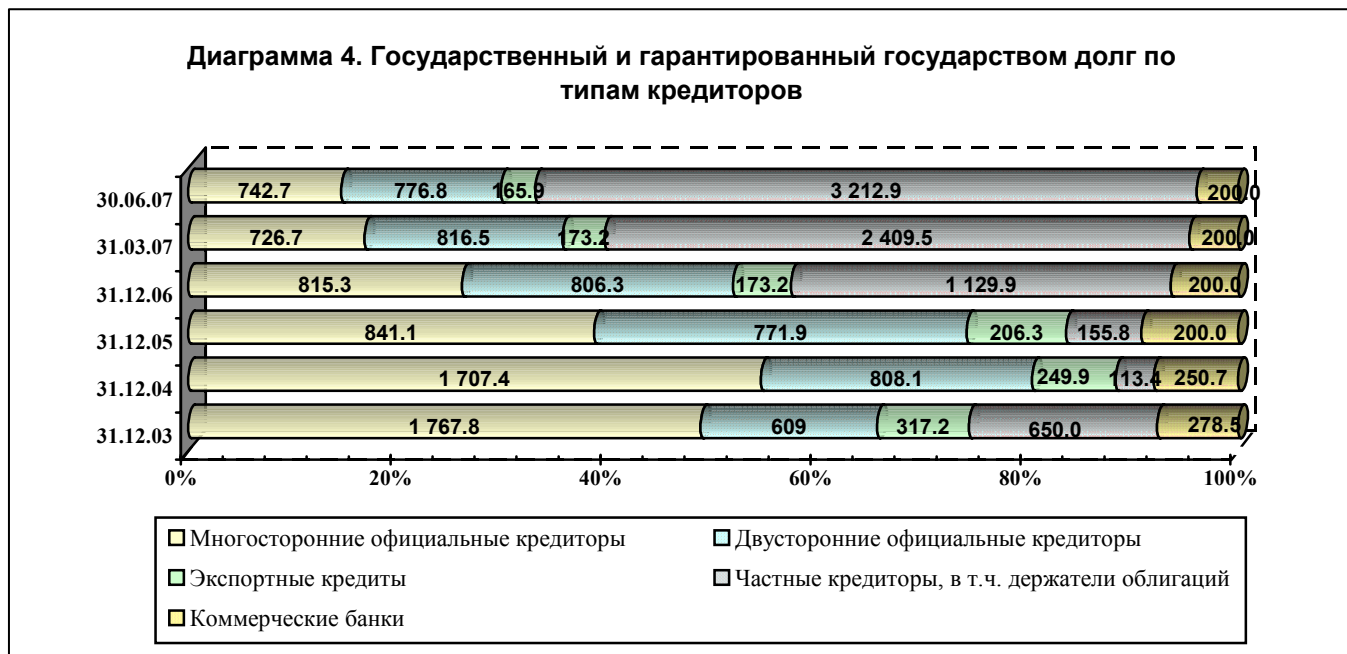
Гарантированный государством внешний долг, с учетом курсовых колебаний уменьшился за 2 кв. 2007г. на 33,6 млн. долл. (освоение – 6,3 млн. долл., погашение основного долга – 32,5 млн. долл.).

Таким образом, **государственный и гарантированный государством** долг вырос за 2 кв. 2007 г. на 975 млн. долл. и составил 5098,3 млн. долл. против 4122,9 млн. долл. на конец 1 кв. 2007 года.

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

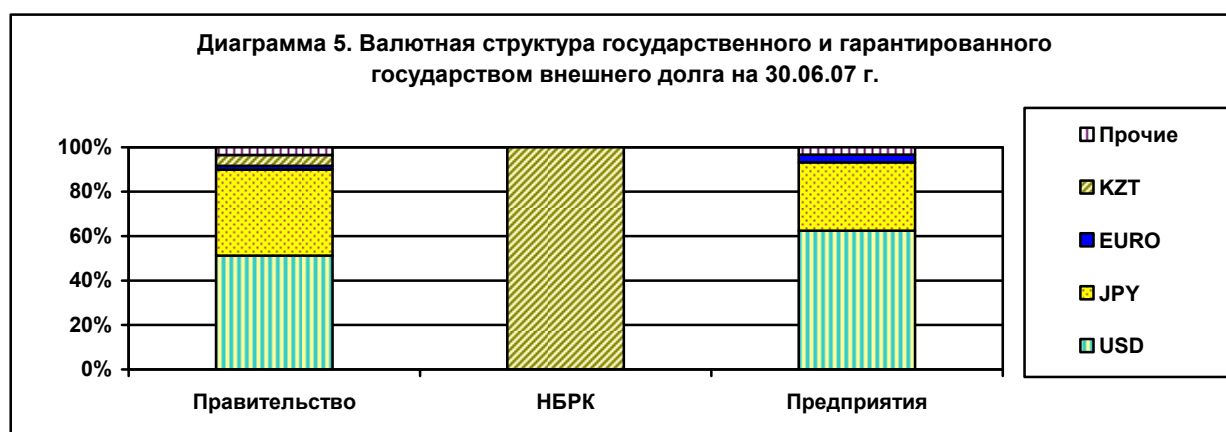
⁵ В эту категорию долга, в соответствии с методологией внешнего долга, должны быть включены также обязательства Национальных компаний и других предприятий с преобладающим участием государства (на текущий момент они не включены). В соответствии с Концепцией по управлению государственным и валовым внешним долгом в дальнейшем планируется осуществлять полную оценку государственного внешнего долга

В отчетном периоде продолжилось изменение структуры государственного и гарантированного государством долга **по типам кредиторов**. Так, в связи с увеличением обязательств НБРК, которые полностью отнесены к «частным кредиторам», доля их увеличилась до 63% против 58,4 % на конец 1 кв. 2007 г. и 42,6 % на начало 2007 г. Доля официальных кредиторов продолжает уменьшаться, и составила 29,8 % против 37,4 % на конец 1 кв. 2007 г. и 52 % на начало года. Доля частных кредиторов по гарантированным экспортным кредитам (экспортные кредиты) составила 3,3% (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 – SDR, саудовский риал, дирхам ОАЭ, кувейтский динар и корейская вона, доля которых составляет 1,6% - отнесены к «прочим валютам».



Источник: Министерство финансов РК, Национальный Банк Казахстана

3. Негарантированный государством внешний долг

Большие объемы привлечения заемных ресурсов частным сектором привели к значительному увеличению **негарантированного государством внешнего долга** республики (Таблица 4) – более 9 млрд. долл. за 2 квартал 2007г. Составляющими этой

категории долга являются задолженность Банков, прямые иностранные инвестиции (за исключением акционерного капитала и реинвестированной прибыли) - так называемая "межфирменная задолженность" (которая в соответствии с методологией включает только обязательства нефинансовых предприятий), и другие долговые обязательства (прочая задолженность).

Таблица 4. Динамика внешнего долга, негарантированного государством*

(млн. долл.)

Наименование показателя	31.12.03	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.03.07	30.06.07
Внешний долг, негарантированный государством	19 297,6	29 580,3	41 259,6	70 898,1	77 812,5	86 977,2
1. Внешний долг банков	3 519,3	7 681,5	15 316,3	33 341,8	38 413,5	45 922,1
2. Внешний долг других секторов	15 778,3	21 898,8	25 943,4	37 556,3	39 399,0	41 055,0
2.1. Межфирменная задолженность	11 983,0	16 675,0	19 228,1	25 513,0	26 488,5	26 484,8
Из них, задолженность филиалов иностр. Компаний	7 315,7	9 070,3	10 915,9	14 273,1	14 947,1	15 432,2
2.2. Другие долговые обязательства (перед неаффилированными нерезидентами)	3 795,3	5 223,8	6 715,3	12043,3	12 910,5	14 570,2

* Источник: Национальный Банк Казахстана

3.1. Внешний долг Других секторов республики

За второй квартал 2007 г. внешний долг **Других секторов** республики увеличился на 1,6 млрд. долл., при этом межфирменная задолженность осталась на уровне начала 2 кв. 2007 г.

Структура **межфирменной задолженности** по видам финансовых инструментов не претерпела особых изменений. По-прежнему большая часть (82%) заемных средств привлекается в виде долгосрочных ссуд, объем которых на конец рассматриваемого периода составил около 22 млрд. долл., из них наибольшая часть (19,8 млрд. долл.) по-прежнему приходится на 4 крупных инвестиционных проекта (Тенгизский, Карачаганакский, Северо-Каспийский и связанный с ними проект по Каспийскому трубопроводному консорциуму).

За второй квартал 2007 г. произошел прирост внешнего долга **перед неаффилированными нерезидентами** на 1,7 млрд. долл. и долг этой категории превысил 14,5 млрд. долл., из которого торговые кредиты составляют 4,4 млрд. долл., ссуды – 9,4 млрд. долл. Следует отметить, что если ссуды привлекаются в основном долгосрочные, то в торговых кредитах более 2/3 составляет краткосрочная кредиторская задолженность.

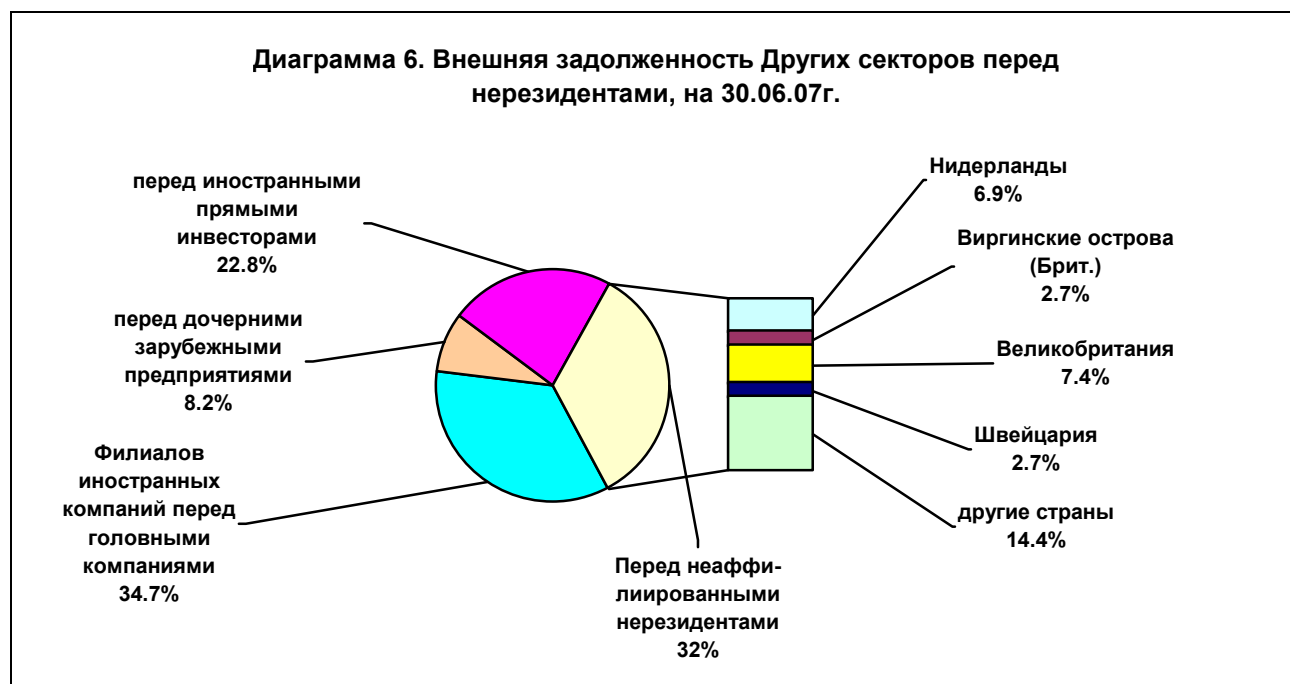
В целом, значительные объемы внешних обязательств перед аффилированными и неаффилированными нерезидентами наблюдаются у предприятий нефтегазовой **отрасли** (ТОО «Тенгизшевройл», АО «Разведка Добыча «Казмунайгаз», АО «СНПС Актобемунайгаз», АО «ОрдабасыМунайгаз», ТОО «Толкыннефтегаз» и др.), транспорта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

Внешний долг домашних хозяйств и некоммерческих организаций республики к концу второго квартала 2007 г. составил 179,4 млн. долл. (уменьшение за квартал – 30 млн. долл.).

Анализ рассматриваемой категории долга по типам **финансовых инструментов** показывает продолжающееся увеличение (более 375 млн. долл. за 2 кв. 2007 г., 210 млн.

долл. в 1 кв. 2007 г.) объема **долговых ценных бумаг**. Увеличение произошло за счет операций на вторичном рынке, при этом наибольшее количество операций было произведено с облигациями АО «Астана-Финанс», а также АО «Лизинговая компания «Астана-финанс» и АО «Казахтелеком».

На Диаграмме 6 представлена информация о внешней задолженности Других секторов (без учета гарантированного долга) в разрезе **типов кредиторов**, при этом показаны основные страны-кредиторы, представившие заемные средства неаффилированным предприятиям.

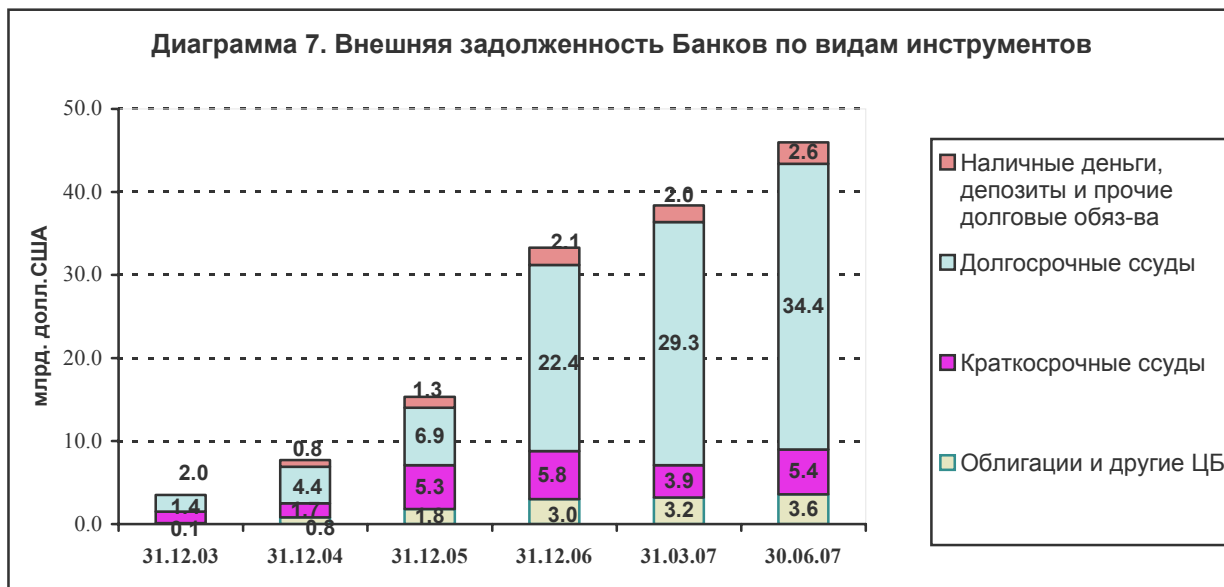


Источник: Национальный Банк Казахстана

3.2. Внешний долг Банков

Банки и в рассматриваемом периоде продолжили активное заимствование, преимущественно в виде займов и еврооблигаций ПСН, и внешняя задолженность их на конец второго квартала 2007 г. составила около 46 млрд. долл. За 2 квартал 2007 г. прирост внешней задолженности **по ссудам от нерезидентов** составил в целом более 6,6 млрд. долл. (Диаграмма 7). Можно отметить привлечение от ПСН, за счет выпуска последними, еврооблигаций Kazkommerts International B.V. на 250 млн. долл., Kazkommerts Finance 2 B.V на 250 млн. долл., TuranAlem Finance B.V. на 30 млрд. японских йен, а также выпуск HSBK (Europe) B.V. на 700 млн. долл.

В части синдицированных займов, организованных банками самостоятельно во втором квартале 2007 года, можно отметить сделки АО "Нурбанк" на сумму 100 млн. долл. сроком на 2 года и АО «Банк ЦентрКредит» на сумму в йенах, эквивалентную 90 млн. долл.



Источник: Национальный Банк Казахстана

По состоянию на 30 июня 2007 г. задолженность Банков по ссудам составила около 40 млрд. долл., из них более половины (22 млрд. долл.) приходится на обязательства перед ПСН (около 48 % от всех обязательств Банков), что обеспечивает значительную долю Нидерландов (22,7 млрд. долл.) в страновой структуре данной категории долга.

В связи с увеличением объемов привлечения банками внешних займов в евро и японских йенах валютная структура данной категории долга изменилась по сравнению с началом года - доллар США составляет 76 % (87 % - в начале года), ЕВРО – 9,1 % (5 % - в начале года), GBP – 3,2 % (0,02 % в начале года), японская йена - 4,8 % (1,5% в начале года), тенге – 6,2 % (6 % в начале года).

Во 2 кв. 2007 г. произошло увеличение средств на счетах нерезидентов в Банках – на 0,7 млрд. долл., при этом в основном увеличились остатки на корреспондентских счетах и краткосрочные депозиты иностранных банков. На отчетную дату обязательства Банков по счетам нерезидентов составили 2,1 млрд. долл. (4,6 % внешних обязательств Банков), из которых 28% приходится на корреспондентские счета, 32 % - на долгосрочные депозиты, 22% - на краткосрочные депозиты, 10 % - на текущие счета и счета до востребования и 8 % - на прочие депозиты. В страновой структуре данной категории долга 32 % приходится на Российскую Федерацию.

Обязательства Банков по долговым ценным бумагам выросли на 0,3 млрд. долл. Это связано с размещением 10-летних еврооблигаций во 2 кв. 2007 г. АО «Альянс банк» на сумму 20 млрд. японских йен (эквивалент 163 млн. долл.) и проведенных операций на вторичном рынке с облигациями банков, выпущенных на внутреннем рынке. Всего на 30 июня 2007 г. обязательства по долговым ценным бумагам составили 3,5 млрд.долл.

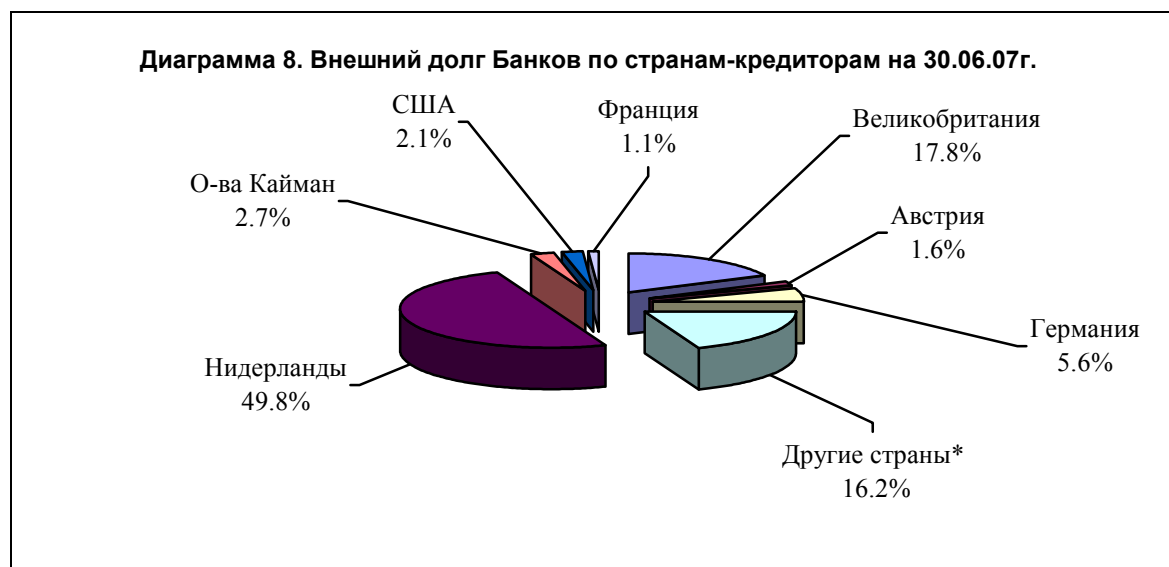
Во 2 кв. 2007г. продолжилось улучшение структуры задолженности банков по срокам в виде снижения доли краткосрочного долга (по первоначальному сроку погашения) до 16 % против 22,3 % в 2006 г. и 41,1 % в 2005 г. В то же время более половины (51 % или 2,8 млрд. долл.) краткосрочных ссуд составляют операции РЕПО со значительными оборотами в течение отчетного периода. Так, во втором квартале 2007 г. поступление по операциям РЕПО составило 3,1 млрд. долл., погашение – 2,3 млрд. долл.

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 около 50 % из общей суммы задолженности в 45,9 млрд. долл. и Великобритания – 17,8 %.



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

Заметим, что концентрация внешнего долга сектора Банки в лице трех традиционно выделяемых банков страны (АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк «ТуранАлем», АО «Народный Сберегательный банк») на 30 июня 2007 г. составила 58,5% (57,6 % и 63,3 % в 2006 г. и 2005 г. соответственно). Доля следующих трех банков (АО «Банк ЦентрКредит», АО «Альянс банк» и АО «АТФ банк») составила 28,5 % против 28,9 и 20,3 %% в 2006 г. и 2005 г. соответственно. Это свидетельствует о более высоких темпах роста внешнего заимствования банками «второго эшелона», хотя по объему накопившегося долга лидирующее положение занимают АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «Альянс банк».

Результаты мониторинга негосударственных внешних займов

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

Привлечение негарантированных государством финансовых займов и непаспортируемых коммерческих кредитов на срок более 180 дней и сумму свыше 300 тысяч долл. банками осуществляется в режиме уведомления, другими субъектами-хозяйствующими единицами (другие финансовые, нефинансовые организации, некоммерческие учреждения и физические лица) – в режиме регистрации.

Во 2 квартале 2007 года Национальным Банком было выдано 684 свидетельства, в том числе об уведомлении – 365, о регистрации – 319, сумма учтенных по ним заемных средств¹ в общей сложности составила 11648 млн. долл., из которых 59% приходится на банки.

	Количество выданных свидетельств	Удельный вес, в %	Сумма привлекаемых заемных средств (млн. долл.)	Удельный вес, в %
Привлечение заемных средств по всем договорам	684	100,0	11648	100,0
в том числе секторами:				
Банки	365	53	6849	59
Другие финансовые организации	10	1	321	3
Прочие сектора: нефинансовые организации, некоммерческие учреждения	298	44	4 460	38
Физические лица	11	2	18	0

Во втором квартале т.г. 14 **банков** уведомили Национальный Банк о привлечении заемных средств, из которых только четырем банками – АО Банк ТуранАлем, АО Народный Сберегательный Банк, АО Казкоммерцбанк, АО Альянс Банк, было получено 248 из 365 свидетельств об уведомлении на общую сумму почти 5,8 млрд. долл., или 84% от привлекаемой всеми банками суммы. Соответственно структуру заемного капитала банков по целям кредитования, ставкам вознаграждения, срокам, странам, валюте предопределили именно эти крупные заемщики банковского сектора.

Данные по зарегистрированным договорам банков и остальных секторов за второй квартал 2007 года по срокам погашения и ставкам вознаграждения, по валюте контракта и ставкам вознаграждения, по типам, секторам, отношению кредиторов к заемщикам и ставкам вознаграждения, по секторам и странам, по отраслям и регионам, целям кредитования приведены в Приложениях 1 – 8.

Привлечение заемного капитала отечественными банками осуществлялось, главным образом, на финансирование общих целей банка – почти 57%; на

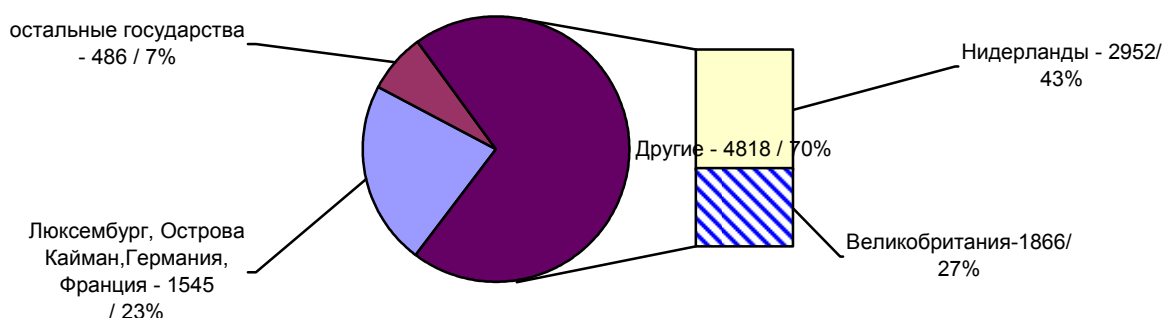
¹ Здесь и далее: сумма учтенных в режиме уведомления и регистрации заемных средств включает 1) общую сумму кредита по договорам, впервые зарегистрированным (засвидетельствованным) в Национальном Банке в отчетном периоде и 2) сумму увеличения ранее представленного кредита, в случае перерегистрации / переуведомления.

финансирование экспортно-импортных сделок своих клиентов – чуть более трети, на пополнение оборотных средств – около 9%.

Почти три четверти заемных средств из-за рубежа привлекаются банками по плавающим ставкам вознаграждения, из которых максимальные суммы приходятся на договора со сроками от 3 до 5 и свыше 5 лет – 3016 млн. долл. или 44%. Фиксированные ставки вознаграждения по привлекаемым заемным средствам по учтенным в течение апреля - июня т.г. договорам банков не превышали 13%.

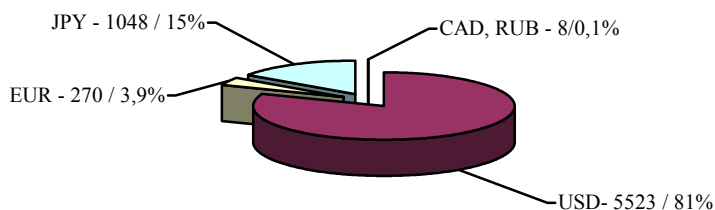
Из 31 страны-кредитора отечественных банков только на 2 страны приходится 4818 млн. долл., или 70% всего привлекаемого банками заемного капитала: Нидерланды, главным образом, за счет созданных там ПСН – 43% и Великобритания – 27%; на Люксембург, Острова Кайман, Германию и Францию приходится в общей сложности 23%.

Страновая структура заемного капитала банков



Валютная структура контрактов на привлечение заемного капитала банков представлена, главным образом, долларом США, евро и японской йеной; остальное приходится на канадский доллар и российский рубль:

Валютная структура заемного капитала банков



Другими финансовыми организациями было зарегистрировано контрактов на общую сумму 321 млн. долл., наибольшая доля которых предназначается на финансирование оборотных средств (около 83%), остальное (17%) – на финансирование экспортно-импортных операций.

Больше половины зарегистрированных заемных средств составили среднесрочные займы – на срок от 3 до 5-ти лет с плавающей ставкой вознаграждения на 106 млн. и по ставкам до 10% – на 108 млн. долл. Основными кредиторами других финансовых организаций по зарегистрированным ими контрактам в течение рассматриваемого

периода были также другие финансовые организации, доля которых составила 50%, а также нефинансовые организации-нерезиденты – 37%.

Валютная структура привлекаемого данным сектором заемного капитала представлена только тремя валютами: доллар США – 53%, евро – 31%, японская йена – 16%.

В течение второго квартала 2007 года организациями **прочих секторов** зарегистрировано контрактов на привлечение заемных средств из-за рубежа на общую сумму 4460 млн. долл., из них предприятиями реального сектора страны – 4458 млн. долл., или 99,96%.

Некоммерческими учреждениями, представленными микрокредитными компаниями сферы образования, здравоохранения и социальных услуг, привлекается 2 млн. долл., в основном на срок от 3 до 5 лет по ставкам до 10%.

Заемные средства организациями прочих секторов привлекаются, главным образом, для пополнения оборотных средств – 2927 млн. (66%), под инвестирование в основные фонды – 913 млн. (20%), геологоразведку месторождений – 495 млн. долл. (11%).

В течение апреля-июня т.г. заемщиками прочих секторов были зарегистрированы контракты с нерезидентами-нефинансовыми организациями – 64%, с инобанками и другими финансовыми организациями – почти треть, с международными финансовыми организациями – 8%.

Доля дорогих кредитных соглашений – по ставкам выше, чем предлагаются банками на внутреннем рынке – свыше 13%² составила 8% от всего объема зарегистрированных, в долларом эквиваленте – 367 млн. долл. Из этой суммы 345 млн. долл. привлекаются от нефинансовых организаций-нерезидентов на долгосрочный период под финансирование оборотных средств.

Одновременно только этим сектором привлекались беспроцентные займы, из которых от прямых инвесторов – почти одна треть, а из всей суммы привлекаемого капитала от прямых инвесторов нефинансовыми организациями во втором квартале 2007 года на возвратной основе беспроцентные займы составили 72%, или 861 млн. долл.

Из всех контрактов резидентов, зафиксированных в течение апреля-июня т.г., с плавающей ставкой вознаграждения доля контрактов данного сектора самая незначительная – одна пятая.

По итогам регистрации за второй квартал 2007 года из 52 стран-кредиторов, включая Международные организации, организации прочих секторов прокредитовали 42 страны, при этом только на долю Виргинских Британских островов приходится более одной трети – 1625 млн. долл.; далее Нидерланды – 695 млн., Южная Корея – 463 млн., Швейцария – 363 млн., Япония – 254 млн., Великобритания – 229 млн. долл.

Как и по другим секторам, преобладающее число контрактов на привлечение заемного капитала – 234 из 298 было зарегистрировано в долларах на общую сумму 3391 млн.

Отраслевая структура привлекаемого заемного капитала приведена по нефинансовым организациям, представляющим 34 отрасли экономики страны. По-прежнему здесь продолжают лидировать сферы по проведению геологической разведки и изысканий – на 2086 млн., транспортировка по трубопроводам – 600 млн. Итоги регистрации за второй квартал т.г. по-прежнему демонстрировали обусловленную не снижающимся спросом приоритетность привлечения средств в сферы торговли и ремонта автомобилей (475 млн. долл.), в строительство (315 млн. долл.).

² По данным денежно-кредитной статистики кредиты в СКВ небанковским юридическим лицам – резидентам во втором квартале т.г. предоставлялись отечественными банками в среднем под 12-13,1%.

**Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года контрактам
в разрезе секторов, ставок вознаграждения и сроков**

млн. долл.

	Всего	плавающие	фиксированные ставки - всего	в том числе в пределах (%):					
				0	0-5	5-10	10-13	13-15	свыше 15
Всего по всем секторам	11 648	6 192	5 456	1 958	413	2 154	564	13	354
Банки	6 849	5 100	1 749		251	998	500		
в том числе на срок:									
до 1 года	726	714	12			12			
от 1 года до 3 лет	1 653	1 370	283		250	33			
от 3 до 5 лет	1 998	1 994	4		1	3			
свыше 5 лет	2 472	1 022	1 450			950	500		
Другие финансовые организации	321	199	122	4	51	57	10		
в том числе на срок:									
от 1 года до 3 лет	44	40	4	4					
от 3 до 5 лет	214	106	108		51	57			
свыше 5 лет	63	53	10				10		
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	4 460	893	3 567	1 941	108	1 099	52	13	354
в том числе на срок:									
бессрочные	251	70	181	177		1	3		
до 1 года	64		64	55	1	5	1		2
от 1 года до 3 лет	463	74	389	232	34	91	23	1	8
от 3 до 5 лет	835	221	614	523	1	67	12	11	
свыше 5 лет	2 847	529	2 319	954	72	935	13	1	344
Физическое лицо	18		18	13	3		2		
в том числе на срок:									
от 1 года до 3 лет	10		10	10					
от 3 до 5 лет	4		4	2			2		
свыше 5 лет	4		4	1	3				

Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года контрактам в разрезе секторов, валют и ставок вознаграждения

млн. долл.

	Всего	плавающие	фиксированные	в том числе в пределах (%):					
				0	0 - 5	5 - 10	10 - 15	13 - 15	свыше 15
Всего по всем секторам	11 648	6 192	5 456	1 958	413	2 154	564	13	354
в том числе в валюте:									
USD	9 100	4 773	4 327	1 086	316	2 006	557	11	351
EUR	1 317	363	954	810	45	96			3
GBP	6		6	6					
CHF	1		1			1			
CAD	8	8							
JPY	1 099	1 048	51		51	0			
KRW	7		7			7			
RUB	24		24	15	1	1	6	1	
KZT	86		86	41		43	1	1	
Банки	6 849	5 100	1 749		251	998	500		
в том числе в валюте:									
USD	5 523	3 775	1 748		250	998	500		
EUR	270	269	1		1				
CAD	8	8							
JPY	1 048	1 048							
RUB									
Другие финансовые организации - всего	321	199	122	4	51	57	10		
в том числе в валюте:									
USD	170	156	14	4			10		
EUR	100	43	57			57			
JPY	51		51		51	0			
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	4 460	893	3 567	1 941	108	1 099	52	13	354
в том числе в валюте:									
USD	3 391	842	2 549	1 071	63	1 008	45	11	351
EUR	947	51	896	810	44	39			3
GBP	6		6	6					
CHF	1		1			1			
KRW	7		7			7			
RUB	24		24	15	1	1	6	1	
KZT	84		84	39		43	1	1	0
Физическое лицо	18		18	13	3		2		
в том числе в валюте:									
USD	16		16	11	3		2		
KZT	2		2	2					

Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года контрактам в разрезе секторов,

млн. долл.

	Всего	плавающие	фиксированные ставки - всего	в том числе в пределах (%):					
				0	0-5	5-10	10-13	13-15	свыше 15
Всего по всем секторам	11 648	6 192	5 456	1 958	413	2 154	564	13	354
Банки	6 849	5 100	1 749		251	998	500		
кредиторы-нерезиденты:									
Инобанки - <i>другое</i>	1 793	1 767	26		1	25			
Другие финансовые организации - <i>всего</i>	5 047	3 324	1 723		250	973	500		
<i>прямые инвесторы</i>	600	600							
<i>дочерние или ассоциированные</i>	2 353	653	1 700		250	950	500		
<i>другое</i>	2 094	2 071	23			23			
Международные финансовые организации - <i>другое</i>	7	7							
Нефинансовые организации - <i>другое</i>	2	2							
Другие финансовые организации	321	199	122	4	51	57	10		
кредиторы-нерезиденты:									
Инобанки - <i>другое</i>	40	40							
Другие финансовые организации - <i>всего</i>	161	53	108		51	57			
<i>дочерние или ассоциированные</i>	57		57			57			
<i>другое</i>	104	53	51		51				
Нефинансовые организации - <i>всего</i>	120	106	14	4			10		
<i>прямые инвесторы</i>	10		10				10		
<i>другое</i>	110	106	4	4					
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	4 460	893	3 567	1 941	108	1 099	52	13	354
кредиторы-нерезиденты:									
Инобанки - <i>другое</i>	711	689	22	5		16		1	
Другие финансовые организации - <i>всего</i>	721	61	660	39	4	601		1	15
<i>дочерние или ассоциированные</i>	600		600			600			
<i>другое</i>	121	61	60	39	4	1		1	15
Международные финансовые организации - <i>другое</i>	149	52	97	10	44	43			
Нефинансовые организации - <i>всего</i>	2 869	92	2 778	1 877	60	439	52	11	339
<i>прямые инвесторы</i>	861	55	806	627	0	156	21	1	1
<i>филиал нерезидентской компании в РК</i>	10		10	10					
<i>другое</i>	1 999	37	1 962	1 240	60	283	31	10	338
Физическое лицо - <i>другое</i>	10		10	10		0	0		
Физическое лицо	18		18	13	3		2		
кредиторы-нерезиденты:									
Инобанки - <i>другое</i>	2		2				2		
Нефинансовые организации - <i>другое</i>	10		10	7	3				
Физическое лицо - <i>другое</i>	6		6	6					

**Сумма заемных средств по зарегистрированным в 2 квартале 2007 года контрактам
в разрезе секторов и стран-кредиторов**

млн. долл.

	Всего по секторам	в том числе:			
		Банки	Другие финансовые организации	Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	Физические лица
Всего по странам-кредиторам	11 648	6 849	321	4 460	18
в том числе:					
Австралия	107			107	
Австрия	129	127		2	
Багамы	2			2	
Бахрейн	1	1			
Белиз	1			1	
Бельгия	59	58			1
Британская территория в Индийском океане	6			6	
Виргинские острова (Брит.)	1 639		4	1 625	10
Германия	429	263	94	66	6
Гонконг (Сянган)	63	0		63	
Дания	1	1			
Доминиканская Республика	2			2	
Египет - Арабская Республика Египет	3	3			
Израиль	2	2			
Иран	3			3	
Ирландия	1			1	
Испания	4	1		3	
Италия	12	6		6	
Канада	95	58	10	27	
Кипр	26	8		18	
Китай	5	4		1	
Корея, Народно-Демократическая Республика	1	1			
Кыргызстан	1	1		1	
Лихтенштейн	6			6	
Люксембург	600	600			
Маршалловы острова	8			8	
Международные организации	155	7		149	
Нидерланды	3 704	2 952	57	695	
Норвегия	3	0		3	
Объединенные Арабские Эмираты	1			1	
О-в Джерси	21			21	
Острова Кайман	500	500		0	
Панама	39			39	
Польша	1	1			
Республика Корея (Южная)	491	28		463	
Российская Федерация	51	14		35	2
Румыния	5			5	
Сейшелы	2			2	
Сент-Винсент и Гренадины	0			0	
Сингапур	55	2		53	
Соединенные Штаты	144	78	9	56	
Соединенное Королевство	2 241	1 866	146	229	
Турция	69			69	
Уругвай	5			5	
Финляндия	12	12			
Франция	252	182		71	
Чехия	1	1		0	
Швейцария	413	50		363	
Швеция	24	24			
Эстония	0			0	
Япония	254			254	

Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года нефинансовыми организациями контрактам в разрезе отраслей и регионов

млн. долл.

Отрасли:	Всего	в том числе по зарегистрированным договорам территориальными филиалами Национального Банка															
		г. Астана	г. Алматы	Акмолинс кая обл.	Алматинс кобл.	Актюбинс ка обл.	Атырауск а обл.	Восточно- Казахстанск ая обл.	Жамбылск ая обл.	Западно- Казахстанс кая обл.	Караганди нская обл.	Костанайс кая обл.	Кызылорд инская обл.	Мангиста уская обл.	Павлодарс кая обл.	Северо- Казахстан ская обл.	Южно- Казахстанс кая обл.
Воздушный транспорт	1												1				
Вспомогательная транспортная деятельность	44	41	2		1												
Гостиницы и рестораны	9		8				2										
Деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	202		202														
Деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	40		36				4										
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	2 086		831			15	16	1		27	790	1	72	283			50
Добыча металлических руд	23		0					19						5			
Добыча сырой нефти и природного газа	235		13			157				0			65				
Добыча угля и лигнита, разработка торфа	0													0			
Добыча урановой руды	39		30														9
Исследования и разработки	0		0														
Недвижимость	46	16	15							7				8	1		
Оптовая торговля топливом	21		20			2											
Переработка сельскохозяйственных продуктов	118		35		5	33		0		43					1		
Производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	57	2	1		54												
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	12		12														
Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	2		2														
Производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	4			4													
Производство машин и оборудования	5			5													
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1				1												
Производство резиновых, пластмассовых изделий	11	1	10														
Прочие отрасли горнодобывающей	25					22					4						
Прочие отрасли промышленности	4		4														
Реклама	1		1														
Связь	28		28														
Сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	3				1			0		2							
Строительство	315	64	147		1	6	20	7	70								
Текстильная и швейная промышленность	30									0							30
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	475	61	400	2	1	2				3		3		3	2		
Транспортировка по трубопроводам	600	600											0				
Услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	6		5										1				
Химическая промышленность	6									3	3						
Цветная металлургия	10							10									
Общий итог	4 458	785	1 801	10	63	235	42	37	70	29	846	7	75	350	15	4	89

**Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 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:				
		Инобанки	Другие финансовые организации	Международные финансовые организации	Нефинансовые организации	Физические лица
Всего по всем секторам и отраслям экономики РК	11 648	2 546	5 929	156	3 001	16
Банки - денежное посредничество	6 849	1 793	5 047	7	2	
Другие финансовые организации - всего	321	40	161		120	
в том числе по отраслям экономики РК:						
Денежное посредничество	106				106	
Прочее финансовое посредничество	215	40	161		14	
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения - всего	4 460	711	721	149	2 869	10
в том числе по отраслям экономики РК:						
Образование, здравоохранение и социальные услуги	2		2			
Воздушный транспорт	1				1	
Вспомогательная транспортная деятельность	44		41		3	
Гостиницы и рестораны	10		8		2	
Деятельность в области архитектуры и гражданского строительства	202	200			2	
Деятельность в области права, бухучета и консультации по вопросам управления	40				40	
Деятельность по проведению геологической разведки и изысканий	2 086	404			1 682	
Добыча металлических руд	23				23	
Добыча сырой нефти и природного газа	235		15		220	
Добыча урановой руды	39	30			9	
Исследования и разработки						
Недвижимость	46				46	
Переработка сельскохозяйственных продуктов	117	35		43	39	0
Оптовая торговля топливом	21		0		21	
Производство древесины, издательское дело и полиграфическая промышленность	57		1	54	2	
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	12				12	
Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	1				1	
Производство кокса, перегонка нефти, производство и переработка ядерных материалов	4				4	
Производство машин и оборудования	4	4				
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1				1	
Производство резиновых, пластмассовых изделий	11				1	10
Прочие отрасли горнодобывающей промышленности	25				25	
Прочие отрасли промышленности	4				4	
Связь	28				28	
Сельское хозяйство, охота и связанные с этим услуги	4		1		3	
Строительство	315	17	7		291	
Текстильная и швейная промышленность	30				30	
Торговля, ремонт автомобилей и изделий домашнего пользования	476	21	46	52	357	
Транспортировка по трубопроводам	600		600		0	
Услуги, оказываемые, в основном, предприятиям	6				6	
Химическая промышленность	6				6	
Цветная металлургия	10				10	
Физические лица - виды деятельности, не отнесенные к вышеперечисленным категориям	18	2			10	6

**Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года контрактам
в разрезе секторов, целей привлечения, ставок вознаграждения**

млн. долл.

	Всего	плавающие	фиксированные ставки - всего	в том числе в пределах (%):					
				0	0-5	5-10	10-13	13-15	свыше 15
Всего	11 648	6 192	5 456	1 958	413	2 154	564	13	354
в том числе по секторам:									
Банки -всего	6 849	5 100	1 749		251	998	500		
в том числе по целям:									
Инвестирование в основные фонды	5	5							
Рефинансирование	4	4							
Финансирование импорта	688	651	37		1	36			
Финансирование импорта нерезидента	630	630							
Финансирование оборотных средств	600	600							
Финансирование общих целей банка	3 900	2 188	1 712		250	962	500		
Финансирование экспорта	59	59							
Финансирование экспортно-импортных сделок	962	962							
Другие финансовые организации - всего	321	199	122	4	51	57	10		
в том числе по целям:									
Финансирование импорта	53	53							
Финансирование оборотных средств	268	146	122	4	51	57	10		
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения - всего	4 460	893	3 567	1 941	108	1 099	52	13	354
в том числе по целям:									
Геологоразведка месторождений	495	315	180	52	0	114	13	1	
Инвестирование в основные фонды	913	41	873	815	45	6	6	1	
Коммерция	103		103	103	0				
Операции на рынке недвижимости	2		2	2					
Финансирование импорта	20	20							
Финансирование оборотных средств	2 927	518	2 409	969	63	979	33	11	354
Финансирование экспорта	0					0			
Физические лица - всего	18		18	13	3		2		
в том числе по целям:									
Инвестирование в основные фонды	4		4	4					
Коммерция	1		1	1					
Операции на рынке недвижимости	2		2	2					
Финансирование оборотных средств	12		12	6	3		2		

**Сумма заемных средств по зарегистрированным во 2 квартале 2007 года контрактам
в разрезе секторов, целей привлечения став**

млн. долл.

	Всего	плавающая	фиксированные ставки - всего	в том числе по ставкам в пределах:					
				0	от 0 до 5	от 5 до 10	от 10 до 13	от 13 до 15	свыше 15
Всего по всем секторам	11 647	6 192	5 455	1 957	413	2 154	564	13	354
Банки	6 849	5 100	1 749		251	998	500		
в том числе по срокам:									
до 1 года	726	714	12			12			
из них по целям кредитования:									
Финансирование импорта	34	33	1			1			
Финансирование импорта нерезидента	16	16							
Финансирование оборотных средств	600	600							
Финансирование общих целей банка	16	5	11			11			
Финансирование экспортно-импортных сделок	60	60							
от 1 года до 3 лет	1 653	1 370	283		250	33			
из них по целям кредитования:									
Инвестирование в основные фонды	2	2							
Финансирование импорта	391	358	33			33			
Финансирование импорта нерезидента	38	38							
Финансирование общих целей банка	262	11	251		250	1			
Финансирование экспорта	59	59							
Финансирование экспортно-импортных сделок	902	902							
от 3 до 5 лет	1 998	1 994	4		1	3			
из них по целям кредитования:									
Рефинансирование	4	4							
Финансирование импорта	56	53	3		1	3			
Финансирование импорта нерезидента	35	35							
Финансирование общих целей банка	1 902	1 902							
свыше 5 лет	2 472	1 022	1 450			950	500		
из них по целям кредитования:									
Инвестирование в основные фонды	4	4							
Финансирование импорта	207	207							
Финансирование импорта нерезидента	542	542							
Финансирование общих целей банка	1 719	269	1 450			950	500		
Другие финансовые организации	321	199	122	4	51	57	10		
из них по целям кредитования:									
от 1 года до 3 лет - финансирование оборотных средств	44	40	4	4					
от 3 до 5 лет - финансирование оборотных средств	214	106	108		51	57			
свыше 5 лет	63	53	10				10		
из них по целям кредитования:									
Финансирование импорта	63	53	10						
Финансирование оборотных средств	10		10				10		
Нефинансовые организации и некоммерческие учреждения	4 460	893	3 567	1 941	108	1 099	52	13	354
бессрочные - всего	251	70	181	177		1	3		

	Всего	плавающая	фиксированные ставки - всего	в том числе по ставкам в пределах:					
				0	от 0 до 5	от 5 до 10	от 10 до 13	от 13 до 15	свыше 15
Всего по всем секторам	11 647	6 192	5 455	1 957	413	2 154	564	13	354
из них по целям кредитования:									
геологоразведка месторождений	30		30	27		1	2		
финансирование оборотных средств	221	70	151	150			1		
до 1 года	64		64	55	1	5	1		2
из них по целям кредитования:									
Геологоразведка месторождений	5		5			5			
Коммерция	8		8	8					
Финансирование оборотных средств	51		51	47	1		1		2
от 1 года до 3 лет	463	74	389	232	34	91	23	1	8
из них по целям кредитования:									
Геологоразведка месторождений	12		12	2			9	1	
Инвестирование в основные фонды	21		21	15	1	1	4		
Коммерция	49		49	49					
Финансирование оборотных средств	381	74	307	166	33	90	10	0	8
от 3 до 5 лет	835	221	614	523	1	67	12	11	
из них по целям кредитования:									
Геологоразведка месторождений	130	130							
Инвестирование в основные фонды	20	16	4			4		0	
Коммерция	31		31	31					
Операции на рынке недвижимости	2		2	1				1	
Финансирование оборотных средств	652	75	577	491	1	63	12	10	0
свыше 5 лет	2 847	529	2 319	954	72	935	13	1	344
из них по целям кредитования:									
Геологоразведка месторождений	319	185	134	23	0	109	2		
Инвестирование в основные фонды	871	25	847	800	44	1	1	1	
Коммерция	16		16	15	1				
Финансирование импорта	20	20							
Финансирование оборотных средств	1 621	299	1 322	116	27	825	10		344
Физ. Лица	18		18	13	3		2		
от 1 года до 3 лет	10		10	10					
из них по целям кредитования:									
Инвестирование в основные фонды	4		4	4					
Финансирование оборотных средств	6		6	6					
от 3 до 5 лет	4		4	2			2		
из них по целям кредитования:									
Коммерция									
Операции на рынке недвижимости	2		2	2					
Финансирование оборотных средств	2		2				2		
свыше 5 лет	4		4	1	3				
из них по целям кредитования:									
Финансирование оборотных средств	4		4	1	3				