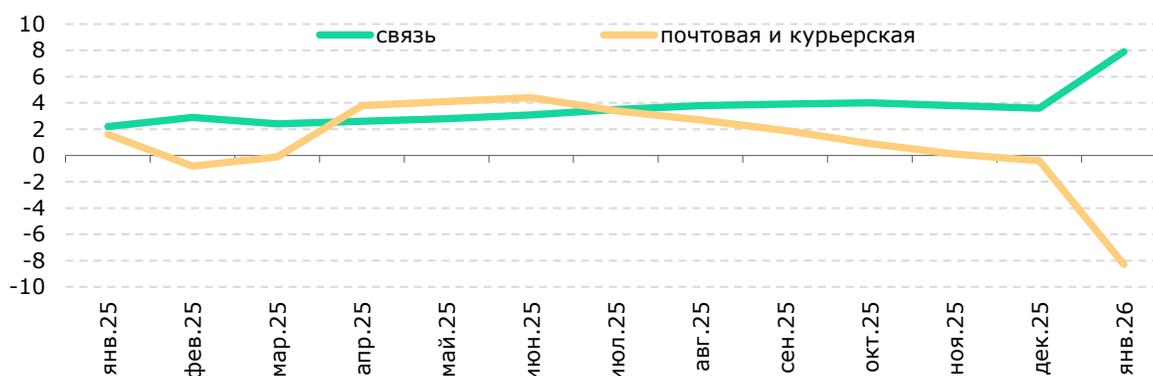


24 февраля 2026 года

В январе отмечен рост услуг связи почти на 8% при сопоставимом значении, но с отрицательным знаком в услугах почтовой и курьерской деятельности. Начало года отметилось заметным повышением цен в обеих сферах, но с двузначным подъемом в сфере почтовой и курьерской деятельности. При этом на фоне общего сокращения потребления, характерного для начала года, также снизились показатели в почтовой и курьерской деятельности, которые тесно связаны между собой с учетом расширения услуг доставки. Расширению услуг связи способствует увеличение абонентской базы вместе с углублением спектра оказываемых телекоммуникационных услуг.

В январе объем услуг почтовой и курьерской деятельности сократился на 19% м/м, а услуг связи на – 4,5% м/м, что в целом характерно для многих видов экономической деятельности в связи с сезонными факторами. При этом почтовая и курьерская деятельность перешла к «торможению» еще во второй половине 2025 года с уходом в отрицательную область в конце года. Годовые показатели, в свою очередь, заметно разошлись – услуги почтовой и курьерской деятельности ушли в более глубокий минус на 8,3%, тогда как услуги связи, наоборот, выросли сразу на 7,9%. Как представляется, спад в почтовых и курьерских услугах произошел в рамках общего снижения потребления населения, к примеру, в январе как розничный, так и оптовый товароборот упал за месяц почти на 60%. То есть эта же тенденция, по-видимому, имела место и по реализации на маркетплейсах, и в сфере прочей доставки. Отметим, что услуги почтовой и курьерской деятельности по своему объему невелики в сравнении с объемом услуг связи, так, в январе 2026 года объем первых составил Т6,8 млрд, тогда как в связи – Т116,6 млрд.

Рис. 1. Услуги, % г/г



Источник: БНС

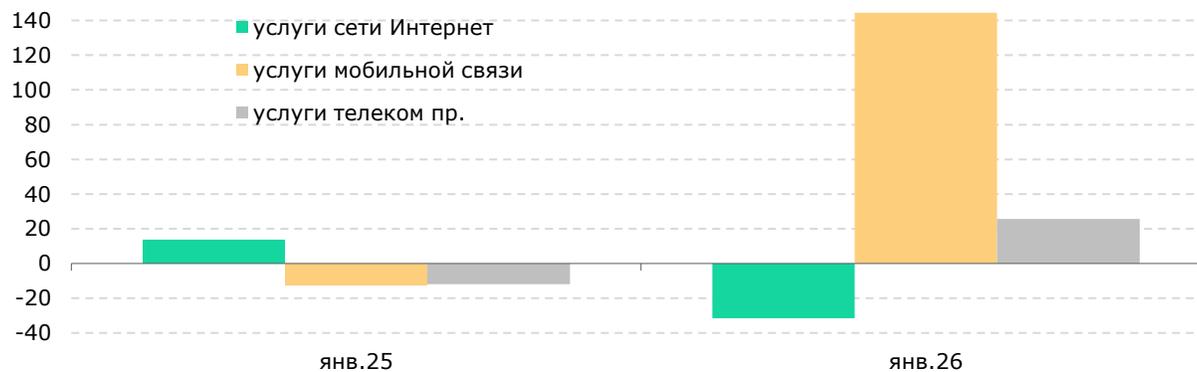
В структуре услуг связи основной вес приходится на услуги сети интернет (37,2%), услуги мобильной связи (34,3%) и услуги телекоммуникационные прочие (18,3%) соответственно. В данной сфере отмечено довольно разнонаправленное движение как по структуре, так и в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Услуги сети интернет в январе упали сразу на 31,5% в годовом выражении, тогда как услуги мобильной связи взлетели на 144,4% г/г при также весомом подъеме на 25,6% прочих телекоммуникационных услуг. Для сравнения, в январе прошлого года аналогичные значения колебаний находились в диапазоне от -13% до +14%.

Зафиксированное в январе значительное сокращение потребления услуг интернета на фоне существенного роста традиционных услуг мобильной связи связано с тем, что в структуре мобильной связи появились услуги по доступу к интернету «по подвижному (сотовому) широкополосному по сетям беспроводным» в объеме Т27,4 млрд, т. е. доступ к интернету дополнительно стал учитываться

посредством канала мобильной связи. Соответственно, в целом использование интернета продолжило расти, как минимум в номинальном выражении объем услуг вырос на 12%, по нашей оценке. Стоит отметить, что цены на курьерские услуги в январе подорожали на 15,1% г/г, а на услуги связи – на 5,9% г/г, что также может влиять на динамику использования данных услуг.

Таким образом, в январе наблюдалось снижение потребления населения, которое затронуло и почтовые и курьерские услуги, тогда как услуги связи продолжили расширяться, в том числе за счет увеличения числа абонентов.

Рис. 2. Основные компоненты в секторе связи, % г/г



Источник: БНС

Курманбеков Асан – Аналитический центр

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2026 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2026, все права защищены.

Аналитический центр

+7 (727) 339 43 86

Салтанат Игенбекова
Курманбеков Асан
Арслан Аронов

s.igenbekova@halykfinance.kz
a.kurmanbekov@halykfinance.kz
a.aronov@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance