Внутренняя торговля в январе-октябре 2026 года

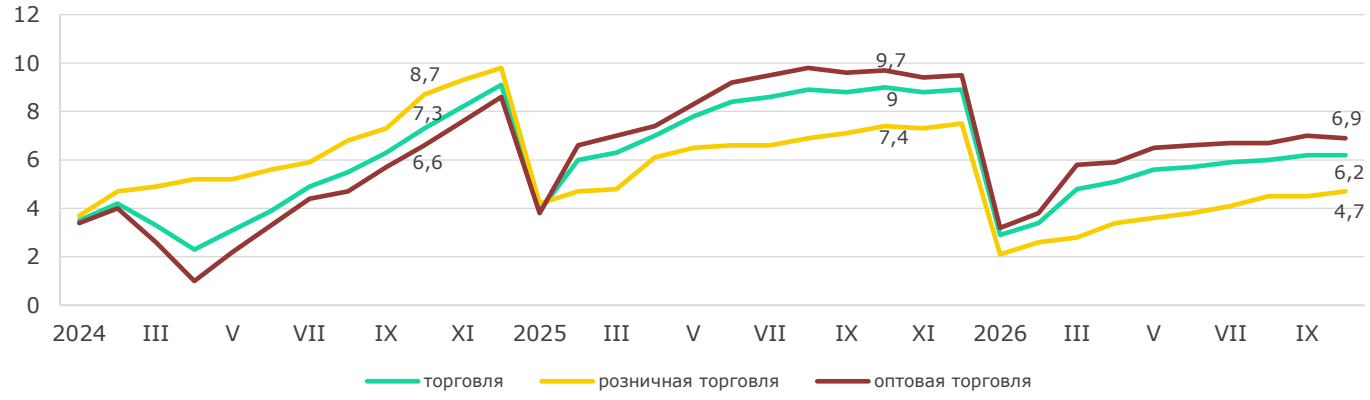
13 ноября 2026 года

По данным Бюро национальной статистики (БНС), в январе–октябре 2026 года внутренняя торговля выросла на 6,2% г/г после 9,0% годом ранее. Рост стал более умеренным главным образом в крупнейшем сегменте отрасли — оптовой торговле непродовольственными товарами и продукцией производственно-технического назначения: 5,9% после 12,9%. Одним из факторов может быть снижение нефтедобычи: за январь–сентябрь добыча составила 91,7% прошлогоднего уровня (113,2% годом ранее). Оптовые продажи в Атырауской области выросли на 2,0% после 11,3%.

Поддержку отрасли оказали продовольственные товары: их оптовые продажи увеличились на 14,9%, розничные — на 11,9% при росте производства продуктов питания на 13% по предварительным данным Министерства национальной экономики (МНЭ). По нашей оценке, на продовольственные товары пришлась почти половина прироста торговли при доле в обороте около 23%. В розничной торговле (рост на 4,7% после 7,4% за январь-октябрь 2025 года) продажи непродовольственных товаров увеличились на 0,9% после 7,3% на фоне нормализации потребительского кредитования, которую отмечает Национальный Банк (Нацбанк).

Динамика сектора внутренней торговли является одним из ключевых индикаторов экономической активности: согласно данным БНС, по итогам первого полугодия 2026 года сектор сформировал 16,4% ВВП. В январе-октябре 2026 года темпы роста внутренней торговли составили 6,2% г/г (9% г/г за 10М2025) (Рис. 1). Индикатор деловой активности Halyk Business Index (HBI) в секторе торговли составил 99,9 по итогам десяти месяцев 2026 года (значение ниже 100 отражает замедление или снижение деловой активности).

Рис. 1. Динамика торговли, % г/г



Источник: БНС

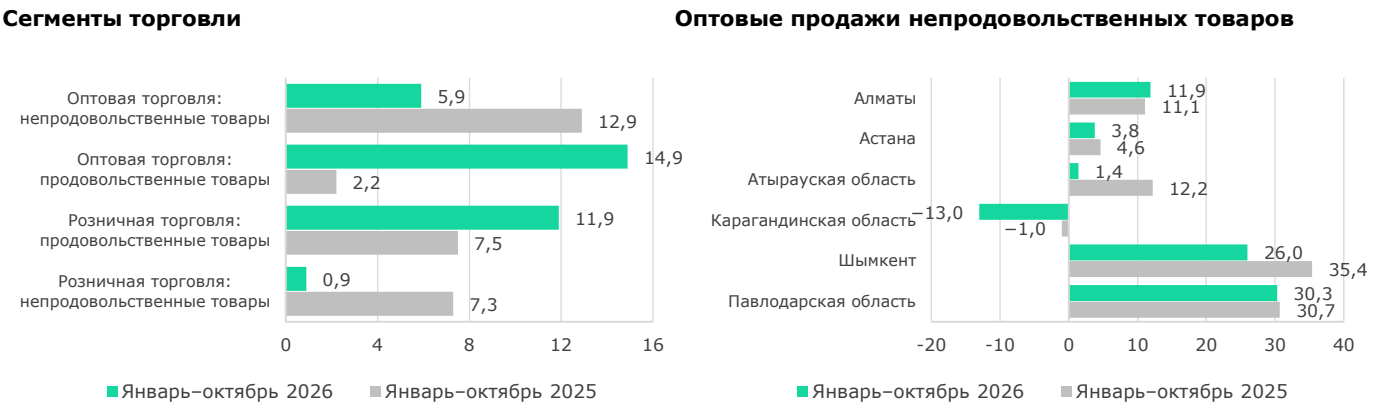
Оборот оптовой торговли составил 47,0 трлн тенге, или 66,8% оборота отрасли, розничной — 23,0 трлн тенге (32,7%). Физический объем оптовой торговли увеличился на 6,9% г/г (за январь–октябрь 2025 года — на 9,7%), розничной — на 4,7% (7,4%). По нашей оценке, оптовая торговля обеспечила около трех четвертей прироста отрасли.

В оптовой торговле 80,2% оборота формируют непродовольственные товары и продукция производственно-технического назначения; их продажи выросли на 5,9% г/г (12,9% за 10М2025), реализация продовольственных товаров — на 14,9% (2,2% за 10М2025) (Рис. 2). По нашей оценке, на непродовольственные товары пришлось около двух третей прироста оптовой торговли; годом ранее они формировали прирост практически полностью. На малые предприятия приходится 78,0% оптового оборота (74,2%), на средние — 17,1% (20,8%), на крупные — 4,9% (5,0%).

Оптовая торговля сосредоточена в четырех регионах: Алматы (35,1%), Астана (14,8%), Атырауская область (13,3%) и Шымкент (6,3%) формируют 69,6% оборота (70,1% за 10М2025). Наиболее значимое изменение отмечено в Атырауской области, где 97,9% оборота приходится на непродовольственные товары и продукцию производственно-технического назначения: рост продаж этой группы составил 1,4% (12,2% за 10М2025). По данным БНС, промышленное производство в Атырауской области за январь–сентябрь снизилось на 6,0% по сравнению с уровнем соответствующего периода прошлого года (+17,6% г/г). В Карагандинской области оптовые продажи непродовольственных товаров снизились на 13,0% относительно прошлогоднего уровня (-1,0% г/г за 10М2025). Более умеренным стал рост в Акмолинской (5,4% после 79,9%), Костанайской (2,4% после 26,2%) и Восточно-Казахстанской (6,4% после 35,4%) областях. По нашей оценке, спрос на продукцию производственно-технического назначения могут поддерживать обрабатывающая промышленность (рост на 9,3% за январь–октябрь 2026 года по предварительным данным МНЭ) и инвестиции в основной капитал (+7,0% за январь-сентябрь 2026 года).

Ускорение оптовых продаж продовольственных товаров сформировано крупнейшими регионами: в Алматы (34,1% оборота группы) продажи выросли на 4,2% (годом ранее — 88,4% уровня предыдущего года), в Шымкенте (13,5%) — на 38,5% (27,0%), в Карагандинской области (8,6%) — на 58,9% (30,8%). Производство продуктов питания за январь–октябрь текущего года увеличилось на 13% г/г (9,1%) по предварительным данным МНЭ.

Рис. 2. Рост продаж по сегментам торговли и оптовых продаж непродовольственных товаров по регионам, январь–октябрь, % г/г



Источник: БНС

В розничной торговле продажи продовольственных товаров увеличились на 11,9% г/г (7,5% за 10М2025), их доля в обороте в текущих ценах составила 35,7% (32,9%). Продажи непродовольственных товаров выросли на 0,9% (7,3%). По нашей оценке, продовольственные товары обеспечили основную часть прироста розничной торговли. Нацбанк в резюме обсуждения решения по базовой ставке от 23 октября отметил, что рост потребления умереннее, чем годом ранее, в том числе на фоне нормализации темпов роста потребительского кредитования. По нашим расчетам на основе данных Нацбанка, выдачи потребительских кредитов, включая автокредиты, за январь–сентябрь составили 11,6 трлн тенге, что на 6,7% ниже уровня соответствующего периода прошлого года, выдачи автокредитов — на 22,5% ниже. Мы полагаем, что на фоне умеренно жесткой денежно-кредитной политики повышение доли продовольственных товаров может быть связано со смещением потребительского спроса в сторону товаров повседневной необходимости.

Продажи торгующих предприятий, на которые приходится 64,1% розничного оборота, выросли на 2,5% г/г (6,2% за 10М2025), индивидуальных предпринимателей, включая торгующих на рынках, — на 8,8% (9,9%). Доля малых предприятий и индивидуальных предпринимателей в розничном обороте составила 70,3% (67,1%), средних предприятий — 9,3% (12,8%), крупных — 20,4% (20,1%).

На Алматы и Астану приходится 47,5% розничного оборота (47,2%). В Алматы розничная торговля выросла на 4,6% (9,3%), в Астане — на 6,6% (15,5%). Изменение динамики непродовольственных продаж сформировано главным образом г. Алматы (34,8% оборота группы): продажи снизились на 1,3% относительно уровня прошлого года после роста на 12,6%; в Астане рост составил 6,8% (12,6%). Продовольственные продажи в Алматы увеличились на 19,8% (1,6%); по нашим расчетам, на город пришлось 39% прироста продовольственных продаж страны в текущих ценах.

Торговый сектор в январе-октябре 2026 года продемонстрировал более умеренные темпы роста по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в обоих сегментах. При этом продовольственные товары росли быстрее непродовольственных как в оптовой, так и в розничной торговле. Замедление в оптовой торговле может быть обусловлено динамикой промышленности, включая снижение добычи углеводородов. Замедление роста розничных продаж может быть связано с нормализацией темпов роста потребительского кредитования, инфляционными факторами, а также адаптацией бизнеса и населения к изменениям в налоговом законодательстве.

Гульназ Табешова – 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 s.igenbekova@halykfinance.kz
Гульназ Табешова g.tabeshova@halykfinance.kz
Арслан Аронов 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