Halyk Research

Внешняя торговля в январе–сентябре 2026 года: торговый профицит вырос на три четверти

19 ноября 2026 года

За январь–сентябрь 2026 года экспорт Казахстана увеличился на 18,1% в годовом выражении до $68,4 млрд, импорт — на 4,0% до $48,4 млрд. Профицит торгового баланса составил $20,1 млрд ($11,4 млрд годом ранее). Экспорт без учета сырой нефти вырос на 23,0% до $34,7 млрд и обеспечил 61,9% общего прироста. Основной вклад в его увеличение внесли медь, уран, серебро, пшеница, жиры и масла.

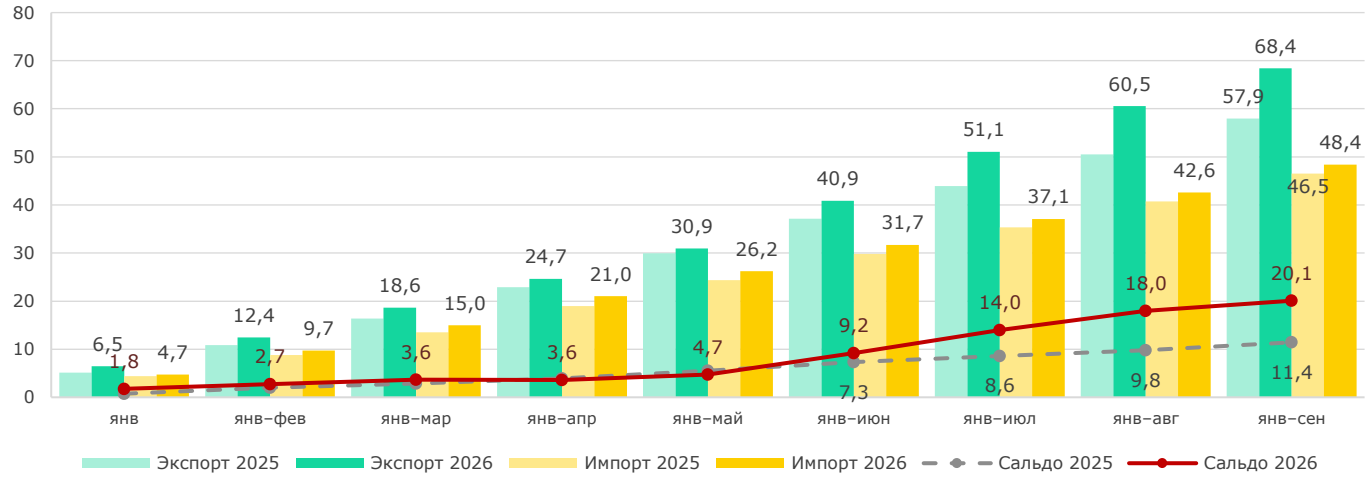
Стоимость нефтяного экспорта увеличилась на 13,5% до $33,7 млрд при поставках 53,1 млн тонн (94,6% объема прошлого года). По нашим расчетам, ценовой фактор добавил $5,6 млрд. В рассмотренных ненефтяных позициях вклад цены составил $2,7 млрд, измеренного физического объема — $0,7 млрд.

География прироста экспорта связана прежде всего с поставками сырьевых товаров в Европу и Азию со значительным увеличением поставок в Египет, Республику Корея и Испанию при снижении поставок в Румынию. Россия обеспечила 76% прироста импорта; значительная часть пришлась на газ, нефтепродукты и электроэнергию. Из Китая увеличились закупки оборудования связи.

По нашей оценке, ценовой фактор внес основной вклад в рост нефтяного экспорта и рассмотренных ненефтяных позиций. Динамика экспортной выручки сохраняет зависимость от цен на сырьевые товары. Как мы отмечали в предыдущих выпусках, с сентября стоимостной рост нефтяного экспорта замедляется в связи с временным лагом в отражении цен экспортируемой сырой нефти в статистических данных. По итогам года мы ожидаем увеличения экспортной выручки по сравнению с прошлогодним уровнем при сохранении ценовых условий и стабильных поставках сырья.

По предварительным данным Бюро национальной статистики (БНС), за январь–сентябрь 2026 года внешнеторговый оборот увеличился на 11,8% в годовом выражении до $116,8 млрд. Экспорт вырос на 18,1% до $68,4 млрд (за январь–сентябрь 2025 года снижение на 4,4%), импорт — на 4,0% до $48,4 млрд (годом ранее рост на 5,9%). Профицит торгового баланса составил $20,1 млрд и превысил уровень соответствующего периода прошлого года на 75,7% (Рис. 1).

Рис. 1. Экспорт, импорт и сальдо торгового баланса накопленным итогом с начала года, $ млрд

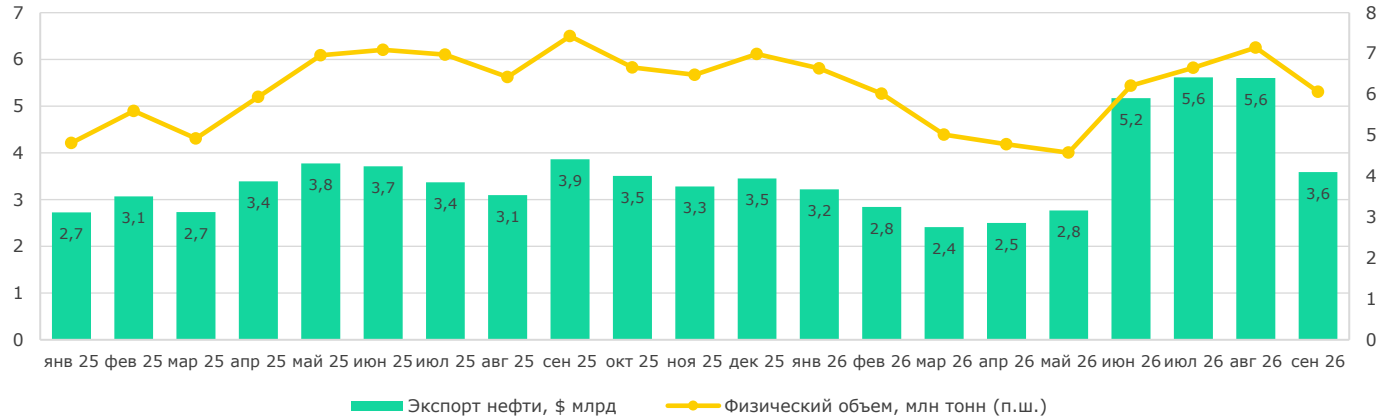


Источник: БНС

Экспорт сырой нефти за январь–сентябрь составил 53,1 млн тонн (94,6% уровня прошлого года), в стоимостном выражении — $33,7 млрд (+13,5%); за январь–сентябрь 2025 года изменение стоимости составило −9,5%. На нефть пришлось 49,3% совокупного экспорта страны (Рис. 2).

По нашим расчетам по десятизначным товарным позициям, ценовой вклад в изменение стоимости нефтяного экспорта составил +$5,6 млрд, измеренный вклад количества −$1,6 млрд. Стоимость отражает сочетание цен и учтенных объемов поставок; сроки отражения сделок могут влиять на месячный профиль ряда.

Рис. 2. Экспорт сырой нефти по месяцам, стоимость — $ млрд, физический объем — млн тонн (п.ш.)



Источник: БНС

По сообщению Министерства энергетики от 13 октября, за январь–сентябрь 2026 года добыча нефти составила 69,4 млн тонн. На Тенгизе добыто 26,7 млн тонн, на Кашагане — 12,8 млн тонн, на Карачаганаке — 7,5 млн тонн. Министерство сообщило о переносе плановых ремонтов на Тенгизе и Кашагане и оценило добычу по итогам 2026 года в 96 млн тонн.

Экспорт товаров без учета сырой нефти вырос на 23,0% до $34,7 млрд. Ненефтяные позиции таблицы 1 обеспечили 53,0% этого прироста: вклад цены составил $2,7 млрд, измеренного количества — $0,7 млрд. Все позиции таблицы охватывают 73,9% экспорта.

Экспорт металлов и изделий из них увеличился на 22,4% до $9,3 млрд. Стоимость экспорта рафинированной меди увеличилась на 55,1% до $4,4 млрд (годом ранее снижение на 8,1%), урана — на 29,1% до $3,7 млрд. Экспорт ферросплавов вырос на 1,6% (годом ранее снижение на 6,0%), серебра — на 115,7% (рост на 19,4%). Из прироста экспорта серебра на $584 млн на ценовой фактор пришлось $558 млн. Экспорт продуктов животного и растительного происхождения и готовых продовольственных товаров вырос на 35,1% до $6,5 млрд. Поставки пшеницы увеличились на 26,8%, жиров и масел — на 57,2% (годом ранее рост составил 50,9% и 72,8% соответственно).

Экспорт золота вырос на 28,5%, алюминия — на 12,9% (годом ранее +48,2% и +4,0% соответственно). Стоимость экспорта природного газа составила $0,59 млрд, или 57,9% уровня прошлого года (годом ранее рост на 17,2%); нефтепродуктов — $0,35 млрд, или 58,6% (годом ранее снижение на 8,5%). Экспорт машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов сократился на 15,5%.

Таблица 1. Экспорт по основным товарным позициям за январь–сентябрь 2026 года

Стоимость и изменения — $ млн; темпы стоимости — % г/г; вклады в темпы — п.п.

Товар	9М26	Изм.	Стоим., 9М26	Стоим., 9М25	Объем, 9М26	Цена, 9М26	Вклад цены	Вклад объема	Вклад, п.п.
Нефть сырая и газовый конденсат	33 733	+4 001	+13,5%	−9,5%	−5,4%	+20,0%	+5 616	−1 615	+6,9
Медь рафинированная	4 399	+1 562	+55,1%	−8,1%	+12,4%	+37,9%	+1 209	+353	+2,7
Соединения урана	3 695	+832	+29,1%	–	+22,4%	+5,4%	+190	+642	+1,4
Ферросплавы	1 638	+26	+1,6%	−6,0%	−9,9%	+12,7%	+185	−160	+0,0
Пшеница и меслин	1 417	+300	+26,8%	+50,9%	+12,4%	+12,8%	+161	+139	+0,5
Серебро	1 088	+584	+115,7%	+19,4%	+5,0%	+105,4%	+558	+25	+1,0
Жиры и масла	954	+347	+57,2%	+72,8%	+43,0%	+9,9%	+86	+261	+0,6
Руды железные	645	+155	+31,7%	−21,2%	+33,9%	−1,7%	−11	+166	+0,3
Газ природный	587	−427	−42,1%	+17,2%	−38,6%	−5,6%	−35	−392	−0,7
Золото	555	+123	+28,5%	+48,2%	−8,2%	+40,0%	+159	−35	+0,2
Уголь	537	+105	+24,4%	+6,1%	+10,1%	+13,0%	+62	+43	+0,2
Алюминий	503	+57	+12,9%	+4,0%	−0,6%	+13,6%	+60	−3	+0,1
Цинк	491	+29	+6,2%	−3,7%	−12,0%	+20,8%	+84	−56	+0,0
Нефтепродукты	353	−250	−41,4%	−8,5%	−43,6%	+3,8%	+13	−263	−0,4
Итого по позициям	**50 595**	**+7 444**	**–**	**–**	**–**	**–**	**+8 336**	**−892**	**+12,8**
Прочие товары	17 849	+3 055	+20,6%	–	–	–	–	–	+5,3
Экспорт всего	**68 445**	**+10 499**	**+18,1%**	**−4,4%**	**–**	**–**	**–**	**–**	**+18,1**

Вклад цены и объема рассчитан по каждой 10-значной позиции ТН ВЭД и суммирован: вклад цены = $V_{2026} − Q_{2026}·P_{2025}$, вклад объема = $Q_{2026}·P_{2025} − V_{2025}$; количество — в дополнительной единице (газ — м³, уран — кг урана), иначе в тоннах

Источник: БНС, расчеты Halyk Finance

По предварительной оценке Национального Банка, за январь–сентябрь 2026 года экспорт товаров по методологии платежного баланса составил $73,6 млрд (+26,1% в годовом выражении), импорт — $49,4 млрд (+3,6%). Экспорт по платежному балансу на $5,2 млрд превысил текущие данные Бюро национальной статистики. Различия отражают охват, момент учета операций и редакции исходных данных. Во втором квартале поправки к таможенной статистике составили $5,95 млрд; их товарная разбивка в публикации Национального Банка отдельно не приведена. По платежному балансу профицит торговли товарами составил $24,2 млрд, текущего счета — $3,2 млрд.

Пять крупнейших товарных групп формируют 88,4% импорта. Поставки машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов (43,6% импорта) увеличились на 3,5%, минеральных продуктов — на 38,9%. Импорт химической продукции (16,4% импорта) вырос на 4,7%, продовольственной группы (11,6%) — на 5,8%, металлов и изделий из них (9,5%) — на 1,6%. Импорт телефонных аппаратов и прочего оборудования связи вырос на 30,8% до $1,35 млрд (годом ранее: −15,0%). Закупки природного газа увеличились на 84,2% до $1,08 млрд, нефтепродуктов — на 34,3% до $0,95 млрд. Стоимость импорта дизельного топлива выросла на 81,0% (годом ранее — в 7,9 раза). Импорт легковых автомобилей составил 78,8% уровня прошлого года (годом ранее рост на 13,4%).

Географическая структура экспорта сохранила тенденцию, сложившуюся с начала года: доля Азии в экспорте составила 32,7% (29,4% годом ранее), поставки в Турцию выросли в 1,9 раза, в Китай — на 10,5%, рост экспорта в страны ЕС составил 8,8%. Также наблюдается расширение ряда направлений: экспорт в Египет увеличился в 5,1 раза, в Республику Корея — на 64,1%, в Афганистан — в 2,4 раза, в Испанию — на 68,8%. Экспорт в Румынию сократился на 33,2%, в Италию - сохранился на уровне прошлого года.

В товарно-страновой структуре экспорта прирост поставок нефти обеспечили Франция (+$1,29 млрд), Турция (+$0,94 млрд), Сингапур (+$0,91 млрд), Испания (+$0,81 млрд), Египет (+$0,68 млрд) и Республика Корея (+$0,45 млрд); поставки нефти в Румынию уменьшились на $0,64 млрд. На Турцию пришлось 91% прироста экспорта рафинированной меди (+$1,42 млрд). Прирост экспорта соединений урана сформировали поставки во Францию (+$0,36 млрд) и Китай (+$0,21 млрд), серебра — в Соединенное Королевство (+$0,46 млрд). Экспорт цинка в Россию вырос на $0,12 млрд, в Китай сократился на $0,21 млрд. Сокращение экспорта природного газа пришлось на поставки в Китай (−$0,37 млрд).

Импорт из России вырос на 10,3% в годовом выражении и обеспечил 76% общего прироста импорта (годом ранее — +1,2%). Закупки природного газа, нефтепродуктов и электроэнергии из России увеличились на 60,0%. Экспорт в Россию составил 96,9% уровня прошлого года (годом ранее снижение на 13,9%). Импорт легковых автомобилей из Китая составил 71,3% прошлогоднего уровня. Импорт оборудования связи из Китая увеличился на 41,6%.

По нашей оценке, увеличение цен определяло прирост нефтяной выручки и вносило основной вклад в рост рассмотренных ненефтяных позиций. По данным Управления энергетической информации США, средняя цена Brent в октябре достигла $123,93 за баррель, а среднемесячная котировка нефти Brent составила $96,34 за баррель за январь-октябрь текущего года. В октябрьском прогнозе Всемирного банка среднегодовая цена меди в 2026 году составит $13 200 за тонну, цинка — $3 500, алюминия — $3 250; золота — $4 600 за тройскую унцию, серебра — $70. В 2027 году Всемирный банк ожидает соответственно $13 000, $3 100 и $3 100 за тонну, $4 250 и $62 за тройскую унцию. По нашей оценке, такая траектория цен повышает значение физических объемов поставок для дальнейшего роста экспортной выручки.

По итогам года экспортная выручка может превысить прошлогодний уровень при сохранении ценовых условий и стабильных поставках сырья. Опережающий рост экспорта относительно импорта будет поддерживать профицит торгового баланса. Дальнейшую динамику будут определять цены на нефть и металлы, добыча нефти и физические объемы поставок. По нашим ожиданиям, после снижения стоимости экспорта в сентябре-ноябре, по итогам года показатель может увеличиться и в результате обеспечить высокий торговый профицит.

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