

23 октября 2026 года

За январь–август 2026 года экспорт Казахстана увеличился на 19,5% в годовом выражении до \$60,4 млрд; годом ранее он сократился на 5,0%. Импорт вырос на 4,5% до \$42,6 млрд, сохранив прошлогодний темп. Профицит торгового баланса увеличился на 82,2% до \$17,8 млрд. Нефть обеспечила 42,8% прироста экспорта. Экспорт без учета сырой нефти вырос на 22,9% до \$30,3 млрд и сформировал 57,2% общего прироста. Наибольший вклад в рост ненефтяного экспорта внесли поставки рафинированной меди, соединений урана, серебра, пшеницы и масел на фоне роста цен и объемов.

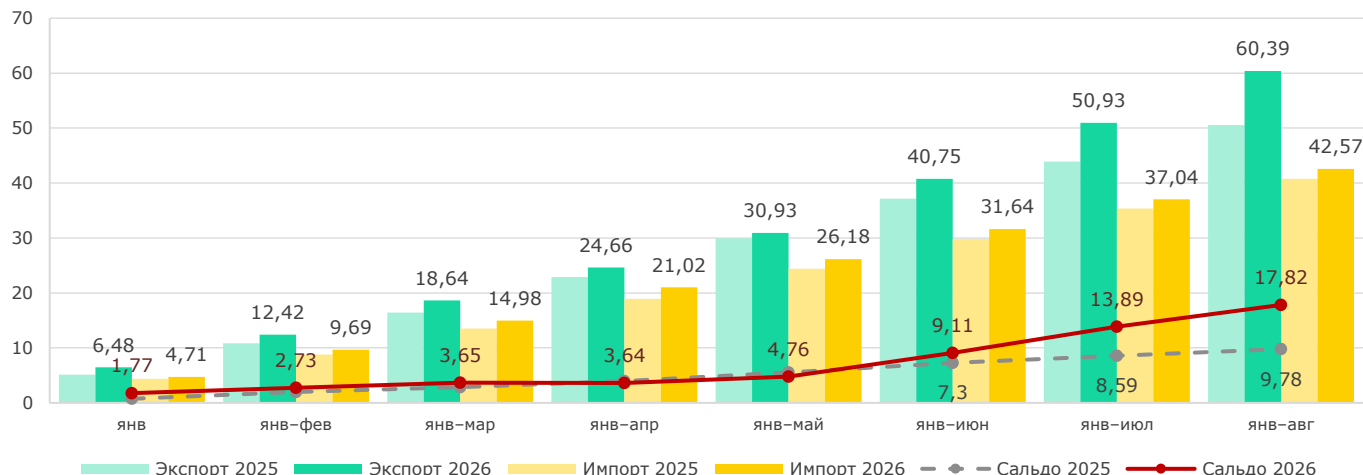
Рост стоимости нефтяного экспорта на 16,3% сопровождался сокращением поставок в тоннах на 3,6%. По нашим расчетам, увеличение стоимости нефтяного экспорта составило \$5,2 млрд. В рассмотренных ненефтяных позициях вклад цены достиг \$2,4 млрд, вклад физического объема — \$0,3 млрд.

Основные направления прироста экспорта включали Францию, Турцию, Китай, Соединенное Королевство и Узбекистан. Россия обеспечила 68% прироста импорта; значительная часть данного прироста пришлась на газ, нефтепродукты и электроэнергию. Из Китая увеличились поставки телефонов, автомобильных компонентов и сельскохозяйственного оборудования.

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. В сентябре–декабре стоимостной рост нефтяного экспорта может замедлиться из-за снижения котировок Brent в июне–августе до \$84–91 за баррель. Это связано с временным лагом в отражении цен экспортируемой сырой нефти в статистических данных.

По предварительным данным Бюро национальной статистики (БНС), за январь–август 2026 года внешнеторговый оборот увеличился на 12,8% в годовом выражении до \$103,0 млрд. Экспорт вырос на 19,5% до \$60,4 млрд; за январь–август 2025 года он сократился на 5,0%. Импорт увеличился на 4,5% до \$42,6 млрд, сохранив прошлогодний темп. Профицит торгового баланса составил \$17,8 млрд и превысил показатель соответствующего периода прошлого года (\$9,8 млрд) на 82,2% (Рис. 1).

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

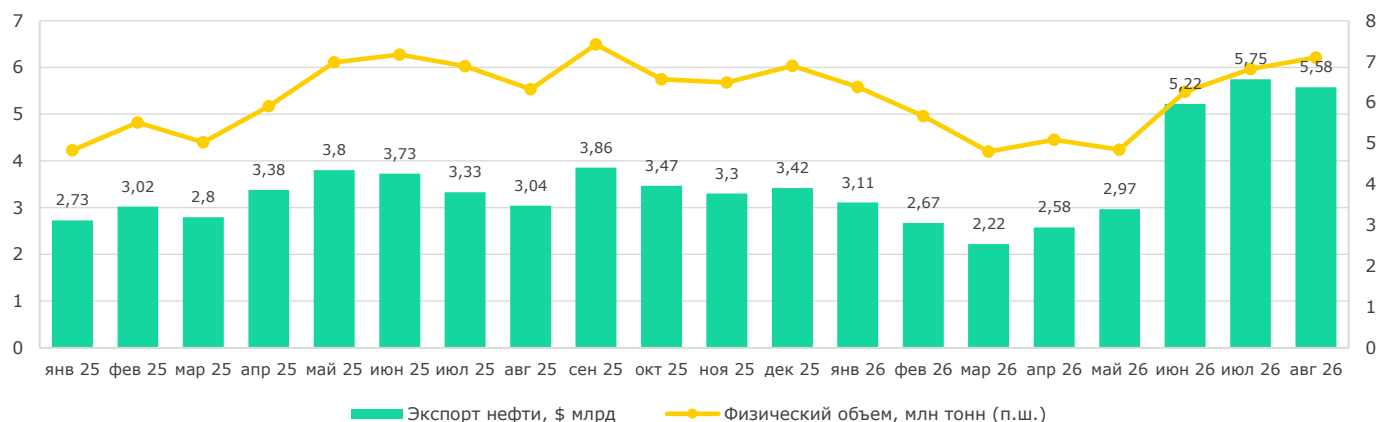


Источник: БНС

Экспорт сырой нефти за январь–август составил 47,0 млн тонн, что на 3,6% ниже уровня соответствующего периода прошлого года; годом ранее поставки выросли на 2,0%. Стоимость экспорта нефти увеличилась на 16,3% до \$30,1 млрд после снижения на 11,2% за январь–август 2025 года. На нефть пришлось 49,8% совокупного экспорта страны (Рис. 2).

По нашим расчетам по десятизначным товарным позициям, ценовой фактор увеличил стоимость нефтяного экспорта на \$5,2 млрд, изменение физического объема уменьшило ее на \$0,9 млрд.

Рис. 2. Месячная динамика экспорта сырой нефти по данным БНС, \$ млрд и млн тонн



Источник: БНС

По сообщению [Министерства энергетики](#), за январь–сентябрь 2026 года добыча нефти составила 69,4 млн тонн, сократившись на 8,3% в годовом выражении. Добыча на Тенгизе снизилась на 12,0% до 26,7 млн тонн, на Кашагане — на 6,0% до 12,8 млн тонн, на Карачаганаке — на 18,0% до 7,5 млн тонн. Министерство сообщило о переносе плановых ремонтов на Тенгизе и Кашагане и сокращении оценки потерь добычи с 5,9 млн до 1,9 млн тонн. Прогноз министерства на 2026 год составляет 96 млн тонн.

Экспорт товаров без учета сырой нефти увеличился на 22,9% в годовом выражении до \$30,3 млрд и обеспечил 57,2% прироста экспорта. По нашим расчетам, в ненефтяных позициях таблицы 1 вклад цены составил \$2,4 млрд, вклад физического объема — \$0,3 млрд. Эти позиции охватывают 48,2% прироста ненефтяного экспорта. В таблице приведены взвешенные индексы цены и физического объема, рассчитанные по десятизначным товарным позициям. Итоги рассчитаны до округления. По этой методике физический объем вырос по меди на 13,6%, жирам и маслам — на 39,7%, пшенице — на 13,0%, железной руде — на 34,1%. По природному газу, нефтепродуктам, ферросплавам, золоту, цинку и алюминию индекс физического объема снизился.

Экспорт металлов и изделий из них увеличился на 20,7% в годовом выражении до \$8,1 млрд. Рафинированная медь обеспечила 99% прироста группы: стоимость ее экспорта выросла на 55,7% до \$3,9 млрд после снижения на 10,1% годом ранее. Стоимость экспорта ферросплавов сократилась на 6,2% при снижении индекса физического объема на 16,6%; годом ранее стоимость поставок уменьшилась на 3,3%. Экспорт соединений урана вырос на 26,9%. Стоимость экспорта серебра увеличилась на 116,6% (годом ранее — на 24,6%), или на \$528 млн, из которых \$517 млн пришлось на ценовой фактор. Экспорт продуктов животного и растительного происхождения и готовых продовольственных товаров вырос на 35,2% до \$5,7 млрд. Стоимость поставок пшеницы увеличилась на 26,5%, жиров и масел — на 53,1%; годом ранее прирост составил 53,4% и 75,8% соответственно.

Стоимость экспорта природного газа сократилась на 48,6% в годовом выражении после роста на 35,5% годом ранее. Основной вклад в снижение внесло уменьшение физического объема поставок. Экспорт нефтепродуктов снизился на 43,2%; годом ранее снижение составило 5,4%. По расчетным

индексам таблицы 1 физический объем экспорта нефтепродуктов уменьшился на 44,9%, цена выросла на 3,2%. Экспорт машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов сократился на 13,2%.

Таблица 1. Экспорт по основным товарным позициям за 8М2026 к 8М2025

стоимость, изменение и вклады — \$ млн; темпы — % г/г; вклад в рост — п.п.

Товар	2026 \$ млн	Изм. г/г	Стоим., 2026	Стоим., 2025	Физ.объем, 2026	Цена, 2026	Вклад цены	Вклад объема	Вклад, п.п.
Нефть сырая и газовый конденсат	30 090	+4 219	+16,3%	−11,2%	−3,7%	+20,7%	+5 166	−947	+8,4
Медь рафинированная	3 863	+1 381	+55,7%	−10,1%	+13,6%	+37,0%	+1 043	+338	+2,7
Соединения урана	3 080	+653	+26,9%	−	+16,5%	+8,9%	+252	+400	+1,3
Ферросплавы	1 359	−89	−6,2%	−3,3%	−16,6%	+12,5%	+151	−240	−0,2
Пшеница и меслин	1 251	+262	+26,5%	+53,4%	+13,0%	+12,0%	+134	+128	+0,5
Серебро	980	+528	+116,6%	+24,6%	+2,3%	+111,6%	+517	+11	+1,0
Жиры и масла	867	+301	+53,1%	+75,8%	+39,7%	+9,6%	+76	+225	+0,6
Руды железные	555	+134	+32,0%	−22,7%	+34,1%	−1,6%	−9	+143	+0,3
Уголь	479	+95	+24,6%	+10,2%	+11,0%	+12,3%	+53	+42	+0,2
Газ природный	470	−444	−48,6%	+35,5%	−40,0%	−14,3%	−78	−366	−0,9
Цинк	442	+47	+11,9%	−8,4%	−5,6%	+18,5%	+69	−22	+0,1
Золото	441	+69	+18,4%	+45,9%	−17,2%	+43,0%	+133	−64	+0,1
Алюминий	426	+22	+5,5%	+8,0%	−4,7%	+10,6%	+41	−19	0,0
Нефтепродукты	310	−236	−43,2%	−5,4%	−44,9%	+3,2%	+10	−246	−0,5
Итого по позициям	44 613	+6 942	−	−	−	−	+7 557	−616	+13,7
Прочие товары	15 776	+2 928	+22,8%	−	−	−	−	−	+5,8
Экспорт всего	60 389	+9 870	+19,5%	−5,0%	−	−	−	−	+19,5

Источник: БНС, расчеты Halyk Finance

По данным Национального Банка Республики Казахстан, экспорт товаров по методологии платежного баланса в первом полугодии 2026 года составил \$48,5 млрд (+27,1% в годовом выражении), импорт — \$32,3 млрд (+6,2%). Экспорт по платежному балансу превысил показатель таможенной статистики, приведенный в той же публикации, на \$7,8 млрд. Расхождение отражает различия охвата и методологии учета. В отдельном расчете Национального Банка по основной экспортной номенклатуре таможенной статистики вклад цены составил \$2,63 млрд, вклад количества — −\$1,30 млрд. На нефть и газовый конденсат пришлось \$0,66 млрд ценового вклада, на медь — \$0,76 млрд, серебро — \$0,45 млрд, соединения урана — \$0,24 млрд. Сокращение количества нефти и газового конденсата уменьшило стоимость экспорта на \$1,15 млрд. По охваченным расчетом товарам прирост стоимости сформировал ценовой фактор.

Пять крупнейших товарных групп формируют 88,5% импорта. Поставки машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов (43,7% импорта) выросли на 5,5% в годовом

выражении, в том числе импорт смартфонов и телефонных аппаратов - на 28,8% после снижения на 18,3% годом ранее. Импорт химической продукции (16,4%) увеличился на 2,6% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, продуктов животного и растительного происхождения и готовых продовольственных товаров (11,8%) — на 6,2%, минеральных продуктов (7,4%) — на 41,7%. В структуре минеральных продуктов импорт природного газа увеличился на 101,3% (годом ранее — на 8,9%), нефтепродуктов — на 28,3% (годом ранее - на 61,4%). Импорт дизельного топлива вырос на 60,6%; за январь–август 2025 года он увеличился в 12,3 раза. Импорт металлов и изделий из них (9,3% импорта) сократился на 0,7%.

В товарно-страновой структуре экспорта отмечается увеличение поставок нефти и металлов в страны Европы и Азии. Поставки нефти во Францию выросли на \$1,27 млрд, в Турцию — на \$1,02 млрд, Сингапур — на \$0,87 млрд, Испанию — на \$0,63 млрд. Экспорт нефти в Италию увеличился на 4,5% в годовом выражении. На Турцию пришлось 87% прироста экспорта рафинированной меди (+\$1,21 млрд). Поставки соединений урана во Францию выросли на \$0,36 млрд, в Китай — на \$0,20 млрд, Соединенные Штаты Америки — на \$0,09 млрд. Экспорт серебра в Соединенное Королевство увеличился на \$0,41 млрд, пшеницы в Узбекистан — на \$0,33 млрд, железной руды в Россию — на \$0,11 млрд.

Импорт из России вырос на 10,4% в годовом выражении до \$13,2 млрд и обеспечил 68% общего прироста импорта; годом ранее поставки увеличились на 1,0%. Экспорт в Россию сократился на 4,7% до \$5,1 млрд после снижения на 13,4% годом ранее. Из прироста импорта российской продукции \$0,70 млрд пришлось на природный газ (+\$0,54 млрд), нефтепродукты (+\$0,09 млрд) и электроэнергию (+\$0,07 млрд). Из Китая поставки легковых автомобилей сократились на \$0,29 млрд, одежды — на \$0,28 млрд. Импорт смартфонов и телефонных аппаратов из Китая увеличился на \$0,19 млрд, автомобильных компонентов — на \$0,09 млрд, сельскохозяйственного оборудования — на \$0,06 млрд.

По нашей оценке, ценовой фактор определял рост стоимости нефтяного экспорта и внес основной вклад в увеличение экспорта рассмотренных ненефтяных позиций. Рост поставок меди, соединений урана и продовольственных товаров также поддержал экспорт. Более высокий темп роста экспорта относительно импорта обеспечил увеличение профицита торгового баланса. Дальнейшая динамика экспортной выручки сохраняет зависимость от цен на сырьевые товары и физических объемов поставок.

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

Салтанат Игенбекова

Гульназ Табешова

Арслан Аронов

+7 (727) 339 43 86

s.igenbekova@halykfinance.kz

g.tabeshova@halykfinance.kz

a.aronov@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж

А05А1В9, Алматы, Республика Казахстан

Тел. +7 727 331 59 77

www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance