Halyk Research

Транспортная отрасль за 10 месяцев 2026 года: мы ожидаем ускорения роста

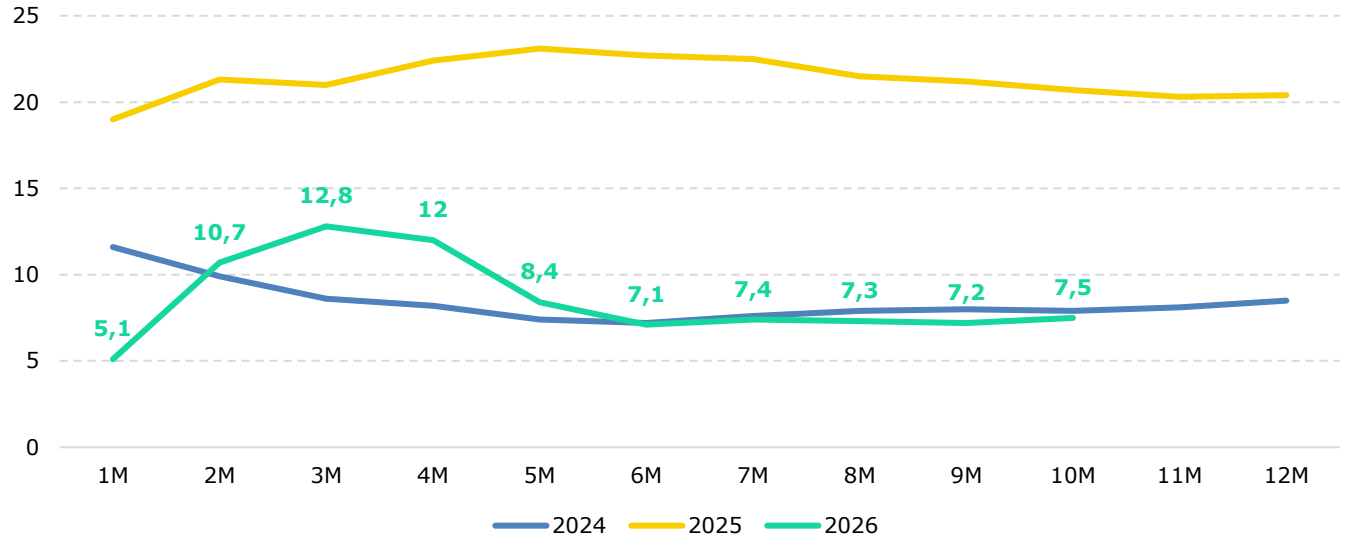
16 ноября 2026 года

По данным Бюро национальной статистики, в январе–октябре 2026 года физический объем услуг транспорта и складирования вырос на 7,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+20,7% в январе-октябре 2025 года). Темп роста стал более умеренным, что, по нашей оценке, в значительной мере связано с высокой базой прошлого года, а также со снижением добычи нефти, которое частично повлияло на грузооборот трубопроводного и железнодорожного транспорта. Грузооборот по основным направлениям в годовом выражении увеличился в автомобильных (+5,9%) и железнодорожных перевозках (+0,8%) при уменьшении в трубопроводном сегменте (-2,1%). Общий грузооборот увеличился на 0,3% г/г.

Пассажирский сегмент расширялся более активно, прежде всего за счет автомобильного и воздушного транспорта, где пассажирооборот увеличился на 9,5% г/г и 10,7% г/г соответственно. Общий пассажирооборот увеличился на 8,1% г/г. По нашему мнению, темп роста всей транспортной отрасли может ускориться к концу текущего года, что будет связано с сезонным повышением пассажиропотока в предпраздничный и праздничный периоды, а также ростом транспортировки по трубопроводам, вызванным восстановлением нефтедобычи на ключевых месторождениях.

Валовый выпуск услуг транспорта и складирования за десять месяцев составил Т10,8 трлн, увеличившись на 7,5% г/г в реальном выражении (Рис. 1). Перевозка грузов увеличилась на 0,9% г/г, а грузооборот вырос на 0,3% г/г по данным Бюро национальной статистики (БНС). Число перевезенных пассажиров выросло на 2,9% г/г, пассажирооборот — на 8,1% г/г.

Рис. 1. Динамика роста услуг транспорта и складирования, накопленный рост, % г/г



Источник: БНС

Наибольший объем перевезенных грузов приходится на автомобильный транспорт, которым было перевезено 302 млн тонн грузов (38% от общего объема), что на 4,8% больше, чем годом ранее. Грузооборот вырос на 5,9% г/г (10% совокупного грузооборота).

Железнодорожным транспортом перевезено 279 млн тонн грузов, что составляет около 35% общего объема, на 1,1% меньше, чем годом ранее. При этом грузооборот вырос на 0,8% г/г до 245 млрд т-км (57% совокупного грузооборота). Такое соотношение соответствует увеличению средней дальности перевозок.

По трубопроводам транспортировано грузов на 1,8% меньше, чем годом ранее (27% общего объема). Грузооборот сократился на 2,1% г/г (33% совокупного грузооборота отрасли). По нашей оценке, снижение в этом сегменте связано в том числе с сокращением добычи нефти на 8,3% г/г в январе–сентябре, по данным БНС, на фоне ограничений экспорта через КТК и ремонтных работ на крупных месторождениях.

Морским, внутренним водным и воздушным видами транспорта суммарно перевезено 3,7 млн т грузов (+8,6% г/г), грузооборот вырос на 20,1% г/г до 1,9 млрд т-км. По нашим расчетам, на эти три вида транспорта суммарно приходится менее 0,5% перевозок грузов и около 0,4% грузооборота.

Рис. 2. Перевозки в январе–октябре, % г/г

	Перевозка грузов		Перевозка пассажиров	
	10М2025	10М2026	10М2025	10М2026
Всего	**8,1**	**0,9**	**11,9**	**2,9**
Железнодорожный	7,9	−1,1	−6,7	−3,9
Автомобильный	1,7	4,8	12,2	2,9
Трубопроводный	15,6	−1,8	-	-
Морской	33,5	5,6	−81,2	146,3
Внутренний водный	−43,5	58,9	9,4	5,8
Воздушный	6,3	−4,9	6,1	5,3

Источник: БНС

По нашим расчетам, автомобильный и городской электрический транспорт обеспечивает 98,2% пассажирских перевозок: перевезено 1 607 млн пассажиров (+2,9% г/г). Пассажирооборот вырос на 9,5% до 38,8 млрд п-км. По нашему мнению, данный рост обеспечивался увеличением пассажирооборота автобусов (+11,1% г/г), троллейбусов (+109,6% г/г) и прочих видов транспорта (+94,6% г/г), которые суммарно занимали 95% всего пассажирооборота автотранспортного сектора. Отметим снижение пассажирооборота такси на 27% г/г в связи с высокой базой 2025 года, вызванной изменением регистрационного статуса перевозчиков. Железнодорожным транспортом перевезено 15,7 млн пассажиров (−3,9% г/г), что составляет около 1% всего потока, при этом пассажирооборот сократился на 0,7% г/г до 13,3 млрд п-км и обеспечил 17% всего пассажирооборота отрасли за счет большей средней дальности поездок на поездах, чем на автобусах/такси.

Воздушным транспортом перевезено 13,8 млн пассажиров (+5,3% г/г), пассажирооборот вырос на 10,7% г/г до 28,2 млрд п-км, что указывает на увеличение средней дальности полетов. Морские пассажирские перевозки увеличились в 2,5 раза — до 46,8 тыс. человек на фоне низкой базы, внутренним водным транспортом — на 5,8% г/г до 267,7 тыс. Пассажирооборот внутреннего водного транспорта увеличился на 10,8% г/г, морского - уменьшился на 27,9% г/г.

Таким образом, по нашим расчетам, основной вклад в прирост грузооборота внесли автомобильный и железнодорожный транспорт. Пассажирооборот поддерживали автомобильный транспорт и авиация. По нашему мнению, темп роста транспортной отрасли может ускориться к концу текущего года, что будет связано с сезонным повышением пассажиропотока в предпраздничный и праздничный периоды, а также восстановлением нефтедобычи на ключевых месторождениях.

Арслан Аронов – 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