



## ПРЕСС - РЕЛИЗ № 27

### О ситуации на финансовом рынке

5 сентября 2019 года

г. Алматы

#### 1. Инфляция и инфляционные ожидания в июле 2019 года

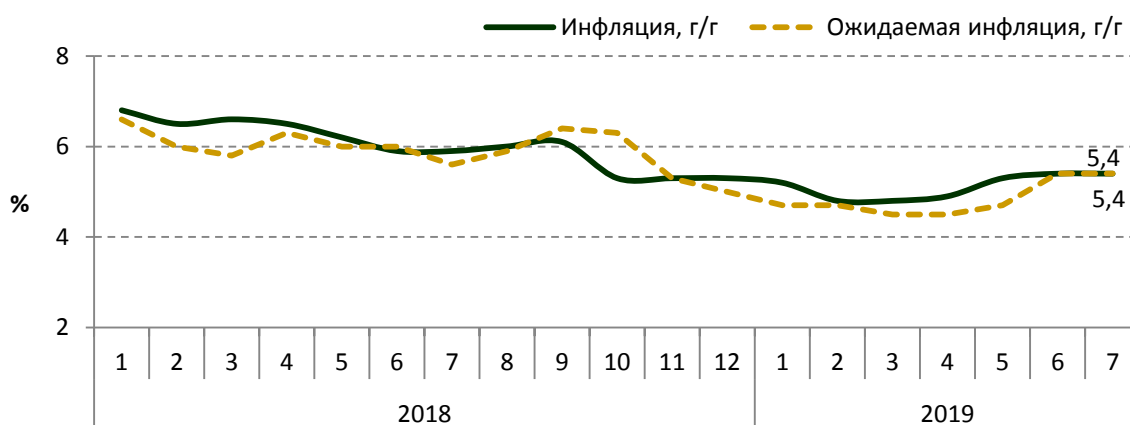
По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в июле 2019 года инфляция составила 0,2% (в июле 2018 года – 0,1%).

С начала года инфляция составила 2,8% (январь-июль 2018 года – 2,7%). За январь-июль цены на продовольственные товары повысились на 6,0%, непродовольственные товары – на 2,4%, цены на платные услуги снизились на 0,7%.

Годовая инфляция сохранилась на уровне 5,4% и находится внутри целевого коридора 4-6%. В структуре инфляции цены на продовольственные товары в годовом выражении повысились на 8,7%, на непродовольственные товары – на 5,9%. Годовой темп роста цен на платные услуги составил 0,8%, достигнув минимального исторического значения.

В июле 2019 года инфляционные ожидания населения сохранились на уровне предыдущего месяца. Количественная оценка ожидаемой через год инфляции по результатам опроса населения составила 5,4%.

График 1. Инфляция и ожидаемая инфляция



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, GfK Kazakhstan

#### 2. Международные резервы и денежные агрегаты по итогам июля 2019 года

Валовые международные резервы Национального Банка за июль 2019 года, по предварительным данным, снизились на 1,8%, или на 520,0 млн долл. США до 27,7 млрд долл. США (с начала года – на 10,4%, или на 3,2 млрд долл. США).

Поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке, увеличение остатков в иностранной валюте на корреспондентских, текущих и срочных счетах банков и других организаций в Национальном Банке, а также операции по покупке золота были нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального фонда, обслуживанию внешнего долга Правительства и погашением валютно-процентного свопа с банками второго уровня.

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (59,9 млрд долл. США), на конец июля 2019 года составили 87,6 млрд долл. США.

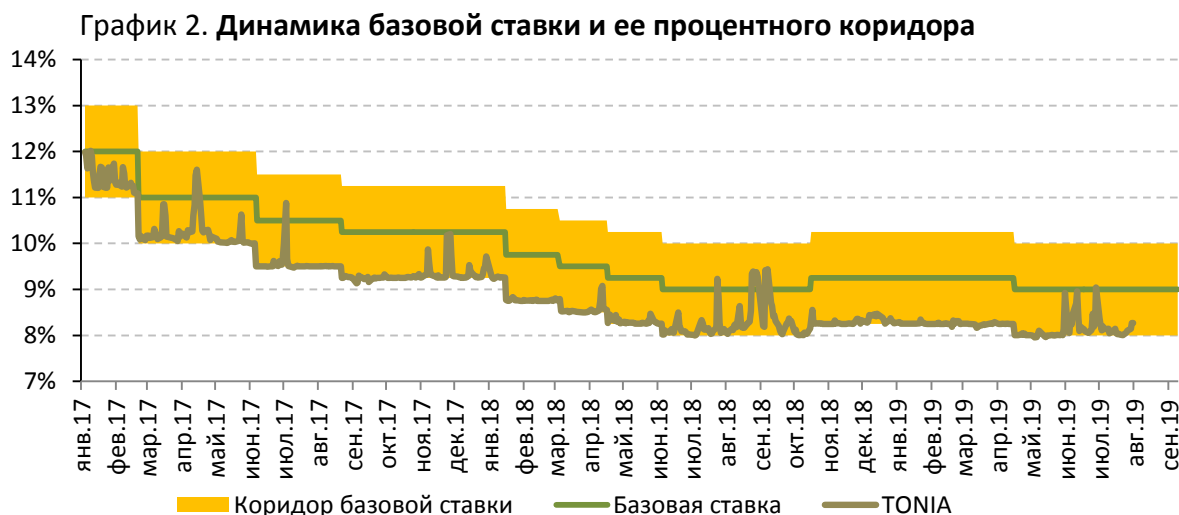
Денежная база в июле 2019 года расширилась на 11,5% и составила 7 078,5 млрд тенге (с начала года – на 6,4%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 17,0% до 6 132,2 млрд тенге (с начала года – на 2,3%).

Денежная масса за июль 2019 года, по предварительным данным, увеличилась на 1,6% и составила 19 848,0 млрд тенге (с начала года снижение на 4,6%), наличные деньги в обращении увеличились на 0,2% до 2 236,2 млрд тенге (снижение на 1,1%).

### 3. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики

Решением Национального Банка от 15 июля 2019 года базовая ставка была сохранена на уровне 9,00% годовых с коридором +/-1%<sup>1</sup>.

Индикатор TONIA<sup>2</sup>, который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, в течение июля 2019 года формировался преимущественно между уровнем нижней границы процентного коридора и базовой ставкой Национального Банка. В июле 2019 года средневзвешенное значение TONIA составило 8,12% годовых (в июне 2019 года – 8,31%).



**Инструменты денежно-кредитной политики.** На конец июля 2019 года отрицательное сальдо операций Национального Банка (открытая позиция Национального Банка) на денежном рынке составило 3,8 трлн тенге.

Объем открытой позиции Национального Банка по операциям прямое репо составил 52,1 млрд тенге.

<sup>1</sup> Одновременно на аналогичном уровне (9,00%) сохранена официальная ставка рефинансирования

<sup>2</sup> Средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным на бирже в секторе автоматического репо с ГЦБ

Объем банковских депозитов в Национальном Банке снизился до 897,4 млрд тенге, в том числе объем ликвидности, изымаемый посредством депозитных аукционов, – до 423,7 млрд тенге.

Объем краткосрочных нот в обращении на конец июля 2019 года составил 2 983,5 млрд тенге, сократившись за месяц на 5,2%.

Объем эмиссии краткосрочных нот за июль 2019 года составил 1 426,6 млрд тенге. Было проведено 9 аукционов, в том числе 5 аукционов по размещению 1-месячных нот на сумму 932,9 млрд тенге (средневзвешенная доходность – 9,08%), 2 аукциона по размещению 3-месячных нот на сумму 114,8 млрд тенге (доходность – 9,58%), 1 аукцион по 6-месячным нотам на сумму 35 млрд тенге (доходность – 9,79%), 1 аукцион по размещению 1-годичных нот на сумму 343,9 млрд тенге (доходность – 9,97%).

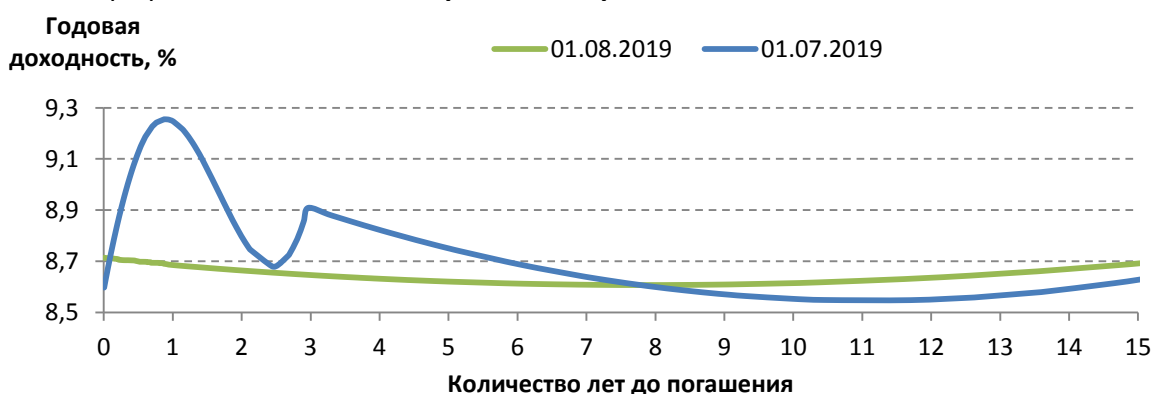
Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка за месяц составил 1 206,2 млрд тенге.

**Формирование кривой доходности.** В июле 2019 года Министерство финансов Республики Казахстан осуществило размещение долгосрочных государственных ценных бумаг (МЕУКАМ) на сумму 348,8 млрд тенге. Было проведено 4 аукциона, на которых были размещены 14-летние, 15-летние, 18-летние и 20-летние МЕУКАМ. Средневзвешенная доходность по ним составила от 8,46% до 8,71% годовых.

В результате объем ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в обращении увеличился в июле 2019 года на 4,3% и составил 8 176,2 млрд тенге.

В июле кривая доходности изменила свою форму, став более сглаженной за счет снижения и стабилизации ставок по нотам и среднесрочным казначейским обязательствам (до 3 лет) в сравнении с предыдущим месяцем. Был зафиксирован относительный рост ставок вознаграждения для облигаций длинного срока обращения на фоне сохранения базовой ставки в июле.

График 3. Изменение безрисковой кривой доходности



#### 4. Валютный рынок в июле 2019 года

В июле 2019 года биржевой обменный курс тенге изменялся в диапазоне 380,71–385,10 тенге за доллар США. На конец июля 2019 года биржевой курс тенге к доллару США составил 384,21 тенге за доллар США, ослабнув за месяц на 1,0%.

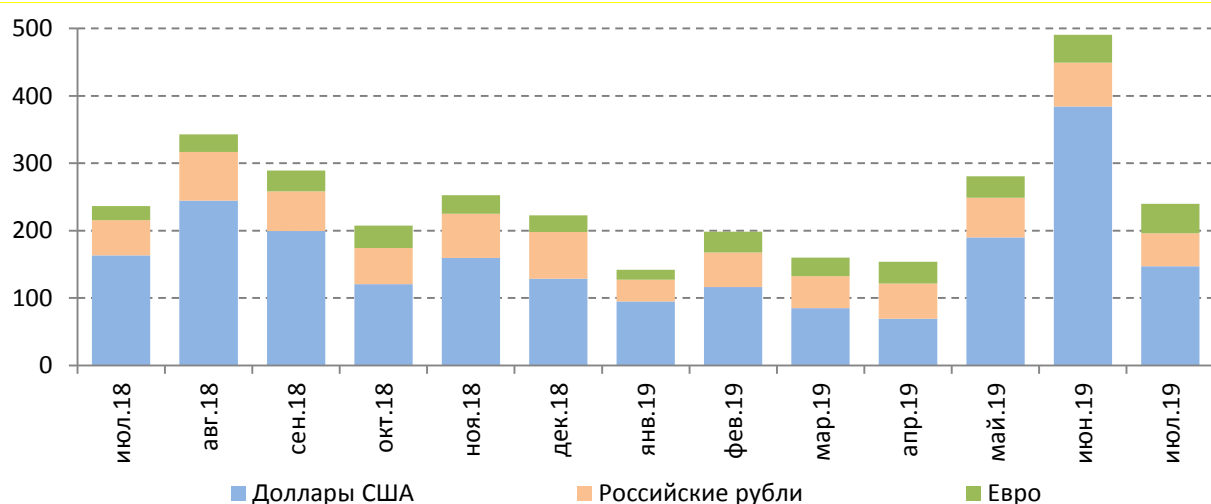
Общий объем операций по валютной паре тенге – доллар США за месяц составил 12,8 млрд долл. США, в том числе объем биржевых торгов на Казахстанской фондовой бирже – 2,7 млрд долл. США, объем операций на внебиржевом валютном рынке – 10,0 млрд долл. США. При этом в общем объеме операций на внебиржевом рынке доля одного дочернего банка составила 74,3% (74,8% в июне 2019 года), что было связано с хеджированием им собственного капитала от валютных рисков. Данные операции

проводятся внутри банковской группы и не влияют на соотношение спроса или предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

В июле 2019 года население купило на нетто-основе наличную иностранную валюту на сумму, эквивалентную 241,1 млрд тенге (в июне 2019 года – 491,8 млрд. тенге). Основной объем расходов был направлен на покупку долларов США – 61,0%, или 147,1 млрд тенге, российских рублей – 20,3%, или 48,9 млрд тенге, евро – 18,3%, или 44,0 млрд тенге. По сравнению с предыдущим месяцем данные расходы уменьшились на 51,0%. В разбивке по видам валют расходы на покупку долларов США и российских рублей уменьшились на 61,7% и 25,0% соответственно, расходы на покупку евро увеличились на 6,9%.

Снижение спроса на иностранную валюту в июле 2019 года было связано, прежде всего, со снижением девальвационных ожиданий на фоне нереализованных слухов о резком ослаблении тенге. На рынок наличной иностранной валюты в июле традиционно оказывал влияние сезонный спрос, связанный с периодом отпусков, торговой деятельностью отдельных категорий малого предпринимательства, денежными переводами и вывозом иностранной валюты за рубеж трудовыми мигрантами.

**График 4. Динамика нетто-продаж наличной иностранной валюты обменными пунктами, млрд тенге**



### 5. Депозитный рынок по итогам июля 2019 года

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях на конец июля 2019 года составил 17 611,8 млрд тенге, увеличившись за месяц на 1,8%. Депозиты юридических лиц увеличились на 3,0% до 8 999,9 млрд тенге, депозиты физических лиц – на 0,5% до 8 611,9 млрд тенге.

Объем депозитов в национальной валюте за месяц уменьшился на 3,5% до 9 749,6 млрд тенге, в иностранной валюте увеличился на 9,1% до 7 862,2 млрд тенге. Уровень долларизации на конец июля 2019 года составил 44,6% (в декабре 2018 года – 48,4%).

Депозиты юридических лиц в национальной валюте в июле 2019 года уменьшились на 8,0% до 4 985,4 млрд тенге, в иностранной валюте увеличились на 20,9% до 4 014,4 млрд тенге (44,6% от депозитов юридических лиц).

Депозиты физических лиц в тенге увеличились на 1,8% до 4 764,1 млрд тенге, в иностранной валюте уменьшились на 1,0% до 3 847,8 млрд тенге (44,7% от депозитов физических лиц).

Объем срочных депозитов составил 11 324,0 млрд тенге, снизившись за месяц на 4,1%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 6 399,6 млрд тенге, в иностранной валюте – 4 924,4 млрд тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц составила 7,2% (в декабре 2018 года – 7,1%), по депозитам физических лиц – 9,7% (10,4%).

#### **6. Кредитный рынок по итогам июля 2019 года**

Объем кредитования банками экономики на конец июля 2019 года составил 13 053,6 млрд тенге (рост за месяц на 1,1%). Объем кредитов юридическим лицам уменьшился на 0,4% до 7 041,4 млрд тенге, физическим лицам увеличился на 3,0% до 6 012,3 млрд тенге.

Объем кредитов в национальной валюте за месяц увеличился на 1,0% до 10 702,2 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам уменьшились на 1,5%, тогда как физическим лицам увеличились на 3,2%. Объем кредитов в иностранной валюте увеличился на 1,6% до 2 351,5 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам увеличились на 1,9%, физическим лицам уменьшились на 2,5%. Удельный вес кредитов в тенге на конец июля 2019 года составил 82,0% (в декабре 2018 года – 77,1%).

Объем долгосрочных кредитов за месяц вырос на 1,9% до 11 159,5 млрд тенге, объем краткосрочных кредитов уменьшился на 3,0% до 1 894,1 млрд тенге.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за месяц уменьшилось на 0,5% до 2 245,2 млрд тенге (17,2% от общего объема кредитов экономике).

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли как промышленность (доля в общем объеме – 14,0%), торговля (13,1%), строительство (5,2%) и транспорт (3,7%).

В июле 2019 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 12,0% (в декабре 2018 года – 11,7%), физическим лицам – 18,9% (17,2%).

#### **7. Платежные системы по итогам июля 2019 года**

По состоянию на 1 августа 2019 года на территории Республики Казахстан функционировали 17 платежных систем, в том числе платежные системы Национального Банка, системы денежных переводов, системы платежных карточек.

За семь месяцев 2019 года через платежные системы Национального Банка (Межбанковскую систему переводов денег и Систему межбанковского клиринга) было проведено 23,5 млн транзакций на сумму 504,7 трлн тенге (по сравнению с аналогичным периодом 2018 года количество уменьшилось на 1,5%, а сумма увеличилась на 7%). В среднем за день через указанные платежные системы проводилось 166,7 тыс. транзакций на сумму 3,6 трлн тенге.

Объем операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за январь-июль 2019 года составил 797,1 млн транзакций на сумму 15,5 трлн тенге (по сравнению с аналогичным периодом 2018 года количество транзакций увеличилось на 97,4%, сумма выросла на 50,2%). Доля безналичных платежей в общей структуре операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов выросла по количеству до 72,7% (в 2018 году – 62,3%), по объему – до 40,7% (28,8%).

На 1 августа 2019 года выпуск платежных карточек в Республике Казахстан осуществляли 22 банка и АО «Казпочта», общее количество эмитированных и распространенных платежных карточек составило 29,4 млн единиц, действовали 89,1 тыс.

принимающих к оплате платежные карточки торговых предприятий, сеть обслуживания платежных карточек представлена 11,0 тыс. банкоматов и 152,2 тыс. POS-терминалов.

За семь месяцев 2019 года общий объем отправленных через международные системы денежных переводов денег составил 1,6 млн переводов на сумму 369,1 млрд тенге. Увеличение объема переводов денег по сравнению с аналогичным периодом 2018 года составило 0,8%. Из общего объема отправленных переводов за пределы Казахстана направлено 92,7% от общего количества (1,5 млн транзакций) и 93,6% от общей суммы (345,5 млрд тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 7,3% от общего количества (0,1 млн транзакций) и 6,4% от общей суммы (23,6 млрд тенге). Из-за рубежа через международные системы денежных переводов было получено 0,9 млн транзакций на сумму 203,0 млрд тенге.

#### **8. Банковский сектор по итогам июля 2019 года**

По состоянию на 1 августа 2019 года банковский сектор Республики Казахстан представлен 28 банками.

Совокупные активы банковского сектора на 1 августа 2019 года составили 25 247,1 млрд тенге (увеличение с начала 2019 года на 0,01%). В структуре активов преимущественную долю занимают кредиты – 49,6%, портфель ценных бумаг – 20,1%, наличные деньги, аффинированные драгоценные металлы и корреспондентские счета – 13,3%.

Кредиты, по которым имеется просроченная задолженность более 90 дней (NPL), составили 1 300,9 млрд тенге, или 9,5% от ссудного портфеля.

Провизии по ссудному портфелю сформированы в размере 2 255,8 млрд тенге, или 16,4% от ссудного портфеля (на начало 2019 года – 1 776,6 млрд тенге, или 12,9%).

Размер совокупных обязательств банковского сектора по состоянию на 1 августа 2019 года составил 22 062,1 млрд тенге (уменьшение с начала 2019 года на 0,7%). В структуре обязательств банков наиболее высокую долю занимают вклады клиентов – 76,3%, выпущенные в обращение ценные бумаги – 8,3%, займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций – 2,6%.

Обязательства банков перед нерезидентами Республики Казахстан в совокупных обязательствах уменьшились по сравнению с началом 2019 года с 6,2% до 5,1%, до 1 049,0 млрд тенге.

Совокупный собственный капитал банковского сектора по состоянию на 1 августа 2019 года составил 3 184,9 млрд тенге (увеличение с начала 2019 года на 5,4%).

Чистая прибыль (превышение текущих расходов над текущими доходами) составила 277,5 млрд тенге. Чистая процентная маржа и процентный спрэд банков второго уровня по состоянию на 1 августа 2019 года составили 4,8% и 3,7% соответственно.

#### **9. Страховой рынок по итогам июля 2019 года**

По состоянию на 1 августа 2019 года страховой сектор представлен 27 страховыми (перестраховочными) организациями.

Совокупный объем активов страховых (перестраховочных) организаций на 1 августа 2019 года увеличился с начала года на 7,6% и составил 1 127,7 млрд тенге.

Обязательства страховых (перестраховочных) организаций увеличились с начала года на 5,8% до 613,9 млрд тенге.

Объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим

договорам страхования и перестрахования, с начала года вырос на 10,4% до 573,5 млрд тенге.

Собственный капитал составил 513,8 млрд тенге, увеличившись с начала года на 9,7%.

Страховые премии по состоянию на 1 августа 2019 года увеличились на 22,3% по сравнению с аналогичным показателем 2018 года до 299,9 млрд тенге, из них объем страховых премий, принятых по прямым договорам страхования, составил 271,4 млрд тенге. Страховые премии по отрасли «страхование жизни» увеличились на 84,9% до 80,4 млрд тенге. Доля страховых премий, собранных по отрасли «страхование жизни», в совокупных страховых премиях составила 26,8%.

Объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 49,2 млрд тенге, или 16,4% от совокупного объема страховых премий. На перестрахование нерезидентам Республики Казахстан передано 90,9% от страховых премий, переданных на перестрахование.

Общий объем страховых выплат (за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование), произведенных с начала 2019 года, составил 77,5 млрд тенге, что на 75,5% больше, чем за аналогичный период 2018 года.

#### **10. Пенсионная система по итогам июля 2019 года**

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 августа 2019 года составили 10 166,6 млрд тенге, увеличившись за семь месяцев на 788,9 млрд тенге, или на 8,4%.

За январь-июль 2019 года произошло увеличение «чистого» дохода от инвестирования пенсионных активов на 363,2 млрд тенге до 4 055,2 млрд тенге.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам (с учетом счетов, не имеющих пенсионные накопления) на 1 августа 2019 года составило 10,0 млн счетов.

Сумма пенсионных выплат за семь месяцев 2019 года составила 124,0 млрд тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 августа 2019 года занимают государственные ценные бумаги РК и корпоративные ценные бумаги эмитентов РК (39,3% и 29,0% от общего объема пенсионных активов соответственно).

#### **11. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики во 2 квартале 2019 года**

В июле 2019 года был проведен очередной мониторинг предприятий в целях оценки ситуации в реальном секторе экономики во 2 квартале 2019 года. Число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, во 2 квартале 2019 года составило 3 217 предприятий, в том числе 1 603 средних и крупных предприятий.

Во 2 квартале 2019 года рост спроса на готовую продукцию продолжился, но его темпы несколько замедлились, и диффузионный индекс (ДИ) составил 54,3. Замедление темпов роста спроса наблюдалось во всех отраслях экономики, как на товары, так и на услуги (ДИ = 55,1 и 53,5 соответственно). При этом спрос на продукцию предприятий обрабатывающей промышленности был выше, чем на продукцию горнодобывающей (ДИ = 56,0 и 53,2 соответственно).

Предприятия ожидают некоторое дальнейшее замедление темпов роста спроса на услуги и готовую продукцию и в 3 квартале 2019 года (ДИ = 53,1).

Инвестиционная активность предприятий во 2 квартале 2019 года была разнонаправленной. В отношении финансирования основных средств инвестиционная

активность улучшилась, тогда как инвестирование в оборотные средства предприятий снизилось. Большинство предприятий используют собственные средства для финансирования основных и оборотных средств (64,4% и 79,9% соответственно).

Банковские кредиты для финансирования основных средств использовали 5,6% предприятий, для финансирования оборотных средств – 14,9% предприятий. Основными причинами, ограничивающими инвестиционную активность предприятий, остаются недостаток финансовых средств (29,0% предприятий) и рыночная конкуренция со стороны других предприятий (22,5% предприятий).

Во 2 квартале 2019 года 19,9% опрошенных предприятий обратились в банк за кредитом, 17,5% предприятий получили кредит (или 87,9% от числа обратившихся за кредитом). Доля отказов в кредитовании составила 2,4% от общего количества участников опроса.

В 3 квартале 2019 года за кредитом намерены обратиться 15,3% опрошенных предприятий. В обрабатывающей промышленности доля таких предприятий составляет 22,8%, в горнодобывающей – 9,5%.

Уровень средних процентных ставок по кредитам, полученным участниками мониторинга, незначительно увеличился в тенге (с 12,6% до 12,7%) и снизился в иностранной валюте (с 6,9% до 6,8%).

Более подробную информацию можно получить по телефонам:  
+7 (727) 3302 452 (1452, 5556)  
e-mail: [press@nationalbank.kz](mailto:press@nationalbank.kz)  
[www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)