



О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике в июле 2014 года инфляция составила 0,1% (в июле 2013 года – 0,2%). При этом цены на продовольственные товары снизились на 0,2% (рост на 0,1%). Непродовольственные товары подорожали в цене на 0,3% (на 0,1%), тарифы на платные услуги повысились на 0,3% (на 0,3%).

На рынке продовольственных товаров в июле 2014 года в наибольшей степени подорожали яйца - на 4,2%, рис – на 3,8%, сахар – на 2,6%, мука – на 2,2%, чай – на 1,7%, мясо и мясопродукты – на 0,9%, кондитерские изделия – на 0,8%, хлеб и макаронные изделия – по 0,7%, рыба и морепродукты – на 0,4%, среди овощей - морковь (на 12,9%). Снизились цены на гречневую крупу - на 0,1%, среди плодоовощной продукции - на капусту (на 24,6%), картофель – на 19,9%, свеклу – на 1,9%.

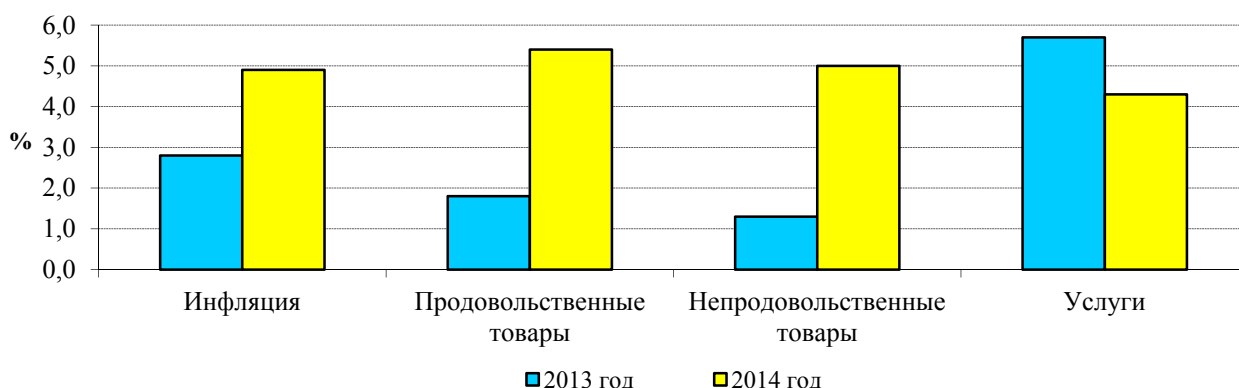
В группе непродовольственных товаров цены на ткани повысились на 0,5%, обувь – на 0,3%, предметы домашнего обихода – на 0,4%, в том числе, на бытовые текстильные изделия – на 0,9%, посуду и столовые приборы – на 0,5%, на медикаменты – на 1,0%. Стоимость бензина и дизельного топлива выросла на 0,1%.

В группе платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы выросла на 0,2%. При этом тарифы за газ, транспортируемый по распределительным сетям, выросли на 2,8%, горячую воду – на 0,3%, сбор мусора – на 0,2%, сжиженный газ – на 0,3%. Кроме того, за прошедший месяц цены за амбулаторные услуги повысились на 0,3%, услуги транспорта – на 0,1%, услуги отдыха и культуры – на 0,4%, ресторанов и гостиниц – на 1,1%.

За январь-июль 2014 года инфляция составила 4,9% (в январе-июле 2013 года – 2,8%). Продовольственные товары с начала 2014 года стали дороже на 5,4% (на 1,8%), непродовольственные товары – на 5,0% (на 1,3%), платные услуги – на 4,3% (на 5,7%) (График 1).

График 1

Инфляция и ее основные группы за январь-июль 2013 и 2014 гг.



В июле 2014 года инфляция в годовом выражении составила 6,9% (в декабре 2013 года – 4,8%). Продовольственные товары за последние 12 месяцев стали дороже на 7,0% (на 3,3%), непродовольственные товары – на 7,1% (на 3,3%), платные услуги – на 6,6% (на 8,0%).

2. Международные резервы и денежные агрегаты

В июле 2014 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка. Валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 2,0% до 27,0 млрд. долл. США (с начала года – рост на 9,2%). Чистые международные резервы Национального Банка увеличились на 2,7% и составили 26,4 млрд. долл. США (с начала года – рост на 9,0%). Продажа валюты на внутреннем валютном рынке, обслуживание внешнего долга Правительства, пополнение активов Национального фонда были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке, а также увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) за июль 2014 года увеличились на 3,7%. Активы в золоте уменьшились на 0,5% вследствие снижения его цены на мировых рынках.

За июль 2014 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным, 76,8 млрд. долл. США), увеличились на 0,7% до 103,8 млрд. долл. США (с начала года – рост на 8,6%).

За июль 2014 года денежная база расширилась на 3,9% и составила 3859,7 млрд. тенге (с начала года – расширение на 36,6%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 3,1% до 3633,7 млрд. тенге.

За июнь 2014 года денежная масса увеличилась на 3,8% до 13407,4 млрд. тенге (с начала года – рост на 15,6%). Объем наличных денег в обращении вырос на 3,9% до 1452,2 млрд. тенге (с начала года – снижение на 4,0%), депозиты в банковской системе увеличились на 3,8% и составили 11955,2 млрд. тенге (с начала года – рост на 18,5%). Доля депозитов в структуре денежной массы выросла с 87,0% в декабре 2013 года до 89,2% в июне 2014 года вследствие роста объема депозитов на фоне сокращения объема наличных денег в обращении, зафиксированных в январе-июне 2014 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,10 в декабре 2013 года до 3,61 по итогам июня 2014 года вследствие опережающих темпов расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы, зафиксированных в январе-июне 2014 года.

3. Валютный рынок

В июле 2014 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 183,28 – 183,53 тенге за 1 доллар США. На конец месяца биржевой курс тенге составил 183,28 тенге за доллар США.

В июле 2014 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах вырос по сравнению с предыдущим месяцем 2014 года на 10,8% и составил 6,0 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций снизился на 22,0% до 0,6 млрд. долл. США.

В целом, объем операций на внутреннем валютном рынке вырос на 6,9% по сравнению с июнем 2014 года и составил 6,6 млрд. долл. США.

4. Рынок государственных ценных бумаг

В июле 2014 года состоялось 5 аукционов по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 5-летние МЕОКАМ (17,8 млрд. тенге), 7-летние МЕУКАМ (8,3 млрд. тенге), 11-летние МЕУКАМ (23,5 млрд. тенге), 20-летние МЕУКАМ (48,7 млрд. тенге), 25-летние МЕУКАМ (25,0 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила: по 5-летним МЕОКАМ – 6,25%, 7-летним МЕУКАМ – 6,65%, по 11-летним МЕУКАМ – 7,25%, по 20-летним МЕУКАМ – 8,05%, по 25-летним МЕУКАМ – 8,35%.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец июля 2014 года составил 3940,7 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 1,8%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана.

В июле 2014 года состоялись 3 аукциона по размещению 3-месячных нот Национального Банка (3,0 млрд. тенге, 3,0 млрд. тенге и 4,0 млрд. тенге). Эффективная доходность по размещенным нотам составила 3,27%.

Объем нот в обращении на конец июля 2014 года по сравнению с июнем 2014 года увеличился на 45,5% и составил 15,9 млрд. тенге.

5. Межбанковский денежный рынок

В июне 2014 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с маем 2014 года увеличился на 10,9%, составив в эквиваленте 4063,6 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов сократился на 0,1% и составил 651,5 млрд. тенге (16% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам увеличилась с 2,78% в мае 2014 года до 2,81% в июне 2014 года.

В июне 2014 года объем размещенных долларовых депозитов по сравнению с маем 2014 года увеличился на 14,7% и составил 17,6 млрд. долл. США (79,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам сократилась с 0,05% в мае 2014 года до 0,04% в июне 2014 года.

Объемы размещения депозитов в российских рублях и евро незначительны – 2,4% и 2,2% от общего объема размещенных депозитов, соответственно.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте увеличилась с 82,2% в мае 2014 года до 84,0% в июне 2014 года от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов, размещенных в банках-нерезидентах в иностранной валюте, увеличилась с 81,8% в мае 2014 года до 83,6% в июне 2014 года от общего объема размещенных межбанковских депозитов.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в июне 2014 года по сравнению с маем 2014 года сократился на 1,3% и составил 607,9 млрд. тенге.

6. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за июнь 2014 года повысился на 3,8% до 11955,2 млрд. тенге (с начала года – рост на 18,5%). Депозиты юридических лиц повысились за месяц на 4,8% до 7631,7 млрд. тенге (с начала года – рост на 23,5%), физических лиц – повысились на 1,9% до 4323,4 млрд. тенге (с начала года – рост на 10,7%).

В июне 2014 года объем депозитов в национальной валюте увеличился на 5,6% до 6615,7 млрд. тенге (юридические лица – рост на 8,2%, физические лица – рост на 0,3%), в иностранной валюте – повысился на 1,5% до 5339,4 млрд. тенге (юридические лица – рост на 0,2%, физические лица – рост на 3,4%). Удельный вес депозитов в тенге повысился за месяц с 54,4% до 55,3%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за июнь 2014 года на 2,0% до 4364,8 млрд. тенге (с начала года – рост на 10,6%). В структуре вкладов населения тенговые депозиты повысились на 0,3% до 2026,8 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте повысились на 3,6% до 2338,0 млрд. тенге. В составе вкладов населения удельный вес депозитов в тенге снизился за месяц с 47,2% до 46,4%.

Срочные депозиты за июнь 2014 года снизились на 0,1% до 7786,0 млрд. тенге. В составе срочных депозитов тенговые депозиты повысились на 0,8% до 4109,6 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – снизились на 1,0% до 3676,4 млрд. тенге.

В июне 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 5,1% (в мае 2014 года – 5,6%), а по депозитам физических лиц – 8,0% (8,9%).

7. Кредитный рынок

Общий объем кредитования банками экономики за июнь 2014 года снизился на 1,2%, составив 12163,3 млрд. тенге (с начала года – рост на 7,7%).

Объем кредитов в национальной валюте повысился на 1,0% до 8118,1 млрд. тенге (с начала года – рост на 2,3%), в иностранной валюте – снизился на 5,2% до 4045,2 млрд. тенге (с начала года – рост на 20,6%). Удельный вес кредитов в тенге вырос за месяц с 65,3% до 66,7%.

Долгосрочное кредитование в июне 2014 года снизилось на 1,1%, составив 9785,6 млрд. тенге, краткосрочное – снизились на 1,3% до 2377,7 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов повысился за месяц с 80,4% до 80,5%.

Объем кредитов юридическим лицам за июнь 2014 года снизился на 1,9% до 8200,4 млрд. тенге, физическим лицам – увеличился на 0,4% до 3962,9 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам увеличился за месяц с 32,1% до 32,6%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за июнь 2014 года повысилось на 2,2% до 1540,4 млрд. тенге (с начала года – рост на 20,0%), что составляет 12,7% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,6%), строительство (11,3%), промышленность (10,8%), транспорт (3,5%) и сельское хозяйство (3,5%).

В июне 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 10,4% (в мае 2014 года – 11,0%), физическим лицам – 19,8% (19,0%).

8. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики за 2 квартал 2014 года

В июле 2014 года был проведен очередной мониторинг предприятий в целях оценки ситуации в реальном секторе экономики по 2 кварталу 2014 года. Число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, по сравнению с опросом по 1 кварталу 2014 года увеличилось с 2682 до 2704, в том числе, средних и крупных – до 1549.

Во 2 квартале 2014 года доля предприятий, испытавших негативное влияние изменения курса тенге к доллару США, евро и российскому рублю на хозяйственную деятельность, уменьшилась (до 36,1%, 25,5% и 28,5%, соответственно). Доля предприятий, не испытавших влияния на хозяйственную деятельность от изменения курса тенге к данным валютам, составила 45,2%, 53% и 51,2%, соответственно.

Незначительно увеличилась доля предприятий, получивших кредит во 2 квартале 2014 года (до 20,6% с 20% в 1 квартале 2014 года), а число предприятий, имеющих задолженность по кредитам банков, увеличилось по сравнению с предыдущим кварталом и составило 38,1%. В 3 квартале 2014 года обратиться за кредитами намерено 23,2% предприятий (во 2 квартале 2014 года – 23,9%).

Инвестиционная активность предприятий заметно улучшилась: доля предприятий, не финансировавших инвестиции, уменьшилась (до 33%), а доля предприятий, использовавших в этих целях собственные средства и кредиты банков, увеличилась (до 61,4% и 6,1%, соответственно).

Уровень средних процентных ставок по кредитам в тенге не изменился, в инвалюте – снизился до 8,5% с 9,5% в 1 квартале 2014 года.

Спрос на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору показывает рост. При этом, увеличение спроса отметили 23,1% предприятий (в 1 квартале

2014 года – 13,1%), снижение спроса – 19,8% (в 1 квартале 2014 года – 29,2%) респондентов.

Наибольший рост спроса наблюдался в таких отраслях, как «обрабатывающая промышленность», «услуги по проживанию и питанию», «строительство» и «информация и связь». В то же время произошло существенное снижение спроса в отрасли «электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование».

В 3 квартале 2014 года по сравнению со 2 кварталом 2014 года в целом по реальному сектору, по ожиданиям предприятий, спрос на готовую продукцию заметно повысится.

Рост цен на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору заметно замедлился. При этом снижение темпов роста цен наблюдалось во всех отраслях. Наибольшее замедление роста цен произошло в отраслях: «электроснабжение, подача газа, пара...», «обрабатывающая промышленность» и «оптовая и розничная торговля...».

Цены на готовую продукцию предприятий – производителей потребительской продукции и услуг (далее – цены на потребительскую продукцию и услуги) во 2 квартале 2014 года также замедлили рост.

В 3 квартале 2014 года относительно 2 квартала 2014 года в целом по реальному сектору экономики ожидается незначительное замедление роста цен на готовую продукцию. Наибольшее замедление ожидается в отраслях: «оптовая и розничная торговля...», «строительство», «водоснабжение; канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов», «горнодобывающая промышленность», «обрабатывающая промышленность».

Цены на потребительскую продукцию и услуги в 3 квартале 2014 года, по ожиданиям предприятий, продолжат умеренный рост с некоторым снижением темпов.

Во 2 квартале 2014 года, цены на сырье и материалы замедлили рост. Значительное замедление роста цен наблюдалось в отраслях: «электроснабжение, подача газа, пара...», «водоснабжение; канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов», «услуги по проживанию и питанию» и «оптовая и розничная торговля...».

Доля предприятий, ожидающих снижения цен, уменьшилась до 0,5% с 1% во 2 квартале 2014 года.

Финансовое положение предприятий реального сектора в целом, во 2 квартале 2014 года несколько улучшилось: доля низкорентабельных и убыточных предприятий уменьшилась (до 21,8% с 24,5% в 1 квартале 2014 года), доля средне- и высоко рентабельных предприятий увеличилась (до 78,2% с 75,5% в 1 квартале 2014 года).