



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ № 12
9 апреля 2008 года**

О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция.

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике инфляция в марте 2008 года составила 0,6% (в марте 2007 года – 0,7%). Цены на продовольственные товары повысились на 0,9% (на 0,6%), непродовольственные – на 0,3% (на 0,4%), платные услуги – на 0,4% (на 1,1%).

На рынке продовольственных товаров в марте 2008 года наибольший рост цен был зарегистрирован на фрукты и овощи – на 3,3%. Кроме того, дороже стали хлебобулочные изделия – на 1,2%, молочные продукты – на 0,7%. При этом цены на масла и жиры снизились на 0,6%.

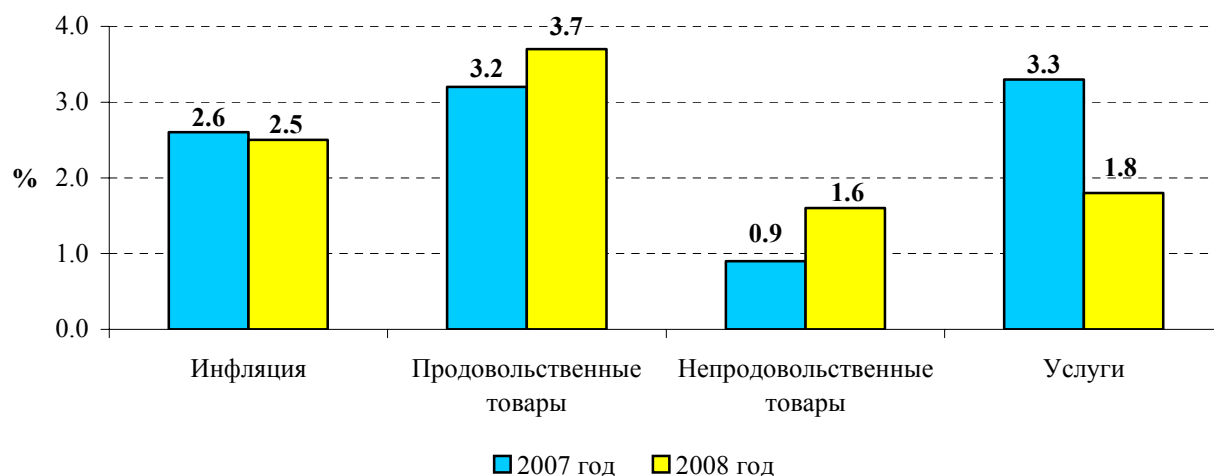
В группе непродовольственных товаров было отмечено повышение цен на моющие средства на 0,8%, одежду и обувь – на 0,6%, товары личной гигиены – на 0,5%. Цены на бензин стали ниже на 0,2%.

В структуре платных услуг населению повысились цены и тарифы на услуги железнодорожного пассажирского транспорта на 2,7%, на услуги гостиниц и ресторанов – на 2,6%, на медицинские услуги – на 1,4%.

За 1 квартал 2008 года инфляция составила 2,5% (в соответствующем периоде 2007 года – 2,6%). Сохранению инфляции способствует удорожание продовольственных товаров, которые в этот период стали дороже на 3,7% (в 1 квартале 2006 года – 3,2%) в основном за счет подорожания фруктов и овощей на 14,6%, молочных продуктов – на 6,1%, рыбы и морепродуктов – на 3,7%. Непродовольственные товары подорожали на 1,6% (на 0,9%), платные услуги – на 1,8% (на 3,3%) (График 1).

График 1

Инфляция и ее составляющие в 1 квартале 2007 и 2008 годов



В марте 2008 года инфляция в годовом выражении составила – 18,7% (в декабре 2007 года – 18,8%).

2. Платежный баланс и внешний долг

Высокий уровень мировых цен на энергоносители и другие сырьевые товары и динамика внешних заимствований банковского сектора стали определяющими факторами для платежного баланса Казахстана.

Экспорт товаров, являющийся одним из основных источников валютных поступлений в страну, за 2007 год составил 48,3 млрд. долл. США, на 9,6 млрд. долл. США увеличившись в сравнении с 2006 годом. Около 59% от стоимости официального экспорта приходилось на экспорт нефти и газового конденсата, свыше 18% - на экспорт черных и цветных металлов. Стимулируемый ростом внутреннего инвестиционного и потребительского спроса импорт товаров, в сумме за 2007 год превысивший 33 млрд. долл. США, увеличился в сравнении с 2006 годом на 9 млрд. долл. США.

Относительно умеренный рост положительного сальдо торгового баланса (чистый экспорт товаров), которое в 2007 году составило 15,1 млрд. долл. США в сравнении с 14,6 млрд. долл. США в 2006 году, не компенсировал резкое увеличение текущих расходов, связанных с масштабным привлечением иностранных инвестиций и трудовых ресурсов, что в результате привело к значительному расширению дефицита счета текущих операций. За 2007 год отрицательное сальдо текущего счета платежного баланса составило 7,2 млрд. долл. США или 6,9% по отношению к ВВП в сопоставлении с его дефицитом в 1,9 млрд. долл. США (2,4%) в 2006 году.

Благоприятная для экспортеров нефти конъюнктура мирового рынка поддерживала стабильно высокий приток прямых инвестиций, в то время как динамика финансирования, привлекаемого за счет заимствований банковского сектора, формировалась под воздействием разнонаправленных тенденций и изменения условий на мировых рынках капитала.

Проявление глобального кризиса на рынках капитала привело к ухудшению с августа 2007 года условий привлечения внешних ресурсов для казахстанских банков. Значительное по сравнению с первым полугодием сокращение доступа к заемным ресурсам пришлось на период пиковых выплат в погашение ранее привлеченных банками займов. В сумме за второе полугодие 2007 года банки смогли привлечь новое финансирование в виде долгосрочных (более 1 года) внешних ссуд в объеме 7,1 млрд. долл. США в сопоставлении с 13,4 млрд. долл. США в первом полугодии 2007 года.

В итоге за 2007 год чистое поступление ресурсов по операциям финансового счета, за исключением международных резервов Национального Банка, составило 7,4 млрд. долл. США в сравнении с 16,1 млрд. долл. США в 2006 году. При этом приток финансовых ресурсов в страну обеспечивался операциями первой половины 2007 года (нетто-приток в 7,7 млрд. долл. США), а по итогам второго полугодия чистый отток ресурсов из страны по операциям финансового счета составил около 0,3 млрд. долл. США.

Валовой внешний долг Республики Казахстан на конец 2007 года оценивался в 96,4 млрд. долл. (74,0 млрд. долл. США на конец 2006 года), составляя 92,8% по отношению к ВВП.

При сокращении государственного внешнего долга до 1,6 млрд. долл. США. (2,6 млрд. долл. США на конец 2006 года) внешние обязательства банковского сектора республики выросли за 2007 год на 12,6 млрд. долл. США и на конец 2007 года оценивались в 45,9 млрд. долл. США или 47,7% от объема валового внешнего долга (33,3 млрд. долл. США или 45% по состоянию на конец 2006 года). Основной прирост внешнего долга банков происходил в первой половине 2007 года, во втором полугодии из-за резкого сокращения притока финансирования и существенных платежей по погашению внешних заимствований банковского сектора уровень долга оставался практически неизменным.

Внешний долг частного небанковского сектора достиг на конец 2007 года 48,8 млрд. долл. США, увеличившись за год на 10,7 млрд. долл. США. Доминирующая его часть приходится на обязательства, связанные с операциями прямого инвестирования –

межфирменную задолженность, объем которой на конец 2007 года оценивался в 29,9 млрд. долл. США или 31% от объема валового внешнего долга.

Прирост валового внешнего долга и увеличение платежей в обслуживание долга опережали темпы роста экспорта товаров и услуг, что обусловило ухудшение соотношения стоимости внешнего долга к экспортным доходам. На конец 2007 года отношение к годовому экспорту товаров и услуг валового внешнего долга составляло 185,7% (178% в 2006 году), а суммарных платежей по погашению и обслуживанию валового внешнего долга – 49% (28,2% в 2006 году).

3. Денежные агрегаты.

Снижение чистых внутренних активов Национального Банка в марте 2008 года обусловило незначительное сжатие денежной базы на 0,04% (или на 606,1 млн. тенге) до 1 578,9 млрд. тенге.

Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, сжалась на 2,4% до 1 494,3 млрд. тенге.

За февраль 2008 года денежная масса увеличилась на 1,2% до 4 651,5 млрд. тенге вследствие увеличения чистых внешних активов банковской системы.

За февраль 2008 года наличные деньги в обращении выросли на 1,0% до 683,9 млрд. тенге, депозиты в банковской системе увеличились на 1,2% до 3 967,6 млрд. тенге. Доля депозитов в структуре денежной массы осталась неизменной на уровне 85,3%.

Опережающие темпы расширения денежной базы по сравнению с темпами увеличения объема денежной массы в феврале 2008 года обусловили уменьшение значения денежного мультипликатора с 3,04 до 2,94.

4. Валютный рынок. В марте 2008 года ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась стабильной.

В течение месяца курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 120,42–120,82 тенге за 1 доллар. За март 2008 года тенге укрепился на 0,13%, и на конец месяца биржевой курс тенге составил 120,69 тенге за доллар.

В марте объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах уменьшился по сравнению с февралем на 2,5% и составил 4,3 млрд. долл. США (с начала года – 12,0 млрд. долл. США). На внебиржевом валютном рынке объем операций уменьшился на 27,0% и составил 8,4 млрд. долл. США (с начала года – 28,7 млрд. долл. США).

5. Рынок государственных ценных бумаг.

В марте 2008 года Министерство финансов разместило 12 месячные МЕККАМ и 9 летние МЕУЖКАМ на общую сумму 36,7 млрд. тенге. Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по краткосрочным МЕККАМ – 7,96%, по долгосрочным МЕУЖКАМ - 0,19% над уровнем инфляции.

Погашение государственных ценных бумаг в марте 2008 года составило 3,9 млрд. тенге. В результате объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец марта 2008 года составил 586,0 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 6,7%.

Объем эмиссии нот Национального Банка за март 2008 года по сравнению с февралем 2008 года увеличился на 0,8% до 188,7 млрд. тенге. Доходность краткосрочных нот понизилась с 6,30% в феврале 2008 года до 6,19% в марте 2008 года.

Погашение нот Национального Банка за март 2008 года с учетом выплат по вознаграждению составило 156,8 млрд. тенге. Объем нот в обращении на конец марта 2008 года составил 274,8 млрд. тенге, увеличившись на 13,5% по сравнению с февралем 2008 года.

6. Межбанковский денежный рынок.

В марте 2008 года общий объем размещенных межбанковских депозитов понизился по сравнению с февралем 2008 года на 10,6% и составил в эквиваленте 6233,6 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов повысился на 57,8% до 483,0 млрд. тенге (7,8% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в январе понизилась с 5,72% до 5,17%.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков второго уровня повысился в марте по сравнению с февралем почти в 2,5 раза (по сравнению с январем – почти в 10 раз) и составил 359,4 млрд. тенге.

В марте 2008 года объем размещенных долларовых депозитов понизился на 16,3% до 35,9 млрд. долл. США (69,5% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам понизилась с 3,14% до 3,04%.

Объем размещенных депозитов в евро в марте 2008 года также понизился на 10,5% до 7,5 млрд. евро (22,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам повысилась с 3,97% до 4,01%.

Объемы размещения в рублевые депозиты остаются незначительными.

В целом доля межбанковских депозитов в иностранной валюте слегка понизилась, хотя и продолжает оставаться высокой – 92,3% от общего объема размещенных депозитов. При этом основная часть депозитов в иностранной валюте (90,5%) размещена в банках-нерезидентах.

7. Депозитный рынок. Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за февраль 2008 года по сравнению с январем 2008 года повысился на 1,2% (по сравнению с декабрем 2007 года – рост на 2,0%) до 3967,6 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились на 1,1% до 2512,1 млрд. тенге, депозиты физических лиц – на 1,4% до 1455,4 млрд. тенге.

В феврале 2008 года депозиты в национальной валюте выросли на 1,1% до 2605,5 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – на 1,6% до 1362 млрд. тенге. В результате, удельный вес депозитов в тенге понизился с 65,8% до 65,7%.

Вклады населения (с учетом нерезидентов) в банках за месяц увеличились на 1,3% (по сравнению с декабрем 2007 года – на 1,8%) до 1474,4 млрд. тенге. За февраль 2008 года в структуре вкладов населения тенговые депозиты повысились на 2,0% до 906,2 млрд. тенге, а депозиты в иностранной валюте – на 0,1% до 568,2 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов повысился с 61,0% до 61,5%.

В феврале 2008 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 5,5% (в январе 2008 года – 6,1%), а по депозитам физических лиц – 11,7% (11,4%).

8. Кредитный рынок. Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за февраль 2008 года по сравнению с январем 2008 года понизился на 0,05% (по сравнению с декабрем 2007 года – на 0,3%) и составил 7239,5 млрд. тенге.

Кредиты в национальной валюте за месяц понизились на 0,8% и составили 4115,3 млрд. тенге, а кредиты в иностранной валюте увеличились на 0,9%, составив 3124,2 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых кредитов по сравнению с январем 2008 года понизился с 57,3% до 56,8%.

Долгосрочные кредиты повысились на 0,4%, составив 5837,7 млрд. тенге, а краткосрочные кредиты понизились на 1,9%, составив 1401,9 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов по сравнению с январем 2008 года увеличился с 80,3% до 80,6%.

Кредиты юридическим лицам за февраль увеличились на 0,2% и составили 4696,3 млрд. тенге, а кредиты физическим лицам понизились на 0,6%, составив 2543,3 млрд. тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам за месяц понизился с 35,3% до 35,1%.

Кредиты банков субъектам малого предпринимательства за февраль по сравнению с январем понизились на 1,3% (по сравнению с декабрем 2007 года – на 1,7%) до 1480,1 млрд. тенге, что составляет 20,4% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее активно кредитуются такие отрасли экономики, как торговля (20,9%), строительство (17,3%), промышленность (9,7%) и сельское хозяйство (3,6%).

В феврале 2008 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам не изменилась и составила 19,3%, а по кредитам юридическим лицам увеличилось с 15,5% до 15,9%.

9. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики в 2007 году. За 2007 год число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, увеличилось с 1444 до 1530, в том числе средних и крупных – с 951 до 989. Доход от реализации продукции (работ, услуг) предприятий - участников мониторинга в 2007 года достиг 7764,4 млрд. тенге, что составляет около 45% от общего дохода от реализации продукции по экономике.

Результаты ежеквартальных опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики в 2007 году.

Большая часть предприятий (83-85%) от квартала к кварталу указывали либо на увеличение спроса на готовую продукцию, либо на его неизменность, что являлось основным фактором роста объемов производства. Наибольший спрос на свою продукцию предприятия испытывали во 2 и в 3 кварталах, в 4 квартале произошло снижение темпов роста спроса, особенно в строительстве, в связи с увеличением цен на готовую продукцию предприятий в 3 квартале, которое отметили 40,7% предприятий.

Динамика спроса и цен на готовую продукцию отразилась на деловой активности и финансовом состоянии предприятий: к концу года постепенно увеличивалась оборачиваемость активов (от 18,1% в 1 квартале до 22,1% - в 4 квартале). Сохранялась тенденция финансирования предприятиями оборотных активов преимущественно за счет собственных средств, что отметили около 80% предприятий.

В течение 2007 года большинство (более 60%) предприятий отмечали рост цен на сырье и материалы, что повлияло на некоторое снижение рентабельности продаж (до налогообложения) во 2 и 3 кварталах. Однако, к концу года рентабельность осталась достаточно высокой (46,2%), превысив уровень 2006 года (43%).

Рентабельность продаж добывающих отраслей (70%) по сравнению с другими отраслями остается более привлекательной для осуществления инвестиций. Рентабельность в обрабатывающей промышленности сложилась на уровне 41,5%, операций с недвижимым имуществом, арендой и услугам предприятиям – 40,1%, транспорта и связи – 27,7%.

В 3 и 4 кварталах 2007 года заметно выросли процентные ставки по кредитам, полученным как в тенге, так и в иностранной валюте, составив в среднем, соответственно, 15,8% и 13,2%, вследствие чего значительно снизилась доля предприятий получивших кредит: с 36,2% во 2 квартале до 32,5% в третьем и 28,4% - в четвертом квартале. Наибольшее сокращение было в обрабатывающей промышленности и строительстве.

В течение 2007 года подавляющее большинство предприятий не испытывало негативного влияния изменения курса тенге по отношению к доллару США, евро и российскому рублю. Лишь в 3 квартале наблюдалось некоторое увеличение доли предприятий, испытывавших негативное влияние курса тенге к указанным валютам, особенно к доллару США.

