



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ №19
12 августа 2009 года**

О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике инфляция в июле 2009 года составила 0,3% (в июле 2008 года – 0,9%). Цены на продовольственные товары снизились на 0,2% (рост на 0,6%), на непродовольственные товары и платные услуги выросли - на 0,4% и 0,8%, соответственно (на 1,2% и 1,0%).

На рынке продовольственных товаров в прошедшем месяце в наибольшей степени подешевели овощи - на 4,4%, яйца – на 3,4%, молочные продукты – на 0,8%. Повышение цен было зафиксировано на рис – на 1,3%, на сахар – на 1,2% и на безалкогольные напитки – на 0,7%.

В группе непродовольственных товаров цены на бензин выросли на 3,0%, на медицинские препараты – на 0,5%, на товары личной гигиены – на 0,4%. Газ сжиженный подешевел на 1,3%, дизельное топливо – на 0,2%.

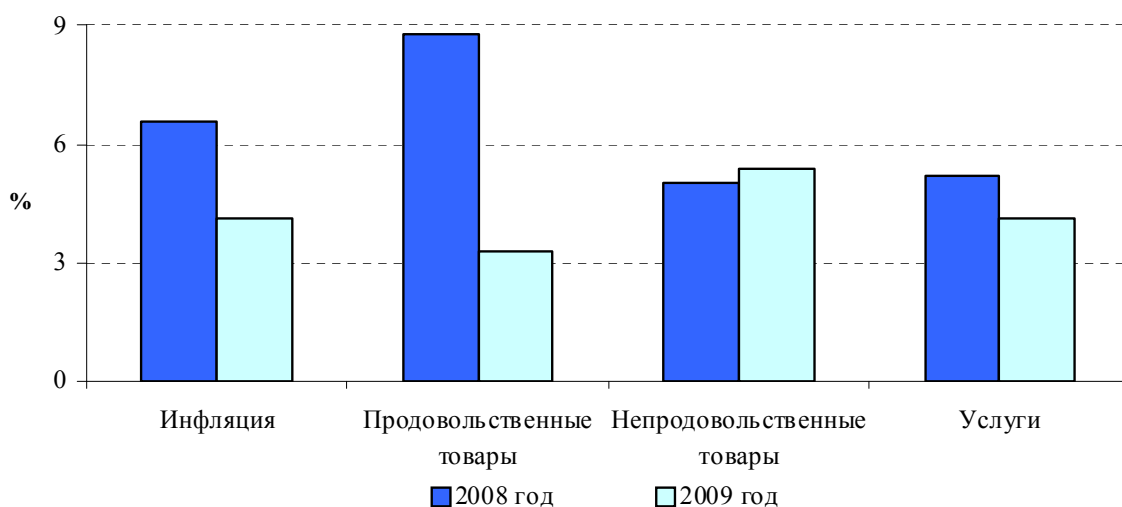
В структуре платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы подорожала на 1,0%. При этом газ, транспортируемый по распределительным сетям, подорожал на 3,6%, холодная вода - на 1,6%, центральное отопление – на 1,3%, электроэнергия – на 1,2%. Транспортные услуги подорожали на 0,7%, в том числе железнодорожный транспорт – на 2,4%, а также правовые услуги – на 1,3% и медицинские услуги - на 0,7%.

Инфляция за январь-июль 2009 года составила 4,1% (за январь-июль 2008 года – 6,6%).

Замедлению инфляции за 7 месяцев 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 года способствовало замедление роста цен на продовольственные товары и платные услуги, которые за этот период выросли на 3,3% и 4,1%, соответственно (за 7 месяцев 2008 года – на 8,8% и 5,2%). Непродовольственные товары стали дороже на 5,4% (на 5,0%) (График 1).

График 1

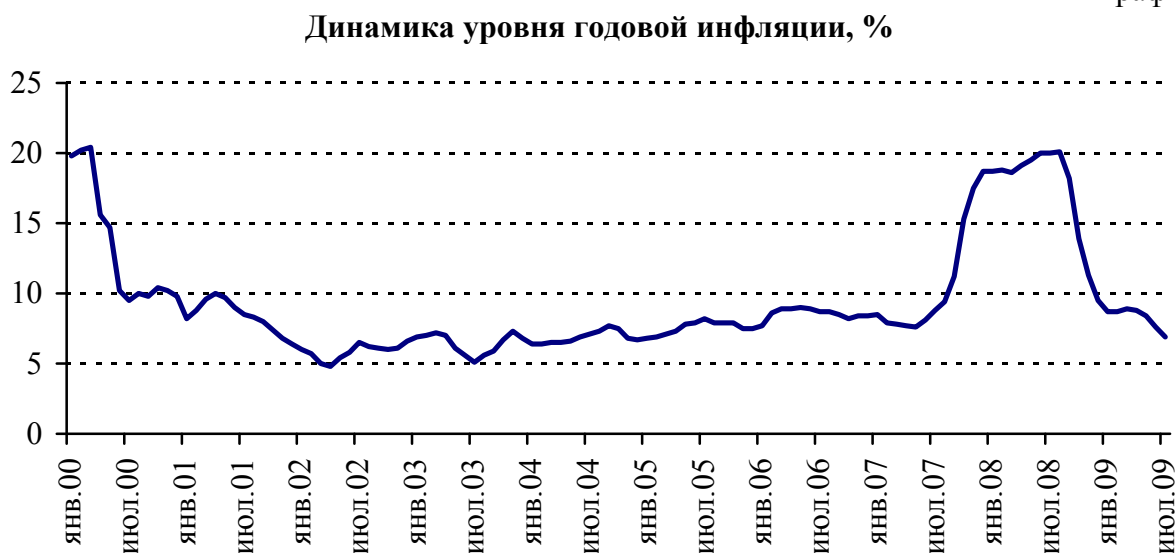
Инфляция и ее составляющие за январь-июль 2008 и 2009 гг.



По итогам июля 2009 года инфляция в годовом выражении также замедлилась и составила 6,9%, что является самым минимальным уровнем, начиная с февраля 2005 года

(в декабре 2008 года – 9,5%). Данный уровень инфляции более чем в 2,5 раза ниже максимального значения уровня инфляции за последние годы, наблюдавшегося в летние месяцы 2008 года (График 2). Цены на продовольственные товары выросли на 5,2% (в декабре 2008 года - на 10,8%), непродовольственные товары – на 6,1% (на 5,7%), платные услуги – на 10,3% (на 11,4%).

График 2



Прогноз Национального Банка по уровню годовой инфляции на 2009 год пересмотрен. Мы считаем, что при условии сохранения текущих тенденций по итогам 2009 года инфляция сложится в пределах 8,0-8,5% (декабрь 2009 года к декабрю 2008 года), среднегодовая инфляция при этом - в пределах 7,7-7,9%.

2. Платежный баланс

За 1 полугодие 2009 года по предварительным результатам счет текущих операций платежного баланса сложился с дефицитом около 2,8 млрд. долл. США.

За январь - июнь 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 года экспорт товаров снизился на 50,7% и составил в сумме 17,5 млрд. долл. США. Официальный экспорт составил 17,2 млрд. долл. США, в том числе около 10 млрд. долл. США приходится на экспорт нефти и газового конденсата (в 1 полугодии 2008 – 21,2 млрд. долл. США). Стоимость экспорта черных металлов сократилась на 59,0%, цветных металлов - на 42,0%. При этом количественные поставки нефти и цветных металлов увеличились на 9,0% и 3,0% соответственно.

За 1 полугодие 2009 года импорт товаров оценивается в 13,3 млрд. долл. США, что на 23,6% ниже, чем в 1 полугодии 2008 года. Официальный импорт составил 13,2 млрд. долл. США (в 1 полугодии 2008 года - 17,1 млрд. долл. США). Снижение импорта отмечено по всем товарным группам основной импортной номенклатуры, из них наиболее существенное снижение по товарам промежуточного промышленного потребления – на 38,0% и потребительским товарам – на 23,0%. При этом суммарный ввоз непродовольственных потребительских товаров уменьшился на 25,0%, а продовольственных товаров – на 20,0%. Наибольшая доля в стоимости импорта пришлась на инвестиционные товары (45,9%), импорт которых сократился на 7,0%, превысив в сумме 6 млрд. долл. США.

В результате положительное сальдо торговых операций за 1 полугодие 2009 года составило 4,1 млрд. долл. США (в 1 полугодии 2008 года - почти 18 млрд. долл. США).

Чистое поступление иностранных прямых инвестиций в Казахстан превысило 5,3 млрд. долл. США. Нетто-отток инвестиций казахстанских резидентов в дочерние зарубежные предприятия составил более 780 млн. долл. США. В результате по итогам 1

полугодия текущего года положительный баланс по операциям прямого инвестирования составил около 4,6 млрд. долл. США (по итогам 1 полугодия 2008 года - 5 млрд. долл. США).

За январь - июнь 2009 года внешние активы банков выросли на 151 млн. долл. США, а внешние обязательства банковского сектора уменьшились на 5,9 млрд. долл. США. При этом, по данным монетарного обзора по состоянию на 1 июля 2009 года внешние активы банков составили 24,6 млрд. долл. США, внешние обязательства банков – 32,2 млрд. долл. США.

Индекс реального эффективного обменного курса тенге (РЭОК), рассчитанный на конец июня текущего года, практически вернулся на уровень декабря 2000 года, принятого в качестве базового уровня конкурентоспособности, и составил 100,4% (в январе 2009 года – 128,1%).

В целом за январь-июнь 2009 года тенге по отношению к группе валют стран СНГ подешевел в реальном выражении на 15,8%, а к группам валют остальных стран – на 20,4%. По отношению к валютам отдельных стран реальное удешевление тенге составило: к доллару США - 18,4%, к евро – 21,2%, к российскому рублю - 15,1%.

3. Международные резервы и денежные агрегаты

В июле 2009 года чистые международные резервы Национального Банка в текущих ценах увеличились на 7,2% (или на 1,3 млрд. долл. США) до 19,9 млрд. долл. США (с начала года – на 0,2%).

Продажа валюты на внутреннем валютном рынке и операции по обслуживанию внешнего долга Правительства были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке и увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в июле 2009 года выросли на 8,6% (или на 1,4 млрд. долл. США) (с начала года – снижение на 0,7%). Активы в золоте в июле 2009 года снизились на 2,6% (или на 57,2 млн. долл. США) в результате проведенных операций и снижения его цены на мировых рынках на 0,5% (с начала года – рост на 7,4%).

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 22,6 млрд. долл. США), выросли за месяц на 0,7% и составили 42,5 млрд. долл. США (с начала года – снижение на 10,2%). Активы Национального фонда в национальной валюте составили 600 млрд. тенге (облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «НХ «КазАгро»).

Увеличение чистых международных резервов Национального Банка, а также рост его чистых внутренних активов обеспечили расширение денежной базы в июле 2009 года на 16,0% до 2707,8 млрд. тенге (с начала года – на 77,5%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков в Национальном Банке, расширилась на 13,3% до 2152,7 млрд. тенге (с начала года – на 44,3%).

За июнь 2009 года денежная масса выросла на 3,0% до 6786,3 млрд. тенге (с начала года – на 8,3%) за счет роста внутренних активов банковской системы, в структуре которых значительно выросли чистые требования к Правительству.

За июнь 2009 года наличные деньги в обращении выросли на 5,0% до 818,7 млрд. тенге (с начала года – снижение на 4,6%), при этом депозиты в банковской системе выросли на 2,8% до уровня 5967,5 млрд. тенге (с начала года – на 10,3%). Опережающий рост наличных денег в обращении по сравнению с ростом депозитов обусловил снижение доли депозитов в структуре денежной массы с 88,2% в мае 2009 года до 87,9% в июне 2009 года.

Денежный мультипликатор в июне 2009 года остался на прежнем уровне 2,91 вследствие практически одинакового темпа расширения денежной базы и денежной массы.

4. Валютный рынок

В течение июля 2009 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 150,33-150,86 тенге за 1 доллар США. За июль 2009 года тенге ослаб на 0,2% (с начала года - на 24,8%) и на конец месяца биржевой курс тенге составил 150,71 тенге за доллар США.

В июле 2009 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах увеличился по сравнению с июнем 2009 года на 67,0% и составил 3,2 млрд. долл. США (с начала года – 29,8 млрд. долл. США). На внебиржевом валютном рынке объем операций снизился на 22,1% и составил 3,2 млрд. долл. США (с начала года – 32,5 млрд. долл. США).

5. Рынок государственных ценных бумаг

В июле 2009 года состоялось 5 аукционов по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 2-годичные МЕОКАМ (12 млрд. тенге), 3-годичные МЕОКАМ (12 млрд. тенге), 8-летние МЕУКАМ (11,0 млрд. тенге), 9-летние МЕУКАМ (14,6 млрд. тенге) и 17-летние МЕУЖКАМ (15 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по 2-годичным МЕОКАМ – 6,92%, 3-годичным МЕОКАМ – 6,09%, по 8-летним МЕУКАМ – 7,10%, по 9-летним МЕУКАМ – 6,20% и по 17-летним МЕУЖКАМ доходность составила 0,01% над уровнем инфляции.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец июля 2009 года составил 1003,1 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 4,6%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана. Объем эмиссии нот Национального Банка за июль 2009 года по сравнению с июнем 2009 увеличился на 32,8% и составил 132,8 млрд. тенге.

Доходность краткосрочных нот понизилась с 4,27% в июне 2009 года до 3,06% в июле 2009 года.

Объем нот в обращении на конец июля 2009 года по сравнению с июнем 2009 года увеличился на 5,4% и составил 152,8 млрд. тенге.

6. Межбанковский денежный рынок

В июле 2009 года общий объем размещенных межбанковских депозитов увеличился по сравнению с июнем 2009 года на 20,1% и составил в эквиваленте 4139,9 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов в июле 2009 года по сравнению с июнем вырос на 72,0% и составил 2566,7 млрд. тенге (62,2% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в июле 2009 года снизилась с 4,37% до 4,09%.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков вырос на 55,6% в июле 2009 года по сравнению с июнем 2009 года до 2507,1 млрд. тенге (объем депозитов на конец месяца составил 530,9 млрд. тенге).

В июле 2009 года по сравнению с июнем 2009 года объем размещенных долларовых депозитов снизился на 35,1% до 6,2 млрд. долл. США (22,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 1,99% до 0,42%.

Объем размещенных депозитов в евро в июле 2009 года по сравнению с июнем вырос на 17,9% до 2,9 млрд. евро (14,6% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам снизилась с 0,55% до 0,22%.

Объемы размещения в рублевые депозиты остаются незначительными – 1,0% от общего объема размещенных депозитов.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте продолжает снижаться – 38,0% от общего объема размещенных депозитов. При этом основная часть депозитов в иностранной валюте (37,0%) размещена в банках-нерезидентах.

7. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за июнь 2009 года увеличился на 2,8%, составив 5967,5 млрд. тенге (с начала года - на 10,3%). Депозиты юридических лиц выросли на 2,7% до 4360,8 млрд. тенге, депозиты физических лиц - на 2,8% до 1606,7 млрд. тенге.

В июне 2009 года депозиты в иностранной валюте снизились на 3,1% до 2706,4 млрд. тенге, а в национальной валюте впервые с момента девальвации тенге выросли на 8,2% до 3261,2 млрд. тенге (максимальное значение в 2009 году). В результате, удельный вес депозитов в тенге повысился с 51,9% до 54,6%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) увеличились за июнь 2009 года на 1,4% до 1635,2 млрд. тенге (с начала года - на 9,0%). В структуре вкладов населения тенговые депозиты повысились на 4,4% до 700,7 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте снизились на 0,7% до 934,6 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов повысился с 41,6% до 42,8%.

В июне 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 4,1% (в мае 2009 года – 5,0%), а по депозитам физических лиц – 10,6% (11,7%).

8. Кредитный рынок

Общий объем основного долга по кредитам банков экономике по итогам июня 2009 года снизился на 0,2% и составил 8109,2 млрд. тенге (с начала года - рост на 8,7%).

Объем долга по кредитам в национальной валюте уменьшился на 0,6%, составив 3850,9 млрд. тенге, в иностранной валюте вырос на 0,1% до 4258,3 млрд. тенге. Удельный вес тенговых кредитов в июне 2009 года по сравнению с маем 2009 года снизился с 47,7% до 47,5%.

Долгосрочное кредитование повысилось на 0,3% до 6690,3 млрд. тенге, краткосрочное - снизилось на 2,6% до 1418,9 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов в июне 2009 года по сравнению с маем 2009 года увеличился с 82,1% до 82,5%.

Сумма долга по кредитам юридическим лицам за июнь 2009 года выросла на 0,1%, составив 5744,0 млрд. тенге (с начала года - на 12,1%), физическим лицам - снизилась на 1,0%, составив 2365,2 млрд. тенге (с начала года - рост на 1,2%). В итоге удельный вес кредитов физическим лицам за месяц понизился с 29,4% до 29,2%.

Кредитный долг субъектов малого предпринимательства за июнь 2009 года по сравнению с маем 2009 года снизился на 0,6% до 1739,4 млрд. тенге, что составляет 21,4% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма долга по кредитам банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (22,2%), строительство (20,2%), промышленность (9,9%) и сельское хозяйство (3,5%).

В июне 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте физическим лицам, выросла с 17,4% до 18,7%, юридическим лицам - с 14,2% до 14,6%.

9. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики, проведенного в 3 квартале 2009 года

В июле 2009 года в мониторинге приняло участие 1822 предприятия, представляющие основные отрасли экономики страны, в том числе средние и крупные – 1109. Результаты опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики во 2 квартале 2009 года.

В целом, в реальном секторе преобладали позитивные процессы, из которых можно выделить: рост инвестиционной и деловой активности предприятий, значительное замедление снижения спроса на готовую продукцию и общей численности занятых по выборке, увеличение объемов произведенной продукции.

Помимо вышеперечисленных тенденций, в экономике происходили следующие экономические процессы:

- значительное снижение доли предприятий, на хозяйственную деятельность которых негативно повлияло изменение курса тенге к доллару США - с 48,7% в 1 квартале 2009 года до 33,3% по итогам 2 квартала 2009 года, евро - с 31,8% до 24,9% и российскому рублю - с 28,0% до 22,6%, соответственно;

- высокая роль собственных средств в структуре финансирования как оборотных, так и основных средств у большинства опрошенных предприятий (80% и 53,5%, соответственно). При этом в финансировании оборотных средств заметное влияние оказывают кредиты, которые использовали 17% предприятий (в 1 квартале 2009 года - 17,1%);

- рост цен на готовую продукцию, сырье и материалы, свидетельствующий об оживлении в экономике стране. В то же время, темпы роста цен на сырье и материалы слишком высоки (особенно по строительству), что создает определенные риски роста инфляции. В 3 квартале 2009 года ожидается дальнейший рост цен как на сырье и материалы, так и на готовую продукцию предприятий, хотя и более низкими темпами;

- снижение средней процентной ставки по кредитам в тенге и в иностранной валюте (с 15,9% и 11,1% в 1 квартале 2009 года до 15,1% и 14,3%, соответственно, по итогам 2 квартала 2009 года);

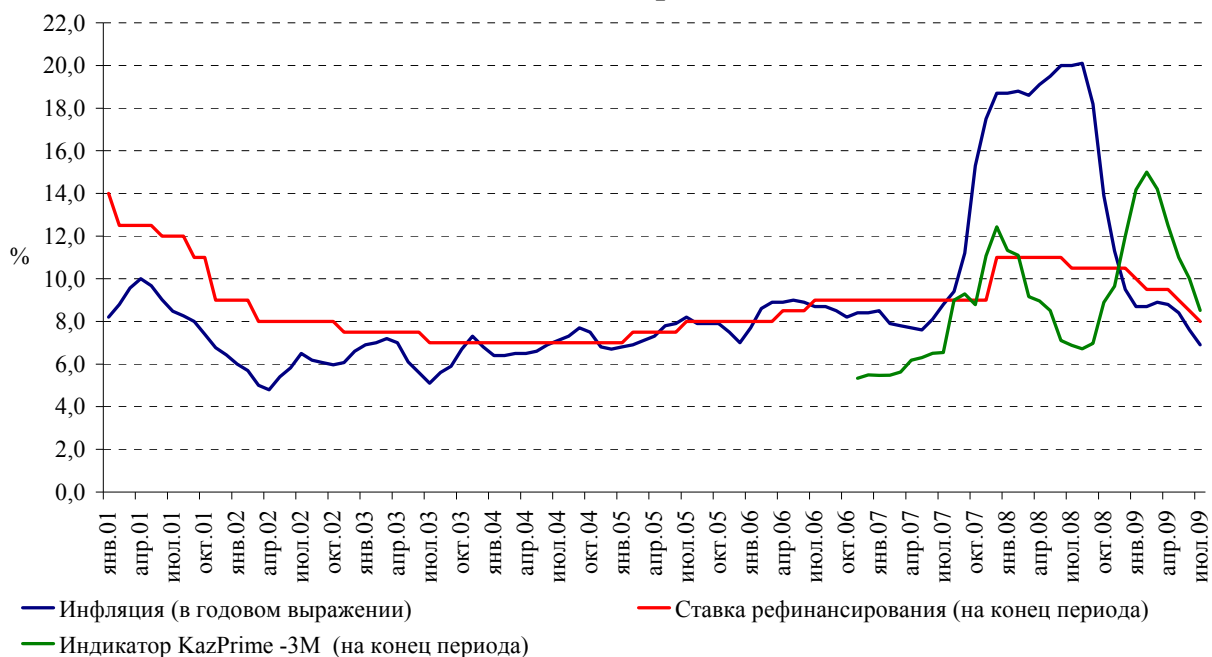
- увеличение доли предприятий с высоким уровнем возможности удовлетворения потребности в услугах банков (с 22,9% до 23,4%);

- практически приостановилось снижение спроса на готовую продукцию предприятий: индекс изменения спроса по экономике повысился с 32,0 до 47,7;

- увеличение рентабельности продаж (до налогообложения) по экономике страны на 11,5%. При этом, на 3,8% снизилась доля убыточных предприятий;

- незначительное увеличение доли предприятий, получивших кредит (с 20,7% до 20,8%).

Годовая инфляция, официальная ставка рефинансирования и индикатор KazPrime



Некоторые страны СНГ: 1. Годовая инфляция

в % к соответствующему периоду предыдущего года

	2007 год	Июль 08	2008 год	Июнь 09	Июль 09
Казахстан	18,7	20,0	9,5	7,6	6,9
Россия	11,9	14,7	13,3	11,9	12,0
Украина	16,6	26,8	22,3	15,0	15,5
Кыргызстан	20,1	32,4	20,0	4,8	3,6

Некоторые страны СНГ:

2. Изменение курсов валют к доллару США, %

	2008			1 пг. 2009	За 12 мес. (1.08.08 - 01.08.09)
	всего	1 пг. 2008	2 пг. 2008		
Казахстан	0,4	0,4	0,0	24,5	25,4
Россия	19,7	-4,4	25,3	6,5	35,4
Украина	52,5	-4,1	59,0	-0,9	58,9
Кыргызстан	11,0	1,2	9,7	9,8	23,9

«-» - укрепление национальной валюты, «+» - ослабление национальной валюты

Некоторые страны СНГ:

3. Изменение международных резервов

	за 11 месяцев (1.08.08 - 01.07.09), %	
	с учетом внешней помощи	без учета внешней помощи
Казахстан	-11,6	-11,6
Россия	-30,8	-30,8
Украина	-26,9*	-46,7
Кыргызстан	+20,5**	-16,5

* в ноябре 2008 года и в мае 2009 года Украина получила средства от МВФ в сумме 4,5 и 2,625 млрд. долларов США соответственно (двухгодичная программа на сумму более 16 млрд. долл. США)

** увеличение международных резервов Кыргызстана связано с получением финансовой помощи в размере 450 млн. долларов США от России и 51 млн. долларов США от МВФ (18-месячное кредитное соглашение на сумму около 102 млн. долл. США)

Некоторые страны СНГ:

4. Изменение соотношения депозитов¹

	переток депозитов из нацвалюты в инвалюту ²	приток депозитов (+) / отток депозитов (-) ³
Казахстан	6,6	+ 0,7
Россия⁴	6,0	-18,9
Украина⁵	-	-23,3
Кыргызстан⁶	-	+9,8

¹ По оценке НБРК без учета эффекта девальвации по депозитам в иностранной валюте, по состоянию на 01.07.2009, в % от максимального объема депозитов в национальной валюте, достигнутом в предевальвационный период (для каждой страны в отдельности: в Казахстане – декабрь 2008, в России и на Украине – сентябрь 2008, в Кыргызстане – ноябрь 2008).

² От общей суммы депозитов в национальной валюте

³ От общей суммы депозитов

⁴ По состоянию на 01.06.2009.

⁵ Перетока депозитов из национальной валюты в иностранную не происходит, так как наблюдается падение уровня депозитов как в национальной (-26,3%), так и в иностранной валюте (-16,8%)

⁶ Перетока депозитов из национальной валюты в иностранную не происходит, поскольку наблюдается рост депозитов как в национальной (+13,1%), так и в иностранной валюте (+6,9%).

Некоторые страны СНГ:

5. ВВП

в % к соответствующему периоду предыдущего года

	2006 год	2007 год	2008 год	январь- март 09	январь- июнь 09
Казахстан	110,7	108,9	103,3	97,8	95,9*
Россия	107,7	108,1	105,6	90,2	86,6*
Украина	107,3	107,9	102,1	79,7	нет данных
Кыргызстан	103,1	108,5	107,6	100,2	100,3

* Экономический индикатор, рассчитанный на основе базовых отраслей экономики