



ПРЕСС - РЕЛИЗ № 11

О ситуации на финансовом рынке

28 апреля 2017 года

г. Алматы

1. Инфляция и инфляционные ожидания в марте 2017 года

Инфляция в Республике Казахстан по официальным данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в марте 2017 года составила 0,5%, с начала текущего года – 2,3%.

В годовом выражении инфляция продолжает снижаться, по итогам марта она достигла 7,7%, что соответствует целевому коридору 6-8% на 2017 год.

Снижению годовой инфляции способствовало замедление темпов роста цен по непродовольственным товарам, которые формировались, преимущественно, под влиянием укрепления обменного курса тенге. Годовой темп роста по непродовольственным товарам в марте составил 8,5% (в декабре 2016 года - 9,5%).

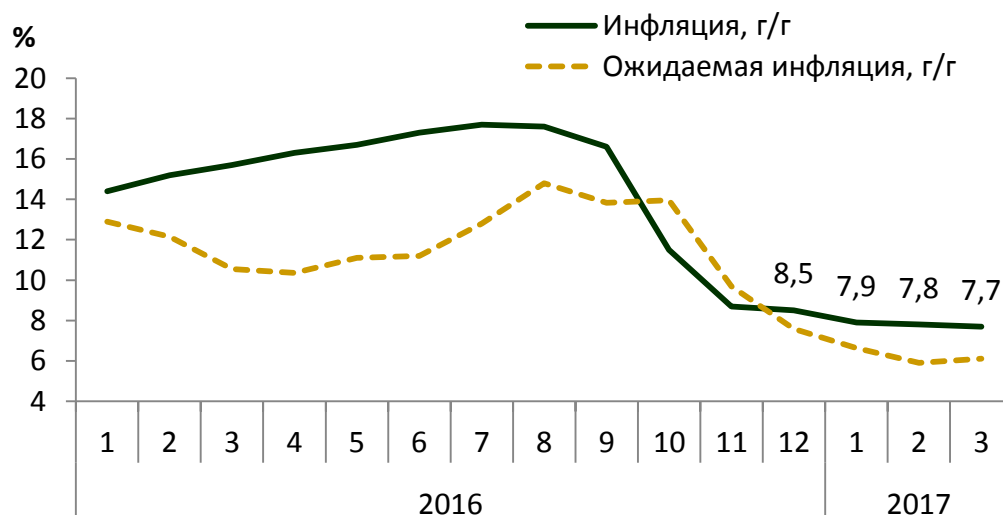
Умеренные темпы роста демонстрируют цены на платные услуги – 4,7% в годовом выражении (в декабре 2016 года – 6,1%). В марте замедлились темпы роста тарифов на жилищно-коммунальные услуги, основное повышение на которые произошло в феврале месяце. При этом наблюдалось повышение цен на транспортные услуги, в частности, на автомобильные (1%) и воздушные (11,1%) перевозки.

Годовое изменение цен на продовольственные товары составило 9,7% в годовом выражении, сохранившись на уровне декабря 2016 года.

Инфляционные ожидания населения стабилизируются. В марте 2017 года количественная оценка ожидаемой через год инфляции по результатам опроса населения составила 6,1% (график 1).

График 1

Инфляция и ожидаемая инфляция



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

2. Платежный баланс и внешний долг по итогам 2016 года

Состояние платежного баланса в 2016 году определялось влиянием перехода к свободному плаванию тенге. Следуя динамике цен на нефть, в течение 2016 года росли объемы экспорта нефти и, соответственно, доходы прямых иностранных инвесторов, в том числе реинвестируемые в деятельность совместных предприятий.

По результатам 2016 года дефицит текущего счета составил 8,5 млрд. долл. США или 6,4% к ВВП.

Экспорт товаров составил 37,3 млрд. долл. США, снизившись на 19,8% относительно показателя 2015 года, в том числе стоимость экспорта нефти и газового конденсата сократилась на 27,6%. В четвертом квартале рост экспорта нефти и газового конденсата возобновился, достигнув 7,0% относительно четвертого квартала 2015 года.

Импорт товаров составил 27,9 млрд. долл. США, сократившись на 17,7%. Наибольшее снижение произошло по ввозу непродовольственных потребительских товаров и инвестиционных товаров. Профицит торгового баланса составил 9,4 млрд. долл. США, сократившись на 25,6% по сравнению 2015 годом.

В 2016 году вывод инвестиционных доходов прямых инвесторов вырос на 24,6% до 10,9 млрд. долл. США. Однако более 60% доходов, подлежащих к выплате иностранным инвесторам, остались в стране и были направлены на финансирование своих предприятий в Казахстане, в первую очередь в нефтегазовой сфере.

Чистый приток капитала по финансовому счету (за исключением операций с резервными активами Национального Банка) за 2016 год составил 8,8 млрд. долл. США.

На фоне восстановления мировых цен на нефть возросла заинтересованность инвесторов в расширении проектов в нефтегазовой отрасли. Основным источником финансирования платежного баланса в 2016 году были прямые иностранные инвестиции (ИПИ). Чистый приток по ИПИ сложился в размере 14,4 млрд. долл. США, что является рекордным годовым показателем с 2008 года (13,1 млрд. долл. США) и в 4,6 раза выше показателя 2015 года. Валовый приток ИПИ в Казахстан увеличился почти на 40% в сравнении с 2015 годом и составил 20,6 млрд. долл. США.

По портфельным инвестициям сложился чистый отток в 0,7 млрд. долл. США. Зарубежные активы резидентов в ценных бумагах иностранных эмитентов снизились на 1,3 млрд. долл. США, обязательства резидентов уменьшились на 2,0 млрд. долл. США за счет покупок на вторичном рынке суверенных еврооблигаций, а также погашения казахстанскими эмитентами долговых ценных бумаг, выпущенных ими ранее на зарубежных рынках.

По другим инвестициям в 2016 году наблюдался нетто-отток в размере 5,0 млрд. долл. США за счет роста *краткосрочных активов* резидентов. В то же время по *средне- и долгосрочным долговым инструментам* отмечен нетто-приток в размере 3,4 млрд. долл. США преимущественно в результате заимствования государственного и корпоративного секторов (1,9 млрд. долл. США).

На 31 декабря 2016 года **внешний долг Республики Казахстан** составил 163,8 млрд. долл. США, увеличившись на 10,4 млрд. долл. США с начала года. При этом в 4 квартале 2016 года внешний долг сократился на 1,4 млрд. долл. США.

В структуре внешнего долга 7,9% или 12,9 млрд. долл. США приходится на внешний долг государственного сектора, 4,4% или 7,2 млрд. долл. США – на внешний долг сектора «Банки», 32,0% или 52,5 млрд. долл. США – несвязанная с прямыми инвестициями задолженность «Других секторов», оставшиеся 55,7% или 91,3 млрд. долл. США – межфирменная задолженность.

За 2016 год государственный внешний долг увеличился на 0,7 млрд. долл. США, в основном, за счет привлечения займов от группы Всемирного Банка, направленных на поддержание конкурентоспособности экономики, строительство автомобильных дорог и иные институциональные проекты.

Внешний долг «Банков» сократился на 0,8 млрд. долл. США, главным образом, за счет погашения и выкупа резидентами еврооблигаций данного сектора.

Внешние обязательства «Других секторов», включая межфирменную задолженность, увеличились на 10,5 млрд. долл. США, в основном, за счет активного привлечения средств в рамках реализации проектов в добывающих отраслях экономики.

Внешний долг к ВВП составил 122,5% в сравнении с 83,2% на 31 декабря 2015 года. Рост соотношения внешнего долга к ВВП происходит как вследствие роста внешнего долга, так и снижения стоимости ВВП в долларовом исчислении. Внешний долг государственного сектора в расширенном определении (включает государственный сектор и организации, контролируемые государством) составил 26,8% от ВВП против 17,7% на конец 2015 года.

3. Реальный обменный курс тенге

По итогам двух месяцев 2017 года тенге в реальном выражении укрепился на 4,1% (изменение индекса реального эффективного обменного курса к валютам 37 стран), а с начала 2014 года по февраль 2017 года ослаб на 17,8%.

Ослабление тенге к российскому рублю за два месяца 2017 года в реальном выражении (скорректированное на изменение относительных цен) составило 1,9%, а с начала 2014 года реальное ослабление тенге составило 11,9%.

Данные по изменению индексов реальных обменных курсов валют основных торговых партнеров представлены в таблице.

Изменение индекса реального обменного курса тенге

	Январь – февраль 2017 года	Январь 2014 – февраль 2017 года
к российскому рублю	Ослабление на 1,9%	Ослабление на 11,9%
к доллару США	Укрепление на 5,2%	Ослабление на 38,0%
к евро	Укрепление на 5,6%	Ослабление на 18,4%
к китайскому юаню	Укрепление на 4,5%	Ослабление на 30,6%
к белорусскому рублю	Укрепление на 1,1%	Ослабление на 10,9%
к кыргызскому сому	Укрепление на 4,5%	Ослабление на 21,2%

4. Международные резервы (оперативные данные) и денежные агрегаты в марте 2017 года

По оперативным данным, в марте 2017 года валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 1,1% (или на 314,1 млн. долл. США) до 30,0 млрд. долл. США. Активы в иностранной валюте увеличились на 1,3% или на 246,9 млн. долл. США, активы в золоте выросли на 0,6% или на 67,2 млн. долл. США.

Росту валовых международных резервов способствовали поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке, увеличение остатков на корреспондентских счетах банков и организаций в иностранной валюте, а также проведенные операции с золотом при незначительном снижении его цены на 0,8%, несмотря на операции по пополнению активов Национального фонда, обслуживанию внешнего долга Правительства, и завершение части операций валютно-процентный своп с банками.

За март 2017 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (62,6 млрд. долл. США), по оперативным данным, снизились на 0,5% до 92,6 млрд. долл. США.

Денежная база в марте 2017 года расширилась на 10,9% и составила 5 198,8 млрд. тенге. Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 13,8% до 4 706,4 млрд. тенге.

Денежная масса в марте 2017 года увеличилась на 3,2% до 19 289,7 млрд. тенге, наличные деньги в обращении увеличилась на 0,3% до 1 645,4 млрд. тенге.

5. Денежный рынок и рынок государственных ценных бумаг в марте 2017 года

В марте 2017 года основной объем торгов на денежном рынке проводился на рынке автоматического РЕПО. Ставка на денежном рынке формировалась с учетом уровня базовой ставки 11%. Объем торгов на рынке автоматического РЕПО в марте 2017 года уменьшился на 2,8% до 5 156,2 млрд. тенге.

В марте 2017 года средневзвешенная ставка по 1-дневным операциям РЕПО (индикатор TONIA¹) сложилась на уровне 10,25% годовых (в феврале 2017 года – 10,85%). Формирование индикатора TONIA, который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, происходило в основном близко к нижней границе процентного коридора базовой ставки.

По состоянию на конец марта 2017 года объем государственных ценных бумаг Министерства финансов и краткосрочных нот Национального Банка, находящихся в обращении, составил 8 740,8 млрд. тенге.

В марте 2017 года Министерство финансов осуществляло размещение государственных ценных бумаг один раз – 10-летние МЕУКАМ на сумму 2,5 млрд. тенге с доходностью 9% годовых.

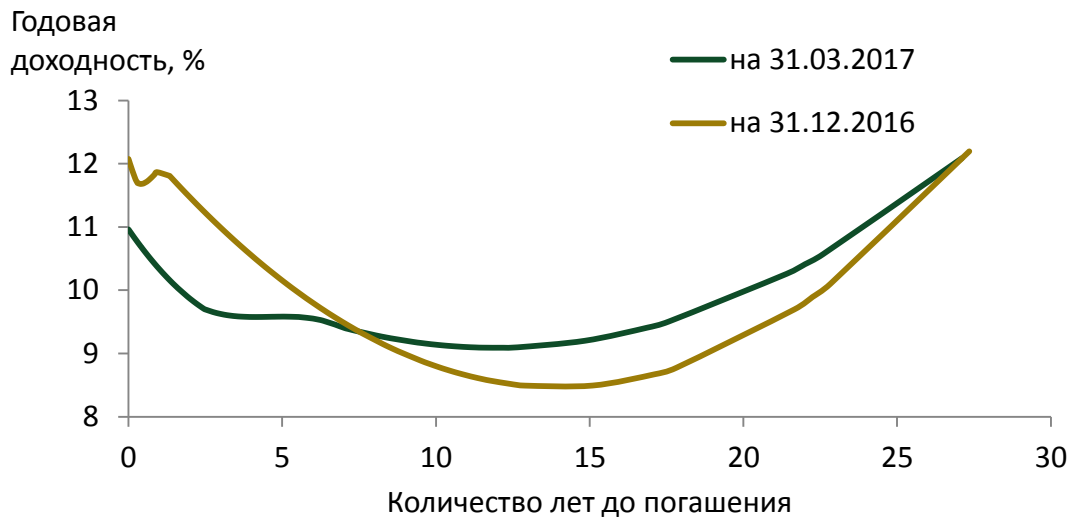
Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана. Объем эмиссии краткосрочных нот за март 2017 года составил 5 239,5 млрд. тенге. При этом было проведено 28 аукционов, в том числе 21 аукцион по размещению 7-дневных нот на сумму 4 113,2 млрд. тенге, 4 аукциона по размещению 1-месячных нот на сумму 723,2 млрд. тенге, 1 аукцион по размещению 3-месячных нот на сумму 253,1 млрд. тенге, 1 аукцион по размещению 6-месячных нот на сумму 100 млрд. тенге и 1 аукцион по размещению 1-годовых нот на сумму 50 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность по размещенным 7-дневным нотам составила 10,55%, по 1-месячным нотам – 10,48%, по 3-месячным нотам – 10,06%, по 6-месячным – 10%, по 1-годовым – 9,62%. Объем нот в обращении на конец марта 2017 года составил 3 198,1 млрд. тенге.

В результате операции по выпуску государственных ценных бумаг Министерства финансов и краткосрочных нот Национального Банка кривая доходности, характеризующая уровни процентных ставок с минимальным риском на различных временных горизонтах, в течение 1 квартала 2017 приобрела более пологий и правильный вид на «коротком» участке.

¹ средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия РЕПО сроком на один рабочий день, заключенным на бирже в секторе автоматического РЕПО с ГЦБ

График 2
Изменение безрисковой кривой доходности



6. Валютный рынок в марте 2017 года

В марте 2017 года обменный курс тенге изменялся в диапазоне 313,73-319,02 тенге за доллар США. На конец марта 2017 года биржевой курс тенге к доллару США составил 313,73 тенге за доллар США, незначительно ослабившись за месяц на 0,3% (с начала года укрепление на 5,9%). Объем биржевых операций по валютной паре KZT/USD на Казахстанской фондовой бирже увеличился в марте 2017 года по сравнению с февралем 2017 года на 7,3% и составил 2,8 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций по валютной паре KZT/USD по сравнению с февралем 2017 года снизился на 7,8% и составил 8,4 млрд. долл. США. Общий объем торгов в марте 2017 года снизился на 4,5% и составил 11,2 млрд. долл. США.

В марте 2017 года объем нетто-покупки наличных долларов США населением в обменных пунктах увеличился по сравнению с февралем 2017 года на 52,2% и составил 294,3 млн. долларов США.

С начала текущего года объем нетто-покупки наличных долларов США населением составил 689,7 млн. долларов США (в январе-марте 2016 года была нетто-продажа в сумме 300 млн. долларов США).

7. Депозитный рынок по состоянию на конец марта 2017 года

Объем депозитов резидентов на конец марта 2017 года составил 17 644,3 млрд. тенге, увеличившись за месяц на 3,5%. Депозиты юридических лиц увеличились на 6,5% и составили 10 143,5 млрд. тенге, физических лиц снизились на 0,2% до 7 500,8 млрд. тенге.

По состоянию на конец марта 2017 года объем депозитов в национальной валюте составил 8 863,0 млрд. тенге (увеличение за месяц на 7,2%), депозиты в иностранной валюте за месяц практически не изменились и составили 8 781,3 млрд. тенге. Удельный вес депозитов в иностранной валюте за месяц снизился с 51,5% до 49,8%.

Депозиты юридических лиц в национальной валюте увеличились в марте 2017 года на 10,7% и составили 5 716,2 млрд. тенге, в иностранной валюте увеличились на 1,5% и составили 4 427,2 млрд. тенге (43,6% от депозитов юридических лиц).

Депозиты физических лиц в тенге в марте 2017 года увеличились на 1,5% и составили 3 146,7 млрд. тенге, в иностранной валюте снизились на 1,4% и составили 4 354,1 млрд. тенге (58,0% от депозитов физических лиц).

Срочные депозиты за март сократились на 0,3% и составили 12 143,7 млрд. тенге. В структуре срочных депозитов вклады в национальной валюте составили 5 580,6 млрд. тенге (увеличение за месяц на 2,4%), в иностранной валюте – 6 563,1 млрд. тенге (снижение за месяц на 2,5%).

В марте 2017 года средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц сложилась на уровне 9,6% (в феврале 2017 года – 10,2%), по депозитам физических лиц – 12,3% (12,1%).

8. Кредитный рынок по состоянию на конец марта 2017 года

Объем кредитования банками экономики на конец марта 2017 года составил 12 506,0 млрд. тенге, увеличившись за месяц на 1,2%. Объем кредитов юридическим лицам в марте 2017 года увеличился на 1,5% до 8 467,5 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 0,7% до 4 038,5 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам за месяц понизился с 32,5% до 32,3%.

Объем кредитов в национальной валюте увеличился за месяц на 1,9% до 8 738,3 млрд. тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам повысились на 2,5%, а физическим лицам – на 1,1%. Объем кредитов в иностранной валюте понизился на 0,3% до 3 767,7 млрд. тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам практически не изменились (рост на 0,01%), физическим лицам – понизились на 2,8%. Удельный вес кредитов в тенге увеличился за месяц с 69,4% до 69,9%.

Объем долгосрочных кредитов на конец марта 2017 года увеличился на 1,0% до 10 367,2 млрд. тенге, краткосрочных – на 2,3% до 2 138,8 млрд. тенге.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за март 2017 года повысилось на 1,3% до 3 047,6 млрд. тенге (24,4% от общего объема кредитов экономике).

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банками экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,9%), промышленность (14,3%), строительство (7,7%), сельское хозяйство (5,7%) и транспорт (4,6%).

В марте 2017 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 13,0% (в декабре 2016 года – 14,4%), физическим лицам – 18,4% (18,4%).

9. Банковский сектор в марте 2017 года

По состоянию на 1 апреля 2017 года банковский сектор Республики Казахстан представлен 33 банками. По сравнению с началом года совокупные активы банковского сектора по состоянию на 1 апреля 2017 года уменьшились на 2,0%, составив 25 043,4 млрд. тенге.

Совокупные обязательства банковского сектора достигли 22 098,0 млрд. тенге, уменьшившись по сравнению с 1 января 2017 года на 2,7%. Доля обязательств банков второго уровня, выраженных в национальной валюте, составила 54,7%, в иностранной валюте – 45,3%. В структуре обязательств банков по-прежнему доминируют вклады клиентов, доля которых занимает 75,2%.

Ссудный портфель банковского сектора на 1 апреля 2017 года составил 15 248,1 млрд. тенге, уменьшившись по сравнению с началом года на 1,7%.

Доля займов с просроченной задолженностью по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению свыше 90 дней составила 7,7% от итогового ссудного портфеля банков (на 1 января 2017 года – 6,7%).

10. Страховой сектор в марте 2017 года

По состоянию на 1 апреля 2017 года страховой сектор представлен 32 страховыми (перестраховочными) организациями.

Совокупный объем активов страховых (перестраховочных) организаций на 1 апреля 2017 года составил 884,8 млрд. тенге, что на 3,3% больше аналогичного показателя на 1 января 2017 года.

По состоянию на 1 апреля 2017 года сумма обязательств страховых (перестраховочных) организаций составила 474,0 млрд. тенге, что на 4,3% больше аналогичного показателя на 1 января 2017 года.

На отчетную дату объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования, составил 429,1 млрд. тенге, что на 4,0% больше объема сформированных резервов на 1 января 2017 года.

11. Пенсионная система в марте 2017 года

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 апреля 2017 года составили 6 838,8 млрд. тенге, увеличившись за январь-март 2017 года на 153,6 млрд. тенге (2,3%).

За январь-март 2017 года произошло увеличение «чистого» дохода от инвестирования пенсионных активов на 51,5 млрд. тенге, который на 1 апреля 2017 года составил 2 275,8 млрд. тенге.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам (без учета ИПС не имеющих пенсионные накопления) на 1 апреля 2017 года составило 9,4 млн. счетов.

Сумма пенсионных выплат за январь-март 2017 года составила 77,3 млрд. тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 апреля 2017 года, по-прежнему, занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и корпоративные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (41,2% и 37,0%, соответственно, от общего объема пенсионных активов). В свою очередь, на долю вкладов в банках пришлось 8,2% от общего объема пенсионных активов.

Более подробную информацию можно получить по телефонам:

+7 (727) 270 45 85

+7 (727) 330 24 97

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz