

Уважаемый Аскар Узақпаевич!

Уважаемые коллеги!

В первом месяце 2021 года по-прежнему сохранялась высокая неопределенность, несмотря на оптимизм, связанный с началом вакцинации против коронавируса. Распространение нового штамма вируса и усиление вакцинного протекционизма в ряде стран сдерживают темпы восстановления мировой экономики.

СИТУАЦИЯ НА ВНЕШНИХ РЫНКАХ И ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ)

Производство и распределение вакцин происходит неравномерно. Лидирующей страной по темпам вакцинации является Израиль, где уже одну и более доз вакцины получили **41,6%** населения, в то время как в крупных экономиках мира уровень вакцинации существенно ниже: в Великобритании – **20,2%**, в США – **10,9%**, в ЕС – **2,9%**. Большинство развивающихся стран еще **не приступили к вакцинации**.

По прогнозам международных экспертов, при текущих темпах вакцинации потребуется более **7 лет** для охвата **75%** населения планеты и возврата к нормальной жизни.

Глобальные фондовые рынки в январе т.г. снижались на фоне опасений, что экономика может замедлиться из-за повторных вспышек пандемии и задержек с распространением вакцин.

В США рынки испытывали дополнительное давление из-за спекулятивных сделок непрофессиональных трейдеров по ряду компаний, что привело к всплеску индекса волатильности на **11 п.п. с 22 до 33%**.

На этом фоне доллар США укреплялся, что вкупе с ростом доходностей ГЦБ США привело к снижению цен на **золото**.

В условиях ужесточения ограничительных мер глобальный индекс деловой активности в январе т.г. снизился до **52,3** пункта, в т.ч. в **ЕС** – до **48,7**, в **Китае** – до **51,5** в результате замедления роста производства и новых заказов.

Неравномерная и медленная вакцинация, затруднения с поставками и производством, появление **новых штаммов** и регулярно вводимые **ограничения** будут сдерживать рост **глобального спроса** в 2021 году.

В Казахстане деловая активность снизилась второй месяц подряд с **49,0** до **48,4** пункта за счет замедления деловой активности в **промышленности** и сфере **услуг**. **Строительство** вышло в положительную зону.

Проведенный Национальным Банком мониторинг предприятий за 4 квартал 2020 года указывает на сохранение низких темпов экономической активности в реальном секторе, обусловленных снижением инвестиционной активности и объемов производства. Вместе с тем, отмечается восстановление спроса и ускорение роста цен на готовую продукцию, снижение процентных ставок по кредитам.

Композитный опережающий индикатор демонстрирует появление признаков постепенного начала восстановления экономической активности в реальном секторе. В 1 квартале т.г. предприятия ожидают слабого роста экономической активности.

ИНФЛЯЦИЯ

Годовая инфляция в январе т.г. замедлилась до **7,4%**. Наибольший вклад в общий рост цен продолжает вносить **продовольственная инфляция**. Годовой рост цен на **продовольственные товары** ускорился с **11,3%** в декабре 2020 года до **11,4%** в январе т.г. на фоне сохранения дисбалансов в отдельных товарных рынках.

Динамика непродовольственной и сервисной компонент инфляции остается относительно стабильной на фоне слабого потребительского спроса. **Непродовольственная инфляция** замедлилась с **5,5%** до **5,3%**, **инфляция платных услуг** - с **4,2%** до **4,1%**.

В связи с ускорением продовольственной инфляции с ноября 2020 года Правительству и МИО необходимо обратить **особое внимание на рост цен** наиболее чувствительных продуктов питания (растительное масло, сахар, яйца).

ИНФЛЯЦИЯ В РЕГИОНАХ

В региональном разрезе инфляция имеет значительные диспропорции. Так, в Мангистауской области (**8,7%**) она превысила республиканский уровень на **1,3 п.п.**, в

Карагандинской области (7,8%) и г. Нур-Султан (7,8%) – на 0,4 п.п.

Продовольственная инфляция выше 12% фиксируется в Карагандинской (12,7%), Атырауской (12,2%), Павлодарской (12,1%) областях при общереспубликанском уровне 11,4%. По **непродовольственной инфляции** снова лидирует Мангистауская область с 6,9% при 5,3% по стране. **Инфляция платных услуг** выше 5% зафиксирована в Мангистауской области (6,6%), г.Нур-Султан (5,3%), Актюбинской области (5,2%) при общереспубликанской инфляции 4,1%.

ОБМЕННЫЙ КУРС

В январе т.г. рост цен на нефть происходил за счет решения ОПЕК+ о сокращении добычи нефти в феврале-марте т.г. Положительная динамика роста цен продолжилась в феврале, цены на нефть достигли **63,3** долл. США за баррель.

Эффект роста цен на нефть был нивелирован ослаблением валют развивающихся стран при росте доллара США. В результате за январь бразильский реал ослаб на **5,4%**, мексиканское песо – на **3,3%**, южноафриканский ранд и российский рубль – на **3,2%**, тенге ослаб на **0,8%** до **424,21** тенге за доллар США.

Конвертации активов Национального фонда в рамках выделения трансфертов в республиканский бюджет, **продажи части экспортной валютной выручки** компаниями квазигосударственного сектора оказывали положительное

влияние на курс тенге.

По итогам торгов на бирже 15 февраля т.г. курс тенге составил **416,92** тенге за доллар США, укрепившись с начала месяца на **1,7%**.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

Текущий счет платежного баланса, по предварительным данным, в 2020 году, соответствуя нашему прогнозу, сложился с дефицитом **-5,9 млрд. долл. США**, что меньше дефицита 2019 года на **1,3 млрд. долл. США** из-за сокращения доходов к выплате иностранным инвесторам.

Основной причиной дефицита текущего счета является снижение экспорта товаров за счет сокращения экспорта нефти и газового конденсата. Снижение **импорта** товаров было умеренным и связано с сокращением ввоза инвестиционных и промежуточных товаров.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ФОНД

Активы Национального фонда на конец января т.г. составили **57,7 млрд. долл. США**, с начала т.г. снизившись на **1 млрд. долл. США** по следующим причинам:

- **поступления** в Нацфонд составили **43 млрд. тенге**, из них валютные поступления составили **56,2 млн. долл. США** или **24 млрд. в тенговом эквиваленте**;

- с начала года было **продано 720 млн. долл.** для обеспечения выделения целевого и гарантированного трансфертов на **381 млрд. тенге (900 млн. долл.)**;

- ввиду снижения аппетита инвесторов к риску, падение индекса акций MSCI World за январь т.г. составило **-1%**.

Инвестиционный доход Национального фонда за тот же период. составил **(-)340 млн. долл. США** или **-0,59%**.

Волатильность на фондовых рынках в январе **усилилась из-за неоднородности восстановления экономик**, а также взлета акций убыточных компаний на фоне активности непрофессиональных инвесторов на торговых платформах.

При этом уже в начале февраля наблюдалось восстановление рынка акций, и за первые 2 недели февраля т.г. инвестиционный доход Нацфонда составил **800 млн. долларов США**, отыграв падение в январе т.г.

ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ АКТИВЫ

Золотовалютные резервы почти не изменились и на конец января т.г., по предварительным данным, составили **35,6 млрд. долл. США**. Снижение **портфеля золота** в результате снижения цены золота было нивелировано ростом **активов в свободно конвертируемой валюте**.

Активы в иностранной валюте выросли за счет притока средств от **займа АБР**, который частично было нивелировано **выплатой госдолга**, а также **оттоком средств БВУ со счетов в НБК**, который был связан с исполнением обязательств по погашению валютных облигаций одного из БВУ на **500 млн. долл. США**.

Общие международные резервы составили **93,3 млрд. долл. США**, с начала года снизившись на **1 млрд. долл. США**.

ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ ЕНПФ

Пенсионные активы по состоянию на 1 февраля 2021 года составили **13,1 трлн. тенге**, увеличившись с начала года на

213,9 млрд. тенге или 1,7%.

Размер **начисленного** инвестиционного дохода с начала текущего года составил **178,5 млрд. тенге**, объем пенсионных взносов – **88,8 млрд. тенге**.

За январь 2021 года обеспечена **доходность** в размере **1,4%** при инфляции **0,6%**. За последние 12 месяцев доходность пенсионных активов составила **12,1%** при уровне инфляции **7,4%**.

Реальная доходность обеспечена в результате **инвестиционной деятельности**, а также **рыночной и курсовой** переоценки валютного портфеля, доля которого **поэтапно** увеличена и **поддерживается** на уровне **30%** для расширения географии инвестиций по странам и эмитентам, повышения качества и ликвидности портфеля.

В целях **своевременного** исполнения обязательств перед вкладчиками по **досрочному изъятию** средств, Национальный Банк поддерживает **текущую ликвидность** портфеля пенсионных активов, уровень которой на 1 февраля т.г. составил **446,8 млрд. тенге**.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ ГРАЖДАНАМИ

В январе т.г. после завершения подготовительной работы, связанной с интеграцией информационных систем, ЕНПФ начат прием заявок на снятие части пенсионных накоплений гражданами.

По состоянию на **12 февраля т.г. принято 115 608** заявок на сумму **1 855,9 млрд тенге**. Из них приняты в обработку, в т.ч. одобрены **78 074** заявок на сумму **423,6 млрд. тенге**.

На 12 февраля т.г. ЕНПФ **перечислил** единовременные пенсионные выплаты по **75 186** заявкам на сумму **408,2 млрд** тенге. **87%** изъятых накоплений граждане намерены направить на решение жилищных вопросов, из которых **45,5%** - на приобретение жилья; **28,3%** - на погашение задолженности по ипотечному займу; **10,5%** - на получение ипотеки в Отбасы банке, для первоначального взноса в БВУ; **2,3%** - на строительство ИЖС, рефинансирование ипотеки, погашение задолженности по договору аренды с правом выкупа и иные цели.

РЕАЛИЗАЦИЯ АНТИКРИЗИСНЫХ ИНИЦИАТИВ ГЛАВЫ ГОСУДАРСТВА

Для поддержки экономики продолжается реализация антикризисных инициатив Главы Государства.

1. По Программе «Экономика простых вещей» по состоянию на 12 февраля т.г. от предпринимателей поступили **1 410** заявок почти на **1,1 трлн.** тенге, из них банками одобрены **889** заявок на **731,5 млрд.** тенге, выданы **810 займов** на сумму **552 млрд.** тенге.

2. По Программе льготного кредитования субъектов предпринимательства на 12 февраля т.г. предпринимателями поданы **2 632** заявки на **672,3 млрд.** тенге, из них одобрены **1 844** заявок на **526,2 млрд.** тенге, выданы **5 879** займов на **596,3 млрд.** тенге, в т.ч. **2 479** займов на **138,5 млрд.** тенге за счет денег, поступивших с погашения ранее выданных займов.