

Уважаемый Аскар Узақпаевич!

Уважаемые коллеги!

Мировые финансовые рынки в августе т.г. росли с последующей сменой на коррекционное снижение в начале сентября т.г. из-за распродаж акций компаний технологического сектора и замедления восстановления рынка труда США.

В августе т.г. фондовые индексы развитых стран **MSCI World** и развивающихся стран **MSCI EM** отыграли мартовское падение на фоне ожиданий скорой разработки вакцины против COVID-19, сигналов от ФРС по поддержанию мягкой политики и плавного восстановления глобальной экономики.

Однако, в начале сентября т.г. **ралли рынка акции** технологического сектора **сменилось распродажей**, которая потянула за собой акции по всему спектру фондового рынка.

В целом, инвесторы готовятся к **росту нестабильности** осенью из-за последствий пандемии коронавируса, а также выборов президента США в ноябре т.г.

В августе т.г. на фоне снижения ставок и индекса доллара к корзине валют вырос спрос на защитные активы, в первую очередь, **золото**, цена которого впервые в истории преодолела **2000** долларов за тройскую унцию.

Нефть за прошлый месяц выросла в цене на **4,6%** до **45,3** долл. за баррель. Однако, уже в начале сентября т.г. она теряет позиции из-за сохраняющегося переизбытка нефти на рынках. На утро сегодняшнего дня цена на нефть марки brent ушла ниже **40** долл. за баррель и составила **39,8** долл.

Спрос на нефть постепенно возрастает, о чем свидетельствует продолжающееся **восстановление промышленного сектора** в мире. Так, индекс **Global Manufacturing PMI** вырос с **50,3** в июле т.г. до **51,8** пункта, индекс деловой активности в промышленности (PMI) **Китая** – с **52,8** до **53,1** пункта.

В Казахстане **индекс деловой активности** после снижения в июле т.г., связанного с введенными ограничительными мерами, незначительно повысился в августе т.г. с **44,7** до **45,4** пунктов. Улучшение индекса в **сфере услуг** (на **1,1** п.п. до **44,2**) и **промышленности** (на **0,3** п.п. до **48,3**) сопровождалось снижением в **строительстве** (на **0,9** п.п. до **43,6**).

Замедление потребительского спроса в Казахстане и ожидаемое снижение цен на продовольственные товары на мировых рынках оказывают **дезинфляционный эффект**.

В августе т.г. **годовая инфляция** снизилась с **7,1%** до **7,0%** за счет снижения продовольственной компоненты.

Впервые за последние 2 года была отмечена месячная дефляция **0,2%** в группе продовольственных товаров. Наряду с сезонным снижением цен на плодоовощную продукцию,

наблюдалось значительное замедление темпов роста цен на мясную продукцию, хлебобулочные изделия и крупы, яйца. Годовой рост цен на **продовольственные товары** замедлился до **10,9%** по сравнению с **11,3%** в июле 2020 года.

Годовой рост цен на **непродовольственные товары** составил **5,5%** при продолжающемся снижении цен на ГСМ (бензин и дизтопливо по **0,1%** в августе), а цены **платных услуг** в годовом выражении ускорились с **3,2%** в июле до **3,4%** в августе т.г. на фоне роста тарифов на коммунальные услуги и услуги транспорта.

В целях сохранения контроля над динамикой инфляционных процессов и обеспечения плавного замедления годовой инфляции на среднесрочном горизонте **базовая ставка** с 8 сентября т.г. сохранена на уровне **9%** с процентным коридором **+/-1,5 п.п.**

В августе т.г. **поддержку национальной валюте** оказывала дорожающая нефть, а также конвертация активов Национального фонда в рамках выделения гарантированного трансферта в республиканский бюджет и продленные меры по обязательной продаже части экспортной валютной выручки компаниями квазигосударственного сектора.

Справочно. С начала т.г. по конец августа с целью выделения гарантированного трансферта в республиканский бюджет было конвертировано активов Нацфонда порядка на **7,0 млрд. долл. США**, из них в августе на **0,7 млрд. долл.** Объем трансферта с начала года составил **3,9 трлн. тенге**, в том числе **287 млрд. тенге** в августе текущего года.

Объем продаж в августе т.г. субъектами КГС составил **266 млн. долл. США**, с начала введения мер в марте т.г. – **1 073 млн. долл. США**.

При этом, валюты развивающихся стран продолжают ослабевать относительно развитых стран. Индонезийская

рупия ослабла за месяц на **1%**, российский рубль - на **1,6%**, бразильский реал – на **2,3%**, турецкая лира – на **6%**. В целом, индекс валют развивающихся стран в августе повысился всего на **0,2%**, тогда как индекс валют развитых стран прибавил **2,9%**.

***Справочно.** Индийская рупия за август т.г. укрепилась на **2,4%**, мексиканское песо – на **2,3%**, южноафриканский рэнд – на **1,5%**.*

Казахстанский тенге среди валют развивающихся стран продемонстрировал **наименьшее** ослабление на **0,5%** за месяц с **418,0** до **420,11** тенге за долл. США.

На фоне дальнейшего ослабления валют развивающихся стран в связи с уменьшением интереса инвесторов к рисковым активам, снижения цен на нефть из-за ослабления оптимизма по поводу восстановления спроса на нефть, курс тенге с начала сентября т.г. ослаб на **0,8%** до **423,54** тенге за доллар США на 8 сентября т.г.

Обострение торгового конфликта между США и Китаем, вероятность второй волны коронавируса сохраняют риски для валют развивающихся рынков. Кроме того, усиление санкционной риторики в отношении России вкупе с политикой снижения продажи иностранной валюты в рамках бюджетного правила увеличивает **риски ослабления рубля**, что будет также негативно влиять на курс национальной валюты.

Ситуация на **денежном рынке** остается стабильной при снижении профицита ликвидности за месяц на **11,3%** до **3,7 трлн.** тенге. Таргетируемая ставка денежного рынка **TONIA**

формируется в рамках процентного коридора, сложившись в августе т.г. на уровне **9,2%** (в июле т.г. – 8,4%).

В августе т.г. в рамках развития рынка государственных ценных бумаг была усовершенствована международная линия расчетов между местным и международным (Clearstream) депозитарием ценных бумаг до типа **Delivery versus Payment** (поставка против платежа).

Это означает переход на новый уровень для внутреннего финансового рынка, который позволяет снизить риски глобальных инвесторов при «входе» в ГЦБ Казахстана. В условиях конкуренции за потоки капитала это создает местному фондовому рынку преимущество в сравнении с аналогичными рынками.

Валовые международные резервы на конец августа т.г., по предварительным данным, составили **94,1 млрд. долл. США**, увеличившись на **0,5%**.

Золотовалютные резервы Национального Банка за август не изменились, составив **35,4 млрд. долл. США**. Приток средств на валютные счета БВУ был в значительной степени нивелирован выплатой государственного долга.

Активы Национального фонда составили **58,7 млрд. долл. США**, увеличившись за месяц на **0,5 млрд. долл. США (+0,8%)** за счет полученного в августе т.г. инвестиционного дохода в сумме **1,0 млрд. долл. США**.

Депозиты в банковской системе на конец июля т.г. составили **20,7 трлн. тенге**, увеличившись с начала года на

8,7% за счет роста тенговых вкладов на **15,6%** до **12,5 трлн. тенге**.

Валютные вклады снизились на **0,2%** до **8,2 трлн. тенге**.

В результате, **уровень долларизации** депозитов за 7 месяцев 2020 г. снизился до **39,5%** (**43,1%** в декабре 2019 года).

Кредиты экономике с начала года увеличились на **0,5%** (или на **67,1 млрд. тенге**) до **13,9 трлн. тенге** на конец июля т.г. в результате роста **долгосрочных кредитов** на **0,8%** или **98,5 млрд. тенге** до **11,9 трлн. тенге**.

Краткосрочные кредиты уменьшились на **1,5%** или **31,3 млрд. тенге** до **2,0 трлн. тенге**.

Кредитный портфель бизнеса с начала года уменьшился на **1%** до **7,1 трлн. тенге**, **населения** – увеличился на **2,1%** до **6,8 трлн. тенге**. В структуре портфеля кредитов населения **потребительские займы** с начала т.г. снизились на **1,4%** до **4,2 трлн. тенге**, ипотечные займы – увеличились на **11,1%** до **2,0 трлн. тенге**.

Ставка по тенговым кредитам бизнесу составила **11,9%** в июле т.г. (**12%** в июле 2019 года), в т.ч. по краткосрочным кредитам – **11,7%** (**11,8%**), по долгосрочным кредитам – **13,6%** (**12,8%**).

В рамках поддержки казахстанской экономики продолжается реализация антикризисных инициатив Главы государства.

1. По Программе «Экономика простых вещей» по состоянию на 4 сентября т.г. банками одобрена **731 заявка** на общую сумму **538,8 млрд. тенге**, выдано **604 займа** на сумму **315,7 млрд. тенге**.

2. По Программе льготного кредитования субъектов МСБ, пострадавших от введения чрезвычайного положения, на 4 сентября т.г. предпринимателями поданы **2 263 заявок** на сумму **562,1 млрд. тенге**, выданы **2 549 заявок** на **353,1 млрд. тенге**.

По поручению Главы государства, данному в его Послании народу Казахстана от 1 сентября т.г., будет выделено дополнительно **200 млрд тенге** для поддержки предприятий в секторах, наиболее пострадавших от последствий кризиса. Таким образом, бюджет программы будет доведен до **800 млрд. тенге**, а ее сроки реализации продлены **до конца 2021 года**.

Продолжается поддержка жилищного строительства за счет финансирования от Национального Банка.

1. По программе «7-20-25» на 3 сентября т.г. одобрены **22 046 заявок** на **257,7 млрд. тенге**, из них выданы **17 780 займов** на сумму **206,2 млрд. тенге**.

2. По рыночной ипотечной программе «Баспана Хит» на 3 сентября т.г. одобрены **38 384 заявок** на сумму **330,9 млрд. тенге**, выданы **30 934 займов** на **259,7 млрд. тенге**.

На фоне роста онлайн-торговли за январь-июль т.г. объемы транзакций с использованием платежных карточек

казахстанских эмитентов увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на **58,9%** до **24,6 трлн. тенге**.

При этом, количество безналичных транзакций выросло в **2,2 раза** (количество составило **1,3 млрд. единиц**), а сумма – в **2,5 раза** (объем составил **15,7 трлн. тенге**). Основная доля данных операций проведена онлайн способом.

Для расширения безналичных расчетов Национальным Банком в августе т.г. начат **перевод крупных сделок на безналичный расчет** путем внедрения нового **механизма безналичной оплаты сделок с недвижимостью**.

Новый механизм позволит сделать процесс заключения сделки быстрым и удобным, повысит уровень цифровизации услуг в стране, значительно повышает безопасность расчетов по крупным операциям, снижая риски мошенничества и содействуя снижению теневой экономики.

* * *

Уважаемый Аскар Узакпаевич!

Несмотря на восстановление, мировая и национальная экономики продолжают функционировать в условиях повышенной волатильности.

Рост турбулентности на внешних финансовых и товарных рынках, начавшийся в начале сентября т.г., будет влиять на внутренний рынок.

В этих условиях, Национальный Банк будет внимательно отслеживать ситуацию и принимать все необходимые меры

для обеспечения ценовой и финансовой стабильности, а также создания благоприятных условий для восстановления экономики.

Благодарю за внимание!