

Доклад Председателя НБРК Досаева Е.А.
на заседании Правительства РК «О Прогнозе социального-экономического
развития и республиканском бюджете на 2021 – 2023 годы»
г.Нур-Султан, 25 августа 2020 года

Уважаемый Аскар Узақпаевич!

Последствия пандемии коронавируса привели к пересмотру прогнозов развития мировой экономики.

Несмотря на начало оживления крупнейших экономик мира, сохраняются риски затяжного восстановления на фоне второй волны коронавируса и эскалации политических, торговых разногласий между США и Китаем.

***Справочно.** Китай, страны ЕС и США зафиксировали значительное улучшение показателей деловой активности в промышленности. Индекс Global Manufacturing PMI впервые с января 2020 года перешел в положительную зону и достиг **50,3** пункта (в июне 2020 – **47,9**).*

В результате начала восстановления мировой экономики и роста потребления энергоресурсов нефтяные котировки марки Brent выросли с минимальной отметки в апреле т.г. (**15,98** долл. США за баррель) в **2,8** раза до **45,1** долл. США за баррель на 25 августа т.г.

Дальнейший рост цен на нефть в текущем году будет ограничен ввиду возможности второй волны коронавируса, обострения торговых отношений США и Китая, а также на фоне увеличения производства нефти участниками ОПЕК+ с 1 августа т.г.

Проведенные Национальным Банком **опросы казахстанских предприятий** свидетельствуют об ожидании низких темпов восстановления экономической активности в 3 квартале т.г. Начавшееся в июле т.г. снижение деловой

активности (с **46,8** до **44,7** пунктов) может продлиться и в августе т.г. на фоне карантинных ограничений.

С учетом актуализированных макроэкономических данных прогноз социально-экономического развития в части показателей денежно-кредитной политики был обновлен.

1. Прогноз инфляции

На фоне слабого внутреннего спроса, который будет оказывать дезинфляционный эффект, **прогноз инфляции** на 2020 год пересмотрен с **9-11%** на первом этапе ПСЭР до **8-8,5%**.

На инфляцию будут также оказывать влияние перенос обменного курса на цены на фоне ожидаемого дефицита платежного баланса, а также увеличенный фискальный импульс, воздействие которого на инфляцию продолжится и в 2021 году. Соответственно, по нашим оценкам, в 2021 году на фоне постепенного повышения цен на нефть и восстановления внутренней экономики годовая инфляция будет формироваться ближе к верхней границе коридора **4-6%** и сложится в этом коридоре также и в 2022 году.

В этой связи прогноз инфляции соответствует следующим таргетам: **4-6%** в **2021-2022гг.**, **4-5%** в **2023-2024гг.** и **3-4%** в **2025** году.

Справочно. Годовая инфляция составила **7,1%** в июле т.г., в т.ч. **продовольственная инфляция – 11,3%** и продолжает вносить основной вклад в инфляцию. Максимальные темпы роста сохраняются на хлебобулочные изделия и крупы (**13,8%**), плодоовощную продукцию (**13,4%**), при этом несколько замедлился темп роста цен на мясо и мясопродукты (**12,9%**).

Непродовольственная инфляция сохранилась на уровне **5,4%** при продолжающемся снижении цен на ГСМ (бензин - на **0,2%** за июль). Годовой рост

цен **платных услуг** повысился с 3,0% до 3,2% в июле на фоне постепенного исчерпания эффекта от временного снижения тарифов на коммунальные услуги в условиях чрезвычайного положения. Тарифы на регулируемые коммунальные услуги за июль т.г. повысились на 0,9%.

2. Платежный баланс

В 1 полугодии 2020 года зафиксирован профицит **текущего счета платежного баланса** (по предварительной оценке, 2,1 млрд. долл. США) за счет снижения доходов к выплате прямым инвесторам (в 3,5 раза) и относительно высоких цен и объемов поставок нефти.

Справочно. В 1 полугодии т.г. профицит торгового баланса снизился на 12,3% до 9,9 млрд. долл. США по сравнению с 1 полугодием 2019 года (11,4 млрд. долл. США). **Экспорт товаров** сократился на 10,7% или на 3,1 млрд. долл. США, что связано с падением экспорта нефти и газового конденсата на 8,5% или на 1,4 млрд. долл. США за счет снижения контрактных цен. **Импорт товаров** сократился на 9,7% или на 1,7 млрд. долл. США в результате сокращения ввоза инвестиционных товаров на 15,8% или на 1,1 млрд. долл. США.

По итогам 2020 года ожидается дефицит текущего счета **платежного баланса**, несмотря на прогнозируемое в 2020 году сокращение **импорта товаров** на 13,1% (до 33,6 млрд. долл. США) на фоне снижения платежеспособного спроса и замедления темпов реализации инвестиционных проектов вследствие пандемии к концу года.

Дефицит текущего счета платежного баланса в 2020 году сформируется на фоне сокращения экспорта товаров из-за общего снижения цены нефти в сравнении с прошлым годом и соблюдения условий сделки ОПЕК+ по сокращению добычи нефти, а также постепенного восстановления доходов к выплатам прямым инвесторам во втором полугодии 2020 года.

В дальнейшем, прогнозная динамика импорта будет обусловлена реализацией активной политики замещения импорта. При этом, в 2021 году ожидается восстановление импорта и его рост на **8,1%** (до **36,3** млрд. долл. США) вследствие отложенного спроса и ускорения реализации инвестиционных проектов после их «заморозки» в 2020 году.

Прогноз **экспорта товаров** отражает ожидания по увеличению экспорта несырьевых товаров, что приведет к поэтапному росту экспорта до уровня выше **50 млрд. долл. США** к 2025 году. Национальный Банк поддерживает планы Правительства по наращиванию экспорта обрабатывающей промышленности на **42%** к 2025 году.

Справочно. В прогнозе МНЭ экспорт обрабатывающей промышленности растет на **42%** с прогнозируемых **14,9** млрд. долл. в 2020г. до **21,1** млрд. долл. в 2025г. Общий экспорт растет на **18%** с **43,6** млрд. долл. до **51,5** млрд. долл.

3. Показатели денежно-кредитной политики, включая денежную массу, депозиты и кредиты, спрогнозированы на основе прогноза номинального роста ВВП, представленного министерством национальной экономики на среднесрочный период.

По итогам 2020 года ожидается слабый рост **депозитов**, за счет которых будет финансироваться часть потребительских расходов на фоне снижения реальных доходов населения.

Справочно. Депозиты в банковской системе на конец июля т.г. составили **20,7 трлн. тенге**, увеличившись с начала года на **8,7%** за счет роста вкладов в сегменте небанковских юридических лиц, что связано с деятельностью в квазигосударственном секторе. Вклады в **национальной валюте** выросли на **15,6%** до **12,5 трлн. тенге**. **Валютные вклады** снизились на **0,2%** тенге, составив **8,2 трлн. тенге** на конец июля т.г. В результате,

уровень долларизации депозитов снизился до 39,5% в июле т.г. (43,1% в декабре 2019 года).

Помимо депозитов, **объем наличных денег** в обращении будет расти на фоне роста социальных выплат, что в совокупности увеличит **денежную массу** в 2020 году.

По нашим ожиданиям, **кредиты экономике** будут также медленно расти на фоне замедления деловой активности в текущем году.

С начала нынешнего года **кредиты БВУ** увеличились на **0,5%** (или на 67,1 млрд. тенге) до **13,9 трлн. тенге** на конец июля т.г.

***Справочно.** Кредиты бизнесу снизились на 1% или 72 млрд. тенге до 7,1 трлн. тенге, населению – выросли на 2,1% или 139 млрд. тенге до 6,8 трлн. тенге.*

***Ставка по тенговым кредитам** юридических лиц снизилась с 12% в июле 2019 года до 11,9% в июле т.г., в т.ч. по краткосрочным кредитам – до 11,7% (11,8%), по долгосрочным кредитам ставка повысилась до 13,6% (12,8%).*

Национальный Банк в настоящее время проводит прогнозный раунд «август-сентябрь», в рамках которого будут пересмотрены прогнозы макроэкономических индикаторов. В частности, будет обновлен текущий прогноз сокращения ВВП на 2020 год (снижение на уровне **(-)1,8%**) с учетом фактических данных по сокращению ВВП за 7 месяцев т.г. на **2,9%**.

***Справочно.** Международные организации также прогнозируют более значительное падение ВВП, чем заложено в ПСЭР на 2020 год (МВФ на 2020 год – **(-)2,7%**, ВБ – **(-)3,0%**, ЕБРР – **(-)3,0%**).*

4. Дефицит бюджета и Национальный фонд

Проект республиканского бюджета предусматривает значительное увеличение **дефицита государственного бюджета** и объема трансфертов из Национального Фонда.

В результате согласно прогнозу к концу 2023 года средства Национального Фонда составят **30,8%** ВВП, приблизившись к уровню **неснижаемого остатка - 30%** от ВВП.

В этой связи с учетом внедрения в 2021 году контрциклического бюджетного правила необходимо будет принять меры для поддержания **сберегательной функции Национального фонда** и снижения нефтяного дефицита.

Справочно. Дефицит госбюджета на 2020г. – 3,5%, на 2021г. – 3,4%, на 2022г. – 2,5%, на 2023г. – 2,1%. **Ненефтяной дефицит** на 2020г. – 10,8%, на 2021г. – 9,1%, на 2022г. – 6,3%, на 2023г. – 5,5%.

Объем **гарантированных трансфертов** на 2021г. – **2,7 трлн. тенге**, на 2022г. – **2,4 трлн. тенге**, на 2023г. – **2,2 трлн. тенге**. При этом на 2021 год также предусмотрен целевой трансферт в размере **1 трлн. тенге**.

Средства Национального фонда на конец 2020 года прогнозируется в сумме **27,3 трлн. тенге (38,5% к ВВП)**, 2021г. – **26,6 трлн. тенге (34,7%)**, 2022г. – **26,9 трлн. тенге (32,7%)**, 2023г. – **27,6 трлн. тенге (30,8%)**.

Благодарю за внимание!