

Доклад Председателя НБРК на заседании Правительства РК
«Об итогах социально-экономического развития
и исполнения республиканского бюджета за январь-июль 2020 года»
г.Нур-Султан, 11 августа 2020 года

Уважаемый Аскар Узақпаевич!

Последствия пандемии коронавируса привели к рекордным снижениям экономик как развитых, так и развивающихся стран. Во втором квартале т.г. ВВП США упал на **9,5%** относительно предыдущего квартала, в Евросоюзе – на **14,4%**, в том числе в Испании - на **18,5%**, в Германии – на **10,1%**, что является **самым низким значением** за всю историю квартальных подсчетов для обеих стран.

По оценке Всемирного Банка, мировая экономика столкнулась с **глубочайшей рецессией** со времен Второй мировой войны, ее ожидает снижение на **5,2%** к концу т.г.

Тем не менее, крупные экономики мира заявляют о прохождении дна и начале оживления мировой экономики за счет масштабных государственных расходов на поддержку бизнеса и населения. 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**).

На фоне плавного восстановления экономики и роста потребления энергоресурсов нефтяные котировки за июль т.г. умеренно выросли на **5,2%** с **41,2** до **43,3** долл. США за баррель.

При этом, несмотря на восстановление мировой экономики, сохраняются риски второй волны коронавируса в мире. В июле т.г. возросла неопределенность на внешних рынках в связи с ростом распространения коронавируса. Это увеличило опасения инвесторов относительно экономических перспектив и привело к росту стоимости

защитных активов как золото, а также ослаблению валют развивающихся стран.

В Казахстане **индекс деловой активности** после восстановления до **46,8** пунктов в июне т.г., снизился до **44,7** пунктов в июле т.г. на фоне введенных карантинных ограничений, что связано с сокращением активности в **сфере услуг** на **3,2 п.п.** до **43,1**.

По оперативным данным, по итогам первого полугодия 2020 года ВВП Казахстана сократился на **1,8%** в годовом выражении при прогнозе Национального Банка **-1,5%**, что обусловлено глубоким спадом в секторе услуг, в частности в торговле и транспорте. На этом фоне, учитывая стабилизацию инфляционных ожиданий, Национальный Банк 20 июля т.г. снизил **базовую ставку** до **9,0%** с сужением процентного коридора до **+/- 1,5 п.п.** для поддержания восстановления роста экономики Казахстана.

Годовая инфляция формируется в соответствии с прогнозами Национального Банка, составив **7,1%** в июле т.г. Годовой рост цен на **продовольственные товары** составил **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%**).

Годовой рост цен на **непродовольственные товары** сохранился 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%**.

В последующие месяцы ожидается дальнейшее ускорение годовой инфляции в рамках прогнозной траектории **8-8,5%** до конца 2020 года.

Одним из приоритетов работы Национального Банка является **перенаправление избыточной ликвидности на нужды экономики**. Для этого с прошлого года Национальным Банком совместно с Министерством финансов ведется активная работа по увеличению предложения ГЦБ в среднесрочном сегменте при сокращении количества выпусков долгосрочных бумаг.

В результате скоординированной работы постепенно происходит **перебалансировка ликвидности** с краткосрочных нот Национального Банка в государственные бумаги Минфина. С мая т.г. Минфин начал выпускать краткосрочные ГЦБ со сроком до **3-х лет**. В свою очередь, Национальный Банк с июля т.г. приостановил выпуск нот со сроком 1 год, что стимулирует интерес инвесторов к приобретению соответствующих ГЦБ Минфина.

В результате за июль т.г. объем краткосрочных нот Национального Банка снизился на **13,5%** до **2,8 трлн. тенге** (на конец июня т.г. – **3,3 трлн. тенге**). По сравнению с максимальным значением на 21 февраля т.г. (**4,2 трлн. тенге**) снижение составило **31,6%**, с начала года – на **16,9%**.

Одновременно происходит увеличение объемов выпуска облигаций Минфина. Объем ГЦБ Минфина в обращении с начала т.г. увеличился на **19,9%** с **8,2 трлн. тенге** до **9,8 трлн. тенге**.

По предложению Национального Банка, Министерство финансов обновило план выпуска ГЦБ с наиболее востребованными сроками погашения от **1 до 3 лет** на сумму **1 трлн. тенге**.

Дальнейшее развитие рынка ГЦБ с последующим построением адекватной кривой доходности и включением казахстанских ГЦБ в международные индексы развивающихся стран будет содействовать привлечению инвесторов, развитию финансового рынка и

стабилизации экономики, диверсифицируя источники финансирования дефицита бюджета.

Из-за роста опасений инвесторов второй волны коронавируса сохраняется тренд на **общее ослабление валют развивающихся стран**.

Так, за период с конца июня по 10 августа т.г. турецкая лира подешевела на **6,9%**, индонезийская рупия – на **3%**, аргентинский песо – на **3,3%**. На фоне общего тренда российский рубль также ослаб на **3,6%**, чему также способствовало снижение продажи валюты ЦБРФ в рамках бюджетного правила, выход инвесторов из ОФЗ после снижения ключевой ставки, а также конвертация в валюту дивидендов российских компаний, полученных инвесторами.

На фоне указанного ослабления валют развивающихся стран **обменный курс тенге** с начала июля т.г. ослаб на **3,5%** с **404,07** до **418,31 тенге** за долл. США по состоянию на 10 августа т.г.

Ослабление тенге сдерживается нефтяными котировками, зафиксировавшимися на уровне выше **40 долл. США** за баррель. На 7 августа цена на нефть закрепилась на уровне **44,4 долларов за баррель** на фоне известий о снижении запасов нефти и соблюдения сделки ОПЕК+.

Внутреннюю поддержку национальной валюте оказали конвертация активов **Национального фонда** с целью выделения гарантированного трансферта в республиканский бюджет, а также продленные меры по обязательной **продаже части экспортной валютной выручки** компаниями квазигосударственного сектора.

Справочно. С начала т.г. по конец июля с целью выделения гарантированного трансферта в республиканский бюджет было конвертировано активов Нацфонда порядка на **6,3 млрд. долл. США**, из них в июле на **1,1 млрд. долл.** Объем трансферта с начала года составил **3,6 трлн. тенге**, в том числе **455 млрд. тенге** в июле текущего года.

Объем продаж в июле т.г. субъектами КГС составил **195 млн. долл. США**, с начала введения мер в марте т.г. – **890 млн. долл. США**.

По предварительной оценке, **текущий счет платежного баланса** за 1 полугодие т.г. сложился с профицитом **2,1 млрд. долл. США** за счет снижения доходов к выплате прямым инвесторам в **3,5** раза.

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**.

В целом, профицит текущего счета платежного баланса в 1 полугодии т.г. стал следствием относительно высоких цен на нефть и роста ее поставок в начале года, а также существенным падением доходов прямых инвесторов. Данный эффект будет исчерпан во второй половине года и, по нашим прогнозам, приведет к дефициту платежного баланса по итогам текущего года.

Валовые международные резервы на конец июля т.г., по предварительным данным, составили **93,5 млрд. долл. США**, увеличившись на **3,2%**.

Золотовалютные резервы Национального Банка за июль т.г. увеличились на **7,3%** или на **2,4 млрд. долл. США** до **35,3 млрд. долл. США** вследствие, в первую очередь, роста цен на золото.

Активы Национального фонда составили **58,2 млрд. долл. США**, увеличившись за месяц на **0,5 млрд. долл. США (+0,9%)** за счет полученного в июле т.г. инвестиционного дохода в сумме **1,6 млрд. долл. США**, при этом в целях выделения гарантированного трансферта осуществлялась конвертация активов Национального фонда на **1,1 млрд. долл. США**.

Депозиты в банковской системе на конец июня т.г. составили **19,9 трлн. тенге**, увеличившись с начала года на **4,4%** или **846 млрд. тенге** за счет роста тенговых вкладов.

Вклады **в национальной валюте** выросли на **10,2%** (или на **1 104 млрд. тенге**) до **11,9 трлн. тенге**. **Валютные вклады** снизились на **3,1%** (или на **258 млрд.**) тенге, составив **7,9 трлн. тенге** на конец июня т.г.

В результате, **уровень долларизации** депозитов снизился до **40,0%** в июне т.г. (**43,1%** в декабре 2019 года).

Кредиты экономике с начала года увеличились на **0,4%** (или на **62,2 млрд. тенге**) до **13,9 трлн. тенге** на конец июня т.г. в результате роста **долгосрочных кредитов** на **0,4%** или **52,4 млрд. тенге** до **11,9 трлн. тенге**. **Краткосрочные кредиты** выросли незначительно на **9,8 млрд. тенге** или **0,5%** до **2,1 трлн. тенге**. При этом, отмечается замедление темпа роста кредитования экономики на фоне замедления деловой активности.

Ставка по тенговым кредитам юридических лиц снизилась с **11,4%** в мае т.г. до **11,0%** в июне т.г., в т.ч. по краткосрочным кредитам – до **11,0%** (**11,3%**), по долгосрочным кредитам ставка до **11,1%** (**12,1%**).

Снижение базовой ставки в июле 2020 года позволит уменьшить стоимость кредитов и компенсировать возросшие кредитные риски в банковской системе, а также поддержит процесс восстановления экономики Казахстана.

В рамках поддержки экономики продолжается реализация антикризисных инициатив Главы государства.

1. По Программе «Экономика простых вещей» по состоянию на 7 августа т.г. банками одобрены **618 заявок** на общую сумму **454,3 млрд. тенге**, выдано **536 займов** на сумму **266,6 млрд. тенге**.

2. По Программе льготного кредитования субъектов МСБ,

пострадавших от введения чрезвычайного положения, на 6 августа т.г. предпринимателями поданы 2 207 заявок на сумму 535,9 млрд. тенге, выданы 1 279 заявок на 341,4 млрд. тенге.

1. По программе «7-20-25» на 6 августа т.г. одобрены 20 693 заявок на 240,7 млрд тенге, из них выданы 16 868 займов на сумму 199,3 млрд. тенге.

2. По рыночной ипотечной программе «Баспана Хит» на 6 августа т.г. одобрены 34 904 заявок на сумму 296,4 млрд. тенге, выданы 28 347 займов на 235,6 млрд. тенге.