

Уважаемый Аскар Узакпаевич!

Уважаемые коллеги!

В первом квартале т.г. неопределенность на глобальных финансовых и товарных рынках нарастала в связи с началом третьей волны пандемии, появлением новых, более агрессивных штаммов COVID-19, а также ограниченным производством и дистрибуцией вакцин.

Главным условием восстановления мировой экономики являются темпы вакцинации населения.

Развитые страны, включая Израиль, США, Великобританию, первыми приступившие к массовой вакцинации, фиксируют снижение заболеваемости и постепенно снимают жесткие ограничения. Опережая другие страны, Израиль уже в апреле т.г. планирует завершить вакцинацию взрослого населения.

В ЕС все еще действуют строгие ограничения из-за высокого уровня распространения коронавируса и задержек в поставках вакцин, в том числе по причине **вакцинного протекционизма** со стороны стран-производителей.

ПЕРСПЕКТИВЫ ВОССТАНОВЛЕНИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

По темпам вакцинации развивающиеся страны значительно отстают от развитых, что приведет к неравномерному восстановлению мировой экономики. За счет прогресса с вакцинацией **развитые страны первыми выйдут из рецессии** и станут драйверами роста мировой экономики.

В апрельском докладе МВФ улучшил прогноз по росту мировой экономики с **5,5%** до **6%** в 2021 году, в т.ч. по развитым странам – с **4,3%** до **5,1%**, по развивающимся странам – с **6,3%** до **6,7%**. По Казахстану МВФ ожидает роста на уровне **3,2%**, что на **0,2 п.п.** выше предыдущего прогноза.

Признаки восстановления мировой экономики подтверждаются ростом индекса глобальной экономической активности в марте т.г. с **53,2** до **54,8** пунктов, что является **максимумом за последние 6,5 лет**. Наибольший вклад в индекс внесли США, где композитный PMI вырос до **59,7**, сигнализируя скорейшее восстановление в частном секторе с августа 2014 года, а также Германия, Великобритания, Индия, Австралия и Китай.

В Казахстане индекс деловой активности **впервые с декабря 2019 года** вышел в зону роста, увеличившись с **49,0** до **50,6**, за счет улучшения показателя в секторе **услуг и промышленности** при снижении активности в **строительстве**.

В то же время, введение новых ограничений отразится на деловой активности и, по нашим оценкам, может **замедлить рост экономики Казахстана на 0,5 п.п.** до **3,2%** в 2021 году.

НА ВНЕШНИХ РЫНКАХ ПОВЫСИЛИСЬ РИСКИ

ОСЛАБЛЕНИЯ ВАЛЮТ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

На фоне роста инфляционных ожиданий и возросшей неопределенности относительно COVID-19 продолжается ослабление **валюت развивающихся стран**.

Ухудшение эпидемиологической ситуации в Европе привело к **укреплению доллара США** и **ослаблению валют развивающихся стран**. Индекс доллара США DXY за месяц вырос на **2,6%**, в то время как индекс валют развивающихся стран J.P.Morgan за месяц ослаб на **1,1%**.

В марте т.г. **высокая доходность 10-летних ГЦБ США** вкупе с укреплением доллара США значительно снизили привлекательность рискованных активов.

Центральные банки ЕМ **повышают ключевые ставки** в результате **роста инфляции**. Так, **ЦБ России** в марте т.г. повысил ставку на **0,25%** до **4,5%**, **ЦБ Турции** повысил ставку на **2%** до **19%**, **ЦБ Бразилии** повысил ставку на **0,75%** до **2,75%**.

В результате, ожидание ускорения инфляции приводит к переходу центральными банками развивающихся стран к ужесточению монетарных политик.

ИНФЛЯЦИЯ

В марте т.г. **инфляция** замедлилась с **7,4%** до **7,0%** за счет замедления **продовольственной инфляции** с **11,6%** до **10,7%** на фоне замедления роста цен на хлебобулочные изделия, мясо, сахар и плодоовощную продукцию.

Непродовольственная инфляция ускорилась с **5,2%** до **5,6%** в результате резкого роста цен на **бензин** ввиду роста

цен производителей.

Инфляция платных услуг замедлилась с **3,9%** до **3,7%**, что стало результатом снижения **тарифов** на отдельные виды жилищно-коммунальных услуг.

К концу 2021 года **ожидается снижение инфляции** до верхней границы **целевого коридора 4-6%**.

ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ ИНФЛЯЦИЯ

Несмотря на замедление в марте т.г. **продовольственная инфляция** по-прежнему находится в зоне **двузначного роста**.

Наблюдается удорожание отдельных продуктов питания на фоне **ограниченного предложения** и **роста цен на мировых рынках продовольствия**. В продовольственной инфляции вклад масла, сахара, яиц, фруктов и овощей составляет **более 35%**.

Несмотря на **замедление продовольственной инфляции**, сохраняются **риски высокого роста цен** на отдельные товары из-за **удорожания мировых цен на продовольствие**.

По данным ФАО, индекс продовольственных цен растет **10-й** месяц подряд и в марте т.г. достиг **максимальных значений** с июня 2014 года в результате роста цен на растительные масла, зерновые, молочную продукцию и сахар.

При сохранении **текущей динамики мировых цен на продовольствие** усиливаются **проинфляционные риски** на внутреннем потребительском рынке. Таким образом, стабилизация продовольственной инфляции является

ключевым фактором **удержания инфляции** в заданном коридоре в 2021-2022 годах.

ОБМЕННЫЙ КУРС

Обменный курс тенге за март т.г. ослаб на **1,9%** до **424,97** тенге за доллар США по следующим причинам.

Во-первых, за март т.г. **цены на нефть** снизились на **3,9%** до **63,54** долл. США за баррель.

Риски, связанные со снижением темпов вакцинации, появлением новых, более агрессивных штаммов COVID-19 и возвращение к более строгим мерам изоляции отразились на ожиданиях инвесторов по восстановлению спроса на энергоносители.

По итогам марта т.г. также увеличились запасы нефти в США. 1 апреля т.г. ОПЕК+ решил **плавно увеличивать квоты на добычу нефти на 1,15 млн.** баррелей в сутки - **350** тыс. в мае, столько же в июне, и **450** тыс. в июле.

Во-вторых, на фоне роста доходностей казначейских облигаций США **доллар укрепляется относительно валют развивающихся рынков.**

В результате турецкая лира ослабла на **11,1%**, индонезийская рупия – **2,0%**, российский рубль – на **1,6%**. При этом, негативной динамике российского рубля помимо общих тенденций способствовало усиление санкционных рисков.

В этих условиях **поддержку тенге** оказали **конвертация активов Национального фонда** в рамках выделения трансфертов в республиканский бюджет и **продажи части экспортной валютной выручки** компаниями квазигосударственного сектора.

В марте приток иностранных инвестиций в государственные ценные бумаги РК существенно замедлился и составил **18 млрд.** тенге по сравнению со **178 млрд.** тенге в феврале и **174 млрд.** тенге в январе т.г.

В апреле т.г. на фоне общего ухудшения риск сентимента к рисковому активам наблюдается нетто-отток нерезидентов из активов развивающихся рынков в целом. На 9 апреля курс тенге составил **433,17** тенге за долл. США, ослабев с начала года на **2,9%** с тенге за долл. США.

ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

Текущий счет платежного баланса в 2020 году, по окончательным данным, сложился с дефицитом **(-)6,3 млрд.** долл. США в сравнении с **(-)5,9 млрд.** долл. США согласно предварительной оценке.

Профицит **торгового баланса** в 2020 году снизился на **42,1%** до **10,5 млрд.** долл. США в сравнении с **18,1 млрд.** долл. США в 2019 году. **Экспорт** товаров сократился на **19,7%** или на **11,5 млрд.** долл. США.

Импорт товаров сократился на **9,6%** или на **3,8 млрд.** долл. США.

Ключевыми торговыми партнерами являются страны ЕС, Россия и Китай. Вместе с тем, основной объем **импорта поступает из России**, на долю которой приходится **34,9%**. **Импорт продовольствия** из России демонстрирует стабильный рост, увеличившись в 2020 году на **8,4%** в сравнении с 2019 годом и составив **1,9 млрд.** долл. США. Доля России в импорте продовольственных товаров впервые с 2000 года превысила порог в **50%** и достигла **50,7%** в 2020 году.

Высокая доля России в импорте товаров, при наличии внутренних ресурсов для их местного производства, создает давление на платежный баланс. В данных условиях, для **снижения базовой зависимости от импорта**, необходимо принятие комплекса мер по стимулированию внутреннего производства, в том числе в рамках встраивания в региональные производственные цепочки, и последующего снижения зависимости от импорта.

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ФОНД

Активы Национального фонда на конец марта т.г. составили **57,1 млрд. долл. США**, снизившись за месяц на **523 млн. долл. США** из-за превышения выделения над поступлениями средств в фонд.

В марте т.г. **продано 695 млн долл. США** для выделения целевого и гарантированного трансфертов на **322 млрд. тенге** или **765 млн. долл. США**.

Поступления в Нацфонд в марте составили всего **65 млрд. тенге**, в том числе в иностранной валюте **100,6 млн. долл.** или **42,7 млрд. тенге** в эквиваленте.

Положительный **инвестиционный доход** Нацфонда за месяц составил **72 млн. долл. США** или **0,13%**. В тоже время за 1 квартал т.г. инвестиционный доход составил **-182 млн. долл. США**.

На фоне роста акций, а также положительной коррекции облигаций и золота инвестиционный доход с начала года по 9 апреля т.г. вырос и составил **580 млн. долл. США**.

ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ АКТИВЫ

Золотовалютные резервы за март т.г. снизились на **1,13 млрд. долл. США** до **33,54 млрд. долл. США**, более **70%** падения резервов пришлось на **сокращение портфеля золота** на фоне снижения стоимости золота с **1765** до **1685** долл. за унцию или на **4,5%**. Золото демонстрирует высокую волатильность, уже с начала апреля цена выросла до **1744** долл. за унцию или на **3,5%**, что обеспечило восстановление портфеля золота на **756** млн. долл. США.

Снижение **активов в свободно конвертируемой валюте** за март т.г. составило **317** млн. долл. США, в том числе за счет **снижения средств на корсчетах и вкладов клиентов НБРК** на **335** млн. долл. США в связи с погашением еврооблигаций БВУ, а также финансированием проектов Межгосударственным Банком. Выплата **госдолга** составила **72** млн. долл. США.

В результате **валовые международные резервы** в марте т.г. составили **90,64** млрд. долл. США.

ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ ЕНПФ

Пенсионные активы ЕНПФ с начала т.г. снизились на **0,3 трлн. тенге** или **2,3%** до **12,6 трлн. тенге** из-за **досрочного изъятия** населением средств. Объем внесенных вкладчиками пенсионных взносов составил **299,1** млрд. тенге, пенсионных выплат – **77,1** млрд. тенге.

Размер **начисленного** инвестиционного дохода с начала текущего года составил **367,2** млрд. тенге. По итогам первого

квартала т.г. получена **доходность** в размере **2,8%** при инфляции **1,9%**. **Реальная доходность** обеспечена в результате **инвестиционной деятельности**, а также **рыночной** и **курсовой** переоценки пенсионных активов.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ ГРАЖДДАНАМИ

По состоянию на 9 апреля т.г. количество исполненных заявлений вкладчиков на досрочное изъятие пенсионных накоплений составило **210,8 тыс.** на сумму более **1,0 трлн.** тенге. При этом, на решение жилищных вопросов направляется **99,4%** изъятых накоплений.

В **доверительное управление** переданы пенсионные накопления на сумму **2,5 млрд.** тенге в **4** управляющие компании.

В разрезе регионов на долю Мангистауской области, городов Алматы и Нур-Султан приходится **60,2%** всего объема изъятий.

ДЕПОЗИТЫ

Депозиты в банковской системе с начала года увеличились на **2,1%** до **22,5 трлн.** тенге, в т.ч. в **национальной валюте** – на **3,9%** или **535,0 млрд.** тенге до **14,4 трлн.** тенге, в иностранной валюте уменьшились на **0,9%** или **77,5 млрд.** тенге до **8,2 трлн.** тенге.

Уровень **долларизации депозитов** продолжил снижение, достигнув **36,2%** в феврале 2021 года – **минимального значения с 2013 года.**

РЕАЛИЗАЦИЯ АНТИКРИЗИСНЫХ ИНИЦИАТИВ ГЛАВЫ

ГОСУДАРСТВА

Для поддержки экономики продолжается реализация антикризисных инициатив Главы Государства.

1. По Программе «Экономика простых вещей» по состоянию на 9 апреля т.г. в БВУ поступили **1 472** заявки на **1,1 трлн.** тенге, БВУ выданы **874** займов на **607,3 млрд.** тенге.

2. По Программе льготного кредитования субъектов предпринимательства на 9 апреля т.г. предпринимателями поданы **2 956** заявок на **745,6 млрд.** тенге, выданы **7 532** займа на **751,2 млрд.** тенге, в т.ч. **2 863** займа на **178,9 млрд.** тенге за счет денег, поступивших от погашения ранее выданных займов.

Полное освоение средств ожидается во 2 квартале 2021 года, по итогам 2021 года ожидается финансирование **8 500** проектов на **800 млрд.** тенге.

3. По программе «7-20-25» на 8 апреля 2021 года получены **56 994** заявок на **681,3 млрд.** тенге, из них выданы **26 010** займов на **308,8 млрд.** тенге.

4. По рыночной ипотечной программе «Баспана Хит» на 8 апреля 2021 года получены **119 103** заявок на **1,1 трлн.** тенге, выданы **50 109** займов на **451,3 млрд.** тенге. С учетом увеличения финансирования программы до **600 млрд.** тенге завершение ее освоения ожидается **до конца 2021 года.**

РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

Национальным Банком совместно с рынком продолжается работа по построению Национальной платежной системы, состоящей из двух основных компонент.

Для развития **системы мгновенных платежей** сформирована необходимая нормативно-правовая база, определяющая ее статус и особенности функционирования, совместно с участниками рынка утверждена соответствующая Дорожная карта, определены сценарии проведения платежей между различными категориями клиентов.

В настоящее время по поручению Главы государства совместно с госорганами также ведется работа по организации на базе системы **пилотного проекта** для внедрения и использования **социального кошелька гражданина**. Пилотное внедрение системы запланировано в 4 квартале текущего года.

В рамках построения **межбанковской системы для обработки тенговых карточных транзакций внутри страны** совместно с рынком утверждена соответствующая Дорожная карта, разработаны функциональные и технические требования к работе Системы.

Также продолжаются **переговоры с международными платежными системами** по определению модели взаимодействия с локальной системой Казахстана. С учетом поступающих предложений Национальный Банк определит наиболее эффективный механизм работы локальной системы.

Благодарю за внимание!