

## **Уважаемый Қасым-Жомарт Кемелевич!**

Итоги 1 полугодия т.г. сформировались на фоне **очередных волн** продолжающейся пандемии, распространения **новых штаммов** коронавируса, а также связанными с ними высокой **волатильностью** на финансовом и **дисбалансами** на товарных рынках.

В этих условиях Национальный Банк проводил **адаптивную денежно-кредитную политику**, направленную на восстановление деловой активности в соответствии с **основными приоритетами**, определенными Вами на 2021 год.

### **ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НБРК ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2021 ГОДА**

В **феврале** т.г. для реализации поставленных Вами задач по **усилению координации** макроэкономической политики Национальным Банком подписано **Соглашение** с Правительством и АРРФР на 2021-2023 годы.

С начала т.г. в результате **дисбаланса** на отдельных потребительских рынках **инфляция** в июне т.г. составила **7,9%**.

В целях стабилизации инфляции в среднесрочной перспективе Национальным Банком в **марте** т.г. утверждена **Стратегия ДКП до 2030** года, направленная на усиление монетарных основ, развитие финансового рынка и проведение структурных реформ в экономике.

## **ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НБРК ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2021 года**

В целях обеспечения макроэкономической устойчивости в 1 полугодии т.г. Национальным Банком обеспечена **стабильность** на внутреннем **валютном рынке**, выделено по Вашему поручению дополнительно **200 млрд тенге** на реализацию **ДКЗ-2021**, **обеспечена положительная доходность** по активам **Нацфонда** и **ЕНПФ**.

Продолжается активная работа по **цифровизации финансового сектора**. Ее важными составляющими являются создаваемая по Вашему поручению **Национальная платежная система** и подготовка пилотного проекта по внедрению **«цифрового тенге»**.

## **ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В МИРЕ И КАЗАХСТАНЕ ВОССТАНАВЛИВАЕТСЯ НА ФОНЕ РОСТА ВАКЦИНАЦИИ И УЛУЧШЕНИЯ ВНЕШНЕЙ КОНЪЮНКТУРЫ**

На фоне роста вакцинации и улучшения внешней конъюнктуры **восстанавливается деловая активность** в мире и Казахстане. Как следствие, **Индекс Global PMI** повысился до **15-летнего максимума** за счет роста сферы услуг, производства и найма новых сотрудников. В свою очередь, в **Казахстане индекс деловой активности** в июне т.г. достиг **максимума** с мая 2019 года, составив **51,6** за счет восстановления во всех секторах экономики.

С учетом положительных изменений на внешних и внутренних рынках, Национальный Банк в начале июня т.г. повысил прогноз роста экономики Казахстана в 2021 году до **3,6%** экономики Казахстана с **3,0%** до **3,6%**.

Для дальнейшего восстановления мировой и национальной экономики основной **риск** представляет **вероятное усиление карантинных ограничений** из-за распространения новых штаммов коронавируса.

### **УСИЛЕНИЕ ПРОИНФЛЯЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ В МИРЕ**

Рост цен на мировых товарных рынках в сочетании с фискальными стимулами привели к **ускоренному восстановлению мирового спроса** и последующему **дефициту** товаров и сырья. По данным Всемирного Банка, **стремительный рост** индексов цен на металлы и минералы, на сельхоз сырье влечет **повсеместное удорожание** конечной продукции.

**Индекс продовольственных цен ФАО** неуклонно рос **12** месяцев подряд до снижения в июне т.г. на **2,5 п.п.**, до **124,6 пунктов**, по-прежнему оставаясь на **34%** выше показателя аналогичного периода 2020 года.

Резкое ускорение деловой активности повышает риски перегрева экономик во многих странах. В этой связи, Центральные банки развивающихся стран переходят к **ужесточению денежно-кредитных условий** для сдерживания роста цен и инфляционных ожиданий.

## **ЭКОНОМИКИ СТРАН ЕАЭС ИСПЫТЫВАЮТ СИЛЬНОЕ ИНФЛЯЦИОННОЕ ДАВЛЕНИЕ**

Экономики стран ЕАЭС также испытывают значительное инфляционное давление, вследствие чего отмечается ускорение инфляции в среднем в **1,4 раза** с начала т.г. В этих условиях Центральные банки **повысили ключевые ставки** и заявляют о дальнейшем **ужесточении** денежно-кредитных условий до конца т.г. В Казахстане **базовая ставка** в течение **12** месяцев с июля 2020 года **сохранена** на уровне **9,0%**.

## **НА ФОНЕ РЕЗКОГО РОСТА ЦЕН ПРИОРИТЕТОМ ЯВЛЯЕТСЯ «ОБУЗДАНИЕ» ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ ИНФЛЯЦИИ**

В июне т.г. инфляция **ускорила**сь до **7,9%** из-за **роста на 10,6%** цен на продовольствие.

В результате учащающиеся дисбалансы на рынках продовольствия **придают устойчивый характер** инфляционным ожиданиям, которые в июне т.г. повысились до **исторического максимума – 59%**. Рост цен на **продукты питания** выделили **87%** респондентов.

В этой связи, на фоне резкого роста цен **главным приоритетом** для Правительства, Национального Банка и местных исполнительных органов является **«обуздание»** продовольственной инфляции.

В условиях восстановления деловой активности и потребительского спроса также **возобновилось ускорение непродовольственной и сервисной компонентов инфляции**, которые были подавлены в прошлом году из-за карантинных ограничений.

Учитывая ускорение роста цен, Национальный Банк

ожидает, что по итогам **2021 года** инфляция **превысит установленный таргет** и вернется в целевой коридор **4-6%** во **2 половине 2022 года**.

### **ДЕФИЦИТ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА СОКРАТИТСЯ В 1,8 РАЗА В 2021 ГОДУ**

С учетом улучшения конъюнктуры на мировых товарных рынках, по нашим прогнозам, при средней цене нефти **60** долл. США за баррель в 2021 году ожидается **сокращение дефицита текущего счета в 1,8 раза до (-)3,6 млрд долл. США**.

### **РАСТУЩИЙ СПРОС НА ИНОСТРАННУЮ ВАЛЮТУ СДЕРЖИВАЕТ УКРЕПЛЕНИЕ ТЕНГЕ**

В 1 полугодии валютный рынок был достаточно стабилен, несмотря на волатильность внешних рынков. По итогам июня т.г. **курс тенге укрепился на 0,9%**, до **424,95** тенге за долл. США на фоне **роста цены на нефть на 8,4%**.

Растущий спрос на иностранную валюту сдерживает укрепление тенге. Со 2 квартала отмечается увеличение спроса за счет **восстановления деловой активности**, реализации **отложенного спроса** на импорт и дивидендных выплат иностранным инвесторам. Среднедневные объемы торгов в июне достигли 145 млн долл. США.

С учетом этих факторов, **растущий спрос** на иностранную валюту и **глобальное укрепление доллара США** продолжают оказывать **существенное давление** на тенге.

### **ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ДОЛИ РЫНОЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ В ГЦБ РК**

За 1 полугодие т.г. в результате совместной работы Национального Банка и Министерства финансов доля участия рыночных инвесторов в аукционах ГЦБ выросла почти **в 3 раза**

- с **32,7%** до **94,3%**. Рост участия локальных и международных инвесторов способствовал снижению **СТОИМОСТИ заимствования** для Министерства финансов в среднем на **45 б.п.**

**Приток нерезидентов** в ГЦБ и ноты Нацбанка составил почти **850 млн долл. США**.

#### **ТРАНСФЕРТЫ ИЗ НАЦИОНАЛЬНОГО ФОНДА ПРОДОЛЖАЮТ ОКАЗЫВАТЬ СУЩЕСТВЕННУЮ ПОДДЕРЖКУ ЭКОНОМИКЕ КАЗАХСТАНА**

За 1 полугодие т.г. активы Нацфонда снизились до **57,5 млрд долл. США** за счет выделения трансфертов на сумму **2,1 трлн тенге**. Поступления за этот же период составили **942 млрд тенге**.

Несмотря на волатильность рынков, за 6 месяцев т.г. была обеспечена доходность Нацфонда в размере **2,5%** или **1,5 млрд долл. США**. Ожидается ее дальнейший рост до **3 млрд долл. США к концу т.г.**

#### **ВОЛАТИЛЬНОСТЬ ЦЕН НА ЗОЛОТО – ГЛАВНЫЙ ФАКТОР НЕСТАБИЛЬНОСТИ РЕЗЕРВОВ**

Золотовалютные резервы за 1 полугодие т.г. снизились на **580 млн долл. США**, до **35,1 млрд долл. США**. Портфель **золота** сократился на **1,8 млрд долл. США** на фоне снижения цены более чем на **7%**, а также из-за продажи золота в рамках **опционных стратегий**.

В итоге валовые международные резервы по итогам 6 месяцев составили **92,6 млрд долл. США** из-за волатильности цен на золото и выделения трансфертов в республиканский бюджет.

#### **ВОССТАНОВЛЕНИЕ РОСТА ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ**

## **ЕНПФ**

В рамках Вашего поручения по досрочному изъятию пенсионных накоплений, данным правом воспользовались почти **360 тыс.** граждан на сумму **1,6 трлн** тенге, из которых **98,5%** приходится на решение жилищных вопросов. На фоне **снижения** темпов данных изъятий, пенсионные активы начали **восстанавливаться**, составив **12,8 трлн** тенге на конец июня т.г. По итогам 6 месяцев т.г. **доходность** пенсионных активов составила **6,1%** при инфляции **4,6%**.

## **РОСТ ДЕПОЗИТОВ ПРОДОЛЖАЕТСЯ НА ФОНЕ ДЕЙСТВУЮЩИХ ФИСКАЛЬНЫХ СТИМУЛОВ**

За 5 месяцев т.г. **депозиты** увеличились до **24,5 трлн** тенге за счет роста **тенговых вкладов**, которые выросли на **1,6 трлн** тенге, что в **2** раза превышает рост валютных вкладов.

Долларизация депозитов физических лиц снизилась до **минимального уровня** за последние **12 лет – 34,8%**, преимущественно за счет **вкладов до 50 млн** тенге.

## **КРЕДИТОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ АКТИВНО НАРАЩИВАЕТ ТЕМПЫ**

Кредитование экономики восстанавливается с ростом **7%**, достигнув **15,6 трлн** тенге по итогам 5 месяцев т.г.

Рост **кредитов предприятиям** составил **4,7%**, в т.ч. **малому бизнесу – 12,4%**. **Средневзвешенная ставка** по выданным кредитам предприятий в тенге снизилась на **50 б.п.** с **12%** до **11,5%**.

Продолжающееся восстановление деловой активности в **2021-2022** годах создает благоприятные условия для **дальнейшего роста кредитования экономики на рыночных принципах.**

## **РЕАЛИЗАЦИЯ АНТИКРИЗИСНЫХ ИНИЦИАТИВ ГЛАВЫ ГОСУДАРСТВА**

В 1 полугодии т.г. Национальный Банк продолжил активную реализацию Ваших антикризисных инициатив.

**1. По Программе льготного кредитования субъектов предпринимательства** на 9 июля т.г. за счет револьверного финансирования выдано займов почти на **1 трлн** тенге. По Вашему поручению срок реализации программы продлен **до конца 2021 года**.

**2. В рамках ДКЗ-2021** в дополнение к ранее выделенным в прошлом году **700 млрд** тенге Национальным Банком в июне т.г. одобрено выделение дополнительных **200 млрд** тенге.

**3. По Программе «Экономика простых вещей»** выдано займов на сумму более **800 млрд тенге**, принято заявок почти на **1,5 трлн** тенге.

Ваши **антикризисные инициативы, Касым-Жомарт Кемелевич**, продолжают оказывать существенную поддержку в активном восстановлении экономики Казахстана и в 2021 году.

## **СОЗДАНИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ**

Благодаря цифровизации финансового сектора безналичные транзакции по картам за 5 месяцев т.г. выросли в **2,4 раза**, доля онлайн платежей достигла **82,6%**.

В соответствии с Вашим поручением, Национальным банком продолжается реализация проектов по созданию **Национальной платежной системы**. Создаваемая **Межбанковская система платежных карточек** позволит локализовать обработку **всех внутренних** карточных транзакций в **Казахстане**. **Visa** и **Mastercard** предварительно **согласовали** данные подходы.

Запланированный до **1 декабря 2021 года** запуск **Национальной платежной системы в пилотном режиме** позволит начать **устранение фрагментарности** платежных систем и обеспечит **безопасность** платежного рынка Казахстана.

**Уважаемый Қасым-Жомарт Кемелевич!**

Во 2 полугодии т.г. в мире ожидается сохранение **волатильности** и **неопределённости** на внешних финансовых и товарных рынках, а также высоких инфляционных ожиданий. Эти основные факторы будут определять дальнейшую траекторию **восстановления** казахстанской экономики.

В этих непростых условиях, Национальный Банк совместно с Правительством намерен продолжить реализацию необходимых мер для **сдерживания инфляции** и обеспечения **финансовой стабильности**.

**Благодарю за внимание!**