

**Уважаемый Алихан Асханович!**

**Уважаемые коллеги!**

**2022-ый** стал годом **беспрецедентных шоков** в результате военного **конфликта России с Украиной**, роста цен на **сырьевые товары**, рекордной **инфляции в мире**, а также самой **жесткой** за последние два десятилетия **монетарной политики** со стороны центральных банков.

**СЛАЙД 2. В УСЛОВИЯХ БЕСПРЕЦЕДЕНТНЫХ ШОКОВ В 2022 ГОДУ НАБЛЮДАЛОСЬ СНИЖЕНИЕ ГЛОБАЛЬНОЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В МИРЕ И РК**

В условиях беспрецедентных шоков глобальная деловая активность в мире и Казахстане замедлялась в течение года.

В декабре **глобальная деловая активность** несколько улучшилась, составив **48,2** после **48** в ноябре за счет повышения индекса в обрабатывающей промышленности и стабилизации в сфере услуг.

В **Казахстане индекс деловой активности**, несмотря на нахождение в отрицательной зоне, в декабре **немного улучшился** до **49,2** с **48,9** в ноябре. Основной причиной, сдерживающей деловую активность, остаются проблемы с логистикой и длительные сроки поставок. Улучшение деловой активности отмечено в секторе **производства**.

**Ожидания** предприятий относительно будущих условий ведения бизнеса в целом **остаются положительными**.

**Текущие бизнес-условия** все еще оцениваются как негативные.

**Геополитическая напряженность** и высокая **рыночная волатильность**, **инфляционное давление**, повышенные цены на **энергоносители**, слабый рост **доходов домохозяйств** негативно влияют на перспективы роста глобальной деловой активности.

**СЛАЙД 3. ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ СОХРАНЯЕТСЯ**

Центральные банки продолжают ужесточать денежно-кредитные условия: **ФРС США** и **ЕЦБ** в декабре повысили ключевые ставки на **50 б.п.** до **4,5%** и **2,5%**, соответственно. **Банк Японии** сделал шаг к отказу от мягкой денежно-кредитной политики, расширив диапазон колебания доходности 10-летних гособлигаций с +/-25 до +/-**50 базисных пунктов**, в результате чего **выросли доходности гособлигаций**. Как следствие, **список мировых гособлигаций с отрицательной доходностью**, отслеживаемый **Bloomberg**, обнулится с выходом из него японских бумаг.

Ужесточение **денежно-кредитных** условий центральных банков развитых стран для сдерживания инфляции привело к **сильнейшему падению мировых рынков акций и облигаций** со времен финансового кризиса **2008** года.

По итогам **2022** года **акции развитых стран снизились на 19,5%**, **доходности 10-летних ГЦБ США выросли на 2,36 п.п.** до **3,87%**. **Индекс доллара США** в 2022 году вырос на **8,2%**.

**СЛАЙД 4. ИНФЛЯЦИЯ В КАЗАХСТАНЕ УСКОРИЛАСЬ В 2022 ГОДУ ИЗ-ЗА ГЕОПОЛИТИЧЕСКОГО ШОКА**

Несмотря на некоторое замедление месячной инфляции до **1,2%** в декабре 2022 года, она все еще значительно превышает среднегодовые значения – **0,7%** в декабре за **последние 5 лет**.

В годовом выражении инфляция достигла **20,3%**. Наибольший вклад продолжил вносить рост цен на **продукты питания**, который в годовом выражении достиг **25,3%**. Наблюдалось сезонное удорожание плодоовощной продукции.

**Непродовольственная инфляция** также ускорилась до **19,4%**. Продолжается ускорение роста цен на товары с высокой долей импорта, в том числе на товары личного пользования, моющие и чистящие средства, стройматериалы, медикаменты. При этом в структуре непродовольственных товаров отмечается замедление роста цен на автомобили в результате выхода из расчета высокой базы 2021 года и ГСМ в условиях административного регулирования цен.

В декабре 2022 года инфляция **платных услуг** сохранилась на уровне **14,1%**. Замедлился рост стоимости аренды жилья и жилищно-коммунальных услуг.

Инфляционные ожидания населения продолжают оставаться на повышенном уровне. В декабре 2022 года медианные оценки **ожидаемой** населением инфляции выросли до **21,3%**.

На фоне неопределенности геополитической обстановки, сохраняющихся высоких цен на продовольствие, а также высоких инфляционных ожиданий населения **5 декабря 2022 года** Национальный Банк повысил базовую ставку до **16,75%**. Меры денежно-кредитной политики, принятые в 2022 году, будут способствовать снижению инфляции и её дальнейшей стабилизации в среднесрочной перспективе.

**СЛАЙД 5. ГИБКОЕ КУРСООБРАЗОВАНИЕ ПОВЫШАЕТ СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ РЫНКА**

В 2022 году обострение геополитической ситуации и неблагоприятные условия на глобальных финансовых рынках оказывали негативное влияние на динамику национальной валюты. После ослабления до **512,17** тенге в марте, курс тенге укрепился до **414,79** в мае. По итогам года **курс тенге** по отношению к доллару США **ослаб** на **7,1%** до **462,66** тенге за долл. США.

Поддержку тенге в 2022 году оказывали продажи валютной выручки субъектами **квазигосударственного** сектора в размере **5,1 млрд** долл. США, продажи валюты для обеспечения **трансфертов из Нацфонда** в республиканский бюджет, которые составили **4,3 млрд** долл. США, **валютные интервенции** Национального Банка в размере **1,4 млрд** долл. США.

Волатильность **тенге** будет зависеть от **изменения геополитической** обстановки, **ожиданий** внутренних участников и ситуации на **мировых рынках**.

**Гибкое курсообразование** способствует повышению **эффективности** функционирования **валютного рынка** и **сохранению международных резервов**.

**СЛАЙД 6. ВЫСОКИЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ОБУСЛОВИЛИ УЛУЧШЕНИЕ ТЕКУЩЕГО СЧЕТА**

По итогам 9 месяцев т.г. **текущий счет** платежного баланса сложился с **профицитом** и составил **8 млрд долл. США** в связи с улучшением состояния **торгового баланса**.

Профицит **торгового баланса** составил **29,2 млрд долл. США**, увеличившись на **15,7 млрд долл. США** в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.

**Экспорт товаров** увеличился на **48,4%** до **64,2 млрд долл. США** за счет роста экспорта нефти и газового конденсата на **63,4%** до **36,4 млрд долл. США**.

**Импорт товаров** вырос на **17,5%** до **35 млрд долл. США**.

**Доходы** иностранных прямых инвесторов составили **19,7 млрд. долл. США**, увеличившись на **3,3 млрд. долл. США**.

**Профицит** текущего счета является **неустойчивым**, так как является следствием **высоких** цен на сырье, в первую очередь **на нефть**.

**СЛАЙД 7. АКТИВЫ НАЦФОНДА И ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ НБРК**

**Валовые международные резервы** за 2022 год увеличились на **1,1 млрд долл. США** до **90,8 млрд долл. США**.

**Золотовалютные резервы** выросли за прошлый год на

**696** млн долл. США до **35,1** млрд долл. США в связи с увеличением активов в СКВ.

Активы **Национального фонда**, по предварительным данным, увеличились за прошлый год на **403** млн долл. США до **55,7** млрд долл. США.

Для выделения трансфертов в республиканский бюджет на сумму **4,6** трлн тенге с начала года продано валютных активов на **4,3** млрд долл. США.

На фоне риторики центробанков развитых стран по ужесточению ДКП, рынки облигаций и акций продемонстрировали сильное падение с начала года. Однако **долгосрочная доходность фонда** с момента создания остается положительной и составляет **3,02%** в годовом выражении.

#### **СЛАЙД 8. ПЕНСИОННЫЕ АКТИВЫ ЕНПФ**

**Пенсионные активы ЕНПФ** на конец 2022 года составили **14,6** трлн тенге, **увеличившись** за год на **1,6** трлн тенге или **12,1%**. Объем инвестиционного дохода за 2022 год составил **914,1** млрд тенге, пенсионных **взносов** – **1 728,4** млрд тенге, пенсионных **выплат** – **260,8** млрд тенге, досрочных **изъятий** – **896,3** млрд тенге.

**Доходность пенсионных активов** за 2022 год составила **6,55%**.

Накопленная доходность пенсионных активов с момента консолидации составила **115,9%**, при инфляции в **113,7%**.

**Благодарю за внимание!**