

Национальный Банк
Национальный Банк
Республики Казахстан
Республики Казахстан

Обзор инфляции
3 квартал 2013 года

Содержание

Содержание	2
Основные термины и понятия.....	3
Перечень графиков и таблиц.....	5
Резюме	7
Оценка прогноза инфляции на 3 квартал 2013 года.....	8
Прогноз инфляции на 4 квартал 2013 года	8
Прогноз инфляции на 2014 год	9
1. Инфляционные процессы.....	10
1.1. Потребительские цены.....	10
1.2. Базовая инфляция.....	11
1.3. Цены в реальном секторе экономики	13
1.3.1. <i>Цены в промышленном производстве.....</i>	<i>13</i>
1.3.2. <i>Цены в сельском хозяйстве</i>	<i>14</i>
1.3.3. <i>Мониторинг предприятий.....</i>	<i>15</i>
2. Факторы инфляции.....	18
2.1. Совокупный спрос.....	18
2.1.1. <i>Индивидуальное потребление и инвестиционный спрос.....</i>	<i>18</i>
2.1.2. <i>Государственное потребление</i>	<i>20</i>
2.1.3. <i>Внешний сектор</i>	<i>22</i>
2.2. Производство	27
2.3. Рынок труда.....	28
2.3.1. <i>Занятость и безработица.....</i>	<i>28</i>
2.3.2. <i>Заработная плата и производительность</i>	<i>30</i>
3. Денежное предложение	32
3.1. Денежные агрегаты.....	32
3.1.1. <i>Денежная база.....</i>	<i>32</i>
3.1.2. <i>Денежная масса</i>	<i>33</i>
3.1.3. <i>Наличные деньги в обращении.....</i>	<i>34</i>
3.2. Финансовый рынок.....	35
3.2.1. <i>Депозиты резидентов.....</i>	<i>35</i>
3.2.2. <i>Кредиты экономике.....</i>	<i>38</i>
3.2.3. <i>Активы и обязательства банков</i>	<i>40</i>
3.2.4. <i>Ставки на финансовом рынке.....</i>	<i>43</i>
4. Инструменты и операции денежно-кредитной политики.....	46
4.1. Интервенции на внутреннем валютном рынке	48
4.2. Минимальные резервные требования	50
4.3. Операции открытого рынка	50
4.4. Постоянные механизмы	51

Основные термины и понятия

По разделу 1. Инфляционные процессы

Инфляция в Республике Казахстан рассчитывается на основе индекса потребительских цен (ИПЦ), характеризующего изменение общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением для личного потребления в городах Астане и Алматы, во всех областных центрах и по выборочному кругу городов и районных центров. Потребительская корзина для расчета инфляции отражает структуру расходов домашних хозяйств и включает в себя 508 товаров и услуг, занимающих наибольший удельный вес в потреблении населения.

Базовая инфляция – это инфляция, исключаящая кратковременные неравномерные изменения цен под влиянием отдельных факторов административного, событийного и сезонного характера.

С 2004 года Агентством Республики Казахстан по статистике осуществляется расчет базовой инфляции по 5 различным методикам:

- базовая инфляция-1: инфляция без учета роста цен на овощи, фрукты, бензин и уголь;
- базовая инфляция-2: инфляция без учета роста цен на овощи, фрукты, регулируемые услуги и энергоресурсы;
- базовая инфляция-3: без учета 5 максимальных и 5 минимальных приростов цен;
- базовая инфляция-4: trimmed mean – при расчете ИПЦ исключаются те компоненты, кумулятивный вес которых менее 8% и более 92%, то есть не учитываются те товары и услуги, цены на которые изменились (выросли или снизились) больше всего;
- базовая инфляция-5: median CPI – при расчете ИПЦ отсекаются все изменения цен за исключением того, которое находится в середине ранжированного по изменению цен ряда, то есть статистическая медиана. Median CPI будет равен изменению цены первого компонента, кумулятивный вес которого равен или превышает 50%.

В рамках **Мониторинга предприятий**, проводимого Национальным Банком с 2002 года, осуществляются обследования инфляционных ожиданий предприятий реального сектора. Данное обследование характеризуется качественными оценками руководителей опрашиваемых предприятий («повысится», «понижится», «останется без изменения») в отношении производственной деятельности предприятий, в том числе спроса и цен на готовую продукцию и на используемые в производстве сырье и материалы за предыдущий и на предстоящий квартал.

Диффузионный индекс выводится как сумма доли ответов предприятий «повысится» и половины доли ответов предприятий «без изменения». Данный индекс является обобщенным индикатором, характеризующим динамику изменения рассматриваемого показателя. При этом значение индекса выше 50 означает позитивное изменение показателя, значение ниже 50 – негативное изменение.

По разделу 2. Факторы инфляции

Поступления в бюджет включают в себя доходы (налоговые поступления, неналоговые поступления, поступления от продажи основного капитала), погашение бюджетных кредитов, поступления от продажи финансовых активов государства.

Расходами бюджета являются затраты (текущие и капитальные), бюджетные кредиты, приобретение финансовых активов.

По разделу 3. Денежное предложение

Денежная база (резервные деньги) включает наличные деньги, выпущенные в обращение Национальным Банком, за исключением наличных денег, находящихся в кассах Национального Банка (наличные деньги вне Национального Банка), переводимые и другие депозиты банков, переводимые депозиты небанковских финансовых и текущие счета государственных и негосударственных нефинансовых организаций в тенге в Национальном Банке.

Узкая денежная база представляет собой денежную базу без учета других депозитов банков в Национальном Банке.

Денежный агрегат M1 рассчитывается как сумма наличных денег в обращении и переводимых депозитов небанковских юридических лиц и населения в тенге.

Денежный агрегат M2 равен денежному агрегату M1 плюс другие депозиты в тенге и переводимые депозиты небанковских юридических лиц-резидентов и населения в инвалюте.

Денежная масса (M3) определяется на основе консолидации счетов балансов Национального Банка и банков. Она состоит из наличных денег в обращении и переводимых и других депозитов небанковских юридических лиц-резидентов и населения в национальной и иностранной валюте.

Переводимые депозиты – это все депозиты, которые: 1) в любой момент можно обратить в деньги по номиналу без штрафов и ограничений; 2) свободно переводимы с помощью чека, тратты или жиро-поручений; 3) широко используются для осуществления платежей. Переводимые депозиты являются частью узкой денежной массы.

К **другим депозитам** относятся, в основном, сберегательные и срочные депозиты, которые могут быть сняты только по истечении определенного периода времени, или иметь различные ограничения, которые делают их менее удобными для использования в обычных коммерческих операциях и, в основном, отвечающим требованиям, предъявляемым к механизмам сбережений. Кроме того, другие депозиты включают также непереводимые вклады и депозиты, выраженные в иностранной валюте.

Индикатор **KazPrime** представляет собой средневзвешенную ставку вознаграждения по межбанковским депозитам в банках – участниках Соглашения о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime. Каждая котировка включает в себя ставку привлечения и размещения денег на депозит одного из участников Соглашения, а также объемы размещения и привлечения денег. Минимальный объем котировки – 150 млн. тенге. Максимальный спрэд между котировками – 100 базисных пунктов (1,00% годовых). Унифицированный срок межбанковского депозита на момент запуска проекта составляет три месяца.

По разделу 4. Инструменты и операции денежно-кредитной политики

Коэффициент участия Национального Банка в валютных торгах на Казахстанской фондовой бирже (КФБ) рассчитывается как отношение нетто-участия Национального Банка (покупка минус продажа иностранной валюты) к нетто-объему торгов на КФБ.

Сальдо операций Национального Банка на денежном рынке рассчитывается как сумма изменения объема краткосрочных нот в обращении, остатков на депозитных и корреспондентских счетах банков в Национальном Банке, и нетто-операций по покупке и продаже государственных ценных бумаг.

Перечень графиков и таблиц

Графики

- график 1. Факт и прогноз инфляции в 2013 году
- график 2. Динамика квартальной инфляции и ее составляющих
- график 3. Динамика годовой инфляции и ее составляющих
- график 4. Динамика квартальной инфляции и базовой инфляции
- график 5. Динамика годовой инфляции и базовой инфляции
- график 6. Динамика индекса цен предприятий – производителей промышленной продукции
- график 7. Динамика индекса цен сельскохозяйственной продукции
- график 8. Диффузионные индексы изменения спроса и цен
- график 9. Вклад компонентов совокупного спроса в рост ВВП
- график 10. Динамика расходов и доходов населения
- график 11. Динамика расходов на инвестиции в основной капитал
- график 12. Исполнение государственного бюджета
- график 13. Исполнение государственного бюджета (годовые данные)
- график 14. Динамика мировых цен на металлы
- график 15. Динамика мировых цен на нефть (Брент), пшеницу (Канада)
- график 16. Баланс счета текущих операций
- график 17. Индексы реальных обменных курсов тенге
- график 18. Динамика номинального обменного курса тенге к доллару США
- график 19. Динамика официального курса тенге к евро и российскому рублю
- график 20. Вклад основных отраслей экономики в рост реального ВВП
- график 21. Структура экономически активного населения
- график 22. Уровень фактической безработицы
- график 23. Динамика производительности труда и реальной заработной платы
- график 24. Динамика денежных агрегатов
- график 25. Динамика денежного мультипликатора и его составляющих
- график 26. Динамика депозитов и ставок вознаграждения
- график 27. Динамика изменения депозитов юридических лиц
- график 28. Динамика изменения депозитов физических лиц
- график 29. Динамика кредитов экономике и ставки вознаграждения по ним
- график 30. Динамика кредитов юридическим лицам
- график 31. Динамика кредитов населению
- график 32. Динамика активов банков
- график 33. Структура активов банков
- график 34. Динамика обязательств банков
- график 35. Структура обязательств банков
- график 36. Динамика индикатора KazPrime и официальной ставки рефинансирования
- график 37. Динамика ставок по операциям РЕПО
- график 38. Сальдо операций Национального Банка на внутреннем рынке
- график 39. Границы коридора ставок Национального Банка
- график 40. Остатки на корреспондентских счетах банков в Национальном Банке
- график 41. Объем торгов на внутреннем валютном рынке
- график 42. Коэффициент участия Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже
- график 43. Выполнение норматива минимальных резервных требований
- график 44. Объем размещения краткосрочных нот и доходность по ним

график 45. Краткосрочные ноты в обращении

график 46. Объем и ставки вознаграждения по привлеченным Национальным Банком депозитам

график 47. Объем непогашенных обязательств Национального Банка по привлеченным от банков депозитам

график 48. Объем займов рефинансирования Национального Банка

график 49. Объем непогашенных обязательств по займам рефинансирования Национального Банка

Таблицы

таблица 1. Изменение индексов цен и условий торговли

таблица 2. Динамика изменений активов и пассивов Национального Банка

таблица 3. Динамика изменений денежной массы

таблица 4. Динамика изменений депозитов резидентов

Резюме

В июле-сентябре 2013 года наблюдалось замедление темпов годовой инфляции, которая на конец сентября 2013 года составила 5,4%. Инфляция за данный период, главным образом, формировалась под воздействием сезонных факторов на фоне замедления роста цен на отдельные виды продовольственных товаров и повышения тарифов на платные услуги. В ближайшее время значительного усиления инфляционных процессов не ожидается, и к концу 2013 года годовая инфляция сложится в пределах установленного коридора 6-8%.

За 3 квартал 2013 года инфляция сложилась на отметке 0,6% (во 2 квартале 2013 года – 0,8%), это самый низкий квартальный показатель инфляции с 4 квартала 2003 года (за 3 квартал 2003 года – 0,5%). В 3 квартале 2013 года наблюдалось снижение цен на плодоовощную продукцию, характерное для летнего периода времени. Кроме того, значительный вклад в квартальную инфляцию внесло повышение тарифов за холодную воду, водоотведение, предоставление медицинских услуг и услуг образования. Динамика цен и тарифов за месяц на платные услуги в течение рассматриваемого периода показывает некоторое ускорение роста тарифов. Однако в годовом исчислении темпы роста тарифов замедляются.

В 3 квартале 2013 года формирование инфляции происходило на фоне минимального воздействия монетарных факторов. Денежная масса, основной показатель денежного предложения в экономике, за июнь-сентябрь 2013 года снизилась на 0,2% и составила 11558,3 млрд. тенге, денежная база сжалась на 10,1% до 2781,8 млрд. тенге. В целом, в годовом исчислении денежное предложение соответствует потребностям экономики и его объем достаточен для обеспечения дальнейшего экономического роста.

При этом реальный рост ВВП за январь-сентябрь 2013 года, по предварительным данным Агентства Республики Казахстан по статистике, составил 5,7%.

Стабильными темпами развивается реальный сектор экономики. Промышленное производство за январь-сентябрь 2013 года выросло на 2,1% в реальном выражении, в том числе, горнодобывающая промышленность и разработка карьеров – на 3,0%. Рост сельского хозяйства за тот же период составил 5,5%, строительства – 2,5%, грузооборота – 2,1%.

Официальная ставка рефинансирования в 3 квартале 2013 года оставалась неизменной на уровне 5,5% годовых (с августа 2012 года).

В целях регулирования ликвидности банковской системы Национальный Банк в 3 квартале 2013 года продолжил проведение операций в рамках проводимой денежно-кредитной политики. Спрос банков на эмитируемые ценные бумаги Национального Банка оставался ограниченным. Так, объем выпущенных краткосрочных нот за июль-сентябрь 2013 года составил 14,3 млрд. тенге, что в 14 раз ниже, чем в аналогичном периоде 2012 года. Также объем привлеченных депозитов от банков за тот же период снизился на 58,6% до 379,7 млрд. тенге. За указанный период банкам предоставлялись займы рефинансирования на общую сумму 1790,7 млрд. тенге, увеличившись на 11,0% по сравнению с июлем-сентябрем 2012 года.

Наблюдается устойчивое повышение доверия субъектов экономики к банковской системе. Совокупные депозиты в банках в сентябре 2013 года составили 10104,7 трлн. тенге, увеличившись на 0,5% по отношению к июню 2013 года (к сентябрю 2012 года – 11,1%). При этом за год прирост объема депозитов физических лиц составил 18,5%.

Кредитование экономики в сентябре 2013 года по сравнению с июнем 2013 года выросло на 3,7% до 10935,7 млрд. тенге. Рост объема кредитов населению за указанный период составил 7,1%.

Оценка прогноза инфляции на 3 квартал 2013 года

Фактически сложившийся уровень инфляции (0,6%) в 3 квартале 2013 года сложился ниже прогнозных значений инфляции (0,7-0,9%), опубликованных в предыдущем выпуске «Обзора инфляции». В июле фактическая инфляция несколько превысила прогнозные значения, в августе и сентябре – сложилась ниже прогноза.

В течение всего периода ежемесячный прирост цен составлял по 0,2%. При этом в 3 квартале 2013 года наибольший прирост цен пришелся на платные услуги. В их структуре следует отметить рост цен и тарифов на жилищно-коммунальные услуги, в том числе на содержание жилья, холодное водоснабжение, канализацию. Также дороже стали медицинские услуги, услуги транспорта, образования и культуры.

Удорожание непродовольственных товаров в 3 квартале 2013 года было умеренным. Среди продовольственных товаров следует отметить повышение цен на яйца, хлебобулочные изделия. Однако сезонное снижение цен на плодоовощную продукцию, а также умеренные темпы роста на другие товары способствовали тому, что в целом цены на продовольственные товары в 3 квартале 2013 года оставались стабильными.

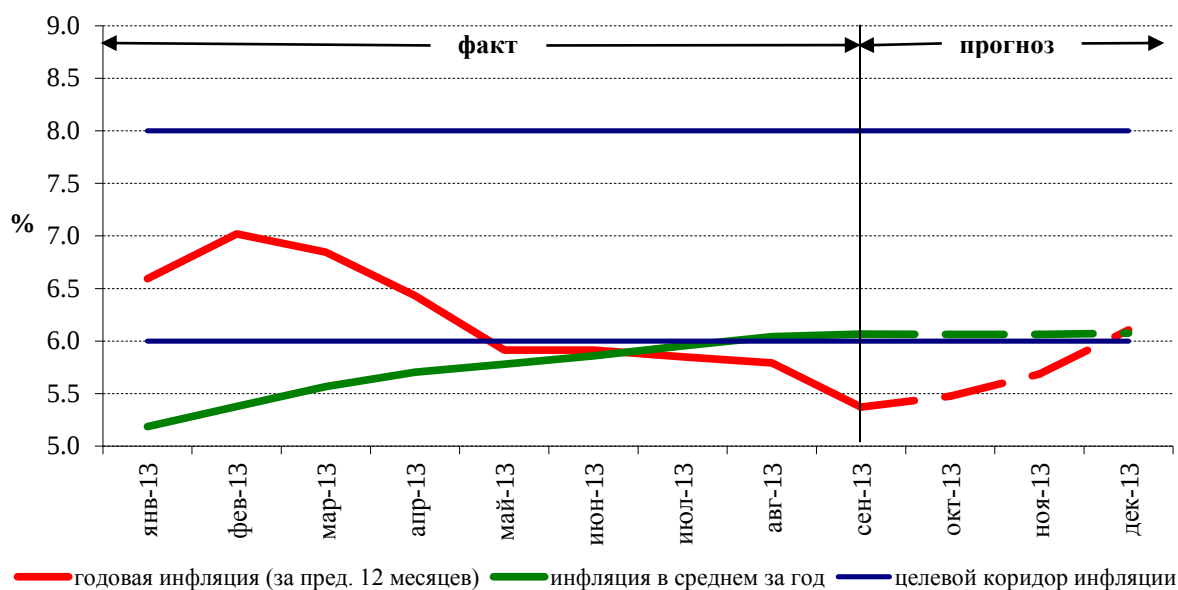
Фактический уровень инфляции в годовом выражении по итогам сентября 2013 года составил 5,4%, что также ниже прогнозных значений, опубликованных в предыдущем выпуске «Обзора инфляции».

Прогноз инфляции на 4 квартал 2013 года

В 4 квартале 2013 года инфляция ожидается в пределах 2,6-2,8% (в 4 квартале 2012 года фактическая инфляция сложилась на уровне 2,0%). Это соответствует годовой инфляции в 6,0-6,2% на конец декабря 2013 года (график 1).

график 1

Факт и прогноз инфляции в 2013 году



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Усиление воздействия со стороны сезонных факторов, а также расширение потребительского спроса способствуют удорожанию некоторых видов товаров и услуг в последние месяцы года. Как правило, в этот период цены показывают самый высокий уровень на протяжении всего года.

Ожидается, что в 4 квартале 2013 года произойдет удорожание таких товаров и услуг, как плодоовощная продукция, яйца, молочная и мясная продукция, одежда и обувь, отдельные виды жилищно-коммунальных услуг. Кроме того, в 4 квартале 2013 года будет повышен уровень отпускных цен на горюче-смазочные материалы по республике в целом.

Не исключается возможность роста цен и тарифов на отдельные виды жилищно-коммунальных услуг, такие как горячее водоснабжение, газоснабжение, электроэнергия ввиду начала отопительного сезона.

Прогноз инфляции на 2014 год

В 2014 году Национальный Банк продолжит принятие мер по обеспечению стабильности цен в стране. Данные меры предполагают регулирование краткосрочной тенговой ликвидности на денежном рынке с использованием всех имеющихся в распоряжении Национального Банка инструментов денежно-кредитной политики. В 2014 году будет продолжено внедрение нового трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, что предполагает использование новых инструментов по регулированию краткосрочной тенговой ликвидности на денежном рынке.

В 2014 году будут внедряться новые принципы реализации процентной политики Национального Банка. Между тем, ее характер будет определяться ситуацией на денежном и валютном рынках и уровнем инфляции. Уровень официальной ставки рефинансирования будет сохраняться положительным в реальном выражении.

Национальный Банк будет предпринимать меры, направленные на обеспечение стабильности обменного курса тенге.

Национальный Банк ожидает, что в 2014 году при отсутствии шоковых ситуаций на внутреннем и внешнем рынках ситуация на потребительском рынке Казахстана будет оставаться стабильной. Основными факторами, которые могут оказывать повышательное влияние на инфляцию, являются сохранение положительных темпов роста производства в реальной экономике, стабильный рост денежных доходов населения, снижение безработицы. Кроме того, низкий уровень конкуренции и высокая монополизированность на отдельных рынках товаров и услуг будет оказывать негативное влияние на формирование инфляционных процессов.

В 2014 году влияние монетарных факторов на инфляцию будет сохраняться незначительным. В целом вопросы обеспечения ценовой стабильности на потребительском рынке Казахстана будут решаться совместными усилиями Национального Банка и Правительства. По оценке, показатели по инфляции в 2014 году будут сопоставимы с показателями 2013 года.

Прогноз инфляции на 1 квартал 2014 года. В 1 квартале 2014 года на потребительском рынке сохранится повышенный инфляционный фон, основной причиной которого является проявление сезонных факторов. Это будет сопровождаться ростом цен на отдельные виды продовольственных товаров, тарифы на платные услуги. В 1 квартале 2014 года инфляция ожидается на уровне 2,3-2,5%, что соответствует годовой инфляции в пределах 6,6-6,8%.

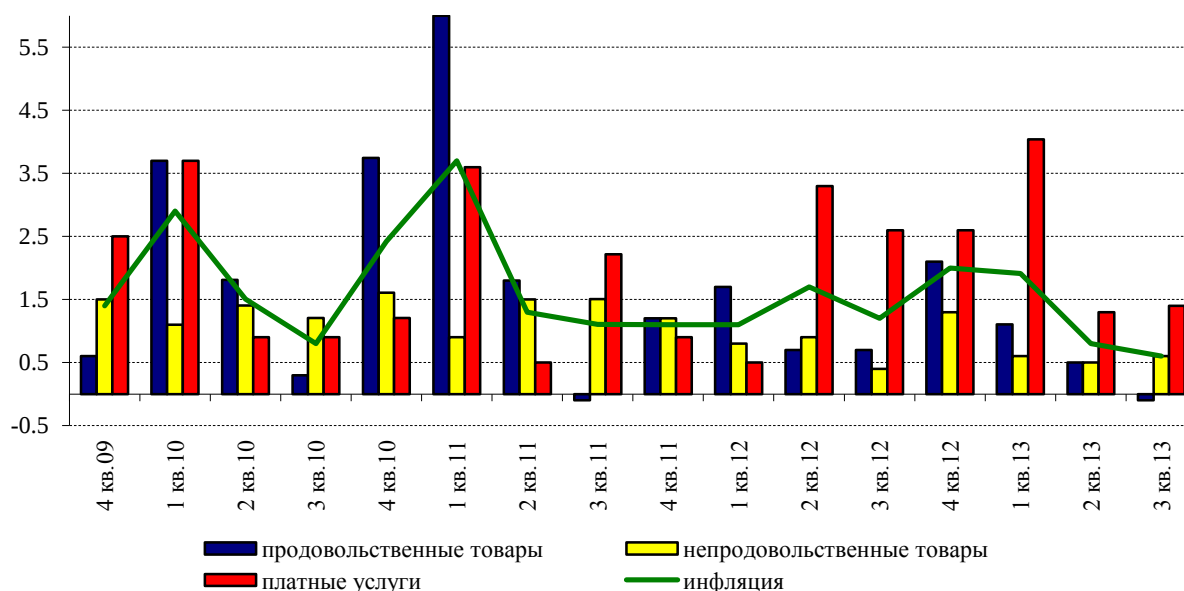
1. Инфляционные процессы

1.1. Потребительские цены

В 3 квартале 2013 года наблюдалось значительное замедление квартальной инфляции, которая сложилась на уровне 0,6% (в 3 квартале 2012 года – 1,2%), тогда как во 2 квартале 2013 года она была на отметке 0,8%. Инфляция за июль-сентябрь 2013 года формировалась в основном за счет роста тарифов на платные услуги на 1,4% (на 2,6%). Цены на продовольственные товары в 3 квартале 2013 года снизились на 0,1% (рост на 0,7%), на непродовольственные товары выросли на 0,6% (рост на 0,4%) (график 2).

график 2

**Динамика квартальной инфляции и ее составляющих
(% к предыдущему периоду)**



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

В сентябре 2013 года по сравнению с июнем 2013 года среди продовольственных товаров больше всего подорожали рис на 5,3%, крупа манная – на 4,9%, яйца – на 1,7%, конина – на 1,4%, кефир – на 1,4%, чай – на 1,1%, рыба и рыбопродукты – на 0,6%, кондитерские изделия – на 0,8%. За указанный период стали дешевле крупа гречневая на 2,9%, масла и жиры – на 0,2%, фрукты и овощи – на 8,2%, в том числе капуста – на 21,0%, лук репчатый – на 13,5%, морковь – на 11,0%, картофель – на 10,6%, свекла – на 8,9%.

В группе непродовольственных товаров за июль-сентябрь 2013 года выросли цены на одежду и обувь на 0,8%, в том числе на ткани – на 0,8%, верхнюю одежду – на 0,8%, также на медикаменты – на 0,6%. Стоимость бензина повысилась на 0,2%, дизельного топлива – на 0,5%.

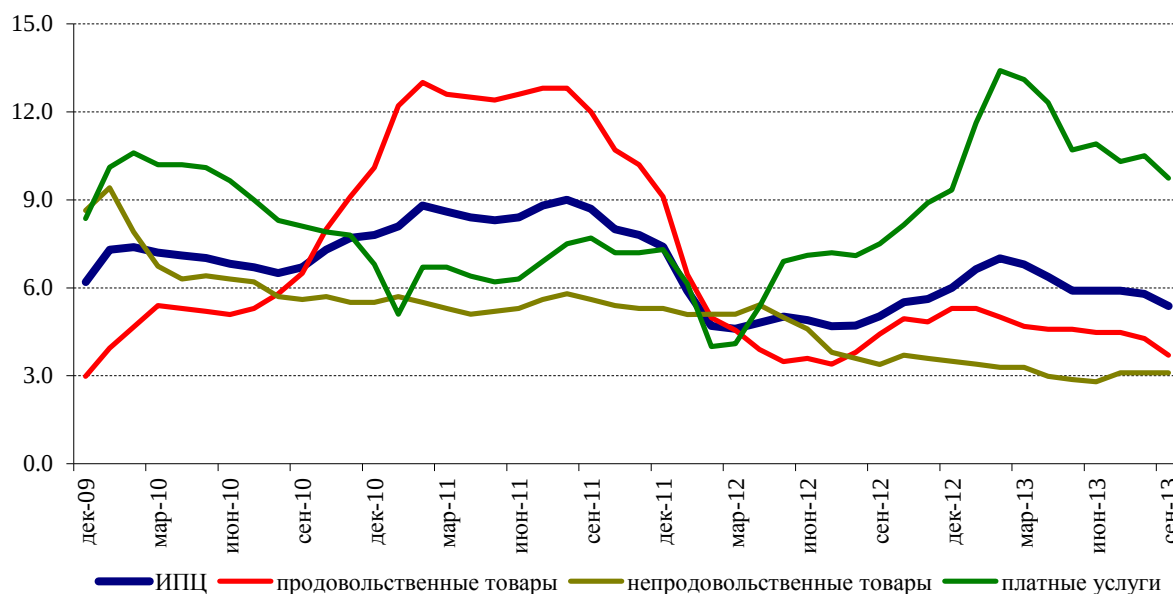
В структуре платных услуг за 3 квартал 2013 года оплата за услуги жилищно-коммунального хозяйства поднялась на 1,1%. При этом оплата за холодную воду выросла на 5,4%, канализацию – на 4,8%, сбор мусора – на 1,8%, аренду жилья – на 3,8%. Также выросли цены на услуги транспорта – на 1,1% (за счет удорожания услуг железнодорожного транспорта – на 1,9%, автомобильного транспорта – на 1,0%), на

услуги образования – на 4,2%, медицинские услуги – на 3,8%, а также на услуги ресторанов и гостиниц – на 1,2%.

В сентябре 2013 года инфляция в годовом выражении составила 5,4% (в декабре 2012 года – 6,0%). В сентябре 2013 года по отношению к сентябрю 2012 года продовольственные товары стали дороже на 3,7% (на 5,3%), непродовольственные товары – на 3,1% (на 3,5%), платные услуги – на 9,7% (на 9,3%) (график 3).

график 3

Динамика годовой инфляции и ее составляющих (% к соответствующему месяцу предыдущего года)



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

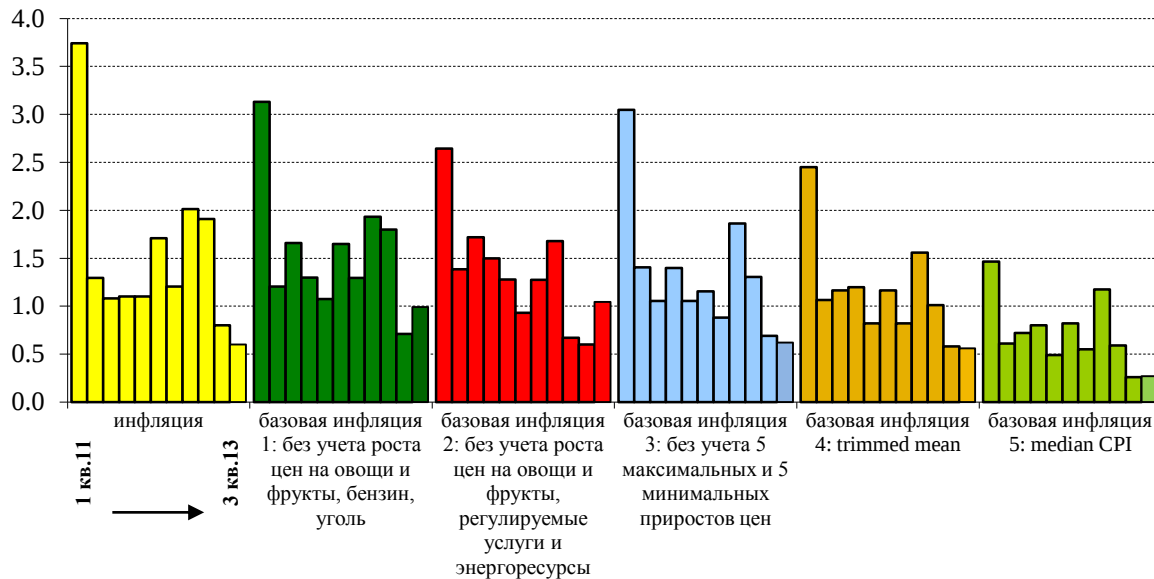
1.2. Базовая инфляция

В 3 квартале 2013 года показатели базовой инфляции демонстрировали разнонаправленные тенденции. Базовая инфляция-1 и базовая инфляция-2 по сравнению с предыдущим кварталом ускорились, базовая инфляция-3 – замедлилась, темпы базовой инфляции-4 и базовой инфляции-5 не изменились. По сравнению с соответствующим периодом 2012 года были отмечены более низкие темпы по всем показателям базовой инфляции.

В 3 квартале 2013 года показатели базовой инфляции-1, базовой инфляции-2 и базовой инфляции-3 превысили уровень общей инфляции (график 4). Это было, в большей степени, связано со снижением цен на плодоовощную продукцию и умеренными темпами роста цен на бензин, исключаемые при расчете базовой инфляции.

график 4

Динамика квартальной инфляции и базовой инфляции (% к предыдущему периоду)



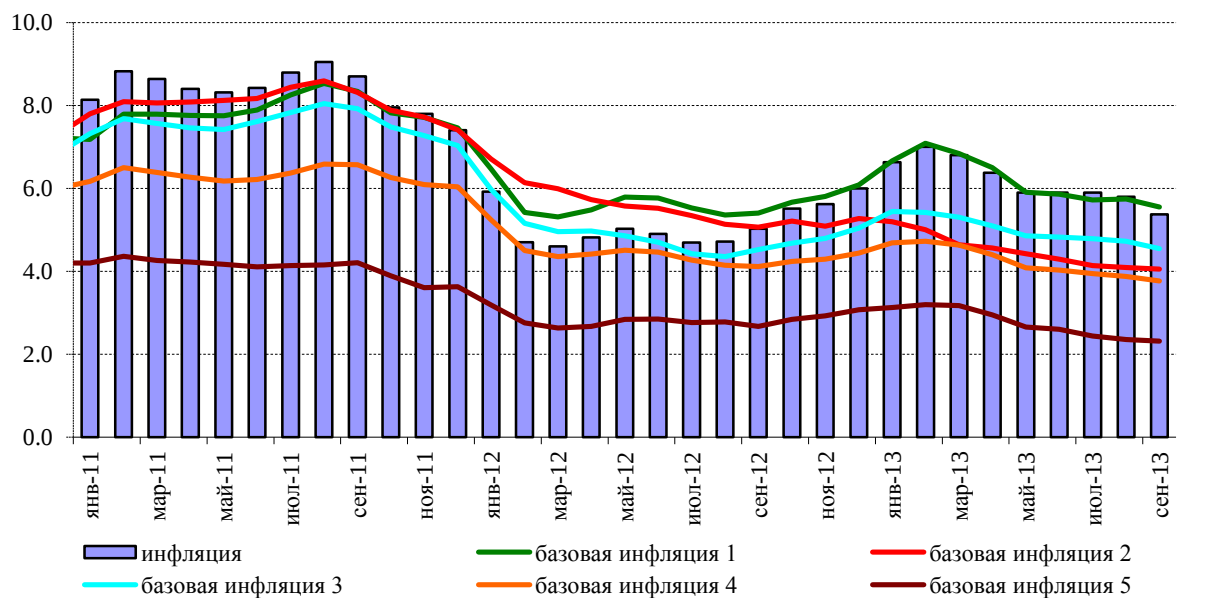
Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

Показатели базовой инфляции в годовом выражении в июле-сентябре 2013 года замедлились (график 5). Все показатели базовой инфляции в годовом выражении по итогам сентября 2013 года не превысили значение общей инфляции, за исключением базовой инфляции-1.

По итогам сентября 2013 года все показатели базовой инфляции в годовом выражении сложились на более низком уровне по сравнению с показателями декабря 2012 года (график 5).

график 5

**Динамика годовой инфляции и базовой инфляции
(% к соответствующему месяцу предыдущего года)**



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

1.3. Цены в реальном секторе экономики

1.3.1. Цены в промышленном производстве

В 3 квартале 2013 года цены предприятий-производителей промышленной продукции выросли на 7,4% (в 3 квартале 2012 года – рост на 1,6%). Стоимость произведенной продукции выросла в цене на 7,7%, при этом в ее составе продукция промежуточного потребления выросла в цене на 8,9%, средства производства снизились в цене на 0,1%, потребительские товары снизились в цене на 0,9%. Услуги производственного характера стали дороже на 2,0%.

В 3 квартале 2013 года цены в горнодобывающей отрасли повысились на 10,9%, что обусловлено более высокими ценами на нефть, чем в аналогичном периоде предыдущего года (в 3 квартале 2012 года – рост на 2,2%).

Стоимость энергоресурсов, после снижения в предшествующем квартале на 10,0%, в 3 квартале 2013 года выросла на 11,2% (в 3 квартале 2012 года – рост на 2,2%). В составе сырьевых энергоресурсов цена добычи нефти, за счет роста в августе, снизилась на 10,6% (в 3 квартале 2012 года – рост на 3,0%), стоимость газового конденсата выросла на 27,0% (в 3 квартале 2012 года – рост на 0,5%).

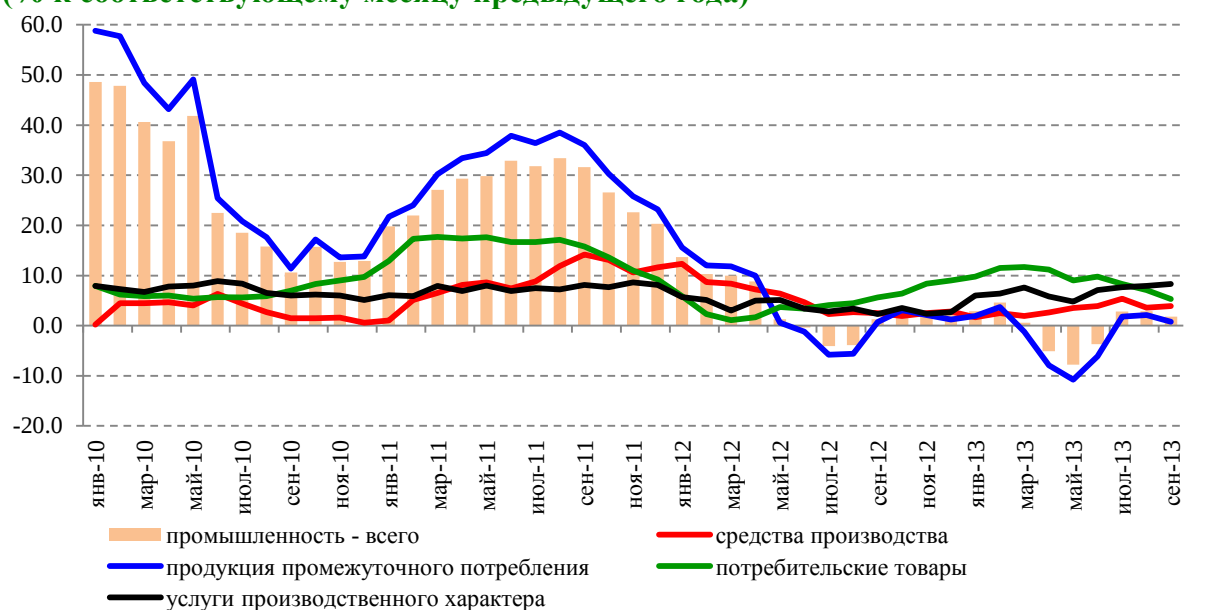
Цены в обрабатывающей промышленности, после снижения в предшествующем квартале на 1,6%, в отчетном периоде выросли на 0,2% (в 3 квартале 2012 года – снижение на 0,01%). При этом в 3 квартале 2013 года цены в металлургической отрасли промышленности выросли на 0,6%, продукты нефтепереработки – на 4,4%, производство продуктов питания – снизились на 1,3%.

В электроснабжении, подаче газа, пара и воздушном кондиционировании в 3 квартале 2013 года цены выросли на 0,5% (в 3 квартале 2012 года – рост на 0,9%).

В сентябре 2013 года рост цен в промышленном производстве в годовом выражении (сентябрь 2013 года к сентябрю 2012 года) составил 1,8% (в сентябре 2012 года рост цен в годовом выражении составлял 1,3%) (график 6).

график 6

Динамика индекса цен предприятий – производителей промышленной продукции (% к соответствующему месяцу предыдущего года)



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

Произведенная продукция в годовом выражении выросла в цене на 1,3%, при этом продукция промежуточного потребления выросла в цене на 0,8%, потребительские товары – подорожали на 5,3%, средства производства – выросли в цене на 3,9%. Услуги производственного характера стали дороже на 8,3%.

1.3.2. Цены в сельском хозяйстве

В 3 квартале 2013 года цены на продукцию сельского хозяйства, реализованную по всем каналам, понизились на 3,5% (в 3 квартале 2012 года – рост на 4,1%). Динамика цен в сельском хозяйстве формировалась под воздействием снижения цен в растениеводстве, несмотря на рост в секторе животноводства.

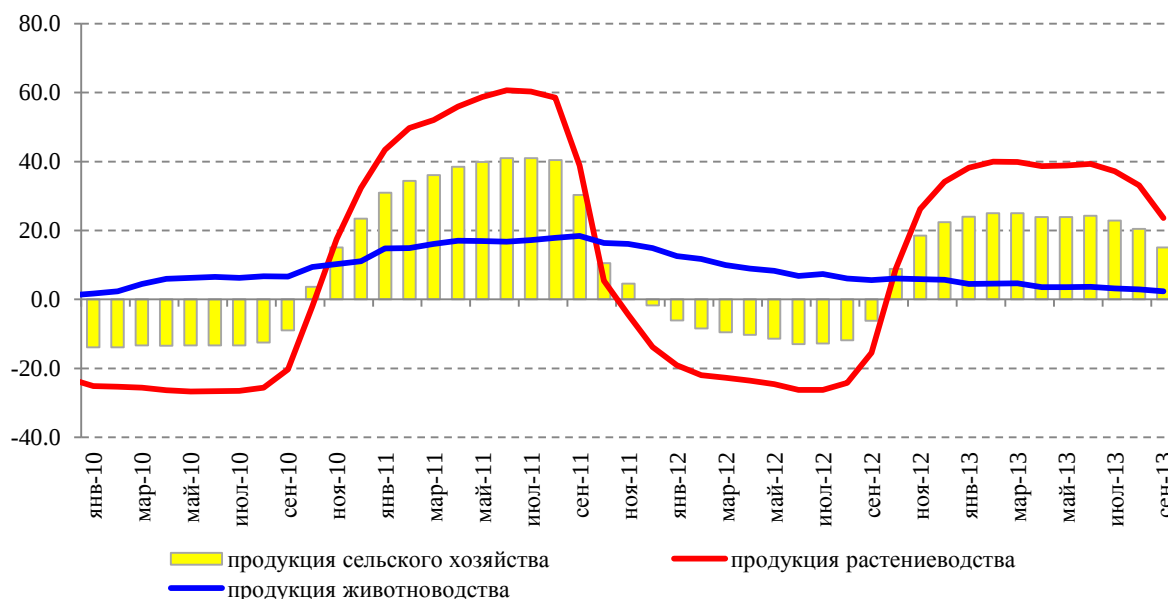
По сравнению со снижением цен в предшествующем квартале на 1,9%, за июль-сентябрь 2013 года продукция растениеводства снизилась в цене на 5,9% (в 3 квартале 2012 года – рост на 6,2%). В составе растениеводства цены на зерновые культуры снизились на 6,4%, овощи – на 5,5%, картофель вырос в цене на 4,2%.

Продукция животноводства, после снижения цен на 4,7% во 2 квартале 2013 года, в 3 квартале 2013 года выросла в цене на 0,2% (в 3 квартале 2012 года – рост на 1,5%). За июль-сентябрь 2013 года цены на мясо скота и птицы снизились на 1,3%, на сырое молоко – на 0,1%, на яйца – выросли на 8,6%.

По итогам сентября 2013 года цены на продукцию сельского хозяйства в годовом выражении повысились на 15,1%. При этом продукция растениеводства подорожала на 23,6%, продукция животноводства выросла в цене на 2,4% (график 7).

график 7

**Динамика индекса цен сельскохозяйственной продукции
(% к соответствующему месяцу предыдущего года)**



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

1.3.3. Мониторинг предприятий

В 3 квартале 2013 года темпы роста спроса на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору незначительно замедлились, о чем свидетельствует диффузионный индекс изменения спроса, который снизился до уровня 52,1 (с 53 во 2 квартале 2013 года). Показатель вырос за счет снижения доли предприятий, спрос на продукцию которых увеличился (до 19,4% с 21,9% во 2 квартале 2013 года) и уменьшения доли предприятий, отметивших снижение спроса на свою продукцию (до 13,2% с 17,8 % во 2 квартале 2013 года).

Рост спроса на готовую продукцию наблюдался во всех отраслях. Наибольший рост спроса произошел в таких отраслях, как «производство и распределение электроэнергии, газа и воды», добывающая промышленность, транспорт и связь: диффузионный индекс по этим отраслям поднялся, соответственно, до 51, 54 и 53,7 с 41,7, 50 и 52,5 во 2 квартале 2013 года. Замедление темпов роста спроса произошло в обрабатывающей промышленности, строительстве, торговле.

В 4 квартале 2013 года по сравнению с 3 кварталом 2013 года в целом по реальному сектору ожидается продолжение роста спроса на готовую продукцию: диффузионный индекс изменения спроса по ожиданиям предприятий составил 53,1. При этом, рост спроса ожидается в большинстве отраслей, наиболее заметный – в отрасли «производство и распределение электроэнергии, газа и воды» (диффузионный индекс – 67,8), сельском хозяйстве (62,7)). В то же время ожидается слабое снижение спроса в обрабатывающей промышленности (до 49,5 с 50,5 в 3 квартале 2013 года) и в отрасли «операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги предприятиям» (до 49,8 с 51,8 в 3 квартале 2013 года).

Цены на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору в 3 квартале 2013 года продолжали умеренно расти: диффузионный индекс изменения цен на готовую продукцию составил 54,1 (во 2 квартале 2013 года – 53,1), при этом число предприятий, отметивших рост цен, увеличилось до 15,6% (с 14,1% во 2 квартале 2013

года), а число предприятий, отметивших снижение цен, уменьшилось до 7,5% с 8% во 2 квартале 2013 года).

В большинстве отраслей цены на готовую продукцию замедлили рост, наибольшее замедление произошло в отрасли «производство и распределение электроэнергии, газа и воды» (диффузионный индекс снизился до 53 с 56,9 во 2 квартале 2013 года), обрабатывающей промышленности (до 50,8 с 52,2 во 2 квартале 2013 года) и торговле (до 55,1 с 57,8 во 2 квартале 2013 года). Слабое снижение цен на готовую продукцию произошло в сельском хозяйстве (диффузионный индекс снизился до 49,1).

Цены на готовую продукцию предприятий – производителей потребительской продукции и услуг (далее – цены на потребительскую продукцию и услуги) в 3 квартале 2013 года также продолжили замедленный рост: диффузионный индекс составил 52,1 (во 2 квартале 2013 года было 52,5).

В 4 квартале 2013 года в целом по реальному сектору экономики ожидается продолжение умеренного роста цен на готовую продукцию относительно 3 квартала (диффузионный индекс составил 55,5), обусловленным снижением темпов роста цен в добывающей промышленности, строительстве и отрасли «операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги предприятиям». Наибольшее увеличение темпов роста цен ожидается в сельском хозяйстве, добывающей промышленности и торговле.

По ценам на потребительскую продукцию и услуги в 4 квартале 2013 года ожидается умеренный рост, как и в целом по реальному сектору. При этом, диффузионный индекс изменения цен увеличился до 55,5 с 52,1 в 3 квартале 2013 года.

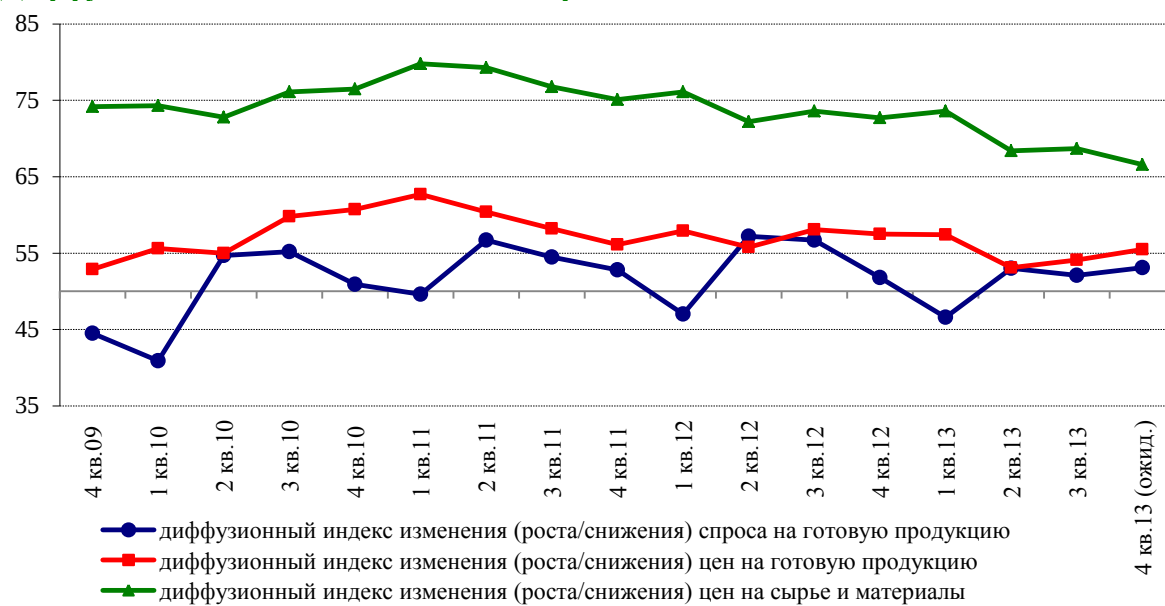
В 3 квартале 2013 года, темпы роста цен на сырье и материалы незначительно увеличились: диффузионный индекс изменения цен составил 68,7 (во 2 квартале 2013 года – 68,4). Увеличение темпов роста цен наблюдалось в сельском хозяйстве (диффузионный индекс увеличился до 76,2 с 74,5 во 2 квартале 2013 года), добывающей промышленности (до 68,8 с 66 во 2 квартале 2013 года) и торговле (до 66,6 с 64,2 во 2 квартале 2013 года). Заметное снижение темпов роста цен произошло в отрасли «гостиницы и рестораны» (до 69,5 с 75,9 во 2 квартале 2013 года) и в отрасли «производство и распределение электроэнергии, газа и воды» (до 70,3 с 76,7 во 2 квартале 2013 года).

По 4 кварталу 2013 года диффузионный индекс изменения цен на сырье и материалы по ожиданиям предприятий опустился до отметки 66,6, что означает некоторое замедление роста цен относительно 3 квартала. Показатель снизился за счет уменьшения доли предприятий, ожидающих роста цен, до 1% с 2,8% в 3 квартале 2013 года.

Таким образом, исходя из динамики соответствующих диффузионных индексов, ожидания предприятий по 4 кварталу 2013 года относительно 3 квартала 2013 года связаны с некоторым ростом спроса на готовую продукцию, продолжением умеренного роста цен на них и замедлением роста цен на сырье и материалы (график 8).

график 8

Диффузионные индексы изменения спроса и цен



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

2. Факторы инфляции

2.1. Совокупный спрос

Во 2 квартале 2013 года ВВП методом конечного использования, по сравнению с соответствующим периодом 2012 года, увеличился в реальном выражении, по оценке, на 5,0% (прирост во 2 квартале 2012 года составлял, по оценке, 5,5%, прирост в 1 квартале 2013 года – 4,6%).

Рост ВВП во 2 квартале 2013 года складывался под воздействием роста расходов на конечное потребление, обусловленного увеличением расходов на текущее потребление домашних хозяйств, органов государственного управления, и роста валового накопления при снижении чистого экспорта.

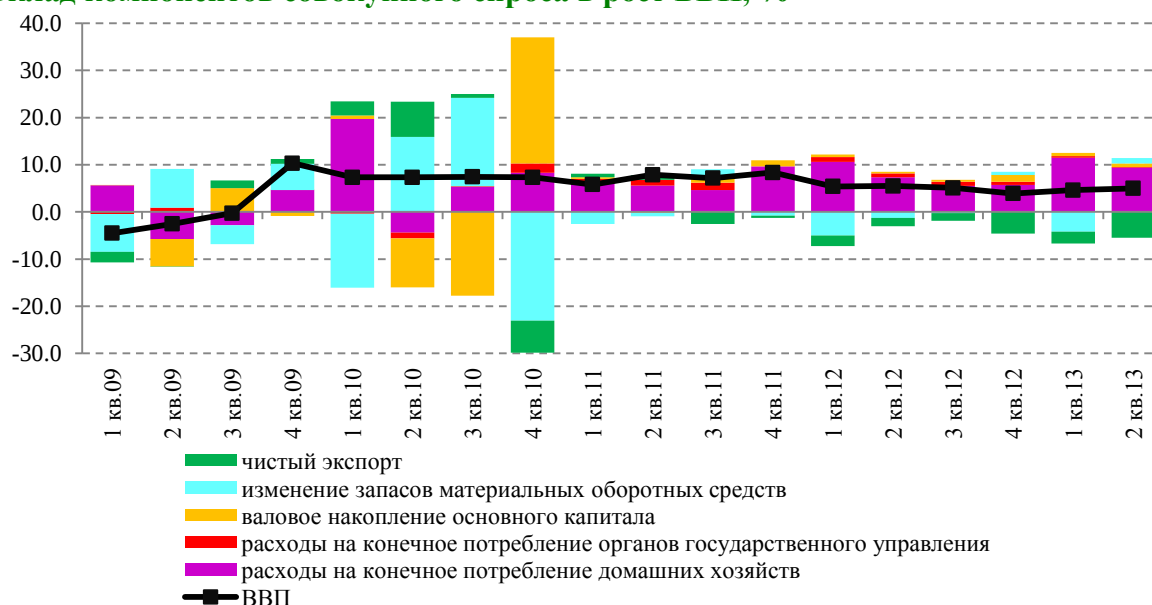
В целом, по оценке, по сравнению с соответствующим кварталом 2012 года расходы на конечное потребление выросли во 2 квартале 2013 года на 13,0% (1 квартал 2013 года – рост на 10,4%), валовое накопление увеличилось на 8,3% (рост на 25,9%), а чистый экспорт снизился на 48,3 (снижение на 22,9%).

В итоге расходы на потребление домашних хозяйств и органов государственного управления внесли, соответственно, положительный вклад в формирование роста ВВП в размере (+)9,4% и (+)0,1%, валовое накопление увеличило ВВП на (+)1,9%.

При этом в составе валового накопления на долю накопления основного капитала пришлось (+)0,8%, а на изменения запасов материальных оборотных средств (+)1,1%. В свою очередь, чистый экспорт оказал отрицательное воздействие на рост ВВП в размере (-)5,5% (график 9).

график 9

Вклад компонентов совокупного спроса в рост ВВП, %



Источник: Данные Агентства Республики Казахстан по статистике, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

2.1.1. Индивидуальное потребление и инвестиционный спрос

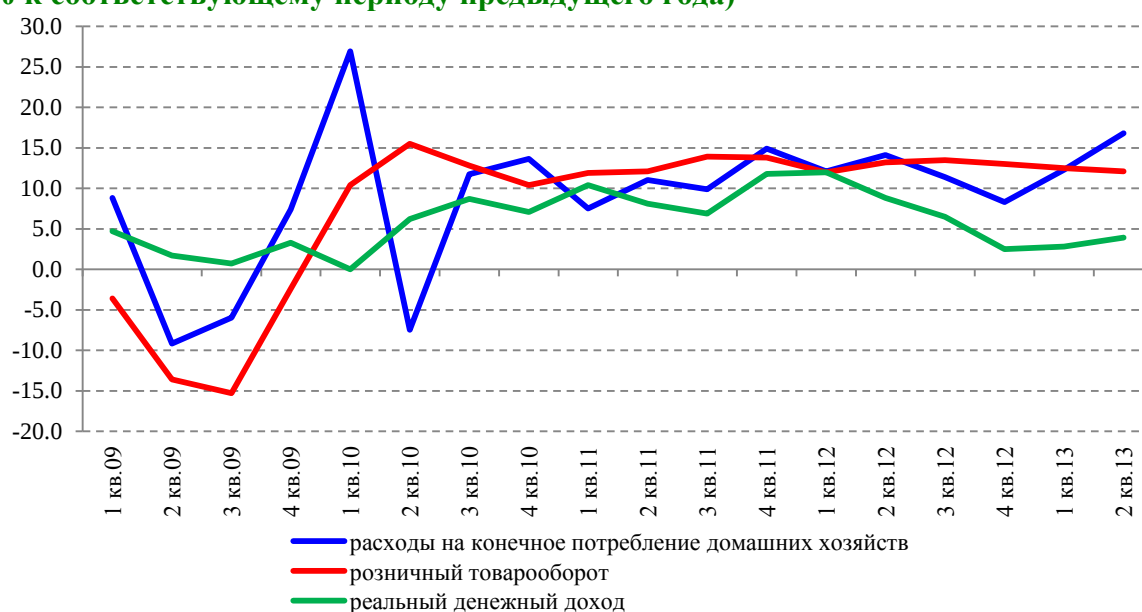
Расходы на конечное потребление домашних хозяйств во 2 квартале 2013 года увеличились к соответствующему периоду 2012 года на 16,8% (в 1 квартале 2013 года – рост на 12,3%).

Темп роста среднедушевого денежного дохода в номинальном выражении во 2 квартале 2013 года ускорился до 10,2% (в 1 квартале 2013 года – рост на 9,8%), а в реальном выражении ускорился до 3,9% (рост на 2,8%). При этом ускорение роста доходов населения не оказало существенного влияния на розничный товарооборот, темп роста которого, по сравнению с 1 кварталом 2013 года, незначительно замедлился, составив 12,1% (в 1 квартале 2013 года – рост на 12,5%).

Замедление темпов роста розничного товарооборота было незначительным и не оказало существенного влияния на один из основных компонентов ВВП методом конечного использования, а именно, рост расходов на конечное потребление домашних хозяйств, который вырос до 16,8%, тогда как кварталом ранее данный рост составил 12,3% (график 10).

график 10

Динамика расходов и доходов населения (% к соответствующему периоду предыдущего года)



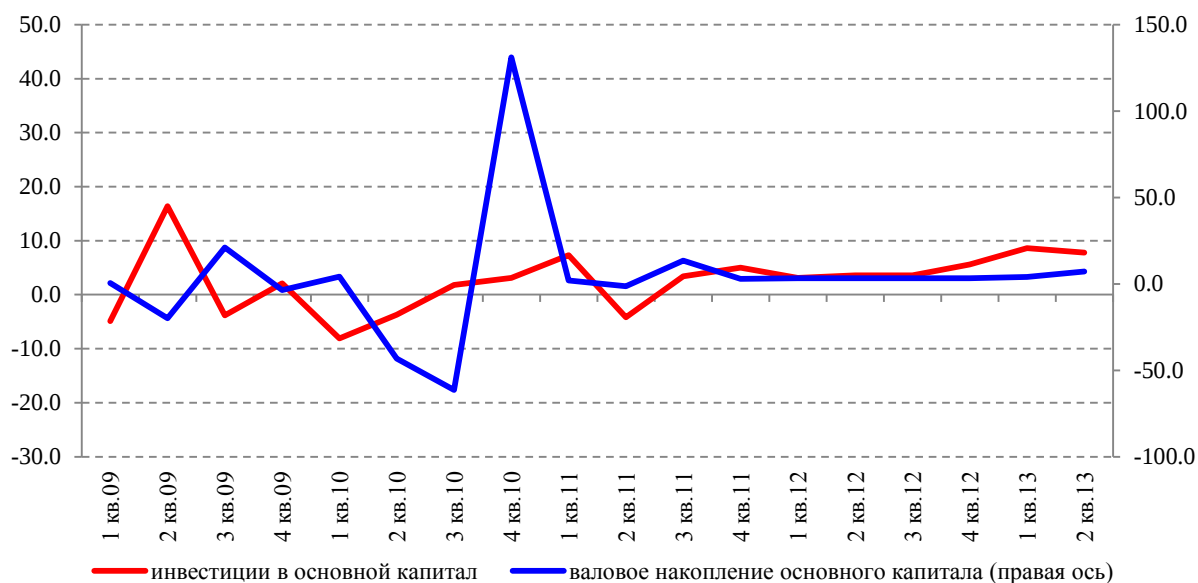
Источник: Данные Агентства Республики Казахстан по статистике, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

Темпы роста доходов населения и расходы на конечное потребление ускорились, однако рост розничного товарооборота замедлился, что частично обусловлено ростом реализации услуг, включая информацию и связь (рост за 1 и 2 кварталы 2013 года составил 10,1% и 19,3%, соответственно), транспорт и складирование (7,1% и 8,5%).

Снижение инвестиционной активности предприятий повлияло на замедление роста инвестиций в основной капитал во 2 квартале 2013 года до 7,8% (в 1 квартале 2013 года рост составлял 8,6%). При этом увеличение валового накопления основного капитала ускорилось, и темп роста по отношению к предшествующему кварталу увеличился до 7,1% (рост на 4,1%) (график 11).

график 11

**Динамика расходов на инвестиции в основной капитал
(% к соответствующему периоду предыдущего года)**



Источник: Данные Агентства Республики Казахстан по статистике, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

2.1.2. Государственное потребление

Расходы на конечное потребление органов государственного управления во 2 квартале 2013 года по сравнению с соответствующим периодом 2012 года повысились на 1,5% (в 1 квартале 2013 года – рост на 4,1%).

В целом за 2 квартал 2013 года расходы государственного бюджета были профинансированы на сумму 1799,2 млрд. тенге или 24,5% к ВВП (по сравнению со 2 кварталом 2012 года снизился на 7,0%).

Текущие затраты государственного бюджета составили 1,4 трлн. тенге, что на 11,0% больше, чем во 2 квартале 2012 года. В составе текущих затрат существенное увеличение по сравнению с аналогичным кварталом 2012 года показали затраты на приобретение услуг и работ (в 4,3 раза), текущие трансферты за границу (на 53,7%), текущие трансферты юридическим лицам (на 48,4%), выплаты вознаграждений по внутренним займам (на 45,3%) и заработная плата (на 5,6%). При этом сократились затраты на приобретение запасов (на 86,4%), выплаты заработной платы отдельным категориям граждан и отчисления взносов (на 84,7%).

Капитальные затраты государственного бюджета во 2 квартале 2013 года увеличились на 0,6% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, главным образом, за счет увеличения расходов на капитальный ремонт.

Бюджетные кредиты во 2 квартале 2013 года увеличились по сравнению со 2 кварталом 2012 года в 2,5 раза, расходы на приобретение финансовых активов снизились на 87,5%.

За январь-июнь 2013 года поступления государственного бюджета составили 1653,9 млрд. тенге или 22,5% к ВВП, что на 10,4% меньше, чем в январе-июне 2012 года. В структуре доходов государственного бюджета по-прежнему преобладают две статьи: налоговые поступления – 70,5% (во 2 квартале 2012 года – 57,2%), официальные трансферты – 26,5% (32,0%). Высокая доля официальных трансфертов

обеспечена поступлением в республиканский бюджет гарантированного трансферта из Национального фонда Республики Казахстан в размере 435,0 млрд. тенге.

В целом во 2 квартале 2013 года показатели дохода от налоговых поступлений увеличились на 10,0% по сравнению со 2 кварталом 2012 года. Рост был обеспечен увеличением поступлений по налогу на добавленную стоимость, по индивидуальному подоходному налогу, по социальному налогу, по акцизам, тогда как поступления за использование природных и других ресурсов снизились на 25,4% и корпоративный подоходный налог – на 22,6%.

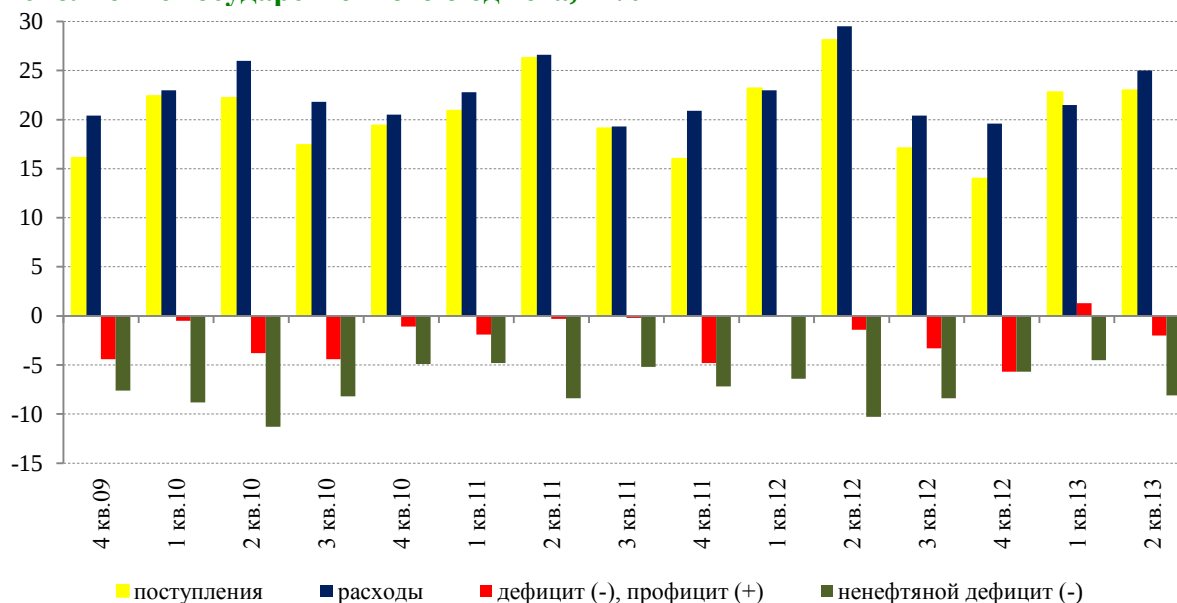
Во 2 квартале 2013 года по сравнению со 2 кварталом 2012 года неналоговые поступления снизились на 80,7%, в основном за счет снижения доходов от государственной собственности, поступления денег от проведения государственных закупок, организуемых государственными учреждениями, финансируемыми из государственного бюджета, а также от поступлений грантов.

Поступления трансфертов во 2 квартале 2013 года снизились по сравнению со 2 кварталом 2012 года на 26,3%, тогда как поступления от продажи основного капитала увеличились на 98,5%.

В результате превышения расходов над доходами во 2 квартале 2013 года государственный бюджет сложился с дефицитом в 145,2 млрд. тенге (2,0% к ВВП), во 2 квартале 2012 года дефицит в размере 88,9 млрд. тенге (1,4% к ВВП) (график 12). Следует отметить, что без перечисленного из Национального фонда гарантированного трансферта в республиканский бюджет в размере 435,0 млрд. тенге, 2 квартал 2013 года завершился бы с нефтегазовым дефицитом в 580,2 млрд. тенге.

график 12

Исполнение государственного бюджета, в % к ВВП



Источник: Министерство финансов Республики Казахстан, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

В течение 2 квартала 2013 года Министерство финансов привлекло заемные средства в размере 217,9 млрд. тенге посредством выпуска государственных эмиссионных ценных бумаг. За этот период также были погашены долговые обязательства по ранее выпущенным ценным бумагам на сумму 138,6 млрд. тенге. В итоге остатки на счете Правительства Республики Казахстан в Национальном Банке снизились на 65,9 млрд. тенге.

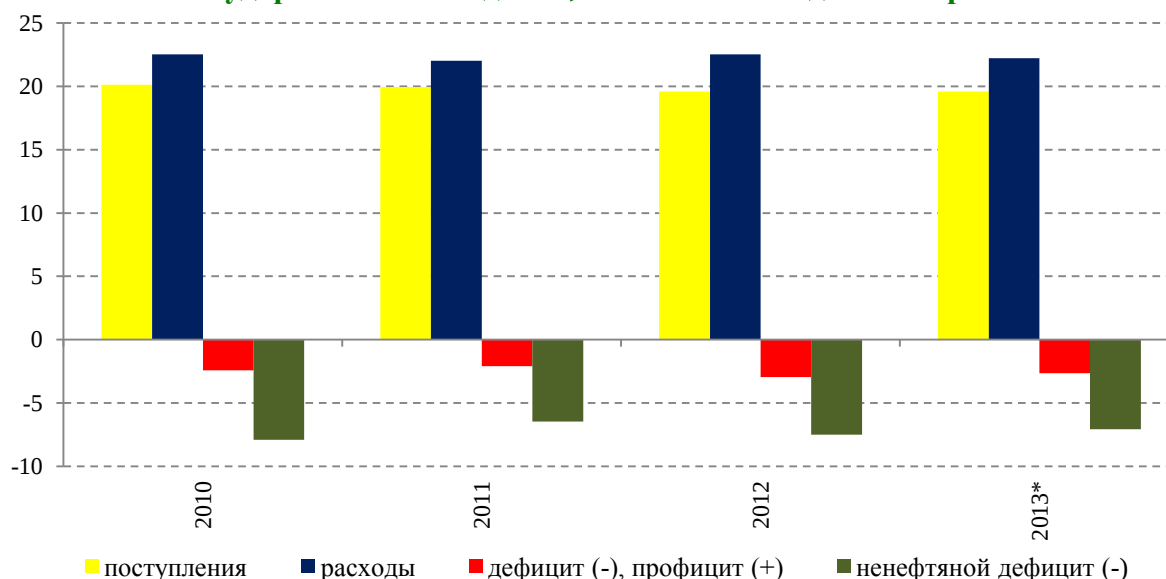
Правительственный внутренний долг за 2 квартал 2013 года увеличился до 3086,3 млрд. тенге (42,1% к ВВП), т.е. на 30,0% больше по сравнению со 2 кварталом 2012 года (36,2% к ВВП). Рост был обеспечен выпуском государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств (МЕУЖКАМ), государственных краткосрочных казначейских обязательств (МЕККАМ), государственных долгосрочных казначейских обязательств (МЕУКАМ) и государственных среднесрочных казначейских обязательств (МЕОКАМ).

Внешний долг Правительства во 2 квартале 2013 года увеличился на 8,0% по сравнению со 2 кварталом 2012 года (10,1% к ВВП) и составил 714,7 млрд. тенге (9,7% к ВВП).

Наблюдается тенденция увеличения дефицита государственного бюджета. Во 2 квартале 2013 года дефицит составил 2,0% к ВВП (в 2012 году – 1,6% к ВВП) в годовом выражении (график 13).

график 13

Исполнение государственного бюджета, в % к ВВП в годовом выражении



Источник: Министерство финансов Республики Казахстан, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

* - за период с 3 квартала 2012 года по 2 квартал 2013 года

2.1.3. Внешний сектор

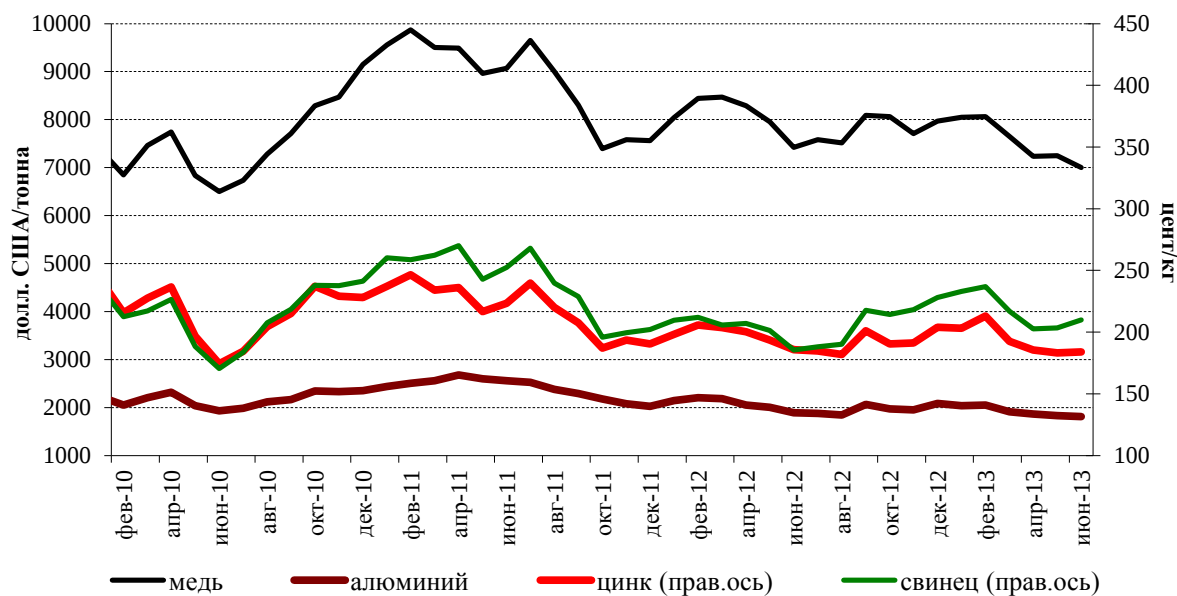
– Мировые цены

Во 2 квартале 2013 года ситуация на мировых товарных рынках наблюдалось снижение цен на отдельные товарные позиции.

Во 2 квартале 2013 года цены на медь снизились на 9,6% и в среднем за данный период сложились на уровне 7161,3 долл. США за тонну. Цены на алюминий за 2 квартал 2013 года снизились на 8,2% и составили 1836,1 долл. США за тонну. Мировые цены на свинец в апреле-июне 2013 года снизились на 10,3%, в среднем за период составив 205,3 центов за килограмм. Цены на цинк уменьшились на 9,2% при средней цене за период 184,2 центов за килограмм (график 14).

график 14

Динамика мировых цен на металлы



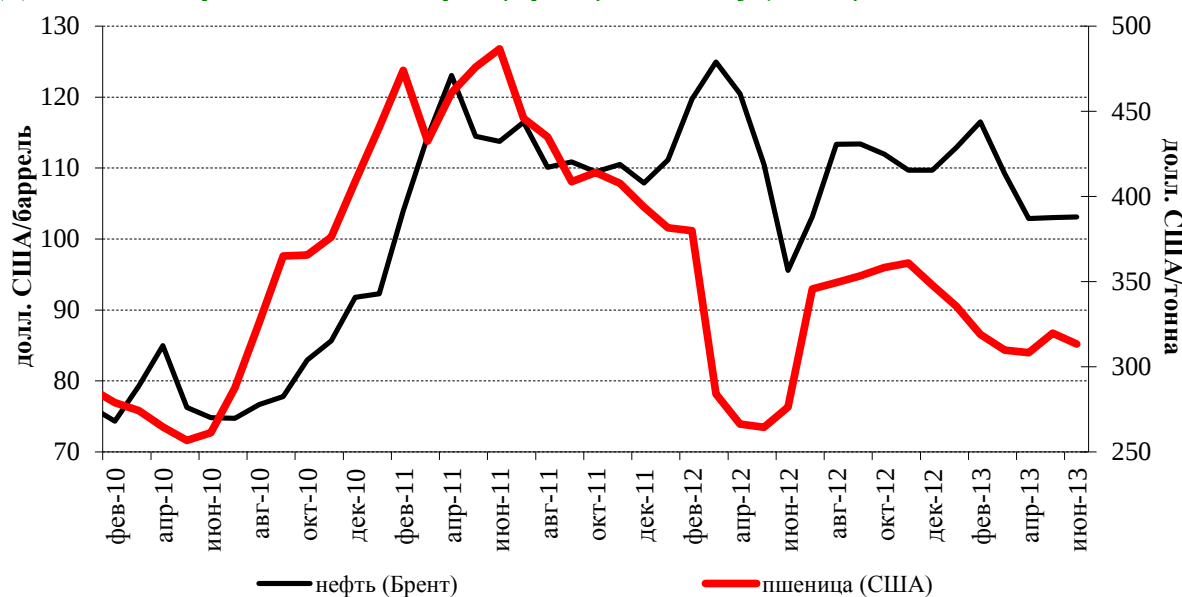
Источник: Всемирный Банк

Мировые цены на нефть сорта Брент в апреле 2013 года снизились, в мае-июне 2013 года наметился их рост. В целом за 2 квартал 2013 года они снизились на 8,7% и в среднем за период сложились на уровне 103,0 долл. США за баррель (график 15).

Мировые цены на пшеницу (США) во 2 квартале 2013 года по сравнению с предыдущим периодом снизились на 2,4%, в среднем сложившись на уровне 313,8 долл. США за тонну (график 15).

график 15

Динамика мировых цен на нефть (Брент), пшеницу (США)



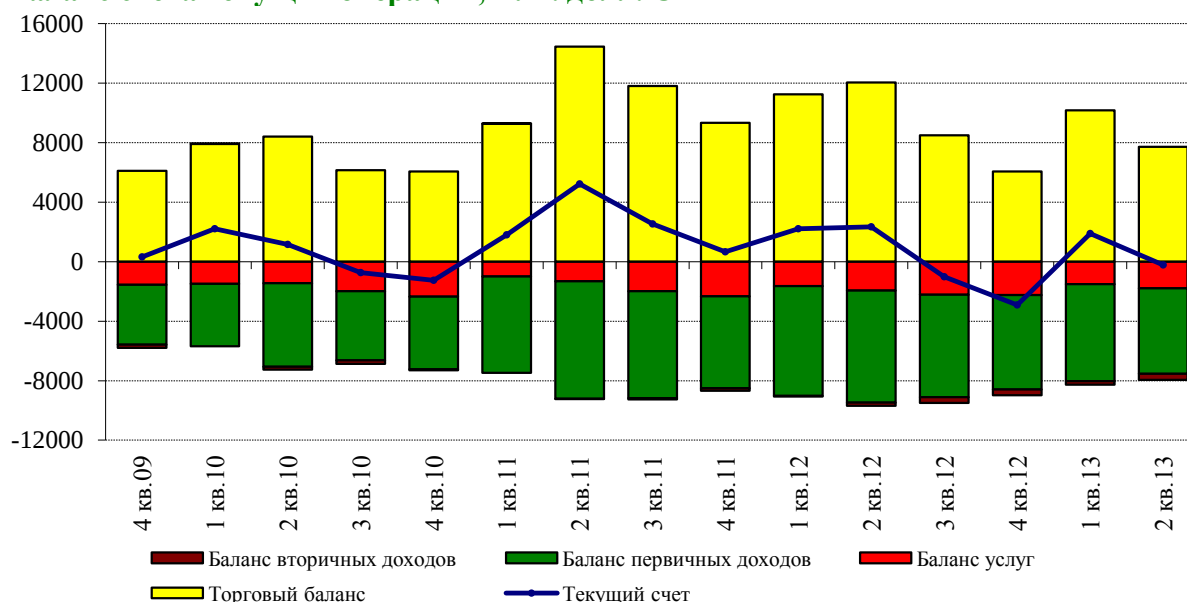
Источник: Всемирный Банк

– Платежный баланс

По итогам 2 квартала 2013 года текущий счет платежного баланса сложился с отрицательным сальдо в 224,5 млн. долл. США или -0,5% по отношению к ВВП соответствующего периода (график 16).

график 16

Баланс счета текущих операций, млн. долл. США



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Поступления от экспорта товаров во 2 квартале 2013 года снизились относительно аналогичного показателя 2 квартала 2012 года на 11,1% до 20,9 млрд. долл. США, расходы на товарный импорт увеличились на 14,9% по сравнению со 2

кварталом 2012 года, составив 13,2 млрд. долл. США. Положительное сальдо торгового баланса уменьшилось на 35,9% и составило 7,7 млрд. долл. США. Во 2 квартале 2013 года дефицит баланса услуг по сравнению со 2 кварталом 2012 года снизился на 8,5% до 1,8 млрд. долл. США, дефицит баланса первичных доходов (оплата труда, инвестиционные и прочие первичные доходы) снизился на 23,5% и составил 5,8 млрд. долл. США. Нетто-выплаты нерезидентам по операциям вторичных доходов (текущих трансферт) составили 396,5 млн. долл. США.

Сальдо финансового счета (без учета резервных активов) во 2 квартале 2013 года сложилось отрицательным в размере 1,8 млрд. долл. США (отрицательное сальдо в 1,1 млрд. долл. США во 2 квартале 2012 года). Чистый прирост иностранных активов резидентов (за исключением резервных активов) составил 5,5 млрд. долл. США (3,7 млрд. долл. США в соответствующем периоде 2012 года). Прирост внешних обязательств (нетто) сложился в 7,2 млрд. долл. США (4,8 млрд. США во 2 квартале 2012 года).

В результате по итогам 2 квартала 2013 года платежный баланс сложился с положительным сальдо в 574,1 млн. долл. США (во 2 квартале 2012 года – отрицательное сальдо в 419,5 млн. долл. США).

– Условия торговли и реальный эффективный обменный курс

Во 2 квартале 2013 года совокупный индекс условий торговли был на 1% ниже соответствующего показателя за 2 квартал 2012 года. При этом индекс условий торговли со странами зоны евро сократился на 20%, с Россией – снизился на 1% (таблица 1).

таблица 1

Изменение индексов цен и условий торговли (% к соответствующему периоду предыдущего года)

	2 кв.12	3 кв.12	4 кв.12	1 кв.13	2 кв.13
Экспортные цены	1	-9	-2	0	-8
Импортные цены	-12	-1	-2	-2	-7
Условия торговли	15	-12	0	2	-1
в том числе:					
Страны зоны евро					
Экспортные цены	4	-10	-1	0	-5
Импортные цены	-8	-7	-1	18	16
Условия торговли	14	-3	0	-17	-20
Россия					
Экспортные цены	2	-16	-20	-5	-9
Импортные цены	-16	-1	3	-7	-9
Условия торговли	20	-20	-23	2	-1

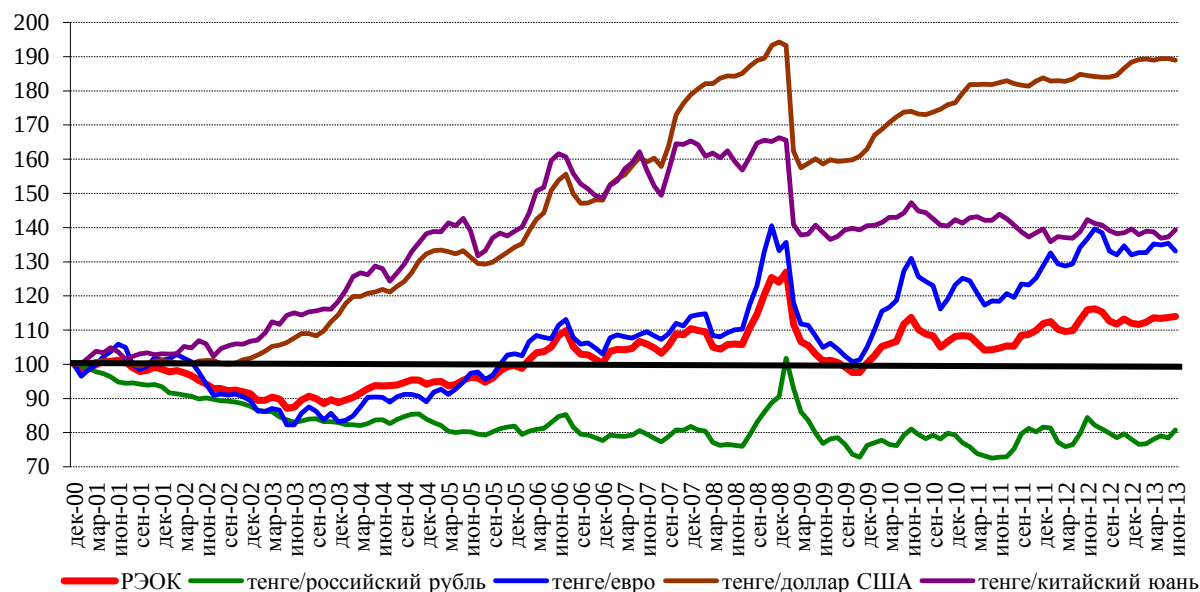
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

По итогам 2 квартала 2013 года по сравнению с предыдущим периодом индекс реального эффективного обменного курса тенге укрепился на 1,2%. К корзине валют стран СНГ тенге укрепился на 2,6%, к корзине валют остальных стран – на 0,7%.

За 2 квартал 2013 года по сравнению с предыдущим периодом тенге в реальном выражении укрепился к доллару США на 0,1%, по отношению к евро – на 0,7%, к российскому рублю – на 3,0% (график 17).

график 17

Индексы реальных обменных курсов тенге (декабрь 2000 года = 100%)



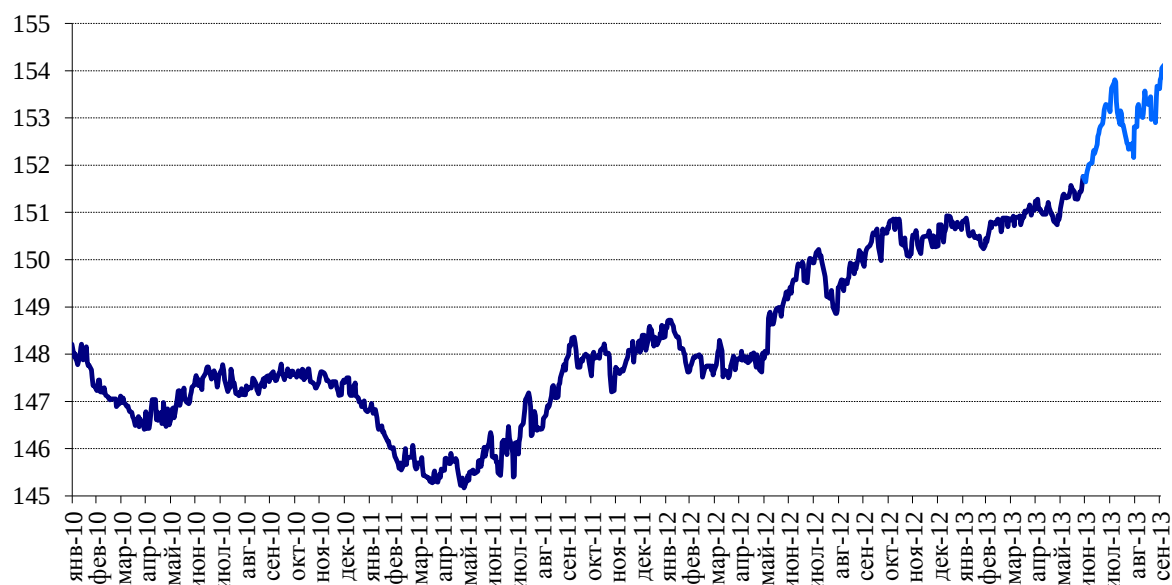
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

– Номинальный обменный курс тенге

Средневзвешенный биржевой обменный курс тенге за 3 квартал 2013 года составил 153,03 тенге за доллар. Биржевой курс на конец периода составил 153,81 тенге за доллар США. С начала года в номинальном выражении тенге ослаб к доллару США на 2,0% (график 18).

график 18

Динамика номинального обменного курса тенге к доллару США



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В июле и сентябре курс тенге ослабевал по отношению к доллару США на 1,2%, и 0,7%, соответственно, в августе – укрепился на 0,4%

Так как объемы сделок с евро и российскими рублями на биржевом сегменте внутреннего валютного рынка остаются незначительными, курс тенге по отношению к данным валютам рассчитывается на основе кросс-курса к доллару США. Соответственно, динамика курса тенге к евро и российскому рублю определялась динамикой курса тенге к доллару США, положением единой европейской валюты на международном финансовом рынке и политикой Центрального банка России относительно обменного курса российского рубля к корзине валют.

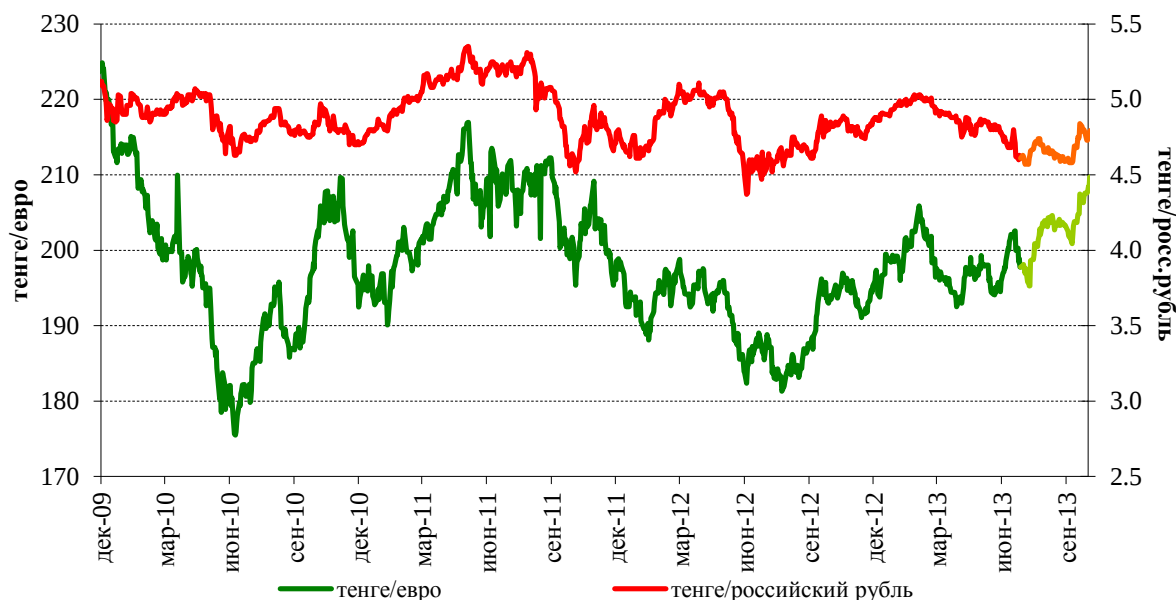
Начиная со 2 сентября 2013 года, Национальный Банк приступил к публикации стоимости (курса) мультивалютной корзины, состоящей из доллара США, евро и российского рубля.

Вместе с установлением стоимости валютной корзины Национальный Банк продолжит установление официальных курсов тенге к доллару США, евро и российскому рублю в прежнем режиме.

В целом, за 3 квартал 2013 года официальный курс тенге к доллару США ослаб на 1,2%, евро – на 5,0%, российскому рублю – на 2,6% (график 19).

график 19

Динамика официального курса тенге к евро и российскому рублю



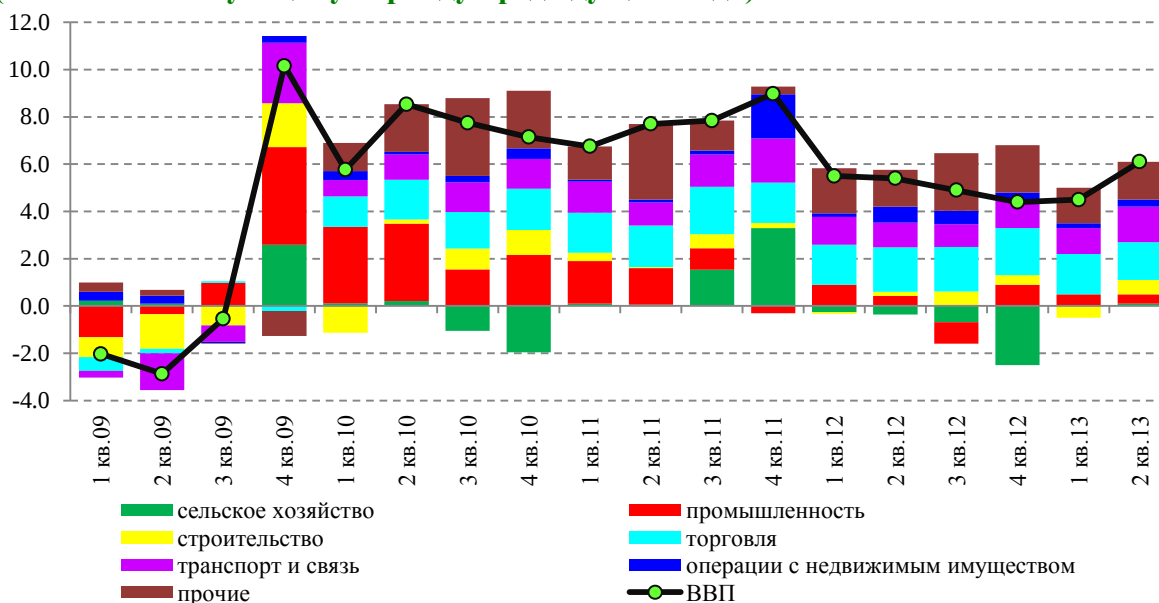
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

2.2. Производство

Объем производства ВВП во 2 квартале 2013 года составил в текущих ценах 7335,5 млрд. тенге. Под воздействием позитивного влияния роста производства почти во всех отраслях экономики, ВВП в реальном выражении (в ценах 2005 года) увеличился по отношению ко 2 кварталу 2012 года, по оценке, на 6,1% (график 20).

график 20

Вклад основных отраслей экономики в рост реального ВВП (% к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: Данные Агентства Республики Казахстан по статистике, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

Производство товаров. В сегменте производства товаров выросли показатели по всем ключевым отраслям, входящим в данный компонент валового внутреннего продукта. По оценке, объем промышленного производства повысился во 2 квартале 2013 года на 1,4% (в 1 квартале 2013 года – рост на 2,0%), сельское хозяйство повысилось на 2,2% (рост на 0,4%), строительство – выросло на 6,3% (снижение на 4,9%). В результате, сегмент производства товаров внес положительный вклад в формирование ВВП в размере (+)1,1%.

Производство услуг. В сегменте производства услуг все ключевые отрасли, входящие в данный компонент валового внутреннего продукта, отметились ростом. В итоге, отрасли, входящие в сектор производства услуг, в совокупности обусловили внесение положительного вклада в рост ВВП в размере (+)4,4%.

Чистые налоги на продукты и импорт. Увеличение объема чистых налогов на продукты и импорт на 14,4% оказало положительное воздействие на формирование роста ВВП в размере (+)0,7% (в 1 квартале 2013 года вклад в размере (+)0,2%).

Таким образом, основным драйвером роста ВВП во 2 квартале 2013 года (как и в 1 квартале 2013 года) выступил сектор производства услуг.

2.3. Рынок труда

2.3.1. Занятость и безработица

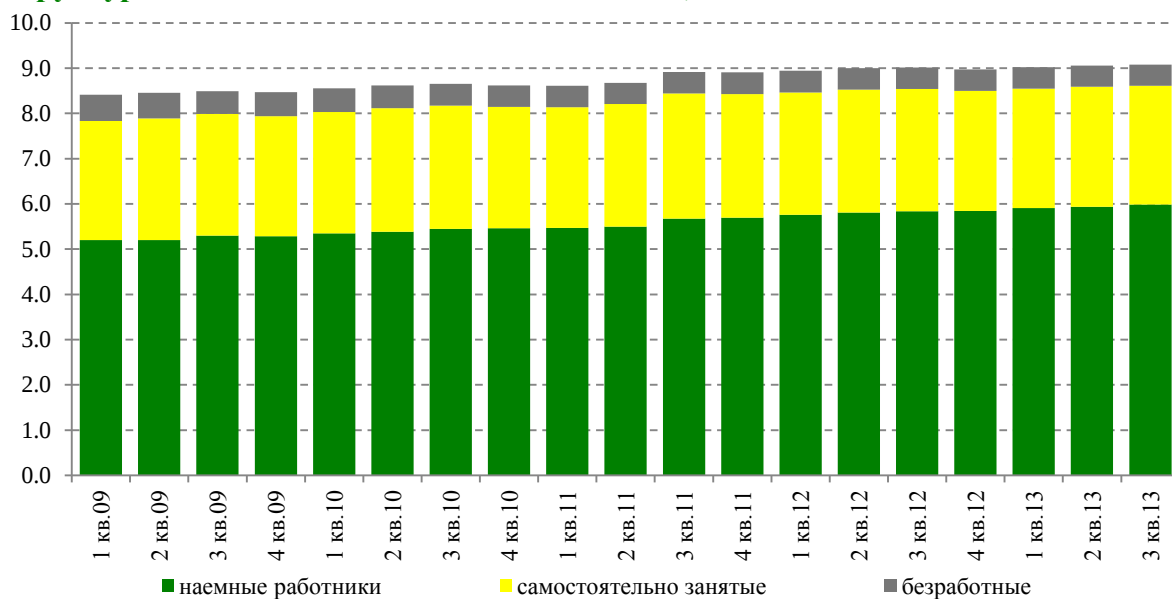
В 3 квартале 2013 года численность занятых в экономике составила, по предварительным данным, 8,6 млн. человек, увеличившись на 0,2% по отношению ко 2 кварталу 2013 года (прирост к 3 кварталу 2012 года составил 0,8%). При этом численность наемных работников составила 6,0 млн. человек, увеличившись по отношению ко 2 кварталу 2013 года на 0,8%, самостоятельно занятых – 2,6 млн. человек (снижение на 1,2%).

В структуре наемных работников в государственных и негосударственных организациях работали 4,9 млн. человек (82,0% от всех работающих по найму), у физических лиц – 0,7 млн. человек (12,2%), в крестьянских (фермерских) хозяйствах – 0,3 млн. человек (5,8%).

В 3 квартале 2013 года численность безработных составила 468,3 тыс. человек, что меньше предшествующего периода на 0,2%, и меньше 3 квартала 2012 года на 0,9% (график 21).

график 21

Структура экономически активного населения, млн. человек



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

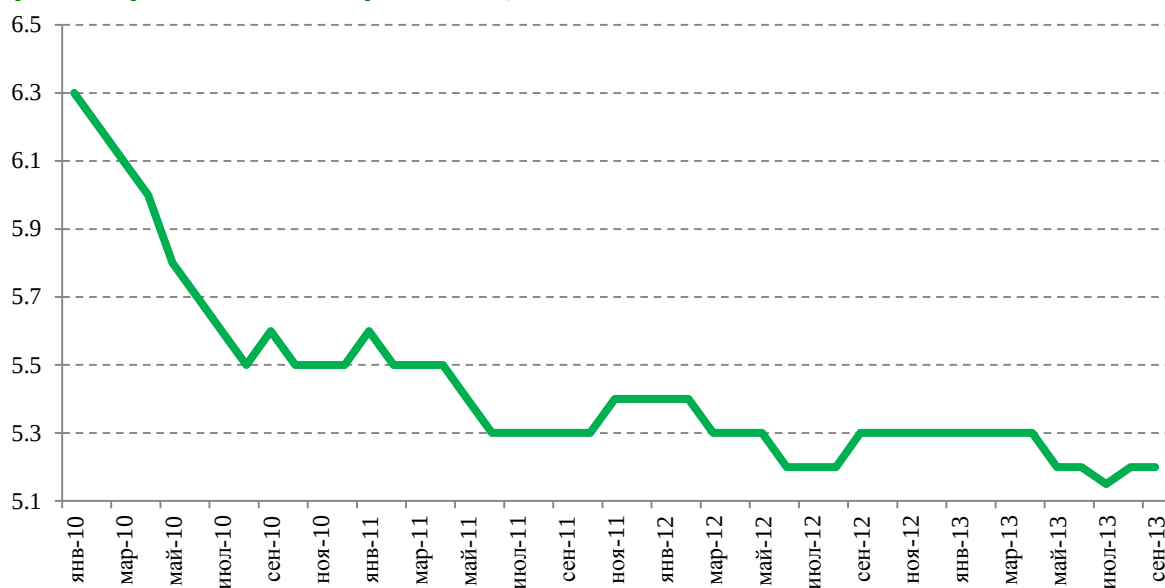
В июле, августе и сентябре 2013 года наблюдались следующие отраслевые структурные изменения в составе наемных работников, занятых на крупных и средних предприятиях.

Основными отраслями, обеспечившими рост занятости, по сравнению с соответствующими месяцами 2012 года стали: горнодобывающая промышленность и разработка карьеров; торговля; деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания; государственное управление и оборона; здравоохранение и социальные услуги; образование.

Снижение количества занятых отмечалось в следующих отраслях: сельское, лесное и рыбное хозяйство; обрабатывающая промышленность; транспорт и складирование.

При этом снижение количества занятых в одних отраслях было полностью компенсировано их ростом в других отраслях. В результате, уровень безработицы в 3 квартале 2013 года составил 5,2%, и по сравнению с 3 кварталом 2012 года остался на прежнем уровне (график 22).

график 22

Уровень фактической безработицы, %

Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

2.3.2. Заработная плата и производительность

Во 2 квартале 2013 года среднемесячная заработная плата, по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года, увеличилась в номинальном выражении на 7,0% (в 1 квартале 2013 года – рост на 7,8%), а в реальном – на 0,9% (рост на 1,0%).

По отношению к предыдущему кварталу номинальная заработная плата выросла на 5,9%, реальная – повысилась на 5,0%.

В июне 2013 года по сравнению с июнем 2012 года, заработная плата в номинальном выражении повысилась по всем основным видам экономической деятельности. В наибольшей степени показатели увеличились в следующих отраслях: сельское, лесное и рыбное хозяйство – на 19,0%; услуги по проживанию и питанию – 18,1%; электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование – 14,3%; торговля, ремонт автомобилей и мотоциклов – 12,0%; водоснабжение, канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов – 10,6%.

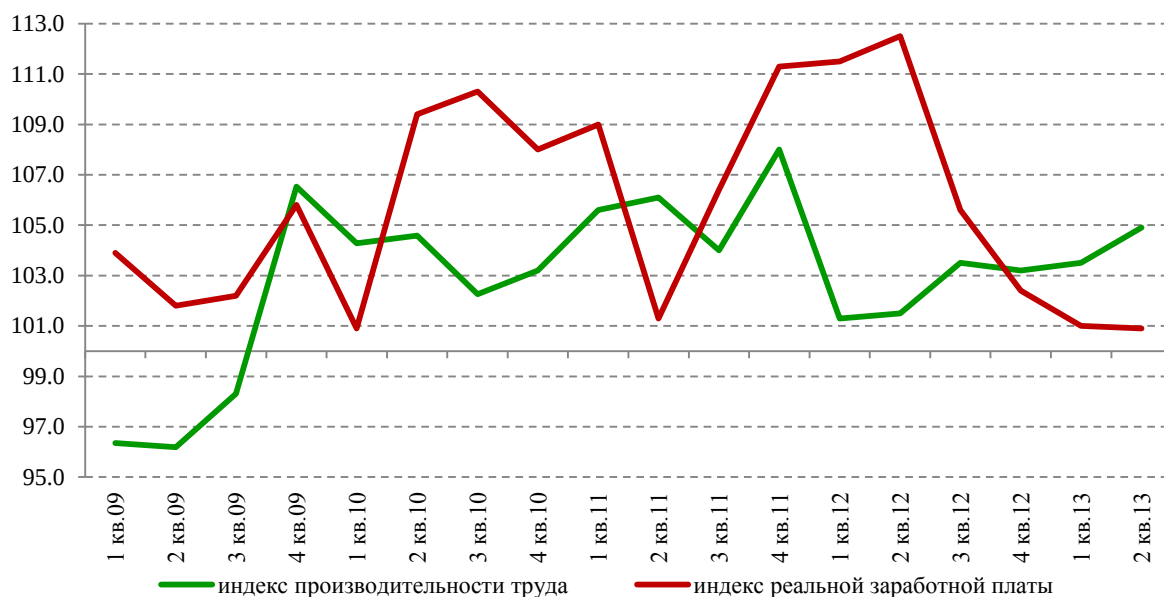
В июне 2013 года самый высокий размер заработной платы в денежном выражении сложился в «профессиональной, научной и технической деятельности» (199,4 тыс. тенге), а также в «финансовой и страховой деятельности» (185,7 тыс. тенге), самый низкий – в «сельском, лесном и рыбном хозяйстве» (61,5 тыс. тенге).

Во 2 квартале 2013 года заработная плата работников в реальном выражении увеличилась на 0,9% по отношению к соответствующему периоду прошлого года, что ниже темпов роста, сложившихся в трех предшествующих периодах (в 3 квартале 2012 года – рост на 5,6%, в 4 квартале 2012 года – рост на 2,4%, в 1 квартале 2013 года – рост на 1,0%),

Замедление во 2 квартале 2013 года темпов роста заработной платы, при стабильном росте количества занятых человек в экономике, оказало влияние на рост индекса производительности труда (по оценке Национального Банка), который вырос до 4,9% по отношению к уровню предыдущего квартала (3,5%) (график 23).

график 23

**Динамика производительности труда и реальной заработной платы
(% к соответствующему периоду предыдущего года)**



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике, расчеты Национального Банка Республики Казахстан

3. Денежное предложение

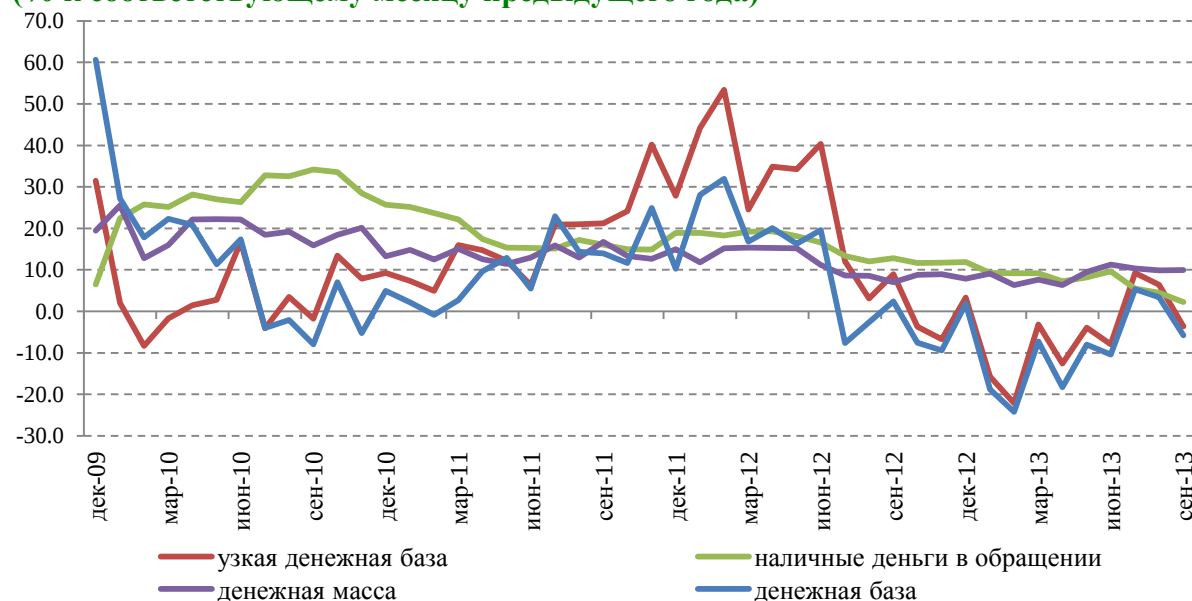
3.1. Денежные агрегаты

В 3 квартале 2013 года годовые темпы роста денежной массы были умеренными, наличных денег в обращении – низкими, тогда как денежная база и узкая денежная база в годовом выражении демонстрировали сжатие (график 24).

график 24

Динамика денежных агрегатов

(% к соответствующему месяцу предыдущего года)



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

3.1.1. Денежная база

Денежная база за 3 квартал 2013 года сжалась на 10,1% и составила на конец сентября 2013 года 2781,8 млрд. тенге. Узкая денежная база сжалась на 9,7% до 2752,3 млрд. тенге.

В сентябре 2013 года по сравнению с сентябрем 2012 года денежная база сжалась на 5,8%.

Чистые международные резервы Национального Банка в сентябре 2013 года по сравнению с соответствующим периодом 2012 года снизились на 20,1% до 23,6 млрд. долл. США. Поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке и незначительное увеличение остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке были нейтрализованы продажей валюты на внутреннем валютном рынке, операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства и пополнением активов Национального фонда со счетов золотовалютных резервов. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в рассматриваемом периоде уменьшились на 24,8%, активы в золоте снизились на 1,2% вследствие проведенных операций и снижения его цены на мировых рынках.

В сентябре 2013 года по сравнению с сентябрем 2012 года чистые внутренние активы Национального Банка без учета Национального фонда выросли (таблица 2), главным образом, за счет снижения обязательств перед банками по краткосрочным нотам.

таблица 2

Динамика изменений активов и пассивов Национального Банка
 (% к соответствующему периоду предыдущего года)

	4 кв.12	1 кв.13	2 кв.13	3 кв.13
Чистые международные резервы	-3,6	-13,1	-18,3	-18,0
Чистые внутренние активы	73,5	95,7	153,0	75,6
Чистые требования к Правительству	26,8	9,0	32,8	-1,3
Требования к экономике	596,5	262,7	221,2	115,0
Прочие чистые внутренние активы	-18,3	-1,9	19,8	20,5
Денежная база	1,9	-7,2	-10,4	-5,8
Узкая денежная база	3,3	-3,1	-7,9	-3,7

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

3.1.2. Денежная масса

За 3 квартал 2013 года денежная масса уменьшилась на 0,2% до 11558,3 млрд. тенге.

В сентябре 2013 года по сравнению с сентябрем 2012 года ее рост составил 9,9% в результате увеличения чистых внешних активов банковской системы (таблица 3).

таблица 3

Динамика изменений денежной массы
 (% к соответствующему периоду предыдущего года)

	4 кв.12	1 кв.13	2 кв.13	3 кв.13
Чистые внешние активы	11,6	5,7	29,0	25,8
Внутренние активы	2,1	14,6	4,6	-2,0
Требования к Правительству	58,9	209,9	394,6	77,0
Требования к экономике	11,9	11,1	12,0	12,4
Прочие чистые внутренние активы	-18,5	-13,6	-26,2	-25,8
Денежная масса	7,9	7,6	11,3	9,9
Наличные деньги в обращении	11,9	9,2	9,7	2,2
Депозиты резидентов	7,2	7,4	11,5	11,1

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

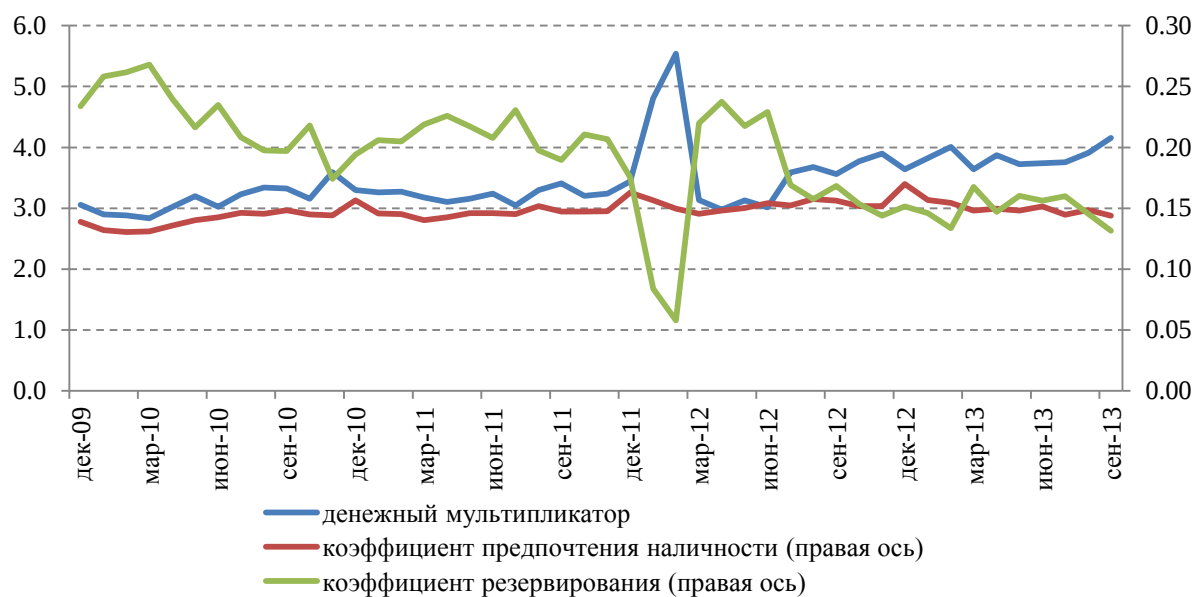
В структуре чистых внешних активов банковской системы в сентябре 2013 года по сравнению с соответствующим периодом 2012 года выросли чистые внешние активы банков, тогда как чистые внешние активы Национального Банка без учета Национального фонда снизились. Рост чистых внешних активов банков был обусловлен, главным образом, снижением обязательств банков перед нерезидентами.

В рассматриваемом периоде в структуре основных составляющих денежной массы были зафиксированы опережающие темпы роста объема депозитов по сравнению с темпами роста наличных денег в обращении. В результате, доля депозитов резидентов в структуре денежной массы выросла с 86,5% в сентябре 2012 года до 87,4% по итогам сентября 2013 года.

Денежный мультипликатор вырос с 3,56 в сентябре 2012 года до 4,15 в сентябре 2013 года в результате роста денежной массы на фоне сжатия денежной базы. Этому также способствовало снижение коэффициента резервирования и коэффициента предпочтения наличности (график 25).

график 25

Динамика денежного мультипликатора и его составляющих



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

3.1.3. Наличные деньги в обращении

Объем наличных денег в обращении за 3 квартал 2013 года уменьшился на 4,6% до 1453,6 млрд. тенге. Основными причинами снижения наличных денег в обращении послужили рост нетто-поступлений на оплату товаров, услуг и выполненных работ, поступления на счета физических лиц и увеличение нетто-поступлений по прочим статьям¹. При этом действие указанных факторов не было нейтрализовано зафиксированным по итогам 3 квартала 2013 года уменьшением нетто-поступлений от продажи банками иностранной валюты. Кроме того, в 3 квартале 2013 года по сравнению с предыдущим кварталом снизились выдачи, связанные с оплатой труда, пенсий и пособий.

В сентябре 2013 года по сравнению с сентябрем 2012 года наличные деньги в обращении увеличились на 2,2%. Это свидетельствует о том, что действие факторов, обеспечивающих рост наличных денег (увеличение нетто-выдачи на подкрепления банкоматов и сокращение нетто-поступлений по погашению займов), преобладало над действием факторов, которые способствовали их уменьшению (рост объемов продаж обменными пунктами наличной иностранной валюты, рост остатков на депозитах, поступления от реализации товаров, работ и услуг).

В сентябре 2013 года по сравнению с сентябрем 2012 года выдачи наличных денег из касс банков выросли на 43,9% до 2005,3 млрд. тенге, поступления в кассы банков – на 48,0% до 2008,8 млрд. тенге. В результате, нетто-поступления в кассы банков составили 3,5 млрд. тенге.

¹ В статье «прочие поступления» отражаются поступления налогов, сборов и таможенных платежей, поступления от коммунальных платежей, поступления от предприятий транспорта, связи, поступления страховых платежей, а также прочие поступления.

3.2. Финансовый рынок

3.2.1. Депозиты резидентов

Депозиты резидентов на конец сентября 2013 года составили 10104,7 млрд. тенге, повысившись за 3 квартал 2013 года на 0,5%. Депозиты юридических лиц снизились на 0,9%, физических лиц – увеличились на 3,0%.

В составе депозитов объем срочных депозитов (по классификации МВФ – «другие депозиты»¹) повысился за 3 квартал 2013 года на 5,2% и составил на конец сентября 2013 года 6933,2 млрд. тенге. Срочные депозиты в национальной валюте снизились на 0,2% до 4141,8 млрд. тенге, в иностранной валюте – увеличились на 14,6% до 2791,4 млрд. тенге. Удельный вес срочных депозитов в общем объеме депозитной базы вырос за квартал с 65,5% до 68,6%.

В 3 квартале 2013 года состояние депозитной базы характеризовалось значительным ростом депозитов в иностранной валюте, обусловленным увеличением валютных сбережений юридических и физических лиц на 4,7% и 16,1%, соответственно. В результате, в 3 квартале 2013 года объем депозитов в иностранной валюте повысился на 9,4%, составив 3776,5 млрд. тенге, тогда как депозиты в национальной валюте снизились на 4,1%, до 6238,2 млрд. тенге.

Увеличение объема валютных сбережений юридических лиц в июле 2013 года на 15,6%, несмотря на снижение в августе и сентябре 2013 года (на 8,5% и 1,0%, соответственно), привело к увеличению степени долларизации депозитного рынка и снижению удельного веса депозитов в национальной валюте с 65,7% в июне 2013 года до 62,6% в сентябре 2013 года.

Таким образом, главным источником увеличения ресурсной базы банков в 3 квартале 2013 года послужил приток иностранной валюты на счета юридических лиц. При этом рост депозитов юридических лиц в тенге также показал положительную динамику, которая отмечалась сентябре 2013 года на 5,0%, несмотря на снижение в июле и в августе на 5,2% и 3,1%, соответственно (таблица 4).

таблица 4

Динамика изменений депозитов резидентов (% к декабрю предыдущего года)

	сентябрь 2010	сентябрь 2011	сентябрь 2012	сентябрь 2013
Депозиты резидентов	1,0	4,8	0,9	0,5
<i>физических лиц</i>	<i>4,7</i>	<i>5,4</i>	<i>4,1</i>	<i>3,0</i>
<i>небанковских юридических лиц</i>	<i>-0,4</i>	<i>4,6</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,9</i>
Депозиты в тенге	7,3	1,7	1,3	-4,1
Депозиты в иностранной валюте	-8,6	11,7	-0,2	9,4

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

По сравнению с предыдущим кварталом, в 3 квартале 2013 года ставки вознаграждения по вкладам незначительно выросли, что обусловлено ростом ставок в национальной валюте в августе, несмотря на снижение ставок в иностранной валюте.

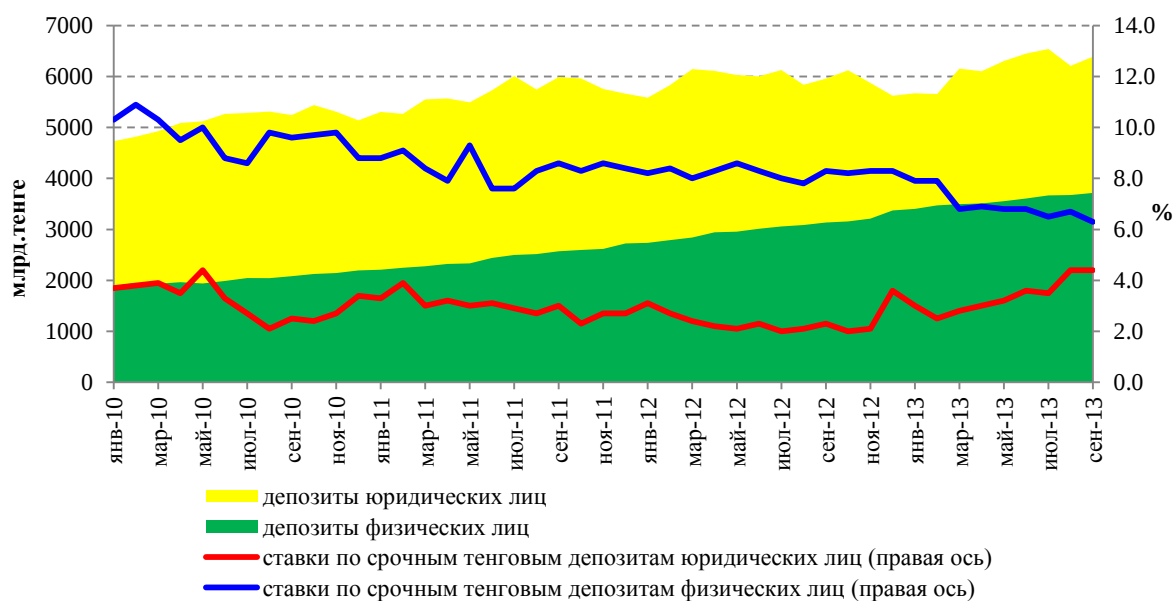
¹ Другие депозиты - сберегательные и срочные депозиты, которые могут быть сняты только по истечении определенного периода времени, или иметь различные ограничения, которые делают их менее удобными для использования в обычных коммерческих операциях и, в основном, отвечающим требованиям, предъявляемым к механизмам сбережений.

В результате, среднее значение ставки по депозитам в тенге выросло в 3 квартале 2013 года до 5,1% (2 квартал 2013 года – 4,9%), по депозитам в свободно конвертируемой валюте – до 3,0% (3,1%).

Средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц в сентябре 2013 года составила 4,4% (в июне 2013 года – 3,6%), а по депозитам физических лиц – 6,3% (6,8%) (график 26).

график 26

Динамика депозитов и ставок вознаграждения по срочным депозитам

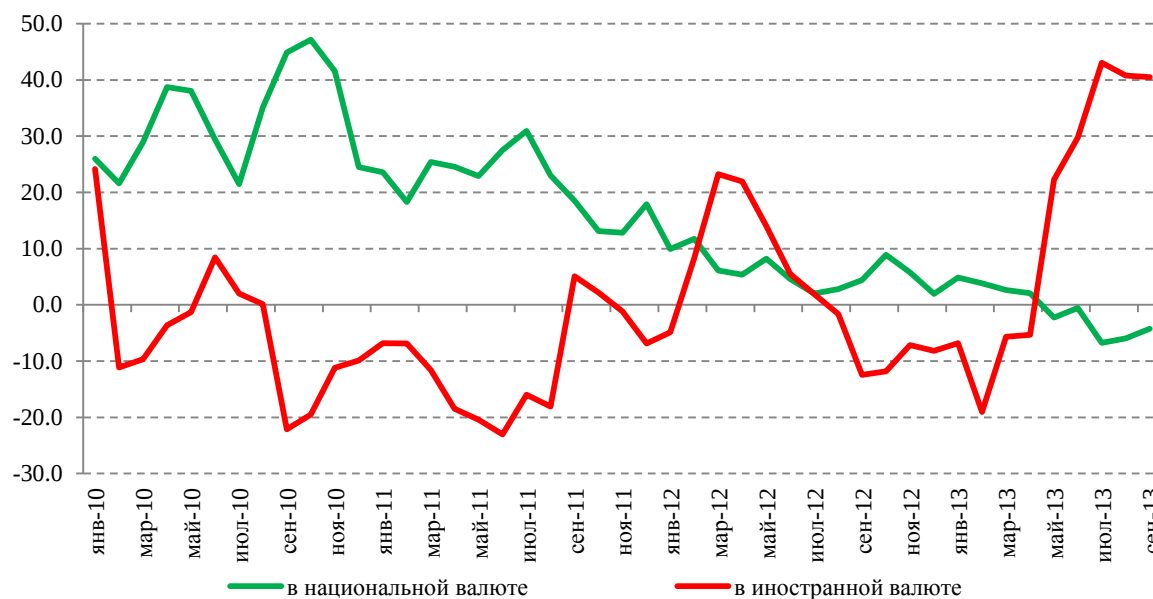


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

За 3 квартал 2013 года объем депозитов юридических лиц снизился на 0,9% до 6389,1 млрд. тенге, при этом рост в годовом выражении (сентябрь 2013 года к сентябрю 2012 года) составил 7,2%. Депозиты юридических лиц в национальной валюте понизились в годовом выражении на 4,3%, а в иностранной валюте увеличились на 40,5% (график 27).

график 27

**Динамика изменения депозитов юридических лиц
(% к соответствующему периоду предыдущего года)**

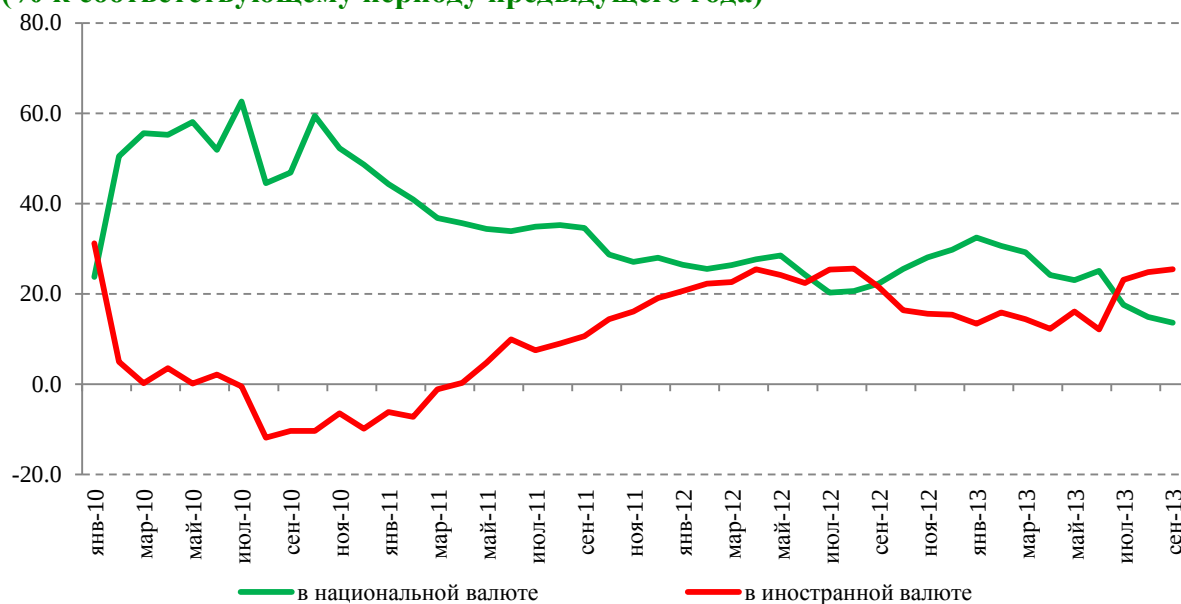


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Объем депозитов физических лиц повысился за 3 квартал 2013 года на 3,0% до 3715,6 млрд. тенге, при этом рост в годовом выражении составил 18,5%. Депозиты физических лиц в национальной валюте повысились в годовом выражении на 13,6%, в иностранной валюте – увеличились на 25,4% (график 28).

график 28

**Динамика изменения депозитов физических лиц
(% к соответствующему периоду предыдущего года)**



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

3.2.2. Кредиты экономике

За 3 квартал 2013 года кредиты банков экономике выросли на 3,7% до 10935,7 млрд. тенге. Кредиты юридическим лицам за июль-сентябрь 2013 года увеличились на 2,2%, составив 7487,4 млрд. тенге, физическим лицам – повысились на 7,1% до 3448,3 млрд. тенге.

Объем кредитов в национальной валюте увеличился на 1,9%, до 7694,3 млрд. тенге, в иностранной валюте – повысился на 8,2%, до 3241,4 млрд. тенге.

Долгосрочное кредитование за июль-сентябрь 2013 года выросло на 3,9% до 8908,0 млрд. тенге, краткосрочное – повысилось на 2,7%, составив 2027,7 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов в сентябре 2013 года по сравнению с июнем 2013 года повысился 81,3% до 81,5%.

В сентябре 2013 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, выросла до 10,5% (в июне 2013 года – 10,3%), а по кредитам в тенге, выданным физическим лицам, составила 19,6% (в июне 2013 года – 19,5%). При этом в целом в 3 квартале 2013 года стоимость заимствования выросла по отношению к уровню предшествующего периода (график 29).

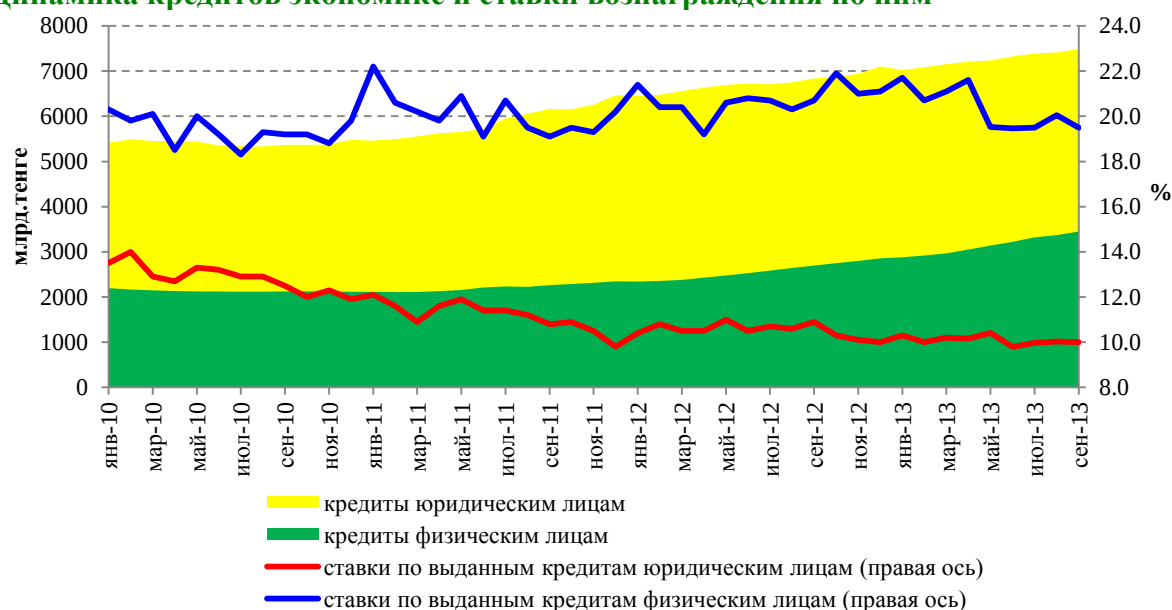
В структуре кредитов по объектам кредитования основной объем задолженности приходится на кредиты, выданные на приобретение оборотных средств (25,2%), прочие цели (22,1%), новое строительство и реконструкцию (13,8%), а также на потребительские цели граждан (18,7%).

В отраслевом разрезе наибольшая задолженность по кредитам банков экономике приходится на другие отрасли (непроизводственная сфера и индивидуальная деятельность) – 48,6%, торговлю – 19,7%, строительство – 12,8%, промышленность – 11,5%.

За 3 квартал 2013 года кредитование промышленности повысилось на 0,6%, торговли – на 3,8%, строительства – на 1,1%, связи – на 4,8%, сельского хозяйства – на 10,0%. Кредитование транспорта снизилось на 7,7%.

график 29

Динамика кредитов экономике и ставки вознаграждения по ним

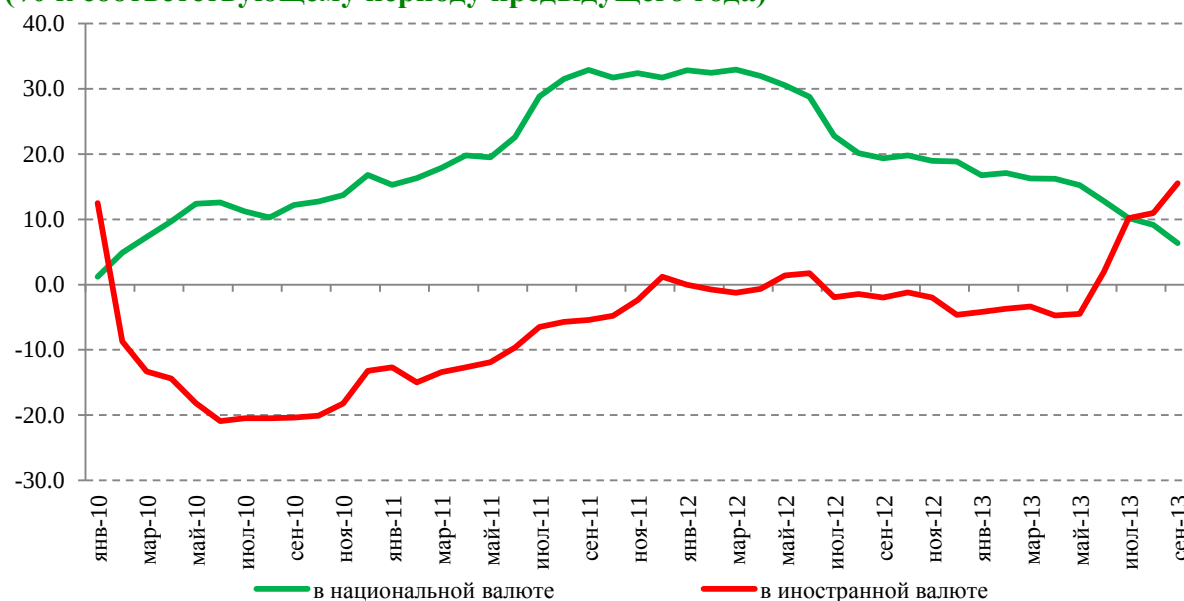


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Объем кредитов юридическим лицам в годовом выражении (сентябрь 2013 года к сентябрю 2012 года) повысился на 9,5%. Доля средне- и долгосрочных кредитов в общем объеме кредитования юридических лиц на конец сентября 2013 года составила 75,1%, оставшись неизменной по отношению к июню 2013 года.

В годовом выражении кредиты юридических лиц в национальной валюте увеличились на 6,4%, в иностранной валюте – на 15,5% (график 30).

график 30

Динамика кредитов юридическим лицам
(% к соответствующему периоду предыдущего года)

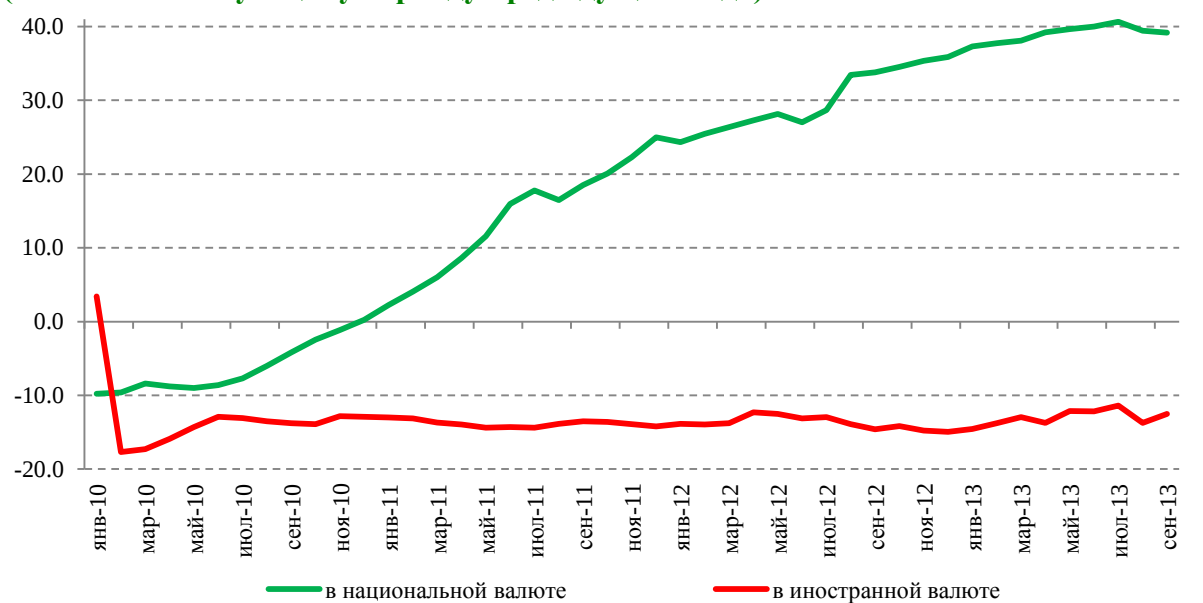
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Объем кредитов физическим лицам в сентябре 2013 года по сравнению с соответствующим периодом 2012 года повысился на 27,9%. Доля средне- и долгосрочных кредитов в общем объеме кредитования физических лиц на конец сентября 2013 года незначительно понизилась и составила 95,2%, по сравнению с 95,4% в июне 2013 года.

В годовом выражении кредиты населению в национальной валюте продемонстрировали повышение на 39,2%, а в иностранной валюте – снижение на 12,5% (график 31).

график 31

**Динамика кредитов населению
(% к соответствующему периоду предыдущего года)**



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

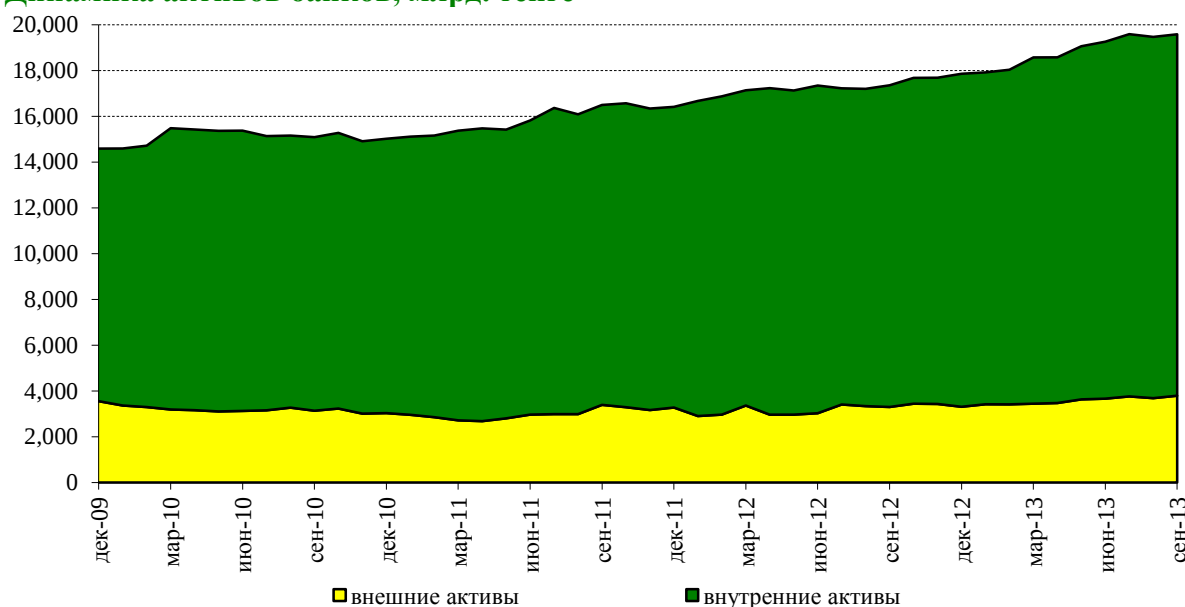
3.2.3. Активы и обязательства банков

– Активы

В 3 квартале 2013 года размер активов банков, рассчитанный в соответствии с монетарным обзором, увеличился на 1,7% до 19,6 трлн. тенге. В годовом выражении (сентябрь 2013 года к сентябрю 2012 года) активы банков увеличились на 12,8% (график 32).

график 32

Динамика активов банков, млрд. тенге



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

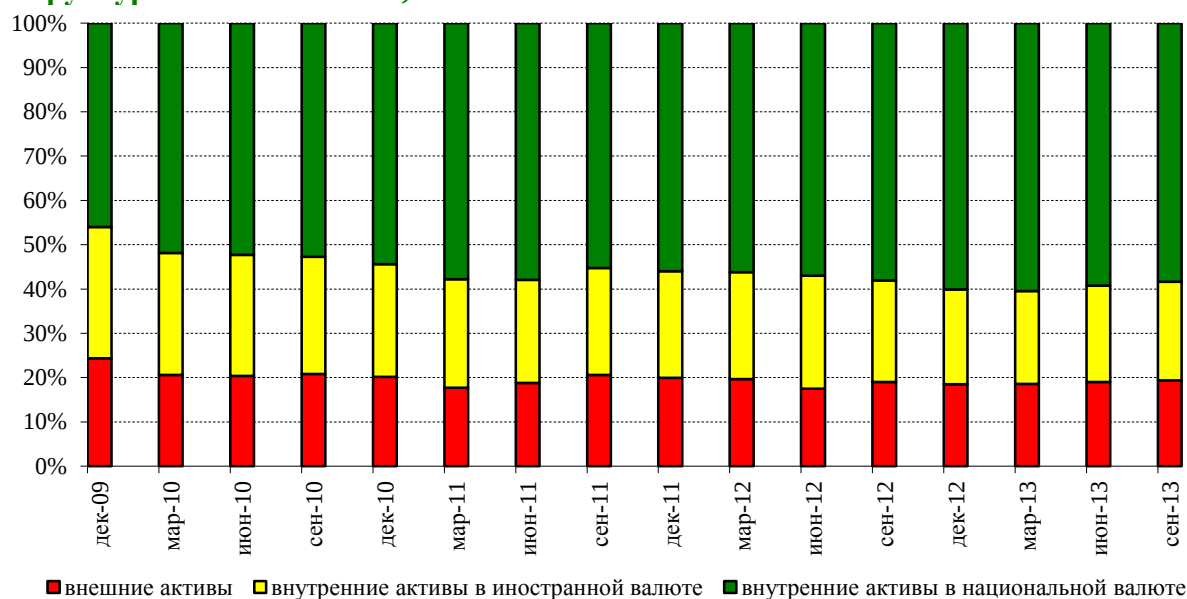
Внешние активы банков в сентябре 2013 года занимали 19,4% от общего объема активов или 3,8 трлн. тенге. По сравнению с сентябрем 2012 года они повысились на 14,9%.

В структуре внешних активов в сентябре 2013 года кредиты, предоставленные нерезидентам, составили 45,2% (в июне 2013 года – 45,9%), депозиты, размещенные у нерезидентов – 29,9% (33,1%), ценные бумаги нерезидентов – 5,8% (6,0%), прочие счета к получению – 19,1% (15,0%).

На долю внутренних активов в сентябре 2013 года приходилось 80,6% или 15,8 трлн. тенге, в том числе внутренние активы в национальной валюте составили 72,4% или 11,4 трлн. тенге, в иностранной валюте – 27,6% или 4,4 трлн. тенге. За 3 квартал 2013 года внутренние активы увеличились на 1,3%, в том числе в национальной валюте повысились на 0,2%, в иностранной валюте – повысились на 4,2% (график 33).

график 33

Структура активов банков, %



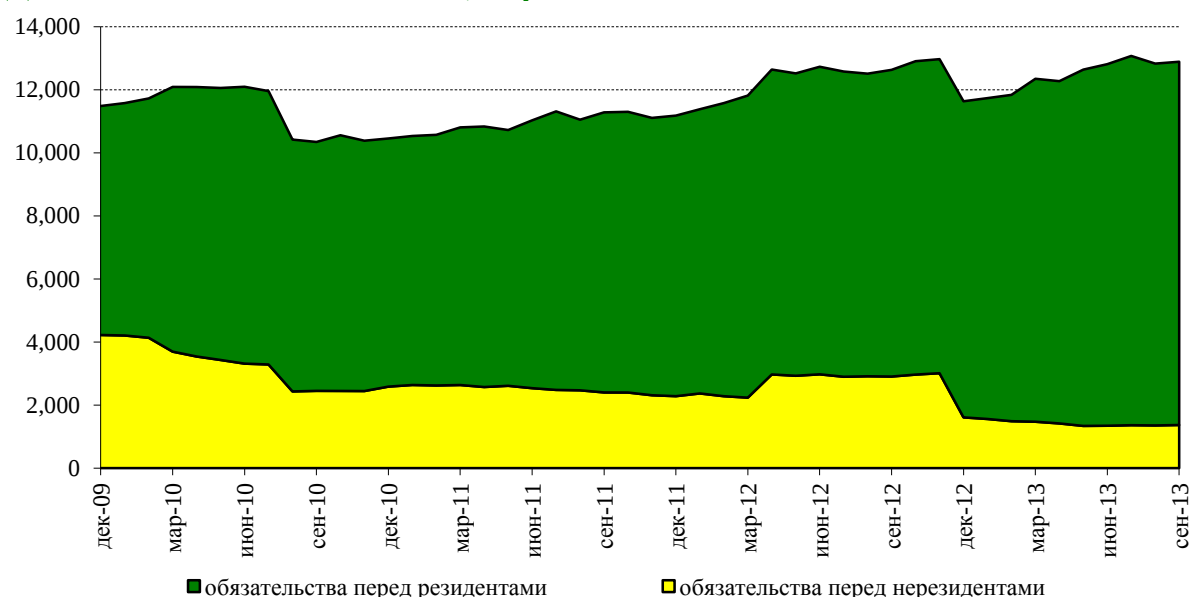
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

– Обязательства

В 3 квартале 2013 года общая сумма обязательств банков, рассчитанная в соответствии с монетарным обзором, увеличилась на 0,6% и на конец сентября составила 12,9 трлн. тенге (график 34).

график 34

Динамика обязательств банков, млрд. тенге



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Обязательства банков перед нерезидентами в сентябре 2013 года по сравнению с июнем 2013 года выросли на 1,7% до 1,4 трлн. тенге (8,9 млрд. долл. США), к соответствующему месяцу 2012 года понизились на 52,9%. На конец сентября 2013

года обязательства банков перед нерезидентами занимали 10,6% от всего объема обязательств банков.

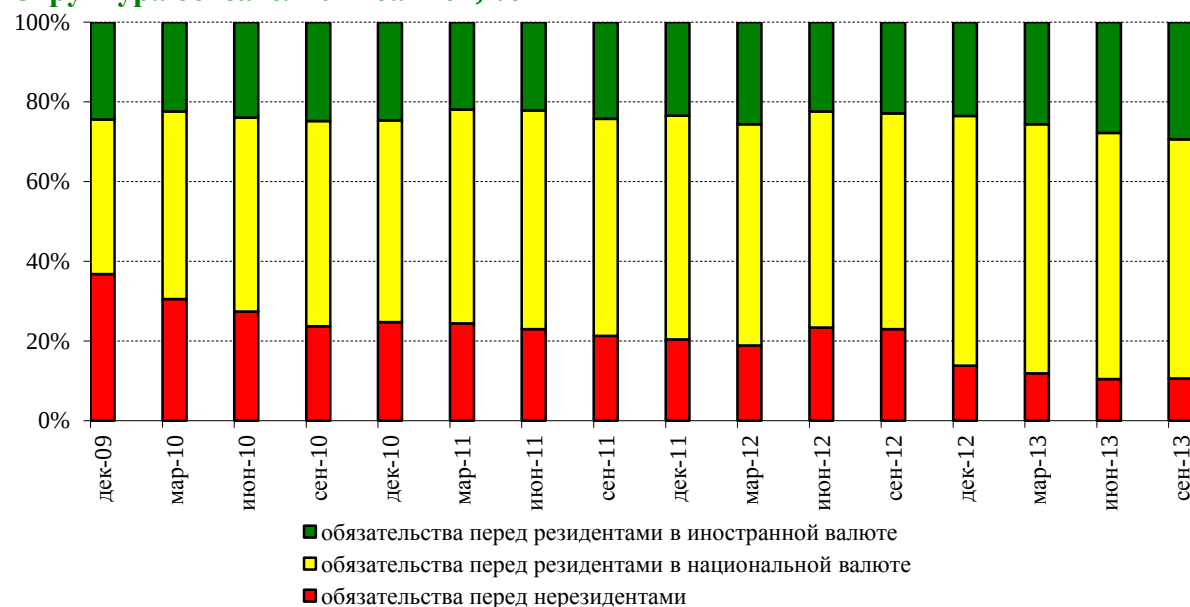
В структуре обязательств банков перед нерезидентами доля обязательств по депозитам нерезидентов в сентябре 2013 года осталась на прежнем уровне и составила 18,2% по сравнению с июнем 2013 года, доля обязательств по ценным бумагам выросла с 64,7% до 65,0%, кредиты, полученные от нерезидентов, понизились с 15,7% до 15,2%, соответственно.

За 3 квартал 2013 года обязательства перед резидентами повысились на 0,5% до 11,5 трлн. тенге, в том числе обязательства в национальной валюте снизились на 2,2% до 7,7 трлн. тенге, обязательства в иностранной валюте – выросли на 6,3% до 3,8 трлн. тенге (график 35).

Таким образом, в 3 квартале 2013 года по обязательствам банков наблюдалось увеличение обязательств перед резидентами и нерезидентами.

график 35

Структура обязательств банков, %



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

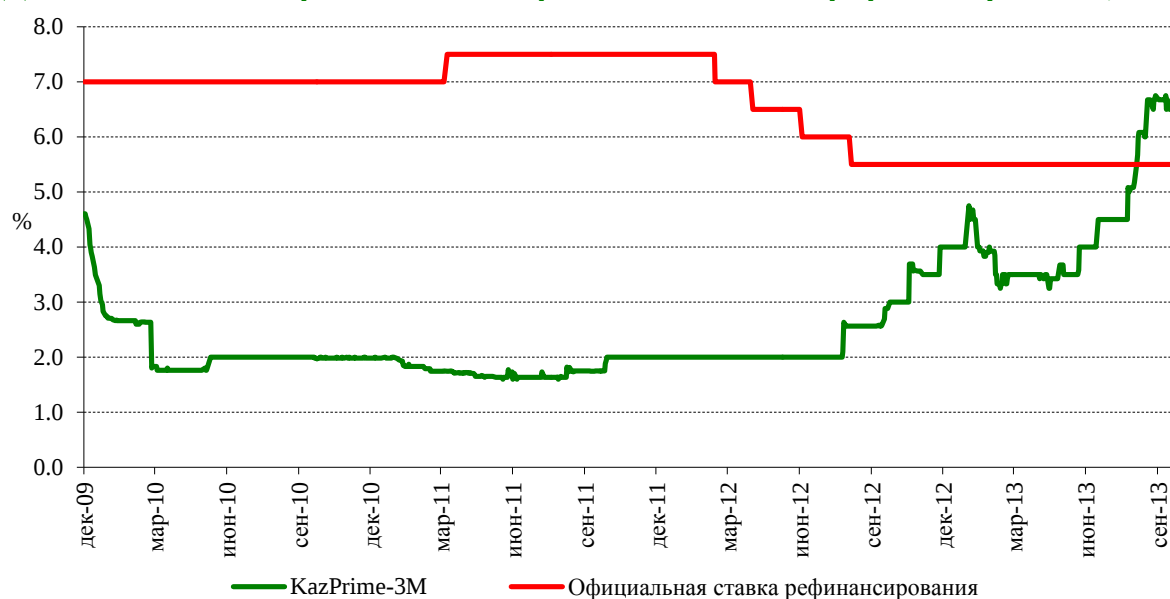
3.2.4. Ставки на финансовом рынке

В 3 квартале 2013 года на межбанковском рынке наблюдалось повышение уровня ставок.

Индикатор KazPrime вырос с 3,78% в среднем за 2 квартал 2013 года до 5,78% в среднем за 3 квартал. При этом на конец июня 2013 года данный индикатор составлял 4,50%, а на конец сентября – 6,50% (график 36).

график 36

Динамика индикатора KazPrime и официальной ставки рефинансирования, %



Источник: Казахстанская фондовая биржа, Национальный Банк Республики Казахстан

В секторе автоматического РЕПО наблюдалось повышение уровня ставок.

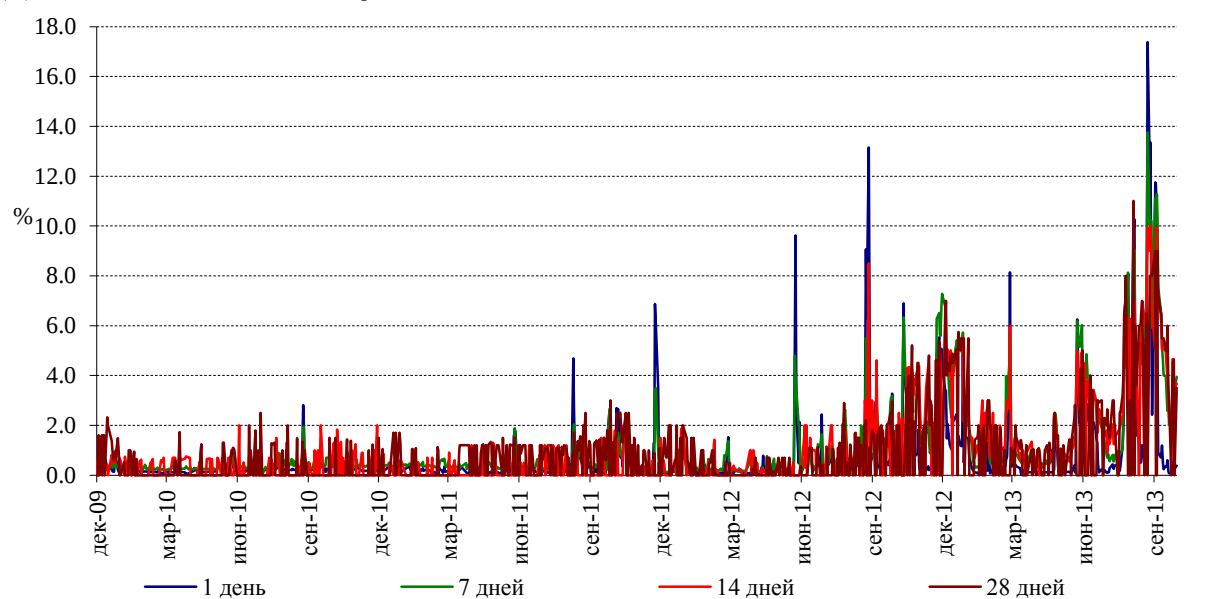
Средневзвешенная ставка по 1-дневным операциям в секторе автоматического РЕПО в 3 квартале 2013 года выросла и составила 2,81% (в 1 квартале – 1,18%). При этом максимальный ее уровень составлял 17,37%, а минимальный – 0,07%.

Колебания ставки по 7-дневным операциям РЕПО в 3 квартале 2013 года проходили в диапазоне от 0,55% до 13,75% (средневзвешенная ставка составила 6,29%), по 14-дневным операциям РЕПО – от 0,91% до 10,00% (средневзвешенная ставка составила 4,52%), по 28-дневным операциям РЕПО – от 1,50% до 11,00% (средневзвешенная ставка составила 5,11%) (график 37).

Объемы сделок в секторе автоматического РЕПО в 3 квартале 2013 года выросли на 11,6% по сравнению с предыдущим кварталом.

график 37

Динамика ставок по операциям РЕПО, %



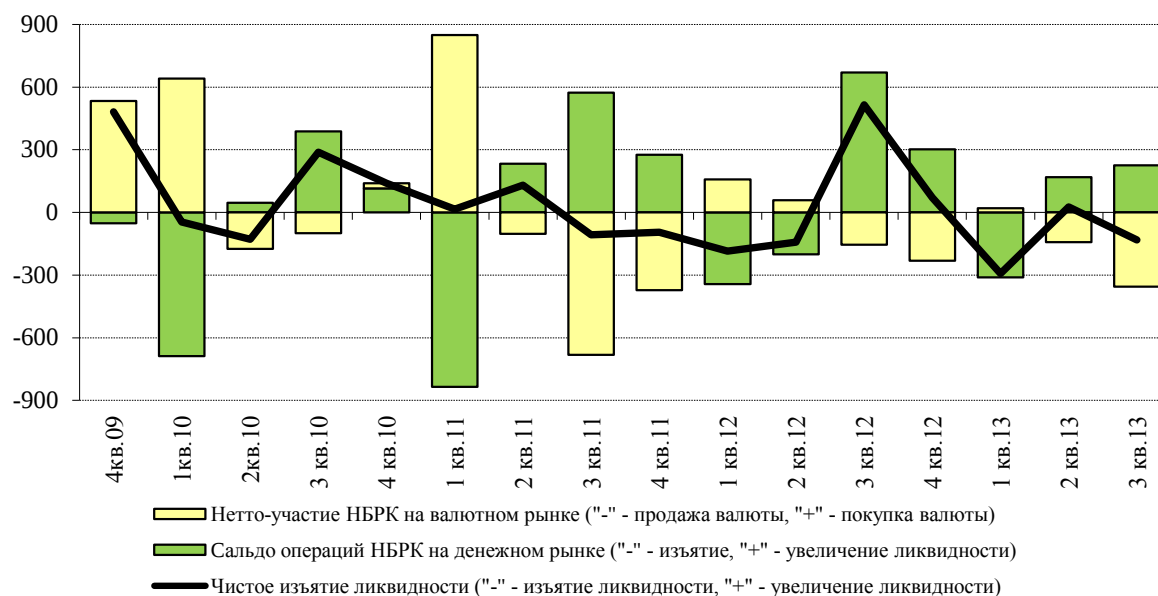
Источник: Казахстанская фондовая биржа

4. Инструменты и операции денежно-кредитной политики

В 3 квартале 2013 года ситуация на денежном рынке оставалась в целом стабильной, значительных колебаний не наблюдалось. За 3 квартал 2013 года итогом операций Национального Банка на финансовом рынке стало изъятие тенговой ликвидности (график 38).

график 38

Сальдо операций Национального Банка на внутреннем рынке, млрд. тенге

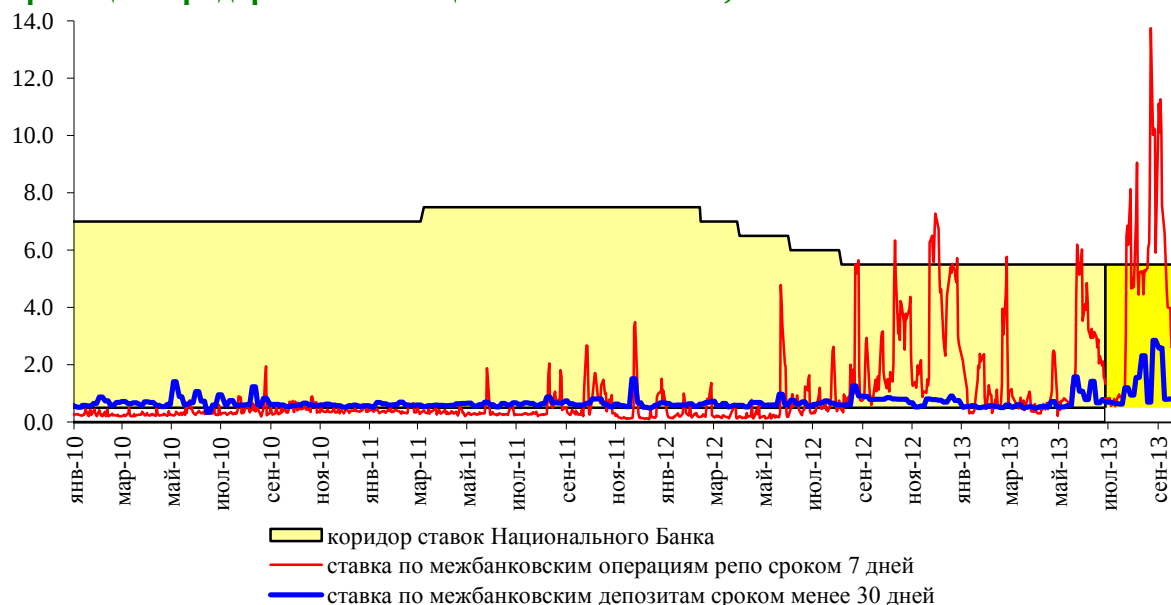


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В 3 квартале 2013 года коридор ставок Национального Банка оставался неизменным. Официальная ставка рефинансирования сохранилась на уровне 5,5% годовых. Ставки по привлекаемым от банков депозитам также не изменились: по 7-дневным депозитам ставка составляет 0,5%, по 1-месячным депозитам – 1,0%.

В 3 квартале 2013 года ситуация на денежном рынке характеризовалась волатильностью процентных ставок, при этом общий уровень ставок несколько увеличился. Средневзвешенная ставка по межбанковским депозитам сроком до 30 дней выросла с 0,74% во 2 квартале 2013 года до 1,31% в 3 квартале 2013 года. Средневзвешенная ставка по межбанковским операциям РЕПО сроком 7 дней увеличилась с 2,74% во 2 квартале 2013 года до 6,29% в 3 квартале 2013 года (график 39).

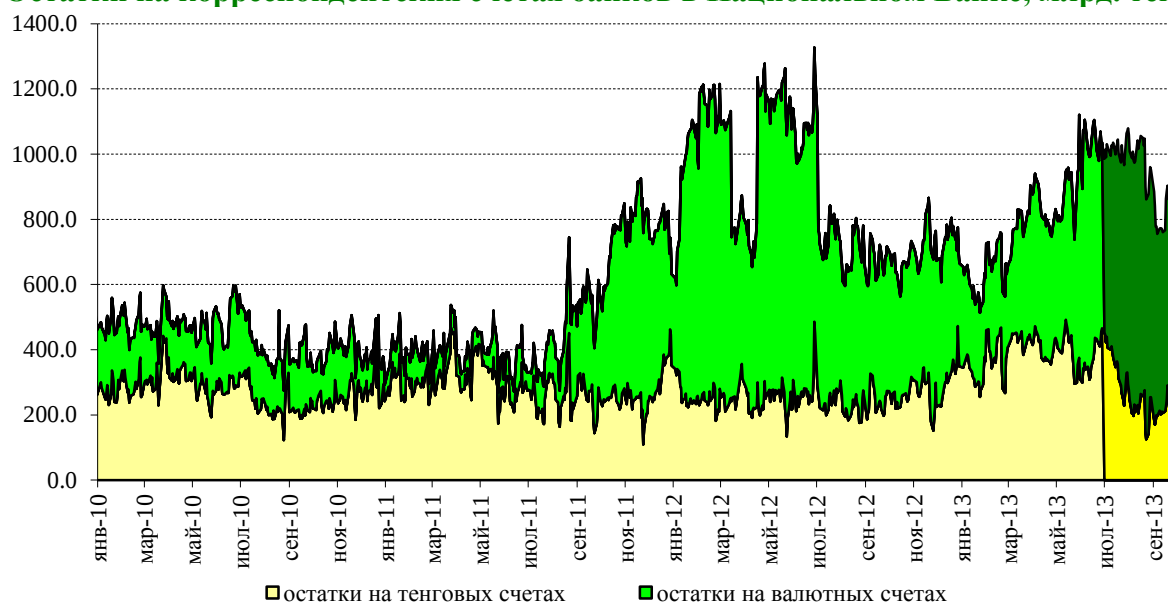
график 39

Границы коридора ставок Национального Банка, %

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В 3 квартале 2013 года динамика остатков на корреспондентских счетах банков в Национальном Банке была разнонаправленной. Остатки на корреспондентских счетах банков в национальной валюте в июле-августе 2013 года постепенно снижались, в сентябре 2013 года их объем несколько увеличился. Остатки на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте демонстрировали тенденцию к росту до середины августа 2013 года, в последующем их объем снизился. В целом, объем остатков на корреспондентских счетах в национальной валюте на конец сентября 2013 года по сравнению с июнем 2013 года снизился на 29,6%, в иностранной валюте – на 11,1% (график 40).

график 40

Остатки на корреспондентских счетах банков в Национальном Банке, млрд. тенге

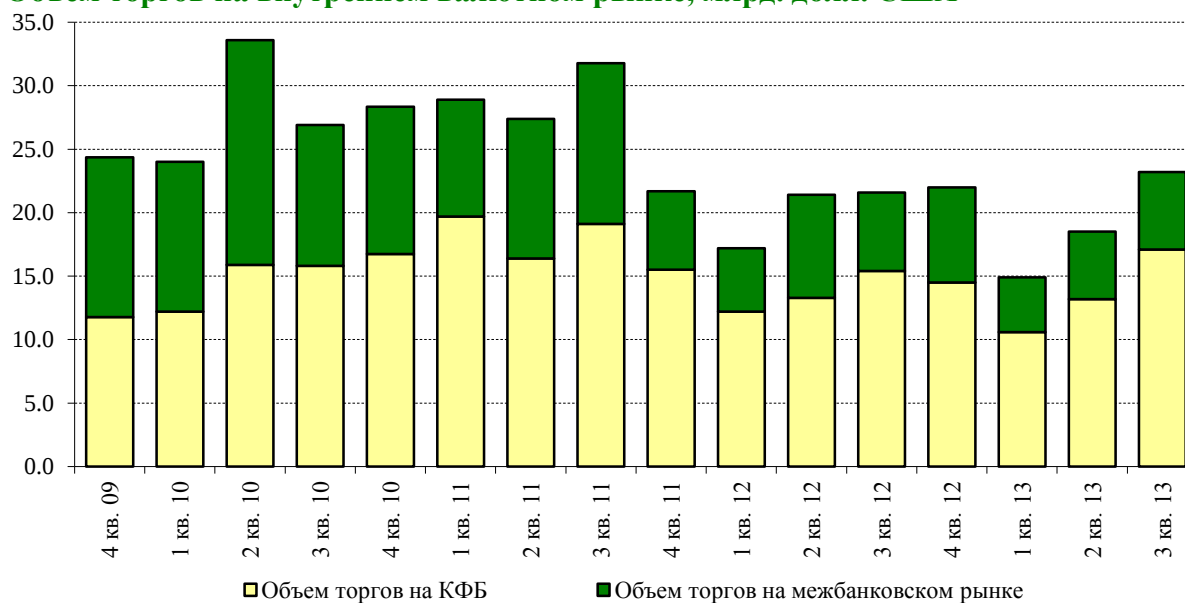
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

4.1. Интервенции на внутреннем валютном рынке

В 3 квартале 2013 года общий объем торгов на валютном сегменте Казахстанской фондовой биржи и на межбанковском валютном рынке составил 23,2 млрд. долл. США, увеличившись на 25,7% по сравнению со 2 кварталом 2013 года.

Объем биржевых торгов в долларовой позиции на Казахстанской фондовой бирже вырос на 29,5% по сравнению со 2 кварталом 2013 года и составил 17,1 млрд. долл. США (нетто-объем торгов на Казахстанской фондовой бирже составил 81% брутто-объема). На внебиржевом валютном рынке объем операций за 3 квартал 2013 года увеличился по сравнению с предыдущим кварталом на 16,2% и составил 6,1 млрд. долл. США (график 41).

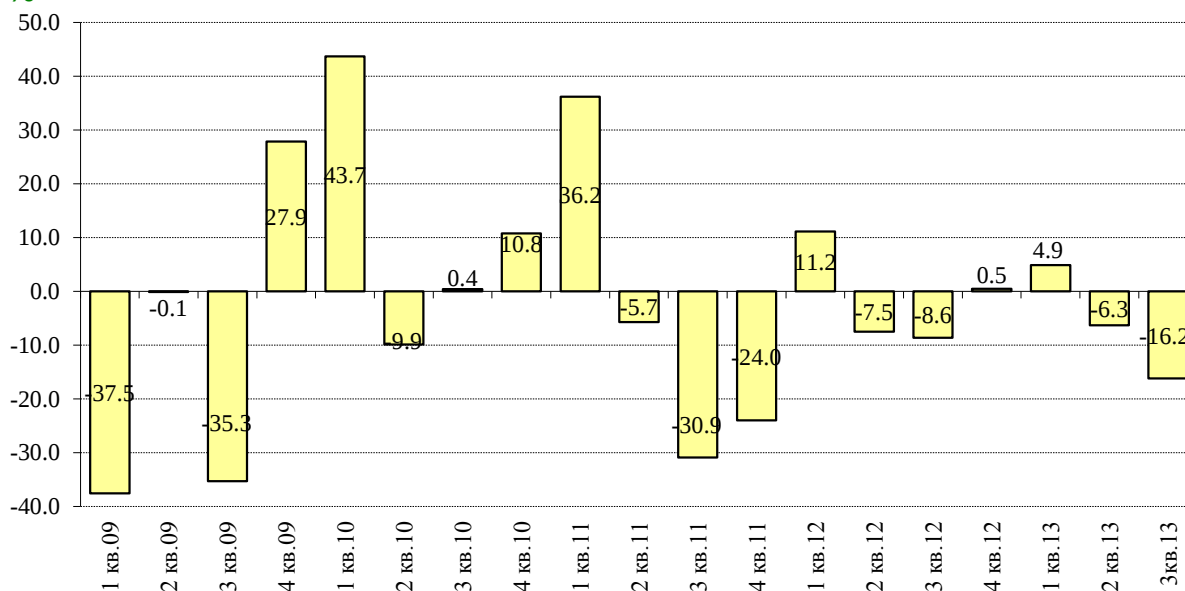
график 41

Объем торгов на внутреннем валютном рынке, млрд. долл. США

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

По итогам 3 квартала 2013 года коэффициент участия Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже составил -16,2% (во 2 квартале 2013 года он был -6,3%) (график 42). Таким образом, во 3 квартале 2013 года Национальный Банк являлся преимущественно продавцом иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

график 42

Коэффициент участия Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже, %

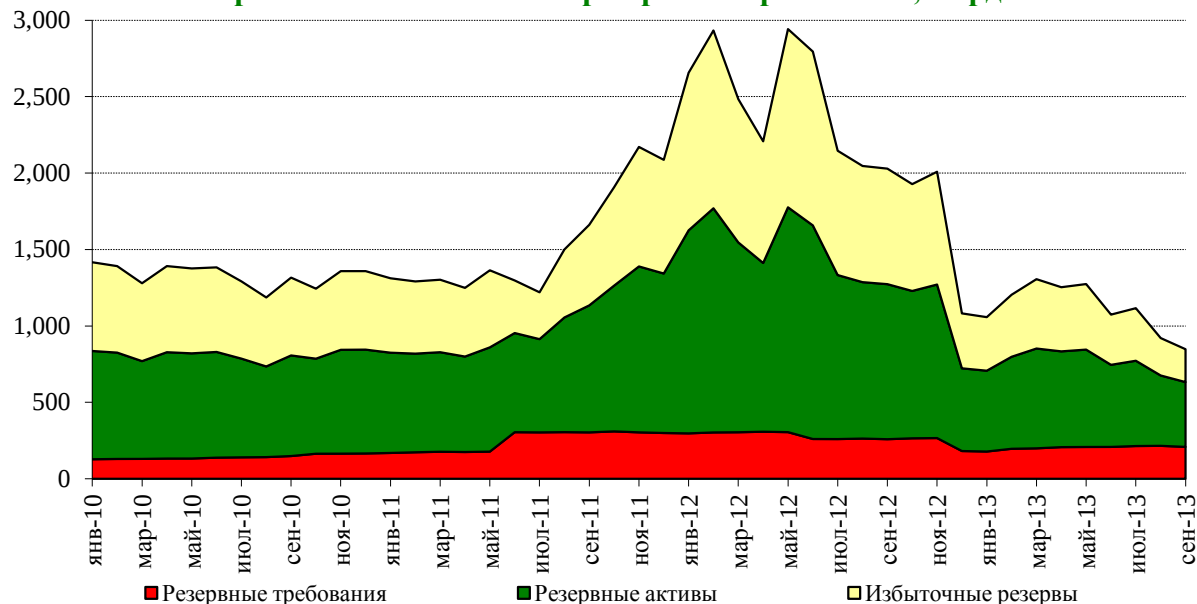
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

4.2. Минимальные резервные требования

За июль-сентябрь 2013 года резервные активы превышали необходимый объем резервирования в среднем в 2,4 раза (во 2 квартале 2013 года – в 2,9 раза, в 3 квартале 2012 года – в 4,2 раза) (график 43).

график 43

Выполнение норматива минимальных резервных требований, млрд. тенге

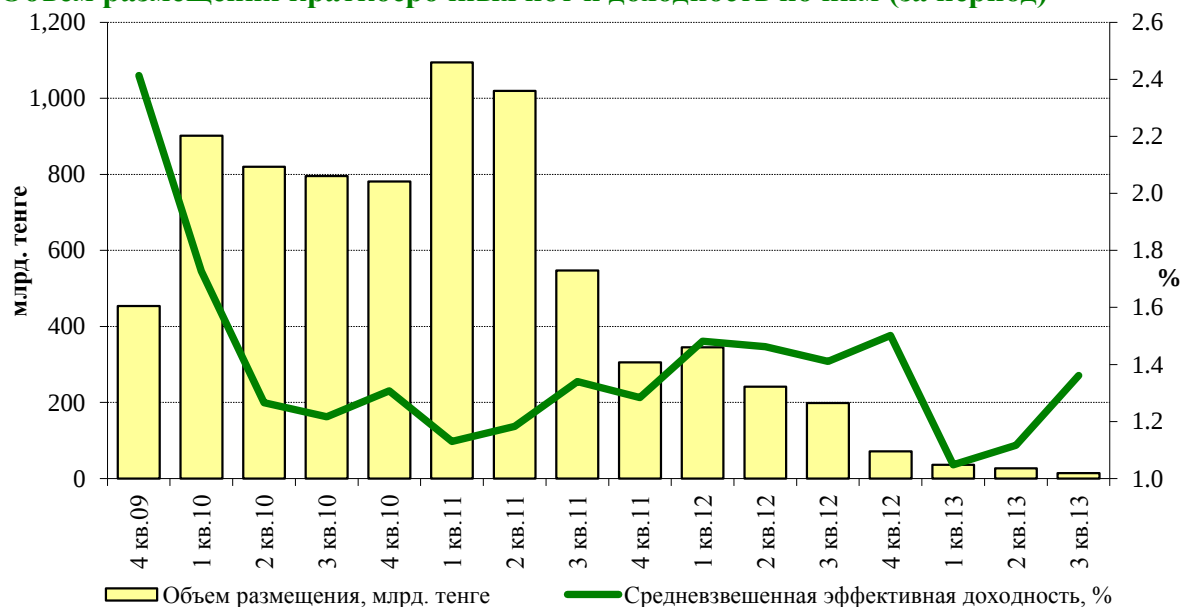


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

4.3. Операции открытого рынка

В 3 квартале 2013 года спрос на краткосрочные ноты Национального Банка со стороны банков оставался незначительным. За этот период были выпущены краткосрочные ноты только со сроком обращения 3 и 6 месяцев. При этом в сентябре 2013 года не состоялось ни одного аукциона по выпуску краткосрочных нот. Объем выпущенных краткосрочных нот в 3 квартале 2013 года по сравнению со 2 кварталом 2013 года уменьшился в 1,9 раза и составил 14,3 млрд. тенге. Основной объем эмиссии краткосрочных нот пришелся на июль (более 74% от всего объема эмиссии за 3 квартал 2013 года). Средневзвешенная доходность по размещаемым нотам выросла с 1,12% во 2 квартале 2013 года до 1,36% в 3 квартале 2013 года (график 44).

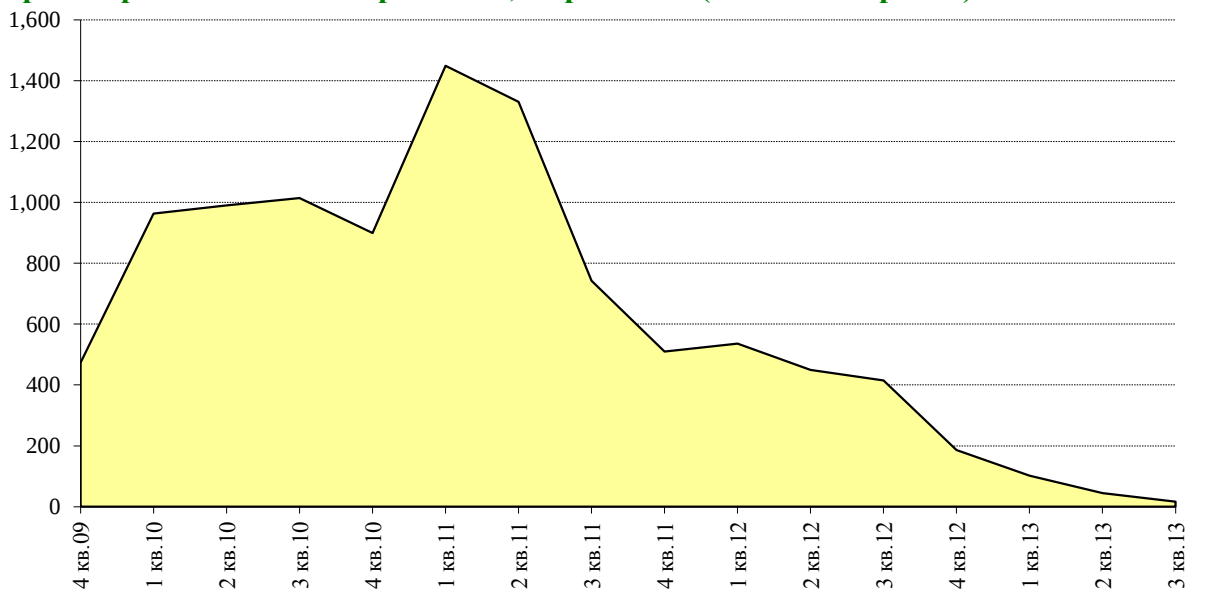
график 44

Объем размещения краткосрочных нот и доходность по ним (за период)

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

На конец сентября 2013 года объем краткосрочных нот в обращении составил 16,4 млрд. тенге, что в 2,7 раза меньше объема на конец июня 2013 года (график 45).

график 45

Краткосрочные ноты в обращении, млрд. тенге (на конец периода)

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

4.4. Постоянные механизмы

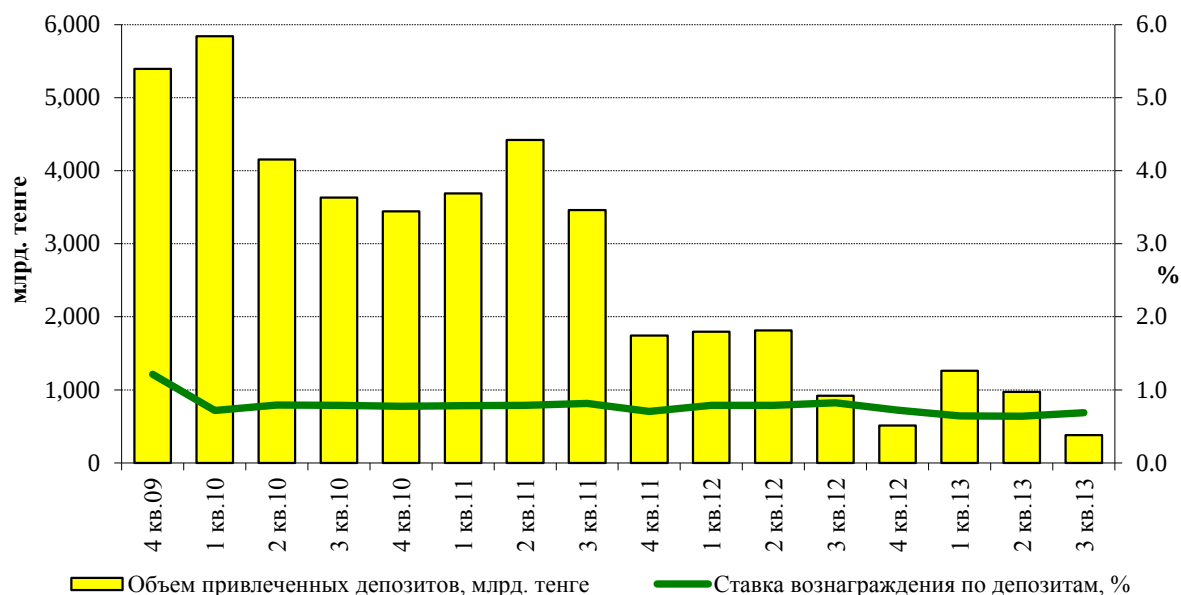
В 3 квартале 2013 года объем привлеченных от банков депозитов по сравнению с предыдущим кварталом уменьшился. При этом максимальный объем привлечения депозитов от банков был зафиксирован в июле 2013 года. В целом, за 3 квартал 2013 года было привлечено депозитов на сумму 379,7 млрд. тенге, что в 2,6 раза меньше

объема во 2 квартале 2013 года и в 2,4 раза меньше по сравнению с 3 кварталом 2012 года.

Средняя ставка вознаграждения по депозитам выросла с 0,64% во 2 квартале 2013 года до 0,69% в 3 квартале 2013 года (график 46).

график 46

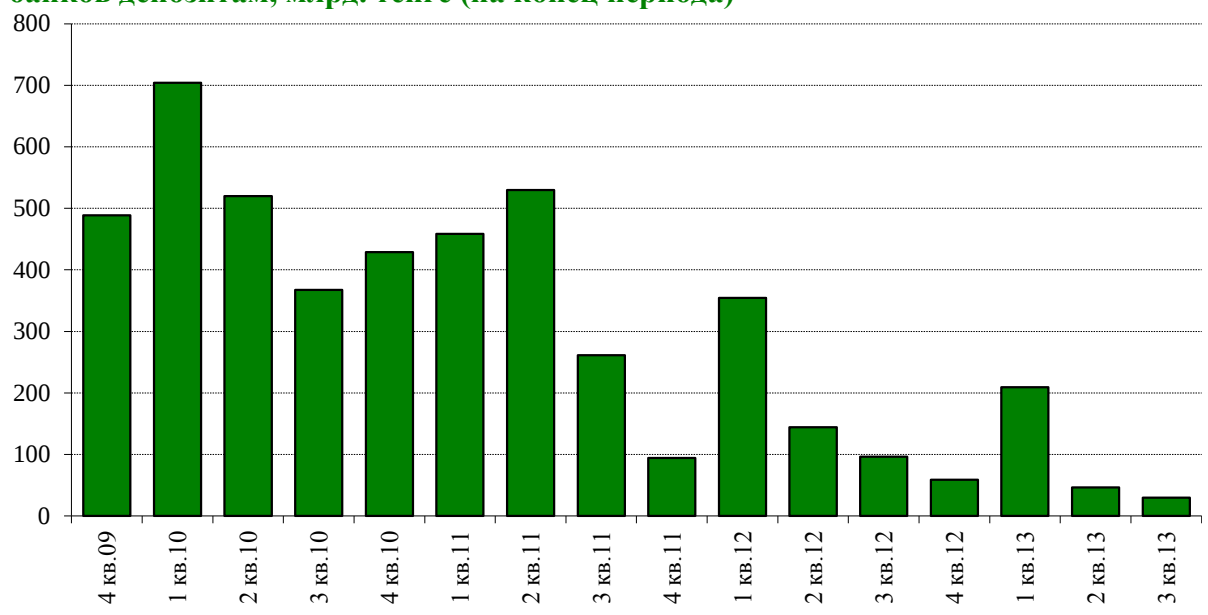
Объем и ставки вознаграждения по привлеченным Национальным Банком депозитам (за период)



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В 3 квартале 2013 года объем непогашенных обязательств Национального Банка по депозитам банков снизился. По итогам сентября 2013 года объем непогашенной задолженности по депозитам банков в Национальном Банке составил 29,5 млрд. тенге, что в 1,6 раза меньше по сравнению с объемом на конец июня 2013 года (график 47).

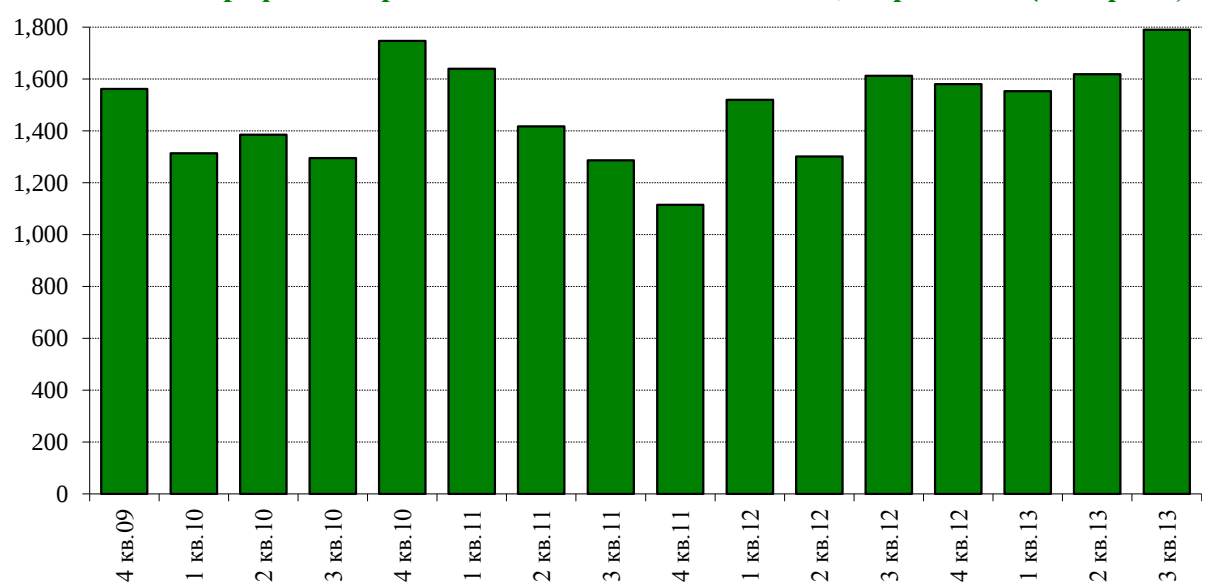
график 47

Объем непогашенных обязательств Национального Банка по привлеченным от банков депозитам, млрд. тенге (на конец периода)

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Помимо проведения стерилизационных операций Национальный Банк в 3 квартале 2013 года продолжил предоставление банковскому сектору краткосрочной тенговой ликвидности посредством займов рефинансирования. Общий объем займов рефинансирования в 3 квартале 2013 года составил 1790,7 млрд. тенге. Объем данных операций увеличился на 10,7% по сравнению с предыдущим кварталом (график 48).

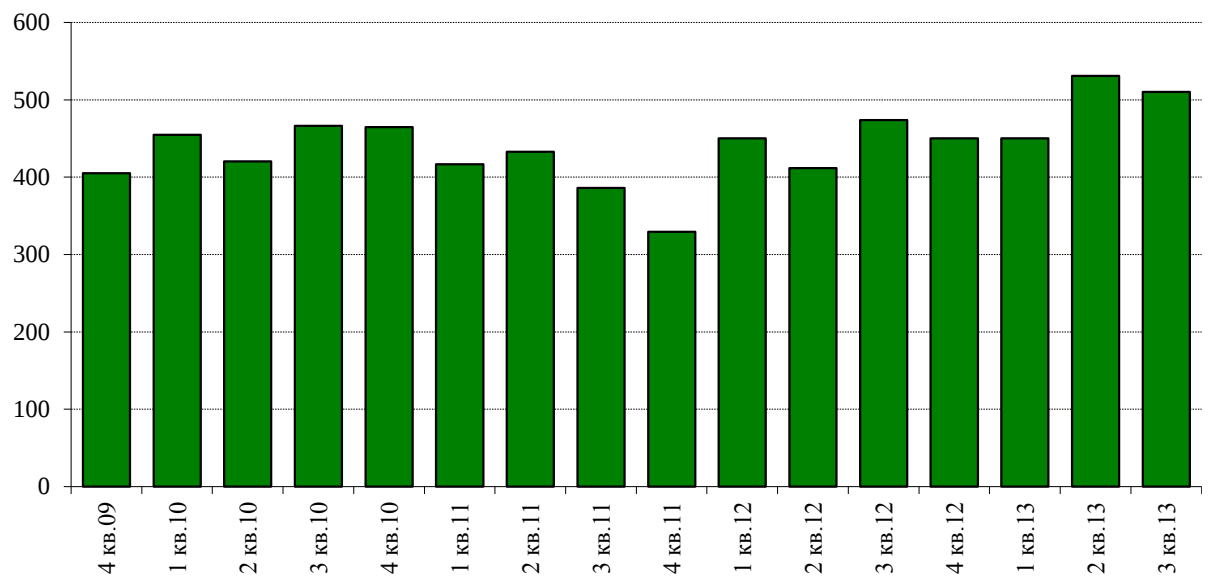
график 48

Объем займов рефинансирования Национального Банка, млрд. тенге (за период)

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

На конец сентября 2013 года объем непогашенной задолженности по займам рефинансирования составил 510,2 млрд. тенге (график 49).

график 49

Объем непогашенных обязательств по займам рефинансирования Национального Банка, млрд. тенге (на конец периода)

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан