



О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике, в марте 2014 года инфляция составила 1,0% (в марте 2013 года – 0,2%). При этом, цены на продовольственные товары выросли на 1,3% (на 0,2%), на непродовольственные товары – на 1,0% (на 0,2%). Тарифы на платные услуги повысились на 0,5% (0,0%).

На рынке продовольственных товаров в марте 2014 года в наибольшей степени подорожали фрукты и овощи на 5,1%, в том числе лук репчатый – на 12,1%, капуста – на 9,0%, картофель – на 6,8%, сахар – на 5,8%, рыба и морепродукты – на 1,8%, рис – на 1,7%, молочные продукты – на 1,2%, мука – на 0,9%, хлеб – на 0,8%. Кроме того, выросли цены на табачные изделия – на 1,5%. Снижение цен было зафиксировано на яйца на 2,8%, гречневую крупу – на 1,5% и масло подсолнечное – на 0,6%.

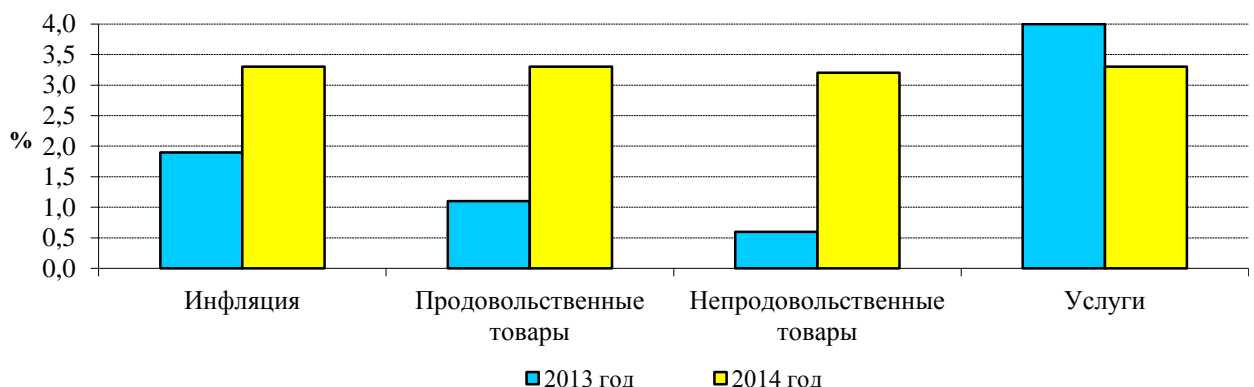
В группе непродовольственных товаров цены на верхнюю одежду повысились на 1,1%, обувь – на 0,6%, предметы домашнего обихода – на 1,5%, в том числе на бытовые приборы и ремонт – на 1,3%, моющие и чистящие средства – на 1,4%, также на медикаменты – на 1,3%. Стоимость бензина осталась неизменной, дизельного топлива – снизилась на 0,1%.

В группе платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы выросла на 0,4%. При этом тарифы за сбор мусора выросли на 5,2%, аренду жилья – на 0,8% и содержание жилья – на 0,2%. Кроме того, за март 2014 года цены за медицинские услуги повысились на 2,0%, услуги транспорта – на 0,9%, ресторанов и гостиниц – на 0,8%.

За январь-март 2014 года инфляция составила 3,3% (в январе-марте 2013 года – 1,9%). Продовольственные товары с начала 2014 года стали дороже на 3,3% (на 1,1%), непродовольственные товары – на 3,2% (на 0,6%), платные услуги – на 3,3% (на 4,0%) (График 1).

График 1

Инфляция и ее составляющие за январь-март 2013 и 2014 гг.



В марте 2014 года инфляция в годовом выражении составила 6,2% (в декабре 2013 года – 4,8%). Продовольственные товары за последние 12 месяцев стали дороже на 5,5% (на 3,3%), непродовольственные товары – на 6,0% (на 3,3%), платные услуги – на 7,3% (на 8,0%).

2. Платежный баланс и внешний долг за 2013 год

По результатам 2013 года счет текущих операций сложился с дефицитом в размере 117,8 млн. долл. США, тогда как в 2012 году положительное сальдо текущего счета составляло 1,1 млрд. долл. США.

Ухудшение баланса текущих операций произошло за счет сокращения профицита торгового баланса. При уменьшении экспорта товаров на 4,1% и увеличении их импорта на 1,9% положительное сальдо торговых операций снизилось на 11,7% до 33,7 млрд. долл. США. (38,1 млрд. долл. США в 2012 году).

Официальный экспорт товаров сократился на 4,6% до 82,5 млрд. долл. США, из которых 55,2 млрд. долл. США (или 66,9%) приходится на экспорт нефти и газового конденсата. Средний уровень мировой цены на нефть сорта brent за 2013 год составил 108,9 долл. США за баррель, что на 2,8% меньше чем в 2012 году (112,0 долл. США за баррель).

Зафиксированный официальной торговой статистикой импорт товаров увеличился на 5,4% и составил 48,9 млрд. долл. США.

Отрицательное сальдо первичных доходов, составившее 25,3 млрд. долл. США, снизилось на 9,8%, преимущественно, за счет сокращения выплат доходов нерезидентам от прямых инвестиций с 24,7 млрд. долл. США в 2012 году до 22,7 млрд. долл. США в 2013 году (на 8,2%).

По другим составляющим текущего счета отрицательные дисбалансы международных услуг и вторичных доходов составили 6,9 млрд. долл. США и 1,6 млрд. долл. США, соответственно.

Финансовый счет (без учета операций с резервными активами Национального Банка) в 2013 году сложился с отрицательным сальдо в 3,6 млрд. долл. США (положительное сальдо в 0,9 млрд. долл. США в 2012 году). Тем самым по финансовым операциям сложился чистый приток капитала или «чистое заимствование из остальных стран»¹.

По прямым иностранным инвестициям в результате опережающего роста обязательств над активами сложился отрицательный баланс в 7,8 млрд. долл. США. При учете по принципу «активов и обязательств» чистое приобретение (прирост) финансовых активов по операциям прямого инвестирования сложилось почти на уровне 2012 года в 1,9 млрд. долл. США. Чистое принятие (прирост) обязательств по прямым иностранным инвестициям составило 9,7 млрд. долл. США (13,8 долл. США в 2012 году).

С точки зрения учета по принципу «направления вложения» прямых инвестиций валовый приток иностранных прямых инвестиций в 2013 году сократился относительно 2012 года на 16,6% и составил 24,1 млрд. долл. США. С учетом погашения основного долга по взаимным межфирменным обязательствам чистый приток прямых инвестиций в Казахстан составил 10,2 млрд. долл. США, а чистый отток за границу – 2,4 млрд. долл. США.

Портфельные инвестиции сложились с положительным сальдо в 6,0 млрд. долл. США (17,4 млрд. долл. США в 2012 году) вследствие превышения прироста активов над приростом обязательств по ним. Чистое приобретение (увеличение) активов в сумме 8,5 млрд. долл. США обеспечено за счет роста иностранных активов Национального фонда на 7,7 млрд. долл. США и долговых ценных бумаг нерезидентов в портфеле банков на 0,6 млрд. долл. США.

Чистое принятие (прирост) обязательств по портфельным инвестициям в 2,5 млрд. долл. США обусловлено выпусками долговых ценных бумаг на зарубежных рынках, преимущественно предприятиями небанковского сектора. Погашение и выкуп

¹ согласно новой методологии платежного баланса отрицательный знак сальдо финансового счета и его составляющих указывает на то, что чистое заимствование (опережающий рост обязательств над активами) способствует ухудшению международной инвестиционной позиции и росту чистого внешнего долга страны

резидентами ранее выпущенных бумаг частично нивелировали рост обязательств за счет размещения выпуска 2013 года, составившего в общей сумме около 5 млрд. долл. США.

По другим инвестициям зафиксировано снижение отрицательного баланса с 4,7 млрд. долл. США в 2012 году до 1,8 млрд. долл. США в 2013 году.

На 31 декабря 2013 года валовый внешний долг составил 148,7 млрд. долл. США, из которых 5,7 млрд. долл. США (или 4%) составляет внешний долг государственного сектора (обязательства Правительства и Национального Банка), долг банковского сектора (далее – «Банки»)² составляет 11,2 млрд. долл. США или 7%, межфирменной задолженности – 72,7 млрд. долл. США или 49%. Остальная часть представлена задолженностью «Других секторов»³ перед неаффилированными нерезидентами.

За 2013 год валовый внешний долг увеличился на 11,8 млрд. долл. США за счет роста внешней задолженности «Других секторов» на 14,0 млрд. долл. США. Внешний долг государственного сектора увеличился на 0,2 млрд. долл. США, а внешние обязательства «Банков» снизились на 2,4 млрд. долл. США.

Снижение внешнего долга «Банков», в основном, обеспечено погашением внешних займов, а также выкупом и погашением эмитентами своих еврооблигаций.

Увеличение внешнего долга «Других секторов» за 2013 год произошло, главным образом, за счет привлечения резидентами займов как от прямых инвесторов, так и от других нерезидентов. Рост данной категории долга составил 11,0 млрд. долл. США.

На динамику внешнего долга помимо займов, оказал заметное влияние вышеуказанный активный выход казахстанских эмитентов на международные рынки ценных бумаг, в том числе с целью рефинансирования погашения ранее выпущенных ценных бумаг.

На 31 декабря 2013 года отношение валового внешнего долга к ВВП составило 67,6% против 67,4% на конец 2012 года, а отношение валового внешнего долга к экспорту товаров и услуг – 168,3% против 149,2%. Без учета межфирменной задолженности, указанные соотношения на конец 2013 года составили соответственно 34,6% и 86,1%.

Согласно данным международной инвестиционной позиции Казахстана на конец 2013 года объем внешних активов страны составил 177,1 млрд. долл. США, в том числе по долговым инструментам – 131,5 млрд. долл. США, против аналогичных показателей 2012 года – 163,1 млрд. долл. США и 122,7 млрд. долл. США, соответственно.

В итоге, чистый внешний долг Казахстана за 2013 год увеличился на 3,1 млрд. долл. США и составил на 31 декабря 2013 года 17,3 млрд. долл. США или 8% к ВВП (против 14,2 млрд. долл. США или 7% к ВВП на конец 2012 года). При этом, государственный сектор и «Банки» по-прежнему сохраняют по отношению к остальному миру позицию чистого кредитора.

3. Международные резервы и денежные агрегаты

В марте 2014 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка. Валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 2,0% до 26,5 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 7,5%). Чистые международные резервы Национального Банка выросли на 0,7% и составили 25,7 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 6,3%). Покупка валюты на внутреннем валютном рынке и поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке были частично нейтрализованы обслуживанием внешнего долга Правительства, пополнением активов Национального фонда, а также снижением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ)

²Включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»

³Включающие небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

за март 2014 года увеличились на 1,5%, активы в золоте снизились на 1,5% в результате снижения его цены на мировых рынках.

За март 2014 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 72,8 млрд. долл. США), увеличились на 1,7% до 99,3 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 4,3%).

За март 2014 года денежная база расширилась на 5,2% и составила 3408,0 млрд. тенге (с начала года – расширение на 20,7%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 5,0% до 3380,0 млрд. тенге.

За февраль 2014 года денежная масса увеличилась на 4,6% до 12432,5 млрд. тенге. Объем наличных денег в обращении вырос на 0,1% до 1399,7 млрд. тенге, депозиты в банковской системе увеличились на 5,2% и составили 11032,8 млрд. тенге. Доля депозитов в структуре денежной массы выросла с 87,0% в декабре 2013 года до 88,7% в феврале 2014 года вследствие роста объема депозитов на фоне сокращения объема наличных денег в обращении, зафиксированных в феврале 2014 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,11 в декабре 2013 года до 3,84 по итогам февраля 2014 года вследствие опережающих темпов расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы, зафиксированных в феврале 2014 года.

4. Валютный рынок

В марте 2014 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 181,78–184,08 тенге за 1 доллар США. На конец месяца биржевой курс тенге составил 182,06 тенге за доллар США, укрепившись за месяц на 1,1%.

В марте 2014 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах снизился по сравнению с февралем 2014 года на 12,5% и составил 8,3 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций снизился на 34,4% до 0,9 млрд. долл. США.

В целом, объем операций на внутреннем валютном рынке снизился на 15,3% по сравнению с февралем 2014 года и составил 9,2 млрд. долл. США.

5. Рынок государственных ценных бумаг

В марте 2014 года состоялось 3 аукциона по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 9-летние МЕУКАМ (22,2 млрд. тенге), 12-летние МЕУКАМ (20,9 млрд. тенге), 15-летние МЕУКАМ (2,0 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила: по 9-летним МЕУКАМ – 6,25%, по 12-летним МЕУКАМ – 6,80%, по 15-летним МЕУКАМ – 7,22%.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец марта 2014 года составил 3674,9 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 0,04%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана.

В марте 2014 года аукционы по размещению нот Национального Банка не состоялись.

В результате объем нот в обращении на конец марта 2014 года по сравнению с февралем 2014 года не изменился и составил 8,9 млрд. тенге.

6. Межбанковский денежный рынок

В феврале 2014 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с январем 2014 года увеличился на 1,6%, составив в эквиваленте 3053,7 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов сократился на 50,1% и составил 112,0 млрд. тенге (3,7% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам увеличилась с 1,87% в январе 2014 года до 3,3% в феврале 2014 года.

В феврале 2014 года объем размещенных долларовых депозитов по сравнению с январем 2014 года сократился на 6,3% и составил 16,4 млрд. долл. США (93,1% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 0,06% в январе 2014 года до 0,05% в феврале 2014 года.

Объемы размещения депозитов в российских рублях и евро незначительны – 2,1% и 1,1% от общего объема размещенных депозитов, соответственно.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте выросла с 92,5% в январе 2014 года до 96,3% в феврале 2014 года от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов, размещенных в банках-нерезидентах в иностранной валюте, увеличилась с 91,7% в январе 2014 года до 95,0% в феврале 2014 года от общего объема размещенных межбанковских депозитов.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в феврале 2014 года по сравнению с январём 2014 года сократился на 53,2% и составил 54,0 млрд. тенге.

7. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за февраль 2014 года повысился на 5,2% до 11032,8 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц выросли за месяц на 6,6% до 6988,7 млрд. тенге, физических лиц - повысились на 2,9% до 4044,1 млрд. тенге.

В феврале 2014 года объем депозитов в национальной валюте снизился на 8,0% до 5823,3 млрд. тенге (юридические лица – снижение на 7,2%, физические лица – снижение на 9,5%), в иностранной валюте – вырос на 25,4% до 5209,5 млрд. тенге (юридические лица – рост на 30,9%, физические лица – рост на 18,1%). Удельный вес депозитов в тенге снизился за месяц с 60,4% до 52,8%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за февраль 2014 года на 3,0% до 4083,4 млрд. тенге. В структуре вкладов населения тенговые депозиты снизились на 9,5% до 1961,9 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте выросли на 18,0% до 2121,5 млрд. тенге. В составе вкладов населения удельный вес депозитов в тенге уменьшился за месяц с 54,7% до 48,0%.

Срочные депозиты за февраль 2014 года повысились на 2,2% до 7424,5 млрд. тенге. В составе срочных депозитов тенговые депозиты снизились на 8,5% до 3877,0 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – выросли на 17,1% до 3547,5 млрд. тенге.

В феврале 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 4,3% (в январе 2014 года – 4,9%), а по депозитам физических лиц – 8,2% (7,9%).

8. Кредитный рынок.

Общий объем кредитования банками экономики за февраль 2014 года повысился на 6,7%, составив 12069,4 млрд. тенге.

Объем кредитов в национальной валюте повысился на 0,3% до 7940,6 млрд. тенге, в иностранной валюте – вырос на 21,4% до 4128,8 млрд. тенге. Удельный вес кредитов в тенге снизился за месяц с 69,9% до 65,8%.

Долгосрочное кредитование в феврале 2014 года повысилось на 6,0%, составив 9730,2 млрд. тенге, краткосрочное увеличилось на 9,6% до 2339,2 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов понизился за месяц с 81,1% до 80,6%.

Объем кредитов юридическим лицам за февраль 2014 года повысился на 8,0% до 8279,8 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 3,8% до 3789,6 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам сократился за месяц с 32,3% до 31,4%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за февраль 2014 года выросло на 7,2% до 1370,7 млрд. тенге, что составляет 11,4% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,1%), строительство (12,2%), промышленность (11,4%), транспорт (3,7%) и сельское хозяйство (3,5%).

В феврале 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 10,2% (в январе 2014 года – 10,5%), физическим лицам – 20,0% (21,2%).