



О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике, в апреле 2014 года инфляция составила 0,6% (в апреле 2013 года – 0,3%). При этом, цены на продовольственные товары выросли на 1,0% (на 0,2%), на непродовольственные товары – на 0,6% (на 0,2%). Тарифы на платные услуги повысились на 0,2% (на 0,5%).

На рынке продовольственных товаров в апреле 2014 года в наибольшей степени подорожали сахар на 6,1%, фрукты и овощи – на 3,1%, в том числе капуста – на 18,2%, лук репчатый – на 10,2%, картофель – на 8,1%, рис – на 2,2%, мука – на 1,6%, молочные продукты – на 1,5%, чай – на 1,3%, макаронные изделия – на 1,2%, рыба и морепродукты – на 1,1%, хлеб – на 0,7%. Кроме того, выросли цены на кондитерские изделия на 1,2%, безалкогольные напитки – на 1,1%. Снижение цен было зафиксировано на яйца на 1,0%, мясо и мясopодукты – на 0,2% и масло подсолнечное – на 0,6%.

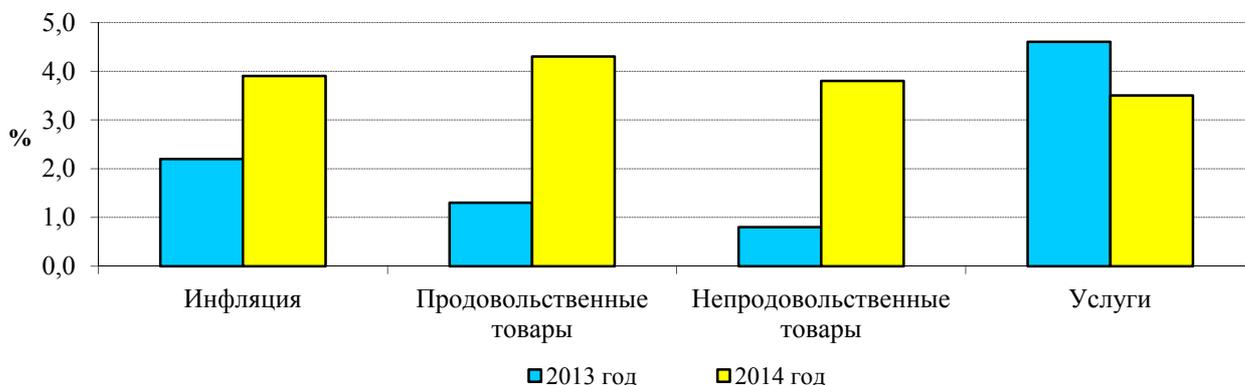
В группе непродовольственных товаров цены на ткани повысились на 1,4%, обувь – на 0,7%, предметы домашнего обихода – на 0,9%, в том числе на посуду и столовые приборы – на 1,4%, моющие и чистящие средства – на 1,3%, также на медикаменты – на 0,9%. Стоимость бензина и дизельного топлива осталась неизменной.

В группе платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы выросла на 0,2%. При этом тарифы за сбор мусора и аренду жилья выросли по 0,8%, содержание жилья – на 0,5%. Кроме того, за прошедший месяц цены за медицинские услуги повысились на 1,1%, услуги образования – на 0,7%, услуги транспорта – на 0,2%, цены на услуги связи снизились на 0,6%.

За январь-апрель 2014 года инфляция составила 3,9% (в январе-апреле 2013 года – 2,2%). Продовольственные товары с начала 2014 года стали дороже на 4,3% (на 1,3%), непродовольственные товары – на 3,8% (на 0,8%), платные услуги – на 3,5% (на 4,6%) (График 1).

График 1

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



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

2. Платежный баланс за 1 квартал 2014 года (предварительные результаты)

По предварительной оценке платежного баланса, профицит счета текущих операций в 1 квартале 2014 года составил 5,5 млрд. долл. США против 2,2 млрд. долл. США в 1 квартале 2013 года.

Улучшение счета текущих операций произошло за счет увеличения профицита торгового баланса относительно 1 квартала 2013 года на 28,8% до 13,3 млрд. долл. США (10,3 млрд. долл. США в 1 квартале 2013 года). При этом экспорт товаров вырос на 10,8% до 22,7 млрд. долл. США, а импорт товаров сократился на 7,4% до 9,4 млрд. долл. США.

Нетто-отток ресурсов по операциям с первичными доходами (оплата труда, инвестиционные и прочие первичные доходы) оценивается в 6,2 млрд. долл. США против 6,5 млрд. долл. США в 1 квартале 2013 года.

По другим составляющим текущего счета отрицательные дисбалансы международных услуг и вторичных доходов (текущих трансферт) составили 1,4 млрд. долл. США и 0,2 млрд. долл. США, соответственно.

По предварительной оценке, сальдо финансового счета (без учета операций с резервными активами НБРК) в 1 квартале 2014 года составило 1,3 млрд. долл. США (0,7 млрд. долл. США в 1 квартале 2013 года).

По прямым иностранным инвестициям чистое приобретение финансовых активов сложилось отрицательным в сумме 0,5 млрд. долл. США, а чистое принятие обязательств составило 2,1 млрд. долл. США. В результате отрицательный дисбаланс (чистый приток) по операциям прямого инвестирования увеличился с 2,0 млрд. долл. США в 1 квартале 2013 года до 2,6 млрд. долл. США в 1 квартале 2014 года.

Положительное сальдо по портфельным инвестициям составило 4,3 млрд. долл. США. Чистое приобретение активов по портфельным инвестициям в 4,1 млрд. долл. США обеспечено приростом иностранных активов Национального фонда. Чистое принятие обязательств по портфельным инвестициям сложилось отрицательным в 0,2 млрд. долл. США.

3. Международные резервы и денежные агрегаты

В апреле 2014 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка. Валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 7,1% до 28,4 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 15,1%). Чистые международные резервы Национального Банка выросли на 7,6% и составили 27,6 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 14,4%). 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) за апрель 2014 года увеличились на 9,5%, активы в золоте выросли на 1,7% в результате проведенных операций при незначительном снижении его цены на мировых рынках.

За апрель 2014 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 73,6 млрд. долл. США), увеличились на 2,7% до 102,0 млрд. долл. США (с начала года – увеличение на 7,1%).

За апрель 2014 года денежная база расширилась на 6,6% и составила 3633,3 млрд. тенге (с начала года – расширение на 28,7%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 2,4% до 3461,0 млрд. тенге.

За март 2014 года денежная масса увеличилась на 2,9% до 12796,2 млрд. тенге. Объем наличных денег в обращении снизился на 5,7% до 1319,9 млрд. тенге, депозиты в

банковской системе увеличились на 4,0% и составили 11476,3 млрд. тенге. Доля депозитов в структуре денежной массы выросла с 87,0% в декабре 2013 года до 89,7% в марте 2014 года вследствие роста объема депозитов на фоне сокращения объема наличных денег в обращении, зафиксированных в январе-марте 2014 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,11 в декабре 2013 года до 3,75 по итогам марта 2014 года вследствие опережающих темпов расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы, зафиксированных в январе-марте 2014 года.

4. Валютный рынок

В апреле 2014 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 182,01–182,07 тенге за 1 доллар США. На конец месяца биржевой курс тенге составил 182,06 тенге за доллар США.

В апреле 2014 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах снизился по сравнению с мартом 2014 года на 51,7% и составил 4,0 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций снизился на 34,3% до 0,6 млрд. долл. США.

В целом, объем операций на внутреннем валютном рынке снизился на 49,9% по сравнению с мартом 2014 года и составил 4,6 млрд. долл. США.

5. Рынок государственных ценных бумаг

В апреле 2014 года состоялось 4 аукциона по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 7-летние МЕУКАМ (22,4 млрд. тенге), 13-летние МЕУКАМ (8,0 млрд. тенге), 15-летние МЕУКАМ (6,3 млрд. тенге), 16-летние МЕУКАМ (3,2 млрд. тенге)

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила: по 7-летним МЕУКАМ – 6,65%, по 13-летним МЕУКАМ – 7,1%, по 15-летним МЕУКАМ – 7,47%, по 16-летним МЕУКАМ – 7,41%,

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец апреля 2014 года составил 3695,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 0,6%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана.

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

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

6. Межбанковский денежный рынок

В марте 2014 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с февралем 2014 года увеличился на 3,9%, составив в эквиваленте 3171,6 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов увеличился на 8,8% и составил 121,9 млрд. тенге (3,8% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам увеличилась с 3,3% в феврале 2014 года до 5,8% в марте 2014 года.

В марте 2014 года объем размещенных долларовых депозитов по сравнению с февралем 2014 года сократился на 0,6% и составил 16,3 млрд. долл. США (93,7% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 0,053% в феврале 2014 года до 0,046% в марте 2014 года.

Объемы размещения депозитов в российских рублях и евро незначительны – 1,3% и 1,1% от общего объема размещенных депозитов, соответственно.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте незначительно сократилась с 96,3% в феврале 2014 года до 96,2% в марте 2014 года от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов, размещенных в банках-нерезидентах в иностранной валюте, увеличилась с 95,0% в феврале 2014 года до 95,7% в марте 2014 года от общего объема размещенных межбанковских депозитов.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в марте 2014 года по сравнению с февралем 2014 года увеличился на 73,7% и составил 93,8 млрд. тенге.

7. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за март 2014 года повысился на 4,0% до 11476,3 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились за месяц на 5,6% до 7380,6 млрд. тенге, физических лиц - повысились на 1,3% до 4095,7 млрд. тенге.

В марте 2014 года объем депозитов в национальной валюте повысился на 3,2% до 6007,4 млрд. тенге (юридические лица – рост на 6,7%, физические лица – снижение на 3,8%), в иностранной валюте – увеличился на 5,0% до 5468,9 млрд. тенге (юридические лица – рост на 4,3%, физические лица – рост на 6,0%). Удельный вес депозитов в тенге понизился за месяц с 52,8% до 52,3%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за март 2014 года на 1,2% до 4131,7 млрд. тенге. В структуре вкладов населения тенговые депозиты снизились на 4,0% до 1883,6 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте выросли на 6,0% до 2248,0 млрд. тенге. В составе вкладов населения удельный вес депозитов в тенге снизился за месяц с 48,0% до 45,6%.

Срочные депозиты за март 2014 года выросли на 4,1% до 7731,9 млрд. тенге. В составе срочных депозитов тенговые депозиты снизились на 0,3% до 3865,6 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – выросли на 9,0% до 3866,4 млрд. тенге.

В марте 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 6,1% (в феврале 2014 года – 4,3%), а по депозитам физических лиц – 7,5% (8,2%).

8. Кредитный рынок.

Общий объем кредитования банками экономики за март 2014 года повысился на 0,8%, составив 12166,6 млрд. тенге.

Объем кредитов в национальной валюте повысился на 0,01% до 7941,0 млрд. тенге, в иностранной валюте – вырос на 2,3%, составив 4225,6 млрд. тенге. Удельный вес кредитов в тенге сократился за месяц с 65,8% до 65,3%.

Долгосрочное кредитование в марте 2014 года повысилось на 0,4%, составив 9771,6 млрд. тенге, краткосрочное увеличилось на 2,4% до 2395,1 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов понизился за месяц с 80,6% до 80,3%.

Объем кредитов юридическим лицам за март 2014 года повысился на 0,4% до 8310,5 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 1,8% до 3856,1 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам увеличился за месяц с 31,4% до 31,7%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за март 2014 года выросло на 1,8% до 1394,9 млрд. тенге, что составляет 11,5% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банками экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,1%), строительство (12,0%), промышленность (11,1%), транспорт (3,7%) и сельское хозяйство (3,6%).

В марте 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 10,7% (в феврале 2014 года – 10,2%), физическим лицам – 19,7% (20,0%).

9. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики за 1 квартал 2014 года

В апреле 2014 года был проведен очередной мониторинг предприятий в целях оценки ситуации в реальном секторе экономики по 1 кварталу 2014 года. Число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, по сравнению с опросом по 4 кварталу 2013 года увеличилось с 2678 до 2689, в том числе средних и крупных – до 1551.

В 1 квартале 2014 года доля предприятий, испытывавших негативное влияние на хозяйственную деятельность от изменения курса тенге к доллару США, евро и российскому рублю, увеличилась (до 51,1%, 38% и 38,9%, соответственно). Доля предприятий, не испытывавших влияния на хозяйственную деятельность от изменения курса тенге к данным валютам, составила 31,1%, 41,7 % и 42,4%, соответственно.

Незначительно уменьшилась доля предприятий, получивших кредит в 1 квартале 2014 года (до 20% с 21,5% в 4 квартале 2013 года), а число предприятий, имеющих задолженность по кредитам банков, уменьшилось по сравнению с предыдущим кварталом и составило 36,4%. Во 2 квартале 2014 года обратиться за кредитами намерено 23,8% предприятий (в 1 квартале 2014 года - 22,4%).

Инвестиционная активность предприятий заметно снизилась: доля предприятий, не финансировавших, инвестиции выросла (до 37,1%), а доля предприятий использовавших в этих целях собственные средства и кредиты банков, уменьшилась (до 57,9% и 5,6%, соответственно).

Уровень средних процентных ставок по кредитам в тенге снизился до 11,9% с 12,1%, а по кредитам в инвалюте незначительно повысился (до 9,8% с 9,3% в 4 квартале 2013 года).

Общий спрос на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору экономики заметно снизился. При этом, снижение спроса отметили 29,2% предприятий (в 4 квартале 2013 года – 21,4%), увеличение - 13,0% (в 4 квартале 2013 года – 20,1%) респондентов.

Значительное снижение спроса наблюдалось в таких отраслях, как «услуги по проживанию и питанию», «обрабатывающая промышленность», «транспорт и складирование», «строительство». В то же время значительный рост спроса произошел в отрасли «водоснабжение; канализационная система, контроль над сбором и распределением отходов». Наибольшее замедление темпов роста спроса произошло в отрасли: «электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование».

Во 2 квартале 2014 года по сравнению с 1 кварталом 2014 года в целом по реальному сектору, по ожиданиям предприятий, спрос на готовую продукцию повысится.

Цены на готовую продукцию предприятий в целом по реальному сектору в 1 квартале 2014 года значительно выросли. В отраслевом разрезе наблюдалась такая же ситуация умеренного роста цен в таких отраслях как: «обрабатывающая промышленность», строительство, «электроснабжение, подача газа, пара...», «услуги по проживанию и питанию», «сельское, лесное и рыбное хозяйство», «водоснабжение; канализационная система ...».

Цены на готовую продукцию предприятий – производителей потребительской продукции и услуг (далее – цены на потребительскую продукцию и услуги) в 1 квартале 2014 года также продолжили умеренный рост.

Во 2 квартале 2014 года относительно 1 квартала 2014 года в целом по реальному сектору экономики ожидается незначительное замедление темпов роста цен на готовую продукцию. Наибольшее увеличение темпов роста цен ожидается в таких отраслях как: строительство, обрабатывающая промышленность, «сельское, лесное и рыбное хозяйство», «услуги по проживанию и питанию», «горнодобывающая промышленность».

Цены на потребительскую продукцию и услуги во 2 квартале 2014 года, по ожиданиям предприятий, продолжат умеренный рост с некоторым замедлением темпов.

В 1 квартале 2014 года, цены на сырье и материалы продолжали расти относительно высокими темпами. Увеличение темпов роста цен наблюдалось в отраслях: «услуги по проживанию и питанию», «обрабатывающая промышленность, «электроснабжение, подача газа, пара...», строительство, «сельское, лесное и рыбное хозяйство», «горнодобывающая промышленность».

Доля предприятий, ожидающих снижения цен, уменьшилась до 0,5 % с 1,1% в 1 квартале 2014 года.

Финансовое положение реального сектора, в целом, в 1 квартале 2014 года несколько ухудшилось: доля низкорентабельных и убыточных предприятий увеличилась (до 24,5% с 23,2% в 4 квартале 2013 года), доля средне- и высокорентабельных предприятий уменьшилась (до 75,5% с 76,8% в 4 квартале 2013 года).