

**В набор:
Редактор**

Д. Акишев

Оглавление выпуска «Экономического обозрения» №2, 2010

№	Название статьи	Автор	Подразделение	Объем, стр.
Развитие денежно-кредитной политики				
1.	Фискальная/нефтяная доминанта, инфляция и координация политики	Алия Альгожина	Центр экономических исследований и докторантуры Карлов университета и Экономический институт Академии наук Чешской Республики	9
Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты				
2.	Анализ деятельности уполномоченных организаций на территории города Алматы	Шеметова Г.Р.	Алматинский городской филиал	3
3.	Состояние кредитного рынка Жамбылской области	Азымханов Е.Ж.	Жамбылский филиал	3
4.	Влияние кризиса на экономику г.Алматы	Мухамедьянов О.Д. Адамбаева Д.А.	Алматинский городской филиал	7
5.	Налично-денежное обращение в регионе	Сатыбалдина Г.К.	Западно-Казахстанский филиал	3
Состояние и перспективы развития финансового сектора				
6.	О состоянии и проблемах развития рынка платежных карточек	Кан А. А.	Кызылординский филиал	3
Проблемы и суждения				
7.	Современные тенденции на рынке импортируемых легковых автомобилей в Республике Казахстан	Тутушкин В.А. Туреханова Н.Е.	Департамент исследований и статистики	5
8.	О платежах и переводах денег	Кадырова Б.Б.	Павлодарский филиал	3
Историческая справка				
9.	Золото как средство накопления и сбережения	Абенова З.А.	Кызылординский филиал	4
Всего				39

Фискальная/нефтяная доминанта, инфляция и координация политики

Алия Альгожина*

Фискальная доминанта связана с фискальной теорией цен, появившейся сравнительно недавно и утверждающей, что дефицит бюджета является причиной увеличения цен в связи с бюджетным условием, которое выполняется в равновесии. Данное исследование применяет фискальную теорию цен к стране, экспортирующей нефть, в плане идентификации двух каналов, ведущих к инфляции, которые связаны с ненефтяным дефицитом бюджета, финансируемым нефтяными поступлениями. Данные Казахстана подтверждают фискальную доминанту в стране и два предлагаемых канала: прямой эффект нефтяных поступлений на инфляцию и косвенный эффект через стимулирование потребления, ведущего к инфляции спроса. В условиях фискальной доминанты рекомендуется координация монетарной и фискальной политик в целях стабильности цен в долгосрочной перспективе.

Обзор теории

Концепция фискальной доминанты по сравнению с монетарной доминантой появилась относительно недавно, в 90-х годах. Она связана с фискальной теорией цен (Leeper, 1991; Sims, 1994; Woodford, 1995, 1996, 2001), тогда как монетарная доминанта ассоциируется с традиционной количественной теорией цен. Согласно последней высокое денежное предложение ведет к инфляции. Согласно же фискальной теории цен дефицит бюджета вызывает инфляцию, которая, в свою очередь, ведет к росту денежной массы, так как увеличенные цены способствуют высокому денежному спросу, и монетарная политика вынуждена аккомодировать этот спрос в конечном счете. В данном смысле инфляция – это фискально ведомый монетарный феномен.

Эмпирический подход тестирования фискальной и монетарной доминант может быть двух видов: подход, основанный на прошлом (Bohn, 1998) и на будущем (Canzoneri, Cumby & Diba, 2001). Оба вида базируются на бюджетном условии, которое выполняется в равновесии согласно фискальной теории цен. Бюджетное условие требует, что реальный фискальный долг ($debt_t/price_t$) равен реальной дисконтированной стоимости будущего первичного баланса государственного бюджета ($realPB_{t+i}$).

$$\frac{debt_t}{price_t} = \sum_{i=0}^{\infty} \lambda_{t,t+i} * realPB_{t+i} \quad (1)$$

Если данное условие платежеспособности не выполняется в силу каких-либо шоков, то рыночный ценовой механизм ($price_t$) должен восстановить равновесие (Christiano & Fitzgerald, 2000). Например, если произошло внезапное увеличение фискального долга, то он может быть уменьшен путем роста цен для сохранения относительно низкого уровня правой части уравнения (1): реального дисконтированного первичного баланса. Такой механизм ассоциируется с фискальной доминантой.

В противовес этому монетарная доминанта предполагает, что бюджетное уравнение (1) выполняется всегда, не только в равновесии, так как первичный баланс увеличивается в

* Центр экономических исследований и докторантуры Карлов университета и Экономический институт Академии наук Чешской Республики (e-mail: aliya.algozhina@cerge-ei.cz). Выражаю искреннюю благодарность Департаменту исследований и статистики и Управлению финансовой стабильности Национального Банка Республики Казахстан за содействие в получении необходимых данных. Возможные ошибки и недочеты остаются за автором. Мнение, изложенное в статье, является персональным и не представляет официальную позицию Национального Банка Республики Казахстан.

ответ на внезапный рост фискального долга в силу того, что правительство, таргетирующее первичный баланс, будет аккумулировать поступления для погашения долга. Такие поступления гипотетически могут произойти в силу «печатания» денег, что приводит к инфляции. Это традиционный механизм количественной теории цен, где инфляция – всегда и везде монетарный феномен.

Подход, основанный на прошлом и на будущем для тестирования монетарной и фискальной доминант, широко используется как для индивидуальной страны, так и в кросс-страновом разрезе (Zoli, 2005; Tanner & Ramos, 2002). Подход, основанный на прошлом, предполагает, что текущий первичный профицит бюджета зависит от предыдущего фискального долга так, что в условиях монетарной доминанты должна быть позитивная связь между этими двумя показателями в силу того, что высокий долг вызывает высокий профицит. Следовательно, в условиях фискальной доминанты должна прослеживаться отрицательная связь в регрессии, где текущий первичный профицит бюджета зависит от долга. Подход, основанный на будущем, предполагает наоборот, что будущий долг зависит от текущего первичного профицита так, что в условиях монетарной доминанты имеется отрицательная связь в силу того, что высокий текущий первичный профицит ведет к уменьшению долга.

В целом кросс-страновой анализ (Resende, 2007) свидетельствует, что фискальная доминанта характерна для развивающихся стран, предполагая, что в развитых странах первичный профицит реагирует на долг сильнее. Такая сильная и в некотором смысле автоматическая реакция заложена в четко определенном правиле фискальной политики, тогда как в развивающихся странах фискальная политика сравнительно «недисциплинирована», редко базируется на каком-либо правиле фискальной политики, тем самым усложняя и подрывая эффективность монетарной политики, действующей на основе правила Тейлора или гибридного таргетирования инфляции и обменного курса в условиях высокой волатильности развивающейся экономики внешним рынкам.

Цель исследования

Целью данного исследования является эмпирическое дополнение фискальной теории цен, которая, к сожалению, не идентифицирует четко каналы, ведущие к инфляции, особенно в стране, экспортирующей нефть. Данные каналы могут быть связаны с ненефтяным дефицитом бюджета, финансируемым нефтяными поступлениями. А именно, если ненефтяной первичный дефицит бюджета растет и финансируется нефтяными поступлениями, то такой процесс сравним с монетизацией дефицита, аналогичной «печатанию» дополнительных денег, которое приводит к инфляции. Аргумент данного исследования такой, что нефтяные поступления бюджета в отличие от ненефтяных налогов являются дополнительными деньгами правительства и вливаются в экономику, вызывая инфляцию таким же путем как эффект денежного сеньоража. Это первый канал, который может вести к инфляции в стране, производящей нефть. Второй канал косвенный, связан с инфляцией спроса, когда потребительский спрос стимулируется как результат ненефтяного дефицита бюджета, финансируемого нефтяными поступлениями. Аргумент в данном случае состоит из двух компонент. Во-первых, дополнительные нефтяные поступления бюджета могут увеличить потребление правительства, что является составной частью общего потребительского спроса в экономике. Во-вторых, потребление частного сектора также может быть увеличено правительством, если нефтяные поступления используются на повышение располагаемого дохода населения, что стимулирует спрос на товары и услуги, вызывая инфляцию спроса. Изложенные два канала будут исследованы в этой работе, которые могут усилиться, если страна испытывает фискальную доминанту.

Данное исследование отлично от концепции голландской болезни, утверждающей, что увеличение поступлений от природных ресурсов деиндустриализует экономику путем укрепления обменного курса, так как подрывает конкурентоспособность обрабатывающего сектора. Различие данной работы в том, что здесь адресуется проблема инфляции, исходящая

от фискальной доминанты, нежели концентрация на укреплении обменного курса, подрывающего конкурентоспособность. Относительно Казахстана существуют дебаты насчет того, есть ли в стране симптомы голландской болезни. Согласно Kutan & Wyzan (2005) в стране имеется значительный эффект голландской болезни в связи с укреплением агрегированного реального обменного курса в ответ на изменение цен на нефть. Тогда как Egert & Leonard (2008) утверждают, что использование дисагрегированных данных отрицает реальное укрепление обменного курса в ненефтяном секторе, что является основной причиной голландской болезни. Данное исследование освещает эти дебаты с точки зрения фискальной/нефтяной доминанты, вызывающей инфляцию, которая отнюдь непротиворечива поведению обменного курса, подразумевая, что эффект голландской болезни все-таки существует в экономике. Данная работа подчеркивает потенциальный риск высокой инфляции в будущем, избежать которую возможно, если будет эффективная координация монетарной и фискальной политик в условиях нефтяной/фискальной доминанты в стране.

Промежуточными целями исследования являются:

- протестировать имеет ли Казахстан фискальную доминанту;
- оценить стимулируют ли нефтяные поступления бюджета потребление в экономике, вызывая инфляцию спроса;
- выяснить имеется ли прямой эффект нефтяных поступлений на инфляцию, предполагающий, что нефтяные поступления могут вызывать инфляцию так же, как эффект денежного сеньоража напрямую;
- и наконец, предложить рекомендации для монетарной и фискальной политик, основанные на результатах оценки.

Методология, данные и результаты

Основными показателями, используемыми в данной работе, являются ненефтяной первичный дефицит бюджета¹, инфляция, нефтяные поступления бюджета и Национального фонда, потребительские расходы как компонента ВВП методом конечного использования и фискальный долг². Квартальные данные Министерства финансов, Национального Банка и Агентства по статистике Республики Казахстан используются с первого квартала 2000 года по первый квартал 2010 года.

В ходе исследования были получены четыре основных результата. Первое, обнаружено, что страна имеет фискальную доминанту путем оценки долгосрочной коинтеграционной зависимости между ненефтяным первичным балансом бюджета ($noilpb_t$) и фискальным долгом ($debt_t$), так как обе переменные являются нестационарными согласно тестам augmented Dickey-Fuller (ADF) и Kwiatowski, Phillips, Schmidt, и Shin (KPSS), представленным в таблицах 1-4 приложения. Остатки коинтеграционной зависимости ниже (e_t) стационарны на базе ADF при вероятности ошибки в 5% (таблица 5), что позволяет заключить о совместном движении переменных в долгосрочном периоде. Т-статистика представлена в скобках.

$$noilpb_t = 6210.12 - 466.2 * \log(debt_t) + e_t$$

(7.1) (-7.2)

R-sq. 0.57	DW 2.1
R-adj. 0.56	N 41

¹ Нефтяной первичный баланс бюджета – это разница между ненефтяными поступлениями государственного бюджета и общими расходами бюджета, исключая процентные платежи по погашению долга. Эта разница со знаком (+) – есть ненефтяной первичный профицит бюджета, со знаком (-) – есть ненефтяной первичный дефицит бюджета.

² Фискальный долг – это государственный долг, гарантированный государством долг и долг по поручительствам государства, за исключением долга Национального Банка.

Данное уравнение соответствует подходу, основанному на прошлом, для тестирования фискальной доминанты и показывает, что существует не просто отрицательная связь между фискальным долгом и нефтефизическим первичным балансом, а значимая коинтеграционная связь в долгосрочном периоде. Данный результат свидетельствует, что в стране возможна фискальная доминанта, при которой фискальная политика слишком экспансивна, что может привести к риску фискальной несостоятельности, так как не базируется на четко определенном правиле фискальной политики, подрывая тем самым эффективность монетарной политики.

Второе, обнаружено, что увеличение агрегированных потребительских расходов в экономике ($\Delta conp_t$) ведет к падению нефтефизического первичного баланса: 1% увеличения потребления приводит к уменьшению нефтефизического баланса на 4.6 млрд. тенге¹. Т-статистика представлена в скобках.

$$\Delta noilpb_t = 8.6 - 4.6 * \Delta conp_t + 0.46 * \Delta noilpb_{t-2}$$

(0.3) (-2.4) (2.97)

R-sq. 0.30 DW 2.9

R-adj. 0.26 N 36

Данный результат свидетельствует, что чем выше потребление, тем выше дефицит бюджета. Этот факт подтверждается также причинно-следственным тестом Granger (таблица 8) или, другими словами, дефицит бюджета ориентирован на потребление и стимулирует его. В свою очередь, рост потребления является Granger причиной инфляции или, по-другому, существует инфляция спроса в экономике.

Null Hypothesis:	Obs	F-stat	Prob
$\Delta conp_t$ does not Granger cause $\inf_t$	37	6.27	0.005
$\inf_t$ does not Granger Cause $\Delta conp_t$		1.72	0.19

В целом эти факты свидетельствуют, что нефтефизический первичный баланс бюджета стимулирует потребление и способствует инфляции спроса, что соответствует фискальной теории цен, подтверждая наличие фискальной/нефтефизической доминанты в экономике.

Более того, третье наблюдение ниже свидетельствует, что нефтефизический первичный баланс бюджета финансируется нефтяными поступлениями, которые в последнее время трансферты из Национального фонда в бюджет. Это заключение основано на сильной долгосрочной коинтеграционной зависимости нестационарных нефтяных поступлений в государственный бюджет ($orevb_t$) (таблицы 9-10) и нефтефизического первичного баланса бюджета. Остатки (e_t) стационарны на базе ADF в таблице 11 приложения. Т-статистика представлена в скобках.

$$orevb_t = 18884.5 - 699.9 * noilpb_t + e_t$$

(1.7) (-13.3)

R-sq. 0.839 DW 2.1

R-adj. 0.835 N 36

Данная регрессия показывает, что увеличение нефтефизического первичного профицита бюджета на 1 млрд. тенге ведет в среднем к падению нефтяных поступлений в бюджет на 699.9 млн. тенге. Другими словами, нефтефизический первичный дефицит бюджета требует соответствующего увеличения нефтяных поступлений, то есть дефицит финансируется, по крайней мере частично, нефтяными поступлениями из Национального фонда в форме трансфертов в бюджет.

¹ В связи с тем, что потребительские расходы являются нестационарными (таблицы 6-7), используется их логарифмическая разница. Нефтефизический первичный баланс также представлен в виде разницы в силу своей нестационарности, однако, без логарифма, так как может быть отрицательной величиной.

Наконец, четвертый результат оценки исследует глубже заключение Shabsigh и Ilahi (2007), которые анализировали эффект нефтяных фондов на волатильность макроэкономических переменных, в том числе инфляции. Эти авторы на основе кросс-страновой оценки заключили, что наличие нефтяных фондов в странах, экспортирующих нефть, в целом сокращает волатильность денежной массы и цен. Однако их заключение может быть не оправдано на примере отдельной страны, если принимать во внимание объемы нефтяных поступлений в государственный бюджет, включая аккумуляцию их в нефтяном фонде. Shabsigh и Ilahi (2007) в силу отсутствия данных по поступлениям в фонды использовали фиктивную дамми переменную для наличия фонда в стране, что является относительно ограниченным подходом, который может быть усовершенствован при наличии данных по поступлениям в фонды.

Так, данная работа в пределах одной страны и при наличии данных по поступлениям в Национальный фонд выявила, что 1% увеличения общего объема нефтяных поступлений ($dltorev_t$) ведет в среднем к увеличению инфляции на 0.007%, что возможно является незначительным, но все же свидетельствует о положительной связи, а не об отрицательной как утверждают Shabsigh и Ilahi (2007), и связь является статистически значимой.

$$inf_t = 1.6 + 0.007 * dltorev_t + 0.2 * inf_{t-1} + e_t$$

(3.75) (2.05)

R-sq. 0.148

R-adj. 0.09

(1.5)

DW 1.9

N 35

Данный результат свидетельствует, что если экономика имеет нефтяные поступления и значительная их часть идет в государственный бюджет в виде трансфертов из Фонда, то такие нефтяные поступления вызывают напрямую инфляцию, кроме косвенного эффекта через стимулирование потребления к инфляции спроса, изложенного выше.

Недостатком данного исследования в целом является короткий ряд данных, который не берет во внимание период до 2000 года в связи с техническими и методологическими ограничениями. Например, нефтяные поступления государственного бюджета не выделялись отдельно от общих поступлений в статистике государственного бюджета до 2000 года.

В итоге на основе доступных данных и полученных результатов оценки можно заключить, что Казахстан имеет явно выраженную фискальную доминанту. Этот факт означает, что имеется потенциальный риск высокой инфляции в будущем, продиктованный экспансивной фискальной политикой, которая в долгосрочном периоде является доминирующей, тогда как монетарная политика с целью стабильности цен влиятельна в краткосрочном периоде и сама по себе может не справиться эффективно с инфляцией. Необходима координация монетарной и фискальной политик в силу того, что инфляция в данной ситуации является фискально-ведомым феноменом. На основе этого исследования было выявлено, что инфляция диктуется увеличивающимся ненефтяным первичным дефицитом бюджета, который финансируется, по крайней мере, частично трансфертами из Национального фонда, что влечет инфляцию напрямую и косвенно через стимулирование потребления, приводящее к инфляции спроса.

Рекомендации

Что может быть предпринято в данной ситуации в Казахстане? Первое, фискальная политика должна четко определить долгосрочные цели (например, предотвращение симптомов голландской болезни, низкая безработица, высокий экономический рост и т.д.). Четко поставленные цели фискальной политики необходимы для определения сферы, в пределах которой монетарная политика действует независимо в соответствии со своей целью.

Второе, фискальная политика должна иметь собственное правило, в соответствии с которым она будет действовать для избежания чрезмерной экспансии, вызывая не только инфляцию, но и риск фискальной несостоятельности. Аналогично монетарной политике,

которая имеет правило Тейлора или иную другую гибридную его версию, фискальная политика должна также быть дисциплинирована в соответствии со своим правилом. Например, фискальная политика может таргетировать постоянный определенный уровень ненефтяного первичного баланса бюджета, в противном случае жесткая фискальная политика целесообразна в настоящее время.

Третье, эффективная координация монетарной и фискальной политик важна в условиях фискальной доминанты, что не означает ограничение независимости монетарной политики, она по-прежнему независима, так как свободна в выборе инструментов для выполнения своей цели, стабильности цен. Hallet (2009) отметил, что Великобритания, Швеция и Новая Зеландия имеют фискальную доминанту и эффективную координацию политик, необходимую для этого, где центральные банки остаются при этом самыми независимыми в мире. В этих странах фискальная политика имеет четко обозначенные в законодательном порядке долгосрочные цели в целом для экономики, в пределах которых монетарная политика действует в соответствии со своей краткосрочной целью. Hallet (2009), называя фискальную доминанту лидерством, отмечает: «Фискальное лидерство ведет к прогрессивному результату, так как предполагает степень координации и минимальный конфликт между институтами, без потери центральным банком независимости в своих действиях. При этом важно осознавать, что координация основана на правилах, а не дискрециона» (перевод с оригинала, стр. 72, 96).

Четвертое, сберегательная функция Национального фонда должна быть усилена. Законодательство о Национальном фонде требует пересмотра в плане сокращения максимального объема трансфертов в государственный бюджет. В настоящее время закреплено, что трансферты из Национального фонда в бюджет не могут превышать одной трети активов Фонда. Для сравнения, в Норвегии трансферты из Нефтяного фонда в государственный бюджет определены в пределах среднегодовой реальной доходности Фонда на уровне 4%, что могло бы быть скорректировано к доходности в условиях Казахстана и применяться в качестве предела для объема трансфертов. Более того, сберегательная функция Фонда должна быть усилена путем расширения налоговой базы для нефтегазовых компаний и включения всех компаний, занимающихся добычей любого вида минерального сырья, в список налогоплательщиков в Фонд. В противном случае, активы Фонда относительно низкие и растут медленно, что может означать, что Фонд недостаточно абсорбирует ликвидность на рынке, ставя под сомнение сберегательную и стабилизационную функции Фонда.

И последнее, фискальная политика должна свести к минимуму уклонение от налогов как бизнес структурами, так и населением, чтобы быть платежеспособной и состоятельной в перспективе, не рассчитывая на бесконечные трансферты из Национального фонда. В данном случае эти трансферты, увы, аналогичны монетизации дефицита бюджета и стимулируют потребительский спрос, а не предложение, ассоциируемое с желательным увеличением производительности реального сектора без соответствующего инфляционного давления.

Источники

Bohn, H. (1998). The behavior of U. S. public debt and deficits. *The Quarterly Journal of Economics*, 113(3), 949-963.

Canzoneri, M. B., Cumby, R. E., & Diba, B. T. (2001). Is the price level determined by the needs of fiscal solvency? *American Economic Review*, 91(5), 1221-1238.

Christiano, L. J., & Fitzgerald, T. J. (2000). Understanding the fiscal theory of the price level. *Economic Review of the Federal Reserve Bank of Cleveland*, 36(2), 2-38.

Egert, B., & Leonard, C. S. (2008). Dutch disease scare in Kazakhstan: is it real? *Open Economies Review*, 19(2), 147-165.

Hallet, A. H. (2009). The Advantage of Fiscal Leadership in an Economy with Independent Monetary Policies. In Basu, D. (Eds.), *Economic Models: Methods, Theory and Applications*, (pp. 69-97). Singapore: Scientific Publishing Co. Pte. Ltd.

Kutan, A. M., & Wyzan, M. L. (2005). Explaining the real exchange rate in Kazakhstan, 1996–2003: is Kazakhstan vulnerable to the Dutch disease? *Economic Systems*, 29(2), 242–255.

Leeper, E. M. (1991). Equilibria under “active” and “passive” monetary and fiscal policies. *Journal of Monetary Economics*, 27(1), 129–147.

Resende, C. (2007). Cross-country estimates of the degree of fiscal dominance and central bank independence. *Bank of Canada Working Paper 2007-36*, 1–33.

Shabsigh, G., & Ilahi, N. Looking beyond the fiscal: do oil funds bring macroeconomic stability? *IMF Working Paper 07/96*, 1–18.

Sims, C. A. (1994). A simple model for study of the determination of the price level and the interaction of monetary and fiscal policies. *Economic Theory*, 4, 381–399.

Tanner, E., & Ramos, A. M. (2002). Fiscal sustainability and monetary versus fiscal dominance: evidence from Brazil, 1991–2000. *IMF Working Paper 02/5*, 1–29.

Woodford, M. (1996). Control of the public debt: a requirement for price stability? *NBER working paper 5684*, 1–35.

Woodford, M. (2001). Fiscal requirements for price stability. *Journal of Money, Credit and Banking*, 33(3), 669–728.

Woodford, M. (1995). Price level determinacy without control of the monetary aggregate. *NBER Working Paper 5204*, 1–40.

Zoli, E. (2005). How does fiscal policy affect monetary policy in emerging market countries? *BIS Working Paper 174*, 1–44.

Приложение

Таблица 1

Null Hypothesis: NOILPB has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-0.930243	0.7679
Test critical values:		
1% level	-3.610453	
5% level	-2.938987	
10% level	-2.607932	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Таблица 2

Null Hypothesis: NOILPB is stationary

Exogenous: Constant

Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	LM-Stat.
Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin test statistic	0.595443
Asymptotic critical values*:	
1% level	0.739000
5% level	0.463000
10% level	0.347000

*Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin (1992, Table 1)

Таблица 3

Null Hypothesis: LDEBT has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 0 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	1.777264	1.0000

Test critical values:	1% level	-4.205004
	5% level	-3.526609
	10% level	-3.194611

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Таблица 4

Null Hypothesis: LDEBT is stationary

Exogenous: Constant, Linear Trend

Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	LM-Stat.
Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin test statistic	0.169680
Asymptotic critical values*:	
1% level	0.216000
5% level	0.146000
10% level	0.119000

*Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin (1992, Table 1)

Таблица 5

Null Hypothesis: RES_NOPB_DEBT has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.147995	0.0311
Test critical values:		
1% level	-3.610453	
5% level	-2.938987	
10% level	-2.607932	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Таблица 6

Null Hypothesis: LCONP has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 9 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-0.788652	0.8079
Test critical values:		
1% level	-3.670170	
5% level	-2.963972	
10% level	-2.621007	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Таблица 7

Null Hypothesis: LCONP is stationary

Exogenous: Constant

Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	LM-Stat.
Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin test statistic	0.776683
Asymptotic critical values*:	
1% level	0.739000
5% level	0.463000
10% level	0.347000

*Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin (1992, Table 1)

Таблица 8

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 05/05/10 Time: 11:11

Sample: 2000Q1 2010Q1

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
CONP does not Granger Cause NOILPB	38	2.93897	0.0669
NOILPB does not Granger Cause CONP		0.51145	0.6043

Таблица 9

Null Hypothesis: OREVB has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 9 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	1.315335	0.9980
Test critical values: 1% level	-3.711457	
5% level	-2.981038	
10% level	-2.629906	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Таблица 10

Null Hypothesis: OREVB is stationary

Exogenous: Constant

Bandwidth: 4 (Newey-West using Bartlett kernel)

	LM-Stat.
Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin test statistic	0.578680
Asymptotic critical values*: 1% level	0.739000
5% level	0.463000
10% level	0.347000

*Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin (1992, Table 1)

Таблица 11

Null Hypothesis: RES_OREVB_NOILPB has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic based on AIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.140613	0.0000
Test critical values: 1% level	-3.632900	
5% level	-2.948404	
10% level	-2.612874	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

**Анализ деятельности уполномоченных организаций
на территории города Алматы**

Шеметова Г.Р. начальник отдела контроля валютных операций АГФ НБ РК

В условиях экономического кризиса возросло значение регулирования деятельности активных участников рынка наличной иностранной валюты - уполномоченных организаций, как одной из главных составляющих финансового рынка в целом, оказывающей особое влияние на состояние девальвационных ожиданий населения. В этой связи особое значение приобретает выполнение Национальным Банком функций контроля их деятельности.

Одной из основных задач Национального Банка является осуществление на территории Республики Казахстан валютного регулирования и валютного контроля. В рамках этих функций филиалами Национального Банка постоянно проводится работа по регулированию деятельности уполномоченных организаций, решаются вопросы по их созданию, лицензированию, контролю деятельности и сбору отчетности.

В условиях экономического кризиса значимость регулирования деятельности уполномоченных организаций значительно возросла. Ситуация, сложившаяся в феврале прошлого года, в период введения нового уровня обменного курса национальной валюты, показала как положительную роль частных обменных пунктов - доступность их услуг, удобное время работы, более гибкая курсовая политика, так и отрицательные моменты – попытки проведения спекулятивных операций, поддержание ажиотажного спроса, негативно сказавшиеся на общей экономической ситуации в республике. Особенно наглядно это проявилось в г.Алматы - финансовом центре с наибольшим количеством обменных пунктов как банков, так и уполномоченных организаций. Для справки, количество действующих здесь обменных пунктов на 1.01.2010 года составило 624 единиц, из них банковских -370, уполномоченных организаций - 253 и 1 принадлежит АО «Казпочта».

Учитывая негативные тенденции в работе пунктов обмена валюты, Национальный Банк в 2009 году уделил большое внимание совершенствованию нормативной базы, регулирующей их деятельность.

Во-первых, повышены требования к размеру уставного капитала уполномоченных организаций. На 1 октября 2009 года им необходимо было увеличить его минимальный размер до 3-х миллионов тенге, а при наличии дополнительных обменных пунктов еще по 600 тыс. тенге на каждый обменный пункт. В результате на 1.01.09 года, при общем сокращении уполномоченных организаций на 54 единицы (или 25% от числа действовавших) произошло по существу определенное укрупнение уполномоченных организаций, что повысило возможность усиления контроля за их деятельностью.

Во-вторых, утверждены Правила установления пределов отклонения курса покупки от курса продажи иностранной валюты за тенге по операциям, проводимым через обменные пункты. Данный порядок позволит защитить интересы населения и будет способствовать стабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке. Кроме того, пересмотрен основной документ, регулирующий порядок проведения обменных операций с наличной иностранной валютой, а также внесены изменения в порядок применения мер воздействия к уполномоченным организациям за нарушения требований валютного законодательства, что позволит повысить их эффективность.

Анализируя отчетность 2009 года по объемам обменных операций с наличной иностранной валютой по городу Алматы можно отметить, что доля уполномоченных организаций в общих объемах существенна. Так, по основной валюте, доллару США, покупка этими организациями составляет более 60% (всего куплено у населения за год 4 млрд. единиц валюты, в том числе обменными пунктами уполномоченных организаций - 2,7

млрд. единиц валюты). Продажа данной валюты уполномоченными организациями составила более 30% (всего продано 7,8 млрд. единиц, в том числе уполномоченными организациями - 2,6 млрд. единиц валюты). По Евро ситуация сложилась аналогичным образом. По операциям с российским рублем активность уполномоченных организаций еще выше, их доля по покупке - 72% , по продаже - более 40%.

Данная статистика показывает, что уполномоченные организации являются активными участниками рынка наличной иностранной валюты, и население постоянно пользуется их услугами. В связи с этим, а также, принимая во внимание, что уполномоченные организации осуществляют отдельные виды банковских операций, основной задачей филиалов Национального Банка является усиление контроля за их функционированием в строгом соответствии с установленными требованиями действующего законодательства, а также - повышение качества и результативности проверок.

Алматинским городским филиалом Национального Банка за 2009 год по уполномоченным организациям проведена 91 проверка по вопросам соблюдения валютного законодательства. В ходе проверок выявлены многочисленные нарушения валютного законодательства. Нередки случаи, когда обменными пунктами этих организаций допускались грубые нарушения порядка проведения обменных операций с наличной иностранной валютой, квалификационных требований и формирования отчетности. Участились случаи проведения в обменных пунктах уполномоченных организаций несвойственных им операций (продажа телефонных карточек, прием оплаты за телефонные разговоры, операции с золотом). На наш взгляд, многочисленные нарушения в работе обменных пунктов, по всей видимости, вызваны мораторием 2008 года на проведение проверок, значительно повлиявшим на снижение общего уровня финансовой дисциплины уполномоченных организаций.

В 2009 году по результатам проверок возбуждено в рамках Кодекса РК «Об административных правонарушениях» 48 дел, наложено 35 взысканий в виде штрафа на общую сумму 6 млн. тенге, вынесено 13 предупреждений.

От общего количества возбужденных дел об административных нарушениях 68,8% составляют дела по части 7 статьи 168-2 КоАП РК (проведение операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты без соответствующего отражения их результатов в бухгалтерском учете). Также были привлечены к административной ответственности три должностных лица по статье 168-2 часть 5 КоАП РК (осуществление операций и сделок, запрещенных в соответствии с банковским законодательством Республики Казахстан либо в нарушение банковского законодательства Республики Казахстан, а равно выходящих за пределы их правоспособности).

Кроме того, по результатам проверок приостановлена на различные сроки деятельность 26 обменных пунктов уполномоченных организаций. Применено 19 мер воздействия, в том числе 12 - в виде предупреждения и 7 - в виде письменного предписания. В результате повторной проверки уполномоченной организации по результатам устранения выявленных нарушений была приостановлена лицензия сроком на 6 месяцев.

По итогам работы в 2009 году Алматинским городским филиалом Национального Банка проведено совещание с руководителями уполномоченных организаций. Программа совещания была достаточно объемна. До сведения юридических лиц доведены все изменения НПА, регулирующие вопросы проведения обменных операций, обращено внимание на соблюдение требований по бухгалтерскому учету обменных операций, предоставлению финансовой отчетности, требований по укреплению помещений.

Руководители уполномоченных организаций ознакомлены с Законом РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма». Также большое внимание уделено результатам проверок и основным нарушениям, которые выявлены в ходе их проведения.

В текущем году Алматинский городской филиал Национального Банка продолжит работу по регулированию деятельности уполномоченных организаций. Предполагается усиление селективного контроля юридических лиц, ранее допустивших нарушения валютного законодательства. Планируется оказание максимальной методической помощи уполномоченным организациям. Все эти меры позволят повысить качество оказываемых населению города Алматы банковских услуг по обмену валюты и обеспечить соблюдение уполномоченными организациями установленных законодательством требований.

Состояние кредитного рынка Жамбылской области

Азымханов Е.Ж. - начальник отдела контроля валютных операций Жамбылского филиала Государственного Учреждения «Национальный Банк Республики Казахстан»

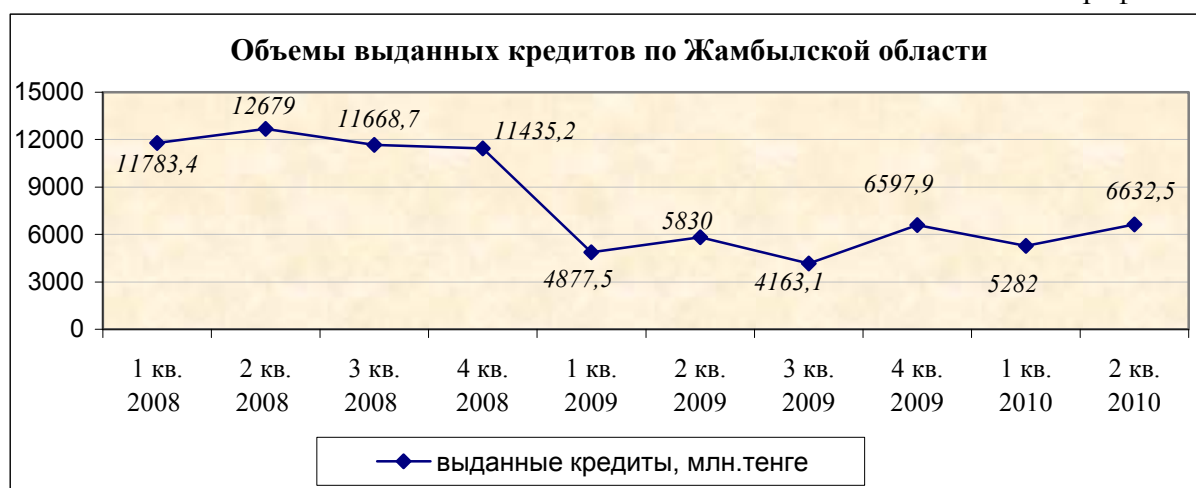
В данной статье характеризуется состояние кредитного рынка Жамбылской области. Приведены аналитические материалы по объему выданных кредитов банками второго уровня области, а также по просроченным задолженностям за последние 2 года.

Банковские кредиты играют неотъемлемую роль в современной экономике в качестве средства развития экономики. Несмотря на ситуацию, сложившуюся на финансовом рынке, банковские кредиты остаются основным источником финансирования.

В данное время по Жамбылской области операции по кредитованию осуществляются 17 филиалами банков второго уровня. Всемирный финансовый кризис, потрясший крупнейшие страны мира, свои негативные последствия оказал и на кредитный рынок Жамбылской области. Если посмотреть с этого периода на изменения кредитного рынка, то можно наблюдать следующее.

Основное изменение кредитного рынка Жамбылской области характеризовалось особенным снижением за последние годы объемов темпов кредитования. Многим известно, что первичные признаки финансового кризиса сказались на жамбыльцах снижением кредитования. Об объемах выданных кредитов филиалами банков второго уровня области с 2008 года можно судить по 1-му графику.

График 1



Мнение о том, что самым тяжелым периодом финансового кризиса для Казахстана было начало 2009 года, подтверждается цифрами графика. Резкое снижение объемов кредитования в первом квартале 2009 года связано со снижением объемов кредитования банками юридических лиц. Например, в первом квартале 2009 года объем выданных кредитов юридическим лицам по области по сравнению с предыдущим кварталом снизился в 3,4 раза. Между тем, наблюдалось, что в 2009 году ситуация немного стабилизировалась, и к концу года был замечен незначительный рост. Необходимо отметить, что особую роль в этом сыграли осуществляемые со стороны государства мероприятия, направленные на стабилизацию экономики нашей страны. В том числе, средства, выделенные фондом «Даму» на поддержку предпринимательства, и средства, выделенные местными исполнительными органами через банки второго уровня, направлялись на финансирование и стабилизацию экономики. В целях осуществления плана, направленного на стабилизацию экономики, по Жамбылской области через банки второго уровня были освоены средства, финансировались соответствующие сферы на общую сумму 9,4 млрд. тенге (1 транш - 1,7 млрд. тенге, 2 транш

- 2,6 млрд.тенге, 3 транш – 2,4 млрд. тенге и по программе «Даму - Регионы» 2,7 млрд. тенге).

Наряду с этим, по программе, направленной на решение проблем жилищного строительства, по ранее выданным ипотечным кредитам были пересмотрены и снижены ставки вознаграждения до 9-11%, а также было произведено рефинансирование существующих займов.

В результате проведения вышеуказанных мероприятий начали снижаться ставки вознаграждения и по кредитам банков второго уровня. Если по состоянию на 1 января 2009 года ставка вознаграждения по остаткам кредитов банков второго уровня области составляла 16,1%, то в соответствующем периоде 2010 года ставка снизилась до 15,1%, а по результатам 2-го квартала 2010 года данный показатель был зарегистрирован на уровне 15,4%.

Несмотря на некоторую стабилизацию ситуации на кредитном рынке, из-за сохранения общих экономических и персональных рисков банки продолжают вести жесткую кредитную политику в отношении заемщиков. Такую позицию банков можно объяснить высокими кредитными рисками, а также ежемесячным ростом просроченной задолженности. Темпы роста просроченной задолженности по области можно проследить по 2-ому графику.

График 2



За последние два года сумма просроченной задолженности выросла в 10 раз, составив на конец II квартала 2010 года 15728,5 млн. тенге. Из общей суммы просроченной задолженности 19,3% приходится на ипотечные займы, а 45,47% на кредиты, выданные для потребительских целей населения. Таким образом, на сегодняшний день 17,6% от общего объема ссудной задолженности области просрочены. Это сегодня для банков превратилось в большую проблему, пока не находящую своего решения.

На сегодня по корпоративному сектору кредитного рынка большая часть предприятий расходует заемные средства на пополнение оборотных средств, а также на рефинансирование ранее полученных кредитов. В сегменте розничного кредитования банками отдается некоторое предпочтение потребительскому кредитованию, чем ипотечными займам. Это происходит по причине того, что в силу сохраняющихся рисков изменения стоимости залогового обеспечения, нестабильной экономической ситуации банки более требовательно подходят к анализу и оценке заемщиков. Также причиной снижения спроса на ипотечные кредиты со стороны потребителей является неопределенность на рынке недвижимости.

В настоящее время в области в структуре выданных кредитов преобладают краткосрочные кредиты. Из общей суммы кредитов, выданных за 2 квартал 2010 года, - 62,0% краткосрочные. Это связано с намерениями банков вложения активов в обороты с доходностью в краткосрочной перспективе, а также с сохранением высоких рисков в долгосрочном кредитовании. Поэтому большинство выданных кредитов направлено на подкрепление оборотных средств предприятий, а также на потребительские цели граждан.

Последующие изменения в кредитном сегменте области могут быть связаны с программой «Дорожная карта бизнеса - 2020», которая стартовала в 2010 году. Ожидается, что реализация данной программы приведет к снижению ставок вознаграждения на кредитном рынке области, а также поспособствует улучшению качества кредитного портфеля юридических лиц.

Сложившаяся ситуация на кредитном рынке, в свою очередь, дает возможность проанализировать причины допущенных ошибок и глубоко заглянуть в направления развития в перспективе. Несмотря на то, что областной кредитный рынок день за днем стабилизируется, в сфере управления риск-менеджмента достаточно оснований требующих увеличения качественных показателей. В данном случае присутствует необходимость в упорядочении ресурсной базы, для дальнейшей диверсификации и внедрения контрактичного метода регулирования финансового рынка.

Кредитный рынок Жамбылской области в последние годы характеризуется значительным снижением темпов кредитования. Несмотря на проводимые государством антикризисные мероприятия, наблюдается ежемесячный рост просроченной задолженности по кредитам, при этом значительная часть просроченной задолженности приходится на физических лиц.

Влияние кризиса на экономику г.Алматы.

Мухамедьянов О.Д., начальник отдела экономического анализа и статистики
Алматинского городского филиала ГУ «НБ РК», Адамбаева Д.А., ведущий экономист

События последних двух лет, следует признать, явились настоящей проверкой на прочность экономики Казахстана. Логика событий, предшествующих кризису, вполне ясна: привлечение финансовых ресурсов с мировых рынков капитала было во многом выгоднее для казахстанских банков, чем фондирование внутри страны. Полученные деньги превращались во внутренние инвестиции, обеспечив развитие строительства, торговли и потребительского кредитования в стране. В целом вся экономика получила импульс к развитию. Однако естественно появилась зависимость банков от мировой экономической конъюнктуры, что ощутимо проявилось после возникновения ипотечного кризиса в США, когда возможность дешево фондироваться на мировых рынках, равно как и рефинансировать полученные прежде кредиты, резко сократилась.

В ближайшие годы ожидается дальнейшее замедление роста экономики, особенно в таких отраслях, как строительство и финансовая деятельность, а также инвестиционной активности.

Темпы роста будут тормозиться из-за недостатка кредитов, а финансового сектора - из-за ограничения доступа к внешним заемным ресурсам, необходимость возврата ранее полученных долгов, критического состояния кредитного портфеля, наличия значительных рисков заемщиков.

Замедление темпов роста реального сектора экономики, снижение цен на основные товары казахстанского экспорта в 2008 году ввиду складывающейся конъюнктуры на мировых товарных рынках, способствовало также снижению деловой активности в Казахстане. Среди основных факторов деловой активности предприятий следует выделить рост безработицы, снижение доходов населения, замедление темпов роста цен на промышленную продукцию предприятий Казахстана.

Все вышеперечисленные негативные факторы не могли не сказаться и на экономике города Алматы (таблица 1).

Таблица 1

Основные социально-экономические показатели развития г.Алматы в 2008-2009гг.

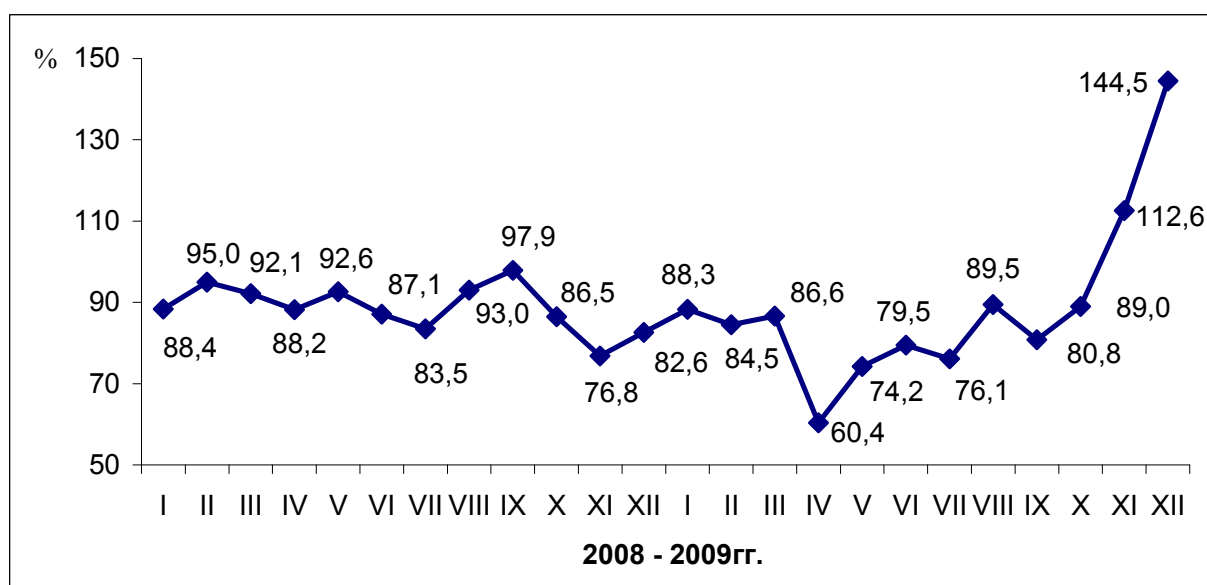
№ пп	Наименование	2008г.		2009г.	
		факт	%	факт	%
1	Объем промышленной продукции млн. тенге	374 893	79,9	340 535	91,1
2	Инвестиции в основной капитал за счет всех источников финансирования, млн. тенге	485 068	90,0	407 840	80,3
3	Строительство, млн. тенге	272 729	64,1	228 374	80,1
4	Ввод в действие жилых домов за счет всех источников финансирования, тыс. кв. м	1 010,2	102,8	1 050,1	103,9
5	Перевозки грузов транспортом, тыс. тонн	128 568,4	108,6	123 205,8	95,8
6	Розничный товарооборот, млн. тенге	993 488,1	101,6	870 676,4	86,2
7	Индекс потребительских цен к декабрю предыдущего года, %	*	110,7	*	107,5
	на продовольственные товары	*	110,7	*	102,4
	на непродовольственные товары	*	107,6	*	110,5
	на платные услуги	*	113,8	*	111,8

8	Индекс цен предприятий-производителей промышленной продукции, %	*	106,3	*	104,1
9	Среднемесячная заработная плата, тенге	*	*	*	*
	номинальная	90 239	115,7	94 884,0	105,7
	реальная	*	94,8	*	97,2

Промышленность. В 2008 году предприятиями города было произведено промышленной продукции на 374 893 млн. тенге, индекс физического объема (ИФО) составлял 79,9%. В 2009 году объем выпуска продукции составлял 340 535 млн. тенге, ИФО - 91,1% (график 1, ИФО в годовом выражении). В эти два года по большинству видов обрабатывающей промышленности, занимающей основную долю в промышленном потенциале города, отмечалось снижение выпуска продукции. Наибольший процент снижения отмечен в производстве пищевых продуктов (ИФО в 2008г. – 90,5%, в 2009г.- 89,6%), металлургической промышленности и производстве готовых металлических изделий (91,8% и 79,2%), которые занимают наиболее значимые места в промышленном производстве города.

График 1

Индексы физического объема
(в процентах к соответствующему месяцу предыдущего года)



Инвестиции. В рассматриваемый период отмечается спад инвестиционной активности. В 2008 году было инвестировано в основной капитал 485 068 млн. тенге или 90% к уровню 2007 года. В 2009 году спад усилился – 407 840 млн. тенге или всего 80,3% к уровню 2008 года.

В результате снизилась доля города в общем объеме республиканских инвестиций: с 12,3% в 2008 году до 9% в 2009 году.

По сравнению с 2008 годом в 2009 году в структуре инвестиций наибольший удельный вес занимают работы по строительству и капитальному ремонту зданий, сооружений – 52,1% (62,4% в 2008 году) и затраты, связанные с приобретением машин и оборудования, инструмента и инвентаря – 40,9% (31%).

По видам экономической деятельности, в которые были направлены инвестиции, приоритетными стали три сферы: транспорт и связь – 29,8% (в 2008 году – 32,1%), операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг – 25,2% (34%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 8,1% (4,5%).

Доля инвестиций из республиканского и местного бюджетов увеличилась с 22,2% в 2008 году до 33,3% в 2009 году (таблица 2). Фактически если бы не поддержка государства в рамках антикризисной программы и подготовки города к Зимним Азиатским играм 2011 года, то спад в данной сфере был бы намного больше.

Таблица 2

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования

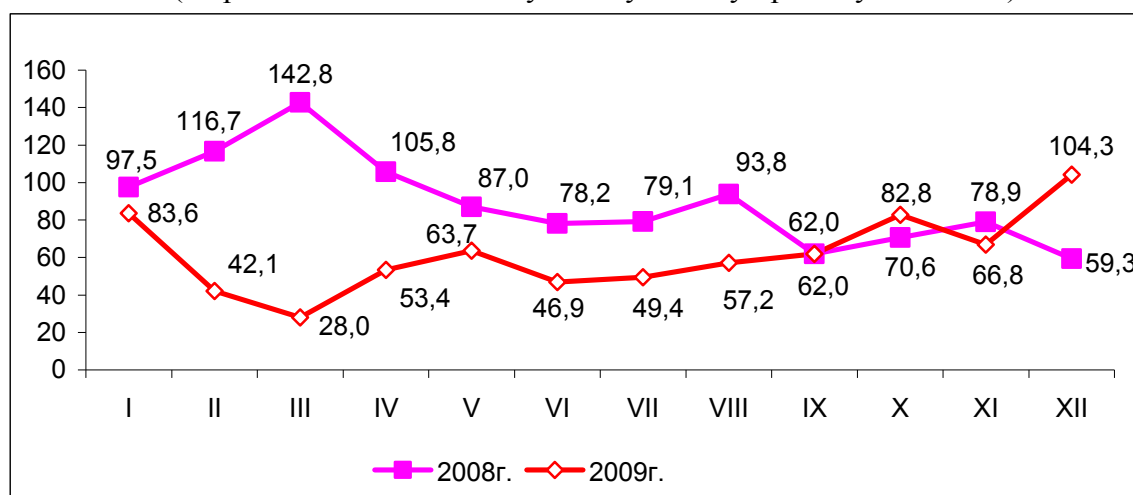
	2008г.		2009г.	
	млн. тенге	удельный вес, %	млн. тенге	удельный вес, %
Инвестиции в основной капитал	486 068	100	407 839,6	100
Бюджетные средства	107 341	22,2	135 752	33,3
Собственные средства	186 846	38,5	201 422	49,4
Иностранные средства	1 950	0,4	1 122	0,3
Заемные средства	188 931	38,9	69 544	17,0

Строительство. Данная отрасль первой и наиболее значительно пострадала от кризиса. Нехватка денежных средств в связи с сокращением кредитования не позволило многим строительным компаниям завершить начатое строительство (график 2). Объем строительных работ снизился с 272 729 млн. тенге в 2008 году до 228 373,6 млн. тенге в 2009 году.

В 2009 году на жилищное строительство было направлено 17,1% от общего объема инвестиции в основной капитал, т.е. 59218,4 млн. тенге, что на 55,4% ниже уровня 2008 года.

График 2

Объем выполненных строительных работ
(в процентах к соответствующему месяцу предыдущего года)



Объем сдачи жилья индивидуальными застройщиками в 2009 году по сравнению с 2008 годом сократился на 27,5% и составил 240,0 тыс. кв. метров.

Таблица 3

Средняя фактическая стоимость строительства 1 кв. метра общей площади жилых домов в городе Алматы

тыс. тенге

Месяц	2008 год		2009 год	
	Всего	в т.ч. ИЖС	Всего	в т.ч. ИЖС
январь	71,9	71,7	72,4	72,4
февраль	74,4	67,8	96,9	71,6
март	69,8	69,8	144,3	75,6

апрель	133,6	70,4	95,2	70,6
май	130,5	70,5	119,6	74,2
июнь	60,2	72,3	170,8	81,7
июль	90,1	71,1	119,4	87,3
август	86,2	74,0	120,8	73,8
сентябрь	155,3	71,6	102,7	72,2
октябрь	142,7	81,2	88,9	72,2
ноябрь	60,6	69,2	82,5	79,5
декабрь	103,4	-	83,3	95,0

Транспорт. По сравнению с 2008 годом в 2009 году объем перевезенных грузов уменьшился на 4,2%, с 128 568,4 тыс. тонн до 123 205,8 тыс. тонн. Причина заключается в кризисном состоянии экономики города.

Пассажирским транспортом города в 2009 году было перевезено 2415,5 млн. человек, что по сравнению с предыдущим годом больше на 4,7%.

Индекс потребительских цен. В 2009 году в сравнении с 2008 годом произошло снижение темпов инфляции. Так, индекс потребительских цен по г.Алматы в 2009 году составил 107,5% против 110,7% в 2008 году.

Причина уменьшения инфляции заключается в сокращении совокупного спроса на товары и услуги, а также в снижении мировых цен на основные продовольственные товары.

При этом имели место факторы, влияющие на рост инфляции, – девальвация тенге, рост тарифов естественных монополий, низкая конкуренция на рынках товаров и услуг.

Индекс цен на продовольственные товары в 2009 году составил 102,4%, что по сравнению с 2008 годом на 8,3 п.п. меньше. Цены на продовольственные цены подорожали под влиянием роста цен на рыбу и морепродукты, на табачные изделия, сахар. В то же время нужно отметить, что прослеживается снижение цен на овощи, масло и жиры, хлебопродукты и крупяные изделия.

Индекс цен на непродовольственные товары увеличился со 107,6% в 2008 году до 110,5% в 2009 году. Повышение произошло после девальвации тенге, т.к. снабжение города многими товарами зависит от импорта. В группе непродовольственных товаров выросли цены на фармацевтическую продукцию – 25,3%, товары личной гигиены – 20,1%, газеты, книги, канцелярские товары – 17,3%, моющие и чистящие средства – 25,8%, ткани – 10,5%, одежда и обувь – 10,7%.

В течение 2009 года по сравнению с 2008 годом цены в сфере услуг значительно возросли в основном в результате повышения тарифов в жилищно-коммунальном хозяйстве на 15,6%, удорожания услуг медицинских учреждений на 18,3% и пассажирского транспорта на 4,9%.

Социальное положение. Начиная с 4 квартала 2008 года, по г.Алматы, как и в целом по республике, ухудшилась ситуация на рынке труда, увеличилось число безработных, количество занятых не полный рабочий день, а также находящихся в отпуске без содержания. По данным управления занятости и социальных программ г.Алматы в 2009 году численность зарегистрированных безработных составляла 5046 человек, что на 2747 человек, т.е. в 2,2 раза больше, чем в 2008 году, их них 67% или 3379 человек составили женщины.

В 2009 году по сравнению с предыдущим годом был отмечен рост среднемесячной номинальной заработной платы по всем видам экономической деятельности, Среднемесячная номинальная заработная плата составляла в 2008 году 90 239 тенге, в 2009 году повысилась до 94 884 тенге (таблица 4).

**Среднемесячная номинальная и реальная заработная плата
2008-2009гг.**

Период	Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника, тенге 2008г.	Среднемесячная номинальная заработная плата одного работника, тенге 2009г.	В процентах к:	Реальная заработная плата в процентах к:
			соответствующему периоду 2008 года	соответствующему периоду 2008 года
Январь	84157	89546	106,4	96,6
Февраль	80294	90505	112,7	102,3
Март	87273	93841	107,5	97,6
Апрель	88031	91356	103,8	94,2
Май	89951	91170	101,4	92,3
Июнь	90777	95627	105,3	96,8
Июль	90459	98361	108,7	100,6
Август	89632	93821	104,7	97,3
Сентябрь	89619	93755	104,6	97,5
Октябрь	89600	94843	105,9	98,7
Ноябрь	88437	95850	108,4	100,9
Декабрь	90239	94884	105,1	94,8

Продолжает сохраняться значительный разрыв в уровнях оплаты труда работников по видам экономической деятельности. Самыми высокооплачиваемыми по-прежнему остаются работники финансовой деятельности, несмотря на уменьшение заработной платы с 197 673 тенге до 186 303 тенге. Значительно ниже оплата труда у работников здравоохранения (2008г. – 42 989 тенге, 2009г. – 51 656 тенге) и образования (2008г. – 52 595 тенге, 2009г. – 61 805 тенге).

В качестве основных проблем экономики города Алматы в анализируемом периоде можно отметить: снижение спроса на реализуемую продукцию предприятий города; спад производства; сокращение инвестиций; грузоперевозок; снижение деловой активности; вопросы завершения строительства.

Спад в экономике привел к уменьшению поступления налогов в бюджет, которые связаны с сокращением доходов предприятий. В свою очередь сокращение доходов предприятий связано с неблагоприятными условиями ведения бизнеса, в частности, со снижением объемов кредитования, в том числе малого бизнеса, недостатком оборотных средств и инвестиций, подорожанием сырья.

Для преодоления сложившейся кризисной ситуации в экономике города и республики были приняты следующие антикризисные меры.

Так для решения проблем на рынке недвижимости был использован комплекс мер, включавший финансирование жилых недостроенных объектов, рефинансирование ипотечных займов населения и выкуп квартир во вновь построенных объектах города. В Алматы в 2008-2009 годах на финансирование завершения строительства жилых комплексов через банки было выделено около 23 млрд. тенге. На рефинансирование ипотечных займов через банки второго уровня, 11 банкам было выделено 120 млрд. тенге. Были перезаключены договоры с 31 тыс. заемщиков на общую сумму в 120,5 млрд. тенге.

Для поддержки малого и среднего бизнеса из Национального фонда Республики Казахстан было выделено 120 млрд. тенге, из которых 117 млрд. тенге были направлены на реализацию 3-го транша Стабилизационной программы. Выделенные средства в феврале

2009 года были распределены между 12 банками-партнерами. Условиями программы по финансированию малого и среднего бизнеса также предусматривалась возможность участия в ней банков-партнеров собственными средствами.

В отраслевой разбивке более 70% средств направлены в сферу торговли и услуг, что обусловлено, в свою очередь, сложившейся отраслевой структурой малого и среднего предпринимательства в стране.

В 2009 году была реализована программа «Дорожная карта» направленная на строительство и ремонт дорог, объектов ЖКХ и благоустройство города. Общий объем финансирования Дорожной карты по городу Алматы составил 24 млрд. тенге. По программе было отремонтировано 377 объектов транспортной инфраструктуры, 65 объектов ЖКХ, 20 объектов образования и 24 объекта здравоохранения. Всего создано 20158 рабочих мест, что составляет 100,1% от задания. Завершены работы по всем 486 проектам.

Для поддержания стабильности финансовой системы Национальным Банком Республики Казахстан был предпринят ряд мер. Так в условиях высокого уровня спекулятивного давления на рынок в октябре 2008 – январе 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан вынужден был поддерживать стабильность валютного курса за счет проведения интенсивных интервенций на валютном рынке. В этот период объем продажи НБРК долларов США превысил объем покупки приблизительно на 6 млрд. долл. США. Вследствие этого было принято решение о девальвации тенге, проведенной 4 февраля 2009 года, и введении нового коридора -150 ± 5 тенге за доллар.

Основной целью участия НБРК на денежном рынке являлось создание условий для стабильного функционирования денежного рынка и сглаживание эффекта шоков. Важнейшей задачей этого аспекта деятельности НБРК стала поддержка на приемлемом уровне ликвидности Альянс Банка и БТА Банка, которые с начала 2009 года испытывали серьезные трудности.

Кроме того, для увеличения ликвидности банковской системы с 3 марта 2009 года были снижены минимальные резервные требования с 2% до 1,5% по внутренним обязательствам банков и с 3% до 2,5% по внешним и иным обязательствам банков.

Для стимулирования кредитной активности Национальный Банк увеличил объемы проведения операций «обратное репо» на биржевом рынке. Кроме того, в течение 2009 года 6 раз снижалась ставка рефинансирования (с 10% до 7%), а доходность по нотам была снижена с 6,5% до 2,5%.

В результате принятых мер отмечается оживление экономики республики и города Алматы.

Так, впервые за последние два года в Алматы наблюдается рост промышленного производства, активизировалась деятельность малого и среднего бизнеса.

Объем производства промышленной продукции с начала 2010 года составил 83,6 млрд. тенге, индекс физического объема – 123,4%. На долю промышленности города приходится 3,1% всего объема по республике.

Объем инвестиций в основной капитал с начала текущего года сложился в сумме 53,2 млрд. тенге, что составляет 84,4% к соответствующему периоду 2009 года (доля в республике – 8,6%).

С начала года введено 207,2 тыс. кв. метров общей площади жилых домов или 1375 квартир, рост составил 10,2%. Удельный вес возведенного жилья составил 15,2% в республиканском объеме ввода жилья.

Субъектами малого и среднего бизнеса за январь–март 2010 года произведено продукции работ и услуг на 125 млрд. тенге или 102,9% к соответствующему периоду прошлого года. В масштабах республики город Алматы обеспечивает порядка 22,5% объема товаров и услуг, производимых сферой предпринимательства.

Индекс потребительских цен на 1 апреля 2010 года сложился на уровне 102,5%, что на 0,3 процентных пункта меньше показателя соответствующего периода прошлого года.

После корректировки бюджет города вырос на 18,5 млрд. тенге, в том числе на 2,9 млрд. тенге за счет увеличения налоговых поступлений, что позволит в большей мере реализовать социальные программы и полностью завершить объекты Азиады-2011.

На финансирование мероприятий Дорожной карты на 2010 год выделено 11,4 млрд. тенге. На реализацию инвестиционных проектов по ремонту и реконструкции объектов ЖКХ, образования, транспортной инфраструктуры и благоустройство выделено 10,4 млрд. тенге. По состоянию на 8 апреля т.г. создано 917 социальных рабочих мест. На сегодня в рамках реализации Дорожной карты освоено 1,7 млрд. тенге или 15% от годового плана.

Таким образом, поддержка государства, оперативные меры регулирующих органов, должны в какой-то мере уменьшить давление неблагоприятных факторов и негативных внешних влияний, что в свою очередь поможет предприятиям справиться с предстоящими трудностями.

Налично-денежное обращение в регионе

Сатыбалдина Г.К. – заместитель директора Западно-Казахстанского филиала
Национального Банка РК

Денежная эмиссия является одной из основополагающих функций Национальных и Центральных Банков всех независимых государств.

В целях регулирования Национальным Банком Республики Казахстан наличного денежного обращения на территории Западно-Казахстанской области, филиалом НБРК, в пределах представленных ему полномочий, проводится работа по обеспечению контроля за состоянием и сохранностью резервного фонда, за налично-денежным обращением и эмиссионно-кассовых операций.

В рамках данной работы за первое полугодие 2010 года объем централизованных подкреплений Западно-Казахстанского филиала был в 3,1 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года.

По официальным данным Департамента статистики по ЗКО за январь-июнь 2010 года в сравнении с аналогичным периодом 2009 года экономика области развивалась планомерно с небольшим приростом.

Объем инвестиций в основной капитал увеличился на 7,9% и составил 94,1 млрд. тенге. В технологической структуре инвестиций 33% составили работы по строительству и капитальному ремонту зданий и сооружений, 43,2% - машины, оборудование, инструмент, инвентарь, 23,8% - прочие капитальные работы и затраты.

Прирост отмечен в обрабатывающей промышленности (38,3%) и производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (1,4%), в строительстве (23,2%), в сельском хозяйстве (3,3%).

По состоянию на 1 июля 2010 года зарегистрировано 34,9 тыс. субъектов малого предпринимательства, что на 2,1% больше, чем на 1 июля 2009 года.

Общая численность занятых в сфере малого предпринимательства составила 52,5 тыс. человек, что на 7,1% меньше. Создано 2036 рабочих мест. Количество активных субъектов МСП в структуре бизнеса области составило 16178 единиц, из них малые и средние предприятия – 2074 единицы, индивидуальные предприниматели – 10554 единицы, крестьянские (фермерские) хозяйства – 3550 единиц.

В области на 1.07.2010 года зарегистрировано 4178 предприятий малого бизнеса – как юридические лица, из которых 3197 являются действующими, т.е. активно осуществляют свою экономическую деятельность.

Среднедушевые номинальные денежные доходы населения в мае 2010г. составили 45,5 тыс. тенге. По сравнению с маем 2009 года номинальный доход увеличился на 26,3%, реальный – на 16,8%.

Прирост номинальной зарплаты к маю 2009 года составил 18,9%. Реальная зарплата за тот же период повысилась на 10%.

Положительная динамика развития экономики области отразилась на росте доходов населения, что в свою очередь повлияло на среднемесячную заработную плату за январь-май 2010 года, которая составила 74390 тенге, что на 16,6% больше января-мая 2009 года.

Хозяйствующими субъектами малого бизнеса произведено продукции, выполнено работ и оказано услуг на 40,4 млрд. тенге, что на 3,3% больше соответствующего периода 2009 года. К сожалению, основная доля расчетов между предпринимателями и потребителями услуг при реализации товаров и услуг осуществляется в наличном порядке, что в итоге способствует увеличению объема наличных денег в обращении.

В первом полугодии из резервного фонда филиала в обращение было выпущено наличных денег на 109,2% больше выпуска в обращение наличных денег за

соответствующий период прошлого года. Объем изъятия наличных денег из обращения за тот же период времени снизился против объема прошлого года на 7,6%. Таким образом, эмиссионный результат сложился положительным и в 3 раза превысил результат аналогичного периода прошлого года.

Изменения в суммах выпуска и изъятия наличных денег отразились на коэффициенте возврата наличных денег, который сложился за исследуемый период в размере 80% (ниже прошлогоднего на 15%). Но в основном можно отметить переменность данного показателя за отчетный период (то рост, то спад), из них по годам: 2005г. - 72%, 2006г. – 64%, 2007г. – 75%, 2008г. – 95,4%; 2009г. – 94,2%, 2010г.- 80%.

За первое полугодие 2010г. возвратность монет составила 3,9 %, из них филиалом не изымались монеты номиналом 1, 2, 5, 10, 20 тенге, меньше изымалось монет номиналом 50 тенге, больше всего 100 тенге (0,2%). Среди банкнот в обращение больше всего выпускаются купюры номиналом 500, 1000 и 2000 тенге (коэффициент возврата соответственно 111,8%, 109,5% и 109,4%), банкноты номиналом 10 000 тенге (самый низкий коэффициент возврата - (16,4%)) за отчетный период 2009г. он составлял 37% (т.е. ещё снизился в 2 раза).

Как правило, с 2000 по 2010 годы самый высокий коэффициент возврата наблюдается только в январе месяце, в остальных месяцах средняя возвратность имела стабильную тенденцию (от – 33%, до - 80%).

Объем наличных денег, выдаваемых из касс банков, больше сумм, поступающих в кассы банков. Сумма поступлений в кассы банков за 1 полугодие 2010 года меньше выдач на 9,8 млрд. тенге (таблица 1).

Коэффициент возврата наличных денег в кассы банков составил 93,2% против 95,8% за прошлый год, снижение на 2,6 пункта не повлияло на увеличение объемов выпуска наличных денег в обращение.

За первое полугодие 2010г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 года кассовые обороты филиалов БВУ изменились: по приходу уменьшились на 1,5%, а по расходу – увеличились на 1,4%.

Таблица 1

Движение наличных денег в БВУ

Потоки наличных денег проходящие через кассы банков	за 6 месяцев 2010г. (млн. тенге)	за 6 месяцев 2009г. (млн. тенге)	Изменение за период		Долевые изменения	
					в % к	
			(млн. тенге)	в %	текущему году	прошлому году
Приход в кассы БВУ	133 153,8	135 122,8	-1 969	-1,5		
от реализации товаров, услуг и работ	31 986	35 292	-3 306	-9,4	24,0	26,1
от коммунальных платежей	2 455	2 637	-182	-6,9	1,8	1,9
от предприятий транспорта и связи	1 994	1 655	339	20,5	1,5	1,2
от предприятий гостиничного, игорного и шоу бизнеса	12	12	-0,2	-1,7	0,01	0,01
от страховых организаций	23	68	-44,6	-65,7	0,02	0,05
на счета физических лиц - предпринимателей без образования юридических лиц	7 240	5 798	1 442	24,9	5,4	4,3
от продажи иностранной валюты	24 294	28 528	-4 234	-14,8	18,2	21,1
на счета по вкладам физических лиц	27 321	31 075	-3 754	-12,1	20,5	23,0
пенсионные взносы	224	161	63	39,1	0,2	0,1
от продажи ценных бумаг и векселей			0	0	0	0
погашение займов	2 050	2 914	-864	-29,6	1,5	2,2
возврат денег, полученных на оплату труда	28	1	27	2 700	0,02	0,001
возврат денег, полученных от обменных операций	160	241	-81,2	-33,7	0,1	0,2
от налогов, сборов и таможенных	2 923	2 893	30	1,0	2,2	2,1

платежей						
изъятых из банкоматов	14 918	12 617	2 301	18,2	11,2	9,3
прочие поступления	17 526	11 231	6 295	56,1	13,2	8,3
Выдачи из касс БВУ	142 922	140 989	1 933	1,4		
на оплату товаров, услуг и работ	8 461	9 745	-1 284	-13,2	5,9	6,9
на оплату труда	9 307	7 194	2 113	29,4	6,5	5,1
предприятиям транспорта и связи			0	0	0	0
на оплату продукции сельского хозяйства	68	10	58,2	582	0,05	0,01
страховым организациям	15	6	8,9	148,3	0,01	0,004
со счетов физические лица - предпринимателей без образования юридических лиц	5 527	4 973	554	11,1	3,9	3,6
на покупку иностранной валюты	7 540	8 008	-468	-5,8	5,3	5,7
со счетов по вкладам физических лиц	25 968	35 282	-9 314	-26,4	18,2	25,0
по ценным бумагам, векселям		16	-16	0	0	0,01
выдачи займов	262	220	42	19,1	0,2	0,2
на выплату пенсий и пособий	11 698	11 073	625	5,6	8,2	7,9
на подкрепление банкоматов	54 397	47 378	7 019	14,8	38,1	33,6
прочие расходы	19 679	17 084	2 594,9	15,2	13,8	12,1
Доходы населения	75 402	65 645	9 757	14,9	52,8	46,6

Из анализа этой таблицы видно, что в приходной части кассового оборота, как и прежде, доминирующими статьями остаются поступления от реализации товаров, услуг и работ (их доля 24%). Существенный объем в обороте наличных денег занимают поступления на депозитные счета (20,5%) и поступления от продажи иностранной валюты (18%).

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года значительно (на 66%) снизились поступления от страховых организаций. Основную часть (38,1%) расходной части кассового оборота банков занимает выдача на подкрепление банкоматов. Если за 6 месяцев прошлого года на подкрепление банкоматов было направлено 47 378 млн.тенге, то за 6 месяцев текущего года рост составил 7 019 млн. тенге, что связано с увеличением численности платежных карточек и расширением сети банкоматов.

В Западно-Казахстанской области по состоянию на 1 июня 2010 года в обращении находится 281,5 тысяча платежных карточек, количество держателей платежных карточек достигло 265,6 тысяч человек и 134,4 тысячи составило количество использованных платежных карточек. По сравнению с 1 июня 2009 года количество платежных карточек в обращении по области увеличилось на 19,5%, держателей карточек выросло на 20,9%, а количество использованных платежных карточек повысилось на 12,1%.

Основную долю выдачи наличных денежных средств из касс банков составили следующие статьи: на оплату труда - 29,4%, со счетов по вкладам физических лиц - 26,4%, прочие расходы - 15%; на оплату товаров, услуг и работ - 13%; на выплату пенсий и пособий - 5,6%.

Таким образом, при сохранении стабильных темпов прироста объемов производства в области, объемы эмиссии наличных денег будут продолжать расти равномерно, без каких-либо скачков, что положительно скажется на удовлетворении потребностей западноказахстанских предприятий и предпринимателей в наличных деньгах.

О состоянии и проблемах развития рынка платежных карточек

Кан А.А. – главный специалист-экономист СЭО Кызылординского филиала
Национального Банка Республики Казахстан

Рынок платежных карточек в Казахстане уже сформирован. Но, несмотря на то, что выпуск платежных карточек банками второго уровня и объемы платежей по ним постоянно растут, есть факторы, которые объективно тормозят развитие рынка платежных карточек.

В настоящее время (на 01.05.10г.) банками Казахстана выпущено 7973,8 тыс. платежных карточек, а количество держателей достигло 7471,9 тыс. человек, или более 45% всего населения республики (по Кызылординской области показатель составляет 39% от населения области).

В республике динамика развития инфраструктуры, предназначенной для осуществления операций с использованием платежных карт, на протяжении ряда лет носит в целом позитивный характер. Рост количества банкоматов, расширение сети терминалов, позволяющих проводить авторизацию в автоматическом режиме, на фоне снижения количества импринтеров, свидетельствуют о качественных изменениях в инфраструктуре.

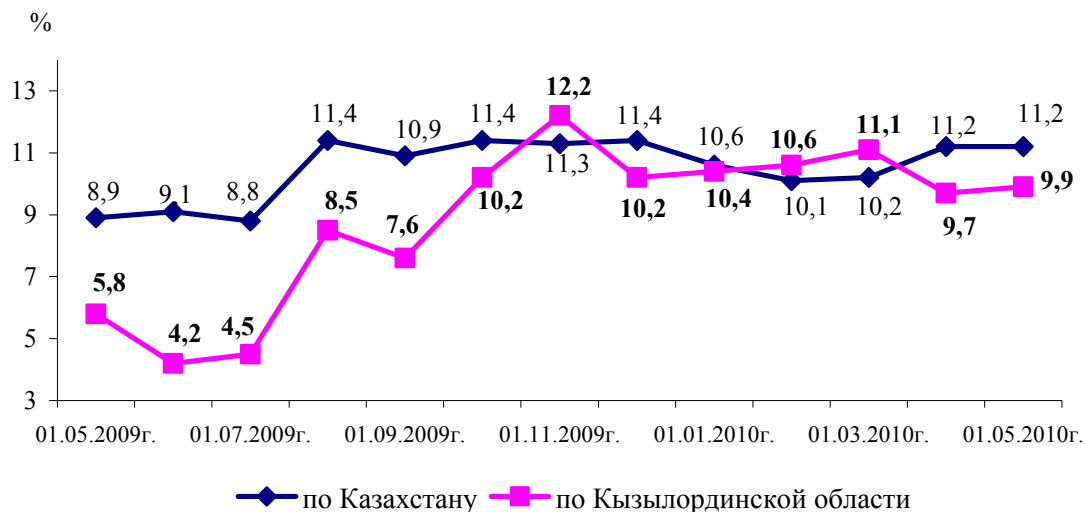
За последние два года (по состоянию на 01.05.10г. к 01.05.08г.) количество обслуживающих банкоматов на территории Казахстана выросло на 35,0% (по Кызылординской области – на 29,7%); POS-терминалов – на 32,8% (на 13,2%).

Количество торгово-сервисных точек, принимающих платежные карточки к оплате, достигло 10175 ед. (по Кызылординской области 192 ед.).

Обеспеченность инфраструктурой обслуживания платежных карточек выглядит следующим образом: по состоянию на 01.05.10г. на один банкомат в регионе приходится 1375,6 карточек, по Казахстану – 1111,5; на один POS – терминал 728,7 платежных карточек по региону, по Казахстану – 340,5.

Однако рынок платежных карточек развивается не благодаря продуманному менеджменту того или иного эмитента, а вопреки объективным трудностям, которые существуют.

**Доля безналичных платежей, в общей сумме операций
осуществляемых с использованием платежных карточек,**



Платежные карточки пока так и не стали полноценным платежным инструментом. По-прежнему сохраняется тенденция массового использования платежных карточек для снятия наличных денег — эти транзакции по Кызылординской области занимают свыше 87,8%. Для большинства людей банкомат — лишь современная касса для получения зарплаты, стипендий, пенсий и других перечислений.

Большая часть населения, не охваченная платежными карточками, предпочитает наличный расчет. В данную группу клиентов входят потенциальные клиенты банков - индивидуальные и частные предприятия, имеющие наличный оборот

Не получил широкого развития эквайринг — обслуживание пластиковых карточек в торговых и сервисных предприятиях. Это обусловлено недостаточной технологической развитостью непосредственно торговых организаций, принимающих платежные карточки для безналичной оплаты товаров и услуг.

Кроме того, основными причинами малого количества проводимых безналичных платежей посредством POS-терминалов и банкоматов в области остается недоверие населения к данному виду безналичных платежей и низкая заинтересованность предпринимателей в их проведении в своих торгово-сервисных точках.

В связи с этим, даже при наличии в торговой точке POS-терминала продавцы порой отказывают в проведении транзакции, якобы по причине отсутствия связи, предпочитая продажу товаров за наличный расчет. Установка POS-терминалов в точках торгово-сервисных организаций предполагает увеличение затрат при осуществлении торговых операций. К примеру: за проведение операций через POS-терминал с предпринимателя взимается комиссия банка в среднем от 0,5% до 1,0% от суммы операции, если обслуживаемая платежная карточка принадлежит банку-владельцу данного POS-терминала, и от 2,5% до 3,0% - если обслуживаемая платежная карточка принадлежит другому банку-эмитенту платежной карточки. Плюс к этому, при снятии своих денежных средств со счета в банке предприниматель также несет затраты в соответствии с установленными банками комиссиями за обналичивание. В связи с этим, даже при наличии в торговой точке POS-терминала продавцы порой отказывают в проведении транзакции, якобы по причине отсутствия связи, предпочитая продажу товаров за наличный расчет.

Сегодня на рынке функционируют различные конкурирующие системы платежных карточек, каждая из которых имеет свои внутренние нормативы и инфраструктуру. Это увеличивает расходы банков на развитие инфраструктуры, осложняет положение торговых организаций и создает неудобства для держателей карточек. Использовать карточку одного банка в сети обслуживания другого банка, хотя бы для снятия наличных, на практике достаточно сложно и сравнительно дорого. Таким образом, клиент-держатель платежной карточки привязан к существующей инфраструктуре своего банка.

Потенциальный рынок оборудования по обслуживанию платежных карточек определяется из количества торговых или обслуживающих организаций, которые могут устанавливать торговое оборудование и принимать к оплате платежные карточки. При этом погоду на рынке платежных карточек могут сделать те организации, в которых ежедневно обращается значительный объем наличной валюты: рестораны и кафе, гостиницы и отели, торговые, туристические и риэлторские компании.

В целом, ожидается дальнейший рост количества платежных карточек и операций проводимых с ними. Это произойдет, в первую очередь, за счет разработки и внедрения банками, являющимися членами международных платежных систем, новых карточных продуктов, что способствует приобретению клиентами новых видов продуктов и, тем самым, росту количества платежных карточек. Кроме того, за счет расширения сети предприятий торговли и сервиса, принимающих к оплате платежные карточки, как в городах, так и в населенных пунктах. Ведь в развитых странах больше половины взрослого населения имеет по несколько карточных продуктов.

В данное время большую группу потенциальных клиентов банков составляют индивидуальные и частные предприятия, имеющие наличный оборот.

По мере развития сети POS-терминалов в торгово-сервисных предприятиях и популяризации среди населения безналичной оплаты товаров и услуг, рынок обязательно будет расти.

Карточки в современном мире стали атрибутом повседневной жизни. Это говорит о том, что карточки доступны абсолютно всем людям, если учесть тенденцию к ежегодному удешевлению услуг по обслуживанию карточек. Люди стали привыкать к тому, что по карточке можно получать больше возможностей, чем просто получение заработной платы. Заполнив сектор дебетных карт, предполагается, что банки больше начнут активизироваться на рынке кредитных карт, как для зарплатных проектов, так и для индивидуальных лиц. Кредитные карты являются не только популярным, но и необходимым продуктом в качестве источника заемных средств в сложившейся финансовой ситуации на рынке.

Современные тенденции на рынке импортируемых легковых автомобилей в Республике Казахстан

Тутушкин В.А., заместитель директора Департамента исследований и статистики
Туреханова Н.Е., главный эксперт управления экономических исследований Департамента исследований и статистики

Ухудшение положения в экономике и финансовом секторе Республики Казахстан, заметное «торможение» роста доходов оказали существенное влияние на потребительское поведение населения, в частности на спрос на дорогостоящие товары длительного потребления, особенно легковые автомобили. Также существенные коррективы внесло создание Таможенного союза трех государств (Республики Беларусь, Республики Казахстан, Российской Федерации).

В настоящей статье анализируются тенденции, которые наблюдаются на рынке импорта легковых автомобилей в 2008 – в первой половине 2010 годов, под влиянием, как кризисных явление, так и созданием Таможенного союза трех государств.

Производство легковых автомобилей в Казахстане началось сравнительно недавно и в настоящее время представляет собой сборку автомобилей зарубежных марок. И поскольку объем производства остается слишком малым, импорт играет важнейшую роль в удовлетворении потребностей населения в легковых автомобилях. В обозримой перспективе изменения ситуации ожидать не приходится.

Рынок легковых автомобилей в Республике Казахстан в последние 2-3 года переживает непростые времена. Торможение, а в некоторые период и снижение, потребительской активности значительно сократили потребительский спрос и, соответственно, объемы операций с легковыми автомобилями.

В 2008-2009 годах ситуация на рынке легковых автомобилей характеризовалась снижением объемов импорта в Казахстан. Так, в 2008 году объем импорта легковых автомобилей в количественном выражении снизился по сравнению с 2007 годом в 2,5 раза, и среднемесячный объем импортируемых автомобилей составил 12 935 штук. В стоимостном выражении импорт легковых автомобилей сократился в 1,9 раза (до 1,2 млрд. долл. США).

Следует отметить, что стоимостной объем импорта представляет собой таможенную стоимость, с которой уплачиваются таможенные пошлины в бюджет. В тоже время фактические затраты, связанные с их доставкой, особенно у неофициальных дилеров и физических лиц, складывающиеся из расходов на приобретение легковых автомобилей и транспортных расходов, существенно превышают таможенную стоимость легковых автомобилей (по оценке, на 30-50%). Это позволяет минимизировать расходы импортера по оплате обязательных платежей в бюджет.

В 2009 году тенденции снижения объемов импорта на автомобильном рынке Казахстана сохранились. Количество импортируемых легковых автомобилей в Казахстан сократилось на 28,0%, и в среднем за месяц их число составляло 9 310 штук. Стоимостной объем импорта легковых автомобилей по таможенной стоимости уменьшился на 37,2% (до 772 млн. долл. США).

По мере ухудшения макроэкономических условий в Казахстане на фоне мирового экономического кризиса значительно снизилась средняя стоимость ввозимых автомобилей. Если в 2008 году средневзвешенная цена импортируемых легковых автомобилей превышала 7 900 долл. США (в т.ч. в 1 полугодии – 8 771 долл. США, во 2 полугодии – 6 973 долл. США), то в 2009 года она снизилась на 12,7% до 6 906 долл. США.

При этом в 1 половине 2009 года преобладал ввоз более дешевых автомобилей. В январе-июне 2009 года среднемесячная цена импортируемых легковых автомобилей составила 6 376 долл. США, в июле-сентябре 2009 года – 7 454 долл. США.

В текущем году ситуация на рынке автомобилей существенно изменилась, что, главным образом, связано с ростом таможенных пошлин на автомобили в связи с созданием Таможенного союза Беларуси, Казахстана и России. С 1 января 2010 года были значительно повышены таможенные пошлины на ввозимые в Казахстан автомобили, которые составили 30-35% от таможенной стоимости в зависимости от объема двигателя и срока эксплуатации взамен ранее действующего размера в 10% от таможенной стоимости, но не менее 0,1 евро за 1 куб.см. объема двигателя.

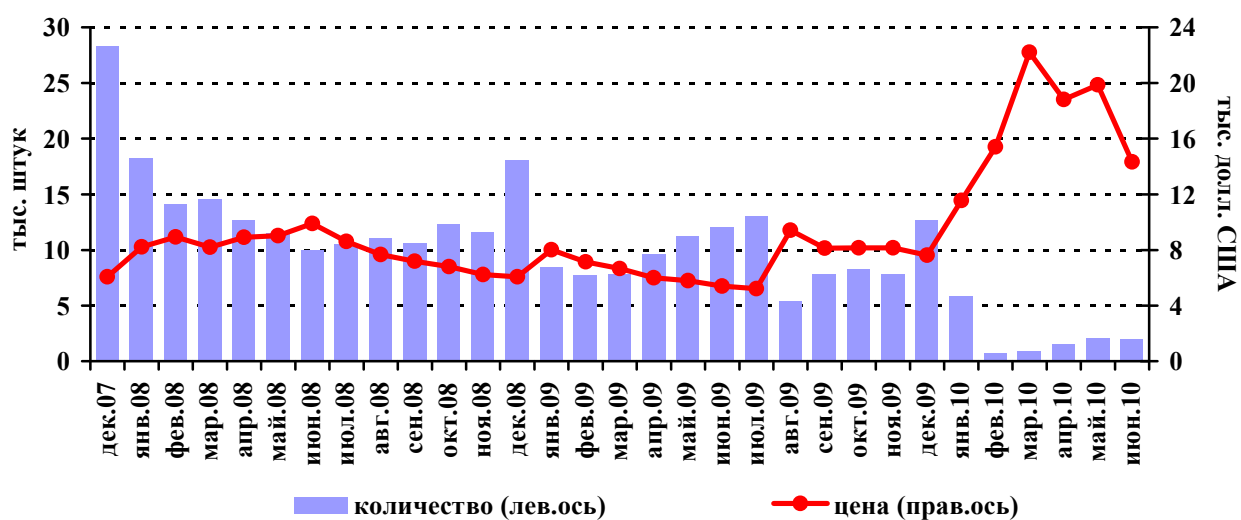
Если в январе было ввезено 5 844 автомобиля, то в феврале их количество сократилось сразу до 735 штук. Обвальное падение объемов ввоза автомобилей в феврале, а не в январе связано с существующей процедурой таможенного оформления – предварительным декларированием (предварительно задекларированные автомобили должны быть ввезены в течение 40 дней). Таким образом, значительная часть ввезенных в январе 2009 года легковых автомобилей была задекларирована в декабре 2009 года, и, уплата таможенных пошлин также была осуществлена по ставкам, существовавшим в декабре.

В последующие месяцы первой половины 2010 года импорт легковых автомобилей несколько вырос, однако все равно остается на гораздо уровне, чем даже в предыдущие «кризисные» годы. За январь-июнь 2010 года в Казахстан было импортировано 13 тыс. легковых автомобилей, что в 4,4 раза меньше соответствующего периода 2009 года.

В стоимостном объеме сокращение составило 1,8 раза (до 362 млн. долл. США). Меньшие темпы падения стоимостных объемов по сравнению с количественными свидетельствуют о росте средневзвешенной цены ввозимого автомобиля до 15,1 тыс. долл. США (в 2,4 раза). При этом если в январе она составила 11,5 тыс. долл. США, то в марте достигала 22,2 тыс. долл. США, а к июню снизилась до 14,3 тыс. долл. США (рисунок 1).

Рисунок 1

Динамика импорта легковых автомобилей в Республику Казахстан



Источник: данные таможенной статистики, расчеты авторов

Рост средневзвешенной стоимости ввозимого автомобиля объясняется, скорее всего, снижением активности частных «дилеров подержанных автомобилей» ввиду повышения таможенных пошлин с 1 января 2010 года. Соответственно, в 2010 году увеличилась доля официальных дилеров на автомобильном рынке. Так, если в 2009 году на подержанные автомобили приходилось более 80% из всех проданных легковых автомобилей, в 1 полугодии 2010 года их доля снизилась в среднем до 60%. Кроме того, покупатели в сегменте дорогих (и, как правило, новых) автомобилей, по всей вероятности, не так значительно сократили свой спрос, как покупатели более массовых моделей. Таким образом, более высокая стоимость новых автомобилей официальных дилеров предопределила увеличение средней цены.

Характерной особенностью 2010 года является изменение географической структуры импорта автомобилей.

Ввиду значительного повышения таможенных пошлин на ввозимые в Казахстан автомобили с 1 января 2010 года (в среднем в 3-3,5 раза), в 1 полугодии 2010 года отмечается рост спроса на автомобили, производимые в странах СНГ, особенно в Узбекистане.

Так, если в 1 полугодии 2009 года из всех импортированных в Казахстан легковых автомобилей менее 5% пришлось на автомобили, завезенные из стран СНГ, то в 1 полугодии 2010 года их доля увеличилась до 25,5%. При этом количество ввезенных из Узбекистана автомобилей увеличилось в 2,1 раза при росте их стоимостного объема в 2,0 раза. Таким образом, средняя стоимость автомобиля осталась практически неизменной – 5,5 тыс. долл. США.

Количество ввезенных из России автомобилей снизилось на 16,3%, тогда как их таможенная стоимость возросла на 25,3%. Соответственно, рост средней стоимости одного автомобиля (с 6,3 тыс. долл. США до 9,5 тыс. долл. США), возможно, связан с ввозом автомобилей марок стран дальнего зарубежья, сборка которых осуществляется в России.

В 1 полугодии 2009 года «лидерами импорта» выступали автомобили из Германии (более 46% всего рынка), в январе-июне 2010 года их количество значительно снизилось – в 21,8 раза. В результате, доля автомобилей из Германии снизилась до 9,4%. Интересным фактом является резкий рост средней стоимости ввозимого автомобиля – с 3,2 тыс. долл. США до 20,9 тыс. долл. США.

Несмотря на то, что количество автомобилей, завезенных из Японии, в январе-июне 2010 года снизилось по сравнению с соответствующим периодом 2009 года в 3,2 раза, их доля в общем числе импортированных в Казахстан автомобилей выросла с 30,9% до 42,4%. Средняя стоимость импортируемого из Японии автомобиля выросла с 9,9 тыс. долл. США до 19,4 тыс. долл. США. Не столь значительный по сравнению с Германией рост стоимости автомобиля обусловлен введением несколько лет назад запрета на ввоз автомобилей «с правым рулем управления».

Также существенно сократился ввоз автомобилей из США (в 2,8 раза в стоимостном выражении), из Южной Кореи (в 1,9 раза), из Великобритании (в 1,7 раза) при одновременном росте средневзвешенной стоимости ввозимого автомобиля на 7,0%, в 1,7 раза и 3,1 раза, соответственно.

Таким образом, ухудшение ситуации в отечественной экономике, а также создание Таможенного союза в значительной степени изменили рынок легковых автомобилей в Казахстане. Помимо общего сокращения объемов ввозимого легкового автотранспорта, произошли качественные изменения, как в структуре импортеров (активность частных дилеров практически свелась к минимуму), так и в географической структуре импорта.

Данная ситуация стала одним из факторов определенных изменений на рынке наличной иностранной валюты. Доллар США продолжает оставаться наиболее востребованной валютой, основной объем операций в иностранной валюте совершается с использованием именно американской валюты. Также доллар США является основной иностранной валютой для осуществления сбережений населением. Поэтому изменения на рынке автомобилей не оказали влияние на спрос со стороны населения на доллар США, чего нельзя сказать о единой европейской валюте (рисунок 2).

За январь-июнь объем продаж долларов США составил 6 570 млн. долл. США (или 1 095 млн. долл. США в среднем за месяц). При этом по сравнению со среднемесячным показателем 2009 года в текущем году объемы операций снизились на 9,8%.

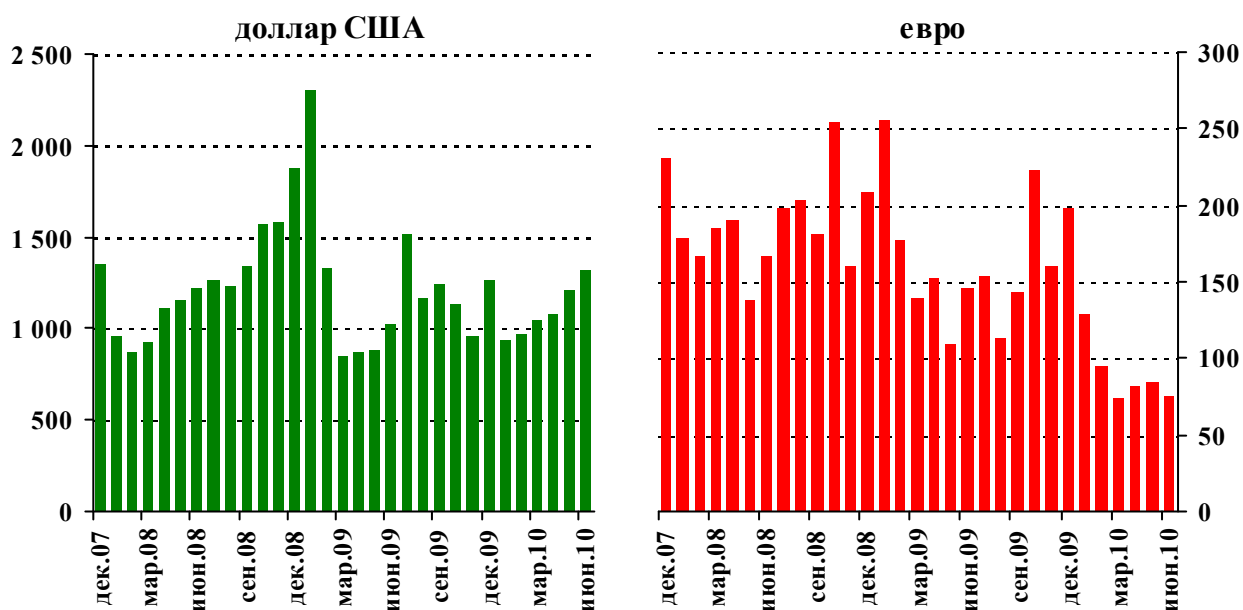
Операции по продаже обменными пунктами европейской валюты в текущем году заметно упали. Одной из причин, наряду с ее ослаблением на мировом рынке и по отношению к тенге, могло послужить снижение количественного и стоимостного объема импорта легковых автомобилей из европейских стран, особенно Германии. За 1 полугодие 2010 года продажи обменными пунктами европейской валюты составили 543 млн. евро (или

90 млн. евро в месяц), тогда как в 2009 году среднемесячные объемы доходили до 164 млн. евро (снижение на 45,0%).

Рисунок 2

Объемы продаж обменными пунктами наличной иностранной валюты

единиц валюты



Источник: данные Национального Банка

Что касается операций обменных пунктов с российским рублем, то за 1 полугодие 2010 года продажи данной валюты составили 10 146 млн. рублей, или 1 691 млн. рублей в месяц. Причем в 1 квартале среднемесячные объемы продаж составляли 1 556 млн. рублей, во 2 квартале они увеличились на 17,0% до 1 826 млн. рублей. В 2009 году среднемесячные объемы составляли 1 733 млн. рублей.

Рост стоимостного импорта легковых автомобилей из России мог бы послужить одной из причин расширения спроса на российские рубли. Однако, по нашему мнению, основной импорт легковых автомобилей все же приходится на новый автотранспорт, тогда как поддержанные автомобили из России практически не завозятся. Рост спроса на российские рубли в большей степени связан с созданием Таможенного союза, предполагающим беспошлинную торговлю с Российской Федерацией.

С 1 июля 2010 года по 1 июля 2011 года были введены льготные тарифы на ввоз легковых автомобилей физическими лицами. Однако, учитывая, что физическим лицам по льготным условиям разрешается ввозить не более двух единиц автотранспорта для личного пользования в год, значительного роста объема ввозимых легковых автомобилей не ожидается.

По нашему мнению, в последующие месяцы 2010 года и в ближайшие годы восстановление рынка легковых автомобилей в Казахстане будет происходить за счет автотранспорта производства стран СНГ. С одной стороны, ввиду создания Таможенного союза можно ожидать, что увеличится спрос на автомобили, промышленная сборка которых осуществляется в России. А поскольку их ввоз не будет облагаться таможенными пошлинами, цены будут оставаться ниже по сравнению с ценами на ввозимые автомобили из других стран. С другой стороны, цена на легковые автомобили, производимые в Узбекистане, остается самой низкой, что делает их весьма востребованными в сегменте бюджетных автомобилей. Таким образом, не исключается рост спроса на российский рубль в обменных пунктах Республики Казахстан либо же переключение потоков долларов США и евро из стран дальнего зарубежья в Россию.

О платежах и переводах денег

Кадырова Б.Б. – начальник отдела бухгалтерского учета – заместитель главного бухгалтера Павлодарского филиала ГУ «Национальный Банк РК»

В современных условиях основой взаимосвязей являются платежи и переводы, в процессе которых происходит удовлетворение взаимных требований и обязательств. Платежи и переводы опосредуют такие сферы хозяйственных отношений, как: реализация продукции, услуг, работ; распределение и перераспределение национального дохода; получение и возврат банковских кредитов; выплата и использование денежных доходов населения.

Национальный Банк Республики Казахстан определяет порядок, систему и форму осуществления платежей и переводов денег в Республике Казахстан, организует функционирование платежной системы, обеспечивающей своевременное и бесперебойное проведение переводов денег между банками в казахстанских тенге, устанавливает минимальные требования по обеспечению банками надежности, безопасности используемых ими автоматизированных систем и защиты банковской информации.

Платежи и переводы - это составная часть платежной системы, которая является ключевым компонентом, кровеносной системы финансов страны. Платежная система Республики Казахстан постоянно совершенствуется. В настоящее время в республике функционирует Межбанковская система переводов денег (МСПД) и Система розничных платежей (СРП), которые являются основными механизмами осуществления платежей и переводов денег в Республике Казахстан.

МСПД – система валовых расчетов в режиме реального времени, которая осуществляет переводы денег на счета пользователей МСПД в Национальном Банке Казахстана. Посредством МСПД осуществляются крупные и высокоприоритетные платежи, например, платежи по операциям с межбанковскими депозитами и переводами собственных средств банков и их клиентов, с ценными бумагами резидентов Казахстана, а также с иностранной валютой и драгоценными металлами.

СРП - клиринговая система для мелких платежей. Предназначена для проведения платежей, не являющихся высокоприоритетными и не превышающими по сумме 5 млн. тенге. Это платежи хозяйствующих субъектов по расчетам за товары и нематериальные активы, оказанные услуги, а также платежи в бюджет и выплаты из бюджета.

Банками второго уровня Павлодарской области применяются всевозможные способы осуществления платежей, такие как: передача наличных денег, предъявление платежных поручений, выдача чеков, выдача векселей, использование платежных карточек, предъявление платежных требований - поручений, предъявление инкассовых распоряжений и иные способы, установленные законодательством Республики Казахстан. При этом конкретная форма указывается в договоре между поставщиком и покупателем и определяется способом и местом платежа, характером документооборота и видом документов. Целесообразность применения той или иной формы расчетов определяется характером хозяйственных связей и направлена на максимальное сближение момента получения товаров и совершения платежа, предотвращение образования необоснованной задолженности.

Банковская система Павлодарской области состоит из 27 банков второго уровня (из них 1 самостоятельный банк и 26 филиалов банков) и филиала АО «Казпочта».

В соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК № 124 от 24.10.2007г, начиная с 1 июля 2008 года самостоятельным банком, филиалами банков второго уровня и филиалом АО «Казпочта» Павлодарской области проводилась подготовительная работа по порядку формирования и приведения банковских счетов клиентов в соответствие с единой структурой номера банковского счета, согласно

приложения №3 к Правилам открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан, утвержденных постановлением Правления Национального Банка РК от 2 июня 2000 года №266. Переход на новые номера банковских счетов клиентов и новые банковские идентификационные коды банков в Павлодарской области осуществлен с 7 июня 2010 года, который основан на международных стандартах ISO 13616: IBAN (International Bank Account Number - международный номер банковского счета) и ISO 9362: BIC (Bank Identifier Codes - банковские идентификационные коды). Номер банковского счета и банковский идентификационный код банка являются обязательными реквизитами при оформлении платежных документов. Исключительное право выдачи нового номера банковского счета, согласно требованиям международного стандарта, имеет только банк владельца счета. На территории Павлодарской области новые номера банковских счетов клиентов и банковские идентификационные коды банков (IBAN и BIC) используются как при осуществлении платежей внутри Казахстана, так и при международных платежах.

Использование в финансовом сообществе стандартов банковских реквизитов позволяет усовершенствовать систему идентификации банков и их клиентов в платежных системах Казахстана и значительно ускоряет обработку международных платежей. Переход на международные стандарты имеет также большое значение в современных условиях интеграции Казахстана в мировую экономику, что важно и для крупных промышленных предприятий Павлодарской области, осуществляющих международные платежи и переводы.

Филиалы банков второго уровня Павлодарской области осуществление платежей и переводов производят посредством различных платежных инструментов – кредитовых и дебетовых переводов, платежных карточек, банкоматов и POS-терминалов. На территории Павлодарской области по состоянию на 1 июня 2010 года функционируют 442 банкомата и 1223 POS-терминала, и их количество постоянно растет. Целесообразность применения той или иной формы расчетов определяется характером хозяйственных связей и нацелена на предотвращение образования необоснованной кредиторской и дебиторской задолженности.

Правила и особенности применения способов осуществления платежей и переводов денег и основные требования к содержанию указаний отправителей денег и платежей устанавливаются Законом Республики Казахстан от 29.06.1998г №237 «О платежах и переводах денег» и нормативными правовыми актами Национального Банка Республики Казахстан, к ним относятся: Правила использования платежных документов и осуществление платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан от 25.04.2000г №179; Правила осуществления безналичных платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан без открытия банковского счета от 13.10.2000г №395; Инструкция о порядке открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан от 02.06.2000г №266.

Банками второго уровня Павлодарской области предоставляется широкий спектр услуг своим клиентам, включая платежные услуги физическим лицам и хозяйствующим субъектам, выплата пенсий и пособий, прием коммунальных платежей, вкладные операции (прием депозитов физических лиц), розничные переводы (традиционные почтовые переводы физических лиц, «быстрые переводы» Western Union), а также осуществляются межбанковские платежи.

Исполнение указания клиента или отправителя денег осуществляется банками второго уровня Павлодарской области на основании акцепта (согласия на оплату) такого указания и не позднее следующего операционного дня банка. Время начала и окончания операционного дня банка, то есть время обслуживания клиентов, устанавливается приказом каждым банком самостоятельно по системе банка. При поступлении в банк бенефициара (банк, обслуживающий получателя денег) денежных средств, обеспечивается их зачисление на банковский счет бенефициара не позднее следующего операционного дня, после их поступления.

В соответствии с установленным законодательством и нормативными правовыми актами Национального Банка, клиенты и отправители денег обязаны соблюдать

установленные требования по платежам и переводам денег. В противном случае, банки второго уровня отказывают в приеме платежного документа, заполненного и предъявленного с нарушением установленных законодательством требований.

Не соблюдение требований банками второго уровня, а также организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, законодательных актов Республики Казахстан и нормативных правовых актов Национального Банка по платежам и переводам денег влечет административную ответственность в соответствии с Кодексом Республики Казахстан «Об административных правонарушениях», предусмотренных частями 10-11 статьи 168-2 и статьей 169.

Следует отметить, что статьей 21 Закона Республики Казахстан от 29.06.1998г №237 «О платежах и переводах денег» предусмотрено проведение платежей по сделке свыше 4000 МРП (на 2010 год установлен в размере 1413 тенге)– только в безналичном порядке. При нарушении данного порядка налагается штраф на юридическое лицо в размере до 5 процентов от суммы платежа.

Анализируя состояние платежей и переводов денег, осуществляемых банками второго уровня Павлодарской области, можно отметить, что ими соблюдаются установленные требования законодательных и нормативных правовых актов по платежам и переводам денег. Об этом свидетельствует и то, что в течение 2009 и 2010 года жалоб и претензий на действия банков второго уровня в области платежей и переводов денег в Павлодарский филиал ГУ «Национальный Банк РК» не поступало.

Таким образом, совершенствование платежной системы, в том числе переход на новые номера банковских счетов клиентов и новые банковские идентификационные коды банков, способствует бесперебойному осуществлению внутренних и международных платежей и переводов денег, дальнейшему развитию экономики страны и ее интеграции в мировую экономику.

Использованная литература:

- 1) Закон Республики Казахстан от 29 июня 1998г. № 237 «О платежах и переводах денег»;
- 2) Кодекс Республики Казахстан от 30 января 2001 года № 155 «Об административных правонарушениях»;
- 3) Правила использования платежных документов и осуществление платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан от 25.04.2000г №179;
- 4) Правила осуществления безналичных платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан без открытия банковского счета от 13.10.2000г №395;
- 5) Инструкция о порядке открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан от 02.06.2000г №266.

Золото как средство накопления и сбережения

Абенова З.А. – заместитель начальника отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций Кызылординского филиала Национального Банка РК

Нажить много денег – храбрость, сохранить их - мудрость, а умело расходовать - искусство. Б. Авербах

Деньги никто не изобретал и не придумывал. Сам процесс развития общества сформировал деньги. Деньги - особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента. Они воплощение стоимости и богатства.

К непосредственным предпосылкам появления денег относятся:

- переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
- имущественное обособление производителей товаров - собственников изготавливаемой продукции.

Происхождение денег относят к 7-8 тысячелетию до н.э., когда у первобытных племен появились излишки каких-то продуктов, которые можно было обменять на другие нужные продукты.

Можно выделить следующие основные этапы истории развития денег:

- первый этап - появление денег с выполнением их функций случайными товарами;
- второй этап - закрепление за золотом роли всеобщего эквивалента (этот этап был, пожалуй, самым продолжительным);
- третий этап - этап перехода к бумажным или кредитным деньгам;
- четвертый этап - постепенное вытеснение наличных денег из оборота, вследствие чего появились электронные виды платежей.

По мере увеличения общественного богатства роль всеобщего эквивалента закрепляется за благородными металлами (серебром, золотом), которые были обречены исполнять роль денежного материала в течение длительного периода человеческой истории.

Золотые монеты

Металлы не сразу вытеснили все предшествующие формы денег. Очень долго металлические деньги сохраняли товарную форму. Так, железные деньги в течение длительного времени сохраняли форму мотыги, лопаты, подковы, гвоздей, цепей и т.д. Медные деньги обращались в виде треножников, котлов, ваз, щитов.

Серебряные и золотые деньги имели форму колец, ожерелий, брусков, золотого песка. В XIII веке до н. э. им стали придавать форму брусков с определённым весом металла. По этой причине наименование многих денежных единиц тождественно с названием весовых единиц: фунт стерлингов, ливр (полфунта), марка (полфунта). В результате дальнейшего развития рыночных отношений из металла начинают чеканить монеты - денежные знаки, имеющие установленные законом форму и весовое содержание. Слово «монета» впервые появилась как титул богини Юноны в 279г. до н.э. в Риме. В монете различаются: лицевая сторона - аверс, обратная сторона - реверс, обрез - гурт. Самая практичная форма монеты - круглая, хотя встречались самые разнообразные формы: квадратная - в Тонга, семиугольная - в Сьерра-Леоне, восьмигранник - на Антильских островах. Первым, кто изобразил свой профиль на монете, был Александр Македонский.

Монеты из природного сплава золота и серебра впервые появляются в государстве Лидия в VII веке до н. э.

На Руси чеканка монет стала производиться в IX - X веках. Однако вследствие отсутствия золотых месторождений в Киевской Руси преимущественно использовались

иностранные - арабские и византийские монеты из золота и серебра. Позже, примерно с XI века, во внутреннем обращении стали использоваться серебряные и медные слитки. Наиболее распространённым был слиток серебра весом в один фунт (примерно 400г.), имевший название «гривна».

Самые старые деньги, обнаруженные учеными на территории Казахстана - это древние монеты, найденные при раскопках городов Отрар, Тараз, Туркестан, Баласагун, Суяб. Самые ранние датируются шестым веком. В период до 12 века их изготавливали вручную из меди, серебра, бронзы, золота. На монетах, как правило, изображался родовой знак - тамга и указывался титул самого главного верховного правителя - кагана. В то время каждый из них выпускал собственные монеты со своим титулом, поэтому они очень сильно различаются между собой, и не только изображениями, но и по толщине, и по форме. Позднее, в средние века, на территории Кипчакии, которая совпадала с границами Казахстана, имели хождение серебряная танга и медный пул. Медные монеты использовались, обычно, для бытовых покупок, а серебряные - во внешнеторговых операциях.

Какие же свойства благородных металлов обусловили столь широкое признание их в качестве всеобщего стоимостного эквивалента?

Во-первых, благородные металлы достаточно прочны по отношению к истиранию, не ржавеют, долго сохраняют свой вид.

Во-вторых, они имеют почти один и тот же состав. Из них очень легко делать стандартные денежные элементы - монеты, так как ценность их определяется только одним легко определяемым физическим параметром - весом.

В-третьих, золото и серебро достаточно трудно фальсифицировать, а фальсификат сравнительно просто обнаружить.

В-четвертых, они обладают легкой делимостью. Из них можно было создавать образцы различных денежных номиналов, причем отношения номиналов равны отношениям легко определяемых физических характеристик образцов - их весу.

В-пятых, носитель должен быть достаточно редок и сложен в получении.

Действительно, вряд ли могло бы золото использоваться в качестве денег, если бы оно свободно лежало в россыпях по берегам рек. Тогда каждый мог бы сам создавать деньги, что делает бессмысленным само это понятие. И, в тоже время, денежный носитель не должен быть слишком редок, ведь нужен определенный объем денег. Например, алмазы вряд ли пригодны для использования в качестве массового денежного материала ввиду своей слишком большой редкости. Для золота уровень его редкости был оптимальным. Как пример того, что избыток золота не только не способствовал развитию денежных отношений, а, наоборот, тормозил их, можно указать американские цивилизации инков и майя. В этих районах золота было слишком много, в результате оно использовалось больше для украшений, в культовых и хозяйственных целях, но денежное обращение на его основе так и не сложилось.

В-шестых, носитель информации не должен иметь собственной потребительской стоимости. Желательно, чтобы его нельзя было использовать для иных полезных целей. Это необходимо из соображений сохранности информации.

Таким образом, в процессе эволюции товарного обмена выделяется особый, абсолютно ликвидный товар, используемый в качестве всеобщего эквивалента стоимости - денег. Этим товаром становятся золото и серебро - ранняя форма металлических денег.

Для этой формы металлических денег характерно совпадение товарной стоимости содержащегося в монетах металла и их номинальной стоимости, указанной на лицевой стороне монеты. В этом кроется один из недостатков товарных денег. Если их ценность как товара превысит их ценность как денег, то они прекратят функционировать как деньги. Действительно, если бы, например, рублёвая монета имела серебряное (или золотое, или какое-либо другое) содержание стоимостью, скажем, два рубля, то было бы очень выгодно

переплавить монету и продать её в качестве слитка. Поэтому, несмотря на незаконность подобных действий, рублёвые монеты стали бы исчезать из обращения.

В связи с этим, приблизительно с XV века металлические деньги начинают терять свою товарную основу. Металлические деньги начинают делиться на полноценные (номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них металла) и неполноценные (номинальная стоимость выше стоимости содержащегося металла). В настоящее время ни в одной стране мира металлические деньги не являются полноценными.

Золото и серебро стали основой денежного обращения. Биметаллизм сохранялся вплоть до конца XIX века. Однако, в Европе XVIII - XIX в.в. золотые и серебряные монеты ходили в обороте, платежах, и прочих операциях наряду с бумажными деньгами.

Золотые и серебряные деньги возникали практически во всех мировых цивилизациях. Можно даже сказать, что во многом цивилизация возникла и расширилась вместе с расширением и укреплением золото-денежного обращения торговых сделок, стало очевидно, что как покупателям, так и торговцам.

Золото в настоящее время служит средством накопления:

В состав денежных накоплений входят остатки наличных денег, хранящихся у отдельных граждан, а также остатки денег на счетах в банках. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, т.е. обеспечивая его владельцу, получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства.

Поэтому у людей возникает стремление к накоплению и сбережению. Для образования сокровищ деньги извлекаются из обращения, т.е. акт продажа-купля прерывается. Однако простое накопление и сбережение денег владельцу дополнительного дохода не приносят.

Люди могут хранить своё богатство в виде драгоценностей, накапливают золото в форме слитков, монет, украшений, покупая его на рынке в обмен на свою национальную денежную единицу.

Функция денег как средства накопления непосредственно вытекает из двух функций. Как мера стоимости деньги должны быть полноценными, хотя и идеальными. Средством обращения служат реальные, хотя и неполноценные деньги. Для денег как для меры стоимости безразлично их количество, для денег как средства обращения безразлична их вещественность. Деньги в своей третьей функции выступают одновременно полноценными и реальными, для них существенна численность их определенной вещественной массы. В качестве средства накопления деньги имеют самостоятельное существование вне сферы обращения, выступая представителем всеобщего богатства.

В условиях обращения металлических денег сокровище исполняло роль стихийного регулятора денежного обращения. Если масштабы производства и товарного обращения расширялись, то металлические деньги, находившиеся в форме сокровища, поступали на рынок для покупки товаров, т. е. выполняли функцию средства обращения. Если производство и обращение товаров сокращались, часть денег, ставшая излишней в сфере обращения, превращалась в сокровище. Поэтому при обращении полноценных металлических денег на рынке всегда находилось приблизительно такое количество денег, которое было необходимо для реализации цен товаров, выброшенных на рынок.

Ранее накопление богатства существовало в виде простого скопления денег, когда извлеченное из обращения золото, серебро хранилось в сундуках.

Такая форма накопления не способствовала экономическому развитию. Тем не менее, функция сокровища в форме накопления денег сохраняется и поныне, т.к. является необходимым условием регулярного возобновления воспроизводства. Изъятие денег на определенный период из сферы обращения с целью их накопления обусловлено процессом производства и реализации товаров. Для покупки средств производства и предметов потребления товаропроизводитель должен предварительно накопить деньги. По мере развития товарного производства и роста власти денег в современном обществе усиливаются стимулы к их накоплению.

В условиях современного общества функция денег как сокровища имеет ряд особенностей. Она перестала исполнять роль стихийного регулятора денежной массы в обращении. Золото продолжает выполнять функцию сокровища, как государственного, так и индивидуального. Рост мировых цен на золото вновь сделал этот драгоценный металл привлекательным активом, оживив заинтересованность инвесторов.

Также многие советники по инвестированию сегодня рекомендуют золотые и серебряные монеты как прочную защиту от валютной нестабильности, изменчивости рынка и иных финансовых рисков, надежное финансовое вложение.

Сохранить и приумножить сбережения население может, инвестируя в инвестиционные монеты из золота и серебра, тем более инвестиционные монеты не облагаются НДС. Они доступны всем слоям населения, независимо от уровня дохода.