



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

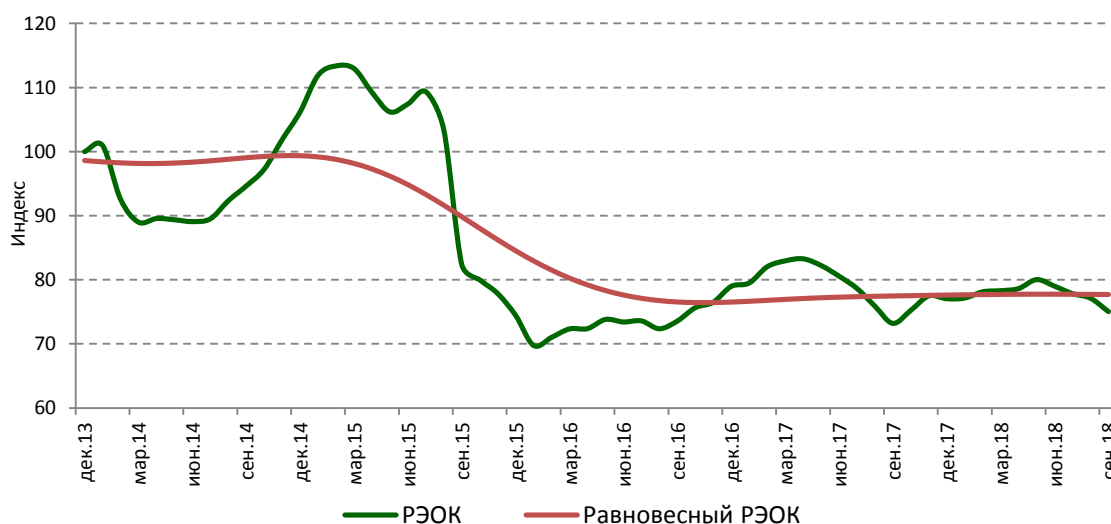
ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

1 ноября 2018 года

Стабильно высокие цены на нефть и соответствие РЭОК своим равновесным значениям способствовали сокращению дефицита текущего счета в 4 раза

По итогам сентября 2018 года реальный эффективный обменный курс тенге (далее – РЭОК) ослаб на 2,6% относительно декабря 2017 года. РЭОК находится возле своих равновесных значений, что позволяет сохранять внутренние и внешние балансы в экономике.

График 1. Индексы реального и равновесного обменных курсов*

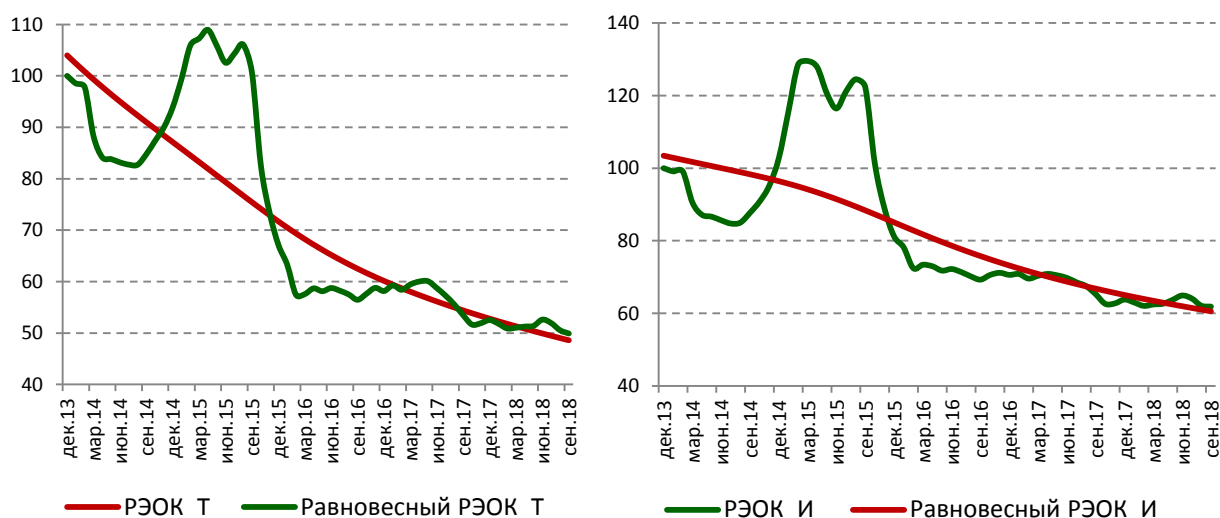


*Примечание: 1) расчет равновесия осуществлялся фильтром Ходрика-Прескота с предположением о незначительном ослаблении реальных эффективных обменных курсов до конца 2018 года. 2) Увеличение означает укрепление, снижение – ослабление индекса РЭОК тенге.

Индексы двухсторонних реальных обменных курсов тенге к валютам стран основных торговых партнеров демонстрировали разнонаправленную динамику. Так, в сентябре 2018 года по отношению к декабрю 2017 года произошло реальное укрепление курса тенге к рублю на 5,7%, и ослабление к доллару США на 8,3%, к евро на 6,1%, к юаню на 4,1%.

РЭОК к валютам основных торговых партнеров взвешенных по товарообороту Казахстана (евро – 55,7%, рубль – 24,8%, юань – 19,5%) (РЭОК_Т) в течение 2018 года находился возле своих равновесных значений. РЭОК взвешенный по импорту (РЭОК_И) (евро – 29%, рубль – 49,8%, юань – 21,2%) демонстрирует схожую динамику (график 2).

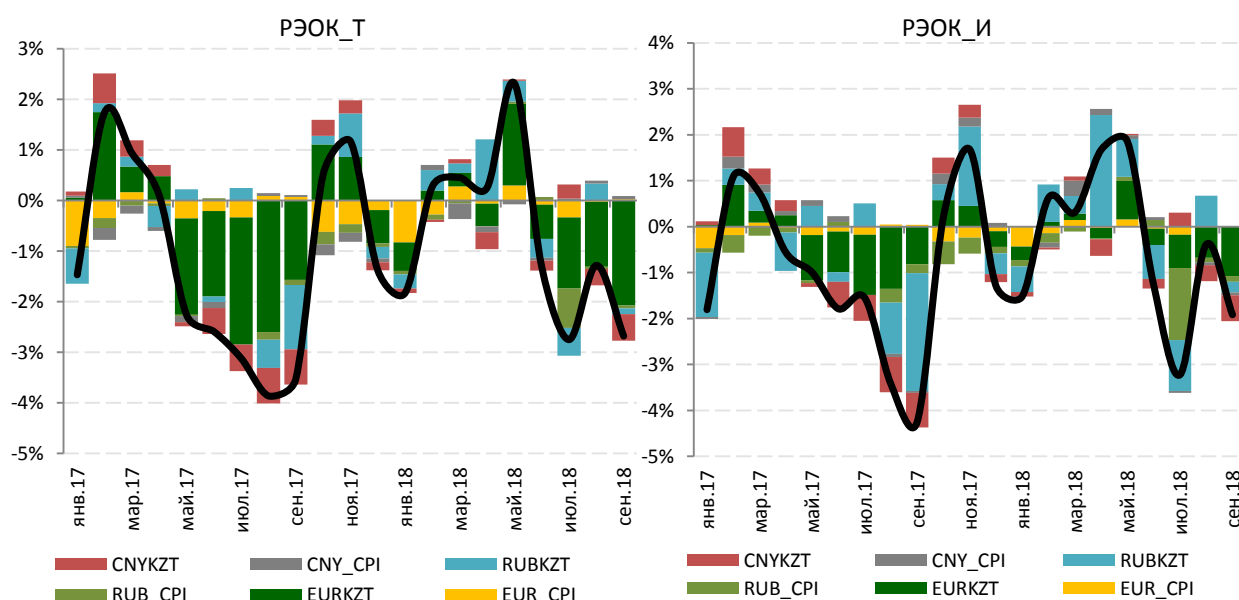
График 2. Индексы реальных и равновесных обменных курсов к валютам стран торговых партнеров, взвешенных по импорту и товарообороту



**Примечание: 1) расчет равновесия осуществлялся фильтром Ходрика-Прескота с предположением о незначительном ослаблении реальных эффективных обменных курсов до конца 2018 года. 2) Увеличение означает укрепление, снижение – ослабление индекса РЕЭК тенге.*

Основные изменения в РЕЭК_Т и РЕЭК_И в июле 2018 года происходили под влиянием номинальных курсов и инфляции в Российской Федерации. В июле ослабление индексов произошло за счет обесценения обменного курса тенге, тогда как инфляция в Российской Федерации сложилась выше, чем в Казахстане. Ужесточение внешних монетарных условий в сентябре текущего года и как следствие отток капитала с развивающихся рынков, привело к реальному обесценению курса тенге (график 3).

**График 3. Декомпозиция индекса РЕЭК* (евро, рубль, юань),
изменение к предыдущему месяцу**



**Примечание: Увеличение означает укрепление, снижение – ослабление индекса РЕЭК тенге.*

Стабильно высокие цены на нефть, снижение волатильности РЕЭК и его нахождение возле долгосрочного тренда способствовали сокращению дефицита счета текущих операций в 1 полугодии 2018 года в 4 раза по сравнению с 1 полугодием 2017

года, составив (-)0,7 млрд. долл. США или (-)1% к ВВП. Трехкратное опережение темпов прироста экспорта (25%) над приростом импорта (8,7%) привело к увеличению положительного сальдо торгового баланса до 13 млрд. долл., что в 1,5 раза больше по сравнению с аналогичным показателем 1 полугодия 2017 года (8,5 млрд. долл.).

Более подробную информацию можно получить по телефону:

+7 (727) 270 45 85

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz