



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ № 8
5 апреля 2006 года**

О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция. По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике инфляция в марте 2006 года составила 0,8% (в феврале 2006 года – 1,5%). Продовольственные товары стали дороже на 0,9%, непродовольственные товары – на 0,5%, платные услуги – на 0,9%.

В марте 2006 года из продовольственных товаров наибольший рост цен был зарегистрирован на фрукты и овощи – на 4,8%, на сахар – на 3,9%. Кроме того, дороже стали рыба и морепродукты – на 0,5%, мясо и мясопродукты – на 0,3%, хлебопродукты – на 0,3%. Яйца подешевели на 4,1%.

В группе непродовольственных товаров был отмечен рост цен на одежду и обувь на 0,7%, на печатные издания, на посуду – по 0,6%, товары личной гигиены – на 0,5%, медицинские препараты и бензин – по 0,3%.

Среди платных услуг населению в марте 2006 года повышение цен было зарегистрировано на транспортные услуги – на 2,2%, на медицинские услуги – на 1,2%, на услуги учреждений культуры – на 0,8%. Тарифы на услуги жилищно-коммунальной сферы повысились на 0,8% в результате роста цен на водоснабжение на 1,6%, на газоснабжение – на 1,6%.

С начала 2006 года рост цен на потребительском рынке составил 3,2% (в январе-марте 2005 года – рост на 1,9%). Цены на продовольственные товары выросли на 4,6% (2,7%), на непродовольственные – на 1,2% (0,4%), на платные услуги населению – на 2,7% (1,8%).

В марте 2006 года инфляция в годовом выражении составила – 8,9% (в декабре 2005 года – 7,5%), продовольственные товары подорожали на 10,2%, непродовольственные – на 6,8%, платные услуги – на 8,9%.

2. Платежный баланс и внешний долг. Экспорт товаров за 2005 год вырос на 37% до 28,3 млрд. долл. США. Рост товарного экспорта был практически полностью обеспечен ценовым фактором, в то время как физические объемы экспорта оставались на уровне 2004 года. Для товарного импорта характерным было увеличение количественных поставок при умеренном росте цен на импорт. За 2005 год импорт товаров по классификации платежного баланса вырос на 30,1% до 18 млрд. долл. США. Положительное сальдо торгового баланса превысило 10,3 млрд. долл. США (6,8 млрд. долл. США в 2004 году).

Несмотря на рекордно высокий показатель чистого экспорта, сальдо счета текущих операций за 2005 год сложилось с дефицитом в 486 млн. долл. (в 2004 году – профицит 455 млн. долл.). Дефицит счета текущих операций обусловлен резким ростом расходов, как на международные услуги, так и на выплаты доходов нерезидентам.

Дальнейшая разработка и развитие инфраструктуры нефтегазовых месторождений обусловили резкий рост платежей за международные услуги. За 2005 год стоимость импорта международных услуг в полтора раза превысила показатели 2004 года и составила около 7,5 млрд. долл. США. Дефицит баланса по международным услугам за 2005 год составил 5,2 млрд. долл. США (3 млрд. долл. США в 2004 году).

Основными казахстанскими экспортерами нефти и других сырьевых товаров являются предприятия с иностранным участием и, поэтому вместе с ростом доходов от экспорта, увеличилась сумма дивидендов, выплачиваемых прямым иностранным инвесторам. За 2005 год она составила 3,8 млрд. долл. США (1,9 млрд. долл. США в 2004 году). Наряду с этими выплатами резко выросли платежи в обслуживание внешних займов частного сектора, и, в итоге, дефицит баланса доходов за 2005 год вырос в 1,8 раза и составил 5,2 млрд. долл. США.

Валовой приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) за 2005 год превысил 6,4 млрд. долл. (8,3 млрд. долл. в 2004 году). Снижение валового притока ИПИ обусловлено как высокими показателями базового периода, так и совершением Казахстаном в 2005 году сделки по выкупу у иностранных инвесторов доли в Северокаспийском проекте. С учетом погашения долговых обязательств перед прямыми иностранными инвесторами и операций по прямым инвестициям за рубеж нетто-приток ИПИ сократился за год в 3 раза и составил 1,7 млрд. долл.

За 2005 год банками привлечено свыше 11,7 млрд. долл. США иностранных займов и ссуд, что в 1,6 раза больше аналогичного показателя 2004 года. В результате внешний долг банковского сектора вырос на 7 млрд. долл. США. Внешние обязательства государственного сектора, напротив, снизились на 848 млн. долл. США – при сокращении объемов освоения новых займов Правительством РК были досрочно погашены обязательства по государственным займам, привлеченным по линии официальной помощи развитию.

Масштабное привлечение иностранного капитала обусловило как расширение объемов внутреннего кредитования, так и рост внешних активов резидентов. За 2005 год внешние активы резидентов (за исключением международных резервов НБК) выросли на 9,5 млрд. долл., что в 3 раза превышает аналогичный показатель 2004 года. Этот рост был обусловлен, в основном, увеличением активов Национального фонда и банковского сектора республики.

Валовой внешний долг страны увеличился за 2005 год на 9,4 млрд. долл. США до 41,5 млрд. долл. США. Это, как и в 2004 году, составило 74% от ВВП.

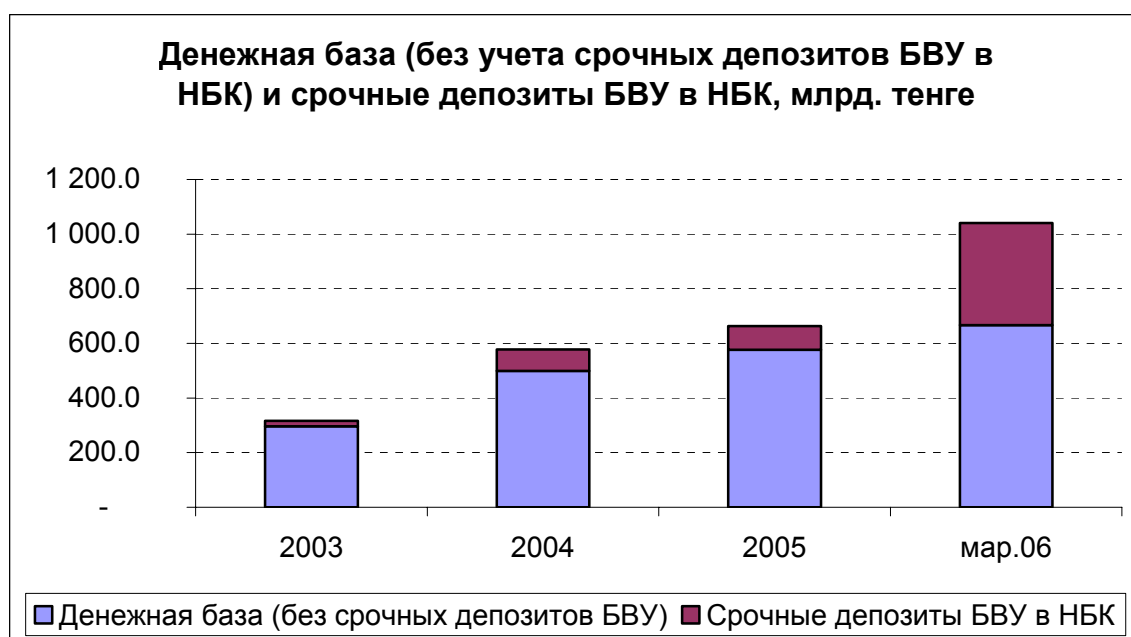
3. Международные резервы и денежные агрегаты. В марте 2006 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка.

В текущих ценах чистые международные резервы Национального Банка выросли на 22,2%. Покупка валюты Национальным Банком на внутреннем валютном рынке и поступления иностранной валюты на счета Правительства, даже в условиях проведения операций по пополнению активов Национального фонда и обслуживанию внешнего долга Минфина, привели к увеличению чистых валютных запасов на 1,9 млрд. долл. Активы в золоте выросли на 111,2 млн. долл. в результате проведенных операций и роста его цены на мировых рынках на 4,9%.

Международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая деньги Национального фонда (по предварительным данным 8,3 млрд. долл.), в марте 2006 года выросли на 12,7% до 19,4 млрд. долл.

Увеличение чистых международных резервов Национального Банка обусловило расширение денежной базы на 31,1% до 1040,4 млрд. тенге. При этом произошло значительное изменение структуры денежной базы¹. Так, с начала года объем срочных депозитов банков в Национальном Банке вырос более чем в 4,3 раза, а их доля в структуре денежной базы выросла с 13,1% до 35,9% в марте 2006 года.

¹ Денежная база включают наличные деньги вне Национального Банка, переводимые (корреспондентские счета банков в Национальном Банке в тенге и иностранной валюте) и другие (срочные) депозиты банков второго уровня, переводимые депозиты небанковских финансовых и текущие счета государственных и негосударственных нефинансовых организаций в тенге в Национальном Банке.



Это связано с тем, что Национальный Банк при проведении денежно-кредитной политики в качестве основного инструмента регулирования ставок вознаграждения на финансовом рынке, а также стерилизации избыточной ликвидности банков стал использовать срочные депозиты банков в Национальном Банке. При этом, хотя рост срочных депозитов банков в Национальном Банке методологически приводит к увеличению денежной базы, фактически роста денежного предложения не происходит (срочные депозиты банков в Национальном Банке являются «связанными» деньгами).

Динамика денежной базы и денежной базы (без учета срочных депозитов БВУ в НБК)

	2005	Январь 2006	Февраль 2006	Март 2006	1 квартал 2006
Денежная база, млрд. тенге	663,0	616,6	793,9	1040,4	1040,4
<i>Денежная база, % (к пред. периоду)</i>	<i>14,7</i>	<i>-7,0</i>	<i>28,7</i>	<i>31,1</i>	<i>56,9</i>
Денежная база (без учета срочных депозитов), млрд. тенге	576,1	550,4	644,7	667,1	667,1
<i>Денежная база (без учета срочных депозитов), % (к пред. периоду)</i>	<i>15,4</i>	<i>-4,5</i>	<i>17,1</i>	<i>3,5</i>	<i>15,8</i>

Таким образом, за первый квартал 2006 года денежная база расширилась на 56,9%, но без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке ее фактическое увеличение составило всего 15,8%. То есть увеличение других компонентов денежной базы, таких как наличные деньги вне Национального Банка и корреспондентских счетов банков второго уровня в Национальном Банке было не столь значительным.

С текущего года из расчета денежной массы исключены счета кредитных товариществ, поэтому денежная масса представляет собой консолидированный обзор Национального Банка и банков второго уровня, т.е. банковской системы.

За февраль 2006 года денежная масса увеличилась на 8,8% до 2175,9 млрд. тенге. Основными факторами роста денежной массы стали увеличение чистых внешних активов (на 40,3%) и внутренних активов банковской системы (на 5,1%).

Наличные деньги в обращении за февраль увеличились на 4,9% до 404,4 млрд. тенге, а депозиты - на 9,8% до 1771,5 млрд. тенге. Более низкий темп роста наличных денег в обращении по сравнению с депозитами обусловил увеличение за месяц доли последних в структуре денежной массы с 80,7% до 81,4%.

Опережение темпа расширения денежной базы по сравнению с темпом роста денежной массы обусловило снижение денежного мультипликатора с 3,2 до 2,7.

4. Валютный рынок. В марте 2006 года продолжалась тенденция к росту курса тенге по отношению к доллару США, обусловленная ситуацией на мировых валютных рынках, а также значительным превышением предложения иностранной валюты над спросом на внутреннем валютном рынке. Одним из факторов избыточного предложения стала активизация банков второго уровня в процессе привлечения внешних заимствований в 4 квартале 2005 года.

В марте курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 127,40 тенге – 130,17 тенге за 1 доллар. С начала года тенге укрепился в номинальном выражении на 4,0%, и на конец марта биржевой курс тенге составил 128,40 тенге за доллар. Средневзвешенный биржевой курс за 1 квартал 2006 года составил 130,91 тенге за доллар США.

В марте по сравнению с предыдущим месяцем объем биржевых операций на Казахстанской фондовой бирже с учетом сделок на дополнительных торгах увеличился на 53,8% до 2,8 млрд. долл. На внебиржевом валютном рынке объем операций в марте увеличился на 20,8% и по оперативным данным составил 3,5 млрд. долл.

5. Рынок государственных ценных бумаг. В марте 2006 года Министерство финансов выпустило 8-ми летние МКУАМ на сумму 18 млрд. тенге с эффективной доходностью 4,35%. Погашение государственных ценных бумаг в марте 2006 года без учета выплат по вознаграждению составило 17,5 млрд. тенге. В результате объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении увеличился за месяц на 0,2% до 310,2 млрд. тенге.

Объем эмиссии нот Национального Банка в марте 2006 года по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 65% до 217,9 млрд. тенге, при этом доходность краткосрочных нот снизилась с 2,38% в феврале до 2,09% в марте. Погашение нот Национального Банка в марте 2006 года с учетом выплат по вознаграждению составило 167,3 млрд. тенге. В результате объем нот в обращении увеличился за месяц на 38,5% до 182,9 млрд. тенге.

В марте 2006 года операции репо, обратного репо не проводились. Также не проводились операции по покупке и продаже государственных ценных бумаг Министерства финансов.

6. Межбанковский денежный рынок. В феврале 2006 года на межбанковском денежном рынке наблюдалось значительное повышение активности банков по размещению ликвидных средств. По сравнению с январем 2006 года объем размещенных межбанковских тенговых депозитов увеличился более чем в 1,6 раза и составил 477,0 млрд. тенге. Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам снизилась за месяц с 3,68% до 3,60%. Основной объем пришелся на операции по размещению депозитов банков в Национальном Банке.

На межбанковском рынке валютных заимствований в феврале текущего года долларовых депозитов было размещено на 17,5 млрд. долл. США, что на 37,3% больше объема операций за январь текущего года. Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам за месяц повысилась с 4,30% до 4,38%.

По остальным видам межбанковских заимствований операции совершались в незначительных объемах.

7. Депозитный рынок. Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за февраль 2006 года по сравнению с январем 2006 года увеличился на 9,8% до 1771,5 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились на 13,8% до 1161,2 млрд. тенге, тогда как депозиты физических лиц увеличились на 2,9% до 610,3 млрд. тенге.

В феврале 2006 года депозиты в национальной валюте увеличились на 15,2% до 1088,5 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – на 2,2% до 683,0 млрд. тенге. В результате, удельный вес депозитов в тенге увеличился с 58,6% до 61,4%.

Вклады населения (с учетом нерезидентов) в банках за месяц увеличились на 2,6% до 618,9 млрд. тенге. За февраль 2006 года в структуре вкладов населения тенговые депозиты выросли на 6,9% до 341,4 млрд. тенге, а депозиты в иностранной валюте сократились на 2,2% до 277,5 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов повысился с 52,9% до 55,2%.

Динамика ставок по депозитам банков характеризовалась следующими изменениями. В феврале 2006 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 3,6% (в январе 2006 года – 4,7%), а по депозитам физических лиц – 8,9% (9,2%).

8. Кредитный рынок. Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за февраль 2006 года по сравнению с январем 2006 года увеличился на 3,0% и составил 2665,3 млрд. тенге.

Кредиты в национальной валюте за месяц увеличились на 4,8% и составили 1328,6 млрд. тенге, а кредиты в иностранной валюте увеличились на 1,2%, составив 1336,7 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых кредитов по сравнению с январем 2006 года повысился с 49,0% до 49,9%.

Долгосрочные кредиты выросли на 5,1%, составив 1838,3 млрд. тенге, а краткосрочные снизились на 1,5%, составив 827,0 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов повысился с 67,6% до 69,0%.

Кредиты юридическим лицам за февраль увеличились на 2,7% и составили 1963,7 млрд.тенге, а кредиты физическим лицам увеличились на 3,6%, составив 701,5 млрд.тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам повысился с 26,1% до 26,3%.

Кредиты банков субъектам малого предпринимательства за февраль по сравнению с январем увеличились на 1,2% , составив 482,8 млрд. тенге.

В отраслевой разбивке наиболее активно кредитуются такие отрасли экономики, как торговля (23,8%), промышленность (16,9%), строительство (13,0%) и сельское хозяйство (5,8%).

В феврале 2006 года по сравнению с январем 2006 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам снизилась с 20,0% до 19,1%, а по кредитам юридическим лицам – с 13,1% до 13,0%.

9. Об утверждении Основных направлений денежно-кредитной политики на 2006-2008 годы. В соответствии с Законом Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» и в целях проведения государственной денежно-кредитной политики Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 20 от 11 марта 2006 года одобрены Основные направления денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан на 2006-2008 годы.

10. О работе миссии МВФ в Казахстане. С 30 марта по 11 апреля в Казахстане работает миссия МВФ по проведению консультаций текущего года по статье IV Статей Соглашения (устава) МВФ, которые ежегодно проводятся с каждой страной-членом МВФ. В данной статье IV зафиксирована обязанность каждой страны «сотрудничать с Фондом и с другими странами-членами в целях обеспечения упорядоченных валютных механизмов и содействия поддержанию стабильной системы валютных курсов».