



О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике инфляция в августе 2008 года составила 0,8% (в августе 2007 года – 0,7%). Цены на продовольственные товары не изменились, на непродовольственные повысились на 0,7%, платные услуги – на 2,2%.

На рынке продовольственных товаров в августе наибольший рост цен был зарегистрирован на сахар - на 2,1%, на хлебобродуки и крупяные изделия - на 1,2%, в том числе на рис – на 3,4%. Кроме того, дороже стало масло подсолнечное – на 1,3%. Стали дешевле фрукты и овощи - на 4,4%.

В группе непродовольственных товаров было отмечено повышение цен на бензин - на 2,6%, на моющие и чистящие средства – на 1,2%.

В структуре платных услуг населению жилищно-коммунальные услуги стали дороже на 2,5%. При этом электроэнергия, газ и другие виды топлива подорожали на 4,1%, в том числе газ, транспортируемый по распределительным сетям, - на 7,9% и электроэнергия – на 7,6%.

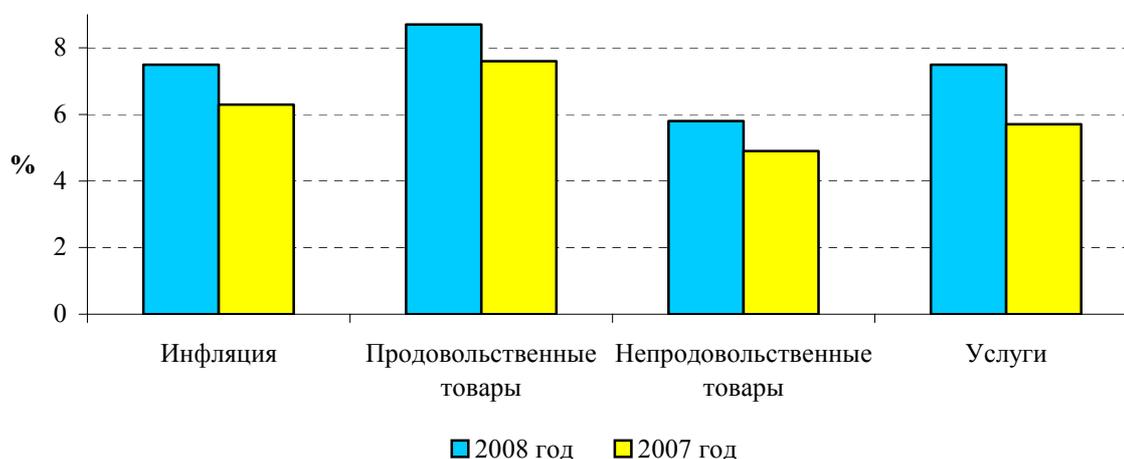
Цены и тарифы на услуги транспорта выросли на 4,0% и на медицинские услуги - на 0,8%.

За январь-август 2008 года инфляция составила 7,5%, тогда как в соответствующем периоде 2007 года - 6,3%.

Сохранению инфляции на высоком уровне способствовало удорожание платных услуг и продовольственных товаров, которые за этот период выросли в цене на 7,5% и 8,7% (за январь-август 2007 года – на 5,7% и 7,6%, соответственно), в основном за счет подорожания бензина – на 17,2%, хлебобродуков и крупяных изделий - на 16,2%, в том числе риса (на 69,6%) и муки (на 15,6%), услуг транспорта – на 15,1% (График 1).

График 1

Инфляция и ее составляющие за январь-август 2008 и 2007 г.г.



В августе 2008 года годовая инфляция составила – 20,1% (в декабре 2007 года – 18,8%).

Ожидается, что, начиная с сентября 2008 года, годовая инфляция начнет резко уменьшаться за счет более низких темпов месячной инфляции в оставшиеся месяцы текущего года по сравнению с соответствующими периодами прошлого года.

2. Денежные агрегаты

Рост чистых международных резервов Национального Банка в августе 2008 года обусловил расширение денежной базы на 4,9% (или на 81,1 млрд. тенге) до 1 751,0 млрд. тенге (с начала года – расширение на 19,6%).

Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, сжалась на 1,3% до 1 479,5 млрд. тенге (с начала года – расширение на 1,7%).

За июль 2008 года денежная масса увеличилась на 4,3% до 5 418,3 млрд. тенге за счет роста чистых внешних активов банковской системы. С начала года денежная масса выросла на 17,0%.

За июль 2008 года наличные деньги в обращении выросли на 2,3% до 787,0 млрд. тенге (с начала года – рост на 6,4%), при этом депозиты в банковской системе увеличились на 4,6% до 4 631,3 млрд. тенге (с начала года – рост на 19,1%). Опережение темпа роста депозитов по сравнению с темпом роста наличных денег в обращении обусловило увеличение доли депозитов в структуре денежной массы с 85,2% в июне до 85,5% в июле 2008 года.

Денежный мультипликатор увеличился с 2,96 в июне до 3,24 в июле 2008 года вследствие роста денежной массы на фоне сжатия в июле денежной базы.

3. Валютный рынок

В августе 2008 года ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась незначительным укреплением тенге к доллару США.

В течение месяца курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 119,54–120,17 тенге за 1 доллар. За август 2008 года тенге укрепился на 0,53% (с начала года - на 0,63%) и на конец месяца биржевой курс тенге составил 119,54 тенге за доллар.

В августе объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах увеличился по сравнению с июлем на 20,9% и составил 7,6 млрд. долл. США (с начала года – 42,6 млрд. долл. США). На внебиржевом валютном рынке объем операций уменьшился на 0,9% и составил 8,0 млрд. долл. США (с начала года – 68,1 млрд. долл. США).

4. Рынок государственных ценных бумаг

В августе 2008 года состоялось 5 аукционов по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 6-ти месячные МЕККАМ (4,8 млрд. тенге), 2-летние МЕОКАМ (2 аукциона по 7,0 млрд. тенге и 13,3 млрд. тенге) и 3-годичные МЕОКАМ (2 аукциона по 9 млрд. тенге и 10,9 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по 6-ти месячным МЕККАМ – 6,83%, по 2-летним МЕОКАМ – 8,16%, по 3-годичным МЕОКАМ – 8,68%.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец августа 2008 года составил 676,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 5,7% (с начала года – на 24%).

Объем эмиссии нот Национального Банка за август 2008 года по сравнению с июлем 2008 года увеличился на 24,4% и составил 420,4 млрд. тенге. Выпускались ноты со сроком обращения 28 и 182 дня. С начала текущего года выпуск нот составил 1946,2 млрд. тенге.

Доходность краткосрочных нот повысилась с 6,13% в июле 2008 года до 6,57% в августе 2008 года.

Объем нот в обращении на конец августа 2008 года составил 429,3 млрд. тенге, увеличившись на 32,4% по сравнению с июлем 2008 года (с начала года – рост на 87,5%).

5. Межбанковский денежный рынок

В августе 2008 года общий объем размещенных межбанковских депозитов повысился по сравнению с июлем 2008 года на 40,7% (с начала года – почти в 3 раза) и составил в эквиваленте 11720,7 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов повысился на 33,5% до 1201,6 млрд. тенге (10,3% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в августе понизилась с 5,19% до 4,99%.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков второго уровня повысился в августе по сравнению с июлем на 25,2% и составил 916,3 млрд. тенге.

В августе 2008 года объем размещенных долларовых депозитов повысился на 33,3% до 60,2 млрд. долл. США (61,6% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам понизилась с 2,23% до 2,15%.

Объем размещенных депозитов в евро в августе 2008 года также повысился на 74,0% до 17,9 млрд. евро (27,5% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам повысилась с 4,12% до 4,23%.

Объемы размещения в рублевые депозиты остаются незначительными – менее 1% от общего объема размещенных депозитов.

В целом доля межбанковских депозитов в иностранной валюте продолжает оставаться высокой – 89,8% от общего объема размещенных депозитов. При этом основная часть депозитов в иностранной валюте (88,4%) размещена в банках-нерезидентах.

6. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за июль 2008 года по сравнению с июнем 2008 года повысился на 4,6% (по сравнению с декабрем 2007 года - на 19,1%) до 4631,3 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились на 6,3% до 3160,6 млрд. тенге, депозиты физических лиц увеличились на 1,3% до 1470,7 млрд. тенге.

В июле 2008 года депозиты в национальной валюте увеличились на 3,5% до 3009,2 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте повысились на 6,9% до 1622,2 млрд. тенге. В результате удельный вес депозитов в тенге понизился с 65,7% до 65,0%.

Вклады населения (с учетом нерезидентов) в банках за месяц повысились на 1,2% (по сравнению с декабрем 2007 года - на 3,2%) до 1494,9 млрд. тенге. За июль 2008 года в структуре вкладов населения тенговые депозиты повысились на 1,5% до 948,6 млрд. тенге, а депозиты в иностранной валюте - на 0,7% до 546,2 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых депозитов вырос с 63,3% до 63,5%.

В июле 2008 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 5,0% (в июне 2008 года – 5,1%), а по депозитам физических лиц – 11,4% (11,7%).

7. Кредитный рынок.

Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за июль 2008 года по сравнению с июнем 2008 года увеличился на 0,4% (по сравнению с декабрем 2007 года - на 0,3%) и составил 7278,2 млрд. тенге.

Кредиты в национальной валюте за месяц повысились на 1,0% и составили 4193,6 млрд. тенге, а кредиты в иностранной валюте понизились на 0,4%, составив 3084,6 млрд.

тенге. В результате удельный вес тенговых кредитов по сравнению с июнем 2008 года вырос с 57,3% до 57,6%.

Долгосрочные кредиты понизились на 0,1%, составив 5830,3 млрд. тенге, а краткосрочные кредиты повысились на 2,6%, составив 1447,9 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов по сравнению с июнем 2008 года понизился с 80,5% до 80,1%.

Кредиты юридическим лицам за июль увеличились на 1,0% и составили 4825,7 млрд. тенге, а кредиты физическим лицам понизились на 0,8%, составив 2452,5 млрд. тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам за месяц понизился с 34,1% до 33,7%.

Кредиты банков субъектам малого предпринимательства за июль по сравнению с июнем понизились на 0,6% (по сравнению с декабрем 2007 года - на 2,4%), составив 1469,2 млрд. тенге.

В отраслевой разбивке наиболее активно кредитуются такие отрасли экономики, как торговля (21,7%), строительство (18,2%), промышленность (9,4%) и сельское хозяйство (3,4%).

В июле 2008 года по сравнению с июнем 2008 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам повысилась с 19,8% до 20,4%, а по кредитам юридическим лицам понизилась с 16,3% до 16,2%.

8. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики, проведенного в июле 2008 года.

В мониторинге приняло участие 1611 предприятий, представляющих основные отрасли экономики страны, в том числе средних и крупных – 1032. Результаты опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики во 2 квартале 2008 года.

Большинство опрошенных предприятий не испытывали негативного влияния на хозяйственную деятельность текущего изменения курса тенге к доллару США, евро и российскому рублю (соответственно 65,7%, 64,9%, 65,5%).

Несколько уменьшились темпы роста цен на готовую продукцию: диффузионный индекс изменения цен снизился до уровня 67,8 (в 1 квартале – 68,7).

В структуре финансирования как оборотных, так и основных средств, у большинства предприятий высокую роль продолжают играть собственные средства (80,1% и 57,4% соответственно).

Деловая активность предприятий повысилась, о чем, в первую очередь, свидетельствует увеличение оборачиваемости оборотных активов с 41,7% в 1 квартале 2008 года до 44,9% во 2 квартале.

Увеличилась доля предприятий (до 21,9%) с высокой (выше 40%) рентабельностью продаж (до налогообложения).

Подавляющее большинство участвовавших в опросе предприятий (88,3%) отметили нормальный уровень степени удовлетворения потребности в услугах банков.

Из числа опрошенных предприятий 25% отметили высокую возможность получения услуг банков, 62% - средний уровень и лишь 12,9% - низкий уровень данного показателя. В целом сохраняется позитивная тенденция существенного преобладания средней и высокой возможности получения услуг банков.

Структура капитала реального сектора с точки зрения обеспечения ликвидности текущих активов остается положительной: текущие активы полностью покрывают текущие обязательства – коэффициент текущей ликвидности составил 1,50. Общая платежеспособность (2,05) опрошенных предприятий находилась на уровне, выше нормального (2,0).

Вместе с тем, в экономике имели место немало негативных факторов, повлиявших на условия хозяйствования предприятий, из которых наиболее заметными являются следующие.

В целом, продолжилась тенденция роста цен на сырье и материалы, особенно в строительстве: во 2 квартале 2008 года диффузионный индекс изменения цен составил 80,7 (в строительстве – 91,5).

Уменьшилась доля предприятий, получивших кредит для финансирования основных и оборотных средств (до 25,4%), особенно в строительстве и промышленности.

Продолжилась тенденция увеличения средней процентной ставки как по кредитам в тенге, так и по кредитам в инвалюте (соответственно, до 16,5% и 14%).

Остаются низкими темпы роста спроса на готовую продукцию предприятий: диффузионный индекс изменения спроса составил 52,1.

Рентабельность продаж в добывающей отрасли стала еще выше, чем в других отраслях экономики, что свидетельствует о продолжающейся тенденции большей инвестиционной привлекательности добывающей отрасли.