



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ №7
10 марта 2009 года**

О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике инфляция в феврале 2009 года составила 0,8% (в феврале 2008 года – 0,8%, в январе 2009 года - 0,3%). Цены на продовольственные товары выросли на 0,6% (на 1,2%), непродовольственные товары - на 1,8% (на 0,5%) и платные услуги – на 0,2% (на 0,7%).

На рынке продовольственных товаров в прошедшем месяце в наибольшей степени подорожали безалкогольные напитки – на 3,8%, алкогольные напитки – на 3,0%, табачные изделия – на 1,7%, фрукты и овощи – на 1,5%, рыба и морепродукты – на 1,2%, сахар - на 1,1%. Снижение цен зафиксировано на масло и жиры - на 2,1%, в том числе на подсолнечное масло – на 4,6%, а также на яйца – на 3,3%, на муку - на 1,3%.

В группе непродовольственных товаров цены на моющие и чистящие средства выросли на 8,0%, на товары личной гигиены – на 5,8%, на медицинские препараты – на 4,6%, на бытовые приборы – на 3,8%, на книги и газеты – на 1,7%. Бензин стал дороже на 1,2%, дизельное топливо - на 0,6%.

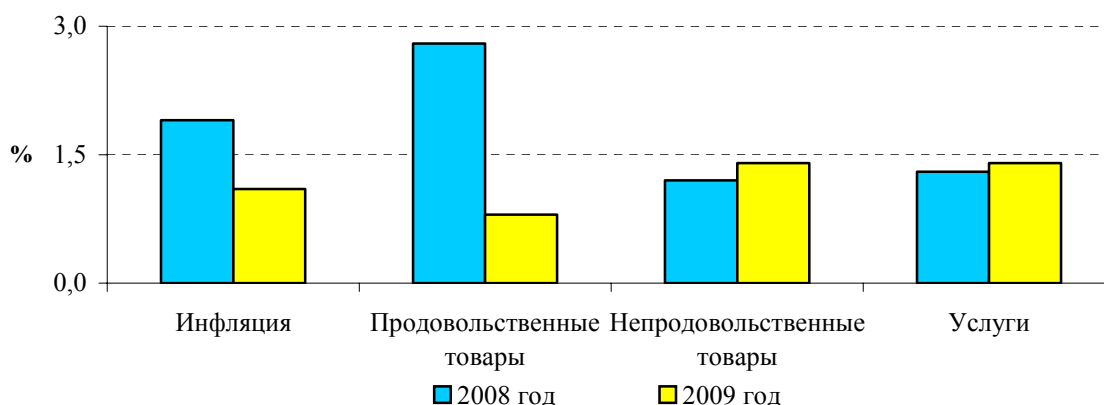
В структуре платных услуг населению жилищно-коммунальные услуги стали дешевле на 0,1%. При этом газ, транспортируемый по распределительным сетям, подешевел на 0,8%, электроэнергия - на 0,5%, канализация - на 0,2%. Почтовые услуги подорожали на 2,1%, медицинские услуги - на 1,2%, а услуги транспорта подешевели на 0,3%, в том числе железнодорожный транспорт – на 0,6%.

За январь-февраль 2009 года инфляция составила 1,1% (в январе-феврале 2008 года – 1,9%).

Замедлению инфляции за 2 месяца 2009 года по сравнению с соответствующим показателем 2008 года способствовало замедление роста цен на продовольственные товары, которые за этот период выросли на 0,8% (в январе-феврале 2008 года – на 2,8%). Непродовольственные товары стали дороже на 1,4% (на 1,2%) и платные услуги - на 1,4% (на 1,3%)(График 1).

График 1

Инфляция и ее составляющие за январь-февраль 2008 и 2009 гг.



При этом, следует отметить, что инфляционный эффект от девальвации тенге, проведенной 4 февраля 2009 года, оказался незначительным. Цены повысились с 0,3% в январе до 0,8% в феврале 2009 года, что является обычным уровнем для этого периода (в апреле 1999 года он был гораздо выше, и инфляция сложилась на уровне 4,6%).

Продолжилась тенденция замедления роста цен в годовом выражении. По итогам февраля 2009 года инфляция в годовом выражении составила 8,7% (в декабре 2008 года – 9,5%). Цены на продовольственные товары выросли на 8,7% (на 10,8%), непродовольственные товары – на 5,9% (на 5,7%), платные услуги – на 11,5% (на 11,4%).

2. Денежные агрегаты и международные резервы

В феврале 2009 года чистые международные резервы Национального Банка в текущих ценах выросли на 7,6% (или на 1,4 млрд. долл. США) до 19,6 млрд. долл. США (с начала года – рост на 1,2%).

Операции по продаже валюты на внутреннем валютном рынке и обслуживанию внешнего долга Правительства были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке, увеличением остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном Банке и реконвертацией активов Национального фонда в иностранной валюте в валютные активы Национального Банка. В результате, чистые валютные запасы (СКВ) увеличились на 7,6% (или на 1,2 млрд. долл. США) (с начала года – рост на 0,2%), активы в золоте выросли на 7,6% (или на 154,1 млн. долл. США) (с начала года – рост на 9,3%) в результате роста его цены на мировых рынках на 7,6%.

В феврале 2009 года международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 22,3 млрд. долл. США), сократились с начала месяца на 9,2% до 42,0 млрд. долл. США (с начала года – снижение на 10,2%). При этом, активы Национального Фонда в национальной валюте составили 621,6 млрд. тенге за счет покупки облигаций ФНБ «Самрук-Казына» и НХ «КазАгро» в портфель Национального фонда.

Рост чистых международных резервов Национального Банка в феврале 2009 года обусловил расширение денежной базы на 10,8% до 2 252,1 млрд. тенге (с начала года – расширение на 53,1%). В структуре денежной базы увеличились остатки на корсчетах коммерческих банков в Национальном Банке за счет денег, предоставленных им ФНБ «Самрук-Казына». Кроме того, увеличились остатки на текущих счетах ФНБ «Самрук-Казына» в Национальном Банке.

Расширение узкой денежной базы в феврале 2009 года (на 11,1% до 2 227,7 млрд. тенге) практически соответствует изменению денежной базы, поскольку срочные депозиты банков второго уровня в Национальном Банке изменились незначительно (снижение на 3,0 млрд. тенге). С начала года узкая денежная база расширилась на 54,9%.

За январь 2009 года денежная масса сократилась на 4,7% до 5 970,4 млрд. тенге за счет снижения как чистых внешних, так и внутренних активов банковской системы. В структуре чистых внешних активов банковской системы в январе 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года увеличились чистые международные резервы Национального Банка, в то время как чистые внешние активы банков снизились. В структуре внутренних активов банковской системы сократились требования как к Правительству, так и к другим секторам экономики.

За январь 2009 года наличные деньги в обращении сократились на 16,8% (на 143,7 млрд. тенге) до 714,1 млрд. тенге. Данное снижение является исторически самым большим месячным снижением, как в абсолютном, так и в относительном выражении.

Помимо традиционного сезонного снижения их объема в январе по сравнению с декабрем, существенной причиной сокращения наличных тенге в обращении стала продажа обменными пунктами наличной иностранной валюты. В январе текущего года нетто-

поступление наличных тенге в кассы банков от продажи обменными пунктами наличной иностранной валюты достигло исторического максимума – 193,4 млрд. тенге или 1,6 млрд. долл. США. Рост по сравнению с декабрем 2008 года составил 33,8%, с январем 2008 года – 2,9 раза.

Депозиты в банковской системе снизились на 2,8% до 5 256,3 млрд. тенге. Опережающие темпы сокращения наличных денег в обращении по сравнению с темпами снижения депозитов обусловили рост доли депозитов в структуре денежной массы с 86,3% в декабре 2008 года до 88,0% в январе 2009 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,26 в декабре 2008 года до 2,94 в январе 2009 года вследствие значительного расширения денежной базы при сокращении денежной массы.

3. Валютный рынок

4 февраля 2009 года Национальным Банком была проведена девальвация тенге. Был установлен новый коридор обменного курса: 150 тенге за доллар США с колебаниями $\pm 3\%$ или ± 5 тенге. В результате биржевых торгов курс тенге за 4 февраля 2009 года изменился с 122,32 до 143,98 тенге за доллар США. В последующие дни происходили колебания курса как в сторону укрепления, так в сторону ослабления тенге.

В течение месяца курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 121,87–150,43 тенге за 1 доллар США. За февраль 2009 года тенге девальвировал на 23,8% (с начала года – на 24,5%) и на конец месяца биржевой курс тенге составил 150,43 тенге за доллар США.

В феврале 2009 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах увеличился по сравнению с январем 2009 года на 36,0% и составил 9,1 млрд. долл. США (с начала года – 15,7 млрд. долл. США). На внебиржевом валютном рынке объем операций, уменьшился более чем в 1,9 раз и составил 6,0 млрд. долл. США (с начала года – 17,1 млрд. долл. США).

О ситуации на рынке наличной иностранной валюты.

По состоянию на 1 января 2009 года доля обменных пунктов банков второго уровня составляла более 60% из общего числа обменных пунктов. При этом, за период с 2005 года количество обменных пунктов банков второго уровня увеличилось на 58%, в то время как количество обменных пунктов уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, сократилось на 7%.

При этом объем операций обменных пунктов банков второго уровня значительно превышает объем операций обменных пунктов уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций. Так, если за 2008 год объем продажи долларов США обменными пунктами банков второго уровня составил 11,8 млрд. долл. США, в то время как объем продажи долларов США обменными пунктами уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, составил 3,4 млрд. долл. США. Объем покупки долларов США обменными пунктами банков второго уровня сопоставим с объемом покупки обменными пунктами уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций – 2,5 млрд. долл. США и 3,4 млрд. долл. США, соответственно.

В обменных пунктах уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, объем покупки иностранной валюты практически соответствует объему продажи иностранной валюты. В то время как в обменных пунктах банков второго уровня объем продажи иностранной валюты превышает объем покупки иностранной валюты в среднем в 3-4 раза. Это обусловлено тем, что только обменные пункты банков второго уровня обеспечивают подкрепление наличной иностранной валюты через ее ввоз из-за рубежа.

4. Рынок государственных ценных бумаг

В феврале 2009 года состоялось 3 аукциона по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 12-месячные МЕККАМ (7,1 млрд. тенге), 5-летние МЕОКАМ (4,2 млрд. тенге) и 15-летние МЕУЖКАМ (15,6 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по 12-месячным МЕККАМ – 7,64%, по 5-летним МЕОКАМ – 8,89%, по 15-летним МЕУЖКАМ – 0,01% над уровнем инфляции.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец февраля 2009 года составил 833,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 3%.

Краткосрочные ноты Национального Банка. Объем эмиссии нот Национального Банка за февраль 2009 года по сравнению с январем 2008 года уменьшился на 35,4% и составил 82,4 млрд. тенге.

Доходность краткосрочных нот понизилась с 6,17% в январе 2009 года до 5,92% в феврале 2009 года.

Объем нот в обращении на конец февраля 2009 года составил 179,5 млрд. тенге, снизившись на 25,5% по сравнению с январем 2009 года.

5. Межбанковский денежный рынок

В январе 2009 года общий объем размещенных межбанковских депозитов снизился по сравнению с декабрем 2008 года на 15,4% и составил в эквиваленте 3938,4 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов снизился на 32,7% до 279,6 млрд. тенге (7,1% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в январе 2009 года повысилась с 6,81% до 10,19%.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков второго уровня снизился в январе 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года на 36,2% и составил 94,2 млрд. тенге.

В январе 2009 года объем размещенных долларовых депозитов понизился на 17,4% до 18,6 млрд. долл. США (57,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 0,53% в декабре 2008 года до 0,24% в январе 2009 года.

Объем размещенных депозитов в евро в январе снизился на 7,0% до 8,6 млрд. евро (35,1% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам понизилась с 2,20% до 1,56%.

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 – 92,9% от общего объема размещенных депозитов. При этом основная часть депозитов в иностранной валюте (89,9%) размещена в банках-нерезидентах.

6. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за январь 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года понизился на 2,8% до 5256,3 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц уменьшились на 4,1% до 3775,4 млрд. тенге, депозиты физических лиц увеличились на 0,5% до 1480,8 млрд. тенге.

При этом в январе 2009 года произошел переток депозитов из национальной валюты в иностранную валюту. Депозиты в национальной валюте уменьшились на 13,1% или на 458,1 млрд. тенге (3,8 млрд. долл. США) до 3033,7 млрд. тенге. Депозиты в иностранной валюте выросли на 16,0% или на 305,8 млрд. тенге (2,5 млрд. долл. США) до 2222,6 млрд. тенге. В результате, удельный вес депозитов в тенге понизился с 64,6% до 57,7%.

Вклады населения (с учетом нерезидентов) в банках за месяц увеличились на 0,4% до 1506,1 млрд. тенге. За январь 2009 года в структуре вкладов населения тенговые депозиты понизились на 19,7% или на 171,9 млрд. тенге (1,4 млрд. долл. США) до 700,0 млрд. тенге. Депозиты в иностранной валюте повысились на 28,3% или на 178,0 млрд. тенге (1,5 млрд. долл. США) до 806,1 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов понизился с 58,1% до 46,5%.

В январе 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 6,2% (в декабре 2008 года – 5,7%), а по депозитам физических лиц – 11,4% (11,3%).

7. Кредитный рынок

Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за январь 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года понизился на 0,9% и составил 7385,7 млрд. тенге.

Кредиты в национальной валюте за месяц понизились на 2,2% и составили 4071,8 млрд. тенге, а кредиты в иностранной валюте увеличились на 0,7%, составив 3313,9 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых кредитов по сравнению с декабрем 2008 года понизился с 55,8% до 55,1%.

Долгосрочные кредиты понизились на 0,2%, составив 5921,9 млрд. тенге, краткосрочные кредиты - на 3,7%, составив 1463,8 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов по сравнению с декабрем 2008 года увеличился с 79,6% до 80,2%.

Кредиты юридическим лицам за январь 2009 года снизились на 0,9% и составили 5072,2 млрд. тенге, кредиты физическим лицам - на 1,0%, составив 2313,5 млрд. тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам за месяц понизился с 31,4% до 31,3%.

Кредиты банков субъектам малого предпринимательства за январь 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года понизились на 1,0% до 1554,6 млрд. тенге, что составляет 21,0% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее активно кредитуются такие отрасли экономики, как торговля (22,6%), строительство (20,0%), промышленность (9,5%) и сельское хозяйство (3,5%).

В январе 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам снизилась с 18,8% до 18,4%, а по кредитам юридическим лицам увеличилось с 16,1% до 16,5%.

8. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики, проведенного в 1 квартале 2009 года

В январе 2009 года в мониторинге приняло участие 1669 предприятий, представляющих основные отрасли экономики страны, в том числе средних и крупных – 1045. Результаты опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики в 4 квартале 2008 года.

Незначительно увеличилась доля предприятий, на хозяйственную деятельность которых негативно повлияло изменение курса тенге к доллару США и евро (с 16,0% до 16,8% и с 11,7% до 12,9%, соответственно).

Замедление роста спроса на готовую продукцию в целом по экономике, наблюдаемое в предыдущие кварталы 2008 года, перешло в снижение спроса в 4 квартале 2008 года, о чем свидетельствует баланс ответов предприятий. С одной стороны, существенно снизилось число предприятий, отметивших увеличение спроса, до 16,9% (в 3 квартале 2008 года - 25,6%). С другой стороны, резко увеличилось число предприятий, спрос на продукцию которых снизился, до 37,2% (22,4%).

При этом спрос на готовую продукцию снизился по всем отраслям, кроме отрасли «производство и распределение электроэнергии, газа и воды». Как следствие, цены на готовую продукцию предприятий по сравнению с предыдущим кварталом снизились, хотя и

незначительно: снижение цен отметили 20,4% предприятий (в 3 квартале 2008 года было 9,3%), в то же время большинство предприятий (62,7%) отмечают их неизменность (в 3 квартале 2008 года – 59,5%). В первом квартале 2009 года ожидается продолжение снижения спроса на готовую продукцию, хотя и меньшими темпами. В то же время ожидается некоторый рост цен.

Снизилась деловая активность предприятий, о чем свидетельствует, в первую очередь, уменьшение доли оборотных средств в активах до 39,3% (с 43,1% в 3 квартале 2008 года) и оборачиваемости оборотных активов до 42% (с 49,4% в 3 квартале 2008 года).

Рентабельность продаж по экономике страны снизилась на 13,4%, в основном за счет добывающей промышленности из-за снижения цен на нефть. При этом, уменьшилась доля предприятий (до 17,7%) с высокой (выше 40%) рентабельностью продаж (до налогообложения) и увеличилась доля убыточных предприятий до 18,1%.

Снизилась инвестиционная активность предприятий. Доля предприятий, не финансировавших инвестиции, увеличилась с 33,7% в 3 квартале 2008 года до 36,8% в 4 квартале 2008 года. Доля предприятий, использующих собственные средства для финансирования инвестиций, как и ранее, остается достаточно высокой (56,8%), несмотря на снижение по сравнению с 3 кварталом 2008 года (59,2%). Доля предприятий, использовавших кредиты банков, за указанный период уменьшилась с 7,7% до 7,2%.

В то же время в экономике страны происходили позитивные процессы.

В целом, цены на сырье и материалы продолжают расти, но меньшими темпами, о чем свидетельствует баланс ответов предприятий. Доля предприятий, отметивших рост цен, заметно снизилась с 65,8% в 3 квартале 2008 года до 40,3% в 4 квартале 2008 года. Доля предприятий, отметивших их снижение, выросла с 2,7% до 13,3%, соответственно.

Ситуация с доступностью предприятий к кредитам банков остается стабильной. Доля предприятий, получивших кредит, незначительно увеличилась с 26,4% в 3 квартале 2008 года до 26,9% в 4 квартале 2008 года. По-прежнему в большей степени кредитуются предприятия промышленности (11%), торговли (6,4%) и строительства (4,7%).

При этом доля предприятий, использовавших кредиты банков для финансирования оборотных средств, увеличилась с 21,2% в 3 квартале 2008 года до 22,6% в 4 квартале 2008 года. В то же время является высокой доля предприятий, использующих в этих целях собственные средства (незначительное снижение с 81,4% до 80,3%, соответственно).

Структура капитала реального сектора с точки зрения обеспечения ликвидности текущих активов остается положительной: текущие активы полностью покрывают текущие обязательства – коэффициент текущей ликвидности составил 1,62. Общая платежеспособность (2,11) опрошенных предприятий находилась на уровне, выше нормального (2,0).