



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК  
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН  
ПРЕСС - РЕЛИЗ №5  
9 февраля 2010 года**

**О ситуации на финансовом рынке  
Итоги 2009 года**

**1. Инфляция в январе 2010 года.** В январе 2010 года инфляция составила 1,4% (в январе 2009 года – 0,3%), что является максимальным уровнем с января 2008 года. Цены на продовольственные товары выросли на 1,1% (на 0,2%), на непродовольственные товары – на 0,3% (снижение на 0,4%) и на платные услуги – на 2,8% (на 1,2%) (График 1).

На рынке продовольственных товаров в прошедшем месяце в наибольшей степени подорожали табачные изделия – на 4,7%, фрукты и овощи – на 2,9%, сахар – на 1,9%, молочные продукты и яйца – по 1,7%, масла и жиры – на 1,2%, мясо и мясопродукты – на 1,1%. Мука пшеничная стала дешевле на 2,5%, рис – на 1,4%.

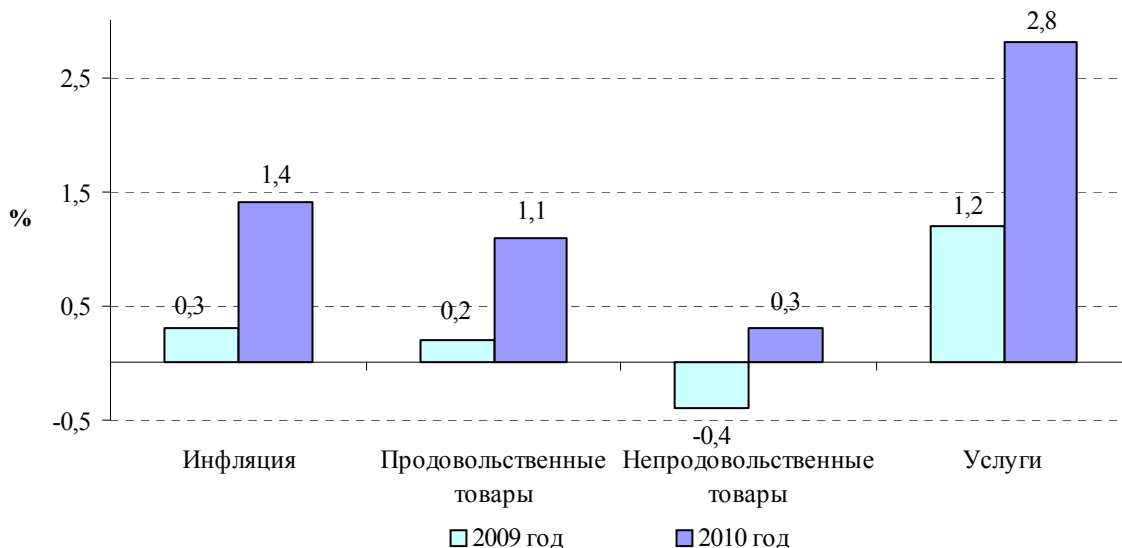
В группе непродовольственных товаров цены на медикаменты выросли 1,0%, на твердое топливо – на 0,5% и на дизельное топливо - на 0,3%. Бензин подешевел на 2,0%.

В структуре платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы подорожала на 3,4%, в том числе холодная вода – на 9,7%, электроэнергия – на 9,0%, канализация – на 5,8%. Услуги связи стали дороже на 8,3%, в том числе услуги телефонной и факсимильной связи – на 11,1%, правовые услуги – на 6,0%.

Инфляция в январе была, в большей степени, обусловлена удорожанием платных услуг населению. Так, по оценке Национального Банка, инфляция без учета роста тарифов на платные услуги населению составила 0,7%. При этом без учета удорожания тарифов на холодное водоснабжение, электроэнергию, канализацию, услуги связи инфляция в январе 2010 года оценивается в 0,9%.

График 1

**Инфляция и ее составляющие в январе 2009 и 2010 гг.**



В январе 2010 года инфляция в годовом выражении составила 7,3% (в декабре 2009 года – 6,2%). Продовольственные товары стали дороже на 3,9% (3,0%), непродовольственные товары – на 9,4% (8,6%), платные услуги – на 10,1% (8,4%).

По итогам января 2010 года инфляция в среднем за год составила 7,2% (в декабре 2009 года – 7,3%).

**2. Платежный баланс Республики Казахстан за 2009 год (предварительные результаты).** Конъюнктура мировых цен на основные товары казахстанского экспорта, корректировка обменного курса национальной валюты, заемные операции небанковского корпоративного сектора и обслуживание внешнего долга банков стали определяющими факторами, повлиявшими на состояние платежного баланса в 2009 году.

Стабилизация мировых цен привела к ощутимому росту экспорта товаров и профицита торгового баланса со 2 половины 2009 года. В 4 квартале 2009 года профицит торгового баланса на 24,5% превысил уровень 3 квартала 2009 года, составив более 6 млрд. долл. США. В итоге дефицит текущего счета сократился и по предварительной оценке составил в целом за 2009 год 2,8 млрд. долл. США, против положительного сальдо 2008 года в 6,6 млрд. долл. США

Вместе с тем, учитывая исключительность 2008 года по отношению к основным факторам платежного баланса, результаты 2009 года целесообразно оценивать в сравнении с более ранними годами. Так, профицит торгового баланса 2009 года в 15,2 млрд. долл. США сопоставим с аналогичным показателем 2007 года (15,1 млрд. долл. США), тогда как по сравнению с 2008 годом сократился на 54,6% (33,5 млрд. долл. США в 2008 году). При этом средние контрактные цены казахстанского экспорта в 2009 году были ниже показателя 2008 года на 41,6%, а относительно 2007 года – на 14,4%. Однако в 2009 году среднегодовой прирост физических объемов зафиксированного таможенной статистикой официального экспорта по всем товарам составил в среднем 3,9% относительно показателя 2008 года и 5,7% относительно 2007 года. В основном этот прирост был обеспечен за счет количества отгруженной на экспорт нефти и газового конденсата, который вырос на 10,8% относительно 2008 года и 10,6% относительно 2007 года, тогда как по группам черных и цветных металлов в 2009 году отмечен спад количественного экспорта относительно предыдущих лет.

По импорту товаров в 2009 году наблюдался общий спад стоимости относительно 2008 года на 25,2%, а относительно 2007 года на 13,5%. При этом, по данным таможенной статистики снижение стоимости произошло по товарам промежуточного потребления (на 35% относительно 2008 года и на 20,9% относительно 2007 года) и потребительским товарам (на 19% относительно 2008 года и на 21,8% относительно 2007 года).

Факторный анализ показывает, что в 2009 году контрактные цены казахстанского импорта сократились в среднем на 11,3% по сравнению с 2008 годом. Учитывая практически стабильный уровень реального спроса (о чем свидетельствует рост ВВП на 1,1% в 2009 году по предварительным данным) при прочих равных условиях, снижение импортных цен должно привести к росту физических объемов. Однако количественные объемы импорта в 2009 году вследствие проведенной одномоментной девальвации сократились на 15,4% по сравнению с 2008 годом.

Сопоставление стоимости импорта 2009 года по кварталам показывает, что во 2 и 3 кварталах импорт был даже ниже, чем в среднем за 2005-2008 годы (средние объемы импорта 2 и 3 кварталов предыдущих 4 лет). По сравнению со средними показателями соответствующих кварталов только 2007 и 2008 гг. падение общей стоимости официального импорта 2009 года составило от 800 млн. долл. США в 1 квартале до 2,7 млрд. долл. США в 3 квартале.

Вместе с тем в 4 квартале 2009 года сокращение импорта, относительно соответствующего периода 2008 года, было более умеренным (20,2%) чем во втором (28,1%) и третьем (33,2%) кварталах, что может свидетельствовать о некотором ослаблении эффекта девальвации ближе к концу 2009 года.

Дефицит баланса услуг за 2009 год составил 5,8 млрд. долл. США, снизившись по сравнению с 2008 годом на 12,4% (6,6 млрд. долл. США в 2008 году). Относительно 2007 года снижение дефицита баланса услуг составило 28,2%.

Сложившийся по предварительной оценке дефицит баланса доходов в 11,4 млрд. долл. США обусловлен преимущественно выплатами доходов прямым иностранным инвесторам (9,3 млрд. долл. США). Существенное влияние на состояние баланса доходов по-прежнему оказывают выплаты вознаграждения по внешним долговым обязательствам банковского сектора, которые, несмотря на сокращение на 32,0% по сравнению с 2008 годом, составили около 2,3 млрд. долл. США.

Изменение структуры и сокращение внешних активов Национального фонда, а также уменьшение общих объемов кредитования нерезидентов привели к снижению доходов, получаемых резидентами от иностранных активов с 3,3 млрд. долл. США в 2008 году до 2,7 млрд. долл. США в 2009 году.

По предварительной оценке по финансовому счету нетто-приток 2009 году сложился в 7,7 млрд. долл. США. Положительный баланс по операциям прямого инвестирования в 2009 году составил 8,6 млрд. долл. США (10,8 млрд. долл. США в 2008 году, 8 млрд. долл. США в 2007 году и 6,7 млрд. долл. США – в 2006 году). Прямые инвестиции из Казахстана за рубеж (преимущественно, казахстанских предприятий нефтегазового сектора) составили 3,1 млрд. долл. США, снизившись на 18,2% по сравнению с 2008 годом.

По предварительным данным чистое поступление иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан в 2009 году составило 11,7 млрд. долл. США, снизившись на 19,8% по сравнению с 2008 годом. При этом, сокращение прямых инвестиций в Казахстан на 2,9 млрд. долл. США по сравнению с 2008 годом обусловлено снижением поступлений по акционерному капиталу, тогда как реинвестированная прибыль и другой капитал (входящий в состав межфирменной задолженности) показывают устойчивую тенденцию к росту.

В то же время уровень ИПИ в 2009 году сопоставим с уровнем 2007 года, который составлял 11,1 млрд. долл. США, однако рост поступлений в акционерный капитал 2009 года более, чем в 2 раза меньше аналогичного показателя в 2007 году. В структуре ИПИ в 2009 году рост в большей степени обусловлен ростом межфирменной задолженности.

Относительно акционерного капитала следует отметить, что специфика этой статьи в меньшей степени подвержена каким-либо устойчивым трендам и зависит от совершения отдельных крупных сделок с нерезидентами с акциями и долями участия в казахстанских банках и предприятиях. Рекордно высокие объемы притока инвестиций в акционерный капитал резидентов в 2007-2008 годы объясняются отдельными операциями, нехарактерными для платежных балансов других лет. Без учета таких крупных сделок динамика этой статьи показывала бы стабильный умеренный рост.

Помимо притока по прямым инвестициям, на положительное сальдо финансового счета в 2009 году оказали влияние операции 1 квартала за счет продажи внешних активов Национального фонда для приобретения внутренних облигаций АО ФНБ «Самрук-Казына» и АО НХ «Казагро». При этом, за период с 2005 по 2008 годы операции с внешними активами Национального фонда демонстрируют стабильный рост.

Нетто-отток по операциям банковского сектора составил 7,8 млрд. долл. США (8,4 млрд. долл. США по итогам 2008 года). При этом, внешние активы банковской системы снизились на 0,4 млрд. долл. США преимущественно за счет операций 2 и 4 кварталов 2009 года. В 2005-2006 годах в условиях высоких темпов роста внешнего заимствования привлеченные банками средства направлялись не только на финансирование внутренней экономики, но и были источником роста их иностранных активов. В последующие два года изменение условий привело к сокращению портфеля банков в части долговых ценных бумаг нерезидентов, а также к снижению роста предоставленных банками кредитов нерезидентам.

Внешние обязательства банковского сектора, снизились в результате операций на 8,2 млрд. долл. США, что связано в основном с погашением банками задолженности по привлеченным от нерезидентов ссудам и займам, а также облигаций и других долговых

обязательств. Просроченная задолженность банков за 2009 год выросла на 2,3 млрд. долл. США (из них 0,7 млрд. долл. США в 4 квартале 2009 года). В 2008 году внешние обязательства банков снизились на 6,1 млрд. долл. США. За период с 2005 по 2007 годы рост внешних обязательств банков в совокупности превысил 43 млрд. долл. США.

Валовые международные резервы на конец 2009 года оценивались в 23,2 млрд. долл. США, что обеспечивало финансирование 7,2 месяцев импорта товаров и услуг.

**3. Денежные агрегаты за 2009 год.** За 2009 год денежная масса выросла на 17,9% до 7386,5 млрд. тенге, в основном за счет роста чистых внешних активов банковской системы. В структуре чистых внешних активов банковской системы в декабре 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года увеличились как чистые внешние активы банков, так и чистые международные резервы Национального Банка. Рост чистых внешних активов банков был обусловлен переоценкой их объемов в результате проведенной в феврале 2009 года девальвации тенге и снижением обязательств банков перед нерезидентами.

За 2009 год наличные деньги в обращении выросли на 6,5% до 913,5 млрд. тенге. В декабре 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года депозиты в банковской системе выросли на 19,7% до 6473,0 млрд. тенге. Опережающие темпы роста депозитов по сравнению с темпами роста наличных денег в обращении обусловили увеличение доли депозитов в структуре денежной массы с 86,3% в декабре 2008 года до 87,6% в декабре 2009 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,11 в декабре 2008 года до 3,01 в декабре 2009 года вследствие опережающего темпа расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы.

**Международные резервы и денежные агрегаты в январе 2010 года.** В январе 2010 года произошло увеличение чистых международных резервов Национального Банка на 14,1% до 25,8 млрд. долл. Покупка валюты на внутреннем валютном рынке и поступление валюты на счета Правительства в Национальном Банке были частично нейтрализованы операциями по обслуживанию внешнего долга Правительства и снижением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в январе 2010 года выросли на 16,1%. Активы в золоте в январе 2010 года в результате снижения его цены на мировых рынках снизились на 1,9%.

За январь 2010 года международные резервы страны в целом (в текущих ценах), включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным 24,6 млрд. долл. США), увеличились на 7,2%, и составили 51,0 млрд. долл. США. Активы Национального фонда в национальной валюте составили 750 млрд. тенге (облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и АО «НХ «КазАгро»).

Денежная база в январе 2010 года расширилась на 5,4% и составила 2584,6 млрд. тенге вследствие роста чистых международных резервов Национального Банка.

Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 4,3% до 2045,9 млрд. тенге.

За декабрь 2009 года денежная масса выросла на 4,1% до 7386,5 млрд. тенге (за 2009 год – рост 17,9%) за счет роста внутренних активов банковской системы, в структуре которых значительно выросли чистые требования к Правительству.

За декабрь 2009 года объем наличных денег в обращении вырос на 9,2% и составил 913,5 млрд. тенге (за 2009 год – рост 6,5%), депозиты в банковской системе выросли на 3,4% до уровня 6473,0 млрд. тенге (за 2009 год – рост 19,7%). Опережающие темпы роста объема наличных денег в обращении по сравнению с темпами роста депозитов обусловили снижение доли депозитов в структуре денежной массы с 88,2% в ноябре 2009 года до 87,6% в декабре 2009 года.

Денежный мультипликатор вырос с 2,83 в ноябре 2009 года до 3,01 в декабре 2009 года вследствие роста денежной массы на фоне сжатия денежной базы.

**4. Валютный рынок в январе 2010 года.** В январе 2010 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 147,88-148,40 тенге за 1 доллар США. За январь 2010 года тенге укрепился на 0,2% и на конец месяца биржевой курс тенге составил 148,21 тенге за доллар США.

Объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах увеличился по сравнению с декабрем 2009 года на 14,1% и составил 4,1 млрд. долл. США.

На внебиржевом валютном рынке объем операций снизился на 28,7% и составил 2,6 млрд. долл. США.

**5. Рынок государственных ценных бумаг в январе 2010 года.** В январе 2010 года состоялось 4 аукциона по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 12-месячные МЕККАМ (11,7 млрд. тенге), 4-годичные МЕОКАМ (12 млрд. тенге), 6-летние МЕУКАМ (17,2 млрд. тенге), 13-летние МЕУЖКАМ (13 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по 12-месячным МЕККАМ 3,02%, по 4-годичным МЕОКАМ – 5,06%, по 6-летним МЕУКАМ – 6,00%, по 13-летним МЕУЖКАМ - 0,01% над уровнем инфляции.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец января 2010 года составил 1321,6 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 2,6%.

**Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана в январе 2010 года.** Объем эмиссии нот Национального Банка за январь 2010 года по сравнению с декабрем 2009 года увеличился на 43,3% и составил 240 млрд. тенге.

Доходность краткосрочных нот понизилась с 2,23% в декабре 2009 года до 1,96% в январе 2010 года.

Объем нот в обращении на конец января 2010 года по сравнению с декабрем 2009 года увеличился на 43,9% и составил 681 млрд. тенге.

**6. Межбанковский денежный рынок за 2009 год.** В 2009 году общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с 2008 годом уменьшился на 52,3% и составил эквиваленте 41,4 трлн. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов вырос на 97,5%, достигнув 16,7 трлн. тенге (40,4% от общего объема размещенных депозитов в 2009 году). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в декабре 2009 года составила 0,64% (в декабре 2008 года – 6,81%).

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков второго уровня в 2009 году вырос в 2,6 раза и составил 16,2 трлн. тенге.

В 2009 году объем размещенных долларовых депозитов составил 113,0 млрд. долл. США, уменьшившись за год в 4,2 раза (39,6% от общего объема размещенных депозитов в 2009 году). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам в декабре 2009 года составила 0,31%, тогда как в декабре 2008 года составляла 0,53%.

Объем размещенных депозитов в евро по сравнению с 2008 годом снизился в 2,9 раза и составил 40,5 млрд. евро (19,4% от общего объема размещенных депозитов в 2009 году). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам понизилась с 2,20% в декабре 2008 года до 0,28% в декабре 2009 года.

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 – 59,6% от общего объема размещенных депозитов, при этом

основная часть депозитов в иностранной валюте (58,8%) размещена в банках-нерезидентах.

**Межбанковский денежный рынок в январе 2010 года.** В январе 2010 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с декабрем 2009 года уменьшился на 19,9%, составив в эквиваленте 3067,7 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов увеличился на 12,9% и составил 1926,8 млрд. тенге (62,8% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам снизилась с 0,64% в декабре 2009 года до 0,59% в январе 2010 года.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в январе 2010 года по сравнению с декабрем 2009 года увеличился на 21,7% до 1896,2 млрд. тенге.

В январе 2010 года по сравнению с декабрем 2009 года объем размещенных долларовых депозитов уменьшился на 58,0%, до 4,0 млрд. долл. США (19,3% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 0,31% до 0,16%.

Объем размещенных депозитов в евро в январе 2010 года уменьшился на 20,6%, составив 2,5 млрд. евро (17,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам снизилась с 0,28% до 0,25%.

Объемы размещения в рублевые депозиты остаются незначительными – 0,5% от общего объема размещенных депозитов.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте снизилась за январь 2010 года с 55,4% до 37,2% от общего объема размещенных депозитов. При этом доля депозитов в иностранной валюте размещенной в банках-нерезидентах уменьшилась с 55,1% до 36,9%.

**7. Депозитный рынок за 2009 год.** Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за 2009 год вырос на 19,7%, составив 6473,0 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились на 16,3% до 4579,9 млрд. тенге, вклады физических лиц - на 28,5% до 1893,1 млрд. тенге.

За 2009 год объем депозитов в иностранной валюте увеличился на 47,6% до 2828,3 млрд. тенге, в национальной валюте - на 4,4% до 3644,7 млрд. тенге. Удельный вес депозитов в тенге в декабре 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года снизился с 64,6% до 56,3%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) выросли за 2009 год на 29,1% до 1936,3 млрд. тенге. В структуре вкладов населения депозиты в тенге снизились на 3,5%, составив 841,0 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – выросли на 74,4% до 1095,3 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов понизился с 58,1% до 43,4%.

В декабре 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по привлеченным тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц снизилась с 5,7% (декабрь 2008 года) до 4,5%, а по вкладам физических лиц – с 11,3% до 10,0%.

**Депозитный рынок в декабре 2009 года.** Общий объем депозитов резидентов в банковской системе за декабрь 2009 года вырос на 3,4%, составив 6473,0 млрд. тенге. Депозиты юридических лиц увеличились на 2,9% до 4579,9 млрд. тенге, вклады физических лиц - на 4,8% до 1893,1 млрд. тенге.

В декабре 2009 года объем депозитов в иностранной валюте снизился на 3,1% до 2828,3 млрд. тенге, в национальной валюте увеличился на 9,1% до 3644,7 млрд. тенге. Удельный вес депозитов в тенге в декабре 2009 года по сравнению с ноябрем 2009 года повысился с 53,4% до 56,3%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) выросли за декабрь 2009 года на 4,7% до 1936,3 млрд. тенге. В структуре вкладов населения тенговые депозиты

увеличились на 8,2%, составив 841,0 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте - на 2,2% до 1095,3 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов повысился с 42,0% до 43,4%.

В декабре 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по привлеченным тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц не изменилась, оставшись на уровне предшествующего месяца, - 4,5%, а по вкладам физических лиц снизилась до 10,0% (в ноябре 2009 года - 11,1%).

**8. Кредитный рынок за 2009 год.** Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за 2009 год увеличился на 2,5%, составив 7644,1 млрд. тенге.

Объем долга по кредитам в национальной валюте снизился на 5,2%, составив 3944,3 млрд. тенге, в иностранной валюте - увеличился на 12,2% до 3699,8 млрд. тенге. Удельный вес тенговых кредитов в декабре 2009 года по сравнению с декабрем 2008 года понизился с 55,8% до 51,6%.

Долгосрочное кредитование повысилось на 8,3% до 6430,6 млрд. тенге, краткосрочное - снизилось на 20,2% до 1213,5 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов вырос с 79,6% до 84,1%.

Сумма долга по кредитам юридическим лицам за 2009 год увеличилась на 5,8%, составив 5417,9 млрд. тенге, по физическим лицам - снизилась на 4,8% до 2226,2 млрд. тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам понизился с 31,3% до 29,1%.

Кредитный долг субъектов малого предпринимательства за 2009 год повысился на 8,8% до 1708,2 млрд. тенге, что составляет 22,3% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма долга по кредитам банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме - 23,6%), строительство (18,8%), промышленность (9,5%) и сельское хозяйство (3,7%). При этом за 2009 год кредитование промышленности и строительства снизилось, тогда, как других отраслей возросло.

В декабре 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте физическим лицам, повысилась с 18,8% (декабрь 2008 года) до 21,6%, по юридическим лицам - понизилась с 16,1% до 14,3%.

**Кредитный рынок в декабре 2009 года.** Общий объем основного долга по кредитам банков экономике за декабрь 2009 года снизился на 2,3%, составив 7644,1 млрд. тенге.

Объем долга по кредитам в национальной валюте увеличился на 0,6%, составив 3944,3 млрд. тенге, в иностранной валюте понизился на 5,2% до 3699,8 млрд. тенге. Удельный вес тенговых кредитов в декабре 2009 года по сравнению с ноябрем 2009 года повысился с 50,1% до 51,6%.

Долгосрочное кредитование понизилось на 2,8% до 6430,6 млрд. тенге, краткосрочное - выросло на 0,6% до 1213,5 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов в декабре 2009 года по сравнению с ноябрем 2009 года снизился с 84,6% до 84,1%.

Сумма долга по кредитам юридическим лицам за декабрь 2009 года снизилась на 2,8%, составив 5417,9 млрд. тенге, физическим лицам - на 1,1% до 2226,2 млрд. тенге. В итоге удельный вес кредитов физическим лицам за месяц повысился с 28,8% до 29,1%.

Кредитный долг субъектов малого предпринимательства за декабрь 2009 года по сравнению с ноябрем 2009 года снизился на 3,0% до 1708,2 млрд. тенге, что составляет 22,3% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма долга по кредитам банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме - 23,6%), строительство (18,8%), промышленность (9,5%) и сельское хозяйство (3,7%).

В декабре 2009 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте физическим лицам, снизилась с 21,7% (ноябрь 2009 года) до 21,6%, юридическим лицам - с 15,2% до 14,3%.

**9. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики за 2009 год.** За 2009 год число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, увеличилось с 1674 до 1994, в том числе средних и крупных – с 1046 до 1214. Доход от реализации продукции (работ, услуг) предприятий - участников мониторинга в 4 квартале 2009 года достиг 3 439,5 млрд. тенге, что составляет, по предварительной оценке, около 49,0% от общего дохода от реализации продукции по экономике.

Результаты ежеквартальных опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики в 2009 году.

В течение года наблюдалось снижение спроса на готовую продукцию предприятий. Наибольшее снижение показателя произошло в 1 и 4 кварталах 2009 года, которое отметили 46,6% и 31,5% респондентов, соответственно.

Динамика цен на готовую продукцию предприятий определялась изменением спроса: в течение 2009 года в целом произошло некоторое замедление темпов роста показателя. Доля предприятий, отметивших повышение цен на готовую продукцию, снизилась с 22,1% в 1 квартале 2009 года до 18,6% в 4 квартале 2009 года, при этом большинство респондентов (64,6% в среднем за год) отмечали неизменность показателя.

Цены на сырье и материалы продолжали расти: в течение 2009 года половина предприятий выборки отмечали повышение цен. Однако рост показателя происходил значительно меньшими темпами по сравнению с 2008 годом.

Сохранялась тенденция финансирования предприятиями оборотных активов преимущественно за счет собственных средств, что отметили около 80,0% предприятий.

Среднегодовая рентабельность продаж (до налогообложения) по экономике снизилась и составила 42,0% (в 2008 году - 46,8%). На снижение показателя оказал влияние более слабый рост цен на готовую продукцию относительно 2008 года.

Добывающая отрасль по сравнению с другими отраслями остается более привлекательной для осуществления инвестиций: среднегодовая рентабельность продаж составила 61,3%. Рентабельность в обрабатывающей промышленности сложилась на уровне 29,3%, операций с недвижимым имуществом, арендой и услугам предприятиям – 27,2%, транспорта и связи – 24,0%.

К концу 2009 года наблюдалось снижение процентных ставок по кредитам, полученным как в тенге, так и в иностранной валюте (с 15,9% и 14,7% в 1 квартале 2009 года до 15,4% и 13,6% в 4 квартале 2009 года, соответственно), однако доля предприятий, получивших кредит, также уменьшилась (с 20,7% в 1 квартале 2009 года до 17,4% в 4 квартале 2009 года). Наибольшее сокращение было в таких отраслях, как строительство, гостиницы и рестораны, обрабатывающая промышленность.

В течение 2009 года происходил определенный рост инвестиционной активности: источником финансирования инвестиций являлись, в основном, собственные средства предприятий (число таких предприятий выросло с 51,9% в 1 квартале 2009 года до 54,4% в 4 квартале 2009 года).

Заметно снизилось негативное влияние изменения курса тенге по отношению к доллару США, евро и российскому рублю на хозяйственную деятельность предприятий: с 48,7%, 31,8% и 28% в 1 квартале 2009 года до 21,5%, 17,7% и 16,7% в 4 квартале 2009 года, соответственно.



**10. Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисном периоде.** Указом Президента Республики Казахстан №923 от 1 февраля 2010 года утверждена Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан (далее – Концепция). Документ призван определить основные направления дальнейшего развития финансового сектора в посткризисный период. Ключевыми вопросами, рассматриваемыми в рамках Концепции являются: использование института государственно-частного партнерства в качестве основного механизма финансирования развития экономики страны; применение принципа контрцикличности регулирования и надзора финансового сектора, при котором регулирование и надзор в период экономического роста будут ужесточаться, а в период спада – смягчаться. Также предполагается внедрение системы макропруденциального регулирования, в соответствии с которой будет усилена роль Национального Банка, как государственного органа, ответственного за обеспечение финансовой стабильности. Кроме того, предполагается пересмотреть законодательство, регулирующее отношения в финансовом секторе, исходя из уроков глобального финансового кризиса.

Ознакомиться с полным текстом Концепции можно на сайте Национального Банка Республики Казахстан – [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

**11. Касательно превышения установленных ставок вознаграждения по депозитам.** Согласно данным Национального Банка и АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» (далее – КФГД) ряд банков превышают ставки вознаграждения по депозитам физических лиц, рекомендованные КФГД, что способствует повышению рисков в банковской системе.

В рамках Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан №923 от 1 февраля 2010 года, предусмотрен комплекс мер, направленных на обеспечение устойчивости системы гарантирования депозитов физических лиц. Будет внедрена более консервативная система уплаты календарных взносов банками-участниками. В отношении банков, придерживающихся рискованной и агрессивной стратегии развития будут ужесточены условия участия в системе гарантирования депозитов, включая повышение размеров календарных взносов для данной категории банков вплоть до их исключения из системы гарантирования депозитов. Исключение из системы гарантирования депозитов в соответствии с действующим законодательством повлечет за собой отзыв лицензии на прием депозитов, открытие и ведение банковских счетов физических лиц у банков-нарушителей.

**12. О микрофинансовых организациях.** Кредитные товарищества, микрокредитные организации наряду с другими организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, должны продолжать способствовать развитию системы финансового посредничества в стране. Однако, учитывая, что подобные организации являются поставщиками небольших по размеру, но высоко-рисковых кредитов, максимальный лимит обязательств на одного заемщика будет снижен.

В целях недопущения возрастания системного риска кредитных товариществ и микрокредитных организаций их возможности по осуществлению отдельных видов финансовых операций, включая привлечение депозитов (в любых формах), должны быть законодательно ограничены.

Также будет продолжена работа по исключению из перечня разрешенных для кредитных товариществ операций по открытию и ведению банковских счетов участникам кредитного товарищества и переводных операций.

**13. Касательно оценки рисков банков второго уровня.** По данным опроса банков второго уровня, проведенного Национальным Банком, в начале 2009 года увеличение риска ликвидности отметили около 40,0% респондентов, а увеличение валютного риска - более 50,0%.

Значительный рост валютного риска в начале 2009 года обусловлен проведенной девальвацией национальной валюты в феврале 2009 года.

По итогам 4 квартала 2009 года риск ликвидности и валютный риск для банков второго уровня существенно снизился, последний показатель был снижен до минимума, а именно: увеличение риска ликвидности отметили 17,0% опрошенных респондентов, а увеличение валютного риска - 8,0%.

**14. Экспертиза денежных знаков за 2009 год.** В 2009 году в Национальный Банк поступило на экспертизу 48 520 сомнительных денежных знаков на сумму 65 087 588 тенге. Из них 48 214 приходится на банкноты и 306 на монеты.

В соответствии с действующими нормативными актами Национального Банка произведена экспертиза 48 520 сомнительных денежных знаков, из них признаны:

- поддельными – 688 денежных знаков на сумму 2 692 170 тенге;
- бракованными (заводской брак) – 53 на сумму 196 000 тенге;
- неплатежными – 169 на сумму 364 300 тенге;
- платежными и подлежащими обмену - 47 610 на сумму 61 835 118 тенге.

Поддельных банкнот выявлено в количестве 590 штук на сумму 2 686 600 тенге, поддельных монет – 98 штук на сумму 5 570 тенге. Общее количество выявленных поддельных денежных знаков за 2009 год уменьшилось по сравнению с 2008 годом почти в 1,7 раза.

Кроме того, начиная с марта 2009 года, согласно внесенным дополнениям в нормативно-правовые акты Национального Банка, ведется учет подделок, выявленных банками второго уровня и переданных ими в правоохранительные органы. Всего за этот период банками второго уровня выявлено 625 банкнот на общую сумму 3,1 млн. тенге.

Особого внимания требуют подделки банкнот номиналом 10 000 тенге, на которых имитировано свечение в ультрафиолетовых лучах графических изображений, защитных нитей и защитных волокон, причем цвет свечения в большинстве случаев приближен к цвету свечения подлинных банкнот. Остальные защитные элементы лишь имитированы, так что при внимательном осмотре банкнот можно легко определить подделку.

### **15. О ситуации на организованном рынке обмена валют за 2009 год**

**Количество действующих обменных пунктов.** По данным на 1 января 2010 года на территории Республики Казахстан действуют 3061 обменный пункт, в том числе 1990 (65%) банковских обменных пунктов, 1033 (34%) обменных пунктов уполномоченных организаций и 38 (1%) обменных пунктов АО «Казпочта» (Таблица 1).

**Таблица 1. Количество действующих обменных пунктов: 2008-2010 гг.**

<i>По состоянию на 1 января</i>	<i>Всего</i>	<i>Банков</i>	<i>УО</i>	<i>АО Казпочта</i>
<i>2008г.</i>	<i>3377</i>	<i>1981</i>	<i>1349</i>	<i>47</i>
<i>2009г.</i>	<i>3429</i>	<i>2169</i>	<i>1218</i>	<i>42</i>
<i>2010 г.</i>	<i>3061</i>	<i>1990</i>	<i>1033</i>	<i>38</i>

За 2009 год общее количество обменных пунктов в Республике Казахстан сократилось на 368 единиц, в том числе обменных пунктов банков - на 179, обменных пунктов уполномоченных организаций – на 185 и обменных пунктов АО «Казпочта» - на 4. При этом всего за год было открыто 382 обменных пункта (в том числе банковских –

216, небанковских – 166) и закрыто – 746 обменных пунктов (банковских – 395 и небанковских – 351).

Для сравнения: за 2008 год общее количество обменных пунктов увеличилось на 52 (с учетом 2 автоматизированных обменных пунктов уполномоченных организаций). При этом были открыты 791 обменных пункта (в том числе 569 банковских и 222 небанковских) и закрыты 741 обменных пункта (в том числе 381 - банковских, 355 - небанковских и 5 – обменных пунктов АО «Казпочта»).

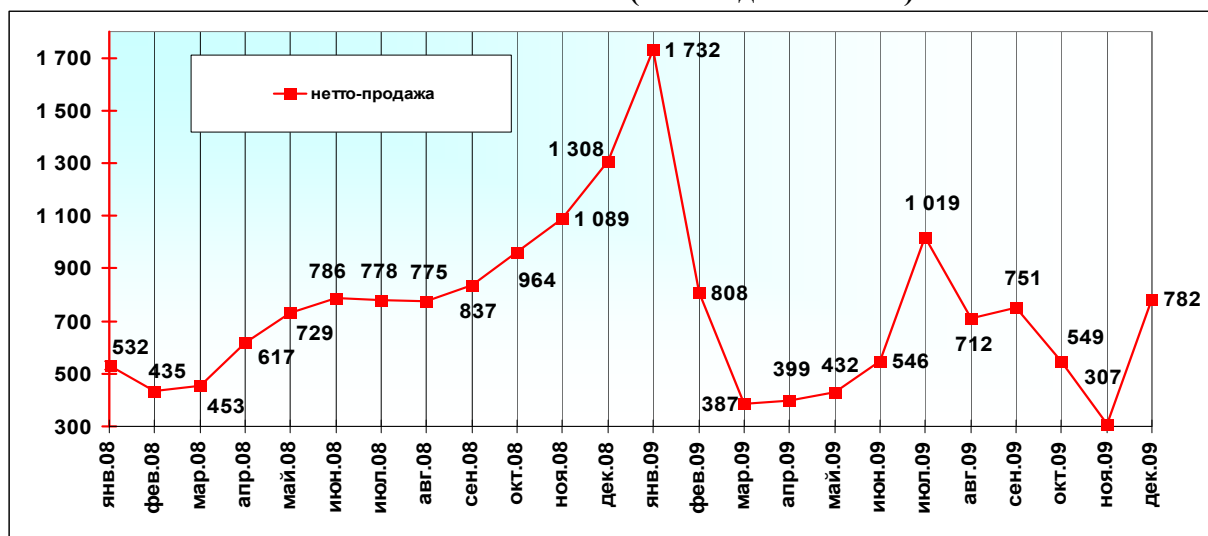
Таким образом, в 2009 году по сравнению с 2008 годом при общем сокращении количества открываемых обменных пунктов (на 52%, в том числе по небанковским на 25%), количество закрывшихся обменных пунктов остается практически на том же уровне, что демонстрирует устойчивую тенденцию к укрупнению участников данного сегмента валютного рынка.

**Объемы продаж долларов США и евро через обменные пункты.** При функционировании как банковских, так и небанковских обменных пунктов, анализ информации по объемам продаваемой наличной иностранной валюты показывает, что более 70,0% от общего оборота операций по долл. США и евро совершаются через обменные пункты банков.

Так, в 2008 году общий объем проданных через обменные пункты долларов США составил 15 млрд. долл. США, из них через банковские обменные пункты – 11,8 млрд. долл. США (доля - 79,0%). В 2009 году объемы продаж составили: 14,5 млрд. долл. США, в том числе через банки – 10,9 млрд. долл. США (доля - 75,0%). Анализ показывает снижение объемов продаж долларов США в 2009 году по сравнению с 2008 годом на 3,3%.

График 2

**Объемы нетто-продажи долларов США обменными пунктами  
2008-2009гг. (в млн. долл. США)**



Беспрецедентно высоким был объем спроса населения на доллары США в январе 2009 года. Чистый спрос населения в январе 2009 года увеличился более чем в 3 раза по сравнению с январем 2008 года и составил 1,7 млрд. долл. США. Спровоцированный распространением слухов о повторной девальвации тенге ажиотажный спрос населения на наличную иностранную валюту сохранялся и в течение февраля 2009 года. В январе-феврале 2009 года объемы нетто-покупки населением долларов США составили 2,5 млрд. долл. США – это примерно треть годового объема нетто-покупки населением долларов США за 2008 год.

Очередной всплеск спроса на иностранную валюту пришелся на июль 2009 года. Помимо сезонных факторов, которые определяют рост спроса на валюту в период отпусков, этот всплеск был спровоцирован слухами о второй волне девальвации. Нетто-

покупки долларов США в июле 2009 года превысили 1 млрд. долл. США, на 31,0% превысив объемы за аналогичный период 2008 года.

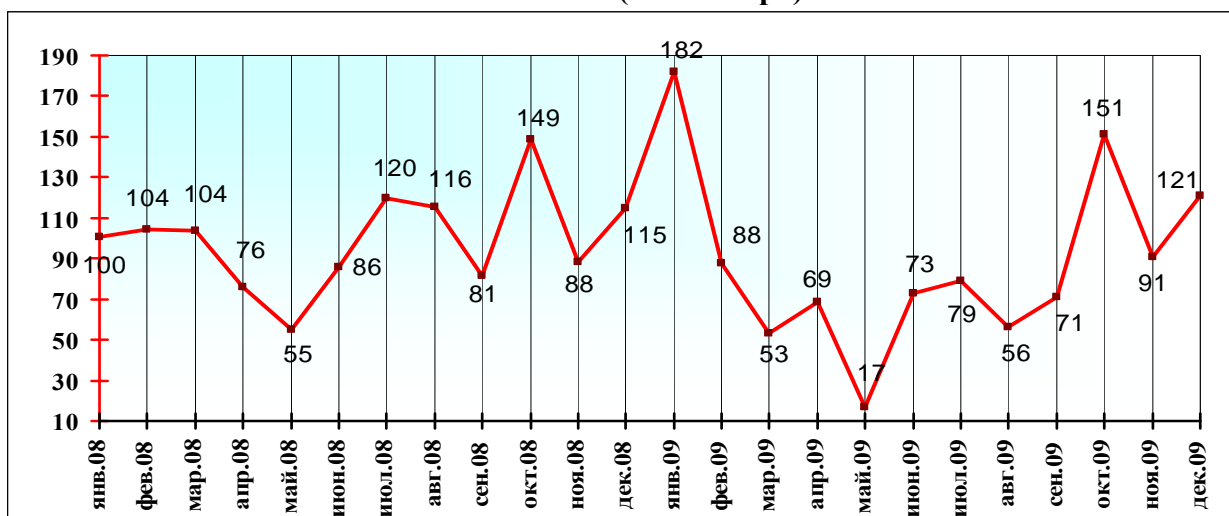
В ноябре 2009 года зафиксирован минимальный за год объем нетто-продаж долларов США – 307 млн. долл. США. В декабре 2009 года под влиянием сезонных факторов объемы продаж долларов США вновь выросли до 782 млн. долл. США, тем не менее, по сравнению с декабрем 2008 года этот показатель сократился на 40,0%.

Общий объем чистой покупки физическими лицами долларов США за 12 месяцев 2009 года составил 8,4 млрд. долл. США, снизившись по сравнению с 2008 годом на 10,0%.

Динамика продаж евро через обменные пункты во многом определялась изменением курса евро относительно доллара США. В январе 2009 года спрос населения на наличные евро, отражая девальвационные ожидания, достиг максимального уровня в 182 млн. евро. В результате существенного удорожания курса евро относительно долларов США с февраля по май спрос на эту валюту ослаб - объемы чистой покупки населением евро в мае 2009 года составили всего 17 млн. евро. В последующие месяцы под влиянием сезонного фактора объемы продаж евро вновь выросли, не превышая, тем не менее, уровня 2008 года. В октябре интерес к евро был подогрев ожиданиями девальвации долларов США относительно других мировых валют, что спровоцировало рост объема продаж – нетто-продажи наличных евро населению составили 151 млн. евро, но уже в ноябре последовало снижение объемов продаж.

График 3

**Объемы нетто-продажи евро обменными пунктами  
2008-2009гг. (в млн. евро)**



В целом за 2009 год общий объем проданных через обменные пункты наличных евро составил 1,9 млрд. евро, в том числе через обменные пункты банков – 1,4 млрд. евро (доля -73,0%). Для сравнения этот показатель в 2008 году составил 2,2 млрд. евро, в том числе через банковские обменные пункты – 1,7 млрд. евро (доля - 77,0 %).

В сопоставлении с долларами США объемы продаж евро незначительны. Если объем чистой продажи обменными пунктами долларов США и евро за 12 месяцев 2009 года перевести в тенге по средневзвешенному курсу, то на долю евро приходится немногим выше 17,0%.

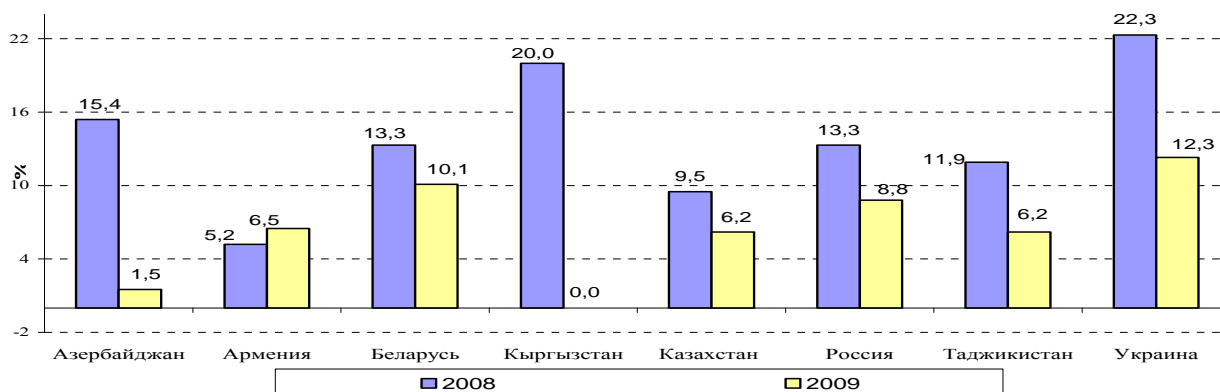
Таким образом, можно сделать вывод об относительной стабилизации спроса населения на наличные доллары США и евро.

**16. Инфляционные тенденции в отдельных странах СНГ.** По итогам 2009 года инфляционные процессы замедлились по сравнению с показателями 2008 года во всех анализируемых странах СНГ. Исключением является Армения, где из-за резкого

подорожания непродовольственных товаров показатели инфляции стали выше. Максимальный рост общего уровня цен среди анализируемых стран зарегистрирован в Украине за счет удорожания продовольственных товаров и платных услуг. В Азербайджане и Армении низкая инфляция была обеспечена снижением цен на продовольственные товары. В остальных странах инфляция определялась динамикой цен на непродовольственные товары и платные услуги (График 4).

График 4

**Инфляция за 2008 и 2009 годы в отдельных странах СНГ**  
в % декабрь 2008 и 2009 года к декабрю предыдущего года



Неясные перспективы восстановления мировой экономики и макроэкономические дисбалансы в экономиках стран СНГ – основных торговых партнерах вносят неопределенность в кратко- и среднесрочные прогнозы макроэкономических параметров республик. Тем не менее, в 2010 году значительного замедления инфляции не прогнозируется, а в некоторых странах ожидается усиление инфляционного давления (таблица 2).

**Таблица 2. Прогноз инфляции на 2010 год в отдельных странах СНГ**

Страны	Инфляция за 2009 год, в %	Прогноз на 2010 год правительств и центральных банков анализируемых стран, в %
Азербайджан*	1,5	3,0
Армения	6,5	3,0-4,0
Беларусь	10,1	9,0
Кыргызстан*	0,0	7,5-9,5
Казахстан*	6,2	6,0-8,0
Россия*	8,8	7,0-9,0
Таджикистан	6,2	11,0
Украина	12,3	9,5

\*- прогнозы центральных (национальных) банков