



ПРЕСС - РЕЛИЗ № 8

О ситуации на финансовом рынке

26 апреля 2018 года

г. Алматы

1. Инфляция и инфляционные ожидания в марте 2018 года

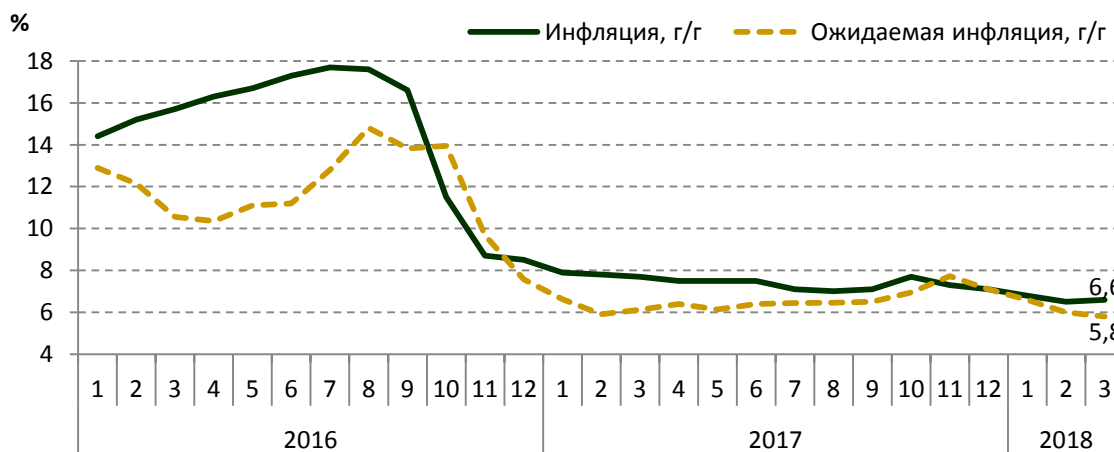
По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в марте 2018 года инфляция составила 0,5%, за первый квартал 2018 года – 1,8% (за первый квартал 2017 года – 2,3%).

Годовая инфляция сложилась на уровне 6,6% и находится внутри целевого коридора Национального Банка на конец 2018 года 5-7%. В структуре инфляции цены в годовом выражении на продовольственные товары повысились на 5,5%, на непродовольственные товары и платные услуги – на 8,5% и 6,0%, соответственно.

В марте 2018 года тенденция снижения инфляционных ожиданий населения продолжилась. Количественная оценка ожидаемой через год инфляции по результатам опроса населения составила 5,8% и находится ниже фактической инфляции (график 1).

График 1

Инфляция и ожидаемая инфляция



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, GfK Kazakhstan

2. Платежный баланс и внешний долг по итогам 2017 года

Рост мировых цен на нефть сорта Brent в среднем за 2017 год на 23,5% до 54,4 долл. США за баррель (в 2016 году – 44,0 долл. США за баррель) и ускорение темпов роста ВВП Казахстана (с 1,1% в 2016 году до 4,0% в 2017 году) обеспечили сокращение дефицита счета текущих операций платежного баланса почти на 40% с 5,4 млрд. долл. США (3,4% к ВВП) в сравнении с 8,9 млрд. долл. США (6,5% к ВВП) за 2016 год.

Улучшение состояния текущего счета в сравнении с 2016 годом обусловлено двукратным ростом профицита торгового баланса, который составил 17,4 млрд. долл. США (9,2 млрд. долл. США в 2016 году). При этом в 4 квартале 2017 года профицит торгового баланса достиг максимального значения за последние три года и составил 5,3 млрд. долл. США (с 2015 года квартальный показатель сальдо торгового баланса варьировался от 1,8 до 4,3 млрд. долл. США).

Экспорт товаров за 2017 год увеличился на 32,3% или на 12,0 млрд. долл. США и составил 49,3 млрд. долл. США. Стоимость экспорта нефти и газового конденсата (55,0% от общего экспорта) выросла на 37,8%, черных металлов – на 52,2%, цветных металлов – на 27,3%.

Импорт товаров увеличился на 13,5% и составил 31,8 млрд. долл. США. Рост стоимости импорта произошел по всем группам основной товарной номенклатуры. Наибольшее увеличение импорта произошло по ввозу непродовольственных потребительских товаров и товаров промежуточного промышленного потребления (36,4% от официального импорта) – на 22,5% и 15,4%, соответственно.

Рост доходов от сырьевого экспорта способствовал росту выплат доходов от прямых инвестиций нерезидентам на 41,9% до 16,3 млрд. долл. США, более трети этих доходов было направлено на финансирование дочерних казахстанских предприятий.

Чистый приток капитала по финансовому счету (за исключением операций с резервными активами Национального Банка) за 2017 года составил 5,7 млрд. долл. США.

По прямым инвестициям чистый приток сложился в размере 3,8 млрд. долл. США. Валовый приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан составил 20,8 млрд. долл. США (20,9 млрд. долл. США в 2016 году). Прямые инвестиции в Казахстан осуществлялись в основном в предприятия нефтегазового сектора и металлургической промышленности. Основными странами-прямыми инвесторами Казахстана являются Нидерланды (28,9% от валовых поступлений ИПИ), США (17,9%), Швейцария (14,1%), Российская Федерация (5,9%), Бельгия (5,1%), Китай (4,8%).

По портфельным инвестициям чистый приток в 5,4 млрд. долл. США был обеспечен, в основном, продажей иностранных ценных бумаг из портфеля Национального фонда, а также выпусками казахстанскими предприятиями и банками еврооблигаций на общую сумму 4,6 млрд. долл. США. Однако в 4 квартале 2017 года зарегистрирован рост иностранных активов резидентов (в том числе Национального фонда и АО «ЕНПФ»), размещенных в иностранных ценных бумагах, на 2,3 млрд. долл. США.

По другим инвестициям наблюдался нетто-отток в 3,4 млрд. долл. США, что преимущественно было обеспечено ростом краткосрочных активов резидентов, в том числе на зарубежных счетах.

На 1 января 2018 года **внешний долг** Республики Казахстан составил 167,5 млрд. долл. США, из которых 7,8% или 13,0 млрд. долл. США – это внешний долг государственного сектора, 3,9% или 6,5 млрд. долл. США – внешний долг сектора «Банки», 26,0% или 43,5 млрд. долл. США – задолженность «Других секторов», не связанная с прямыми инвестициями, а оставшиеся 62,4% или 104,5 млрд. долл. США составляет межфирменная задолженность данного сектора.

Объем внешнего долга страны за 2017 год увеличился на 3,9 млрд. долл. США (за 2016 год увеличение на 10,2 млрд. долл. США) за счет роста на 4,7 млрд. долл. США внешних обязательств «Других секторов», который был обусловлен размещением еврооблигаций нефтегазовых компаний, а также привлечением внешних займов добывающими и строительными компаниями.

Внешний долг Правительства практически не изменился, так как погашение государственных внешних займов было нивелировано ростом рыночной стоимости суверенных еврооблигаций. Внешний долг «Банков» (банки и АО «Банк развития Казахстана») сократился на 0,7 млрд. долл. США за счет планового погашения еврооблигаций и внешних займов. Внешние обязательства Национального Банка увеличились на 170,0 млн. долл. США за счет спроса со стороны нерезидентов на краткосрочные ноты.

Сокращение темпов роста внешнего долга, рост ВВП и экспорта товаров и услуг способствовали улучшению относительных параметров внешнего долга: отношение внешнего долга к ВВП на конец 2017 года составило 105,9% (на конец 2016 года – 119,2%), а отношение внешнего долга к экспорту товаров и услуг – 300,5% (на конец 2016 года – 375,6%).

Чистый внешний долг Казахстана за 2017 год увеличился на 7,7 млрд. долл. США до 45,7 млрд. долл. США и составил 28,9% к ВВП.

Государственный сектор и сектор «Банки» по отношению к остальному миру выступают с позиции чистого кредитора (55,6 и 0,6 млрд. долл. США, соответственно), а «Другие сектора» – с позиции чистого должника (101,9 млрд. долл. США).

3. Международные резервы и денежные агрегаты в марте 2018 года

За март 2018 года валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 0,3% или на 86,7 млн. долл. США до 31,1 млрд. долл. США (с начала года рост на 1,1% или на 335,3 млн. долл. США).

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (59,3 млрд. долл. США), составили на конец марта 2018 года 90,4 млрд. долл. США.

Поступления валюты на счета Правительства и других организаций в Национальном Банке были частично нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального фонда, обслуживанию внешнего долга Правительства. Кроме этого, произошло снижение остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте.

Денежная база в марте сжалась на 6,7% и составила 4 565,7 млрд. тенге. Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, сжалась на 7,5% до 4 239,2 млрд. тенге.

Денежная масса за март снизилась на 0,3% и составила 18 631,0 млрд. тенге, наличные деньги в обращении увеличились на 0,9% до 1 810,2 млрд. тенге.

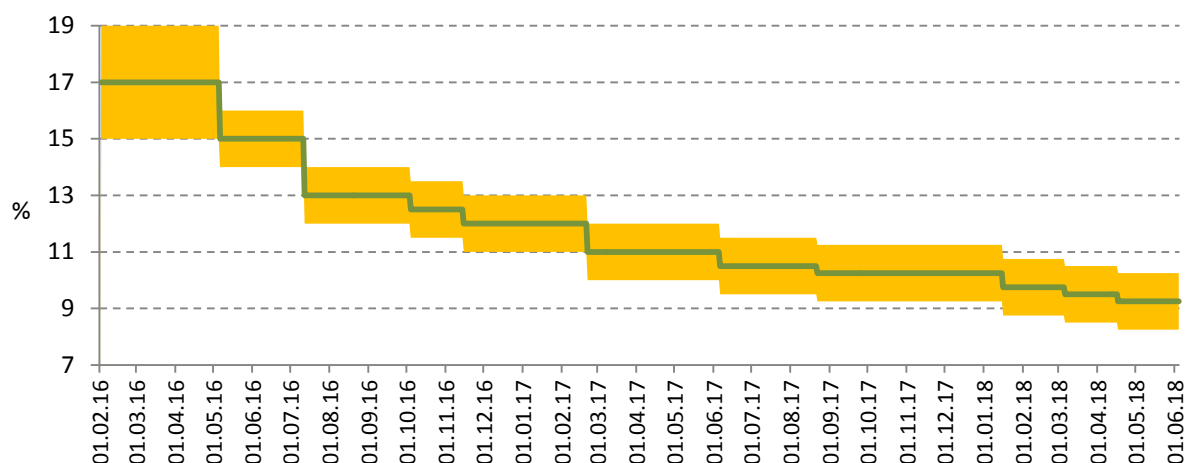
4. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики

В марте 2018 года **базовая ставка** составляла 9,5% годовых с коридором +/-1%. Решением Национального Банка с 16 апреля 2018 года она была снижена до 9,25% годовых с коридором +/-1%¹ (график 2).

¹ Одновременно до аналогичного уровня (9,25%) снизилась официальная ставка рефинансирования

График 2

Динамика базовой ставки и ее процентного коридора



Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана. Объем нот в обращении на конец марта 2018 года составил 4 186,4 млрд. тенге, увеличившись за месяц на 4,6% (рост с начала года на 31,5%).

Объем эмиссии краткосрочных нот за март 2018 года составил 4 475,6 млрд. тенге. Было проведено 23 аукциона, в том числе 18 аукционов по размещению 7-дневных нот на сумму 3 333,7 млрд. тенге, 3 аукциона по размещению 1-месячных нот на сумму 967,5 млрд. тенге, 1 аукцион по размещению 6-месячных нот на сумму 92,5 млрд. тенге и 1 аукцион по размещению 1-годичных нот на сумму 81,8 млрд. тенге.

Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка в марте 2018 года составил 4 312,6 млрд. тенге.

Средневзвешенная доходность по размещенным 7-дневным нотам составила 8,63%, по 1-месячным нотам – 8,71%, по 6-месячным нотам – 8,57%, по 1-годичным нотам – 8,49%.

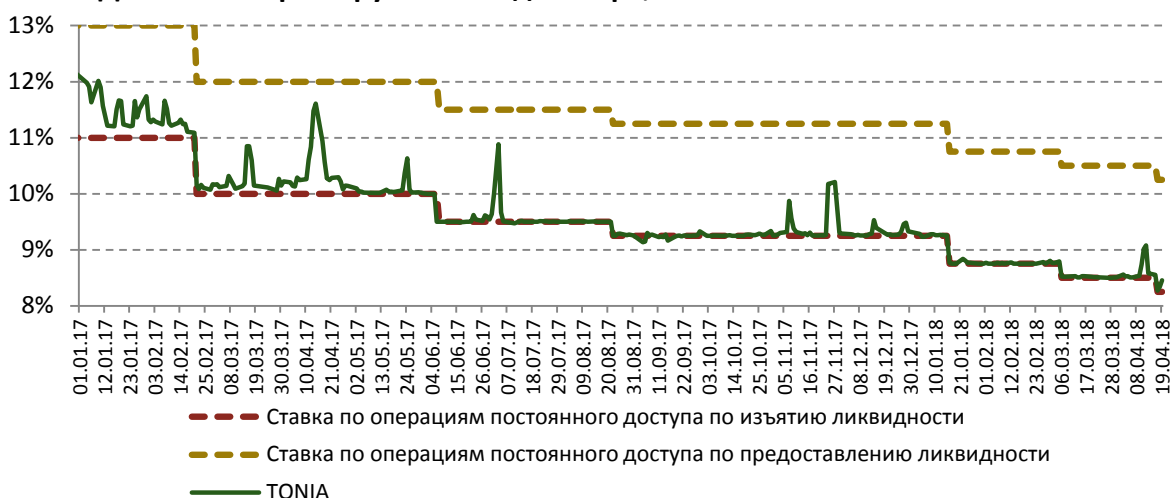
Инструменты денежно-кредитной политики постоянного доступа. На конец марта 2018 года объем открытой позиции Национального Банка по операциям прямое РЕПО составил 244,9 млрд. тенге, по операциям обратное РЕПО – 182,8 млрд. тенге, банковских депозитов в Национальном Банке – 296,7 млрд. тенге.

Отрицательное **сальдо операций Национального Банка** (открытая позиция Национального Банка) на денежном рынке по операциям на открытом рынке и по инструментам постоянного доступа за месяц увеличилось на 297,6 млрд. тенге и по состоянию на конец марта составило 3,4 трлн. тенге.

Индикатор $TONIA^2$, который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, в марте 2018 года формировался на уровне нижней границы процентного коридора базовой ставки Национального Банка (график 3). Средневзвешенное значение составило 8,56% годовых (в феврале 2018 года – 8,76%).

² средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия РЕПО сроком на один рабочий день, заключенным на бирже в секторе автоматического РЕПО с ГЦБ

График 3
Динамика таргетируемого индикатора, %



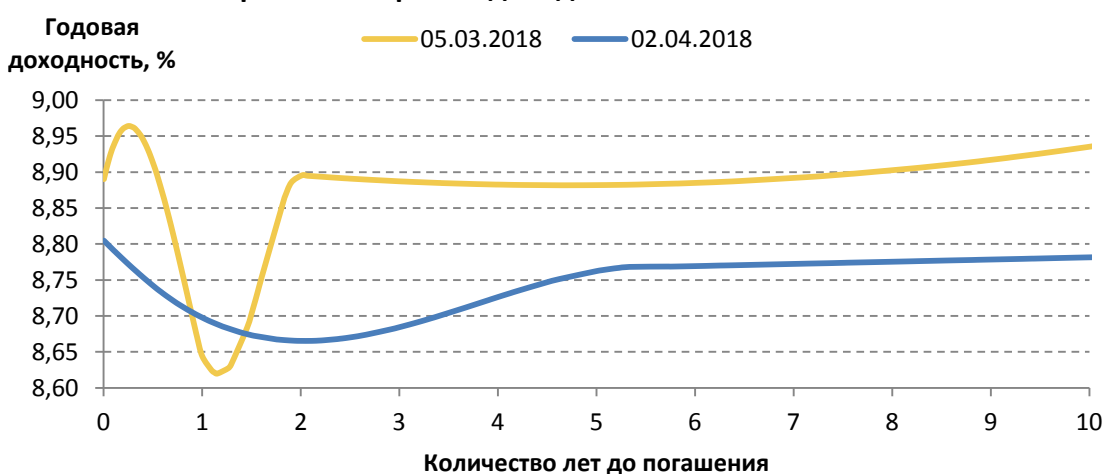
Формирование кривой доходности.

За январь-март 2018 года Министерство финансов Республики Казахстан осуществило размещение государственных ценных бумаг на 37,8 млрд. тенге. Было проведено 2 аукциона (в январе и марте), на которых были размещены 15-летние и 10-летние МЕУКАМ с доходностью к погашению 8,6% и 8,55%, соответственно.

Объем ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в обращении составил 6 829,9 млрд. тенге на конец марта 2018 года.

При этом продолжается понижение доходностей вдоль краткосрочного и среднесрочного секторов кривой и постепенная нормализация ее формы (график 4).

График 4
Изменение безрисковой кривой доходности



5. Валютный рынок в марте 2018 года

В марте 2018 года обменный курс тенге изменялся в диапазоне 318,31 - 322,72 тенге за доллар США. На конец марта 2018 года биржевой курс тенге к доллару США составил 318,31 тенге за доллар США, укрепившись за месяц на 0,6% (с начала года укрепление на 4,2%).

В марте 2018 года общий объем операций по валютной паре KZT/USD составил 11,5 млрд. долл. США (снижение за месяц на 20,3%), в том числе объем биржевых торгов на Казахстанской фондовой бирже – 2,4 млрд. долл. США (снижение за месяц на 29,2%), объем операций на внебиржевом валютном рынке – 9,1 млрд. долл. США (снижение за месяц на 17,6%).

В марте 2018 года население купило наличную иностранную валюту на сумму эквивалентную 145,5 млрд. тенге на нетто-основе. Основной объем расходов был направлен на покупку российских рублей – 46,8% или 68,1 млрд. тенге, на долю наличных долларов США – 40,0% или 58,2 млрд. тенге, евро – около 12,7% (18,5 млрд. тенге). По сравнению с предыдущим месяцем данные расходы снизились на 2,3% (расходы на покупку российских рублей увеличились на 12,2%, расходы на покупку долларов США и евро уменьшились на 15,3% и 1,0%, соответственно).

6. Депозитный рынок по состоянию на конец марта 2018 года

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях на конец марта 2018 года составил 16 820,8 млрд. тенге (сокращение за месяц на 0,5%). Депозиты юридических лиц сократились на 0,5% до 8 824,2 млрд. тенге, депозиты физических лиц – на 0,4% до 7 996,6 млрд. тенге.

Объем депозитов в национальной валюте за месяц увеличился на 1,8% до 9 426,3 млрд. тенге, в иностранной валюте сократился на 3,1% до 7 394,5 млрд. тенге. Уровень долларизации на конец марта составил 44,0% (в феврале – 45,2%).

Депозиты юридических лиц в национальной валюте в марте 2018 года выросли на 2,1% до 5 361,1 млрд. тенге, в иностранной валюте снизились на 4,3% до 3 463,1 млрд. тенге (39,2% от депозитов юридических лиц).

Депозиты физических лиц в тенге увеличились на 1,2% до 4 065,2 млрд. тенге, в иностранной валюте сократились на 2,1% до 3 931,4 млрд. тенге (49,2% от депозитов физических лиц).

Объем срочных депозитов составил 11 708,7 млрд. тенге, увеличившись за месяц на 0,5%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 6 429,1 млрд. тенге, в иностранной валюте – 5 279,6 млрд. тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц составила 7,4% (в декабре 2017 года – 8%), по депозитам физических лиц – 11,6% (11,7%).

7. Кредитный рынок по состоянию на конец марта 2018 года

Объем кредитования банками экономики на конец марта 2018 года составил 12 566,3 млрд. тенге. Объем кредитов юридическим лицам в марте 2018 года снизился на 0,2% до 7 991,8 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 0,8% до 4 574,5 млрд. тенге.

Объем кредитов в национальной валюте увеличился за месяц на 0,7% до 9 409,4 млрд. тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам увеличились на 0,4%, физическим лицам – на 1,1%. Объем кредитов в иностранной валюте уменьшился на 1,4% до 3 156,8 млрд. тенге, в том числе кредиты юридическим лицам уменьшились на 1,1%, физическим лицам – на 4,2%. Удельный вес кредитов в тенге увеличился за месяц с 74,5% до 74,9%.

Объем долгосрочных кредитов за месяц уменьшился на 0,1% до 10 671,1 млрд. тенге, а объем краткосрочных кредитов за месяц увеличился на 1,8% до 1 895,2 млрд. тенге.

Кредитование субъектов малого предпринимательства уменьшилось на 0,1% до 2 716,8 млрд. тенге (21,6% от общего объема кредитов экономике).

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банкам экономики приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 15,5%), промышленность (15,1%), строительство (7,2%), сельское хозяйство (5,2%) и транспорт (4,5%).

В марте 2018 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 12,8% (в декабре 2017 года – 13,2%), физическим лицам – 19,6% (19,2%).

8. Платежные системы за январь-март 2018 года

По состоянию на 1 апреля 2018 года на территории Республики Казахстан функционируют 19 платежных систем, в том числе платежные системы Национального Банка, системы денежных переводов, системы платежных карточек и иные платежные системы.

За январь-март 2018 года через платежные системы Национального Банка (Межбанковскую систему переводов денег и Систему межбанковского клиринга) было проведено 10,0 млн. транзакций на сумму 202,8 трлн. тенге (по сравнению с аналогичным периодом 2017 года количество платежей увеличилось на 20,3%, сумма платежей уменьшилась на 3,7%). В среднем за день через указанные платежные системы проводилось 169,6 тыс. транзакций на сумму 3,4 трлн. тенге.

За январь-март 2018 года объем произведенных операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составил 158,5 млн. транзакций на сумму 4,2 трлн. тенге (по сравнению с аналогичным периодом 2017 года количество транзакций увеличилось на 66,5%, сумма – на 50,3%). Доля количества безналичных платежей в общей структуре операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов выросла до 59,7% (в январе-марте 2017 года – 44,0%), доля объема безналичных платежей увеличилась до 27,0% (18,1%).

Выпуск платежных карточек в Республике Казахстан по состоянию на 1 апреля 2018 года осуществляли 26 банков и АО «Казпочта», общее количество эмитированных и распространенных платежных карточек составило 20,1 млн. единиц. Сеть обслуживания платежных карточек по состоянию на 1 апреля 2018 года представлена следующим образом: 9,6 тыс. банкоматов, 131,7 тыс. POS-терминалов, 838 банковских киосков. На 1 апреля 2018 года в Казахстане действовали 82,1 тыс. принимающих к оплате платежные карточки торговых предприятий, что на 15,7% превысило их количество на 1 апреля 2017 года.

По состоянию на 1 апреля 2018 года на территории Республики Казахстан функционирует 8 зарегистрированных систем денежных переводов и иные системы денежных переводов.

За январь-март 2018 года общий объем отправленных через международные системы денежных переводов составил 0,6 млн. переводов на сумму 130,5 млрд. тенге.

Рост объемов переводов денег по сравнению с аналогичным периодом 2017 года составил 32,7%. Из общего объема отправленных переводов за пределы Казахстана направлено 88,2% от общего количества (0,6 млн. транзакций) и 86,9% от общей суммы (113,4 млрд. тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 11,8% от общего количества (0,1 млн. транзакций) и 13,1% от общей суммы (17,1 млрд. тенге).

Из-за рубежа за рассматриваемый период через международные системы денежных переводов было получено 0,3 млн. транзакций на сумму 59,6 млрд. тенге.

9. Банковский сектор в марте 2018 года

По состоянию на 1 апреля 2018 года банковский сектор Республики Казахстан представлен 32 банками.

Совокупные активы банковского сектора на 1 апреля 2018 года составили 23 768,6 млрд. тенге (снижение с начала года на 1,6%). В структуре активов преимущественную долю занимают кредиты – 51,1%, портфель ценных бумаг – 21,1%, наличные деньги, аффинированные драгоценные металлы и корреспондентские счета – 10,8%.

Кредиты, по которым имеется просроченная задолженность более 90 дней (NPL), составили 1 331,6 млрд. тенге или 10,0 % от ссудного портфеля.

Провизии по ссудному портфелю сформированы в размере 2 151,0 млрд. тенге или 16,2 % от ссудного портфеля (на начало 2018 года – 2 126,4 млрд. тенге или 15,6%).

Размер совокупных обязательств банковского сектора по состоянию на 1 апреля 2018 года составил 20 691,1 млрд. тенге (снижение с начала года на 2,1%). В структуре обязательств банков наиболее высокую долю занимают вклады клиентов – 79,5%, выпущенные в обращение ценные бумаги – 6,8%, займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций – 3,0%.

Обязательства банков перед нерезидентами Республики Казахстан в совокупных обязательствах увеличились по сравнению с началом 2018 года с 5,56% до 5,60% (до 1 158,1 млрд. тенге).

Совокупный собственный капитал банковского сектора по состоянию на 1 апреля 2018 года составил 3 077,5 млрд. тенге, увеличившись за январь-март 2018 года на 1,6%.

Чистая прибыль (превышение текущих доходов над текущими расходами) составила 214,3 млрд. тенге.

Чистая процентная маржа и процентный спрэд банков второго уровня по состоянию на 1 апреля 2018 года составили 5,32% и 4,27%, соответственно.

10. Страховой сектор в марте 2018 года

По состоянию на 1 апреля 2018 года страховой сектор представлен 32 страховыми (перестраховочными) организациями.

Совокупный объем активов страховых (перестраховочных) организаций на 1 апреля 2018 года составил 946,1 млрд. тенге (рост с начала года на 2,1%).

Обязательства страховых (перестраховочных) организаций увеличились с начала года на 2,3% до 525,6 млрд. тенге.

Объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования, с начала года вырос на 3,8% до 478,1 млрд. тенге.

Собственный капитал составил 420,5 млрд. тенге (рост с начала года на 1,8%).

Страховые премии по состоянию на 1 апреля 2018 года увеличились на 2,8% по сравнению с аналогичным показателем 2017 года до 107,8 млрд. тенге, из них объем страховых премий, принятых по прямым договорам страхования, – 95,8 млрд. тенге.

По итогам трех месяцев 2018 года страховые премии по отрасли «страхование жизни» увеличились на 12,8% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года до 15,9 млрд. тенге. Доля страховых премий, собранных по отрасли «страхование жизни», в совокупных страховых премиях составила 14,7% против 13,4% на 1 апреля 2017 года.

Объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 32,0 млрд. тенге или 29,7% от совокупного объема страховых премий. На перестрахование

нерезидентам Республики Казахстан передано 82,3% от страховых премий, переданных на перестрахование.

Общий объем страховых выплат (за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование), произведенных с начала 2018 года, составил 17,9 млрд. тенге, что на 5,8% меньше, чем за аналогичный период 2017 года.

11. Пенсионная система за январь-март 2018 года

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 апреля 2018 года составили 7 974,1 млрд. тенге, увеличившись за январь-март 2018 года на 193,3 млрд. тенге (2,5%).

За январь-март 2018 года произошло увеличение «чистого» дохода от инвестирования пенсионных активов на 66,4 млрд. тенге, который на 1 апреля 2018 года составил 2 841,3 млрд. тенге.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам (с учетом ИПС не имеющих пенсионные накопления) на 1 апреля 2018 года составило 9,6 млн. счетов.

Сумма пенсионных выплат за январь-март 2018 года составила 72,4 млрд. тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 апреля 2018 года, по-прежнему, занимают государственные ценные бумаги РК и корпоративные ценные бумаги эмитентов РК (45,2% и 28,2%, соответственно, от общего объема пенсионных активов).

Более подробную информацию можно получить по телефонам

+7 (727) 270 45 85

+7 (727) 330 24 97

e-mail: press@nationalbank.kz

<http://www.nationalbank.kz>