



ПРЕСС-РЕЛИЗ

О ситуации на финансовом рынке в августе 2022 года

29 сентября 2022 года

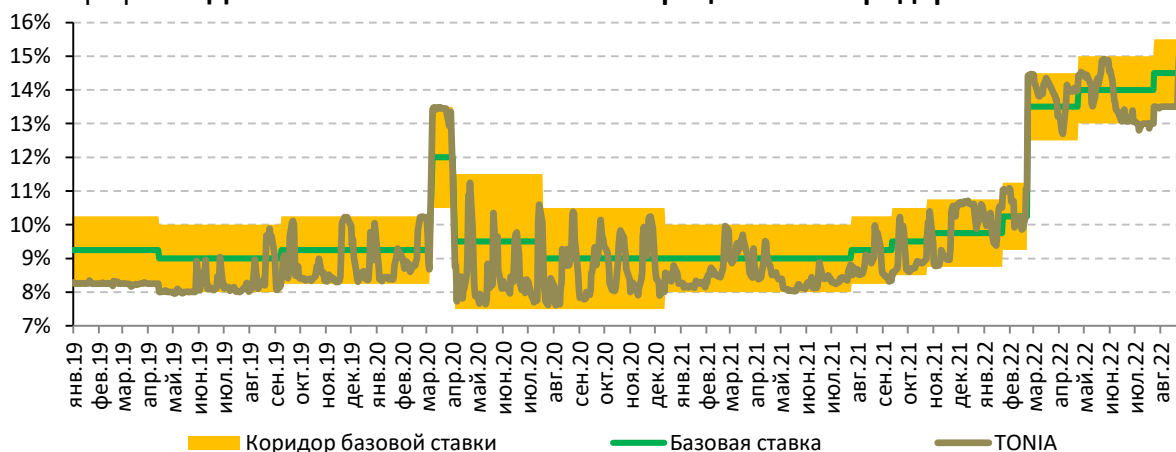
г. Астана

1. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики

5 сентября 2022 года Национальный Банк с учетом складывающейся экономической ситуации, баланса рисков, а также обновленных прогнозов Национального Банка принял решение сохранить базовую ставку на уровне 14,5% годовых с процентным коридором $\pm 1,0$ п.п.

Индикатор TONIA¹, который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, в августе 2022 года формировался внутри процентного коридора (график 1). В августе 2022 года средневзвешенное значение TONIA вслед за базовой ставкой выросло на 0,9 п.п. и составило 14,0% годовых (в июле 2022 года – 13,1%). В период активного спроса на ликвидность во время ежеквартальной налоговой недели к концу августа ставка TONIA выросла и находилась вблизи верхней границы.

График 1. Динамика базовой ставки и ее процентного коридора



Инструменты денежно-кредитной политики. На конец августа 2022 года отрицательное сальдо операций Национального Банка (открытая позиция Национального Банка) на денежном рынке составило 2,7 трлн тенге. По сравнению с июлем 2022 года (3,3 трлн тенге) профицит ликвидности сократился на 19,8% за счет снижения изъятий посредством депозитных аукционов и прямого репо.

Объем ликвидности, изымаемый посредством депозитных аукционов, составил 442,0 млрд тенге, банковских депозитов в Национальном Банке – 586,7 млрд тенге. Объем операций по изъятию ликвидности через операции прямого репо составил 20,0 млрд тенге.

¹ Средневзвешенное значение доходности операций однодневного репо с ценными бумагами корзины ГЦБ с отсечением 5% сделок с наименьшей и наибольшей доходностью.

Объем краткосрочных нот в обращении на конец августа 2022 года составил 1 892,55 млрд тенге, увеличившись за месяц на 5,8%, что, вероятно, связано с перетоком ликвидности из депозитных аукционов в другие инструменты денежно-кредитной политики и ГЦБ Министерства финансов РК.

В августе 2022 года² было проведено 5 аукционов нот Национального Банка на общую сумму 2 118,02 млрд тенге, весь объем размещения пришелся на 1-месячные ноты (средневзвешенная доходность – 14,47%).

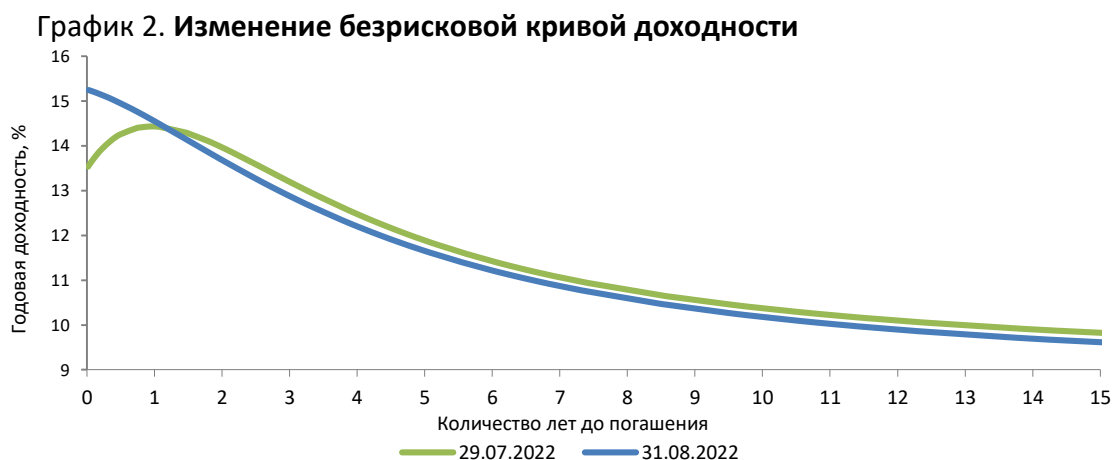
Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка за август 2022 года составил 2 041,93 млрд тенге.

2. Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

В августе 2022 года Министерство финансов РК осуществило 17 размещений краткосрочных государственных ценных бумаг (МЕККАМ, МЕТИКАМ³) и долгосрочных (МЕУКАМ) со сроками до погашения от 1 до 5 лет на сумму 470,11 млрд тенге. Доходность по ним составила 13,85-15,07% годовых.

Объем ценных бумаг Министерства финансов РК в обращении в августе 2022 года вырос на 2,96%, до 12 336,1 млрд тенге, с начала года – на 12,02%⁴.

В августе 2022 года безрисковая кривая доходности⁵ приобрела инвертированную (обратную) форму. В частности, отмечается высокая краткосрочная доходность, убывающая по мере увеличения срока погашения бумаг. В отрезке до 1 года кривая доходности сдвинулась вверх, в отрезке с 1 года и до 15 лет отмечается сдвиг вниз относительно июля 2022 года.



Источник: КФБ

3. Валютный рынок

В августе 2022 года биржевой курс тенге изменялся в диапазоне 462,29 – 479,55 тенге за доллар США. На фоне крупной налоговой недели, проходившей в конце августа, обменный курс тенге укрепился за месяц на 1,0% и составил 472,29 тенге за доллар США.

² В целях совершенствования процесса реализации ДКП, повышения эффективности трансмиссионного механизма и обеспечения перенаправления ликвидности в долговые инструменты Министерства финансов Национальным Банком было принято решение исключить выпуск 91-дневных нот и сосредоточиться на регулировании краткосрочной ликвидности.

<https://nationalbank.kz/ru/news/informacionnye-soobshcheniya/13786>

³ Казначейские обязательства, индексируемые к ставке TONIA

⁴ ГЦБ в обращении в тенге (без учета ГЦБ в иностранной валюте).

⁵ Для построения кривой доходности была применена методика определения функции доходности государственных ценных бумаг РК, опубликованная на официальном сайте Казахстанской фондовой биржи.

Умеренному укреплению обменного курса тенге по итогам августа способствовали продажи иностранной валюты экспортерами для квартальных налоговых выплат.

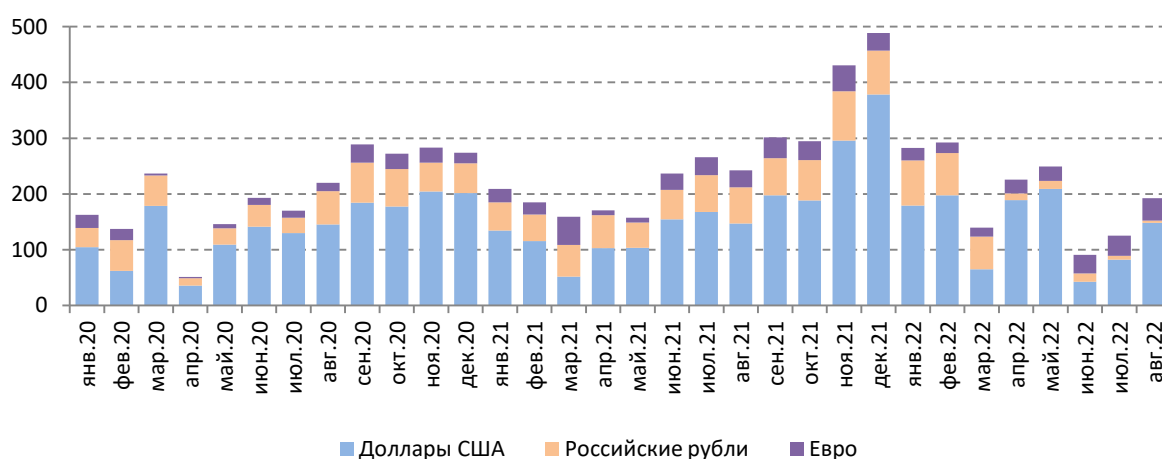
В августе Национальным Банком на фоне сбалансированности рынка валютные интервенции не проводились. Осуществление трансферта из Нацфонда в бюджет было обеспечено тенговыми поступлениями, поэтому продаж валютных активов НФ не осуществлялось.

Общий объем операций по валютной паре тенге – доллар США за месяц составил 11,3 млрд долл. США, увеличившись на 10,5% по сравнению с предыдущим месяцем, в том числе объем биржевых торгов на Казахстанской фондовой бирже – 2,2 млрд долл. США (снизился на 9,1% по сравнению с июлем 2022 г.), объем операций на внебиржевом валютном рынке – 9,2 млрд долл. США (рост на 16,4%). В общем объеме операций на внебиржевом рынке доля одного дочернего банка составила 82,8%, или 7,6 млрд долл. США (в июле 2022 года – 84,3%, или 6,6 млрд долл. США), что было связано с хеджированием им собственного капитала от валютных рисков. Данные операции проводятся внутри банковской группы и не влияют на соотношение спроса или предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

В августе 2022 года население купило на нетто-основе наличную иностранную валюту на сумму, эквивалентную 192,6 млрд тенге. По сравнению с предыдущим месяцем данные расходы возросли в 1,5 раза за счет роста покупки долларов США населением. В сравнении с аналогичным периодом 2021 года общий объем нетто-покупок снизился на 20,7% в значительной степени за счет снижения нетто-покупок рублей. Это связано со значительным ростом продажи рублей, вероятно, на фоне притока туристов из соседней страны, а также со снижением спроса на российские рубли.

Основной объем расходов был направлен на покупку долларов США – 76,8%, или 147,9 млрд тенге, российских рублей – 2,3%, или 4,5 млрд тенге, евро – 20,9%, или 40,2 млрд тенге. В разбивке по видам валют расходы на покупку долларов США за месяц выросли в 1,8 раза (рост на 0,7% г/г), на покупку евро выросли на 11,0% (рост на 32,2% г/г).

График 3. **Динамика нетто-продаж наличной иностранной валюты обменными пунктами, млрд тенге**



4. Международные резервы и денежные агрегаты

Валовые международные резервы Национального Банка за август 2022 года снизились, по предварительным данным, на 0,4%, составив 32,7 млрд долларов США.

Уменьшение золотовалютных резервов произошло за счет снижения цен на золото на 2,6%, до 1 712,4 доллара за тройскую унцию. Частично снижение резервов было нивелировано ростом валютной части резервов за счет притока средств на валютные счета БВУ в Национальном Банке.

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (53,8 млрд долларов США), на конец августа 2022 года составили 86,5 млрд долларов США.

Денежная база в августе 2022 года расширилась на 4,3% и составила 12 076,5 млрд тенге (с начала года рост на 10,2%) на фоне увеличения объемов депозитов банков. Узкая денежная база, то есть денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 4,8%, до 7 941,1 млрд тенге (с начала года – на 14,3%).

Денежная масса за август 2022 года увеличилась на 0,5%, составив 31 568,3 млрд тенге (с начала года – на 4,9%, и на 12,5% г/г), наличные деньги в обращении снизились на 1,4% (с начала года рост на 10,0%). Кредитование физических лиц, в первую очередь потребительское и ипотечное, продолжает быть основным фактором роста денежной массы.

5. Депозитный рынок

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях на конец августа 2022 года составил 28 271,6 млрд тенге, увеличившись за месяц на 0,8% (рост на 12,9% г/г). Увеличению объема депозитов способствовал рост средств в иностранной валюте на 4,1%. Тенговые депозиты показали незначительное снижение – на 1,0%.

Валютные вклады выросли за счет депозитов юридических лиц, увеличение которых за август происходило **на фоне значительного роста валютного депозитного портфеля одного банка**. При этом наблюдался небольшой переток из валютных вкладов в тенговые по депозитам населения вследствие укрепления национальной валюты в августе и сохраняющегося высокого дифференциала ставок вознаграждения между вкладами в национальной и иностранной валютах. Так, средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц в августе 2022 года выросла до 12,4% (в августе 2021 года – 7,3%, в июле 2022 года – 12,3%), в иностранной валюте – 2,1%, по депозитам физических лиц снизилась до 11,7% (8,3%, в июле 2022 года – 11,8%), в иностранной валюте составила 0,8%.

В результате приток средств в иностранной валюте, сопровождаемый снижением тенговых вкладов, способствовал увеличению уровня долларизации на 1,1 п.п., до 36,5%. Тем не менее без учета роста валютных депозитов одного банка долларизация депозитов в банковской системе составила 35,8%.

6. Кредитный рынок

Объем кредитования банками экономики на конец августа 2022 года составил 20 681,3 млрд тенге, увеличившись за месяц на 1,6% (рост на 25,7% г/г). На фоне снижения общей деловой активности и сокращения кредитной активности дочерних организаций российских банков кредитный портфель юридических лиц за месяц снизился на 0,5% (в основном из-за сокращения кредитов в иностранной валюте). Вместе с тем кредитный портфель БВУ юридических лиц с исключением российских дочерних банков за август т.г. вырос на 0,1% (в тенге – рост на 0,8%, в иностранной валюте – снижение на 2,3%). Кредиты физических лиц продолжили рост на 2,9% в условиях сохранения высоких инфляционных ожиданий населения.

Объем кредитов в национальной валюте за месяц увеличился на 1,9% млрд тенге за счет потребительского кредитования и льготных ипотечных программ. В их структуре кредиты юридическим лицам практически не изменились, кредиты физическим лицам выросли на 2,9%.

Сохраняется тенденция дедолларизации кредитов. На фоне укрепления обменного курса объем кредитов в иностранной валюте уменьшился на 2,5%, до 1 695,2 млрд тенге. В

их структуре кредиты юридическим лицам снизились на 2,5%, физическим лицам – на 2,4%. В результате удельный вес кредитов в тенге на конец августа 2022 года составил 91,8% (в декабре 2021 года – 89,7%).

В августе наблюдался опережающий рост долгосрочных кредитов над краткосрочными. Объем долгосрочных кредитов за месяц увеличился на 1,8%, краткосрочных кредитов – на 0,5%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за август 2022 года выросло на 1,1%, до 4 038,0 млрд тенге (рост на 39,5% г/г).

В августе 2022 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, немного выросла и составила 16,2% (в августе 2021 года – 11,6%, в июле 2022 года – 16,1%), физическим лицам повысилась до 17,8% (17,2%, 16,3%).

7. Платежные системы

По состоянию на 1 сентября 2022 года на территории Республики Казахстан функционируют 19 платежных систем, в том числе платежные системы Национального Банка, системы денежных переводов, системы платежных карточек.

За август 2022 года через платежные системы Национального Банка (межбанковскую систему переводов денег и систему межбанковского клиринга) было проведено 6,1 млн транзакций на сумму 72,1 трлн тенге (по сравнению с июлем 2022 года наблюдается увеличение по количеству – 14,6%, по сумме – 10,4%). В среднем за день через указанные платежные системы проводилось 278,7 тыс. транзакций на сумму 3,3 трлн тенге.

По состоянию на 1 сентября 2022 года выпуск платежных карточек в Республике Казахстан осуществляли 18 банков и АО «Казпочта». Общее количество эмитированных и распространенных платежных карточек составило 61,8 млн единиц. Из них в августе 2022 года 50,4% платежных карточек (31,1 млн платежных карточек) были использованы для проведения безналичных операций и (или) операций по снятию наличных денег.

С использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за август 2022 года проведено 810,1 млн транзакций на сумму 11,4 трлн тенге (по сравнению с июлем 2022 года количество транзакций увеличилась на 3,5%, сумма – на 3,2%). Доля безналичных платежных операций по количеству операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составила 97,3% (788,1 млн транзакций). Доля объема безналичных операций за этот же период составила 83,7% (9,5 трлн тенге).

В августе 2022 года общий объем денег, отправленных через международные системы денежных переводов, составил 0,32 млн переводов на сумму 111,4 млрд тенге. По сравнению с июлем 2022 года количество и объем переводов денег увеличился на 12,9% и 17,1% соответственно. Из общего объема отправленных переводов за пределы Казахстана направлено 76,0% от общего количества (0,24 млн транзакций) и 91,5% от общей суммы (101,9 млрд тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 24,0% от общего количества (0,08 млн транзакций) и 8,5% от общей суммы (9,5 млрд тенге). Из-за рубежа через международные системы денежных переводов было получено 0,16 млн транзакций на сумму 70,9 млрд тенге.

8. Пенсионная система

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 сентября 2022 года составили 13 970,6 млрд тенге, увеличившись за август 2022 года на 306,2 млрд тенге, или на 2,2%.

За август 2022 года произошло увеличение чистого дохода от инвестирования пенсионных активов на 193,9 млрд тенге, до 7 606,4 млрд тенге на 1 сентября 2022 года.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам (с учетом ИПС, не имеющих пенсионные накопления) на 1 сентября 2022 года составило 10,9 млн счетов.

Сумма пенсионных выплат за август 2022 года составила 34,0 млрд тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 сентября 2022 года занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (46,2% и 21,2% от общего объема пенсионных активов соответственно).

Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:

+7 (7172) 775 210

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz