



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ПРЕСС - РЕЛИЗ №25
9 ноября 2010 года**

**О ситуации на финансовом рынке,
платежном балансе и мониторинге
предприятий реального сектора экономики**

1. Инфляция

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике в октябре 2010 года инфляция составила 0,9% (в октябре 2009 года – 0,4%). Цены на продовольственные товары выросли на 1,3% (0,0%), на непродовольственные товары - на 0,6% (на 0,4%) и на платные услуги – на 0,7% (на 0,9%).

На рынке продовольственных товаров в прошедшем месяце в наибольшей степени подорожали крупы – на 9,0%, яйца – на 6,2%, мука пшеничная – на 4,0%, масла и жиры – на 3,4%, хлеб – на 2,3%, молочные продукты – на 2,1%. Стал дешевле рис на 0,1%.

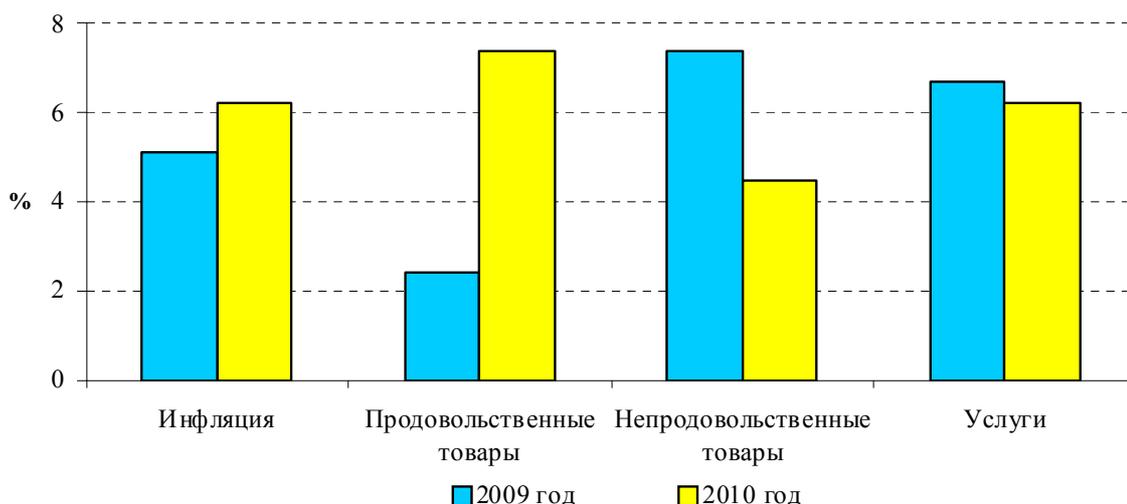
В группе непродовольственных товаров в наибольшей степени выросли цены на дизельное топливо – на 2,9%, на газ, транспортируемый по распределительным сетям, - на 2,6%, на газ сжиженный – на 2,5%, на твердое топливо и бензин – по 1,5%, на одежду и обувь - на 0,5%, на медикаменты – на 0,3%.

В структуре платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы повысилась на 0,9%. При этом оплата за центральное отопление подорожала на 1,7%, за горячую воду - на 0,6%, за электроэнергию – на 0,2%, за холодную воду и канализацию - не изменилась. Цены на амбулаторные услуги выросли на 1,8%, на услуги транспорта – на 0,8%.

По итогам января – октября 2010 года инфляция сложилась на уровне 6,2% (за январь – октябрь 2009 года – 5,1%) (График 1).

График 1

Инфляция и ее составляющие за январь-октябрь 2009 и 2010 гг.



По итогам октября 2010 года инфляция в годовом выражении составила 7,3% (в декабре 2009 года – 6,2%). Цены на продовольственные товары выросли на 8,0% (на 3,0%), непродовольственные товары – на 5,7% (на 8,6%), платные услуги – на 7,9% (на 8,4%).

2. Платежный баланс за 9 месяцев 2010 года (предварительные результаты)

Профицит счета текущих операций за 9 месяцев 2010 года составил 4,7 млрд. долл. США (за 9 месяцев 2009 года - дефицит 4,6 млрд. долл. США).

Данные по торговому балансу за 3 квартал 2010 года основаны на оценке Национального Банка¹.

За 9 месяцев 2010 года экспорт товаров оценен в 45,0 млрд. долл. США, что на 50,4% больше, чем за 9 месяцев 2009 года. Рост в 3 квартале 2010 года импортной составляющей торгового баланса на 10,0% по сравнению со 2 кварталом 2010 года произошел в основном за счет увеличения ввоза из дальнего зарубежья машин и оборудования и прочих промышленных товаров. В результате импорт товаров за 9 месяцев 2010 года оценен в 22,0 млрд. долл. США, что на 5,0% больше по сравнению с соответствующим периодом 2009 года.

Торговый баланс за январь – сентябрь 2010 года сложился положительным в размере 23,0 млрд. долл. США, увеличившись по сравнению с январем – сентябрем 2009 года в 2,6 раза.

Дефицит баланса услуг составил 4,6 млрд. долл. США, что на 8,3% больше, чем в соответствующем периоде 2009 года (4,2 млрд. долл. США) и был обусловлен в основном увеличением импорта услуг в связи с продолжением опытно-промышленных разработок на месторождении Кашаган.

Вследствие роста поступлений от экспорта товаров значительно увеличились доходы прямых иностранных инвесторов. Отрицательное сальдо баланса инвестиционных доходов за 9 месяцев 2010 года увеличилось до 12,1 млрд. долл. США (за 9 месяцев 2009 года - 7,8 млрд. долл. США). При этом произошло снижение выплат вознаграждения кредиторам с 2,5 млрд. долл. США до 1,7 млрд. долл. США, не связанным отношениями прямого инвестирования.

Прирост по счету операций с капиталом за 9 месяцев 2010 года до 7,8 млрд. долл. США связан с прощением части внешней задолженности в процессе реструктуризации обязательств банков (АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк», АО «БТА Банк»).

По финансовому счету за 9 месяцев 2010 года сложился нетто-отток в размере 7,5 млрд. долл. США. Чистое поступление иностранных прямых инвестиций в Республику Казахстан составило 8,2 млрд. долл. США. По прямым инвестициям за рубеж нетто-отток в 1,3 млрд. долл. США обеспечен в основном операциями 3 квартала 2010 года. В результате положительный баланс по операциям прямого инвестирования сложился в размере 6,9 млрд. долл. США.

Баланс портфельных инвестиций характеризуется приростом портфельных активов Национального Фонда Республики Казахстан и в большей степени операциями, связанными с заменой эмитента по еврооблигациям предприятий специального назначения казахстанских банков (АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Нурбанк»), а также новыми выпусками еврооблигаций в рамках реструктуризации долгов (АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк», АО «БТА Банк»). В результате нетто-приток по портфельным инвестициям в целом за 9 месяцев 2010 года сложился в 2,5 млрд. долл. США.

Реструктуризация задолженности казахстанских банков обусловила большую часть уменьшения долгосрочных и краткосрочных обязательств банков по другим инвестициям на 15,8 млрд. долл. США и 2,8 млрд. долл. США, соответственно. Кроме того, привлеченные от Всемирного банка средства в размере 1 млрд. долл. США в виде займа бюджетной

¹ В связи с отменой с 1 июля 2010 года таможенного оформления товаров, перемещаемых внутри Таможенного союза, для сбора данных по взаимной торговле Комитетом таможенного контроля Министерства финансов РК (КТК МФ) приказом Агентства РК по статистике (АРКС) утверждено ведомственное статистическое наблюдение участников внешнеторговой деятельности с союзными государствами на ежемесячной основе. До настоящего времени информация КТК МФ о взаимной торговле с государствами-членами Таможенного союза за июль-сентябрь 2010 года Национальному Банку не представлена. В связи с отсутствием данных торговые операции со странами Таможенного союза были оценены с учетом тенденций 1 полугодия 2010 года и удельного веса стран-участников в торговом обороте Республики Казахстан.

поддержки для обеспечения финансовой стабильности и устойчивого роста обеспечили рост долгосрочных обязательств Правительства Республики Казахстан по результатам 9 месяцев 2010 года на 1,1 млрд. долл. США.

3. Международные резервы и денежные агрегаты

В октябре 2010 года произошел рост чистых международных резервов Национального Банка на 4,2% до 28,4 млрд. долл. США (с начала года – рост на 26,2%). Операции на внутреннем валютном рынке и обслуживание внешнего долга Правительства были нейтрализованы поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке и увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте в Национальном Банке. В результате чистые валютные запасы (СКВ) в октябре 2010 года выросли на 4,5%, активы в золоте – на 2,0%.

За октябрь 2010 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (29,4 млрд. долл. США), выросли на 2,3% и составили 58,4 млрд. долл. США (с начала года – рост на 23,1%).

Денежная база в октябре 2010 года расширилась на 8,5% за счет роста чистых внешних активов и чистых внутренних активов Национального Банка и составила 2744,4 млрд. тенге (с начала года – расширение на 12,0%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, сжалась на 7,1% до 2315,9 млрд. тенге.

За сентябрь 2010 года денежная масса сократилась на 0,2% до 8411,1 млрд. тенге (с начала года – рост на 12,3%), что обусловлено снижением как чистых внешних активов, так и внутренних активов банковской системы.

За сентябрь 2010 года объем наличных денег в обращении вырос на 1,6% и составил 1086,5 млрд. тенге (с начала года – рост на 18,9%), депозиты в банковской системе снизились на 0,4% до 7324,7 млрд. тенге (с начала года – рост на 11,4%). Снижение депозитов на фоне роста объема наличных денег в обращении обусловило снижение доли депозитов в структуре денежной массы с 87,3% в августе 2010 года до 87,1% по итогам сентября 2010 года.

Денежный мультипликатор снизился с 3,34 в августе 2010 года до 3,32 в сентябре 2010 года вследствие расширения денежной базы при незначительном снижении денежной массы.

4. Валютный рынок

В октябре 2010 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 147,44-147,79 тенге за 1 доллар США. За октябрь 2010 года тенге не изменился, и на конец месяца биржевой курс тенге составил 147,51 тенге за доллар США.

Объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах снизился по сравнению с сентябрем 2010 года на 12,1% и составил 4,5 млрд. долл. США (с начала года – 48,4 млрд. долл. США).

На внебиржевом валютном рынке объем операций вырос на 24,5% и составил 4,2 млрд. долл. США (с начала года – 44,9 млрд. долл. США).

5. Рынок государственных ценных бумаг

В октябре 2010 года состоялось 5 аукционов по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан. На них были размещены 12-месячные МЕККАМ (12,8 млрд. тенге), 4-летние МЕОКАМ (8,2 млрд. тенге), 6-летние МЕУКАМ (20,2 млрд. тенге), 9-летние МЕУКАМ (16,2 млрд. тенге), 15-летние МЕУЖКАМ (15 млрд. тенге).

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила по 12-месячным МЕККАМ – 1,94%, по 4-летним МЕОКАМ – 3,94%, по 6-летним МЕУКАМ – 5,40%, по 9-летним МЕУКАМ – 5,60%, по 15-летним МЕУЖКАМ – 0,01% над уровнем инфляции.

Объем ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в обращении на конец октября 2010 года составил 1680,5 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с сентябрем 2010 года на 2,8%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана. Объем эмиссии нот Национального Банка за октябрь 2010 года по сравнению с сентябрем 2010 года вырос на 15,5% и составил 221,7 млрд. тенге.

Доходность краткосрочных нот повысилась с 1,16% в сентябре 2010 года до 1,27% в октябре 2010 года.

Объем нот в обращении на конец октября 2010 года по сравнению с сентябрем 2010 года сократился на 6,3% и составил 950,7 млрд. тенге.

6. Межбанковский денежный рынок

В октябре 2010 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с сентябрем 2010 года уменьшился на 15,8%, составив в эквиваленте 2932,1 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов уменьшился на 10,7% и составил 1026,2 млрд. тенге (35,0% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам осталась неизменной - 0,62%.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в октябре 2010 года по сравнению с сентябрем 2010 года увеличился на 0,6% до 1012,2 млрд. тенге.

В октябре 2010 года по сравнению с сентябрем 2010 года объем размещенных долларовых депозитов снизился на 19,4% и составил 11,2 млрд. долл. США (56,5% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам снизилась с 0,21% в сентябре 2010 года до 0,20% в октябре 2010 года.

Объем размещенных депозитов в евро в октябре 2010 года уменьшился на 11,9%, составив 1,1 млрд. евро (7,8% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным евро депозитам поднялась с 0,36% до 0,62%.

Объемы размещения в рублевые депозиты остаются незначительными – 0,6% от общего объема размещенных депозитов.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте снизилась за октябрь 2010 года с 67,0% до 65,0% от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов в иностранной валюте, размещенных в банках-нерезидентах, уменьшилась с 67,0% до 65,0%.

7. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за сентябрь 2010 года понизился на 0,4% до 7324,7 млрд. тенге (с начала года – рост на 11,4%). Депозиты юридических лиц снизились на 1,3% до 5242,9 млрд. тенге (с начала года – рост на 12,0%), вклады физических лиц – повысились на 1,9% до 2081,8 млрд. тенге (с начала года – рост на 9,9%).

В сентябре 2010 года объем депозитов в иностранной валюте понизился на 8,0% до 2628,8 млрд. тенге (с начала года – снижение на 8,5%), в национальной валюте – увеличился на 4,4% до 4695,8 млрд. тенге (с начала года – рост на 26,9%). Удельный вес депозитов в тенге в сентябре 2010 года по сравнению с августом 2010 года повысился с 61,1% до 64,1%.

Вклады населения в банках (с учетом нерезидентов) повысились за сентябрь 2010 года на 1,9% до 2136,1 млрд. тенге (с начала года – рост на 10,3%). В структуре вкладов населения тенговые депозиты увеличились на 1,6% до 1124,4 млрд. тенге, депозиты в иностранной валюте – на 2,3% до 1011,7 млрд. тенге. В результате, удельный вес тенговых депозитов снизился незначительно с 52,8% до 52,6%.

В сентябре 2010 года средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам небанковских юридических лиц составила 2,5% (в декабре 2009 года – 4,5%), а по депозитам физических лиц – 9,6% (10,0%).

8. Кредитный рынок

Общий объем кредитования банками экономики за сентябрь 2010 года увеличился на 0,6%, составив 7493,3 млрд. тенге (с начала года – снижение на 2,0%).

Объем кредитов в национальной валюте повысился на 1,9% до 4151,4 млрд. тенге (с начала года – рост на 5,3%), в иностранной валюте – понизился на 1,0% до 3341,9 млрд. тенге (с начала года – снижение на 9,7%). Удельный вес тенговых кредитов в сентябре 2010 года по сравнению с августом 2010 года повысился с 54,7% до 55,4%.

Долгосрочное кредитование в сентябре 2010 года повысилось на 1,0% до 6323,9 млрд. тенге, краткосрочное – понизилось на 1,7% до 1169,4 млрд. тенге. В итоге удельный вес долгосрочных кредитов в сентябре 2010 года по сравнению с августом 2010 года повысился с 84,0% до 84,4%.

Кредиты юридическим лицам за сентябрь 2010 года увеличились на 0,7% (с начала года – снижение на 0,9%), составив 5369,3 млрд. тенге, физическим лицам – на 0,2% до 2124,0 млрд. тенге (с начала года – снижение на 4,6%). Удельный вес кредитов физическим лицам в сентябре 2010 года по сравнению с августом 2010 года понизился с 28,4% до 28,3%.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за сентябрь 2010 года по сравнению с предыдущим месяцем текущего года повысилось на 1,1% до 1746,5 млрд. тенге (с начала года – рост на 2,2%), что составляет 23,3% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 23,6%), строительство (18,8%), промышленность (10,0%) и сельское хозяйство (3,7%).

В сентябре 2010 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 13,5% (в декабре 2009 года – 14,3%), физическим лицам – 19,8% (21,6%).

9. О волатильности обменных курсов валют в январе-октябре 2010 года²

В январе-октябре 2010 года на мировых валютных рынках отмечается высокий уровень волатильности обменных курсов иностранных валют по отношению к доллару США (таблица 1). При этом изменчивость тенге по отношению к доллару США в этот же период была минимальной и составила лишь 1,6%.

Таблица 1

Волатильность обменных курсов валют в январе-октябре 2010 года

Валюта	Волатильность
USDKZT	1,6%
USDRUB	11,3%
EURUSD	13,3%
GBPUSD	13,7%
USDJPY	12,6%

² Волатильность (или изменчивость) обменного курса – это показатель, характеризующий тенденцию изменчивости обменного курса и представляющий собой меру риска использования валюты за определенный промежуток времени (валютного риска). Волатильность рассчитывается как стандартное отклонение обменного курса от его среднего значения.

10. Информация об ипотечном кредитовании населения

На основе данных, представленных 11 банками по состоянию на июль 2010 года, был проведен дополнительный анализ ипотечного кредитования населения (доля ипотечных кредитов, выданных указанными банками, по состоянию на 1 июля 2010 года составила 87,2% от общего объема ипотечных кредитов населению).

За период с 2004 года по 1 июля 2010 года банками было выдано 200 тысяч ипотечных кредитов на сумму 1 157,2 млрд. тенге. По состоянию на 1 июля 2010 года количество ипотечных кредитов, находящихся в портфеле банков, составило 140 тысяч на сумму 705,5 млрд. тенге.

Несмотря на долгосрочный характер ипотечных кредитов, с 2004 года по 1 июля 2010 года населением было погашено 29,8% от числа выданных ипотечных кредитов или 39,0% от объема выданных кредитов.

Доля кредитов со сроком просрочки от 3 до 6 месяцев составляет 4,0% от общего объема ипотечных кредитов, а свыше 6 месяцев – 24,2%.

По состоянию на 1 июля 2010 года реструктуризированные кредиты составили 20,6% от общего объема ипотечных кредитов. Общее количество кредитов, по которым была проведена реструктуризация, составило 14,0% от общего количества ипотечных кредитов.

Количество кредитов, по которым было реализовано залоговое имущество, составило всего 0,5% от общего числа ипотечных кредитов, выданных населению за рассматриваемый период вышеуказанными банками, или 6,0% от общего числа просроченных ипотечных кредитов. Из них количество кредитов, реализованных в судебном порядке, от общего числа выданных ипотечных кредитов составило 0,1%, а количество кредитов, реализованных во внесудебном порядке, – 0,4%.

Таким образом, незначительная доля кредитов, по которым состоялась реализация имущества, говорит о том, что проблема не имеет массового характера, а касается отдельных недобросовестных заемщиков. При этом даже в благоприятные годы имела место реализация залогового имущества по проблемным кредитам. Более того, количество проблемных кредитов во много раз превышает количество кредитов, по которым была осуществлена реализация, что говорит о терпимости банков по отношению к проблемным заемщикам.

11. О результатах мониторинга предприятий реального сектора экономики за 3 квартал 2010 года

В октябре 2010 года был проведен очередной мониторинг предприятий по 3 кварталу 2010 года. Число предприятий-участников мониторинга, представляющих основные отрасли экономики страны, по сравнению с предыдущим опросом (по 2 кварталу 2010 года) увеличилось с 2079 до 2137, в том числе средних и крупных – с 1237 до 1269.

Средние процентные ставки по кредитам в тенге и в инвалюте снизились с 15,0% и 13,3% во 2 квартале 2010 года до 14,6% и 12,3%, соответственно, по итогам 3 квартала 2010 года. Несмотря на это, уменьшилась доля предприятий, получивших кредит в банках, с 20,7% во 2 квартале 2010 года до 19,1% по итогам 3 квартала 2010 года и доля предприятий, использовавших банковский кредит для финансирования оборотных средств, - с 17,3% до 16,6%, соответственно.

За 3 квартал 2010 года остается относительно высоким уровень средней рентабельности продаж (44,3%), несмотря на некоторое снижение по сравнению со 2 кварталом 2010 года (46,4%). При этом доля низкорентабельных и убыточных предприятий практически не изменилась (26,5%).

Продолжилось, в целом, улучшение инвестиционной активности предприятий: доля предприятий, использовавших собственные средства для финансирования инвестиций, увеличилась до 52,9% (во 2 квартале - 50,4%). Кредиты банков в этих целях использовали лишь 4,2% предприятий. В то же время значительная часть предприятий не проявляет инвестиционной активности: доля предприятий, не финансировавших инвестиции, составила 41,6%.

В 3 квартале 2010 года заметно увеличился спрос на готовую продукцию предприятий в целом по экономике и по основным отраслям. Как следствие, повысилась деловая активность предприятий, что, в первую очередь, проявилось в заметном росте оборачиваемости оборотных средств с 42,4% во 2 квартале 2010 года до 45,3% по итогам 3 квартала 2010 года, а также произошло увеличение темпов роста цен на готовую продукцию и на сырье и материалы.

Сохранилась тенденция снижения доли предприятий, на хозяйственную деятельность которых негативно повлияло изменение курса тенге к доллару США, с 14,2% во 2 квартале 2010 года до 12,8% в 3 квартале 2010 года. В то же время увеличилась доля предприятий, на хозяйственную деятельность которых негативно повлияло изменение курса тенге к евро и российскому рублю (с 9,2% и 10,5% во 2 квартале 2010 года до 13,1% и 11,2%, соответственно в 3 квартале 2010 года). На большую часть предприятий не повлияло изменение курса тенге к данным валютам.