



ПРЕСС-РЕЛИЗ

О ситуации на финансовом рынке в октябре 2022 года

29 ноября 2022 года

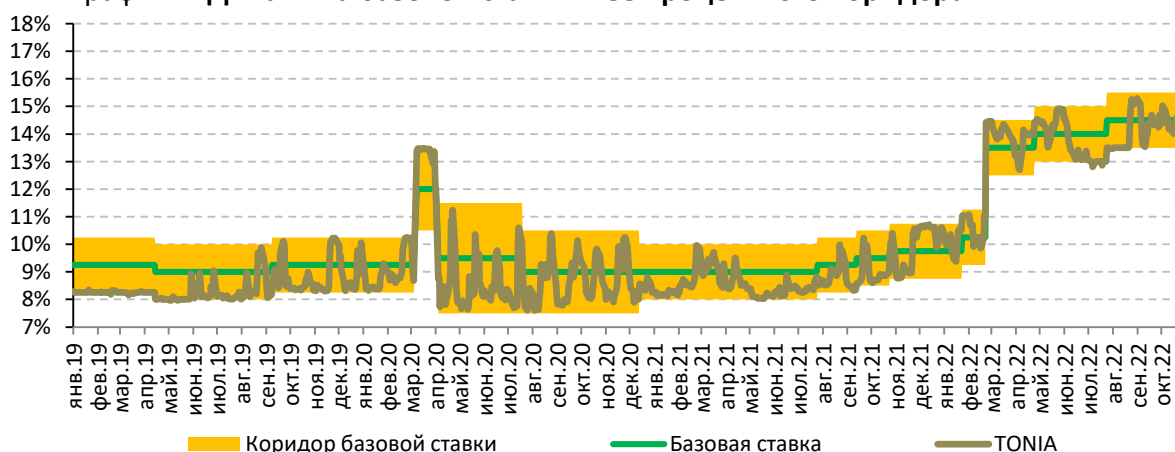
г. Астана

1. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики

26 октября базовая ставка была повышена с 14,5% до 16% на фоне значительного ускорения инфляции, а также формирования текущих инфляционных процессов выше прогнозных оценок Национального Банка.

Индикатор TONIA¹ в октябре 2022 года формировался внутри процентного коридора (график 1). В октябре средневзвешенное значение TONIA вслед за базовой ставкой выросло на 0,2 п.п. и составило 14,6% годовых (в сентябре 2022 года – 14,4%). В течение октября ставка TONIA формировалась около базовой ставки.

График 1. Динамика базовой ставки и ее процентного коридора



Инструменты денежно-кредитной политики. На конец октября 2022 года отрицательное сальдо операций Национального Банка (открытая позиция Национального Банка) на денежном рынке составило 3,0 трлн тенге.

Объем краткосрочных нот в обращении на конец октября 2022 года составил 1 149,6 млрд тенге, значительно снизившись за месяц на 33,2%. В октябре зафиксирован минимальный объем нот в обращении впервые с мая 2016 года. Было проведено 3 аукциона нот Национального Банка на общую сумму 1 737,2 млрд тенге, весь объем размещения пришелся на 1-месячные ноты (средневзвешенная доходность – 14,99%). Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка за октябрь составил 1 741,3 млрд тенге.

На фоне сокращения нот свободная ликвидность участников перетекает в другие, более краткосрочные инструменты денежного рынка. Объем ликвидности, изымаемый посредством депозитных аукционов, в октябре вырос на 23,8% и составил 1 068,0 млрд тенге.

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

тенге (в сентябре – 863,0 млрд тенге), банковских депозитов в Национальном Банке – на 24,8% и составил 763,2 млрд тенге (611,6 млрд тенге). Объем операций по изъятию ликвидности через операции прямого репо составил 63,6 млрд тенге.

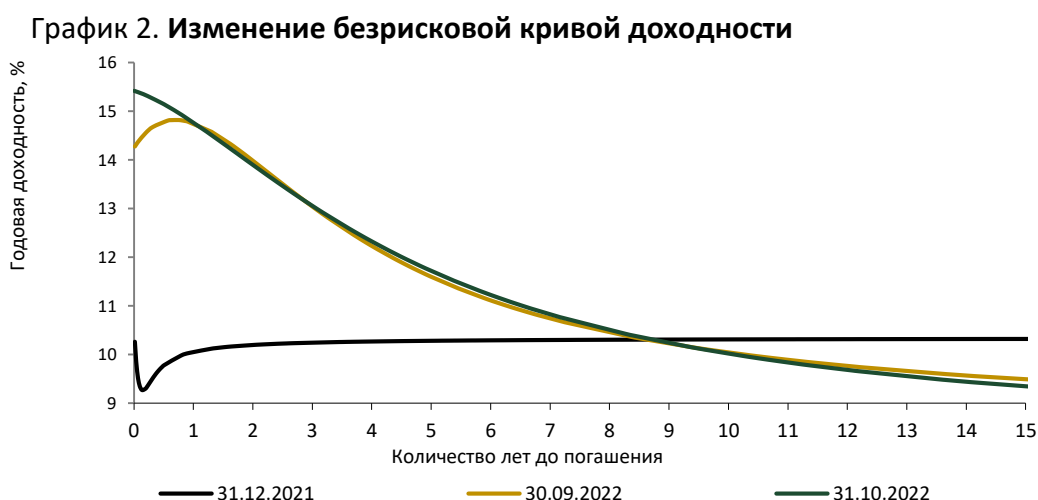
По состоянию на конец октября около 38% изымаемой ликвидности приходится на краткосрочные ноты, 35% – депозитные аукционы, 25% – депозиты Национального Банка.

2. Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

В октябре 2022 года Министерство финансов РК осуществило 12 размещений краткосрочных государственных ценных бумаг (МЕОКАМ – 5 размещений, МЕТИКАМ² – 7 размещений) со сроками до погашения от 2 до 5 лет на сумму 322,4 млрд тенге. Доходность по ним составила 13,90-15,45% годовых.

Объем ценных бумаг Министерства финансов РК в обращении в октябре вырос на 2,4% м/м, с начала года – на 17,03%³.

В октябре безрисковая кривая доходности⁴ демонстрирует инвертированную (обратную) форму на фоне октябрьского повышения базовой ставки с 14,5% до 16,0%. В частности, рост кривой доходности наблюдается на краткосрочном сегменте до 1 года и незначительно в сегменте от 3 лет и до 10 лет, а в сегменте от 10 лет до 15 лет отмечается сдвиг вниз относительно сентября.



Источник: КФБ

3. Валютный рынок

На фоне сбалансированности спроса и предложения по доллару США в октябре 2022 года биржевой курс тенге изменялся в диапазоне 465,02–479,05 тенге за доллар США.

В октябре 2022 года предложение на валютном рынке было поддержано продажами экспортной выручки квазигосударственного сектора (528,6 млн долл. США) и конвертациями иностранной валюты для осуществления трансфертов из Национального фонда (362 млн долл. США). Ввиду сбалансированности спроса и предложения на валютном рынке валютные интервенции не проводились.

Общий объем операций по валютной паре тенге – доллар США снизился на 5,7% за месяц (снижение – на 13,2% г/г), в том числе объем биржевых торгов на Казахстанской фондовой бирже вырос на 20,6% м/м и снизился на 10,3% г/г.

² Казначейские обязательства, индексируемые к ставке TONIA.

³ ГЦБ в обращении в тенге (без учета ГЦБ в иностранной валюте).

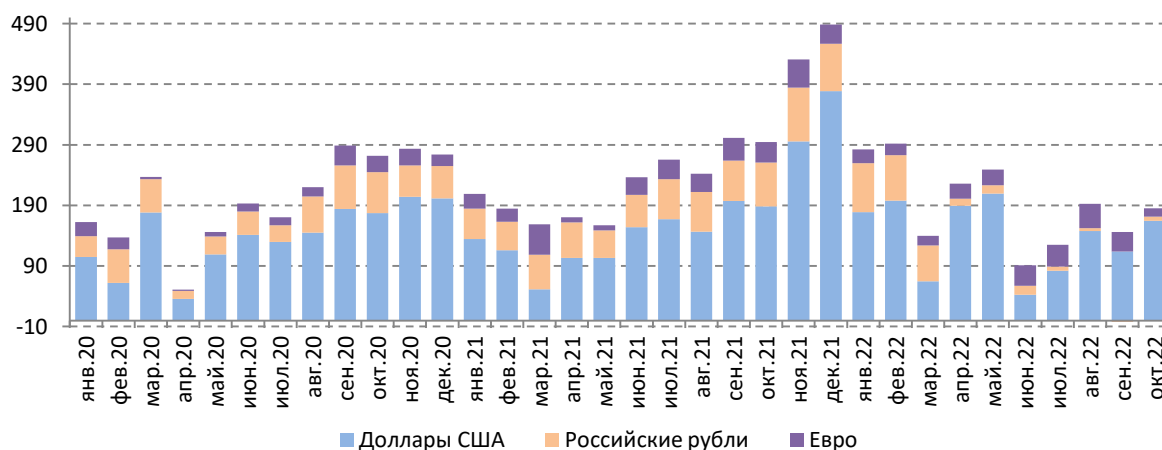
⁴ Для построения кривой доходности была применена методика определения функции доходности государственных ценных бумаг РК, опубликованная на официальном сайте Казахстанской фондовой биржи.

Спрос со стороны населения на иностранную валюту повысился. В октябре 2022 года нетто-покупка иностранной валюты выросла на 29,8% м/м. При этом в годовом выражении общий объем нетто-покупок снизился на 36,9%, в значительной степени за счет снижения нетто-покупок российских рублей и евро.

Основной объем расходов был направлен на покупку долларов США – 88,6%, или 164,7 млрд тенге, на российский рубль – 3,7%, или 6,9 млрд тенге, и на покупку евро – 7,3%, или 13,6 млрд тенге. В отличие от исторического сентябрьского превышения предложения рублей над спросом в условиях снижения ажиотажа вокруг частичной мобилизации в России в октябре снова была положительная нетто-покупка рублей. Несмотря на то, что спрос на российские рубли превысил предложение в октябре, покупка рублей на нетто-основе снизилась в 10,4 раза г/г.

В разбивке по видам валют нетто-покупка долларов США за месяц выросла на 44,9% (снижение – на 12,6% г/г), на покупку евро – снизилась в 2,4 раза (снижение – в 2,5 раза 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 октябрь 2022 года, по предварительным данным, увеличились на 1,0%, составив 33,0 млрд долларов США.

Резервы в валютной части выросли за счет притока клиентских средств и средств БВУ на валютные корсчета в Национальном Банке. Частично увеличение резервов было нивелировано выплатой внешнего госдолга и снижением цен на золото.

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (52,4 млрд долларов США), на конец октября 2022 года составили 85,4 млрд долларов США.

Денежная база в октябре 2022 года расширилась на 4,2%, до 12 374,4 млрд тенге (с начала года – расширение на 12,9%), на фоне роста объемов депозитов банков.

Денежная масса за октябрь 2022 года увеличилась на 2,6%, составив 33 311,6 млрд тенге (с начала года – на 10,7% и на 14,8% г/г), наличные деньги в обращении снизились на 0,2% (с начала года – рост на 10,4%). Кредитование физических лиц, в первую очередь потребительское и ипотечное, продолжает оставаться основным фактором роста денежной массы.

5. Депозитный рынок

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях в октябре 2022 года увеличился на 2,9% м/м (рост – 15,3% г/г). Депозиты юридических лиц увеличились за месяц на 4,1%, физических лиц – на 1,5%. Увеличение объемов депозитного портфеля

происходит преимущественно за счет увеличения тенговых вкладов (вклад 75,4% в рост общего депозитного портфеля).

Объемы депозитов в национальной валюте в октябре выросли на 3,4% м/м до 19,4 трлн тенге, преимущественно за счет увеличения вкладов юридических лиц на 4,1% (вклад 2,0% п.п. в изменение тенговых депозитов). В иностранной валюте рост депозитов составил 2,0% и сложился за счет прироста средств юридических лиц. У физических лиц, напротив, наблюдались снижение валютных вкладов и прирост в национальной валюте на фоне сохранения привлекательности тенговых вкладов ввиду текущего уровня базовой ставки и соответствующих предельных ставок КФГД. В результате уровень долларизации депозитов в октябре составил 35,3% (в сентябре – 35,6%, в декабре 2021 года – 36,0%).

В структуре долларизации увеличился разрыв между долларизацией юридических и физических лиц. Так, в октябре долларизация юридических лиц сохранилась на уровне 39,3%, в то время как долларизация физических лиц продолжила снижаться, значение составило 30,9% (сентябрь – 31,7%).

Значительное снижение долларизации (с учетом нерезидентов) по суммам наблюдается в сегменте малых и средних вкладчиков. Без учета депозитов в АО «Отбасы банк» и крупных вкладов (свыше 50 млн тенге) с начала года доля валютных вкладов физических лиц снизилась на 10,6 п.п., до 13,7%.

В условиях принятых решений по базовой ставке средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в тенге небанковских юридических лиц в октябре 2022 года повысилась до 13,6% (в октябре 2021 года – 7,5%), по депозитам физических лиц – выросла до 12,6% (8,4%).

6. Кредитный рынок

Кредитование банками второго уровня (далее – БВУ) экономики увеличилось на 1,8% м/м и 24,9% г/г и составило 21 481,0 млрд тенге, преимущественно за счет увеличения кредитов физических лиц.

Кредитование физических лиц выросло на 2,4% м/м, продолжая вносить основной вклад в рост общих кредитов БВУ. В структуре кредитов физическим лицам основную долю занимает потребительское кредитование, которое замедлило темпы роста до 25,2% г/г (1,5% м/м) и составило 7 302,1 млрд тенге. Тем не менее высокие инфляционные ожидания населения способствуют сохранению существенных темпов увеличения потребительского кредитования. В октябре сохранились высокие темпы роста ипотечного кредитования на фоне произошедшего значительного повышения арендной платы за жилье и активного освоения средств в рамках программы «7-20-25» (на 47,1% г/г, на 3,9% м/м, объем – 4 443,3 млрд тенге).

В годовом выражении наблюдалось ускорение роста кредитования юридических лиц до 11,4% в октябре с 9,1% в сентябре, при этом по сравнению с пиком в феврале (15,6%) годовые темпы роста замедлились. Основными причинами замедления роста являются высокая база 2021 г., снижение кредитной активности российских дочерних банков и повышение минимального порога по изъятию средств из ЕНПФ. Также укрепление обменного курса тенге от пиков в феврале-марте привело к статистическому снижению кредитного портфеля юридических лиц за счет валютной переоценки. Месячный рост кредитного портфеля юридических лиц замедлился до 0,8%.

Объем кредитов в национальной валюте увеличился на 2,0% м/м, до 19 723,7 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам выросли на 1,1%, до 6 352,1 млрд тенге, физическим лицам – на 2,4%, до 13 371,6 млрд тенге.

Объем кредитов в иностранной валюте снизился на 0,7% м/м, до 1 757,3 млрд тенге, в том числе за счет их валютной переоценки (в валютном эквиваленте наблюдался рост на 1,1%).

Основной вклад в сокращение валютного кредитования внесли кредиты юридическим лицам, которые снизились на 0,5%. Валютные займы физическим лицам снизились на 24,2%, продолжив понижательную тенденцию с февраля 2022 года.

В результате удельный вес кредитов в тенге на конец октября 2022 года составил 91,8% (в декабре 2021 года – 89,7%).

В октябре продолжился опережающий рост краткосрочных кредитов по сравнению с долгосрочными займами. Объем краткосрочных кредитов увеличился на 3,0% м/м, долгосрочных кредитов – на 1,6% м/м.

Кредитование субъектов малого предпринимательства снизило темпы роста, за октябрь увеличившись на 1,2% (рост на 31,4% г/г, в сентябре – рост на 4,7% м/м), до 4 280,7 млрд тенге.

В октябре 2022 года средневзвешенные ставки вознаграждения по кредитам, выданным в тенге небанковским юридическим лицам, выросли до 17,0% (в сентябре 2022 года – 16,2%), физическим лицам – снизились до 17,3% (17,8%).

7. Платежные системы

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

За октябрь 2022 года через платежные системы Национального Банка (межбанковская система переводов денег и система межбанковского клиринга) было проведено 5,3 млн транзакций на сумму 66,3 трлн тенге (наблюдается уменьшение м/м по количеству – 2,0%, по сумме – 0,3%). В среднем за день через указанные платежные системы проводилось 265,4 тыс. транзакций на сумму 3,3 трлн тенге.

По состоянию на 1 ноября 2022 года выпуск платежных карточек в Республике Казахстан осуществляли 18 банков и АО «Казпочта». Общее количество эмитированных и распространенных платежных карточек составило 63,6 млн единиц. Из них в октябре 2022 года 50,7% платежных карточек (32,2 млн платежных карточек) были использованы для проведения безналичных операций и (или) операций по снятию наличных денег.

С использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за октябрь 2022 года проведено 831,4 млн транзакций на сумму 11,6 трлн тенге (количество транзакций увеличилось м/м на 2,5%, сумма – на 5,3%). Доля безналичных платежных операций по количеству операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составила 97,5% (810,3 млн транзакций). Доля объема безналичных операций за этот же период составила 84,6% (9,8 трлн тенге).

В октябре 2022 года общий объем денег, отправленных через международные системы денежных переводов, составил 200 тыс. переводов на сумму 94,2 млрд тенге. Количество и объем переводов денег уменьшились м/м на 7,9% и 6,3% соответственно. Из общего объема отправленных переводов за пределы Казахстана направлено 94,9% от общего количества (200 тыс. транзакций) и 94,8% от общей суммы (89,3 млрд тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 5,1% от общего количества (10 тыс. транзакций) и 5,2% от общей суммы (4,9 млрд тенге). Из-за рубежа через международные системы денежных переводов было получено 200 тыс. транзакций на сумму 74,3 млрд тенге.

8. Пенсионная система

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 ноября 2022 года составили 14 145,8 млрд тенге, увеличившись за октябрь 2022 года на 41,7 млрд тенге, или на 0,3%.

За октябрь 2022 года произошло уменьшение чистого дохода от инвестирования пенсионных активов на 70,8 млрд тенге, до 7 557,6 млрд тенге, на 1 ноября 2022 года.

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

Сумма пенсионных выплат за октябрь 2022 года составила 31,5 млрд тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 ноября 2022 года занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (47,6% и 20,6% от общего объема пенсионных активов соответственно).

9. Мониторинг предприятий за III квартал

По результатам мониторинга предприятий отмечается замедление темпов роста экономической активности в реальном секторе. В то же время наблюдаются незначительное увеличение спроса на готовую продукцию, загрузки производственных мощностей и объемов производства готовой продукции.

Загрузка производственных мощностей предприятий увеличилась, средневзвешенный уровень загрузки составил 54,4% (в II квартале 2022 года – 53,7%).

Увеличился объем производства готовой продукции. Диффузионный индекс (далее – ДИ) повысился с 53,7 до 54,7.

Спрос на готовую продукцию предприятий незначительно улучшился. ДИ изменился с 51,5 до 51,7. В IV квартале 2022 года, по ожиданиям предприятий, спрос на готовую продукцию немного замедлится.

Темп роста цен на готовую продукцию предприятий в целом по экономике замедлился, ДИ составил 63,1. В IV квартале 2022 года предприятия ожидают замедления темпов роста цен на сырье и материалы и, соответственно, на готовую продукцию.

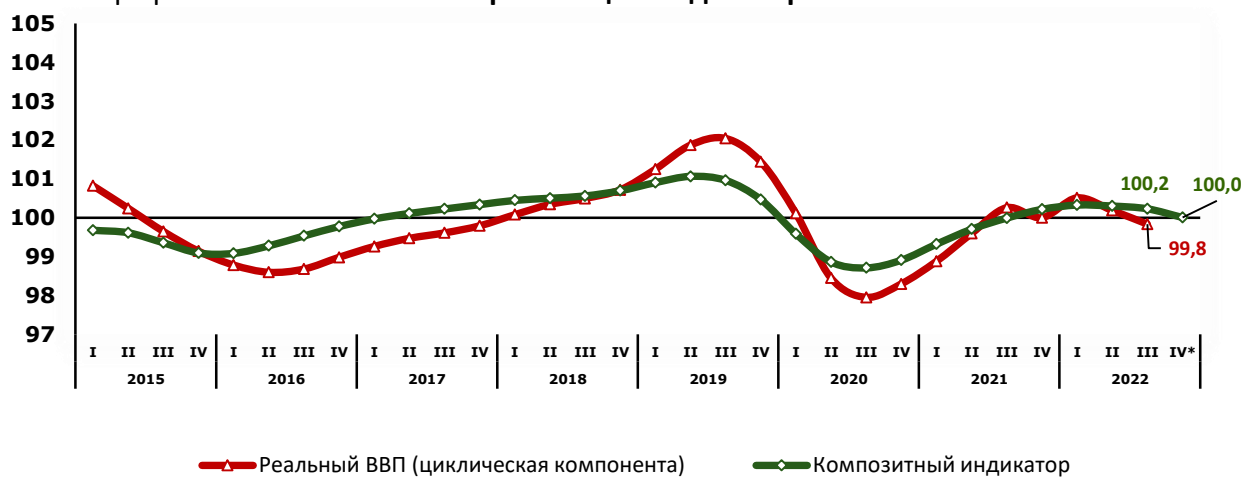
Во III квартале 2022 года 16,2% опрошенных предприятий обратились в банк за кредитом, 15,4% предприятий получили кредит (или 95,1% от числа обратившихся за кредитом). Подавляющее большинство предприятий (82,8%) привлекали кредит для финансирования оборотных средств (покупка материалов, сырья, полуфабрикатов и т.д.).

Состояние экономики Казахстана по-прежнему является основным препятствием в ведении бизнеса для 35,6% предприятий. Другими препятствиями выступают: рыночная конкуренция (28,7%), уровень налогового бремени и поиск покупателей (по 23,4%), нехватка квалифицированных кадров (22,3%), сложность возврата дебиторской задолженности (13,4%), тогда как доступ к финансированию по значимости располагается на 8-м месте (12,7%).

Композитный опережающий индикатор (КОИ), представляющий собой агрегированную оценку опросов предприятий, демонстрирует замедление темпов роста экономической активности в реальном секторе. КОИ составил 100,2.

В IV квартале 2022 года ожидается дальнейшее замедление темпов роста экономической активности (КОИ, по ожиданиям, составил 100,0).

График 4. Композитный опережающий индикатор



Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:

+7 (7172) 775 210

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz