

Содержание

№11-12

**Ежемесячный финансовый журнал**  
Издается с июля 1997 года

**Собственник:**

ТОО «Журнал «Банки Казахстана»

**Редакционная коллегия:**

Баишев Б. (председатель),  
Абишев. А., Абдраев А. (Киргизия),  
Айманова Л., Акпеисов Б., Арупов А.,  
Арыстанов А., Аханов С.,  
Ахмадов В. (Азербайджан),  
Байтоков М.,  
Мельников В., Попов В. (США),  
Ниязбекова Ш. (Россия),  
Сарыбаев А. (Киргизия),  
Садвакасова А., Сапарбаев А.,  
Степаненко Д. (Белоруссия),  
Тасбулатова А., Хубиев К. (Россия),  
Хадури Н. (Грузия)

**Главный редактор:**

Марат Байтоков

**Дизайн, верстка номера:**

Нурзат Раймкулова

**На обложке фото**

Б. Байшева

Отпечатано в типографии

ТОО «Print House Gerona»

г. Алматы, ул. Помяловского, 29 А/1.

Тираж до 1000 экземпляров.

Издание перерегистрировано

Министерством культуры, информации

и общественного согласия Республики

Казахстан 11 августа 1999 года.

**Свидетельство № 826-Ж.**

Полное или частичное воспроизведение  
или размножение каким бы то ни было  
способом материалов, опубликованных  
в настоящем издании, допускается  
только с разрешения журнала «Банки  
Казахстана». Ответственность  
за содержание рекламы несет  
рекламодатель. Точка зрения редакции  
не всегда совпадает с мнением авторов  
статей, публикуемых в журнале.  
Цена договорная.

Подписной индекс 75692.

Адрес: 050000, г. Алматы,  
ул. Панфилова, 98, БЦ «Old Square»,  
блок А, кабинет №518.

Тел. 8(727) 970 71 97, 8(747) 120 19 04

e-mail: bankaz@bk.ru, www.abrk.kz

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК**

2 О ситуации на финансовом рынке

7 О сохранении базовой ставки на уровне 9,75%

10 Финансовые показатели банков второго уровня по состоянию на 01.11.2021 г.

**АГЕНТСТВО РК ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ И РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО РЫНКА**

11 Обзор банковского сектора Республики Казахстан. Сентябрь, 2021 года

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД**

16 Миссия МВФ высоко оценила приверженность Национального Банка политике инфляционного таргетирования

**ОБЗОР**

17 В Казахстане растёт спрос на золотые слитки. Сколько стоит драгметалл на мировых рынках

18 **Ляззат ИБРАГИМОВА:** Цены на недвижимость растут во всех странах мира

19 К чему может привести новая кредитная амнистия в Казахстане, рассказали аналитики

20 Население предпочитает «мобильные» депозиты

**ДЕПОЗИТЫ**

23 Бизнес и депозиты: портфель корпоративных вкладов увеличился на 185 миллиардов тенге за месяц и перевалил за 12,7 триллиона тенге

**ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ**

25 Полностью запустить национальную платежную систему Нацбанк планирует в середине 2022 года

**ФИНАНСОВЫЕ ПИРАМИДЫ**

26 Как определить финансовую пирамиду самостоятельно

**ИНТЕРВЬЮ**

27 Как работает рынок коллективных инвестиций в Казахстане / Павел Афанасьев

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК**

29 О ситуации на финансовом рынке

34 Финансовые показатели банков второго уровня по состоянию на 01.12.2021 г.

**АГЕНТСТВО РК ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ И РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО РЫНКА**

35 Обзор банковского сектора Республики Казахстан. Октябрь, 2021 года

**ИНТЕРВЬЮ**

41 О рисках энергоперехода, нагрузке на капитал банков, ESG-отчетности / Ксения Юдаева

**ТЕНДЕНЦИИ**

46 **NET, Clubhouse и метавселенная:** чем запомнился мир технологий в 2021 году

48 Банкам приходится проводить цифровую трансформацию ускоренными темпами

49 **McKinsey** оценила рост доходов на глобальном рынке платежей

51 Банки запускают альтернативные сервисы перечисления денег

53 Главные факторы трансформации банковских отделений: удобства для клиентов и персонализация обслуживания

**ЭТО ИНТЕРЕСНО**

54 Кредитный рейтинг: почему его полезно знать

57 Названы самые выгодные инвестируемые инструменты в 2021 году

**ЛОГИСТИКА**

59 Железный каркас Евразии: достижения, проблемы и перспективы континентальной связанности



# О ситуации на финансовом рынке

## 1. Инфляция и инфляционные ожидания

По данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, в октябре 2021 года инфляция составила

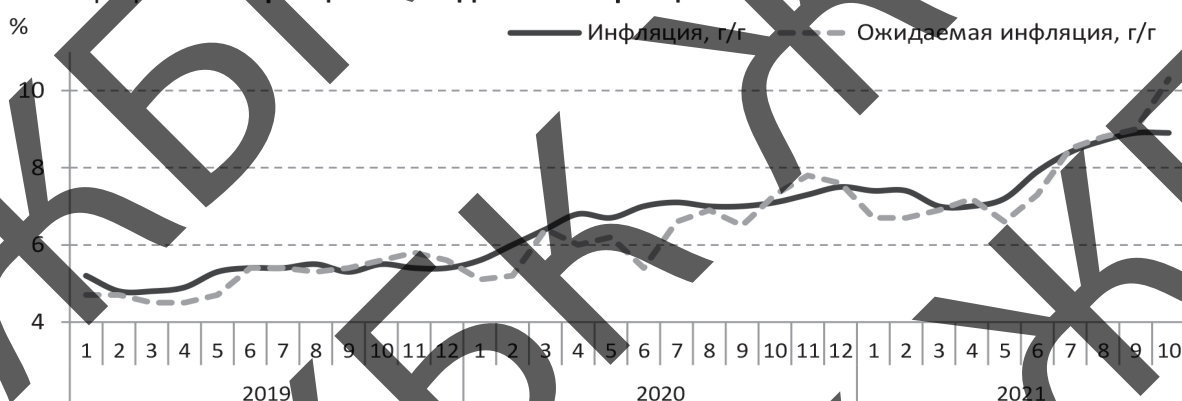
0,7% (в октябре 2020 года – 0,6%).

Годовая инфляция сложилась на уровне 8,9% (в декабре 2020 года – 7,5%). В структуре инфляции цены на продовольственные товары в годовом выражении повысились на

11,3%, непродовольственные товары – на 7,8%, платные услуги – на 6,9%.

В октябре 2021 года количественная оценка ожидаемой через год инфляции по результатам опроса населения составила 10,3%.

График 1. Инфляция и ожидаемая инфляция



Источник: Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, FusionLab

## 2. Международные резервы и денежные агрегаты

Валовые международные резервы Национального Банка за октябрь 2021 года, по предварительным данным, увеличились на 0,8% и составили 35,8 млрд долларов США (с начала года рост на 0,5%).

Рост резервов произошел в основном за счет портфеля золота на фоне повышения цены на драгоценный металл и приобретения золота в рамках реализации приоритетного права. Активы в свободно конверти-

руемой валюте снизились преимущественно за счет снижения остатков на корреспондентских счетах БВУ.

Международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (55,1 млрд долларов США), по предварительным данным, на конец октября 2021 года составили 90,9 млрд долларов США.

Денежная база в октябре 2021 года сжалась на 2,7% и составила 10 402,1 млрд тенге (с начала года расшире-

ние на 6,4%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 1,1%, до 5 878,2 млрд тенге (с начала года расширение на 15,5%).

Денежная масса за октябрь 2021 года увеличилась на 0,6% и составила 29 024,8 млрд тенге (с начала года рост на 16,5%), наличные деньги в обращении увеличились на 1,0%, до 3 013,6 млрд тенге (с начала года рост на 6,6%).

**3. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики**

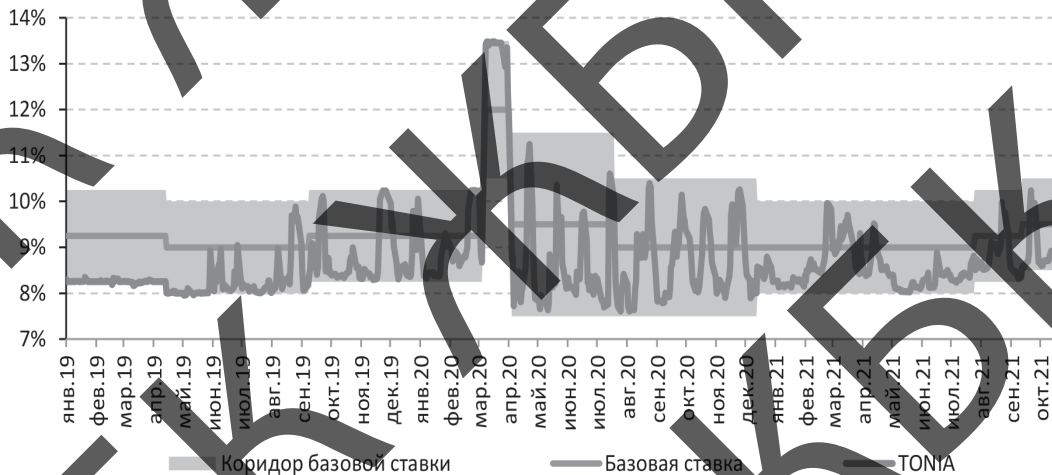
25 октября 2021 года Национальный Банк принял решение повысить базовую ставку на 0,25п.п., до 9,75% годовых, с процентным коридором +/- 1,00 п.п.

Индикатор TONIA<sup>1</sup>, который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном

рынке, в октябре 2021 года формировался внутри процентного коридора. В октябре 2021 года средневзвешенное значение TONIA составило 9,1% годовых (в сентябре 2021 года – 9,0%).

рынке, в октябре 2021 года формировался внутри процентного коридора. В октябре 2021 года средневзвешенное значение TONIA составило 9,1% годовых (в сентябре 2021 года – 9,0%).

График 2. Динамика базовой ставки и ее процентного коридора



**Инструменты денежно-кредитной политики.**

На конец октября 2021 года отрицательное сальдо операций Национального Банка (открытая позиция Национального Банка) на денежном рынке составило 5,2 трлн тенге.

Объем открытой позиции Национального Банка по операциям прямого репо составил 82,8 млрд тенге.

Объем банковских депозитов в Национальном Банке составил 246,5 млрд тенге.

Объем ликвидности, изымаемый посредством депозитных аукционов, составил 2 045,8 млрд тенге.

Объем краткосрочных нот в обращении на конец октября 2021 года составил 2 936,9 млрд тенге, увеличившись за месяц на 7,1%.

В октябре 2021 года было проведено 6 аукционов на об-

щую сумму 1 864,3 млрд тенге, в том числе 4 аукциона по размещению 1-месячных нот на сумму 1 603,3 млрд тенге (средневзвешенная доходность – 9,47%), 1 аукцион по 3-месячным нотам на сумму 212,2 млрд тенге (доходность – 9,59%), 1 аукцион по полугодовым нотам на сумму 48,8 млрд тенге (доходность – 9,70%).

Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка за октябрь 2021 года составил 1 689,4 млрд тенге.

**4. Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан.**

В октябре 2021 года Министерство финансов Республики Казахстан осуществило размещение среднесроч-

ных (МЕОКАМ) и долгосрочных (МЕУКАМ) государственных ценных бумаг на сумму 198,1 млрд тенге. Всего в октябре 2021 года было размещено 13 выпусков облигаций, на которых были размещены государственные ценные бумаги со сроками до погашения от 2 до 15 лет. Средневзвешенная доходность по ним составила от 10,16% до 10,82% годовых.

Объем ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан в обращении в октябре 2021 года вырос на 1,9% и составил 10 539,5 млрд тенге<sup>2</sup>.

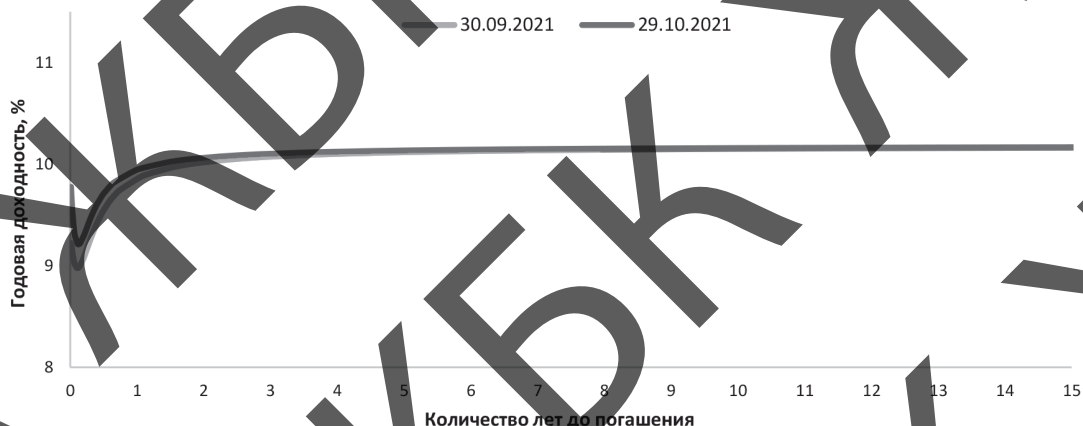
В конце октября текущего года безрисковая кривая доходности<sup>3</sup> повысилась на краткосрочном отрезке до 3 лет относительно конца предыдущего месяца на фоне повышения базовой ставки.

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

<sup>2</sup> ГЦБ в обращении в тенге (без учета ГЦБ в иностранной валюте).

<sup>3</sup> Для построения кривой доходности была применена методика определения функции доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан, опубликованная на официальном сайте Казахстанской фондовой биржи.

График 3. Изменение безрисковой кривой доходности



### 5. Валютный рынок

В октябре 2021 года биржевой курс тенге изменялся в диапазоне 424,55 – 427,59 тенге за доллар США. На конец октября 2021 года биржевой курс тенге к доллару США составил 427,15 тенге за доллар США, незначительно ослабнув за месяц на 0,3%.

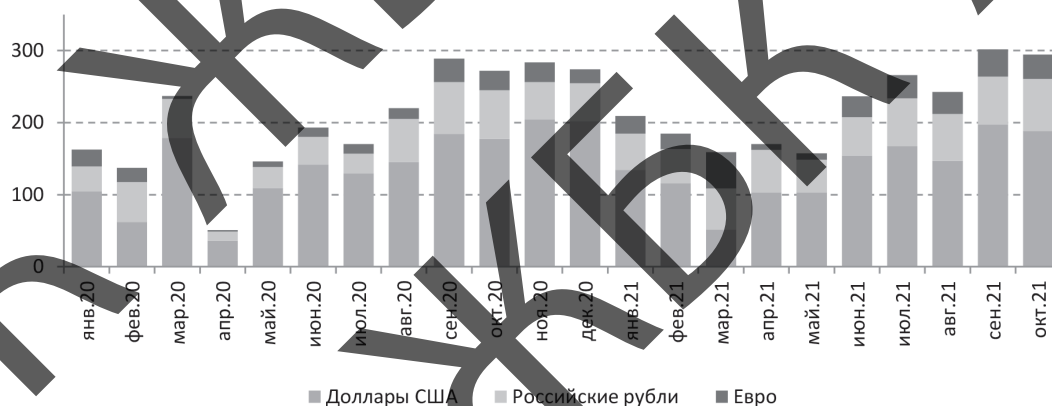
Общий объем операций по валютной паре тенге – доллар США за месяц составил 11,9 млрд долл. США, в том числе объем биржевых торгов на Казахстанской фондовой бирже – 2,7 млрд долл. США, объем операций на внебиржевом валютном рынке – 9,2 млрд долл. США. В общем объеме операций на внебирже-

вом рынке доля одного дочернего банка составила 74,6% или 6,8 млрд долл. США (в сентябре 2021 года – 70,6%, или 6,9 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 октябре 2021 года население купило на нетто-основе наличную иностранную валюту на сумму, эквивалентную 294,5 млрд тенге. По сравнению с предыдущим месяцем данные рас-

ходы снизились на 2,6% (в сентябре 2021 года – 302,5 млрд тенге), в сравнении с аналогичным периодом 2020 года (272,4 млрд тенге) объем нетто-покупок увеличился на 8,1%. Основной объем расходов был направлен на покупку долларов США – 64,0%, или 188,4 млрд тенге, российских рублей – 24,5% или 72,2 млрд тенге, евро – 11,5%, или 33,8 млрд тенге. В разбивке по видам валют расходы на покупку долларов США за месяц снизились на 4,6% (рост на 6,3% г/г), на покупку российских рублей возросли на 8,5% (рост на 7,0% г/г) и на покупку евро снизились на 9,9% (рост на 23,8% г/г).

График 4. Динамика нетто-продаж наличной иностранной валюты обменными пунктами, млрд тенге



### 6. Депозитный рынок

Объем депозитов резидентов в депозитных организациях на конец октября 2021 года составил 26 011,3 млрд тенге, увеличив-

шись за месяц на 0,6% (в годовом выражении рост составил 18,6%). Депозиты юридических лиц повысились за месяц на 0,4%, до 13 549,5 млрд тенге, депозиты физи-

ческих лиц выросли на 0,7%, до 12 461,7 млрд тенге.

Объем депозитов в национальной валюте за месяц увеличился на 1,6%, до 16 755,1 млрд

тенге, в иностранной валюте уменьшился на 1,2%, до 9 256,1 млрд тенге. Уровень долларизации на конец октября 2021 года составил 35,6% (в декабре 2020 года – 37,3%).

Депозиты юридических лиц в национальной валюте в октябре 2021 года выросли на 1,8%, до 8 515,9 млрд тенге, в иностранной валюте снизились на 1,9%, до 5 033,7 млрд тенге (37,2% от депозитов юридических лиц).

Депозиты физических лиц в тенге выросли на 1,3%, до 8 239,2 млрд тенге, в иностранной валюте снизились на 0,4%, до 4 222,5 млрд тенге (33,9% от депозитов физических лиц).

Объем срочных депозитов составил 18 166,4 млрд тенге, увеличившись за месяц на 2,3%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 11 888,2 млрд тенге, в иностранной валюте – 6 278,2 млрд тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте небанковских юридических лиц в октябре 2021 года составила 7,5% (в октябре 2020 года – 7,0%), по депозитам физических лиц – 8,4% (9,5%).

### 7. Кредитный рынок

Объем кредитования банками экономики на конец октября 2021 года составил 17 201,8 млрд тенге, увеличившись за месяц на 1,4% (в годовом выражении рост составил 19,1%). Объем кредитов юридическим лицам за месяц снизился на 1,4%, до 7 270,8 млрд тенге, физическим лицам увеличился на 3,5%, до 9 931,0 млрд тенге.

Объем кредитов в национальной валюте за месяц увеличился на 2,5% до 15 410,7 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам выросли на 0,8%, физическим лицам – на 3,5%. Объем кредитов в иностранной валюте снизился на 7,4%, до 1 791,1 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам уменьшились на 7,4%, физическим лицам – на 6,7%. Удельный

вес кредитов в тенге на конец октября 2021 года составил 89,6% (в декабре 2020 года – 87,0%).

Объем долгосрочных кредитов за месяц увеличился на 1,5%, до 14 846,2 млрд тенге, объем краткосрочных кредитов – на 0,7%, до 2 355,6 млрд тенге.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за октябрь 2021 года увеличилось на 1,9%, до 3 258,1 млрд тенге (44,8% от общего объема кредитов корпоративного сектора).

В отраслевой разбивке корпоративного сектора наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как промышленность (доля в общем объеме корпоративного сектора – 32,9%), торговля (22,0%), строительство (7,6%) и транспорт (5,5%).

В октябре 2021 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 12,0% (в октябре 2020 года – 11,8%), физическим лицам – 18,1% (16,9%).

### 8. Платежные системы

По состоянию на 1 ноября 2021 года на территории Республики Казахстан функционируют 19 платежных систем, в том числе платежные системы Национального Банка, системы денежных переводов, системы платежных карточек.

За октябрь 2021 года через платежные системы Национального Банка (Межбанковскую систему переводов денег и Систему межбанковского клиринга) было проведено 5,0 млн транзакций на сумму 61,8 трлн тенге (по сравнению с сентябрем 2021 года уменьшение по количеству составило 4,1%, по сумме – 9,2%). В среднем за день через указанные платежные системы проводилось 235,9 тыс. транзакций на сумму 2,9 трлн тенге.

На 1 ноября 2021 года выпуск платежных карточек в Республике Казахстан осуществляли 19 банков и АО «Казпочта». Общее

количество эмитированных и распространенных платежных карточек составило 57,8 млн единиц. Из них в октябре 2021 года 51,1% платежных карточек (29,5 млн) были использованы для проведения безналичных операций и (или) операций по снятию наличных денег.

С использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за октябрь 2021 года проведено 651,7 млн транзакций на сумму 9,3 трлн тенге (по сравнению с сентябрем 2021 года количество транзакций увеличилось на 4,0%, сумма – на 5,6%). Доля безналичных платежных операций по количеству операций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов составила 96,6% (629,8 млн транзакций). Доля объема безналичных операций за этот же период составила 80,6% (7,5 трлн тенге).

В октябре 2021 года общий объем денег, отправленных через международные системы денежных переводов, составил 0,3 млн переводов на сумму 99,4 млрд тенге. Снижение объема переводов денег по сравнению с сентябрем 2021 года составило 2,7%. Из общего объема отправленных переводов за пределы Казахстана направлено 78,1% от общего количества (0,2 млн транзакций) и 93,2% от общей суммы (92,6 млрд тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 21,9% от общего количества (0,1 млн транзакций) и 6,8% от общей суммы (6,8 млрд тенге). Из-за рубежа через международные системы денежных переводов было получено 0,1 млн транзакций на сумму 23,3 млрд тенге.

### 9. Пенсионная система

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 ноября 2021 года составили 13 233,9 млрд тенге, увеличившись за октябрь 2021 года на 144,9 млрд тенге, или на 1,1%.

За октябрь 2021 года произошло увеличение чистого дохода от инвестирования пенсионных акти-

## НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК

вов на 125,2 млрд тенге, до 6 766 млрд тенге, на 1 ноября 2021 года.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам (с учетом ИПС, не имеющих пенсионные накопления) на 1 ноября 2021 года составило 10,9 млн счетов.

Сумма пенсионных выплат за октябрь 2021 года составила 116,9 млрд тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 ноября 2021 года занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан и негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (37,4% и 25,2% от общего объема пенсионных активов соответственно).

#### 10. Мониторинг предприятий за III квартал

По результатам мониторинга предприятий отмечается продолжение процесса восстановления

экономической активности в реальном секторе, обусловленное увеличением загрузки производственных мощностей, повышением спроса на готовую продукцию, ускорением оборачиваемости активов и оборотных средств.

Загрузка производственных мощностей предприятий увеличилась, средневзвешенный уровень загрузки составил 53,9% (во II квартале – 52,4%). Темпы роста объемов производства незначительно замедлились, однако диффузионный индекс (далее – ДИ) по-прежнему находится в положительной зоне (53,4).

Наблюдался рост спроса на готовую продукцию предприятий, индекс повысился с 50,3 до 50,6. Показатель спроса увеличился в секторе услуг до 49,8, а в секторе производства товаров составил 51,3.

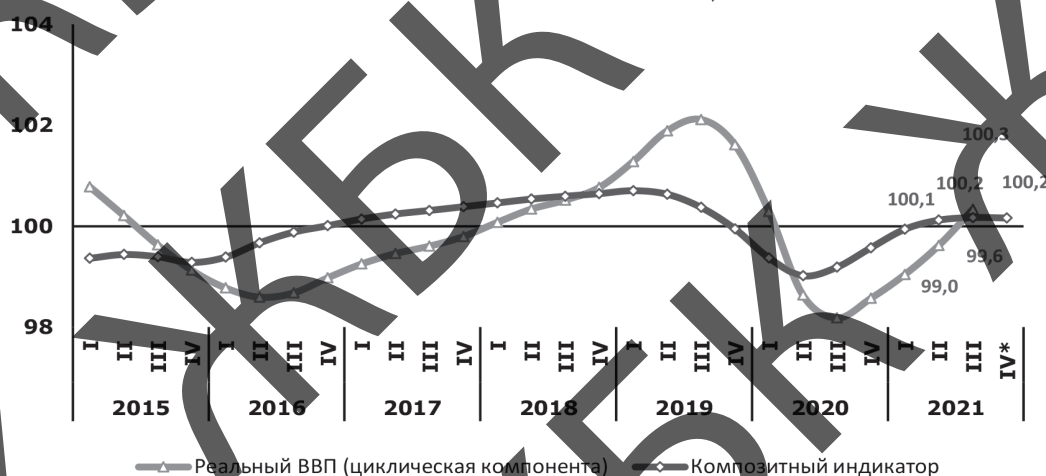
Темп роста цен на продукцию предприятий в целом по экономике сохранился на прежнем уровне, ДИ составил 61,6.

В IV квартале 2021 года предприятия ожидают замедления темпов роста цен на готовую продукцию.

В III квартале 2021 года 17,9% опрошенных предприятий обратились в банк за кредитом, 17,3% предприятий получили кредит (или 96,6% от числа обратившихся за кредитом). Подавляющее большинство предприятий (85,1%) привлекали кредит для финансирования оборотных средств (покупка материалов, сырья, полуфабрикатов и т.д.).

По-прежнему основным препятствием в ведении бизнеса предприятия считают состояние экономики Казахстана. Об этом заявили 34,9% опрошенных предприятий. Другими препятствиями выступают: конкуренция (29,3%), уровень налогов (24,0%), спрос на продукцию (22,5%), нехватка квалифицированных кадров (19,2%). Доступ к финансированию по значимости располагается на 9-м месте (11,0%).

График 5. Композитный опережающий индикатор



В III квартале 2021 года в анкетах был введен разовый вопрос о влиянии пандемии на деятельность предприятий. В результате 66,1% предприятий заявили, что пандемия COVID-19 и ограничительные меры, связанные с ее распространением, негативно повлияли на их деятельность. При этом бизнес 12,9% предприятий пострадал в значительной степени, тогда как 32,0% респондентов

отметили, что пандемия не оказала влияния на их деятельность.

Динамика композитного опережающего индикатора (КОИ), представляющего собой агрегированную оценку опросов предприятий реального сектора, демонстрирует продолжение процесса медленного восстановления экономической активности в реальном секторе, КОИ незначительно увеличился до 100,2. В

IV квартале 2021 года ожидается сохранение тенденции слабого роста (КОИ, по ожиданиям, составил 100,2).

**Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:**  
+7 (7172) 775 210  
e-mail: [press@nationalbank.kz](mailto:press@nationalbank.kz)  
[www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)



# О сохранении базовой ставки на уровне 9,75%

Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан принял решение установить базовую ставку на уровне **9,75%** годовых с процентным коридором **+/- 1,00** п.п. Соответственно, ставка по операциям постоянного доступа по предоставлению ликвидности составит **10,75%**, а по операциям постоянного доступа по изъятию ликвидности – **8,75%**.

Решение принято с учетом наблюдаемых признаков замедления общей инфляции, а также возросшей неопределенности относительно нового штамма коронавируса – омикрон и его влияния на инфляционные процессы, внешний и внутренний спрос.

В результате опережающего роста спроса над возможностями предложения тренд на ускорение инфляции во многих странах сохраняется, несмотря на принимаемые меры по сдерживанию роста цен. В странах – основных торговых партнерах, за исключением Китая, инфляция формируется на исторических максимумах. Рост цен в Казахстане также находится на высоких уровнях. Некоторое замедление продовольственной инфляции и инфляции платных услуг компенсировалось ускорением цен на непродовольственные товары. Повышенные инфляционные ожидания населения усиливают имеющийся инфляционный фон. Внутренняя экономика продолжает активно восстанавливаться на фоне относительно высоких цен на сырьевых рынках и смягчения

карантинных ограничений.

**Проинфляционные процессы в мировой экономике нарастают.** Это происходит в связи с быстрым восстановлением глобального потребительского спроса, которое стимулируется ослаблением карантинных мер, высокими накопленными сбережениями, а также реализацией отложенного спроса. Рост предложения все еще уступает быстрорастущему спросу в связи с наличием проблем с поставками и дефицитом материалов.

Среди внешних факторов следует выделить растущие цены на энергоносители и нарушение глобальных цепочек поставок, которые, несмотря на некоторое улучшение ситуации в морских портах, все еще далеки от доковидных уровней. В ноябре 2021 года Baltic Dry Index снизился с пикового уровня в октябре. Однако он по-прежнему в **6 раз** превышает уровень мая 2020 года. Дополнительный вклад в ускорение глобальной инфляции вносят также дорожающие цены на продовольствие, что связано со снижением предложения, ухудшением погодных условий в странах – экспортерах, а также выросшими ценами на фрахт. **Индекс продовольственных цен ФАО** в ноябре вырос на **1,2%** в месячном выражении, достигнув максимального уровня с июня 2011 года.

Все эти факторы приводят к дальнейшему ускорению инфляции в мире, в том числе торговых партнерах Казахстана. Инфляция в ЕС и Рос-

сии находится на исторически максимальных уровнях, составив в октябре 2021 года **4,4%** и **8,1%**, соответственно.

**Проинфляционное давление со стороны внешнего сектора находит отражение в росте внутренних цен.** По итогам ноября 2021 года **годовая инфляция** в Казахстане немного замедлилась и составила **8,7%** по сравнению с **8,9%** в октябре т.г. Данная динамика была обусловлена замедлением роста цен на **продовольственные товары с 11,3% до 10,9%** и **платных услуг с 6,9% до 6,4%**. Существенный вклад в текущее замедление роста продовольственной компоненты внесла дезинфляция на масла и жиры, сахар и яйца в условиях стабилизации месячной динамики и высокой базы предыдущего года. При этом в ноябре 2021 года продолжился рост цен на хлебобулочные изделия и крупы, мясную продукцию, что связано с возросшими издержками производителей, снижением валового сбора урожая зерновых культур.

В ноябре 2021 года годовая **непродовольственная инфляция** ускорилась с **7,8%** до **8,3%** в результате продолжающегося роста цен на ГСМ, твердое топливо. Годовой рост потребительских цен на ГСМ составил **22,3%** (месячный рост – **4,3%**): стоимость бензина выросла на **18,4%** (**2,4%**), дизельного топлива – на **46,6%** (**14,6%**). Удорожание топлива происходит в условиях роста цен производителей.

Годовые темпы роста цен

## НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК

на платные услуги в ноябре 2021 года замедлились до 6,4%. Это связано с замедлением роста цен на коммунальные регулируемые услуги, услуги общественного питания, парикмахерских и заведений личного обслуживания. Вместе с тем ускорился рост тарифов на аренду жилья.

По оценкам Национального Банка, сезонно-очищенный аннуализированный рост потребительских цен в последние месяцы демонстрирует замедление с пикового значения в июне, составив 5,6% в ноябре 2021 года (в октябре – 7,1%). Месячные оценки аннуализированной базовой инфляции свидетельствуют о формировании инфляционных процессов второй месяц подряд в пределах целевого коридора 4-6%. Важно, как динамика устойчивых компонент закрепится в целевом коридоре в декабре 2021 года и в 2022 году. В этой связи имеется высокая неопределенность относительно устойчивости данной динамики при нестабильных и высоких инфляционных ожиданиях.

**Инфляционные ожидания населения повысились, оказывая дополнительное давление на цены. Количественная оценка инфляции на год вперед в ноябре 2021 года достигла 10,8%.** 35% респондентов ожидает ускорения роста цен в следующие 12 месяцев, что стало максимальным значением за время наблюдений. Восприятие инфляции за последние месяцы также сохраняется на высоком уровне.

**Динамика экономической активности складывается согласно оптимистичному сценарию предыдущего прогнозного раунда, восстанавливаясь быстрыми темпами.** Это происходит на фоне высоких мировых цен на сырьевых рынках и смягчения карантинных ограничений. Рост ВВП в

Казахстане в январе-октябре 2021 года составил 3,5% при цене на нефть 69,3 долл. США за баррель за аналогичный период. Положительный вклад внесли горнодобывающая и обрабатывающая промышленности, торговля, строительство, информация и связь, транспорт и государственный сектор. Сдерживающее влияние на рост экономики оказывает сельское хозяйство, которое показало сокращение производства по итогам 10 месяцев 2021 года. Основной причиной такой динамики стало снижение валового сбора урожая зерновых культур.

Поддержку экономической активности оказывает процесс восстановления реального спроса домашних хозяйств. Во втором квартале 2021 года потребление домохозяйств выросло на 8,1% в условиях реализации отложенного спроса на непродовольственные товары и услуги. Дополнительным фактором такого роста спроса населения служит эффект статистической базы второго квартала 2020 года, когда спрос ограничивался жесткими карантинными мерами, и падение составило порядка 16%. Индикатором продолжающейся положительной динамики спроса выступает текущее расширение розничного товарооборота (на 6,1% за 10 месяцев 2021 года) и повышение реальных доходов населения (на 5,8% в третьем квартале 2021 года). При этом полноценное восстановление спроса продолжают ограничивать периодические всплески распространения COVID-19, как это наблюдалось в конце июля и начале сентября 2021 года.

**На мировом рынке нефти после продолжительного роста цен наблюдается определенная коррекция.** В конце ноября-начале декабря произошло снижение цен до

**65-66 долл. США** за баррель в связи с опасениями по распространению нового штамма коронавируса. Несмотря на появление тех или иных событий, оказывающих влияние на рост волатильности на рынке, баланс рисков не смещается в сторону ухудшения. На заседании ОПЕК+ 2 декабря т.г. было принято решение сохранить текущие параметры сделки, предусматривающие плановое увеличение добычи на 400 тыс. баррелей в сутки.

По оценкам EIA мировой спрос на нефть останется сильным до середины 2022 года. Предложение нефти будет расти более умеренными темпами. На рынке будет превалировать дефицит нефти. Начиная со второй половины 2022 года, рост предложения нефти начнет опережать рост спроса в связи со снижением объема сокращений со стороны ОПЕК+ и повышением добычи странами вне ОПЕК. Тем не менее, по оценкам международных организаций, рынок нефти в целом будет характеризоваться позитивной динамикой. Это в основном будет обусловлено нормализацией темпов роста мировой экономики по мере постковидного восстановления. Саудовская Аравия увеличила отпускные цены на нефть с поставками в январе 2022 года для Азии и США, что сигнализирует об уверенности крупнейшего производителя нефти в мире в перспективах высокого спроса на рынке нефти, несмотря на распространение нового штамма коронавируса.

Учитывая текущую ситуацию и прогнозы международных организаций, базовый сценарий развития экономики был повышен с 60 до 70 долл. США за баррель, оптимистичный

– до 80 долл. США за баррель, пессимистичный – до 60 долл. США за баррель.



Согласно обновленному базовому сценарию, ожидаемый рост ВВП Казахстана к концу 2021 года сохраняется на уровне 3,7-4,0%. Основной вклад ожидается со стороны внутреннего спроса и экспорта. Потребление домашних хозяйств продолжит дальнейшее восстановление в условиях растущих доходов населения и оживленных темпов роста выдач потребительских кредитов. Рост валового накопления будет связан с ростом инвестиций предприятий в основных секторах экономики. Дополнительную поддержку окажут инвестиции в жилищное строительство. При этом на фоне роста внутреннего спроса импорт будет сдерживать более быстрый рост ВВП. Будет наблюдаться восстановительная динамика экспорта в условиях постепенного ослабления ограничений ОПЕК+ по суточной добыче нефти, а также роста экономической активности в странах – торговых партнерах. Отрицательный вклад будет наблюдаться со стороны потребления органов государственного управления ввиду замедления расходов государства на оплату труда и приобретение товаров и услуг. Темпы роста ВВП в 2022 году были пересмотрены в сторону незначительного снижения и ожидаются на уровне 3,9-4,2%. Пересмотр связан с умеренным ростом экономической активности в странах – торговых партнерах Казахстана и более негативным влиянием на экономику Казахстана перебоев в глобальных и локальных цепочках поставок. Экономическому росту будут способствовать постепенное улучшение эпидемиологической ситуации и наращивание объемов добычи энергоресурсов по сравнению с 2021 годом.

Траектория разрыва выпуска по сравнению с преды-

дущим прогнозным раундом пересмотрена в сторону снижения. Это связано с более низкими оценками по росту компонентов совокупного спроса и экономической активности в целом. В среднесрочном периоде разрыв выпуска будет находиться на околонулевых отметках.

**С учетом текущей динамики роста цен Национальный Банк ожидает, что инфляция сложится в пределах 8,5-8,7% по итогам 2021 года.** При дальнейшей эффективной реализации Правительством и местными исполнительными органами Комплекса мер антиинфляционного реагирования инфляция сформируется близко к нижней границе прогнозного диапазона.

На краткосрочном горизонте ожидаемое ускорение инфляции непродовольственных товаров и услуг будет нивелировано дальнейшим замедлением темпов роста цен на продукты питания. Предполагается умеренный рост стоимости платных услуг, который будет обусловлен сохранением текущего ценообразования на рынке жилищно-коммунальных регулируемых услуг. Повышительное давление на цены будет оказывать сохранение внешнего инфляционного фона, ускорение инфляционных процессов на непродовольственных рынках, восстановление потребительской активности, высокие инфляционные ожидания и косвенный эффект от роста цен на ГСМ через рост себестоимости товаров и услуг. Также имеются риски дальнейшего роста тарифов на электроэнергию на фоне ожидаемого роста цен на уголь. Пик инфляции ожидается в первом квартале 2022 года, после чего будет наблюдаться постепенное ее замедление.

На среднесрочном горизонте ожидается более высокий внешний инфляционный фон по сравнению с предыдущими

оценками. Это связано с пересмотром в сторону повышения инфляции в странах – торговых партнерах Казахстана и более высокой динамикой внешних продовольственных цен. Более сдержанная траектория разрыва выпуска будет компенсировать влияние внешних факторов на среднесрочную динамику инфляции.

В 2022 году ожидается постепенное замедление инфляции до 6,0-6,5% с учетом продолжения реализации Комплекса мер антиинфляционного реагирования. Снижение инфляции будет поддерживаться высокой базой, сложившейся в 2021 году. Вместе с тем реализация проинфляционных рисков, связанных с дисбалансами на отдельных рынках товаров и услуг, перебоем глобальных и локальных цепочек поставок и сохранением высоких инфляционных ожиданий, может привести к формированию инфляции выше прогнозного значения в 2022 году.

Следующее решение Национальный Банк примет с учетом динамики инфляционных ожиданий, устойчивых компонентов инфляции, а также влияния эпидемиологической ситуации на внешний и внутренний спрос. При нестабильном замедлении ожиданий, инфляции и ее устойчивых компонентов Национальный Банк продолжит более решительно ужесточение монетарных условий.

Очередное плановое решение Комитета по денежно-кредитной политике Национального Банка Республики Казахстан по базовой ставке будет объявлено 24 января 2022 года в 15:00 по времени Нурсултана.

**Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефонам:**  
+7 (7172) 775 210  
e-mail: [press@nationalbank.kz](mailto:press@nationalbank.kz)  
[www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК

Финансовые показатели банков второго уровня<sup>1</sup> по состоянию на 01.11.2021 г.

№	Наименование банка	Адрес	Судимый портфель <sup>2</sup>		в том числе		Кредиты с просрочкой платежей <sup>3</sup>	из них:		в том числе	Сумма просроченной задолженности по кредитам, включенным в портфель соответствия с требованиями МСФО	Обязательства	из них:		Преземские депозиты	Преземские депозиты (расходов) над кредитными ресурсами (доходами) после уплаты подоходного налога
			в том числе		сумма	доля в кредитных ресурсах		сумма	доля в активах				сумма	доля в активах		
			всего	в том числе операции "Обратное РЕПО"												
1	АО "Народный Банк Казахстана"	11 072 784 140	5 830 061 058	119 406 847	262 774 392	4,51%	180 922 161	3,00%	179 940 803	411 896 283	9 533 818 072	4 115 186 776	4 465 516 836	1 538 966 068	378 381 976	
2	АО "Сбербанк"	4 633 081 873	2 207 216 448	43 696 685	156 867 336	7,11%	117 014 426	5,00%	118 342 044	213 654 419	3 673 257 908	981 810 123	1 474 408 011	359 823 965	111 108 935	
3	АО "KASPI BANK"	3 495 831 909	2 325 000 483	56 639 521	172 027 825	7,40%	95 703 577	4,12%	110 541 137	132 646 979	3 124 259 964	2 551 667 362	252 642 494	371 571 944	259 091 665	
4	АО "FortisBank"	2 397 256 208	846 465 968	77 648 769	77 648 769	9,17%	53 439 935	6,31%	49 963 385	43 730 930	2 146 331 782	560 718 925	1 094 288 067	250 924 425	48 354 796	
5	АО "Объяс банк"	1 996 166 188	1 230 867 452	20 905 546	107 346 332	8,23%	73 288 745	5,95%	77 871 609	117 681 027	1 854 765 285	722 362 829	556 631 425	141 400 894	12 667 101	
6	АО "First Heartland Jusan Bank"	2 429 399 704	1 911 499 301	4 210 217	29 499 801	1,54%	1 339 764	0,07%	1 062 348	9 653 368	2 058 827 796	1 402 635 755	111 352 801	374 574 958	55 246 217	
7	АО "First Heartland Jusan Bank"	2 680 118 363	910 856 389	30 586 316	148 608 691	16,32%	93 339 977	10,25%	189 503 609	155 029 343	2 495 806 188	691 171 547	791 928 332	485 032 175	25 217 041	
8	АО "Барайский Банк"	1 441 112 688	711 823 984	90 340 949	90 340 949	12,69%	58 940 835	8,28%	74 182 862	153 723 574	1 329 036 386	480 334 276	656 934 948	112 076 202	6 553 875	
9	АО "Bank RBK"	1 233 402 127	547 705 160	15 283 124	20 746 744	3,09%	13 518 777	2,47%	19 345 358	29 197 162	1 147 612 316	315 295 961	477 815 115	105 789 812	11 338 314	
10	АО "Ситибанк Казахстан"	1 176 220 874	90 162 314	0	0	0,00%	0	0,00%	0	33 008	1 044 317 478	3 857 995	981 681 809	131 873 397	41 579 167	
11	АО "ДБ "АЛЬФА-БАНК"	848 667 800	460 424 970	19 256 846	19 256 846	4,18%	8 156 482	1,77%	7 932 275	18 177 894	738 156 221	1 886 092 220	389 047 236	121 513 578	30 822 833	
12	АО "Albyn Bank" (JSC China Citibank Corporation Ltd)	626 858 434	278 424 620	3 749 753	3 749 753	1,35%	1 421 486	0,51%	840 225	5 992 192	555 457 906	169 564 609	273 649 139	71 400 528	13 615 412	
13	АО "Нурбанк"	447 263 202	225 395 811	11 982 535	23 295 150	10,34%	18 457 631	8,19%	33 154 419	48 480 237	402 987 654	138 433 085	168 632 863	44 275 548	1 700 573	
14	ДБ АО "Bank Хуэй Кредит"	472 190 368	359 796 245	27 871 632	27 871 632	7,75%	12 405 204	3,45%	10 569 895	7 704 300	362 536 091	147 946 735	40 698 443	109 636 247	26 057 703	
15	АО ДБ "БАНК КИТАЙ В КАЗАХСТАНЕ"	394 982 855	32 371 635	0	0	0,00%	0	0,00%	0	27 840	330 765 480	4 210 202	316 154 212	61 217 075	7 567 582	
16	АО АО Банк ВТБ (Казахстан)	465 186 152	202 441 328	9 070 457	9 070 457	4,48%	7 816 649	3,85%	11 325 761	10 460 635	431 386 344	78 735 092	267 062 070	33 799 808	8 048 008	
17	АО ТПБ Кипар в Алматы	265 066 986	1 965 813	0	0	0,00%	0	0,00%	0	261 355	230 064 374	3 264 357	214 108 599	35 002 531	6 852 539	
18	АО ДБ "КЗИ БАНК"	134 884 317	78 239 667	17 593 351	17 593 351	22,49%	4 184 687	5,35%	6 258 126	6 466 981	98 924 169	14 533 153	75 515 578	35 960 147	2 910 545	
19	АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	233 340 224	43 999 465	336 742	563 820	4,03%	7 003	0,05%	28 324	506 328	188 118 847	31 369 380	44 484 821	45 221 377	4 097 097	
20	АО "Шинва Банк Казахстан"	84 975 005	19 089 772	272 684	272 684	4,43%	193 305	1,01%	76 769	88 062	68 451 327	7 640 545	51 208 146	16 523 678	1 129 646	
21	АО "Исламский Банк "Ал-Файл"	60 947 209	27 327 004	1 395 050	1 395 050	5,11%	1 310 680	4,80%	1 321 285	694 284	43 898 113	1 426 697	14 944 535	47 749 096	2 021	
22	АО "ИБ "Заман-Банк"	25 162 974	16 344 886	5 725 547	5 725 547	35,03%	378 721	2,32%	518 768	2 705 113	12 163 630	15 737	4 117 781	12 999 344	141 267	
	<b>Итого:</b>	<b>36 012 899 090</b>	<b>18 337 475 972</b>	<b>323 030 726</b>	<b>1 168 644 130</b>	<b>6,37%</b>	<b>741 839 945</b>	<b>4,05%</b>	<b>878 848 999</b>	<b>1 368 804 214</b>	<b>31 539 569 291</b>	<b>12 625 273 040</b>	<b>12 723 120 262</b>	<b>4 473 329 800</b>	<b>1 048 536 973</b>	

<sup>1</sup> Информация подготовлена на основании неконсолидированной отчетности, представленной банками второго уровня.  
<sup>2</sup> Кредиты включают счета по группе счетов 1300 "Займы, предоставленные другим банкам", 1400 "Требования к клиентам", 1460 "Операции с клиентами", 1460 "Операции с клиентами", 1460 "Операции с клиентами".  
<sup>3</sup> Кредиты, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению.  
<sup>4</sup> Кредиты, по которым имеется просроченная задолженность свыше 90 дней по основному долгу и/или начисленному вознаграждению.  
<sup>5</sup> Просроченная задолженность по кредитам, включенным в портфель соответствия с требованиями МСФО.  
 По состоянию на 01.11.2021г. данные сформированы в соответствии с ПНБЗР от 26.04.2021г., №48 "О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21.04.2020г., №54 "Об утверждении отчетности банками второго уровня и Правилах ее представления" и ПНБЗР от 28.12.2018г., №313 "Об утверждении перечня, форм, сроков и Правил представления отчетности по займам с условным обязательством банками второго уровня, филиалами банков-нерезидентов Республики Казахстан, акционерными обществами «Банк Развития Казахстана» и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций".