

Отчет о денежно-кредитной политике за первое полугодие 2013 года

Принят
постановлением Правления НБКР
№31/1 от 26 августа 2013 года

Основные тенденции в денежно-кредитной политике

Макроэкономическая среда для проведения денежно-кредитной политики определялась НБКР на основе анализа внешних и внутренних макроэкономических условий, при этом основные макроэкономические показатели сложились следующим образом.

В январе-июне 2013 года экономический рост составил 7,9 процента. Без учета «Кумтор» объем ВВП вырос на 5,5 процента. Большой вклад в рост экономики был оказан относительным восстановлением производства на руднике «Кумтор».

Положительные темпы роста экономики позитивно отразились на увеличении доходов бюджета, доходы государственного бюджета от операционной деятельности увеличились на 15,1 процента по сравнению с аналогичным показателем 2012 года. Дефицит государственного бюджета по итогам первого полугодия 2013 года составил 1,4 млрд. сомов или 1,0 процента к ВВП, в то время как в сопоставимом периоде 2012 года наблюдался дефицит бюджета в размере 3,3 процента к ВВП.

Во внешнеэкономическом секторе продолжается расширение дефицита текущего счета вследствие существенного роста дефицита торгового баланса (рост на 26,5 процента). По итогам первого полугодия 2013 года это может привести к увеличению отрицательного сальдо счета текущих операций в 1,5 раза (20,1 процента к ВВП). При этом, наблюдается замедление темпов прироста чистого притока денежных переводов на 9,7 процента в первом полугодии 2013 года (44,4 процента – 1 п/г 2011 года и 15,4 процента – 1 п/г 2012 года).

В этих условиях НБКР проводил взвешенную денежно-кредитную политику, объемы стерилизации избыточной ликвидности на конец июня составили 3,3 млрд. сомов, это позволило снизить уровень базовой инфляции¹ с 11,4 процента на конец декабря 2012 года до 8,9 процента на конец июня 2013 года (в годовом выражении). Общая инфляция по итогам первого полугодия 2013 года составила 8,1 процента в годовом исчислении.

Относительная стабильность на валютном рынке в январе-июне 2013 года позволила НБКР минимизировать свое присутствие на межбанковском валютном рынке. НБКР в апреле 2013 года проводил валютные интервенции в целях недопущения резких колебаний обменного курса. Чистая продажа составила 14,7 млн. долларов США, обменный курс доллара США по отношению к сомму за отчетный период повысился на 2,6 процента, с 47,4012 до 48,6277 сом за 1 доллар США.

Денежная база с начала года выросла на 3,8 процента, в годовом измерении – на 18,0 процента. Для поддержания роста кредитования и усиления процентного канала в рамках кредитных аукционов для целей рефинансирования и поддержания ликвидности НБКР предоставил коммерческим банкам ресурсы на сумму 432,0 млн. сомов. Учетная ставка на конец отчетного периода составила 3,2 процента.

Динамика денежно-кредитных показателей

Денежная база по результатам первого полугодия увеличилась на 2,4 млрд. сомов или 3,8 процента и на конец июня 2013 года составила 66,9 млрд. сомов (в сопоставимом периоде 2012 года – 3,5 процента). Операции Правительства увеличили денежную базу на 1,4 млрд. сомов, операции Национального банка – на 1,0 млрд. сомов.

Широкая денежная масса M2X, включающая депозиты в иностранной валюте, на конец июня 2013 года составила 108,0 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 9,7 процента (в первом полугодии 2012 года – на 11,1 процента). Основной вклад в рост M2X

¹ Базовая инфляция (по методу МВФ): исключаются полностью продовольственные товары и электроэнергия, газ и другие виды топлива.

оказало увеличение объема депозитов¹, который с начала 2013 года вырос на 14,6 процента (в аналогичном периоде 2012 года – на 23,3 процента). По итогам отчетного периода прирост депозитов в иностранной валюте составил 22,6 процента, а депозитов в национальной валюте – на 7,3 процента (в аналогичном периоде 2012 года – на 21,4 процента и 25,5 процента, соответственно). В целом, динамика развития депозитной базы свидетельствует о сохранении доверия к банковской системе, а также повышении кредитной активности банковской системы.

В валютной структуре широкой денежной массы М2Х удельный вес депозитов в национальной валюте за первое полугодие 2013 года сократился до 22,8 процента (-0,5 п.п.), а в иностранной валюте он увеличился до 23,9 процента (+2,5 п.п.). Доля наличных денег вне банков в структуре М2Х на конец июня 2013 года уменьшилась до 53,3 процента (-2,0 п.п.).

Вследствие более быстрых темпов прироста денежной массы по сравнению с темпами прироста ВВП, коэффициент монетизации экономики, рассчитанный по денежному агрегату М2Х, за обозреваемый период увеличился с 29,0 процента на начало года до 30,7 процента на конец июня 2013 года. Соответственно, скорость обращения, рассчитанная по денежному агрегату М2Х, снизилась с 3,4 на начало года до 3,3 на конец июня 2013 года.

Мультипликатор широких денег М2Х, характеризующий степень финансового посредничества, увеличился с 1,527 на конец 2012 года до 1,614 на конец июня 2013 года за счет увеличения депозитов в объеме широкой денежной массы М2Х.

Инфляция: итоги и тенденции

По данным Национального статистического комитета (НСК КР) показатель инфляции по итогам первого полугодия 2013 года (июнь 2013 года к июню 2012 года) составил 8,1 процента, при этом в июне по сравнению с маем 2013 года цены увеличились на 0,1 процента, среднегодовое значение инфляции сложилось на уровне 7,8 процента.

Цены на продовольственные товары, занимающие в структуре потребительской корзины около 48 процентов, в первом полугодии 2013 года выросли на 8,1 процента. Цены на непродовольственные товары в годовом выражении увеличились на 7,7 процента, алкогольные и табачные изделия – на 11,8 процента, платные услуги – на 6,9 процента.

Таблица 1. Индекс потребительских цен в Кыргызской Республике

	июнь 2013 года к			январь-июнь 2013 к январю-июню 2012
	маю 2013 года	декабрю 2012 года	июню 2012 года	
Все товары и услуги	100,1	101,5	108,1	107,8
в т.ч.				
Пищевые продукты и безалкогольные напитки	99,7	100,6	108,1	106,6
Алкогольные напитки, табачные изделия	101,3	104,5	111,8	111,4
Непродовольственные товары	100,5	101,9	107,7	107,9
Услуги	100,2	101,9	106,9	108,8

В структуре продовольственных товаров наибольший удельный вес приходится на хлебобулочные изделия и крупы. По итогам июня 2013 года цены на хлебобулочные изделия и крупы выросли в годовом выражении на 14,6 процента, в том числе мука пшеничная первого сорта подорожала на 27,6 процента. Основными причинами роста цен на хлебобулочные изделия и крупы являлся низкий урожай пшеницы в республике и странах-основных торговых партнерах в 2012 году. При этом в январе-июне 2013 года цены на зерновые стабилизировались и имеют тенденцию к снижению на фоне ожиданий высокого урожая в 2013 году. Так, например, импортные цены Казахстана (ст. Луговая) на пшеницу с клейковиной 23-24 процента с начала года снизились на 21,0 процента².

¹ Без учета депозитов Правительства и нерезидентов.

² С 343,0 долл. США за тонну по состоянию на 16.01.13 г. до 271,0 долл. США по состоянию на 29.06.13 г.

По итогам июня 2013 года цены на плодоовощную продукцию выросли в годовом выражении на 18,5 процента (аналогичный показатель в 2012 году снизился на 29,8 процента), в том числе цены на фрукты выросли на 19,6 процента, овощи подорожали на 18,9 процента.

Динамика цен на сахар в Кыргызстане демонстрирует снижение в годовом выражении на 10,7 процента.

Цены по группе товаров «масла и жиры» в конце первого полугодия 2013 года увеличились на 1,5 процента в годовом выражении. Текущая динамика цен на группу товаров «масла и жиры» во многом обусловлена сохраняющимся эффектом богатого урожая масличных культур в прошлом сезоне.

Индекс цен на молочные изделия в годовом выражении вырос на 8,7 процента. Однако с начала года наблюдается снижение цен на данную группу товаров: если в марте индекс с начала года снизился на 0,7 процента, то в июне снижение аналогичного показателя составило 8,0 процента. Цены на молочные изделия снижаются в связи с формированием профицита молочной продукции на внутреннем рынке страны на фоне ограничения импорта данной продукции Казахстаном.

Цены на мясную продукцию по итогам июня 2013 года увеличились в годовом выражении на 2,1 процента.

Высокая зависимость внутренних цен на продовольственные товары от динамики мировых цен во многом обусловлена высокой продовольственной импортозависимостью экономики Кыргызстана. Так, по данным НСК КР в первом квартале 2013 года доля импорта в структуре потребления хлебопродуктов составляла 51,6 процента, импорт растительных жиров в потреблении составлял 54,6 процента, потребление сахара было обеспечено импортом на 65,6 процента.

Таблица 2. Продовольственный баланс КР по базовым продуктам питания
(тыс. тонн)

	Хлебопродукты в пересчете на зерно, тыс. тонн				Жиры растительные тыс. тонн				Сахар и кондитерские изделия в пересчете на сахар, тыс. тонн			
	Г2010	Г2011	Г2012	Г2013 ¹	Г2010	Г2011	Г2012	Г2013 ¹	Г2010	Г2011	Г2012	Г2013 ¹
Поступление	1 690,1	1 583,8	1 490,9	1 318,0	54,2	47,1	40,1	22,8	61,2	35,9	30,9	30,6
Запасы на начало года	1 593,3	1 473,2	1 295,6	1 182,9	40,6	36,2	26,4	9,3	41,7	16,0	10,4	5,6
Произведено продовольствия в стране	-	-	-	-	5,6	4,7	4,2	4,6	0,0	0,0	0,0	9,0
Импортировано прод. Товаров	96,8	110,6	195,3	135,1	8,0	6,2	9,5	8,9	19,5	19,9	20,5	16,0
Использование	577,1	589,1	584,0	652,4	15,0	15,1	15,9	16,3	26,4	25,8	23,9	24,5
Расходы на семена	10,7	4,5	0,6	62,2	-	-	-	-	-	-	-	-
На корм скоту	269,5	275,5	285,0	291,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Потери	29,2	27,4	27,3	24,1	-	-	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0
Экспортировано прод. Товаров	19,4	29,6	15,0	12,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,2	0,1
Наличие для потребления населением	248,3	252,1	256,1	261,8	15,0	15,1	15,9	16,3	26,3	25,5	23,7	24,4
Запасы на конец периода	1 113,0	994,7	906,9	665,6	39,2	32,0	24,2	6,5	34,8	10,1	7,0	6,1
Доля импорта в объеме потребления, %	39,0	43,9	76,3	51,6	53,3	41,1	59,7	54,6	74,1	78,0	86,5	65,6
Доля экспорта в объеме производства, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Коэффициент зависимости от импорта	-	-	-	-	58,8	56,9	69,3	65,9	100,5	101,5	101,0	64,3
Коэффициент самодостаточности	-	-	-	-	41,2	43,1	30,7	34,1	0,0	0,0	0,0	36,1
Соотношение запасов к спросу, %	192,9	168,9	155,3	102,0	261,3	211,9	152,2	39,9	131,8	39,1	29,3	24,9

¹ Предварительные данные

Цены на непродовольственные товары в годовом выражении выросли на 7,7 процента, что на 2,2 процентного пункта ниже аналогичного показателя 2012 года. Наибольший рост цен произошел на группу товаров «одежда и обувь», которая выросла в цене на 13,0 процента. Предметы домашнего обихода и бытовая техника выросли в цене на 7,0 процента. Стоимость горюче-смазочных материалов в годовом выражении снизилась на 1,4 процента, в том числе цены на бензин снизились на 1,6 процента, цены на дизельное топливо выросли на 1,5 процента.

Индекс цен на платные услуги в годовом выражении в июне 2013 года увеличился на 6,9 процента (в июне 2012 года – на 11,7 процента). Рост индекса в данной группе произошел, главным образом, за счет удорожания услуг ресторанов и гостиниц на 9,6 процента, услуг образования (+8,3 процента) и транспортных услуг (+2,6 процента). Услуги здравоохранения подорожали на 12,9 процента.

Реальный сектор

В январе-июне 2013 года номинальный объем ВВП по предварительной оценке составил 133,9 млрд. сомов, увеличившись в реальном выражении на 7,9 процента (в январе-июне 2012 года наблюдалось снижение реального ВВП на 6,9 процента). Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» объем ВВП вырос на 5,5 процента (по итогам первого полугодия 2012 года прирост аналогичного показателя составил 3,4 процента). Дефлятор ВВП сложился на уровне 4,6 процента против 12,7 процента в январе-июне 2012 года.

Положительный вклад в прирост ВВП в январе-июне 2013 года обеспечен всеми отраслями экономики, кроме сектора производства и распределения электроэнергии, газа и воды (вклад -0,03 п.п.), в котором снижение производства произошло за счет сокращения выработки электроэнергии на 4,5 процента и уменьшения объемов услуг по распределению электроэнергии на 4,0 процента в связи с наступлением маловодного периода в Токтогульском водохранилище.

Индекс физического объема (ИФО) промышленной продукции за январь-июнь 2013 года составил 118,4 процента против 69,1 процента в январе-июне 2012 года. Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор», ИФО промышленности составил 103,2 процента против 110,0 процента аналогичного показателя 2012 года. В структуре промышленности заметный рост отмечался в обрабатывающей отрасли (+25,5 процента), в то время как прирост производства в горнодобывающей промышленности составил лишь 3,4 процента.

Наблюдаемый рост в обрабатывающей промышленности во многом объясняется сохраняющимся эффектом низкой базы января-июня 2012 года, а также увеличением объемов производства в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий, производстве резиновых и пластмассовых изделий, производстве прочих неметаллических минеральных продуктов (цемента), производстве электрооборудования, электронного и оптического оборудования. При этом в структуре отрасли значительное снижение объемов производства наблюдается в текстильном и швейном производстве (-17,2 процента) из-за сокращения количества заказов со стороны российских предпринимателей и уменьшения спроса на швейную продукцию, а также в связи с ужесточением правил на территории участников Таможенного союза.

Таблица 3. Вклад отдельных видов деятельности в рост/снижение ВВП
(проценты)

	Удельный вес		Темп прироста		Вклад в прирост	
	январь-июнь		январь-июнь		январь-июнь	
	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	12.4	11.1	1.4	1.9	0.1	0.2
Горнодобывающая промышленность	1.0	0.9	21.1	3.4	0.2	0.0
Обрабатывающая промышленность	12.2	13.4	-42.2	25.5	-9.3	3.1
в том числе "Кумтор"	6.0	7.3	-64.2	45.9	-9.8	2.8
Производство и распределение э/э, газа и воды	4.0	3.1	13.5	-0.7	0.6	-0.03
Строительство	4.1	4.4	7.7	15.0	0.3	0.6
Торговля; ремонт автомобилей	15.7	16.1	7.5	8.5	1.1	1.3
Транспорт и связь	10.2	10.6	8.0	12.3	0.8	1.3
Прочие	26.1	25.0	1.0	1.0	0.2	0.3
Чистые налоги на продукты	14.3	15.4	-6.9	7.9	-0.8	1.1
ВВП	100.0	100.0	-6.9	7.9	-6.9	7.9
ВВП без Кумтор			3.4	5.5	2.9	5.2

Источник: НСК, расчеты НБКР

Валовой выпуск продукции сельского хозяйства в январе-июне 2013 года в реальном выражении увеличился на 1,9 процента, обеспечив положительный вклад в прирост в ВВП на уровне 0,2 процентного пункта, удельный вес данной отрасли в структуре ВВП составил 11,1 процента (в январе-июне 2012 года валовой выпуск продукции сельского хозяйства вырос на 1,4 процента). Рост объемов валового выпуска сельскохозяйственной продукции

обусловлен, в основном, увеличением производства животноводческой отрасли, а также началом уборки урожая картофеля, овощных и зерновых культур в текущем году.

Валовой оборот торговых операций в январе-июне 2013 года составил 125,3 млрд. сомов, при этом объем торговых операций в реальном выражении увеличился на 8,1 процента по сравнению с аналогичным показателем 2012 года (по итогам первого полугодия 2012 года прирост объема торговли составил 8,6 процента).

Объем освоения инвестиций в основной капитал за первое полугодие 2013 года в реальном выражении увеличился на 6,1 процента по сравнению с аналогичным показателем 2012 года и в номинальном выражении составил 20,0 млрд. сомов (в первом полугодии 2012 года аналогичный показатель увеличился на 8,0 процента). При этом основную долю вложений занимают горнодобывающая промышленность (26,5 процента), обрабатывающая промышленность (17,4 процента) и транспорт и связь (8,2 процента).

Внешнеэкономический сектор¹

По предварительным и прогнозным данным, по итогам первого полугодия 2013 года, существенный рост дефицита торгового баланса может привести к расширению отрицательного сальдо счета текущих операций в 1,5 раза (20,1 процента к ВВП).

В отчетном периоде ожидается увеличение дефицита торгового баланса КР до 1383,0 млн. долларов США (рост на 26,5 процента) за счет следующих основных факторов:

- увеличение стоимостного объема ввозимых нефтепродуктов на 80,7 млн. долларов США;
- сокращение экспорта предметов одежды и одежных принадлежностей на 28,8 млн. долларов США и снижение вывоза других товаров.

Экспорт товаров (в ценах FOB) в отчетном периоде 2013 года составит 1040,9 млн. долларов США, сократившись на 3,5 процента по сравнению с аналогичным показателем соответствующего периода 2012 года.

Импорт товаров (в ценах FOB) за отчетный период увеличится на 11,6 процента и достигнет 2 423,9 млн. долларов США.

Дефицит баланса услуг в первом полугодии текущего года составит 145,0 млн. долларов США, что на 12,3 процента меньше, чем в первом полугодии 2012 года. Уменьшение отрицательного сальдо счета услуг произойдет за счет опережающего роста объема экспорта услуг (на 24,7 процента или на 135,0 млн. долларов США) по сравнению с их импортом (на 16,1 процента или на 114,6 млн. долларов США).

Чистый приток по текущим трансфертам сложится в размере 947,4 млн. долларов США, что на 12,6 процента больше показателя аналогичного периода прошлого года. Основной прирост по данной статье в отчетном периоде будет традиционно обеспечен за счет частных трансфертов, чистый приток которых увеличится на 9,9 процента и составит 921,5 млн. долларов США.

По итогам первого полугодия 2013 года счет операций с капиталом и финансовых операций сформируется с положительным сальдо в размере 413,1 млн. долларов США, что меньше соответствующего показателя аналогичного периода на 22,1 процента.

Сальдо счета операций с капиталом ожидается положительным в размере 235,7 млн. долларов США, увеличившись в 5,2 раза по сравнению с сопоставимым показателем января-июня прошлого года. Основной причиной роста профицита счета операций с капиталом станет отражение операции по прощению долга Кыргызской Республики в размере 188,9 млн. долларов США перед Российской Федерацией².

Таким образом, по итогам первого полугодия 2013 года платежный баланс Кыргызской Республики сложится с положительным сальдо в размере 71,7 млн. долларов

¹ По предварительным и прогнозным данным, с учетом досчета по реэкспорту нефтепродуктов в 2012 году.

² Согласно Соглашению между Правительством Кыргызской Республики и Правительством Российской Федерации об урегулировании задолженности Кыргызской Республики перед Российской Федерацией по ранее предоставленным кредитам от 20.09.2012 года (вступило в силу 22 мая 2013 года).

США. Объем валовых международных резервов¹ будет покрывать 3,4 месяца будущего импорта товаров и услуг.

По предварительным данным, индекс номинального эффективного обменного курса (НЭОК) сома с начала 2013 года повысился на 0,4 процента и на конец июня составил 111,3. Повышение было обусловлено укреплением² сома в июне отчетного года по сравнению со средним курсом за декабрь 2012 года по отношению к турецкой лире на 2,5 процента и к российскому рублю – на 1,7 процента. Наряду с этим, наблюдалось обесценение сома по отношению к китайскому юаню на 3,8 процента, к евро – на 3,0 процента, к доллару США – на 2,2 процента, к казахскому тенге – на 1,6 процента.

Наряду с укреплением индекса НЭОК сома, более низкий уровень инфляции³ в Кыргызстане обусловил снижение индекса реального эффективного обменного курса (РЭОК), который с декабря 2012 года снизился на 0,7 процента и на конец июня текущего года составил 111,9.

Сектор государственных финансов

По итогам первого полугодия 2013 года дефицит государственного бюджета составил 1,4 млрд. сомов или 1,0 процента к ВВП, в то время как в сопоставимом периоде 2012 года наблюдался дефицит бюджета в размере 3,3 процента к ВВП.

Общее финансирование бюджета в январе-июне текущего года осуществлялось за счет внутренних источников в размере 3,4 млрд. сомов (2,5 процента к ВВП), за счет внешних источников – в размере 5,1 млрд. сомов (3,8 процента к ВВП).

В обзорном периоде чистый отток бюджетных средств на операции по приобретению нефинансовых активов (включающие операции по следующим группам: основные фонды, запасы, земля) составил 2,9 млрд. сомов или 2,1 процента к ВВП (в аналогичном периоде 2012 года – 1,8 млрд. сомов или 1,5 процента к ВВП).

По предварительным данным Социального фонда Кыргызской Республики, профицит бюджета Социального фонда по итогам января-июня 2013 года составил 0,5 млрд. сомов или 0,3 процента к ВВП, доходы – 16,3 млрд. сомов или 12,2 процента к ВВП, расходы – 15,9 млрд. сомов или 11,9 процента к ВВП.

Дефицит консолидированного бюджета (государственный бюджет + бюджет Социального фонда) по итогам рассматриваемого периода составил 0,9 млрд. сомов или 0,7 процента к ВВП. Доходы составили 54,9 млрд. сомов или 41,0 процента к ВВП, а расходы – 55,8 млрд. сомов или 41,7 процента к ВВП.

В первом полугодии 2013 года доходы государственного бюджета от операционной деятельности увеличились на 15,1 процента по сравнению с аналогичным показателем 2012 года и составили 46,7 млрд. сомов или 34,9 процента к ВВП (в 2012 году увеличение составляло 12,3 процента).

Поступление налоговых доходов составило 32,8 млрд. сомов, увеличившись на 10,2 процента⁴ или на 3,0 млрд. сомов по сравнению с аналогичным показателем 2012 года. Доля налоговых поступлений в общем объеме доходов бюджета от операционной деятельности снизилась на 3,1 процентного пункта по сравнению с аналогичным показателем 2012 года и составила 70,1 процента. Поступление налоговых доходов обеспечило вклад в прирост доходов государственного бюджета от операционной деятельности на 7,4 процентного пункта.

Налоговые доходы на 52,3 процента были обеспечены поступлениями от Государственной налоговой службы, на 47,7 процента от Государственной таможенной

¹ Объем валовых международных резервов на конец июня 2013 года составил 2 024,2 млн. долларов США.

² Приведены данные по номинальному двухстороннему обменному курсу сома, в качестве базового периода для расчета индекса используется 2000 год.

³ Инфляция в КР за июнь 2013 года составила 1,4 процента, тогда как средний уровень инфляции в странах-основных торговых партнерах, по предварительным расчетам, составил 2,5 процента.

⁴ В реальном выражении (скорректированный на ИПЦ) увеличились на 2,2 процента.

службы. План по сбору налогов ГТС в январе-июне текущего года исполнен в размере 93,3 процента, план ГНС – 97,8 процента.

Неналоговые поступления в обзорном периоде составили 10,4 млрд. сомов, увеличившись на 16,8 процента по сравнению с соответствующим показателем 2012 года. Основной вклад в рост данных доходов внесли поступления от оказания платных услуг (образовательных и медицинских), а также дивиденды, начисленные на государственный пакет акций. Таким образом, неналоговые поступления обеспечили вклад в прирост доходов государственного бюджета от операционной деятельности на 3,7 процентного пункта.

Поступление официальных трансфертов составило 3,6 млрд. сомов, увеличившись в 1,8 раза или на 1,6 млрд. сомов. Вклад поступлений официальных трансфертов в прирост операционных доходов государственного бюджета составил 4,0 процентного пункта.

Расходы государственного бюджета на операционную деятельность в первом полугодии 2013 года составили 45,2 млрд. сомов, увеличившись на 5,9 процента¹ или на 2,5 млрд. сомов.

В соответствии с функциональной классификацией бюджетных расходов в отчетном периоде наблюдалось сокращение расходов по отношению к ВВП на экономические вопросы (0,8 п.п.), на образование (0,6 п.п.), на здравоохранение (0,5 п.п.), на государственную службу общего назначения (0,3 п.п.), на жилищно-коммунальные услуги (0,1 п.п.) и на отдых, культуру и религию (0,1 п.п.). Расходы на социальную защиту увеличились на 0,2 процентного пункта, а расходы на охрану окружающей среды и на оборону, общественный порядок и безопасность не изменились.

В структуре расходов по экономической классификации сохраняется высокая доля расходов, направленных на текущее потребление. В обзорном периоде наблюдается увеличение доли расходов на выплату субсидий и социальных пособий на 2,3 процентного пункта, сложившееся, главным образом, за счет роста расходов на выплату базовой части пенсии, а также пособий малообеспеченным семьям.

По состоянию на конец июня 2013 года государственный долг составил 153,6 млрд. сомов или 3,2 млрд. долларов США, из них внешний долг – 139,8 млрд. сомов, внутренний долг – 13,8 млрд. сомов. Процентные выплаты по обслуживанию государственного долга за январь-июнь 2013 года составили 1,4 млрд. сомов, из них удельный вес выплат по внешнему и внутреннему долгу составил 53,5 и 46,5 процента от общих процентных платежей соответственно.

Финансовый сектор

Банковская система

По состоянию на 30 июня 2013 года² на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 281 филиал коммерческих банков (в аналогичном периоде 2012 года осуществляли деятельность 22 коммерческих банка и 264 филиала). Банковский сектор в целом получил чистую прибыль в размере 1 130,2 млн. сомов (в аналогичном периоде 2012 года – 1 023,9 млн. сомов).

Суммарные активы банковской системы с начала года увеличились на 9,8 процента и на конец первого полугодия 2013 года составили 96,0 млрд. сомов (в аналогичном периоде 2012 года – на 13,4 процента, составив 76,6 млрд. сомов).

На конец рассматриваемого периода объем депозитной базы коммерческих банков составил 57,5 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 13,5 процента. При этом увеличение было обеспечено ростом как валютной составляющей депозитной базы на 21,3 процента, так и за счет вкладов в сомах на 6,7 процента. По результатам полугодия,

¹ В реальном выражении (скорректированный на ИПЦ) снизились на 1,7 процента.

² Данные приведены согласно регулятивной отчетности коммерческих банков.

долларизация депозитной базы увеличилась на 3,2 процентного пункта, до 50,0 процента, за счет более высоких темпов прироста объема валютных депозитов.

В рассматриваемом периоде отмечалось увеличение притока депозитов в коммерческие банки. Объем вновь принятых в первом полугодии 2013 года депозитов¹ составил 121,6 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным показателем за 2012 год на 11,3 процента. Объем вновь принятых вкладов в национальной валюте составил 65,4 млрд. сомов (+18,9 процента), в иностранной валюте – 56,2 млрд. в сомовом эквиваленте (+3,7 процента).

Средневзвешенная процентная ставка по вновь принятым депозитам в национальной валюте составила 2,3 процента, повысившись по сравнению с аналогичным показателем за первое полугодие 2012 года на 0,1 процентного пункта.

Ставка по вновь принятым депозитам в иностранной валюте также повысилась на 0,1 процентного пункта, до 0,8 процента.

В первом полугодии 2013 года банки продолжили наращивание кредитного портфеля на фоне снижения процентной ставки как по сомовым, так и по валютным заимствованиям. Одной из особенностей роста совокупного кредитного портфеля банков в рассматриваемом периоде стало заметное увеличение объема кредитов в сельское хозяйство, ставшее возможным, в частности, в результате реализации мер по государственной поддержке отрасли.

В текущем году началась реализация государственного проекта «Финансирование сельского хозяйства», целью которого является оказание государственной поддержки сельскохозяйственным производителям республики для своевременного проведения весенне-полевых работ и дальнейшего развития животноводства и перерабатывающего сектора в сельском хозяйстве. По условиям проекта Правительство субсидирует коммерческие банки и специализированные финансово-кредитные учреждения за размещение льготных кредитов по ставке 10 процентов годовых из средств республиканского бюджета. На конец июня общая кредитная задолженность по проекту составила 2,6 млрд. сомов или 5,5 процента совокупного объема банковского кредитного портфеля.

Объем кредитного портфеля действующих коммерческих банков на конец первого полугодия 2013 года составил 47,0 млрд. сомов, увеличившись с начала года на 17,1 процента. При этом сомовая часть кредитного портфеля увеличилась на 23,5 процента, сложившись в размере 22,9 млрд. сомов. Объем выданных кредитов в иностранной валюте на конец июня составил 24,0 млрд. в сомовом эквиваленте, превысив соответствующий показатель на начало года на 11,6 процента.

На конец рассматриваемого периода кредитный портфель банков в разрезе отраслей распределился следующим образом. Доля кредитов в торговлю, занимающих большую часть кредитного портфеля, снизилась на 1,5 процентного пункта (до 38,4 процента). Также снизились удельные веса кредитов на ипотеку до 9,6 процента (-0,1 п.п.) и на потребительские цели с 9,4 до 8,6 процента. Вместе с тем увеличились доли кредитов в промышленность (на 0,1 п.п., до 5,7 процента) и на сельское хозяйство (на 3,3 п.п., до 18,4 процента). С начала года удельный вес кредита в строительство не изменился, сохранившись на уровне 5,4 процента в общем объеме кредитного портфеля. Кредиты в сферу транспорта, связи, на заготовку и переработку и на социальные услуги, как и прежде, составили незначительную долю – суммарно порядка 4,2 процента. Удельный вес «прочих» кредитов за январь-июнь 2013 года снизился с 10,3 до 9,6 процента.

Объем вновь выданных в первом полугодии 2013 года кредитов составил 26,5 млрд. сомов, что на 45,9 процента выше суммы, выданной в аналогичном периоде 2012 года. Кредиты в национальной валюте увеличились на 61,7 процента, а в иностранной валюте – на 32,6 процента.

¹ В объеме вновь принятых депозитов не учитываются расчетные счета клиентов банков.

Средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным кредитам в национальной валюте за первое полугодие 2013 года снизилась по сравнению с аналогичным показателем 2012 года на 1,7 процентного пункта, составив 20,9 процента, в иностранной валюте – на 0,4 процентного пункта, до 19,8 процента.

Небанковские финансово-кредитные учреждения, лицензируемые НБКР

По состоянию на 30 июня 2013 года количество небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) Кыргызской Республики составило 792, из них: ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» (ФККС) – 1, кредитные союзы (КС) – 164, микрокредитные компании (МКК) – 225, микрокредитные агентства (МКА) – 72, микрофинансовые компании (МФК) – 5, обменные бюро – 325 (в аналогичном периоде 2012 года количество НФКУ составляло 893).

Совокупный кредитный портфель НФКУ с начала года вырос на 2,7 млрд. сомов или на 17,8 процента и по состоянию на 30.06.2013 года составил 18,1 млрд. сомов. Кроме того, с начала года наблюдалось увеличение количества заемщиков НФКУ на 6,1 процента, до 460 787 человек (на 31.12.2012 г. – 434149 человек). При этом количество заемщиков в сравнении с первым полугодием 2012 года выросло на 2,9 процента (на 30.06.2012 г. – 447975 человек).

Таблица 4. Кредитный портфель НФКУ¹ (млн. сомов)

Наименование НФКУ	30.06.2012	%	31.12.2012	%	30.06.2013	%
ФККС	436,80	0,5	409,20	-5,9	449,80	9,9
МФО (МФК, МКК/МКА) ²	13 275,80	-8,4	14 060,90	-3,0	16 697,50	18,8
Кредитные союзы	1 268,10	3,0	1 344,60	9,2	1 446,70	7,6
ВСЕГО	14 543,90	-7,4	15 405,50	-1,9	18 144,20	17,8

¹ Данные представлены без учета ФККС (т.к. кредиты ФККС выданы кредитным союзам).

² По состоянию на 31.03.2013 г. депозиты привлекают 12 кредитных союзов (на основании лицензии НБКР).

*МКК/МКА предоставляют отчетность на полугодовой основе.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам НФКУ на 30 июня 2013 года составляет: по кредитам Финансовой компании кредитных союзов (ФККС) – 15,69 процента, по кредитам микрофинансовых организаций (МФО) – 34,03 процента и кредитам кредитных союзов (КС) – 31,50 процента (средневзвешенная процентная ставка на 30 июня 2012 года: ФККС – 15,94 процента, МФО – 36,94 процента и КС – 27,71 процента, соответственно).

Депозитная база НФКУ (кредитных союзов)¹ с начала года увеличилась на 26,1 процента или на 13,4 млн. сомов и по состоянию на 30.06.2013 года составила 64,7 млн. сомов (на 31.12.2012 г. – 51,3 млн. сомов).

² По состоянию на 30.06.2013 года депозиты привлекают 12 кредитных союзов (на основании лицензии НБКР).