

Отчет о денежно-кредитной политике за 1-ый квартал 2010 года

Принят
постановлением Правления НБКР
№36/1 от 26 мая 2010 г.

Основные тенденции в денежно-кредитной политике

В отчетном периоде основным фактором роста инфляционного давления явилось повышение в начале 2010 года тарифов на электроэнергию, горячую воду и отопление, а также удорожание некоторых продовольственных товаров. По данным Национального статистического комитета, прирост индекса потребительских цен, характеризующий уровень инфляции, с начала 2010 года составил 4,8 процента, тогда как за аналогичный период 2009 года - 0,4 процента. В годовом выражении (март 2010 года к марту 2009 года) инфляция составила 4,0 процента.

В связи с сохранением инфляционных рисков Национальный банк поддерживал объемы эмиссии нот НБКР на оптимальном уровне. Объем продаж нот НБКР по сравнению с 1-ым кварталом 2009 года увеличился на 18,8 процента и составил 4,9 млрд. сомов. Объем нот НБКР в обращении в течение отчетного квартала находился на уровне около 1 млрд. сомов и на конец марта составил 986,4 млн. сомов.

В течение отчетного периода на внутренних межбанковских валютных торгах преобладала тенденция роста обменного курса доллара по отношению к сому в связи с ростом внутреннего спроса на иностранную валюту. В целом за 1-ый квартал 2010 года учетный курс доллара США по отношению к сому вырос на 2,6 процента, до 45,2203 сом/доллара США (в 1-ом квартале 2009 года – на 8,1 процента, до 42,6295 сом/доллар США). Объем чистой продажи НБКР долларов США на межбанковских валютных торгах за 1-ый квартал 2010 года составил 52,4 млн. долларов США (в 1-ом квартале 2009 года чистая продажа составила 145,1 млн. долларов США).

В течение отчетного квартала 2010 года учетная ставка НБКР колебалась в диапазоне от 0,7 до 1,2 процента и на конец марта составила 0,9 процента.

В целом за 1-ый квартал текущего года денежная база сократилась на 4,2 процента (в 1-ом квартале 2009 года – 14,3 процента), что было обусловлено валютными интервенциями Национального банка, а также операциями Фонда развития. Широкая денежная масса M2X уменьшилась за 1-ый квартал 2010 года на 1,4 процента, до 56,3 млрд. сомов. Вклад сокращения денег вне банков в снижение широких денег составил 1,3 млрд. сомов или 3,9 процента. В то же время отмечался рост депозитов¹ – на 0,5 млрд. сомов или на 2,3 процента, главным образом, за счет срочных депозитов в национальной валюте.

По итогам 1-го квартала 2010 года отмечалась положительная тенденция роста основных показателей банковской системы. Так, активы коммерческих банков увеличились на 4,7 процента, капитал – на 1,1 процента, депозитная база действующих коммерческих банков – на 9,9 процента, а кредитный портфель – на 3,2 процента.

В целом, за 1-ый квартал 2010 года в экономике наблюдалось существенное увеличение темпов экономического роста до 16,4 процента по сравнению с сокращением темпов роста экономики в 1-ом квартале 2009 года на 1,3 процента. Однако, данный высокий темп роста в начале года обусловлен, главным образом, эффектом «низкой базы» прошлого года. Основное влияние на рост ВВП оказало увеличение производства обрабатывающей промышленности и строительства.

По предварительным данным, в 1-ом квартале 2010 года сальдо платежного баланса сформировалось положительным в размере 26,0 млн. долларов США (в 1-ом квартале 2009 года – 159,9 млн. долларов США), в том числе счет текущих операций сложился отрицательным в размере 254,7 млн. долларов США. Приток по денежным

¹ Без учета депозитов Правительства КР

переводам физических лиц составил 191,7 млн. долларов США, что на 19,2 процента превышает соответствующий показатель 2009 года.

События, произошедшие в республике в начале апреля, оказали существенное влияние на условия и характер проведения денежно-кредитной политики. Нестабильная ситуация обусловила отток депозитов из банковской системы. Так, с начала 2-го квартала текущего года (по состоянию на 17 мая) темп снижения депозитной базы составил 33,4 процента, причем отток наблюдался, главным образом, в одном банке (ОАО «Азия УниверсалБанк»). Так, 7 апреля 2010 года отток депозитов из банковской системы составил 9,5 млрд. сомов, а за период с 8 апреля по 14 мая – 2,5 млрд. сомов. В 7 коммерческих банках было введено временное управление, однако, ограничения поэтапно снимались. В настоящее время обслуживание клиентов данных банков осуществляется практически в полном объеме.

Общие тенденции развития банковской системы разделяются на периоды до событий 7-8 апреля 2010 года и после, и могут расцениваться как тенденции накопления банковской системой определенного потенциала и результаты преодоления проблемной ситуации в отмеченные периоды.

Так, прирост совокупных активов банковской системы за 1-й квартал 2010 года составил 4,7 процента, в апреле 2010 года снижение активов составило – 20,8 процента; а с начала года – активы снизились на 17,1 процента и составили 56 356 млн. сомов. Ожидается, что рост активов банковской системы будет в определенной степени связан с ростом кредитного портфеля коммерческих банков.

В 1-ом квартале 2010 года отмечается прирост остатков задолженности по кредитам клиентам на уровне 3,2 процента, за апрель 2010 года снижение составило – 1,6 процента, а целом за 4 месяца 2010 года наблюдался прирост кредитного портфеля банковской системы на 1,5 процента. В абсолютном выражении кредитный портфель банковской системы по состоянию на 30.04.2010 года составил 25 596,7 млн. сомов.

Отмечается снижение качества кредитного портфеля, доля классифицированных кредитов за 4 месяца 2010 года возросла с 8,2 процента до 9,4 процента, прирост пролонгированных кредитов в этот период составил – 25,8 процента.

В настоящее время с целью создания условий для расширения кредитования Национальным банком предложены мероприятия к проекту Плана первоочередных мероприятий по возмещению ущерба в результате грабежей, мародерства и беспорядков, произошедших в результате апрельских событий 2010 года относительно снижения стоимости кредитных ресурсов и увеличения объемов финансирования, через активизацию деятельности ОсОО «Специализированный фонд рефинансирования банков».

По итогам 1-го квартала 2010 года отмечалось увеличение общей депозитной базы банковской системы на 9,9 процента. Данный рост был обеспечен увеличением средств на счетах нерезидентов на 31,2 процента, тогда как депозиты юридических лиц сократились на 31,8 процента, а физических лиц – на 0,1 процента. За 4 месяца 2010 года депозитная база сократилась на 24,7 процента, из них депозиты нерезидентов снизились на 72,0 процента, депозиты юридических лиц 39,9 процента и вклады населения – на 7,2 процента. Ожидается, что меры, предпринимаемые НБКР по стабилизации ситуации в банковской системе, в том числе в банках с временным управлением, а также создание и функционирование системы защиты депозитов, сохранят доверие населения к банковской системе в целом и обеспечат определенный приток депозитов и рост ресурсной базы банковской системы.

В 1-ом квартале 2010 года отмечалась тенденция роста прибыли, прирост прибыли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 11,7 процента. За 4 месяца 2010 года прибыль составила 456 млн. сомов, что ниже объема прибыли за

соответствующий период прошлого года на 13,0 процента. Соответственно, снизились и показатели эффективности использования активов и капитала (ROA, ROE) банковской системы.

По итогам 4-х месяцев 2010 года уровень ликвидности банковской системы оставался в целом достаточно высоким и составил 86,8 процента (против нормативного уровня 30%).

НБКР проводится определенная работа по обсуждению с коммерческими банками и своду откорректированных планов и прогнозов их деятельности на период до конца 2010 года. По мере получения данной информации от коммерческих банков будет корректироваться прогноз развития банковской системы.

Среднедневные избыточные резервы коммерческих банков снизились до 1,9 млрд. сомов в апреле и 1,2 млрд. сомов в мае (по состоянию на 17 мая). При этом в текущем базовом периоде выполнения обязательных резервов по состоянию на 17 мая зафиксирован недостаток ликвидности в 5-ти коммерческих банках в размере около 240 млн. сомов. В апреле одним из коммерческих банков был нарушен норматив обязательных резервов.

В связи с политической нестабильностью ожидается ухудшение основных макроэкономических показателей. Так, по нашим оценкам, прирост ВВП в 2010 году может составить около 2,0 процента по сравнению с оценкой в 5,0 процента в конце 2009 года. Очевидными являются существенные риски несбалансированности в налогово-бюджетной сфере. В настоящее время государственный бюджет пересматривается и по предварительным данным на конец 2-го квартала дефицит бюджета составит 1,3 млрд. сомов.

В связи с усилением несбалансированности государственного бюджета и возросшей неопределенностью в отношении возможностей обслуживания Правительством КР государственного долга, существенными изменениями в функциональной среде банковского сектора спрос на государственные ценные бумаги снизился, а доходность повысилась почти вдвое. Учитывая текущую ситуацию с ликвидностью в банковской системе и потенциальные риски, КДКР принял решение сократить еженедельный объем эмиссии нот НБКР с 420 до 100 млн. сомов, а также установил индикативный объем нот НБКР в обращении на конец мая в размере 124 млн. сомов. Таким образом, объем нот в обращении снизился с 986,4 млн. сомов на конец марта до 170,6 млн. сомов на 18 мая.

Денежная база по состоянию на 18 мая составила 39,4 млрд. сомов, сократившись с начала года на 4,1 процента, главным образом в связи с валютными интервенциями НБКР. Объем чистой продажи долларов США НБКР на межбанковских валютных торгах с начала года составил 111,1 млн. долларов США (152,6 млн. долларов США в соответствующем периоде 2009 года). Учетный курс доллара США с начала года вырос на 3,9 процента (9,6 процента в аналогичном периоде 2009 года).

Инфляция: итоги и тенденции

По итогам 1-го квартала 2010 года наблюдалось повышение общего уровня цен в республике по сравнению с аналогичным показателем 2009 года. По данным Национального статистического комитета, прирост общего уровня цен с начала 2010 года составил 4,8 процента против прироста на 0,4 процента аналогичного показателя прошлого года.

Причинами сложившейся динамики цен послужили повышение с начала 2010 года тарифов на электрическую и тепловую энергию, а также удорожание некоторых продовольственных товаров, как в силу сезонных факторов (например, фрукты и овощи), так и под воздействием роста цен на мировых рынках (сахар).

Таблица 1. Индекс потребительских цен в Кыргызской Республике

	Март 2010 г. к			Январь-март 2010 г. к январю-марту 2009 г.
	февралю 2010 г.	марту 2009 г.	декабрю 2009 г.	
Все товары и услуги	101,0	104,3	104,8	102,6
в т.ч.				
Пищевые продукты и безалкогольные напитки	101,5	100,0	105,5	97,2
Алкогольные напитки и табачные изделия	100,4	105,0	100,7	105,1
Непродовольственные товары	100,6	112,4	106,3	111,7
Услуги	100,8	103,6	102,0	103,1

В отчетном периоде наблюдалось снижение цен на хлебобулочные изделия и крупы (-9,8 процента). Одним из основных факторов, определивших динамику цен на хлебобулочные изделия, стали высокие переходящие остатки пшеницы, а также высокая оценка урожая пшеницы в текущем году (около 1,0 млн. тонн). По итогам 1-го квартала 2010 года мясная продукция подорожала на 3,2 процента. Одними из факторов роста цен на мясо стало повышение цен на импортируемую продукцию.

На протяжении января и первой половины февраля 2010 года мировая цена на сахар продолжала рост. Начиная со второй половины февраля и в марте 2010 года произошло резкое снижение стоимости сахара, и в целом с начала 2010 года сахар на мировом рынке подешевел на 30,1 процента. В целом за 1-ый квартал 2010 года прирост цен на сахар в годовом выражении по республике составил 55,8 процента. По предварительным данным НСК КР, средняя цена на завозимый сахар в 1-ом квартале текущего года составила 797 долларов США за тонну (+27,5 процента к четвертому кварталу 2009 года).

На алкогольную и табачную продукцию цены в годовом выражении возросли на 7,0 процента и 1,0 процента, соответственно.

12-месячный прирост индекса потребительских цен на непродовольственные товары составил 12,4 процента, среди которых рост цен наблюдался и на жилищные услуги, которые за год подорожали на 24,1 процента. Определяющее влияние на динамику цен по данной группе товаров оказало повышение тарифов на электроэнергию (+111,8 процента), горячую воду (+178,9 процента) и центральное отопление (+98,2 процента). Также отмечался прирост цен на предметы домашнего обихода и бытовую технику, который составил 7,5 процента. Основной причиной такой динамики стало удорожание бытовых текстильных изделий на 25,1 процента, цены на которые находятся под давлением импортных цен. Однако в 1-ом квартале 2010 года цены на импортную продукцию продолжили снижение, что способствовало стабилизации цен и на внутреннем рынке.

Сменившийся нисходящий тренд мировой цены на нефть на восходящий оказывает давление на стоимость импортируемых в республику ГСМ. По итогам 1-го квартала 2010 года продолжилось ускорение роста цен на ГСМ. Так, цены на бензин в годовом выражении выросли на 43,9 процента, а на дизельное топливо – на 9,5 процента. Однако в целом за отчетный квартал стоимость ГСМ на внутреннем рынке снизилась на 1,8 процента, в том числе, бензин подешевел на 2,9 процента, а дизельное топливо подорожало на 4,6 процента.

Индекс цен на платные услуги в 1-ом квартале 2010 года вырос в годовом измерении на 3,6 процента (в 1-ом квартале 2009 года – на 29,8 процента). Рост индекса в данной группе произошел, главным образом, за счет удорожания услуг здравоохранения (+27,5 процента). Повышение уровня цен на услуги здравоохранения связано с повышением тарифов на электроэнергию и удорожанием импортных лекарственных препаратов.

Динамика денежно-кредитных показателей

Денежная база с начала 2010 года снизилась на 4,2 процента, составив на конец марта 2010 года 39 355,2 млн. сомов (в аналогичном периоде 2009 года сокращение составило 14,3 процента), тогда как в годовом выражении увеличилась на 32,9 процента.

Денежная масса M2 на конец марта 2010 года составила 42 767,4 млн. сомов и сократилась по сравнению с началом 2010 года на 1,7 процента (в аналогичном периоде 2009 году сокращение составило 17,5 процента), за счет уменьшения денег вне банков на 3,9 процента при увеличении депозитов в национальной валюте на 6,2 процента. Денежная масса M2 за год (март 2010 года к марту 2009 года) увеличилась на 35,7 процента.

Объем широкой денежной массы M2X, включающей депозиты² в иностранной валюте на конец отчетного периода составил 56 333,4 млн. сомов, сократившись с начала года на 1,4 процента (в аналогичном периоде 2009 года сокращение составило 15,1 процента). Сокращение объема широкой денежной массы M2X в отчетном периоде происходило под влиянием уменьшения денег вне банков на 3,9 процента при увеличении общего объема депозитов, входящих в широкую денежную массу, на 2,3 процента, в том числе увеличения депозитов в национальной валюте на 6,2 процента при сокращении депозитов в иностранной валюте на 0,5 процента. В годовом выражении (март 2010 года к марту 2009 года) широкие деньги M2X увеличились на 37,0 процента.

Скорость обращения широких денег M2X, включающих депозиты в иностранной валюте, осталась без изменений с начала года и на конец отчетного периода составила также 4,2.

Реальный сектор

В 1-ом квартале 2010 года объем ВВП составил 38 803,2 млн. сомов, увеличившись в реальном выражении по сравнению с объемом января-марта 2009 года на 16,4 процента (в 1-ом квартале 2009 года снижение составило 1,3 процента). Подобные темпы роста экономики обусловлены, в основном, активной добычей золота в 1-ом квартале текущего года (значительная доля роста ВВП, около 45 процентов, была обеспечена плановым увеличением объема добычи золота на месторождении «Кумтор»), а также низкими темпами роста экономики в предыдущем году, вызванные спадом в промышленности и общим замедлением в сфере услуг (эффект «низкой базы»). Без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор», реальный прирост ВВП составил 9,2 процента, против -0,5 процента в январе-марте 2009 года.

Таблица 2. Вклад отдельных видов деятельности в рост/снижение ВВП в 1-ом квартале 2010 года (проценты)

	Удельный вес в I кв. 2009	Удельный вес в I кв. 2010	Темп прироста в I кв. 2009	Темп прироста I кв. 2010	Вклад в прирост в I кв. 2010	Изменение дефлятора в I кв. 2010
Сельское хозяйство	12,5	10,5	1,8	2,4	0,3	-1,4
Горнодобывающая промышленность	0,6	0,5	10,6	-5,1	0,0	5,1
Обрабатывающая промышленность	11,1	20,7	-18,8	104,7	11,6	10,3
Производ. и распред. энергии, газа и воды	3,0	4,3	-22,3	16,5	0,5	49,5
Строительство	2,9	3,4	-15,6	35,1	1,0	5,7
Торговля; ремонт автомобилей,	19,2	16,5	4,2	0,9	0,2	2,7
Гостиницы и рестораны	1,6	1,3	4,5	2,4	0,0	0,4
Транспорт и связь	13,0	12,3	12,9	4,9	0,6	8,4
Прочее	22,7	18,2	2,7	-0,3	-0,1	-3,5
Чистые налоги на продукты	13,5	12,3	-1,3	16,4	2,2	-5,5
ВВП	100,0	100,0	-1,3	16,4	16,4	3,5

Источник: НСК, расчеты НБКР

² По данным аналитического баланса банковской системы включают в себя только депозиты физических и юридических лиц, а также депозиты других финансово-кредитных учреждений, при этом исключаются депозиты Правительства и депозиты нерезидентов.

Основной рост производства приходится на обрабатывающую промышленность. При этом заметный рост производства отмечен и в отраслях несвязанных с добычей золота, таких как производство пищевых продуктов, текстильное и швейное производство и производство прочих неметаллических минеральных продуктов (гофрированный шифер, пескоблоки, цемент, брусчатка).

В отрасли производства и распределения электроэнергии, газа и воды также наблюдается заметное увеличение производства. По итогам 1-го квартала 2010 года выпуск данной отрасли вырос на 16,5 процента против снижения на 23,3 процента в январе-марте 2009 года.

Тенденция роста инвестиционной деятельности в экономике сохранилась. В отчетном периоде объем инвестиций в основной капитал вырос на 19,8 процента и составил 4 699,5 млн. сомов. Одной из основных причин подобного роста явился значительный рост объема инвестиций на объектах гидроэнергетики, доля которых в структуре общего объема инвестиций в основной капитал занимает 18,8 процента. Увеличились инвестиции в отрасль транспорта и связи, а их доля в общем объеме возросла до 20,5 процента. Объемы инвестиций в основной капитал возросли за счет внутренних источников финансирования, главным образом, за счет средств населения, удельный вес которых составил 41,2 процента и кредита банков (в том числе, средства Фонда развития) – 19,3 процента.

Внешнеэкономический сектор

По предварительным данным, дефицит торгового баланса Кыргызской Республики по итогам 1-го квартала 2010 года составил 156,4 млн. долларов США, сократившись по сравнению с показателем чистого экспорта за 1-ый квартал 2009 года на 46,5 процента.

Внешнеторговый оборот¹ в 1-ом квартале 2010 года составил 1 124,8 млн. долларов США, превысив товарооборот за 1-ый квартал 2009 года на 26,2 процента. Основной вклад в прирост товарооборота был обеспечен экспортными операциями, объем которых в отчетном периоде возрос на 184,8 млн. долларов США (на 61,7 процента), в то время как импорт в ценах FOB возрос на 49,1 млн. долларов США (на 8,3 процента). Товарооборот со странами СНГ возрос на 11,3 процента, составив 526,2 млн. долларов США, а со странами дальнего зарубежья увеличился на 43,2 процента, составив 598,6 млн. долларов США.

Экспорт товаров (в ценах FOB)³ в 1-ом квартале 2010 года составил 484,2 млн. долларов США, против 299,4 млн. долларов США в 1-ом квартале 2009 года. Увеличение экспортных операций произошло за счет роста поставок товаров в страны дальнего зарубежья более чем в два раза или на 182,4 млн. долларов США, наряду с этим объем экспорта в страны СНГ возрос незначительно – на 1,7 процента или на 2,4 млн. долларов США.

Импорт товаров в ценах FOB в 1-ом квартале 2010 года составил 640,6 млн. долларов США, против 591,5 млн. долларов США в 1-ом квартале 2009 года. Нарастивание стоимости импорта произошло за счет увеличившихся поступлений товаров из стран СНГ на 15,3 процента или на 50,9 млн. долларов США, в то время как импорт из стран дальнего зарубежья сократился на 0,7 процента или на 1,9 млн. долларов США.

Валютные поступления по денежным переводам физических лиц являются основными составляющими статьи «текущие трансферты». Так, по предварительным данным, за 1-й квартал 2010 года приток по денежным переводам физических лиц составил 191,7 млн. долларов США, что на 19,2 процента превышает соответствующий показатель 2009 года. При этом, как и прежде, подавляющий объем притока денежных средств приходился на страны СНГ (более 90%), где сосредоточено основное количество трудовых мигрантов.

³ По данным НСК КР и ГТС КР с учетом дооценок НБКР

По предварительным данным, индекс номинального эффективного обменного курса (НЭОК) сома с начала года снизился на 1,8 процента и на конец марта 2010 года составил 122,1. Снижение было обусловлено укреплением валют основных торговых партнеров к сому. Так, средний курс российского рубля в марте 2010 года по сравнению со средним курсом за декабрь 2009 года вырос по отношению к сому на 2,2 процента, казахский тенге – на 3,1 процента, китайский юань – на 2,0 процента, доллар США – на 1,9 процента. При этом наблюдалось обесценение евро к сому на 6,1 процента.

Индекс реального эффективного обменного курса (РЭОК) сома на конец марта 2010 года составил 104,1. Рост индекса РЭОК, в основном, был обусловлен более низким уровнем инфляции в странах – основных торговых партнерах. Так, уровень инфляции в Кыргызской Республике за январь-март 2010 года составил 4,8 процента, тогда как соответствующий показатель стран – основных торговых партнеров, по предварительным расчетам, составил 1,9 процента.

Таблица 3. Основные показатели по эффективному обменному курсу

	год (среднее)			период (среднее)				месяц к началу года (на конец месяца)				
	2008 (ср.)	2009 (ср.)	%	янв.-мар2009 (ср)	янв.-мар2010 (ср)	*	%	Декабрь 2009	Март 2010	*	%	
РЭОК	104,5	109,6	4,9		119,0	104,1	-12,5		103,0	104,1	1,1	
НЭОК	127,4	130,2	2,2		138,6	123,3	-11,1		124,2	122,1	-1,8	
РДОК к кит. юаню	162,6	146,8	-9,7		154,7	142,0	-8,2		141,0	142,2	0,8	
НДОК к кит. юаню	109,7	91,8	-16,3		96,3	88,3	-8,3		89,4	87,7	-1,9	
РДОК к евро	125,8	119,8	-4,8		135,0	120,9	-10,4		109,4	123,6	13,0	
НДОК к евро	82,0	73,9	-9,9		82,4	71,5	-13,2		67,9	72,4	6,5	
РДОК к каз. тенге	104,5	109,6	4,9		119,0	104,1	-12,5		103,0	104,1	1,1	
НДОК к каз. тенге	110,6	115,3	4,3		113,5	111,3	-1,9		113,6	110,2	-3,0	
РДОК к росс. рублю	74,9	78,4	4,8		90,8	70,3	-22,6		70,1	69,7	-0,6	
НДОК к росс. рублю	115,0	125,7	9,3		140,9	113,8	-19,2		114,5	112,0	-2,2	
РДОК к долл. США	184,4	167,6	-9,1		179,0	164,9	-7,9		162,4	165,7	2,0	
НДОК к долл. США	130,6	111,3	-14,8		116,6	107,1	-8,2		108,4	106,4	-1,9	

* предварительные данные

↓ - обесценение сома, улучшение конкурентоспособности
 ↑ - укрепление сома, ухудшение конкурентоспособности

Сектор государственных финансов

По данным Центрального казначейства Министерства финансов, профицит государственного бюджета в 1-ом квартале 2010 года составил 1,1 млрд. сомов или 2,8 процента к ВВП (в 1-ом квартале 2009 года бюджет был исполнен с дефицитом в размере 1,1 процента к ВВП).

В 1-ом квартале 2010 года общие доходы государственного бюджета от операционной деятельности составили 13,9 млрд. сомов или 35,8 процента к ВВП. Темпы прироста в 1-ом квартале 2010 года увеличились, составив 41,9 процента против 8,4 процента в 1-ом квартале 2009 года, что в целом выше сложившегося среднегодового уровня за последние пять лет.

Общие расходы государственного бюджета на операционную деятельность в 1-ом квартале 2010 года составили 12,0 млрд. сомов, увеличившись на 29,7 процента или на 2,8 млрд. сомов.

В соответствии с функциональной классификацией бюджетных расходов в отчетном периоде наблюдался рост расходов по следующим группам: на социальную защиту (в 2,3 раза), на экономические вопросы (на 71,7 процента), на жилищно-коммунальные услуги (на 62,3 процента). Резкое увеличение расходов на социальную защиту связано с выплатами компенсации наиболее бедным слоям населения в связи с повышением тарифов на коммунальные услуги и на электроэнергию с начала 2010 года. Расходы государственного бюджета сократились по следующим группам: на

здравоохранение (на 4,2 процента), на отдых, культуру и религию (на 3,1 процента) и на государственные службы общего значения (на 7,6 процента).

В отчетном периоде чистый отток бюджетных средств по операциям по приобретению нефинансовых активов (включающие операции по следующим группам: основные фонды, запасы, земля) составил 792,8 млн. сомов или 2,0 процента к ВВП (в 1-ом квартале 2009 года – 885,1 млн. сомов или 2,7 процента к ВВП).

Финансовый сектор

Банковская система

По состоянию на 31 марта 2010 года на территории Кыргызской Республики действовало 22 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 241 филиалов коммерческих банков.

За отчетный период 2010 года банки получили чистую прибыль в размере 416,2 млн. сомов, при этом 21 банковское учреждение имело положительный финансовый результат в размере 419,1 млн. сомов, и 1 коммерческий банк за отчетный период получил убыток в размере 2,9 млн. сомов. В аналогичном периоде 2009 года осуществляли деятельность 22 коммерческих банка, и прибыль по результатам их деятельности составила 372,5 млн. сомов. Активы коммерческих банков в отчетном периоде увеличились на 4,7 процента, а капитал возрос на 1,1 процента.

В отчетном периоде сохранилась тенденция роста депозитной базы действующих коммерческих банков. За январь-март 2010 года объем депозитов вырос на 9,9 процента, составив 43,5 млрд. сомов. Прирост депозитов в национальной валюте составил 8,0 процента, до 16,0 млрд. сомов, депозитов в иностранной валюте – 11,0 процента, до 27,5 млрд. сомов. Уровень долларизации депозитной базы по сравнению с началом года вырос на 0,6 п.п. и составил 63,2 процента.

В 1-ом квартале 2010 года наблюдалось увеличение кредитования реального сектора со стороны банковского сектора, а также снижение стоимости кредитов. За январь-март 2010 года кредитный портфель действующих коммерческих банков увеличился на 3,2 процента, до 26,0 млрд. сомов (без влияния изменения курса сома⁴ кредитный портфель увеличился на 1,7 процента). Рост кредитов в национальной валюте составил 12,0 процента, достигнув значения 10,7 млрд. сомов на конец марта. В то же время кредиты в иностранной валюте незначительно уменьшились (на 0,1 процента) и составили 15,3 млрд. сомов.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в национальной валюте на конец марта составила 24,6 процента, снизившись с начала года на 0,8 п.п., в иностранной валюте – 20,3 процента, снизившись на 0,3 п.п.

Небанковские финансово-кредитные учреждения, лицензируемые НБКР

Система небанковских финансово-кредитных учреждений Кыргызской Республики на конец марта 2010 года насчитывала 954 небанковских учреждения (на конец марта 2009 года количество небанковских учреждений составляло 1 104):

- ФКПРКС – 1;
- ЗАО «Фонд развития Кыргызской Республики» - 1
- ОсОО «СФРБ» – 1
- микрофинансовые организации – 366;
- кредитные союзы – 230;
- обменные бюро – 355.

⁴ Учетный курс доллара США на начало года

Кредитный портфель⁵ небанковских финансово-кредитных учреждений⁶ на конец отчетного периода составил 8 783,1 млн. сомов, тогда как в аналогичном периоде прошлого года – 7 392,7 млн. сомов.

Другие финансовые учреждения⁷

Общий объем торгов на торговых площадках 3 фондовых бирж на конец марта 2010 года составил 439,1 млн. сомов, сократившись на 72,4 процента по сравнению с данным показателем аналогичного периода 2009 года. Снижение объема торгов отмечалось на всех торговых площадках. Объем сделок на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» сократился на 93,1 процента, до 73,4 млн. сомов, на ЗАО «Центрально-Азиатская фондовая биржа» – на 17,8 процента, до 362,6 млн. сомов и объем биржевых торгов на торговой площадке ЗАО «Фондовая биржа Кыргызстана – БТС» сократился на 96,1 процента, до 3,1 млн. сомов. Основной объем сделок в структуре объема торгов, как и прежде, приходился на ЗАО «КФБ» (45,2 процента).

По состоянию на конец 2009 года на рынке ценных бумаг осуществляли деятельность 5 акционерных инвестиционных фондов, а также 2 паевых инвестиционных фонда, доля которых в предоставлении финансовых услуг остается незначительной.

Страховую деятельность на рынке республики по состоянию на конец января 2010 года осуществляли 19 страховых компаний, из них 2 перестраховочные компании, а также 7 компаний с участием нерезидентов. Совокупные активы страховых организаций по состоянию на конец января 2010 года составили 875,6 млн. сомов, увеличившись на 44,9 процента по сравнению с данным показателем аналогичного периода 2009 года, собственный капитал также увеличился на 35,6 процента и составил 722,6 млн. сомов.

По состоянию на конец 2009 года в Кыргызской Республике осуществляли деятельность 2 негосударственных пенсионных фонда: НПФ «Кыргызстан» и НПФ «Жаны Азия» (получивший лицензию 26 мая 2009 года и пока не осуществляющий свою деятельность). Размер активов НПФ «Кыргызстан» по состоянию на конец 2009 года составил 17,3 млн. сомов, увеличившись на 10,4 процента, а количество его участников, заключивших договоры добровольного пенсионного обеспечения, составило 2 344 человека (из которых 493 человека получают пенсии), что на 2,5 процента больше, чем по состоянию на конец 2008 года.

⁵ Данные представлены без учета ФКПРКС, СФРБ (т.к. кредиты ФКПРКС выданы кредитным союзам, а СФРБ – коммерческим банкам).

⁶ Отчетность МФО и ломбардов предоставляются на полугодовой основе

⁷ Ссылка на более ранние периоды времени обусловлена отсутствием данных за 1-ый квартал 2010 года