

# Активность нерезидентов на финансовом рынке Казахстана

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

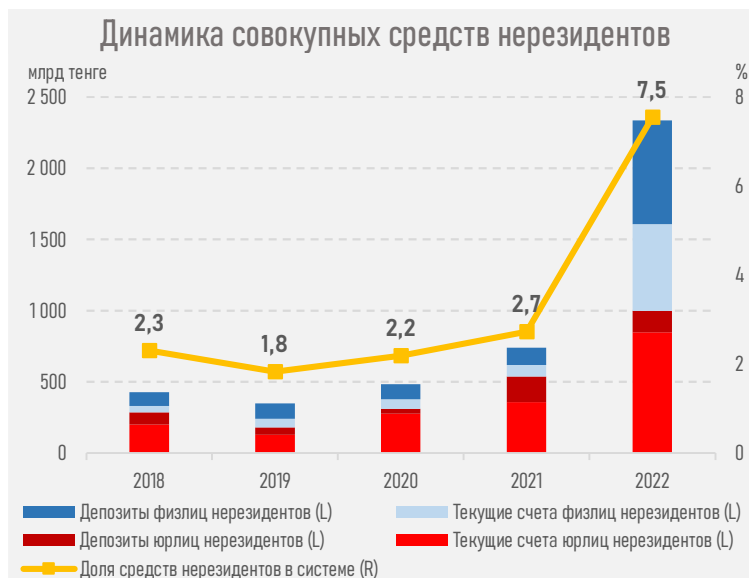
апрель, 2023

# Резюме

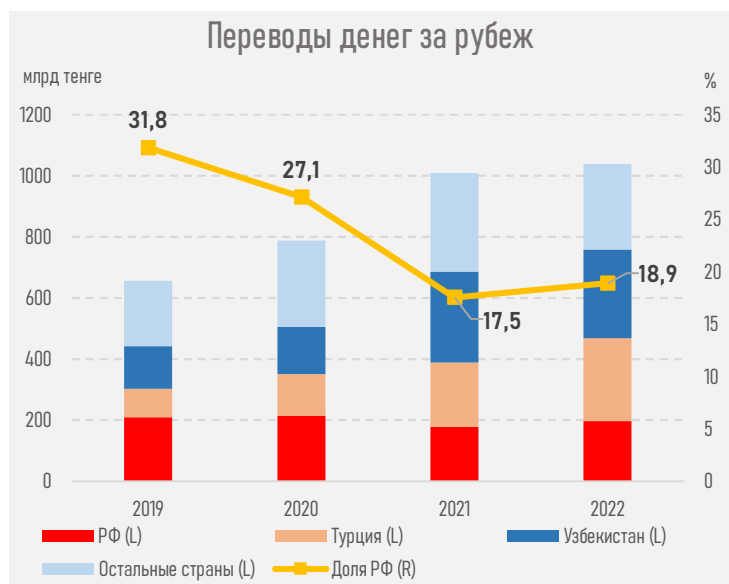
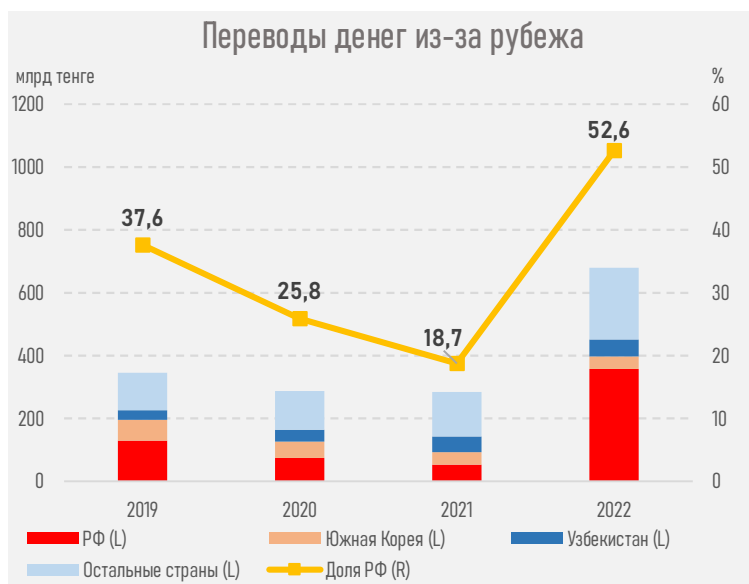
- В 2022 году совокупный объём средств нерезидентов в банковской системе страны вырос в 3,2 раза, с 0,7 до 2,3 трлн тенге.
- Таким образом, на нерезидентов пришлось почти треть (29%) всего прироста ликвидности в системе (всего 5,4 трлн, нерезиденты — 1,6 трлн).
- Тем не менее доля средств нерезидентов в системе осталось ниже 10% (7,5%). Основные обязательства финорганизаций остаются перед резидентами (92,5%).
- Несмотря на существенный рост переводов в страну (+395 млрд тенге), по итогам 2022 года РК сохранила статус нетто-отправителя финресурсов (получено 679 млрд, отправлено 1 038 млрд).
- При этом сальдо операций по переводам с РФ впервые за 4 года сложилось положительным для РК: отправлено 196 млрд тенге, получено 357 млрд тенге.

- Сокращение операций с рублем обусловило избыточное предложение наличных рублей в стране, которые аккумулировались в БВУ.
- На этом фоне вывоз наличной рублевой денежной массы составил 98% от всего объёма вывоза инвалюты. Напомним, поскольку рублевая денежная масса превышала рыночный спрос, правительство в разовом порядке разрешило вывоз рублей банками.
- Ввиду высокой ёмкости платёжного рынка и сильного сокращения кредитных карт (-2,1 млн) из-за популярности рассрочек «карточный туризм» не имел особого влияния на динамику открытия платёжных карт (замедлилась в два раза, с 11,3 млн в 2021 г. до 5,8 млн в 2022 г.).
- Активность нерезидентов на фондовом рынке, в частности, на рынке ГЦБ снизилась. Их вложения упали с 595,4 до 381,4 млрд тенге (-36%), что обусловлено сокращением портфеля инвестиций юрлиц (см. ниже).

## Динамика средств нерезидентов и их вклад в прирост средств в системе\*



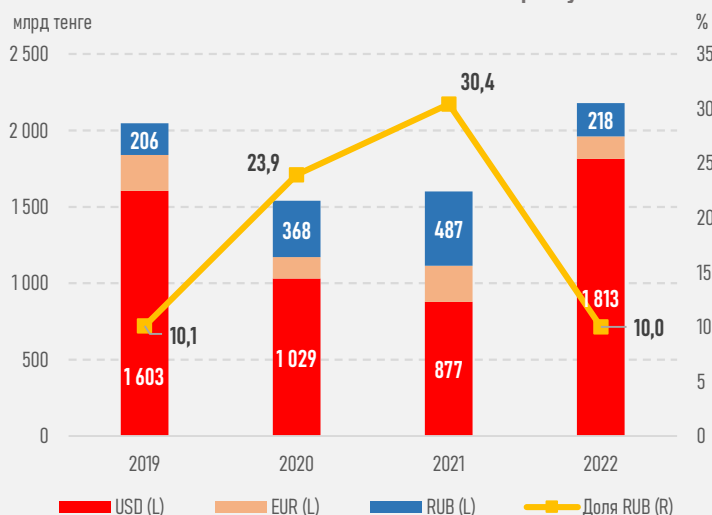
## Переводы физлиц в/из РК\*



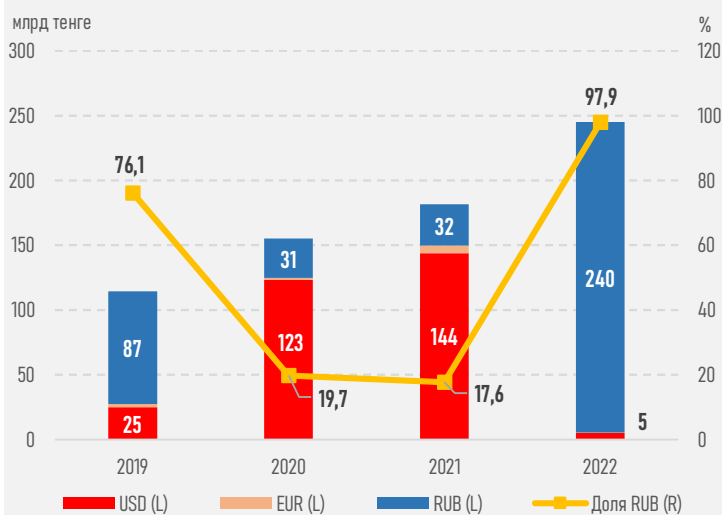
\* Источник данных: НБРК, расчёты АФК

## Ввоз и вывоз наличной инвалюты банками\*

### Ввоз наличной инвалюты в страну

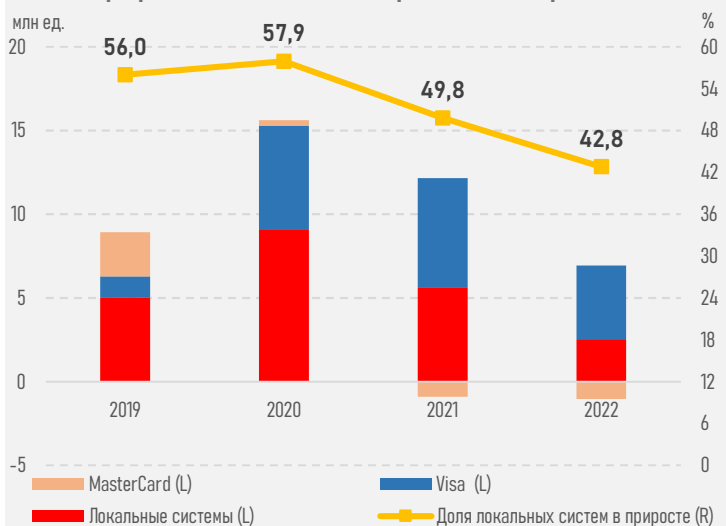


### Вывоз наличной инвалюты из РК

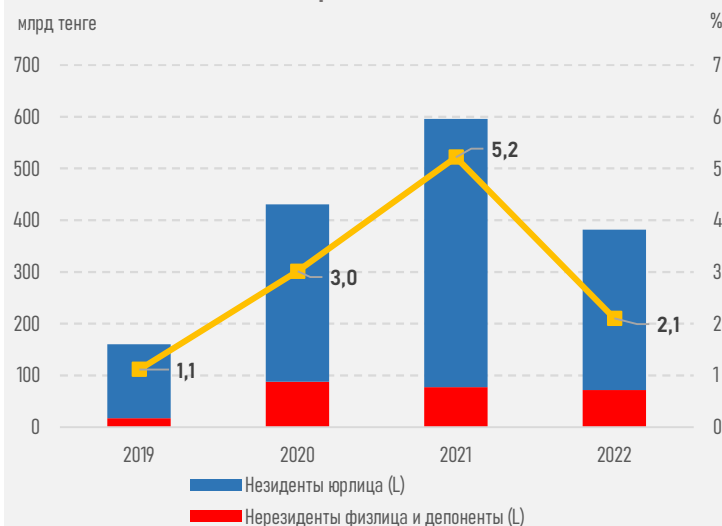


## Платежный и фондовый рынки\*

### Прирост платежных карточек в обращении



### Вложения нерезидентов в ГЦБ РК



\* Источник данных: НБРК, расчёты АФК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2023

## Краткие итоги

Ряд внешних исторических событий 2022 года оказал значимое влияние на активность нерезидентов в отдельных сегментах финансового рынка страны.

Наиболее сильно эта активность нерезидентов отразилась на динамике ресурсной базы БВУ (треть всего прироста). Этот приток средств положительно повлиял на бизнес финансовых институтов, в том числе за счет расширения возможностей по кредитованию внутренних субъектов экономики.

При этом высокий приток иностранной ликвидности (1,6 трлн тенге) ограниченно повлиял на валютный рынок страны из-за его относительно высокой ликвидности и общего оттока капитала по финансовому счёту (-11,2 млрд долл., в основном, за счёт приобретения ценных бумаг в Нацфонд, размещения средств в зарубежных банках, а также погашения внешних обязательств).

Напомним, что нацвалюты Армении, Грузии и Таджикистана оказались в лидерах по укреплению к доллару США в 2022 году (драм укрепился на 18%, лари — на 12%, сомони — 11%, но тенге ослаб на 7%).

Аналогично, релоканты имели намного меньшее влияние на динамику роста экономики страны в сравнении с другими значительно меньшими экономиками стран СНГ (Армения, Грузия, Таджикистан, Киргизия).

Более обсуждаемый в информационном пространстве «карточный туризм» также не оказал особого влияния на платежный рынок (открытие новых карт упало в два раза).

Вместе с тем средства нерезидентов традиционно намного больше подвержены влиянию геополитических событий и вектору направленности денежно-кредитной политики Феврезерва. Соответственно, они могут демонстрировать сильные движения в текущем году, в зависимости от изменений указанных факторов.