



**Заседание
Комитета по денежно-кредитной
политике
Национального банка
Таджикистана**

№14 / 18-Апрель 2019 г./



Повестка дня собрания

2

- Рассмотрение текущей макроэкономической ситуации
- Макроэкономический прогноз
- Предложения и принятие постановления

Целевой показатель инфляции в среднесрочной перспективе

3

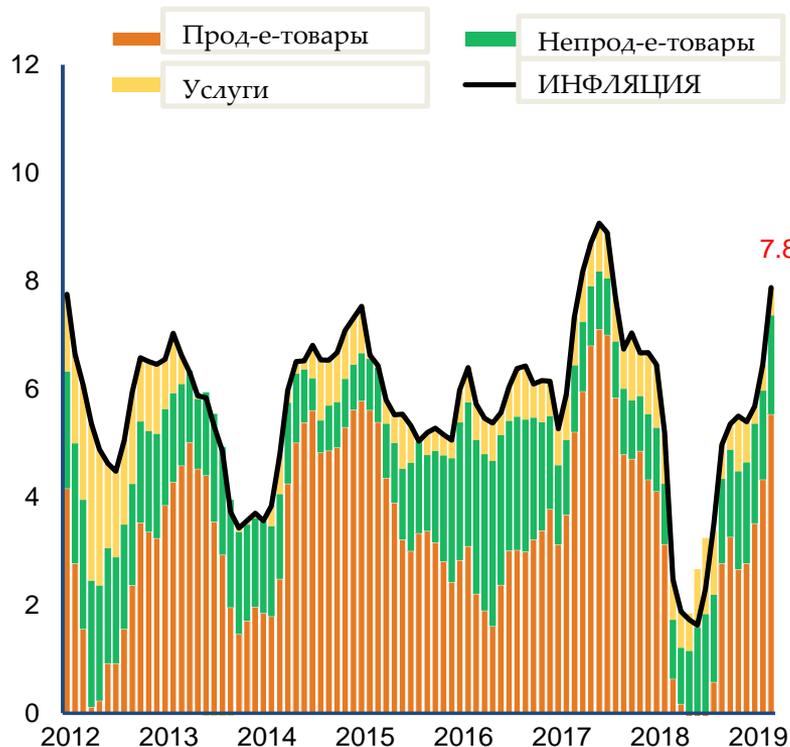
Согласно прогнозу денежно-кредитной политики РТ на 2019 год и среднесрочный период (утвержденный парламентом)



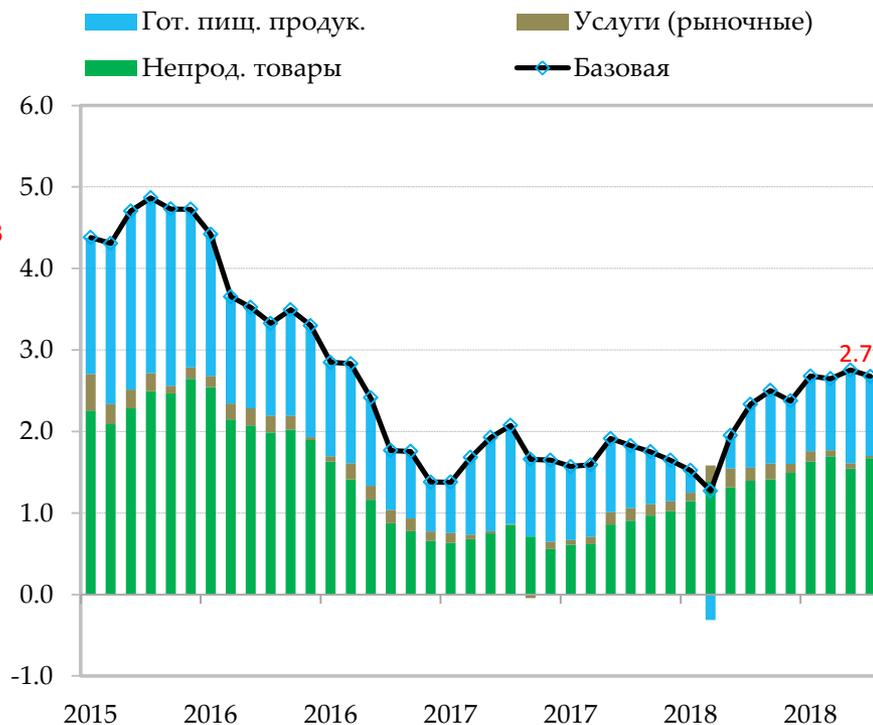
Положение реального сектора: инфляция

4

Вклад групп товаров и услуг в годовую инфляцию

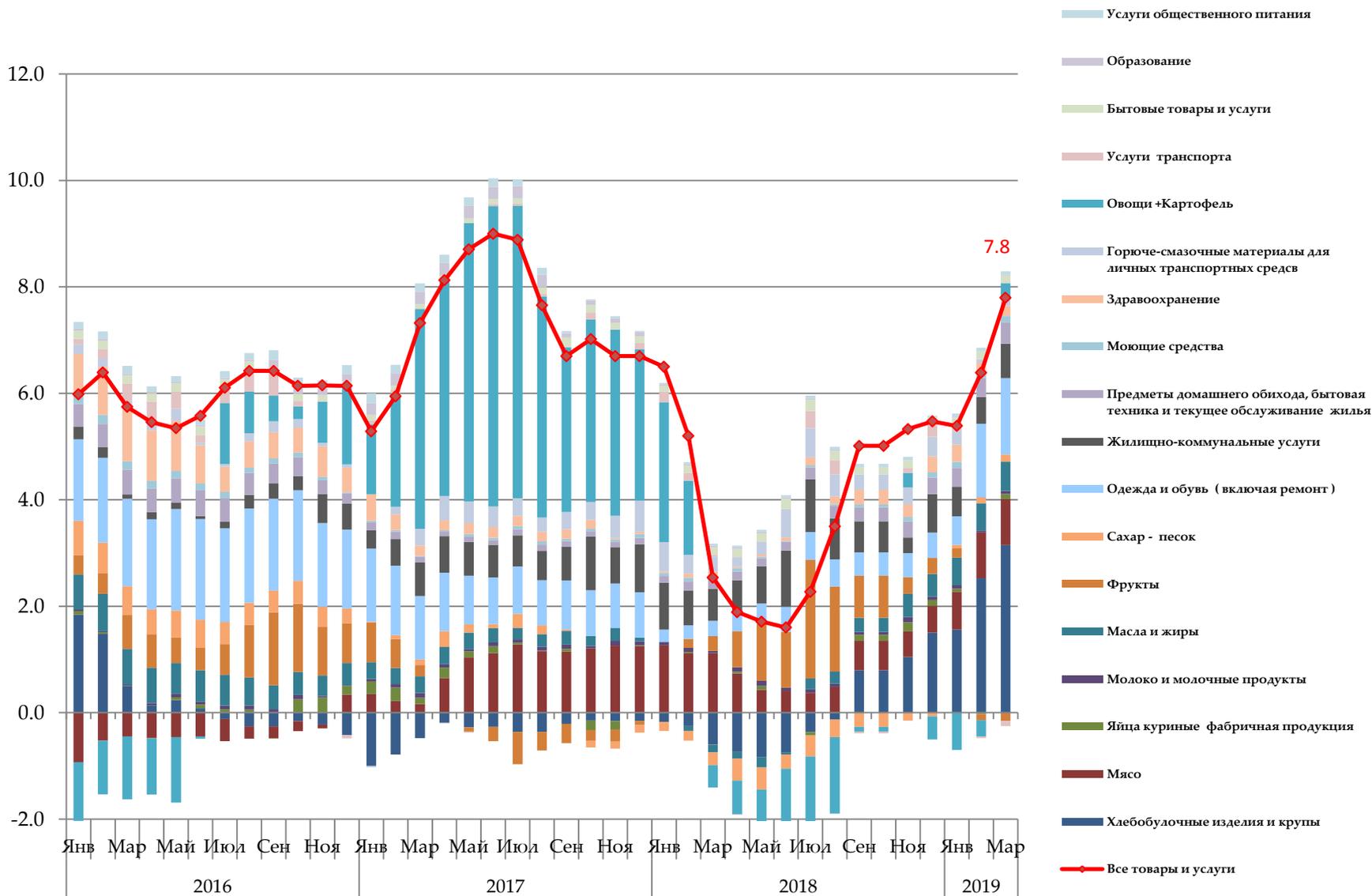


Базовая инфляция (% годовая)



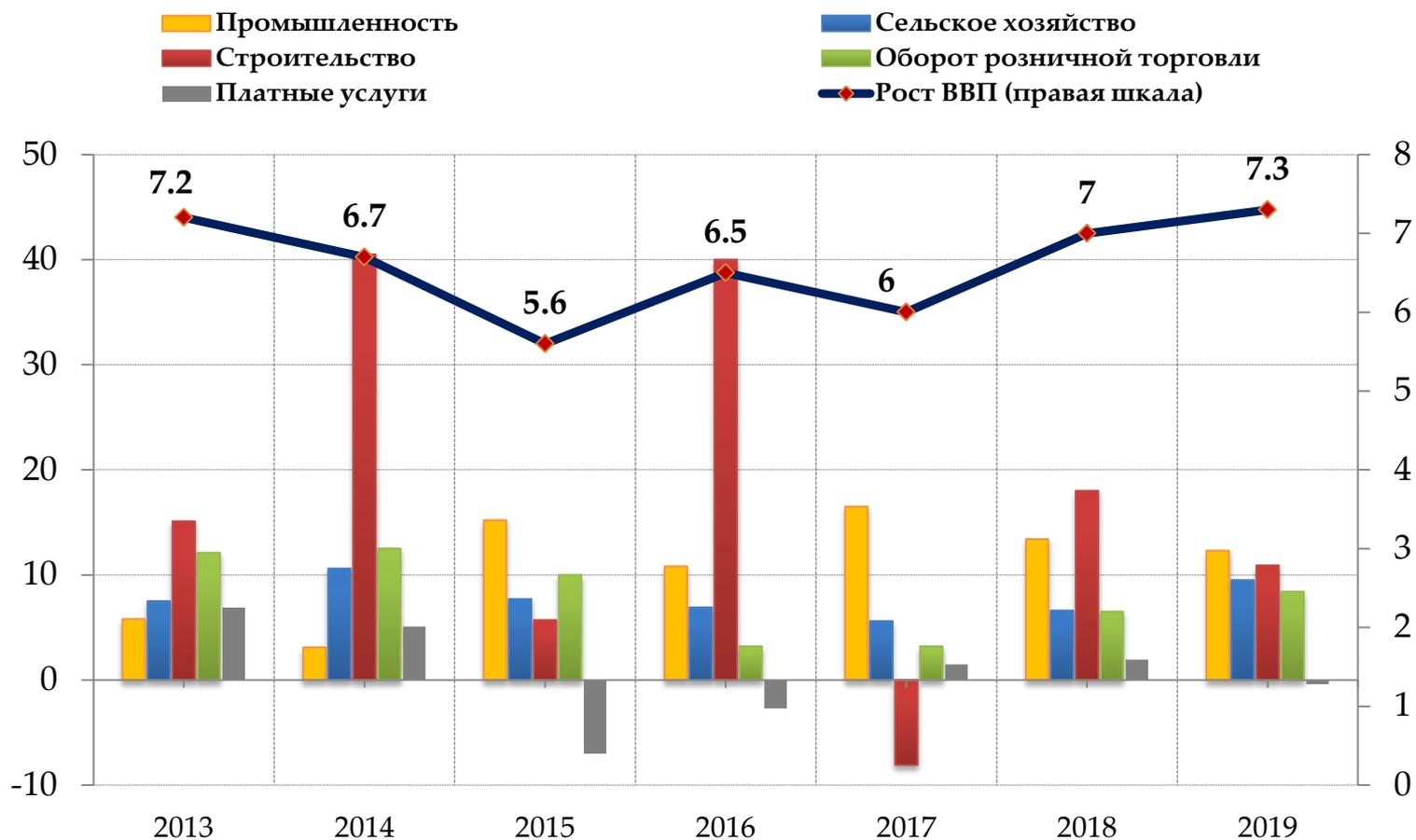
Положение реального сектора: инфляция

5



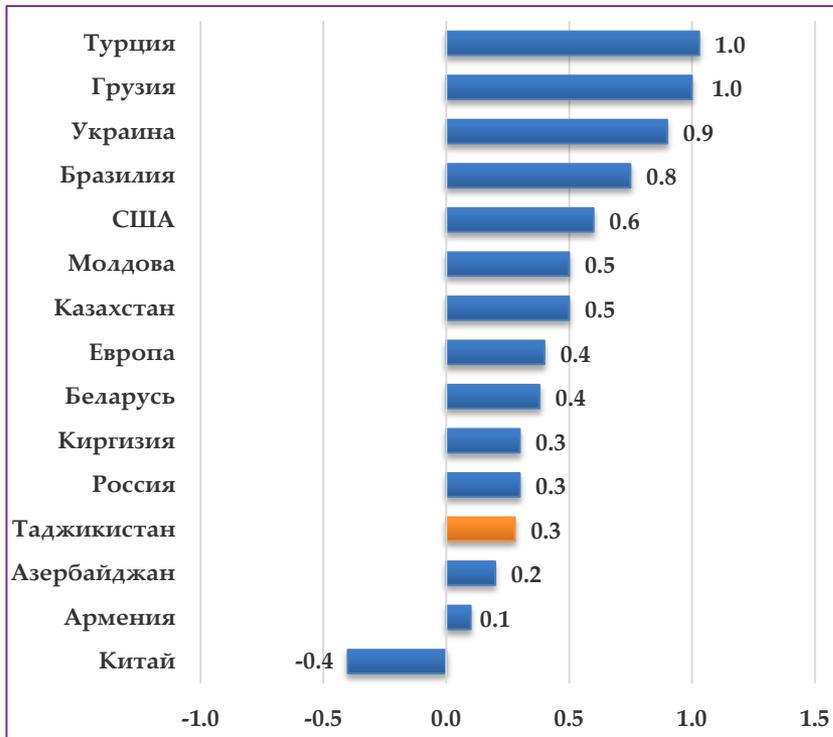
Рост ВВП и отраслей (янв-мар, %)

6

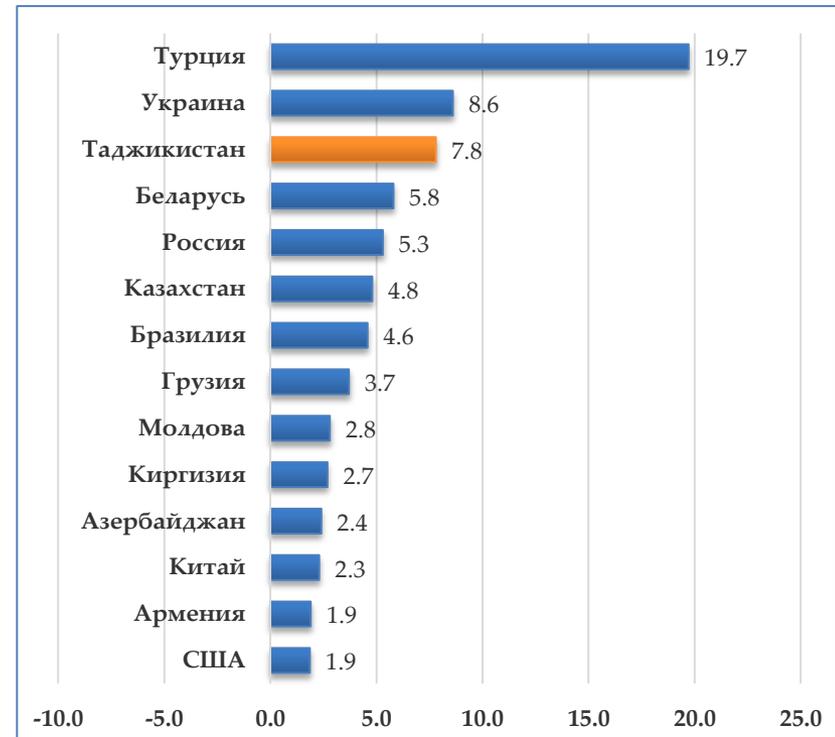


Сравнение уровня инфляции

Месячная инфляция
март 2019 г. (бо %)



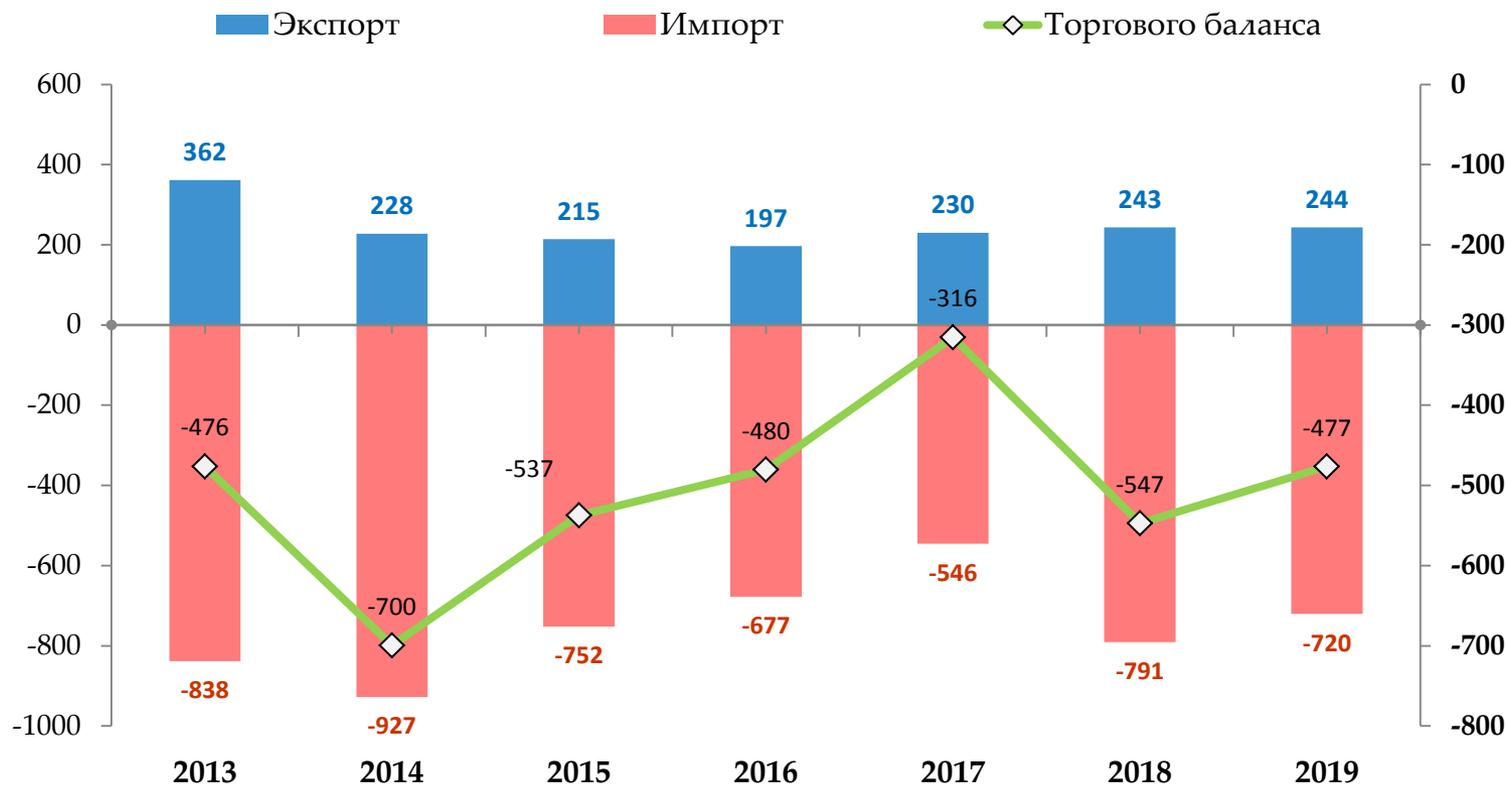
Годовая инфляция
(2019 г. в %)



Положение внешнеэкономического сектора

8

Торговый баланс (янв – мар, млн. \$)

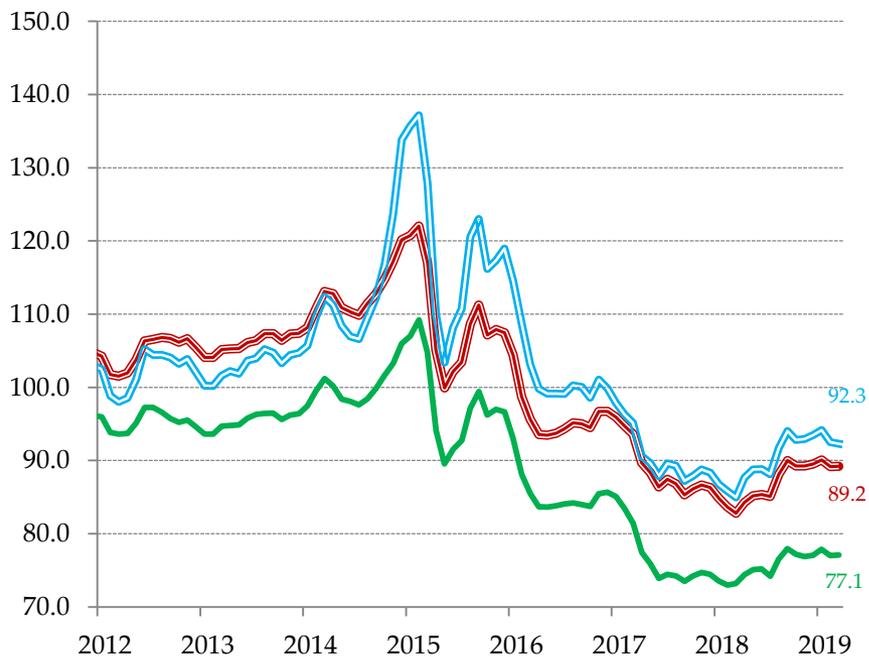


Положение внешнеэкономического сектора

9

Индекс номинального и реального эффективного курса (дек.2009=100)

- ИРЭОК
- ИРЭОК (с учётом денежных переводов)
- Индекс номинального эффективного курса сомони (NEER)



Индекс номинального курса сомони к иностранным валютам (дек.2009=100)

- сомони / евро
- сомони / российский рубль
- сомони / долл. США



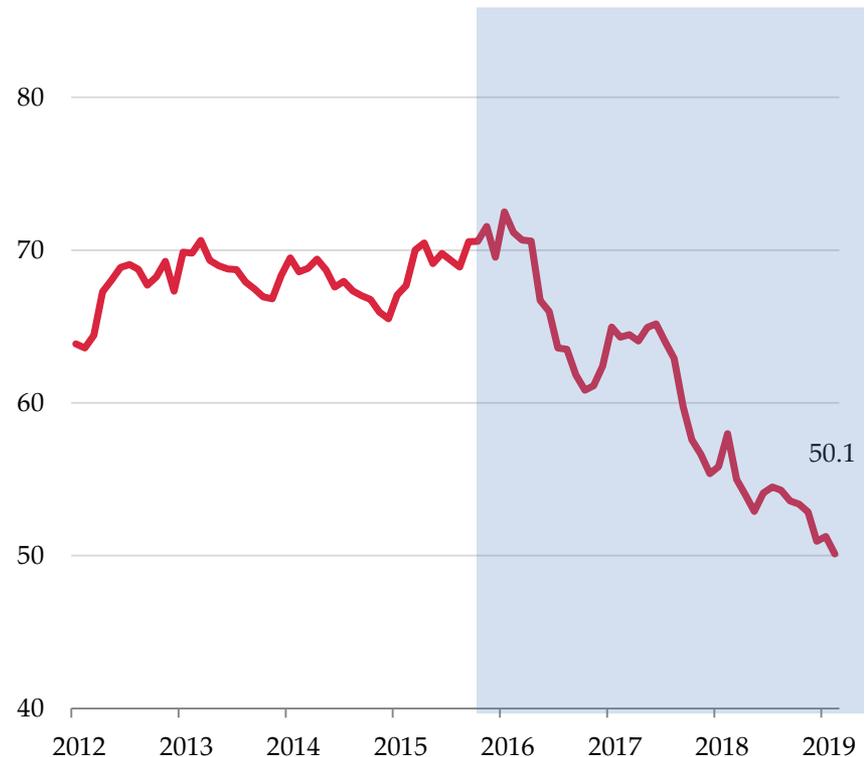
Положение финансового сектора

10

Остатки депозитов и кредитов
(годовой рост, %)



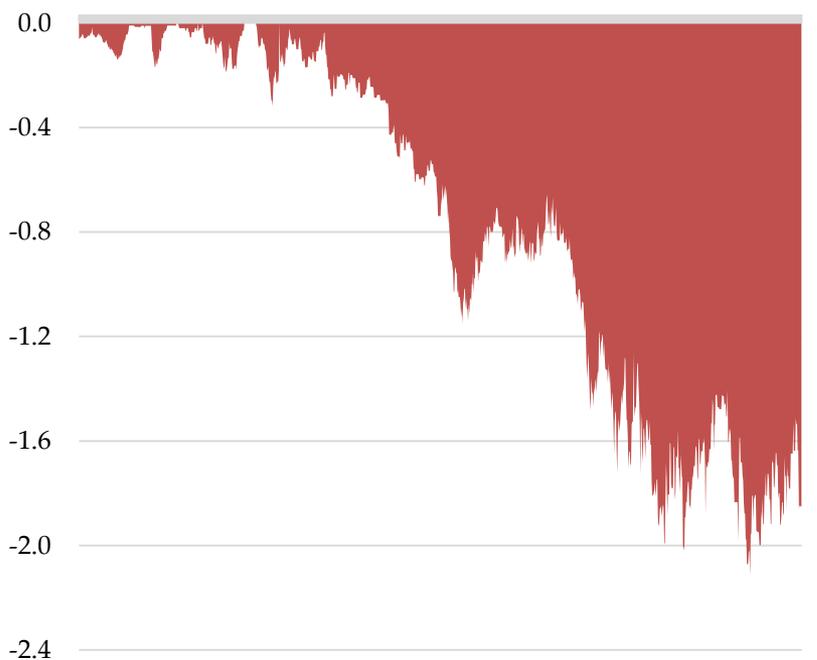
Долларизация
(валютные депозиты)



Положение монетарного сектора: стерелизация избыточной ликвидности

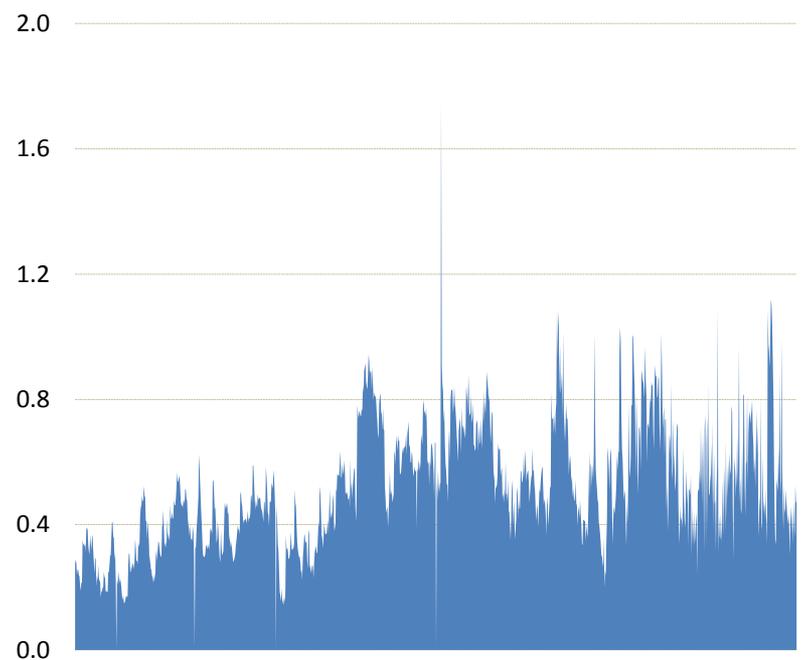
11

Ценные бумаги НБТ
(остаток, млрд. сомони)



окт.14 апр.15 ноя.15 май.16 дек.16 июн.17 январ.18 авг.18 фев.19

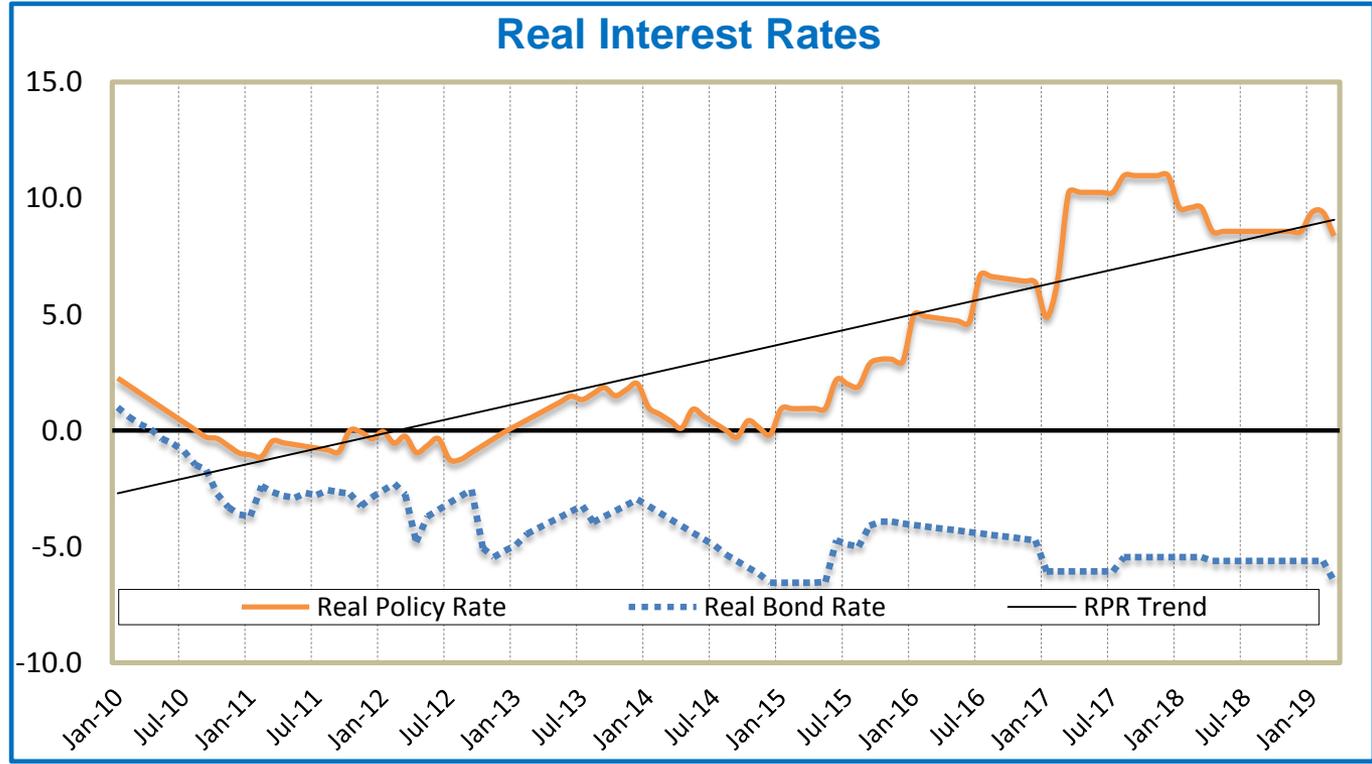
Ликвидность банковской системы
(корсчета, млрд. сомони)



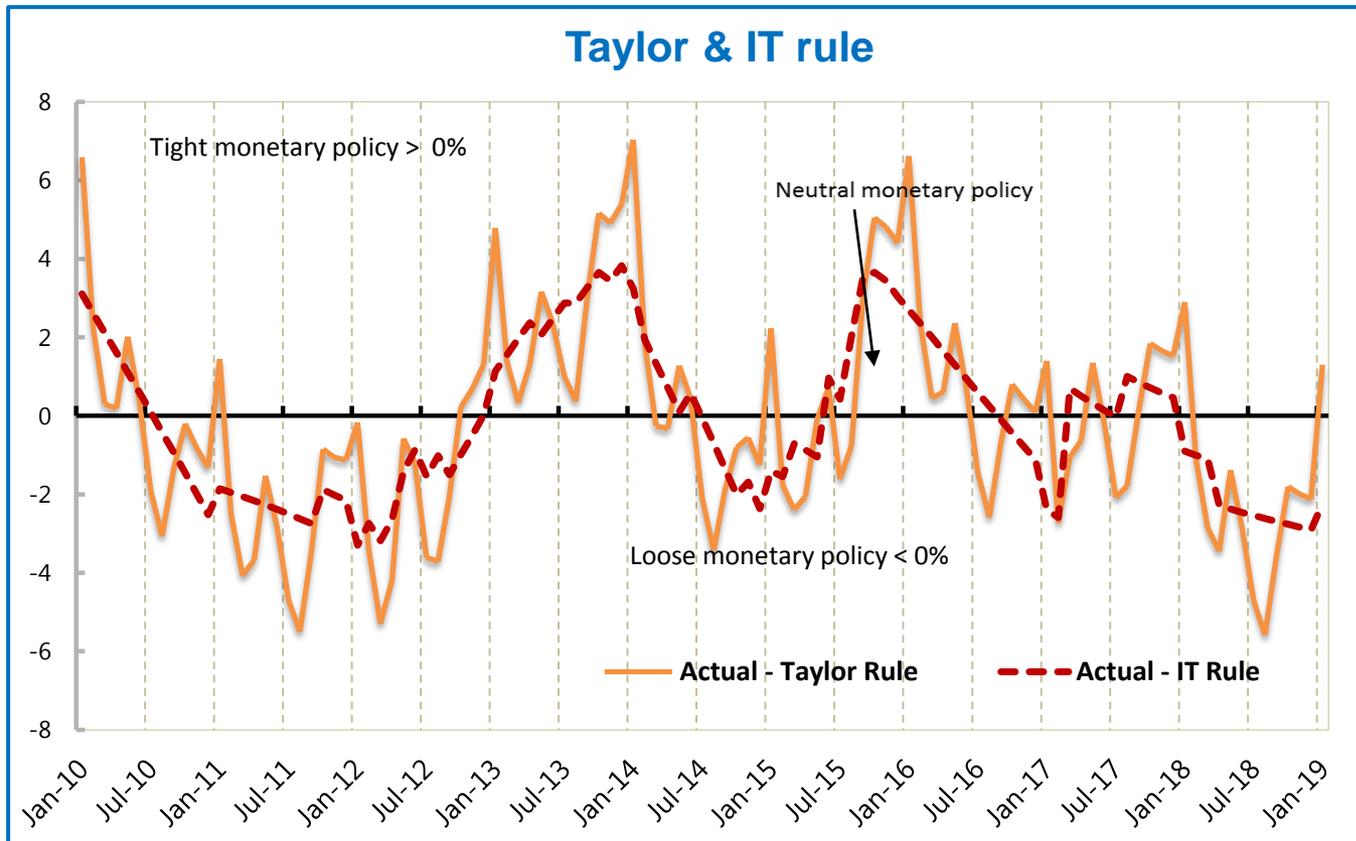
окт.14 май.15 дек.15 авг.16 апр.17 ноя.17 июл.18 фев.19

Текущее состояние денежно-кредитной политики НБТ

Реальная процентная ставка



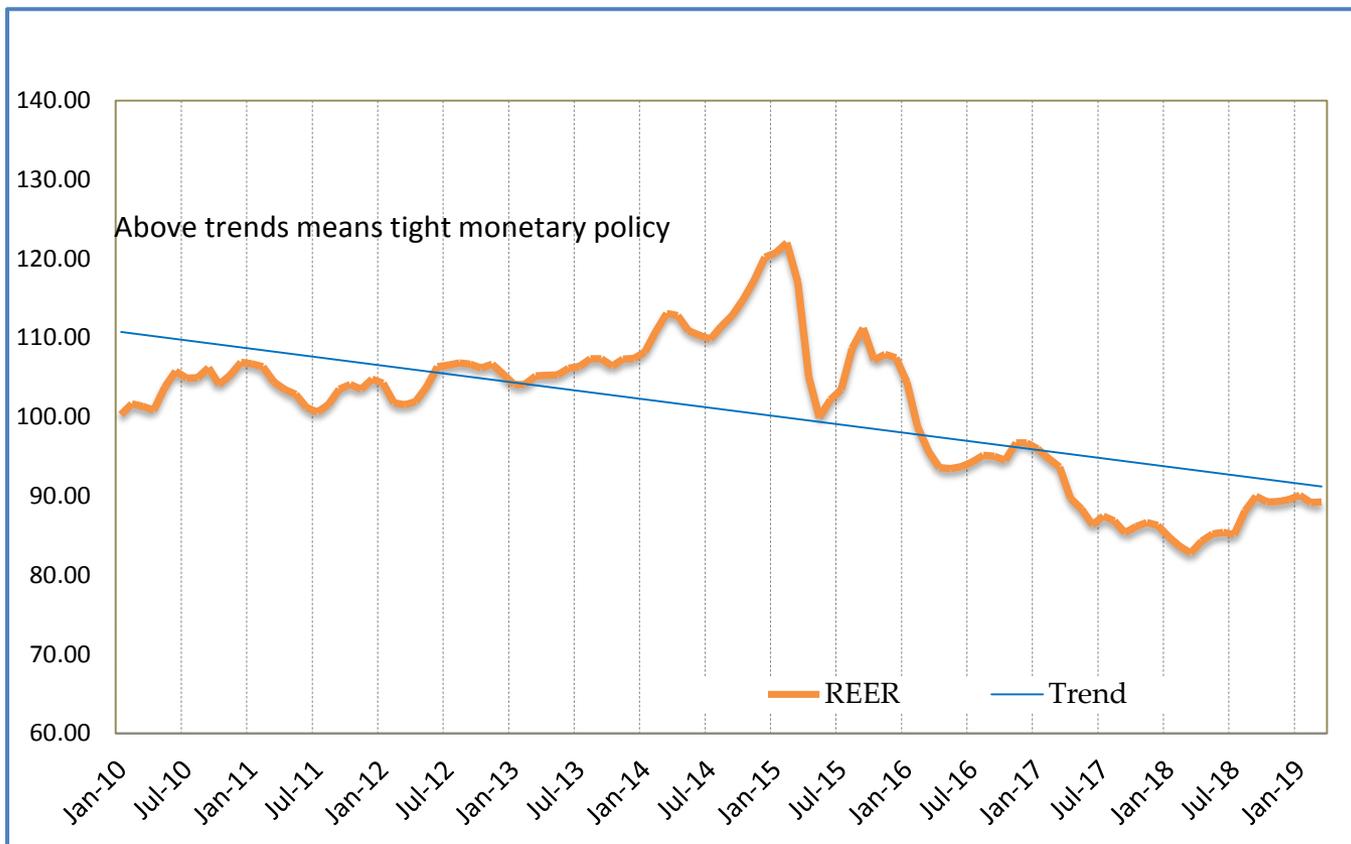
Правило монетарной политики (Тейлор)



Текущее состояние дкп...

14

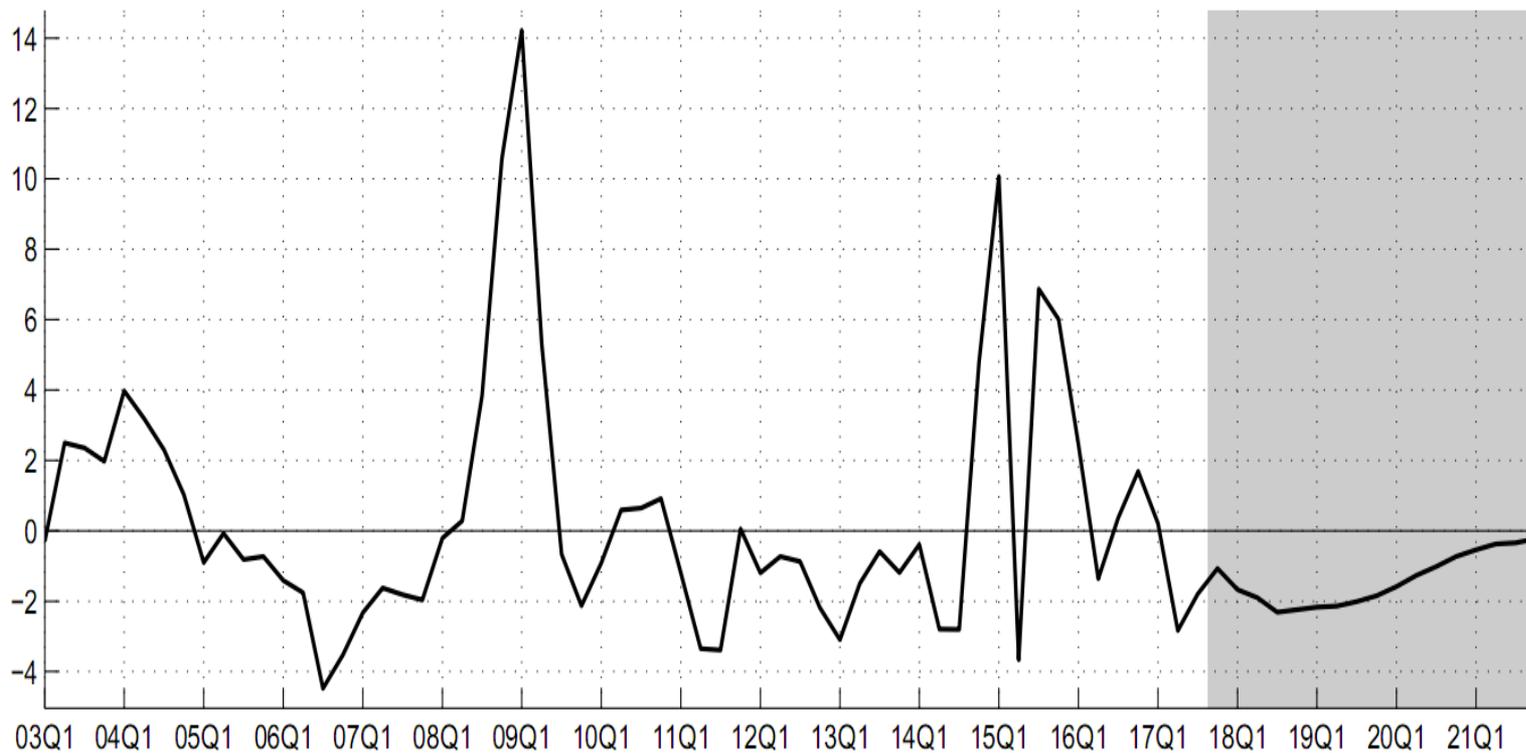
Индекс реального эффективного курса



Текущее состояние дкп...

15

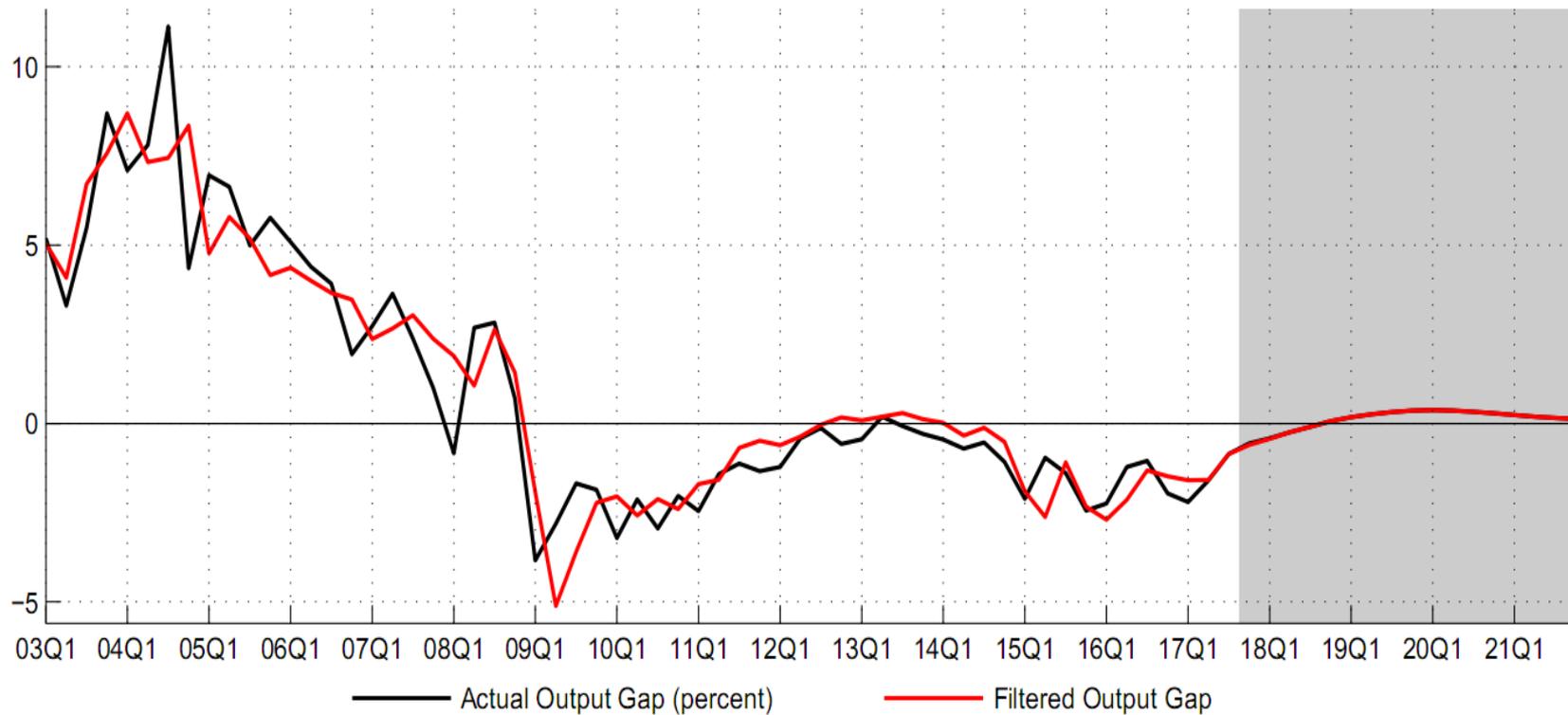
Правило монетарной политики (Тейлор)



Текущее состояние дкп...

16

Разрыв совокупный спрос

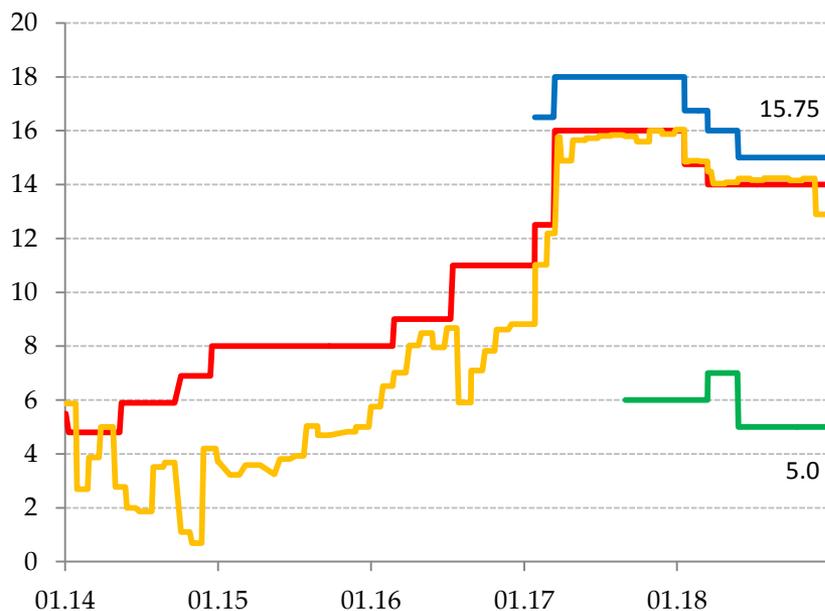


Операционный механизм процентной политики НБТ

17

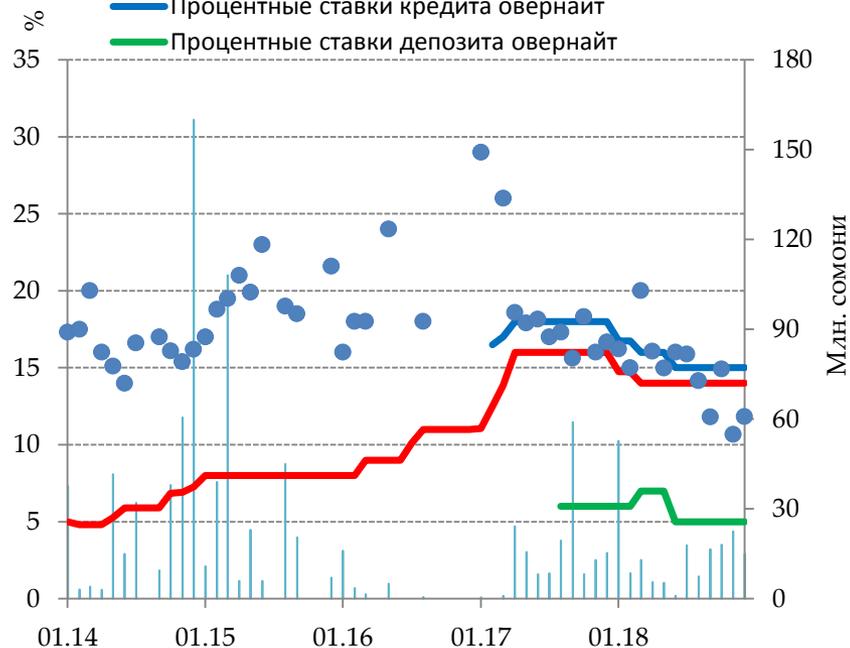
Монетарные инструменты (% годовых)

- Ставка рефинансирования
- Процент кредита овернайт
- Процент депозита овернайт



Процентный коридор и межбанковский кредитный рынок

- Объем межбанковских кредитов (правая сторона)
- Процентные ставка кредит межбанковское
- Ставка рефинансирования
- Процентные ставки кредита овернайт
- Процентные ставки депозита овернайт



Ставка рефинансирования и уровень инфляции

18

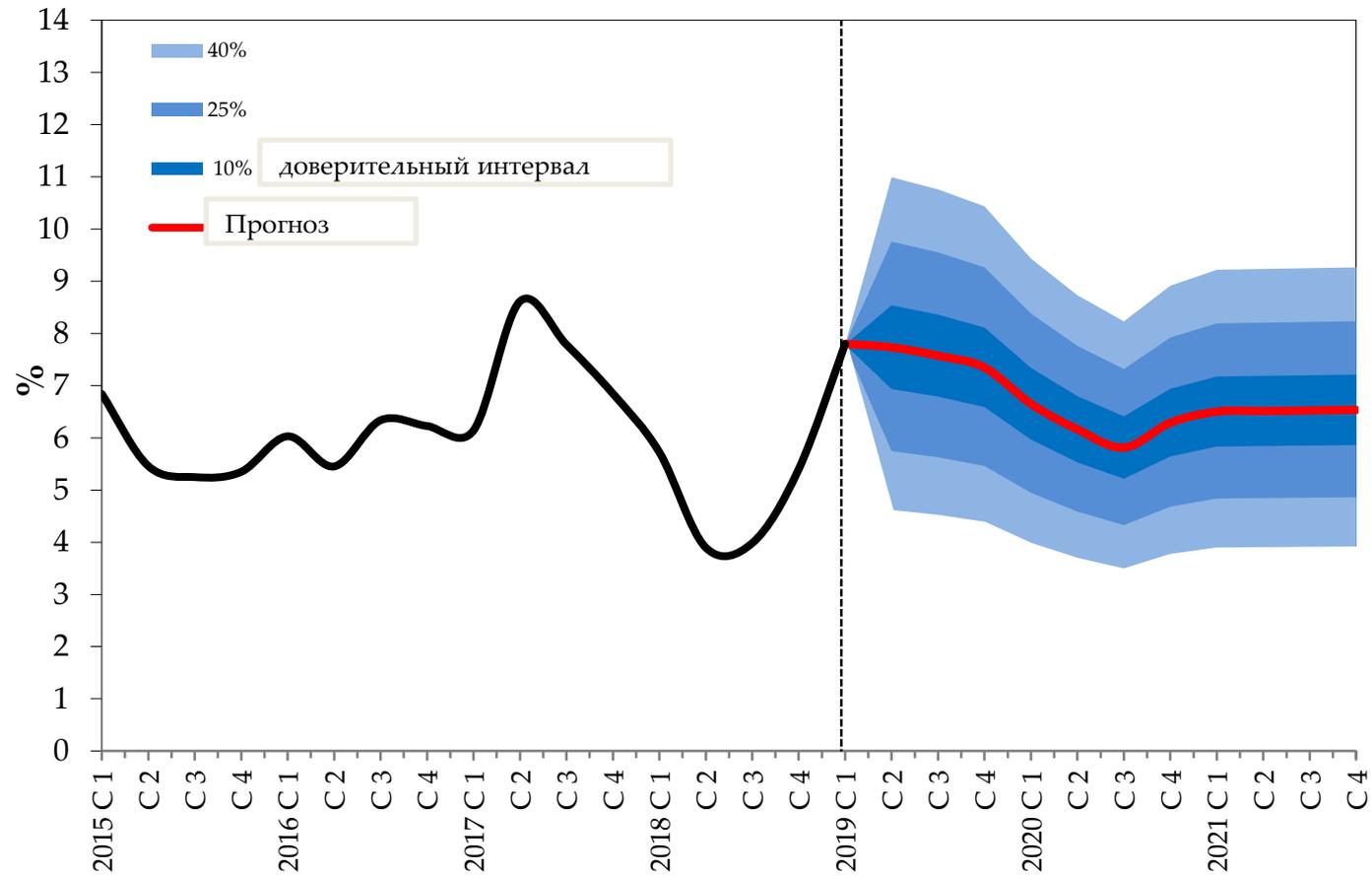
Ставка рефинансирования и инфляция



Реальная процентная ставка



Прогноз уровня инфляции



Спасибо за внимание!

