

# Опрос экспертов финансового рынка

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

август 2021



# Резюме

- ✓ Повышение базовой ставки с 9,0 до 9,25% на фоне роста инфляционного давления в экономике (7,9% годовых в июне и 8,4% в июле) укрепило ожидания экспертов рынка по курсу тенге. В краткосрочной перспективе курс по паре USDKZT ожидается на уровне 424,6 тенге за доллар. Влияние квартального налогового периода в августе в поддержку нацвалюты также учитывалось рынком.
- ✓ Между тем среднесрочный прогноз по курсу тенге складывается умеренно позитивным, укрепление нацвалюты ожидается до 432,5 тенге за доллар.
- ✓ Инфляционные ожидания рынка на горизонте 12 месяцев сохраняются повышенными, что обусловлено ростом наблюдаемой инфляции (см. выше), средняя оценка прогнозируемой через год инфляции выросла до 7,5% с 7,4% ранее.

- ✓ Нестабильная эпидемиологическая ситуация в мире и возобновление ограничительных мер в отдельных странах повышают риски замедления деловой активности, в том числе, и в Казахстане. На этом фоне оценка роста ВВП страны снизилась, по ожиданиям экспертов, рост экономики через 12 месяцев может составить 3,4% против 3,9% ранее.
- ✓ Потенциал дальнейшего ужесточения ДКП на предстоящем заседании 13 сентября видят 40% участников рынка, тогда как 50% опрошенных участников ожидают сохранения базовой ставки на уровне 9,25%.
- ✓ Суждения экспертов АФК относительно дальнейших действий НБРК по базовой ставке на горизонте 12 месяцев разделились. 65% опрошенных экспертов ожидают повышения базовой ставки, 20% ждут ее понижения и только 15% прогнозируют ее сохранения на уровне 9,25%.

## Краткосрочные ожидания

(через 1 месяц)

USDKZT

**424,6**

₸/\$

средний курс по паре USDKZT к началу сентября

БАЗОВАЯ СТАВКА

**9,25%**

по итогам заседания 13 сентября 2021 года

## Среднесрочные ожидания

(через 12 месяцев)

BRENT

**71,1**

\$/bbls

ВВП

**3,4%**

USDRUB

**73,8**

₽/\$

ИНФЛЯЦИЯ

**7,5%**

USDKZT

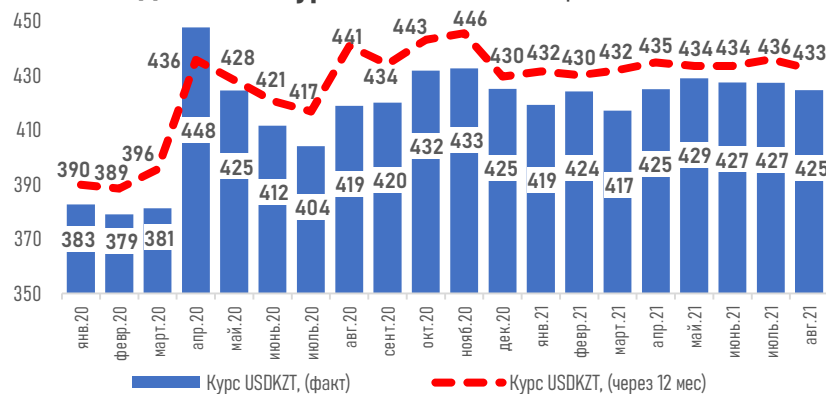
**432,5**

₸/\$

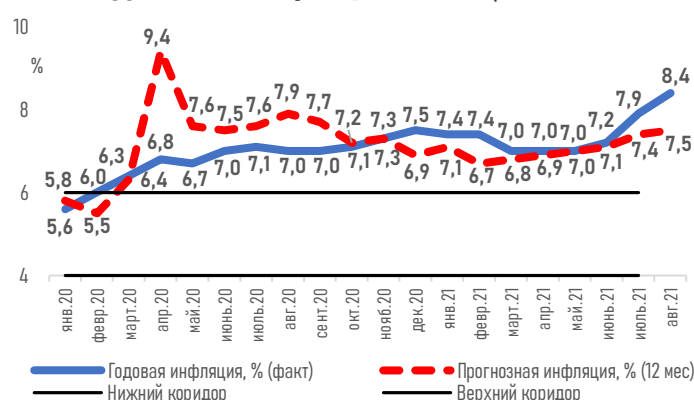
БАЗОВАЯ СТАВКА

**9,5%**

### Динамика курса USDKZT (2021— прогноз 2022)



### Динамика инфляции (2021— прогноз 2022)



АФК благодарит всех респондентов, принявших участие в прогнозном раунде в августе.



### ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данные результаты не являются инвестиционной рекомендацией и отражают суждения независимых экспертов, а также не являются официальным мнением представленных организаций. АФК, равно как и участники данного исследования, не несут какой-либо ответственности за представленные в данном обзоре прогнозы, являющиеся не более чем экспертными суждениями в один конкретный момент времени.

Изменения цен на финансовых и товарных рынках являются следствием множества событий, происходящих в мире, различных по характеру и воздействию. Прогнозирование предполагает целый ряд допущений, которые могут моментально терять свою актуальность. В связи с изложенным выше, АФК рекомендует относиться с должной осторожностью к любым прогнозам, озвучиваемым публично.