

Опрос экспертов финансового рынка

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

февраль 2022

Резюме

- ✓ Несмотря на позитивную динамику цен на нефть и меры по стабилизации валютного рынка, ожидания экспертов по курсу тенге не продемонстрировали дальнейшего улучшения в феврале.
- ✓ Участники опроса прогнозируют, что к началу марта 2022 года курс USDKZT составит 436,6 тенге за доллар (тек. 431,3), а через год — вырастет до 449,2 тенге за доллар. На ожидания экспертов могли повлиять предстоящее ужесточение монетарной политики Фрезервом и рост геополитической напряженности в период опроса.
- ✓ Ожидания недостаточного предложения при быстром восстановлении спроса на сырье обусловили рост нефтяных котировок с начала года на 20% (рост за весь 2021 год – 50%). На этом фоне среднесрочные ожидания по ценам на нефть улучшились до 82,1 доллара за баррель (79,1 ранее).

- ✓ На фоне роста наблюдаемой инфляции (до 8,5% в январе), ралли на сырьевом рынке и усиления внешнего проинфляционного давления средняя оценка ожидаемой через год инфляции увеличилась до 8,3% (7,4% ранее). По мнению экспертов, эффект от анонсированных масштабных антиинфляционных мер может носить средне- и долгосрочный характер, тогда как регулирование цен на ГСМ истекает в середине года.
- ✓ После повышения базовой ставки сразу до 10,25% в январе большинство экспертов (60%) ожидают сохранения денежно-кредитных условий на текущем уровне 9 марта. Остальные (40%) — прогнозируют её дальнейшее повышение до 10,50%.
- ✓ Ускорение роста мировой инфляции и сохраняющееся негативное влияние Covid-19 могут замедлить экономический рост в 2022 году. По оценке МВФ, рост мировой экономики составит 4,4% против предыдущего прогноза в 4,9%. Аналогично ожидания экспертов по росту ВВП Казахстана снизились до 3,4% с 3,6% ранее.

Краткосрочные ожидания (через 1 месяц)

USDKZT

436,6
₸/\$

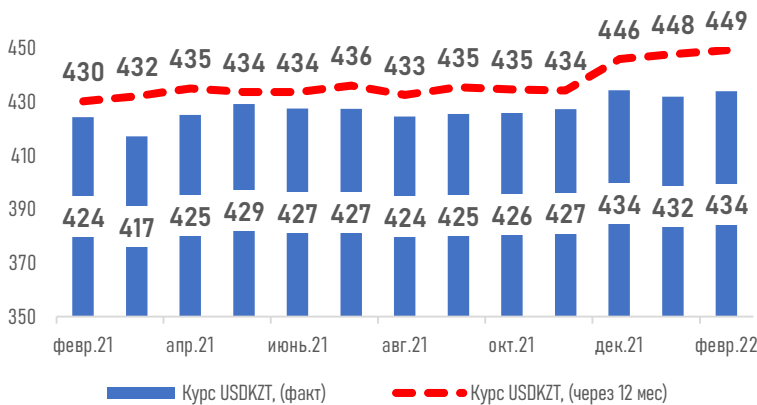
БАЗОВАЯ СТАВКА

10,25%

средний курс по паре USDKZT к началу марта

60% респондентов ожидают сохранения базовой ставки на заседании 9 марта

Динамика курса USDKZT (2021–2022 — прогноз 2023)



Среднесрочные ожидания (через 12 месяцев)

BRENT

82,1
\$/bbls

USDRUB

77,2
₽/\$

USDKZT

449,2
₸/\$

ВВП

3,4%

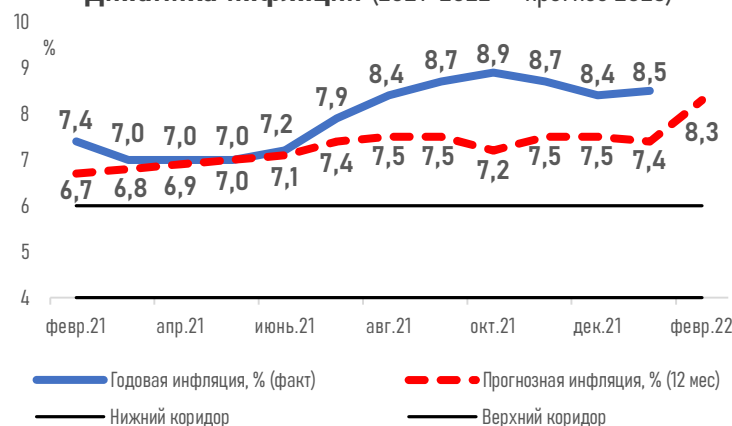
ИНФЛЯЦИЯ

8,3%

БАЗОВАЯ СТАВКА

10,00%

Динамика инфляции (2021–2022 — прогноз 2023)



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



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.