

Опрос экспертов финансового рынка

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

май 2022

Резюме

- ✓ На фоне высоких цен на нефть, регуляторных мер по стабилизации курса нацвалюты, включая повышение интереса к тенговым инструментам, а также в преддверии предстоящего налогового периода (20–25 мая) — краткосрочные ожидания экспертов по курсу нацвалюты существенно улучшились.
- ✓ Участники опроса прогнозируют, что к началу июня 2022 года курс USDKZT составит 448,3 тенге за доллар (тек. 445,5), тогда как месяцем ранее ожидалось 472,9 тенге за доллар.
- ✓ Между тем ожидания по курсу нацвалюты через год остаются умеренно негативными — 484,0 тенге за доллар (+8,7% к текущему курсу). Сохраняющаяся геополитическая напряжённость, усиление волатильности на мировых рынках, глобальный выход инвесторов из активов развивающихся стран в свете ужесточения монетарных политик развитых стран могут оказывать давление на нацвалюту в следующие 12 месяцев.

- ✓ Ожидания по ценам на нефть через год сохранились вблизи их текущих значений — 104,4 доллара за баррель (тек. 104,0), что может быть обусловлено высокой волатильностью рынка, неустойчивостью баланса спроса и предложения.
- ✓ На фоне усиления инфляционного давления в стране (до 13,2% в апреле) и высоких проинфляционных рисков в мировой экономике средняя оценка ожидаемой через год инфляции увеличилась до 11,7% (9,4% ранее).
- ✓ После очередного повышения базовой ставки до 14,0% в апреле, большинство экспертов (69%) ожидают сохранения денежно-кредитных условий на заседании 6 июня. При этом 25% экспертов прогнозируют повышение базовой ставки до 14,5–15%, отыгрывая «ястребиные» заявления Нацбанка о ее дальнейшей траектории.
- ✓ Ожидания экспертов по росту ВВП Казахстана через год немного ухудшились — 3,0% против 3,1% месяцем ранее, что, вероятно, обусловлено разрывами логистических цепочек, более высокими процентными ставками и общим замедлением мировой экономики.

Краткосрочные ожидания (через 1 месяц)

USDKZT

448,3
₸/\$

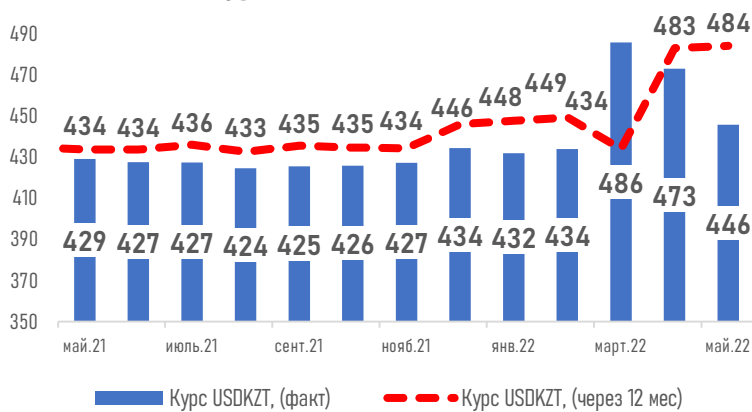
средний курс по паре
USDKZT к началу июня

БАЗОВАЯ СТАВКА

14,0%

69% респондентов ожидают
сохранения базовой ставки
на заседании 6 июня

Динамика курса USDKZT (2021–2022 — прогноз 2023)



Среднесрочные ожидания (через 12 месяцев)

BRENT

104,4
\$/bbls

ВВП

3,0%

USDRUB

88,2
₽/\$

ИНФЛЯЦИЯ

11,7%

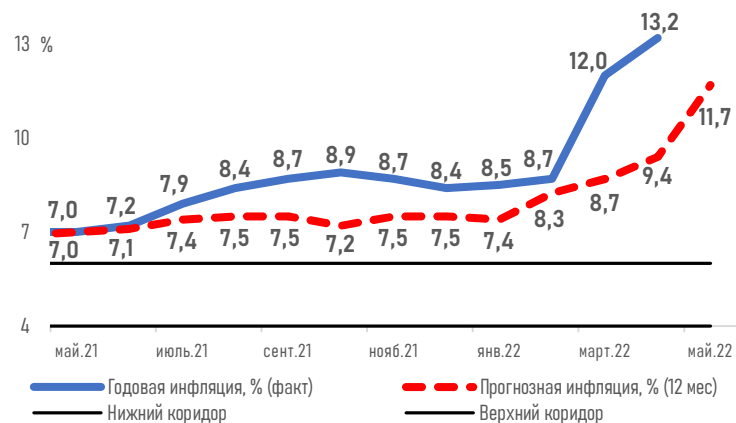
USDKZT

484,0
₸/\$

БАЗОВАЯ СТАВКА

12,5%

Динамика инфляции (2021 — прогноз 2023)



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



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.