

Қаржы нарығының сарапшыларына сауалнама жүргізу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

желтоқсан 2023

Резюме

- ✓ Мұнай баға белгілеулерінің құбылмалылығын, шетел валютасының сұраныстың жаңа жылға дейінгі әлеуетті өсуін, сондай-ақ желтоқсанда Ұлттық қор қаражатының айырбастау көлемінің төмендеуін назарға ала отырып (\$600-700 млн қарашаға қарағанда \$1,3 млрд), қаржы нарығының сарапшылары бір ай ішінде ұлттық валюта бағамының біршама әлсіреуін күтуде (ағымдағы 459,81 ₸/\$-дан 1,8%-ға немесе 8,4-ке).
- ✓ Бұл ретте теңгеге қатысты ұзақ мерзімді күтулер жақсарды: бір жылдан кейін USDKZT жұбы бойынша бағам 489,6 ₸/\$ (бір ай бұрын 492,4 ₸/\$) құрауы мүмкін, бұл 2024 жылға арналған Ұлттық қордан берілетін трансферттердің елеулі көлемдерінің бекітілуіне байланысты болуы мүмкін (кепілдендірілген – 2 трлн, нысанды – 1,6 трлн).
- ✓ Мұнай бағасы бойынша күту көлемі бір жылдан кейін біршама нашарлады (бір ай бұрын 88,6 доллар/барр-ға қарсы 86,4-ке дейін), өйткені оның негізгі тұтынушылары (АҚШ, ҚХР, ЕО) экономикаларының жағдайын ескере отырып, ОПЕК+ мұнай нарығын тұрақтандыру жөніндегі әрекеттеріне қарамастан, 2024 жылы әлемдік шикізат нарығында профицит байқалуы мүмкін.

Қазақстанның мұнай өндіруді қысқартуы (2024 жылғы 1-тоқсанда 78-ден 160 мың б/с-қа дейін) оның бағасының әлеуетті төмендеуімен бірге ҚР экономикасының өсуіне теріс әсер етуі мүмкін: сауалнамаға қатысқан сарапшылар 2024 жылы ЖІӨ-нің 4,0%-ға (бір ай бұрын 4,3%-ға) ұлғаюын күтуде, ал 2024-2028 жылдарға арналған ӘЭДЖ-де 5,0% өсім бар.

Инфляцияның одан әрі бәсеңдеуіне жауап ретінде Қаржы нарығы сарапшыларының көпшілігі (76%) 2024 жылы БЖК бойынша бірінші отырыста (19.01) базалық мөлшерлеменің кезекті төмендеуін болжайды. Оның үстіне, олардың 69% 25 б.п.-ға, 15,5%-ға дейін төмендейді деп күтеді, ал қалған үштен бірі кеңірек қадам жасау мүмкіндігін қарастырады-50 б.п.-ға, 15,25%-ға дейін.

Ресей рублінің бағамына келетін болсақ, жыл ішінде оның әлсіреуі (ағымдағы деңгейлердің 7,6%) наурыз айының ортасында экспорттаушылардың валюталық кірісті міндетті түрде сатуы және мұнай өндірудің ерікті қысқаруы мен санкциялық риториканың ықтимал күшеюіне байланысты сауда балансының ықтимал нашарлауы туралы норманың әсерінен байқалуы мүмкін.

Қысқа мерзімді күту (1 ай)

USDKZT

468,2
₸/\$

жұптың орташа курсы
USD KZT қаңтар
айының басында

БАЗАЛЫҚ МӨЛШЕРЛЕМЕ

**15,5–
15,25%**

респонденттердің 76%
19 қаңтардағы отырыста
базалық мөлшерлеменің
төмендеуін күтеді

Орта мерзімді күту (12 ай)

BRENT

86,4
\$/bbls

USD RUB

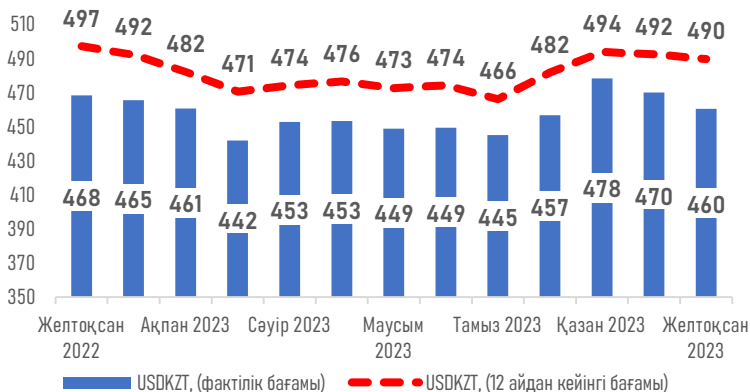
99,1
₽/\$

USDKZT

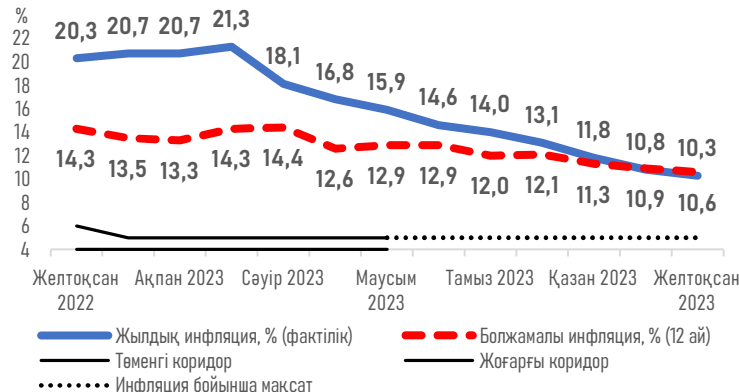
489,6
₸/\$

ЖІӨ **4,0%** ИНФЛЯЦИЯ **10,6%** БАЗАЛЫҚ МӨЛШЕРЛЕМЕ **12,5%**

USD KZT курсының динамикасы (2022 – болжам 2024)



Инфляция динамикасы (2022 – болжам 2024)



ҚҚҚ желтоқсан айында болжамды раундқа қатысқан барлық респонденттерге алғыс білдіреді.



ЖАУАПКЕРШІЛІКТІ ШЕКТЕУ

Бұл нәтижелер инвестициялық ұсыныс болып табылмайды және тәуелсіз сарапшылардың пікірлерін көрсетеді, сондай-ақ ұсынылған ұйымдардың ресми пікірі болып табылмайды. ҚҚҚ, сондай-ақ осы зерттеуге қатысушылар осы шолуда ұсынылған болжамдар үшін уақыттың нақты бір сәтінде сараптамалық пайымдаулардан аспайтын қандай да бір жауапкершілік көтермейді. Қаржы және тауар нарықтарындағы бағаның өзгеруі табиғаты мен әсері бойынша әлемде болып жатқан көптеген оқиғалардың салдары болып табылады. Болжау өзектілігін бірден жоғалтуы мүмкін бірқатар болжамдарды қамтиды. Жоғарыда айтылғандарға байланысты ҚҚҚ көпшілік алдында айтылған кез келген болжамдарға тиісті сақтықпен қарауды ұсынады.