

Қаржы нарығының сарапшыларына сауалнама жүргізу

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

маусым 2024

Резюме

- ✓ АҚШ пен Қытай тарапынан мұнайға сұраныстың әлсіз перспективалары, Таяу Шығыс қақтығысының энергия ресурстарын жеткізуге елеулі ықпалының болмауы, сондай-ақ ОПЕК+ елдерінің өндіру көлемінің тез өсуі (4т2024ж.) Қаржы нарығы сарапшыларының мұнай баға белгілеулеріне қатысты күтулерінің нашарлауына әкелді: 12 ай ішіндегі орташа баға барреліне 83,5 доллар деңгейінде 85,2 долларға қарсы болжанады бір ай бұрын.
- ✓ Жарна маусым айында шетел валютасы нетто-сату көлемінің қысқаруымен (май \$100 млн мамыр айына қарсы \$ 300 млн) және Ұлттық Банктің базалық мөлшерлемесінің төмендеуімен (14,75%-дан 14,5%-ға дейін) бұл ұлттық валюта бағамына теріс әсер етуі мүмкін. Шілденің басына қарай сауалнамаға қатысушылар USDKZT жұбы бойынша бағам 450,4 Т/\$ (ағымдағы мәнге +0,7%) құрайды деп күтеді, ал бір жылдан кейін теңге 475,4 Т/\$ дейін әлсіреуі мүмкін (ағымдағы мәннен +6,3%).
- ✓ Қарама-қарсы тенденция рубль бағамының динамикасында байқалады: импорттық келісімшарттар бойынша есеп айырысудағы қиындықтар және Ресей Банкінің шілде айындағы базалық мөлшерлемені көтеру перспективалары сарапшылардың үміттерін жақсартуға ықпал етті.

- ✓ Нәтижесінде, алдағы 12 айда USDRUB жұбы бойынша курс бір ай бұрын 95,6 Р / \$ қарсы 99,1 Р / \$ деңгейінде болжанады (-3,5%).
- ✓ ҚР-дағы айлық және жылдық инфляцияның жалғасып келе жатқан баяулауы бейтарап сыртқы фонмен және ел ішіндегі орташа проинфляциялық тәуекелдермен бірге базалық мөлшерлемені одан әрі төмендету үшін кеңістік қалыптастырады. Респонденттердің 53% осындай пікірде, олардың 88%-ы 25 б.п. төмендейді деп күтеді, ал 13%-ы бірден 50 б.п. қалғандары (47%) мөлшерлемені сақталуын күтеді.
- ✓ Бұл ретте, бір жылдан кейін базалық мөлшерлеме сарапшылардың инфляциялық күтулерінің 7,9%-ға (бұрын 8,6%) дейін жақсаруынан кейін жылдық 12%-ға дейін төмендеуі мүмкін.
- ✓ 2024 жылғы қаңтар-сәуір қорытындылары бойынша қысқа мерзімді экономикалық индикатор көрсеткішінің төмендеуі (қаңтар-наурыз қорытындылары бойынша 103,9% қарсы 104,7%), сондай-ақ теңізде шикізат өндірудің өсуін мұнайға төмен бағамен нивелирлеу перспективалары қазақстандық экономиканың күтілетін өсімін бір жылдан кейін төмендеу жағына қарай қайта қарауға әкелді: бір ай бұрын 4,7% қарсы 4,6%.

Қысқа мерзімді күту (1 ай)

USDKZT

450,4
Т/\$

шілде айының басына қарай USD KZT жұбы бойынша орташа бағам

БАЗАЛЫҚ МӨЛШЕРЛЕМЕ

14,25-14,00%

респонденттердің 53%-ы 12 шілдедегі отырыста базалық мөлшерлеменің төмендеуін күтеді

Орта мерзімді күтулер (12 ай)

BRENT

83,5
\$/bbls

ЖІӨ

4,6%

USDRUB

95,6
Р/\$

ИНФЛЯЦИЯ

7,9%

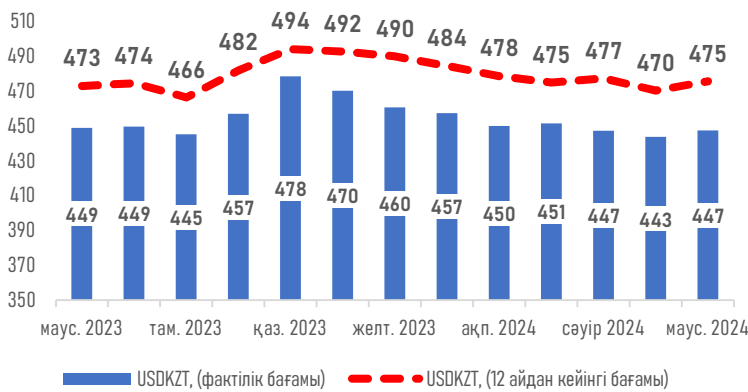
USDKZT

475,4
Т/\$

БАЗАЛЫҚ МӨЛШЕРЛЕМЕ

12,0%

USDKZT курсының динамикасы (2022 — болжам 2025)



Инфляция динамикасы (2022 — болжам 2025)



ҚҚҚ маусым 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.