

Опрос экспертов финансового рынка

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

август 2024

Резюме

- ✓ С учетом предстоящего августовского налогового периода и увеличения нетто-продаж инвалюты из Нацфонда краткосрочные ожидания экспертов финрынка в отношении курса тенге немного улучшились: к началу сентября пара USDKZT может торговаться по 472,4 тенге за доллар (473,5 тенге месяцем ранее).
- ✓ На фоне общемировых опасений вхождения экономики США в рецессию, а также показателей слабого восстановления экономики Китая ожидания экспертов финрынка в отношении котировок марки Brent заметно ухудшились: через год стоимость барреля нефти прогнозируется на уровне 80,4 доллара против 84,7 доллара месяцем ранее.
- ✓ Снижение цены на нефть может оказать давление на курс нацвалюты: в течение ближайших 12 месяцев ожидается ослабление тенге на 1,8% от текущих значений (тек 475,91 тенге), до 484,5 тенге за доллар.

- ✓ В совокупности с предстоящим сокращением объемов добычи нефти в РК из-за требований соответствия квотам ОПЕК+ и ремонтных работ на Кашаганском месторождении, снижение нефтяных котировок может негативно сказаться на темпах экономического роста в стране: участники опроса ожидают увеличения ВВП на 4,1% (4,6% ранее и при целевом в 6%).
- ✓ Большинство экспертов финрынка (63%) считают, что ускорение инфляционных процессов в июле впервые после непрерывного их замедления в течение полутора лет может потребовать от НБРК сохранения базовой ставки на предстоящем 29 августа заседании по ДКП. Оставшаяся часть (37%) допускает возможность осторожного снижения на 25 б.п.
- ✓ При этом в августе оценка инфляционных ожиданий на годовом горизонте не изменилась. Однако их удержание выше целевого показателя в 5% (на уровне 8,1%) может потребовать сохранения жестких монетарных условий в стране.
- ✓ Через год базовая ставка может быть на отметке 13,0% годовых, тогда как месяцем ранее прогноз составлял 12% годовых.

Краткосрочные ожидания

(1 месяц)

USDKZT

472,4

₸/\$

средний курс по паре USDKZT к началу сентября

БАЗОВАЯ СТАВКА

14,25%

63% респондентов ожидают сохранения базовой ставки на заседании 29 августа

Среднесрочные ожидания

(12 месяцев)

BRENT

80,4

\$/bbls

БАЗОВАЯ СТАВКА

13,0%

USDKZT

484,5

₸/\$

ИНФЛЯЦИЯ

8,1%

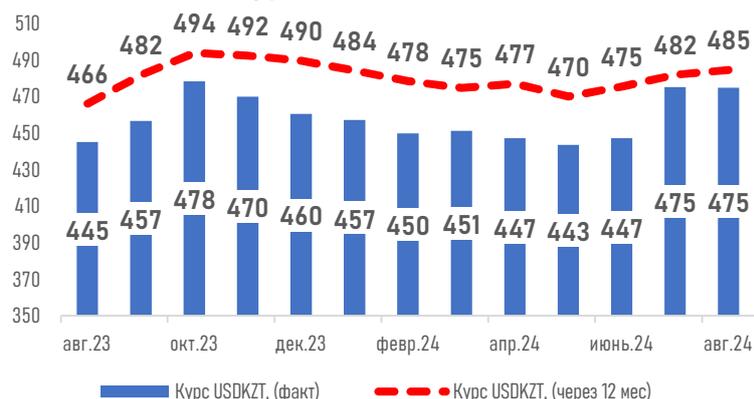
ВВП

4,1%

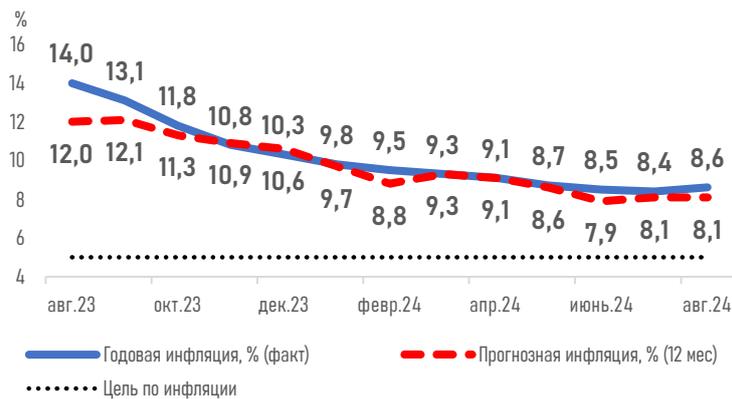
РЕАЛЬНАЯ СТАВКА

4,9%

Динамика курса USDKZT (2023 — прогноз 2025)



Динамика инфляции (2023 — прогноз 2025)



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.