

Опрос экспертов финансового рынка

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

октябрь 2024

Резюме

- ✓ Растущие проинфляционные риски в экономике привели к пересмотру вверх инфляционных ожиданий: рост потребительских цен через 12 месяцев может составить 8,1% против прогноза в 7,6% месяцем ранее.
- ✓ Сохраняющиеся проинфляционные факторы в казахстанской экономике, включая растущие объемы фискального стимулирования и рост тарифов в рамках реформы ЖКХ, будут требовать от НБРК сохранения умеренно жестких монетарных условий для возврата ИПЦ к целевому значению 5%: через год базовая ставка прогнозируется на уровне 13,0% (тек. 14,25%).
- ✓ Доля участников опроса, ожидающих сохранения базовой ставки на заседании НБРК 11 октября, выросла до 76% против 69% в прошлом месяце.
- ✓ Эксперты финрынка не ожидают, что эскалация ближневосточного конфликта приведет к длительному росту нефтяных котировок: в ближайшие 12 месяцев цена на нефть может составить 78,5 долларов за баррель (тек. 77,5 долларов).
- ✓ Умеренно высокие цены на нефть, планируемое увеличение её добычи и фискальное стимулирование поддержат экономическую активность в стране: через год рост ВВП может составить 4,4% против прогноза в 4,3% месяцем ранее.
- ✓ Несмотря на ухудшение прогнозов участников опроса в отношении курса нацвалюты, в течение месяца ожидается некоторое укрепление тенге на фоне повышения объемов нетто-продаж инвалюты Нацбанком, высоких процентных ставок в системе и сохранения спроса со стороны нерезидентов на казахстанские ГЦБ. К началу ноября курс по паре USDKZT прогнозируется на отметке 481,3 тенге за доллар (тек. 486,6) против 476,5 месяцем ранее.
- ✓ При этом через год курс нацвалюты может вырасти до 498,4 тенге за доллар (+2,4% от текущего курса): дисбаланс на локальном валютном рынке может быть связан с сокращением объёмов конвертации валютной выручки при сохраняющемся спросе на инвалюту со стороны казахстанских компаний и населения, в т.ч. на фоне реализации крупных инфраструктурных проектов.

Краткосрочные ожидания (1 месяц)

USDKZT

481,3
₸/\$

средний курс по паре USDKZT к началу ноября

БАЗОВАЯ СТАВКА

14,25%

76% респондентов ожидают сохранения базовой ставки на заседании 11 октября

Среднесрочные ожидания (12 месяцев)

BRENT

78,5
\$/bbls

БАЗОВАЯ СТАВКА

13,0%

USDKZT

498,4
₸/\$

ИНФЛЯЦИЯ

8,1%

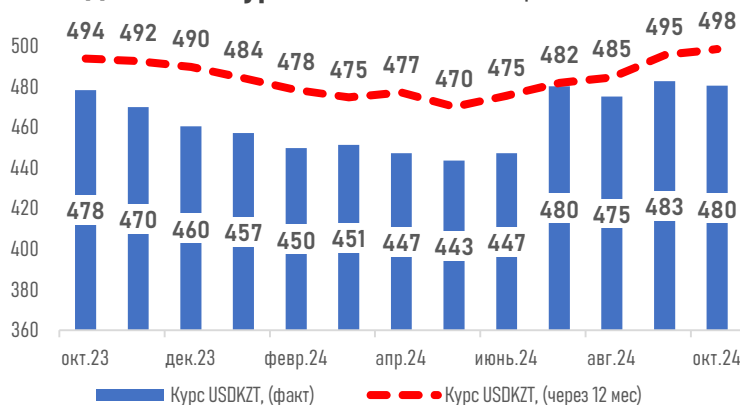
ВВП

4,4%

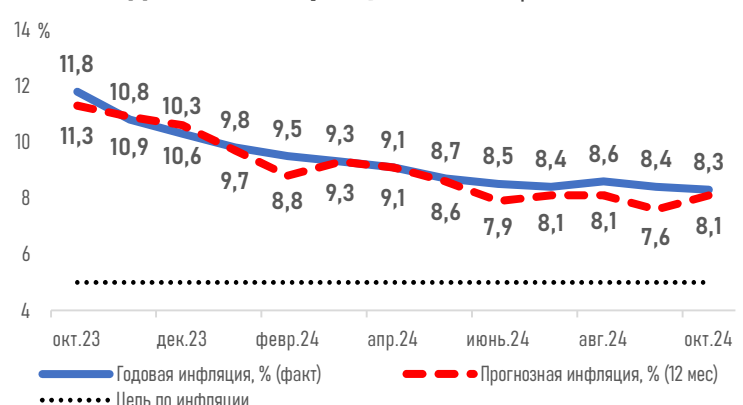
РЕАЛЬНАЯ СТАВКА

4,9%

Динамика курса USDKZT (2023 – прогноз 2025)



Динамика инфляции (2023 – прогноз 2025)



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



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.