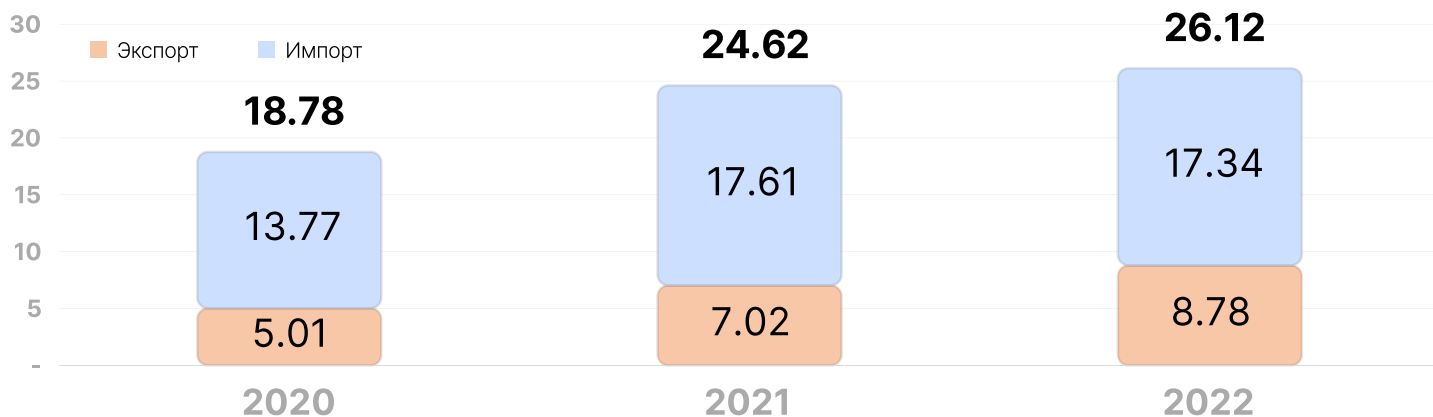


Объем двусторонней торговли Казахстана и России достиг рекордных 26.1 млрд долларов

Источник: https://www.inform.kz/ru/ob-em-dvustoronney-torgovli-kazhastana-i-rossii-dostig-rekordnyh-26-1-mlrd_a4055805

Товарооборот Казахстана и России



Источник: БНС РК



Аят Сураганов

Аналитик

“ 11 апреля состоялась встреча глав МИД Казахстана и России, Мурат Нуртлеу и Сергей Лавров обсудили актуальные вопросы, связанные с текущим состоянием и перспективами развития сотрудничества двух стран, а также взаимодействия в рамках интеграционных объединений, включая СНГ, ЕАЭС и ОДКБ.

По итогам встречи был подписан план мероприятий по сотрудничеству между внешнеполитическими ведомствами на 2023-2024 годы.

Глава МИД РК сообщил, что «Россия является главным торгово-экономическим партнером Казахстана, а объем двусторонней торговли в 2022 году достиг рекордных 26.1 млрд долларов». Отметим, что по сравнению с 2021 годом товарооборот между странами вырос на 6%: экспорт из Казахстана увеличился на 25%, а импорт из России уменьшился на 1%.

Основные экспортные товары: черные металлы (1.5 млрд долларов), продукты неорганической химии (1.4 млрд) и механическое оборудование и техника (0.8 млрд).

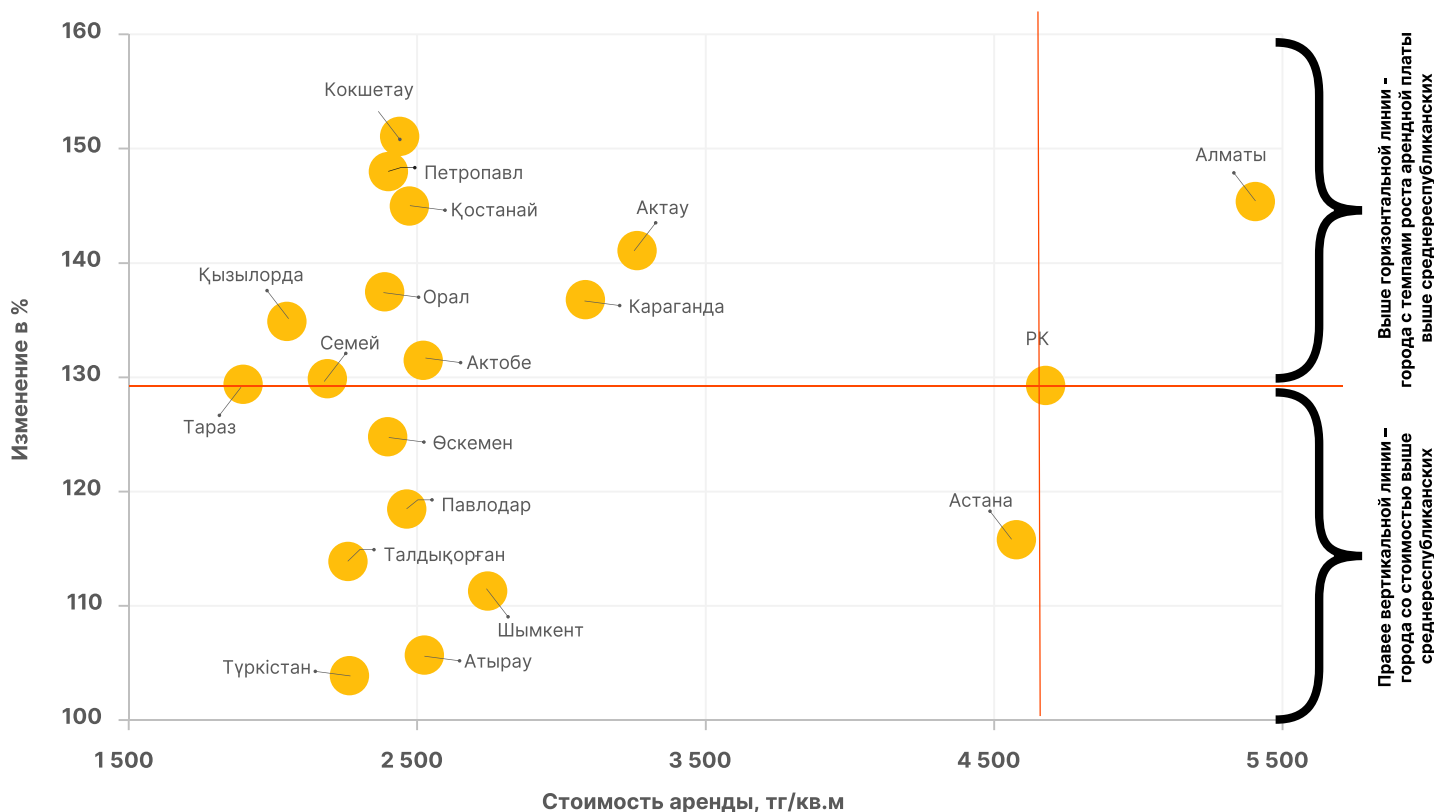
Основные импортные товары: черные металлы (1.5 млрд долларов), механическое оборудование и техника (1.4 млрд), и топливо (1.3 млрд) “



Аренда жилья сильно подорожала в Казахстане

Источник: <https://ism.kz/statistika-cen-na-zhil-e-v-kazahstane-mart-2023-goda>

Ситуация на рынке арендного жилья



Гульназ Алдибекова

Аналитик

“По итогам марта 2023 года в стране сохраняется тенденция роста арендной платы на квартиры. Так, по данным Бюро национальной статистики, она выросла на 29.3% по сравнению с мартом 2022 года и составила 4.7 тыс. тенге за кв. м.

Рост цен на жилье в среднем по стране, вызванный замедлением темпов строительства, уменьшением льготных программ кредитования, высокими ставками по ипотечным коммерческим кредитам, оказали непосредственное влияние на увеличение спроса на аренду.

Ввиду ожидания инфляции на достаточно высоком уровне, продолжающих оказывать давление на реальные доходы населения и соответственно на снижение платежеспособности, прогнозируется дальнейший рост стоимости аренды жилья.”

Состояние финансового сектора на 14.04.2023



Сунгат Рысбек

Аналитик

“Депозиты

Региональные банки в США на фоне недоверия к банковской системе переживают отток депозитов на уровне от 3% до 11% по сравнению с предыдущим кварталом. Депозиты Charles Schwab сократились на 11%, M&T Bank и State Street на 3%. В целом, согласно данным ФРС США, закрытие 2 региональных банков в марте подорвало доверие вкладчиков, что повлияло на отток депозитов в небольших банках за месяц на сумму 177.5 млрд долларов.

Прибыль банков

В периоды мартвской паники вкладчики несли средства с мелких и средних банков в крупные, а повышение процентных ставок вызвало резкий скачок чистого процентного дохода. JPMorgan Chase отчитался об увеличении чистого процентного дохода на 49% за год, за тот же период доход Wells Fargo вырос на 45%.

По результатам 1 квартала текущего года JPMorgan Chase получил чистую прибыль в размере 12.6 млрд (на 52% больше, чем годом ранее). Прибыль Citigroup составила 4.6 млрд долларов, а прибыль Wells Fargo в 5 млрд также стали улучшением по сравнению с 1 кварталом 2022 года. Акции JPMorgan Chase выросли более чем на 7%. Citigroup прибавил почти 5%, в то время как акции Wells Fargo практически не изменились.

В целом, несмотря на рост прибыли, остаются опасения по поводу спада спроса на коммерческую недвижимость, которые находятся под давлением более высоких процентных ставок. JPMorgan увеличил резерв на покрытие убытков по кредитам на 55%, а Wells Fargo выделила 643 млн долларов на покрытие убытков по кредитам, в значительной степени вызванных кредитами на коммерческую недвижимость под офисы.”

Годовая инфляция в Казахстане на конец года составит 7.8% - ЕАБР. Тенденция замедления роста цен продолжится, считают аналитики банка

Источник: <https://kapital.kz/economic/114661/godovaya-inflyatsiya-v-kazakhstane-na-konets-goda-sostavit-7-8-yeabr.html>



Айжан Алибекова

Аналитик

“Принимая во внимание наблюдаемое в марте-апреле 2023 года смещение баланса рисков в сторону проинфляционности, объясняющихся накопившимися дисбалансами на рынках ЖКУ и ГСМ, а также дополнительное увеличение фискальной поддержки, ЕАБР подходит к оценке инфляционной среды в Казахстане умеренно оптимистично. Отметим, что в своих прогнозах на 2022 год ЕАБР ожидал снижения до 13.2%.

Другие участники рынка в своих прогнозах относительно консервативны. Так, по результатам опроса АФК, в следующие 12 месяцев опрошенные не ожидают снижения инфляции ниже 14.4%, Нацбанк по итогам 2023 года ожидает 9-12%. Прогнозы Jusan Analytics предполагают снижение инфляции по итогам года 12.4-14.3%. Наблюдаемое усиление неоднородности инфляционных процессов, вместе с нестабильными инфляционными ожиданиями и повышенным базовым давлением, по-нашему мнению, не создают необходимых условий для снижения инфляционного давления до однозначных значений в этом году.”

Направления по основным рыночным индикаторам на 14.04.2023



— S&P 500 (нейтральный)

Индекс S&P 500 за прошедшую неделю повысился на 0.8% и остановился на отметке 4 138 пунктов. Таким образом, бенчмарк близко подошел к локальному максимуму в 4 200 п. Если он преодолет этот уровень, то краткосрочно может достичь отметки в 4 300 пунктов. Однако следует иметь в виду, что долгосрочно он находится в широком коридоре 3 600-4 300 пунктов, и мы пока не ожидаем выхода из него.

Фундаментальная картина по акциям остается смешанной, хотя и с некоторыми признаками спада. Так, за последнюю неделю США опубликовали слабую статистику по индексу цен производителей, розничным продажам, обращениям американцев за пособиями по безработице. Однако при этом выпустили проинфляционными сам отчет по инфляции, статистику по промпроизводству и данные по потребсентименту от Мичиганского Университета, который в том числе отразил резкий рост инфляционных ожиданий на ближайшие 12 месяцев (с 3.6 до 4.6%)! Как следствие, на рынке поползли спекуляции о стагфляции и о том, что последнее решение ОПЕК+ по резкому снижению добычи добавляет этому сценарию очков.

▲ Золото (вверх)

За прошедшую неделю золото продемонстрировало небольшое снижение (-0.5%), прервав тем самым шестинедельную серию роста, и закрылось на отметке 2 016 долларов за унцию. Таким образом, «желтый металл», немного не дойдя до своего исторического максимума (2 090 долларов), скорректировался вниз. В краткосрочном периоде он может упасть до 1 970 долларов. Несмотря на это, в долгосрочном плане тренд по нему остается бычьим. Главная цель по золоту – исторический максимум 2 090 долларов.

Картина по золоту является похожей на акции, но с некоторыми различиями. Так, актив поддерживает в целом слабеющая мировая экономика, проблемы в криптоиндустрии, возникшая турбулентность в банковском секторе, неразрешенные геополитические риски и даже вопрос с потолком госдолга США, который продолжает висеть в воздухе. С другой стороны, против него играют центральные банки развитых стран, борющиеся с инфляцией. И видно, что после роста выше 2 000 долларов за унцию рынок находится в некотором патовом состоянии.

▼ Brent (вниз)

Нефть Brent закрылась в конце недели на отметке 86.3 долларов США за баррель, показав рост за неделю на 1.4%. Таким образом, «черное золото» продолжает расти и находится лишь в шаге от важного уровня сопротивления 90 долларов. С технической точки зрения рост носит коррекционный характер, и пока нефть торгуется ниже уровня 90 долларов, долгосрочный тренд по ней является медвежьим. Главная цель по нефти – диапазон 60-65 долларов.

Между тем, фундаментально мы, как и прежде, не исключаем сценарий дальнейшего роста нефтяных котировок, несмотря на перспективу более быстрого замедления мировой экономики и снижения спроса на базовое сырье. А последний анонс ОПЕК+ от 2 апреля про сокращение с мая до конца текущего года добычи на 1.15 млн баррелей в сутки ярко напомнил, что у нефти, в отличие от другого базового сырья, есть сильная поддержка в виде картеля. Да и Россия, которая за год санкций показала, что не склонна давать сиюминутные ответы Западу на его ограничения, как видно, все-таки имеет инструменты влияния на рыночные котировки.

Наконец, в качестве бычьих факторов следует упомянуть происходящее ослабление ожиданий по ужесточению монетарных политик центральных банков развитых стран и одновременно восстановление экономики Китая.

Направления по основным рыночным индикаторам на 14.04.2023



▲ Уран (вверх)

За прошедшую неделю уран не показал изменений в цене и по-прежнему стоит на отметке 51.1 долларов. В целом он уже длительное время находится в консолидации между уровнями 46 и 52 долларов. Краткосрочно возможно повторное снижение урана до нижней границы данного боковика. Несмотря на это, долгосрочный тренд по нему является бычьим, а цели роста – 60 и 73 долларов.

Нам остается повторить, что уран продолжает рассматриваться как промежуточное звено в мировой стратегии по уходу от углеродной экономики в сторону зеленого будущего, однако картину портят риски рецессии и все еще слабые цены на нефть. При этом явным препятствием для краткосрочного роста остается технологический процесс длительного строительства атомных станций в мире. Локально же мы видим, что отдельные производители и, в частности, Казатомпром не спешат увеличивать добычу в ответ на рост цен на уран и подстегивают цены к дальнейшему росту за счет участия в инвестиционных сырьевых фондах.

▲ USD/RUB (вверх)

За прошедшую неделю пара USD/RUB снова выросла в цене (+2.2%), уже 6 неделю подряд и закрылась на отметке 82.3 рублей. Таким образом, пара продолжила рост после закрепления выше отметки 75 рублей и быстро приближается к своей следующей цели на отметке 86 рублей.

При этом фундаментально мы не видим ничего сверхъестественного в продолжающемся ослаблении рубля (с середины декабря). Еще в прошлом году, 15 мая, мы выпустили большой анализ по курсам рубля и тенге, где изложили прогнозы по динамике двух валют в краткосрочной и долгосрочной перспективах, и пока все идет в соответствии с ним (наш анализ можно найти в Радаре и нашем телеграм-канале «JI Аналитика»). Судя по всему, происходит постепенная стабилизация экспортно-импортных потоков России с негативным влиянием на текущий счет.”

Авторы: Аят Сураганов, Айжан Алибекова, Сунгат Рысбек, Гульназ Алдибекова, Jusan Invest

Ограничение ответственности:

Jusan Analytics является аналитическим структурным подразделением АО «Jusan Bank».

Эта работа носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны Jusan Analytics предоставить отчетность, деловые, финансовые, инвестиционные, юридические, налоговые или другие профессиональные консультации или услуги. Публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, полученной из достоверных открытых источников, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны.

Мы не несем ответственность за использование читателями информации, содержащейся в работе, для принятия самостоятельных финансовых решений. АО «Jusan Bank» в лице команды Jusan Analytics не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в публикации или исправлять возможные неточности. При этом информация в работе не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Опубликованная в работе информация доступна для личного пользования, но не предназначена для коммерческого распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Jusan Analytics.

По вопросам использования материала обращаться в Jusan Analytics:

Республика Казахстан, г. Алматы,
А25D5F7, проспект Аль-Фараби, 36 блок В, 6 этаж.
analytics@jusan.kz