

# Валютный

03-07.04.2023

# €женедельник





На прошлой неделе национальная валюта укрепилась до 445 **тенге** за доллар. Благоприятный внешний фон - рост цен на нефть и ослабление индекса доллара - вернул оптимизм у участников рынка.

Страны-участницы ОПЕК+ договорились о снижении добычи **нефти** на 1.16 млн баррелей в сутки к лету, что дало импульс к росту цен на нефть. Цена за баррель нефти в понедельник (03.04) выросла сразу на 5 долларов и закончила неделю на уровне 85 долларов за баррель. Данные о сокращении коммерческих запасов нефти и снижении буровых установок в США также повлияли на рост цен.

Индекс **доллара** в начале недели снизился ниже 102 пунктов, в конце недели восстановился на отметке 102.09. Причиной такой волатильности стали «смешанные» статистические данные о рынке труда в США. Данные по числу открытых вакансий и количеству обращений американцев за пособиями оказались хуже ожиданий экономистов, усиливая опасения о начале репрессий. К концу недели вышел сильный отчет по занятости в США. Количество созданных рабочих мест составило 236 тыс., а уровень безработицы сократился с 3.6% до 3.5%.

Курс **рубля** к доллару снижается, несмотря на высокие цены на нефть. На рубль оказывает влияние ограниченное предложение иностранной валюты на рынке на фоне продажи российских активов зарубежными компаниями.

Динамика тенге на этой неделе будет зависеть от внешнеэкономических факторов. На текущей неделе выйдут данные по инфляции в США в марте, которые будут влиять на решение ФРС по ключевой ставке.

## Сводка фундаментальных факторов

Наименование фактора	котировка на 07.04.2023	% Δ		влияние на тенге*	наименование фактора	значение на 07.04.2023	дата пересмотра	направление пересмотра	
		неделя	месяц						
<b>Цена Brent</b>	85.1	6.7%	2.1%	▼	Реальная ставка ЦБ**	НБРК	4.75%	24.02.2022	▲
<b>Индекс доллара</b>	102.1	-0.5%	-3.3%	▼		ФРС США	1.70%	22.03.2023	▲
<b>USDRUB</b>	81.1	4.5%	6.7%	▼		ЕЦБ	-2.30%	16.03.2023	▲
<b>Спред CDS (USD/KZT)</b>	979.3	-33.7 п.п.	-54.1 п.п.	▼		ЦБ РФ	0.50%	10.02.2023	▼

\*оценка Jusan Analytics воздействия изменения на динамику тенге: ▲ ослабление, ▼ укрепление

\*\* разница между номинальной ставкой процента и уровнем инфляции через 12 месяцев (прогнозы монетарных регуляторов)

## Курс тенге к иностранным валютам

Валютная пара	курс на 07.04.2023	% Δ			min за 12 месяцев	max за 12 месяцев
		неделя	месяц	с начала года		
<b>USD KZT</b>	445.0	-1.5%	1.5%	-3.8%	414.67	484.18
<b>EUR KZT</b>	485.6	-1.2%	3.9%	-1.5%	443.06	505.77
<b>RUB KZT</b>	5.4	-8.5%	-7.7%	-16.6%	5.39	9.1
<b>CNY KZT</b>	64.8	-1.4%	2.4%	-2.9%	62.21	72.16



## Индексы и расчеты Jusan Analytics

наименование индекса	значение на 07.04.2023	% Δ			динамика (за последние 12 месяцев)
		неделя	месяц	с начала года	
<b>Индекс ТЕНГЕ</b>	90.7	3.4%	0.7%	8.3%	
<b>Волатильность тенге*</b>	1.1%	0.7%	1.2%	2.8%	
<b>Индекс экспортных цен</b>	148.7	4.31%	0.3%	-5.4%	

\* для строки волатильность столбцы изменения используются для обозначения среднего за соответствующий период (последние 12 месяцев). В столбце с начала года - среднегодовая волатильность за последние 12 месяцев.

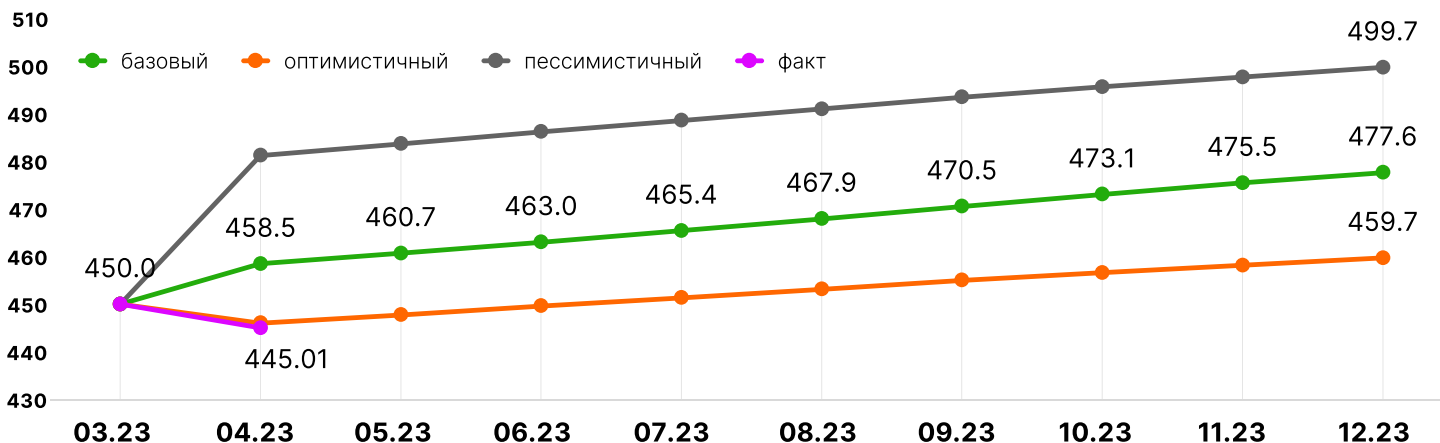
## Прогнозы Jusan Analytics

дата прогноза	валютная пара	горизонт прогноза			соответствие факта прогнозу*	комментарий
		неделя	месяц	конец года		
03.04.2023	USDKZT	445.0			✓	Оптимизм участников рынка на фоне высоких цен на нефть
			458.5	477.6		

\* ✓ соответствует, × не соответствует

## Прогноз курса тенге к доллару по расчетам Jusan Analytics

В связи с началом 2 квартала мы пересмотрели наши прогнозы по курсу. Пересмотр обусловлен корректировкой основных показателей: прогнозов по инфляции и стоимости нефти (улучшение), и ожиданий по динамике базовых ставок ФРС (консенсус прогноз bloomberg) и НБРК (медленное снижение). Учитывая сокращение предложения и постепенный спад пессимизма у участников рынка, мы ожидаем рост цены на нефть как в оптимистичном, так и пессимистичном сценарии. Также мы ожидаем снижение роста цен в годовом выражении на уровне 12.4-14.3% по итогам прошлого года. Подобное снижение достигается благодаря отложенному влиянию высокой базовой ставки и низкими инфляционными ожиданиями населения.



**Автор:** Сунгат Рысбек

**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