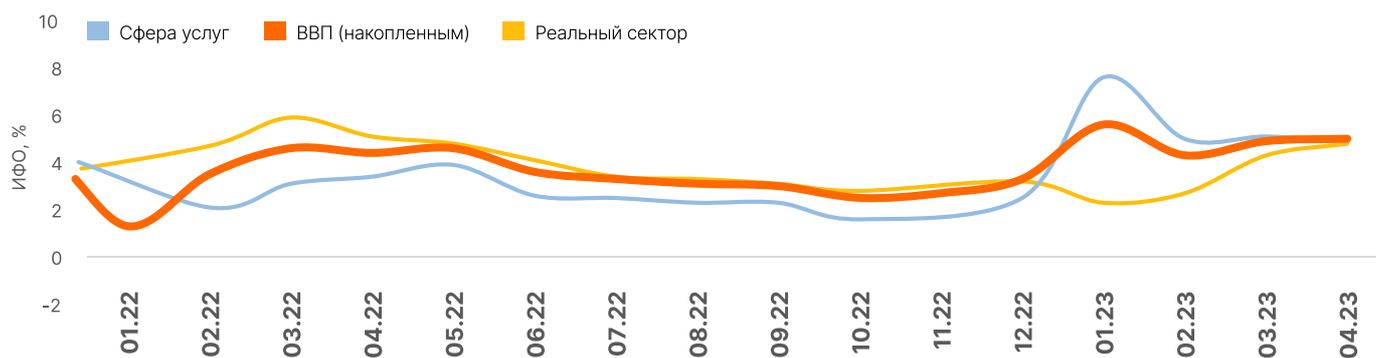


Экономика Казахстана выросла на 5%

Источник: <https://primeminister.kz/ru/news/ekonomika-kazakhstana-vyrosla-na-5-24086>

Рост ВВП, %



Источник: БНС АСПИР, primeminister.kz, расчеты Jusan Analytics



Клара Сейдахметова

Аналитик

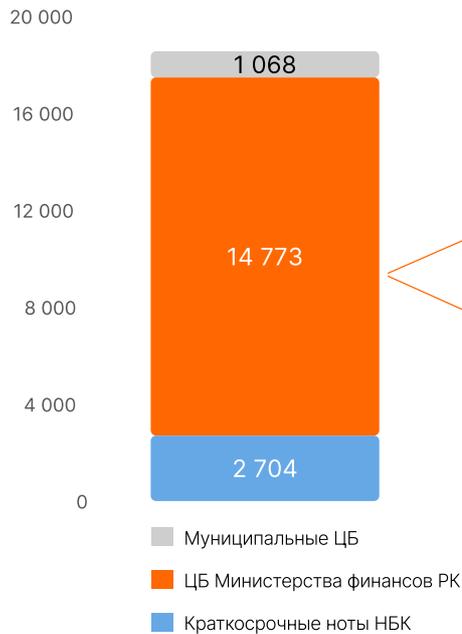
“На недавнем заседании Правительства были представлены результаты социально-экономического развития страны за 4 месяца 2023 года. Рост экономики составил 5%: реальный сектор ускорился до 4.8%, сектор услуг наоборот снизился с 5.1% по данным за 1 квартал до 4.9%. Основной вклад в такой рост экономики внесло восстановление горнодобывающей отрасли с 0.2% до 2.0% в результате роста добычи прочих полезных ископаемых, нефти и газа. Также, несмотря на некоторое замедление, высокие темпы роста сохраняются в строительной отрасли, торговле и связи. Этому способствуют инвестиции в основной капитал, рост которых после снижения обратно ускорился до 18%. Значительный рост инвестиций наблюдается в сельское хозяйство, которое впервые с 2019 года демонстрирует такие хорошие темпы роста по итогам 4 месяцев.

Пока мы сохраняем свои ожидания по росту экономики по итогам года на уровне 4.0-4.5%. Положительное влияние на рост экономики будет оказывать высокая инвестиционная активность, постепенное снижение ценового давления, снижение неопределенности со стороны внешнего сектора и исполнение планов Правительства по дальнейшей диверсификации экономики и созданию новых рабочих мест”

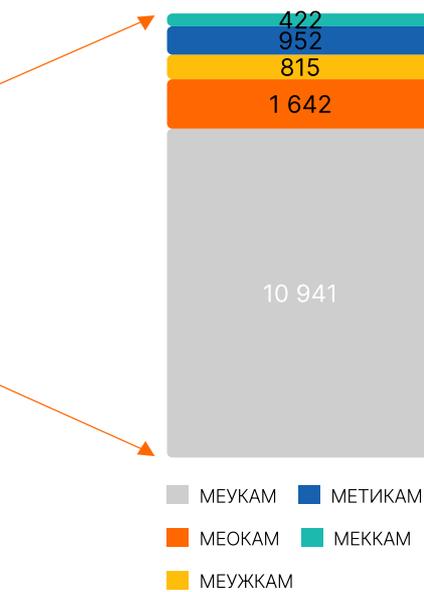
Растет спрос на государственные облигации

Источник: <https://www.nationalbank.kz/ru/structuresecurities/struktura-valyuty-gcb-v-obrashchenii>

Структура номинированных в национальной валюте ГЦБ в обращении, в млрд тенге



Структура ЦБ Министерства финансов РК



Источник: НБК



Сунгат Рысбек

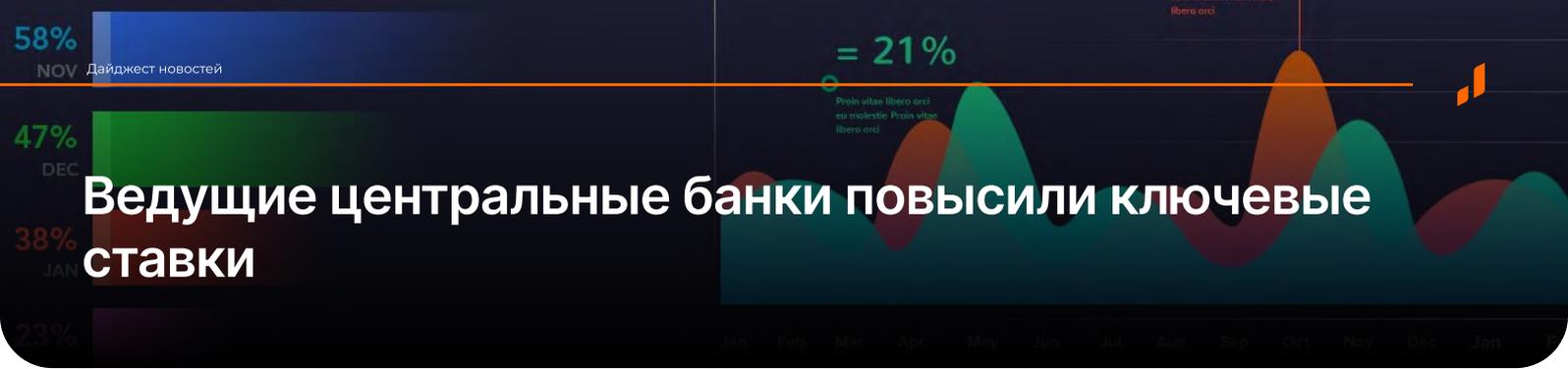
Аналитик

“В марте объем государственных ценных бумаг вырос на 332 млрд тенге и составил 18.5 трлн тенге. Структура ГЦБ выглядит следующим образом:

- Краткосрочные ноты НБК – 3%
- ЦБ Министерства финансов РК – 80%
- Муниципальные ЦБ – 6%

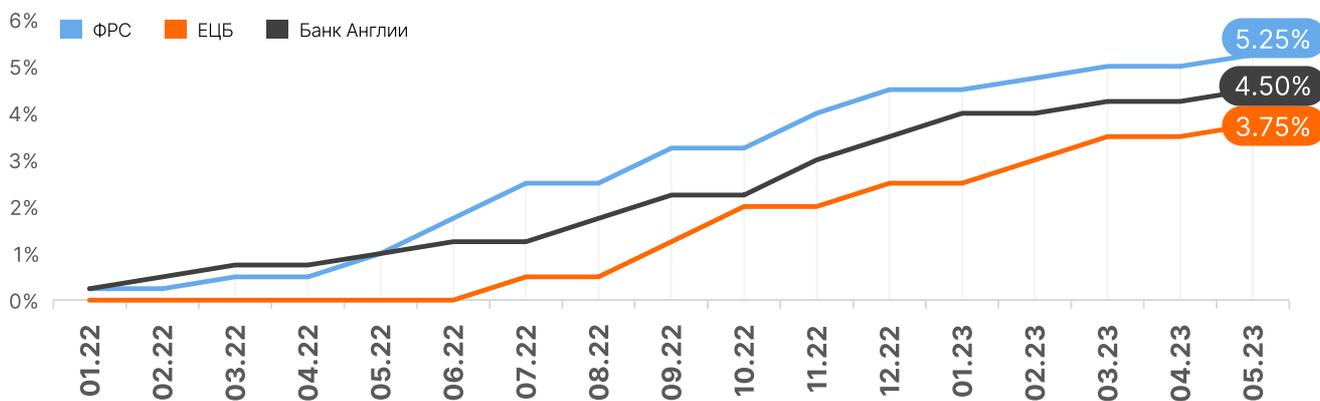
На фоне ожиданий по дальнейшему сохранению базовой ставки, участники финансового рынка проявляют повышенный интерес к данным инструментам инвестирования. Повышенный интерес проявляется на краткосрочные и среднесрочные облигации. Объем МЕККАМ в обращении за месяц вырос на 22%. Также отмечается рост среднесрочных облигаций МЕОКАМ (+6%) и казначейских облигаций, индексированные к ставке TONIA – МЕТИКАМ (+4%).

Высокие ставки по краткосрочным и среднесрочным казначейским обязательствам стимулируют профессиональных участников финансового рынка к покупке данных инструментов. Также, высокие ставки вознаграждения стимулируют приток иностранных средств при снижении уровня инфляции. Приток иностранных инвесторов в государственные ценные бумаги РК вырос на 126 млрд тенге.”



Ведущие центральные банки повысили ключевые ставки

Динамика ключевых ставок ФРС США, ЕЦБ и Банка Англии



Источник: investing.com



Сунгат Рысбек

Аналитик

“3 мая ФРС США принял решение по дальнейшему ужесточению монетарных условий и в десятый раз повысил ключевую ставку на 25 б.п. до 5.25%. Участники рынка ожидали подобного решения, однако, в заявлении регулятор отметил о возможном торможении текущей политики повышения ставок. Примечательно, что регулятор оценивает банковскую систему надежной и устойчивой. При этом, за последние 3 месяца обанкротились 3 региональных банка, а повышение ставки в очередной раз встрянуло банковский сектор, акции Pacific Western Bank в моменте упали на 58%. Ранее регулятор принимал решение исходя из фактора роста инфляции. Теперь, ситуация в банковском сегменте и ужесточение кредитных условий также будут учитываться при последующих решениях.

Следом за ФРС, 4 мая ЕЦБ повысил ставку на 50 б.п. с 3% до 3.5%. В пресс-релизе регулятор сообщил, что инфляция несмотря на замедление остается высокой в течении длительного периода. При этом, регулятор также отмечает стабильность банковской системы еврозоны. В сообщении также указывается, что регулятор вступает в завершающую стадию цикла ужесточения, однако следующее решение будет по прежнему зависеть от темпов роста инфляции.

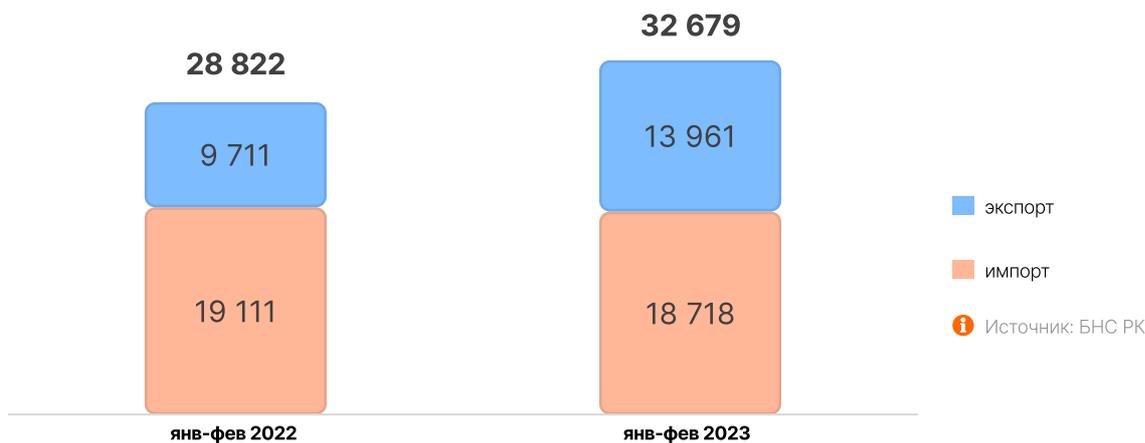
11 мая, Банк Англии решил в двенадцатый раз подряд поднять ключевую ставку. Ставка выросла с 4.25% до 4.5%. Решение также было обусловлено ростом темпов инфляции. Банк Англии, в отличии от других регуляторов в сообщении не отметил о возможном завершении цикла ужесточения.

Таким образом, все 3 ведущих центральных банка продолжили цикл ужесточения монетарных условий. Однако, учитывая обострение банковских потрясений и запаздывающее действие предыдущих повышений, по крайней мере 2 ЦБ в заявлении указывают о возможном завершении цикла повышения. На следующих заседаниях при сохранении или улучшении экономической ситуации, с большей вероятностью регуляторы сохранят ставку и начнут цикл постепенного снижения.”

Внешнеторговый оборот Республики Казахстан (январь-март 2023г.)

Источник: <https://www.stat.gov.kz/ru/industries/economy/foreign-market/publications/40491/>

Объем товарооборота РК, млн долларов США



Аят Сураганов

Аналитик

“Бюро национальной статистики опубликовало данные по внешнеторговому обороту Республики Казахстан за январь-март 2023 года. Согласно данным БНС, внешнеторговый оборот Казахстана в 1 квартале 2023 года составил 32.7 млрд долларов США и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 13.4%. В том числе экспорт – 18.7 млн (-2.1%), импорт – 14.0 млн (+43.8%).

Самый большой прирост за 3 месяца текущего года был зафиксирован в экспорте таких товаров как: минеральные удобрения (150%), изделия из черных металлов (113%), и цинковые руды (197%). А сокращение экспорта наблюдалось по таким товарам, как алюминий (-75%), цинк необработанный (-48%), железные руды (-47%) и природный газ (-42%).

Значительно увеличился экспорт в страны ЕАЭС (на \$762 млн или 42%), Италию (на \$801 млн или 25%), Китай (на \$115 млн или 5%) и Францию (на \$65 млн или 10%).

Высокий рост импорта был обусловлен увеличением ввоза одежды (231%), труб (+165%), автомобилей (+146%), нефти и нефтепродуктов (+113%), а также телефонных аппаратов (+75%).

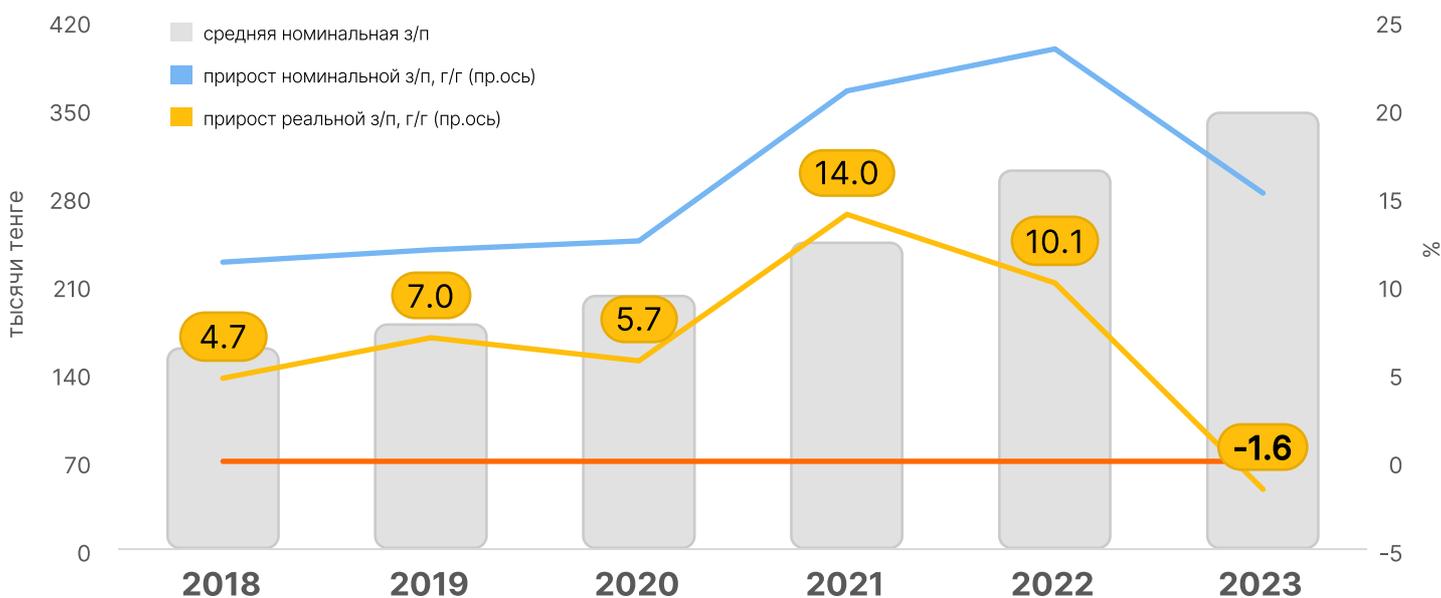
Самый большой прирост среди партнеров по импорту: Китай (рост на \$1 184 млн или 56%), Германия (на \$379 млн или 118%), США (на \$344 млн или 117%), Турция (\$294 млн на 124%), Корея (на \$216 млн или 68%), Вьетнам (\$206 млн на 318%) и Япония (\$194 млн на 130%).

Подробнее читайте в нашей периодической работе по внешней торговле, которая скоро выйдет на сайте.”

За пять лет зарплата казахстанцев выросла почти на 90%

Источник: <https://ism.kz/pyat-let-kak-menyalas-zarplata-kazahstancsev-infografika>

Динамика изменения средней заработной платы¹



Источник: БНС, расчеты Jusan Analytics



Айжан Алибекова

Аналитик

«С апреля 2018 года по апрель 2023 года заработные платы в номинале увеличились более чем в 2 раза (+117%). В реальном выражении (за вычетом накопленной инфляции) заработные платы за эти же 5 лет выросли на 57%.

По итогам последних 12 месяцев рост реального уровня заработной платы показывает отрицательную динамику (-1.6%) за счет наблюдаемой на протяжении данного периода двузначной инфляции. Прошедшая в начале года «индексация» социальных выплат и пособий, а также заработных плат в некоторых секторах экономики, краткосрочно сгладила негативные последствия резкого сокращения покупательной способности. Однако бюджетными расходами структурная проблема сокращения располагаемых доходов не решилась.

Слабость платежеспособного спроса активно проявляется в ухудшении качества и объема потребительской корзины населения, смещаются его сберегательные настроения, а также падает активность на рынках товаров длительного пользования (в особенности на рынке недвижимости).

Сохраняющийся рост стоимости жизни и негативные ценовые ожидания отпугивают или даже ограничивают потребителей от дорогостоящих покупок и инвестиций. Вместе с этим первое расширяет социальное неравенство и способствует росту напряженности. По нашим ожиданиям снижение потребительского спроса внесет дезинфляционный эффект в ценовую конъюнктуру в целом, но вместе с этим будет занижать положительный разрыв выпуска»

¹ уровень среднемесячной з/п в апреле 2018-2023 года

Авторы: Аят Сураганов, Сунгат Рысбек, Клара Сейдахметова, Айжан Алибекова

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