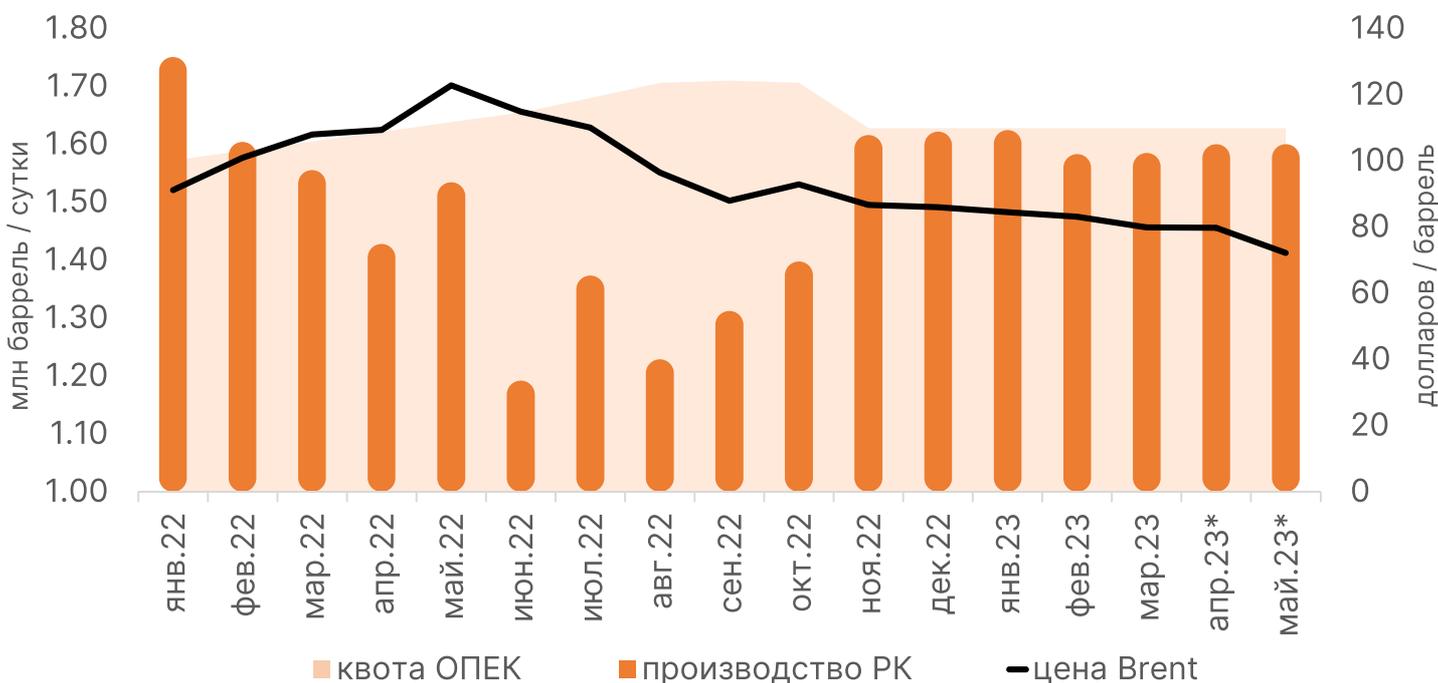




# Решение ОПЕК+: сокращение добычи на 2024 год

## Производство нефти РК, квоты ОПЕК и цена Brent



\*Оценочные данные

Источник: данные ОПЕК, investing, БНС РК, расчеты Jusan Analytics



### Аят Сураганов

Аналитик

“4 июня состоялась очередная встреча министров ОПЕК+, где было решено скорректировать (сократить) уровень общей добычи сырой нефти до 40.46 млн баррелей в сутки с 1 января по 31 декабря 2024 года. Квоты для некоторых стран согласно распределению: Саудовская Аравия – 10.5 млн баррелей в сутки, Россия – 9.8 млн, Иран – 4.4 млн, Казахстан – 1.6 млн.

Ранее страны договорились сократить добычу нефти на более чем 1.6 млн баррелей в сутки с мая по конец текущего года. Некоторые из стран, включая Саудовскую Аравию, Ирак и ОАЭ, сократят свою добычу на 500 тыс., 211 тыс. и 144 тыс. баррелей в сутки соответственно.

Казахстан объявил о добровольном сокращении добычи нефти на 78 тыс. баррелей в сутки еще осенью 2022 года, и с февраля прошлого года не превышал установленные квоты.

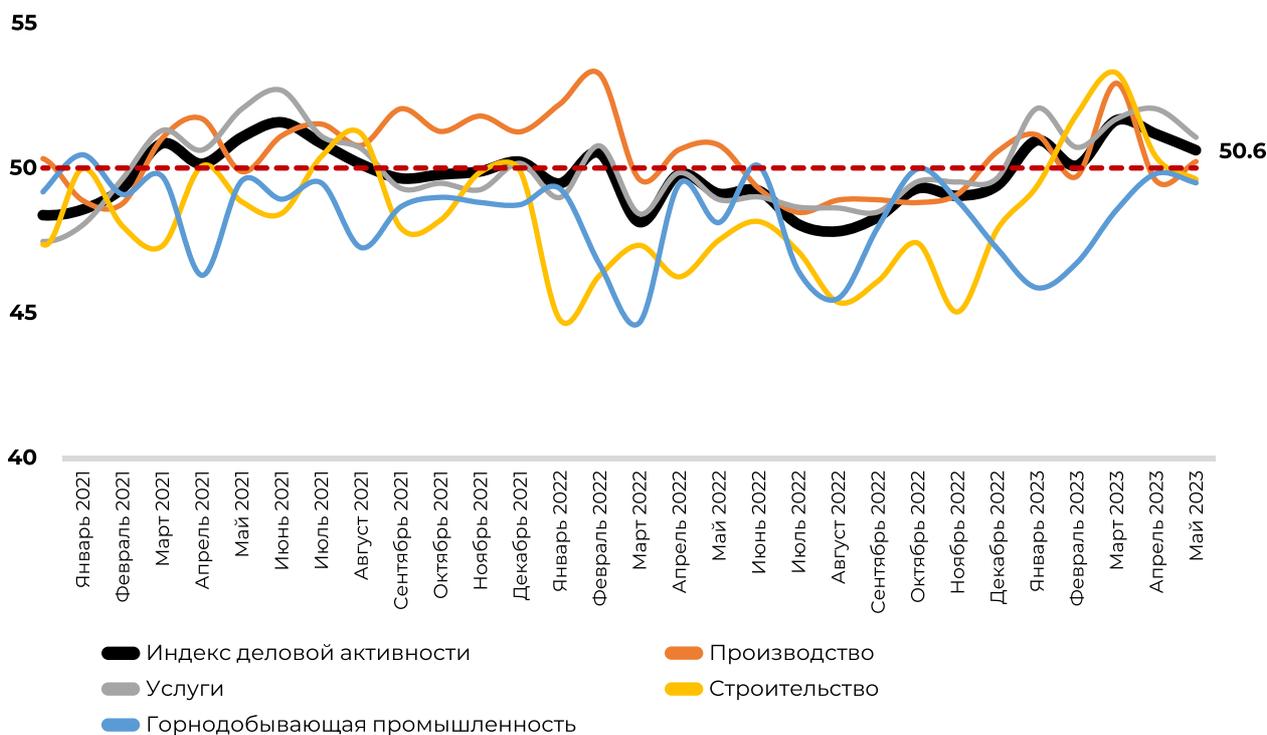
Несмотря на просьбы со стороны главных потребителей, члены картеля пошли на сокращения добычи для обеспечения стабильности и долгосрочной предсказуемости рынка.

На ожиданиях о продлениях сделки Brent начала дорожать еще в конце прошедшей недели: в четверг на 3.04%, в пятницу на 2.80%.

Рост котировок может быть ограничен, в связи с тем, что решение было принято на долгосрочный период. Однако это позитивные сигналы для рынка, которые могут стабилизировать цену Brent на уровне выше 80 долларов.”

# Индекс деловой активности продолжает находиться в положительной зоне 5 месяц подряд

## Индекс деловой активности



Источник: НБРК



### Клара Сейдахметова

Аналитик

“На прошлой неделе Национальный Банк опубликовал новые данные о деловой активности в мае 2023 года - Индекс деловой активности составил 50.6 (в апреле 2023 года - 51.2). При этом субиндексы по отраслям показали разнонаправленные изменения:

- Производство - 50.2 (в апреле 2023 года - 49.4)
- Услуги 51.1 (51.8)
- Строительство - 49.6 (49.9)
- Горнодобывающая промышленность - 49.5 (49.8)

Главными сдерживающими факторами роста деловой активности по словам регулятора остаются длительные сроки поставок, снижение объемов товарно-материальных запасов и уровня занятости в отдельных отраслях. Несмотря на это, высокая деловая активность остается в секторе услуг и отмечается улучшение показателя в производстве. А «часы» бизнес-цикла указывают на сохранение экономики в области роста пятый месяц подряд и увеличение состояния бизнес-условий с 4.6 до 7.1 и будущих бизнес-условий на следующие 6 месяцев с 23.9 до 24.1. Предприятия по оценкам указывают на увеличение спроса и положительное изменение инфраструктуры.

Таким образом, происходящая ситуация в деловой активности соответствует нашим ранее озвученным ожиданиям по ускорению спроса в экономике и наличию перегрева.”

# Апрельские тренды рынка кредитования



## Сунгат Рысбек

Аналитик

“Согласно данным НБРК, в апреле кредитный портфель банков вырос на 567.6 млрд тенге (+2.3%) и составил 25 621 млрд тенге. Примечательно, что впервые с начала года рост корпоративных займов (+2.7% м/м) превысил рост розничных займов (+1.9% м/м). В структуре выдачи также было выдано больше корпоративных займов (1.3 трлн тенге), чем розничных (1.1 трлн тенге).

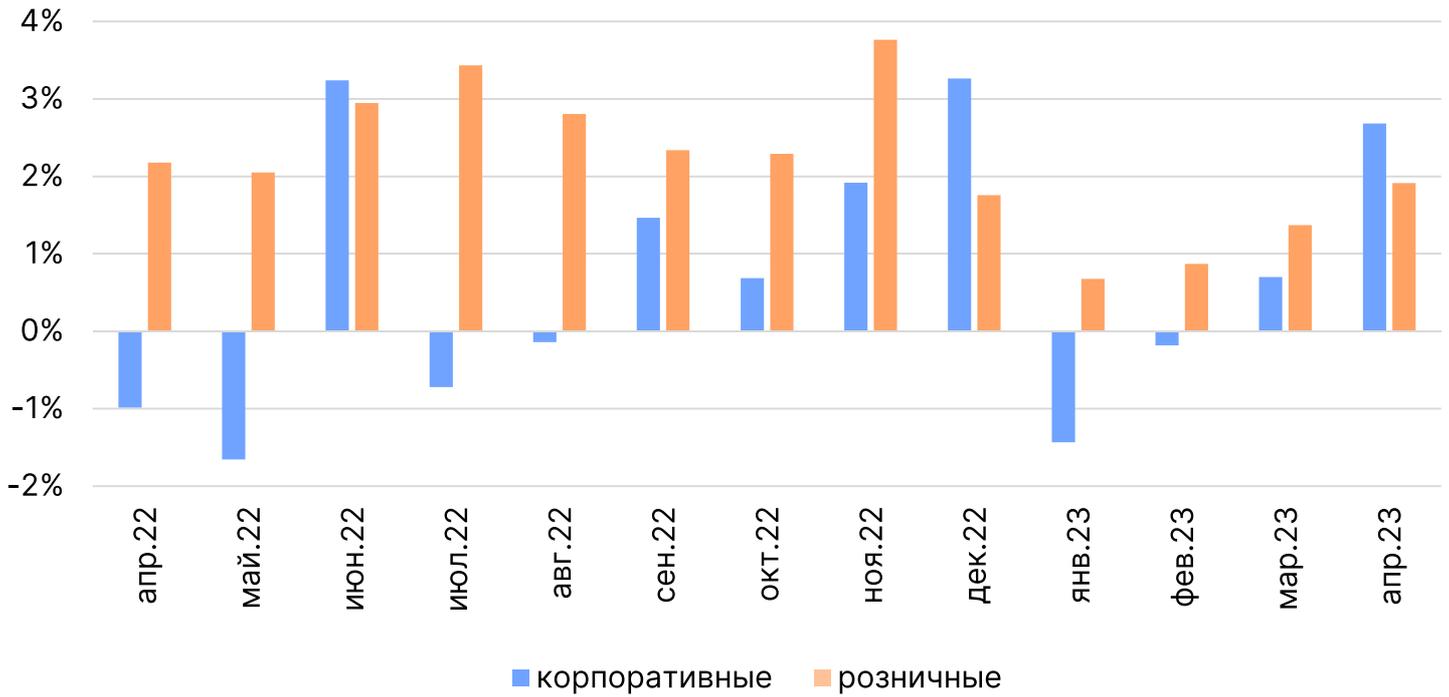
Ранее рост кредитования обеспечивался за счет увеличения потребительского кредитования и кредитования сферы торговли. Однако в апреле мы наблюдаем снижение темпов обоих секторов кредитования. По нашему мнению, отрицательные реальные доходы населения ведут к снижению спроса на потребительские займы. Также статистика по потребительскому кредитному портфелю включает и автокредитование. При этом кредитная ставка в меньшей степени влияет на управление спросом населения. Так основной вид потребительского займа — это товарная рассрочка, где процент уже сидит в стоимости товара. Учитывая это, потребительское кредитование оказывает стимулирующее влияние на рост сферы торговли и ее кредитование. Соответственно спад потребительского кредитования сильно коррелирует с последующей динамикой кредитования торговли.

В структуре выдачи мы отмечаем рост выдачи ипотечных займов (+54% м/м) и займов на приобретение ценных бумаг (+297% м/м). Рост выдачи ипотечных займов объясняется ростом цен на недвижимость, из-за чего и растет средний объем займа. При этом рост выдачи второй месяц подряд сопровождается снижением ипотечного портфеля (-1%). Скорее всего, население ранее приобретавшее жилье на первичном рынке перепродает его на вторичном рынке за наличные деньги, тем самым досрочно погашает займы и сокращает ипотечный портфель.

В апреле также выросла выдача займов на приобретение основных средств (+27%) и на новое строительство и реконструкцию (+20%). Ближе к концу весны предприятия обычно обновляют основные средства, которое сопровождается повышенными объемами капитальных затрат. Для этих целей некоторые предприятия используют как собственные, так и заемные средства. Данный тезис подтверждается снижением корпоративного депозитного портфеля, а также ростом выдачи займов на эти цели.”

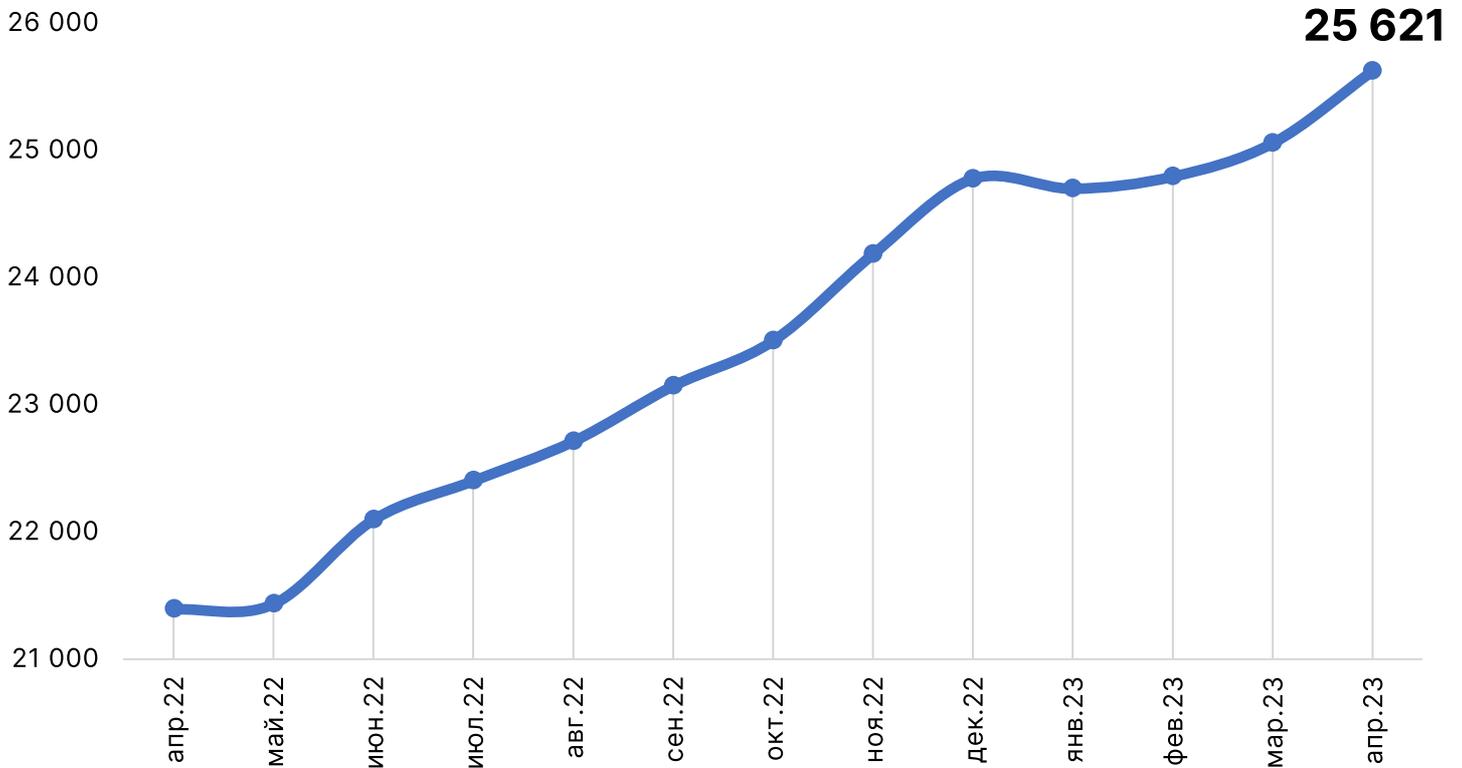
# Апрельские тренды рынка кредитования

## Изменение кредитного портфеля



Источник: НБРК

## Кредитный портфель, в млрд тенге



Источник: НБРК

**Авторы:** Клара Сейдахметова, Сунгат Рысбек, Аят Сураганов

**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