

Валюта жестілігі

2023.13.02-17.02





Теңге өткен аптада барлық негізгі валюталарға қатысты нығайды. Бағамға жүргізіліп жатқан салық аптасы оң әсер етті. Бірақ бұл ретте сыртқы жағдаят жағымсыз сипатта қалыптасты.

Доллар индексі АҚШ ФРЖ өкілдерінің мөлшерлемені 50 б.п. -ке көтеру ниеті туралы «қаршығалық» түсініктемесі аясында 103.86 пунктке дейін нығайды. Инфляциялық сипаттағы статистикалық деректер қосымша фактор релін атқарды. АҚШ өндірушілерінің бағалар индексі талдаушылардың болжамынан (0.3%) жоғары қалыптасты: 0.7%.

АҚШ ФРЖ өкілдерінің түсініктемелері сондай-ақ **мұнай** бағасына ықпал етті – олар ақша-несие саясаты қатаңдатылады және доллар нығаяды, деп күтілген болжамдарға байланысты төмендеді. Оның төмендеуіне АҚШ Энергетика министрлігінің елдегі мұнай қоры туралы статистикалық деректері (олар сарапшылардың болжамынан жоғары қалыптасты) де қосымша фактор болды.

Рубльдің АҚШ долларына қатысты бағамы бір апта ішінде 0.5%-ға өсті. Рубль бағамының түзетілуіне РФ Қаржы министрінің федералдық бюджеттің 2023 жылғы негізгі параметрлері (тапшылығы ЖІӨ-нің 2%-ын құрайтындығы күтіледі) сақталатындығы туралы мәлімдемесі аясында орын алды. Өз кезегінде РФ ОБ басшысы ақша-несие саясатының одан әрі қатаңдатылуы мүмкін екендігін жоққа шығармайтындығын жеткізді.

Салық аптасының тиімділігі уақытша ғана сипатқа ие. Апта соңына қарай бағамның өзгеретіндігін күтеміз. Бұған сондай-ақ ҚРҰБ алдағы 24 ақпанда базалық мөлшерлеме бойынша кезекті жоспарлы шешімі де ықпал етері анық.

Іргелі факторлар бойынша ақпар

фактордың атауы	2023.17.02 баға белгіленімі	% Δ		теңгеге ықпал ету*	фактордың атауы	20.02.2023 қарасты мән	қайта қарау күні	қайта қарау бағыты	
		апта	ай						
Brent бағасы	83.3	-3.9%	-3.4%	▲	ОБ нақты мөлшерлемесі**	ҚРҰБ	3.75%	06.12.2022	▼
Доллар индексі	103.9	0.2%	1.4%	▲		АҚШ ФРЖ	1.65%	01.02.2023	▲
USDRUB	74.3	0.5%	7.4%	▲		ЕОБ	-3.30%	02.12.2022	▲
CDS спреді (USD/KZT)	10.5	-0.1п.т.	-0.26 п.т.	▼		РФ ОБ	0.50%	10.2.2023	▼

*Jusan Analytics бағалауы өзгерісінің теңге серпініне ықпалы : ▲ әлсіреу, ▼ нығаяу

** пайыздың атаулы мөлшерлемесі мен инфляция деңгейінің 12 айдан кейінгі айырмашылығы (монетарлық реттеушілердің болжамы)

Теңгенің шетел валюталарына қатысты бағамы

валюта жұбы	17.02.2023 қарасты бағам	% Δ			12 ай ішінде min	12 ай ішінде max
		апта	ай	жыл басынан бері		
USD KZT	444.2	-1.5%	-4.5%	-4.0%	414.67	512.19
EUR KZT	472.5	-2.1%	1.5%	-4.1%	443.06	563.56
RUB KZT	6.0	-3.7%	-0.2%	-7.3%	3.98	9.1
CNY KZT	64.5	-2.6%	0.6%	-3.3%	62.21	80.76



Jusan Analytics индекстері мен есептеулері

индекстің атауы	17.02.2023 қарасты мән	% Δ			серпін (соңғы 12 айдағы көрініс)
		апта	ай	жыл басынан бері	
ТЕҢГЕ индексі	88.6	2.1%	6.9%	5.1%	
Теңгенің құбылмалылығы*	1.0%	0.8%	1.5%	5.3%	
Экспорттық бағалар индексі	147.7	-3.5%	-6.0%	-6.0%	

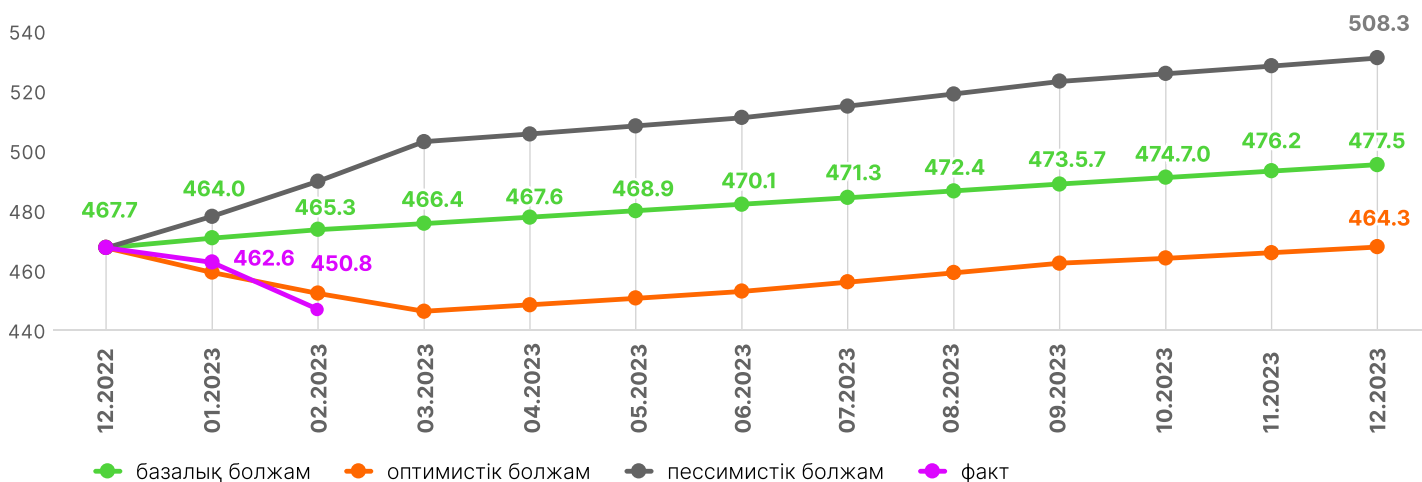
* Өзгеру бағаналары құбылмалылық жолағы үшін тиісті кезеңдегі (соңғы 12 ай) орташаны белгілеу үшін қолданылады. Жыл басынан бері бағанында соңғы 12 айдағы орташа жылдық құбылмалылық көрсетіледі.

Jusan Analytics болжамдары

болжам жасалған күн	валюта жұбы	болжам көкжиегі			деректің болжамға сәйкес келуі*	түсініктемелер
		апта	ай	жылдың соңы		
30.01.2023	USDKZT	458.7	465.3	477.5	×	Сыртқы жағымсыз әсерге қарамастан бағамның нығаюы
06.02.2023		457.7			×	Теңгелік құралдарға деген сұраныстың жоғарылығы және экономикалық агенттерде базалық мөлшерлеменің төмендетілуін күту аясында валютаның артық ұсынылуы және инфляцияның едәуір тез тұрақтауы
17.02.2023		444.2			×	Бағамның салық аптасы аясында нығаюы

* сәйкес келеді, × сәйкес келмейді

Jusan Analytics есебіне сәйкес теңгенің долларға қатысты бағамы бойынша болжам



Біз бағам бойынша болжамымызды теңге жайғасымының нығаю жағына қарай қайта қарап шықтық. Бұған бірінші кезекте біздің модельдерге енгізілетін инфляциялық болжамдарды түзету жағдайы себеп болды. Айталық, ҚРҰБ жаңартылған деректеріне сүйенер болсақ, күтілетін инфляцияны бағалау 21.3%-дан 17.3%-ға дейін қысқарды. Сәйкесінше барлық сценарийлер бойынша болашақ кезеңдерге қатысты болжамдардың өзгеру қарқыны қайта қаралды. Мұнай нарығының тұрақты күйін және оған деген сұраныстың жоғары екендігін көре отырып, біз де мұнайға қатысты пессимистік сценарийімізді қайта қарадық. Осы ретте барлық сценарийлерде біз базалық мөлшерлеме бойынша болжамымызды өзгертпейміз. Өйткені ҚРҰБ риторикасына зер салсақ, реттеуші базалық мөлшерлемені ұзақ уақыт бойы жоғары деңгейде ұстап тұруға ниетті.

Автор: Сұңғат Рысбек

Жауапкершілікті шектеу:

Jusan Analytics - «Jusan Bank» АҚ аналитикалық құрылымдық бөлімшесі.

Бұл тек ақпараттық сипатқа ие жұмыс. Сонымен қатар бұл Jusan Analytics тарапынан қандай да бір ұсынысқа немесе есеп-қисап, іскерлік, қаржылық, инвестициялық, заңдық, салықтық немесе басқа да кәсіби консультациялар беру не болмаса қызмет көрсетуді ұсыну бойынша ұмтылысқа жатпайды. Материал біз сенімді деп санаған, шынайы әрі ашық ақпарат көздерінен алынған мәліметтерге негізделген. Алайда біз келтірілген мәліметтерді мінсіз деп айта алмаймыз.

Оқырмандар дербес қаржылық шешім қабылдау үшін осы жұмыстағы мәліметтерді пайдаланғандары үшін біз жауапты емеспіз. «Jusan Bank» АҚ Jusan Analytics тұлғасында жарияланымдағы ақпараттарды тұрақты түрде жаңартып тұруға немесе ондағы ықтимал дәлсіздіктерді түзетуге міндетті емес. Осы ретте аталмыш жұмыстың құрамындағы мәліметтер толық, түпкілікті болып саналмайды және алдын ала ескертусіз кез келген уақытта өзгертілуі мүмкін.

Бұл жұмыстағы жарияланған ақпарат жеке пайдалануға қолжетімді, бірақ коммерциялық тұрғыда таратуға арналмаған және Jusan Analytics-тің алдын ала жазбаша рұқсатынсыз оны толығымен немесе ішінара қайта жаңғыртуға, жолдауға және жариялауға болмайды.

Материалды пайдалану мәселесі бойынша Jusan Analytics-ке жүгініңіз:

Қазақстан Республикасы, Алматы қ.
А25D5F7, әл-Фараби даңғылы, 36, В блогы, 6 қабат.
analytics@jusan.kz