

Валюта жестілігі

2023.20.02-24.02.





Өткен аптада **теңге** салық аптасының аяқталуына қарай әлсіреді. Базалық мөлшерлемені өзгеріссіз қалдыру туралы шешім теңге бағамын одан әрі әлсіреп кетуден сақтап, керісінше аздап нығаюына мүмкіндік берді. Ал сыртқы жағдай бірмәнді болған жоқ.

Жұма күні **Доллар** индексі 105.2 пунктке дейін күрт өсті. Бұған АҚШ ФРЖ «негізгі мөлшерлемені көтереді-ау» деген ой түрткі болды. Статистикалық деректер де тұтыну шығындары мен инфляцияның өскендігін көрсетіп жатыр. Бұл ретте АҚШ-тың Кливленд қаласындағы Федералды резервтік банкі президентінің мәлімдеуінше жоғары инфляция негізгі мөлшерлемені әрі қарай көтеру керектігін білдіреді.

ФРБ президентінің «қаршығалық» мәлімдемесі **мұнай** бағасының бір баррелі 80 долларға дейін түсіп кетуіне себеп болды. Алайда нарық Қытайда локдаундар жойылған соң, сұраныстың серпінінің қайта өсетіндігіне үмітпен қарайды және ресейлік экспорттың төмендейтіндігін күтеді. Ол апта соңында мұнай бағасының қымбаттауына себеп болған еді.

Рубль барған сайын әлсіреп барады. Бұл ретте Ресейге қарсы қабылданған 10 пакет санкциялардың іске қосылуы әлсіреудің басты факторына айналды. Ал қосымша фактор ретінде бюджеттің айтарлықтай тапшылығын айтуға болады. Біздің болжам бойынша бағамның серпініне күшті әсер ететін маңызды ішкі уақиғалар болмайды. Сондықтан ағымдағы аптада бағамның салық аптасына дейінгі мәнге дейін түзетілетіндігін күтеміз.

Іргелі факторлар бойынша ақпар

фактордың атауы	2023.24.02 баға белгіленімі	% Δ		теңгеге ықпал ету*	фактордың атауы	2023. 27.02 қарасты мән	қайта қарау күні	қайта қарау бағыты	
		апта	ай						
Brent бағасы	83.2	0.2%	-3.4%	▼	ОБ нақты мөлшерлемесі**	ҚРҰБ	4.75%	24.02.2023	▲
Доллар индексі	105.2	1.3%	1.4%	▲		АҚШ ФРЖ	1.65%	02.01.2023	▲
USDRUB	75.6	1.8%	7.4%	▲		ЕОБ	-3.30%	02.02.2023	▲
CDS спреді (USD/KZT)	9.1	-1.4 п.п.	-1.8 п.п.	▼		РФ ОБ	0.50%	10.02.2023	▼

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

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

Теңгенің шетел валюталарына қатысты бағамы

валюта жұбы	2023.24.02 қарасты бағам	% Δ			12 ай ішінде min	12 ай ішінде max
		апта	ай	жыл басынан бері		
USD KZT	447.7	0.8%	-3.1%	-3.2%	414.67	512.19
EUR KZT	473.9	0.3%	-5.5%	-3.9%	443.06	563.56
RUB KZT	5.9	-0.5%	-11.8%	-7.8%	3.98	9.1
CNY KZT	64.5	0.0%	-5.2%	-3.3%	62.21	80.76



Jusan Analytics индекстері мен есептеулері

индекснің атауы	2023.24.02 қарасты мән	% Δ			серпін (соңғы 12 айдағы көрініс)
		апта	ай	жыл басынан бері	
ТЕҢГЕ индексі	88.3	2.1%	5.9%	4.7%	
Теңгенің құбылмалылығы*	0.3%	0.8%	1.5%	5.3%	
Экспорттық бағалар индексі	147.7	0.04%	-5.2%	-6.0%	

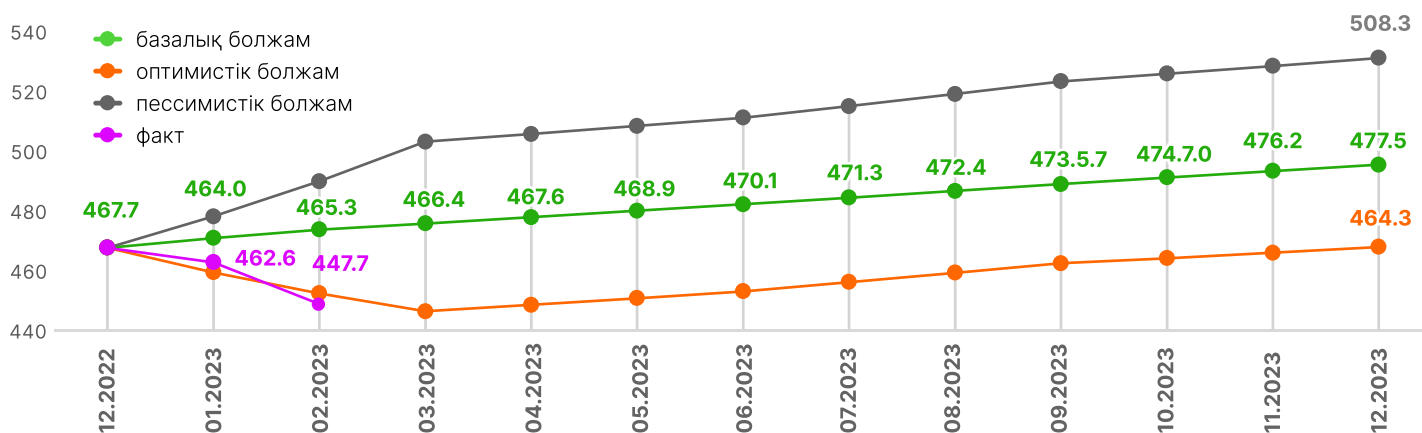
* Өзгеру бағаналары құбылмалылық жолағы үшін тиісті кезеңдегі (соңғы 12 ай) орташаны белгілеу үшін қолданылады. Жыл басынан бері бағанында соңғы 12 айдағы орташа жылдық құбылмалылық көрсетіледі.

Jusan Analytics болжамдары

болжам жасалған күн	валюта жұбы	болжам көкжиегі			деректің болжамға сәйкес келуі*	түсініктемелер
		апта	ай	жылдың соңы		
2023.30.01	USDKZT	458.7	465.3	477.5	×	Сыртқы жағымсыз әсерге қарамастан бағамның нығаюы
02.06.2023		457.7			×	Теңгелік құралдарға деген сұраныстың жоғарылығы және экономикалық агенттерде базалық мөлшерлеменің төмендетілуін күту аясында валютаның артық ұсынылуы және инфляцияның едәуір тез тұрақтауы
2023.17.02		444.2			×	Бағамның салық аптасы аясында нығаюы
2023.24.02		447.2			×	Салық аптасының аяқталуы және базалық мөлшерлемені көтеру аясында бағамның әлсіреуі

* 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. Болжамдарды қайта қарау бірінші кезекте біздің модельдерге енгізілетін инфляциялық болжамдарды түзету жағдайына байланысты 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