

Дайджест новостей за

13.03.2023-26.03.2023



Поправки в бюджет Казахстана на 2023 год приняли сенаторы

Источник: https://tengrinews.kz/kazakhstan_news/popravki-v-byudjet-kazahstana-na-2023-god-prinyali-senatoryi-493760/

Источник: МФ РК, МНЭ РК, расчеты Jusan Analytics



Доходы бюджета
24 087.7 млрд тенге
(в первоначальном бюджете
22 308.3 млрд тенге)



Расходы бюджета
27 296.2 млрд тенге
(в первоначальном бюджете
25 437.7 млрд тенге)



Дефицит бюджета
-3 208.6 млрд тенге
(в первоначальном бюджете
-3 129.4 млрд тенге)



Клара Сейдахметова
Аналитик

“В Сенате рассмотрели вопрос внесения изменений в бюджет на 2023 год. Согласно уточненному бюджету доходная часть государственного бюджета пересмотрена в сторону повышения на 1.7 трлн тенге. Это будет обеспечено ростом налоговой части почти на 900 млрд и дополнительным увеличением поступлений трансфертов из НацФонда на 800 млрд тенге. При этом расходная часть вырастет практически на 2 трлн тенге. Бюджетные деньги планируется направить на поддержку социальной сферы, развитие сельского хозяйства, реального сектора, реализацию нацпроекта по модернизации здравоохранения в сельской местности и др. В результате практически равномерного роста доходной и расходной части бюджета планируемый дефицит сохранится на уровне -3 трлн тенге или 2.7% ВВП.

Для Казахстана пересмотр бюджета означает расширение государственного стимулирования экономики, что окажет положительное влияние на ее рост. Мы пересмотрели прогнозируемый диапазон роста экономики по итогам 2023 года с 3.8-4.3% до 4.0-4.5% при отсутствии шоковых событий.”

Источник: БНС АСПиР, прогнозы Jusan Analytics



Состояние финансового сектора на 27.03.2023



Сунгат Рысбек

Аналитик

“ 19 марта стало известно, что **UBS согласился выкупить все акции Credit Suisse** по цене 0.5 швейцарского франка. Паника после банкротства SVB повлияла на снижение доверия всего банковского сектора США и Европы. В первую очередь, это повлияло на Credit Suisse, который 14 марта опубликовал свой годовой отчет за 2022 год, в котором говорится, что банк выявил «существенные недостатки» в контроле за финансовой отчетностью и еще не остановил отток клиентов. После отказа основного акционера докапитализировать банк цены акций упали на 23.7%.

ФРС США 22 марта повысил ключевую ставку на 25 б.п. до 5.00%. В целом, изначально риторика ее представителей сигнализировала о возможном повышении ключевой ставки на 50 б.п. Однако из-за опасений роста рисков в глобальном банковском секторе, которые могут перерасти в рецессию, ФРС решила повысить ставку лишь на 25 б.п. При этом в пресс-релизе утверждается, что банковская система США надежна и устойчива. Комитет ожидает, что может потребоваться дополнительное ужесточение политики, чтобы со временем вернуть инфляцию к уровню 2%.

Следом за ФРС США 23 марта **Банк Англии повысил базовую процентную ставку на 50 б.п. до 4%**. Решение ЦБ также было ожидаемым, учитывая, что за день до решения Бюро национальной статистики Великобритании опубликовало данные об инфляции. По итогам февраля инфляция в стране выросла до 10.4%, тогда как несколько месяцев подряд наблюдалось снижение уровня инфляции.

В пятницу акции Deutsche Bank упали на 8.53%. Главной причиной столь стремительного падения стало повышение стоимости кредитно-дефолтных свопов Deutsche Bank выше 220 б.п., что является самым высоким показателем с 2018 года. Рекордный однодневный рост CDS посеял панику и отразился на котировках акций других банков: акции Commerzbank снизились на 5.45%, Societe Generale на 6.13%.

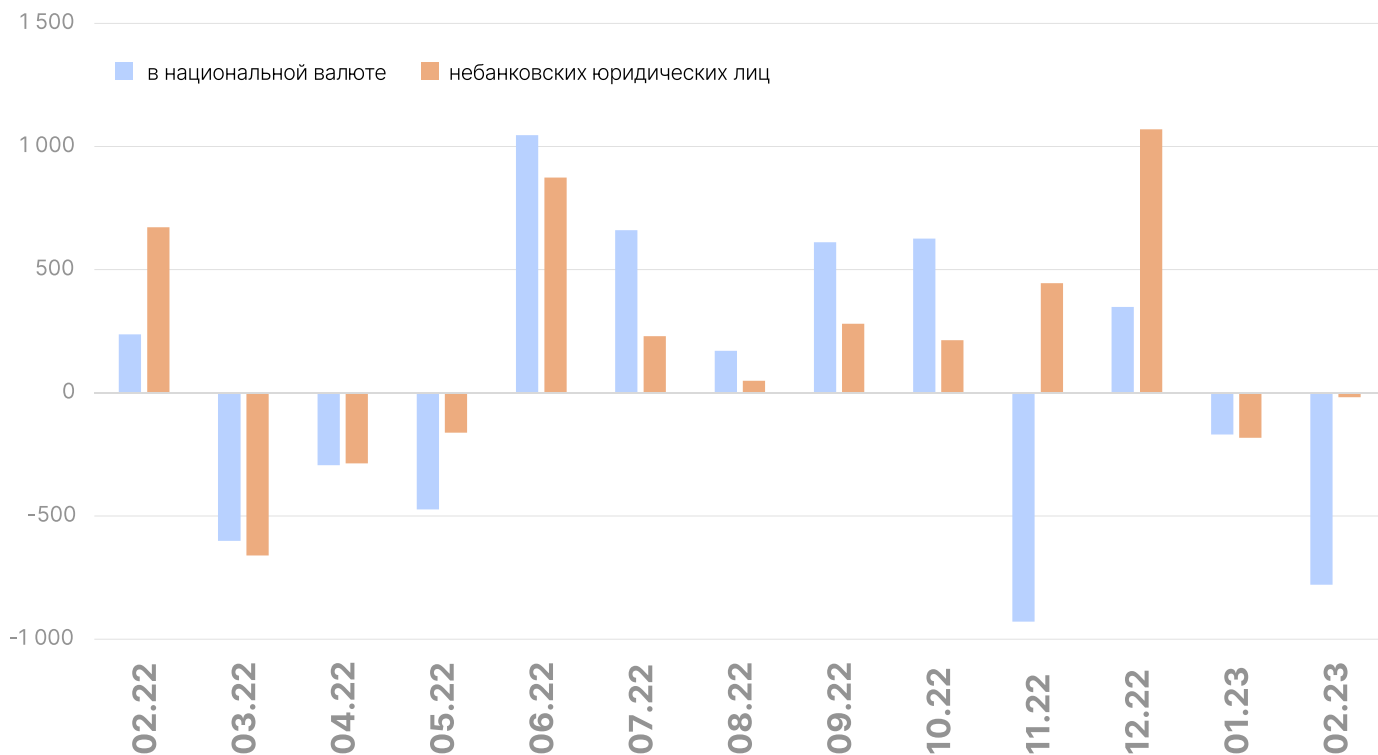
В понедельник стало известно, что **First Citizens BancShares Inc. приобретет обанкротившийся Silicon Valley Bank**. Сделка предполагает покупку активов SVB на сумму около 72 млрд долларов с дисконтом в 16.5 млрд. First Citizens также примет на себя обязательство по обслуживанию депозитов на сумму 56 млрд долларов.

При этом власти США рассматривают возможность **расширения программы экстренного кредитования**, которая предоставит банкам дополнительную поддержку. На этом фоне наблюдается переток депозитов с мелких и средних банков в более крупные. Льготное кредитование, предоставленное мелким и средним банкам, поможет им пережить панику и поспособствует восстановлению рынка.

В целом, главной причиной повышения ставок остается борьба с инфляцией. Однако с середины марта главной проблемой стало недопущение банковского кризиса. Банкротство SVB заметно повлияло на поглощение крупнейшего банка Швейцарии Credit Suisse, а вызванная паника на рынке вынудила ФРС смягчить риторику. **ФРС США столкнулся с дилеммой между борьбой с инфляцией и сохранением финансовой стабильности.** Учитывая, что ЦБ выделяют дополнительные средства для поддержания ликвидности и недопущения банкротства банков, мы ожидаем разрешение этой проблемы в краткосрочной перспективе, и после ЦБ продолжат цикл повышения ключевой ставки. ”



Объем депозитов в феврале сократился на 796 млрд тенге



Сунгат Рысбек

Аналитик

“ В феврале продолжился отток депозитов, их объем сократился на 796 млрд тенге и составил 29.8 трлн тенге. Существенный отток наблюдается на стороне юридических лиц (-778.8 млрд тенге), тогда как у физических лиц отток составил 17.5 млрд тенге. При этом наблюдается приток тенговых вкладов физических лиц (+178.7 млрд тенге), что сократил совокупный отток розничных вкладов.

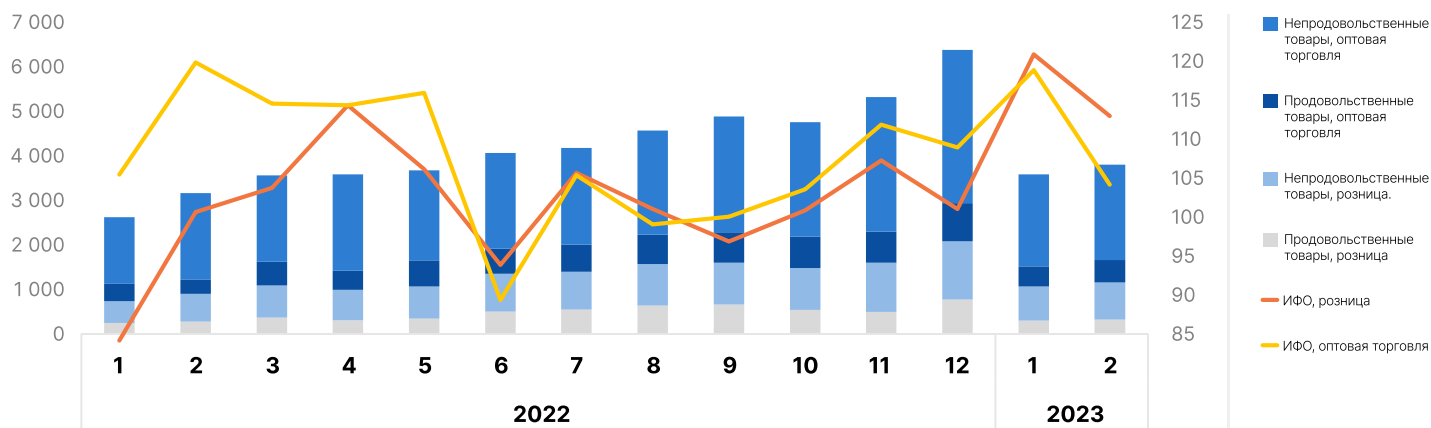
Сокращение валютных вкладов обусловлено преимущественно курсовой переоценкой и существенным укреплением тенге, что способствовало перетоку из валютных вкладов населения в тенговые. Приток вкладов физических лиц в тенге также объясняется поступлением компенсации государства.

Несмотря на сохранение базовой ставки, отток вкладов юридических лиц может сигнализировать о возможных проблемах, которые с большей вероятностью объясняются сокращением доходов корпоративного сектора, либо смещением акцента от сбережения средств на депозитах в сторону покупки государственных краткосрочных и среднесрочных облигаций. ”

Объем розничной торговли за два месяца достиг 2.2 трлн тенге

Источник: <https://kapital.kz/economic/113885/ob-yem-roznichnoy-torgovli-za-dva-mesyatsa-dostig-2-2-trln-tenge.html>

Показатели внутренней торговли



Айжан Алибекова

Аналитик

“ По итогам февраля 2023 года индекс физического объема розничной торговли снизился с +20.8% до 12.9%. Однако эти показатели существенно выше предыдущей статистики конца 2022 года и объясняются эффектом низкой базы начала 2022 года на фоне падения активности в секторе торговли, объясняющейся январскими событиями. Вместе с этим аналогичную картину демонстрирует и внутренний рынок оптовой торговли.

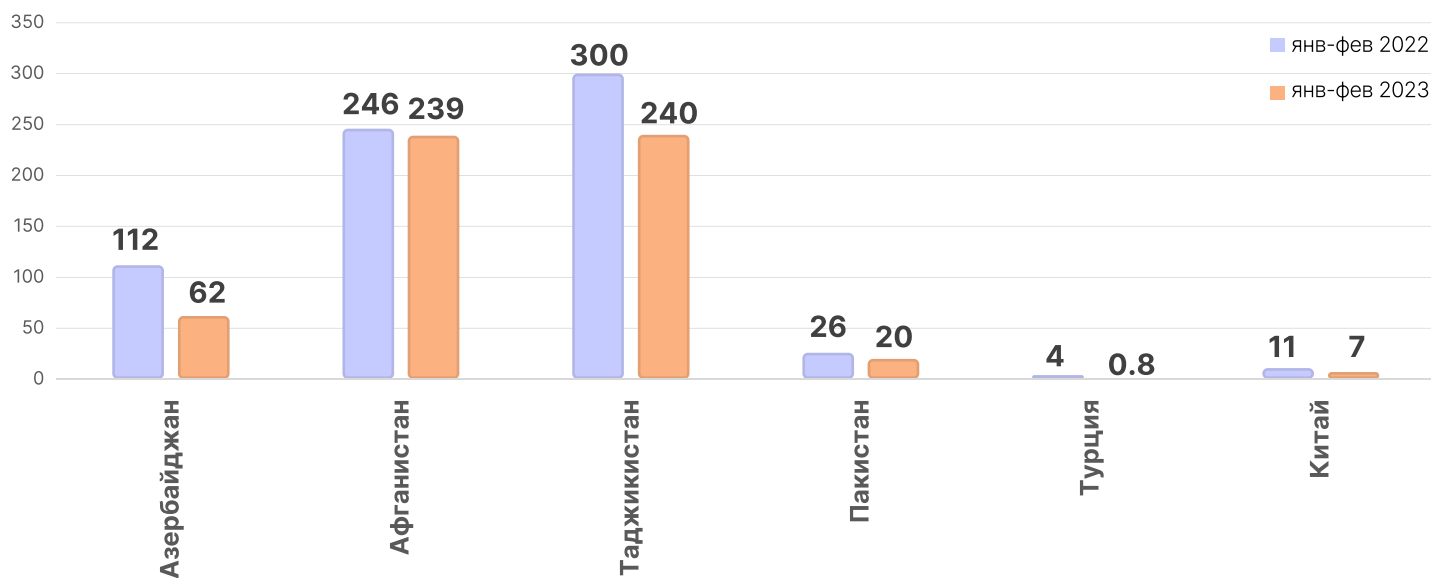
Отдельно отметим ситуацию в структуре внутренней торговли. Прирост объема торговли продовольственными товарами в январе-феврале 2023 года даже ниже темпов прироста цен на продукты питания. Это дает основание утверждать, что мы наблюдаем снижение объемов либо качества потребления продовольственных товаров с целью удовлетворения и других потребностей, цены на которые также растут.

По данным официальной статистики, в структуре внутренней торговли непродовольственными товарами ощутимо растут объемы покупок автомобилей, одежды, компьютеров, периферийного оборудования и программного обеспечения, электрических бытовых приборов. По этой группе товаров высоки риски, что конечными потребителями могут являться граждане соседней страны, экономика которых находится под санкционным ограничением на приобретение высокотехнологичных товаров и услуг. Учитывая эти наблюдения можно предполагать скрытое этим эффектом снижение потребительской активности населения Казахстана из-за потери покупательной способности ввиду длительного периода растущих цен. ”

Казахстан ожидает открытия Китая и Ирана для экспорта пшеницы

Источник: <https://informburo.kz/novosti/kazakhstan-ozidaet-otkrytiya-kitaya-i-irana-dlya-eksporta-psenicy>

Динамика экспорта пшеницы за январь-февраль 2023 года, тыс. тонн



Абылай Асылхан

Аналитик

“МСХ Казахстана сообщило о сборе рекордного за последние 10 лет урожая – 23 млн тонн зерна и зернобобовых (+27% по сравнению с 2021 годом), урожай пшеницы увеличился на 30%.

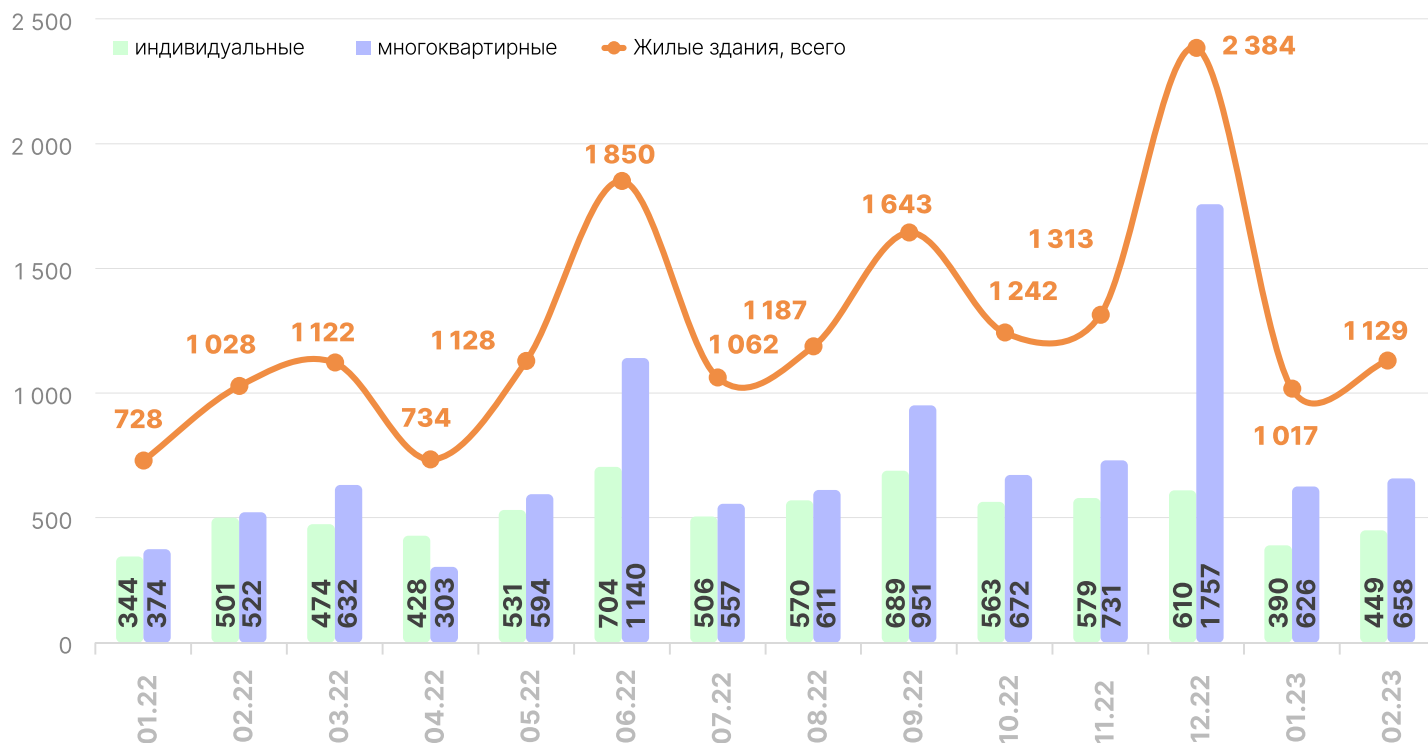
Собрав рекордный урожай зерна в 2022 году, Казахстан столкнулся со сложностями его экспорта из-за логистики и захода российского зерна на традиционный для Казахстана рынок Центральной Азии. В северных областях Казахстана пшеница третьего класса с элеватора предлагается по 114–117 тыс. тенге за тонну, а российская пшеница экспортируется по 95 тыс. тенге за тонну.

На сегодняшний день Зерновой союз РК и уполномоченные органы Поднебесной разрабатывают вопрос увеличения поставок казахстанского зерна в Китай. За первые 2 месяца 2023 года Казахстан экспортировал 7 тыс. тонн зерна. Основным препятствием является невозможность отгружать зерновозами, а контейнерные перевозки значительно выше по стоимости. При решении проблемы с логистикой, по словам представителей Зернового союза, Казахстан может экспортировать в Китай более 1 млн тонн за сезон.”

Сколько жилья ввели в Казахстане

Источник: <https://krisha.kz/content/news/2023/skol-ko-zhil-ya-vveli-v-kazahstane>

Ввод в эксплуатацию жилых домов. тыс. м²



Гульназ Алдибекова

Аналитик

“ Согласно данным Бюро национальной статистики, по итогам двух месяцев текущего года объемы ввода нового жилья увеличились на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом больше всего квадратных метров жилья ввели в Алматы (423.5 тыс. кв. м), Астане (424.8 тыс. кв. м) и Актыубинской области (134.7 тыс. кв. м).

По официальным данным Мининдустрии, по итогам 2023 года объемы ввода в эксплуатацию жилья сократятся до 15.3 млн кв. м. Ожидаемое снижение вызвано высокой стоимостью строительства (в феврале 2023 составила 172.3 тыс. тенге, что на 25% больше, чем в феврале 2022 года), нехваткой инженерной инфраструктуры, банкротством застройщиков. Конъюнктурное обследование НБ РК показало, что 35.6% строительных компаний в стране находятся на критическом уровне по степени надежности, и только 25.9% являются полностью устойчивыми.

В целях обеспечения населения жильем в стране продолжится введение государственных программ по поддержке жилищного строительства и ипотечного кредитования. ”



Авторы: Айжан Алибекова, Абылай Асылхан, Гульназ Алдибекова, Клара Сейдахметова, 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