

Валюта жестілігі

2023.27.03-31.03





Өткен аптада **теңге** 2.3%-ға нығайып, бағамы бір доллар үшін 451.7 теңгені құрады. Бұл ретте наурызда орташа өлшенген бағам бір доллар үшін 449.99 теңгеге тең болды. Мұнай бағасының өсуі де ұлттық валютаға мықты қолдау болуда. Біздің пікірімізше ол нарықтық көңіл-күйдің басым бөлігін алып жатыр.

Айталық, апта ішінде **мұнай** бағасы бір баррель үшін 79.8 долларға дейін нығайды. Аптаның басында Ирак пен Ирак Күрдістаны арасындағы келіспеушілік салдарынан күрд мұнайын Түркияның Джейхан порты арқылы экспорттау уақытша тоқтатылды. Бұл ретте АҚШ мұнайының коммерциялық қоры туралы статистикалық деректер де қосымша факторға айналды: АҚШ мұнайы 7.5 млн баррельге дейін төмендеді. Ал аптаның соңында ОПЕК+ келісіміне қатысушы елдердің мұнай өндіруді биыл мамырдан желтоқсанға дейін қысқартатыны туралы жаңалық шықты. Жалпы қысқарту тәулігіне 1.66 млн баррельді құрайды.

Бұл ретте әлемдік экономиканың дамуына қатысты нарыққа қатысушыларда пессимистік көңіл-күй сақталуда. Біздің пікірімізше бұл экономикалық статистикамен негізделмеген. Айталық, **доллар индексі** апта ішінде 0.53 пунктке төмендеді. Банк секторындағы дағдарыс бойынша инвесторлардың қаупі әлі сейілген жоқ. АҚШ Қаржы министрі Джанет Йеллен америкалықтардың барлық депозиттері жаппай сақтандырылмайтындығын мәлімдеді. Өйткені бұған дейін бұл мәселе бойынша қарама-қарсы пікір айтылған болатын. Мұндай мәлімдемелер АҚШ-тың ұсақ және орташа банктерінен салымдардың алынуын күшейтуі мүмкін.

Іргелі факторлар бойынша ақпар

фактордың атауы	2023.31.03 баға белгіленімі	% Δ		теңгеге ықпал ету*	фактордың атауы	2023.31.03 қарасты мән	қайта қарау күні	қайта қарау бағыты	
		апта	ай						
Brent бағасы	79.8	6.4%	-4.9%	▼	ОБ нақты мөлшерлемесі**	ҚРҰБ	4.75%	24.02.2022	▲
Доллар индексі	102.6	-0.5%	-2.2%	▼		АҚШ ФРЖ	1.70%	22.03.2023	▲
USDRUB	77.6	0.7%	3.5%	▲		ЕОБ	-2.30%	16.03.2023	▲
CDS спреді (USD/KZT)	1 013.0	+1.3 п.п.	-23.3 п.п.	▲		РФ ОБ	0.50%	10.02.2023	▼

*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	2023.31.03 қарасты бағам	% Δ			12 ай ішінде min	12 ай ішінде max
		апта	ай	жыл басынан бері		
USD KZT	451.7	-2.0%	1.3%	-2.4%	414.67	484.18
EUR KZT	491.6	0.2%	4.0%	-0.2%	443.06	522.37
RUB KZT	5.9	-2.7%	-1.7%	-8.9%	5.39	9.1
CNY KZT	65.7	-1.8%	2.2%	-1.5%	62.21	74.33



Jusan Analytics индекстері мен есептеулері

индекстің атауы	2023.31.03 қарасты мән	% Δ			серпін (соңғы 12 айдағы көрініс)
		апта	ай	жыл басынан бері	
ТЕҢГЕ индексі	87.7	1.2%	-0.8%	4.8%	
Теңгенің құбылмалылығы*	0.8%	0.6%	1.4%	2.9%	
Экспорттық бағалар индексі	142.5	5.29%	-4.3%	-9.3%	

* 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.

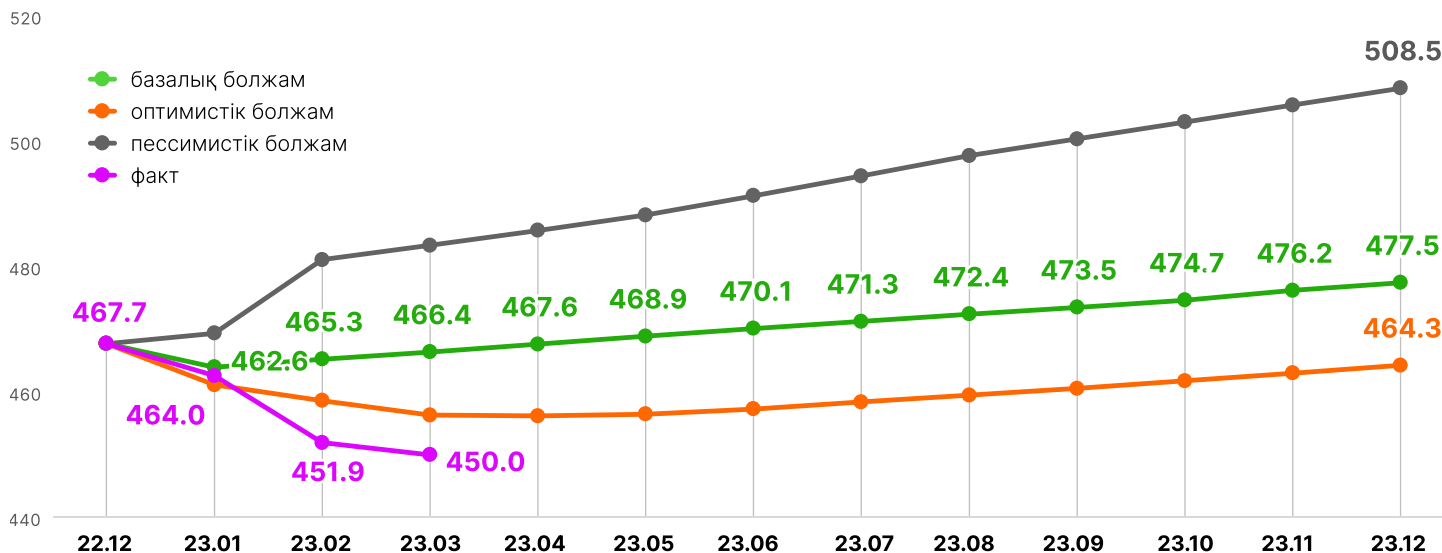
Jusan Analytics болжамдары

болжам жасалған күн	валюта жұбы	болжам көкжиегі			деректің болжамға сәйкес келуі*	түсініктемелер
		апта	ай	жылдың соңы		
2023.10.03	USDKZT	446.0	466.4	477.5	×	Валюталық түсім ақшаны сату және Ұлттық қордан көзделген трансферттер аясында бағамды нығайту
2023.17.03		460.8			✓	Ішкі факторлардың әсерінен бағамды түзету
2023.24.03		457.3			✓	
2023.31.03		451.7			×	Эмоцияның басым бөлігі ОПЕК-тің мұнай бойынша шешімін ұғынуға бағытталған

* сәйкес келеді, × сәйкес келмейді

Jusan Analytics командасының есебіне сәйкес теңгенің долларға қатысты бағамы бойынша болжам

Біз бағам бойынша болжамымызды теңге жайғасымының нығаяу 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