

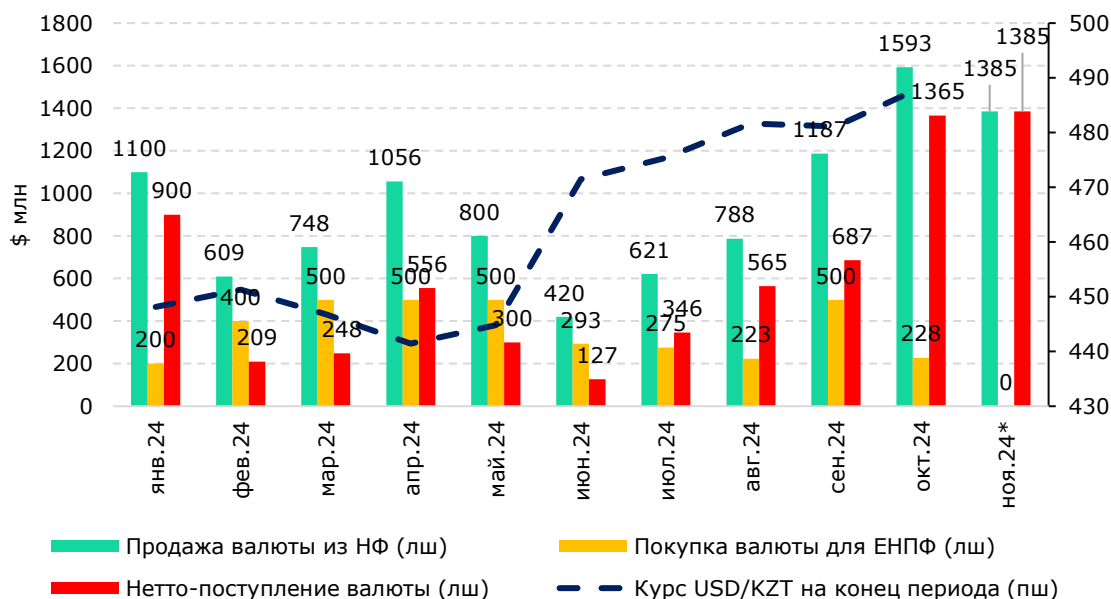
1 ноября 2024 года

1 ноября Национальный Банк выпустил свое ежемесячное сообщение по рынку валюты за октябрь. На конец октября тенге ослаб к доллару США на 1,5%, до 488,23 (481,11 на конец сентября), что произошло несмотря на резкое увеличение нетто-продаж валюты Нацбанком на бирже. Общий объем торгов на Казахстанской фондовой бирже в октябре составил \$6,1 млрд, что значительно превысило объемы сентября (\$4,7 млрд).

В октябре нетто-продажи валюты Национальным Банком на бирже (продажа валюты для трансфертов из Нацфонда, продажа валюты в рамках реализации решения правительства о покупке акций АО «Казатомпром» и покупка валюты для ЕНПФ) резко увеличились по сравнению с сентябрем с \$687 млн до \$1365 млн, что произошло из-за прекращения закупок валюты для ЕНПФ с 11 октября. Вместо запланированных на октябрь покупок валюты для ЕНПФ от \$850 млн до \$950 млн Нацбанком фактически было приобретено всего \$228 млн.

В то время как произошло резкое увеличение нетто-продажи валюты Нацбанком на бирже, тенге к доллару, наоборот, ослаб, что объяснялось Нацбанком повышенным спросом на валюту на бирже. Как пояснил монетарный регулятор, причинами роста спроса на иностранную валюту были рост бюджетных расходов, а также рост расходов квазигосударственных компаний на инфраструктурные и инвестиционные проекты, значительная часть которых направлялась на покупки зарубежного оборудования, материалов и технологий, оплачиваемых в валюте. По нашему мнению, на повышенный спрос на валюту в октябре также повлияло низкое доверие участников валютного рынка и населения к национальной валюте, что связано с высокой волатильностью курса тенге из-за нестабильности продаж валюты из Национального фонда (НФ). Также можно отметить, что для курса тенге к доллару по платежному балансу Казахстана на конец третьего квартала складывалась благоприятная ситуация.

Рис. 1. Курс USD/KZT и продажа валюты из Национального фонда



Источник: НБК

* план НБК на ноябрь 2024

Как сообщает монетарный регулятор, в октябре продажи валюты из НФ для обеспечения трансфертов в республиканский бюджет составили \$1340 млн (\$945 млн в сентябре). Вместе со средствами, направленными на покупку акций АО «Казатомпром» (\$253 млн), совокупная продажа валюты Нацбанком в октябре составила \$1593 млн (\$1187 млн в сентябре). Покупка валюты для поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ составила \$223 млн (\$500 млн в сентябре). Таким образом, чистый приток валюты на рынок со стороны Нацбанка в октябре достиг \$1365 млн (\$687 млн в сентябре).

В ноябре, согласно информации Нацбанка, по заявкам правительства по трансфертам в бюджет планируется продажа валюты из НФ на сумму от \$ 1,2 млрд до \$1,3 млрд (\$1,25 млрд в среднем). Также планируется конвертация валюты на сумму \$130-140 млн (\$135 млн в среднем) в рамках реализации покупки акций АО «Казатомпром» за счет средств Нацфонда. В итоге общая продажа валюты Нацбанком для целей правительства в ноябре должна составить примерно \$1,385 млрд.

В то же время в ноябре не планируется покупка валюты для поддержания валютной доли пенсионных активов ЕНПФ. В результате нетто-поступление валюты на рынок со стороны Нацбанка в ноябре останется примерно на том же уровне, как и в октябре. Можно предположить, что повышенный спрос на доллары США на бирже в ноябре в некоторой мере спадет, что должно немного укрепить тенге к доллару в районе 480 USD/KZT.

Отметим, что в октябре представителями правительства было объявлено об утверждении дополнительного целевого трансферта из НФ в республиканский бюджет в сумме Т2 трлн (примерно \$4,1 млрд), хотя официальный документ еще не был опубликован. Такая сумма дополнительных трансфертов означает, что текущий высокий уровень ежемесячных продаж валюты из Нацфонда сохранится и в декабре, что будет способствовать небольшому укреплению тенге до конца года, если снова не вырастет спрос на валюту из-за неожиданных внутренних и внешних факторов.

Мадина Кабжальялова – Аналитический центр

Мурат Темирханов – Советник председателя Правления

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2024 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2024 г., все права защищены.

Аналитический центр

Мадина Кабжалялова
Санжар Калдаров
Акбобек Ахмедьярова

+7 (727) 339 43 86

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

s.kaldarov@halykfinance.kz

a.akhmedyarova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance