

***Основные тезисы заместителя Председателя Национального Банка
Алии Молдабековой о динамике курса тенге и последних
тенденциях на финансовых рынках***

Об основных событиях, повлиявших на динамику внешних рынков в августе

В августе ситуация на внешних рынках была неоднозначной. Участники финансового рынка по-прежнему пристально следят за риторикой ФРС. На их ожидания значительно повлиял протокол заседания комитета по открытым рынкам, опубликованный 17 августа, согласно которому члены комитета не исключают возможность дальнейшего повышения ставки.

Председатель ФРС Джером Пауэлл впервые с начала цикла ужесточения монетарной политики заявил о замедлении инфляции. При этом, он отметил о готовности ФРС повысить ставку в рамках продолжающейся борьбы с инфляцией. Так, участниками финансовых рынков вероятность дополнительного раунда повышения ставки до конца года оценивается в 50%. На фоне жесткой риторики индекс доллара США DXY по итогам августа вырос на 1,7%, а индекс валют развивающихся рынков снизился на 1,9%.

Центральный банк Китая отреагировал на ухудшение экономических показателей снижением процентных ставок и интервенциями на валютном рынке.

Несмотря на слабые экономические показатели в Китае, нефть марки Brent в августе выросла на 1,5%, до 86,9 долларов. Это связано с рекордным снижением экспорта нефти со стороны Саудовской Аравии. Так, по данным Bloomberg, добыча в королевстве снизилась в августе до 5,6 млн баррелей в день, тогда как в июле объем составлял 6,3 млн баррелей в день. Но аналитики не считают это достаточной мерой, способной оказать значительное влияние на цену черного золота в среднесрочной перспективе. Так, медианный прогноз к концу года составляет 84 доллара за баррель.

О данных по операциям на валютном рынке

Динамика нацвалюты была изменчивой в течение прошедшего месяца. По итогам августа курс тенге по отношению к доллару ослаб на 3%. Такая тенденция была вызвана рядом факторов. С одной стороны - глобальное укрепление доллара США, ослабление российского рубля до локальных минимумов на фоне продолжающегося сокращения профицита текущего счета платежного баланса, а также новости о приостановлении нормы по обязательной продаже валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора. С другой стороны – ожидания рынка по поводу квартальной налоговой недели и позитивный фон на рынке нефти.

Несмотря на повышение волатильности на валютном рынке в августе, Национальный Банк не вмешивался в формирование курса тенге, то есть не проводил интервенции. Продажи из Национального Фонда осуществлялись в плановом объеме и не превысили прогнозных значений. Так, по итогам месяца, продажи для обеспечения трансферта в республиканский бюджет составили 770 млн долларов. Продажи осуществлялись ежедневно и равномерно, объемом не более 35 млн долларов в день.

Покупки валюты в рамках повышения валютной доли активов ЕНПФ и КФГД составили 240 и 93 млн долларов, соответственно.

Напомним, что мера по обязательной продаже части валютной выручки квазигосударственным сектором впервые была применена в условиях пандемии и носила преимущественно антикризисный характер. На текущий момент, учитывая сбалансированность валютного рынка, потребности в ней нет. В то же время, приостановление нормы расширит для субъектов КГС возможности управления валютными потоками.

О динамике золотовалютных резервов Национального Банка

По предварительным данным, ЗВР по состоянию на конец августа составили 33,6 млрд долларов, снизившись за месяц на 600 млн долларов. Основными факторами снижения ЗВР являлись выплата госдолга, а также снижение средств БВУ на валютных счетах в Нацбанке.

По итогам августа цена на золото снизилась с 1956 до 1944 долларов за унцию или на 0,6%. Снижение цены на золото в первой половине месяца было обусловлено ростом доходности 10-летних гособлигаций США, а также ростом индекса доллара США. К середине августа впервые с марта текущего года золотые котировки опустились ниже отметки в 1900 долларов за унцию. Однако позже наблюдался «разворот» тренда на фоне ожиданий рынка по выходу августовской статистики по безработице и «ястребиной» риторики ФРС США.

О факторах, повлиявших на объем валютных активов Национального фонда в августе

Объем валютных активов Национального фонда, согласно предварительным данным, на конец августа составил 59,9 млрд долларов, снизившись за прошедший месяц на сумму порядка 300 млн долларов.

Риторика в отношении ключевой ставки со стороны ФРС, а также новости о снижении рейтингов агентством Fitch кредитного рейтинга США на одну ступень с AAA до AA+ привели к росту доходностей казначейских облигаций США и распродажам на рынке акций. На этом фоне все классы активов оказались под давлением. В результате инвестиционный доход Национального фонда в августе сложился отрицательным.

В августе из Нацфонда в республиканский бюджет было перечислено 450 млрд тенге в виде трансфертов. В этих целях на внутреннем валютном рынке было равномерно продано иностранной валюты на 770 млн долларов.

При этом, валютные поступления на счета Национального фонда в августе существенно выросли на фоне фактора «налоговой недели» и составили 940 млн долларов.

О дальнейшей динамике на финансовых рынках

Большинство участников рынка сохраняют ожидания скорого завершения цикла повышения ставок ФРС, что должно снять давление с валют развивающихся рынков.

В вопросе перспектив рынка нефти действия ОПЕК+ в достаточной мере балансирует ожидания по снижению спроса из-за замедления экономической активности в Китае. Дополнительную поддержку росту цен на нефть оказывает переход с профицита предложения по отношению к спросу к дефициту во втором полугодии.

С конца июня наблюдается сокращение мировых запасов нефти в США и Азии на 21 млн и 11 млн баррелей, соответственно. При условии установления жесткой ценовой политики со стороны Саудовской Аравии, выразившей готовность к дальнейшему сокращению предложения нефти, объем добычи с её стороны может остаться длительное время около текущей отметки в 9 миллионов баррелей в день.