

РЕЗУЛЬТАТЫ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО ОПРОСА НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА

Даты проведения опроса: 7 – 13 августа 2024 года

Количество респондентов: 14

(AERC, Citigroup, Halyk Finance, ING, Jusan Invest, NAC Analytica, АКРА, Евразийская экономическая комиссия, Евразийский банк развития, Институт экономических исследований, Ренессанс Капитал, Синара Инвестиционный Банк, Фридом Финанс, Эксперт РА)

Результаты опроса (медианное значение прогнозов респондентов, в скобках указаны медианные значения предыдущих прогнозов):

Показатель	2023 (факт/ оценка)	2024	2025	2026
Цена на нефть марки Brent долл. США за барр., в среднем за год	82,2	83,5 (83,7)	80,0 (80,0)	80,0 (80,0)
ВВП %, г/г	5,1	4,0 (4,1)	5,0 (5,0)	4,4 (4,5)
ИПЦ %, дек. к дек. предыдущего года	9,8	8,0 (8,0)	6,9 (6,8)	6,0 (6,0)
Базовая ставка % годовых, в среднем за год	16,5	14,5 (14,4)	11,9 (11,0)	10,0 (10,0)
Экспорт товаров и услуг млрд долл. США в год	90,2	89,6 (85,8)	86,0 (89,2)	85,6 (86,2)
Импорт товаров и услуг млрд долл. США в год	71,8	74,1 (73,9)	70,0 (72,9)	73,0 (73,0)
Курс USD/KZT в среднем за год	456,3	461,2 (460,0)	479,0 (474,8)	492,0 (490,0)
Нейтральная базовая ставка* % годовых	8,5 (9,0)			
Долгосрочный рост ВВП** %, г/г	4,5 (4,5)			

ЦЕНА НА НЕФТЬ. Сценарные условия по цене на нефть не претерпели изменений. По оценкам респондентов в 2024 году цена на нефть марки Brent сложится на уровне **83,5** долл. США за барр., в 2025-2026 годах – на уровне **80** долл. США за барр.

ВВП. Прогнозы по росту экономики Казахстана на 2024 и 2026 гг. снижены до **4,0%** и **4,4%**, соответственно. В 2025 год ожидания по росту экономики сохранены на уровне **5,0%**.

ИПЦ. Оценки уровня инфляции практически не изменились на всем прогнозном горизонте. В 2024 и 2026 годах инфляция ожидается на уровне **8,0%** и **6,0%**. Прогноз на 2025 год незначительно ухудшен с 6,8% до **6,9%**.

* Уровень базовой ставки, при котором денежно-кредитная политика поддерживает в долгосрочном периоде инфляцию и инфляционные ожидания на цели и ВВП на потенциальном уровне

** Ожидаемые средние темпы роста потенциального ВВП на горизонте 5 лет

БАЗОВАЯ СТАВКА. Ожидания аналитиков по уровню базовой ставки на 2025 год были пересмотрены с 11,0% до **11,9%**. Медианные значения прогнозов базовой ставки на 2024 незначительно повышены с 14,4% до **14,5%**. Оценки на 2026 год не претерпели изменений.

ЭКСПОРТ ТОВАРОВ И УСЛУГ. Прогнозы респондентов по объему экспорта товаров и услуг на 2024 год улучшены - с 85,8 до **89,6** млрд долл. США. Для последующих периодов ожидания пересмотрены в сторону снижения объемов экспорта. На 2025 год оценки ухудшены с 89,2 до **86**, на 2026 год пересмотрены с 86,2 до **85,6** млрд долл. США.

ИМПОРТ ТОВАРОВ И УСЛУГ. В 2024 году объем импорта товаров и услуг по оценкам экспертов вырастет до **74,1** млрд долл. США. Прогнозы респондентов на 2025 год пересмотрены с 72,9 до **70,0** млрд долл. США. Медианный прогноз на 2026 год сохранен на уровне **73,0** млрд долл. США.

КУРС USD/KZT. Прогнозы по курсу USD/KZT несущественно пересмотрены в сторону ослабления. В 2024 году курс ожидается на уровне **461,2** тенге за доллар США в среднем за год. В 2025 году прогноз изменен с 474,8 до **479,0** тенге, а в 2026 году – с 490,0 до **492,0** тенге за доллар США.

НЕЙТРАЛЬНАЯ БАЗОВАЯ СТАВКА. Базовая ставка, при которой денежно-кредитная политика поддерживает в долгосрочном периоде инфляцию и инфляционные ожидания на цели и ВВП на потенциальном уровне, оценивается на уровне **8,5%** (ранее – 9,0%).

ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ ВВП. Респонденты оценивают средние темпы роста потенциального ВВП на горизонте 5 лет на уровне **4,5%**.

Диапазоны прогнозов большинства макропоказателей варьируются в достаточно широких пределах на всем прогнозном горизонте, отражая неопределенность аналитиков относительно будущего развития внутренней и мировой экономики в ближайшей и среднесрочной перспективе.