



ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

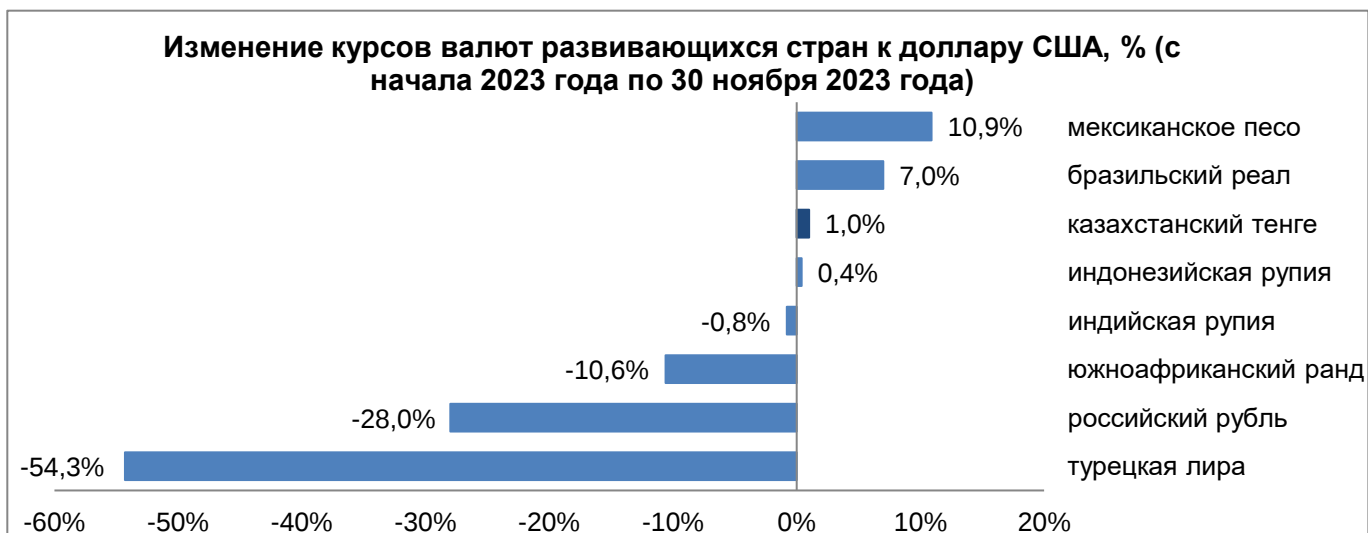
Обзор за ноябрь: какие факторы повлияли на динамику нацвалют развивающихся стран

г.Астана

5 декабря 2023 года

В прошедшем месяце ФРС США заявила о возможности начала цикла снижения ставки. Этот фактор в сумме со статистическими данными привел к ослаблению индекса доллара США DXY почти на 3%. Так, годовая инфляция снизилась с 3,7% до 3,3%, а уровень безработицы повысился с 3,8% до 3,9%. Это может свидетельствовать о скором начале цикла смягчения. Более того, заявки на пособие по безработице выросли с 210 до 217 тысяч, тогда как аналитики не ожидали изменений. Эти факторы повлияли на ожидания участников рынка, которые в скором времени прогнозируют начало смягчения монетарной политики США.

В течение месяца динамика курсов валют развивающихся стран сложилась следующим образом:



По итогам ноября **российский рубль** укрепился на 4,2% (с 93,4 до 89,45). В первую очередь это вызвано введением нормы по обязательной продаже валютной выручки экспортерами, которая вступила в силу с 1 ноября 2023 года. По данным на 11 ноября, экспорт РФ в сентябре увеличился с 36,1 млрд до 40 млрд долларов США, а торговый баланс увеличивается второй месяц подряд, достигнув 15,3 млрд впервые с марта 2022 года.

Мексиканское песо укрепилось на 3,7% (с 18,05 до 17,38). В первую очередь это связано с ростом ВВП, который составил 3,3% в годовом значении при прогнозе в 3,2%. Сильные статистические показатели были подкреплены замедлением годовой инфляции. Так, индекс потребительских цен замедлился с 4,45% до 4,26%. Также укреплению мексиканского песо способствовали «голубиные» заявления ФРС США и глобальное ослабление индекса доллара.

Индонезийская рупия укрепилась на 2,4% (с 15885 до 15510) на фоне высокого профицита торгового баланса. Так, профицит торгового баланса, опубликованный в ноябре, составил 3,48 млрд долларов при прогнозе в 3 млрд долларов США. Также укреплению рупии способствовало незначительное повышение потребительской инфляции до 2,56%, что вынудило Банк Индонезии оставить базовую ставку на прежнем уровне. В сумме с окончанием цикла ужесточения ставки ФРС США конъюнктура рынка оказалась благоприятной для рупии.

Бразильский реал укрепился на 2,4% (с 5,04 до 4,92) на фоне ястребиных заявлений Центрального Банка Бразилии. Согласно протоколу, комитет заявил, что смягчение ДКП будет зависеть от ожидаемой и текущей внутренней инфляции, а цикл смягчения будет плавным. Уверенность в бразильской валюте также была подкреплена прогнозом экономистов о снижении инфляции с 4,59% до 4,55% к концу года.

На фоне рекордно высокого дефицита торгового баланса **индийская рупия** ослабла на 0,2% (с 83,26 до 83,39). По прогнозам аналитиков, дефицит должен был сложиться на уровне 20,4 млрд долларов. Однако фактически он сложился на уровне 31,5 млрд долларов США. Данные по инфляции аналогично оказались хуже прогнозных значений: при прогнозе в 4,8% инфляция сложилась на уровне 4,87%.

Южноафриканский ранд ослаб на 1,1% (с 18,65 до 18,85) на фоне повышения инфляции. При прогнозе аналитиков в 5,6%, инфляция сложилась на уровне 5,9%. Ноябрь был в значительной мере волатильным для южноафриканской валюты, укрепившись на 2,5%, до 18,18 к середине месяца. К концу ноября ранд ослаб до 18,85. Связано это также с постоянными отключениями электроэнергии и ограничениями на железнодорожном транспорте и в портах, что негативно сказывается на экономическом росте. Кроме того, Южная Африка была внесена в «серый» список стран, после чего стоимость и время обработки трансграничных транзакций значительно выросла.

Несмотря на очередное повышение базовой ставки на 500 б.п., **турецкая лира** ослабла на 2% (с 28,3 до 28,87). При базовой ставке в 40% годовая инфляция в Турции составляет 61,36%. Это не вызывает интереса иностранных инвесторов к экономике Турции, в которой реальная ставка находится в отрицательной зоне. Более того, торговый баланс находится в отрицательной зоне, увеличившись с 5,01 до 6,52 млрд долларов США.

Страна	Инфляция (г/г, %) (предыдущее значение)	Базовая ставка (%) (предыдущее значение)	Индекс деловой активности PMI (предыдущее значение)
Россия	6,69 (6)	15 (15)	53,8 (54,5)
Мексика	4,26 (4,45)	11,25 (11,25)	52,1 (49,8)
Индонезия	2,56 (2,28)	6 (6)	51,5 (52,3)
Бразилия	4,82 (5,19)	12,25 (12,75)	48,6 (49)
Индия	4,87 (5,02)	6,5 (6,5)	55,5 (57,5)
Южная Африка	5,9 (5,4)	8,25 (8,25)	45,4 (46,2)
Турция	61,36 (61,53)	40 (35)	48,4 (49,6)

Более подробную информацию представители СМИ могут получить по телефону:

8 (7172) 77–52–10

e-mail: press@nationalbank.kz

www.nationalbank.kz