



# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'21**  
(026)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ АВГУСТ 2021

[economy.kz](http://economy.kz)

## РЫНОК НЕФТИ

Негативные данные по коммерческим запасам нефти в США, а также падение индекса американской валюты на 1% по итогам заседания ФРС положительно сказались на стоимости нефти. Сдерживающим фактором является ухудшающаяся эпидемиологическая ситуация в мире.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти находится в состоянии ожидания и неопределенности в силу распространения штамма «дельта» и возвращения ограничительных мер в ряде стран. В августе ситуация будет зависеть от данных по экономической активности и рынку труда в США.

Цветные металлы продолжают активный рост на фоне ограниченного предложения и слабого доллара. Давление на цены будет оказывать дальнейшее распространение коронавируса и усиление ограничительных мер.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

**Акции США завершили торги в пятницу, 30 июля, на довольно печальной ноте. В большей степени это связано с опасениями по поводу восстановления экономики перед лицом распространяющегося дельта-штампа и репрессивных мер Китая в отношении крупных технологических компаний и в образовательной отрасли.**

В дополнение к негативной ситуации на рынке акции Amazon упали более чем на 7% после того, как компания сообщила о своем первом за три года ежеквартальном снижении выручки и представила более слабые прогнозы.

Что касается индикаторов «личных доходов и расходов граждан США» на июнь превзошли ожидания, в то время как базовая инфляция ока-

залась ниже ожиданий. По денежно-кредитной политике Центральный банк США решил сохранить базовую процентную ставку на рекордно низком уровне, близком к нулю, а темпы программы количественного смягчения не изменились.

Тем не менее политики охарактеризовали восстановление экономики как устойчивое и отметили продолжающиеся дискуссии по поводу возможного прекращения поддержки денежно-кредитной политики.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Эксперты считают, что реформы в Китае негативно повлияли на фондовые рынки, при этом обесценив акции китайских компаний в 2 раза. Как контрмера китайским реформам мировые инвесторы быстро и безжалостно продавали свои акции китайских компаний в надежде снизить убытки.

## СТРАНЫ

- В США растут цены на жилье.
- Заявки американцев за пособиями по безработице немного приостановились.
- В Европе растет инфляция.
- ВВП ЕС во 2 кв. 2021 года достиг значительного роста.
- В Европе сокращается безработица.
- Прибыль китайских промышленных предприятий продолжает сокращаться.
- Ставки российских депозитов во второй декаде июля продолжали расти.
- В России снизились объемы розничных продаж.
- Растут темпы ввода российского жилья.
- Наблюдается бум российского автокредитования.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

### США

Мягкая денежно-кредитная и бюджетно-фискальная политика в США обуславливает довольно ощутимый приток средств населения как на рынок жилья, так и на финансовые рынки. Скорее всего повышательная тенденция будет сохраняться и в ближайшей перспективе, рынок определенно будет находиться в стадии перегрева.

Поступательные, недавние хорошие темпы сокращения обращений за пособием определенно снизились, а стагнация в улучшении ситуации на рынке труда – не лучший аргумент для ФРС в отношении ужесточения политики.

### Евросоюз

Восстановление экономики Евросоюза идет опережающими темпами. При этом увеличивается инфляция. Однако ЕЦБ текущий рост цен всё еще считает временным явлением.

### Китай

Снижение темпов роста прибыли промышленных предприятий объясняется эффектом низкой базы, а также сохраняющимися высокими ценами на сырье. Именно возможное ужесточение ценового контроля на сырье в Поднебесной сейчас является основным тревожным фактором на товарных рынках.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

### Россия

Возросшему спросу на автомобили поспособствовало удешевление кредитов. При этом россияне предпочли более доступные в ценовом выражении автомобили, в основном российского, китайского и корейского происхождения.

На данный момент на рынке недвижимости присутствует дисбаланс спроса и предложения, выливающийся в продолжающийся рост цен. Ажиотажный спрос на недвижимость сохранится, так как поданные в июне заявки на льготную ипотеку будут рассматриваться вплоть до сентября т.г., и этот фактор пока действует.



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### Цены на нефть продемонстрировали сильнейшее снижение с весеннего периода

Прошедшая неделя оказалась лучшей для рынка нефти с конца июня. Нефтяные котировки за неделю продемонстрировали положительную динамику, подорожав на \$1,3 или на 1,76% в процентном соотношении.

Основными факторами роста стали данные Минэнерго США о коммерческих запасах нефти и нефтепродуктов в стране. Запасы нефти по итогам предыдущей недели сократились на 4,1 млн. баррелей вопреки ожидаемым 2,9 млн. Запасы бензина и дистиллятов также превысили ожидания и снизились на 2,3 млн. и 3,1 млн. баррелей, соответственно, вместо 0,9 млн. и 0,4

млн. Данные свидетельствуют об увеличении сезонного спроса в стране.

Дополнительным фактором, оказывающим поддержку нефтяным котировкам, стало снижение курса доллара на решениях ФРС США сохранить базовую ставку.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество действующих буровых установок в США за неделю снизилось на две, составив 385 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 30 июля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$75,41 за баррель.

## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### Решение ФРС США положительно сказалось на рынке цветных металлов

Цены на цветные металлы на этой неделе продемонстрировали стремительный рост, обновляя максимумы последних лет. Главными факторами роста стали решение Федрезерва не повышать ставку и последующее за этим ослабление доллара.

Алюминий демонстрирует рост в цене шестой месяц подряд, подорожав за это время на 33%. Цена на алюминий выросла по итогам недели на значительные 5,29% или \$132, достигнув к концу недели отметки в \$2624 за тонну (максимальное значение с апреля 2018 года).

На рынке наблюдается дефицит

алюминия. Объем металла на складах LME опустился до минимального значения с марта прошлого года. Также в пятницу из-за проблем с подачей электричества в Китайских промышленных провинциях увеличилась озабоченность поставками алюминия.

Котировки меди на рынке растут 7-ую сессию подряд, продемонстрировав рост почти на 9%, а по итогам недели рост составил 3,32% (\$314).

Подорожанию меди способствовало ослабление американской валюты, а также снижение запасов металла и увеличение премии к цене меди в Китае. Сдерживающим фактором роста стало падение на китайских биржах почти на 4%. Goldman Sachs ожидает дефицит меди в 430 тыс. тонн на рынке во



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

втором полугодии 2021 году.  
Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 30 июля, сложились на уровне:

Алюминий:  
(cash) \$2624,00 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$2619,00 за тонну.

Медь:  
(cash) \$9747,50 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$9775,00 за тонну.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

### Акции

- S&P 500 снизился на -0.51%.
- Nasdaq 100 снизился на -0.59%.
- Индекс Доу-Джонса снизился на -0.41%.
- Euro Stoxx 50 Pr снизился на -0.67 %

### Валюты

- Евро снизился на -0.14%.
- Британский фунт снизился на -0.39%
- Японская иена практически снизилась на +0.22%.

### Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate подорожала на +0.29% до \$73.83 за баррель.
- Нефть марки Brent подорожала на +0.53% до \$76.33 за баррель.



## ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Европейские акции также упали в пятницу на фоне Китайских репрессий. Инвесторы восприняли и начали рассматривать признаки инфляционного давления в Европе после того, как экономические данные показали, что уровень инфляции в Германии подскочил в июле до самого высокого уровня с 1993 года.

росла более высокими темпами, чем ожидалось, после ослабления ограничений, связанных с коронавирусом.

Что касается корпоративного сектора, то инвесторы приветствовали оптимистичные отчеты о доходах от UniCredit, EssilorLuxottica и Air France-KLM. С другой стороны, торговля акциями немецкой медицинской группы Fresenius замедлилась после того, как предприятие повысила прогноз по доходам на 2021 год.

По экономическим данным: во втором квартале экономика Еврозоны

## НОВОСТИ США

### Цены на жилую недвижимость растут

По итогам мая т.г. сезонно-сглаженный ценовой индекс по двадцати крупнейшим городам США вырос на 1,8% м/м и 17,6% г/г, что выше ожидавшихся 16,4% г/г. Рост цен заметно усилился, как по 10-и, так и по 20-и крупнейшим городам.

### Заявки за пособиями по безработице немного приостановились

Количество обращений за пособиями по безработице за последнюю неделю составило 400 тыс. человек (ожидалось 380 тыс.) vs 424 тыс. недель ранее. Перед кризисом за пособием каждую неделю обращались чуть более 200 тысяч американцев.

Общее число американцев, получающих пособия по безработице, составило 3,269 млн. человек (ожидалось 3,196 млн.) vs 3,262 млн. недель ранее. Накануне кризиса пособия получали 1,7 млн. человек.

### Заявки за пособиями по безработице немного приостановились

## ЕВРОСОЮЗ

### ВВП во 2 кв. 2021 года достиг значительного роста

По предварительным оценкам, по итогам 2 кв. 2021 года ВВП ЕС вырос на 13,2% г/г, что лучше прогнозных значений vs (-1,3)% г/г в 1 кв. 2021 года.

Наибольший рост ВВП во 2 кв. 2021 года среди стран ЕС наблюдается в Испании (+19,8% г/г), Франции (+18,7% г/г), Италии (+17,3% г/г).

### Безработица сокращается

По итогам июня т.г. уровень безработицы в ЕС составил 7,1% г/г vs 7,3% г/г в мае т.г. Число безработных в абсолютном выражении сократилось до 14,916 тыс. человек vs 15,403 тыс. человек в мае т.г.

Уровень молодежной безработицы

по итогам июня 2021 года составил 17,0% г/г vs 17,6% г/г в мае т.г. В абсолютном выражении число безработной молодежи так же сократилось и составило 2,967 тыс. человек в июне т.г. vs 3,079 тыс. человек в мае т.г.

### Инфляция растет

По предварительным оценкам, в июле т.г. рост потребительских цен в 19 странах Еврозоны составил 2,2% г/г (выше ожиданий) vs 1,9% г/г в июне т.г.

Основные компоненты июльской инфляции – энергетика (рост на 14,1% vs 12,6% в июне т.г.); продукты питания, алкоголь и табачные изделия (рост на 1,6% vs 0,5% в предыдущем месяце).

При этом цены на неэнергетические промышленные товары по итогам июля снизятся на 0,7% vs 1,2% в июне т.г.

## КИТАЙ

### Прибыль промышленных предприятий продолжает сокращаться

По итогам 1-го полугодия 2021 года прибыль промышленных предприятий выросла на 66,9% г/г vs 83,4% с января по май т.г.

В июне т.г. прибыль выросла на 20% г/г vs 36,4% г/г в мае.

## РОССИЯ

### Ставки депозитов во второй декаде июля продолжали расти

Во 2-ой декаде июля т.г. средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года повысилась до 5,462% г/г vs 5,3% г/г в 1-ой декаде.

### Розничная торговля в июне т.г. снизилась

По итогам июня т.г. объемы розничной торговли в реальном выражении выросли на 10,9% г/г vs 27,2% г/г в мае т.г.

За 1-ое полугодие розничная торговля выросла на 10,2% г/г.

Показатели снижения темпов розничной торговли в июне т.г. свидетельствуют о небольшом охлаждении перегретого потребительского спроса.

## РОССИЯ

### Темпы ввода жилья растут

По итогам июня т.г. темпы роста ввода жилья в квадратных метрах выросли на 34,9% г/г vs 31,3% г/г в мае т.г.

За 1-ое полугодие ввод в действие жилых домов вырос на 29,7% г/г.

### Бум автокредитования

По итогам 1-го полугодия 2021 года, кредиты россиян на приобретение автомобилей выросли на 29% по сравнению с 1-м полугодием допандемического 2019 года.

Всего россияне за 1-ое полугодие т.г. оформили 416 тыс. автокредитов на сумму 433 млрд. рублей – на 65% больше, чем в 1-м полугодии 2019 года.

При этом иностранные авто за год выросли в цене примерно на 30%, а доходы населения упали на 3-4%.

**ИСТОЧНИКИ:**

*[ec.europa.eu/eurostat](https://ec.europa.eu/eurostat)*

*[iz.ru/tag/evropa](https://iz.ru/tag/evropa)*

*[rosstat.gov.ru/](https://rosstat.gov.ru/)*

*[stats.gov.cn/english/](https://stats.gov.cn/english/)*

*[regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html](https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html)*

*[cbr.ru/](https://cbr.ru/)*

*[sberindex.ru/ru](https://sberindex.ru/ru)*