

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'21**
(027)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **АВГУСТ 2021**

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Увеличение заболеваемости в крупнейших экономиках мира и как следствие замедление их роста негативно сказались на стоимости нефти. Поддержку ценам оказали данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти переживает сложный период в связи со спадом спроса и постепенным увеличением предложения за счет роста добычи со стороны ОПЕК+. Дальнейшая ситуация на рынке будет зависеть от распространения коронавируса в первую очередь в Китае и США.

Цветные металлы прервали активный рост цен в связи с ухудшением эпидемиологической ситуации и слабыми показателями роста промышленности в Китае и США. Во втором полугодии ожидается увеличение спроса на металлы в связи с инфраструктурными проектами в Китае и инфраструктурного плана на \$1 трлн. в США.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Dow Jones и S&P 500 закрылись в пятницу на рекордной ноте. Это связано с тем, что месячные данные по занятости были лучше ожиданий, тем самым вызвав рост торговли в секторах.

Отчет о занятости, который внимательно отслеживало Министерство труда США, показал, что число рабочих мест вне сельского хозяйства выросло на 943 тыс. человек, легко превзошло ожидания рынка.

Это говорит о том, что восстановление рынка труда набирает обороты. Настроения на Уолл-стрит также повысились за счет сильной динамики прибыли. Из 427 компаний в S&P 500, которые на данный момент отчитались о прибыли, 88% превзошли оценки.

Между тем высокотехнологичный

Nasdaq Composite оказался хуже конкурентов, упав почти на 100 пунктов до 14 820 пунктов. На этой неделе Dow прибавил 0,3%. S&P и Nasdaq 100 выросли на 0,5% и 0,6% соответственно.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Отчет по занятости в США показал, что в июле крупнейшая экономика мира добавила 943 тыс. рабочих мест, что является максимальным показателем за одиннадцать месяцев и выше консенсуса рынка.

Это свидетельствует о том, что восстановление рынка труда набирает обороты. Тем не менее, опасения по поводу более раннего, чем ожидалось, сворачивания Федеральной резервной системы и распространения коронавируса типа «дельта» ограничивали успехи. На внутреннем рынке DAX 30 завершил неделю выше 15760 пунктов, завершив неделю на высокой ноте.

СТРАНЫ

- Американские индексы PMI: снижение в сфере услуг, но всё еще выше 50.
- Заявки американцев за пособиями по безработице вновь сокращаются.
- Цены производителей промышленной продукции ЕС в июне возросли.
- Европейские розничные продажи по итогам июня сократились.
- Деловая активность в Европе по итогам июля превысила 15-летний максимум.
- Индекс PMI Composite Китая по итогам июля вырос за счет сферы услуг.
- Российские деловые индексы по итогам июля просели: сектор обработки всё еще ниже 50.
- Ставки российских депозитов растут.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Улучшение ситуации на американском рынке труда приближает реализацию политики ФРС о сворачивании QE в скором времени. Укрепление американского доллара против остальных валют ударило по рынку драгметаллов, и немного по фондовым рынкам. Полагается, что доходность UST10 на фоне инфляционных рисков будут еще расти.

Евросоюз

После замедления темпов розничных продаж в июне т.г. деловая активность с июля вновь активизировалась, превысив 15-летний максимум, благодаря одной из крупных экономик ЕС – Германии. Поэтому возможные новые ограничения, о чем накануне объявила Германия, можно

будет рассматривать как основной сдерживающий фактор потребительской активности европейцев.

ЕЦБ продолжает придерживаться dovish настроя в отношении проводимой ДКП, по-прежнему рассматривая инфляцию, как временное явление. Исключение составили Венгрия и Чехия, ужесточившие свою ДКП повышением ключевой ставки на 30 б.п. до 0,9% и на 25 б.п. до 0,75%, соответственно.

Китай

На фоне складывающейся в стране неблагоприятной эпидситуации и появления новых случаев заболевших, объявленные руководством страны ограничения трансграничного передвижения и временное прекращение выдачи большинства виз, приведут



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

к сокращению деловой активности, в том числе в сфере услуг, показатели которых по итогам прошедшего месяца достигли неплохих значений.

Россия

Снижение деловой активности по итогам июля т.г. вызвано сокращением потребительского спроса на фоне вновь введенных ковидных ограничений, а также сокращением новых экспортных заказов.

Влияние роста ключевой ставки сразу на 100 б.п. по итогам июльского заседания ЦБ, всё более ощутимее сказывается на ставках российских депозитов, рост которых в интересах населения и банков, но не фондового рынка. По логике ситуации следует ожидать роста ставок по кредитам, а также по рос-

сийским облигациям, что должно привести к росту курса рубля. Однако вследствие покупок валюты Минфином полагается, что рубль может еще более ослабеть.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Первая неделя августа оказалась худшей для рынка нефти с осени 2020 г.

Август начался для рынка нефти с сильнейшего снижения цен с начала года. Нефтяные котировки за неделю подешевели на \$4,7 или почти на 7% в процентном соотношении, чего не наблюдалось с октября 2020 года. Нефть дешевела на слабых экономических показателях Китая и США и на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации.

Цены на нефть начали падение с публикации данных о снижении индекса менеджеров по снабжению (PMI) в Китае и США, а также значительному повышению числа заражений в США и распространению штамма «дельта» в Китае. После выхода данных Минэнерго

США о коммерческих запасах нефти и нефтепродуктов в стране цены замедлили снижение. Запасы нефти по итогам предыдущей недели увеличились на 3,6 млн. баррелей вопреки ожидаемому спаду на 3,1 млн. Запасы бензина снизились на 5,3 млн., а дистиллятов выросли на 0,8 млн. баррелей. К концу недели цены коррекционно росли.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество действующих буровых установок в США за неделю повысилось на две, составив 387 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 6 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$70,70 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Замедление экономического роста и ухудшение эпидемиологической ситуации негативно сказались на рынке цветных металлов

Цены на цветные металлы на прошедшей неделе продемонстрировали негативную динамику, хоть и с небольшим ростом к концу недели. Главными факторами падения цен стали низкие экономические показатели крупнейших экономик и обострение ситуации с распространением нового штамма коронавируса.

После длительного периода роста цен, по итогам недели алюминий подешевел на незначительные 0,2% или \$5,5. К середине недели падение в цене составило 2,25%,

затем котировки перешли к повышению, несмотря на укрепление американской валюты. Объем продаж металла оказался минимальным с середины июля, чуть меньше 8900 лотов.

Котировки меди на рынке перешли к резкому понижению и снизились по итогам недели на 2,23% (\$218). Рост заболеваемости коронавирусом и новые вспышки в промышленных районах Китая вызвали падение в стоимости меди несмотря на забастовки на крупных рудниках в Чили. Несмотря на активный спрос на медь в США, в Китае наблюдается снижение спроса. Укрепление доллара США также оказало отрицательный эффект на цене меди.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

пятницу 6-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:
(cash) \$2618,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2621,50 за тонну.

Медь:
(cash) \$9529,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9549,50 за тонну.



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции

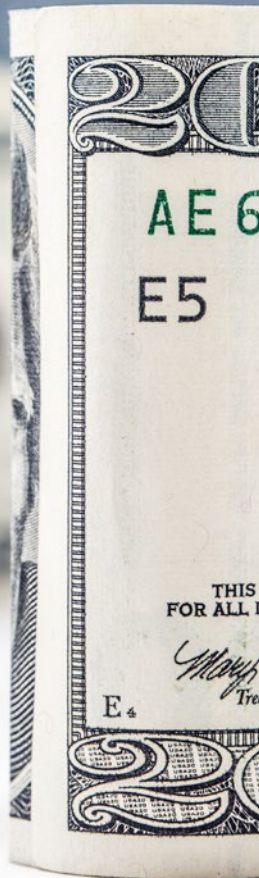
- S&P 500 вырос на 0,5%
- Nasdaq 100 вырос на 0,6%
- Индекс Доу-Джонса вырос на 0,3%
- Euro Stoxx 50 Pr вырос на +0.32%

Валюты

- Евро снизился на -0.01%
- Британский фунт снизился на -0.02%
- Японская иена снизилась на -0.04%.

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate снизился на -2.17% до 66.80 доллара за баррель.
- Нефть марки Brent снизилась на -2.08% до 69.23 доллара за баррель.





ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Китайская компания ByteDance, владеющая социальной сетью TikTok, объявила о намерении уволить сотни сотрудников из-за новых требований Китая, передает Tengrinews.kz со ссылкой на Reuters.

Европейские фондовые индексы выросли в пятницу пятый день, показав лучшую неделю с марта на фоне сильных корпоративных доходов и хороших экономических данных.

Немецкая страховая компания Allianz сообщила о более высоком, чем ожидалось, росте чистой прибыли во втором квартале и представила более радужные прогнозы на 2021 год.

ING Groep NV также сообщила о квартальной прибыли до налогоо-

бложения лучше ожиданий и заявила, что планирует возобновить выплату дивидендов.

НОВОСТИ США

Индекс PMI Composite в июле: снижение в сфере услуг

Индекс PMI Composite, характеризующий совокупный выпуск в промышленности и услугах, в июле т.г. составил 59,9 пункта (ожидания: 59,7), уступив июньскому индексу (63,7 пункта).

Индекс PMI MFG, характеризующий конъюнктуру в обрабатывающей промышленности, вырос до 63,4 пункта в июле т.г., превысив ожидания в 63,1 пункта vs 62,1 пункта в июне т.г.

Индекс PMI в сфере услуг вырос до 59,9 пунктов в июле т.г. (ожидания: 59,8), уступив июньскому индексу (64,6 пункта).

Заявки за пособиями по безработице вновь сокращаются

Количество граждан США, обратившихся за последнюю неделю за пособиями, составило 385 тыс. человек (ожидалось 384 тыс.) vs 399 тыс. недель ранее. Перед кризисом за пособием каждую неделю обращались чуть более 200 тыс. американцев.

Общее число американцев, получающих пособия по безработице составил 2,930 млн. человек (ожидалось 3,260 млн.) vs 3,296 млн. недель ранее. Накануне кризиса пособия получали 1,7 млн. человек.

ЕВРОСОЮЗ

Цены производителей промышленной продукции в июне выросли

Цены производителей промышленной продукции по итогам июня т.г. выросли на 10,3% г/г vs 9,6% г/г в мае т.г.

Наибольший рост цен в июне т.г., как и в предыдущем месяце, сохраняется в сфере энергетики (24,8% г/г).

Цены на потребительские товары недлительного пользования выросли на 2,5% г/г vs 2,0% г/г в мае т.г.

Розничные продажи по итогам июня сократились

Темпы роста розничных продаж по итогам июня т.г. составили 5,3% г/г vs 8,9% г/г в мае т.г.

Наибольший рост объемов розничных продаж в июне т.г. наблюдается в Болгарии (+22,7% г/г), Литве (+15,3% г/г), Словении (+12,8% г/г), Эстонии (+12,2% г/г), Румынии (+12,% г/г), Хорватии (+10,6% г/г).

Снижение розничных продаж в июне т.г. наблюдается в Люксембурге (-3,2% г/г).

Деловая активность в июле превысила 15-летний максимум

Индекс PMI Composite достиг 60,2 пункта в июле т.г. vs 59,5 пункта в июне т.г.

Этому способствовал рост основной экономики ЕС – Германии, деловая активность которой выросла в июле т.г. до 62,4 пункта vs 60,1 пункта в июне т.г.

КИТАЙ

Индекс PMI Composite в июле вырос за счет сферы услуг

Индекс PMI Composite в июле т.г. ускорился до 53,1 пункта vs 50,6 пункта в июне т.г.

Деловая активность в сфере услуг в июле т.г. составила 54,9 пункта vs 50,3 месяцем ранее.

Индекс PMI MFG, характеризующий конъюнктуру в обрабатывающей промышленности, снизился до 50,4 в июле с 50,9 в июне т.г.

РОССИЯ

Деловые индексы по итогам июля просели: сектор обработки всё еще ниже 50

Индекс Russia PMI Composite снизился с июньских 55 до 51,7 пунктов в июле.

Индекс PMI в сфере услуг просел с 56,5 пунктов в июне до 53,5 пунктов в июле.

Индекс PMI MFG, характеризующий конъюнктуру в обрабатывающей промышленности, понизился в июле т.г. с 49,2 до 47,5 пунктов.

Ставки депозитов растут

По итогам 3-ей декады июля средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года составила 5,554% г/г vs 5,462% г/г во 2-ой декаде июля т.г.

РОССИЯ

Положительные темпы прироста производства энергии сохраняются как по отношению к 2020, так и к 2019 году

По данным Минэнерго темпы выработки электроэнергии в июле увеличились до 7,0% г/г vs 8,5% г/г в июне т.г. (84,5 млрд. кВт.ч).

С начала 2021 года темпы выработки электроэнергии составили 6,2% г/г.

По сравнению с 2019 годом выработка электроэнергии выросла на 3,8% в июле т.г. vs 1,8% в июне т.г. и 1,4% в мае.

ИСТОЧНИКИ:

<https://ec.europa.eu/eurostat>

<https://iz.ru/tag/evropa>

<https://rosstat.gov.ru/>

<https://sberindex.ru/ru>

<https://www.cbr.ru/>

<https://ru.investing.com/>

<http://www.stats.gov.cn/english/>

<https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html>

<https://www.bls.gov/>