

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'21**
(029)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **АВГУСТ 2021**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефть рекордно подешевела за неделю. На нефтяном рынке наблюдается серьезная озабоченность снижением спроса на нефть и распродажей на мировых фондовых рынках. Усугубляет ситуацию опасения по поводу сворачивания QE со стороны ФОМС.

Цены на нефть опустились ниже \$65 за баррель впервые с мая

Цены на нефть замедлили темпы снижения. Несмотря на замедление экономического роста Китая и ухудшения эпидемиологической ситуации, прогноз на мировой спрос нефти остался благоприятным по данным МЭА, ОПЕК и EIA. Цены на следующей неделе ожидаются в диапазоне \$68-72 за баррель.

Нефть дешевела на сомнениях по восстановлению спроса в силу распространения штамма «дельта» в Китае, а также по причине подорожания доллара. Небольшую поддержку ценам оказали положительные данные по объему промышленного производства в США. В среду, 18 июля, Минэнерго США опубликовало данные о запасах нефти и нефтепродуктов в стране. За минувшую неделю коммерческие запасы нефти снизились на 3,2 млн баррелей при прогнозе снижения на 1,1 млн баррелей, а запасы бензина, напротив, выросли на 0,7 млн баррелей, хотя ожидалось снижение на 1,7 млн баррелей. Добыча нефти также увеличилась на 100 тыс. барр/сутки. Данные Минэнерго США можно оценивать как оптимистичные. Несмотря на рост заражений коронавирусом в стране, спрос на нефть не снизился.

РЫНОК НЕФТИ

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество действующих буровых установок в США за неделю выросло на 8, превысив отметку в 400 агрегатов, впервые с апреля 2020 года.

Таким образом, в ходе торгов 20 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$65,18 за баррель.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Опасения, вызванные распространением коронавируса в Китае, крупнейшем импортере нефти, продолжают влиять на спрос и оказывать давление на цены в ближайшее время. Рынок в ожидании итогов симпозиума ФРС, который пройдет 26-27 августа.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции снизились за неделю, но в понедельник индекс S&P 500 достиг нового рекордного максимума.

Трейдеры указывают на несколько факторов, которые повлияли на настроения в середине недели: новые признаки замедления экономического роста в Китае, а также новость о том, что ФРС скоро начнут сокращать ежемесячные покупки активов центральным банком.

Кроме того, акции упали во вторник после того, как Министерство торговли США сообщило, что розничные продажи в июле упали на 1,1%.

Больше всего упали продажи автомобилей (на 3,9%), поскольку потребители возражали против высоких цен, а производители боролись с продолжающейся нехваткой по-



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

лупроводниковых чипов в мире и другими проблемами с поставками.

Европа

Индексы фондовых индексов Европы снизились на фоне глобальной обеспокоенности по поводу распространения «дельта»-штаммов коронавируса, ситуации в Афганистане и замедления роста в Китае.

После достижения серии рекордных максимумов в первые две недели августа общеевропейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю снижением на 1,48% в местной валюте.

Индексы по странам также снизились. Индекс CAC 40 Франции упал на 3,95%, индекс Xetra DAX Германии упал на 1,14%, индекс FTSE MIB Италии упал на 2,78%, а индекс FTSE 100 Великобритании снизился на 1,84%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на спад в середине недели, на конец недели рынок практически восстановил свои показатели. Рынок отреагировал на снижение объема розничных продаж в США и отчет ФРС довольно благосклонно, поскольку фьючерсы на акции падали до того, как были опубликованы данные статистики.

Американские инвесторы также выражают озабоченность по поводу распространения «дельта»-штамма COVID-19 в США, тогда как в Европе обеспокоены новым режимом в Афганистане.



СТРАНЫ

- Ускоренный рост промышленного производства в июле в США
- Уменьшение обращений американцев по безработице
- Рост потребительской и базовой инфляции в США
- Рост ВВП в ЕС и еврозоне во II квартале 2021 года
- Годовая инфляция в ЕС и еврозоне на уровне близком к “здоровому уровню”
- Рост энергопотребления в Китае
- Порты в Китае увеличили грузооборот в I полугодие
- Незначительное изменение потребительских цен в России
- Индекс цен российских производителей промышленных товаров вырос
- Индекс деловой активности МСБ в России остался в зоне роста в июле

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Экономические агенты в мире и в США на этой неделе ожидали выпуск протокола о встрече ФРС 27-28 июля. Главными интересами были ожидания об изменении ключевой ставки регулятора и изменения политики интервенции в рынки.

По данным протокола ФРС, регулятор продолжит закупать ценные бумаги на \$80 млрд и ипотечные ценные бумаги на \$40 млрд ежемесячно. На встрече также было принято решение о сохранении ключевой ставки ФРС до тех пор, пока инфляция не достигнет «здорового» уровня (2%) и рынок труда не стабилизируется.

Однако настоящие статистические данные пока не являются сильными стимулами для изменения мо-

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

нетарной политики. В дополнение ко всему, распространение «дельта»-штамма коронавируса является важным фактором в будущем восстановлении экономики США.

Евросоюз

На прошедшей неделе некоторые экономические показатели проявили позитивную динамику. ВВП с учетом сезонных колебаний показал рост в еврозоне и ЕС.

Инфляция в июле была близкой к таргету 2% ЕЦБ, 2,2% г/г и 2,5% г/г в еврозоне и ЕС.

Однако высокий уровень инфляции в отдельных регионах (Германия – 3,1%) давит на ЕЦБ в вопросах изменения монетарной политики.

На этой неделе не было замечено каких-либо сигналов со стороны

регулятора ЕС о пересмотре монетарной политики. Поэтому стоит ожидать дальнейшее наблюдение экономической ситуации со стороны ЕЦБ.

Решение об изменении монетарной политики будет зависеть от экономической ситуации в III квартале и распространения коронавируса.

Китай

На этой неделе экономика Китая показывает позитивную динамику в важных отраслевых и международных отраслях. Увеличение грузооборота во 2-й экономике мире сулит только положительные сигналы в мировом товарообороте. Во внутренней экономике рост энергопотребления сигнализирует о повышении активности самого Китая.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Международные прогнозы при позитивных сигналах экономики Китая могут изменить вектор прогнозов на более высокие показатели. Однако не стоит забывать о строгой политике Китая по противодействию коронавирусу – вспышка «дельта»-вируса COVID-19 может изменить прогнозы и на более низкие.

наблюдается – рост цен производителей не отразился на увеличении потребительских цен.

К тому же уменьшились объемы кредитования населения. Но пока рано говорить о прямом влиянии изменения политики ЦБ РФ.

Россия

Меньше месяца прошло со дня увеличения ключевой ставки регулятора РФ, имеющей влияние на некоторые экономические индикаторы. Так, за период с 10 по 16 августа наблюдалось незначительное уменьшение потребительских цен. Очень низкий уровень дефляции был отмечен во второй половине августа.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что инфляции издержек не



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Возможное замедление экономики Китая и усиление американской валюты негативно сказываются на ценах цветных металлов

Цветные металлы значительно подешевели в течение недели на фоне слабого роста китайской экономики и укрепления доллара.

Другими факторами продолжают оставаться распространение штамма «дельта» и возможные монетарные меры Федрезерва.

Алюминий подорожал в начале недели на \$40, достигнув отметки \$2644 за тонну, максимальной с 2010 года. Несмотря на это, стоимость металла по итогам недели снизилась на 1,28% или \$33.5.

Проблемы с подачей электроэнергии в Китае продолжают оказывать негативное влияние на производство алюминия. При этом операционная загрузка крупных китайских заводов по выпуску алюминиевого сплава выросла на 1%, составив 60,2%.

Медь продолжила терять в цене вторую неделю подряд. Несмотря на незначительный рост в пятницу, по итогам недели цена «красного металла» снизилась на 5,38% (\$507). В четверг стоимость меди упала ниже \$9000 до минимального значения с апреля. Объемы продаж на LME побили пятимесячные рекорды и составили 34,4 тыс. лотов. Забастовки на чилийских медных рудниках по-прежнему негативно сказываются на предложении.

Власти РФ и Казахстана пришли к



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

соглашению по освоению приграничного Тарутинского месторождения меди. Утвержденные запасы меди на руднике составляют 63,7 тыс тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 20 августа, сложились на уровне:

Алюминий:
(cash) \$2569,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2552,00 за тонну.

Медь:
(cash) \$8922,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8934,00 за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цветные металлы постепенно переходят к ценовой коррекции. Немалое влияние на цены может оказать намерение Госрезерва Китая продолжить выставлять на аукцион металлы из-за ухудшения эпидемиологической ситуации.



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции

- S&P 500 вырос на 0,81%
- Nasdaq 100 вырос на 1,19%
- Индекс Доу-Джонса снизился на 0,65%
- Euro Stoxx 50 Pr вырос на 0,55%

Валюты

- Евро вырос на 0,17%
- Британский фунт вырос на 0,15%
- Японская иена выросла на 0,06%

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate выросла на 0,92 до \$63,06 за баррель.
- Нефть марки Brent выросла на 1,07 до \$66,25 за баррель.

НОВОСТИ США

Рост промышленного производства в США ускорился в июле

Объем промышленного производства в июле увеличился на 0,9% по сравнению с июнем. Производственные мощности также увеличились на 76,1% в июле при 75,4% в июне.

Уменьшение количества обращений по безработице

Количество обращений по безработице на предыдущей неделе составило 348 тыс. человек (ожидалось 363 тыс.) против 377 тыс. неделей ранее.

Общее число американцев, обратившихся за пособием, составило 2,82 млн человек (при ожидании 2,8 млн человек) против 2,89 млн человек неделей ранее.

Производственная инфляция выше, чем ожидалось

Производственная инфляция в США в июле – 7,8% г/г, когда ожидание составляло 7,3%.

Производственная базовая инфляция (исключая цены на продукты питания и энергию) составила в июле 6,1% г/г.

Рост потребительской и базовой инфляции в США

За последние 12 месяцев индекс потребительских цен вырос на 5,4% г/г. Цены на еду и энергию выросли на 3,4% г/г и 23,8% г/г соответственно.

Базовая инфляция (не включая продукты питания и энергию) выросла на 4,3% г/г.

НОВОСТИ США

Goldman Sachs снизило прогноз роста ВВП США в III квартале

Аналитическое агентство Goldman Sachs существенно ухудшило прогноз роста ВВП США с 9% до 5,5% в III квартале 2021 года.

Однако прогноз роста ВВП на 2022 году был пересмотрен с 4,4% до 4,5%.

ЕВРОСОЮЗ

В II квартале 2021 года ВВП вырос в еврозоне и ЕС

В 2-м квартале 2021 года ВВП в еврозоне и ЕС с учетом сезонных колебаний вырос на 2% и 1,9% соответственно в сравнении с предыдущим кварталом.

Если сравнивать с II кварталом 2020 года, то ВВП вырос на 13,6% в еврозоне и на 13,2% в ЕС.

Годовая инфляция в ЕС и еврозоне находится на близком к «здоровому» уровню»

Гармонизированный индекс потребительских цен в июле 2021 года в еврозоне составил 2,2% г/г, а в ЕС 2,5% г/г.

Наивысший индекс годовой инфляции был отмечен в Эстонии (4,9%), а наименьшая инфляция была отмечена в Мальте (0,3%).

ЕВРОСОЮЗ

Снижение производства строительного сектора в ЕС и еврозоне

По итогам июня сезонно скорректированное производство в строительном секторе снизилось на 1,7% м/м в еврозоне и на 1,2% м/м в ЕС.

По сравнению с июнем 2020 года производство в секторе строительства выросло на 2,8% в еврозоне и на 3,5% в ЕС.

КИТАЙ

Энергопотребление в Китае выросло в июле

В июле энергопотребление Китая увеличилось на 12,8% – до 775,8 млрд кВт.ч. Потребительский спрос увеличился на 18,3%.

За первое полугодие потребление электроэнергии выросло на 15,6% относительно аналогичного периода 2020 года.

Грузооборот портов Китая вырос в I полугодии 2021 года

Грузооборот портов в I полугодии увеличился на 13,2% к I полугодю 2020 года. Объем грузооборота составил 7,64 млрд тонн. Для сравнения: грузооборот вырос на 13,9% к аналогичному периоду 2019 года.

КИТАЙ

Розничные продажи и промышленность показали замедление роста в июле

В июле розничные продажи в Китае выросли на 8,5% г/г, показав уменьшение роста по сравнению с июнем (12,1% г/г).

Рост промышленного производства также замедлился, 6,4% г/г в июле при 8,3% г/г в июне.

РОССИЯ

Потребительские цены в России почти не изменились

За период с 10 по 16 августа потребительские цены упали на 0,01%. С начала 2021 года рост цен составил 4,48%. А рост цен с начала августа замедлился на 0,03%.

Индекс цен производителей промышленных товаров вырос в июле 2021 года

За I полугодие 2021 года индекс цен производителей промышленных товаров вырос на 21,9% к аналогичному периоду 2020 года. По отношению к июню 2021 года индекс вырос на 2,6%.

Наибольший рост индекса цен был отмечен в добыче полезных ископаемых – +41,2% п/п и 3,6% м/м..

РОССИЯ

Индекс деловой активности МСБ в России остался в зоне роста

Индекс деловой активности малых и средний предприятий в июле 2021 года составил 52,7. Индекс сохранил своё значение с июня 2021 года.

Индекс выше 50 означает рост бизнеса, ниже 50 свидетельствует о снижении активности МСБ.

Рост кредитования населения РФ замедлился

По итогам июля кредит населению вырос на 1,8% м/м (21,7% г/г) против 2,4% м/м (21,7% г/г) в июне.

В абсолютных значениях прирост кредита составил 398 млрд рублей, за первые 7 месяцев 2021 года – 2 724 млрд рублей. По итогам 7 месяцев 2020 года прирост составлял 1 053 млрд рублей.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat

iz.ru/tag/evropa

rosstat.gov.ru/

sberindex.ru/ru

cbr.ru/

ru.investing.com/

stats.gov.cn/english/

regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html

bls.gov/