



NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'21**
(030)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **АВГУСТ 2021**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Отсутствие новых случаев заражения коронавирусом в Китае и падение индекса доллара сыграли значительную роль в росте нефтяных котировок на этой неделе.

После стремительного падения цен на нефть на прошлой неделе, стоимость «черного золота» также резко начала восстанавливаться на фоне слабого доллара и замедления распространения COVID-19 в Китае. Дешевую нефть начали скупать, и по итогам недели цена на нефть марки Brent подорожала на \$7,52 или 11,53% в процентном значении, а WTI на 10,3%, — что является максимальным недельным ростом с мая 2020 года. Дополнительную поддержку ценам оказали риски с перебоем поставок на фоне предупреждений об урагане в Мексиканском заливе.

В среду, 25 июля, Минэнерго США опубликовала данные о запасах нефти и нефтепродуктов в стране. За минувшую неделю коммерческие запасы нефти снизились на 3 млн баррелей, при прогнозе снижения на 2,7 млн баррелей, запасы бензина уменьшились на 2,2 млн баррелей, при прогнозе снижения на 1,6 млн баррелей.

В Китае на одном из месторождений обнаружены крупные запасы сланцевой нефти (более 1,2 млрд тонн). Однако, такой объем расходуется Китаем менее чем за полтора года.

В Казахстане ожидается существенный рост нефтедобычи к 2026 году до уровня 107,4 млн тонн при 86 млн тонн в 2021 году.

По данным нефтесервисной ком-

РЫНОК НЕФТИ

пании Baker Hughes, количество действующих буровых установок в США за неделю выросло на 5, достигнув отметки в 410 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 27 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$72,7 за баррель.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Спрос на нефть увеличивается на фоне снижения заболеваемости в Китае. Одобрение в понедельник регулятором США вакцин Pfizer и BioNTech также положительно скажется на спросе.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

США

Управление по контролю качества пищевых продуктов и лекарственных препаратов дало полное одобрение вакцины Pfizer, что улучшило общее настроение и надежды на скорое восстановление экономики.

Американские фондовые индексы менялись разнонаправленно в ходе торгов в понедельник, при этом индикатор S&P 500 вновь обновил рекордный максимум. Высокотехнологичный индекс Nasdaq превзошел индекс широкого рынка S&P 500 и индекс Индекс Доу-Джонса для крупных технологичных компаний. Акции энергетического сектора подскочили вверх, поскольку цены на нефть выросли за неделю примерно на 10%. Однако объемы торгов в целом были небольшие, что характерно для конца лета.

Новости в понедельник о том, что FDA полностью одобрило вакцину Pfizer убедило большее количество работодателей обязать использование вакцины для работников, и тем самым дало рост котировкам в начале недели. Однако в четверг акции упали из-за нападения на аэропорт Кабула в Афганистане, в результате которого пострадали люди. Выступления трех региональных президентов Федеральной резервной системы (ФРС), поддерживающие быстрое сокращение покупок облигаций центральным банком, также повлияли на настроения рынка.

Трейдерам также следят за новостями по поводу урагана «Ида», который в воскресенье достиг побережья США, обрушившись на штат Луизиана. Ожидания сокращения добычи нефти в Мексиканском заливе из-за урагана внесли свой вклад в 10-процентный рост цен на нефть на прошлой неделе.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ЕВРОПА

Акции в Европе укрепились благодаря политике приспособления центральных банков, что свидетельствует о том, что экономический рост в августе оставался сильным. Высокий уровень вакцинации может помочь предотвратить достижение прежних максимумов госпитализаций и смертей в результате COVID-19 по мере возобновления экономики.

В местной валюте индекс STOXX Europe 600 поднялся на 0,75%. Индексы по странам также выросли. Индекс CAC 40 Франции увеличился на 0,84%, индекс FTSE MIB Италии вырос на 0,34%, а индекс Xetra Dax Германии прибавил 0,28%. Британский индекс FTSE 100 поднялся на 0,85%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Все показатели стремительно растут и отражают ожидание по скорейшему восстановлению экономик после пандемии. Однако ожидания по инфляции и росту ВВП США и стран Европы несколько ухудшились, что может привести к замедлению росту котировок. Так же неоднозначна ситуация на энергетическом рынке.

СТРАНЫ

- Снижение индекса PMI Composite во всех сферах экономики США
- Незначительное увеличение обращений по безработице американцами
- Общий рост индекса PMI в еврозоне, несмотря на более низкое значение по сравнению с июлем
- Выработка электроэнергии увеличилась в Китае
- В Китае наблюдается подъем цен на товары, используемые в производстве
- Резкий и высокий рост потребительской инфляции на эту неделю в России
- Стагнация российского промышленного производства в июле

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Главным событием на этой неделе было выступление председателя ФРС на ежегодном симпозиуме в Джексон-Хоуле. Нужно отметить несколько важных тезисов из речи главы регулятора США. Первое, постепенное сворачивание QE программы начнется в этом году, что будет решено на очередной встрече ФРС в сентябре. Второе, решение об изменении ключевой ставки не будет связано с решением о сворачивании программы QE.

Настоящие статистические данные вызывают уверенность в постепенном сворачивании QE в сентябрьской встрече. Ухудшение деловой активности и спекуляции о «пузыре» на фондовом рынке США вряд ли повлияют на решение ФРС.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Неделя была тихой по новостям экономики ЕС и еврозоны. Позитивный тренд в индексе PMI свидетельствует о восстановлении деловой активности в Европе.

Наибольший интерес вызвал протокол о встрече ЕЦБ. Главной темой о монетарной политике было обсуждение «Руководства к будущему». В протоколе озвучен таргет инфляции в 2% на долгосрочной основе. Отмечалось, что главная цель ЕЦБ — это удержание инфляции на «здоровом уровне», и что все инструменты регулятора будут направлены на достижение этой цели.

Китай

Власти Китая на прошлой неделе заявили об отсутствии вспышек коронавируса, связанного с «дель-

та» штаммом. Новость позитивно повлияла на ожидания и мнения о будущем восстановлении экономики Китая. В дополнение, увеличение выработки электроэнергии сулит дальнейшим ростом промышленности Китая.

Уменьшение импорта и увеличение добычи нефти может потянуть цены на нефть вниз. Однако, пока непонятно являются ли эти данные единовременным явлением или это новый тренд на нефтяном рынке Китая.

В целом, данные за эту неделю могут улучшить прогнозы и ожидания о росте экономики Поднебесной, что послужит фактором в скорейшем восстановлении мировой экономики.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

На прошлой неделе главными известиями были новости о выплате единовременных пособий для военнослужащих; также было объявлено о выплатах пенсионерам. По некоторым данным, на эти выплаты потребуется более 500 млрд рублей. Вливание такого количества средств, естественно, взволновало экономических агентов. В частности, появились дополнительные риски повышения инфляции. Индекс потребительской инфляции вырос на 0,1% на этой неделе.

Такие инфляционные риски сопряжены с большими выплатами и статистикой об относительно высоком росте инфляции, что может надавить на ЦБ РФ. Стоит ожидать повышения ключевой ставки ре-

гулятора, что так же подкреплено мнениями других экспертов. Однако, представители ЦБ России утверждают, что уровень инфляции не должен подскочить, что сигнализирует о сохранении ключевой ставки регулятора.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цветные металлы показывают активный рост после недельного спада

Цветные металлы перешли к ценовой коррекции и начали расти после распродаж на прошедшей неделе. Поддержку ценам оказала активность на азиатских и американских фондовых площадках.

Алюминий побил рекорд недельной давности, достигнув отметки \$2673 за тонну, что является максимальной с 2011 года. Одной из причин стало установление ограниченной пяти алюминиевым заводам в Китае. Стоимость металла по итогам недели увеличилась на 4,06% или \$104.5. Премии к цене алюминия выросли до 6-летних максимумов и составили \$360-370 к стоимости. По данным международного

института алюминия, объем производства первичного алюминия в мире за июль составил 5,75 млн тонн, что на 0,19 млн больше, чем в июне и на 5,2% больше, чем в 2020 году. Мировой спрос на алюминий за первое полугодие увеличился на 10,5 % по сравнению с первым полугодием 2020 г.

Медь продолжила постепенное ценовое восстановление после значительного падения на прошлой неделе. По итогам недели цена «красного металла» повысилась на 4,82% (\$430). Несмотря на неопределенные перспективы экономики Китая и США, динамика остается позитивной. В целях снижения цен на сырье, власти Китая планируют 1 сентября выставить на продажу из Госрезерва 30 тысяч тонн меди и 70 тысяч тонн алюминия.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 27 августа сложились на уровне:

Алюминий:
(cash) \$2673,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2655,50 за тонну.

Медь:
(cash) \$9352,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9345,00 за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цветные металлы довольно быстро восстановились и продолжают активный рост. Однако замедление роста мировой экономики, увеличение предложения и слабый спрос на медь в Китае не позволят котировкам отскочить на рекордные майские уровни.





ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции

- S&P 500 вырос на 0,44%
- Nasdaq 100 вырос на 0,85%
- Индекс Доу-Джонса вырос на 0,07%
- Euro Stoxx 50 Pr вырос на 0,23%

Валюты

- Евро вырос на 0,14%
- Британский фунт вырос на 0,10%
- Японская иена выросла на 0,02%

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate снизилась на 0,36 до \$68,85 за баррель.
- Нефть марки Brent снизилась на 0,07 до \$73,34 за баррель.

НОВОСТИ США

Индекс PMI Composite в августе: снижение во всех сферах

Индекс PMI Composite, характеризующий совокупный выпуск в промышленности и услугах, в августе составил 55,4 — самый низкий показатель в текущем году.

Индекс PMI MFG, характеризующий конъюнктуру в промышленности, упал до 61,2 (при 63,4 в июле).

Индекс PMI услуг упал до 55,2 пунктов, что также является наименьшим показателем в текущем году.

Некоторое ухудшение показателя обращений по безработице

Количество граждан США, обратившихся за пособиями по безработице, составило 353 тысяч человек (при ожидании 350 тысяч).

Общее число обращений составило 2,862 млн человек (при ожидании 2,790 млн).

Снижение безработицы в 17 штатах в июле

Уровень безработицы снизился в 17 штатах и округе Колумбия, и уровень был стабильный в 33 штатах.

На национальном уровне, уровень безработицы составил 5,4% г/г. Также, в июле уровень безработицы снизился на 0,5 п.п. и был ниже на 4,8 п.п. к июлю 2020.

ЕВРОСОЮЗ

Деловая активность (по индексу PMI) продолжает расти, хотя ниже показателей июля

Индекс PMI Composite в августе составил 59,5 (при 60,2 в июле).

Индекс PMI MFG составил 59,2 (при 61,1 в июле).

Индекс PMI услуг находится на уровне 59,7 (в июле 59,8).

Экономика Германии выросла больше, чем ожидалось

ВВП крупнейшей экономики Европы — Германии — вырос во II квартале на 1,6% кв/кв, что выше ожиданий в 1,5% кв/кв.

Частное потребление выросло на 3,2% кв/кв за II квартал, внося вклад в общий рост на 1,6 п.п.

КИТАЙ

Выработка электроэнергии увеличилась

Объем выработанной электроэнергии за 7 месяцев 2021 года увеличился на 13,2% г/г, достигнув значений 4,6 трлн кВт.ч.

За июль производство электроэнергии выросло на 9,6% м/м и достигло 758,6 млрд кВт.ч.

Увеличение добычи и сокращение импорта нефти

За период январь—июль, Китай увеличил добычу нефти на 2,4% к аналогичному периоду 2020 года — до 116,21 млн тонн. За июль добыча нефти выросла на 2,5% м/м.

Импорт нефти в Китай упал на 5,6%

КИТАЙ

г/г — до 301,83 млн тонн. За прошлый месяц импорт упал на 19,6% м/м и составил 41,24 млн тонн.

Рыночные цены на товары, используемые в производстве, в целом повысились

Из 50 наиболее важных товаров, используемых в 9 главных производствах Китая, цены на 29 продуктов выросли, на 15 — упали и на 6 — остались без изменений.

Наибольший рост цен был отмечен в угольной промышленности (в среднем +3,4%).

РОССИЯ

Макроэкономический рост экономики России в I полугодии

Прирост ВВП во II квартале 2021 года составил 10,3% кв/кв, а за I полугодие 4,8% п/п. Высокая статистика по росту экономики была обусловлена низкой базой прошлого года.

Президент РФ предложил единовременные выплаты

Владимир Путин предложил разово выплатить военнослужащим по 15 тысяч рублей и пенсионерам по 10 тысяч рублей.

По данным министерства финансов РФ, на выплаты потребуется 500 млрд рублей.

РОССИЯ

Высокий рост инфляции в России

Индекс потребительских цен вырос на 0,1% с 17—23 августа. Для справки, за последние 5 недель рост составлял (-0,1%, 0%, -0,06%, 0% и -0,01%).

В годовом выражении инфляция достигла 6,5% в июне, что является пятилетним максимумом. По итогам первого полугодия инфляция составила 4,2% г/г.

Стагнация промышленного производства в июле

Промышленное производство в июле увеличилось на 6,8% г/г. При сравнении с июлем 2019 года, рост уменьшился до 0,7% против 2,9% в июне 2021.

Горнодобывающая промышленность упала на 3,9% к июлю 2019 года. Обрабатывающая промышленность показала рост в 3,6% к июню 2019.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat

iz.ru/tag/evropa

rosstat.gov.ru/

sberindex.ru/ru

www.cbr.ru/

ru.investing.com/

www.stats.gov.cn/english/

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

www.bls.gov/