

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Февраль'21**
(004)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ ФЕВРАЛЬ 2021

economy.kz

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

economy.kz

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований"

15-21 ФЕВРАЛЯ
2021 ГОДА



РЫНОК СЫРЬЕВЫХ ТОВАРОВ

Цены на медь достигли 8-летнего максимума.

Бурное восстановление промышленности в Китае и в странах ЮВА, а также начавшееся восстановление производств в США толкают цены вверх. Citigroup озвучил прогноз, согласно которому медь до конца 2021 года может подорожать до \$10 тыс. за тонну.

Рост цен на медь и никель могут сигнализировать о начале очередного «сырьевого суперцикла».

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Переход на чистую энергию является ключевым трендом для ряда сырьевых товаров в ближайшие годы (кобальта, никеля, меди, лития, платины, иридия, редкоземельных металлов), так как они активно потребляются отраслями ВИЭ, электромобилями, катализаторами, накопителями энергии и т.п.

Для казахстанской цветной металлургии это является возможностью для роста, если эффективно выстроить стратегию расширения производства и активно привлекать зарубежные ПИИ и технологии.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Уолл-стрит закрылась разнонаправленно в пятницу, а S&P и Nasdaq зафиксировали убыток, так как неопределенность в отношении налогово-бюджетных стимулов сохранялась на фоне роста процентных ставок и сбоев со стороны предложения.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Возобновление добычи сланцевой нефти США (несмотря на приостановку добычи вследствие холодов в Техасе), планируемые переговоры с Ираном, а также заявление Саудовской Аравии об увеличении размеров добычи нефти повлияли на снижение цены за баррель.

Результаты корпоративных отчетов о доходах за прошлые периоды влияют на фондовый рынок – рынок чувствителен к заявлениям политиков и инфлюенсеров. Также информация об успешности компании в прошлый период способствует повышению/понижению цен на ценные бумаги.



СТРАНЫ

- **Увеличились розничные** продажи в США.
- **Промышленность в США** растет восьмой месяц подряд.
- **Сократились ВВП** и объемы промышленного производства в ЕС.
- **Снизилась показатели** деловой конъюнктуры в обрабатывающей промышленности в ЕС.
- **Международная торговля ЕС** с профицитом.
- **Народный банк Китая** сохраняет базовую ставку по кредитам десятый месяц подряд.
- **Растет производство** китайских автомобилей.
- **Россияне продолжают** сберегать денежные средства.
- **Меры по восстановлению** занятости в РФ способствовали снижению безработицы.
- **Промышленность в России** сократилась.
- **Зарботные платы** россиян растут.
- **Инфляция в России** продолжает расти.
- **Розничная торговля** в РФ вернулась на докризисный уровень.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рост промышленного производства в США стимулирует рост деловой активности и улучшает показатели по рынку труда.

ФРС расширяет свой баланс, поэтому прогнозируется, что доллар будет слабеть по отношению к другим мировым валютам, а это повлечет рост цен на сырьевые товары.

Умеренно-понижательная динамика восстановления конъюнктуры в европейском промышленном секторе может сохраниться, о чем свидетельствует приостановление роста индекса PMI Manufacturing, который в Еврозоне находится выше отметки в 50 пунктов.

Темпы роста экономики Китая продолжают набирать обороты, вернувшись уже к концу прошлого года к докризисному уровню, что благоприятно влияет на экспортную выручку Казахстана.

Положительные цифры по розничной торговле в РФ подтверждают тот аргумент, что восстановление внутреннего спроса идет быстрее, чем ожидалось, и проинфляционные риски с этой стороны усиливаются.

Таким образом, внешний фон для экономики Казахстана остается благоприятным. В таких условиях прогноз роста экономики страны на 2021 год выглядит умеренно-оптимистичным.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Погодные условия в ТЕХАСе поддержали цены на нефть, в ожидании корректировки

Аномальные морозы в Техасе (от минус 2 до минус 22 градусов Цельсия) привели к сокращению добычи нефти на треть, оценочно сокращение составило от 3,5 до 4 млн. баррелей в сутки. Сокращение оказало поддержку котировкам, которые выросли до максимальных отметок с начала пандемии COVID-19 – \$65 за баррель (нефть сорта Brent) Поддержку котировкам также оказало заявление Саудовской Аравии об очередном перехвате беспилотника со взрывчаткой и масштабная вакцинация от COVID-19.

В ближайшее время возможна корректировка цен до \$60 за баррель из-за улучшения ситуации в Техасе и намерения Саудовской Аравии нарастить добычу на 1 млн. баррелей в сутки.

Ажиотаж на рынке цветных металлов

19 февраля т.г. котировки цены меди приблизились к отметке \$9000 за тонну (до \$8995 за тонну) впервые с сентября 2011 года. Рост обусловлен низким объемом запасов металла на складах, слабеющим долларом, спекулятивными операциями, восстановлением экономической активности в Китае и оптимизмом на рынках в связи с восстановлением мировой экономики в целом.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 12 февраля сложились на уровне:

Алюминий: (cash) \$2135 за тонну; (3-мес. контракт) \$2150 за тонну.

Медь: (cash) \$8806 за тонну; (3-мес. контракт) \$8763 за тонну.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Нефть упала ниже \$60 за баррель, поскольку скважины в Техасе медленно возобновляли работу после сильного замораживания. США заявили о готовности встретиться с Ираном, что потенциально может открыть путь для увеличения экспорта сырой нефти из страны Персидского залива.

Акции

- **Индекс Stoxx Europe 600** вырос на 0,4% к 11 часам утра в Лондоне.
- **Фьючерсы на S&P 500** прибавили 0,3%.
- **Индекс MSCI Asia Pacific** практически не изменился.
- **Индекс MSCI Emerging Markets** вырос на 0,2%.

Валюты

- **Индекс доллара** спот Bloomberg упал на 0,3%.
- **Иена выросла на 0,4%** до 105,32 за доллар.
- **Евро укрепился на 0,4%** до 1,2141 доллара.
- **Фунт вырос на 0,2%** до 1,4002 доллара.

Облигации

- **Доходность 10-летних казначейских облигаций** выросла на один базисный пункт до 1,308%.
- **Доходность 10-летних облигаций Германии** выросла на два базисных пункта до -0,33%.
- **Доходность 10-летних облигаций Великобритании** выросла на три базисных пункта до 0,65%.



Товары

• **Нефть West Texas Intermediate** подешевела на 2% до 59,3 доллара за баррель

Что касается компонентов индекса S&P, то за период с 15 по 19 февраля наблюдается снижение. На прошлой неделе значительное снижение зафиксировано в секторе коммунальных услуг (-2,23), максимальный рост в энергетическом секторе.

Фьючерсы на S&P 500 и Nasdaq 100 выросли, а доллар ослаб.

Поскольку доходность 10-летних казначейских облигаций составила около 1,3%, основное внимание уделяется корпоративным отчетам о доходах. На этой неделе в центре внимания – рост доходности. Есть опасения, что рост стоимости заимствований и ценовое давление могут подорвать восстановление экономики. Что касается корпоративного сектора, то акции Applied Materials подскочили на 6% после

того, как производитель полупроводникового оборудования дал лучший, чем ожидалось, прогноз.

Цены на спотовое золото выросли на 0,3% или до \$1781 за унцию в пятницу и достигли 7-месячного минимума, но по-прежнему продемонстрировали самое резкое недельное снижение с января, поскольку рост доходности казначейских облигаций оказал давление на цены.

Что касается макроэкономических показателей, то в четверг пособия по безработице подскочили выше консенсусного прогноза, в то время как директивные органы продолжали добиваться заключения сделки по финансовому стимулированию.

Евро укрепился, так как индекс деловой активности в производственной сфере Германии в феврале вырос больше, чем прогнозировалось, хотя сводные данные по региону с общей валютой были менее обнадеживающими.

НОВОСТИ США

Розничные продажи в США увеличились на 5,3%

Розничные продажи в США после нескольких месяцев снижения возобновили рост, в январе 2021 года увеличились на 5,3% по сравнению с декабрем 2020 года (ожидалось 1,1%), и на 7,43% г/г (в декабре 2020 года – 2,53 г/г). Этому способствовали дополнительные пакеты антикризисных мер от Правительства США, в том числе чеки населению, которые оказались крайне востребованными.

Возросло количество заявок на получение пособий по безработице

С начала февраля т.г. наблюдается повышенное число заявок на получение пособий по безработице (около 850 тыс. в неделю). Перед кризисом на получение пособия

еженедельно поступало более 200 тысяч заявок. Повлияло усиление ограничительных мер, введенных для предотвращения новых случаев заболеваний COVID-19, что негативно сказалось на рынке труда. В целом с конца 4 квартала 2020 года сформировался незначительный повышательный тренд в обращениях за пособием.

Промышленность в США растет 8-ой месяц подряд

Объем промышленного производства в США в январе 2021 года вырос на 0,9% к предыдущему месяцу (ожидалось 0,5%), и снизился на 1,82% г/г (в декабре 2020 года – (-3,15% г/г).

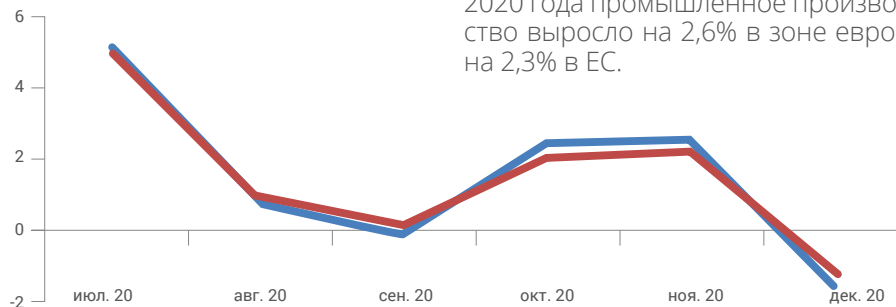
Индекс деловой активности в производственном секторе составил 58,5. Индекс деловой активности в услугах составил 58,9.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

**Промышленное производ-
ство в зоне евро сокра-
тилось на 1,6%, в ЕС - на 1,2%**

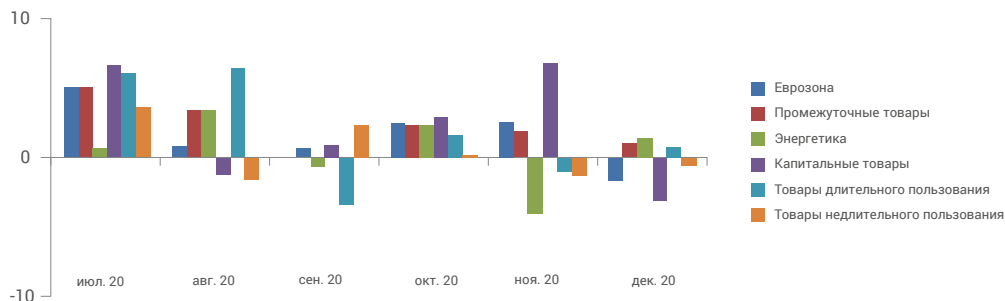
В декабре 2020 года промышленное производство с учетом сезонных колебаний снизилось на 1,6% в зоне евро и на 1,2% в ЕС по сравнению с ноябрем 2020 года. В ноябре 2020 года промышленное производство выросло на 2,6% в зоне евро и на 2,3% в ЕС.



По основным промышленным группам в зоне евро в декабре 2020 года производство капитальных товаров упало на 3,1%; производство потребительских товаров краткосрочного пользования снизилось на 0,6%,

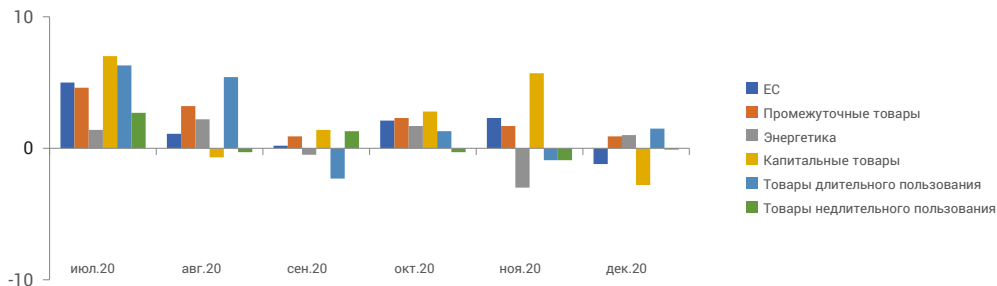
товаров длительного пользования – увеличилось на 0,8%; производство промежуточных товаров увеличилось на 1,0%, энергоносителей – на 1,4%.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА



В ЕС производство капитальных товаров упало на 2,8%, потребительских товаров краткосрочного пользования на 0,1%, в то время как производство промежуточных това-

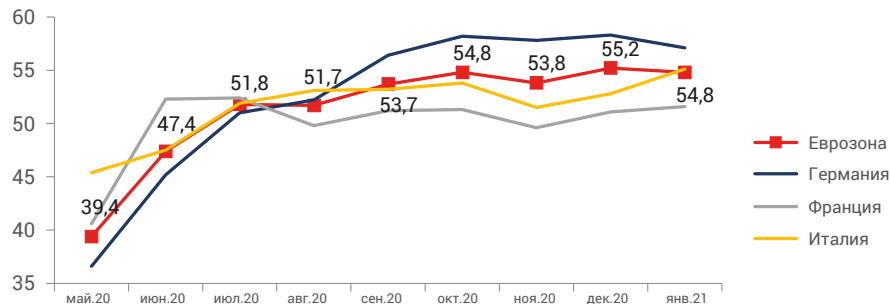
ров выросло на 0,9%, энергоносителей – на 1,0%, и потребительских товаров длительного пользования – на 1,5%.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Индекс PMI Manufacturing в январе 2021 года снизился до 54,8

Показатели деловой конъюнктуры в обрабатывающей промышленности (PMI Manufacturing) Еврозоны в январе 2021 года несколько уступают декабрьским показателям прошлого года. В январе 2021 года индекс деловой активности составил 54,8 vs 55,2 в декабре 2020 года. Среди европейских стран по показателю деловой активности лидирующие позиции, начиная с сентября 2020 года, занимает Германия. Однако в январе 2021 года индекс в этой стране снизился на 1,2 пункта, составив 57,1 vs 58,3 в декабре прошлого года. Во Франции в январе текущего года индекс вырос всего на 0,5 пункта, составив 51,6 vs 51,1 в декабре 2020 года. В Италии индекс вырос в январе 2021 года на 2,3 пункта, составив 55,1 vs 52,8 в декабре прошлого года.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Международная торговля с профицитом в зоне евро на €27,6 млрд., ЕС – на €26,4 млрд.

Экспорт товаров из зоны евро в декабре 2020 года составил €191,6 млрд. (рост на 1,2% по сравнению с ноябрем 2020 года, где он показал €189,4 млрд.). Импорт составил €164,0 млрд., что на 0,3% меньше, чем в ноябре 2020 года, где он показал €164,5 млрд.

В результате в зоне евро зафиксировано положительное сальдо торговли в размере €27,6 млрд. в декабре 2020 года по сравнению с €+24,9 млрд. в ноябре 2020 года.

Торговля внутри еврозоны сократилась на 0,3% в декабре 2020 года (€159,5 млрд.) по сравнению с ноябрем 2020 года (€160,0 млрд.). Экспорт товаров из ЕС в декабре

2020 года составил €172,4 млрд. (рост на 0,6% по сравнению с ноябрем 2020 года, где он показал €171,3 млрд.).

Импорт составил €146,0 млрд., что на 0,5% меньше, чем в ноябре 2020 года, где он показал €146,8 млрд. Торговля внутри ЕС сократилась на 0,7% в декабре 2020 года (€254,8 млрд.) по сравнению с ноябрем 2020 года (€255,5 млрд.)

Снижение ВВП на 0,6% в Еврозоне, на 0,4% в ЕС в 4-м квартале 2020 года

В 4-м квартале 2020 года ВВП с учетом сезонных колебаний снизился на 0,6% в зоне евро и на 0,4% в ЕС по сравнению с предыдущим кварталом. Это снижение последовало за резким ростом в 3-м квартале 2020 года (+ 12,4% в зоне евро и + 11,5% в ЕС).



Рост занятости в 4-м квартале 2020 года на 0,3% в Евро-зоне и ЕС.

Количество занятых в 4-м квартале 2020 г. увеличилось на 0,3% как в зоне евро, так и в ЕС по сравнению с предыдущим кварталом 2020 г. В 3-м квартале 2020 года занятость увеличилась на 1,0% в зоне евро и на 0,9% в ЕС.

Занятость в годовом выражении в 4-м квартале 2020 года в зоне евро снизилась на 2,0% и на 1,7% в ЕС, после (-2,3%) и (-2,1%) в 3-м квартале 2020 года.

НОВОСТИ КИТАЯ

Народный банк Китая сохранил базовую ставку на уровне 3,85%

Народный банк Китая сохранил базовую ставку по кредитам на уровне 3,85% десятый месяц подряд на фоне восстановления китайской экономики после кризиса, вызванного пандемией коронавируса. Последний раз НБК снижал базовую ставку в апреле 2020 года. Между тем ставка по пятилетним кредитам сохранена на уровне 4,65%.

Производство автомобилей в Китае выросло на 26%

По итогам января 2021 года китайские предприятия произвели 2,04 млн. автомобилей, что на 26,1% больше автомобилей, чем в январе 2020 года. При этом данный показатель на 13,5% меньше, чем в

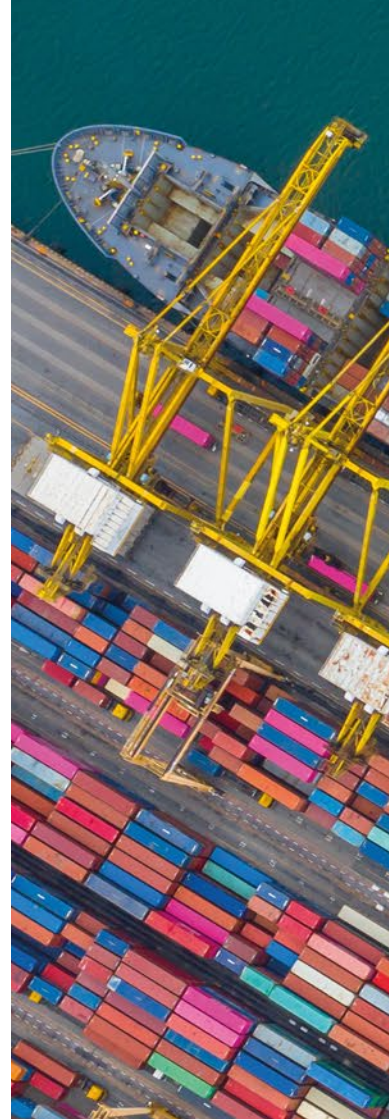
декабре 2020 года. Увеличение продаж автомобилей связано с ростом спроса на внутреннем рынке.

Профицит текущего счета Китая достиг \$298,9 млрд.

Профицит текущего счета Китая в 2020 году достиг \$298,9 млрд. на фоне восстановления экономики в связи с эффективной борьбой с эпидемией.

Профицит торговли товарами в 2020 году составил \$533,8 млрд. Торговля услугами показала дефицит в размере \$145,3 млрд.

В 4-м квартале 2020 года в стране наблюдался профицит счета текущих операций в размере \$130,2 млрд. при профиците торговли товарами в размере \$193,6 млрд. Торговля услугами в 4-м квартале 2020 года также показала дефицит в размере \$28,4 млрд.



НОВОСТИ РОССИИ

Прирост сбережений населения в 2020 году в 2,2 раза больше, чем в 2019 году

Денежные доходы населения по итогам 2020 года выросли на 0,3%. При этом расходы на покупку товаров и услуг сократились на 5,5%.

Обязательные платежи (налоги, штрафы, платежи по кредитам) выросли на 1,4%.

Сбережения выросли в 2,2 раза по сравнению с 2019 годом.

Данные за 4-й кв. 2020 года показывают, что в части расходов на товары и услуги восстановление продолжалось, но прошлогодние уровни пока не достигнуты.

В 4-м кв. 2020 года расходы россиян: -2,4% гг. vs -4,6% гг. в 3-м кв. и -20,4% гг. во 2-м кв.

В то же время прирост сбережений в 4-м кв. 2020 года вновь резко ускорился и был сопоставим со 2-м

кв. 2020 года, когда из-за карантина многие люди просто не могли тратить деньги. Норма сбережений достигла 10%, что меньше, чем во время кризиса 2014-16 гг. (10,9%).

Безработица в России снизилась до 5,9% к декабрю 2020 года

Постепенное снятие ограничений, введенных из-за эпидемии коронавируса, восстановление спроса на работников и меры по восстановлению занятости способствовали снижению уровня безработицы в России к декабрю 2020 г. (5,9%).

Ключевыми мерами являются субсидирование занятости и обучение безработных, предусмотренные в рамках национального проекта «Демография». При этом для каждого региона составлена индивидуальная программа по восстановлению занятости.

НОВОСТИ РОССИИ

Промышленное производство в январе 2021 года сократилось на 21,1%

Промышленное производство в январе 2021 года сократилось на 21,1% по сравнению с декабрем 2020 года, где он составлял 13,0%. В месячном выражении в январе 2021 года промышленность впервые упала с мая 2020 года (со времен локдауна). В годовом выражении промышленное производство также сократилось – на 2,5%.

Добыча полезных ископаемых и обрабатывающая промышленность в январе 2021 года упали на 7,1% г/г и 1,0% (г/г), соответственно. Пищевая промышленность в январе 2021 года упала на 2% г/г «благодаря» ограничениям на цены на масло и сахар. В частности, производство сахара упало на 19,8% (м/м), а производство масла – на 12% (м/м). Выпуск свекловичного сахара рухнул на 62,7% (г/г).

К концу 2020 года зафиксирован резкий рост заработных плат

Реальные заработные платы россиян, скорректированные на инфляцию, в 2020 году выросли на 2,5% г/г.

В декабре 2020 года рост заработных плат составил 9,7% г/г vs 4,6% г/г в ноябре. В реальном выражении заработная плата в декабре 2020 года выросла на 4,6% г/г vs 0,2% г/г в ноябре.

Этот скачок, связанный, по-видимому, с повышением НДФЛ с 2021 года, мог поддержать потребительский спрос в декабре 2020 - январе 2021-го.

Инфляция в России продолжает расти

За первую половину февраля т.г. инфляция в России уже выросла на 0,4%. Это на 0,1 п.п. больше, чем



за весь февраль 2020 года. Годовая инфляция уже ускорилась с 5,2% в январе т.г. до 5,4% в феврале т.г. Причины инфляции кроются в удорожании мировых цен на продовольствие.

Розничная торговля вернулась на докризисный уровень

Динамика оборота розничной торговли в январе 2021 года в номинальном выражении увеличилась на 6,2% г/г vs 2,2% г/г в декабре 2020 года; в реальном выражении – снизилась на 0,1% г/г vs снижения 3,6 г/г в декабре.



МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 22 ПО 28 ФЕВРАЛЯ

Кодексы для тракторов ОЭСР – Ежегодное собрание 2021 23-24 февраля

Основная цель – обеспечить правильную и последовательную интерпретацию процедур испытаний тракторов, а также собрать экспертов для анализа и обсуждения методов испытаний.

Кодексы для тракторов ОЭСР открыты для стран-членов и не членов ОЭСР. 27 стран присоединились к этому кодексу, в том числе: Бразилия, Китай, Индия, Российская Федерация и Сербия.

Рабочая группа по экологической информации (WPEI) 23-25 февраля

Рабочая группа охватывает различные вопросы, такие как климат, биоразнообразие, химические вещества, глобальное устойчивое развитие и отходы.

Встреча сети по оценке развития 24 февраля

Сеть по оценке развития собирается каждые девять месяцев в штаб-квартире ОЭСР в Париже. Главной целью на период 2018-2022 годов является содействие сотрудничеству в целях развития и другой соответствующей политики с тем, чтобы способствовать осуществлению Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, включая устойчивый, инклюзивный и устойчивый экономический рост, искоренение нищеты, повышение уровня жизни в развивающихся странах и будущее, в котором ни одна страна не будет зависеть от помощи.

Бизнес на ежегодном совещании ОЭСР с руководством и послами ОЭСР 25 февраля

Бизнес в ОЭСР – это международная





деловая сеть с глобальным членством, представляющая более 7 миллионов компаний всех размеров. Официально признанный деловой голос в ОЭСР с более чем 50-летним опытом передачи бизнес-перспектив и экспертных знаний политикам по широкому кругу вопросов глобального экономического управления и политики.

Рабочая группа занимается всем спектром торговых вопросов, рассматриваемых Торговым комитетом (за исключением экспортных кредитов).



ССЫЛКИ НА ИСТОЧНИКИ:

1. ec.europa.eu/eurostat
2. rosstat.gov.ru/
3. stats.gov.cn/english/
4. rbc.ru/economics/
5. vesti.ru/finance
6. regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html
7. russian.rt.com/tag/rossiya
8. investing.com/economic-calendar
9. ria.ru/location_Europe/
10. oecd.org/agriculture/tractors/
11. oecd.org/dac/development-assistance-committee/



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY:
MONITOR

Делдіңізістің "Институты экономикалық ықпаллауы" **Февраль'21**
(004)

economy.kz