

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAOSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Февраль'21**
(002)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ ФЕВРАЛЬ 2021

economy.kz



economy.kz

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований"

1-7 ФЕВРАЛЯ
2021 года



ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Наблюдается снижение волатильности и тенденция роста Индексов

На зарубежном фондовом рынке ожидается улучшение недельной динамики индекса S&P 500 за три месяца благодаря ставкам инвесторов на то, что новые антикризисные меры для смягчения последствий пандемии укрепят экономику.

Европейские фьючерсы выросли после того, как в пятницу американский индекс установил рекорд.

Японский индекс ToPIX приблизился к самому высокому уровню закрытия с 1991 года на фоне сообщения о том, что официальные лица рассматривают возможность скорейшего прекра-

щения чрезвычайного положения в 10 префектурах Японии.

Мировые акции достигли очередного рекорда, а доходность казначейских облигаций выросла после обсуждения принятия быстрых мер стимулирования США. Доллар стабилизировался после падения в пятницу.

В США заявили, что могут вернуться к полной занятости в 2022 году, если примут надежный пакет помощи. Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла до 1,2%. Темпы инфляции в США, обусловленные рынком облигаций, достигли самого высокого уровня с 2014 года по мере роста цен на сырую нефть.

Инвесторов обнадеживает продолжающееся внедрение вакцин и тенденция к сокращению числа инфицированных в США и Германии.

Волатильность на рынках на неделе также стихла после резкого усиления в конце января до максимума с октября. Вспышка волатильности была связана с тем, что индивидуальные инвесторы активно вкладывались в акции ряда компаний, обсуждаемых на интернет-форумах, что привело к ажиотажным торгам и резкому скачку цен на их бумаги.



ИТОГИ ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛИ

Акции

- Фьючерсы на S&P 500 прибавили 0,5% по состоянию на 12:15 в Токио. В пятницу индекс вырос на 0,4%.
- Японский индекс Topix вырос на 1,7%.
- Гонконгский индекс Hang Seng вырос на 1,1%.
- Южнокорейский индекс Kосpi практически не изменился.
- Индекс Австралии S & P / ASX 200 вырос на 0,8%.
- Индекс Shanghai Composite вырос на 1,2%.
- Фьючерсы на Euro Stoxx 50 прибавили 1%.

Валюты

- Индекс спот-доллара Bloomberg практически не изменился.

- Иена составила 105,44 за доллар, снизившись на 0,1%.
 - Офшорный юань практически не изменился - 6,4531 доллара за доллар.
 - Евро составляет 1,2038 доллара, снизившись на 0,1%.
- Облигации
- Доходность 10-летних Treasuries выросла до 1,18%.

Товары

- Нефть West Texas Intermediate подорожала на 0,9% до 57,34 доллара за баррель.
 - Золото практически не изменилось - 1811,71 доллара за унцию.
- Азиатские фондовые рынки на 8 февраля в основном выросли, поскольку инвесторы сделали ставку на устойчивое восстановление экономики, чему способствовало быстрое внедрение вакцин и дополнительные бюджетные расходы.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ЭТОЙ НЕДЕЛИ

В понедельник, 1 февраля, в 22.15 по времени Нур-Султан, с речью выступил президент ЕЦБ Кристин Лагард. По результатам выступления президента ЕЦБ фондовые рынки могут стабилизироваться.

- Сезон отчетности компаний: Honda Motor, SoftBank Group, Cisco Systems, Commonwealth Bank of Australia, Societe Generale, Commerzbank и L'Oreal.
- Отчет EIA о запасах сырой нефти выйдет в среду.
- Швеция определит денежно-кредитную политику в среду.
- Председатель Федеральной резервной системы Джером Пауэлл

выступит на вебинаре в среду.

- Китай опубликует индекс потребительских цен в среду, ожидается снижение на 0,4%.
- В среду выйдет индекс потребительских цен в США, ожидается рост фондовых рынков США на 1,6%.
- Государственные праздники по лунному Новому году начинаются в странах Азии, а в Китае будет перерыв на неделю.
- Решение Банка России по политике ожидается в пятницу.
- В пятницу Великобритания опубликует ряд показателей, связанных с благосостоянием страны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В дальнейшем будет сохраняться волатильность рынка ценных бумаг. Повышение фондовых рынков связано с активизацией работы Джо Байдена по продвижению своего пакета антикризисных мер стоимостью 1,9 трлн. долл. США и большим количеством произошедших событий в мире.

Кроме того, учитывая влияние китайской экономики на мировую экономику и анонсированный в будущую среду «Индекс потребительских цен КНР» окажет значительное влияние на рынки, в том числе и на валютный рынок. Рост инфляции в КНР увеличивает вероятность действий

правительства страны, направленных на «охлаждение» национальной экономики.

Это оказывает давление на мировые фондовые рынки, снижает спрос на высокодоходные валюты и увеличивает спрос на валюты со статусом безопасной гавани, такие как доллар, иена, швейцарский франк.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Заявление министерского мониторингового комитета ОПЕК+ (JMMS) оказало поддержку рынку нефти

Рынок нефти набирал высоту. Фьючерсы на сорт Brent в Лондоне подошлись к отметке 60 долларов за баррель.

Поддержку рынку оказало заявление министерского мониторингового комитета ОПЕК+ (JMMS): (1) важность незамедлительного ускорения балансировки нефтяного рынка; (2) спрос в ближайшее время останется неопределенным,

но распространение вакцин будет способствовать его росту; (3) факт "добровольной корректировки добычи" Саудовской Аравией, которая началась в феврале и продлится до конца марта.

Саудиты постепенно повышают цены, в начале февраля Saudi Aramco представила прайс-лист на март, в котором подняла официальную стоимость своих сортов для клиентов в ЕС и США. Цена марки Arab Light увеличилась на \$1,4 для Европы, на \$1,3 - для Средиземноморья и на \$0,10 - для американских покупателей. Цены для Азии без изменений.

По оценке ОПЕК+, весь 2021 год нефтяной рынок будет в дефиците, пик которого придется на





май: спрос превысит добычу на 2 млн баррелей в сутки.

Вместе с тем, постепенное осуществление "зеленой" программы Джо Байдена также позитивно повлияло на цены на нефть. Так, Джо Байден отозвал разрешение на строительство нефтепровода Keystone XL (для транспортировки канадской нефти на американские перерабатывающие заводы), запретил выдачу лицензий на бурение новых скважин на государственных землях и на морском шельфе и предложил государственным службам проанализировать использование выданных лицензий.

Это в недалеком будущем негативно отразится на производстве нефти и природного газа в США, особенно сланцевой нефти, что вызовет повышение цен на нефть.

«Зеленый» алюминий BMW и пошлины на алюминий для ОАЭ останутся

Германский автопроизводитель BMW начал закупать алюминий, произведенный с использованием солнечной энергии, чтобы ограничить рост выбросов CO₂ (2,5 МтCO₂ в течение 10 лет). 43 тыс. тонн алюминия в 2021 году будет поставляться Emirates Global Aluminium. Этот объем обеспечит примерно половину годовых нужд литейного завода BMW. **Акции BMW в ходе торгов во вторник прибавили в цене 2,5%.**

1 февраля Президент США Джо Байден отменил решение Дональ-

да Трампа о снятии пошлин с импортного алюминия из ОАЭ. «На мой взгляд, имеющиеся данные указывают на то, что импорт из ОАЭ может по-прежнему вытеснять внутреннее производство и тем самым угрожать нашей национальной безопасности», — говорится в заявлении Байдена.

Пошлины против ОАЭ были введены Соединенными Штатами в 2018 году.

Прогнозируется дефицит меди во второй половине 2021 года

Во второй половине 2021 г. на мировом рынке меди усилится дефицит, вызванный расширением спроса. С таким прогнозом выступил аналитик американского банка Citi Оливер Ньюджент.

Спрос на медь увеличивается по причине:

- увеличения спроса на бытовые товары за счет непотраченных средств на туризм, рестораны и развлечения;
- активизации жилищного строительства во многих странах (так, в США в декабре 2020 г. наблюдался наивысший подъем в строительном секторе с 2012 г.);

Панель World Bureau of Metal Statistics отмечало:

- дефицит меди в январе-ноябре 2020 г. достиг 1,2 Мт, что более чем в три раза всего 2019 г.
- глобальное потребление за 11 месяцев 2020 г. выросло на 5,5% (до 22,97 Мт) по сравнению 2019 г.
- производство рафинированной меди увеличилось на 2,0% до 21,77 Мт. В Китае спрос прибавил 16,6% до 13,45 Мт.



Экспертное мнение

На мировом рынке нефти идут серьезные коррекции. Ожидается, что цены на нефть пойдут вверх, прежде всего, из-за искусственных ограничений на добычу.

В краткосрочном периоде можно ожидать рост цены на нефть до 70 \$/bbl.

В целом, повышение цены на нефть положительно повлияет на макроэкономическую ситуацию в стране **(улучшит платежный баланс страны, увеличит поступления в бюджет и НФ РК и др.).**

КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Наблюдается тенденция роста Индекса KASE

На локальном фондовом рынке отмечается положительная тенденция. По итогам торгов акциями на KASE 05 февраля 2021 года значение Индекса KASE выросло на 40,86 пунктов (1,45%) с 2 816,92 до 2 857,78.

Рост индекса в основном вызван за счет нового предложения Владимира Ким и Олега Новальчук по повторному выкупу акций компании, где они подняли стоимость с 6,4 фунта стерлингов до 7,8 фунта стерлингов, что составляет около 4,5 тыс. тенге за одну акцию.

Экспертное мнение

Акции в перспективе продолжат рост, в особенности акции компаний в сфере цифровых технологий, расширения интернета 5G в области здравоохранения в связи с ожидаемой массовой вакцинацией и вступлением в силу отложенного спроса.



Активное снятие средств из ЕНПФ

Продолжается активное вытаскивание денег из ЕНПФ со стороны населения.

Единовременные пенсионные выплаты из ЕНПФ на 5 февраля 2021 года составили около 217 млрд. тенге, в том числе около 151 млрд. тенге (около 70%) было перечислено вкладчикам на улучшение жилищных условий.

Также ожидается выход Правил для передачи в инвестиционное управление частным управляющим компаниям.

Экспертное мнение

Программа вывода пенсионных денег из ЕНПФ вызывает ажиотаж среди населения, так как идет активное снятие пенсионных сбережений, что, возможно, связано с непониманием долгосрочности программы.

Данное поведение повышает спрос, и соответственно, цены на жилье.



НОВОСТИ РОССИИ

«Карты будущего» как инструмент стратегического планирования

Российскими экспертами-прогнозистами смоделированы основные тренды мирового экономического, политического и социокультурного развития до 2035 года.

Авторы «Карт будущего» выделили три ключевых набора трендов, условно назвав их «Страх» (перезагрузка мирового порядка), «Комфорт» (трансформация в безлюдность и локальность), «Надежда» (шанс на мечту).

«Карты будущего» – это инструмент для анализа и принятия реше-

ний. Осуществление тех или иных сценариев зависит, прежде всего, от принятых политических и экономических шагов и эффективности их реализации.

Экспертное мнение

До 2025 года российские эксперты основными возможностями при сценарии «Комфорт» определили ускорение создания инфраструктуры цифровой экономики (5G + космический Интернет), распространение цифровых решений, новый стандарт в образовательных технологиях, переход к безлюдным и бесконтактным решениям во всех секторах. При этом возрождение интереса к блокчейн-технологиям, эффективность





гражданских проектов и инициатив, принятие модели аскетичного образа жизни с экологическими ценностями – ключевые возможности сценария «Надежда».

В целом представленные возможности коррелируют с целевыми ориентирами Казахстана до 2025 года, направленными на нивелирование последствий коронакризиса и перенастройки основных государственных политик с упором на реализацию концепции «Слышащего государства».

Цены на электроэнергию достигли 5-летнего максимума

Основной причиной роста стали обязательные нерыночные надбавки. В обязательные нерыночные надбавки входит

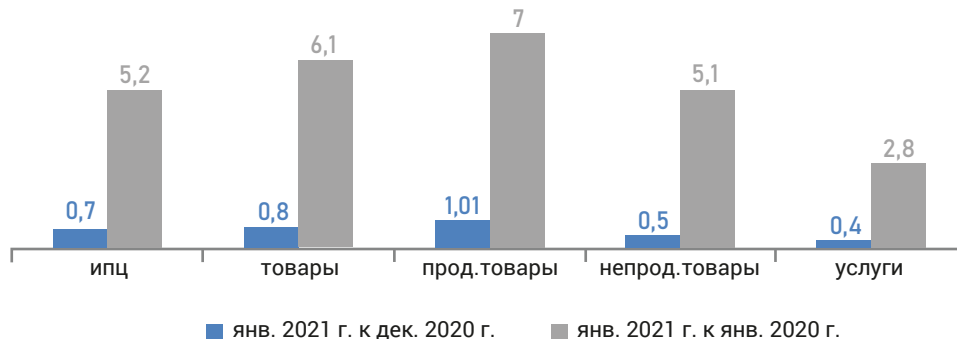
строительство электростанций по механизму договоров поставки мощности (ДПМ). В 2020 году совокупный платеж увеличился в связи с запуском энергоблока Нововоронежской АЭС-2, Зарамагской ГЭС-1 и новых ВИЭ. Кроме того, на рекордные за пять лет показатели повлияло повышение стоимости некоторых новых ТЭС по программе ДПМ.

При этом оптовые цены на электроэнергию не повлияют на энерготарифы для населения, которые полностью регулируются государством.

НОВОСТИ РОССИИ

Индекс потребительских цен в январе 2021 года по сравнению с декабрем 2020 г. вырос на 0,7%; с январем 2020 г. – на 5,2%

Индекс потребительских цен в январе 2021 г. по сравнению с декабрем 2020 г. вырос на 0,7%, с январем 2020 г. – на 5,2%.





Россия выступает лидером в мире с точки зрения борьбы с коронавирусной инфекцией

Россия занимает абсолютное интеллектуальное лидерство в мире для борьбы с коронавирусной инфекцией.

«Спутник V» пользуется огромным спросом в ряде европейских стран (Германия, Франция, Венгрия).

Открыто новое ампульное производство лекарственных препаратов мощностью 200 млн ампул в год на фармацевтическом заводе «Биохимик», входящим в группу «Промомед».

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Новый онлайн-инструмент европейского и макрорегионального территориального мониторинга MRS. ESPON

В рамках программы развития Региональной политики Европейского союза на 2021-2027 гг. был запущен новый онлайн-инструмент территориального мониторинга.

Оперативная онлайн-платформа позволяет систематически отслеживать тенденции и модели пространственного развития в Европе и ее четырех макрорегионах (регион Балтийского моря, Дунайский регион, Адриатика и Ионический регион, Альпийский регион).

Экспертное мнение

Онлайн-инструмент мониторинга представляет собой единую базу индикаторов четырех макрорегионов и Европы для комплексного видения прогрессов развития, выявления проблем и возможностей.

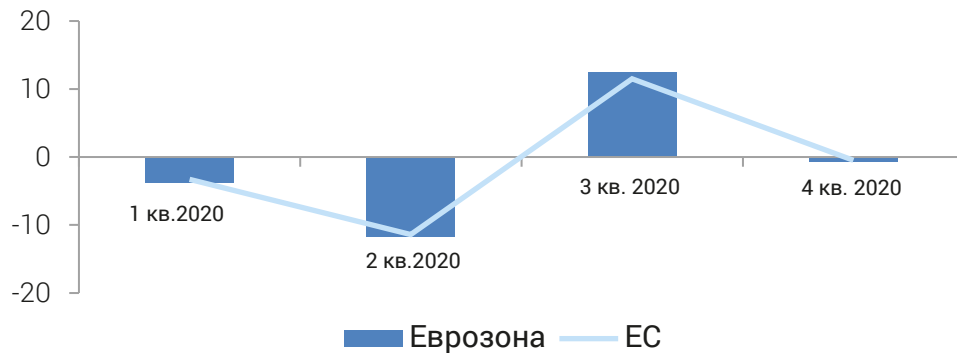
Особенность данного инструмента заключается в том, что он аккумулирует информацию из различных источников данных, таких как база данных ESPON, Евростат, национальные статистические управления, Всемирный банк, ОЭСР, МОТ, ЮНКТАД и другие партнеры по региональному сотрудничеству.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП в 4 кв. 2020 г. снизился в еврозоне на 0,7%, в ЕС – на 0,5%

В 4-м кв. 2020 г. ВВП с учетом сезонных колебаний по сравнению с 3-м кв. 2020 г. снизился на 0,7% в еврозоне, на 0,5% в ЕС.



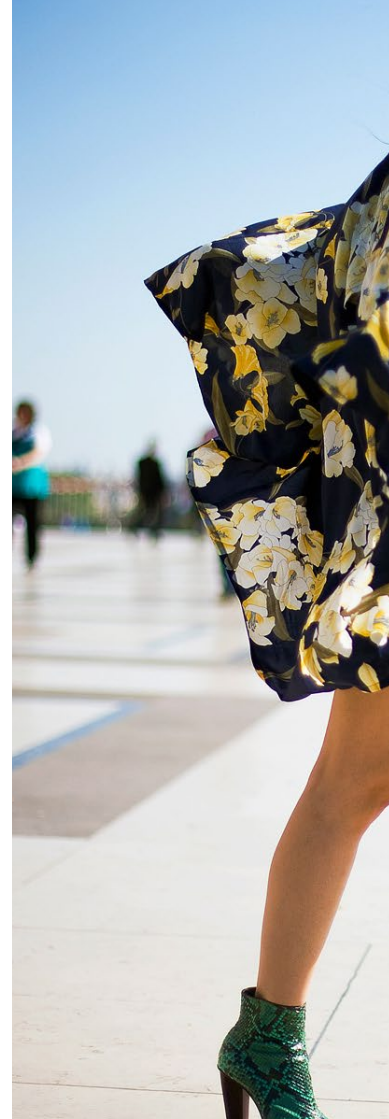
Источник: ec.europa.eu

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Инфляция в еврозоне в январе 2021 г. выросла на 0,9% годовых

Согласно предварительной оценке Евростат, годовая инфляция в еврозоне в январе 2021 г. составит 0,9% по сравнению с (-)0,3% в декабре 2020 г.

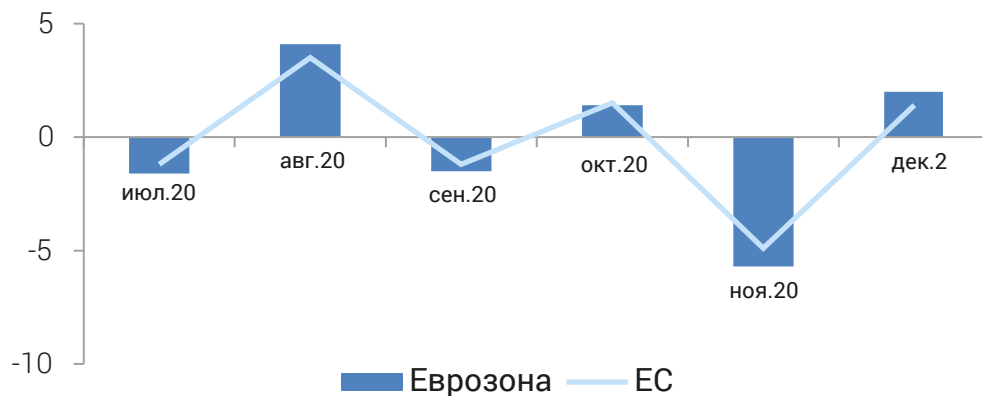
Продукты питания, алкоголь, табак имеют самую высокую годовую ставку инфляции (1,5% в январе 2021 г. по сравнению с 1,3% в декабре 2020 г.); затем следуют услуги (1,4% в январе 2021 г. по сравнению с 0,7% в декабре 2020 г.); неэнергетические промышленные товары (1,4% в январе 2021 г. по сравнению с -0,5% в 2020 г.); энергетика (-4,1% в январе 2021 г. по сравнению с -6,9% в 2020 г.).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Объем розничной торговли в декабре 2020 г. в еврозоне вырос на 2,0%, в ЕС – на 1,4%

В декабре 2020 г. объем розничной торговли с учетом сезонных колебаний по сравнению с ноябрем 2020 г. вырос на 2,0% в еврозоне, на 1,4% - в ЕС.



Источник: ec.europa.eu

НОВОСТИ США

Наблюдается рост деловой активности в США

Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг составил по итогу января 2021 г. 58,3 при прогнозе 57,4 (в декабре 2020 г. – 54,8).

Индекс деловой активности в производственном секторе в январе 2021 г. составил 59,1 (в декабре 2020 г. - 57,1). Индекс промышленного производства в январе 2021 г. составил 60,5 (в декабре 2020 г. – 58,3). Такие данные сигнализируют о более активном, чем ожидалось, восстановлении американской экономики после пандемического шока.

Компании США показали успешный старт в 2021 г. благо-

даря надежде на то, что разработанные вакцины дадут хороший результат и опасения, связанные с COVID-19, уже позади. Кроме того, положительные прогнозы основаны на ожидании того, что новая администрация страны обеспечит стабильную благоприятную среду для экономического роста.

Отношение США с Китаем оцениваются как сдерживающие

США с Китаем продолжает свои отношения через стратегию сдерживания, несмотря на потенциально позитивные изменения. Стратегия сдерживания реализуется через возобновление торговых переговоров и расширение двустороннего сотрудничества на высоком уровне.





При этом США назвал Китай главным своим конкурентом,

но готов сотрудничать с КНР, если это соответствует интересам США. Кроме того, США намерены привлечь КНР к ответственности за ее усилия по угрозе стабильности в Индо-Тихоокеанском регионе, в том числе через Тайваньский пролив, и ее подрыв международной системы, основанной на Правилах. США призывает Китай присоединиться к международному сообществу в осуждении государственного переворота в Мьянме.

Источник: ec.europa.eu

НОВОСТИ КИТАЯ

Китай призывает США к исправлению своих ошибок

КНР призывает США исправить допущенные в отношении Китая ошибки, сосредоточив внимание на сотрудничестве, урегулировании разногласий, развитии стабильных взаимовыгодных двусторонних отношений.

Индекс деловой активности в секторе услуг Китая в январе 2021 г. снизился до минимального значения с апреля прошлого года

Индекс деловой активности в секторе услуг Китая в январе 2021 г. снизился до минимального значения с апреля прошлого года, сигнализируя о замедлении роста

экономики. В обзоре индексов деловой активности за январь 2021 г. в производственной сфере, на секторе услуг негативно отразились меры по ограничению мобильности, введенные властями в ряде регионов на севере Китая в связи с ростом числа инфицированных коронавирусом.

Отмечается снижение деловой активности промышленности и строительстве в Китае традиционно на китайский новый год и накануне, что несколько замедляет рост. В прошлые годы это компенсировалось увеличением активности в путешествиях и сфере услуг, но на этот раз из-за увеличения числа заражений мобильность населения снизилась. Замедлился рост компонент нового бизнеса, новых экспортных заказов,





занятости. Одновременно усилилось инфляционное давление со стороны затрат (рост цен на сырье, рабочую силу, транспортные расходы).

COVID-19 и предпринимаемые меры

Китай предоставит международному механизму COVAX под эгидой ВОЗ 10 млн. доз вакцины от COVID-19 для развивающихся стран.

ИТОГИ ДАВОССКОГО ФОРУМА – 2021

В конце января состоялась Ежегодная встреча Всемирного экономического форума.

Окончательное закрепление КНР в роли лидера мировой экономики

По оценкам Всемирного Банка в Китае рост реального ВВП увеличился на 2,3% в 2020 году, а в 2021 году ожидается рост ВВП до 7,9%, поскольку потребительские расходы и бизнес-инвестиции продолжают расти, наряду с улучшением потока корпоративных прибылей, условий на рынке труда и доходов.

Общая бюджетная поддержка оценивается в 5,4% ВВП, из этой суммы объем государственных инвестиций, в том числе через облигации местных органов власти составил 2,6% ВВП, а на снижение

налогов, включая отсрочку выплаты взносов на социальное страхование, пришлось 1,7% ВВП.

Переосмысление роли международного сотрудничества и международных организаций в решении общемировых задач.

По данным Global QE Tracker Атлантического совета, общий объем вливаний в экономику центральными банками США, ЕС, Японии и Великобритании составил \$7,8 трлн, а объем ценных бумаг на балансе этих четырех ЦБ оказался более, чем в 2 раза больше, чем в 2014 году.

Мировые лидеры в Давосе не затронули возможность прощения долгов развивающимся странам в

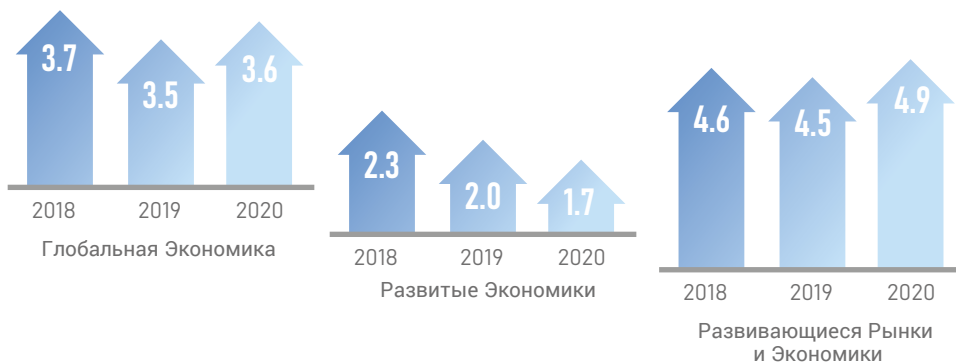


качестве экономической меры поддержки по борьбе с социальным и экономическим неравенством после пандемии между условным «Севером» и «Югом». Они лишь подчеркнули, что развитые страны часто концентрируются только на собственной политике, однако программа восстановления не должна включать сокращение расходов на развивающиеся

страны, а должна предполагать больше инвестиций.

В плане изменений правил торговли представителями разных стран не раз была озвучена идея реформирования ВТО. В частности, рассматривалась возможность, предусматривающая расширение охвата ВТО на цифровую торговлю и экологические нормы.

ПРОГНОЗЫ РОСТА ОСЛАБЛЕНИЕ ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ



ОБЗОРЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТЧЕТОВ

MCKINSEY

“The next normal arrives: Trends that will define 2021 — and beyond”

Наступает следующее понятие нормы: тенденции, которые будут определять 2021 год и последующие годы

Пандемия уже изменила мир и ее последствия сохранятся в 2021 году. Во время кризиса одной из областей, в которой наблюдался огромный рост, была цифровизация, что означает переход от онлайн-обслуживания клиентов к удаленной работе, от реинвенции цепочки поставок до использования искусственного интеллекта и машинного обучения для улучшения работы. Существенно изменилось и здравоохранение, в котором

появились телемедицина и биофармацевтика.

До кризиса идея дистанционной работы витала в воздухе и не развивалась очень быстро. Однако пандемия изменила ситуацию, когда десятки миллионов людей перешли на работу из дома.

Как считают в «McKinsey», более 20 процентов мировой рабочей силы могли бы работать удаленно от офиса, и это будет также эффективно.

Очень много внимания уделяется Рескиллингу (reskilling). Опыт показывает весомое преимущество переквалификации нынешних сотрудников вместо того, чтобы увольнять, а затем находить новых людей.

Подобно тому, как предприятия ускорили свою деятельность в ответ на кризис Covid-19, пандемия



может стать отправной точкой для массового ускорения темпов развития медицинских инноваций. Вакцина была выпущена менее чем за год — это удивительное достижение, учитывая, что на нормальную разработку вакцины зачастую уходит больше семи лет. Во всем мире все большее признание получают расходы, связанные с загрязнением окружающей среды, и выгоды, связанные с обеспечением экологической устойчивости. Китай и Индия инвестируют в «зеленую» энергетику в таких масштабах, которые еще десять лет назад считались бы маловероятными. Европа, включая Великобританию, объединилась в борьбе с изменением климата. Соединенные Штаты переходят от угля к инновациям в широком спектре «зеленых» технологий, таких, как аккумуляторы, технологии улавливания и захоронения углерода и электромобили.

По мнению экспертов «McKinsey», в некотором смысле «нормальное» могло быть лучше. При хорошем руководстве, как со стороны бизнеса, так и со стороны правительства, описанные выше изменения — в производительности, экологическом росте, медицинских инновациях и устойчивости — могут обеспечить прочную основу на долгую перспективу.

MCKINSEY

5 тенденций из отчета о потребителях в Китае за 2021 год

В специальном выпуске отчёта от McKinsey о потребительском рынке Китая «Понимание китайских потребителей: двигатель мирового роста»

представлены различные точки зрения на тенденции, определяющие «будущую нормальность» в постпандемическом Китае. В

отчете даны необходимые рекомендации для производителей потребительских товаров и МСБ по текущей обстановке на рынке Поднебесной.

Согласно данному анализу COVID-19 радикально ускорил развитие пяти тенденций на потребительском рынке Китая, которые были и до пандемии:

1. Цифровизация

Цифровые инструменты становятся все более популярными решениями, расширяясь от B2C до B2B.

COVID-19 ускорил не только оцифровку приложений и каналов бизнеса для потребителей (B2C), но и традиционно менее оцифрованную часть экономики B2B сектора. Возьмем, к примеру, компанию Nike, чьи цифровые продажи в Китае в первом квартале выросли на 30% по сравнению с аналогич-

ным периодом прошлого года после запуска приложения Nike Training Club. Таким образом, глобальные игроки, желающие оставаться впереди всех, понимают важность полного внедрения революционных цифровых технологий.

2. Снижение глобализации

Растущее значение внутренних рынков, технологий и капитала.

До COVID-19 Китай сокращал свою относительную подверженность миру, поскольку большая часть экономического роста была обеспечена за счет внутреннего потребления.

Торговый спор между США и Китаем повысил риски и неопределенность:

многие компании корректируют свои стратегии цепочки поставок путем поиска альтернативных источников или перемещения





производства в другие регионы Поднебесной.

Переход Китая к внутреннему потребительскому рынку и его экономическое «отделение» от США резко повлияют на глобальные цепочки поставок.

3. Растущая конкуренция

Крупные компании Китая сохраняют огромную долю прибыли и окупаемости инвестиций, но жесткая конкуренция угрожает и их положению.

Более слабые компании, особенно малые и средние предприятия, которые недостаточно гибки или не разбираются в цифровых технологиях, оказались наиболее уязвимыми.

4. Рост осознанности потребителей

Потребители (особенно молодые) становятся более осознан-

ными и заботящимися о своем здоровье.

Состоятельное молодое поколение Китая никогда не сталкивалось с внутренним экономическим спадом до COVID-19. Вирус заставил их больше думать о расходах, сбережениях и компромиссах в покупательском поведении. Отношение к расходам среди потребителей в возрасте от 20 до 30 лет, которые традиционно являются двигателем роста потребления в Китае, заметно изменилось после COVID-19: порядка 42 процента молодых потребителей намерены больше экономить.

5. Активизирующийся частный сектор

После вспышки атипичной пневмонии в 2003 году государственные предприятия были основным двигателем экономики Китая – на их долю приходи-

лось около 55% активов Китая и 45% прибыли.

Сегодня частный сектор обеспечивает около 2/3 экономического роста Китая и 90% новых рабочих мест, что свидетельствует о значительном изменении баланса экономических сил.

Тем не менее, авторы исследования отмечают, что китайский потребительский рынок достаточно устойчив к внешним потрясениям и остаётся одним из самых оптимистичных в мире (по показателям потребления), и потребители здесь ожидают более быстрого возвращения к нормальному уровню потребления по сравнению с потребителями в других странах.

Так, согласно опросам, чистый оптимизм в отношении восстановления экономики Китая достиг 54% по сравнению с 22% в США, что

явно противоречит мрачным перспективам, преобладающим в Европе, Австралии и Японии.

Экспертное мнение

Быстрое восстановление китайской экономики за счет цифровизации и растущей конкуренции с одной стороны вселяют оптимизм для роста сырьевых товаров из Казахстана, с другой стороны – все больше ограничивает доступ казахстанской переработанной продукции на китайский рынок. Это доказало и вышедшая свежая статистика экспорта Казахстана в Китай, согласно которой в 2020 году продажи казахстанских товаров в Поднебесную выросли с 8 до 9 млрд USD за счет сырьевых товаров. Так, поставки катодов из меди и медных руд выросли на 716 млн USD, а урана на 305 млн USD.



Тогда как и без того мизерная доля готовой переработанной продукции упала с 33,7 до 27,5 млн USD, то есть на 18%.

Таким образом, текущий год показал, что для Поднебесной Казахстан был и остается сырьевым придатком и поставщиком сельскохозяйственной и пищевой продукции. Шансы конкурировать с китайскими потребительскими товарами все больше стремятся к нулю.



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE |
QAZAQSTAN

economy.kz

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований"

ССЫЛКИ НА ИСТОЧНИКИ:

1. https://1prime.ru/Financial_market/20210205/832979246.html
2. <https://kase.kz/ru/news/show/1452725/>
3. <https://www.enpf.kz/ru/about/press-center/news/index.php>
4. World Bank
5. <https://mrs.espon.eu/> European Territorial Monitoring Tool
6. <https://ideas-forum.ru/> «Карты будущего: основные угрозы, вызовы и тренды до 2035 года»
7. China consumer report 2021 “Understanding Chinese Consumers: Growth Engine of the World” Special edition McKinsey & Co
8. <https://jingdaily.com/mckinsey-china-consumer-report-trends-nike/>
9. index1520.com/analytics/otchet-o-potrebitelskom-rynke-kitaya-2021/



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY:
MONITOR

Дәрікест АО "Институт экономикалық зерттеулері" **Февраль'21**
(002)

economy.kz