

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Март'21**  
(008)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ МАРТ 2021

[economy.kz](http://economy.kz)

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE  
QAZAQSTAN

[economy.kz](http://economy.kz)

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований"



## РЫНОК НЕФТИ

Основным событием на рынке сырьевых товаров за последние 2 недели стала блокировка Суэцкого канала, которая определяла цены на мировом рынке нефти, рынке цветных металлов и в глобальном товарообороте.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

**При затяжной блокировке Суэцкого канала неопределённость на мировом рынке нефти может усилиться и привести к росту цен до \$67-68 за баррель. Если канал будет разблокирован за несколько дней, нефтяной рынок продолжит жить своей обычной жизнью.**

Пробка грузовых судов на Суэцком канале в Египте также усугубляет нехватку поставок первичной

алюминиевой заготовки в Европу, что привело к увеличению цен на алюминий. Как и с нефтью, при затяжной блокировке Суэцкого канала неопределённость на мировом рынке цветных металлов может усилиться и привести к росту цен.

На повестку дня вновь выйдет ожидаемая апрельская встреча стран-участниц сделки ОПЕК+. При таком развитии событий цена нефти Brent останется в коридоре \$60-65 за баррель.

## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Акции США выросли до рекордно высокого уровня на фоне оптимизма по поводу широкого применения вакцины и после того, как Федеральная резервная система приняла решение об освобождении банков от ограничений на выплату дивидендов.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На этой неделе тон рынка изменился с беспокойства на оптимизм, чему способствовало удвоение президентом США Джо Байденом целевого показателя применения вакцины в США и отказ ФРС от сокращения дивидендов в эпоху пандемии. Настроения на американском рынке способствовали оживлению в Европе.

Застрявшее судно на Суэцком канале спровоцировало рост цен на нефть. Контейнеровоз Ever Given задерживал поставку товаров, блокируя важный маршрут. 29 марта судно сняли с мели. Налаживание пути может привести к снижению цены на нефть и повышению активности на фондовом рынке США.



## СТРАНЫ

- Новый пакет господдержки экономики США находится в разработке.
- Рынок труда США продолжает восстанавливаться.
- Доллар уверенно укрепляется.
- США усиливают налоговую политику.
- Производство в строительном секторе ЕС растет.
- Инфляция в ЕС относительно стабильна.
- Страны Еврозоны предпочитают торговать с внешним миром, нежели внутри региона.
- ЕЦБ выполнил свое обещание увеличить покупки облигаций.
- Объемы ПИИ Китая растут.
- Китай повысил розничные цены на бензин и дизельное топливо.
- Китай наращивает бюджетные доходы.
- Вопрос китайского госдолга требует своего разрешения.
- ЦБ России перешел к ужесточению денежно-кредитной политики.
- Депозитные ставки БВУ России постепенно растут.
- Российская промышленность продолжает путь восстановления.
- Потребительские настроения в РФ в марте вновь ухудшились.
- Кредитование населения ускоряется, корпоратив остается умеренным.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

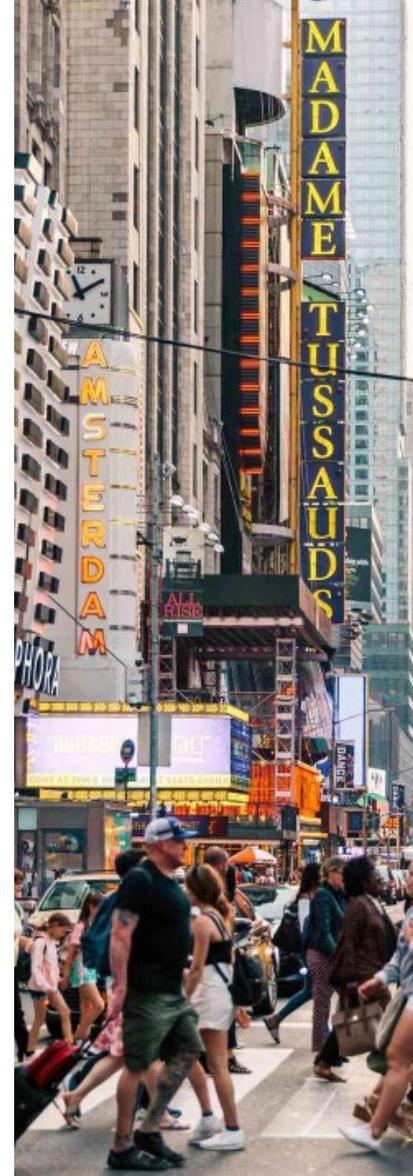
Экономика США стремительно восстанавливается на фоне укрепления доллара, а также положительных тенденций на американском рынке труда. И это с учетом того, что эффект от пакета Байдена в \$1,9 трлн. только набирает обороты (не говоря о готовящемся пакете в \$3 трлн.). Тем не менее рост доллара в мире приведет к стагнации рынка драгметаллов, что наблюдается уже сейчас. Позитивные данные по рынку труда обостряют инфляционные риски, которых инвесторы очень опасаются. Более того, весьма нестабильная ситуация на рынке еврооблигаций развивающихся стран, вероятно, эти опасения усугубляет.

Экономика еврозоны восстанавливается намного медленнее экономики США, а значит, инфляционные

риски в еврозоне пока малы. Поэтому ЕЦБ, в отличие от ФРС, начал демонстрировать готовность сдерживать рост ставок. ФРС же, в свою очередь, пытается быть осторожнее с темпами покупки облигаций, опасаясь повысить инфляционные ожидания.

В Китае наблюдается устойчивое экономическое восстановление в результате быстрого насыщения отложенного спроса, накопленного во время пандемии внутри страны и на внешних рынках; а также в результате заполнения китайскими производителями ниш, оставленных конкурентами, которые ослабли или упали в период пандемии.

Возникший в мире новый спрос, называемый пандемическим (к нему относится спрос на препараты, защитные аксессуары и медицинское оборудование, системы для удаленной компьютерной коммуникации



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

и прочее, удовлетворение которых с успехом обеспечивает Китай за счет собственных ресурсов), утверждает о быстром росте бюджетных доходов, приводящих к растущей динамике восстановления китайской экономики. Однако Китаю сейчас важно сосредоточиться не просто на экономическом росте, а на недопущении роста государственного долга.

Повышение ключевой ставки ЦБ России и ожидаемое ужесточение параметров льготной ипотеки в краткосрочной перспективе подстегнет спрос населения на кредит, в долгосрочной перспективе приведет к плавному росту ставок по кредитам и депозитам, что в свою очередь окажет поддержку курсу рубля.



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### Блокировка Суэцкого канала

**В пятницу, 26 марта, нефтяные цены выросли более чем на 4%. Во второй половине дня нефть марки Brent подорожала до уровня \$64,5 за баррель, что в первую очередь связано с инцидентом в Суэцком канале.**

В начале недели в Суэцком канале сел на мель крупный контейнеровоз Ever Given и полностью заблокировал канал. В образовавшейся пробке застряли танкеры с 13 млн баррелей нефти на сумму почти \$800 млн. По оценке, общие потери глобальной торговли в результате затора могут достигнуть \$230 млрд. По Суэцкому каналу идёт около 10% мировой нефти и 8% СПГ. Преимущественно этим путём сырьё до-

ставляют из стран Персидского залива в США и Европу.

В субботу, согласно новостям со ссылкой на источник в управлении водной артерии Египта, буксирам удалось сдвинуть контейнеровоз Ever Given. Это было первым успехом с начала работ по освобождению контейнеровоза, преграждающего путь 321 судну.

### Ситуация на Суэцком канале вносит хаос в цепочку поставок алюминия

**Пробка грузовых судов на Суэцком канале в Египте усугубляет нехватку поставок первичной алюминиевой заготовки в Европу, что привело к увеличению цен на алюминий, 26 марта. Как**



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

**только возникла ситуация с Суэцким каналом, рынок алюминия стал оптимистичным.** Пробка вызвала панику среди участников рынка алюминиевой заготовки в регионе, где высокие фрахтовые ставки лишили такую продукцию стимулов к ввозу в Европу.

Высокие цены на медь вызвали снижение спроса на металл со стороны ряда ее потребителей. При этом динамика котировок управляется общими макроэкономическими факторами.

Стоимость меди после падения почти на 4% начала восстановление. Такое резкое снижение было вызвано возобновившимися опасениями за восстановление экономической активности в мире на фоне растущей заболеваемости ко-

ронавирусом.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 26 марта, сложились на уровне:

Алюминий: (cash) \$2260,50 за тонну; (3-мес. контракт) \$2285,00 за тонну.  
Медь: (cash) \$8929,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$8918,50 за тонну.



## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

**Перспективы США улучшились после того, как президент Джо Байден удвоил цель по вакцинации за первые 100 дней своего пребывания в должности до 200 миллионов.**

Индекс S&P 500 вырос больше всего за три недели на фоне всплеска в конце дня и завершился на рекордном уровне. При этом энергопроизводители и медицинские компании имели лучшие показатели в пятницу. Автопроизводители отступили, столкнувшись с обострением глобальной нехватки полупроводников.

Аппетит к риску также вернулся в Европе и Азии, завершив нестабильную неделю, наполненную спорами о поставках вакцин, блокировкой движения по Суэцкому

каналу и дальнейшим ухудшением отношений Китая с Западом.

Цены на нефть WTI выросли на 3,9% до \$60,80 за баррель, а цена на нефть марки Brent выросла на 4,1% до \$64,48 за баррель из-за опасений, что блокировка движения контейнеровозом Ever Given может продлиться несколько недель и сократить поставки.

25 марта официальные лица остановили все суда, на морском пути, а спасательная компания заявила, что на освобождение судна могут потребоваться недели.

### Акции

- Индекс S&P 500 вырос на 1,7% по состоянию на 16:00 по нью-йоркскому времени.
- Индекс Stoxx Europe 600 вырос на 0,9%.



## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- Индекс MSCI Asia Pacific прибавил 1,3%.
- Индекс MSCI Emerging Market Index вырос на 1,4%.

0,4% до \$1,3784.

- Японская иена упала на 0,5% до 109,67 за доллар.

### Сырьевые товары

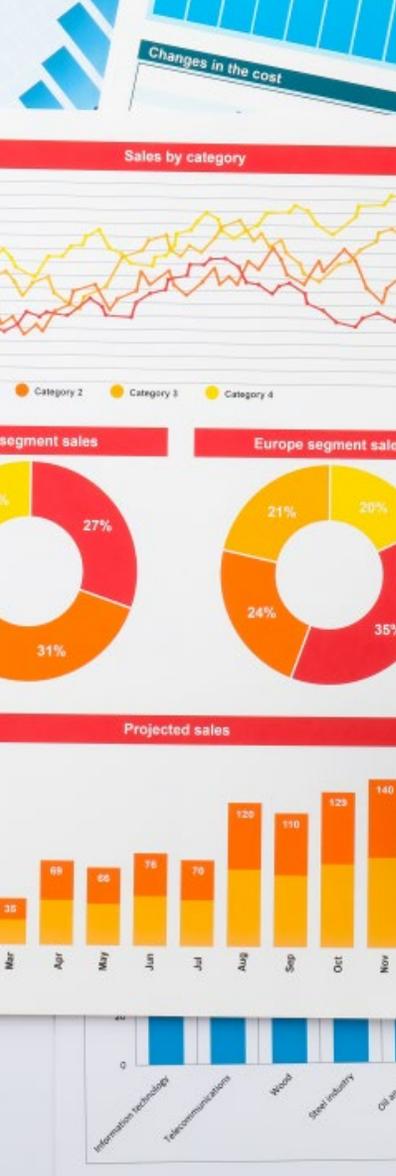
- Нефть West Texas Intermediate подорожала на 3,8% до \$60,80 за баррель.
- Нефть Brent подорожала на 4,1% до \$64,48 за баррель.
- Золото подорожало на 0,3% до \$1731,61 за унцию.

### Валюты

- Индекс доллара спот Bloomberg упал на 0,2%.
- Евро вырос на 0,3% до \$1,1796.
- Британский фунт вырос на 0,4% до \$1,3784.
- Японская иена упала на 0,5% до 109,67 за доллар.

### Облигации

- Индекс доллара спот Bloomberg упал на 0,2%.
- Евро вырос на 0,3% до \$1,1796.
- Британский фунт вырос на



## НОВОСТИ США

### Экономика США: довольно неожиданное ухудшение потребительского спроса и динамики в промышленности

Февраль охарактеризовался заметным ухудшением месячной динамики розничных продаж. Розничные продажи сократились на 3,0% м/м (ожидалось -0,5%) и 6,27% г/г (в январе: 9,51% г/г). Рост показали лишь продовольствие, товары первой необходимости и бензин. Все остальные позиции, включая большинство товаров длительного пользования, снизились.

Промышленность также растеряла часть набранного ранее восстановительного темпа, что оказалось определенно вразрез с вышедшими ранее хорошими индексами PMI. Темпы промыш-

ленности снизились на 2,2% м/м (ожидалось 0,3%); в годовом выражении снижение составило 4,25% (в январе: -1,95% г/г).

### США готовят новый пакет поддержки экономики на \$3 трлн.

Советники президента США Джо Байдена разрабатывают план стимулирования американской экономики, в рамках которого предполагается выделение около \$3 трлн., в частности, на нужды в сфере науки, образования и борьбы с изменением климата.

### Обращения за пособиями по безработице в США – рынок труда ускорил восстановление

Количество граждан США, обратившихся за последнюю неделю





## НОВОСТИ США

за пособиями, составило 684 тыс. человек (ожидалось 730 тыс.) vs 781 тыс. недель ранее. Перед кризисом за пособием каждую неделю обращались чуть более 200 тыс. американцев. Общее число американцев, получающих пособия по безработице, составило 3,870 млн. человек (ожидалось 4,043 млн) vs 4,134 млн. недель ранее. Накануне кризиса пособия получали 1,7 млн. человек.

Довольно позитивные цифры по обоим показателям, свидетельствующие, что рынок труда в отсутствие

### Доллар уверенно растет в мире относительно остальных валют

Экономический рост и более высокая доходность по облигациям поддерживают доллар США на максимумах. Однако из-за проводимой ФРС ультрамягкой денежно-кредитной политики и

растущего бюджетного дефицита в США ралли доллара прекратится до конца т.г.

### Байден повышает налоги

Налоговый план президента Байдена предусматривает повышение ставки корпоративного налога на внутренний доход с 21% до 28%. По этому плану также повысится ставка налога на иностранный доход (также называемый налог «GILTI») и установит минимальную ставку корпоративного налога. Налоговый план Байдена снизит прибыль на среднюю акцию S&P 500 в 2022 году примерно на 9%. Технологический и коммуникационный сектор, в которых находятся крупнейшие компании рынка и источники прибыли, такие как Apple, Facebook и Microsoft, подвергнутся наибольшему риску снижения доходов из-за увеличения корпоративных налогов

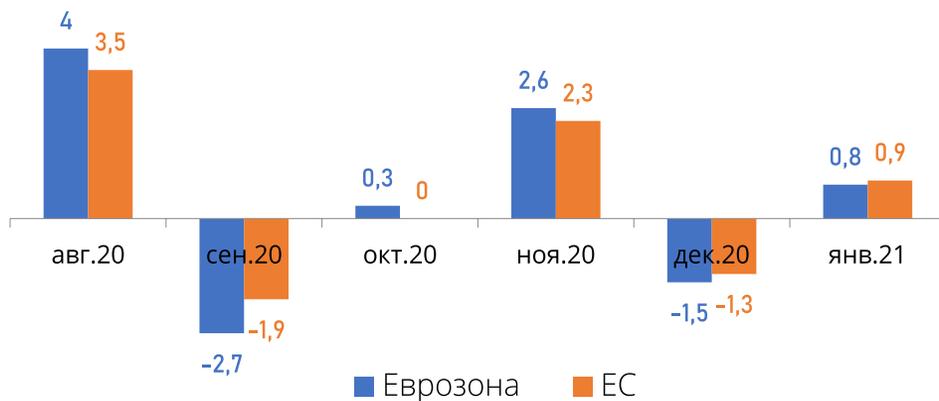
## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### Производство в строительстве выросло

Производство в строительном секторе в январе 2021 года с учетом сезонных колебаний выросло на 0,8% м/м в Еврозоне, на 0,9% м/м – в ЕС. В декабре 2020

года производство в строительстве упало на 1,5% м/м в Еврозоне, на 1,3% м/м – в ЕС.

В годовом выражении производство в строительстве в январе 2021 года сократилось на 1,9% в Еврозоне, на 1,8% – в ЕС.



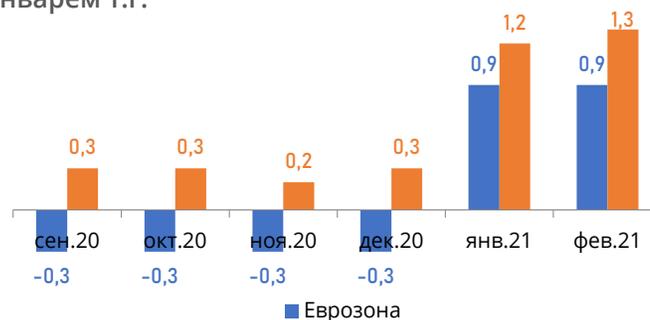
## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### Инфляция в ЕС относительно стабильна

Годовой уровень инфляции в Еврозоне в феврале 2021 года составил 0,9%, что является стабильным показателем по сравнению с январем т.г.

Годовая инфляция в ЕС в феврале 2021 года составила 1,3% vs 1,2% в январе т.г.

Самые низкие годовые показатели были зарегистрированы в Греции (-1,9%), Словении (-1,1%) и на Кипре (-0,9%). Самые высокие годовые



показатели были зафиксированы в Польше (3,6%), Венгрии (3,3%) и Румынии (2,5%).

Наибольший вклад в годовой уровень инфляции в феврале т.г. в Еврозоне внесли услуги (+0,55 п.п.),

за которыми следуют продукты питания, алкоголь и табак (+0,29 п.п.), неэнергетические промышленные товары (+0,26 п.п.) и энергетика (-0,15 п.п.).

## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### Положительное сальдо международной торговли Еврозоны с внешним миром

Экспорт товаров Еврозоны в январе 2021 года составил €163,1 млрд., что на 11,4% меньше по сравнению с январем 2020 года (€184,0 млрд.). Импорт из остального мира составил €156,8 млрд.,

что на 14,1% меньше, чем в январе 2020 года (€182,5 млрд.). В результате в январе 2021 года в еврозоне зафиксирован профицит в торговле товарами с остальным миром в размере €6,3 млрд. по сравнению с €+1,5 млрд. в январе 2020 года.

Торговля внутри еврозоны упала до €159,7 млрд. в январе 2021 года, что на 3,9% меньше по сравнению с январем 2020 года.

	Январь 2020	Январь 2021	Рост
Экспорт в третьи страны	184,0	163,0	-11,4%
Импорт из третьих стран	182,5	156,8	-14,1
Внешнеторговый баланс	1,56	,3	
Внутренняя торговля	166,1	159,7	-3,9%



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ЕЦБ выполнил свое обещание увеличить покупки облигаций

Активы ЕЦБ выросли на €21,1 млрд. по сравнению с ростом на €14 млрд. недель ранее. Для сравнения: за время программы чрезвычайных закупок во время пандемии (PEPP) ЕЦБ выкупал в среднем по €18 млрд. облигаций еженедельно.

ЕЦБ увеличил темпы покупок в связи с ростом доходностей облигаций в еврозоне. Распродажа облигаций распространилась на еврозону из США и очень некстати пришлось на самый разгар кризиса.

### Вакансии в ЕС растут

В 4-м квартале 2020 года уровень вакансий в Еврозоне составил 1,9% vs 1,7% в 3-м квартале т.г., 2,2% в 4-м квартале 2019 года. Уровень вакансий в ЕС в 4-м квартале 2020 года составил 1,8% vs 1,7% в 3-м квартале т.г., 2,2% в 4-м квартале 2019 года.

Самые высокие вакантные ставки в 4-м квартале 2020 года зафиксированы в Чехии (5,0%), Германии (3,0%) и Бельгии (2,9%). Наиболее низкие показатели наблюдались в Греции (0,5% в 3-м квартале 2020 года), а также в Болгарии, Испании, Польше, Португалии, Румынии и Словакии (по 0,7%).

## НОВОСТИ КИТАЯ

### Объемы ПИИ Китая растут

Объемы фактически используемых прямых иностранных инвестиций в экономике материковой части Китая за январь-февраль т.г. выросли до 176,76 млрд. юаней или на 31,5% г/г. В долларовом выражении приток вырос до \$26,07 млрд. или на 34,2% г/г.

Иностранные инвестиции в сфере услуг составили за этот период 141,74 млрд. юаней, что на 48,7% больше, чем годом ранее.

Восточные, центральные и западные регионы Китая привлекли 32,3%, 11,1% и 50,9%, соответственно, от всего объема ПИИ.

Объемы фактически используемых ПИИ материкового Китая выросли до рекордного уровня в 999,98

млрд. юаней в 2020 году или на 6,2% г/г.

### Китай открыл новый железнодорожный маршрут до Казахстана

Новый грузовой железнодорожный маршрут протяженностью 5031 км связывает столицу Гуанси – город Наньнин (Гуанси-Чжуанский автономный район на юге Китая) с Нур-Султаном с остановкой в столице провинции Шэньси на северо-западе Китая городом Сианем.

Новый маршрут имеет особую значимость в качестве одного из сухопутных портов «Нового Шелкового пути» и промышленного развития близлежащих районов.



## НОВОСТИ КИТАЯ

### Китай повысил розничные цены на бензин и дизельное топливо

Исходя из последних изменений международных цен на нефть, розничные цены на бензин и дизельное топливо увеличены на 235 юаней (около \$36,17) и 230 юаней за тонну соответственно. **Корректировка знаменует собой пятое повышение цен на топливо в этом году.**

В рамках действующего механизма ценообразования, если мировые цены на сырую нефть меняются более чем на 50 юаней за тонну в ту или иную сторону и остаются на этом уровне в течение десяти рабочих дней, цены на нефтепродукты, такие как бензин и дизельное топливо, в Китае также корректируются соответствующим образом.

### Китай запускает программу вовлечения населения в предпринимательство

**Китай объявил, что будет поощрять предпринимательство среди ключевых групп населения для увеличения занятости.**

Сосредоточив внимание на таких группах, как выпускники университетов и трудовые мигранты, страна рассчитывает создать в текущем году более 1,1 млн рабочих мест в своих демонстрационных зонах для предпринимательства. Соответственно, усилия будут сосредоточены на раскрытии предпринимательского потенциала в секторах социальных услуг, таких как онлайн-образование, дистанционное здравоохранение, «умная» помощь пожилым людям и так далее.

## НОВОСТИ КИТАЯ

### Взлетели доходы от гербового сбора

На фоне активных операций на рынке капитала Китая в первые два месяца 2021 года выросли доходы от гербового сбора до 100,4 млрд. юаней (около \$15,42 млрд.) или на 65,5% г/г.

В частности, доходы от гербового сбора на биржевую торговлю взлетели на 90,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигли 66,5 млрд. юаней. В целом бюджетные доходы Китая за первые два месяца т.г. выросли до 4,18 трлн юаней (\$644,47 млрд.), или на 18,7% г/г, восстановившись после снижения на 3,9%, зарегистрированного в прошлом году.

### Возросла добыча угля

Добыча необогащенного угля в Китае выросла до 620 млн. тонн за первые два месяца 2021 года (рост составил 25% г/г). Среднегодовой рост за последние два года составил 8,2%.

За первые два месяца текущего года страна импортировала 41,13 млн. тонн угля, что на 39,5% меньше, чем годом ранее.

### Китай увеличил добычу сырой нефти

Добыча сырой нефти в Китае за первые два месяца 2021 года выросла до 32,08 млн. тонн или на 0,4% г/г. Среднегодовой рост за последние два года составил 2%. В 2020 году добыча нефти составила 195 млн. тонн, рост соста-





## НОВОСТИ КИТАЯ

вил – 1,6% г/г, а импорт за весь год вырос на 7,3%.

Будучи одним из крупнейших в мире покупателей нефти, Китай импортировал в отчетный период 89,57 млн. тонн сырой нефти, что на 4,1% больше, чем годом ранее.

В период с января по февраль т.г. было переработано около 114,24 млн. тонн сырой нефти, что на 15% больше в годовом исчислении и на 10,6% больше, чем два года назад.

### Выросла добыча природного газа

За первые два месяца текущего года в Китае наблюдается устойчивый рост добычи природного газа – до 34,8 млрд. кубометров или на 13,5% г/г.

Среднесуточная добыча составила 590 млн. кубометров, что на 10 млн. кубометров меньше, чем в декабре

прошлого года.

При этом импорт природного газа страны в два месяца т.г. вырос до 20,8 млн. тонн, или на 17,4% г/г.

### Новые признаки сокращения госдолга

Отношение долга к ВВП Китая выросло до 285% по состоянию на конец 3-го квартала 2020 года по сравнению со средним показателем 251% в период с 2016 по 2019 годы.

Тем не менее общенациональный показатель долга, называемый совокупным финансированием, с октября прошлого года замедлил свой рост в годовом исчислении. Совокупное финансирование реального сектора экономики в октябре прошлого года выросло на 44,39%. В феврале текущего года показатель вырос на 16,19%.

## НОВОСТИ РОССИИ

### Промышленное производство с корректировкой на эффект высокосного года в феврале было близко к прошлогоднему уровню

Индекс промышленного производства в феврале т.г. снизился на 2,5% vs -1,9% г/г в январе т.г. Падение обусловлено эффектом высокой базы – в феврале прошлого года было на один календарный день больше.

В месячном выражении февральский ИПП с учетом сезонных и календарных факторов вырос до 1,3%.

Добывающая промышленность замедлила падение до 5,6% г/г в феврале т.г. vs -7,4% г/г в январе т.г. Обрабатывающая промышленность в январе упала на 0,2% г/г, но в феврале т.г. восстановилась к прошлогоднему показателю. Вос-

становление происходит благодаря внутреннему спросу. Однако рост внутреннего спроса от снятия ограничений себя практически исчерпал из-за падения доходов населения и предприятий.

Из отраслей, показавших наибольшую положительную и отрицательную динамику можно выделить: производство готовых металлических изделий (-10,1% г/г), производство кокса и нефтепродуктов (-9,4% г/г), металлургия (-3,2% г/г), пищевые продукты (-2,2% г/г), лекарства (+28,1% г/г), автотранспортные средства (+10,8% г/г).

### Постепенный рост депозитных ставок в начале марта продолжился

Средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года в первой декаде марта повысилась с 4,509% до 4,529% г/г.



## НОВОСТИ РОССИИ

Плавный пересмотр банками условий по привлечению средств продолжается. Рост доходностей в долговом сегменте не ослабевает, но основной фактор – инфляция, нынешние темпы которой приближаются в марте к отметке 6% г/г.

### Годовая динамика розничной торговли в феврале ухудшилась из-за эффекта високосного года

Слабые, на первый взгляд, цифры февраля – это исключительно эффект лишнего дня в феврале прошлого года. С устранением этого фактора объём розничной торговли в реальном выражении был близок к прошлогоднему. Динамика оборота розничной торговли в феврале была следующей:

- в номинальном выражении: 5,5% г/г vs 6,2% г/г в январе т.г.; 5,9% г/г по итогам 2-х месяцев;
- в реальном выражении: -1,3% г/г

vs -0,1% г/г в январе т.г.; -0.7% г/г по итогам 2-х месяцев т.г.

Эти цифры подтверждают вывод ЦБ России о том, что экономика и потребительский спрос восстанавливаются достаточно бодро, и с этой стороны сейчас присутствуют, скорее, проинфляционные риски.

### ЦБ России повысил базовую ставку

Совет директоров Банка России 19 марта 2021 года принял решение повысить ключевую ставку на 25 б.п., до 4,50% г/г.

Темп роста потребительских цен в I квартале т.г. складывается выше прогноза Банка России. Восстановление внутреннего спроса приобретает устойчивость и происходит быстрее, чем ожидалось ранее, в ряде секторов опережая темпы наращивания выпуска. Ожидания по внешнему спросу также улучшаются на фоне дополнительных мер

## НОВОСТИ РОССИИ

бюджетной поддержки в ряде стран и увеличения темпов вакцинации населения. Инфляционные ожидания населения и бизнеса остаются на повышенном уровне. Баланс рисков сместился в сторону проинфляционных.

### Потребительские настроения в марте вновь ухудшились

Индекс потребительских настроений в марте т.г. составил **89,8 vs 91,4** в феврале т.г.

Индекс текущего состояния – 77,5 vs 79,9 месяцем ранее.

Индекс ожиданий – 98 vs 99,0 месяцем назад.

Все три компонента снизились до локальных максимумов, которые были зафиксированы в феврале т.г., а оценка текущего состояния продолжает оставаться на низких уровнях.

### Кредитование населения в феврале ускорилось

По итогам месяца кредит населению вырос на **1,4% м/м и 13,8% г/г vs 0,8% м/м и 13,6% г/г** в январе т.г.

За счет мягкой ДКП и льготной ипотеки наблюдается прирост спроса со стороны населения, обеспеченного кредитованием – около 100 млрд. рублей за два месяца текущего года.

### Кредитование населения в феврале ускорилось

Рост корпоративного кредитования в начале года носит умеренный характер.

- Корпоративный кредитный портфель вырос в феврале на **0,2% м/м и 14,4% г/г vs 0,7% м/м и 16,0% г/г**



## НОВОСТИ РОССИИ

январе т.г.

- Просрочка сократилась с 7,08% до 6,96% – минимум с июня 2020 г.

- Кредит нефинансовым организациям сократился на 0,2% м/м (+11.3% г/г) vs 0,9% м/м (12,5% г/г) в январе т.г.; годовой показатель прироста – на минимуме за полгода.

- Кредит индивидуальным предпринимателям вырос на 1,7% м/м (17,7% г/г) vs -0,4% м/м (17,6% г/г) в январе т.г.

- Кредит финансовым организациям увеличился на 2,4% м/м (34,1% г/г) vs -0,7% м/м (39,3% г/г) в январе т.г.

Сильного спроса на кредит со стороны корпоративного сектора в начале года не наблюдается. Ожидания повышения ставок могут

подстегнуть этот спрос в краткосрочной перспективе, за которым должно последовать охлаждение.



## ОЭСР

### Новый Генеральный секретарь ОЭСР – новые возможности

15 марта 2021 года Матиас Корманн избран странами членами ОЭСР 6-м Генеральным секретарем ОЭСР сроком на 5 лет, обогнав в финальном голосовании шведского политика Сесилию Мальмстрём. Всего на должность главы ОЭСР было заявлено 10 кандидатов.

Корманн на этом посту сменит мексиканского политика Хосе Анхеля Гурриа и приступит к обязанностям с 1 июня 2021 года.

Матиас Хуберт Пол Корманн закончил Университет Нотр-Дам-де-Намюр и Католический университет Левена. В 1996 году переехал в Австралию.

С 2013 года возглавляет Министерство финансов Австралии.

В 2018 году Корманн награжден орденом «За заслуги перед Федеративной Республикой Германия» 4-й степени за его работу по развитию германо-австралийских отношений.

Свободно владеет немецким, английским, французским и фламандским языками.

Матиас Корманн – убежденный сторонник позитивной силы открытых рынков и свободной торговли, а также глобального экономического управления, основанного на правилах.

В рамках своего председательства г-н Корманн предлагает странам-членам ОЭСР сфокусироваться на следующих приоритетах:

- усиление экономической



## ОЭСР

устойчивости;

- достижение устойчивого и инклюзивного роста уровня жизни;
- расширение мировой торговли и инвестиций;
- установление стандартов цифровой экономики, содействие инновациям;
- разработка более эффективных, экономически рациональных и справедливых систем налогообложения.

Будущий Генеральный секретарь ОЭСР М. Корманн также считает, что ОЭСР необходимо уделять «больше внимания Азиатско-Тихоокеанскому региону», как было им отмечено в его речи: «Это не только очень важная часть планеты, с точки зрения экономического роста в обозримом будущем, но здесь, что очевидно, [решаются] многие стратегические, экономические и торговые вопросы».

Таким образом, учитывая позицию Корманна касательно значимости Азиатско-Тихоокеанского региона для ОЭСР, к которому можно отнести и Казахстан, а также тот факт, что наша страна ведет активное сотрудничество с ОЭСР с 2008 года в рамках Евразийской программы конкурентоспособности, у Казахстана имеются шансы по вступлению в состав ОЭСР в краткосрочной перспективе.

### *Казахстанско-австралийские отношения*

Дипломатические отношения установлены 22 июня 1992 г. Посольство Австралии функционировало в РК с 1995 г. по 1999 г.

С 1996 г. по 2003 г. осуществляло деятельность Консульство РК в Австралии.

Торгово-экономическое сотрудничество

## ОЭСР

ничество. По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК, общий объем взаимной торговли между Казахстаном и Австралией за 2020 г. составил \$46,7 млн. (-38%), в том числе экспорт – \$12,7 млн. (+39%), импорт – \$34 млн. (-48%).

В период с 2005-2020 гг. приток прямых иностранных инвестиций в РК составил \$24,4 млн.

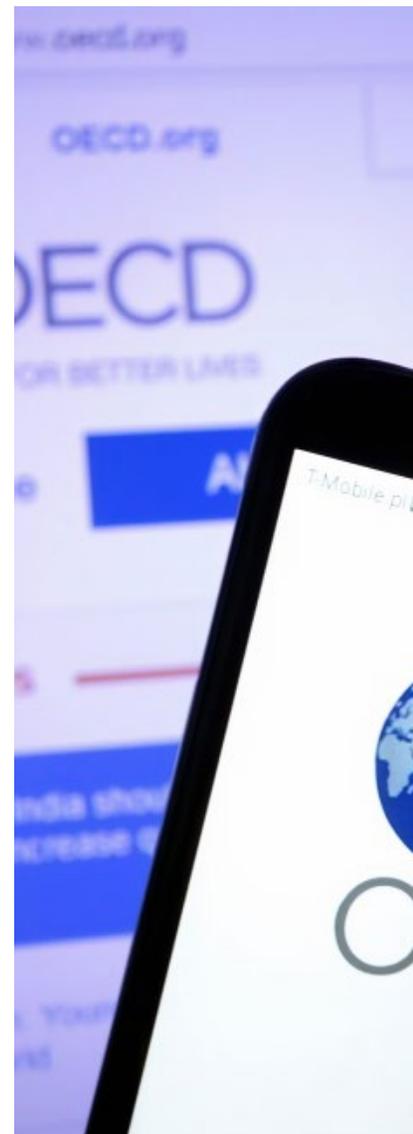
Основные экспортные товары – сульфаты, квасцы, триоксид хрома, цинк, ферросплавы, изделия из черных металлов, природный песок, силовые установки и другие.

Импорт из Австралии составили: спецтехника в сфере горнодобывающей индустрии (фронтальные одноковшовые погрузчики, самосвалы, шины и покрышки для транспортных средств, оборудо-

вание для сортировки, домкраты, подъемники, погрузчики), насосы, осевые вентиляторы, тормозные устройства, слуховые аппараты, медицинские приборы, молочные жиры и другие.

В Казахстане зарегистрировано 42 юридических лица, филиала и представительства с австралийским участием.

В Казахстане успешно работают крупные горнодобывающие компании Австралии “RioTinto”, “IlukaResources”, “ALS Minerals”, “Orica-Kazakhstan”, “Kazakhstan Potash Corporation”, “Austmine”.



## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В УСЛОВИЯХ БУДУЩЕГО COVID-19

**Рост числа голодающих может поставить под угрозу вопрос возможности ликвидации голода к 2030 году**

Согласно исследованию ПРООН «Положение дел в области продовольственной безопасности и питания в мире - 2020» в 2019 году в мире голодали почти 690 миллионов человек – на 10 миллионов больше, чем в 2018 году, и почти на 60 миллионов больше, чем пять лет назад. Кроме того, миллиарды людей не могут себе позволить здоровые и питательные пищевые продукты из-за их высокой стоимости и низкой финансовой доступности. В докладе прогнозировалось, что к концу 2020 года в результате пандемии COVID-19

количество страдающих от хронического голода может увеличиться еще более чем на 130 миллионов человек.

Наибольшее число людей, страдающих от недоедания, по-прежнему приходится на Азию (381 миллион). Второе место занимает Африка (250 миллионов), и на третьем месте находится регион Латинской Америки и Карибского бассейна (48 миллионов).

Показатель распространенности недоедания в мире или общая доля голодающих вырос незначительно – до 8,9%, но абсолютные числа увеличиваются, начиная с 2014 года. Это означает, **что за последние пять лет масштабы голода росли теми же темпами, что и**

## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В УСЛОВИЯХ БУДУЩЕГО COVID-19

### население мира.

Однако не только в данных регионах, но и в странах мира наблюдается рост численности голодающего населения, вызванного влиянием COVID-19 на экономическое положение стран в виде протекционистских мер со стороны правительств отдельных государств, ограничения передвижения дешевой рабочей силы через границы, нарушений в логистических цепочках, отсутствия складов для хранения продукции и так далее. Это приводит к удорожанию экспортированной продукции конечному потребителю.

### Сельское хозяйство – основа продовольственной безопасности страны

Искоренение голода зависит от ряда факторов в стране, в том числе одно из основополагающих – развитие сельского хозяйства.

В Казахстане сохраняется высокая зависимость от импорта переработанной продукции: сыры, колбасные изделия, мясные консервы, сливочное масло, где импорт покрывает порядка 40-50% потребления. Продукты переработки растительной продукции минимально зависят по крупам, но существенная зависимость складывается по маслу – порядка 30%, плодоовощным консервам – более 80%, почти



## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В УСЛОВИЯХ БУДУЩЕГО COVID-19

полная зависимость по сахару и сухому молоку.

Рост цен на сельхозпродукцию значительно обгоняет рост цен на другие товары – за последние 10 лет он в среднем на 1,5пп был выше инфляции.

Индекс продовольственных цен ФАО (Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН) в январе 2021 года обновил 6-летний рекорд. Индикатор, отслеживающий 95 сырьевых товаров из пяти ключевых категорий, прибавил 4,3% за месяц и 11% в годовом выражении, коснувшись отметки 113,3 пункта – максимальной с июля 2014 года.

Сельское хозяйство в Казахстане

ежегодно получает государственную поддержку в рамках реализации государственных программ. На сегодняшний день сельское хозяйство характеризуется:

- низким вкладом в ВВП страны от 5% до 7,5% (в 2019 году – 7,5%);
- выпуском продукции 44,2% в 2019 году формируется хозяйствами населения, 24,6% – сельскохозяйственными предприятиями, 31,6% – индивидуальными предприятиями (в Беларуси на хозяйства приходится 21%, в России – 35%, что указывает на индустриальный характер ведения сельского хозяйства в этих странах);
- основной долей посевов в Казах-

## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В УСЛОВИЯХ БУДУЩЕГО COVID-19

стане приходится на пшеницу (11 413,9 тыс. гектаров в 2019 году или 51,6%). Погектарные субсидии вели к тому, что их получателями были крупные агроформирования, оптимизировавшие свои издержки за счет госсубсидий. Субсидии могли стимулировать сельхозпроизводителей засеивать одну и ту же культуру в ущерб урожайности и плодородию почв. При этом в Австралии с сопоставимым уровнем климатических осадков урожайность примерно в два раза выше, чем в Казахстане;

- низкая производительность в сельском хозяйстве;
- высокая степень износа машин и оборудования (в 2019 году - 43,4%).

**В Казахстане решены проблемы с голодом по данным Глобального индекса устойчивого развития**

В Глобальном индексе устойчивого развития, опубликованном в 2020 году, отмечено, что в Казахстане решены проблемы с голодом. Однако, по прогнозу Всемирного банка, кризис, вызванный пандемией COVID-19, окажет влияние на рост уровня бедности, а также повлияет на увеличение неравенства в Казахстане.

Так, наблюдалось снижение прироста дохода населения с 10,3% во втором квартале 2020 года до 7,6% по сравнению аналогичным периодом 2019 года.



## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ В УСЛОВИЯХ БУДУЩЕГО COVID-19

В 2019 году уже наблюдалась тенденция увеличения доли населения, имеющего доходы ниже величины прожиточного минимума в основном в домохозяйствах, состоящих из 5 и более лиц с 5,4% в 2017 году до 8,3% в 2019 году. Чем больше детей в семье, тем беднее она становится.

Дети в период пандемии учились онлайн и не посещали школы, что негативно сказалось на детях из малообеспеченных семей.

Последствия хронического неполноценного питания в детстве ощущаются и во взрослом возрасте: это низкий рост, пониженная успеваемость. Следствием отставания в росте становится низкая производительность работников, которые

вносят пониженный вклад в экономику.

Многие эксперты считают, что пандемия коронавируса, которая провоцирует рост безработицы и бедности, грозит появлением нового «потерянного поколения» из числа тех детей, которые уже стали заложниками бедности своих родителей. Надвигается глобальная чрезвычайная продовольственная ситуация. Предполагается, что снижение показателя мирового ВВП на каждый процентный пункт, повлечет за собой увеличение числа детей с задержкой роста на 0,7 миллиона человек.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

**Последствия COVID-19, несомненно, приведут к росту уровня бедности и числа голодающих во многих странах. Инфляционная волна, которая зародилась в недрах американской финансовой системы, указывают на серьезное подорожание продовольствия на мировом рынке, и этот тренд продолжится.**

Казахстан содействует Повестки дня-2030 по реализации ЦУР 1 «Ликвидация голода». Этому свидетельствует и повышение позиций Казахстана на 12 пунктов в Глобальном индексе продовольственной безопасности, опубликованном 4 марта 2021 года. Несмотря на улучшение позиций по направлениям рейтинга, довольно снижены позиции по показателям: изменение средней стоимости продуктов питания (на 35,7%), стратегия безо-

пасности (на 47,8%) и агентство по продовольственной безопасности (на 27,4%).

Это говорит о необходимости уже сегодня принимать во внимание мировые тенденции, оценить факторы, влияющие на продовольственную безопасность и принять меры по самообеспечению продукцией. К примеру, в 2020 году Казахстан перешел к новому этапу обеспечения продовольственной безопасности и контроля цен путем создания национальной товаропроводящей сети – комплекса оптово-распределительных центров (ОРЦ). До 2022 года будет построе-



## МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 29 МАРТА ПО 4 АПРЕЛЯ

### *Конференция по договорам и свободе информации 29-30 марта*

С 2011 года правительства оценивали ключевые аспекты инвестиционных договоров на заседаниях Круглого стола по вопросам свободы инвестиций (FOI), проводимого ОЭСР. На этой конференции оценивались возможности и проблемы, связанные с инвестиционными договорами, а также способы улучшения системы.

Эта конференция собрала высокопоставленных политиков и участников переговоров по инвестиционным соглашениям из 55 стран ОЭСР и стран, не входящих в ОЭСР, где они обменивались мнениями с ведущими представителями бизнеса, гражданского общества и академических кругов, а также международных организаций.

### *Рабочая группа по измерению и анализу цифровой экономики (WPMADЕ) 29-30 марта*

Растущая роль цифровой экономики в повседневной жизни повысила спрос на новые данные и инструменты измерения. Сопоставимые на международном уровне и своевременные статистические данные в сочетании с надежным межстрановым анализом имеют решающее значение для укрепления доказательной базы для разработки политики в области цифровой экономики, особенно в контексте быстрых изменений.

Существуют показатели, традиционно используемые для мониторинга информационного общества, которые дополняются экспериментальными показателями, позволяющими получить представление об



## МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 29 МАРТА ПО 4 АПРЕЛЯ

областях, представляющих политический интерес. Основная цель – осветить пробелы в измерениях и предложить меры по продвижению.

### *РГ по индикаторам образовательных систем (INES) 29-31 марта*

Возросшая потребность в информации об образовании побудила членов ОЭСР инициировать проект «Международные показатели образования» с целью создания набора сравнительных международных показателей образования, отражающих ключевые особенности систем образования.

Проект был начат на двух конференциях, организованных правительствами США (1987 год) и Франции (1988 год) и перешел к этапу производства после конференции правительства Швейцарии в 1991 году.

Программа «Индикаторы систем образования» (INES) является авторитетным источником точных и актуальных данных об образовании по всему миру, обеспечивая информацией о деятельности систем образования 34 страны-члена ОЭСР и ряд партнеров страны, в том числе страны, не являющиеся членами G20.

### *Рабочая группа по управлению данными и конфиденциальности в цифровой экономике (WPDGP) 29-31 марта*

В контексте недавнего обзора осуществления Руководящих принципов конфиденциальности ОЭСР 1980 года, пересмотренных в 2013 году, рабочая группа WPDGP определила неограниченный и непропорциональный доступ правительства к персональным данным.



## МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 29 МАРТА ПО 4 АПРЕЛЯ

### *Заседания Комитета по занятости, труду и социальным вопросам и РГ по занятости 29 марта - апреля*

Комитет по занятости, труду и социальным вопросам возглавляет работу ОЭСР в области занятости, социальной политики, международной миграции и здравоохранения.

### *Сеть политики качества ПИИ 31 апреля*

Инициатива FDI Qualities (с 2018 года) – важный элемент Плана действий ОЭСР по достижению ЦУР. Она предоставляет новые доказательства для обсуждения в ОЭСР и других международных форумах по вопросам политики.

Цель инициативы – снабдить политиков действенным инструментом для мобилизации прямых иностранных инвестиций, который максими-

зирует инклюзивный и устойчивый рост и поддерживает прогресс в достижении ЦУР. Основное внимание в нем уделяется тому, как иностранные (в отличие от отечественных) инвесторы могут способствовать устойчивому развитию помимо финансирования.

### *Рабочая группа по безопасности в цифровой экономике (WPSDE) 31 марта – 1 апреля*

Работа ОЭСР по цифровой безопасности осуществляется Рабочей группой WPSDE, которая разрабатывает и продвигает научно обоснованную политику укрепления безопасности в цифровой экономике без ущерба для выгод от цифровой трансформации. Особое внимание уделено правлению рисками цифровой безопасности для экономической и социальной



## МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 29 МАРТА ПО 4 АПРЕЛЯ

деятельности, а также повышению безопасности цифровых продуктов и услуг.

WPSDE работает в сотрудничестве с Рабочей группой по политике в области цифровой экономики по управлению и другими органами ОЭСР.

### *Заседание Комитета ОЭСР по цифровой экономике 31 марта – 1 апреля*

ОЭСР уделяет особое внимание разработке более эффективных политик, гарантирующих, что безопасность и конфиденциальность способствуют экономическому и социальному процветанию в открытом и взаимосвязанном цифровом мире.

### *Расширенное Заседание Комитета ОЭСР по инвестициям 1-2 апреля*

Инвестиционный комитет ОЭСР отвечает за инструменты либерализации ОЭСР в области международных инвестиций и услуг. Он интерпретирует и осуществляет Декларацию и Решения 1976 года о международных инвестициях и многонациональных предприятиях и является хранителем Кодексов либерализации движения капитала и текущих невидимых операций.

### *Группа по товарным рынкам 1-2 апреля*

Стимулирующее конкуренцию регулирование на рынках товаров и услуг может способствовать повышению уровня жизни, росту производства на душу населения за счет увеличения инвестиций и занято-



## МЕРОПРИЯТИЯ ОЭСР С 29 МАРТА ПО 4 АПРЕЛЯ

сти, а также стимулировать фирмы к более инновационной и эффективной деятельности, тем самым повышая производительность.

Для измерения нормативной позиции стран и отслеживания прогресса реформ с течением времени ОЭСР с 1998 года разрабатывает набор показателей регулирования товарного рынка, который включает общеэкономический показатель и группу показателей, измеряющих регулирование на секторальном уровне





## ИСТОЧНИКИ:

[ec.europa.eu/eurostat](https://ec.europa.eu/eurostat)

[rosstat.gov.ru/](https://rosstat.gov.ru/)

[minfin.gov.ru/ru/](https://minfin.gov.ru/ru/)

[stats.gov.cn/english/](https://stats.gov.cn/english/)

[regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html](https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html)

[finanz.ru/novosti](https://finanz.ru/novosti)

[profinance.ru/](https://profinance.ru/)

[iz.ru/tag/evropa](https://iz.ru/tag/evropa)

[ria.ru/location\\_Europe/](https://ria.ru/location_Europe/)

[who.int/ru/news/item/11-09-2018-global-hunger-continues-to-rise--ne](https://who.int/ru/news/item/11-09-2018-global-hunger-continues-to-rise--ne)

В Казахстане формируется новое «потерянное поколение».  
Сатпаев Д.

Сельское хозяйство Казахстана. Народный банк Казахстана,  
А.Курманбеков, М. Темирханов

[nar.edu/read/9174/chapter/7](https://nar.edu/read/9174/chapter/7)

[oecd.org/daf/inv/oecdinvestmentcommittee.htm](https://oecd.org/daf/inv/oecdinvestmentcommittee.htm)

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY:  
**MONITOR**

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Март '21**  
(008)

**economy.kz**