

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Ноябрь '21**
(040)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ НОЯБРЬ 2021

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки постепенно переходят на снижение на фоне решений, принятом на заседании ОПЕК+. Таким образом, цены на нефть опустились до минимума с начала октября.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Решение ОПЕК+ продолжать постепенное наращивание добычи и отказ от предложений Байдена по резкому увеличению предложения сохранит цены на нефть на высоком уровне. Давление на цены могут оказать продвижения по ядерной сделке с Ираном и приход на рынок иранской нефти.

Решение о снижении цен на энергетический уголь властями Китая привело к увеличению производства металлов и постепенному снижению их цен. Уменьшение дефицита электроэнергии вызовет дальнейшее падение котировок цветных металлов.

СТРАНЫ

- Индекс PMI mfg USA сохраняется выше порогового уровня.
- ФРС США сохранила базовую ставку.
- Позитивные сдвиги на американском рынке труда.
- Деловая промышленная активность в ЕС немного замедлилась.
- Безработица в Европе по итогам сентября осталась почти без изменений.
- Цены производителей промышленной продукции ЕС продолжают расти.
- Индекс PMI mfg China все еще ниже порогового уровня.
- Индекс PMI Composite Russia ниже порогового уровня из-за снижения деловой активности в услугах.
- Безработица в России продолжит снижаться.
- Инфляция в России по итогам октября бьет все рекорды.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

ФРС США объявила о старте сворачивания масштабной программы количественного смягчения (QE) на фоне сохранения устойчивого инфляционного давления в США, объявив о том, что экономика страны больше не нуждается в рекордно крупных объемах ликвидности и рекордно мягких финансовых условиях.

При этом власти страны готовы при необходимости скорректировать курс денежно-кредитной политики в случае возникновения рисков, которые могут помешать достижению поставленных целей. Это вполне логичный шаг, учитывая заметный прогресс в восстановлении экономической активности и рынка труда.

На этом фоне доллар укрепился и подскочил до годового максимума в 94,6 пунктов, оказывая давление на валюты развивающихся стран, в том числе и на тенге.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Деловая активность в ЕС продолжает зависеть от ведущих стран региона – Германии, Франции и Италии.

Ситуация усугубляется новой волной коронавируса, которая во многих странах обновляет свои исторические максимумы. Прежде всего это касается Германии, а также Австрии, Словении, Словакии и других государств. Ситуацию может спасти программа массовой ревакцинации населения, реализацией которой власти региона усиленно занялись.

Китай

Новая вспышка COVID-19 на неделе, и в связи с этим жесткие ограничительные меры, которые приняли власти Китая, снижают темпы итак пониженной экономической активности.

Сокращение промышленной активности в Китае по итогам октября т.г. на фоне инфляционного давления демонстрирует первые признаки стагфляции в экономике.

Россия

Возобновление случаев заражения коронавирусом и продолжающиеся ограничения еще больше ударили по темпам экономической активности в стране, поскольку продолжали давать сбои цепочки логистических поставок, сократились новые заказы, и упал спрос.

Проинфляционные эффекты со стороны рынка труда (несоответствие росту производительности росту зарплат) пока умеренны, но инфляционные риски с этой стороны нарастают.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Акции продемонстрировали впечатляющий еженедельный рост. Относительно спокойное заседание Федеральной резервной системы, хорошие экономические данные и уверенный конец сезона отчетности – все это усилило настроение инвесторов.

Индексы Dow Jones Industrial Average, S&P 500 и Nasdaq Composite достигли рекордных максимумов. Акции технологических компаний и компаний с малой капитализацией были особенно сильными, а акции роста превзошли стоимостные акции. Цены на нефть упали с недавних максимумов после того, как официальные лица администрации Байдена упомянули о возможности прекращения поставок из стратегических запасов нефти.

Сезон квартальной отчетности за-

вершился стабильно высокими результатами ввиду сохранения рентабельности, несмотря на более высокие цены на сырьевые товары и сбои в цепочке поставок в различных отраслях. Однако инвесторы, по-видимому, наказывали компании с прибылью, меньше консенсусных ожиданий, и вознаграждали те компании, которые превзошли ожидания.

В среду, по завершению заседания Федеральной резервной системы Центральный банк заявил, что в конце ноября и в декабре он начнет замедлять ежемесячные покупки облигаций на \$15 млрд. Не указав скорость снижения, ФРС сохранило за собой возможность корректировки по мере развития экономических условий.

Политики по-прежнему ожидают, что недавние высокие показатели инфляции будут умеренными. По



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

словам Джерома Пауэлла, необходимо будет увидеть дальнейшее улучшение на рынке труда прежде, чем повышать ставки. Это поможет снизить опасения по поводу резкого денежно-кредитного кризиса и ужесточения политики. Это успокоит инвесторов, которые подняли акции вверх после заседания ФРС.

Экономические данные, опубликованные в течение недели, в целом были надежными, показывая, что экономика набирает силу после ослабления дельта штамма. Производственные заказы в сентябре выросли на 0,2%, что немного больше, чем ожидалось. В октябрьском правительственном отчете о занятости, опубликованном в пятницу утром, было добавлено 531 000 рабочих мест, что превышает консенсус-прогноз.

Уровень безработицы снизился до 4,6%. Министерство труда также со-

общило, что в августе и сентябре в экономике было создано на 235 тысяч рабочих мест. Это больше, чем предполагалось изначально.

Европа

Акции в Европе выросли на фоне сильных результатов корпоративной прибыли и сигналов Европейского центрального банка (ЕЦБ) о том, что процентные ставки в течение некоторого времени останутся низкими.

В местной валюте панъевропейский индекс STOXX Europe 600 завершился с повышением на 1,67%. Индекс Xetra DAX Германии вырос на 2,33%, индекс CAC 40 Франции – на 3,08%, а индекс FTSE MIB Италии – на 3,42%. Британский индекс FTSE 100 вырос на 1,25% на фоне ослабления британского фунта по отношению к доллару

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США после того, как Банк Англии неожиданно сохранил процентные ставки без изменений. Акции Великобритании обычно растут, когда фунт падает, потому что многие компании, входящие в индекс, являются транснациональными корпорациями с зарубежными доходами.

Китай

Китайские рынки показали недельную потерю. Индекс CSI 300 упал на 1,4%, а индекс Shanghai Composite снизился на 1,6%, поскольку заголовки о проблемах в секторе недвижимости и растущей вспышке COVID-19 по всей стране ослабили настроения.

Возобновление ограничений во многих местах вызвало опасения по поводу сбоев в цепочке поставок. Инфекция достигла трехмесячного максимума, тем самым ухудшая перспективы роста страны.

Доходность 10-летних государственных облигаций Китая упала на 8 базисных пунктов до 2,908% с 2,989% на предыдущей неделе, а курс юаня вырос на 0,16% до 6,3995 по отношению к доллару США.

Акции

- S&P 500 увеличился на 0,37%
- Nasdaq 100 увеличился на 0,20%
- Индекс Дю-Джонса увеличился на 0,56%
- Euro Stoxx 50 Pr увеличился на 0,69%

Валюты

- Евро сократился на 0,03%
- Британский фунт сократился на 0,13%
- Японская иена увеличилась на 0,13%

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate увеличилась на 0,93 до \$82,20 за баррель.
- Нефть марки Brent увеличилась на 0,83 до \$83,57 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Фьючерсы на нефть достигли минимальных значения с октября

Цены на нефть слабо колебались на протяжении недели в ожидании заседания ОПЕК+. Несмотря на положительную динамику в начале недели на фоне роста фондовых бирж, к концу недели фьючерсы на нефть достигли минимального уровня с начала прошлого месяца.

Цены на нефть слабо колебались на протяжении недели в ожидании заседания ОПЕК+. Несмотря на положительную динамику в начале недели на фоне роста фондовых бирж, к концу недели фьючерсы на нефть достигли минимального уровня с начала прошлого месяца.

По итогам недели цена марки Brent снизилась на \$0,98 или 1,2%. По мнению директора компании BP мировой спрос на нефть уже достиг

уровня 100 млн. баррелей в сутки и в скором времени вернется на допандемийный уровень.

По данным Минэнерго США, за предыдущую неделю коммерческие запасы нефти выросли на 3,3 млн. баррелей при прогнозе увеличения на 2,2 млн. На этом фоне цены ускорили снижение и достигли минимальных значений с начала октября.

Дополнительное давление на цены оказывало ожидание встречи глав ОПЕК+. Вопреки давлению со стороны Байдена по итогам заседания альянса в четверг было принято решение не ускорять наращивание добычи и остаться приверженным действующим условиям сделки в декабре. В сентябре исполнение сделки ОПЕК+ было выполнено на 115%. По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю увеличилось на 6, до отметки 450 агрегатов.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Таким образом, в ходе торгов 5 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$82,74 за баррель.

Цены на цветные металлы продолжают падение на фоне ожиданий по встрече представителей Федрезерва

Цены цветных металлов на прошедшей неделе демонстрировали дальнейший откат на возможных решениях по базовой ставке ФРС. Также на стоимость металлов негативно повлияло резкое снижение цен на железную руду и рост заболеваемости ковидом в Китае.

Стоимость алюминия демонстрировала негативную динамику на протяжении недели, достигнув минимальных значений с июля. По

итогам недели цена алюминия снизилась на 7,5% или \$204.

Власти одной из провинций Китая отменили льготные тарифы для производителей алюминия на электричество с ГЭС. Со следующего года будет также введен тариф на потребление электроэнергии для китайских алюминиевых компаний с целью повышения энергоэффективности и стимулирования перехода на солнечную и ветреную энергетику.

Несмотря на небольшой подъем в начале недели на фоне перебоев с поставками электричества в Китае, цены на медь продолжили демонстрировать негативную динамику. В понедельник, 1 ноября, запасы металла на складах LME незначительно повысились, оставаясь при этом на самых низких уровнях с 1998 года. Цены падали на ожиданиях решения главы ФРС по базо-



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

вой процентной ставки. По итогам недели цена меди снизилась на 2,1% или \$211.

Алюминий:

(cash) \$2864,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$2880,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$9112,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$9099,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Индекс PMI mfg сохраняется выше порогового уровня

Индекс деловой активности в промышленности в октябре т.г. сократился до 58,4 пункта vs 60,7 пункта в сентябре т.г.

ФРС США сохранила базовую ставку

ФРС США по итогам ноябрьского заседания сохранила базовую процентную ставку на уровне 0-0,25% г/г, подтверждая свое намерение сохранять низкие процентные ставки до достижения максимального уровня занятости и инфляции на уровне 2% в долгосрочной перспективе.

НОВОСТИ США

Позитивные сдвиги на рынке труда

По итогам октября т.г. создано 531 тыс. новых рабочих мест (ожидалось 450 тыс.) vs 312 тыс. в сентябре т.г.

Уровень безработицы в октябре т.г. снизился с 4,8% в сентябре т.г. до 4,6% (при прогнозе 4,7%).

Зарплата в октябре т.г. выросла на 4,9% г/г vs 4,6% г/г в сентябре т.г.

ЕВРОСОЮЗ

Деловая активность в промышленности немного замедлилась

Индекс деловой активности в промышленности в странах еврозоны в октябре т.г. составил 58,3 vs 58,6 в сентябре т.г.

Снижение деловой активности в октябре т.г. отмечается в ведущих странах региона: Германии (до 57,8 vs 58,4 в сентябре т.г.) и Франции (53,6 vs 55,0 в сентябре т.г.). В Италии, напротив, деловая активность возросла до 61,1 пункта vs 59,7 пункта в сентябре т.г.

Безработица в сентябре осталась почти без изменений

Безработица в сентябре т.г. в еврозоне с учетом сезонных колебаний составила 7,4% vs 7,5% в августе т.г.

ЕВРОСОЮЗ

Наибольший рост безработицы в сентябре т.г. наблюдался в Испании (14,6%), Греции (13,3%), Италии (9,2%).

Наименьший уровень безработицы наблюдался в Чехии (2,6%), Нидерландах (3,1%), Германии (3,4%).

Цены производителей промышленной продукции продолжают расти

Цены производителей промышленной продукции в Еврозоне по итогам сентября т.г. возросли на 16,0% г/г vs 13,4% г/г в августе т.г.

Наибольший рост цен наблюдается на энергетику (40,7% г/г) vs 31,9% г/г в августе т.г; и промежуточные товары (15,2% г/г) vs 14,2% г/г в августе т.г.

КИТАЙ

Индекс PMI mfg все еще ниже порогового уровня

Деловая активность в промышленности в октябре т.г. составила 49,2 пункта vs 49,6 в сентябре т.г.

РОССИЯ

Индекс PMI Composite ниже порогового уровня из-за снижения деловой активности в услугах

Индекс деловой активности PMI Composite, характеризующий совокупный выпуск в промышленности и услугах, в октябре т.г. сократился до 49,5 пунктов vs 50,5 пунктов в сентябре т.г.

Индекс Russia PMI mfg, характеризующий конъюнктуру в обрабатывающей промышленности, увеличился в октябре т.г. с 49,8 до 51,6 пунктов.

Деловая активность в сфере услуг в октябре т.г. сократилась до 48,8 vs 50,5 пунктов месяцем ранее.

Безработица продолжает снижаться

В сентябре т.г. норма безработицы снизилась до 4,33% vs 4,44% в августе т.г. Это практически совпадает с историческим минимумом, который был зафиксирован в августе 2019 г. на уровне 4,31%.

Инфляция в октябре бьет все рекорды

Инфляция в октябре т.г. составила 8,13% г/г и 1,1% м/м vs 7,40 г/г и 0,60% м/м в сентябре т.г. Такой рост цен последний раз наблюдался в 2007 году.

В разрезе компонент инфляции сильнее всего цены выросли на продовольствие (10,9% г/г). На непродовольственные товары цены выросли на 8,2% г/г, на услуги (4,4% г/г).

НОВОСТИ КАЗАХСТАНА

МНЭ проводит публичные обсуждения проекта концепции развития МСП

Концепция развития малого и среднего предпринимательства до 2030 года (далее - Концепция) определяет необходимые системные изменения в государственных политиках в отношении МСП, устанавливает и формализует «правила игры» в распределении ограниченных ресурсов.

Государственная политика в рамках Концепции будет построена согласно парадигме развития, роста иощрения конкурентоспособности, а также будет соответствовать принципиальным изменениям, предусмотренным Нацпланом развития до 2025, а именно, переходу:

- от патернализма к личной ответственности,
- от приоритета количественного

роста к созданию условий для качественного и устойчивого роста,

- от регулирования экономической деятельности государством к стимулированию частной инициативы и минимальному необходимому регулированию,
- от централизованного управления к повышению самостоятельности регионов.

Концепцией развития МСП до 2030 года предусмотрена смена подходов к выбору объектов политик и используемых инструментов:

- от преобладания финансовых мер (субсидирования процентной ставки) – к приоритетности нефинансовых мер (обучение, консультации, пр.) и грантов,
- от принятия решений бюрократическим аппаратом – к прозрачной цифровой системе выбора бенефициаров,

НОВОСТИ КАЗАХСТАНА

- от множества дублируемых и невостребованных мер поддержки к двум агрегированным дорожным картам по основным направлениям (для начинающих – Бастау Бизнес 2.0, для быстрорастущих малых и средних – Бәсекеге қабілеттілік (Конкурентоспособность).

Концепция развития МСП до 2030 года определяет новые подходы к развитию предпринимательства по принципу «пирамиды». «Пирамида» государственных мер развития МСП построена с учётом базовых ценностей, институциональных изменений и необходимых изменений регуляторной политики.

Основание пирамиды – система образования и воспитания, поощряющие качества, поведение и навыки, необходимые для предпринимательства. В неё войдут меры по укреплению навыков функциональной грамотности, предпринимательства, поощрение стартапов

учеников ВУЗов и ТИПО и прочие.

Второй уровень пирамиды – институциональные изменения, классифицированные по сложности достижения на быстрые победы и долгосрочные изменения.

Третий уровень пирамиды – горизонтальные меры по развитию привлекательной бизнес-среды для всех субъектов МСП, выстроенные по этапам жизненного цикла МСП – вход в бизнес, его развитие и выход из бизнеса.

Верхний уровень пирамиды – прямые государственные интервенции, дифференцированные по группам субъектов МСП.

Микробизнес. Для начинающих предпринимателей, молодых компаний и стартапов будут предложены в основном нефинансовые стимулы и инструменты с приоритетностью обучения, предоставления доступа

НОВОСТИ КАЗАХСТАНА

к грантам на условиях со-финансирования. Для более точного учёта и обеспечения адресности государственных мер развития для ИП будут введены бизнес-идентификационные номера.

Малому бизнесу будут предложены как отдельные стимулы и инструменты, так и стандартизированные «пакетные решения» по предоставлению доступа к производственной, инновационной и креативной инфраструктуре, консультационным услугам, инновационной поддержке.

Средний бизнес — приоритет стратегических целей государственной политики по развитию МСП в рамках НПР 2025.

Устойчиво растущие экспортоориентированные средние бизнесы получат доступ к максимальному портфелю инструментов для развития средних предприятий. На их развитие будет нацелена инициати-

ва «Бәсекеге қабілеттілік (Конкурентоспособность)».

Сквозное горизонтальное условие по всей пирамиде государственных мер развития – это децентрализация полномочий и ответственности между центром и регионами.

В ответственность центральных государственных органов войдет проведение институциональных реформ, выработка государственной политики, приоритетов финансирования развития МСП из республиканского бюджета, определение пакетов мер стимулирования развития МСП и общих рамочных правил деятельности институтов развития.

В ответственность местных исполнительных органов войдет развитие МСП на своей территории в соответствии с принципами и приоритетами, определенными

НОВОСТИ КАЗАХСТАНА

государственной политикой развития МСП, с использованием пакетов мер стимулирования развития МСП и в рамках выделенных на эти цели средств республиканского бюджета. При этом местные исполнительные органы в рамках местного бюджета вправе самостоятельно принимать дополнительные меры по развитию МСП.

Новый подход в проведении государственной политики по развитию МСП направлен на достижение стратегических целей по увеличе-

нию доли МСП в ВВП к 2025 году до 35%, в том числе доли среднего бизнеса до 15% (с 6,2% в 2019 году).

Проект концепции развития малого и среднего предпринимательства в РК до 2030 года подготовлен при поддержке Официального партнера - АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», ключевого института развития страны.

[Читайте подробнее на нашем сайте *economy.kz*](#)



BAITEREK

Проект концепции развития малого и среднего предпринимательства в РК до 2030 года подготовлен при поддержке [Официального партнера - АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»](#), ключевого института развития страны.

[Холдинг «Байтерек»](#) создан 23 мая 2013 года по Указу Президента РК и через дочерние организации поддерживает крупный, средний и малый бизнес, субъектов агропромышленного комплекса страны, отечественных экспортеров и обеспечивает финансовую доступность жилья.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat

iz.ru/tag/evropa

rosstat.gov.ru/

sberindex.ru/ru

cbr.ru/

ru.investing.com/

stats.gov.cn/english/

regnum.ru/foreign/southeast-asia/

[china.html](#)

bls.gov/