

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Октябрь '21**
(036)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ОКТАБРЬ 2021**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки на этой неделе умеренно росли и достигли 4-летних максимумов. Основным событием рынка стала встреча ОПЕК+. Результат – как и ожидалось, сохранение приверженности текущей сделке.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти на этой неделе будет сохраняться дефицит в преддверии начала сезона холодов, и цены останутся колебаться в диапазоне \$81-85 за баррель.

Глобальный энергетический кризис может вызвать снижение экономической активности, что в свою очередь отрицательно повлияет на спрос цветных металлов. Спад в автомобильном и строительном секторах может значительно ослабить спрос на медь.

СТРАНЫ

- Сенат США дал согласие на увеличение потолка госдолга.
- Количество заявок за пособиями по безработице за прошедшую неделю сократилось, но ситуация на рынке труда не впечатляющая.
- В ЕС снизились сбережения домохозяйств.
- Цены европейских производителей промышленной продукции немного подросли.
- Розничная торговля в ЕС растет за счет онлайн-торговли.
- В ЕС выросли цены на жилье.
- Рынок китайкой недвижимости на грани обвала.
- В России увеличились розничные продажи.
- Снижение безработицы в августе т.г. приостановилось.
- Ставки по российским депозитам растут.
- Российская инфляция продолжает расти.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Ожидаемый рост потолка госдолга наконец свершился, что позволило избежать дефолта американской экономики и предотвратить масштабный кризис, который невыгоден как самим США, так и мировой экономике.

Сложившаяся ситуация на рынке труда однозначно говорит о необходимости сворачивания мер поддержки населения. Рост заработной платы и снижение показателей безработицы, скорее всего, говорит о том, что многие ушли с рынка труда, и бизнес испытывает определенные трудности с наймом персонала, что в дальнейшем скажется ростом зарплат.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Снижение динамики розничных продаж в годовом выражении объясняется постепенным нивелированием низкой базы прошлого года, когда в регионе действовали ограничительные меры. Кроме того, инфляция продолжает бить рекорды и влиять на потребительскую активность.

Китай

Перспективы китайского рынка недвижимости не внушает оптимизма. Крах китайского рынка недвижимости потянет за собой не только банковский сектор, но и сталелитейную, цементную промышленность, обработку цветных металлов и т.д. Это, в свою очередь, приведет к снижению мировых цен на металлы.

Россия

Рост розничной торговли свидетельствует о потребительской активности, которой поспособствовали, скорее всего, разовые выплаты на школьников перед началом нового учебного года, а также рост потребительского кредитования.

Хотя показатели безработицы еще выше, чем в докризисное время, произошедшие структурные изменения на рынке труда вызвали спрос на трудовые ресурсы. Высвободившейся части трудовых ресурсов в сфере услуг и рабочей силе в секторах строительства, розничной торговли и отраслях производства, на которую возник спрос с учетом сезонности, требуется время для адаптации на изменившемся рынке труда.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Большинство основных индикаторов показали рост. При этом индекс S&P 500 восстановил часть потерь предыдущей недели.

Акции энергоносителей привели к повышению, поскольку цены на природный газ достигли рекордных высот в Европе, а основные экспортеры нефти решили не увеличивать добычу, в результате чего цены на сырую нефть в понедельник достигли семилетнего максимума. Сектор недвижимости отставал с небольшими потерями.

Инвесторы подготовились к неофициальному началу сезона отчётности о прибылях и убытках за III квартал, который должен стартовать с объявления крупных банков на следующей неделе. Неделя началась с падения, которое связывали с несколькими факторами: — опасения по поводу потолка долга усилились, так как президент Джо Бай-

ден заявил, что не может гарантировать, что США не объявят дефолт; — Facebook и множество связанных с ним веб-сервисов перестали работать; — скачок цен на нефть сопровождался комментариями президента Федеральной резервной системы Сент-Луиса Джима Булларда об «обеспокоенности тем, что риски инфляции будут повышаться».

Проблемы с долгами у другого китайского застройщика также ослабили настроения, как и рост напряженности в отношениях между Китаем и Тайванем, а также попытки США заставить Китай выполнить определенные обязательства по торговой сделке на первом этапе. Однако напряженность в отношениях с Поднебесной, похоже, снизилась ближе к концу недели.

Опасения по поводу потолка долга также снизились в конце недели, по крайней мере, временно.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Акции выросли в четверг после сообщений о том, что республиканцы согласились принять законопроект о повышении лимита заимствований Казначейства на \$480 млрд, что позволит федеральному правительству продолжать оплачивать свои счета как минимум до начала декабря. Министр финансов Джанет Йеллен предупредила, что правительство, возможно, не сможет выполнить свои обязательства примерно до 18 октября, если не будут приняты меры.

Европа

Акции в Европе закрылись повышением несмотря на значительную волатильность. В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 вырос на 0,97%. При этом финансовый сектор чувствует себя хорошо, вероятно, на ожиданиях, что потенциально более высокие процентные ставки и крутая кривая доходности помогут повысить чистую процентную маржу банков.

Индекс Xetra DAX Германии прибавил 0,33%, индекс CAC 40 Франции — 0,65%, индекс FTSE MIB Италии — 1,70%, британский индекс FTSE 100 вырос на 0,97%.

Доходность базовых облигаций еврозоны выросла на фоне опасений по поводу инфляции, связанных с ростом цен на природный газ. Они продолжили расти в соответствии с доходностью казначейских облигаций США после того, как Сенат проголосовал за временное повышение потолка долга США для предотвращения дефолта правительства.

Доходность облигаций периферийных стран еврозоны и доходность облигаций Великобритании отслеживала основные рынки. Доходность облигаций продолжила расти после того, как новый главный экономист Банка Англии Хью Пилл выразил обеспокоенность по вопросу высокой инфляции, которая может оказаться более устойчивой, чем ожидалось ранее.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Оптовые цены на природный газ подскочили до рекордных уровней в Европе на фоне глобального дефицита топлива, что грозит значительным увеличением затрат для домашних хозяйств и ограничением промышленного производства. Среди многих причин дефицита назывались более высокий мировой спрос по мере возобновления экономики после пандемии, сокращение поставок из России в Европу, усиление конкуренции со стороны Азии и Бразилии за грузы сжиженного природного газа и истощение запасов после холодной зимы и весны. Цены несколько снизились после того, как Владимир Путин намекнул, что российская газовая компания «Газпром», поддерживаемая государством, может увеличить поставки теплового топлива в Европу.

Китай

Китайские рынки выросли в пятницу после недельного празд-

ника Золотой недели: индекс CSI 300 поднялся на 1,31%, а индекс Shanghai Composite — на 0,67%. Инвесторы не обращали внимания на жесткие меры регулирования со стороны правительства, беспорядки в секторе недвижимости, общенациональный кризис власти. Они сосредоточились на положительных экономических данных.

Данные, опубликованные в пятницу, показали, что индекс менеджеров по закупкам услуг Caixin / Markit вырос до 53,4 с 46,7 в августе, отскочив от самого низкого уровня с момента пика пандемии 2020 года.

Государственные СМИ сообщили, что доходы от туризма в Китае во время Золотой недели упали на 5% по сравнению с предыдущим годом, что, по мнению аналитиков, указывает на слабые перспективы розничных продаж в октябре.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Акции

- S&P 500 снизился на 0,19%
- Nasdaq 100 уменьшился на 0,51%
- Индекс Доу-Джонса сократился на 0,03%
- Euro Stoxx 50 Pr упал на 0,61%

Валюты

- Евро увеличился на 0,02%
- Британский фунт поднялся на 0,21%
- Японская иена выросла на 0,39%

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate увеличилась на 1,58 до \$80,93 за баррель.
- Нефть марки Brent поднялась на 1,30 до \$83,69 за баррель.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономическая статистика в целом в октябре остается неоднозначной, но ситуация несколько улучшилась по сравнению с ужасными данными в июле. Однако, риск дефолта в США остается. Также примером нестабильности на фондовом рынке на этой неделе была остановка работы социальных сетей на несколько часов, которая обвалила акции одной из крупнейших мировых компаний.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть достигли уровня \$83 за баррель впервые с октября 2018 года

Неделя на рынке нефти началась с заседания ОПЕК+, в рамках которого было решено сохранить текущие параметры сделки по наращиванию добычи на 400 тыс. б/с ежемесячно до сентября 2022 года. На фоне этого цены на нефть ускорили рост до 3%.

Поддержку ценам оказывают ограниченные поставки, слабый доллар и рост американских фондовых рынков. К концу недели цены росли после заявления Минэнерго США о том, что они не готовы высвободить стратегические запасы нефти. По итогам недели цена на нефть марки Brent подорожала на \$3,11 или 3,92%.

По данным Минэнерго США, за пре-

дыдущую неделю коммерческие запасы нефти вопреки ожиданиям по снижению на 0,4 млн. баррелей показали рост на 2,3 млн. баррелей до 420,9 млн. Рост запасов зафиксирован вторую неделю подряд после двух месяцев сокращения. Добыча нефти в стране увеличилась на 200 тыс. б/с, а запасы бензина выросли на 3,3 млн. баррелей. Международное рейтинговое агентство Moody's увеличило свой прогноз средней цены на нефть на следующий год в диапазоне \$50-70 за баррель.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю повысилось на 5, до отметки 433 агрегата.

Таким образом, в ходе торгов 8 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$82,39 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Высокая цена на энергоносители и неустойчивая макроэкономическая ситуация определяют движение на рынке цветных металлов

Цены цветных металлов на рынке демонстрировали положительную динамику на прошедшей неделе на фоне роста цен на энергоресурсы и мер по уменьшению энергопотребления в Китае. Дополнительным фактором послужило подорожание американской валюты.

Алюминий рос в цене на протяжении недели с незначительными спадами. Рост цен обусловлен в основном за счет падения мировых запасов металла, снижения китайского предложения и высокими

надбавками на цену физического алюминия.

По итогам недели цена алюминия повысилась на 1,3% или \$37. Запасы «крылатого» металла на складах снизились до 1 млн. 188 тыс. т, минимального уровня с апреля 2020 года.

Медь начала неделю с резкого падения на фоне укрепившегося доллара и снижения спроса, а затем медленно восстанавливалась и вернулась на прежний уровень. Положительная динамика к концу недели сложилась на новостях о повышении долгового лимита для США с целью избежать дефолта.

По итогам недели стоимость «красного металла» подорожала на 1,46% или \$133,5. Аналитики из International Copper Study Group

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

ожидают существенный профицит на рынке меди в 2022 году и избыток в 42 тыс. т в этом году. Предложение вырастет за счет запуска новых проектов в России, Перу, Чили и ДРК.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 8 октября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2901,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2921,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$9245,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9235,00 за тонну.



НОВОСТИ США

Сенат дал согласие на увеличение потолка госдолга

Сенат США одобрил законопроект о временном повышении разрешённого уровня госдолга, что позволяет стране избежать теоретической возможности дефолта по государственным обязательствам.

Допустимый уровень заимствований было решено повысить на \$480 млрд., сейчас разрешенный размер госдолга составляет \$28,4 трлн. Это, согласно оценкам Минфина, позволит покрывать расходы правительства до 3 декабря т.г.

Количество обращений за пособиями по безработице за прошедшую неделю сократилось. Ситуация на рынке труда в сентябре не впечатляющая

Количество заявок за пособиями по безработице составило 326 тыс. человек (ожидание: 348 тыс.) vs 364 тыс. недель ранее.

По итогам сентября т.г. создано всего 194 тыс. новых рабочих мест (ожидание: 500 тыс.) vs 366 тыс. в августе т.г.

В частном секторе рост на 317 тыс. vs прогноза в 455 тыс.

Однако снизился уровень безработицы с 5,2% в августе т.г. до 4,8% в сентябре т.г. (ожидалось 5,1%).

Рост заработных плат в сентябре т.г. на 4,6% г/г и 0,6% м/м vs 4,6% г/г и 0,4% м/м месяцем ранее.

ЕВРОСОЮЗ

Норма сбережений домохозяйств снизилась

Норма сбережений домохозяйств в Еврозоне по итогам 2 кв. 2021 года составила 19,0% vs 21,5% в 1 кв. 2021 года. Это третье по величине значение с начала временного ряда в 1999 году (самый высокий показатель был 25,2% во 2 кв. 2020 года).

Цены производителей промышленной продукции немного подросли

По итогам августа 2021 года цены производителей промышленной продукции стран Еврозоны выросли на 13,4% г/г и 1,1% м/м vs 12,4% г/г и 2,5% м/м в июле т.г.

Наибольший рост цен в августе т.г. наблюдался в секторе энергетики

32,0% г/г и 2,0% м/м vs 30,1% г/г и 6,7% м/м.

Цены на промежуточные товары в августе т.г. выросли на 14,7% г/г и 1,4% м/м vs 12,7% г/г и 2,0% м/м в июле т.г.

Розничная торговля в августе т.г. выросла за счет онлайн-торговли

По итогам августа 2021 года объемы розничной торговли с поправкой на сезонные колебания выросли на 0,3% м/м (ожидалось 0,8% м/м) vs (-2,6%) м/м в июле т.г.

В годовом выражении розничные продажи в августе т.г. опустились до нулевого уровня (ожидалось 0,4% г/г) vs 3,1% г/г в июле т.г.

Рост розничных продаж в августе т.г. наблюдается за счет роста электрон-

ЕВРОСОЮЗ

ных заказов и услуг интернет: 8,5% г/г и 9,0% м/м vs 9,8% г/г и (-10,4%) м/м в июле т.г.

Наименьшие темпы роста розничных продаж в августе т.г. наблюдались на продукты питания, напитки и табачную продукцию (-1,9%) г/г и (-1,7%) м/м vs +1,2% г/г и (-0,5%) м/м в июле т.г.

Выросли цены на жилье

Во 2 кв. 2021 года цены на жилье в Еврозоне, измеряемые Индексом цен на жилье, выросли на 6,8% г/г vs 5,7% г/г в 1 кв. 2021 года. Это самый высокий годовой прирост для Еврозоны с 4 кв. 2006 года.

КИТАЙ

Рынок недвижимости на грани обвала

По итогам 9 месяцев т.г. общая сумма невыполненных обязательств строительных компаний по бондам с начала года превысила 46,7 млрд. юаней (\$7,2 млрд.), что на 159% больше, чем за весь 2020 год. Если сравнить с доковидным 2019 годом: рост на 596%.

РОССИЯ

Темпы розничной торговли в августе т.г. увеличились

По итогам августа т.г. розничная торговля в реальном выражении выросла на 5,3% г/г vs 5,1% г/г в июле т.г.

В номинальном выражении темпы роста розничной торговли составили 13,9% г/г vs 13,2% г/г в июле т.г.

Снижение безработицы в августе т.г. приостановилось

По итогам августа т.г. безработица снизилась до 4,44% г/г vs 4,55% г/г в июле т.г.

При устранении фактора сезонности безработица в августе т.г. составила, как и в июле, 4,7% г/г.

Ставки по депозитам растут

По данным Банка России средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения в третьей декаде сентября т.г. выросла с 6,153% г/г до 6,328% г/г. Это максимальное значение данного показателя с октября 2019 года.

Инфляция продолжает расти

По итогам сентября т.г. инфляция выросла на 7,4% г/г и 0,6% м/м. С начала года цены выросли на 5,32% г/г.

Основной рост цен в сентябре т.г. приходится на овощи (+1,84% м/м), мясо и птицу (+2,04%).

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/