

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Сентябрь '21**
(032)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ СЕНТЯБРЬ 2021

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Саудовская Аравия снизила экспортные цены на нефть для стран Азии, а Китай объявил о продаже сырья из резервов.

По итогам недели нефтяные котировки остались на уровне недельной давности.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Значительных изменений в ценах на нефть на следующей неделе не ожидается. Однако восстановление добычи в Мексиканском заливе может оказать свое давление на котировки.

После достижения ценовых максимумов 2011 года алюминий устремится к исторически рекордному значению \$3380 за тонну. Этому способствует ряд благоприятных фундаментальных факторов. На ценовую динамику меди негативно повлияет ухудшение экономических показателей на китайских рынках недвижимости и автомобилей.



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

США

Основные индексы снизились в течение сокращенной торговой недели (рынки были закрыты в понедельник в связи с Днем труда).

Сектор недвижимости возглавил снижение индекса S&P 500, поскольку долгосрочные процентные ставки повысились, в то время как акции потребительских товаров и коммунальных услуг держались лучше всего.

Индекс Russell 2000 для компаний с малой капитализацией показал худшие результаты, после того как две недели подряд превосходил показатели для компаний с большой капитализацией. Несмотря на то, что волатильность увеличилась, объемы торгов оставались низкими, отчасти из-за праздников на этой неделе. Значительное сокращение числа рабо-

чих мест в августе на прошлой неделе, похоже, задержалось в умах инвесторов и усилило опасения того, что дельта-штамм коронавируса все еще замедляет восстановление экономики.

В четверг президент Джо Байден объявил, что все крупные работодатели должны требовать от работников либо вакцинации, либо еженедельного тестирования, а вакцинация для федеральных работников и подрядчиков будет обязательной.

Политическая неопределенность тоже могла сыграть свою роль. План стимулирования Байдена сталкивается с новыми препятствиями. Сенатор-демократ Джо Манчин предупредил, что он и несколько его коллег в Сенате США не поддержат план развития инфраструктуры, предложенный действующим президентом, из-за несогласия с повышением корпоративного налога до 28%.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ЕВРОПА

Акции в Европе снизились на фоне неопределенности экономических перспектив, продолжающейся пандемии коронавируса и политики центрального банка. В местной валюте европейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю снижением на 1,19%.

Основные фондовые индексы также упали. Индекс Xetra DAX Германии упал на 1,09%, индекс FTSE MIB Италии – на 1,45%, а индекс CAC 40 Франции – на 0,39%. Британский индекс FTSE 100 снизился на 1,53%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на политические факторы, ситуация с коронавирусом остается основным драйвером поведения акций. Кроме этого, на снижение повлияла репутация сентября как слабого месяца для торгов.

СТРАНЫ

- Заявки американцев за пособиями по безработице продолжают сокращаться.
- Растет ВВП Еврозоны.
- Безработица в ЕС снижается.
- Выросли цены европейских производителей промышленной продукции.
- В странах ЕС снизились розничные продажи.
- Показатели внешней торговли Китая заметно улучшаются.
- Производственная инфляция в Китае обновляет максимумы, начиная с 2008 года.
- Золотовалютные резервы Банка России обновили рекордные уровни.
- Банк России повысил ключевую ставку.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

На рынке труда явно присутствует неопределенность, которая связана со всё более возникающей потребностью в рабочей силе.

Немалые социальные выплаты со стороны Правительства США привели к тому, что граждане не стремятся искать работу, так как им удобнее сидеть дома. В любом случае до нормализации ситуации на рынке труда потребуется еще немало времени.

Евросоюз

Превышение инфляции в зоне евро своего таргета (3% в августе) регулятор все еще считает временным и прогнозирует его снижение в 2022 году.

На таком позитивном настрое ЕЦБ

снизил темпы покупок облигаций, ссылаясь на восстановление экономики и рост инфляции. Тем не менее замедление темпов розничных продаж на фоне инфляционного роста свидетельствует о снижении деловой активности в регионе.

Китай

Наблюдаемый рост цен производителей в Китае в августе т.г. произошел в основном за счёт более высоких цен на сырьевые товары.

Власти КНР недавно ввели в действие систему контроля цен на сырьевые ресурсы, в частности на железную руду, медь, сельскохозяйственное сырье. Производственная инфляция, находящаяся вблизи максимумов с 2008 года, однозначно окажет давление на мировые цены.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Ожидаемое повышение ключевой ставки рассматривается как очередной шаг по борьбе с инфляцией, и это должно привести к укреплению рубля, не исключается повышение роста доходности ОФЗ со сроками обращения до пяти лет.

И скорее всего это не последнее повышение ставки в текущем году, о чем ясно заявила глава Центробанка на последнем заседании, не исключая рост ставки выше 7% г/г.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть не подверглись значительным изменениям и сохранились на уровне \$72-73 за баррель

Нефтяные котировки не сильно изменились за прошедшую неделю, несмотря на снижение цен саудовской нефти для азиатского рынка на \$1,3 за баррель и падение добычи в США вследствие урагана Ида. По итогам недели цена на нефть марки Brent подорожала лишь на 0,43%.

По данным Минэнерго США, за предыдущую неделю коммерческие запасы нефти снизились на 1,5 млн. баррелей до уровня сентября 2019 года при прогнозе снижения на 4,6 млн. баррелей.

Прогноз по снижению запасов бен-

зина же оказался меньше – 3,4 млн. против реальных 7,2 млн. баррелей. Добыча нефти также сократилась на 1,5 млн баррелей в сутки до уровня 10 млн б/с.

Китай из-за высоких цен на сырье решил впервые выставить на аукцион нефть из госрезерва для собственных предприятий с целью оказать поддержку производству. На фоне этого нефтяные котировки упали на 1,5%.

Минэнерго США снизило прогноз об увеличении мирового спроса на нефть в 2021 году с 5,3 млн. б/с до 5 млн. баррелей, а на цену нефти марки Brent с \$68,71 до \$6,61 за баррель.

По данным Минприроды РФ, запасы сырой нефти в России за последние 10 лет сократились на треть и составили 19,1 млрд. тонн в 2020 году.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество действующих буровых установок в США за неделю повысилось на 7, до отметки 401 агрегата.

Таким образом, в ходе торгов 10 сентября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$72,61 за баррель.

Цветные металлы показывают стремительный рост за счет активного спроса и слабого доллара

Неделя на рынке цветных металлов ознаменовалась стремительным ростом цен и достижением многолетних максимумов. Стоимость алюминия с начала года выросла на 40%.

Алюминий продолжил активный рост, достигая новых рекордных значений. В пятницу цена металла вы-

росла до максимального значения с августа 2008 года – \$2896 за тонну. По итогам недели стоимость алюминия увеличилась на 7,42% или \$200. Закрепиться на таких высотах получилось благодаря сокращению мировых запасов алюминия и политике Китая по сокращению потребления электроэнергии.

Другим фактором послужила ситуация с переворотом в Гвинее, вызвав озабоченность поставками бокситового сырья. Гвинея – второй производитель бокситов с долей 24% на мировом рынке.

Несмотря на небольшой спад в начале этой недели, стоимость металла показала стремительный рост, достигнув максимального значения за месяц. По итогам недели цена «красного металла» повысилась на 1,64% или \$153,5.

По данным за август, импорт меди в Китай снизился за год на 41% и на 7,2% за месяц. Снижение продолжа-

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

есть пятый месяц подряд. Несмотря на слабый спрос, ослабление доллара к концу недели положительно сказалось на котировках меди.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 10 сентября, сложились на уровне:

Алюминий: (cash) \$2896,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$2906,00 за тонну.

Медь: (cash) \$9514,50 за тонну; (3-мес. контракт) \$9533,00 за тонну.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции

- S&P 500 снизился на 0,77%
- Nasdaq 100 снизился на 0,87%
- Индекс Доу-Джонса снизился на 0,78%
- Euro Stoxx 50 Pr снизился на 0,16%

Валюты

- Евро снизился на 0,09%
- Британский фунт не изменился
- Японская иена не изменилась

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate увеличилась на 0,41 до \$70,13 за баррель.
- Нефть марки Brent увеличилась на 0,43 до \$73,35 за баррель.



НОВОСТИ США

Заявки за пособиями по безработице продолжают сокращаться

Количество заявок за пособиями по безработице составило 310 тыс. человек, что ниже прогнозных ожиданий, которые составили 335 тыс. человек vs 345 тыс. человек неделей ранее.

Общее число американцев, получающих пособия по безработице, составило 2.783 млн. человек (ожидалось 2.744 млн.) vs 2.805 млн. неделей ранее. Накануне кризиса пособия получали 1.7 млн. человек. Перед кризисом за пособием каждую неделю обращались чуть более 200 тыс. человек.

ЕВРОСОЮЗ

Рост ВВП во 2 кв. 2021 года

По итогам 2 кв. 2021 года рост ВВП в странах Еврозоны составил 14,3% г/г после снижения на 1,2% в 1 кв. 2021 года, что лучше прогнозных ожиданий.

При этом восстановились потребительские расходы после спада в течение двух кварталов во время локдаунов.

Снижение безработицы в июле 2021 года

По итогам июля 2021 года уровень безработицы в странах Еврозоны составил 7,6% г/г vs 7,8% в июне т.г. и 8,4% г/г в июне 2020 года.

При этом уровень молодежной безработицы также сократился и составил 16,5% г/г vs 17,2% г/г в июне т.г. и 19,4% г/г в июле 2020 года.

ЕВРОСОЮЗ

Цены производителей промышленной продукции по результатам июля т.г. возросли

Цены производителей промышленной продукции в странах Еврозоны в июле т.г. выросли на 12,1% г/г vs 10,2% в июне т.г.

Наибольший рост цен в странах Еврозоны в июле т.г. отмечается в сфере энергетики (+28,9%) vs 25,5% г/г в июне т.г.

На промежуточные товары цены выросли на 12,6% г/г в июле т.г. vs 10,7% г/г в июне т.г.

Потребительские товары длительного пользования подорожали на 2,7% г/г в июле т.г. vs 2,3% г/г в июне т.г., при этом цены на потребительские товары недлительного пользования в июле т.г. также выросли на 2,6% г/г vs 2,3% г/г в июне т.г.

В июле т.г. снизились объемы розничной торговли

По итогам июля т.г. объемы розничной торговли в странах Еврозоны снизились на 2,3% м/м после роста на 1,8% м/м в июне т.г.

Услуги почтовых заказов и интернет снизились на 7,3% м/м vs (-6,5%) м/м в июне т.г.

Продажи автомобильного топлива упали на 1,6% м/м vs +2,7% м/м в июне т.г.

Продажа еды, напитков и табачных изделий также снизились на 0,7% м/м vs (-1,2%) м/м в июне т.г.

КИТАЙ

Показатели внешней торговли заметно улучшаются

По итогам августа т.г. объемы экспорта выросли на 25,6% г/г vs 19,3% г/г в июле т.г. Прогнозные ожидания: 17,1% г/г.

Объемы импорта увеличились на 33,1% г/г vs 28,1% г/г в июле т.г. Прогнозные ожидания: 26,8% г/г.

Производственная инфляция обновляет максимумы с 2008 года

По итогам августа рост розничных цен составил 0,8% г/г (прогнозные ожидания: 1,0% г/г) vs 1,0% г/г в июле т.г. Помесячный показатель несколько снизился: 0,1% м/м (ожидалось более существенно: 0,5% м/м) vs 0,3% м/м в июле т.г.

Рост производственных цен сохраняет повышательную динамику: 9,5% г/г в августе (ожидалось 9,0%) vs 9,0% г/г в июле т.г.

РОССИЯ

Золотовалютные резервы Банка России обновили рекордные уровни

По итогам августа т.г. золотовалютные запасы Банка России повысились на \$17,2 млрд. и составили \$618,2 млрд. vs \$601 млрд.

Стоимость находящегося в ЗВР золота уменьшилась на 2,2\$ млрд. (с \$134,9 до \$132,7 млрд).

Валютная позиция стала больше на \$1,8 млрд. (с \$453,8 млрд. до \$455,6 млрд.) из-за роста курса находящихся в ЗВР валют по отношению к доллару.

Незначительный рост потребительских цен

Потребительские цены в РФ на прошлой неделе выросли на 0,09%. Сравнивая с неделей ранее, подъем составил 0,1%.

В среднем, продовольственные товары также показали незначительный рост на прошлой неделе. Наибольшее увеличение цен было отмечено на детское питание (0,6%).

Цены на медикаменты и потребительские товары показали похожую динамику. Наибольший рост цен наблюдался на спички (1,1%).

Уровень безработицы продолжил сокращение

Уровень безработицы в июле т.г. продолжил сокращаться, составив 4,5%, что является наименьшим значением за весь период пандемии.

Общая численность безработных в июле 2021 года составила 3,430 млн. человек, при 3,599 млн. человек в июне т.г.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat
rosstat.gov.ru/
cbr.ru/
ru.investing.com/
finmarket.ru/
finanz.ru/
bls.gov/
scmp.com/economy
economy.com/