

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE  
QAZAQSTAN

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Апрель '22**  
(062)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **АПРЕЛЬ 2022**

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

## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки уверенно растут на фоне ослабления опасений по поводу падения спроса в Китае и снижения стратегического резерва нефти США до минимальных значений.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти преобладают положительные настроения в связи с улучшением эпидемиологической ситуации в Китае. Планы ЕС по отказу от российской нефти могут вызвать дальнейший рост котировок.

Поддержку ценам цветных металлов на следующей неделе окажут новые стимулирующие меры для оживления экономики в Китае.

Ситуация на Украине продолжит влиять на поставки сырьевых материалов из-за разрушенной логистики и новых санкций.

## СТРАНЫ

- Годовая инфляция в США в марте т.г. максимальна с 1981 года.
- ЕЦБ вновь нарастил баланс до очередного максимума.
- Потребительские и производственные цены в Китае в марте т.г. снижаются.
- Российский потребительский спрос в первой декаде апреля стабилизируется на новых уровнях.
- Российская недельная инфляция в годовом выражении сохраняется в росте.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

### США

Весомый вклад в рост потребительских цен в США и в мире оказывает резкий рост стоимости энергоносителей и продовольственных товаров. И похоже ситуация с ценами в ближайшие месяцы будет только усугубляться.

Для борьбы с инфляцией ФРС США запустила процесс ужесточения монетарных условий, повысив ставку на 0,25%, и в ближайшие месяцы планирует сократить баланс. На этом фоне вырос спрос на американские казначейские облигации, доходность которых продолжает расти. К примеру, доходность 10-летнего трежерис США составляет уже 2,712, максимум с 2019 года.

### Евросоюз

Представители ЕЦБ придерживаются принятия необходимых решительных действий для обузда-

ния инфляции и нормализации проводимой ДКП. Сворачивание программы количественного смягчения планируется завершить в июле т.г., а после него — повышение ключевой ставки в два подхода в текущем году.

### Китай

Ситуация нормализовывается, а цены на сырье после регуляторных действий Правительства уже не такие высокие.

Как правило, китайские компании неохотно переключаются на более высокие затраты на местных клиентов из-за и без того заметно сократившихся заказов. Довольно существенно просел спрос на недвижимость. Рынок полагает, что ЦБ страны продолжат вливать в систему большие объемы ликвидности.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

### Россия

Улучшение потребительского спроса в первой декаде апреля несмотря на рост цен наблюдалось на продовольственные товары и услуги.

Судя по росту потребительского спроса на продовольственные товары, население продолжает формировать стратегические запасы еды. Глубокий минус в спросе на непродовольственные товары возник из-за дефицита товаров и роста цен. Стабилизация спроса может привести к росту цен и небольшое их замедление, наблюдаемое во второй половине марта, может прекратиться.

## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

### США

Основные индексы завершили разнонаправленную неделю, сокращенную из-за праздников (пасхи), на которой были опубликованы первые крупные отчеты о доходах корпораций за 2022 год.

Торговую сессию 13 апреля основные американские фондовые индексы завершили в плюсе. S&P 500 поднялся на 1,12%, до 4447 пунктов, Nasdaq прибавил 2,03%, Dow Jones повысился на 1,01%. Девять из 11 секторов индекса широкого рынка продемонстрировали рост котировок.

Лидерами стали производители циклических потребительских товаров (+2,51%) и ИТ-компании (+1,59%).



## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Слабо выглядели провайдеры коммунальных услуг (-0,17%) и финансовый сектор (-0,08%) на фоне падения темпов роста доходов после бума 2021 года

### Европа

Европейские акции выросли на фоне некоторого облегчения от того, что ЕЦБ не занял позицию по лоббированию высоких процентных ставок на своем заседании от 13 апреля.

Общеввропейский индекс STOXX Europe 600 завершил сокращенную праздничными днями неделю ростом на 1,09%. Французский индекс CAC40 вырос на 2,11%, а итальянский индекс FTSE MIB увеличился на 2,66%, в то время как немецкий индекс DAX прибавил 0,62%.

Британский индекс FTSE100 упал на 0,79% из-за ослабления запасов

энергоснабжителей, а британский фунт укрепился по отношению к доллару США. Укрепление фунта оказывает давление на индекс, поскольку многие из его компаний являются транснациональными корпорациями с зарубежными доходами.

### Китай

Китайский рынок ослаб на прошлой неделе, так как растущая вспышка коронавируса в Шанхае вызвала опасения по поводу сбоев в цепочках поставок. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite снизился на 0,8%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, снизился на 0,92%.

## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

В четверг в Шанхае было зарегистрировано более 27 тысяч случаев заболевания коронавирусом. Это новый рекорд, поскольку город переживает самую сильную вспышку с тех пор, как вирус впервые появился в Ухане в 2019 году. 25 миллионов жителей Шанхая находятся на карантине с 28 марта т. г.

### Акции

- S&P 500 увеличился на 1,12%
- Nasdaq увеличился на 2,03%
- Индекс Доу-Джонса повысился на 1,01%
- Euro Stoxx 50 Pr повысился на 1,09%

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Хэдлинером предстоящей недели помимо новостей с Украины, как и на прошлой неделе, будет ситуация в Шанхае, связанная с коронавирусом. Если китайским властям не удастся локализовать вспышку, мир ждут огромные срывы в цепочках поставок и производства.

## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### Цены на нефть растут на данных из США и смягчении ограничений в Китае

После двух недель снижения цены на нефть перешли к росту на фоне ослабления карантинных мер в Китае, статистики запасов в США и продолжающихся проблем с поставками. По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$9 или 8,7%. Международное энергетическое агентство (МЭА) снизило прогноз по мировому спросу на нефть в 2022 году на 260 тыс. б/д до 99,4 млн. баррелей в день.

ОПЕК, в свою очередь, снизила прогноз по росту мирового спроса на 0,5 млн. баррелей в сутки, что в итоге приведет к спросу в текущем году до 100,5 млн. б/с, а по добыче нефти вне организации прогноз был снижен до 66,26 млн. баррелей в сутки. По данным Минэнерго США, ком-

мерческие запасы нефти в стране выросли на 9,4 млн. баррелей при ожидании роста на 0,9 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти снизился до минимальных показателей с 2002 года — 560,7 млн. баррелей. Запасы бензина и дистиллятов также продемонстрировали снижение на 1,5% и 2,5%, соответственно.

На этом фоне цены на нефть начали расти. Минэнерго США снизило прогноз по средней добыче нефти в стране до 12,01 млн. баррелей в этом году и до 12,95 млн. баррелей в следующем.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю выросло на два, составив 548 агрегатов. Таким образом, в ходе торгов 15 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$111,7 за баррель.

## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

**Цветные металлы дешевеют на фоне укрепившегося доллара и карантинных ограничений в Китае**

**Котировки цветных металлов на этой неделе продемонстрировали снижение на фоне удорожания доллара США и новой волны коронавируса в Китае.**

Другими факторами на рынке стали обеспокоенность снижением спроса в Китае, ограниченное предложение на рынке и сбои в поставках металлов.

Алюминий начал неделю с падения в цене до минимального значения за четыре недели на фоне укрепления доллара и распространения Covid-19 в Китае.

По итогам недели цена алюминия снизилась на \$156 или 4,6%. Запасы металла на складах LME в среду упали

до минимального с 2005 года уровня. Производство алюминия в Китае в марте упало на 1%, при этом экспорт алюминиевой продукции вырос за год на 34%. Ожидается, что в апреле объем производства увеличится на 1,9%.

Медь, несмотря на резкое снижение цены в начале недели, к концу начала дорожать на фоне ожиданий по росту спроса в Китае. Запасы металла на LME увеличились до 110,675 тыс. тонн. По итогам недели цена «красного» металла упала на \$109 или 1%.

В пятницу на фоне опасений недостаточных поставок цены достигли месячных максимумов. Экспорт меди из Чили в марте — \$4,95 млрд., тогда как в Китае экспорт снизился на 8,8% в годовом выражении. Производство китайской катодной меди выросло за март на 8,4%.



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 15 апреля, сложились на уровне:

### Алюминий:

(cash) \$3237,00 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$3265,00 за тонну

### Медь:

(cash) \$10276,00 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$10308,00 за тонну.

## НОВОСТИ США

**Годовая инфляция в марте т.г. максимальна с 1981 года**

Инфляция по итогам марта т.г. составила 8,5% г/г и 1,2% м/м vs 7,9% г/г и 0,8% м/м в феврале т.г

## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

**ЕЦБ вновь нарастил баланс до очередного максимума**

ЕЦБ в период со 02 по 08 апреля т.г. увеличил свой баланс на 11 млрд. евро vs на 43 млрд. евро.

На данный момент рынок полагает, что ЕЦБ поднимет ключевую ставку два раза в текущем году.

## НОВОСТИ КИТАЯ

### Потребительские и производственные цены в марте т.г. снижаются

Темпы роста розничных цен по итогам марта т.г. сократились и составили 1,5% г/г и 0,0% м/м vs 2,3% г/г и 2,3% м/м в феврале т.г.

Производственные цены по итогам марта т.г. также снизились и составили 8,3% г/г vs 8,8% г/г в феврале т.г.

## НОВОСТИ РОССИИ

### Потребительский спрос в первой декаде апреля стабилизируется на новых уровнях

По данным Сбериндекса, потребительские расходы с 04 по 10 апреля т.г. увеличились на 8,6% г/г vs 6,3% г/г с 28 марта по 03 апреля т.г.

Расходы населения на продовольственные товары с 04 по 10 апреля т.г. выросли на 15,1% г/г vs 14,2% г/г неделей ранее.

Расходы на услуги также выросли на 12,8% г/г vs 8,3% г/г неделей ранее. Особенно заметно ускорился спрос на услуги «Отелей в России» (18,2% г/г vs (-5,2%) г/г), и «Развлечения» (17,6% г/г vs 10,8% г/г неделей ранее).

Потребительский спрос на непродо-

## НОВОСТИ РОССИИ

вольственные товары в период с 04 по 10 апреля т.г. в минусе и составили (-4,6% г/г) vs (-5,6% г/г) недель ранее.

### Недельная инфляция в годовом выражении сохраняется в росте

Инфляция в период со 02 по 08 апреля т.г. составила 17,5% г/г vs 16,7% г/г в период с 26 марта по 02 апреля.

## ИСТОЧНИКИ:

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

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

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

*[sberindex.ru/ru](https://sberindex.ru/ru)*

*[cbr.ru/](https://cbr.ru/)*

*[ru.investing.com/](https://ru.investing.com/)*

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

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

*[bls.gov/](https://bls.gov/)*