

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Апрель '22**
(063)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **АПРЕЛЬ 2022**

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют волатильность на рынке. С одной стороны, риск снижения спроса на фоне карантина в Китае, с другой — опасения сокращения предложения ввиду планов ЕС по эмбарго российской нефти.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Динамика цен на нефть будет во многом зависеть от решения ЕС о введении запрета на импорт нефти из России и от развития эпидемиологической ситуации в Китае.

Рынок пристально следит за ситуацией в Китае в ожидании мер стимуляции. Рост спроса на медь и увеличение затрат на электросети в Китае положительно влияют на котировки металла.

СТРАНЫ

- Дефицит бюджета американского правительства в марте т.г. сокращается.
- Предварительный американский сводный индекс PMI снизился за счет замедления деловой активности в сфере услуг.
- Промышленное производство в еврозоне в феврале т.г. в росте.
- Сальдо внешней торговли стран еврозоны в феврале т.г. отрицательное.
- Инфляция в ЕС в марте т.г. продолжает ускоряться.
- Экономика Китая в 1 кв. т.г. выше прогнозных ожиданий.
- Банк Китая сохранил ставку среднесрочного кредитования.
- В России разрешат выпускать максимально неэкологичные автомобили.
- Власти Москвы запустили программу льготного кредитования предприятий.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Дефицит бюджета правительства США продолжает сокращаться ввиду прекращения антиковидных программ, которые действовали в марте прошлого года.

Предварительный сводный индекс PMI по итогам апреля т.г. снизился за счет замедления темпов деловой активности в сфере услуг. Темпы роста в новом бизнесе упали до трехмесячного минимума на фоне нехватки рабочей силы, уменьшения поставок и сокращения потребительских расходов.

Евросоюз

В свете нынешних событий на фоне роста цен на нефть, (особенно) газ, металлы замедления темпов роста потребительских цен в Европе не предвидится. Собственно, риторика ЕЦБ в последний месяц стала более ястребиной, хотя, по-прежнему,

регулятор полагает, что текущая фаза роста цен продлится определенно дольше, чем ожидалось, но в среднесрочной перспективе останется ниже ориентира в 2%.

Китай

Неплохие темпы роста экономики Китая в 1-м кв. т.г. объясняются высокой деловой активностью в январе-феврале т.г. Однако уже в марте наблюдаемое сокращение деловой активности произошло за счет локдаунов в двух крупных китайских городах — Шанхае и Гуанчжоу. Тем не менее данные за 1 кв. практически не учитывают локдауны и его последствия. Похоже, объявленный локдаун больше отразится на данных 2 кв. т.г.

Решение НБК снизить норму резервов на 25 б.п. является, похоже, временной мерой. Тем не менее, обойтись без снижения ставок (и, вероятно, неоднократного) вряд ли получится.

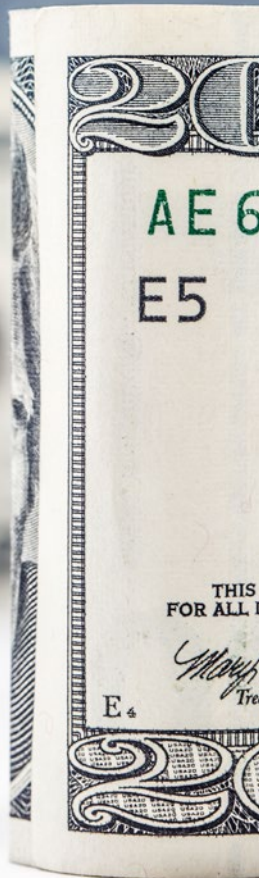
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

После многочисленных пакетов санкций, блокировки счетов, ограничений на экспорт и уход иностранных корпораций подвергается большому риску экологическая обстановка в стране. Планируемый выпуск автомобилей неэкологического класса объясняется сложностью с поставками западных комплектующих. Хочется надеяться, что данная мера — временная, поскольку, вне зависимости от ситуации, это отрицательно повлияет на экологическую составляющую в стране.

Снижение руководством Москвы ставки по льготным кредитам в рамках поддержки столичного промышленного комплекса в условиях ужесточившегося санкционного давления и ухудшения экономиче-

ских условий способствует решению приоритетной задачи по сохранению рабочих мест и запуску новых проектов. Это касается более трех тысяч промышленных предприятий. Ставка по льготным кредитам в рамках городской программы поддержки промышленности заметно меньше текущей ключевой ставки Банка России в 17%.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Основные американские фондовые площадки завершили сессию 22 апреля в зеленой зоне. S&P 500 прибавил 1,48%, поднявшись до 4 500 пунктов, Dow Jones вырос на 1,05%, высокотехнологичный Nasdaq поднялся на 2,07%. Лидерами роста оказались эмитенты из секторов здравоохранения (+1,11%) и потребительских товаров (+1,23%). Хуже остальных секторов выглядели нециклические отрасли, включая энергетику (-3,10%) и коммуникации (-2,41%).

Акции Netflix упали более чем на 35% в течение недели, так как компания сообщила о разочаровывающих квартальных результатах, которые были вызваны последовательным снижением числа подписчиков по всему миру.

Европа

Акции в Европе упали на фоне сохраняющейся обеспокоенности продолжения конфликта в Украине и усиления ястребиного настроения среди политиков центральных банков. В пересчете на местную валюту общеевропейский индекс STOXX Europe 600 закрылся снижением на 1,42%. Основные рыночные индексы были неоднозначными. Немецкий индекс DAX и французский индекс CAC 40 практически не изменились, но итальянский индекс FTSE MIB потерял 2,34%. Британский индекс FTSE 100 откатился на 1,24%.

Китай

Вновь произошло падение китайских рынков по причине обеспокоенности инвесторов экономическими последствиями карантина из-за усиления распространения

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

коронавируса и заявлений официальных лиц о сохранении в силе жестких ограничений. По данным Bloomberg, индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, упал на 4,2% на этой неделе, показав худшие пятидневные показатели с середины марта.

Комментарии председателя ФРС Пауэлла о том, что повышение ставки в США на полпункта «обсуждалось» на заседании центрального банка в мае, оказали давление на облигации и валюту Китая.

Доходность 10-летних государственных облигаций Китая выросла до 2,88% с 2,818% неделю назад, в то время как юань достиг семимесячного минимума в 6,47 по отношению к доллару США, снизившись на 1,8% за неделю.

Акции

- S&P 500 увеличился на 1,48%;
- Nasdaq поднялся на 2,07%;
- Индекс Dow Jones повысился на 1,05%;
- Euro Stoxx 600 снизился на 1,42%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ходе отчетного периода банки США представили результаты лучше предварительных оценок экспертов. JP Morgan считает общерыночные ожидания в отношении текущего сезона отчетности в США «чрезмерно пессимистичными» и прогнозирует, что большинство эмитентов продемонстрируют более сильные результаты.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть перешли к снижению на перспективах снижения спроса

Стоимость нефти начала неделю с роста на ожиданиях сокращения предложения из-за приостановки работы крупнейшего месторождения в Ливии. Однако затем цены устремились вниз. По итогам недели цена марки Brent снизилась на \$5 или 4,5%. Давление на котировки оказывали коронавирусные локдауны в Китае, укрепление доллара и пессимистический прогноз МФВ по мировой экономике. МВФ обновил свой прогноз по средней цене нефти до \$106,83 в 2022 году и до \$92,63 в 2023 году.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране упали на 8 млн. баррелей или 1,9% при ожидании роста на 2,5 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти снизился еще на 4,7 млн. баррелей — до

556 млн. баррелей. Запасы бензина и дистиллятов также продемонстрировали снижение на 0,3% и 2,4% соответственно. На этом фоне цены на нефть начали расти. Глава ФРС анонсировал рост учетной ставки на 0,5 п.п. в мае, что негативно сказалось на стоимости нефти.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю выросло на 1, составив 549 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 22 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне — \$106,7 за баррель.

Цветные металлы дешевеют на фоне замедления китайской экономики

Котировки цветных металлов на этой неделе демонстрировали волатильность на фоне локдаунов и падения акций китайских компа-

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

ний, с одной стороны, и стимулирования экономики Китая и поддержки бизнеса — с другой. Иными факторами на рынке стали рост запасов на складах и озабоченность поставками металлов из Южной Америки.

Алюминий начал неделю с роста в цене на смягчении экономической политики в Китае. По итогам недели цена алюминия повысилась на \$6,5 или 0,2%. По данным Международного института алюминия (IAI) среднесуточное производство алюминия в мире показало в марте рост на 0,5%, но при этом оказалось на 1,5% ниже прошлогоднего показателя. За январь-март производство сократилось на 1,9% в годовом выражении. Доля Китая в мировом производстве упала до 57,6%.

Медь продолжила дорожать в начале недели, достигнув двухнедельного максимума, на опасениях недопоставок и низких запасах. За прошедшую

неделю запасы уменьшились на 8,2%. Однако по итогам недели цена «красного» металла упала на \$46 или 0,4%. Запасы на складах LME выросли до показателей октября 2021 г., увеличившись за месяц на 60%. Приостановка работы на крупных рудниках в Перу и Чили из-за массовых протестов оказывала давление на котировки. В итоге производство меди в Перу сократилось на 20%

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 22-ого апреля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$3243,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$3259,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$10230,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$10234,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Дефицит бюджета американского правительства сокращается

Дефицит бюджета по итогам марта т.г. составил (-\$191) млрд. vs профицита \$216 млрд. в феврале.

За последние 12 месяцев дефицит бюджета накопленным итогом снизился довольно существенно: (-\$1 732 трлн.) vs (-\$2 201 трлн.).

Доходная часть бюджета в марте т.г. составила \$315 млрд., расходная — (-\$506) млрд.

Дефицит в марте т.г. меньше, чем в марте 2021 года на \$469 млрд. (-71%) г/г.

Предварительный сводный индекс PMI снизился за счет замедления деловой активности в сфере услуг

Предварительный сводный индекс PMI по итогам апреля т.г. составляет 55,1 пункта vs 57,7 пункта в марте т.г.

Деловая активность в сфере услуг выросла до 54,7 пункта vs 58 пунктов месяцем ранее.

Деловая активность в промышленности выросла до 59,7 пункта vs 58,8 пункта в марте т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Промышленное производство в феврале растёт

Промышленное производство по итогам февраля т.г. выросло 2,0% г/г и 0,7% м/м vs (-1,5% г/г) и (-0,7 м/м) в январе т.г.

Наибольший рост производства в феврале т.г. наблюдается на потребительские товары длительного пользования 8,9% г/г vs 7,4% г/г в январе т.г.

Наименьшее производство в феврале т.г. пришлось на капитальные товары (-3,1%) г/г vs (-8,9%) г/г месяцем ранее.

Сальдо внешней торговли стран еврозоны в феврале т.г. — отрицательное

Экспорт стран еврозоны в феврале т.г. вырос на 17,0% г/г, импорт — на 38,8% г/г.

Сальдо внешней торговли в феврале — отрицательное и составило (-7,6) млрд. евро.

Торговля между странами внутри Еврозоны выросла на 25,6% г/г до 205,8 млрд. евро vs 202,7 млрд. евро в январе т.г.

Инфляция в марте т.г. продолжает ускоряться

Инфляция в марте т.г. ускорилась до 7,4% г/г и 2,4% м/м vs 5,9% г/г и 0,9% м/м в феврале т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Наибольший рост цен в марте т.г. сохраняется на энергетику 44,4% г/г vs 32,0% г/г в феврале т.г.

Наиболее высокий уровень цен наблюдается в Литве (15,6% г/г), Эстонии (14,8% г/г), Чехии (11,9% г/г), Нидерландах (11,7%), Латвии (11,5% г/г), Болгарии (10,5% г/г), Польше (10,2% г/г).

Наименьший уровень цен в марте т.г. наблюдается в Швейцарии (2,2% г/г), на Мальте (4,5% г/г).

НОВОСТИ КИТАЯ

Экономика Китая в 1 кв. т.г. — выше прогнозных ожиданий

ВВП Китая по итогам 1 кв. 2022 года составил 4,8% г/г (прогноз: 4,4% г/г) vs 4,0% г/г в предыдущем кв. прошлого года.

Банк Китая сохранил свою ставку

Народный Банк Китая сохранил ставку среднесрочного кредитования на уровне 3,7% г/г.

Пятилетняя ставка также сохранена на отметке 4,6% г/г.

Неизменной осталась ставка по займам medium-term-lending facility (MLF) — на уровне 2,8%.

Норма обязательных резервов для банков снижена на 25 б.п. — до 8,1%.

НОВОСТИ РОССИИ

В России разрешат выпускать максимально неэкологичные автомобили

Правительство РФ обнародовало проект постановления, которое упрощает требования к выпускаемым автомобилям. Можно будет производство автомобилей экологического класса Евро-0, действовавшего в Европе, США и Японии до 1992 года.

Послабления будут действовать для автомобилей, выпущенных с 1 апреля по 31 декабря 2022 года.

Власти Москвы запустили программу льготного кредитования предприятий

Московские власти снизили ставку по льготным кредитам с 15% до 11% в рамках городской поддержки промышленности.

Это касается всех заемщиков: тех, кто подал заявки и получил одобрение, и тех, кто подает заявки впервые.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat

iz.ru/tag/evropa

rosstat.gov.ru/

sberindex.ru/ru

www.cbr.ru/

ru.investing.com/

www.stats.gov.cn/english/

regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html

www.bls.gov/