

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'22**
(080)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ АВГУСТ 2022

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Согласно отчету EIA, запасы сырой нефти в США упали на 7,1 млн баррелей до 425,0 млн баррелей.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок ожидает развития событий от переговоров о возобновлении ядерной сделки Ирана с мировыми державами 2015 года, что может привести к увеличению экспорта иранской нефти примерно на миллион баррелей в сутки. Переговоры с Ираном могут сильно повлиять на нефтяной рынок. Если удастся достичь прорыва на переговорах, Goldman Sachs снизит свой прогноз по нефти Brent на следующий год на \$5-10 за баррель.

Китай, на долю которого приходится более 50% мирового спроса на сырье, придерживается своей строгой политики нулевого распространения коронавируса, подкрепленной регулярными ограничительными мерами, которые замедляют мировое производство и спрос. Однако многие игроки отрасли все же рассчитывают на то, что Китай очень скоро запустит большой пакет стимулирующих мер.

СТРАНЫ

- Занятость американской молодежи выросла в июле т.г.
- Розничные продажи в Америке показали годовой рост в июле т.г, но стабильны по отношению к июню т.г.
- Промышленное производство США в июле т.г. демонстрирует наименьший годовой прирост с января т.г.
- Количество строящихся домов резко сократилось в США
- ВВП вырос на 0,6%, а занятость выросла на 0,3% в еврозоне
- Дефицит международной торговли товарами в еврозоне — 24,6 млрд евро
- Производство в строительстве в еврозоне сократилось на 1,3%
- Годовая инфляция ускорилась до 8,9% в еврозоне
- В ЕС во 2 кв. т.г. регистраций предприятий меньше, банкротств — больше
- В Китае общая добавленная стоимость промышленных предприятий выросла на 3,8 % г/г
- Добыча рядового угля, сырой нефти, природного газа и электроэнергии в Китае продолжала расти
- Инвестиции в основные средства увеличились за 7 месяцев в Китае
- Общий объем розничных продаж потребительских товаров вырос в июле т.г. в Китае
- Национальные инвестиции в недвижимость в Китае сократились

СТРАНЫ

- В июле т.г. ИПЦ в Китае вырос на 2,7% г/г
- Занятость в Китае в июле т.г. была стабильной
- В июле т.г. импорт и экспорт китайских товаров быстро росли
- Об оценке индекса потребительских цен с 9 по 15 августа т.г. в России
- В июле т.г. годовая инфляция в России замедлилась
- Индекс цен производителей промышленной продукции в РФ вырос на 6,1% г/г в июле т.г.
- В июле т.г. медианная заработная плата россиян снизилась
- Во 2 кв. т.г. динамика ВВП отрицательна в России

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

В июле т.г. розничные продажи в США не изменились по сравнению с предыдущим месяцем. Производство на заводах в США выросло в июле т.г. больше, чем ожидалось, так как объем производства увеличился на заводах по производству автомобилей и в других местах, что указывает на базовую силу в обрабатывающей промышленности, несмотря на снижение деловой уверенности.

Количество строящихся домов по всей территории США резко сократилось в июле т.г. в результате сочетания роста цен и удорожания ипотечных кредитов. Все более агрессивная политика ФРС с целью подавления высокой инфляции путем повышения стоимости заимствований уже начала ощущаться в жилищном сек-

торе, который очень чувствителен к процентным ставкам. Замедление спроса может помочь замедлить инфляцию цен на жилье, хотя многое будет зависеть от предложения, которое остается низким.

Тем не менее рынок труда держится устойчиво, несмотря на повышение ставок. Таким образом, текущая безработица при сильном промышленном производстве в июле т.г. и связанном с этим росте розничных продаж развеяли опасения, что экономика находится в рецессии. Но риски рецессии остаются.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

В июле т.г. годовая инфляция в 19 странах еврозоны ускорилась до рекордных 8,9% с 8,6% в июне т.г. и это максимальный показатель за всю историю ведения расчетов. К вашему сведению, инфляция в еврозоне составила всего 2,2% г/г в прошлом году. В июле т.г. наибольший вклад в годовой уровень инфляции в еврозоне внесли энергоносители (+4,02 п.п.), за ними следуют продукты питания, алкоголь и табачные изделия (+2,08 п.п.), услуги (+1,60 п.п.) и неэнергетические промышленные товары. (+1,16 п.п.). Также отметим, что страны еврозоны столкнулись с дефицитом торгового баланса в июне т.г. после положительного сальдо годом ранее из-за резкого роста цен на импортируемые газ и нефть.

Что касается экономического роста еврозоны, то во 2 кв. т.г. рост был немного менее устойчивым, чем прогнозировалось, но все же сильным, и занятость снова выросла. Рост был в основном результатом сильных результатов Италии и Испании, которые поднялись на 1,0% и 1,1% соответственно по сравнению с предыдущим кварталом, несмотря на стагнацию в крупнейшей экономике блока Германии. Но все более высокая инфляция и проблемы с цепочками поставок могут вызвать замедление и умеренную рецессию в течение следующих 12 месяцев.

Занятость в еврозоне выросла, но возможностей для дальнейшего значительного увеличения занятости в еврозоне в ближайшие кварталы мало, и риски для прогноза ВВП все больше смещаются в сторону понижения.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Китай снизил ключевую процентную ставку на 10 б.п. – первое снижение с середины января т.г. — поскольку его экономика все еще находится под давлением всплеск коронавируса, а напряженность в отношениях с США остается повышенной на фоне серии громких визитов на Тайвань в этом месяце. Снижение ставок указало на тревожные тенденции, включая все еще слабое потребление. Упомянем, что в прошлом месяце рост розничных продаж замедлился до 2,7% с 3,1% в июне т.г, а рост инвестиций в основной капитал с января по июль т.г. замедлился. Рост промышленного производства снизился до 3,8%.

Смягчающий подход НБК по сравнению с гораздо более агрессивным

повышением ставок в США и других западных экономиках окажет дополнительное давление на Китай с точки зрения трансграничных потоков капитала и обменного курса юаня. Новые банковские кредиты упали на 37,1% г/г в июле т.г, что указывает на довольно слабый внутренний спрос, поскольку пандемия коронавируса нанесла серьезный ущерб китайским предприятиям и частным лицам.

Китай также переживает самую сильную жару за последние шесть десятилетий, которая вызвала перебои в подаче электроэнергии и привела к остановке в провинции Сычуань. Экстремальная жара и засуха также нанесли ущерб посевам во многих ключевых сельскохозяйственных районах и привели к резкому росту цен на овощи.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

По предварительным оценкам, ВВП России сократился на 4% г/г во 2 кв. т.г. на фоне последствий российско-украинской войны и связанных с ней международных санкций. Центральный банк России ожидал, что ВВП сократится на 4,3%. Центральный банк России ожидает, что в ближайшие кварталы спад углубится и достигнет самой низкой точки в первой половине 2023 года.

Годовая инфляция в июле т.г. замедлилась в большинстве российских регионов и находилась в диапазоне от 3,3% в Чукотском автономном округе до 20,0% в Республике Ингушетия. Дезинфляционное влияние оказывали рост предложения ряда товаров, укрепление рубля в последние месяцы, сдержанная динамика спроса. Темп прироста цен на про-

довольствие снизился во всех федеральных округах. Основной вклад в замедление продовольственной инфляции внесло удешевление овощей и фруктов, чему способствовали рост объемов и снижение цен на импорт, а также насыщение рынка отечественной продукцией. Кроме того, замедлился рост цен на мясную и молочную продукцию при тенденции к дальнейшему увеличению объемов внутреннего производства.

Среди непродовольственных товаров меньшими темпами дорожали легковые автомобили, строительные материалы, бытовая техника и электроника. Это стало следствием продолжающейся коррекции спроса и укрепления рубля в последние месяцы.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Акции упали после новости Федеральной резервной системы о том, что инфляция еще не достигла своего пика. Сектора технологий и услуг связи, ориентированные на рост, показали наихудшие результаты в индексе S&P 500, причем последний сектор был замедлен резким сбоем материнских метаплатформ Facebook.

Вялые летние торги сопровождались некоторой волатильностью в пятницу, когда истек срок действия опционов на \$2,3 трлн. S&P 500 снизился на 1,29%. Индексы Nasdaq и Dow Jones потеряли 1,95% и 0,86% соответственно. 10 из 11 секторов, входящие в S&P 500, закрылись на отрицательной территории.

Европа

Акции в Европе упали на фоне возобновившихся опасений, что центральным банкам придется агрессивно ужесточать свою политику, чтобы подавить устойчиво высокую инфляцию.

В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю снижением на 0,80%. Большинство основных фондовых индексов упали. Немецкий индекс DAX снизился на 1,82%, французский индекс CAC 40 — на 0,89%, а итальянский индекс FTSE MIB — на 1,90%. Однако британский индекс FTSE 100 прибавил 0,66%, что было вызвано тем, что британский фунт ослаб по отношению к доллару США. Более слабый фунт оказывает поддержку индексу, поскольку многие из его компаний являются транснациональными кор-

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

поражениями с зарубежными доходами. Доходность основных государственных облигаций еврозоны выросла после двузначного роста потребительских цен в Великобритании и комментария официального представителя Европейского центрального банка (ЕЦБ) г-жи Изабель Шнабель о том, что инфляция может вырасти в ближайшее время. Доходность периферийных стран еврозоны и государственных облигаций Великобритании широко отслеживается на основных рынках.

Китай

Фондовые рынки Китая зафиксировали потери за неделю в ответ на слабые экономические данные и повышенный уровень случаев заболевания COVID-19, а засуха в некоторых регионах страны усложнила ситуацию.

Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite упал на 0,6%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие листинговые компании в Шанхае и Шэньчжэне, снизился на 1%, по сообщениям Reuters.

Данные, опубликованные в течение недели, показали, что розничные продажи в июле выросли на 2,7% в годовом исчислении, а объем промышленного производства вырос на 3,8% по сравнению с прошлым годом. Оба набора данных оказались ниже ожиданий. Сектор недвижимости Китая демонстрирует снижение цен на жилье уже 11-ый месяц подряд по состоянию на июль. По данным Национального бюро статистики, цены на новое жилье в июле в 70-ти городах снизились на 0,11% по сравнению с июнем, когда они упали на 0,1%. Цены на существующие дома снизились на 0,21%, как и месяцем ранее.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Вероятно, что следующая рецессия, если она наступит в ближайшие год-два, будет относительно мягкой. Это связано с тем, что для мировой финансовой системы, нет серьезного системного риска, который был 14 лет назад. И потребители, и предприятия имеют здоровые балансы. Кроме того, рынок труда остается напряженным, что ограничивает ущерб рынку труда, когда наступает рецессия.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Рынок в ожидании развития событий от переговоров о возобновлении ядерной сделки Ирана с мировыми державами

Цены на нефть к концу недели выросли, несмотря на возможность увеличения поставок из Ирана и опасения, что спрос может упасть, если Китай введет дополнительные ограничения, чтобы остановить распространение COVID-19, наряду с замедлением экономического роста, поскольку центральные банки повышают процентные ставки для сдерживания безудержной инфляции.

Согласно отчету EIA, запасы сырой нефти в США упали на 7,1 млн баррелей до 425,0 млн баррелей.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

На прошедшей неделе цена Brent, снизившись во вторник до уровня середины февраля в \$91,5 за баррель, в пятницу приблизилась к \$97 за баррель.

Это указывает на то, что, хотя цены снижались до минимума за шесть месяцев, фундаментальная динамика спроса и предложения на рынке нефти по-прежнему напряженная. Эксперты ожидают, что цены вырастут и, вероятно, останутся в диапазоне от 90 до 100 долларов этой осенью.

Цены на медь вышли на шестимесячный максимум

Цена на медь выросла в пятницу, но к концу недели должна была немного снизиться, так как трейдеры уравнивали надежды на запуск большого пакета сти-

мулирующих мер в Китае с пессимизмом в отношении мировой экономики.

Данные по инфляции в Германии и Японии в пятницу и заявления центральных банков Европы и США на этой неделе предполагают, что быстрое, наносящее ущерб экономике повышение процентных ставок продолжится.

Многие аналитики ожидают рецессии в Европе и США и замедления роста в других странах, в том числе в Китае.

Ожидается, что Китай снизит свои базовые кредитные ставки. Однако китайский спрос вряд ли сильно оживится, потому что его рынок недвижимости находится в кризисе, строительство инфраструктуры идет недостаточно быстро.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 19-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2376 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2386 за тонну.

Медь:

(cash) \$8051 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8078 за тонну.



НОВОСТИ США

Занятость молодежи выросла в июле т.г.

В июле т.г. 55,3% молодых людей (лиц в возрасте от 16 до 24 лет) были трудоустроены vs 54,4% в июле 2021 года. Июль обычно является летним пиком занятости молодежи.

Уровень безработицы среди молодежи составляет 8,5% в июле т.г. vs 10% в июле 2021 года.

Розничные продажи показали годовой рост в июле т.г, но стабильны по отношению к июню т.г.

Потребительский спрос в июле т.г. не изменился по сравнению с июнем т.г. (0.0% м/м vs 0.8% м/м), но годовая динамика увеличилась: 10.3% г/г vs 8.4% г/г в июне т.г.

По отношению к прошлому месяцу показатели по отдельным позициям следующие: авто и запчасти -1.6% м/м, бензин -1.8% м/м, одежда -0.6% м/м, супермаркеты -0.7% м/м. Выросли интернет-покупки +2.7% м/м, стройматериалы +1.5% м/м.

Промышленное производство в июле т.г. демонстрирует наименьший годовой прирост с января т.г.

Промышленное производство увеличилось на 3,9% г/г в июле т.г, что является самым низким годовым приростом с января vs 4% г/г в июне т.г.

Производство в обрабатывающей промышленности выросло на 3,2% г/г, в горнодобывающей промышленности — на 7,9% г/г, а в секторе коммунальных услуг — на 2,2% г/г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП вырос на 0,6%, а занятость выросла на 0,3% в еврозоне

Во 2 кв. т.г. ВВП с учетом сезонных колебаний вырос на 0,6%, а занятость увеличилась на 0,3% в еврозоне по сравнению с предыдущим кварталом. По сравнению с тем же кварталом предыдущего года ВВП с учетом сезонных колебаний увеличился на 3,9%, занятость увеличилась на 2,4%.

Дефицит международной торговли товарами в еврозоне — 24,6 млрд евро

В июне т.г. оценка экспорта товаров из еврозоны в другие страны составила 252,2 млрд евро vs 210,0 млрд евро в июне 2021 года. Импорт составил 276,8 млрд евро vs 192,9 млрд евро в июне 2021 года.

В результате, в июне т.г. в еврозоне был зафиксирован дефицит в торговле товарами с остальным миром в размере 24,6 млрд евро vs 17,2 млрд евро — профицит в июне 2021 года.

Производство в строительстве в еврозоне сократилось на 1,3%

Производство в строительном секторе с учетом сезонных колебаний сократилось на 1,3% м/м в еврозоне или выросло на 0,1% г/г.

Наибольшее месячное снижение производства в строительстве зафиксировано в Венгрии (-5,2%), Словакии (-5,0%) и Австрии (-4,8%). Рост наблюдался в Словении (+1,7%), Нидерландах (+1,0%) и Финляндии (+0,2%).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Годовая инфляция ускорилась до 8,9% в евроzone

Годовой уровень инфляции в евроzone составил 8,9% в июле т.г. vs 8,6% в июне т.г.

Самые низкие годовые показатели были зарегистрированы во Франции, на Мальте (6,8%) и в Финляндии (8,0%). Самые высокие годовые показатели были зарегистрированы в Эстонии (23,2%), Латвии (21,3%) и Литве (20,9%).

В ЕС во 2 кв. т.г. регистраций предприятий меньше, банкротств — больше

Регистрация новых предприятий в ЕС снизилась на 1,2% во 2 кв. т.г. по сравнению с предыдущим кварталом.

Заявления о банкротстве увеличились четвертый квартал подряд. Во 2 кв. т.г. количество заявлений о банкротстве увеличилось на 2,2% по сравнению с 1 кв. т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Общая добавленная стоимость промышленных предприятий выросла на 3,8 % г/г

В июле т.г. добавленная стоимость отраслей сверх установленного размера увеличилась на 3,8% г/г или 0,38% м/м.

В июле т.г. добавленная стоимость горнодобывающей промышленности увеличилась на 8,1% г/г, обрабатывающей промышленности — на 2,7% г/г, производства и снабжения электроэнергией, теплом, газом и водой — на 9,5% г/г.

Добыча рядового угля, сырой нефти, природного газа и электроэнергии продолжала расти

В июле т.г. по сравнению с июнем т.г. темпы роста производства сырого угля, природного газа и электроэнергии ускорились, а сырая нефть сохранила стабильный рост.

- Добыча рядового угля увеличилась на 16,1% г/г vs 15,3 % г/г в июне т.г.
- Добыча сырой нефти увеличилась на 3,0% г/г vs 3,6 % г/г в июне т.г.
- Добыча природного газа увеличилась на 8,2% г/г vs 0,4% г/г в июне т.г.
- Производство электроэнергии показало рост на 4,5% г/г vs 1,5% г/г в июне т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Инвестиции в основные средства увеличились за 7 месяцев

С января по июль т.г. национальные инвестиции в основной капитал (за исключением сельских домохозяйств) выросли на 5,7% г/г или 0,16% м/м в июле т.г. Среди них частные инвестиции в основной капитал показали рост на 2,7% г/г.

Общий объем розничных продаж потребительских товаров вырос в июле т.г.

С января по июль т.г. общий объем розничных продаж потребительских товаров социального назначения снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,2%. Среди них розничные продажи потребительских товаров, кроме автомобилей, показали рост на 0,2%.

В июле т.г. общий объем розничных продаж потребительских товаров вырос на 2,7% г/г, розничные продажи потребительских товаров, кроме автомобилей, увеличились на 1,9% г/г.

Национальные инвестиции в недвижимость сократились

С января по июль т.г. национальные инвестиции в развитие недвижимости продемонстрировали снижение на 6,4% г/г, среди них инвестиции в жилье снизились на 5,8% г/г.

В июле т.г. ИПЦ вырос на 2,7% г/г

В июле т.г. индекс потребительских цен вырос на 2,7% г/г или 0,5% м/м vs 2,5% г/г в июне т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

В июле т.г. импорт и экспорт товаров быстро росли

В июле т.г. общая стоимость импорта и экспорта товаров увеличилась на 16,6% г/г vs 14,3% г/г в июне т.г. Стоимость экспорта выросла на 23,9% г/г, а стоимость импорта — на 7,4% г/г. Положительное сальдо торгового баланса составило 682,7 млрд юаней.

В июле т.г. занятость была стабильной

В июле т.г. опрошенный городской уровень безработицы составил 5,4% vs 5,5% в июне т.г. За первые семь месяцев т.г. число новых занятых в городских районах составило 7,83 млн человек.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке индекса потребительских цен с 9 по 15 августа т.г.

За период с 9 по 15 августа т.г. ИПЦ составил 99,87%, с начала августа т.г. – 99,77%, с начала года – 110,72%.

В июле т.г. годовая инфляция замедлилась

Годовая инфляция в июле т.г. замедлилась до 15,1% vs 15,9% в июне т.г. За январь-июль цены в РФ выросли на 10,98%.

В июле т.г. индекс цен производителей промышленной продукции вырос на 6,1% г/г

В июле т.г. индекс цен производителей промышленной продукции показал снижение на 2,2% м/м или рост на 6,1% г/г. В том чис-

ле индекс цен производителей горнодобывающей продукции показал снижение на 1,9% м/м или рост на 5,2% г/г, индекс цен производителей обрабатывающей промышленности показал снижение на 2,9% м/м или рост на 6,7% г/г.

В июле т.г. медианная заработная плата снизилась

Медианная заработная плата в июле т.г. составила 41 603 рубля, что на 4,6% ниже, чем в июне т.г.

Во 2 кв. т.г. динамика ВВП отрицательна

Индекс физического объема ВВП во 2 кв. т.г. относительно соответствующего периода 2021 г., по предварительной оценке, составил 96,0%.

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/