

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Декабрь '22**
(095)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ДЕКАБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Несмотря на падение нефтяных котировок на 2% в результате введения потолка цен на нефть из РФ, цены на нефть впервые на 5 недель завершили неделю ростом, главным образом, за счет опасений за мировой спрос и возможное сокращение предложения.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Падение спроса в Китае и продолжение высвобождения стратегических резервов США могут привести к сокращению добычи со стороны ОПЕК+ для сбалансирования спроса и предложения на рынке.

Надежды на улучшение спроса на металлы в Китае после смягчения антиковидной политики могут не оправдаться, так как китайский спрос также зависит от глобальной экономической ситуации.

СТРАНЫ

- Количество вакансий в США в октябре т.г. сократилось
- Цены на жилье снижаются в США
- В США ставки по ипотечным кредитам продолжают снижаться
- Производственный сектор сократился в США в ноябре т.г.
- Безработица в еврозоне на уровне 6,5% в октябре т.г.
- В ноябре т.г. годовая инфляция в еврозоне снизилась до 10,0%
- ИПЦ снизился в еврозоне в ноябре т.г.
- Цены на газ в Европе впервые с 13 октября т.г. превысили \$1700
- Деловые настроения в еврозоне немного улучшились, но в промышленности сентимент продолжает ухудшаться
- Контейнерные перевозки в Китае: последние события могут обрушить рынок еще сильнее
- Деловая активность в Китае в ноябре т.г. сокращается из-за локдаунов
- Ценовые ожидания предприятий в России растут третий месяц подряд
- Наблюдается заметное оживление потребительского спроса в ноябре т.г. в РФ
- Вторичное жилье в Москве – цены падают седьмой месяц подряд

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Индекс деловой активности в производственном секторе в этом месяце снизился до 47,7. Падение было вызвано снижением производства и новых заказов.

Условия спроса на внутреннем и внешнем рынках ухудшились, так как новые экспортные заказы еще больше сократились. Рост занятости замедлился, поскольку давление на производственные мощности сократилось.

На более позитивной ноте следует отметить, что цепочки поставок улучшились впервые с октября 2019 года, а ценовое давление смягчилось в результате снижения спроса на сырье со стороны фирм.

Затраты на вводимые ресурсы росли самыми медленными темпами за последние два года. Между тем, деловая уверенность оставалась исторически низкой из-за инфляции и нерешительности клиентов. Инфляционные ожидания выросли до самого высокого уровня с июля, причем главные «виновники» – цены на бензин и продукты питания.

Ставки по ипотечным кредитам в США снижаются третью неделю подряд, достигнув самого низкого уровня более чем за два месяца и обеспечив некоторое облегчение потенциальным покупателям жилья. Однако спрос на дома, автомобили и дорогую бытовую технику все еще остается низким.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Годовой уровень инфляции в еврозоне снизился до 10% в ноябре т.г. с рекордно высокого уровня в 10,6% в октябре т.г. Стоимость как энергии, так и услуг, вероятно, замедлилась, в то время как цены на продукты питания, алкоголь и табак росли более быстрыми темпами.

Инфляция замедлилась впервые с июня прошлого года, что может свидетельствовать о некоторых ранних признаках того, что ценовое давление достигло пика.

Тем не менее, ставка остается близкой к рекордным уровням и в 5 раз выше целевого показателя ЕЦБ в 2%. Президент ЕЦБ Лагард недавно заявила Европейскому парламенту, что инфляция в еврозоне еще не достигла пика и риски выше, чем ожидалось.

Уровень безработицы в еврозоне упал до нового рекордно низкого уровня в 6,5% в октябре т.г. Деловые настроения в промышленности продолжают ухудшаться, что неудивительно в свете усиливающихся намерений части европейских предприятий относительно релокации производств – например, в США.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Жесткие карантинные меры в Китае уже определенное время оказывают негативное влияние на объемы перевозок. Цены на ключевом европейском направлении на прошлой неделе сильно сократились.

Начавшиеся недавно беспорядки в Китае добавляют существенный негативный импульс на глобальный контейнерный рынок.

Заводская активность в Китае в ноябре т.г. сократилась, так как широко-масштабные коронавирусные ограничения нарушили производство, что

сказалось на занятости и экономическом росте в четвертом квартале. Объем производства сократился, общий спрос находился под давлением, зарубежный спрос оставался слабым, занятость ухудшилась, логистика была вялой, а производители столкнулись с растущим операционным давлением.

Центральный банк Китая сообщил, что они продолжат фокусироваться на поддержке замедляющейся экономики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Цифры показывают, что расходы россиян в ноябре т.г. были существенно бодрее слабых показателей октября т.г. Это можно связать с ослаблением шока после мобилизации. Но роль сыграли и распродажи.

Тем не менее, отметим, что это разовые факторы, и в декабре т.г. спрос может вернуться на прежнюю траекторию.

Рост ценовых ожиданий был зафиксирован практически во всех отраслях, в меньшей степени – в сельском хозяйстве и торговле, в наибольшей степени – в промышленности и услугах.

При этом ценовые ожидания остаются в области повышенных значений – выше, чем в доковидный период. Такая же картина наблюдается и в отношении инфляционных ожиданий населения, которые также остаются в области повышенных значений.

Повышенный уровень инфляционных ожиданий – один из важных аргументов, почему ЦБ держит паузу. Мы можем ожидать, что ключевая ставка останется неизменной и в декабре т.г.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Американские фондовые индексы растут вторую неделю подряд после того, как председатель ФРС Джей Пауэлл дал понять, что ЦБ замедлит ужесточение денежно-кредитной политики.

Базовый индекс S&P 500 вырос на 1,1% за неделю, несмотря на снижение на 0,1% в пятницу после того, как более высокие, чем ожидалось, показатели занятости в США усилили давление на ФРС с целью сохранения ее жесткой позиции в отношении инфляции.

Высокотехнологичный Nasdaq Composite прибавил 2,1% за неделю и снизился на 0,2% в ходе заключительной сессии.

Пауэлл предположил, что Центральный банк США готовится повысить свою базовую ставку на 0,5%, когда Комитет по денежно-кредитной политике соберется в декабре.

Однако надежды на скорейший «разворот» ФРС в отношении инфляции подорвались в пятницу, когда данные за ноябрь месяц продемонстрировали, что занятость в несельскохозяйственном секторе США увеличилась на 263 000 ед., что намного превысило прогноз роста на 200 000 ед.

Октябрьское увеличение также было пересмотрено в сторону повышения до 284 000 ед. с первоначально заявленных 261 000 ед. Уровень безработицы остался неизменным на уровне 3,7%.

Таким образом, доходность по двухлетним казначейским облигациям, которые чувствительны к ожиданиям по процентным ставкам, выросла на 0,02% до 4,27% из-за снижения цен на ценные бумаги.

Европа

Европейские фондовые индексы преимущественно снизились в ходе торгов в пятницу вслед за азиатскими рынками акций.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Сводный индекс крупнейших компаний региона Stoxx Europe 600 опустился на 0,25% – 442,84 пункта.

- Германский фондовый индекс DAX растет на 0,16%
- Британский FTSE 100 опускается на 0,32%
- Французский CAC 40 – на 0,27%
- Итальянский FTSE MIB – на 0,22%
- Испанский IBEX 35 – на 0,22%.

Азия

Фондовые индексы стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) также снизились по результатам прошлой недели.

Инвесторы ждали большей ясности от китайских властей после того, как Пекин просигнализировал о смягчении ряда жестких ограничений, направленных против распространения коронавирусной инфекции.

- Значение японского Nikkei 225 к закрытию торгов снизилось на 1,6%

- Китайский индекс Shanghai Composite потерял 0,3%
- Гонконгский Hang Seng Hang Seng потерял 0,3%
- Значение южнокорейского индекса Kospi снизилось на 1,8%
- Австралийский индекс S&P/ASX 200 потерял по итогам торгов в пятницу 0,7%

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Более значительное, чем ожидалось, увеличение числа рабочих мест в США указывает на недостаточность действий ФРС для ослабления рынка труда и борьбы с инфляцией.

Это может побудить ЦБ на дальнейшее повышение процентных ставок быстрыми темпами, что, в свою очередь, негативно скажется на фондовом рынке.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Страны G7 и Австралия согласовали потолок цен на российскую нефть

Цены на нефть начали неделю с коррекционного роста после снижения на предыдущей неделе на фоне протестов в Китае.

Дополнительным фактором роста стало возможное сокращение добычи со стороны ОПЕК+ в результате падения мирового спроса.

Однако к концу недели цены начали снижаться на принятом консенсусе странами G7 и Австралией о введении потолка цен для российской нефти на уровне 60\$ за баррель.

По итогам прошедшей недели цена марки Brent повысилась на \$2 или на 2,3%.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 12,6 млн баррелей или на 2,9% при ожидании падения всего

на 2,8 млн баррелей, достигнув минимального с августа текущего года уровня.

Добыча нефти осталась на уровне предыдущей недели в 12,1 млн баррелей в сутки. Еженедельное сокращение стратегического резерва нефти, начиная с сентября 2021 года, не останавливается и достигло уровня 389,1 млн баррелей, что пока остается минимальным с марта 1984 года. На этом фоне цены перешли к снижению.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США не изменилось за неделю и осталось на уровне 627 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 2 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$85,6 за баррель.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Котировки цветных металлов перешли к росту на надеждах смягчение ограничительных мер в Китае

Цветные металлы прошедшую неделю начали со снижения цен на фоне укрепившегося доллара и ухудшения перспектив спроса в Китае из-за трехдневных протестов против жестких ограничений. Однако снижение запасов металлов на биржах вызвало рост цен.

Дополнительным фактором стало ослабление доллара и заявления главы ФРС о возможном замедлении роста ключевой ставки. Аналитики Citigroup ожидают снижение цен на цветные металлы в ближайшие 3-6 месяцев, так как не ожидают скорого повышения спроса в Китае.

Несмотря на падение в начале недели, котировки алюминия перешли к росту на фоне сокращения ее запасов. Если на LME за месяц они уменьшились на 14,2%, то на ShFE снижение составило 11,9% – минимум с февраля 2017 года. По итогам недели стоимость «крылатого» металла повысилась на \$103 или на 4,4%.

Согласно данным IAI производство глинозема в мире в октябре выросло на 4% в месячном выражении и оказалось больше на 5,5%, чем в октябре прошлого года. При этом за 10 месяцев рост – 0,44%.

Медь начала неделю со снижения на фоне крепкого доллара, упав до \$7858 за тонну минимального значения с 4 ноября. Однако уже во вторник цена начала расти на перспективах ослабления ограничений в Китае в результате протестов и ожиданиях улучшения спроса.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

После выхода слабых показателей по PMI Китая импульс роста ослабился. К концу недели же рост продолжился на слабом долларе.

По итогам недели «красный» металл подорожал на \$276 или на 3,4%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 2-го декабря, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2448,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2477,00 за тонну

Медь:

(cash) \$8341,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8362,00 за тонну.

Социально-значимые продовольственные товары в стране подорожали за прошедшую неделю на 0,3%

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 22 ноября – 29 ноября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали:

- лук на 1,5%
- кефир на 1,2%
- яйца на 1,1%.

Существенно подорожали соль (0,6%), творог (0,5%) и рис (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты:

- сахар на 0,6%
- крупа – 0,2%
- масло подсолнечное – 0,2%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 29 ноября к 22 ноября

100,3 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,2 Мука пшеничная первого сорта
- 100,2 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,0 Рожки
- 100,5 Рис
 - 99,8 Крупа гречневая
 - 99,8 Масло подсолнечное
- 100,3 Масло сливочное несоленое
- 100,1 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,3 Мясо кур
- 100,4 Молоко пастеризованное 2,5%
- 101,2 Кефир 2,5%
- 100,5 Творог
- 100,0 Картофель
 - 99,4 Морковь
- 101,5 Лук репчатый
- 100,1 Капуста белокочанная
 - 99,4 Сахар-песок
- 101,1 Яйца, I категория
- 100,6 Соль

НОВОСТИ США

Количество вакансий в октябре т.г. сократилось

В октябре т.г. количество вакансий сократилось до 10,3 млн (-353 000). За месяц количество принятых на работу и общее количество уволенных мало изменилось – 6,0 млн и 5,7 млн соответственно.

Цены на жилье снижаются

В сентябре т.г. сезонно-сглаженный ценовой индекс по 20 крупнейшим городам США снизился на -1,5% м/м vs -1,7% м/м или 10,4% г/г vs 13,0% г/г месяцем ранее. По итогам сентября т.г. рост уже не двузначный – 9,5% г/г.

Ставки по ипотечным кредитам продолжают снижаться

Средняя ставка по 30-летнему фиксированному кредиту – 6,49% по сравнению с 6,58% на прошлой неделе и является самой низкой с 22 сентября т.г.

Производственный сектор сократился в ноябре т.г.

Индекс деловой активности S&P Global в производственном секторе США – 47,7 в ноябре т.г. vs 50,4 в октябре т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Безработица в еврозоне на уровне 6,5% в октябре т.г.

В октябре т.г. уровень безработицы в еврозоне с поправкой на сезонные колебания – 6,5% vs 6,6% в сентябре т.г.

В ноябре т.г. годовая инфляция в еврозоне снизилась до 10,0%

Годовая инфляция в еврозоне составила 10,0% в ноябре т.г. vs 10,6% в октябре т.г.

ИПЦ снизился в еврозоне в ноябре т.г.

Индекс потребительских цен в еврозоне снизился до 120,92 пункта в ноябре т.г. с 121,03 пункта в октябре т.г.

Цены на газ впервые с 13 октября т.г. превысили \$1700

Биржевые цены на газ в Европе превысили \$1,7 тыс. за 1 тыс. куб. м впервые с 13 октября т.г.

Деловые настроения немного улучшились, но в промышленности сентимент продолжает ухудшаться

Общий индекс деловых настроений в еврозоне увеличился в ноябре т.г. до 93,7 пунктов vs 92,7 в октябре т.г.

В промышленности отрицательные темпы усиливаются: -2.0 vs -1.2 в октябре т.г. Услуги повысились до 2.3 vs 2.1 месяцем ранее.

НОВОСТИ КИТАЯ

**Контейнерные перевозки:
последние события могут
обрушить рынок еще
сильнее**

По итогам прошлой недели индекс контейнерных перевозок на ключевом европейском направлении (Шанхай-Роддердам) снизился на -18% нед/нед.

**Деловая активность в
ноябре т.г. сокращается
из-за локдаунов**

Индексы PMI по Китаю в этом месяце продолжают свое дальнейшее погружение ниже отметки в 50 пунктов.

Композитный: 47,1 vs 49 в октябре т.г.
Производство: 48,0 vs 49,2 в октябре т.г.
Услуги: 46,7 vs 48,7 в октябре т.г.

НОВОСТИ РОССИИ

Ценовые ожидания предприятий растут третий месяц подряд

Индекс, характеризующий ожидания бизнеса по изменению цен в следующие 3 месяца, вырос до 18.4 vs 16.5 и 15.3 в предыдущие 2 месяца.

Текущее значение индекса – максимальное с апреля т.г.

Наблюдается заметное оживление потребительского спроса в ноябре т.г.

Расходы россиян на товары и услуги с 21 по 27 ноября т.г. увеличились в номинале на 7,3% г/г vs 7,5% и 6,1% в предыдущие 2 недели.

Вторичное жилье в Москве – цены падают седьмой месяц подряд

В ноябре т.г. цены на жилье в Москве (вторичный рынок) показали следующую динамику: -0,8% м/м и 5,2% г/г, опустившись до 253.6 тыс. за квадратный метр.

Динамика цен в долларах: -0,7% м/м, 24,1% г/г vs -2,1% м/м или 25,8% г/г в октябре т.г.

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/