

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Декабрь '22**
(096)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ДЕКАБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Несмотря на рост нефтяных котировок, впервые за 5 недель на прошедшей неделе цены вновь обрушились, исходя из серьезных опасений рецессии при жесткой денежно-кредитной политики в мире.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ценам на нефть оказывают поддержку имеющийся дефицит сырья на мировом рынке, а также отсутствие достаточного предложения. Разрешение заторов в Турции вернет цены вверх.

Смягчения антиковидной политики усилило надежды на улучшение спроса на металлы в Китае, но основной импульс для рынка был вызван поддержкой сектора недвижимости.



СТРАНЫ

- В США производительность труда в несельскохозяйственном секторе выросла, а в производственном секторе снизилась в 3-м кв. т.г.
- Затраты на рабочую силу в США выросли как в несельскохозяйственном, так и в производственном секторе
- Первоначальные заявки на пособие по безработице достигли 11-месячного максимума в США
- Объем розничной торговли в еврозоне снизился на 1,8% м/м в октябре т.г.
- В 3-м кв. т.г. ВВП вырос на 0,3% в еврозоне
- Занятость выросла на 0,3% кв/кв в еврозоне в 3 кв. т.г.
- В Китае в ноябре т.г. экспорт и импорт заметно снизились
- Спрос остается подавленным в ноябре т.г. в Китае
- Об оценке ИПЦ с 29 ноября по 5 декабря т.г. в России
- ЕС ввел эмбарго на российскую нефть
- В октябре т.г. строительный бум удержал экономику от дальнейшего падения в РФ
- Композитный индекс PMI в России в ноябре т.г. вернулся на отметку в 50 пунктов на росте внутреннего спроса

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

В США не хватает рабочих, и это привело к повсеместному росту затрат на рабочую силу, сохраняя повышательное давление на инфляцию.

В ноябре т.г. продолжающиеся обращения за пособиями неожиданно выросли до самого высокого уровня с января т.г. Это может потребовать дальнейшее повышение процентных ставок от ФРС, чтобы снять напряжение с рынка труда, где безработица находится на исторически низком уровне, а для каждого безработного есть открытые вакансии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Опрос ЕЦБ показывает рост инфляционных ожиданий на год вперед.

Потребительские ожидания еврозоны в отношении инфляции в предстоящем году выросли в октябре т.г, но прогнозы на три года остались стабильными и по-прежнему значительно превышают целевой показатель Европейского центрального банка в 2%. Можно ожидать очередного повышения процентной ставки ЕЦБ в середине декабря т.г, даже если общая инфляция сейчас близка к своему пику.

К тому же, вступил в силу восьмой пакет санкций Еврокомиссии против России. Комиссия ЕС уже предлагает девятый пакет санкций. Следующей интересной новостью может стать то, что Европейский союз достиг соглашения по закону о повышении цены, которую авиакомпании должны платить за выбросы углерода.





ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Заводские цены в Китае показали годовое падение второй месяц в ноябре т.г, в то время как потребительская инфляция замедлилась, что указывает на слабую активность и слабый спрос в экономике.

Экспорт и импорт стали заметно хуже предварительных прогнозов, жесткие антиковидные меры серьезно ухудшили показатели прошлого месяца.

Темпы внешней торговли опустились до минимумов с начала 2020 года – наиболее острой фазы коронавирусного кризиса.

Сохраняющиеся в некоторых областях жесткие антиковидные ограничения продолжают серьезно влиять на потребительский спрос.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

С 5 декабря т.г. вступил в силу эмбарго Евросоюза на российскую нефть, перевозимую танкерами, а также начал действовать ценовой потолок на морские поставки этого энергоносителя.

Но все еще можно закупать российскую нефть, поставляемую по трубопроводу. Кроме того, если нефть отправляется из России или проходит через нее транзитом, она не будет считаться российской.

Переходя к индексу PMI, основным драйвером композитного PMI является устойчивый рост промышленного производства, однако заметно проявилась слабость в сфере услуг в ноябре т.г.

Новые заказы и выпуск восстанавливались, в то время как экспортные продажи продолжали резко снижаться. Наблюдается рост внутреннего спроса.





МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Фондовые индексы США зафиксировали самое большое недельное падение за месяц, поскольку инвесторы восприняли серию последних публикаций относительно экономических данных как признак того, что Центральный банк будет удерживать процентные ставки на более высоком уровне дольше, чем ожидалось, чтобы обуздать сохраняющуюся инфляцию.

Базовый индекс S&P500 упал на 0,7% в пятницу после публикаций данных по инфляции, что также привело к недельному падению индекса до 3,4%. Это стало самым большим снижением с конца сентября.

Nasdaq Composite закрылся в пятницу снижением на 0,7%, сократив недельное снижение до 4%, что стало самым

резким падением с начала ноября. Dow Jones снизился на 0,9%.

В лидерах роста среди компонентов индекса S&P500 по итогам пятничных торгов были акции Paramount Global Class B, которые подорожали на 5,08% до отметки 19,02. Tesla Inc, набравшие 3,23%, закрылись на уровне 179,05, а также акции Netflix Inc, которые повысились на 3,14%, завершив сессию на отметке 320,01.

Лидерами падения стали акции Schlumberger NV, которые снизились в цене на 5,91%, закрывшись на отметке 46,97.

В лидерах роста среди компонентов индекса NASDAQ Composite по итогам торгов пятницы были акции HTG Molecular Diagnostics Inc, которые подорожали на 117,57% до отметки 0,54, ClearOne Inc (набрали 73,40%, закрыв-

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

шись на уровне 1,40), а также акции China Jo-Jo Drugstores Inc, которые повысились на 51,20%, завершив сессию на отметке 3,31. Лидерами падения стали акции Grom Social Enterprises Inc, которые снизились в цене на 66,28%, закрывшись на отметке 1,30.

В лидерах роста среди компонентов индекса Dow Jones по итогам пятничных торгов были акции Walt Disney Company, которые подорожали на 0,83 п. (0,90%), закрывшись на отметке в 93,38.

Лидерами падения стали акции Chevron Corp, цена которых упала на 5,54 п. (3,19%), завершив сессию на отметке 168,00.

Европа

Фондовые индексы стран Западной Европы меняются слабо и разнонаправленно.

Сводный индекс крупнейших компаний региона Stoxx Europe 600 повысился менее, чем на 0,1% и составил 435,62 пункта.

Британский фондовый индекс FTSE 100 увеличился на 0,02%, германский DAX - на 0,11%, испанский IBEX 35 - на 0,21%. Тем временем французский CAC 40 опустился на 0,24%, итальянский FTSE MIB - на 0,09%.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Азия

Фондовые индексы крупнейших стран Азиатско-Тихоокеанского региона завершили последние торги недели ростом.

- Японский индекс Nikkei 225 опустился на 0,4% вслед за котировками акций чип-мейкеров.

Значение гонконгского индекса Hang Seng к закрытию рынка выросло на 2,3%. Китайский Shanghai Composite поднялся на 0,3%.

Котировки акций Longfor Group Holdings Ltd. подскочили на 18,5%, China Resources Land Ltd. – на 10,8%, Country Garden Holdings Co. Ltd. – на 8,5%.

Значение японского Nikkei 225 выросло на 1,2%. Южнокорейский ин-

декс Kospi подрос на 0,8%. Значение австралийского индекса S&P/ASX 200 увеличилось на 0,5%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Инвесторы со всего мира все еще находятся в режиме ожидания ослабления инфляции по итогам заседаний Федеральной резервной службы США, Европейского центрального банка и Банка Англии, которые должны состояться на следующей неделе.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть были близки к минимуму т.г.

Цены на нефть в начале недели дешевели 4 дня подряд более чем на 10% на опасениях повышения учетной ставки ФРС США, что приведет к рецессии.

Рост индекса деловой активности в сфере услуг может позволить Федеральному резерву быть решительнее в данном вопросе. Однако к концу недели цены начали расти на фоне задержки танкеров в проливах Турции и надежд на восстановление спроса в Китае.

По итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на \$9,5 или на 11,1%. Прогноз по мировому спросу на нефть от Минэнерго сохранился на 2022 год, но был понижен с 100,98 млн до 100,82 млн б/с на 2023 год.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 5,2 млн баррелей или на 1,2%, при ожидании падения на 3,3 млн баррелей, таким образом, достигнув минимального с апреля текущего года уровня.

Добыча нефти увеличилась на 100 тыс. баррелей в сутки до 12,2 млн. Минэнерго обновило свой прогноз по средней добычи в стране до 11,87 млн на текущий год и до 12,34 млн баррелей на следующий год.

Стратегический резерв сократился еще на 2,1 млн баррелей до уровня 387 млн баррелей, что пока остается минимальным с февраля 1984 года. На этом фоне цены перешли к снижению. Запасы бензина и дистиллятов при этом росли.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США снизилось на 2 и составило 625 агрегатов.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Таким образом, в ходе торгов 9 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$76,1 за баррель.

Котировки цветных металлов растут вторую неделю подряд на смягчении ограничений в Китае

Цветные металлы прошедшую неделю начали с роста цен на фоне улучшения перспектив спроса в Китае из-за ослабления жестких ограничений. Однако рост цен сдерживал укрепившийся доллар и опасения рецессий. К концу недели ослабление доллара вернуло рост цен на цветные металлы.

Алюминий дешевел в начале недели на укреплении доллара. Дополнительным фактором стала слабая торговая статистика Китая. Однако

к концу недели был зафиксирован рост на заметном смягчении ограничительных мер в Китае.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла повысилась на \$5 или на 0,2%. Согласно данным, главной администрации таможен Китая экспорт необработанного алюминия в Китае за январь-ноябрь вырос на 21,3%.

Медь начала неделю с трехнедельного максимума на фоне смягчения ковидных ограничений в Китае. Однако уже во вторник цена начала падать на укреплении американской валюты и ухудшении перспектив глобальной экономики. Отток меди со складов LME, ShFE замедлился, при этом на ShFE объем запасов вдвое превышал сентябрьские. К концу недели же рост продолжился на слабом долларе.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели «красный» металл подорожал на \$149 или на 1,8%. По оценкам Goldman Sachs максимальный уровень предложения меди придется на середину 2024 г., тогда как в 2023 г. ожидается дефицит.

Средняя цена на медь в 2023 г. прогнозируется на уровне \$9750 и \$12000 за т. в 2024 г.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 9-ого декабря, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2453,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2487,50 за тонну

Медь:

(cash) \$8490,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8524,00 за тонну.

Социально-значимые продовольственные товары в стране подорожали за прошедшую неделю на 0,2%

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 29 ноября – 6 декабря составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали лук на 1,8%, яйца на 1,2% и рис на 0,7%. Существенно подорожали куриное мясо (0,5%), рожки (0,3%), молоко (0,3%) и кефир (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: сахар на 1,4%, гречку – 0,5%, соль – 0,1%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 22 ноября к 15 ноября

100,2 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,1 Мука пшеничная первого сорта
- 100,0 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,3 Рожки
- 100,7 Рис
 - 99,5 Крупа гречневая
- 100,2 Масло подсолнечное
- 100,1 Масло сливочное несоленое
- 100,3 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,5 Мясо кур
- 100,3 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,3 Кефир 2,5%
- 100,2 Творог
- 100,2 Картофель
- 100,3 Морковь
- 101,8 Лук репчатый
- 100,2 Капуста белокочанная
 - 98,6 Сахар-песок
- 101,2 Яйца, I категория
 - 99,9 Соль

НОВОСТИ США

Производительность труда в несельскохозяйственном секторе выросла, а в производственном секторе снизилась в 3-м кв. т.г.

Производительность труда в несельскохозяйственном секторе увеличилась на 0,8% кв/кв (или 1,3% г/г) в 3-м кв. т.г, поскольку объем производства увеличился на 3,3%, а отработанное время увеличилось на 2,5%.

Производительность труда в обрабатывающей промышленности снизилась на 2,9% кв/кв (или -1,1% г/г) в 3-м кв.

Затраты на рабочую силу выросли как в несельскохозяйственном, так и в производственном секторе

В 3-м кв. т.г. удельные затраты на рабочую силу в несельскохозяйственном бизнес-секторе выросли на 2,4% кв/кв или на 5,3% г/г, а в производственном секторе увеличились на 5,8% кв/кв или на 5,2% г/г.

Первоначальные заявки на пособие по безработице достигли 11-месячного максимума

Первичные заявки на пособие по безработице выросли до 230 000 на прошлой неделе с 226 000 недель ранее. Продолжающиеся обращения за пособиями выросли до 1,671 миллиона, самого высокого уровня с января т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Объем розничной торговли в еврозоне снизился на 1,8% м/м в октябре т.г.

В октябре т.г. объем розничной торговли с учетом сезонных колебаний снизился на 1,8% м/м vs + 0,8% м/м в сентябре т.г. в еврозоне. Наибольшее месячное снижение общего объема розничной торговли было зарегистрировано в Австрии (-4,6%), Хорватии (-4,0%) и Бельгии (-3,3%). Увеличение наблюдалось в Люксембурге (+2,6%), Кипре, Мальте и Португалии (все +0,5%) и Испании (+0,4%).

В 3-м кв. т.г. ВВП вырос на 0,3% в еврозоне

В 3-м кв. т.г. ВВП с учетом сезонных колебаний увеличился на 0,3% кв/кв или 2,3% г/г vs +0,8% кв/кв или +2,3% г/г во 2-м кв. т.г.

Занятость выросла на 0,3% кв/кв в еврозоне в 3 кв. т.г.

Количество занятых увеличилось на 0,3% кв/кв или 1,8% г/г в 3-м кв. т.г. vs 0,3% кв/кв или 2,6% г/г во 2-м кв. т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

В ноябре т.г. экспорт и импорт заметно снизились

В ноябре т.г. экспорт упал до -8,7% г/г vs -0,3% г/г в октябре т.г. Импорт упал до -10,6% г/г vs -0,7% г/г месяцем ранее.

Спрос остается подавленным в ноябре т.г.

По итогам ноября т.г. темпы роста розничных цен снизились до 1,6% г/г vs 2,1% г/г в октябре т.г.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 29 ноября по 5 декабря т.г.

За период с 29 ноября по 5 декабря т.г. ИПЦ составил 100,58%, с начала декабря т.г. – 100,52%, с начала года – 111,71%.

ЕС ввел эмбарго на российскую нефть

С 5 декабря т.г. вступил в силу эмбарго Евросоюза на российскую нефть, перевозимую танкерами, а также начал действовать ценовой потолок на морские поставки этого энергоносителя на уровне \$60 за баррель, после 15 января т.г. его станут регулярно пересматривать.

В октябре т.г. строительный бум удержал экономику от дальнейшего падения

Падение ВВП в октябре т.г. составило -4,5% г/г vs -5,0% г/г в сентябре т.г.

Композитный индекс PMI в ноябре т.г. вернулся на отметку в 50 пунктов на росте внутреннего спроса

По итогам ноября т.г. индекс композитный PMI увеличился с октябрьских 45,8 до 50 пунктов.

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/