

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Декабрь '22**
(097)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ ДЕКАБРЬ 2022

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Несмотря на рост нефтяных котировок в начале недели, цены перешли к снижению на фоне решений ФРС, ЕЦБ и Банка Англии повысить ключевые ставки.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На предстоящей неделе ожидается влияние ухудшения экономических показателей в результате повышения процентных ставок на нефтяные котировки.

Рост заболеваемости в Китае в результате ослабления ограничений делает перспективу восстановления экономики страны менее оптимистичной, что в свою очередь сдерживает рост цен на цветные металлы.

СТРАНЫ

- Индекс PPI в США в ноябре т.г. такой же, как и в два предыдущих месяца т.г.
- Реальная средняя почасовая заработная плата в США снизилась в ноябре т.г. по сравнению с прошлым годом
- ИПЦ в США увеличился на 7,1% г/г до сезонной корректировки
- Дефицит бюджета в США в ноябре т.г. резко вырос
- ФРС повысила ставку на 50 б.п.
- Промышленное производство в еврозоне сократилось на 2,0%
- Рост ВВП в еврозоне в 3 кв. т.г. – 0,3% кв/кв
- В Китае ИПЦ увеличился на 1,6% г/г в ноябре т.г.
- В ноябре т.г. PPI в Китае ниже, чем год назад
- В Китае промышленное производство продолжало расти, высокотехнологичное производство росло более быстрыми темпами
- Рыночные продажи немного упали в Китае
- Об оценке ИПЦ в России с 6 по 12 декабря т.г.
- ИФО ВВП в России снизился на 3,7% г/г в 3 кв. т.г.
- Депозитные ставки на максимуме с июля т.г. в РФ

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

ИПЦ в ноябре т.г. показал наименьший годовой прирост с декабря 2021 года.

Цены производителей в США выросли в ноябре т.г. чуть больше, чем ожидалось, на фоне скачка стоимости услуг.

Цены производителей растут самыми медленными темпами с апреля 2021 года в годовом исчислении. Хорошая новость заключается в том, что замедление темпов роста цен производителей предвещает улучшение инфляционной среды. Даже если инфляция постепенно замедляется, ежемесячный рост цен производителей может свидетельствовать о необходимости дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики.

Дефицит бюджета США в ноябре т.г. резко вырос, поскольку доходы упали, а расходы на образование, здравоохранение и проценты по государственному долгу резко выросли. Экономика еще не в рецессии, но пока ФРС агрессивно повышает процентные ставки, ей будет трудно сохранять устойчивость

Евросоюз

Экономика еврозоны выросла на 0,3% кв/кв в 3 кв. т.г, что значительно медленнее, чем во втором квартале. Сокращая реальные доходы людей и увеличивая издержки фирм, высокая инфляция продолжает сдерживать потребление и инвестиции.

Серьезные перебои с поставками газа усугубили ситуацию, и доверие как потребителей, так и бизнеса рез-

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

ко упало. Спрос на услуги замедляется, а показатели новых заказов в производственном секторе падают. Поскольку цены на импорт растут быстрее, чем цены на экспорт, ухудшение условий торговли сказывается на доходах.

В то же время инфляция остается слишком высокой. Стремительный рост цен на энергоносители и продукты питания, перебои с поставками и восстановление спроса усилили широкое давление на цены и привели к росту инфляции. Снижение курса евро также усилило инфляционное давление.

Китай

Промышленное производство и розничные продажи в Китае в ноябре т.г. оказались значительно ниже ожиданий, поскольку рост числа случаев заболевания

COVID-19 и ужесточение ограничений для сдерживания распространения вируса оказали сильное влияние на экономику. Розничные продажи также продемонстрировали самое сильное падение с мая т.г, когда страна также боролась с серьезной вспышкой коронавируса.

Промышленное производство в ноябре т.г. пострадало от гражданских беспорядков в нескольких центрах, поскольку рабочие протестовали против мер по борьбе с вирусом. Инвестиции в основной капитал в ноябре т.г. выросли меньше, чем ожидалось, в то время как цены на жилье продолжали неуклонно снижаться.

Данные показывают, что китайскую экономику ждет тяжелый четвертый квартал, даже несмотря на то, что в декабре т.г. правительство начало ослаблять общенациональные ограничительные меры.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

В 3 кв. т.г. экономика России сократилась на 3,7% г/г. Недельные потребительские цены в России снова выросли, но медленнее, чем неделей ранее.

Наблюдаемая инфляция уверенно снижается, но инфляционные ожидания последние месяцы сильно не меняются, оставаясь на повышенном уровне. Это важный аргумент против возобновления снижения ставки.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Фондовый рынок США завершил торги пятницы падением на фоне негативной динамики со стороны секторов коммунальных услуг, потребительских товаров и нефти и газа.

На момент закрытия на Нью-Йоркской фондовой бирже:

- Dow Jones снизился на 0,85%, достигнув месячного минимума
- Индекс S&P 500 упал на 1,11%
- Индекс NASDAQ Composite подешевел на 0,97%.

В лидерах роста среди компонентов индекса Dow Jones по итогам сегодняшних торгов были акции Caterpillar Inc, которые подорожали на 2,06 п. (0,89%), закрывшись на отметке в 232,72. Лидеры падения

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

– акции American Express Company, цена которых упала на 3,92 п. (2,61%), завершив сессию на отметке 146,30. В лидерах роста среди компонентов индекса S&P 500 по итогам сегодняшних торгов были акции Adobe Systems Incorporated, которые подорожали на 2,99% до отметки 338,54. Лидеры падения – акции Ford Motor Company, снизившиеся в цене на 6,98% и закрывшиеся на отметке 12,12.

В лидерах роста среди компонентов индекса NASDAQ Composite по итогам сегодняшних торгов были акции Cosmos Holdings Inc, которые подорожали на 178,91% до отметки 23,01. Лидерами падения стали акции Synaptogenix Inc, которые снизились в цене на 74,63%, закрывшись на отметке 1,20.

Европа

В четверг решение о повышении ключевых ставок на 50 базисных пунктов приняли Европейский центральный банк (ЕЦБ) и Банк Англии. Днем ранее ФРС также подняла ставки на 50 б.п., до 4,25-4,5% годовых.

Сводный индекс крупнейших компаний региона Stoxx Europe 600 опустился на 0,8%, его значение составило 426,33 пункта.

- Германский фондовый индекс DAX потерял 0,7%
- Французский CAC 40 – 0,9%
- Британский FTSE 100 – 0,5%
- Итальянский FTSE MIB и испанский IBEX 35 опускаются на 0,5% и 1% соответственно.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Азия

По итогам пятничных торгов фондовые индексы крупнейших стран Азиатско-Тихоокеанского региона в основном снизились.

- Азиатские фондовые рынки, кроме гонконгского, закрылись в красной зоне
- Китайский индекс Shanghai Composite к закрытию рынка опустился на 0,02%
- Гонконгский Hang Seng прибавил 0,4%.
- Значение японского Nikkei 225 уменьшилось на 1,9%
- Значение южнокорейского индекса Kospi опустилось на 0,04%.
- Австралийский индекс S&P/ASX 200 уменьшился на 0,8%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В среду ФРС США повысил ключевую ставку на 50 базисных пунктов, а в четверг вслед за ним европейский и британский регуляторы приняли решение поднять стоимость заимствования денежных средств аналогичным шагом.

Кроме того, на этой неделе процентные ставки также были повышены в Гонконге, Норвегии и Швейцарии. Таким образом, рынки находятся в режиме опасений, что рост ставок может затормозить экономический рост и привести к глобальной рецессии.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть снижаются на ужесточении монетарной политики центральными банками

Цены на нефть двигались в разных направлениях.

Факторами роста стали замедление инфляции в США, перспективы роста спроса и снижения предложения из-за утечки на трубопроводе Keystone. При этом цены снижались на фоне повышения ключевой ставки ФРС и другими центробанками.

По итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на \$2,9 или на 3,9%. Аналитики Goldman Sachs снизили свои прогнозы по средней цене Brent на 2023 год до \$98 и до \$105 за баррель на 2024 год. Прогноз по мировому спросу на нефть от МЭА на 2022 и 2023 год был по-

вышен до 99,9 млн и 101,6 млн б/с соответственно.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране повысились на 10,2 млн баррелей или на 2,5%, при ожидании падения на 3,6 млн баррелей. Добыча нефти упала на 100 тыс. баррелей в сутки до 12,1 млн.

МЭА повысило прогноз по мировой добыче на 4,7 млн б/с до 100 млн в 2022 году и на 0,77 млн б/с до 100,8 млн в 2023 году. Стратегический резерв сократился еще на 4,7 млн баррелей до уровня 382,3 млн баррелей, что пока остается минимальным с января 1984 года.

На этом фоне цены перешли к повышению. Впервые с начала использования стратрезерва для стабилизации рынка США решили закупить 3

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

млн баррелей нефти для пополнения запасов.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США снизилось на 5 – 620 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 16 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$79,04 за баррель.

Котировки цветных металлов не могут дорожать на фоне ситуации в Китае и повышении ставок

Цветные металлы дешевели на фоне сложной ситуации с ковидом в Китае после ослабления ограничений в стране.

Дополнительным фактором стаио заявления ФРС США о дальнейшем

повышении ключевой ставки. К концу недели цены чуть скорректировались, но в целом остались ниже, чем в начале недели.

Несмотря на подорожание алюминия в середине недели, котировки начали проседать на опасениях роста заболеваемости в Китае. Повышение ключевой ставки и слабые промышленные показатели Китая усилили негативный импульс.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла понизилась на \$100 или на 4,1%. По данным за ноябрь производство алюминия в Китае выросло на 8,7% в годовом выражении, а в декабре ожидается рост на 9%.

Медь начала неделю с роста на укреплении доллара, а затем резко пошла на спад на фоне роста заболеваемости в Китае. В среду же цена обновила 6-месячный максимум на данных о снижении инфляции в США и ослабле-

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

нии доллара. Премия к цене металла снизилась до самого слабого уровня с июня. К концу недели падение продолжилось на слабых промданных Китая.

По итогам недели «красный» металл подешевел на \$259 или на 3,1%. Чилийский медный комитет понизило прогноз на стоимость меди с \$3,95 до \$3,7 за т. на 2023 г. и с \$4 до \$3,98 на 2022 год. Эксперты ожидают рост производства меди в Чили на 5,8% в 2022 г. и на 7,5% в 2023 году.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 16 октября, сложились на уровне:

Алюминий:
(cash) \$2353,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$2396,00 за тонну.

Медь:
(cash) \$8231,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$8275,00 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 6 декабря – 13 декабря составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали лук на 1,3%, рис на 1,2% и молоко на 0,7%. Также существенно подорожали хлеб (0,5%), масло сливочное (0,3%), говядина (0,3%) и капуста (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: сахар на 1%, гречку – 0,4%, мука и картофель – на 0,2%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 13 декабря к 6 декабря

100,2 Социально-значимые продовольственные товары

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

НОВОСТИ США

Индекс PPI в ноябре т.г. такой же, как и в два предыдущих месяца т.г.

Индекс цен производителей для конечного спроса вырос на 0,3% м/м в ноябре т.г. с учетом сезонных колебаний vs + 0,3% м/м в сентябре и октябре т.г.

Реальная средняя почасовая заработная плата снизилась в ноябре т.г. по сравнению с прошлым годом

Реальная средняя почасовая заработная плата всех сотрудников увеличилась на 0,5% м/м с учетом сезонных колебаний или снизилась на 1,9% г/г в ноябре т.г.

Дефицит бюджета в ноябре т.г. резко вырос

Дефицит бюджета США в ноябре т.г. вырос на \$57 млрд, или на 30% г/г, до \$249 млрд.

ИПЦ увеличился на 7,1% г/г до сезонной корректировки

ИПЦ для всех городских потребителей вырос на 0,1% м/м в ноябре т.г. с учетом сезонных колебаний vs +0,4% в октябре т.г. Индекс по всем статьям увеличился на 7,1% г/г до сезонной корректировки.

ФРС повысила ставку на 50 б.п.

ФРС повысила процентные ставки на полпроцента в среду и прогнозировал дополнительное увеличение стоимости заимствований. Сейчас ставка находится в диапазоне 4,25–4,5%.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Промышленное производство в еврозоне сократилось на 2,0%

В октябре т.г. промышленное производство с учетом сезонных колебаний упало на 2,0% м/м в еврозоне vs +0,8% м/м в сентябре т.г.

Рост ВВП в еврозоне в 3 кв. т.г. составил 0,3% кв/кв

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.

НОВОСТИ КИТАЯ

ИПЦ увеличился на 1,6% г/г в ноябре т.г.

В ноябре т.г. ИПЦ вырос на 1,6% г/г. Цены на продукты питания выросли на 3,7% г/г, а цены на непродовольственные товары выросли на 1,1% г/г; потребительские товары подорожали на 2,3% г/г, услуги – на 0,5% г/г.

В ноябре т.г. PPI ниже, чем год назад

В ноябре т.г. ИЦП на промышленные товары снизился на 1,3% г/г или вырос на 0,1% м/м.

Рыночные продажи немного упали

Общий объем розничных продаж потребительских товаров снизился на 0,1% г/г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Промышленное производство продолжало расти, и высокотехнологичное производство росло более быстрыми темпами

Общая добавленная стоимость промышленных предприятий сверх установленного размера выросла на 3,8% г/г.

Добавленная стоимость добычи полезных ископаемых увеличилась на 7,6% г/г, производства – на 3,3% г/г, а производство и поставка электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды – на 4,8% г/г. Добавленная стоимость высокотехнологичного производства выросла на 8,0% г/г.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 6 по 12 декабря т.г.

За период с 6 по 12 декабря т.г. ИПЦ составил 100,19%, с начала декабря т.г. – 100,71%, с начала года – 111,86%.

ИФО ВВП снизился на 3,7% г/г в 3 кв. т.г.

Объем ВВП России за 3 кв.т.г. составил в текущих ценах 36828,8 млрд рублей. ИФО ВВП снизился на 3,7% г/г в 3 кв. или увеличился на 7,3% кв/кв.

Депозитные ставки на максимуме с июля т.г.

Средняя максимальная ставка по рублевым депозитам физлиц до 1 года в банках в 1-й декаде декабря т.г. выросла на 10 б.п. (+85 б.п. с конца сентября т.г.) – с 7.295% до 7.392% годовых.

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/