

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Декабрь '22**
(098)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ДЕКАБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Несмотря на снижение нефтяных котировок на фоне позитивных экономических сводок в США, опасения по поводу поставок и готовность России снизить добычу привели к стремительному росту.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Стремление нефти к активному росту вызвано политикой Китая по оптимизации борьбы с ковид и желанием РФ сократить добычу в ответ на ограничение цен. Поэтому стоит ожидать дальнейшего роста котировок в ближайшее время.

В преддверии нового года ожидается резкий рост заражений ковидом в Китае, что в свою очередь негативно скажется на спросе на цветные металлы.

СТРАНЫ

- В США общие расходы на оплату труда работодателей увеличились
- Темпы роста в промпроизводстве вновь замедлились в США
- Предварительные индексы PMI в США снизились до локальных минимумов
- Производство в строительстве выросло на 1,3% м/м в еврозоне
- Годовые затраты на оплату труда в еврозоне выросли на 2,9%
- Дефицит международной торговли товарами в еврозоне – 26,5 млрд евро
- Импорт алюминия в Китай в ноябре т.г. сократился на фоне роста внутреннего предложения
- В Китае деловая уверенность упала до самого низкого уровня почти за десятилетие
- Еженедельные продажи новых домов медленно растут в Китае
- Об оценке ИПЦ с 13 по 19 декабря т.г. в России
- Потребительские ожидания россиян в 4 кв. т.г. ухудшились
- В ноябре т.г. медианная заработная плата в РФ выросла на 14,4% г/г

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Потребительское доверие в США выросло до восьмимесячного максимума в декабре т.г., поскольку инфляция снизилась, а рынок труда оставался сильным, но сохранялись опасения рецессии, в результате чего меньше домохозяйств планируют совершать крупные покупки в течение следующих шести месяцев.

Розничные продажи в США упали больше, чем ожидалось в ноябре т.г., но потребительские расходы по-прежнему поддерживаются рынком труда, при этом число американцев, подающих заявки на пособие по безработице, сократилось на прошлой неделе максимально за пять месяцев.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Деловая активность в еврозоне в декабре т.г. сократилась самыми медленными темпами за четыре месяца. Вероятно, грядущая рецессия будет менее глубокой, чем предполагалось ранее, в то время как цены росли самыми умеренными темпами за год.

Индексы S&P PMI также выросли, что свидетельствует об улучшении экономического положения еврозоны. Рост индексов менеджеров по закупкам дает нам надежду на то, что рецессия в еврозоне будет мягкой.

Спад экономической активности в Германии ослабевает второй месяц подряд благодаря снижению ценового давления. Тем не менее, деловая активность во Франции сокращалась более быстрыми темпами, поскольку инфляция негативно влияет на бизнес.

Инфляционное давление продолжает ослабевать из-за снижения спроса и смягчения проблем с цепочками поставок.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Согласно исследованию World Economics, деловая уверенность в Китае упала до самого низкого уровня с января 2013 года, что отражает влияние роста числа случаев заражения коронавирусом на экономическую активность с резкой отменой многих мер по борьбе с пандемией.

Деловая активность упала в декабре т.г, когда индексы менеджеров по продажам в производственном секторе и секторе услуг оказались ниже 50. Опрос свидетельствует о том, что темпы роста китайской экономики довольно значительно замедлились и, возможно, приближаются к рецессии в 2023 году.

Продажи новых домов в 16 китайских городах на прошлой неделе росли более медленными темпами, что сдерживалось падением транзакций в крупнейших городах и ростом числа случаев заболевания вирусом, несмотря на политику государственной поддержки и ослабление ограничений на пандемию.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Важная новость недели – ответ России на предыдущую санкцию ЕС и других стран по ограничению цен на нефть. Президент России Владимир Путин подписал указ о применении специальных экономических мер в сфере поставок природного газа в связи с санкциями США и других стран и организаций.

«Газпром» не будет выполнять определенные обязательства по оплате газа лицам из таких стран, если цена будет выше установленной Кабмином.

В частности, согласно постановлению, «Газпром» не имеет права до 1 октября 2023 года приобретать газ и услуги у совместных предприятий с OMV и Wintershall Dea по цене выше установленной правительством РФ. Запрет касается платежей за природный газ, газовый конденсат и услуги, связанные с их добычей.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Фондовый рынок США завершил торги пятницы ростом, хотя в начале дня снижался.

На момент закрытия на Нью-Йоркской фондовой бирже:

- Dow Jones вырос на 0,53%
- Индекс S&P 500 поднялся на 0,59%
- Индекс NASDAQ Composite подорожал на 0,21%.

В лидерах роста среди компонентов индекса Dow Jones по итогам торгов в понедельник были акции Walt Disney Company, которые подорожали на 1,34 п. (1,55%), закрывшись на отметке в 88,01. Лидеры падения – акции 3M Company, цена которых упала на 1,45 п. (1,19%), завершив сессию на отметке 120,14.

В лидерах роста среди компонентов индекса S&P 500 по итогам торгов в понедельник были акции APA Corporation, которые подорожали на 5,73% до отметки 47,25. Лидеры падения – акции Bristol-Myers Squibb Company, снизившиеся в цене на 1,27% и закрывшиеся на отметке 72,89.

В лидерах роста среди компонентов индекса NASDAQ Composite по итогам сегодняшних торгов были акции Argo Blockchain ADR, которые подорожали на 32,93% до отметки 0,54. Лидерами падения стали акции Candel Therapeutics, которые снизились в цене на 12,14%, закрывшись на отметке 1,52.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Европа

Европейский индекс Eurofirst 300 показал некоторое снижение на 0,04%, его значение составило 1688,62 пункта.

- Германский фондовый индекс DAX прибавил 0,19%
- Французский CAC 40 потерял 0,20%
- Британский FTSE 100 в плюсе на 0,05%
- Итальянский FTSE MIB вырос на 0,27%
- Испанский IBEX 35 без изменений.

Азия

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

- Азиатские фондовые рынки, кроме японского, закрылись в красной зоне
- Китайский индекс Shanghai Composite к закрытию рынка опустился на 0,24%
- Гонконгский Hang Seng сократился на 0,44%.
- Значение японского Nikkei 225 без изменений
- Значение южнокорейского индекса Kосpi опустилось на 0,52%.
- Австралийский индекс S&P/ASX 200 уменьшился на 0,63%.





ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынки находятся на пути к завершению худшего года для фондовых рынков с 2008 года, поскольку торговый год завершается в пятницу, 30 декабря.

Цены на нефть выросли в пятницу и показали значительный недельный прирост, поскольку инвесторы ожидали сокращения поставок российской нефти. Сырая нефть марки WTI выросла на 2,77% в пятницу до \$ 79,64 за баррель. За неделю WTI выросла более чем на 6% после достижения минимумов за год в начале этого месяца.

Доходность казначейских облигаций США выросла, в то время как индекс доллара США снизился по отношению к корзине других валют.

Предпочтительный показатель инфляции ФРС (PCE), опубликованный в пятницу утром, показал, что цены выросли на 5,5% по сравнению с ноябрем 2021 года и на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Показатель снизился с 6,1% и 0,3% для годовой и месячной инфляции, соответственно, в октябре. Однако по оценке Alliance потребительские расходы продолжают сокращаться.

Таким образом, сохраняются разнонаправленные тенденции при высокой степени неопределенности.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть растут на возможном снижении добычи в России

Цены на нефть начали неделю с роста на ослаблении доллара и перспективах спроса после заявлений властей Китая о планах по расширению потребления нефти в 2023 году.

В четверг цены перешли к снижению на данных о росте ВВП США в 3 квартале и укреплении доллара. Однако заявление России о возможном сокращении добычи как ответной меры на потолок цен вызвало резкий скачок цен.

По итогам прошедшей недели цена марки Brent повысилась на \$4,9 или на 6,2%.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране снизились на 5,9 млн баррелей или на 1,4%, при ожидании падения на 1,7 млн баррелей.

Запасы бензина повысились на 1,1%, а дистиллятов сократились на 0,2%. Добыча нефти в стране осталась на уровне 12,1 млн баррелей в сутки.

Стратегический резерв сократился еще на 3,6 млн баррелей до уровня 378,6 млн баррелей, что является минимальным с декабря 1983 года. На этом фоне цены выросли на 3%. Впервые с начала использования стратрезерва для стабилизации рынка США решили закупить 3 млн баррелей нефти для пополнения запасов.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США повысилось на 2 (622 агрегатов), число газовых выросло на 1 (155 единиц).

Таким образом, в ходе торгов 23 декабря цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$83,97 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Котировки цветных металлов не могут определиться с динамикой роста

Цветные металлы демонстрировали смешанную динамику на колебаниях доллара, дефиците предложения с одной стороны и на опасениях по снижению спроса из-за роста заражений в Китае, с другой.

Дополнительным фактором стали позитивные экономические сводки из США, которые предвещают дальнейшее повышение ключевой ставки. Аналитики Commerzbank ожидают устойчивого роста цен цветных металлов с середины следующего года.

Цена алюминия демонстрировала позитивную динамику на фоне слабого доллара и снижения запасов.

Так, запасы на бирже в Шанхае находятся на многолетних минимумах. Рост цен сдерживался ожиданием избытка на рынке в следующем году.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла понизилась на \$12 или на 0,5%. По данным за ноябрь экспорт необработанного алюминия из Китая упал на 10,5% в годовом выражении, при этом по итогам 11 месяцев экспорт вырос на 21,3%. Импорт же в свою очередь за ноябрь снизился на 35,7%, а по итогам 11 месяцев упал на 28,2%.

Медь начала неделю с роста на снижении мировых запасов и намерений Китая стабилизировать экономику страны. Однако уже во вторник цены снижались в результате снижения логистического потенциала страны на фоне новых случаев смертей от ковид.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

К концу недели котировки росли на снижении запасов до минимумов с 11 ноября.

По итогам недели «красный» металл подорожал на \$77 или на 0,9%, а с начала месяца на 1,5%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 23-го декабря, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2341,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2371,00 за тонну

Медь:

(cash) \$8308,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8325,00 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 13 декабря - 20 декабря составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали лук на 1,7%, капуста на 0,9%, рис на 0,8% и творог на 0,7%. Существенно подорожали молоко (0,5%), яйца (0,5%), кефир (0,4%) и мука (0,3%).

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: сахар на 0,9%, гречку – 0,2%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 20 декабря к 13 декабря

100,2 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,3 Мука пшеничная первого сорта
- 100,0 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,1 Рожки
- 100,8 Рис
 - 99,8 Крупа гречневая
- 100,2 Масло подсолнечное
- 100,1 Масло сливочное несоленое
- 100,1 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,1 Мясо кур
- 100,5 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,4 Кефир 2,5%
- 100,7 Творог
- 100,1 Картофель
- 100,0 Морковь
- 101,7 Лук репчатый
- 100,9 Капуста белокочанная
 - 99,1 Сахар-песок
- 100,5 Яйца, I категория
- 100,2 Соль

НОВОСТИ США

Общие расходы на оплату труда работодателей увеличились

В сентябре т.г. общие расходы работодателя на компенсацию гражданских рабочих в среднем составляли \$41,86 за отработанный час.

Общие расходы на компенсацию работодателей для государственных и местных органов власти в среднем составили \$57,02 за час работы. Заработная плата в среднем – \$35,29 за отработанный час.

Темпы роста в промпроизводстве вновь замедлились

Промышленное производство сократилось на 0,2% м/м в ноябре т.г.

Предварительные индексы PMI снизились до локальных минимумов

Сводный индекс в декабре т.г. – 44.6 vs 46.3 в ноябре т.г.

Обработывающая промышленность – 46.2 vs 47.7 в ноябре т.г.

Услуги – 44.4 vs 46.2 в ноябре т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Производство в строительстве выросло на 1,3% м/м в еврозоне

В октябре т.г. производство с учетом сезонных колебаний в строительном секторе увеличилось на 1,3% м/м или 2,2% г/г в еврозоне.

Самый высокий ежемесячный прирост производства в строительстве зарегистрирован в:

- Словении (+8,5%)
- Румынии (+5,5%)
- Польше (+5,0%).

Снижение наблюдалось в:

- Венгрии (-1,8%)
- Португалии (-0,7%)
- Финляндии (-0,7%).

Годовые затраты на оплату труда в еврозоне выросли на 2,9%

В 3 кв. т.г. почасовая оплата труда в еврозоне выросла на 2,9% кв/кв. Зарботная плата за отработанный час увеличилась на 2,1% кв/кв, а неоплачиваемая составляющая выросла на 5,3% кв/кв.

Самый высокий рост почасовой оплаты труда зарегистрирован в:

- Венгрии (+16,6% кв/кв)
- Болгарии (+16,3% кв/кв).

Дефицит международной торговли товарами в еврозоне – 26,5 млрд евро

В еврозоне зафиксирован дефицит в торговле товарами с остальным миром в размере 26,5 млрд евро в октябре т.г. по сравнению с профицитом в размере 0,6 млрд евро в октябре 2021 года.

НОВОСТИ КИТАЯ

Импорт алюминия в ноябре т.г. сократился на фоне роста внутреннего предложения

Импорт алюминия в Китай в ноябре т.г. сократился на 35,7% г/г в результате роста внутренних поставок.

Деловая уверенность упала до самого низкого уровня почти за десятилетие

Индекс деловой уверенности упал до 48,1 в декабре т.г. с 51,8 в ноябре т.г.

Еженедельные продажи новых домов медленно растут

Продажи новых домов с 11 по 17 декабря т.г. в 16 выбранных городах Китая выросли на 1,4% по сравнению с предыдущими семью днями.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 13 по 19 декабря т.г.

За период с 13 по 19 декабря т.г. ИПЦ – 100,02%, с начала декабря т.г. – 100,73%, с начала года – 111,88%.

Потребительские ожидания в 4 кв. т.г. ухудшились

Индекс потребительской уверенности в 4 кв. т.г. по сравнению с 3 кв. т.г. снизился на 1 п.п. (-23%).

Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в России на краткосрочную перспективу в 4 кв. т.г. по сравнению с 3 кв. т.г. снизился на 6 п.п. (-20%).

В ноябре т.г. медианная заработная плата выросла на 14,4% г/г

Медианная заработная плата увеличилась на 1,85% м/м, или 14,4% г/г – 41 937 руб.

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/