

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAOSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Июнь '22** (070)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ИЮНЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки марки Brent демонстрируют рост четвертую неделю подряд на ожиданиях сезонного увеличения спроса.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть могут продолжить рост ввиду начала автомобильного сезона, но все будет зависеть от эпидемиологической ситуации в Китае.

Китайская политика по нулевому уровню заражения вызывает смятение на рынке, так как при таком режиме китайское восстановление, как и спрос на металл нестабильны. Участники рынка продолжают следить за ситуацией с ограничениями в Китае.

СТРАНЫ

- Рост баланса ФРС США с июня т.г. будет сокращаться.
- Майская инфляция в США: вновь рост до максимумов с начала 80-х.
- ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста США.
- Темпы роста экономик стран еврозоны по итогам 1 кв. т.г. в росте.
- ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста стран еврозоны.
- В Китае отмена локдаунов оживила внешнюю торговлю в мае т.г.
- Сектор услуг в Китае в июне т.г. пока не оправился от COVID-19.
- В Китае в мае т.г. зафиксирована месячная дефляция потребительских цен.

- ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста Поднебесной.
- Инфляция в мае: абсолютный рекорд за всю новейшую историю России.
- ЦБ РФ снова снизил ключевую ставку.
- ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста России.

США

Баланс Федерального Резерва за последнюю неделю незначительно вырос — ожидается, что рост баланса ФРС с июня этого года будет уменьшаться.

В результате сохраняющегося роста инфляции риторика Федрезерва может стать более агрессивной.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Несмотря на наблюдающийся рост ВВП в странах еврозоны по итогам 1 кв. т.г., ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста в странах ЕС, что по большей части объяснялось сохраняющейся инфляцией и проблемами в логистике.

Китай

Только начали сниматься жесткие ограничения из-за коронавируса, включая 25-миллионный Шанхай, — оживился потребительский спрос, а также нормализовалась ситуация с логистикой и цепочками поставок, — в Шанхае вновь выявили случаи с заболеваниями COVID-19, что стало основанием для закрытия многих районов мегаполиса.

Это усугубит ситуацию с сектором услуг, который и без того еще не оправился от COVID-19 в резуль-

тате падения спроса из-за строгих ограничений, введенных в стране, и увольнений работников. Возникают сложные сомнения по поводу достижения властями Китая поставленной цели — роста ВВП по итогам текущего года на уровне 5,5%, тогда как в пандемийный 2020 год, когда закрывали Ухань (не Шанхай), экономика выросла на 2,3% г/г.

Россия

Снижение инфляции в РФ и крепкий рубль снова позволили Центробанку России действовать решительно в смягчении денежно-кредитных условий, вернув ключевую ставку таким образом на досанкционный уровень. Следующие решения по ключевой ставке регулятор будет принимать с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции. Очередное заседание запланировано на 22 июля т.г.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Основные американские фондовые площадки завершили сессию 10 июня в красной зоне. S&P 500 упал на 2,38%. Индексы Nasdaq и Dow Jones снизились на 2,75% и 1,94% соответственно.

Все 11 секторов в составе S&P 500 закрылись на отрицательной территории. Наибольшее снижение продемонстрировали акции отраслей телекоммуникации (-2,75%) и ИТ-компаний (-2,72%).

Европа

Европейские акции резко снизились после того, как Европейский центральный банк (ЕЦБ) предпочел, что ЕЦБ сможет повысить процентные ставки более быстрыми темпами после июля, чем ожидалось, когда планировалось прекратить свою ультрамягкую денежно-кредитную политику.

В пересчете на местную валюту общеевропейский индекс STOXX Europe 600 закрылся снижением на 3,95%. Немецкий индекс DAX откатился на 4,83%, в то время как французский индекс CAC 40 потерял 4,60%. Итальянский индекс FTSE MIB упал на 6,70% на фоне опасений по поводу способности страны справиться со своей долговой нагрузкой без поддержки центрального банка. Британский индекс FTSE 100 упал на 2,86%.

Китай

Акции в Китае выросли на фоне надежд на смягчение денежно-кредитной политики. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite вырос на 2,7%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, поднялся



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

примерно на 3,7%, продемонстрировав самый большой недельный прирост с февраля 2021 года.

Акции

- S&P 500 снизился на 2,38%;
- Nasdaq упал на 2,75%;
- Dow Jones уменьшился на 1,94%;
- Euro Stoxx 600 снизился на 3,95%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынки США и Европы, как и ожидалось, серьезно теряют в стоимости акций. Инвестиционные аналитики ждут данные по инфляции в США и Европе за май, которые должны выйти 14 июня. Если из-за высокой инфляции центральные банки продолжат повышать ключевую ставку, можно ожидать дальнейшего снижения стоимости акций американских и европейских рынков.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть продолжают расти на сезонных факторах

Стоимость нефти демонстрировала смешанную динамику на рынке на слабом долларе, повышении цен Saudi Aramco для азиатского рынка, перспективах роста сезонного спроса, с одной стороны, и падением китайского спроса с введением новых ограничений — с другой.

По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$2,3 или на 1,9%. Всемирный Банк повысил прогноз по средней цене нефти марки Brent на 2022 год с \$76 до \$100 за баррель. На 2023 год ожидается, что цены снизятся, но останутся выше прогнозируемых ранее.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране увеличились на 2 млн. баррелей (0,5%), при ожидании снижения на 1,9 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти сократился на 7,3 млн. баррелей (1,4%), достигнув минимального с 1987 года значения в 519,3 млн. баррелей. Запасы бензина сократились на 0,8 млн. баррелей, а дистиллятов увеличились на 2,6 млн. баррелей. На этом фоне цена на нефть марки Brent превысила \$124 за баррель. Минэнерго США повысило прогноз добычи нефти в стране на 10 тыс. Баррелей — до 11,92 млн., и до 12,97 млн. баррелей в сутки в 2023 году. При этом прогноз по мировому спросу сохранился, а средняя цена Brent увеличилась с \$103,35 до \$107,37 за баррель в текущем году и осталась на уровне \$97,24 на 2023 год.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США повысилось на 6 и составило 580 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 10 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$122,0 за баррель.

Цветные металлы в поисках причин для оптимизма

Котировки цветных металлов на этой неделе росли и падали на фоне смягчения антиковидных ограничений в Китае, а затем введения новых, что вызывало беспокойство по поводу спроса на металлы. Дополнительными факторами на рынке были подорожание доллара, намерения Европейского центробанка поднять ключевую ставку в июле и перегово-



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Воры с местными активистами по возобновлению работы медных рудников в Перу.

Алюминий демонстрировал смешанную динамику на рынке. Запасы алюминия на складах LME снизились до 21-летнего минимума. Ожидается, что к октябрю этого года запасы могут быть исчерпаны. По итогам недели цена алюминия снизилась на \$6,5 или 0,2%. По данным IAI, производство глинозема в Европе за апрель сократилось на 11,2%, а мировое производство за год снизилось на 3%.

Медь начала неделю с выхода на максимальное за последний месяц значение в \$9711 за тонну на фоне смягчения ограничений в Китае и сокращения запасов. Запасы на складах LME в течении месяца сократились на более, чем 20%. Однако,

укрепление доллара привело к резкому падению цен. По итогам недели «красный» металл подорожал на \$86 или 0,9%. Экспорт меди в Чили в мае сократился на 18,3% по сравнению с прошлым годом.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 10-го июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2694,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2709,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$9536,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9540,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Рост баланса ФРС прекратился: с июня он будет сокращаться

Баланс Федерального Резерва за последнюю неделю незначительно вырос на \$3 млрд. vs роста на \$1 млрд. на прошлой неделе до общих \$8,968 трлн.

Майская инфляция в США — вновь рост до максимумов с начала 80-х

Потребительские цены по итогам мая т.г. увеличились на 1,0% м/м (ожидалось: +0,7% м/м).

Годовая инфляция по итогам мая составила 8,6% г/г (прогноз: 8,1% г/г) vs 8,3% г/г в апреле т.г. Базовая инфляция (с устранением влияния цен на энергоносители и продовольствие) в мае т.г. составила

6,0% г/г и 0,6% м/м vs 6,2% г/г и 0,6% м/м месяцем ранее.

Наибольший рост цен пришелся на бензин (4,1% м/м) и продукты питания (1,2% м/м).

ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста США

В Economic Outlook ОЭСР ухудшила значительную часть своих оценок на 2022 год.

Темпы роста США в 2022 году составят (-2,5)% г/г; в 2023 году: (-1,2)% г/г.

При этом темпы роста мировой экономики в 2022 году ОЭСР прогнозирует на уровне 3,0% г/г vs 4,5% в декабрьском прогнозе; в 2023 году: 2,8% г/г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста стран еврозоны

Согласно публикации Economic Outlook, ОЭСР ухудшила значительную часть своих оценок экономического роста относительно стран еврозоны.

Еврозона: (-2,6)% г/г в 2022 году; (-1,6)% г/г в 2023 году;

Германия: (-1,9)% в 2022 году; (-1,7)% г/г в 2023 году;

Франция: (-2,4)% в 2022 году; (-1,4)% г/г в 2023 году;

Италия: (-2,5)% в 2022 году; (-1,2)% г/г в 2023 году;

Испания: (-4,1)% в 2022 году; (-2,2)% г/г в 2023 году.

Темпы роста экономик стран еврозоны в росте

Темпы роста ВВП в странах еврозоны по итогам 1 кв. 2022 года составили 5,4% г/г vs 4,7% г/г в 4 кв. прошлого года.

Наиболее высокие темпы роста в 1 кв. 2022 года наблюдаются в Португалии (11,9% г/г), Ирландии (11,3% г/г), Словении (9,6% г/г), Польше (9,2% г/г).

НОВОСТИ КИТАЯ

Отмена локдаунов оживила внешнюю торговлю

Экспорт по итогам мая т.г. вырос на 16,9% г/г vs 3,9% г/г в апреле т.г. За 5 мес. 2022 года экспорт вырос на 13,5% г/г.

Импорт в мае т.г. увеличился на 4,1% г/г vs 0,0% месяцем ранее. За 5 мес. 2022 года импорт вырос на 6,6% г/г.

Сектор услуг в Китае пока не оправился от COVID-19

Индекс деловой активности в сфере услуг от Caixin в июне т.г. составил 41,4 пункта vs 36,2 в мае т.г.

По итогам мая т.г. зафиксирована месячная дефляция потребительских цен

По данным Национального бюро статистики Китая, темпы роста розничных цен по итогам мая т.г. составили 2,1% г/г (прогноз: 2,2% г/г) и (-0,2%) м/м vs 2,1% г/г и 0,4% м/м в апреле т.г.

Темпы роста производственных цен в мае т.г. составили 6,4% г/г (прогноз: 6,3% г/г) vs 8,0% г/г в апреле т.г.

ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста Поднебесной

Согласно публикации Economic Outlook, ОЭСР указала следующую оценку роста для Китая: (-4,4%) г/г в 2022 году; 4,9% г/г (без изменений или меньше, чем 0,3pp) в 2023 году.

НОВОСТИ РОССИИ

Инфляция в мае — абсолютный рекорд за всю новейшую историю России

В российской истории майская инфляция никогда не была такой низкой. За месяц рост цен составил лишь 0,12% м/м (17,10 % г/г). Предыдущий рекорд фиксировался в 2020 г, когда инфляция составляла 0,27% мм.

ОЭСР скорректировала в сторону понижения оценки экономического роста России

В публикации Economic Outlook ОЭСР привела следующие данные по оценкам роста для России: (-10%) г/г в 2022 году; (-4,1)% г/г на 2023 год.

ЦБ РФ снова снизил ставку

Центробанк России снизил ключевую ставку на 150 б.п., до 9,5% г/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/