

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Май '22**
(065)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **МАЙ 2022**

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Сохраняется высокая волатильность на рынке нефти. Несмотря на рост цен на прошлой неделе, новости на данной неделе могут ускорить корректировку цен. В ближайшем будущем запрет на экспорт нефти видится маловероятным.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки показывают высокую волатильность: при высоком росте на прошлой неделе, сейчас наблюдается падение цен на нефть на 5%. Потенциальное эмбарго и более быстрое уменьшение запасов нефти в США создают давление на рост цен на нефть. В то же самое время увеличение добычи ОПЭК+ и вето Венгрии на эмбарго нефти снижают котировки цен на нефть.

Мировая конъюнктура в мировой экономике, ужесточение ДКП центральных банков и геополитическая ситуация оказывают понижающее давление на цены цветных металлов. Также, снижение спроса связано с замедлением экономического роста Китая в связи с карантинными мерами.



СТРАНЫ

- ФРС США повысил ключевую ставку на 50 б.п.
- Деловая активность США в сфере промышленности и услуг в апреле т.г. выше порогового уровня.
- Темпы роста экономики стран еврозоны в 1 кв. 2022 года растут.
- Цены производителей промышленной продукции стран Евросоюза в марте т.г. в росте.
- Безработица в странах Евросоюза в марте т.г. незначительно, но постепенно сокращается.
- Деловая активность стран еврозоны в апреле т.г. в росте.
- Деловая активность Китая в апреле т.г. снизилась.
- Внешняя торговля Китая по итогам апреля т.г. страдает от локдаунов.
- Российский индекс PMI Composite, по-прежнему, ниже порогового уровня.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Решение о повышении ФРС ключевой ставки сразу на 50 базисных пунктов принято впервые с 2000 года. Впрочем, это было ожидаемым после официального сообщения Главой Федрезерва о повышении ключевой ставки на более чем на 0,25 п.п. Кроме того, рынок фьючерсов закладывал почти 100%-ную вероятность повышения на 50 б.п. Главная цель ФРС – возврат инфляции к 2%. Текущая инфляция в стране составляет 8,5%, что сделало её самой высокой за последние 40 лет.

Евросоюз

Деловая активность в Евросоюзе по итогам апреля в росте, хотя не исключается ухудшение ситуации в связи с заметным ухудшением экономических условий в Китае, что определенно может оказать

негативное влияние как на всю мировую экономику, так и на европейскую. Ситуация с поставками, растущая инфляция, локдаун в Китае являются на сегодня основными рисками, которые могут прервать положительные темпы роста экономик Евросоюза.

Китай

Снижение экономической активности в Китае в апреле т.г. объясняется объявленными локдаунами в Поднебесной для сдерживания распространения коронавирусной инфекции. Правительство страны и ЦБ Китая выразили готовность поддержать экономику в текущих непростых условиях. Банк Китая выделил дополнительные займы на сумму 100 млрд. юаней (\$15,13 млрд.) для производства и хранения угля, которые позволят обеспечить энергетическую безопасность и стабилизацию цепочек поставок.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Поскольку Китай является одним из ключевых потребителей и импортеров нефтепродуктов в мире, серьезный спад экономической активности в Китае скажется и на глобальном спросе на нефть.

Показатели внешней торговли также продолжают снижаться, что в условиях жестких карантинных мер в Поднебесной совсем неудивительно. Фиксируются многодневные задержки поставок, закрытые порты, ограничение активности в десятках городов, включая Шанхай, сокращение производств некоторых крупных компаний (Toyota и Volkswagen). Небольшим утешением служит то, что цифры за апрель вышли немного лучше прогнозов рынка.

Россия

Деловая активность по итогам апреля т.г. сохраняется ниже порогового уровня, хотя находится в росте по сравнению с мартовскими показателями. Тем не менее фиксируется падение деловой активности, которое было вызвано дальнейшим спадом клиентского спроса, плюс — значительное сокращение новых экспортных заказов, которое зафиксировано в сфере производства и услуг.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

9 мая основные американские фондовые площадки завершили сессию в красной зоне. S&P 500 упал на 3,2%, закрывшись ниже 4000 пунктов. Индексы Nasdaq Composite и Russell 2000 снизились на 4,3% и 4,2% соответственно, в то время как Dow Jones скорректировался на 2,0%. 10 из 11 секторов S&P 500 закрылись на отрицательной ноте. Хуже прочих выглядели энергетический (-8,3%) и IT-сектора (-3,9%), а также отрасль потребительских услуг (-4,3%).

Уолл-стрит готовился к неделе волатильности, учитывая долгожданное заседание ФРС по вопросам политики повышения ключевой ставки 4-5 мая т.г. В конце прошлой недели руководители ФРС объявили о по-

вышении ключевой ставки по федеральным фондам на 50 базисных пунктов, крупнейшем с 2000 года, до диапазона от 0,75% до 1,00%.

Европа

Акции в Европе снизились на фоне опасений, что центральным банкам, возможно, придется активизировать усилия по контролю инфляции, что потенциально увеличивает риск для экономического роста. Карантин в Китае для сдерживания распространения коронавируса и конфликт в Украине усилили неопределенность. В пересчете на местную валюту общеевропейский индекс STOXX Europe 600 упал на 4,55%, в то время как французский индекс CAC 40 и немецкий индекс DAX снизились на 4,22% и 3,00% соответственно, а итальянский индекс FTSE MIB и британский индекс FTSE 100 потеряли 3,20% и 2,08%.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Китай

Падение китайских рынков произошло, поскольку Пекин не проявил никаких признаков ослабления своего подхода к нулевой терпимости к COVID-19, что вызвало опасения по поводу экономических издержек широкомасштабных карантинных мер. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite упал на 1,5%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, просел на 2,7%.

Ослабление мер по профилактике и борьбе с вирусами неизбежно приведет к крупномасштабным инфекциям, серьезным заболеваниям и смертям, говорится в заявлении, опубликованном после заседания

Политбюро, руководящего органа Коммунистической партии Китая. В отличие от предыдущих заявлений, в нынешнем не упоминалось о согласовании сосредоточенности Китая на ликвидации вируса с экономическим ростом или минимизацией ущерба для экономики.

Акции

- S&P 500 увеличился на 3,2%;
- Nasdaq поднялся на 4,3%;
- Индекс Dow Jones повысился на 2,0%;
- Euro Stoxx 600 снизился на 4,55%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Ускорение падения мировых цен на нефть на фоне возможного ослабления пакета санкций в сторону экспорта нефти России

Падение мировых цен на нефть ускорилось в понедельник вечером. Как свидетельствуют данные торгов, котировки падают более, чем на 5%, несмотря на новости о европейском эмбарго на российскую нефть на прошлой неделе. По данным Bloomberg, постпреды ЕС в воскресенье не достигли соглашения по санкциям против России, в частности, из-за Венгрии, которая продолжает блокировать предложение Евросоюза, направленное на запрет импорта российской нефти.

По состоянию на вторник, 10 мая, цена июльских фьючерсов на нефть марки Brent опускалась на 5,29% — до \$106,45 за баррель, июньских фью-

черсов на WTI — на 5,56%, до \$103,6.

Дополнительным фактором для снижения цен на нефть является решение ОПЕК+ о продолжении увеличения добычи нефти на 432 тысячи баррелей в сутки. Следующее заседание, которое пройдет 2 июня, также может повлиять на снижение котировок на нефть. В дополнение, Минэнерго США прогнозирует снижение спроса на нефть в 2022 и 2023 годы.

Минэнерго США сообщило в среду, что запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,3 млн. баррелей. Добыча нефти в США за неделю, завершившуюся 29 апреля, не изменилась по сравнению с предыдущей неделей, оставшись на уровне 11,9 млн. баррелей в сутки. Минэнерго США 12 апреля понизило прогноз средней добычи нефти в стране по итогам текущего года до 12,01 млн. баррелей, а на следующий год — до 12,95 млн. баррелей в сутки.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цветные металлы дешевеют после череды пессимистичных промышленных сводок

Цены на медь на LME демонстрировали негативную динамику на фоне роста курса доллара, подорожавшего к основным валютам до уровня 2002 года. После опубликования разочаровывающей статистики из Германии, замкнувшей череду негативных сводок. Снижение объема заказов в немецкой промышленности оказалось сильнее ожидаемого.

Слабые сводки о промышленной активности пришли из Китая и США. Спрос в Китае замедляется, особенно беспокоят сектора недвижимости и автомобилестроения. Тем самым, прогноз по цене меди снизился на 2022 год на 4,3% — до \$9999 за тонну. Вместе с тем переход к низкоуглеродной

экономике потребует больше меди и поддержит цены на нее в долгосрочной перспективе.

Алюминий продолжил падение в цене на фоне опасений по снижению спроса. Трехмесячный контракт на алюминий подешевел на 0,8% — до \$2929 за тонну.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 22-ого апреля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2707 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2748 за тонну.

Медь:

(cash) \$9159 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9160 за тонну.

НОВОСТИ США

ФРС США повысил ключевую ставку на 50 б.п.

ФРС повысил ключевую ставку на 0,5 п.п. — до 0,7-1,0%.

Деловая активность в апреле т.г. выше порогового уровня

Индекс PMI Composite в сфере промышленности и услуг по итогам апреля т.г. составил 56,0 пункта vs 57,7 пункта в марте т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Темпы роста экономики стран еврозоны в 1 кв. 2022 года растут

ВВП стран еврозоны по итогам 1 кв. 2022 года вырос на 5,0% г/г vs 4,7% г/г в 4 кв. 2021 года.

Наибольшие темпы роста экономики в 1 кв. т.г. наблюдаются в Португалии (11,9% г/г), Австрии (8,7% г/г), Испании (6,4% г/г).

Наименьшие темпы роста экономики наблюдаются в Швеции (3,0% г/г), Германии (3,7% г/г), Литве (4,1% г/г).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Цены производителей промышленной продукции в марте т.г. в росте

Цены производителей промышленной продукции стран еврозоны по итогам марта 2022 года выросли на 36,8% г/г и 5,3% м/м vs 31,5% г/г и 1,1% м/м в феврале т.г.

Наибольший рост цен промышленной продукции в марте т.г. наблюдается в Ирландии (+106,1% г/г), Румынии (+67,6% г/г), Дании (62,0% г/г).

Наименьший рост цен производителей наблюдается в Швейцарии (+5,7% г/г), на Мальте (+7,2% г/г).

Безработица в марте т.г. незначительно, но постепенно сокращается

Безработица в странах Еврозоны в марте 2022 года составила 6,8% г/г vs 6,9% г/г в феврале т.г.

Наибольший уровень безработицы в марте т.г. наблюдается в Испании (13,5%), Греции (12,9%), Италии (8,3%).

Наименьший уровень безработицы наблюдается в Чехии (2,3%), Германии (2,9%), на Мальте и в Польше (по 3,0%).

Деловая активность в апреле т.г. в росте

Индекс PMI Composite в сфере промышленности и услуг по итогам апреля т.г. — 55,8 пункта vs 54,9 пункта в марте т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Деловая активность Китая в апреле снизилась

Индекс деловой активности PMI Composite в сфере промышленности и услуг по итогам апреля т.г. упал до 37,2 пункта vs 43,9 пункта в марте т.г.

Внешняя торговля страны страдает от локдаунов

По итогам апреля т.г. экспорт товаров и услуг вырос на 3,9% г/г (прогноз: 3,2% г/г) vs 14,7% г/г в марте т.г.

Импорт товаров и услуг составил 0,0% г/г (ожидалось: (-3,0)% г/г) vs -0,1% г/г месяцем ранее.

НОВОСТИ РОССИИ

Индекс PMI Composite по-прежнему ниже порогового уровня

По итогам апреля т.г. индекс PMI Composite, характеризующий совокупный выпуск в промышленности и услугах, составил 44,4 пункта vs 37,7 пункта в марте т.г.

Деловая активность в сфере услуг составила 44,5 пункта vs 38,1 пункта в марте т.г.

Деловой климат в промышленности составил 48,2 пункта vs 44,1 пункта в марте 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/