

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Май '22**
(066)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ МАЙ 2022

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют высокую волатильность на фоне снижения мировых запасов и ожидаемых санкций в отношении российской нефти.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Решающим драйвером изменения цен на нефть станет решение стран ЕС по эмбарго нефти из России, что вызовет дефицит предложения на рынке и дальнейший скачок цен.

Рост ключевой ставки ФРС США и меры по поддержке экономики Китая помогут стабилизировать цены на рынках.

СТРАНЫ

- Инфляция в США по итогам апреля т.г. незначительно снизилась, но сохраняется все еще высокой.
- Промышленная инфляция в США в апреле выше ожиданий.
- Промпроизводство в еврозоне в марте снизилось.
- Потребительская инфляция в Китае апреле т.г. выросла до шестимесячного максимума.
- Падают продажи автомобилей в Китае.
- Объемы продаж российских авто в апреле снижаются.
- Российская годовая инфляция в апреле т.г. на максимуме с января 2002 года.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Инфляция в США в апреле незначительно снизилась с запредельных мартовских показателей, но остается выше рыночных ожиданий. Обращает на себя внимание помесичный рост базовой инфляции — с мартовских 0,3% м/м до 0,6% м/м. Динамика основных компонент несколько разноплановая: снизились затраты на энергию, но продукты уверенно продолжают прибавлять в стоимости. Растут цены на новые машины (+1,1% м/м), транспортные услуги (+3,1% м/м) и на медицину (+0,5% м/м).

Рынок воспринял это не слишком оптимистично. Фьючерсы на Америку торговались +1%, в моменте — -0,2%.

Глава ФРС в пятницу заявил, что будет повышать ставку на 0,5 п.п. на каждом из следующих двух заседаний, что является неплохой новостью для

инвесторов, в связи с чем фьючерсы на Америку к концу рабочей недели начали свой рост.

Евросоюз

Падение промышленного производства стало максимальным почти за два года. Тем не менее многие западные эксперты ожидали еще большего снижения – на 2%. Наличие высоких рисков для промышленного сектора еврозоны связано с повышением цен на электроэнергию и сырье, а также с новыми перебоями в цепочках поставок, что связано, прежде всего, с событиями в Украине.

Китай

Борьба с COVID-19 и объявленные в связи с этим локдауны, конфликт в Украине привели в конечном итоге к некоторому разгону инфляции

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

в Китае, которая, однако, остаётся вблизи цели 3%. При этом цены на автомобильное топливо в апреле т.г. росли самыми быстрыми темпами среди всех показателей, входящих в корзину ИПЦ.

Ковидные ограничения бьют как по отечественным производителям, так и по иностранным, по Tesla и VW особенно, ограничивая предложение новых авто: выпуск снижается из-за приостановок производства либо нехватки комплектующих из-за остановок у поставщиков и сбоя в логистике. Спрос тоже страдает. В случае улучшения ситуации снятия ковидных ограничений с собственных заводов недостаточно, важно дождаться восстановления работы поставщиков. В целом улучшения ситуации в текущем месяце не ожидается.

Россия

Проводимая денежно-кредитная политика будет учитывать необходимость структурной перестройки экономики, которая направлена на возвращение инфляции к цели в 2024 г. При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом, Банк России видит пространство для снижения ключевой ставки в 2022 году.

Несмотря на снижение объемов продаж автомобилей представители автомобильной отрасли очень надеются увидеть разворот в продажах уже в текущем квартале.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

13 мая т.г. основные американские фондовые площадки завершили сессию разнонаправленно. Индекс S&P 500 упал на 0,13%, Nasdaq Composite и Russell 2000 выросли на 0,80% и 0,06% соответственно, в то время как Dow Jones опустился на 0,33%.

6 из 11 секторов в составе S&P 500 закрылись с понижением. Больше всего снизились такие сектора как ИТ (-1,14%), коммунальные предприятия (-1,16%) и представители сектора финансового страхования (-0,8%).

Европа

Акции в Европе восстановились после снижения на прошлой неделе и завершили торги ростом, несмотря на сохраняющиеся опасения по поводу инфляции, ужесточения

денежно-кредитной политики и экономических перспектив. В пересчете на местную валюту общеевропейский индекс STOXX Europe 600 вырос на 0,83%.

Также, выросли все основные европейские индексы. Немецкий индекс Xetra DAX поднялся на 2,59%, итальянский индекс FTSE MIB прибавил 2,44%, а французский индекс CAC 40 увеличился на 1,67%, британский индекс FTSE 100 вырос на 0,41%.

Китай

Китайские фондовые индексы выросли на фоне снижения числа случаев заболевания коронавирусом и обнадеживающих комментариев регулятора по ценным бумагам, которые подняли настроения инвесторов. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite прибавил 2,7%, а индекс



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, вырос на 2,1%.

Доходность 10-летних государственных облигаций Китая снизилась до 2,834% с 2,848% после того, как Народный банк Китая (НБК) в своем отчете о денежно-кредитной политике за первый квартал подтвердил обещания поддерживать достаточную ликвидность и стабильный рост кредитования.

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%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Фондовые индексы США зафиксировали очередную неделю потерь, поскольку инвесторы, похоже, все более скептически относятся к тому, что Федеральная резервная система сможет добиться “мягкой посадки” для экономики, повысив ставки достаточно, чтобы обуздать инфляцию, не вызывая рецессии.

В свою очередь правительство КНР, судя по всему, будет стимулировать активность китайского фондового рынка. Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая нацелена на расширение участия институциональных инвесторов на фондовых рынках страны и расширение инвестиционной вселенной биржевой связи с Гонконгом, согласно интервью государственных СМИ с вице-председателем Ван Цзяньцзюнем.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Прогнозы по мировому спросу на нефть ухудшились

Стоимость нефти начала неделю с падения на 5% на неопределенности вокруг введения ЕС эмбарго на российскую нефть. Однако, к середине недели цены начали расти на фоне данных о снижении добычи в США и сокращения запасов бензина. Несмотря на волатильность на рынке, по итогам недели цена марки Brent осталась на уровне недельной давности. По данным МЭА, мировые запасы нефти в апреле сократились еще на 45 млн. баррелей, в общей сложности — на 1,2 млрд. с июня 2020 года. При этом в странах ОЭСР запасы выросли на 3 млн. баррелей.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли на 8,5 млн. баррелей или на 2%. Стратегический резерв нефти сократился еще на 1,3% и достиг объема 543 млн. баррелей. Запасы бензина и дистиллятов также продемонстрировали снижение на 1,6% и 0,9%, соответственно. В связи со снижением темпов роста потребления в Китае и США, Минэнерго США понизило прогноз по мировому спросу на нефть с 99,8 млн. б/с до 99,6 млн. в 2022 году и с 101,7 млн. до 101,5 млн. б/с — в 2023 году. Цена на нефть марки Brent на этот год ожидается на уровне \$103,35 за баррель, а на 2023 год — \$97,24. ОПЕК также снизил прогноз мирового спроса на 2022 год с 100,5 млн. б/с до 100,3 млн. б/с.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

за неделю выросло на 6, составив 557 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 13 мая цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$111,5 за баррель.

Цветные металлы нестабильны на фоне усиления карантина и снижения экономической активности в Китае с одной стороны, и перспективы ужесточения монетарной политики в США — с другой.

Котировки цветных металлов на этой неделе дорожали на новостях о снижении количества заболевших в Китае, что внушало перспективы роста спроса на металлы. Другим важным фактором на рынке было ожидание повы-

шения ключевой ставки ФРС США. Рост инфляции в США на 8,3% усилил перспективы более жесткой монетарной политики, что отрицательно сказывается на рынках.

Алюминий начал неделю с падения в цене на фоне опасений по снижению спроса. По итогам недели цена алюминия повысилась на \$14 или 0,5%. По данным SMM, Китай нарастил экспорт алюминиевых прокатов в апреле на 36,5% по сравнению с апрелем прошлого года.

Несмотря усиление карантина в Китае благодаря ослаблению доллара медь начала неделю с позитивной динамики. Поддержку ценам продолжили оказывать остановка работ на рудниках в Перу из-за протестов местных общин. К концу недели медь стала дешеветь и достигла 7-месячного минимума на более дорогом



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

долларе и высокой инфляции в США, что может привести к более агрессивной политике со стороны Федерального резерва. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$96 или 1%. Запасы меди на LME выросли до значений октября прошлого года. Объемы производства катодной меди в Китае снизились в апреле на 2,5% в месячном выражении и на 5,7% — в годовом.

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

Алюминий:

(cash) \$2721,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2748,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$9063,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9055,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Инфляция по итогам апреля т.г. незначительно снизилась, но сохраняется все еще высокой

Инфляция в апреле т.г. — 8,3% г/г (ожидалось: 8,1% г/г) vs 8,5% г/г в марте т.г.

Базовая инфляция (с устранением влияния цен на энергоносители и продовольствие) составила 6,2% г/г и 0,6% м/м vs 6,5% г/г и 0,3% м/м — месяцем ранее.

Промышленная инфляция выше ожиданий

Рост цен на промышленные товары по итогам апреля т.г. составил 11% г/г (ожидание: 10,7% м/м) и 0,5 м/м vs 11,2% г/г и 1,4% м/м — в марте т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Промпроизводство в еврозоне снизилось

Промышленное производство в странах еврозоны по итогам марта т.г. понизилось на 0,8% г/г и 1,8% м/м vs +1,7% г/г и +0,5% м/м.

Наибольшее снижение промпроизводства по отношению к предыдущему месяцу зафиксировано в Словакии (-5,3%), Германии (-5,0%) и Люксембурге (-3,9%). Наибольший рост наблюдался в Литве (11,3%), Эстонии (5,1%), Болгарии и Греции (5,0%).

В годовом выражении самое значительное падение наблюдалось в Словакии (-7,3%), Ирландии (-5,5%) и Германии (-4,1%). Наибольший рост был отмечен в Литве (25,9%), Болгарии (19,1%) и Польше (+17,4%).

НОВОСТИ КИТАЯ

Потребительская инфляция в апреле т.г. выросла до шестимесячного максимума

По итогам апреля т.г. индекс потребительских цен вырос на 2,1% г/г, что является максимальным темпом прироста с ноября 2021 года.

Основной вклад в рост цен внесло удорожание продовольственных цен. Так, цены на свежие овощи выросли на 24,0% г/г vs 17,2% г/г — в марте т.г.

Также, росту потребительских цен способствовали цены на топливо, которые поднялись на 28%.

Падают продажи автомобилей

Продажи автомобилей в Китае в апреле т.г. снизились до 50,6% г/г.

Продажи Tesla в Китае в апреле обвалились на 98%, а число выпущенных авто — на 81% по сравнению с мартом.

НОВОСТИ РОССИЯ

Объемы продаж авто в апреле снижаются

Продажи новых автомобилей в апреле т.г. упали на 78,5% (г/г) или в 2,7 раза.

Всего продали 32,7 тыс. авто в апреле vs 51,9 тыс. авто, где лидером продаж стал автомобиль марки Lada Granta.

Годовая инфляция в апреле т.г. на максимуме с января 2002 года

Инфляция по итогам апреля т.г. составила 17,83% г/г и 1,56% м/м vs 7,61% м/м

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/