

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Ноябрь '22**
(091)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **НОЯБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки продолжили рост на прошедшей неделе на фоне статистики по запасам нефти в США и надежд на смягчение коронавирусной политики Китая.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти положительно отреагировал на новости о возможном смягчении политики в отношении Covid-19, но разговоры о продолжительном периоде повышения процентных ставок вызывает тревожность на рынке.

Мировые экономические сводки продолжают оставаться негативными, что не придает уверенности в спросе на цветные металлы. Однако ослабление ограничений в Китае может стать позитивным фактором на рынке.

СТРАНЫ

- Увеличилось количество вакансий в сентябре т.г. в США
- Дефлятор потребительских расходов в США вновь выше пяти
- В США расходы на строительство неожиданно выросли в сентябре т.г.
- ВВП вырос на 0,2% в еврозоне в 3 кв. т.г.
- В сентябре т.г. безработица в еврозоне на уровне 6,6%
- Годовая инфляция в еврозоне – 10,7% в октябре т.г.
- В еврозоне индекс PMI сильно низкий в октябре т.г.
- В первые три квартала т.г. доходы предприятий национальной культуры выросли в Китае
- PMI в производственном секторе в Китае в октябре т.г. – самый низкий с июля т.г.
- Деловые настроения в Китае снизились с трехмесячного максимума сентября т.г.
- Об оценке ИПЦ с 25 по 31 октября т.г. в России
- Деловая активность в России в октябре т.г. отрицательная
- Инфляционные ожидания россиян остаются повышенными
- Ценовые ожидания предприятий в России – на повышенном уровне
- Индекс PMI снизился в октябре т.г. в РФ
- Экономика России сократилась на 5% г/г в сентябре т.г.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Количество вакансий в США неожиданно выросло в сентябре т.г. Спрос на рабочую силу остается высоким. Это может указывать на то, что ФРС может повысить процентные ставки в декабре т.г.

Около половины вакансий были в сфере гостиничного и общественного питания, где занятость остается ниже допандемического уровня. Количество вакансий в сфере здравоохранения и социальной помощи увеличилось, в то время как в секторе транспорта, складского хозяйства и ЖКХ сохраняется потребность в рабочей силе. В сфере финансов и страхования было меньше вакансий, что, вероятно, отражает спад на рынке жилья, поскольку более высокая стоимость заимствований подавляет спрос.

Расходы на строительство в США неожиданно выросли в сентябре т.г. Несмотря на рост инвестиций в нежилые строения, расходы на жилищное строительство остаются низкими. Инвестиции в жилую недвижимость в третьем квартале упали шестой квартал подряд, что стало самым продолжительным периодом с момента обвала рынка жилья в 2006 году.

Что касается индексов PMI, то производственный PMI выше 50, что говорит о расширении производства. Однако производители сообщают, что количество заказов уменьшается, а клиенты отменяют некоторые заказы.

Инфляционное давление в настоящее время переместилось на сектор услуг, поскольку давление на заработную плату растет, а расходы потребителей сокращаются.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Снижение производственной активности в еврозоне было резким, указывая на нахождение сектора в рецессии. Это связано с тем, что рост стоимости жизни сильно повлиял на спрос

Индекс PMI до 29-месячного минимума 46,4 в октябре т.г. с 48,4 в сентябре т.г. Количество новых заказов значительно сократилось.

Об инфляции. Потребительские цены в еврозоне достигли нового рекордного максимума 12-й месяц подряд. По данным Евростат, цены

на энергоносители в октябре т.г. выросли на 41,9% г/г, поскольку сохраняется напряженность в связи с поставками ключевых потоков российского газа в Европу. Цены на продукты питания, алкоголь и табак также выросли на 13,1%.

Напоминаем, что рост ВВП в этом квартале был медленнее, чем в предыдущем квартале, но все же положительный. Это дает основания ожидать, что ЕЦБ может продолжить настойчиво повышать процентные ставки, несмотря на замедление экономического роста. Вероятность рецессии в еврозоне возрастает.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Производственная активность Китая в октябре т.г. сократилась третий месяц подряд. Новые вспышки коронавируса в промышленных центрах, таких как Шанхай и Ухань, где вновь были введены ограничения на передвижение, вероятно, были основными причинами слабых октябрьских показателей.

Выпуск и новые заказы продолжат снижаться. Сроки доставки поставщиками увеличились из-за мер по сдерживанию распространения вируса. Деятельность в сфере услуг

Китая также сократилась в октябре т.г. Более слабая деловая активность, соответственно, отражается на более низком спросе на рынке труда.

Жесткая реакция Китая на вспышки вируса не демонстрирует никаких признаков ослабления и наносит все больший ущерб экономике: производитель электромобилей NIO приостанавливает производство на своих заводах в восточном городе Хэфэй, а шанхайский Дисней-Резорт временно закрывается.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

В сентябре т.г. экономика России сократилась на 5% г/г. Экономика находится в рецессии.

Напомним, что 28 октября т.г. Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,50% годовых. Кроме того, центральный банк предупредил, что ожидания роста цен выросли и частичная мобилизация в России может спровоцировать долгосрочную инфляцию из-за сокращения рабочей силы. Таким образом, возможно дальнейшее повышение процентной ставки.

Сектор услуг в России резко сократился в октябре т.г. из-за слабого внутреннего и внешнего спроса, а также резкого сокращения численности рабочей силы.

S&P Global сообщает, что спрос от иностранных клиентов сокращается восьмой месяц подряд, хотя и несколько более мягкими темпами, поскольку фирмы связывают снижение с более высокими отпускными ценами и санкциями, вызывающими логистические проблемы.

Центральный банк на прошлой неделе предупредил, что в результате могут произойти структурные изменения на рынке труда с нехваткой кадров в определенных областях.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Фондовые индексы США завершили прошедшую неделю снижением после заявления ФРС о дальнейшем повышении процентных ставок на показатель выше, чем ожидалось ранее. Несмотря на то, что Nasdaq Composite закрылся в пятницу с повышением на 1,3%, его падение на 5,6% в целом за неделю стало самым большим снижением с конца января.

Опасения по поводу более высокой «конечной точки» процентных ставок оказали давление на технологические акции, которые входят в индекс и более чувствительны к повышению стоимости заимствований.

Индекс S&P 500 вырос на 1,4% в пятницу, сократив падение за последние пять сессий до 3,4% - самое большое недельное снижение с конца сентября.

Инвесторы активно продавали акции после того, как Центральный банк США в среду в четвертый раз подряд повысил ставку на 0,75 процентного пункта, пытаясь снизить инфляцию до целевого уровня в 2%.

Предупреждение председателя ФРС Джея Пауэлла о том, что последние данные свидетельствуют о том, что «конечный уровень процентных ставок будет выше, чем ожидалось», привело к снижению акций и резкому скачку доходности краткосрочных государственных облигаций США.

Китай и Европа

Китайские фондовые индексы взлетели, продолжив свой еженедельный рост в надежде на то, что Пекин изменит свою давнюю политику по борьбе с COVID-19. Индекс CSI 300, котирующийся в Шанхае и Шэньчжэне, вырос на 3,3%. Hang Seng в Гонконге закрылся на 5,4%.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Цены на промышленные металлы взлетели до небес на фоне последних новостей. Медь, барометр здоровья мировой экономики, подорожала на 8% и впервые за два месяца превысила \$8000 за тонну.

Цены на другие неблагородные металлы (никель, цинк и олово) подскочили более чем на 5% после снижения (с марта 2022 г.) на фоне макроэкономических опасений, которые превзошли опасения по поводу предложения. Золото подорожало на 2,1% до \$1676,60 за тройскую унцию.

Это также подстегнуло рост акций горнодобывающих групп Anglo American, подскочивших на 11,1%, и Rio Tinto, подскочивших на 7,6% в Лондоне.

Индекс FTSE 100 вырос на 2%. В Европе региональный индекс Stoxx Europe 600 прибавил 1,8%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Последние опубликованные сообщения о том, что американские регуляторы завершили проверку китайских аудиторских отчетов раньше, чем ожидалось, привнесут оптимизма инвесторам в отношении китайских акций, которые в ближайшее время продолжат демонстрировать рост.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть продолжают расти третью неделю подряд

Несмотря на повышение ключевой ставки в США еще на 0,75 еще на 0,75 п.п. и увеличение вероятности глобальной рецессии в ближайшем будущем, стоимость нефти демонстрировала положительную динамику на рынке.

Главным фактором стали новости о возможном смягчении ограничений в Китае, что повлечет рост спроса на нефть.

Дополнительный фактор – вступление в силу эмбарго ЕС в отношении российской нефти.

По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$2,7 или на 2,8%.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 3,1 млн баррелей при прогнозе роста на 0,37 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 1,3 млн баррелей до уровня 206,6 млн баррелей, минимума с ноября 1984 года.

Добыча нефти сократилась на 100 тыс. баррелей в сутки. Стратегический резерв нефти при этом сократился еще на 1,9 млн баррелей до уровня 399,8 млн баррелей – минимальный показатель с мая 1984 года. На этом фоне цены ускорили рост.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США выросло на 3 и достигло 613 агрегатов. Таким образом, в ходе торгов 4 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$98,6 за баррель.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Котировки цветных металлов отреагировали снижением на повышение ключевой ставки в США

Цветные металлы прошедшую неделю начали со снижения цен на фоне более слабых, чем ожидалось, данных по промпроизводству в Китае. Однако позже последовал рост из-за новостей о возможной отмене ковидных ограничений уже в следующем году.

Снижение котировок алюминия продолжилось в начале недели, но уже во вторник был отмечен рост на ослаблении американской валюты. Однако к концу недели повышение ключевой ставки в США вызвало негативную динамику.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла понизилась всего на \$10 или 0,5%. За октябрь запасы алюминия выросли на 77%, при этом по сравнению с августом рост – 100%. Резкий рост запасов связывают с падением спроса на металл.

Аналитики McKinsey прогнозирует рост спроса на «зеленый алюминий» с 26 млн т. в 2021 г. до 62 млн т. в 2030 г., в то время как предложение вырастет с 44 млн до 71 млн т.

Медь продемонстрировала негативную динамику в начале недели на фоне увеличения числа заражений в Китае и соответственно усиления ограничений. Затем последовал рост на ослаблении доллара к основным валютам. Однако к концу недели медь перешла вновь к снижению в результате продолжения жесткой монетарной политики ФРС.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По итогам недели «красный» металл подешевел на \$154 или 2%, а по итогам октября на 1,6%.

По прогнозам специалистов CРУ спрос на медь со стороны секторов солнечной и ветроэнергетики в Китае замедлится в следующем году по причине прекращения их субсидирования властями страны.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 4 ноября, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2215,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2240,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$7509,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$7480,00 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 26 октября – 1 ноября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали яйца – на 1,4%, молоко на 0,6%, кефир и рис на 0,4% каждый. Существенно подорожали рожки (0,3%), говядина (0,2%) и мука (0,2%).

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь – 0,8%, картофель на 0,6%, капуста и сахар на 0,1%.

НОВОСТИ США

Увеличилось количество вакансий в сентябре т.г.

В сентябре т.г. количество вакансий увеличилось до 10,7 млн. Количество принятых на работу сократилось до 6,1 млн, а общее количество уволенных сократилось до 5,7 млн.

Дефлятор потребительских расходов вновь выше пяти

В сентябре т.г. дефлятор потребительских расходов составил 0,33% м/м или 6,24% г/г vs 0,26% м/м или 6,22% г/г в августе т.г, а базовый индекс: 0,45% м/м или 5,15% г/г.

Расходы на строительство неожиданно выросли в сентябре т.г.

Расходы на строительство в США в сентябре т.г. выросли на 0,2% после снижения на 0,6% в августе т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП вырос на 0,2% в еврозоне в 3 кв. т.г.

По предварительной оценке, в 3 кв. т.г. ВВП с учетом сезонных колебаний увеличился на 2,1% г/г vs 4,3% г/г во 2 кв. т.г. в еврозоне. Темпы роста в годовом исчислении были положительными для всех стран кроме Латвии (-0,4%).

В сентябре т.г. безработица в еврозоне на уровне 6,6%

В сентябре т.г. уровень безработицы в еврозоне с поправкой на сезонные колебания составил 6,6% vs 6,7% в августе т.г. Уровень безработицы среди молодежи составил 14,6%.

Годовая инфляция в еврозоне составляет 10,7% в октябре т.г.

Предварительная оценка гармонизированного показателя НРСР составила 10,7% г/г vs 9,9% г/г в сентябре т.г. Среди стран наибольшие темпы зафиксированы в странах Балтии: Эстония (22,4% г/г), Литва (22,0% г/г), Латвия (21,8% г/г). Минимальная инфляция зафиксирована во Франции (7,1% г/г) и в Испании (7,3% г/г).

Индекс PMI сильно низкий в октябре т.г.

Индекс деловой активности в производственном секторе в октябре т.г. упал до 46,4. Это самое большое сокращение с мая 2020 года.

НОВОСТИ КИТАЯ

В первые три квартала т.г. доходы предприятий национальной культуры выросли

В первые три квартала т.г. операционная выручка культурных и связанных с ней промышленных предприятий увеличилась на 1,4% г/г.

PMI в производственном секторе в октябре т.г. – самый низкий с июля т.г.

Производственный PMI упал до 49,2 в октябре т.г. vs 50,1 в сентябре т.г, ниже ожиданий. Это был самый низкий показатель с июля т.г.

Композитный PMI: 49 в октябре т.г. vs 50 в сентябре т.г, а PMI в сфере услуг: 48,7 в октябре т.г. vs 50,6 в сентябре т.г.

Деловые настроения снизились с 3-месячного максимума сентября т.г.

Деловое настроение в Китае снизилось с трехмесячного максимума сентября: 52,6 в октябре т.г. vs 53,4 в сентябре т.г.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 25 по 31 октября т.г.

За период с 25 по 31 октября т.г. ИПЦ составил 100,07%, с начала октября т.г. – 100,23%, с начала года – 110,71%.

Деловая активность в октябре т.г. отрицательная

Индекс предпринимательской уверенности, отражающий обобщенное состояние деловой активности, в октябре т.г.:

- в добыче полезных ископаемых – (-2,3%);
- в обрабатывающих производствах – (-3,0%).

Инфляционные ожидания остаются повышенными

16 сентября т.г. Совет директоров Банка России принял решение о снижении ключевой ставки на 50 базисных пунктов до 7,50% годовых.

Ценовые ожидания предприятий — на повышенном уровне

Средний ожидаемый предприятиями темп прироста отпускных цен в ближайшие три месяца – 4,1% г/г.



НОВОСТИ РОССИИ

Индекс PMI снизился в октябре т.г.

PMI в обрабатывающей промышленности снизился в октябре т.г. с 52 до 50,7 пунктов. Композитный PMI сократился с сентябрьских 51,5 до 45,8 пунктов. PMI в услугах снизилась до 43,7 vs 51,1 в сентябре т.г.

Экономика сократилась на 5% г/г в сентябре т.г.

Экономика России в сентябре т.г. сократилась на 5% г/г.

КАЗАХСТАН

РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА СТРАТЕГИИ НИЗКОУГЛЕРОДНОГО РАЗВИТИЯ

6 ноября 2022 года в Египте начала работу 27-я конференция ООН по вопросам изменения климата.

Основная цель конференции – ускорить глобальные климатические действия за счет сокращения выбросов, расширения усилий по адаптации и увеличения объемов соответствующего финансирования.

Так, в рамках митигации проводится оценка действий всех стран на предмет пересмотра и ужесточения целевых показателей по выбросам к 2030 году, согласованного в Климатическом пакте Глазго в 2021 году.

По вопросу адаптации обсуждается расширенная глобальная программа действий по адаптации, формируется

видение по повышению устойчивости экономик, уязвимых сообществ к неизбежным последствиям изменения климата.

Ключевой фокус Конференции направлен на выстраивание адекватного и предсказуемого механизма климатического финансирования, который позволит увеличить прозрачность глобальных «зеленых» финансовых потоков, облегчить доступ развивающихся стран к обещанным развитыми странами \$100 млрд.

Важно отметить, что указанные направления были учтены при разработке проекта Стратегии достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года, которая станет ориентиром

КАЗАХСТАН

РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА СТРАТЕГИИ НИЗКОУГЛЕРОДНОГО РАЗВИТИЯ

на пути к глубокой последовательной декарбонизации/трансформации экономики и заложит основу для дальнейших действий по достижению цели.

Партнерами Института по разработке Стратегии выступили Программа развития Организации объединенных наций, АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», Национальный союз устойчивого развития ESG, Научно-образовательный центр «Зеленая Академия», Немецкое общество по международному сотрудничеству (GIZ).



BAITEREK

Разработка проекта Стратегии низкоуглеродного развития подготовлена при поддержке Официального партнера – АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», ключевого института развития страны.

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/