

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Ноябрь '22**
(092)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **НОЯБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки перешли к снижению после продолжительного роста. Перспективы спроса и предложения остаются неясными.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти появились положительные факторы для спроса, но при этом экономическая и эпидемиологическая ситуации в Китае не дают ценам расти.

Возможное завершение цикла роста ключевой ставки со стороны ФРС приведет к увеличению спроса на цветные металлы и, соответственно, вызовет рост цен при физическом дефиците на рынке.

СТРАНЫ

- В США в октябре т.г. реальная среднечасовая заработная плата уменьшилась
- В октябре т.г. дезинфляционные тренды усиливаются в США
- Еженедельные заявки на пособие по безработице выросли больше, чем ожидалось
- Объем розничной торговли в еврозоне вырос на 0,4%
- Цены производителей промышленной продукции выросли на 1,6% в еврозоне
- У ЕЦБ в приоритете инфляция, но не темпы роста экономики
- Настроение инвесторов еврозоны выросло впервые с августа т.г.
- В октябре т.г. индекс цен производителей снизился в Китае
- В Китае ИПЦ вырос на 2,1% г/г в октябре т.г.
- Экспорт и импорт Китая неожиданно сократились в октябре т.г.
- Об оценке ИПЦ с 1 по 7 ноября т.г. в России
- Потребительская активность в 3-м кв. т.г. была рекордно низкой в РФ
- Годовая инфляция в России в октябре т.г. – 12,6%
- В России наблюдается стабилизация инфляционных ожиданий на повышенном уровне

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Потребительские цены в США в октябре т.г. выросли меньше, чем ожидалось. В результате годовой прирост впервые за 8 месяцев опустился ниже 8%. Это признак того, что инфляция замедляется, и можно ожидать, что ФРС снизит резкое повышение процентных ставок.

Расходы на жилье, на долю которых приходится половина роста общего индекса, в наибольшей степени способствуют инфляции.

Продолжающиеся заявки, показатель числа безработных, которые имеют право на получение пособия по безработице, неожиданно выросли на предыдущей неделе.

Если данное число продолжит расти, это может быть признаком того, что все больше американцев остаются без работы в течение более длительного периода времени.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Розничные продажи в еврозоне выросли на 0,4% м/м в сентябре т.г, как и ожидали рынки, после трех месяцев подряд без изменений или снижения торговли, поскольку потребители сохраняли осторожность на фоне роста стоимости заимствований, устойчиво высокой инфляции и углубляющегося энергетического кризиса.

Розничные продажи рассматриваются как хороший показатель потребительского спроса, который находится в центре внимания из-за ожиданий того, что в ближайшие месяцы еврозона войдет в рецессию из-за резкого роста цен на энергоносители.

Важная новость: моральный дух инвесторов в еврозоне улучшился в ноябре т.г, впервые за три месяца, поскольку более высокие температуры и высокие уровни хранения газа в Германии ослабили опасения по поводу нормирования и его потенциального воздействия на экономику.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Экспорт и импорт Китая неожиданно сократились в октябре т.г, что стало первым одновременным спадом с мая 2020 года, поскольку ограничения COVID и риски глобальной рецессии повлияли на спрос.

Юань негативно отреагировал на торговые данные. Последние данные показали, что деловая активность в Китае неожиданно сократилась в октябре т.г, в основном из-за сбоя, вызванных COVID.

Ослабление глобальной экономической активности также сказалось на экспорте Китая, особенно в страны Европы и США. Но страна приняла ряд мер стимулирования, чтобы помочь поддержать местную промышленность, что также помогло ВВП в 3-м кв. т.г. превзойти ожидания. Однако перспективы роста китайской экономики в текущем квартале остаются туманными

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Годовой уровень инфляции в России упал до 12,6% в октябре т.г, замедлившись шестой месяц подряд до самого низкого уровня с момента начала войны.

Цены на продовольственные и непродовольственные товары снизились, что компенсировало небольшой рост стоимости услуг.

Центральный банк России оставил ключевую процентную ставку неизменной на уровне 7,5% на своем октябрьском заседании, как и ожидалось. Это решение приостановило шесть последовательных снижений ставок центральным банком с момента экстренного повышения ключевой ставки до 20% в феврале т.г.

Политики отметили, что денежно-кредитные условия сейчас несколько жестче, чем в сентябре т.г, поскольку геополитическая напряженность усилилась в связи с аннексией Донбасса и ростом доходности ОФЗ. Банк также заявил, что мобилизация войск должна ограничить совокупный спрос в краткосрочной перспективе и быть проинфляционной в долгосрочной перспективе из-за ограничений со стороны предложения.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

На прошлой неделе фондовые индексы США продемонстрировали самый большой недельный рост за несколько месяцев, а доллар – снижение на фоне опубликованных данных по инфляции в четверг, которые в свою очередь подогрели появление слухов о том, что ФРС замедлит темпы ужесточения процентных ставок в текущем году.

Индекс S&P500 прибавил 5,9% за неделю, что стало самым большим ростом с июня. В пятницу он вырос на 0,9%. Высокотехнологичный Nasdaq Composite поднялся больше всего с марта, увеличившись на 8,1% за неделю, чему способствовал рост на 7,4% в четверг и на 1,9% в пятницу.

Рынки сейчас делают ставку на то, что существует примерно вероятность в 70%, что ФРС повысит ба-

зовую процентную ставку на 0,5 процентных пункта на декабрьском заседании, прервав серию из четырех последовательных повышений на 0,75% пункта.

Рынки государственных облигаций США, которые были закрыты в пятницу в связи с Днем ветеранов, сильно выросли сразу после публикации индекса потребительских цен в четверг. Доходность двухлетних казначейских облигаций США упала на 0,29% до 4,33%, что стало крупнейшим ежедневным падением за последнее десятилетие.

Доходность эталонных 10-летних казначейских облигаций снизилась на 0,33% до 3,81% по сравнению с пиком в 4,25% в октябре. Доходность падает по мере роста цен.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Европа

В Европе региональный индекс Stoxx 600 в основном не изменился, поскольку Европейская комиссия прогнозировала резкое сокращение производства в Германии в ближайшие месяцы. Лондонский индекс FTSE 100 снизился на 0,8%, сведя на нет предыдущие успехи, после того как ВВП Великобритании упал на 0,6% (август-сентябрь), превысив прогнозы экономистов на 0,4%.

Азия

Тем временем азиатские фондовые индексы выросли вслед за индексами в США. Гонконгский индекс Hang Seng повысился на 7,7%, южнокорейский Kospi вырос на 3,4%, а китайский CSI 300 укрепился на 2,8%, японский Topix потерял 0,6%.

Акции на рынке недвижимости продемонстрировали ощутимый рост в понедельник, при этом индекс Hang Seng Mainland Properties прибавил целых 16,3%. Country Garden, крупнейший застройщик Китая, прибавил более 36%.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На сегодня Центральный банк США вступает в новую фазу ужесточения политики, в которой будет труднее ориентироваться, поскольку на ФРС США усиливается давление, требующее умерить проведение агрессивной кампании по повышению процентных ставок с одной стороны, а с другой стороны, стоит сложная задача по снижению роста инфляции до целевого уровня в 2%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цена на нефть достигла \$99 за баррель впервые с конца августа

Стоимость нефти демонстрировала разнонаправленную динамику на рынке. Цены росли на замедлении инфляции в США выше ожиданий и ослаблении коронавирусных ограничений в Китае. Падали цены на снижении экспорта и импорта Китая в октябре.

По итогам недели цена марки Brent понизилась на \$2,7 или на 2,7%. Прогноз средней цены на нефть от МЭА был повышен с \$102,09 до \$102,13 за баррель на текущий и с \$95,33 до \$94,58 на следующий год.

Повышен прогноз по мировому спросу с 99,55 млн до 99,82 млн баррелей в сутки на 2022 г., но снижен с 101,03 млн до 100,98 млн баррелей на 2023 г.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли на 3,9 млн баррелей, достигнув максимума с июля 2021 года, при прогнозе роста на 1,36 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 0,9 млн баррелей до уровня 206,6 млн баррелей, минимума с ноября 1984 года. Добыча нефти выросла на 200 тыс. баррелей в сутки.

Стратегический резерв нефти при этом продолжил сокращаться и упал до уровня 396,2 млн баррелей, что является минимальным с апреля 1984 года.

На этом фоне цены ускорили снижение. Минэнерго повысило прогноз средней добычи нефти в стране до конца года до 11,83 млн баррелей, а на 2023 год снизило до 12,31 млн баррелей.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США выросло на 9 и достигло 622 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 11 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$96,0 за баррель.

Котировки цветных металлов перешли к росту на ослаблении инфляции в США

Цветные металлы прошедшую неделю начали со снижения цен на фоне слабых экономических данных и снижения оптимизма в отношении ослабления ограничительных мер в Китае. Однако затем последовал резкий рост цен на данных США по инфляции, которая оказалась ниже ожиданий и может привести к остановке цикла роста ключевой ставки.

Котировки алюминия демонстрировали негативную динамику в начале недели, но затем перешли к росту. Проседание доллара на данных по инфляции в США и укрепление фондового рынка способствовали скачку цены на алюминий.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла повысилась на \$192,5 или 8,7%. Производство алюминия в Китае за октябрь выросло на 7,8% в годовом выражении, при этом объем производства с января по октябрь вырос на 3,3%. В ноябре прогнозируется рост производства на 8,1% по сравнению с ноябрем прошлого года.

Медь начала неделю со снижения на фоне укрепления доллара и слабых надежд на восстановление спроса из-за продолжения жестких антиковидных мер в Китае. Поддержку це-

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

нам оказало снижение запасов меди на складах на 45%, достигнув таким образом минимума за последние 7,5 месяцев. Однако, к концу недели медь перешла к росту на надеждах свертывания цикла повышения ключевой ставки.

По итогам недели «красный» металл подорожал на \$931 или 12,4%, выйдя на 5-месячный максимум.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 11-ого ноября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2408,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2425,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8440,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8435,00 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 1 ноября - 8 ноября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали яйца – на 1,6%, лук на 0,7%, капуста на 0,6%, кефир на 0,5%. Существенно подорожали рис (0,4%) и масло сливочное (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь – 0,7% и сахар на 0,2%.

НОВОСТИ США

В октябре т.г. реальная среднечасовая заработная плата уменьшилась

Реальная средняя почасовая заработная плата всех сотрудников с учетом сезонных колебаний снизилась на 0,1% м/м или 2,8% г/г.

В октябре т.г. дезинфляционные тренды усиливаются

Годовой уровень инфляции в США замедлился четвертый месяц до 7,7% в октябре т.г. vs 8,2% в сентябре т.г.

Еженедельные заявки на пособие по безработице выросли больше, чем ожидалось

Сезонно скорректированные первоначальные заявки на пособие по безработице выросли до 225 000 за неделю, закончившуюся 5 ноября т.г, увеличившись с пересмотренного в сторону повышения предыдущего значения в 218 000.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Объем розничной торговли в еврозоне вырос на 0,4%

В сентябре т.г. с учетом сезонных колебаний объем розничной торговли в еврозоне вырос на 0,4% м/м vs 0,6% г/г.

Наибольший месячный прирост общего объема розничной торговли был зарегистрирован:

- в Австрии (+3,9%)
- Мальте (+1,7%)
- Польше (+1,4%).

Наибольшее снижение наблюдалось:

- в Словении (-3,7%)
- Ирландии и Португалии (обе -2,0%)
- Словакии (-1,3%).

Цены производителей промышленной продукции выросли на 1,6% в еврозоне

В сентябре т.г. цены производителей промышленной продукции выросли на 1,6% м/м vs 41,9% г/г в еврозоне.

Самый высокий годовой прирост зарегистрирован в:

- Болгарии (+78,2%)
- Венгрии (+67,5%)
- Румынии (+62,9%).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

У ЕЦБ в приоритете инфляция, но не темпы роста экономики

Европейский регулятор на прошлой неделе сократил свой баланс на €9 млрд до €8,762 трлн, vs -€3 недель ранее. С пиковых значений (€8,836 трлн) баланс уменьшился всего на €74 млрд.

Настроение инвесторов еврозоны выросло впервые с августа т.г.

Индекс Sentix для еврозоны вырос до -30,9 пункта в ноябре т.г. с -38,3 в октябре т.г., превзойдя ожидания. Индекс текущей ситуации в еврозоне также вырос до -29,5 в ноябре т.г. с -35,5 в октябре т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

В октябре т.г. индекс цен производителей снизился

В октябре т.г. ИЦП на промышленные товары снизился на 1,3% г/г и вырос на 0,2% м/м; закупочная цена промышленной продукции увеличилась на 0,3% г/г и на 0,3 процента в месячном исчислении.

ИПЦ вырос на 2,1% г/г в октябре т.г.

В октябре т.г. национальный индекс потребительских цен вырос на 2,1% г/г.

Среди них городское увеличилось на 2,0%, а сельское – на 2,5%; цены на продукты питания выросли на 7,0%, а цены на непродовольственные товары увеличились на 1,1%;

НОВОСТИ КИТАЯ

Экспорт и импорт неожиданно сократились в октябре т.г.

Экспорт страны сократился на 0,3%, импорт также сократился на 0,7% г/г. Общий объем экспорта в США и Европейский союз также сократился в октябре на 12,6% г/г и 9% г/г соответственно.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 1 по 7 ноября т.г.

За период с 1 по 7 ноября т.г. ИПЦ составил 100,01%, с начала ноября – 100,01%, с начала года – 110,67%.

Потребительская активность в 3-м кв. т.г. была рекордно-низкой

В 3-м кв на товары и услуги россияне потратили лишь 78,2% своих доходов, и это меньше, чем в ковидных 2020-21 гг.

НОВОСТИ РОССИИ

Годовая инфляция составляет 12,6% в октябре т.г.

Годовой уровень инфляции в России упал до 12,6% в октябре т.г. vs 13,7% в сентябре т.г.

Наблюдается стабилизация инфляционных ожиданий на повышенном уровне

По результатам ноябрьского опроса ММІ, медианная оценка наблюдаемой инфляции (рост цен за последние 12 месяцев) составила 22,6% vs 23,4% в октябре 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/