

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Ноябрь '22**
(093)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ НОЯБРЬ 2022

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют активное снижение из-за усиления негативных факторов, главный из которых – карантинные ограничения в крупнейшей стране - импортере нефти.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти преобладают риски глобальной рецессии на фоне экономической ситуации в двух главных экономиках мира, в частности из-за усиления ограничений в Китае.

Рынок слабо верит в восстановление спроса на цветные металлы в ближайшее время, учитывая экономическую ситуацию в Китае и возможное дальнейшее повышение ключевой ставки в США.

СТРАНЫ

- Цены на импорт и экспорт снизились в США
- В США уровень безработицы за месяц вырос до 3,7%
- Инфляционные ожидания американцев растут
- Производство в строительстве выросло на 0,1% в еврозоне
- В октябре т.г. годовая инфляция составляет 10,6% в еврозоне
- В сентябре т.г. дефицит международной торговли товарами в еврозоне – 34,4 млрд евро
- В 3 кв. т.г. ВВП в еврозоне вырос на 0,2% кв/кв, а занятость на 0,2% кв/кв
- В Китае потребительский спрос проваливается все ниже
- Розничные продажи в Китае за первые десять месяцев т.г. снизились
- Сократились как инвестиции, так и продажи недвижимости в Китае
- О предварительной оценке динамики ВВП в 3 кв. т.г. в России
- Об оценке ИПЦ с 8 по 14 ноября т.г. в России
- В России коллапс нефтегазовых доходов усиливается, отражая ухудшающуюся ситуацию в экономике
- В секторе жилищного строительства в РФ сохраняются негативные тенденции



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Американцы более обеспокоены инфляцией в октябре т.г, опасаясь ожидаемого скачка цен на бензин.

Инфляционные ожидания на предстоящий год выросли до 5,9%, увеличившись на полпроцента с сентября т.г. до самого высокого уровня с июля т.г.,

согласно ежемесячному обзору потребительских ожиданий Федерального резервного банка.

В основе повышенных опасений лежал ожидаемый скачок цен на заправке, которые снижались в течение последнего месяца.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Инфляция потребительских цен в еврозоне была несколько пересмотрена в сторону понижения до 10,6% г/г в октябре т.г. по сравнению с предварительной оценкой в 10,7%.

Тем не менее ставка была самой высокой за всю историю наблюдений и значительно превышала целевой показатель ЕЦБ в 2,0% на фоне роста цен на энергоносители и ослабления евро. Данные продолжали оказывать давление на политиков ЕЦБ, чтобы они могли и дальше повышать ставки, несмотря на признаки экономического спада.

По данным Евростаты, основное повышательное давление исходило от энергетики (41,5% vs 40,7% в сентябре), за которой следуют продукты питания, алкоголь и табак (13,1% vs 11,8%), услуги (4,3%, как и в сентябре) и неэнергетические промышленные товары (6,1%).

Годовая базовая инфляция, не учитывающая волатильных цен на энергоносители, продукты питания, алкоголь и табак, в октябре т.г. выросла до 5,0%, что также является самым высоким показателем за всю историю наблюдений.

В месячном исчислении потребительские цены выросли на 1,5%.





ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Ситуация на рынке жилья в Шанхае становится все хуже, поскольку богатые владельцы обналичивают деньги и покидают Китай из-за опасений ухудшения состояния экономики.

В ближайшие годы страну может покинуть больше представителей среднего класса, поскольку они все больше беспокоятся о перспективах экономики.

Кроме того, меры по ограничению распространения Covid в Китае по-прежнему ложатся тяжелым бременем на малые фирмы, несмотря на обещание большей банковской поддержки.

Власти Китая приступили к реализации ряда мер по оказанию помощи микро- и малым предприятиям (ММП), включая продление срока погашения кредита. Но этого может быть недостаточно для ММП страны, которые борются с доходами и денежными потоками из-за широкомасштабных ограничений, связанных с коронавирусом.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Спустя девять месяцев после войны российская экономика официально находится в рецессии.

По данным Росстата, производство в стране сокращается два квартала подряд. В июле-сентябре т.г. выпуск российской экономики упал на 4% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее. Правительство заявило, что оптовая, розничная, судоходная и производственная деятельность в этот период снизились, в то время как строительство и сельское хозяйство выросли.

Падение следует за снижением на 4,1% в период с апреля по июнь т.г, что связано с сокращением торговли, судоходства, утилизации отходов, ресторанной и гостиничной активности.

Итак, экономика России сократилась во 2 кв. т.г. Экономика упала на 4% в 3 кв. т.г. на фоне войны и санкций. Аналитики теперь предсказывают худший кризис в России в начале 2023 года.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Фондовый рынок США завершил торги пятницы ростом за счет укрепления секторов коммунальных услуг, здравоохранения и финансов.

- Индекс S&P 500 с Wall-street упал на 1,2% за пять сессий, но в пятницу вырос на 0,5%

- Индекс Dow Jones вырос на 0,59%

- Высокотехнологичный Nasdaq Composite потерял 1,6% за неделю

В лидерах роста среди компонентов индекса были:

- Dow Jones – акции UnitedHealth Group Incorporated (NYSE:UNH) подорожали на 14,69 п. (2,85%), закрывшись на отметке в 530,00

- S&P 500 – акции Ross Stores Inc

(NASDAQ:ROST) подорожали на 9,86% до отметки 107,59

- NASDAQ Composite по итогам сегодняшних торгов – акции AGBA Acquisition Ltd (NASDAQ:AGBA) подорожали на 50,67% до отметки 6,78.

На прошлой неделе инвесторы на рынке акций проявили крайнюю осторожность после предупреждения в четверг Джеймса Булларда, президента Федерального резервного банка Сент-Луиса, о том, что предыдущие повышения процентных ставок оказали «лишь ограниченное влияние на наблюдаемую инфляцию».

По словам Булларда, основная процентная ставка ЦБ может вырасти как минимум до 5%-5,25%, что выше уровня, ожидаемого рынками. Комментарии Булларда вызвали небольшую распродажу гособлигаций США.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

При этом доходность двухлетних казначейских облигаций, которая особенно чувствительна к ожиданиям процентных ставок, прибавила еще 0,08% в пятницу, достигнув отметки в 4,53%. Базовая доходность 10-летних казначейских облигаций выросла до 3,83%.

Европа

Европейские фондовые индексы продемонстрировали уверенный рост по результатам прошлой недели. Сводный индекс крупнейших компаний региона Stoxx Europe 600 в прошлую пятницу поднялся на 0,83% и составил 431,94 пункта.

- Германский DAX прибавил 1%
- Французский CAC 40 - 0,8%
- Британский FTSE 100 - 0,6%
- Испанский IBEX 35 - 0,55%
- Итальянский FTSE MIB - 1,1%.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Азия

- Гонконгский индекс Hang Seng сегодня утром упал более чем на 3%
- Китайский CSI 300 снизился на 1,6%
- Японский Topix не изменился
- Южнокорейский Kospi потерял 1,3%.

Китайские акции выросли на прошлой неделе после объявления Пекином о частичном ослаблении некоторых из своих ограничений по борьбе с Covid-19, которые, как надеялись инвесторы, ознаменуют более значительный отход от политики, сдерживающей экономику.

Но сегодня страна сообщила о первых зарегистрированных за несколько месяцев случаях смерти от вируса, а в

выходные были ужесточены ограничения в городах, включая Шицзячжуан и Гуанчжоу. Это послужило причиной падения акций Китая.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рыночный консенсус неопределенности по-прежнему будет сохраняться в ближайшее время из-за ожидания того, что ФРС США все же умерит агрессивную кампанию по повышению процентных ставок на уровне в 0,5% и озвучит об этом на предстоящем заседании в декабре. Это положит конец серии из четырех последовательных повышений на 0,75%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цена на нефть снизилась до \$86 за баррель впервые с конца сентября

После повышения цен на нефть на предыдущей неделе стоимость нефти перешла к заметному снижению на ожиданиях снижения спроса.

Основным фактором на рынке продолжала оставаться ситуация с коронавирусными ограничениями в Китае, которые отрицательно влияют на китайскую экономику и ведут к снижению спроса на сырье.

Другим фактором были геополитические риски, связанные с падением ракет на территорию Польши, но к концу недели эти риски ослабли.

Еще одной причиной падения цен стали заявления о возможном поднятии ключевой ставки ФРС до 7%, что в итоге привело к падению цены на

Brent ниже \$86 за баррель впервые с 28 сентября. По итогам недели же цена марки Brent понизилась на \$8,4 или на 8,6%.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 5,4 млн баррелей (1,2%) при ожидании падения на 0,4 млн баррелей. Запасы бензина увеличились на 2,2 млн баррелей до 207,9 млн баррелей, при ожидании роста на 0,3 млн. Добыча нефти осталась на уровне предыдущей недели в 12,1 млн баррелей в сутки.

Сокращение стратегического резерва нефти продолжилось и упало до уровня 392,1 млн баррелей, что является минимальным с марта 1984 года. На этом фоне цены ускорили снижение.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США выросло на 1 и достигло 623 агрегатов.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Таким образом, в ходе торгов 18 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$87,6 за баррель.

Котировки цветных металлов начали проседать слабых экономических данных Китая и укреплении доллара

Цветные металлы прошедшую неделю начали с повышения цен на фоне оптимистических заявлений Китая по поддержке сектора недвижимости и ослабления ковидных ограничений.

Однако затем последовало заметное снижение цен на усилении доллара, сокращении строительного сектора и ожиданиях новых локдаунов в Китае. За январь-октябрь Китай выпустил на 3,3% больше цветных

металлов, чем за аналогичный период прошлого года. Рост выпуска алюминия также составил 3,3% в годовом исчислении.

Котировки алюминия в начале недели начали проседать после решений LME не запрещать торговать российским металлом на бирже. Укрепление доллара в свою очередь способствовало падению цены на алюминий. По итогам недели стоимость «крылатого» металла снизилась на \$40 или на 1,7%.

Медь начала неделю с 5 месячных максимумов, выйдя на уровень \$8600 за тонну на фоне заявлений китайских властей о поддержке сектора недвижимости. При этом рост цен сдержало увеличение запасов меди, которые за неделю выросли на ShFE на 29%.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Однако к концу недели котировки и вовсе перешли к снижению на слабых данных по китайской промышленности и росте геополитических рисков.

По итогам недели «красный» металл подешевел на \$393 или на 4,7%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 18-ого ноября, сложились на уровне:

Алюминий:

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

Медь:

(cash) \$8046,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8084,00 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 8 ноября – 15 ноября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали яйца – на 1,4%, лук на 1,2%, капуста на 0,8%, молоко и рис на 0,6% каждый. Также существенно подорожали масло сливочное (0,3%) и кефир (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь – 0,8%, сахар на 0,5% гречка – 0,2% и подсолнечное масло на 0,1%.

НОВОСТИ США

Цены на импорт и экспорт снизились

Цены на импорт из США снизились на 0,2% в октябре т.г. после падения на 1,1% в предыдущем месяце, а экспортные цены снизились на 0,3% в октябре т.г. после снижения на 1,5% в сентябре т.г.

Уровень безработицы за месяц вырос до 3,7%

Уровень безработицы в США в октябре т.г. составил 3,7%, но был на 0,9 п.п. ниже, чем в октябре 2021 года.

Инфляционные ожидания растут

На год вперед американцы ждут инфляцию 5.94% (5.44% месяц назад), на три года вперед – 3.11% (2.91%).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Производство в строительстве выросло на 0,1% в еврозоне

В сентябре т.г. производство с учетом сезонных колебаний в строительном секторе увеличилось на 0,1% м/м в еврозоне.

Самый высокий месячный прирост производства в строительстве зафиксирован в:

- Румынии (+3,2%)
- Швеции (+2,8%)
- Венгрии (+2,2%).

Наибольшее снижение наблюдались в:

- Польше (-5,8%)
- Португалии (-2,7%)
- Австрии (-2,6%).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

В октябре т.г. годовая инфляция составляет 10,6% в еврозоне

Годовой уровень инфляции в еврозоне составил 10,6% в октябре т.г. vs 9,9% в сентябре т.г.

Самые низкие годовые показатели были зарегистрированы в:

- Франции (7,1%)
- Испании (7,3%)
- Мальте (7,4%).

Самые высокие годовые показатели были зарегистрированы в:

- Эстонии (22,5%)
- Литве (22,1%)
- Венгрии (21,9%).

В сентябре т.г. дефицит международной торговли товарами в еврозоне составил 34,4 млрд евро

В еврозоне зафиксирован дефицит в торговле товарами с остальным миром в размере 34,4 млрд евро в сентябре т.г. vs профицит – 6,7 млрд евро в сентябре 2021 года.

В 3 кв. т.г. ВВП в еврозоне вырос на 0,2% кв/кв, а занятость на 0,2% кв/кв

В 3 кв.т.г. ВВП с учетом сезонных колебаний увеличился на 0,2% в еврозоне или на 2,1% г/г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Потребительский спрос проваливается все ниже

Все показатели ниже консенсуса.

Промышленность: 5.0% г/г vs 6.3% в сентябре т.г.

Розничные продажи: -0.5% г/г vs 2.5% в сентябре т.г.

Инвестиции в основной капитал: 5.8% г/г в октябре т.г.

Потребительские цены в июне т.г. снизились

С января по октябрь т.г. общий объем розничных продаж потребительских товаров социального назначения сократился на 0,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Среди них – розничные продажи потребительских товаров, кроме автомобилей, снизились на 0,9%.

Сократились как инвестиции, так и продажи недвижимости

С января по октябрь т.г. национальные инвестиции в развитие недвижимости показали снижение на 8,8% г/г; Среди них инвестиции в жилье упали на 8,3% г/г. Продажи коммерческого жилья стали ниже на 26,1%, в том числе продажи жилья – на 28,2%.

НОВОСТИ РОССИИ

О предварительной оценке динамики ВВП в 3 кв. т.г.

ИФО ВВП в 3 кв. т.г. относительно соответствующего периода 2021 г. по предварительной оценке – 96,0%.

Об оценке ИПЦ с 8 по 14 ноября т.г.

За период с 8 по 14 ноября т.г. ИПЦ – 100,06%, с начала ноября – 100,07%, с начала года – 110,74%.

Коллапс нефтегазовых доходов усиливается, отражая ухудшающуюся ситуацию в экономике

Зафиксирован небольшой профицит фед.бюджета (74 млрд) в октябре т.г. Этот профицит – результат поступления в бюджет более 400 млрд из прошлой годней прибыли Газпрома.

В секторе жилищного строительства сохраняются негативные тенденции

В октябре т.г. введено в эксплуатацию 3.547 млн м2 в жилых многоквартирных домах vs 4.035 в сентябре т.г. Годовая динамика ухудшилась: -12.9% г/г в октябре т.г. vs -8.5% г/г в сентябре 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/