

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Ноябрь '22**
(094)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **НОЯБРЬ 2022**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки продолжают демонстрировать снижение на неопределенности вокруг спроса и предложения. Главным фактором остается ситуация с карантинными мерами в Китае.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть продолжат снижаться в краткосрочной перспективе, так как многие покупатели уже пополнили свои запасы, и учитывая снижение спроса в Китае, причин для роста не предвидется.

Спрос на медь будет расти в 2023 году в результате развития электротранспорта и инвестиций в зеленую энергетику. Однако сейчас на рынке цветных металлов ожидается высокая волатильность.



СТРАНЫ

- В США еженедельные заявки на пособие по безработице достигли 3-хмесячного максимума
- Деловая активность продолжает снижаться в США
- Продажи новых домов в США неожиданно выросли в октябре т.г.
- Баланс ЕЦБ растет, послабление политики не просматривается
- Доверие потребителей еврозоны в ноябре т.г. выросло больше, чем ожидалось
- Предприятия еврозоны сигнализируют о меньшем спаде, чем опасались
- В Китае промышленное производство в октябре т.г. замедлилось
- Инвестиции в основной капитал в Китае за первые 10 месяцев т.г. выросли на 5,8%
- Производство энергии в Китае в октябре т.г. выросло
- Об оценке ИПЦ с 15 по 21 ноября т.г. в России
- ИЦП на товары на внутреннем рынке остается низким в октябре т.г. в РФ
- Инфляционные ожидания россиян немного снизились после 3-х месяцев роста
- Производство резко сократилось в октябре т.г. в России



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Деловая активность в США замедлилась в ноябре т.г. Компании сообщают об усилении сдерживающих факторов, связанных с ростом стоимости жизни, ужесточением финансовых условий (в частности, более высокой стоимостью заимствований) и ослаблением спроса как на внутреннем, так и на экспортном рынках.

Число американцев, подавших новые заявки на пособия по безработице, увеличилось на прошлой неделе до трехмесячного максимума на фоне роста числа увольнений в технологическом секторе, но это, вероятно, не свидетельствует о существенном изменении условий на рынке труда, которые остаются напряженными.

Тем не менее в ближайшие недели следует внимательно следить за данными о заявках на пособие по безработице, чтобы увидеть, не является ли этот рост заявок чем-то иным кроме шума или плохой сезонной корректировки.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

По предварительной оценке, сводный PMI S&P Global вырос до 47,8 в ноябре т.г. и выше рыночных ожиданий. Интенсивность сокращения снизилась на фоне смягчения спада спроса, уменьшения ограничений предложения и повышения деловой уверенности.

По секторам производство в обрабатывающей промышленности падает шестой месяц подряд, хотя и более мягкими темпами, в то время как производство в сфере услуг также снижается четвертый месяц подряд. Количество незавершенных работ сократилось больше всего за два года, а темпы создания рабочих мест были самыми слабыми с марта 2021 года.

Инфляция производственных затрат снизилась до самого низкого уровня с сентября 2021 года, а инфляция отпускных цен – до трехмесячного минимума.

В Германии, крупнейшей экономике Европы, менеджеры по закупкам на фабриках сообщили об улучшении доступности материалов и сокращении сроков поставки материалов. Понятно, что производство по-прежнему находится в тяжелом спаде, и деятельность в сфере услуг под сильным давлением. Поэтому рецессия выглядит вероятной, хотя последние данные дают надежду на то, что масштабы спада могут быть не такими серьезными, как опасались ранее.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Экономические показатели Китая за октябрь т.г. показывают замедление розничных продаж, инвестиций в основной капитал и недвижимость, поскольку страна сталкивается с рядом проблем, включая продолжительные вспышки коронавируса, опасения по поводу мировой рецессии и спада в сфере недвижимости.

Стратегические секторы, такие как высокие технологии и экологически чистая энергетика, показали высокие результаты, в то время как ожидания страны в отношении привлечения иностранных инвестиций продолжают расти. После недавних шагов по смягчению некоторых ограничений, связанных с коронавирусом и оказанию финансовой поддержки проблемному сектору недвижимости китайские официальные лица предпринимают решительные действия.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

В России отраслевая динамика была неоднородной. Индекс деловой активности снизился в промышленности и строительстве. В промышленности снижение наблюдалось как в добыче, как и в обработке.

Ухудшение конъюнктуры в добыче наблюдается уже третий месяц подряд. Можно предположить, что выпуск в обрабатывающих отраслях сейчас поддерживается преимущественно за счет военных производств. Отрасли, где в октябре т.г. наблюдалось улучшение конъюнктуры: сельское хозяйство, розница, транспорт, услуги. Лишь в услугах индекс заметно выше весенних минимумов.

Тем временем в рознице, транспорте, сельском хозяйстве индексы близки к годовым минимумам, свидетельствуя об отсутствии заметного улучшения конъюнктуры.

Несмотря на то, что инфляционные ожидания снизились, они остаются на повышенном уровне.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Цены на акции «голубых фишек» США колебались на торгах в преддверии праздников в пятницу, но продемонстрировали в целом рост за неделю, поскольку инвесторы положительно воспрянули информацию, опубликованную в протоколе ФРС ранее на этой неделе.

Базовый индекс S&P 500 закрылся с незначительными изменениями после полудневной торговой сессии, в то время как высокотехнологичный Nasdaq Composite снизился на 0,5%. Рынки Wall Street закрылись на День благодарения в четверг, и активность была низкой во время сокращенной торговой сессии Черной пятницы.

S&P 500 по-прежнему закрыл прошедшую неделю более чем на 1% выше, чем предыдущую, после того, как ЦБ

США в 4-ый раз подряд повысил основную процентную ставку на 0,75 процентных пункта. Это показало готовность большинства чиновников в ближайшее время замедлить темпы повышения ставок в случае уверенности о решении вопроса роста инфляции решен.

Флориан Иелпо, глава макроэкономического отдела Lombard Odier:

«Мы, вероятно, наблюдаем окончание шторма Центрального банка, и это достаточное облегчение для большинства рынков, чтобы увидеть позитивные результаты. ФРС больше не отстает от графика, по крайней мере, так кажется».

Гособлигации США также выросли зигзагообразно в пятницу. Доходность двухлетних казначейских облигаций осталась неизменной на уровне 4,48%,

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

в то время как доходность 10-летних облигаций практически не изменилась — 3,73%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций выросла до 4,34% в конце октября, достигнув самого высокого уровня с 2007 года, но с тех пор снизилась из-за ставок инвесторов на то, что инфляция в крупнейшей экономике мира могла достигнуть пика. Инфляция съедает стоимость фиксированных платежей по облигациям, делая их менее привлекательными для инвесторов.

Доллар США, тем временем, вырос на 0,2% по отношению к корзине из шести аналогичных валют, сократив свое падение более чем на 4% в ноябре.

Европа

Европейские фондовые индексы воспользовались слабой сессией в США, торгуясь вблизи плоской линии.

- Региональный индекс Stoxx Europe 600 не изменился, в то время как лондонский FTSE 100 вырос на 0,3%
- Германский фондовый индекс DAX вырос на 0,03%
- Британский FTSE 100 вырос на 0,31%
- Итальянский FTSE MIB вырос на 0,08%
- Испанский IBEX вырос 0,2%
- Французский CAC 40 не изменился.

Цена акций британской Virgin Money UK PLC увеличивается на 3,9%, бумаги компании — лидеры роста в Stoxx Europe 600.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Азия

В пятницу в Азии отмечалась смешанная динамика индексов акций.

- Японский индекс Nikkei 225 опустился на 0,4% вслед за котировками акций чип-мейкеров.

Акции Tokyo Electron (TYO:8035) подешевели на 0,8% по итогам торгов в пятницу, Keyence Corp. — на 1,5%, Advantest (TYO:6857) — на 1%.

Гонконгский рынок просел на фоне продолжающегося увеличения заболеваемости COVID-19 в Китае и новой волны карантинных мер в стране, ставших под угрозу экономический рост.

- Гонконгский индекс Hang Seng упал на 0,5%, сократив предыдущие потери.
- Индекс Shanghai Composite вырос на 0,4%. Его рост поддержали акции

китайских девелоперов. Стоимость бумага China Vanke подскочила на 8,1%, Gemdale — на 7,9%, Greenland Holdings - на 6,4%.

- Китайский индекс CSI 300 вырос на 0,5%.

- Австралийский фондовый индекс S&P/ASX 200 поднялся в пятницу на 0,2%

- Южнокорейский KOSPI снизился на 0,1%

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На сегодня высокий риск для центробанков стран по-прежнему заключается в том, что денежно-кредитная политика может быть откалибрована на основе неверных предпосылок о скором замедлении инфляции и, соответственно, на основе недооценки инфляции.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цена на нефть снизилась до \$83 за баррель впервые с конца сентября т.г.

Снижение нефти продолжилось на прошедшей неделе на росте количества заболеваемости в Китае, где выявили 33 тыс. новых случаев, и усилении ограничительных мер, которые отрицательно влияют на китайскую экономику и ведут к снижению спроса на сырье.

Цена нефти продемонстрировала небольшой рост после опровержения со стороны ОПЕК+ информации об увеличении добычи. Четвертую неделю подряд нефть завершает снижением. По итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на \$4 или на 4,6%, при этом за 3 предыдущие недели снижение составило 12,8%.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране снизились на 3,7 млн баррелей при

ожидании падения на 1 млн баррелей. Запасы бензина увеличились на 3,1 млн баррелей до 210 млн баррелей при ожидании роста на 0,4 млн. Добыча нефти осталась на уровне предыдущей недели в 12,1 млн баррелей в сутки.

Сокращение стратегического резерва нефти продолжилось и уменьшилось еще на 0,4% до уровня 390,5 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 4 и достигло 627 агрегатов. Таким образом, в ходе торгов 25 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$83,6 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Котировки цветных металлов продолжили падать на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации в Китае и укрепления доллара

Цветные металлы прошедшую неделю начали со снижения цен на фоне укрепившегося доллара и ухудшения перспектив спроса в Китае из-за резкого роста заболеваемости в стране.

Дополнительным фактором стало ослабление юаня к доллару, что уменьшило спрос на металлы в Китае. Однако к концу недели на рынке наблюдалась позитивная динамика на фоне новостей о мерах поддержки китайского строительного сектора и замедления темпов повышения ключевой ставки ФРС США.

Котировки алюминия в начале недели начали проседать на фоне ограничений в Китае. Ослабление доллара к концу недели и надежды на замедления роста ключевой ставки дали поддержку ценам.

По итогам недели стоимость «крылатого» металла снизилась на \$63 или на 2,6%. Согласно данным IAI, производство первичного алюминия в мире за январь-октябрь 2022 года выросло на 1,1% в годовом выражении, при этом годовой рост в октябре – 3%.

Медь начала неделю с двухнедельных минимумов, упав до \$7858 за тонну, минимального значения с 4 ноября. Запасы меди на LME выросли на 88% за 2 недели, при этом находятся на уровне в два раза меньше, чем в мае этого года, что также влияет на снижение ее стоимости.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Однако к концу недели котировки начали расти.

По итогам недели «красный» металл подорожал на \$19 или на 0,2%. Чилийская горнодобывающая компания прогнозирует рост мирового дефицита меди до 8 млн тонн к 2032 году в результате энергетического перехода.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 25-ого ноября, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2345,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2380,00 за тонну

Медь:

(cash) \$8065,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8100,00 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 15 ноября – 22 ноября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали лук на 1,8%, яйца – на 1%, картофель на 0,9%, капуста на 0,6% каждый. Существенно подорожали масло сливочное (0,5%) и рожки (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь – 0,9%, сахар на 0,5% гречка – 0,2%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 22 ноября к 15 ноябрю

100,2 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,1 Мука пшеничная первого сорта
- 100,0 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,5 Рожки
- 100,2 Рис
 - 99,8 Крупа гречневая
- 100,1 Масло подсолнечное
- 100,5 Масло сливочное несоленое
- 100,0 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,2 Мясо кур
- 100,3 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,2 Кефир 2,5%
- 100,1 Творог
- 100,9 Картофель
 - 99,1 Морковь
- 101,8 Лук репчатый
- 100,6 Капуста белокочанная
 - 99,5 Сахар-песок
- 101,0 Яйца, I категория
- 100,0 Соль

НОВОСТИ США

Еженедельные заявки на пособие по безработице достигли 3-месячного максимума

Первоначальные заявки на государственное пособие по безработице выросли на 17 тысяч до 240 тысяч с учетом сезонных колебаний за неделю, закончившуюся 19 ноября т.г. – самый высокий уровень с середины августа.

Деловая активность продолжает снижаться

Сводный индекс производительности PMI, который отслеживает производственный сектор и сектор услуг, в этом месяце упал до 46,3 с окончательного значения 48,2 в октябре т.г.

Продажи новых домов неожиданно выросли в октябре т.г.

Продажи новых домов выросли на 7,5% г/г с учетом сезонных колебаний в 632 тысячи единиц в прошлом месяце. Темпы продаж в сентябре были пересмотрены до 588 тысячи единиц с ранее заявленных 603 тысячи единиц.

Средняя цена нового дома в октябре – \$ 493 000, что на 15,4% больше, чем год назад.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Баланс ЕЦБ растет, послабление политики не просматривается

Европейский регулятор на прошлой неделе увеличил свой баланс на €4 млрд до €8,769 трлн vs +€3 млрд недель ранее.

Доверие потребителей еврозоны в ноябре т.г. выросло больше, чем ожидалось

Потребительское доверие к валютному блоку выросло до -23,9 в течение месяца по сравнению с -27,5 в октябре т.г.

Предприятия еврозоны сигнализируют о меньшем спаде, чем опасались

Композитный PMI S&P Global неожиданно вырос до 47,8 в ноябре т.г. vs 47,3 в октябре т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Промышленное производство в октябре т.г. замедлилось

В октябре т.г. добавленная стоимость отраслей сверх установленного размера увеличилась на 5,0% г/г или 0,33% м/м vs 6,4% г/г в сентябре т.г.

Инвестиции в основной капитал за первые 10 месяцев т.г. выросли на 5,8%

С января по октябрь т.г. национальные инвестиции в основной капитал (за исключением сельских домохозяйств) продемонстрировали 5,8% г/г рост или 0,12 м/м. Среди них частные инвестиции в основной капитал увеличились на 1,6% г/г.

Производство энергии в октябре т.г. выросло

В октябре т.г.:

- Добыча сырой нефти неуклонно росла, а импорт менялся от снижения к увеличению. Производство увеличилось на 2,5% г/г, импорт увеличился на 14,1% г/г.

- Темпы роста добычи сырого угля замедлились, а темпы роста импорта ускорились. Производство увеличилось на 1,2% г/г, импорт увеличился на 8,3% г/г.

- Ускорились темпы роста добычи природного газа, увеличилось сокращение импорта. Производство увеличилось на 12,3 % г/г, импорт сократился на 18,9 % г/г.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 15 по 21 ноября т.г.

За период с 15 по 21 ноября т.г. ИПЦ составил 100,11%, с начала ноября – 100,18%, с начала года – 110,86%.

ИЦП на товары на внутреннем рынке остается низким в октябре т.г.

В октябре т.г. по сравнению с сентябрем т.г. индекс цен производителей промышленных товаров составил 97,5%, по сравнению с декабрем 2021 г. – 98,0%.

Инфляционные ожидания населения немного снизились после 3-х месяцев роста

Медианная оценка ожидаемой в следующие 12 месяцев инфляции – 12,2 vs 12,8% в октябре т.г. Оценка наблюдаемой инфляции (за последние 12 мес) – 17,6 vs 18,2% месяцем ранее.

Производство резко сократилось в октябре т.г.

Индекс PMI S&P Global Russia Composite резко упал до 45,8 в октябре т.г. vs 51,5 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/