

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Октябрь '22**
(089)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ ОКТЯБРЬ 2022

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки несмотря на снижение на прошедшей неделе и в начале этой, завершили ее ростом. Опасения по поводу спроса ушли на второй план после новостей об ослаблении ограничительных мер в Китае.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти преобладают два главных риска: ожидание глобальной рецессии на фоне роста ключевых ставок и региональные дефициты сырья из-за введения эмбарго на российскую нефть в ЕС.

Конечный спрос на металлы слабеет на фоне более крепкого доллара, проблем с рынком недвижимости в Китае и снижении европейской промышленности.

СТРАНЫ

- В США цены упали как на импорт, так и на экспорт
- Средний недельный заработок наемных работников составляет 1070\$ в США
- Промышленное производство в сентябре т.г. выросло в США
- Производство в строительстве в еврозоне сократилось на 0,6%
- Годовая инфляция выросла до 9,9% в еврозоне в сентябре т.г.
- Во 2 кв. т.г. дефицит государственного бюджета в еврозоне сократился
- Государственный долг сократился до 94,2% ВВП в еврозоне
- Индекс цен производителей на промышленные товары вырос в сентябре т.г. в Китае
- В сентябре т.г. ИПЦ вырос на 2,8% г/г в Китае
- Банк Китая вновь сохранил годовичную ключевую ставку на отметке 3,65% годовых
- Об оценке ИПЦ с 11 по 17 октября т.г. в России
- Суммарная задолженность по заработной плате увеличилась на 11,5% в октябре т.г. в РФ
- В России динамика импорта улучшилась, а объем экспорта снизился в 3 кв. т.г.
- Оценки российского бизнес-климата в октябре т.г. ухудшились
- Кредитование в сентябре т.г. в целом сохранило высокие темпы в РФ

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Цены на импорт в США снизились в сентябре, чему способствовали более низкие цены на топливо и нетопливные товары. Это было самое большое трехмесячное снижение с мая 2020 года. Квартальное падение цен на экспорт стало самым большим трехмесячным снижением с 2008 года.

Потребительские настроения в США выросли в начале сентября т.г. с исторически низких уровней, так как американцы стали немного лучше относиться к экономике, в то же время выражая неуверенность в будущем. Индекс потребительских настроений, отражающий отношение потребителей к состоянию экономики, немного вырос в начале сентября т.г. но снизился по сравнению с прошлым годом. Хотя

потребители были более оптимистичны в отношении ближайших экономических перспектив, чем ранее этим летом, они выразили больший пессимизм в отношении долгосрочных экономических перспектив.

По-прежнему ярким пятном оставался рынок труда. Заявки на пособие по безработице и показатель увольнений, снизились в августе и сентябре т.г. Увеличение среднего недельного заработка работников — хорошая новость для семей со средним и низким доходом, но мы знаем, что инфляция в сочетании с повышением процентных ставок также представляют угрозу, которую необходимо учитывать политикам.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Отношение дефицита к ВВП снизилось из-за более сильного увеличения общих доходов по сравнению с общими расходами, а также из-за более высокого ВВП по сравнению с 1 кв. т.г. Общие доходы и общие расходы по-прежнему находились под влиянием политических мер реагирования на пандемию COVID-19, но в меньшей степени, чем в предыдущие кварталы. Во 2 кв. т.г. в большинстве государств-членов по-прежнему наблюдался дефицит государственного бюджета. Уменьшение отношения государственного долга к ВВП связано с тем, что рост ВВП превышает рост госдолга в абсолютном выражении.

Резкий рост цен в еврозоне в первую очередь обусловлен дина-

микой цен на энергоносители и негативными ожиданиями относительно поставок энергоресурсов в ближайшие месяцы. Как мы знаем, цены на энергоносители влияют на цены на широкий спектр товаров и услуг. В то же время монетарные власти оказались в сложной ситуации, когда, согласно принятой концепции таргетирования инфляции, они должны ограничить денежную массу, чтобы сдерживать цены, понимая, что шаги в этом направлении будут иметь негативные последствия для экономической ситуации.

Ограничение денежной массы и рост процентных ставок будут еще больше подталкивать рост цен за счет увеличения издержек производителей. В то же время возможное нормирование энергопотребления окажет давление на объемы предложения, что станет проинфляционным фактором.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Китай отложил выпуск экономических показателей, запланированных к публикации на этой неделе, включая данные о валовом внутреннем продукте за третий квартал. Крайне необычная задержка происходит на фоне недельного съезда правящей Коммунистической партии — события, которое проводится два раза в десятилетие и является особенно чувствительным временем в Китае.

Индекс потребительских цен в Китае в сентябре т.г. вырос на 2,8% г/г, что является самым высоким показателем с апреля 2020 года. Большая часть роста была связана с продолжающимся ростом цен на свининину — на 36% г/г — что стало самым большим ростом с августа 2020 года.

Однако другие индикаторы указывали на сдержанный потребительский спрос. За исключением продуктов питания и энергии, так называемый базовый индекс потребительских цен рос очень медленно по сравнению с прошлым годом. Слабый базовый индекс потребительских цен отражает вялый потребительский спрос в Китае и снижение спроса за рубежом.

Россия

В 3 кв. т.г. стоимостный объем экспорта товаров и услуг существенно замедлил годовой рост по сравнению со 2 кв. т.г. Это произошло из-за снижения темпов роста мировых цен на многие сырьевые товары. Физический объем экспорта сократился из-за усиления внешних ограничений и ослабления мирового спроса. Динамика импорта товаров и ус-

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

луг в 3 кв. т.г. улучшилась. Этому способствовали переориентация компаний на альтернативных поставщиков, активизация параллельного импорта и укрепление рубля.

Ухудшение оценок текущих условий ведения бизнеса и краткосрочных ожиданий в сфере производства и спроса отчасти связано с увеличением рисков на фоне повышения неопределенности в экономике. Ценовые ожидания бизнеса повысились в условиях роста издержек.

Снижению годовой инфляции способствовали расширение предложения продовольственных товаров, в целом сдержанная потребительская активность, укрепившийся с начала года рубль. Был и ряд факторов, который ускорял рост цен: постепенное смягчение денежно-кредит-

ных условий, увеличение издержек производителей, связанное с перестройкой их деятельности, разовые факторы в услугах. Годовой рост цен на продовольственные товары по сравнению с августом замедлился во всех федеральных округах, в основном за счет цен на плодоовощную продукцию и мясопродукты. Среди непродовольственных товаров наиболее заметно сократился годовой прирост цен на легковые автомобили, производители и поставщики которых адаптируются к новым условиям, перестраивая производство и логистику. Годовой рост цен на услуги в большинстве регионов, напротив, ускорился: в связи с переносом в цены издержек операторов мобильной связи повысились цены на их услуги, из-за удорожания автозапчастей увеличилась стоимость полисов автострахования.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Акции зафиксировали сильный рост, поскольку инвесторы отреагировали на некоторые важные отчеты о прибылях и убытках и намеки на то, что Федеральная резервная система может смягчить темпы повышения процентных ставок.

Индекс S&P 500 продемонстрировал лучший недельный прирост почти за четыре месяца, в то время как промышленный индекс Dow Jones демонстрирует рост третью неделю подряд. Акции энергетических компаний показали лучшую динамику в S&P 500, поскольку цены на нефть оказались устойчивыми, несмотря на объявление о выпуске данных из Стратегического нефтяного резерва США. Торги оставались активными и волатильными, что трейдеры

Financial Times отчасти объясняют истечением опционных контрактов на сумму \$2 трлн в пятницу.

Индекс S&P 500 снизился на 2,37%, Dow Jones уменьшился на 1,34%, Nasdaq упал на 3,08%.

Европа

Акции в Европе выросли после выхода новости об отставке Премьер-министра Великобритании Лиз Трасс и отмены ее фискальной политики.

В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю ростом на 1,27%. Основные фондовые индексы также выросли.

Французский индекс CAC 40 вырос на 1,74%, немецкий индекс DAX поднялся на 2,36%, а итальянский индекс FTSE MIB поднялся на 3,04%.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Британский индекс FTSE 100 прибавил 1,62%.

Доходность европейских государственных облигаций выросла в преддверии заседания Европейского центрального банка, которое, как ожидается, приведет к еще одному повышению процентных ставок на 0,75 процентных пункта.

Китай

Фондовые рынки Китая зафиксировали недельные потери после того, как Пекин без объяснения причин задержал публикацию ключевых экономических данных.

Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite снизился на 1,1%, а индекс голубых фишек CSI 300 (который отслеживает крупнейшие листинговые компании в Шанхае и Шэньчжэне) упал на 2,6%.

Экспертное мнение

Статистическое управление Китая объявило в прошлый понедельник, что оно отложит публикацию валового внутреннего продукта (ВВП) за третий квартал и других ключевых показателей, включая ежемесячные данные о промышленном производстве, инвестициях в основной капитал и розничных продажах. Данные изначально планировалось опубликовать на следующий день. Бюро не сообщило, когда оно их опубликует.

Задержка вызвала слухи о том, что отчет о ВВП за третий квартал покажет, что экономика Китая находится на пути к недостижению официального целевого показателя роста в 5,5% в этом году, и что официальные лица стремились избежать каких-либо последствий его публикации во время недельного съезда Коммунистической партии, завершившегося 23 октября.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть колеблются на факторах спроса и предложения на рынке

Стоимость нефти демонстрировала некую волатильность на рынке, опустившись ниже \$89 за баррель впервые с 4 октября. Цены падали на опасениях за спрос на фоне повышения базовых ставок. Поддержку ценам оказали возможные смягчения карантинных мер в Китае, что дает сигнал о скором росте спроса на сырье. По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$1,9 или на 2%. ОПЕК в своих прогнозах ожидает, что спрос на энергоносители к 2045 году увеличится на 23%, что требует дополнительных инвестиций в эту сферу.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране

снизились на 1,7 млн баррелей, при прогнозе роста на 1,38 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 0,1 млн баррелей, а дистиллятов увеличились на 0,1 (0,1%). Добыча нефти выросла на 100 тыс. и вернулась на уровень 12 млн баррелей в сутки. Стратегический резерв нефти при этом сократился еще на 0,9% до уровня 405,1 млн баррелей, что является минимальным с июня 1984 года. Байден заявил о снижении стратегических запасов почти наполовину. На этом фоне цены начали расти.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США повысилось на 2 и достигло 612 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 21 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$93,5 за баррель.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Котировки цветных металлов растут и падают на новостях о ситуации с ограничительными мерами в Китае

Цветные металлы на прошедшей неделе демонстрировали отрицательную динамику на фоне роста поставок и усиления ограничительных мер в Китае. Дополнительными факторами на рынке были рост промпроизводства и доходности казначейских облигаций в США до максимума с 2007 г. и проседание юаня до минимального значения с 2008 г.

Алюминий продолжил снижение на фоне увеличения поставок на склады биржи в начале недели. За текущий месяц запасы выросли на 46%, что частично связывают с российскими

поставками. По итогам недели стоимость «крылатого» металла снизилась на \$225 или 9,7%. Мировое производство алюминия в сентябре не изменилось по сравнению с августом, но выросло на 4% относительно прошлого года.

Несмотря на рост стоимости меди на фоне слабого доллара в начале недели, впоследствии она стремительно начала падать, разочаровавшись в смягчении ограничительных мер в Китае. Однако к концу недели все же появились сообщения о возможных смягчениях, что вызвало рост цен. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$147 или 1,9%. По данным ICSG, дефицит меди на мировом рынке к концу года составит 325 тыс. тонн, а по оценкам аналитиков Goldman Sachs дефицит составит 154 тыс. т, а в 2023 году будет переизбыток. При этом прогноз цены на медь

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

на 2023 год был снижен с \$8800 до \$8325 за т., а на 2024 год — с \$14000 до \$10750 за т.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 10-ого октября сложились на уровне:

Алюминий:
(cash) \$2155,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2174,50 за тонну.

Медь:
(cash) \$7541,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$7455,00 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 11 октября – 18 октября составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали яйца – на 1,9%, мука первого сорта – на 1,7%, молоко и творог по 0,7% каждый. Также существенно подорожали рис (0,5%), кефир (0,5%) и рожки (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук репчатый – 2,6%, морковь – 1,7%, картофель на 0,9%, соль и сахар по 0,3%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 11 - 18 октября

100,2 Социально значимые продовольственные товары

- 101,7 Мука пшеничная первого сорта
- 100,1 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,3 Рожки
- 100,5 Рис
- 100,0 Крупа гречневая
- 100,1 Масло подсолнечное
- 100,2 Масло сливочное несоленое
- 100,2 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,2 Мясо кур
- 100,7 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,5 Кефир 2,5%
- 100,7 Творог
 - 99,1 Картофель
 - 98,3 Морковь
 - 97,4 Лук репчатый
- 100,2 Капуста белокочанная
 - 99,7 Сахар-песок
- 101,9 Яйца, I категория
 - 99,7 Соль

НОВОСТИ США

Цены упали как на импорт, так и на экспорт

Цены на импорт в США снизились на 1,2% в сентябре т.г. vs -1,1% в августе т.г. Цены на экспорт из США упали на 0,8% в сентябре т.г. vs -1,7% в августе т.г.

Средний недельный заработок наемных работников составляет 1070\$ США

Средний недельный заработок 120,2 млн наемных работников в стране составил 1070\$ в 3 кв. т.г. (без сезонных колебаний). Это +6,9% г/г.

Промышленное производство в сентябре т.г. выросло

Индекс промышленного производства в США продемонстрировал хорошие показатели за сентябрь т.г.: 0,4% vs -0,1% м/м в августе т.г. или 5,3% vs 3,7% г/г в августе т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Производство в строительстве в еврозоне сократилось на 0,6%

В августе т.г. с учетом сезонных колебаний производство в строительном секторе в еврозоне сократилось на 0,6% м/м vs +0,3% в июле т.г.

Наибольшее месячное снижение производства в строительстве зафиксировано в Венгрии (-4,4%), Нидерландах (-3,7%) и Германии (-2,1%). Самый высокий рост наблюдался в Румынии (+2,5%), Португалии (+2,3%) и Австрии (+2,0%).

Годовая инфляция выросла до 9,9% в еврозоне в сентябре т.г.

Годовой уровень инфляции в еврозоне составил 9,9% в сентябре т.г. vs 9,1% в августе т.г. Самые низкие годовые показатели были зарегистрированы во Франции (6,2%), Мальте (7,4%) и Финляндии (8,4%). Самые высокие годовые показатели были зарегистрированы в Эстонии (24,1%), Литве (22,5%) и Латвии (22,0%).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Во 2 кв. т.г. дефицит государственного бюджета в еврозоне сократился

Во 2 кв. т.г. отношение дефицита государственного бюджета к ВВП с учетом сезонных колебаний в еврозоне составило 2,1% vs 2,5% в 1 кв. т.г.

Государственный долг сократился до 94,2% ВВП в еврозоне

На конец 2 кв. т.г. отношение государственного долга к ВВП в зоне евро составляло 94,2% vs 95,2% в 1 кв. т.г.

Самые высокие отношения государственного долга к ВВП были зафиксированы в Греции (182,1%), Италии (150,2%), Португалии (123,4%), а самые низкие показатели в Эстонии (16,7%), Болгарии (21,3%) и Люксембурге (25,4%).

НОВОСТИ КИТАЯ

Индекс цен производителей на промышленные товары вырос в сентябре т.г.

В сентябре т.г. индекс цен производителей на промышленные товары вырос на 0,9% г/г или снизился на 0,1% м/м.

В сентябре т.г. ИПЦ вырос на 2,8% г/г

Индекс потребительских цен Китая в сентябре т.г. вырос на 2,8% г/г. Цены на продукты питания выросли на 8,8%, а цены на непродовольственные товары выросли на 1,5%; цены на потребительские товары выросли на 4,3%, а цены на услуги увеличились на 0,5 %.

Банк Китая вновь сохранил годовичную ключевую ставку на отметке 3,65% годовых

Народный Банк Китая оставил неизменной ставку среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate) на отметке 3,65% годовых. Была сохранена и пятилетняя ставка — на уровне 4,30% годовых.

НОВОСТИ РОССИИ

Об оценке ИПЦ с 11 по 17 октября т.г.

За период с 11 по 17 октября т.г. ИПЦ составил 100,02%, с начала октября т.г. – 100,08%, с начала года – 110,55%.

Суммарная задолженность по заработной плате увеличилась на 11,5% в октябре т.г.

На 1 октября т.г. суммарная задолженность по заработной плате составила 942,4 млн рублей и по сравнению с 1 сентября т.г. увеличилась на 97,4 млн рублей (на 11,5%).

Оценки бизнес-климата в октябре т.г. ухудшились

Индикатор бизнес-климата Банка России (ИБК), по данным опроса в октябре т.г, упал до –1,2 пункта.

Динамика импорта улучшилась, а объем экспорта снизился в 3 кв. т.г.

В 3 кв. т.г. прирост стоимостного объема экспорта товаров и услуг замедлился до 5% г/г vs +27% г/г во 2 кв. т.г. Темпа сокращения стоимостного объема импорта товаров и услуг уменьшился до 14% г/г vs -23% г/г во 2 кв. т.г.

Кредитование в сентябре т.г. в целом сохранило высокие темпы

Рост ипотеки ускорился до 2,4% vs 2% в августе т.г. Сохраняется высокий темп корпоративного кредитования: +2,5% в сентябре т.г. vs +2,4% в августе т.г.

КАЗАХСТАН - ВОПРОСЫ ЭНЕРГ ОБЕЗОПАСНОСТИ



BAITEREK

Текущая сложная геополитическая ситуация (санкции, экономическая нестабильность, дефицит и рост цен на энергоресурсы) повлияла на концентрацию усилий стран на обеспечение энергетической безопасности в ущерб достижению экологических целей.

Однако процесс достижения углеродной нейтральности отодвигается только на краткосрочный период, одновременно ускоряется среднесрочный переход на «зеленые» источники энергии.

Так, на прошлой неделе еще одна страна опубликовала свое видение по переходу на низкоуглеродное развитие (Гамбия).

По состоянию на 21 октября 2022 года 52 страны утвердили свои стратегии низкоуглеродного развития.

13 стран с долей в общемировом ВВП в 25% установили юридические обязательства по достижению целевых показателей по нулевым выбросам (Канада, Испания, Португалия, Германия, Великобритания, Норвегия, Япония и другие).

33 страны с долей в общемировом ВВП

КАЗАХСТАН - ВОПРОСЫ ЭНЕРГОБЕЗОПАСНОСТИ

в 50% включили свои целевые показатели нулевых выбросов в программные документы/декларации (США, Австралия, Турция, Чили, Италия, Нидерланды, Индия, Саудовская Аравия, Бразилия, Аргентина и другие).

Казахстан разработал проект Стратегии достижения углеродной нейтральности до 2060 года, который выступает важным системообразующим документом государственного планирования, где отражены требуемые/будущие масштабные преобразования экономического, технологического и социального характера.

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

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/