

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Август'22**
(081)



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ АВГУСТ 2022

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки растут на фоне альтернативы дорогому газу. Дополнительную поддержку ценам оказывает планы ОПЕК+ по сокращению добычи.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть и газ продолжат расти с приходом холодов и последующим увеличением спроса. Отсутствие инвестиций в традиционную отрасль энергетики усилит действующий кризис.

Энергетический кризис наряду с жесткой монетарной политикой центробанков серьезно бьют по фундаментальным факторам рынка цветных металлов. Усиленное сокращение предложения по сравнению с медленным увеличением спроса приведет к дальнейшему росту цен.



СТРАНЫ

- Занятость в США увеличилась в 1 кв. т.г.
- Бизнес-займы на оборудование в США выросли на 2% в июле т.г.
- Дефицит торговли товарами сократился в США
- Сокращение дефицита бюджета американского правительства продолжается
- Наблюдается замедление динамики заказов на товары длительного пользования
- Индекс потребительского доверия в США в августе т.г. лучше прогноза
- Цена на газ в Европе превысила \$3500 за 1 тыс. куб. м впервые с марта т.г.
- Энергокризис стран Европы обошелся уже в €280 млрд
- Европа резко нарастила закупки российской нефти в августе т.г.
- Наблюдается рост кредитования в еврозоне
- Банк Китая снизил годовичную ключевую ставку до 3,65% годовых
- Экспорт судового топлива в Китае в июле т.г. вырос на 13,22% по сравнению с июнем
- В июле т.г. импорт российского угля в Китай достиг 5-летнего максимума
- Индекс промышленного производства в России за первые 7 месяцев года положительный

СТРАНЫ

- Российский рынок нефти остается сильным
- Об оценке индекса потребительских цен с 16 по 22 августа т.г. в РФ
- Рынок жилой недвижимости в Москве: оживление на первичном рынке, кризис на вторичном
- Инфляционные ожидания населения в августе т.г. растут в РФ

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Несмотря на более высокие процентные ставки, продолжающиеся сбои в цепочках поставок и более высокую инфляцию, индустрия финансирования оборудования продолжает приносить пользу предприятиям, которые полагаются на нее в приобретении необходимого капитального оборудования для ведения своей деятельности.

Сокращение дефицита государственного бюджета США продолжается, что оказывает значительное дезинфляционное давление. Что касается заказов на товары длительного поль-

зования, то это один из ключевых опережающих индикаторов измерения деловой активности в производственном секторе экономики, и его замедление негативно сказывается на общей картине экономики США.

Индекс потребительского доверия остается подавленным по сравнению с историческими данными, несмотря на улучшение настроения американцев в июле и в августе по сравнению с июнем, когда индекс упал до рекордного минимума. Основным фактором, продолжающим влиять на настрой потребителей, является высокая инфляция в США.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Ситуация с газом и ценой на газ в Европе по-прежнему остается острой. Напомним, поставки по газопроводу «Северный поток» будут полностью прекращены с 31 августа по 2 сентября т.г. в связи с ремонтом единственной оставшейся в эксплуатации газоперекачивающей установки.

По завершении работ и отсутствии технических неисправностей агрегата транспортировка газа будет восстановлена до уровня 33 млн кубометров в сутки. Учитывая, что ежедневное потребление только Германии составляет в среднем

250 млн кубометров, велика вероятность того, что цена на газ может продолжить быстрый рост.

По подсчетам аналитического центра Bruegel, с сентября 2021 года власти европейских стран уже выделили около 280 млрд евро на меры по смягчению энергетического кризиса в регионе. Можно сказать, что страны еврозоны могут ожидать дальнейшего фискального давления.

Также половина стран Европы находится в условиях опасности с явным дефицитом почвенной влаги. Ожидаемая сильная засуха ставит под угрозу водоснабжение и производство энергии.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Банк Китая снижает годовую ключевую ставку, а регулятор объясняет свои действия желанием стабилизировать рынок недвижимости, находящийся под давлением.

Экспорт товаров из Китая в июле т.г. рос самыми быстрыми темпами в этом году, что является обнадеживающим стимулом для экономики, поскольку она изо всех сил пытается оправиться от спада, вызванного COVID-19, но ослабление мирового спроса может начать замедлять поставки в ближайшие месяцы. Кроме того, строгие меры по борьбе с COVID-19 и редкие периоды сильной жары в восточных и южных провинциях, где расположены основные экспортные центры страны,

сократили объемы производства, тем самым сдерживая отгрузки.

Климатическая ситуация в Китае тоже не радует. Сильная жара привела к нехватке электроэнергии и из-за нормирования — к остановке многих заводов. Это может негативно сказаться на экономических показателях.

Необычно высокие температуры привели к значительному увеличению спроса на электроэнергию, а также к резкому снижению уровня воды, что влияет на выработку гидроэлектроэнергии. В результате, в последние дни промышленное производство было остановлено во всех, кроме двух, из 21 крупного города провинции. Если эта ситуация продлится более нескольких недель, это, вероятно, окажет заметное влияние на общий рост ВВП Китая.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Российская экономика, несмотря на санкции, держится лучше, чем многие ожидали. Быстрые действия, предпринятые Центральным банком России с целью введения контроля за движением капитала и повышением процентных ставок, стабилизировали рубль. Рост продажи нефти в Китай, Индию и Турцию помог противодействовать снижению экспорта в ЕС.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Акции резко упали, потому что инвесторы потеряли оптимизм в отношении того, что Федеральная резервная система сможет укротить инфляцию, не вызывая значительного экономического спада.

Акции технологических и других быстрорастущих компаний в данных условиях оказались хуже всего, а индекс Nasdaq Composite, ориентированный на высокие технологии, упал до самого низкого уровня за месяц. Рост цен на нефть подпитывал инфляционные опасения, но также способствовал росту запасов энергоресурсов. Трейдеры T. Rowe Price отметили, что среда была самой медленной сессией года, судя по торгуемым акциям. S&P 500 снизился на 1,10%, Nasdaq уменьшился на 1,13%, Dow Jones упал на 0,96%.



МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Европа

Акции в Европе упали, так как выросли опасения, что усилия ключевых центральных банков по сдерживанию инфляции могут усугубить экономический спад. В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю снижением на 2,58%. Основные фондовые индексы также снизились. Немецкий индекс DAX упал на 4,23%, французский CAC 40 — на 3,41%, итальянский FTSE MIB — на 2,84%. Британский индекс FTSE 100 потерял 1,63%.

Доходность основных государственных облигаций еврозоны выросла на фоне растущих ожиданий более резкого повышения процентных ставок и данных, указывающих на замедление экономической актив-

ности. Доходность периферийных стран еврозоны и государственных облигаций Великобритании широко отслеживается на основных рынках.

Китай

Фондовые рынки Китая снизились, так как экстремальные температуры и нехватка электроэнергии в некоторых провинциях вызвали опасения по поводу перспектив роста. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite снизился на 0,67%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие листинговые компании в Шанхае и Шэньчжэне, упал на 1,05%.

На прошлой неделе Пекин объявил о ряде мер по поддержке экономики. Государственный совет — кабинет министров Китая — изложил пакет мер, состоящий из 19 пунктов,

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

согласно которому выделяется дополнительно 300 млрд юаней к инвестициям государственных банков в инфраструктурные проекты сверх 300 млрд юаней, о которых было объявлено в июне. Кабинет также выделил местным органам власти специальные облигации на сумму 500 млрд юаней из ранее неиспользованных квот. Аналитики Wall Street Journal считают, что китайские политики дали понять, что не будут заливать экономику чрезмерными стимулами.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Большинство движений рынка произошло в конце недели, когда представители центральных банков собрались на ежегодном симпозиуме Федерального резервного банка Канзас-Сити в Джексон-Хоуле, штат Вайоминг, и основное внимание инвесторов, похоже, было сосредоточено на выступлении председателя ФРС Джерома Пауэлла в пятницу утром.

По словам американских экономистов, комментарии Пауэлла были «решительно ястребиными», и они подтвердили, что господин Джером считает сдерживание инфляции основой восстановления. Тем не менее, ФРС вряд ли поднимет официальные краткосрочные ставки выше 4% к концу года, поскольку экономика США ощущает запаздывающее влияние денежно-кредитной политики и также находится в ожидании рецессии в Европе и резкого замедления экономики в Китае.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть превысили 100\$ за баррель в результате подорожания природного газа

Стоимость нефти демонстрировала положительную динамику на рынке, превысив в среду цену \$100 за баррель впервые с 12 августа. Основными факторами на рынке были ожидания высокого спроса на сырье из-за подорожания газа, а также возможное сокращение добычи нефти со стороны ОПЕК+. По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$4 или на 4,1%.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране снизились на 3,3 млн баррелей при прогнозе снижения на 0,9 млн баррелей. Запасы бензина и дистиллятов также сократились. Добыча

нефти упала на 100 тыс. баррелей в сутки. Стратегические резервы нефти сократились на 8,1 млн баррелей или 1,8%, достигнув объема 451,3 млн баррелей, что является минимальным за последние 35 лет. На этом фоне цены на нефть ускорили рост. Мировые цены продолжили расти в ожидании выступления главы ФРС.

Однако после его высказываний по сохранению ограниченной монетарной политики, цены замедлили рост. По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США после 3 недель снижения повысилось на 3 и достигло 765 агрегатов. Однако по итогам августа, впервые за последние 24 месяца их количество снизилось на 2 установки.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цветные металлы дорожают, несмотря на слабые экономические сводки на Западе

Цветные металлы на прошедшей неделе демонстрировали волатильность, но в целом имели повышательный тренд. Главным фактором роста цен на цветные металлы стали стимулирующие меры, объявленные в Китае для запуска новых инфраструктурных проектов, что в будущем подстегнет спрос. В свою очередь дефицит электроэнергии в Китае поспособствует увеличению инвестиций в данную сферу, что также увеличит спрос на медь и алюминий.

Цена на алюминий ускорила рост ближе к концу недели на слабом долларе и объявлении новых мер

стимулирования в Китае. По итогам недели цена алюминия повысилась на \$117 или 4,9%. Поддержку ценам оказало снижение запасов на складах и сокращение производства.

Несмотря на негативную динамику в начале недели, ввиду ожиданий по ухудшению спроса, медь стала дорожать на фоне энергетического кризиса в Европе и США. По итогам недели «красный» металл подорожал на \$264 или 3,3%. Аналитики Goldman Sachs в своих обновленных прогнозах ожидают цену меди на уровне \$6700, \$7600 и \$9000 в следующие 3, 6 и 9 месяцев соответственно. По оценкам ICSG, мировая добыча меди в этом году вырастет на 5%, производство на 4,3%, а потребление на 1,9%. В следующем году ожидается рост добычи на 5%, производства – на 3,6%, а потребления – на 2,8%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 26-ого июля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2493,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2484,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8313,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$8279,50 за тонну.

Социально значимые продовольственные товары в стране подорожали за прошедшую неделю на 0,1%

Индекс цен на социально значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 23 августа по отношению к 16 августа составил 100,1.

Большого всего за неделю подорожали рис на 1,4%, подсолнечное масло — на 0,9%, гречневая крупа и рожки — на 0,8%. Также существенно подорожали яйца (0,7%) мясо кур (0,6%) и сливочное масло (0,5%).

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: репчатый лук – 7,2%, морковь – 3,6%, картофель – 0,8%, капуста белокочанная – 0,4% и сахар-песок – 0,1%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 23 августа к 16 августа

100,1 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,2 Мука пшеничная первого сорта
- 100,3 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 100,8 Рожки
- 101,4 Рис
- 100,8 Крупа гречневая
- 100,9 Масло подсолнечное
- 100,5 Масло сливочное несоленое
- 100,4 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,6 Мясо кур
- 100,1 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,2 Кефир 2,5%
- 100,1 Творог
- 99,2 Картофель
- 96,4 Морковь
- 92,8 Лук репчатый
- 99,6 Капуста белокочанная
- 99,9 Сахар-песок
- 100,7 Яйца, I категория
- 100,2 Соль



НОВОСТИ США

Занятость в стране увеличилась в 1 кв. т.г.

В марте т.г. занятость в стране увеличилась до 147,6 млн человек (+5,0% г/г).

В 1 кв. т.г. средняя недельная заработная плата по стране увеличилась до 1374\$ (+6,7% г/г). В Пеории, штат Иллинойс, был самый большой прирост заработной платы за первый квартал за год — на 25,8%.

Джефферсон, штат Луизиана, испытал наибольшее процентное снижение — 0,8% г/г.

Бизнес-займы на оборудование выросли на 2% в июле т.г.

В июле т.г. американские компании заимствовали на 2% г/г боль-

ше для финансирования своих инвестиций в оборудование. В июле т.г. компании подписались на получение новых кредитов, договоров аренды и кредитных линий на сумму \$10,1 млрд vs \$9,9 млрд годом ранее.

Дефицит торговли товарами сократился

Дефицит торговли товарами США сократился до \$89,1 млрд в июле т.г. vs \$98,6 млрд в июне т.г.

Экспорт сократился на 0,2% за последний месяц до \$147,3 млрд, чему способствовало снижение продаж промышленных товаров (-2,3%) и потребительских товаров (-3,4%). Между тем, импорт упал на 3,5% до \$234 млрд.

НОВОСТИ США

Сокращение дефицита бюджета продолжается

Дефицит бюджета в июле т.г. составил \$211 млрд vs \$88 млрд в июне т.г. Накопленным итогом за последние 12 месяцев дефицит продолжает снижаться: -\$0,958 трлн (в июне т.г: -\$1,048 трлн).

Наблюдается замедление динамики заказов на товары длительного пользования

Заказы на товары длительного пользования в США по итогам июля т.г. показали ухудшение динамики (0,0% м/м vs +2,2% м/м в июне т.г. Рынок ожидал роста на 0,6% м/м.

Индекс потребительского доверия в августе т.г. лучше прогноза

В августе т.г. индекс потребительского доверия в США вырос до 58,2 пункта по сравнению с 51,5 пункта месяцем ранее.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Наблюдается рост кредитования в еврозоне

Ссуды домохозяйствам в еврозоне выросли на 4,5% г/г в июле т.г. vs 4,6% в июне т.г.

Рост кредитования частного сектора, включая домашние хозяйства и нефинансовые корпорации, ускорился до 6,3% в июле т.г. vs 6,2% в июне т.г.

Ссуды нефинансовым корпорациям в еврозоне подскочили на 7,7% г/г в июле т.г, что является максимальным с февраля 2009 года vs 6,9% г/г в предыдущем месяце.

Европа резко нарастила закупки российской нефти в августе т.г.

Поставки нефти выросли до 3,41 млн баррелей в сутки в период с 13 по 19 августа т.г.

Цена на газ превысила \$3500 за 1 тыс. куб. м впервые с марта т.г.

26 августа т.г. биржевые цены на газ в Европе впервые превысили \$3500 за 1 тыс. куб. м. Исторический максимум был зафиксирован 7 марта, когда апрельский фьючерс торговался на уровне \$3898 за 1 тыс. куб. м.

Энергокризис обошелся уже в €280 млрд

Власти стран Европы с сентября 2021 года до августа т.г. направили порядка €280 млрд на меры по смягчению энергетического кризиса в регионе.

НОВОСТИ КИТАЯ

Банк Китая снизил годовичную ключевую ставку до 3,65% годовых

Народный Банк Китая опустил на 5 б.п. ставку среднесрочного кредитования до отметки 3,65% г/г. Также, была понижена, но уже на 15 б.п и пятилетняя ставка — до уровня 4,30% г/г.

Экспорт судового топлива в июле т.г. вырос на 13,22% по сравнению с июнем

Китайский экспорт судового топлива с очень низким содержанием серы вырос на 13,22% м/м в июле т.г, поскольку экспорт товаров из страны восстановился, но все еще оставался почти на 9,69% ниже уровня прошлого года.

Экспорт товаров из Китая в июле т.г. вырос на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года г/г — самыми быстрыми темпами в этом году.

В июле т.г. импорт российского угля в Китай достиг 5-летнего максимума

Импорт угля Китаем из России подскочил в июле т.г. на 14% г/г и достиг самого высокого уровня за пять лет, поскольку Китай покупал уголь со скидкой, а западные страны избегали российских грузов из-за его вторжения в Украину.

НОВОСТИ РОССИИ

Индекс промышленного производства за первые 7 месяцев года положительный

Индекс промышленного производства в январе-июле т.г. составил по сравнению с январем-июлем 2021 г. – 101,0%. В июле 2022 г. по сравнению с июлем 2021 г. – 99,5%, по сравнению с июнем 2022 г. – 101,8%.

Об оценке индекса потребительских цен с 16 по 22 августа т.г.

За период с 16 по 22 августа т.г. индекс потребительских цен составил 99,85%, с начала августа т.г. – 99,62%, с начала года – 110,56%.

Рынок жилой недвижимости в Москве: оживление на первичном рынке, кризис на вторичном

В июле т.г. число зарегистрированных сделок с жильем в Москве на вторичном рынке составило 8 344 (-38,1% г/г) vs 8 312 (-42,2% г/г) в июне т.г. По итогам 7 месяцев: 76 220 (-18,3% г/г).

На первичном рынке было зарегистрировано договоров долевого участия: 8 218 (22,3% г/г) vs 6 275 (-34,4% г/г) в июне т.г. По итогам 7 месяцев: 50 943 (-2,5% г/г).

НОВОСТИ РОССИИ

Рынок нефти остается сильным

Объем добычи нефти за 1 полугодие т.г. составил 263,3 млн тонн, что на 3,3% больше добычи за 1 полугодие прошлого года. Только в июне т.г. было добыто 43,8 млн тонн нефти, что на 2,7% больше.

Инфляционные ожидания населения в августе т.г. растут

Медианная оценка ожидаемой в следующие 12 месяцев инфляции составила 12,0 vs 10,8% в июле т.г.

Оценка наблюдаемой инфляции (за последние 12 мес.) составила 20,5 vs 22,2% месяцем ранее.

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/