

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Сентябрь '22**
(084)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ СЕНТЯБРЬ 2022

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки снижаются на опасениях падения мирового спроса, при этом показывают рост после выхода доклада МЭА.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Главным фактором на рынке нефти на следующей неделе станет заседание ФРС США, на котором ожидается повышение ключевой ставки на 0,75 п.п, что усилит опасения падения спроса на сырье.

На стоимость цветных металлов серьезное давление оказывает возможность резкого повышения ключевой ставки ФРС США, а также снижение цен на жилье в Китае и падение активности в строительном секторе.

СТРАНЫ

- В США безработица составляет 3,7%
- Цены на импорт и экспорт упали в августе т.г. в США
- Индекс цен производителей США для конечного спроса в августе т.г. упал на 0,1%
- Индекс потребительских цен для всех городских потребителей вырос на 8,3% г/г в США
- Доля вакансий в еврозоне составляет 3,2%
- Годовая инфляция выросла до 9,1% в еврозоне
- Ежегодный рост затрат на рабочую силу — 4,0% в еврозоне
- Дефицит международной торговли товарами в еврозоне в июле т.г. составил 34,0 млрд евро
- В Китае в августе т.г. промышленное производство увеличилось на 4,2% г/г
- Инвестиции в основной капитал растут в Китае
- Инвестиции в недвижимость показывают тенденцию к снижению в Китае
- В Китае общий объем розничных продаж потребительских товаров за первые восемь месяцев т.г. снизился
- Китайское правительство продолжает поддерживать продажи автомобилей
- Российская экономика сократилась на 4,1% г/г во 2 кв. т.г. из-за давления санкций
- Об оценке индекса потребительских цен с 6 по 12 сентября т.г.
- Банк России снизил ключевую ставку на 50 б.п. до 7,50% годовых

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Инфляция в США в августе т.г. снова оказалась выше, чем ожидалось, что подготовило почву для еще одного значительного повышения процентных ставок Федеральной резервной системой на встрече на следующей неделе.

Ежемесячные потребительские цены в США неожиданно выросли в августе т.г, поскольку снижение цен на бензин было компенсировано ростом расходов на аренду и продукты питания.

Снижение общей инфляции было вызвано снижением цен на энергоносители, но базовый показатель, который лучше всего отражает базовая инфляция, оказался немного выше, чем ожидалось. Только в двух секторах — в сфере отдыха и образования — сейчас годовой уровень инфляции — менее 5%.

Тем не менее краткосрочные инфляционные ожидания потребителей в США упали до годового минимума в сентябре т.г, и перспективы на следующие пять лет также улучшились, ослабив опасения, что ФРС может повысить процентные ставки на полный процентный пункт на следующей неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Евросоюз

Годовая инфляция в странах еврозоны ускорилась в августе т.г. до рекордных 9,1%. Приведенные показатели — максимальные с начала расчета данных. Сообщается, что в минувшем году инфляция в еврозоне составляла лишь 3%. Отмечается, что инфляция превосходит целевой показатель Европейского центрального банка, установленный на уровне 2%, в 4,5 раза.

Согласно статистике, самый большой вклад в показатель годовой инфляции в еврозоне внесли энергоносители (подорожали на 3,95 п.п), продукты питания, алкогольные напитки и табак (подорожали на 2,25 п.п), услуги (подорожали на 1,62 п.п) и неэнергетические промышленные товары (подорожали на 1,33 п.п). Похоже, экономический кризис в Европе, приведший к падению уровня жизни населения из-за роста цен на продукты питания и энергоносители, будет продолжаться до тех пор, пока не будет найден способ снизить цену на газ.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Китайских экспортеров ожидают трудные времена, поскольку ослабление зарубежных рынков вынуждает их увольнять рабочих, переходить на более дешевые товары и даже сдавать в аренду свои фабрики. Рост экспорта не оправдал ожиданий и замедлился впервые за четыре месяца.

Продажи автомобилей в Китае выросли в августе т.г, поскольку они продолжили восстановление, вызванное появлением электромобилей, продажи которых были увеличены

благодаря государственным стимулам. Продажи в августе, однако, были ниже, чем в июле, поскольку ограничения на электроэнергию повлияли на производство автомобилей, а самая продолжительная и самая сильная волна тепла в Китае с начала регистрации в 1961 году сократила количество посещений клиентами выставочных залов. В условиях экономического спада Китай попытался оживить спрос на автомобили с помощью таких стимулов, как более низкий налог с продаж для автомобилей с небольшим двигателем и субсидии для стимулирования обмена бензиновых автомобилей на электрические.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Появились новые признаки напряженности в российской экономике, поскольку цены на энергоносители падают, а почти семь месяцев конфликта в Украине обходятся все дороже. Согласно данным, опубликованным на этой неделе Министерством финансов России, профицит бюджета РФ за лето сильно сократился. На конец июня т.г. профицит составил \$23 млрд, к концу августа т.г. он упал всего до \$2,3 млрд.

Доходы находятся под давлением. Нефть традиционно составляет большую часть российского бюджета, чем природный газ, а цены на европейский эталон — нефть марки Brent — упали примерно на 25% с момента своего пика в начале июня т.г. Это большой удар на экономику, даже до того, как в декабре т.г. вступает в силу

эмбарго ЕС на импорт российской морской нефти и запланированное ценовое ограничение G7. И хотя цены на природный газ в Европе остаются чрезвычайно высокими, поставки российского газа в Евросоюз и Великобританию с начала года сократились на 49%.

Как сообщает Банк России, текущие темпы роста потребительских цен остаются низкими, что способствует дальнейшему замедлению годовой инфляции. Это связано как с влиянием комплекса разовых факторов, так и со сдержанным потребительским спросом. Развитие деловой активности лучше, чем ожидалось. Однако внешние условия для российской экономики остаются сложными, неизменно существенно ограничивая экономическую активность. Инфляционные ожидания населения и ценовые ожидания бизнеса остаются повышенными.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Акции США резко упали, так как опасения по поводу инфляции усилились, а доходность краткосрочных облигаций достигла уровней, которые в последний раз наблюдались в 2007 году. Индекс S&P 500 зафиксировал самое большое недельное падение с середины июня и достиг самого низкого уровня внутрисдневного значения с середины июля. Технологичный Nasdaq Composite упал почти на 5,5%.

Акции коммуникационных услуг и информационных технологий привели к падению в S&P 500, поскольку Alphabet (материнская компания Google) и Meta Platforms (материнская компания Facebook), достигли новых 52-недельных минимумов. Акции промышленных и сырьевых товаров также ослабли, снизившись в среднем на 2,4% и 2,2% соответственно.

Европа

Акции в Европе упали на фоне признаков углубляющегося экономического спада. В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 снизился на 2,89%. Немецкий индекс DAX упал на 2,65%, французский индекс CAC 40 потерял 2,17%, а британский индекс FTSE 100 снизился на 1,56%. Итальянский индекс FTSE MIB закрылся практически без изменений.

Британский фунт обесценился по отношению к доллару США, опустившись до уровней, которые в последний раз были достигнуты в 1985 году. Этому понижательному давлению способствовали опасения надвигающейся рецессии, наряду с опасениями, что Банк Англии может повысить процентную ставку на 0,5% на своем следующем заседании. Меньшее увеличение, чем ожидается, объявит Федеральная резервная система США.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Китай

Фондовые рынки Китая упали, так как слабость валюты и неутешительные данные по недвижимости затмили неожиданно сильные показатели промышленного производства и розничных продаж. Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite упал на 4,2%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие листинговые компании в Шанхае и Шэньчжэне, упал на 3,9%, что стало самым большим недельным падением за два месяца.

Народный банк Китая истощает ликвидность банковской системы второй месяц подряд, но сохраняет процентные ставки на прежнем уровне, стремясь ослабить давление со стороны продавцов юаня в результате

растущего расхождения в политике с ФРС. Центральный банк Китая недавно установил ряд более сильных, чем ожидалось, фиксингов юаня по отношению к доллару США и снизил требования к валютным резервам банков для стабилизации валюты.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Определяющим событием недели стал опубликованный во вторник отчет об индексе потребительских цен (ИПЦ), который превзошел ожидания и развеял надежды некоторых инвесторов на то, что экономика вышла за пределы «пика инфляции». По словам аналитиков, частично в этом виновато повышение стоимости жилья на 0,7% в августе, но в значительной степени этому способствовал рост цен на продукты питания и медицинские услуги.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть завершают третью неделю подряд снижением

Стоимость нефти продолжает демонстрировать волатильность на рынке, но заканчивает третью неделю подряд снижением. Основными факторами продолжают оставаться опасения мировой рецессии с учетом повышения ключевых ставок мировыми центробанками, антиковидные ограничения в Китае и укрепление доллара. Еще одним фактором стало соглашение по предотвращению забастовок железнодорожников в США. По итогам недели цена марки Brent понизилась всего на \$0,9. На цены повлиял также доклад МЭА, который ожидает более медленного роста спроса на нефть в 2022 и 2023 годах. При этом прогноз по росту мировой

добычи сохранился. Также было отмечено снижение мировых запасов нефти и нефтепродуктов в мире в июле.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране увеличились на 2,4 млн баррелей при прогнозе роста на 0,8 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 1,8 млн баррелей, тогда как дистиллятов выросли на 4,2 млн баррелей. Добыча нефти сохраняется третью неделю подряд. Стратегический резерв нефти при этом сократился еще на 1,9% до уровня 434,1 млн баррелей, что является минимальным с октября 1984 года. На этом фоне цены на нефть выросли на 3%. Минэнерго снизило прогноз по средней добыче в стране на 70 тыс. баррелей на текущий и следующий год.

По данным нефтесервисной компа-



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

нии Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США повысилось на 8 и достигло 599 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 16 сентября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне — \$91,35 за баррель.

Цветные металлы просели на фоне слабой макроэкономической статистики США и на рисках повышения ключевой ставки

Цветные металлы на прошедшей неделе демонстрировали положительную динамику на фоне ослабевшего доллара, однако после выхода данных по инфляции в США цены начали падать. Опасения по повышению ключевой

ставки оказали отрицательное влияние на стоимость цветных металлов. Дополнительным давлением на цены стало сокращение промпроизводства в США на 0,2% в августе.

Алюминий начал неделю с роста в цене в результате сокращения нарушений поставок, а также снижения мощностей алюминиевых заводов в Китае и Европе из-за подорожания электроэнергии. По итогам недели стоимость «крылатого» металла понизилась на \$22 или 0,9%. Рост запасов металла на складах LME до 5725 т. оказал дополнительное давление на цены. Запасы металла с начала недели выросли на 21% по варрантам.

Стоимость меди дорожала в начале недели на фоне слабого доллара. К среде цена повысилась до \$8027 за тонну, максимальной с 25 августа.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

После выхода более высоких, чем ожидалось данных по инфляции в США, медь начала терять в цене. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$194 или 2,4%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 9-ого сентября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$225700 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2266,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$7790,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$7660,00 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 6 сентября – 13 сентября — 100,1.

Большого всего за неделю подорожали: рожки на 2,6%, яйца — на 1,6% и рис — на 1,1%. Существенно подорожали подсолнечное (1%) и сливочное масло (1%).

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: репчатый лук – 7,5%, морковь – 4,6%, капуста белокочанная – 2,8%, картофель – 1,4%, сахар песок – 0,5% и творог – 1,1%.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Индекс цен за неделю 13 сентября к 6 сентября

100,1 Социально-значимые продовольственные товары

- 100,6 Мука пшеничная первого сорта
- 100,1 Хлеб пшеничный из муки первого сорта
- 102,6 Рожки
- 101,1 Рис
- 100,1 Крупа гречневая
- 101,0 Масло подсолнечное
- 101,0 Масло сливочное несоленое
- 100,6 Говядина лопаточно-грудная часть
- 100,3 Мясо кур
- 100,2 Молоко пастеризованное 2,5%
- 100,8 Кефир 2,5%
- 99,9 Творог
- 98,6 Картофель
- 95,4 Морковь
- 92,5 Лук репчатый
- 97,2 Капуста белокочанная
- 99,5 Сахар-песок
- 101,6 Яйца, I категория
- 100,3 Соль

НОВОСТИ США

Безработица составляет 3,7%

Уровень безработицы был выше в августе т.г. в 16 штатах и стабилен в 34 штатах. Уровень безработицы вырос до 3,7%, но был на 1,5 п.п. ниже, чем в августе 2021 года.

Цены на импорт и экспорт упали в августе т.г.

Цены на импорт снизились на 1,0% в августе т.г. после снижения на 1,5% в июле т.г. Экспортные цены упали на 1,6% в августе т.г. после снижения на 3,7% в предыдущем месяце.

Индекс цен производителей для конечного спроса в августе т.г. упал на 0,1%

Индекс цен производителей для конечного спроса упал на 0,1% м/м в августе т.г. с учетом сезонных колебаний vs 0,4% м/м в июле т.г. На нескорректированной основе индекс конечного спроса вырос на 8,7% г/г в августе т.г.

Индекс потребительских цен для всех городских потребителей вырос на 8,3% г/г

Индекс потребительских цен для всех городских потребителей вырос на 0,1% в августе т.г., с учетом сезонных колебаний, после того как в июле он не изменился. Индекс всех товаров увеличился на 8,3% г/г до сезонной корректировки.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Доля вакансий в еврозоне составляет 3,2%

Во 2 кв. т.г. уровень вакансий в еврозоне составил 3,2% vs 3,1% в 1 кв. т.г.

Годовая инфляция выросла до 9,1% в еврозоне

Годовой уровень инфляции в еврозоне составил 9,1% в августе т.г. vs 8,9% в июле т.г. Самые низкие годовые показатели были зарегистрированы во Франции (6,6%), на Мальте (7,0%) и в Финляндии (7,9%). Самые высокие годовые показатели были зарегистрированы в Эстонии (25,2%), Латвии (21,4%) и Литве (21,1%).

Ежегодный рост затрат на рабочую силу — 4,0% в еврозоне

Во 2 кв. т.г. почасовая оплата труда в еврозоне выросла на 4,0% по сравнению с тем же кварталом предыдущего года.

Дефицит международной торговли товарами в еврозоне в июле т.г. составил 34,0 млрд евро

В июле т.г в еврозоне был зафиксирован дефицит в торговле товарами с остальным миром в размере 34 млрд евро vs профицит 20,7 млрд евро в июле 2021 года.

НОВОСТИ КИТАЯ

В августе т.г. промышленное производство увеличилось на 4,2% г/г

В августе т.г. добавленная стоимость отраслей сверх установленного размера увеличилась на 4,2% г/г или 0,32% м/м.

Инвестиции в основной капитал растут

С января по август т.г. национальные инвестиции в основной капитал (за исключением сельских домохозяйств) продемонстрировали 5,8% г/г или 0,36% м/м в августе т.г. Среди них частные инвестиции в основной капитал увеличились на 2,3% г/г.

Инвестиции в недвижимость показывают тенденцию к снижению

С января по август т.г. национальные инвестиции в развитие недвижимости показали годовое снижение на 7,4%; среди них инвестиции в жилье снизились на 6,9% г/г.

Правительство продолжает поддерживать продажи автомобилей

Продажи автомобилей в августе т.г. выросли на 32,1% г/г. Продажи автомобилей на новых источниках энергии, в том числе электромобилей, подключаемых гибридов и автомобилей на водородных топливных элементах, в августе т.г. выросли на 100% г/г.

НОВОСТИ РОССИИ

Экономика сократилась на 4,1% г/г во 2 кв. т.г. из-за давления санкций

Экономика во 2 кв. т.г. сократилась на 4,1% г/г. Розничные и оптовые продажи вместе с ремонтом автомобилей продемонстрировали во 2 кв. т.г. наибольшее сокращение на 14,1% г/г среди других частей ВВП.

Производственный сектор сократился на 4% г/г, добыча полезных ископаемых упала на 0,8% г/г, а строительный сектор вырос на 3,4% г/г.

Об оценке индекса потребительских цен с 6 по 12 сентября т.г.

За период с 6 по 12 сентября т.г. ИПЦ составил 99,97%, с начала сентября т.г. – 99,88%, с начала года – 110,27%.

Банк России снизил ключевую ставку на 50 б.п. до 7,50% годовых

16 сентября т.г. Совет директоров Банка России принял решение о снижении ключевой ставки на 50 базисных пунктов до 7,50% годовых.

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/