

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" Март'23 (100)

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрировали разнонаправленную динамику на рынке на прогнозах по росту Китая и статистике по рынку труда США.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **МАРТ 2023**

economy.kz

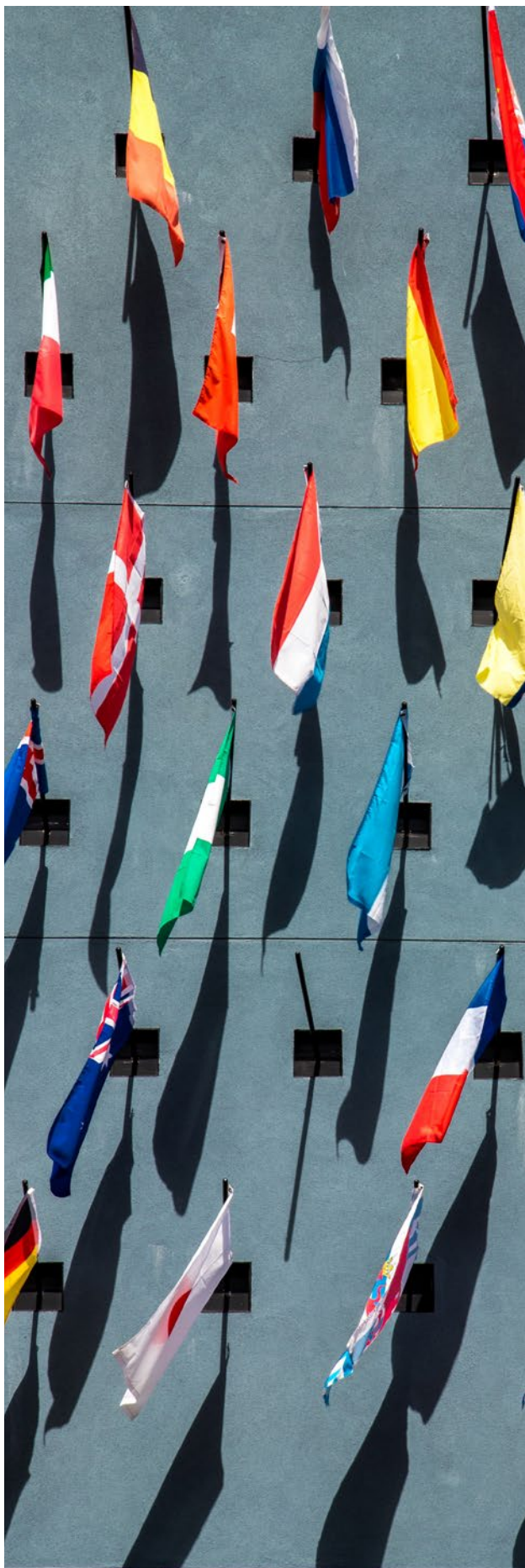
РЫНОК НЕФТИ



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Статистика по рынку труда США усилит намерения Федерального резерва США повысить ключевую ставку в конце марта, что вызовет возможное снижение спроса на сырье и падение котировок.

Рынок цветных металлов обеспокоен намерениями ФРС по более быстрому повышению ставки и пока еще слабому росту спроса на металлы в Китае. Однако инвесторы сохраняют оптимизм и перейдут к покупке металлов по достижению ими определенной цены.



СТРАНЫ

- Деловая активность в сфере услуг США в феврале т.г. превысила ожидания.
- Рынок труда США в январе т.г. начал замедляться.
- Рынок труда США в феврале т.г. оживляется.
- Ставка по депозитам в ЕС выросла до максимальной с 2008 года.
- Уровень безработицы стран Еврозоны превысил ожидания рынка.
- Китайский экспорт в феврале т.г. постепенно восстанавливается, ситуация с импортом – остается проблематичной.
- Инфляция в Китае в феврале т.г. сократилась.
- Дефицит бюджета РФ в январе-феврале т.г. сократился.
- Домохозяйства РФ занимают у БВУ уже меньшими темпами.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ



Китай

На фоне снятия антиковидных ограничений китайский экспорт постепенно восстанавливается, что несколько оживило поставки за рубеж. Однако ситуация с импортом: цифры вышли в два раза хуже предварительных ожиданий. В связи с сохраняющимся риском глобальной рецессии и ослаблением внешнего спроса давление на экспорт и импорт Китая сохранится и в текущем году. Показатели по инфляции в феврале т.г. были самыми низкими с февраля 2022 года, при заметном замедлении как цен на продовольствие, так и на товары не питания. Это связано с тем, что потребители оставались осторожными, несмотря на отмену политики «нулевого ковида». По сути, это дает Китаю возможность продолжить смягчение ДКП. И, тем не менее, Китай не будет делать резких шагов, так как это чревато ослаблением юаня.

Россия

Темпы прироста долгов россиян начинают постепенно сокращаться. Это связано, прежде всего, с определенным замедлением кредитования населения, включая ипотечное. выми продажами на внутреннем рынке.

Стоит отметить, что экономические результаты января связаны с неожиданно резким скачком бюджетных расходов с декабря 2022 г. Несмотря на рост ВВП в феврале ожидается некоторый спад, который обусловлен растущим санкционным давлением на экономику РФ.

США

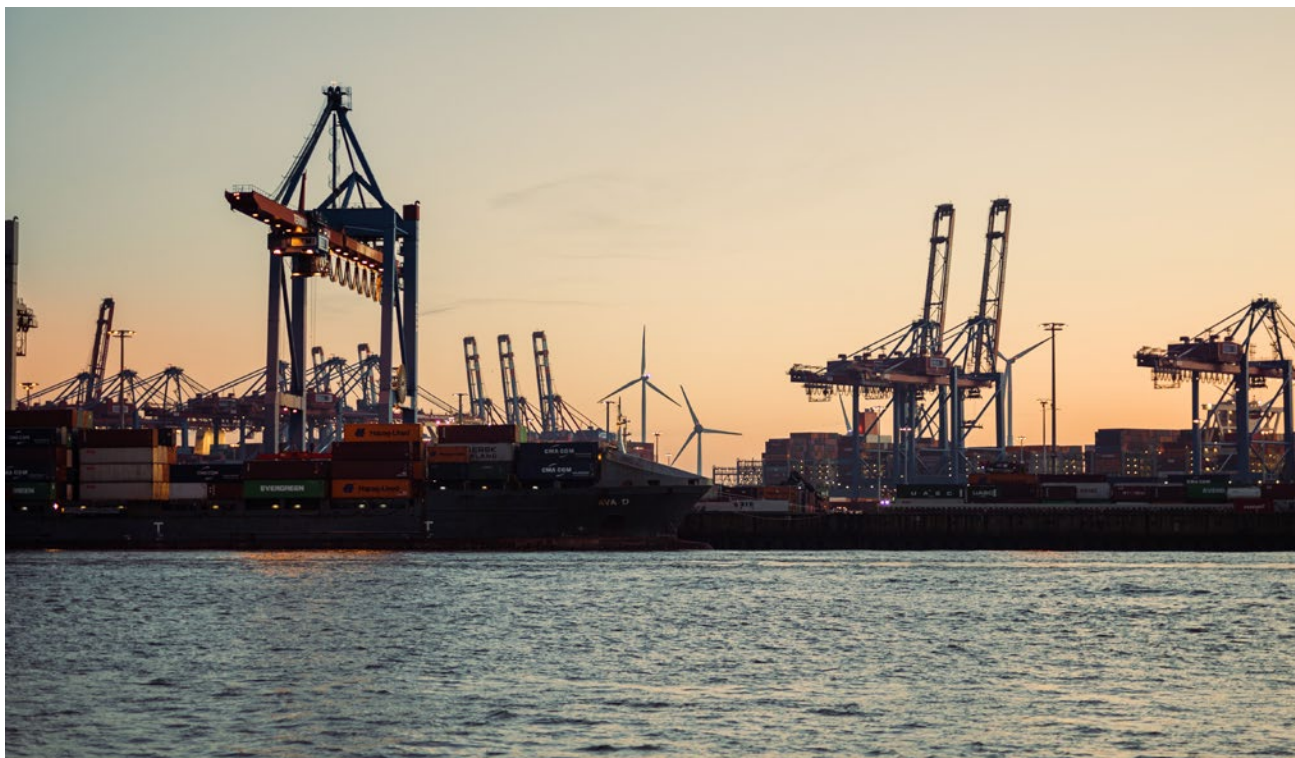
Заметный прирост рабочих мест в феврале т.г. после январского замедления говорит об оживлении. Но один из ключевых моментов – это меньший, чем ожидалось рост заработной платы, и несколько большая, чем прогнозировалась безработица.

Ситуацию усугубляет рост количества заявок на пособия по безработице, который вышел самым большим с октября прошлого года, скорректированный на сезонность. Кроме того, этот рост связывают с зимними школьными каникулами, которые проходили с 20 по 24 февраля. Вопросы сезонной корректировки оказывали все большее понижательное давление на первоначальные заявки в течение последних нескольких месяцев. Ожидается, что это давление начнет меняться через несколько недель, хотя ежегодные пересмотры сезонных факторов в начале апреля могут потенциально устранить сезонные искажения.

Евросоюз

Достижение таргета инфляции остается главной целью для устойчивого роста экономики ЕС. Негативное влияние геополитического напряжения и рост ставок в США и ЕС будут замедлять темп восстановления экономики ЕС.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ



Цены на нефть снижаются в ожидании повышения ключевой ставки.

Цены на нефть начали неделю со снижения на фоне прогнозов по росту экономики Китая ниже ожиданий рынка и заявлений ФРС о продолжении повышения учетной ставки. К концу недели нефть подорожала на статистике по росту безработицы в США. По итогам прошедшей недели цена марки Brent снизилась на 3,05\$ или 3,5%. Аналитики Goldman Sachs ожидают, что цены повысятся до \$100 за баррель в четвертом квартале в результате сокращения запасов и полной отмены ограничений антиковидных в Китае.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 1,7 млн. баррелей или на 0,4%, при ожидании роста на 0,38 млн баррелей. Стратегический запас нефти продолжает находиться

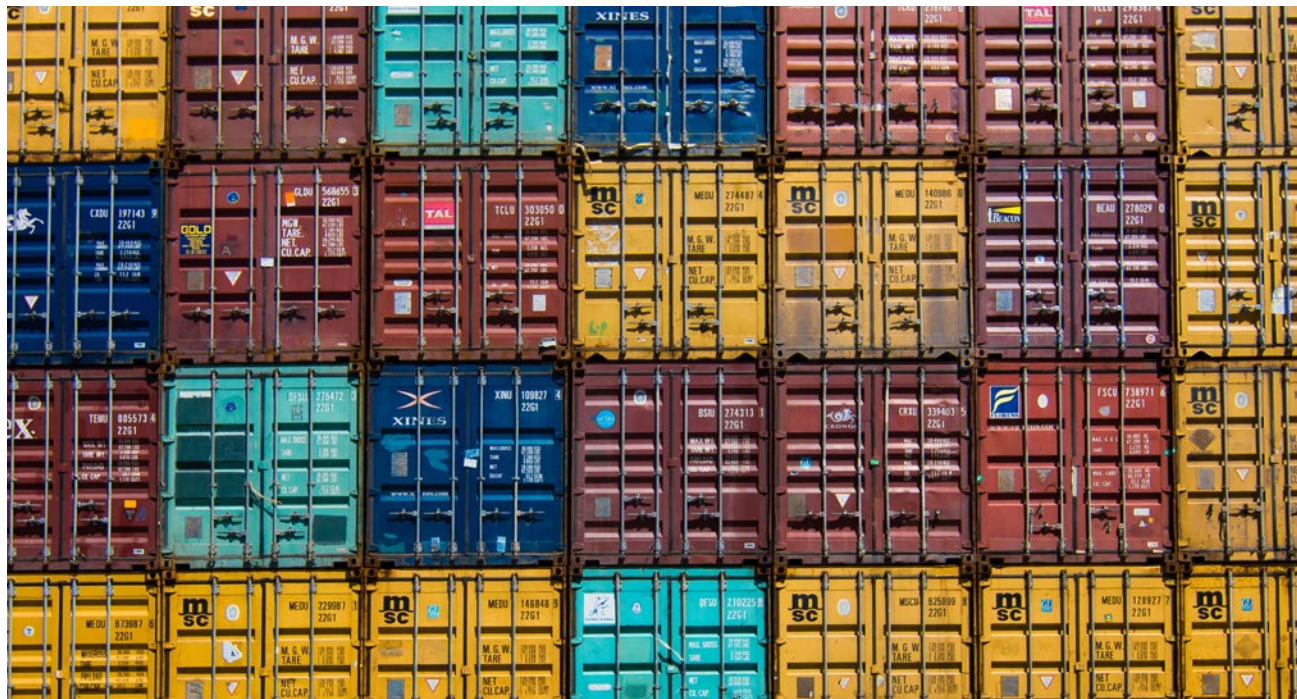
на уровне 371,6 млн. баррелей, что является минимумом с декабря 1983 г. Запасы бензина сократились на 0,5%, а дистиллятов выросли на 0,1%. Добыча нефти сократилась на 100 тыс. б/с до 12,2 млн б/с. За прошедший год средняя добыча составила 11,88 млн б/с.

Минэнерго обновило свои прогнозы по средней добыче в стране понизив до 12,44 млн б/с на 2023 г. и до 12,63 млн б/с на 2024 год. Также были снижены прогнозы по средней цене с \$83,63 до \$82,95 за баррель на текущий год, а на 2024 г. был сохранен на уровне \$77,57 за баррель.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю снизилось еще на 2 и составило 590 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 10 марта цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$82,78 за баррель.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ



Котировки цветных металлов дешевели на слабых данных из Китая.

Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику по итогам недели на фоне снижения ожиданий по росту экономики Китая, возможного роста ключевой ставки ФРС и укрепления доллара. Дополнительным фактором стали данные по слабому спросу на медь в Китае. К концу недели цены скорректировались на новостях о смягчении ситуации с логистикой в Перу и Индонезии.

Цена алюминия демонстрировала отрицательную динамику на рынке в начале недели. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подорожала на \$56 или на 2,4%. По таможенным данным Китая экспорт алюминия и алюминиевой продукции за янв-фев сократился на 14,8% по сравнению с прошлым годом. В Германии наблюдалось сокращение производства первичного алюминия на 19% в IV квартале прошлого года.

Стоимость меди начала неделю со снижения на опасениях по повышению ставки в США и росте запасов на складах. На складах LME запасы выросли на 10% с начала месяца. Цены перешли к росту в результате ослабления доллара и ограниченного предложения, главным образом из-за нарушения логистики на Перуанских рудниках. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$113 или на 4,8%. Импорт меди в Китай за январь-февраль снизился на 9,3% в годовом выражении из-за высоких цен на металл и слабого спроса. При этом в феврале производство в Китае выросло на 6,5% по сравнению с февралем прошлого года.

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

Алюминий: (cash) \$2248,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$2297,00 за тонну.

Медь: (cash) \$8750,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$8770,00 за тонну.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ: США



Деловая активность в сфере услуг в феврале превысила ожидания

Индекс доверия потребителей в США в феврале текущего года составил 102,9 против 106 в январе и 109 пунктов в декабре прошлого года.

Индекс текущей ситуации в США, основанный на оценке потребителями нынешних условий бизнеса и рынка труда, вырос с 151,1 в январе до 152,8 в феврале.

Рынок труда США в январе начал замедляться

Количество вакансий в США упало на 410 тыс. и достигло 10,824 млн. в январе т.г. vs 11,234 млн. в декабре прошлого года (ожидание: 10,5 млн.).

Наибольшие сокращения произошли в строительстве (-240 тыс.), сфере обслуживания в гостиницах и ресторанах (-204 тыс.) и в финансовой и страховой сфере (-100 тыс.). Однако количество доступных вакансий увеличилось в секторах транспорта, складского хозяйства и коммунального хозяйства (+94

тыс.) и в производстве непродовольственных товаров (+50 тыс.).

Рынок труда США в феврале оживился

В феврале т.г. создано 311 тыс. рабочих мест (прогноз: 205 тыс.) vs 504 тыс. в январе т.г.

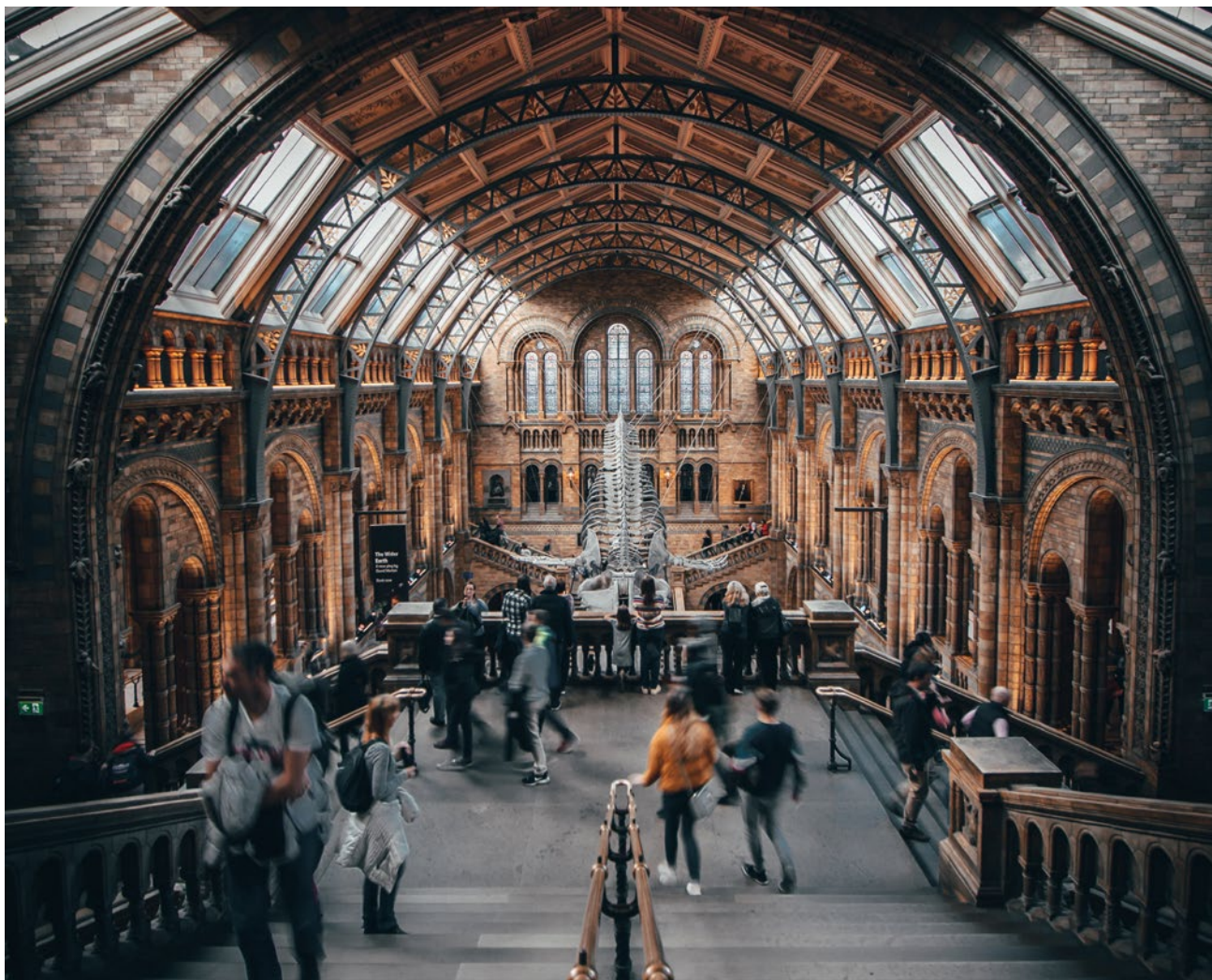
Заметный прирост рабочих мест произошел в сфере отдыха и гостеприимства (105 тыс.); розничная торговля (50 тыс.); правительство (46 тыс.); профессиональные и деловые услуги (45 тыс.); здравоохранение (44 тыс.); строительство (24 тыс.).

Рабочие места сократились в информационной индустрии (-25 тыс.), а именно в кино и звукозаписи (-9 тыс.), в телекоммуникациях (-3 тыс.).

Уровень безработицы в феврале составил 3,6% vs 3,4% в январе т.г. (прогноз: 3,4%). Заработная плата в феврале составила 4,6% г/г и 0,2% м/м vs 4,4% г/г и 0,3% м/м (прогноз: 4,7% г/г и 0,3% м/м).

Заявки на пособия по безработице выросли до 211 тыс. (на 21 тыс.) (прогноз: 197 тыс.).

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ: ЕВРОСОЮЗ



Уровень безработицы превысил ожидания рынка

По итогам января 2023 года безработица в Еврозоне составила 6,7% г/г vs 6,6% г/г в декабре 2022 года (ожидание: 6,6%).

Количество безработных выросло на 43 тыс. по сравнению с предыдущим месяцем и составило 11,169 млн. чел.

Среди крупнейших экономик Еврозоны наивысшие уровни безработицы зарегистрированы в Испании (13%), Италии (7,9%) и Франции (7,1%). Самый низкий уровень безработицы был зарегистрирован в Германии (3%).

Ставка по депозитам выросла до максимальной с 2008 года

ЕЦБ повысил ставку по депозитам на 50 б.п. до 2,5% в феврале т.г., соответствуя прогнозам рынка.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ: КИТАЙ



Экспорт за февраль постепенно восстанавливается, ситуация с импортом – остается проблематичной

Экспорт по итогам февраля т.г. сократился на 6.8% г/г vs (-9.9%) в январе т.г. (прогноз: -9,4%).

Импорт составил (-10,2%) г/г vs (-7,5%) г/г месяцем ранее (прогноз: -5,5%).

Профицит торгового баланса составил \$116,9 млрд. vs \$78,0 млрд.

Инфляция в феврале т.г. сократилась

ЕЦБ повысил ставку по депозитам на 50 б.п. до 2,5% в феврале т.г., соответствуя прогнозам рынка.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ: РОССИЯ



Дефицит бюджета в январе-феврале сократился

Дефицит федерального бюджета сократился по итогам января-февраля 2023 года и составил 2,58 трлн. руб., приблизившись к годовому плану в 2,925 трлн. руб.

Доходы бюджета за отчетный период составили 3,16 трлн. руб. (на 25% ниже, чем годом ранее). Расходы составили 5,74 трлн. руб. (на 52% больше, чем годом ранее).

Домохозяйства РФ занимают уже меньшими темпами

Долг домохозяйств увеличился в январе т.г. на 0,5% м/м / 8,9% г/г (на 132 млрд. руб.) vs 1,3% м/м / 9,4% г/г (на 369 млрд. руб.) месяцем ранее.

Социально-значимые продовольственные товары в стране подорожали за прошедшую неделю на 0,2%.

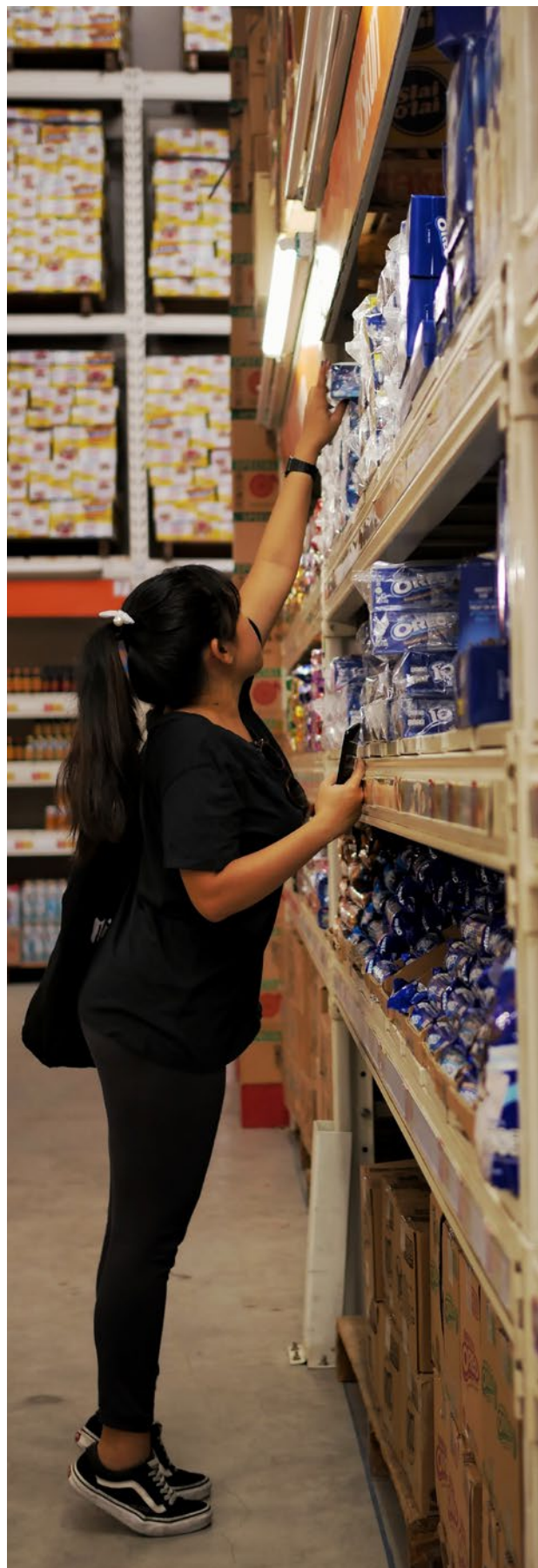
Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 28 февраля – 7 марта составил 100,2.

Большого всего за неделю подорожали капуста на 1,1%, рис на 0,9% и картофель на 0,8%. Также существенно подорожали кефир (0,6%) и рожки (0,4%).

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка на 0,6%, сахар на 0,6%, мясо кур на 0,3%, молоко на 0,2% и лук на 0,1%.

ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 7 МАРТА К 28 ФЕВРАЛЮ

Социально-значимые продовольственные товары	100,2
Мука пшеничная первого сорта	100,2
Хлеб пшеничный из муки первого сорта	100,1
Рожки	100,4
Рис	100,9
Крупа гречневая	99,6
Масло подсолнечное	100,0
Масло сливочное несоленое	100,2
Говядина лопаточно-грудная часть	100,1
Мясо кур	99,7
Молоко пастеризованное 2,5%	99,8
Кефир 2,5%	100,6
Творог	100,2
Картофель	100,8
Морковь	100,0
Лук репчатый	99,9
Капуста белокочанная	101,1
Сахар-песок	99,4
Яйца, I категория	100,2
Соль	100,2



ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ НА ЯНВАРЬ 2023 Г.

По итогам января 2023 года, доходы государственного бюджета составили 1 733 млрд. тенге, что на 288 млрд. тенге или 19,9% больше по сравнению с первым месяцем прошлого года.

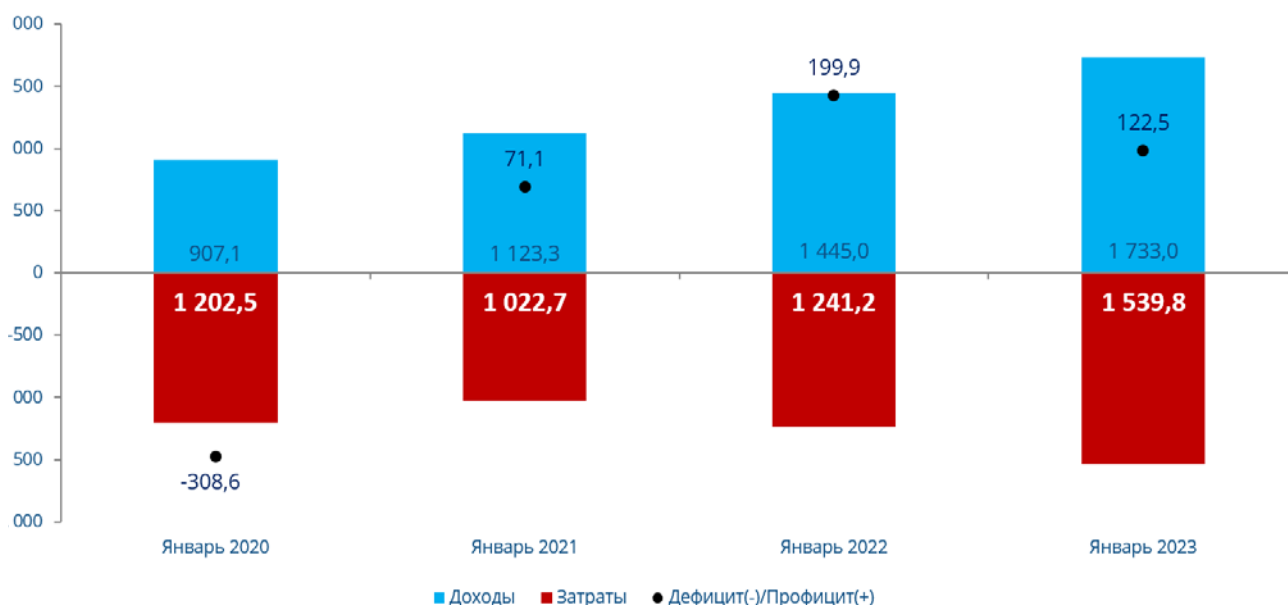
Рост доходов в январе текущего года был обеспечен положительной динамикой налоговых поступлений (+348,2 млрд. тенге или 31,6% по сравнению с январем 2022 года). При этом поступления трансфертов снизились на 67 млрд. тенге или 22,2%. В структуре налоговых поступлений наибольший рост в январе 2023 года показал НДС – рост на 111,7 млрд. тенге (59,9%) за счет продолжавшегося импульса роста оборота торговли по итогам 2022 года.

Расходы государственного бюджета за первый месяц 2023 года составили 1 611,7 млрд. тенге, что на 29,1% больше за аналогичный период прошлого года. Рост расходов был обеспечен

за счет увеличения затрат по следующим направлениям:

- Образование – на 82,4 млрд. тенге или 45,5%;
- Социальная помощь и социальное обеспечение – на 61,4 млрд. тенге или 17%;
- Здравоохранение – на 49,2 млрд. тенге или 22%;
- Оборона – на 42,7 млрд. тенге или 64%.

Таким образом, по итогам января 2023 года баланс государственного бюджета сложился в профиците – 122,5 млрд. тенге. Тем не менее, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в номинальном выражении профицит уменьшился на 77,3 млрд. тенге или на 38,7%.





Анализ и мониторинг топливно-энергетического баланса, ВИЭ и охраны окружающей среды в рамках информационно-аналитической системы

В рамках реализации Стратегии достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года будет проводиться поэтапное планомерное снижение доли угольной генерации с увеличением доли ВИЭ и альтернативной энергии.

В этой связи важным аспектом является анализ и мониторинг развития топливно-энергетического баланса, ВИЭ и охраны окружающей среды в рамках информационно-аналитической системы.

Для автоматического сбора, анализа и визуализации указанных сведений проведены исследования по формированию прототипа информационно-аналитической системы по следующим показателям:

- информация по производству электрической энергии объектами ВИЭ;
- установленная мощность по видам ВИЭ;
- выработка электроэнергии по видам ВИЭ;
- доля электроэнергии, произведенной ВИЭ в общем объеме выработанной электроэнергии (в региональном разрезе);

- общий объем затрат на охрану окружающей среды по видам природоохранной деятельности;
- инвестиции, направленные на охрану окружающей среды.

Для этого настроена интеграция с помощью информационных сервисов информационно-аналитической системы Талдау Бюро национальной статистики АСПИР через интерфейс «open API».

По результатам интеграционных работ в прототип информационно-аналитической системы загружены данные по 144 показателям с 2013 по 2021 года включительно.

Каждый из указанных показателей является особым предметом исследования с помощью разработанного прототипа информационно-аналитической системы.

Информационно-аналитическая система для мониторинга и анализа данных позволяет отслеживать показатели через визуальное представление в виде Информеров по принципу сигнального информирования о тенденции изменения показателя путем окрашивания в цвета.

Информеры отображают линию «Спарклайн» и позволяют переходить на различные уровни детализации данных (таблиц, графиков и диаграмм), а также визуального их представления в виде картографических данных.

Таким образом, основываясь на результатах исследований, в рамках созданного прототипа информационно-аналитической системы, в перспективе будет возможным проводить:

- Поиск скрытых закономерностей (Data mining) для глубинного изучения экономических процессов;
- Машинное обучение (Machine learning) для автоматизированного выполнения операционных задач;
- Исследование с применением элементов «искусственного интеллекта» (Artificial Intelligence) для имитационного и ситуационного моделирования.

Указанные мероприятия позволят обеспечить научную основу для сбалансированного и своевременного перехода Казахстана к принципам «Зеленой экономики».

Официальным партнером исследовательской работы выступило АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», ключевой институт Правительства Республики Казахстан, соответствующий передовым стандартам корпоративного управления и обеспечивающий реализацию задач по устойчивому развитию экономики Казахстана путем ее диверсификации, поддержки инноваций, развития экспорта, увеличения производительности труда.

