

№102 МАРТ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

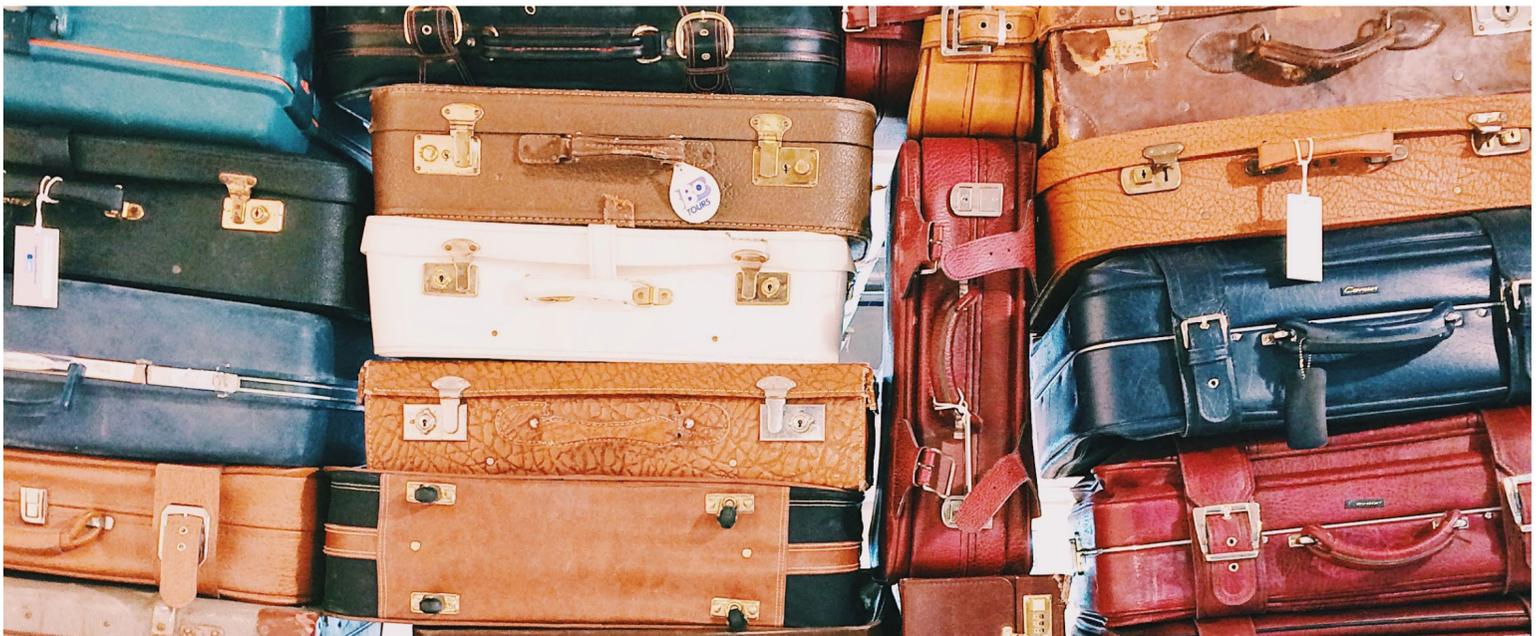
Нефтяные котировки демонстрируют положительную динамику на фоне приостановки поставок нефти из Иракского Курдистана и оптимистичных настроений на рынке.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рост цен показал, что проблемы в банковском секторе являются лишь временным фактором на рынке нефти. Ралли может продолжиться на слабом долларе, восстановлении спроса в Китае и проблемах с поставками.

Несмотря на все еще высокую инфляцию во многих странах, ужесточение денежной политики мировыми центральными банками и слабое восстановление китайской экономики, надежды на активизацию рынка цветных металлов остается на повестке.



СТРАНЫ

- В январе цены на жилье в США продолжали снижаться.
- Мартовский индекс потребительского доверия в США стабилен.
- В январе доходы в США росли, но ниже прогнозных ожиданий.
- Размер январских расходов населения США превысил прогнозные ожидания.
- Общий индекс деловых настроений в Еврозоне в марте вновь снизился.
- Деловая производственная активность в марте сохраняется выше порогового значения.
- Россияне в феврале придерживались сберегательной модели потребления.
- Уровень российской безработицы в феврале снизился до исторического минимума.
- Недельная инфляция в России замедляется.
- По итогам февраля наблюдается замедление розничной торговли.
- Спад ВВП РФ в феврале немного замедлился.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Интерес к американской недвижимости продолжает падать. После некоторого снижения, 30-летняя ставка по ипотеке вновь стала расти, и сейчас она составляет 6.6% (в январе: 6.27%), и этот факт продолжит оказывать понижающее давление на рынок.

Банковский кризис не отразился на настроениях домохозяйств, о чем говорит индекс доверия потребителей в США, опубликованный Conference Board. Тем не менее, ожидается снижение индекса текущей ситуации, основанного на оценке потребителями нынешних условий бизнеса и рынка труда, до 151.1 (с 153.0 в прошлом месяце). Одновременно

наблюдается улучшение индекса ожиданий, основанного на краткосрочных прогнозах потребителей в отношении доходов, бизнеса и условий на рынке труда (с 70.4 до 73.0). При этом, считается, что уровень ниже 80 может сигнализировать рецессию на горизонте года.

Рост личных доходов населения в январе т.г. был обусловлен увеличением компенсации, отражающей частные заработные платы в промышленности, производстве услуг и товаров. Тем временем, снизились государственные социальные пособия, так как снижение «прочих» пособий из-за истечения срока действия продленного налогового кредита на детей, а также сокращение единовременных возвратных налоговых кредитов, выданных Штатами, было частично компенсировано увеличением социального обеспечения.

Личные расходы американцев в январе т.г. были самыми большими с марта 2021 года. В группе товаров прирост был широким и возглавляли его автотранспорт и запчасти, а также «прочие» недолговечные товары (в основном, фармацевтические). Среди услуг наибольшие расходы были на питание в заведениях общественного питания.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Деловая активность европейцев в марте ухудшается, о чем свидетельствует общий потребительский индекс деловой уверенности как в промышленности, так и в услугах.

Тем не менее, показатели вышли ниже прогнозных ожиданий. Финальная оценка сохраняется вблизи уровней весны 2020 года, когда в Европе повсеместно объявлялись локдауны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Мартовское значение производственной активности указывает на третий месяц подряд расширения активности в фабричном секторе, поддержанной отменой оставшихся ограничений, связанных с пандемией, в конце прошлого года.

Увеличились выпуск продукции (54,6 vs 56,7 в феврале), новые заказы (53,6 vs 54,1) и экспортные продажи (50,4 vs 52,4). Сохраняется сильной покупательская активность населения (53,5). В то же время сократилась занятость (49,7 vs 50,2).



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Динамика депозитов свидетельствует о сохранении высокой нормы сбережений. Высокая динамика депозитов населения и сдержанный рост кредита показывают, что домохозяйства пока не готовы отходить от сберегательной модели потребления.

Годовые показатели розничной торговли остаются в глубоком минусе. В реальном выражении оборот розничной торговли за 12 месяцев обвалился на уровне 2011 года. Судя по показателям, население, в результате ограничения в доступе ко многим привычным товарам, сократило потребление. Тем не менее, надо отметить, что 1-й кв. т.г. выглядит заметно сильнее, чем депрессивный 4-й кв. 2022 года.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ПЕРЕШЛИ К ПОВЫШЕНИЮ НА ПРОБЛЕМАХ С ПРЕДЛОЖЕНИЕМ

Цены на нефть начали неделю с роста на улучшенных настроениях после череды волатильности на рынке. Постепенное решение банковского кризиса позволило ценам вырасти, но проблемы с поставками нефти из Ирака вызвало новую волну беспокойства.

Дополнительным фактором роста цен стало положительная статистика по ВВП США в четвертом квартале. По итогам прошедшей недели цена марки Brent повысилась на 4,9\$ или 6,5%, а по итогам месяца снизилась на 5,2%. По итогам квартала Brent и вовсе подешевел на 7,5%. Главными факторами стали жесткая монетарная политика и восстановление спроса на сырье в Китае.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 7,5 млн баррелей или на 1,6%, при ожидании роста на 0,1 млн баррелей. Таким образом, это стало крупнейшим снижением в этом году. Стратегический запас нефти продолжает находиться на уровне 371,6 млн баррелей, что является минимумом с декабря 1983 г. Запасы бензина сократились на 2,9 млн баррелей (1,3%), а дистиллятов выросли на 0,3 млн баррелей (0,2%). Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до уровня 12,2 млн б/с. На этом фоне цены начали снижаться.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю снизилось на 1 и составило 592 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 31 марта цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$74,99 за баррель.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НЕ ПОКАЗЫВАЮТ ЕДИНОЙ ДИНАМИКИ НА РЫНКЕ

Цветные металлы демонстрировали положительную динамику в начале недели на фоне смягчения озабоченности инвесторов проблемами банковского сектора. Слабый доллар также оказал поддержку ценам. Однако к концу недели котировки снижались уже на укрепившемся долларе и экономической неопределенности.

Цена алюминия демонстрировала рост в первые дни недели, но потом незначительно снизилась на более крепком долларе. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подорожала на \$72 или на 3,2%. По данным IAI в феврале производство глинозема сократилось на 0,29% в годовом выражении и

на 10,4% в месячном. Доля Китая в мировом производстве составила 57%.

Стоимость меди в начале недели росла на фоне улучшения расположенности инвесторов к риску. Однако укрепление доллара сдержало ценовой рост. Ожидается, что низкий уровень запасов на складах и смягчение сдерживающих факторов вызовет активность на рынке меди. По итогам недели «красный» металл подорожал на \$7 или на 0,07%. По данным ICSG за 2022 г. было произведено 21,9 млн тонн меди, а рост предложения составил 3,5%. Аналитики Bloomberg ожидают, что мировое предложение будет расти до 2028 г. с 685 тыс. т до 2 894 тыс. т., при этом доля Чили как лидера по добыче меди снизится с 41% до 19%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 31-ого марта сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2336,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2375,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8933,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8933,00 за тонну.



НОВОСТИ США

ЦЕНЫ НА ЖИЛЬЕ В США ПРОДОЛЖАЛИ СНИЖАТЬСЯ

Сезонно-сглаженный ценовой индекс по 20-ти крупнейшим городам США по итогам января т.г. снизился на 2.55% г/г и (-0.58%) м/м vs 4.61% г/г и (-0.95%) м/м месяцем ранее.

Помесячное снижение фиксируется уже на протяжении 7 месяцев, а годовая динамика – такая же, как осенью 2019-го года.



НОВОСТИ США

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО ДОВЕРИЯ В США СТАБИЛЕН

Индекс потребительского доверия в марте т.г. составил 104,2 vs 103,4 в феврале, 106 пунктов в январе т.г.

ДОХОДЫ В США ВЫРОСЛИ, НО НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Личные доходы в США в январе т.г. выросли на 0,6% м/м, ускорившись после пересмотра вверх на 0,3% в декабре 2022 года, но не соответствуя прогнозам рынка роста на 1,0%.

РАСХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ США ОКАЗАЛИСЬ БОЛЬШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Личные доходы в США в январе т.г. выросли на 0,6% м/м, ускорившись после пересмотра вверх на 0,3% в декабре 2022 года, но не соответствуя прогнозам рынка роста на 1,0%.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ОБЩИЙ ИНДЕКС ДЕЛОВЫХ НАСТРОЕНИЙ В ЕВРОЗОНЕ ВНОВЬ СНИЗИЛСЯ

Общий индекс деловых настроений в Еврозоне по итогам марта т.г. составил 99.3 пункта vs 99.6 в феврале т.г. (прогноз: 99.8).

Деловые настроения в промышленности в марте опустились до (-0.2) vs 0.4 в феврале.

Деловые настроения в услугах понизились до 9.4 vs 9.5 месяцем ранее.

Финальная оценка потребительского индекса деловой уверенности в марте снизилась до 19.2 vs (-19.1) пункта в феврале т.г.



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ АКТИВНОСТЬ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ

Индекс деловой активности в производственном секторе NBS в марте т.г. составил 51,9 vs 52,6 в феврале т.г. (ожидание: 51,5).



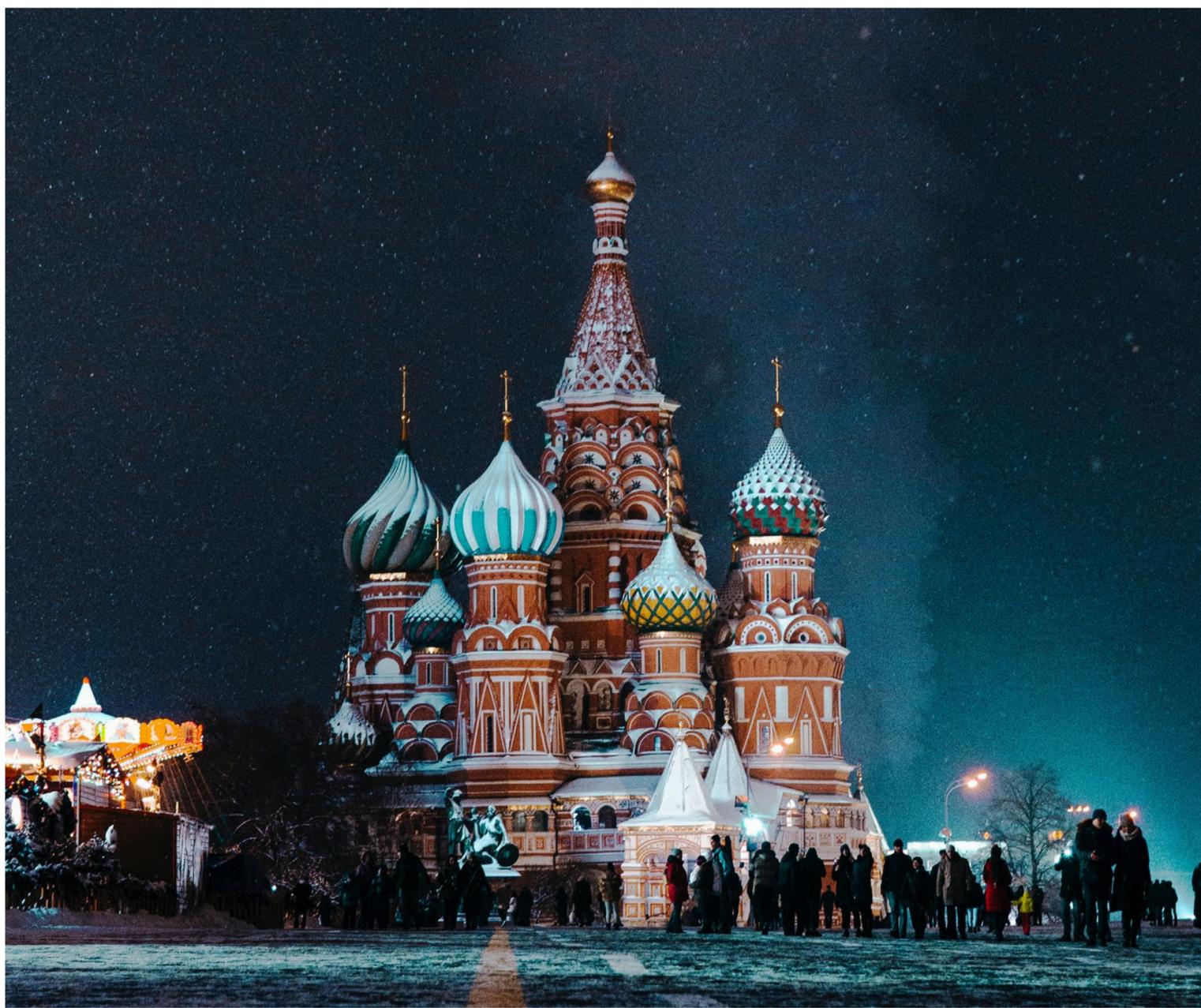
НОВОСТИ РОССИИ

НАСЕЛЕНИЕ ПРИДЕРЖИВАЕТСЯ СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ МОДЕЛИ ПОТРЕБЛЕНИЯ

Приток средств в банки в феврале т.г. вырос на 9,4% г/г и 2,9% м/м vs 4,0% г/г и (-2,8%) м/м в январе т.г.

Объем депозитов в феврале вырос на 11,1% г/г и 1,3% м/м vs 5,7% г/г и 0,7% м/м в январе т.г.

Текущие счета выросли на 6,5% г/г и 1,2% м/м в феврале vs 1,2% г/г т (-8,5%) м/м в предыдущем месяце



НОВОСТИ РОССИИ

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В ФЕВРАЛЕ СНИЗИЛСЯ ДО ИСТОРИЧЕСКОГО МИНИМУМА

Уровень безработицы в стране в феврале т.г. составил 3,5% (2,6 млн. чел.).

НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

С 21 по 27 марта ИПЦ вырос на 0.05% м/м vs 0.10% м/м и 0.02% м/м в предыдущие 2 недели. Рост цен с начала марта составил 0.17% м/м, с начала года – 1.47% м/м.

СПАД ВВП НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛСЯ

ВВП России в феврале т.г. составил 3,2% г/г vs 3,1% г/г в январе т.г.



НОВОСТИ РОССИИ

РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Розничная торговля по итогам февраля т.г. снизилась на 7,8% г/г vs (-6,6%) г/г в январе т.г.

По итогам января-февраля 2023 года объемы розничной торговли снизились на 7,2% vs (-9,5%) в 4 кв. 2022 года.

Продовольственная розница в феврале т.г. снизилась на 2,4% г/г vs 2,1% г/г в январе т.г.; за 2М2023: (-2,2%) г/г vs (-3,9%) г/г в 4 кв. 2022 года.

Непродовольственная розница в феврале т.г. сократилась на 12,3% г/г vs (-10,4%) г/г в январе т.г.; за 2М2023: (-11,4%) г/г vs (-14,3%) г/г в 4 кв. 2022 года.



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

28 МАРТА К 20 МАРТА

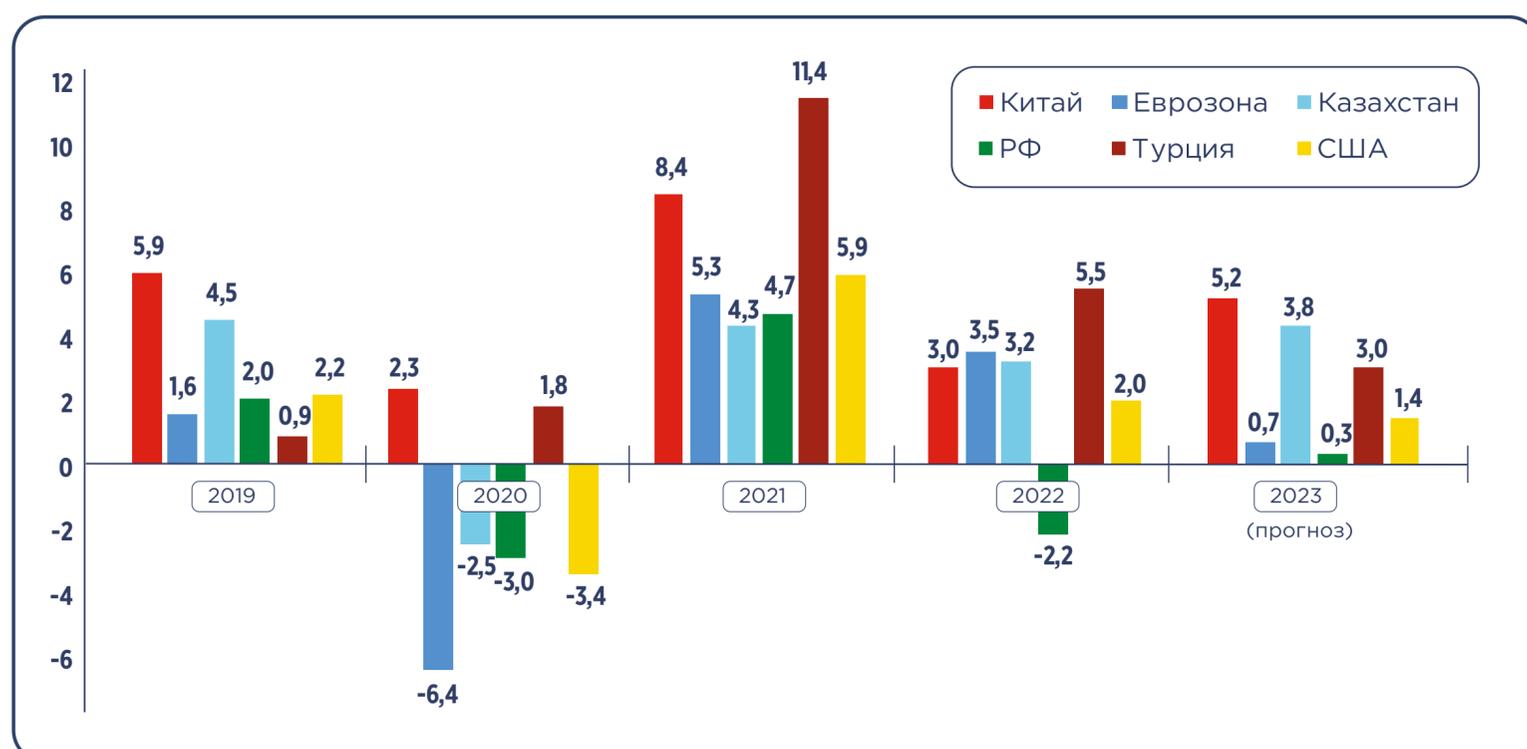
100,1	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,6	Рожки
101,4	Рис
98,7	Крупа гречневая
98,9	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,7	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
101,0	Кефир 2,5%
100,2	Творог
99,3	Картофель
100,3	Морковь
99,7	Лук репчатый
99,9	Капуста белокочанная
99,2	Сахар-песок
100,1	Яйца, I категория
100,2	Соль

СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ПОДОРОЖАЛИ НА 0,1%

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 20 марта – 28 марта повысились на 0,1%, в годовом выражении – на 18,6%.

Большого всего за неделю подорожали рис на 1,4% и кефир на 1%. Также незначительно подорожали говядина (0,7%), рожки (0,6%) и лук (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка на 1,3%, подсолнечное масло на 1,1%, сахар на 0,8%, картофель на 0,7%, и капуста на 0,1%.



ИТОГИ 2022 ГОДА И ПРОГНОЗЫ НА 2023 ГОД

Мировая экономика, только начав оправляться от сильнейшего шока в виде пандемии COVID-19, в 2022 году столкнулась с чередой потрясений: «украинский кризис», жесткие антиковидные меры в Китае, активная борьба с инфляцией ключевых центральных банков мира.

Мировая экономика очень быстро приспособилась – в начале года произошел сильный рост цен на нефть марки Brent (в марте 2022 года цены выросли на пике до 123 долларов за баррель), далее изменения цен сменились более умеренной динамикой, в итоге сегодня цены находятся на довоенных уровнях.

По оценкам МВФ, темпы роста мировой экономики в 2022 году составили 3,4%. Ожидается, что мировой рост замедлится до 2,9%

в 2023 году, а затем восстановится до 3,1% в 2024 году, что ниже исторического среднего годового показателя на 3,8% за последние 20 лет. В 2023 году рост в девяти из десяти стран с развитой экономикой замедлится.

По итогам 2022 года, несмотря на внешние негативные факторы, темпы роста ВВП Казахстана составили 3,2%. Производство товаров увеличилось на 3,2%, а объем предоставления услуг - на 2,5%. Основными драйверами роста стали отрасли сельского хозяйства (+9,1%), строительство (+9,4%), сектор информации и связи (+8,0%), торговля (+5%), отрасль транспорта и складирования (+4%), обрабатывающая промышленность (3,4%).

По прогнозу Института экономических исследований, рост экономики Казахстана в 2023 году составит 3,8% (в 2022 году - 3,1%).