

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований"

**Март -
Апрель '22**
(060)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
МАРТ - АПРЕЛЬ 2022

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки в течение месяца демонстрировали рост в силу геополитических факторов, но к концу марта вернулись на уровень начала месяца.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Учитывая решение стран ОПЕК+ не увеличивать темпы добычи выше плановых норм, высвобождение дополнительного объема нефти на рынок не сильно скажется на снижении цен. Котировки на следующей неделе ожидаются в диапазоне \$90-100 за баррель.

Ожидается, что котировки меди по-прежнему будут высокими из-за проблем в цепочках поставок. Возможность введения новых санкций в отношении РФ и рост цен на энергоносители продолжают оказывать давление на стоимость цветных металлов.

СТРАНЫ

- Американский рынок труда в марте т.г. сохранил хорошие темпы восстановления.
- Индексы деловой активности PMI в Еврозоне в марте т.г. опустились ниже порогового уровня.
- Безработица в Еврозоне в феврале т.г. сохраняется примерно на том же уровне.
- Инфляция в Еврозоне в марте т.г. взлетела до рекордного уровня.
- Китайский индекс деловой активности в секторе обработки в марте т.г. опустился ниже психологической отметки в 50 пунктов.
- Российская мартовская недельная инфляция притормозила рост; годовая – в рекордном росте с 2015 года.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Судя по показателям рынка труда в марте т.г., сохраняются хорошие темпы восстановления. Снижение безработицы до нового минимума с начала пандемии, прирост числа новых рабочих мест и сокращение отрицательного гэпа в создании рабочих мест говорят о том, что до полного восстановления рынка труда осталось совсем немного.

Сейчас общее число рабочих мест в экономике Штатов примерно на 1,6 млн. ниже доковидного уровня. Ожидается, что рынок труда полностью компенсирует понесенные из-за пандемии потери в текущем году.

Евросоюз

После такого рекордного взлета инфляции в марте т.г. ЕЦБ все-речь должен рассмотреть вопрос повышения ключевой ставки.

При этом ситуация с ценами, по мнению многих экспертов, только будет усложняться в силу ряда известных причин.

Китай

Показатели деловой активности в обрабатывающей промышленности за март, опустившись ниже психологической отметки в 50 пунктов, отражают неопределенность, которая сложилась в связи с новыми вспышками COVID-19 и последующими локдаунами в нескольких крупных городах страны, включая 25-миллионный Шанхай.

Россия

Замедление недельной инфляции на фоне ослабления потребительского спроса не отражает полную картину роста цен. Сохраняющийся годовой рост цен вынуждает Центробанк предпринимать меры по его сдерживанию.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Однако при очередном замедлении ежемесячной инфляции Центробанк имеет возможность снизить ставку на очередном заседании, планируемом 29 апреля т.г.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Основные индексы завершили неделю разнонаправленно: индекс S&P 500 закрыл лучший месяц с декабря (+0,34%), но худший квартал с начала 2020 года (-1,06%). Акции энергетического и транспортного секторов, чувствительные к циклическим изменениям, показали худшую динамику, поскольку инвесторы ожидали замедления роста, а финансовые услуги и промышленный сектор были в плюсе.

Индекс Dow Jones Industrial Average к закрытию торгов в пятницу поднялся на 139,92 пункта (0,4%) и составил 34818,27 пункта.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Standard & Poor's 500 прибавил 15,45 пункта (0,34%) - до 4545,86 пункта.

Nasdaq Composite подрос на 40,98 пункта (0,29%) и составил 14261,5 пункта.

Европа

Акции в Европе укрепились на неспокойной неделе торгов, преодолев опасения по поводу макроэкономических перспектив на фоне сильной инфляции и продолжающегося российско-украинского конфликта.

В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 вырос на 1,06%. Немецкий индекс DAX поднялся на 0,98%, французский индекс CAC 40 прибавил 1,99%, а итальянский индекс FTSE MIB вырос на 2,46%. Британский индекс FTSE 100 увеличился на 0,73%.

Доходность основных облигаций еврозоны колебалась в течение недели, но период завершился примерно на одном уровне. Более высокие, чем ожидалось, данные по инфляции усилили ожидания дальнейшего повышения процентных ставок и привели к росту доходности.

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

Доходность британских государственных облигаций упала вместе с государственными облигациями США, которые снизились из-за геополитической напряженности и опасений рецессии.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Китай

Китайские рынки выросли за неделю, так как инвесторы ожидали, что Пекин вмешается, чтобы поддержать экономику и рынки страны

По данным Reuters, широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite вырос на 2,2%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие листинговые компании в Шанхае и Шэньчжэне, поднялся на 2,4%.

Акции

- S&P 500 увеличился на 0,34%
- Nasdaq сократился на 0,29%
- Индекс Доу-Джонса снизился на 0,40%
- Euro Stoxx 50 Pr сократился на 0,57%

Валюты

- Евро сократился на 0,07%
- Британский фунт увеличился на 0,01%
- Японская иена снизилась на 0,12%

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На прошлой неделе фондовый рынок впервые за долгое время показал положительную динамику в связи с прогрессом в переговорах между Россией и Украиной.

Важным событием этой недели помимо ситуации в Украине будет возможное подписание соглашения о денуклеаризации между США и Ираном. При успешном подписании соглашения эмбарго на импорт иранской нефти будет снято, что частично стабилизирует ситуацию на мировом рынке нефти.

Продолжающийся локдаун в Шанхае от новой вспышки коронавируса, скорее всего, негативно отразится на котировках фондового рынка Китая на этой и на следующей неделе.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть значительно снизились из-за заявлений Байдена высвободить рекордный объем нефти из резервов

Стоимость нефти на прошедшей неделе начала стремительно падать на фоне введения локдауна в китайских городах из-за вспышки коронавируса, снижения международной напряженности и намерений США о высвобождении рекордных 1 млн б/с нефти из стратегических резервов в течение полугода.

По итогам недели цена марки Brent снизилась на \$16 или 13,4%. Министерство энергетики Казахстана сообщило о возможном сокращении добычи 1,3 млн. тонн нефти до кон-

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

ца апреля из-за ремонта на выносных причальных устройствах КТК.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране сократились на 3,4 млн. баррелей при ожидании снижения на 1 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти снизился на 3 млн. баррелей или 0,5%. При этом запасы бензина и дистиллятов увеличились. На этом фоне цены на нефть слегка выросли.

Страны ОПЕК+ решили продолжить рост добычи нефти в мае на 432 тыс. б/с вместо 400 тыс. б/с из-за изменения базы отсчета. Представители ОПЕК отметили, что волатильность на рынке вызвана геополитическими событиями, при этом рынок хорошо сбалансирован.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество

нефтяных буровых установок в США за неделю увеличилось на 2, составив 533 агрегата.

Таким образом, в ходе торгов 1 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$104,4 за баррель

Цены на цветные металлы демонстрируют незначительное снижение на фоне активизации коронавируса в Китае

Котировки цветных металлов на этой неделе двигались по большей части вниз. Главными факторами на рынке стали обеспокоенность распространением коронавируса в Китае и спад производства, а также временная деэскалация ситуации в Украине. Давление на цены оказывал еще и укрепившийся доллар.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Лондонская биржа металлов (LME) заявила о приостановке принятия российских цветных металлов на британские склады.

Алюминий на протяжении недели демонстрировал негативную динамику. По итогам недели цена алюминия снизилась на \$107 или 3%. Несмотря на сложности с перевозкой металлов из России из-за введенных санкций, а также роста цен на энергоносители, стоимость «крылатого» металла росла.

Цена меди на этой неделе демонстрировала снижение после небольшого роста на фоне озабоченности перспективами спроса из-за введения локдаунов в Китае. По итогам недели цена «красного» металла снизилась на \$32 или 0,3%. За первый квартал медь подорожала на 6%, достигнув рекордных значений в марте. Сокращение актив-

ности китайских промышленных предприятий максимальными за 2 года темпами вызвало снижение цен на медь. По словам главы металлургической компании Rio Tinto, для перехода к зеленой энергетике и экономике в ближайшие 25 лет миру понадобится столько меди, сколько было добыто за последние 600 лет

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 1 апреля, сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$3482,50 за тонну;
(3-мес. контракт) \$3497,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$10246,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$10255,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Рынок труда в марте т.г. сохранил хорошие темпы восстановления

По итогам марта т.г. создано 431 тыс. рабочих мест vs 750 тыс. в феврале т.г.

Количество рабочих мест в частном секторе увеличилось на 426 тыс., в государственном – на 5 тыс.

Уровень безработицы понизился до 3,6% (ожидалось 3,7%) vs 3,8% месяцем ранее.

Средняя почасовая оплата труда в частном секторе в марте выросла на 0,4% vs 0,1% в феврале т.г. По сравнению с мартом 2021 года она повысилась на 5,6%, рекордными темпами с мая 2020 года.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Индексы деловой активности PMI опустились ниже порогового уровня

Деловая активность в сфере промышленности и услуг в марте т.г. в Еврозоне составила 54,5 пункта vs 55,5 пункта в феврале т.г.

В сфере услуг – 48,4 пункта vs 51,6 пункта в прошлом месяце.

Совокупный индекс деловой активности в промышленности и услугах в марте т.г. – 48,8 пункта vs 51,2 пункта в феврале т.г.

Безработица сохраняется примерно на том же уровне

Безработица по итогам февраля 2022 года составила 6,8% г/г vs 6,9% г/г в январе т.г.



Наибольший уровень безработицы в феврале т.г. наблюдается в Испании (12,6%), Греции (11,9%), Швеции (7,7%).

Наименьший уровень безработицы наблюдается в Чехии (2,4%), Польше (3,0%), Мальте (3,1%).

Инфляция взлетела до рекордного уровня

Инфляция в Еврозоне в марте т.г. составила 7,5% г/г (ожидалось: 6,6%) vs 5,9% в феврале т.г.

Наибольший рост цен в марте т.г. сохраняется на энергетику 44,7% vs 32,0% в прошлом месяце.

Среди стран наибольший рост цен наблюдается в Литве (15,6%), Нидерландах (11,9%), Латвии (11,2%).

Наименьшая инфляция на Мальте (4,6%), во Франции (5,1%), Португалии (5,5%).

НОВОСТИ КИТАЯ

Индекс деловой активности в секторе обработки опустился ниже 50

Индекс PMI mfg в марте т.г. – 48,1 пункта vs 50,4 пункта в феврале т.г.

НОВОСТИ РОССИИ

Недельная инфляция притормозила рост; годовая – в рекордном росте с 2015 года

Недельная инфляция в период 19-25 марта т.г. составила 1,16% vs 1,93% и 2,09% в предыдущие пару недель.

Рост цен с начала марта составил 6,6%; с начала года: 8,91%.

Годовая инфляция – 15,66% г/г vs 14,53% недель ранее. Это рекорд с 2015 года, когда инфляция составляла 15,7% г/г.

Наибольший рост наблюдается на: лук (+18% за неделю), капуста (+16%), морковь (+11%), свекла (+9%), сахар (+7%).

ИСТОЧНИКИ:

<https://ec.europa.eu/eurostat>

<https://iz.ru/tag/evropa>

<https://rosstat.gov.ru/>

<https://sberindex.ru/ru>

<https://www.cbr.ru/>

<https://ru.investing.com/>

<http://www.stats.gov.cn/english/>

<https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html>

<https://www.bls.gov/>