



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Декабрь '21**
(047)



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **ДЕКАБРЬ 2021**

economy.kz

РЫНОК НЕФТИ

Котировки нефти пошли вверх за счет снижения опасений по новому штамму коронавируса и других позитивных новостей в странах ОПЕК+. Дальнейшее развитие ситуации с «омикроном» предрешит будущее развитие котировок на нефть.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на опасения касаясь «омикрон»-штамма коронавируса и последующие карантинные меры в странах мира, цены на нефть выросли до относительно высоких значений. Котировки Brent остались на уровне \$75 за баррель, что открывает технический потенциал роста в зону \$78-80 за баррель. Однако, дальнейшее распространение «омикрона» может не позволить ценам на нефть продолжить свой рост.

В целом, цветные металлы продемонстрировали позитивную динамику, несмотря на негативное влияние «омикрона» и авторитетных Центральных банков. Дальнейшее развитие карантинных мер и рост цен на энергоносители будут одними из главных факторов, определяющих будущие цены на цветные металлы.



СТРАНЫ

- Баланс ФРС США вновь на очередных максимумах.
- Производство в европейском строительном секторе в октябре т.г. увеличилось.
- Народный Банк Китая снизил ключевую ставку.
- Российская инфляция по итогам последней недели в росте.
- Ставки российских депозитов продолжают расти.
- Темпы роста российского производства в ноябре т.г. незначительно ухудшились.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

ФРС США в моменте наращивает покупки как UST, так и ипотечных облигаций, но уже с середины января следующего года планирует сократить в два раза меры экстренного стимулирования, а полностью QE планируется завершить в марте следующего года. Сокращение монетарных стимулов положительно повлияет на курс доллара и поддержит долгосрочные ставки в США.

Евросоюз

Несмотря на повышение ключевой ставки Центробанками Норвегии и Великобритании, ЕЦБ все еще придерживается того мнения, что инфляция оказывает временное влияние, и рост временных факторов смягчится, а цены замедлятся. ЕЦБ пока не допускает вариант повышения процентной ставки в следующем году или же вариант досрочного сворачивания программы PEPP.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Китай

Снижение Банком Китая впервые за последние 20 месяцев ключевой ставки означает снижение ставок кредитования коммерческих банков в поддержку темпов роста замедляющейся экономики, которая во многом зависит от состояния развития рынка недвижимости в стране с высокой долей заемных средств.

Россия

На фоне продолжающегося роста недельной инфляции, по мнению экспертов ожидается рост годовой инфляции в декабре т.г. до 8,2-8,3% г/г после 8,4% в ноябре т.г.

При сохранении такой ситуации рост ключевой ставки на очередном заседании ЦБ в феврале следующего года неизбежен. Ввиду высокой дальнейшей вероятности повышения ключевой ставки, дальнейший рост кредитных и депозитных ставок – дело времени.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Уход на второй план опасений по «омикрону» позволил котировкам нефти выйти на максимумы с конца ноября

В начале этой недели мировые цены на нефть падали в связи с неуверенностью в спросе на сырье из-за продолжающейся истории с новым штаммом коронавируса.

Однако, снижение опасений касаясь «омикрона» и заявление Ливии о приостановке добычи на четырех нефтяных месторождениях позволили отыграть несколько позиций цен на нефть. Так, цены на нефть держались на уровне \$75-77 за баррель к концу недели. Цена февральских фьючерсов Brent выросла на 0,74% до \$74,51 за баррель, февральские фьючерсы на WTI — на 0,96%, до \$71,78.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в США (исключая стратегический резерв) за неделю, завершившуюся 17 декабря, снизились на 4,7 миллиона баррелей, или на 1,1%, — до 423,6 миллиона баррелей, при этом стратегический резерв нефти в стране уменьшился на 2,5 миллиона баррелей, или на 0,4% — до 596,4 миллиона баррелей.

ОПЕК+ повышает целевые показатели добычи в рамках запланированного ежемесячного наращивания на 400 000 баррелей в день. Между тем в ноябре соблюдение ограничений на добычу странами ОПЕК+ выросло до 117% с 116% в октябре, передает Reuters. Это означает, что добыча в странах альянса по-прежнему сильно не дотягивает до новых целевых показателей.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на цветные металлы демонстрировали смешанную динамику, но с перевесом позитивного тренда

Цветные металлы продолжают, в целом, свой спад в связи с опасениями по поводу «омикрона» и заявлением ФРС. На утренних торгах понедельника, 20 декабря, цены на медь снизились, ввиду того что быстро распространяющийся «омикрон»-штамм коронавируса усилил озабоченность рынка воздействием пандемии на экономическую активность.

Трехмесячный контракт на алюминий подорожал на торгах на 0,8% до \$2846 за тонну по сравнению с \$2824,5 за тонну в среду. В ходе дня котировки цен на металлы выросли

до \$2850 за тонну. Продажи прошли на 12900 лотов. Алюминий продолжает свой подъем с низких уровней мая 2020 г., получив поддержку от снижения мировых запасов металла и устойчиво высоких премий к цене алюминия. Контракт на медь с поставкой через 3 месяца подорожал в Лондоне до \$9612 за тонну с \$9607 за тонну в среду. Было продано лишь 7400 лотов металла. В ходе сессии медь подорожала до \$9669 за тонну самого высокого значения с 9 декабря. Цены на медь снова забуксовали перед рубежной отметкой \$9700 за тонну, сформировав потенциально негативную техническую фигуру двойной вершины, что может сигнализировать о возвращении котировок к уровням вблизи \$9200 за тонну.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

пятницу 24-го декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2846 за тонну;
(3-мес. контракт) \$2841 за тонну.

Медь:

(cash) \$9581 за тонну;
(3-мес. контракт) \$9564 за тонну.

НОВОСТИ США

Баланс ФРС вновь на очередных максимумах

Баланс ФРС на начало на 23 декабря т.г. составил \$8 839 млрд. vs \$8 806 млрд. на 16 декабря т.г. (+\$33 млрд.) и \$8 714 млрд. на 9 декабря т.г. (+\$92 млрд.).

ЕВРОСОЮЗ

Производство в строительном секторе в октябре т.г. выросло

Производство в строительном секторе по итогам октября 2021 года в Еврозоне составило 4,4% г/г и 1,6% м/м vs 2,0% г/г и 1,0% м/м — в сентябре т.г.

По итогам 3 кв. 2021 года темпы производства в строительном секторе в Еврозоне снизились на 1,4% vs +1,5% во 2 кв. т.г.

КИТАЙ

Народный Банк Китая снизил ключевую ставку

Народный банк Китая снизил ключевую ставку среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate — LPR) на 5 б.п. с 3,85% г/г до 3,80% г/г. Пятилетняя ставка сохранена на уровне 4,65% г/г.

Недельная инфляция в росте

С 14 по 20 декабря инфляция выросла на 0,32% vs 0,06% и 0,07% двумя неделями ранее.

Рост цен с начала декабря составил 0,44%; с начала года – 7,98%.

НОВОСТИ РОССИИ

Ставки депозитов продолжают расти

Средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения в третьей декаде ноября составила 7,399% г/г vs 7,379% г/г — во второй декаде ноября т.г.

Темпы роста промпроизводства в ноябре незначительно ухудшились

Темпы промышленного производства по итогам ноября т.г. составили 7,0% г/г vs 7,4% г/г — в октябре т.г.

За 11 месяцев 2021 года темпы промышленного производства составили 5,2% г/г.



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/