

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Март'22**
(059)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **МАРТ 2022**

economy.kz



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки продолжают демонстрировать рост вокруг ситуации на Украине и возможных санкций в отношении российской нефти.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рост цен на нефть связан не только с конфликтом на Украине, но и с отсутствием инвестиций в нефтяной сектор на протяжении длительного времени. Даже при урегулировании ситуации на Украине стоит ожидать высоких цен на нефть.

Многие инвесторы решили переждать шторм на рынке металлов и отказываются вкладываться на данном этапе. Эта ситуация приведет к временному снижению котировок.

СТРАНЫ

- Американский индекс PMI Composite в марте т.г. в росте.
- Индекс PMI Еврозоны за март выше порогового уровня.
- Китайский бренд автопрома заходит на российский рынок.
- Российская недельная инфляция немного снизилась.
- Российское промышленное производство в феврале т.г. немного замедлилось.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

США

Оценивая предварительные итоги бизнес-настроения в США в марте т.г., можно отметить, что военные действия российско-украинского противостояния сейчас непосредственно влияют на Старый Свет; на деловую активность США нынешняя российско-украинская ситуация пока что ощутимого воздействия не оказала.

Впрочем, рост цен на бензин (довольно чувствительная статья расходов для американцев) уже довольно заметен, и окончательные цифры марта, и затем апреля будут более показательными.

Евросоюз

Несмотря на сохранение индексов деловой активности в марте т.г. выше порогового уровня, предварительные индексы PMI немного

уступают индексам февраля т.г., в частности, в ключевой экономике континента – Германии.

Из-за сложившейся российско-украинской военной ситуации ожидается снижение деловой активности в регионе в дальнейшем, особенно в секторе услуг.

Китай

Налицо массовый уход западных автоконцернов из России, который сменился приходом азиатских брендов в лице китайского производителя. Это первая ласточка экспансии китайских брендов на российский рынок. Полагаем, что с ростом потребительского спроса россиян на китайские авто российский автопром ощутит значительную конкуренцию.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Россия

Несмотря на замедление показателей недельной инфляции формирование стратегических запасов продовольствия, на наш взгляд, остается лучшей инвестиционной стратегией для сохранения сбережений в рублевой зоне.

Хотя показатели промышленного производства по итогам февраля т.г. немного замедлились, последняя неделя февраля (когда начались российско-украинские военные действия), сказалась не столь заметно. Более показательными будут цифры марта т.г.

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

США

Основные ориентиры закрылись в большей степени с повышением, при этом индекс S&P 500 (+0,51%) с большой капитализацией достиг самого высокого уровня с 10 февраля.

Акции информационных технологий показали лучшие результаты, тому причина – рост Apple после новостей об ожиданиях аналитиков высоких продаж iPhone 13. Продолжающийся рост цен на многие сырьевые товары способствовал росту секторов энергетики и материалов, в то время как акции здравоохранения показали спад из-за частичного снижения стоимости акций Pfizer. Трейдеры T. Rowe Price заметили, что рыночная активность

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

в целом была сдержанной, но на протяжении большей части недели наблюдалась заметная тенденция «покупать при закрытии».

Европа

Акции в Европе ослабли на фоне продолжающегося конфликта в Украине и перспектив ужесточения денежно-кредитной политики. В местной валюте общеевропейский индекс STOXX Europe 600 снизился на 0,23%. Основные рыночные индексы были разнонаправленными. Немецкий индекс Xetra DAX снизился на 0,74%, а французский индекс CAC 40 потерял 1,01%. Итальянский индекс FTSE MIB прибавил 1,39%, британский индекс FTSE 100 прибавил 1,06%.

Доходность основных облигаций еврозоны выросла вслед за ростом

государственных облигаций США после того, как комментарии председателя ФРС Джерома Пауэлла усилили ожидания более агрессивного повышения ставок. На этом фоне доходность 10-летних облигаций Германии достигла самого высокого уровня с 2018 года.

Доходность британских казначейских ценных бумаг в основном выросла, как правило, в tandem с казначейскими облигациями США. Тем не менее новости о снижении предложения золота в следующем финансовом году, по-видимому, в какой-то степени сдерживают рост доходности.

Китай

Китайские рынки упали на фоне опасений по поводу делистинга китайских компаний, которые зарегистрированы в США, вы-

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

званных тлеющим двусторонним спором по поводу стандартов аудита. По данным Reuters, за неделю индекс CSI 300 компаний с большой капитализацией упал на 2,1%, а индекс Shanghai Composite — на 1,2%.

Опасения по поводу судьбы китайских акций, котирующихся на двойных листингах, продолжают ослаблять настроения. Китайские регулирующие органы поручили некоторым компаниям страны, зарегистрированным в США, подготовить аудиторские документы на 2021 финансовый год, сообщает Reuters со ссылкой на неназванные источники.

Известие о том, что китайские регулирующие органы дали инструкции компаниям, зарегистрированным на двойном листинге, свидетель-

ствует о некоторой готовности Пекина капитулировать перед требованиями Вашингтона разрешить давнее противостояние по поводу стандартов аудита.

Акции

- S&P 500 увеличился на 0,51%
- Nasdaq сократился на 0,16%
- Индекс Доу-Джонса снизился на 0,44%
- Euro Stoxx 50 Pr сократился на 0,23%

Валюты

- Евро сократился на 0,29%
- Британский фунт снизился на 0,26%
- Японская иена увеличилась на 0,72%

Сырьевые товары

- Нефть West Texas Intermediate снизилась на 3,01% до \$110,5 за баррель
- Нефть марки Brent снизилась на 2,81% до \$117,6 за баррель

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Мировые фондовые рынки остаются крайне волатильными и зависимыми ввиду конфликта в Украине. Помимо этого вероятный сбой в цепочке производства и поставок, связанный с новой вспышкой COVID в Китае, также увеличивает чувствительность фондового рынка.

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на нефть растут на опасениях отказа стран ЕС от российской нефти

Фьючерсы на нефть росли в цене на протяжении недели на фоне намерений ЕС отказаться от импорта российской нефти, опасениях дефицита на рынке и повреждения причалов КТК. По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$12 или 11,8%.

Дополнительным фактором на рынке стал обстрел станции по распределению нефтепродуктов в Саудовской Аравии, что способствовало дальнейшему росту цен.

Рейтинговое агентство Fitch увеличило прогноз по ценам на нефть марки Brent в 2022 году с \$70 за баррель до \$100 и с \$60 до \$80 за баррель в 2023 году.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране сократились на 2,5 млн. баррелей при ожидании роста на 0,1 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти также снизился на 4,2 млн. баррелей. Запасы нефти продемонстрировали снижение на 2,9 млн. баррелей.

К концу недели цены перешли к снижению на фоне отсутствия договоренностей стран ЕС по бойкоту нефти из России и возобновлению экспорта из Казахстана по КТК. Стоит также отметить, что иностранные поставщики оборудования прекратили сотрудничество с КТК. По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю увеличилось на 7, составив 531 агрегата.

Таким образом, в ходе торгов 25 марта цена на нефть марки Brent

на бирже ICE в Лондоне составила \$120,6 за баррель.

Цены на цветные металлы демонстрируют незначительный рост на фоне неясного будущего

Котировки цветных металлов на этой неделе продемонстрировали рост за исключением снижения к концу недели. Главным фактором на рынке остается обеспокоенность поставками из-за российско-украинского конфликта.

Рейтинговое агентство Fitch повысило прогнозы по ценам на медь с \$8500 до \$9500 за т в 2022 году и до \$8500 в 2023 году. Прогноз по цене на алюминий в 2022 году был повышен до \$2950 за т и до \$2400 за т в 2023 г.

Алюминий начал неделю со стре-



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

мительного роста на 4,8% на фоне опасений по ограничению возможностей России производить металл в связи с введением эмбарго Австралией на поставку глинозема и бокситов в РФ. По итогам недели цена алюминия повысилась на \$295 или 9%.

По данным Международного института алюминия (IAI), объем производства алюминия за январь-февраль снизился на 2,3% по сравнению с прошлым годом и составил 10,755 млн. т. Доля Китая в мировом производстве алюминия сократилась до 57,4%.

Цена меди демонстрировала незначительный подъем, но в пятницу котировки начали снижаться на фоне слабых торгов и выжидательной позиции инвесторов. По итогам недели цена «красного» металла увеличилась на \$31 или 0,3%. Комитет по меди LME в нача-

ле недели предложил отказаться от поставки российской меди на свои склады. International copper study group (ICSG) опубликовало данные, согласно которым добыча меди в 2021 году выросла на 2,3%, но при этом дефицит составил 475 тыс. т.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу, 25 марта, сложились на уровне:

Алюминий:

\$3582,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$3590,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$10278,00 за тонну;
(3-мес. контракт) \$10305,00 за тонну.

НОВОСТИ США

Предварительный индекс PMI Composite в марте т.г. в росте

Деловая активность в сфере промышленности и услуг в марте т.г. составила 58,5 пункта vs 55,9 пункта в феврале т.г.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

Предварительный индекс PMI за март выше 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.

Деловая активность в сфере промышленности в марте т.г. – 57,0 пункта vs 58,2 пункта месяцем ранее.

Деловая активность в сфере услуг в марте т.г. – 54,8 пункта vs 55,5 пункта в феврале т.г.

НОВОСТИ КИТАЯ

Китайский бренд автопрома заходит на российский рынок

Китайский производитель Chery /Exceed запускает вместе с российским ПАО «Совкомбанк» программу покупки своих автомобилей в беспроцентную рассрочку. Клиенты банка смогут взять в беспроцентную рассрочку на срок от 12 до 18 месяцев автомобили на сумму до 4,9 млн. рублей без обязательного первоначального взноса.

НОВОСТИ РОССИИ

Недельная инфляция немного снизилась

С 12 по 18 марта т.г. инфляция составила 1,93% vs 2,09% и 2,22% в предыдущие пару недель.

Рост цен с начала марта составил 5,38%, с начала года – 7,67%.

Годовая инфляция – около 14,5%.

Промышленное производство в феврале т.г. немного замедлилось

Объем промышленного производства по итогам февраля т.г. составил 6,3% г/г vs 8,6% г/г.

Добыча в феврале т.г. – 8,7% г/г vs 9,1% г/г в январе т.г.

Обработка в феврале т.г. составила 6,9% г/г vs 10,1% г/г в январе т.г.

ИСТОЧНИКИ:

ec.europa.eu/eurostat

iz.ru/tag/evropa

rosstat.gov.ru/

sberindex.ru/ru

cbr.ru/

ru.investing.com/

stats.gov.cn/english/

regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html

bls.gov/