

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE  
QAZAQSTAN

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

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

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **МАРТ 2022**

[economy.kz](http://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 возобновлении 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 /Exeed 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](https://ec.europa.eu/eurostat)*

*[iz.ru/tag/evropa](https://iz.ru/tag/evropa)*

*[rosstat.gov.ru/](https://rosstat.gov.ru/)*

*[sberindex.ru/ru](https://sberindex.ru/ru)*

*[cbr.ru/](https://cbr.ru/)*

*[ru.investing.com/](https://ru.investing.com/)*

*[stats.gov.cn/english/](https://stats.gov.cn/english/)*

*[regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html](https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html)*

*[bls.gov/](https://bls.gov/)*