

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE

QAZAQSTAN

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" **Июнь'22** (069)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ ИЮНЬ 2022

[economy.kz](http://economy.kz)

## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют активный рост к концу недели по итогам заседания ОПЕК+ из-за сомнений по поводу реальности осуществления наращивания добычи.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть вероятнее всего останутся на текущем уровне, учитывая решение ОПЕК+ наращивать добычу. Однако немногие страны способны увеличить объемы добычи так быстро.

Ожидается, что цветные металлы подорожают во второй половине года на фоне увеличения спроса в результате реализации инфраструктурных проектов для стимулирования экономики Китая. В краткосрочном периоде рост котировок наименее вероятен.



## СТРАНЫ

- Американский рынок труда в мае т.г. практически восстановился от ковидного кризиса.
- Индекс потребительского доверия в мае в еврозоне несколько восстановился.
- Инфляция в еврозоне по итогам мая продолжает расти.
- Деловая активность в еврозоне в мае т.г. выше психологической отметки.
- Китайская деловая активность в мае т.г. продолжает сохраняться ниже психологической отметки.
- Деловая активность россиян в мае т.г. всё ещё ниже психологической отметки.
- Российская инфляция продолжает идти на спад.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

### США

Вышедшая статистика по рынку труда США за май т.г. показала аналогичное с апрельскими показателями улучшение конъюнктуры, и цифры вышли лучше прогноза. Текущее состояние дел в сегменте подтверждает тезис что на рынке труда, по-прежнему, присутствует повышенный спрос на людские ресурсы.

### Евросоюз

Финальная оценка потребительского индекса деловой уверенности в еврозоне по итогам мая т.г. несколько восстановилась с уровнем двухгодичных минимумов, продолжая находиться на уровнях весны 2020 года: -21,1 пункта, когда в Европе повсеместно объявлялись локдауны.

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Инфляция в еврозоне в мае продолжает расти. Показатель инфляции в мае т.г. является рекордным за всю историю подсчетов уровня европейской инфляции. Рынок ожидал в мае 7,7%-го уровня инфляции, в итоге — показатель оказался выше ожиданий. Для ЕЦБ это — серьезный аргумент начать поднимать ключевую ставку уже с июля т.г.

### Китай

**Негатив от локдаунов в мае все еще сохраняется. Несмотря на некоторые антиковидные послабления, деловая активность в мае т.г. продолжает сохраняться ниже пороговой отметки в 50 пунктов.**

### Россия

**Сохранение деловой активности в мае т.г. ниже психологической отметки объясняется сохранением**

**относительно слабого спроса как отечественных, так и иностранных клиентов, а также снижением темпов экспортных заказов на фоне проблем с логистикой. Возобновление деловой активности наблюдается только в секторе промышленности, что объясняется более медленным снижением объемов производства, новых заказов, занятости и запасов.**

Несмотря на это, инфляционное давление ослабло. Недельный прирост цен был нулевой, что говорит о дефляционных тенденциях после резкого взлета цен в марте. Это является еще одним аргументом в пользу того, что ЦБ РФ на следующем заседании еще раз снизит ключевую ставку.

## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

### США

Сессию 3 июня основные американские фондовые площадки завершили в зеленой зоне. S&P 500 вырос на 1,84%.

Индексы Nasdaq и Dow Jones прибавили 2,69% и 1,33% соответственно. 10 из 11 секторов, входящие в S&P 500, закрылись на положительной ноте. Лучше остальных выглядели эмитенты из отраслей циклических потребительских товаров (+3,03%) и строительных материалов (+2,68%).

### Европа

Европейские акции снизились, но незначительно, так как фондовый рынок Великобритании закрылся раньше по причине празднования 70-летия правления королевы Елизаветы II.

Общеввропейский индекс STOXX Europe 600 завершил неделю снижением на 0,87%. Основные индексы в целом были слабее. Немецкий индекс Xetra DAX практически не изменился, французский CAC 40 упал на 0,47%, а итальянский FTSE MIB потерял 1,91%. Британский индекс FTSE 100 снизился на 0,69% в течение среды.

### Китай

Китайские фондовые индексы выросли на неделе, сокращенной из-за праздников после того, как Пекин обнародовал ряд мер поддержки, направленных на смягчение экономического спада, вызванного подходом страны к нулевой терпимости к коронавирусу.

За неделю, закончившуюся в четверг, индекс Shanghai Composite,



## МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

взвешенный по капитализации, вырос примерно на 2,1%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, вырос на 2,2%.

Рынки акций и облигаций Китая были закрыты в пятницу в связи с проведением фестиваля лодок-драконов.

### Акции

- S&P 500 увеличился на 1,84%
- Nasdaq вырос на 2,69%
- Индекс Dow Jones прибавил 1,33%
- Euro Stoxx 600 продемонстрировал снижение на 0,87%

## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Инвесторы продолжают опасаться повышения инфляции, замедления экономического роста, темпов ужесточения политики центральных банков и последствий конфликта на территории Украины.

## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### Цены на нефть завершили неделю ростом шестой месяц подряд

Стоимость нефти демонстрировала смешанную динамику на рынке на опасениях вокруг добычи, итогах заседаниях ОПЕК+ и введения эмбарго на российскую нефть. Во вторник, 31 мая, цена Brent впервые с конца марта достигла \$122 за баррель, но затем опустилась на фоне возможного увеличения добычи Саудовской Аравией. По итогам недели цена марки Brent повысилась на \$0,3, а по итогам мая на 7,5%, что является максимальным с февраля. По итогам заседания ОПЕК+ было принято решение увеличить добычу с ежемесячного роста на 432 тыс. б/с до 648 тыс. б/с, что отрицательно сказалось на котировках.

По данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране сократились на 5,1 млн. баррелей (1,2%), при ожидании снижения на 1,3 млн. баррелей. Стратегические резервы нефти сократились на 5,4 млн. баррелей до минимального с 1987 года значения в 526,6 млн. баррелей. Запасы бензина и дистиллятов также продемонстрировали снижение на 0,7 млн. баррелей (0,3%) и на 0,5 млн. баррелей (0,5%) соответственно. На этом фоне цены на нефть усилили рост.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США осталось на уровне 574 агрегатов. За май число нефтегазовых буровых установок в мире увеличилось на 25, а в годовом выражении — на 366 и составило 1628.

## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Таким образом, в ходе торгов 3 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$119,7 за баррель.

**Цветные металлы росли на перспективах китайского спроса, но высокая инфляция внесла свои коррективы**

Котировки цветных металлов на этой неделе, несмотря на рост вначале, к концу недели значительно просели. Рост котировок цветных металлов сдерживало подорожание американской валюты в результате повышения доходности казначейских облигаций США. Основным драйвером роста стала отмена антиковидных ограничений в Китае и активизация его экономики.

Алюминий начал неделю с роста на фоне ожиданий по увеличению спроса и ослабления доллара. Затем последовало снижение. По итогам недели цена алюминия снизилась на \$121 или 4,3%. По данным агентства Platts, США отменили экспортные пошлины на алюминиевые материалы из Великобритании.

Медь продолжила дорожать в начале недели на фоне перспектив улучшения экономической ситуации в Китае. Однако укрепление доллара и возможность экономической рецессии с увеличением ключевой ставки ФРС США привели к падению цен с трехнедельных максимумов. По итогам недели «красный» металл подорожал на \$68 или 0,7%, но по итогам мая подешевел на 3,1%. По данным чилийского института производство меди в стране в апреле оказалось на 9,8% меньше, чем в апреле прошлого года.



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 27-ого мая сложились на уровне:

**Алюминий:**

(cash) \$2701,00 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$2728,00 за тонну.

**Медь:**

(cash) \$9450,00 за тонну;  
(3-мес. контракт) \$9450,00 за тонну.

## НОВОСТИ США

### Рынок труда практически восстановился от ковидного кризиса

По итогам мая т.г. создано 390 тыс. новых рабочих мест (прогноз: 325 тыс.) vs 398 тыс. в апреле т.г.

Уровень безработицы в мае т.г. сохранился на уровне 3,6%, как и двумя месяцами ранее.

Заработная плата работников в мае т.г. выросла на 0,3% м/м vs 0,3% м/м месяцем ранее.

## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### Индекс потребительского доверия в мае в еврозоне несколько восстановился

Общий индекс деловых настроений в еврозоне по итогам мая т.г. незначительно увеличился до 105,0 пунктов vs 104,9 пункта в апреле.

Деловые настроения в промышленности продолжают ухудшаться: 6,3 пункта в мае т.г. vs 7,7 пункта в апреле.

Деловые настроения в сфере услуг снизились до 13,6 пункта в мае т.г. vs 14,0 пунктов месяцем ранее.

### Инфляция в мае продолжает расти

Инфляция в еврозоне по итогам мая т.г. достигла 8,1% г/г (ожидалось: 7,7% г/г) vs 7,4% в апреле т.г.

Наибольший рост цен в мае т.г. сохраняется на энергетике 39,2% г/г vs 37,5% г/г в апреле т.г.

Наиболее высокий уровень инфляции среди стран еврозоны в мае т.г. наблюдается в Эстонии (20,1% г/г), Литве (18,5% г/г), Латвии (16,4% г/г), Словакии (11,8% г/г), Греции (10,7% г/г), Нидерландах (10,2% г/г).

Наименьший рост цен наблюдается на Мальте (5,6% г/г), в Финляндии (7,1% г/г).

### Деловая активность в мае т.г. выше психологической отметки

Индекс деловой активности в промышленности в странах еврозоны — 54,6 пункта vs 55,5 пункта в апреле т.г.

Деловая активность в промышленности Германии в мае т.г. составила 54,8 пункта vs 54,6 пункта месяцем ранее; Франции: 54,6 пункта vs 55,7 пункта в апреле т.г.; Италии: 51,9 пункта vs 54,5 пункта в апреле т.г.

## НОВОСТИ КИТАЯ

### Деловая активность в мае т.г. продолжает сохраняться ниже психологической отметки

Деловая активность в промышленности и услугах по итогам мая т.г. составила 48,4 пункта vs 42,7 пункта в апреле т.г.

Деловая активность в промышленности в мае т.г. составила 49,6 пункта vs 47,4 пункта месяцем ранее.

Деловая активность в сфере услуг составила 47,8 пункта vs 41,9 пункта в апреле т.г.

## НОВОСТИ РОССИИ

### Деловая активность в мае т.г. все еще ниже психологической отметки

Индекс деловой активности PMI Composite, характеризующий совокупный выпуск в промышленности и услугах, по итогам мая т.г. составил 48,2 пункта vs 44,4 пункта в апреле т.г.

Деловая активность в сфере услуг в мае т.г. — 48,5 пункта vs 44,5 пункта месяцем ранее.

Деловая активность в промышленности по итогам мая т.г. составила 50,8 пункта vs 48,2 пункта в апреле т.г.

### Инфляция продолжает идти на спад

Инфляция в период с 21 по 27 мая т.г. составила 0,0% м/м и 17,35% г/г vs (-0,02%) м/м и 17,51% г/г неделей ранее.

## 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)*

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

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

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

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

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