

№111 ИЮНЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки незначительно снизились на ожиданиях решений по итогам встречи ОПЕК+. Решение по потолку госдолга в США и улучшение настроений в Китае оказали поддержку ценам.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT В ОЖИДАНИИ РЕШЕНИЙ ОПЕК+

В начале недели цены демонстрировали снижение на фоне обеспокоенности инвесторов по возможному бездействию ОПЕК+ на заседании, проходившем 4 июня. В апреле было принято решение о дополнительном сокращении добычи на 1,66 млн. б/с до конца года. Однако улучшение статистики по промыш-

ленному сектору Китая и прогресс в вопросе о лимите госдолга в США оказали поддержку котировкам к концу недели. Снижение опасений по дефолту США положительно сказывается на нефтяных ценах. По итогам недели цены на нефть снизились на 0,8\$ или 1,1%.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 4,5 млн. баррелей или на 1%, при ожидании снижения на 1,4 млн. баррелей. Запасы бензина снизились на 0,2 млн. баррелей (0,1%), а дистиллятов выросли на 1 млн. баррелей (0,9%). Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до уровня 12,2 млн. б/с при средней добыче за последние 4 недели в 12,275 млн б/с. Средняя добыча за весь прошлый год составила 11,89 млн б/с. Стратегический резерв нефти при этом продолжает сокращаться, опустившись на 0,7% до 355,4 млн. баррелей, что является минимумом с сентября 1983 года.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных и газовых буровых установок в мире за май снизилось на 25 и составило 1783 агрегатов. В годовом выражении количество выросло на 155.

Таким образом, в ходе торгов 2 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$76,13 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Если квоты на сокращение не потерпят изменений по итогам заседания ОПЕК+, то стоит ожидать сохранения цен на уровне \$73-78 за баррель.



СТРАНЫ

- Вакансии в США в апреле растут.
- В мае т.г. деловая активность в производственном секторе США сократилась.
- Безработица в США в мае выросла.
- Инфляция в Еврозоне в мае, по предварительной оценке, снизилась.
- Уровень безработицы в Еврозоне в мае снизился.
- Деловая активность в Китае выше порогового уровня, но сектор обработки просел.
- Безработица в РФ в апреле снизилась.
- ВВП РФ в апреле значительно вырос.
- Российское промышленное производство в апреле значительно возросло.
- Розничные продажи в РФ в апреле значительно выросли.
- Недельная инфляция в РФ продолжает ускоряться.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Показатели майской деловой активности в производственном секторе США говорят о некоторой неопределенности в бизнесе, происходящей, с одной стороны, в результате сокращения новых заказов, запасов, а также заказов, ожидающих своего выполнения.

С другой стороны, возросло производство; безработица, несмотря на некоторый рост в мае, остается на исторически низком уровне; количество новых рабочих мест было создано больше прогнозных ожиданий. Кроме того, существенно снизились давления на цены.

Все это говорит о том, что не так все плохо с американской экономикой, а намерения Федерального резерва США сделать паузу с ключевой ставкой в июне способствуют хорошему синтменту.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Уровень майской инфляции достиг самого низкого значения с февраля 2022 года, хотя остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%. Снижение инфляции в основном обусловлено снижением цен на энергоресурсы.

Кроме того, замедлилось увеличение стоимости продовольствия, алкоголя и табака, непищевых промышленных товаров, а также услуг. Кроме того, базовый показатель инфляции, исключая энергоресурсы, продовольствие, алкоголь и табак, также снизился больше, чем ожидалось.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Производственная активность в мае продолжает сокращаться на фоне слабого спроса. Снизился выпуск продукции. Новые заказы и покупательская активность также показали более низкие цифры, чем месяцем ранее.

Уменьшаются экспортные продажи, а занятость снижается третий месяц подряд. Для рынков такой медленный период китайского восстановления сейчас вызывает все больше опасений.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

После 12-ти последовательных месяцев сокращения темпов роста экономики страны, в апреле наблюдаются значительные их увеличение, прежде всего, за счет низкой базы эффекта прошлого года, а также значительного прироста промышленной активности в этот период.

Наблюдаемый значительный прирост промышленной активности в апреле происходил частично благодаря наибольшему быстрому росту производства в обрабатывающей промышленности, прежде всего, за счет производства готовых металлических изделий (за исключением машин и оборудования); электрооборудования; автомобилей, прицепов и полуприцепов; компьютеров, электронных и оптических изделий.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Оживилось производство в горнодобывающей отрасли; сократилось падение производства в области электро- и газоснабжения, а также в сфере водоснабжения и канализации.

Низкие показатели апрельской безработицы, которые вышли самыми низкими показателями за всю историю, связаны по большей части с продолжающимся дефицитом рабочей силы из-за мобилизации российских граждан для участия в вооруженном конфликте на Украине.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НАЧАЛИ ЛЕТО С РОСТА.

Цветные металлы начали неделю с отрицательной динамики, что было вызвано удорожанием доллара до 2-месячного максимума и слабым китайским восстановлением. Однако затем котировки оптимистично восприняли данные по промышленному производству в Китае.

Несмотря на снижение в начале недели цены на медь отыгрались после опубликования обновленных данных по деловой активности в промышленном секторе Китая, который показал рост. Дополнительной поддержкой стало решение Конгресса по потолку госдолга в США. По итогам недели цены на медь повысились на \$255 или 3,2%. В свою очередь запасы меди на складах LME увеличились в два раза с прошлого месяца. Эксперты Morgan Stanley оценивают рост потребления меди в Китае в т.г. в 9%.

В то же время Citigroup ожидает профицит на рынке меди по итогам этого года, но в долгосрочной перспективе ожидается значительный дефицит. Казахстан в свою очередь планирует удвоить производство меди в стране до 2027 года.

Алюминий с прошлой пятницы повысился в цене на \$22 или на 0,9% на фоне роста индекса китайского промпроизводства и ослабления доллара. **По данным международного института алюминия (IAI) производство глинозема в мире в апреле снизилось на 3,3% относительно марта. Издержки производителей алюминия в Китае снижаются в преддверии сезона дождей.** Аналитики Fitch Solutions снизили прогноз по средней цене алюминия на т.г. с \$2600 до \$2500 за тонну в связи с ростом производства металла в Китае на 2,2%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 2-ого июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2263,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2289,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8336,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8340,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На сегодня цены на металлы, в частности на медь, сильно зависят от перспектив восстановления китайской экономики и политики ФРС по ключевой ставке.

Учитывая, что текущая динамика экономики КНР далека от уровня начала года, то в ближайшее время котировки цветных металлов продолжат колебаться.



НОВОСТИ США

ВАКАНСИИ В США В АПРЕЛЕ РАСТУТ

Количество вакансий на рабочие места в апреле т.г. увеличилось на 358 тыс. и достигло 10,1 млн. vs 9,745 млн. (ожидания: 9,375 млн.).

Количество открытых рабочих мест значительно увеличилось в нескольких отраслях, включая розничную торговлю (+209 тыс.); здравоохранение и социальное обслуживание (+185 тыс.); транспорт, складирование и коммунальные услуги (+154 тыс.).

В региональном распределении, количество открытых рабочих мест возросло на Западе (+236 тыс.), в Центральном регионе (+137 тыс.) и на Юге (+20 тыс.), но сократилось на Северо-Востоке (-34 тыс.).



НОВОСТИ США

В МАЕ Т.Г. ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ США СОКРАТИЛАСЬ

Индекс деловой активности в производственном секторе в мае т.г. составил 46,9 пункта vs 47,1 пункта в апреле (ожидания: 47).

БЕЗРАБОТИЦА В МАЕ ВЫРОСЛА

Уровень безработицы в мае составил 3,7% г/г vs 3,4% г/г в апреле т.г. (прогноз: 3,5% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

МАЙСКАЯ ИНФЛЯЦИЯ, ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ ОЦЕНКЕ, СНИЗИЛАСЬ

По предварительным оценкам, инфляция в мае составила 6,1% г/г vs 7% г/г в апреле т.г. (прогноз: 6,5% г/г).

Цены на энергоресурсы в мае снизились на 1,7% vs + 2,4% в апреле.

Цены на продовольствие, алкоголь и табак в мае выросли на 12,5% vs 13,5% в апреле.

Цены на непищевые промышленные товары в мае выросли на 5,8% vs 6,2% в апреле.

Цены на услуги в мае выросли на 5,0% vs 5,2% в апреле т.г.

Базовый показатель инфляции, исключая энергоресурсы, продовольствие, алкоголь и табак, в мае составил 5,3% vs 5,6% в апреле (ожидание: 5,5%).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В МАЕ СНИЗИЛСЯ

Уровень безработицы в Евроне в мае т.г. составил 6,5% vs 6,6% в апреле т.г. (ожидание: 6,5%).

Среди крупнейших экономик Евроне самый низкий уровень безработицы зарегистрирован в Германии (2,9%), в то время как наибольшие показатели зафиксированы в Испании (12,7%), Италии (7,8%) и Франции (7%).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ, НО СЕКТОР ОБРАБОТКИ ПРОСЕЛ

Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности в мае 2023 года составил 48,8 пункта vs 49,2 пункта в апреле т.г. (прогноз: 49,8).

Индекс деловой активности в секторе услуг в мае составил 54,5 vs 56,4 пункта в предыдущем месяце (прогноз: 55).

Сводный индекс деловой активности составил 52,9 vs 54,4 пункта в апреле (прогноз: 54,2).



НОВОСТИ РОССИИ

БЕЗРАБОТИЦА В АПРЕЛЕ СНИЗИЛАСЬ

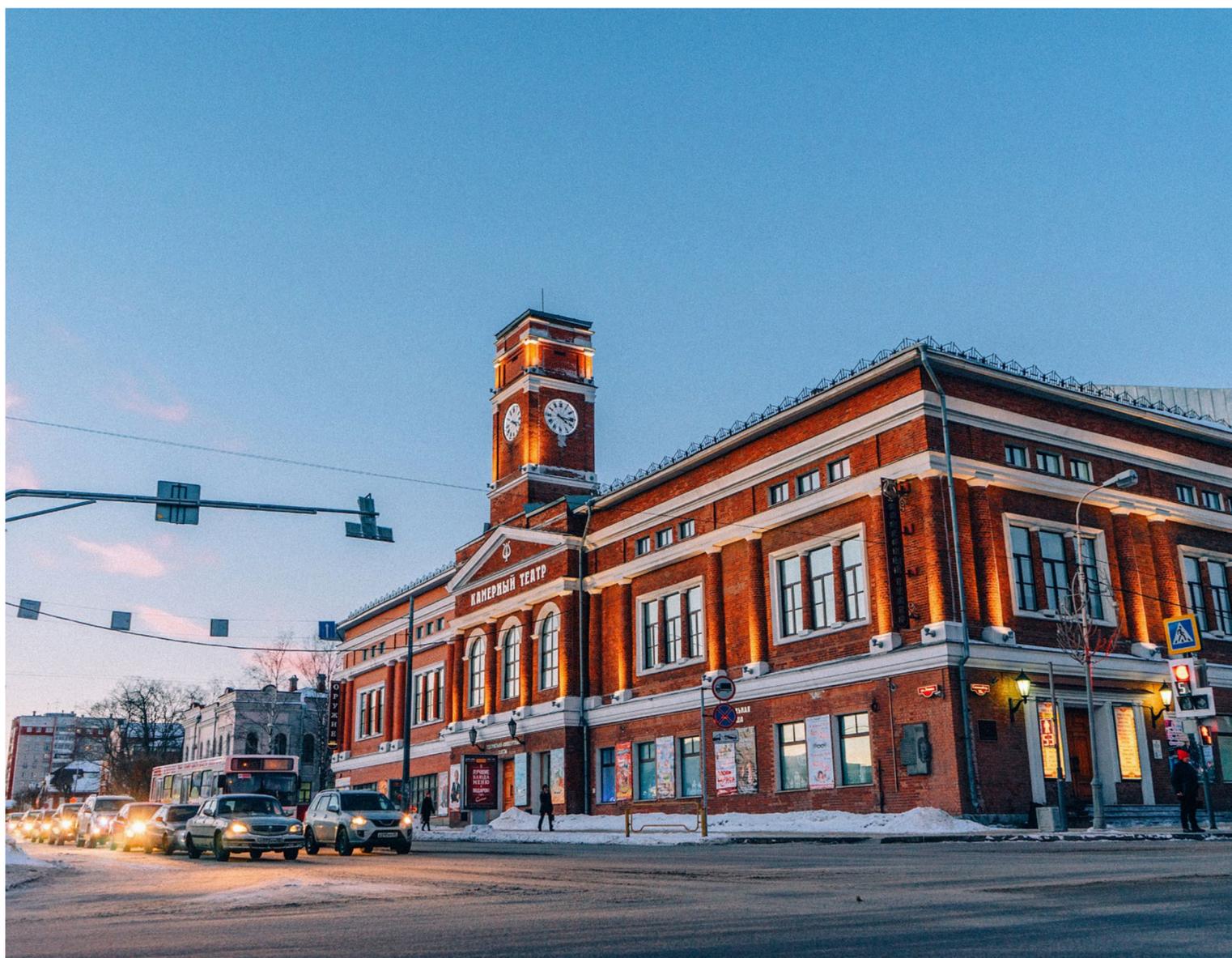
Уровень безработицы в апреле составил 3,3% vs 3,6% в марте т.г. (прогноз: 3,5%).

ВВП РФ В АПРЕЛЕ ЗНАЧИТЕЛЬНО ВЫРОС

Темпы роста ВВП в апреле т.г. составили 3,3% г/г vs (-0,7%) г/г в марте т.г. (прогноз: +1,9%).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АПРЕЛЕ ЗНАЧИТЕЛЬНО ВОЗРОСЛО

Промышленное производство в апреле т.г. выросло на 5,2% г/г vs 1,2% г/г в марте т.г. (прогноз: 4,6% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В АПРЕЛЕ ЗНАЧИТЕЛЬНО ВЫРОСЛИ

Розничные продажи в апреле выросли на 7,4% г/г vs -5,1% г/г в марте т.г. (прогноз: 4,2% г/г).

НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ ПРОДОЛЖАЕТ УСКОРЯТЬСЯ

С 23 по 29 мая ИПЦ вырос на 0,08% vs 0,04% и 0,04% в предыдущие две недели.

Рост цен с начала мая: 0,21%.
Рост цен с начала года: 2,27%.

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ОСТАЛИСЬ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 23 мая – 30 мая не показал изменений, а в годовом выражении вырос – на 10,4 пункта.

Больше всего за неделю подорожали морковь (2,1%) и картофель (1,8%). Также незначительно подорожали рис (0,7%), сахар-песок (0,5%), говядина и кефир (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (-2%), капуста (-2%), яйца (-2,4%), подсолнечное масло и лук (-0,6%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

23 МАЯ К 30 МАЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,7	Рис
98,0	Крупа гречневая
99,4	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,3	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,2	Молоко пастеризованное 2,5%
100,3	Кефир 2,5%
100,1	Творог
101,8	Картофель
102,1	Морковь
99,4	Лук репчатый
98,0	Капуста белокочанная
100,5	Сахар-песок
98,6	Яйца, I категория
100,2	Соль

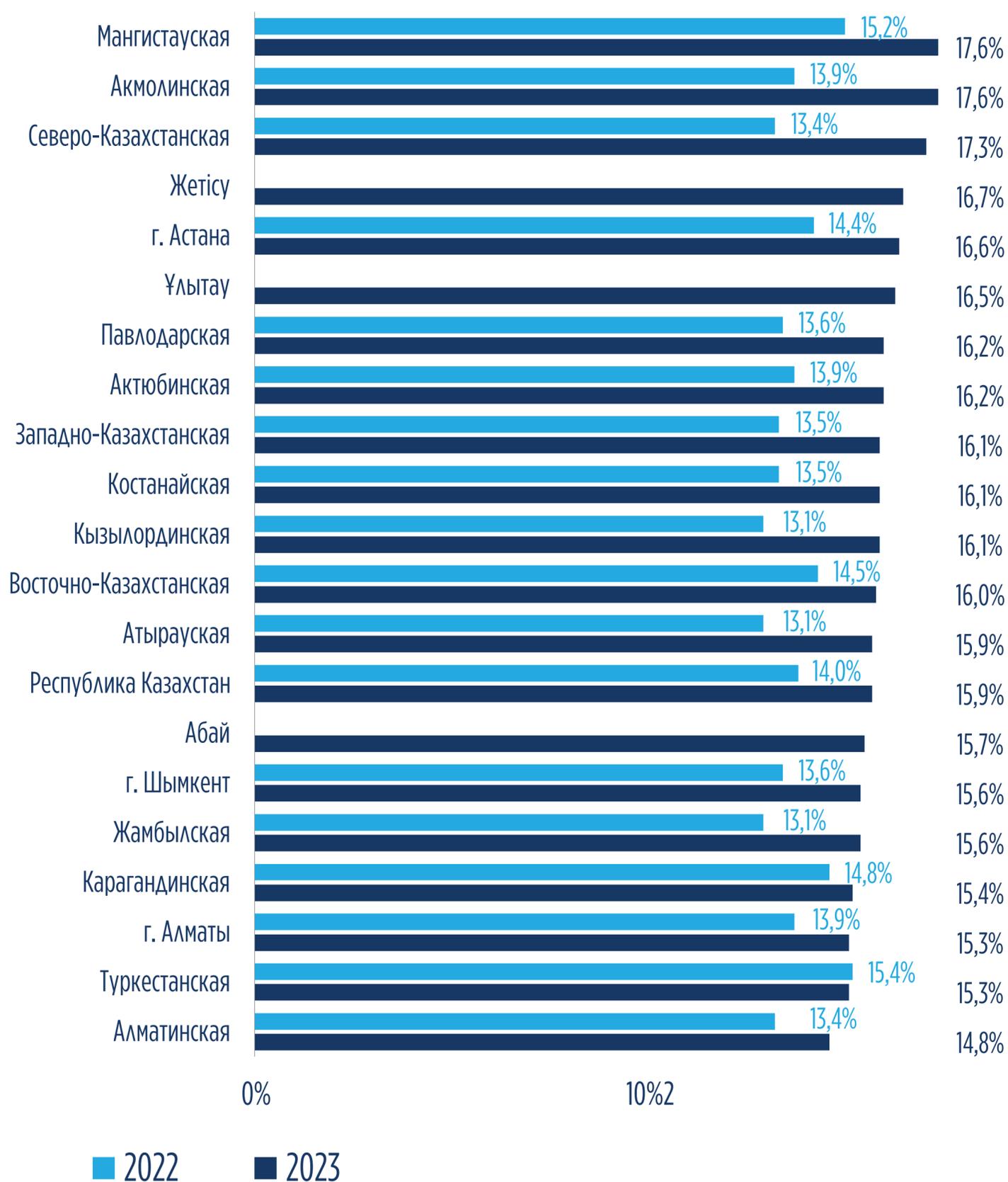
РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАЕ

По итогам мая этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась третий месяц подряд, впервые с декабря 2021 года, и составила 15,9%.

В региональном разрезе в мае 2023 г. в годовом выражении наибольший уровень инфляции, превышающий среднереспубликанский, сложился в Акмолинской, Мангистауской области (по 17,6%) и Северо-Казахстанской (17,3%). А минимальный уровень инфляции зафиксирован в г. Алматы (15,3%), Туркестанской (15,3%) и Алматинской (14,8%) областях.

В месячном выражении инфляция по стране составила 0,6%. Цены больше всего выросли в Мангистауской (0,9%), Жамбылской и Акмолинской (0,9%) областях. Наименьший рост цен за месяц зафиксирован в Павлодарской области (0,1%) и в столице г. Астана (0,3%).

Годовая инфляция в мае





ИСТОЧНИКИ

- <https://ec.europa.eu/eurostat>
- https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/business-and-consumer-survey-data/time-series_en
- <https://rosstat.gov.ru/>
- <https://sberindex.ru/ru>
- <https://www.cbr.ru/>
- <http://www.stats.gov.cn/english/>
- <https://regnum.ru/foreign/southeast-asia/china.html>
- <https://www.federalreserve.gov/releases/H41/current/>
- <https://tradingeconomics.com/calendar>
- <https://showdata.gks.ru/report/277326/>