

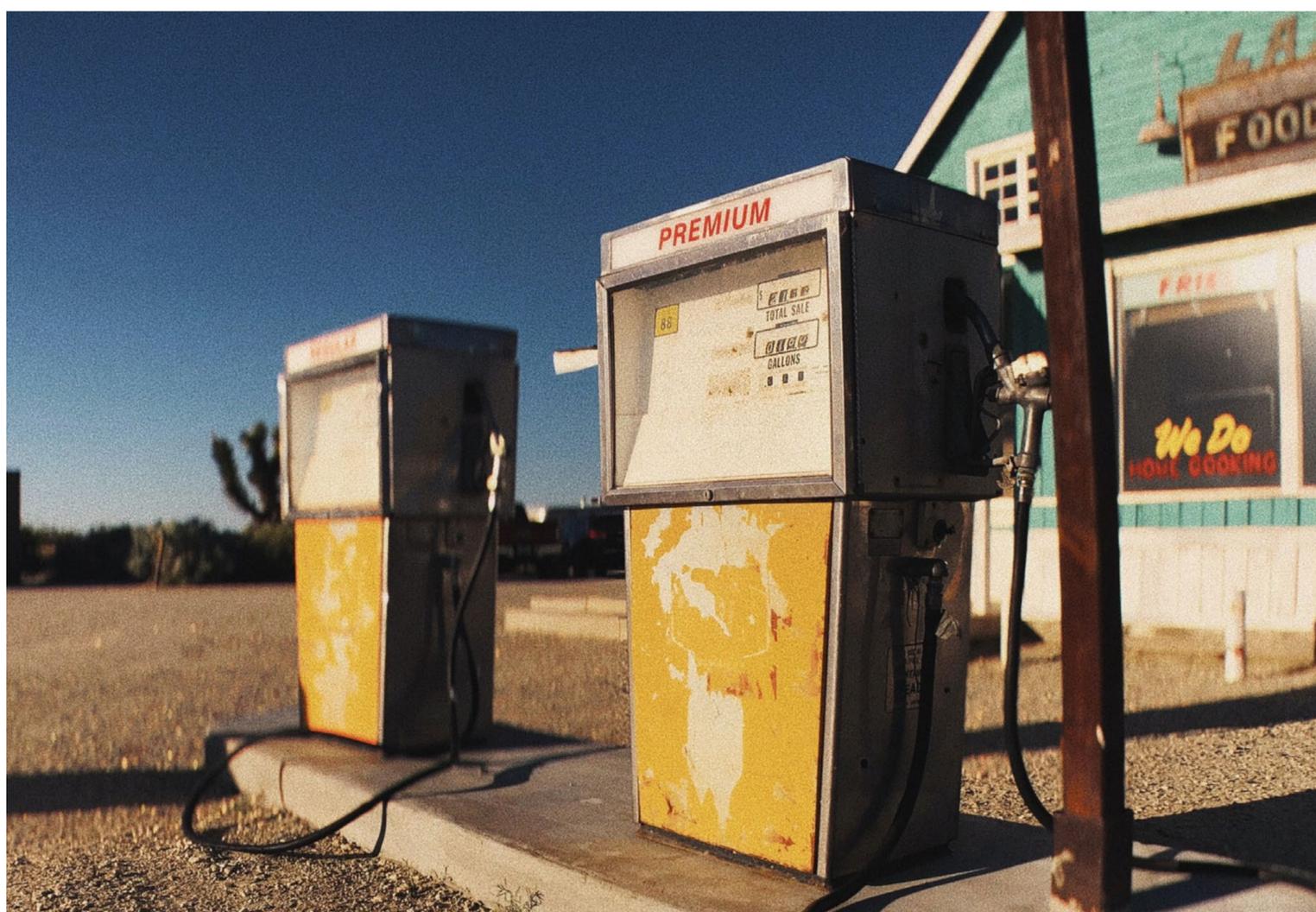
№112 ИЮНЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки несмотря на рост в начале недели по итогам заседания ОПЕК+ завершили неделю снижением. Неожиданное сокращение запасов нефти в США и слабое восстановление спроса были главными факторами снижения.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ СНИЖАЮТСЯ НА СЛАБЫХ ПЕРСПЕКТИВАХ МИРОВОГО СПРОСА

В начале недели цены демонстрировали рост на решении ОПЕК+ по итогам заседания сократить целевой уровень добычи на 2024 год еще на 1,4 млн. б/с. Однако низкие показатели инфляции в Китае снизили перспективы роста мирового спроса на нефть. По итогам недели цены на нефть снизились на 1,3\$ или 1,8%. Всемирный Банк обновил свои прогнозы по ценам на нефть, снизив на т.г. с 88\$ до 80\$ за баррель и повысив на 2\$ до 82\$ за баррель на 2024 год. Минэнерго США в свою очередь повысило прогноз на т.г. с 78,65\$ до 79,54\$ за баррель и с 74\$ до 83,5\$ на 2024 год.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 0,5 млн. баррелей или на 0,3%, при ожидании роста на 1 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 2,7 млн. баррелей (1,3%), а дистиллятов на 5 млн. баррелей (4,8%). **Добыча нефти выросла на 200 тыс. б/с до уровня 12,4 млн. б/с при средней добыче за последние 4 недели в 12,275 млн. б/с.** Минэнерго повысило прогноз по средней добыче на 2023-2024 гг. до 12,61 млн. и 12,77 млн. б/с, соответственно. Стратегический резерв нефти при этом продолжает сокращаться, опустившись на 0,5% до 353,6 млн. баррелей, что является минимумом с 9 сентября 1983 года.

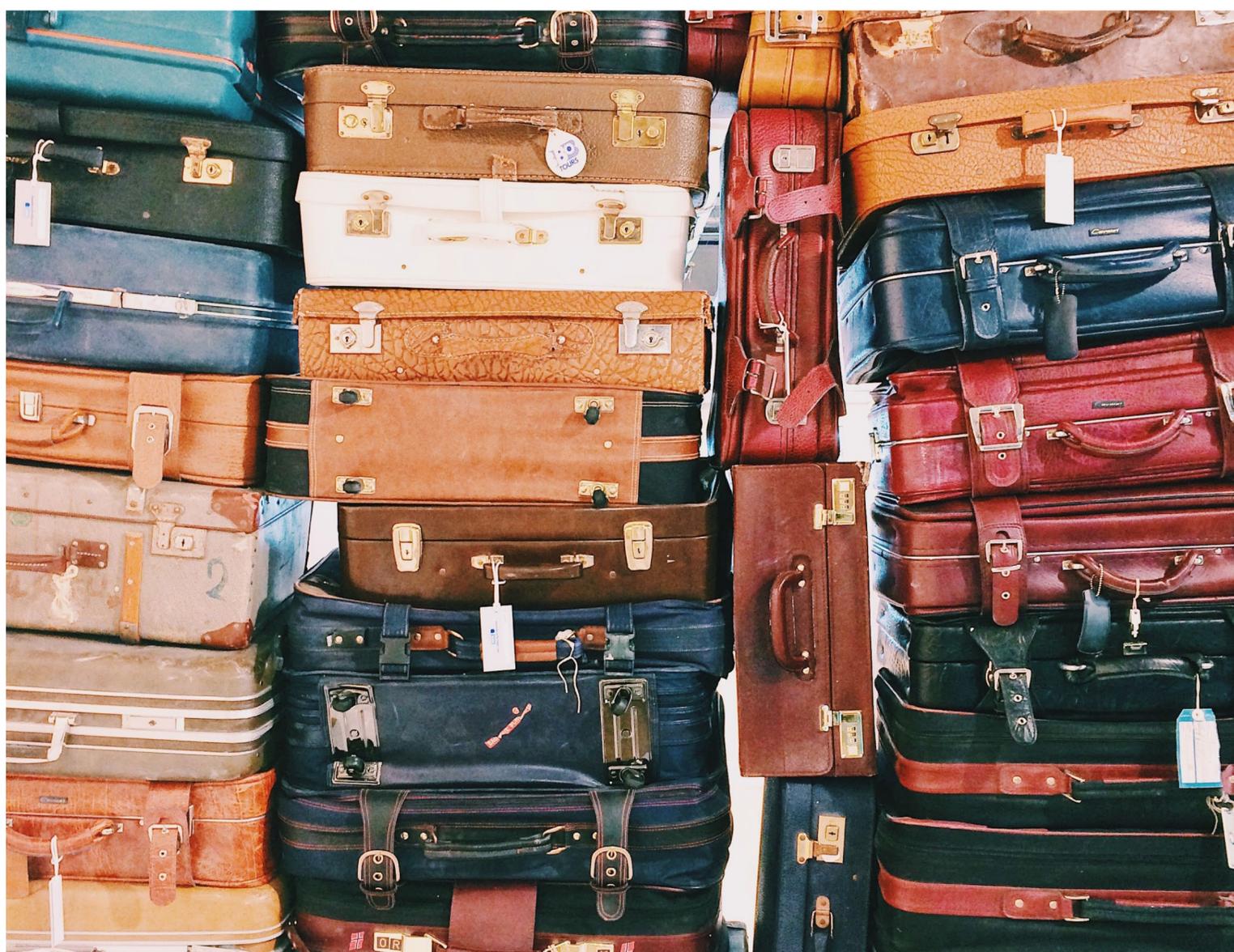
По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю повысилось на 1 и составило 556 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 9 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$74,79 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ожидается, что нефтяные котировки перейдут к умеренному росту с учетом решения ОПЕК+ по продлению сделки и сокращению добычи и ввиду отсутствия явных негативных факторов на рынке.



СТРАНЫ

- Деловая активность в услугах в США немного замедляется, но сохраняется выше порогового значения.
- Поквартальные темпы роста ВВП Евросоюза замедляются.
- Деловая активность в мае в Китае в росте.
- Потребительская дефляция в Китае в мае т.г. в месячном выражении сохраняется.
- Дефляция цен китайских производителей в мае сохраняется.
- Банк России сохраняет ключевую ставку.
- Годовая инфляция в России в мае в росте.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Небольшое замедление индекса деловой активности в сфере услуг в мае произошло из-за замедления новых заказов, в том числе экспортных, на фоне сокращения числа рабочих мест.

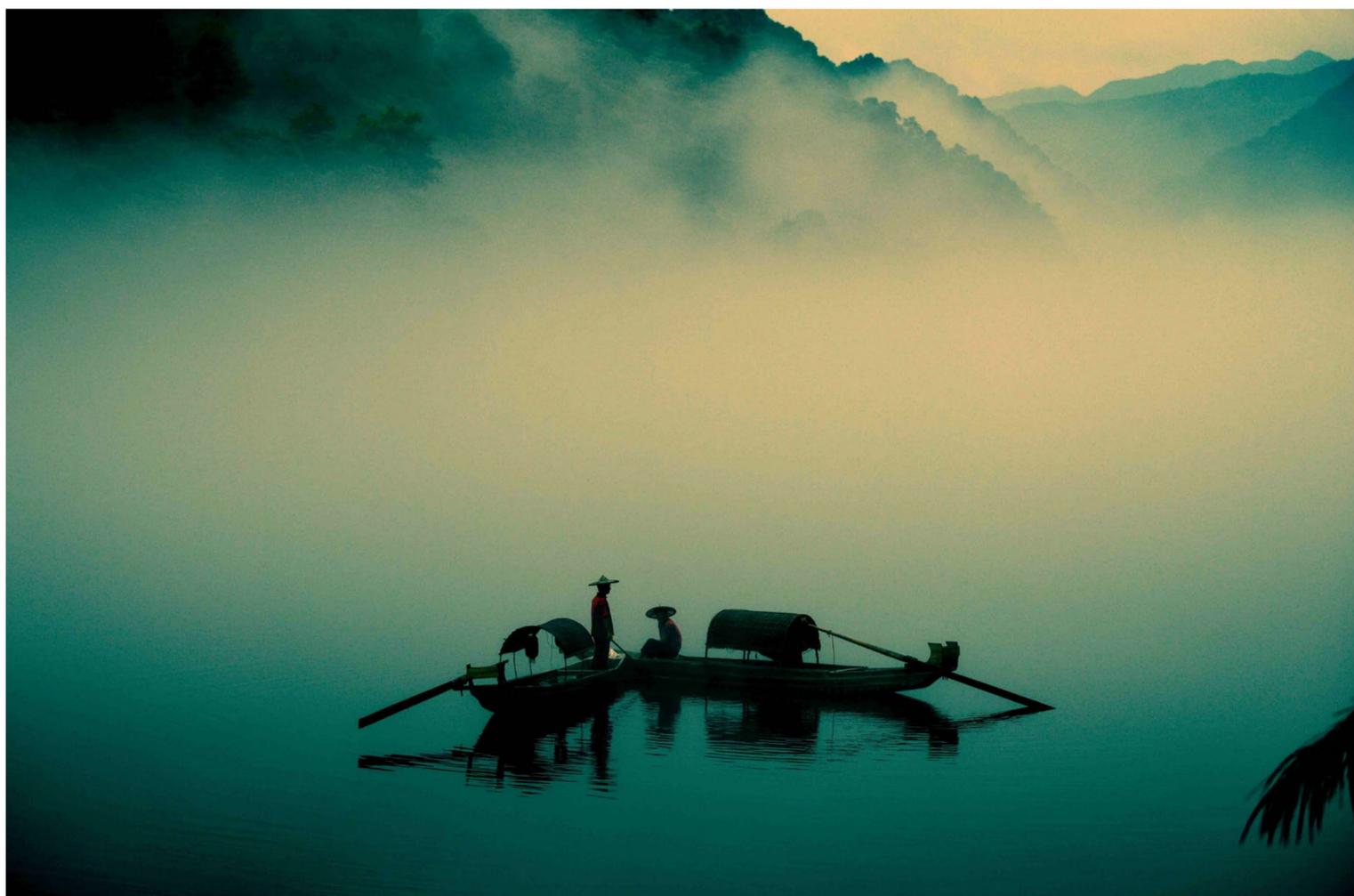
Одновременно ускоряется время поставок, улучшается уровень использования производственных мощностей, что во многом является результатом замедления спроса. В то же время возросли запасы товаров, а давление на цены снизилось до самого низкого уровня с мая 2020 года. Все это указывает на стабильные деловые условия в настоящее время, однако опасения в связи с замедляющейся экономикой сохраняются.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Темпы роста экономики Евросоюза указывают на рецессию с отрицательными темпами за два квартала подряд.

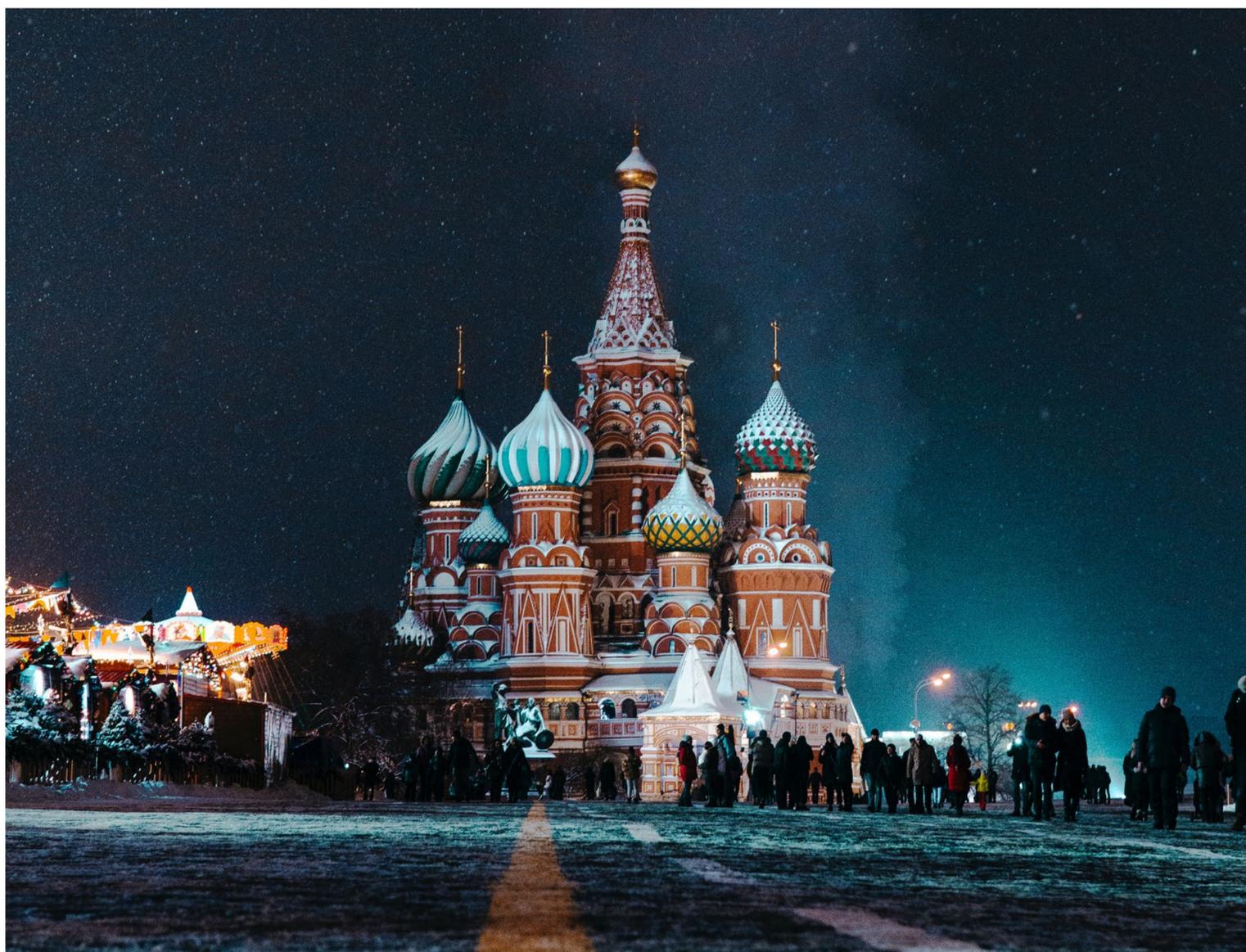
Ведущая экономика региона – Германия – также находится в рецессии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

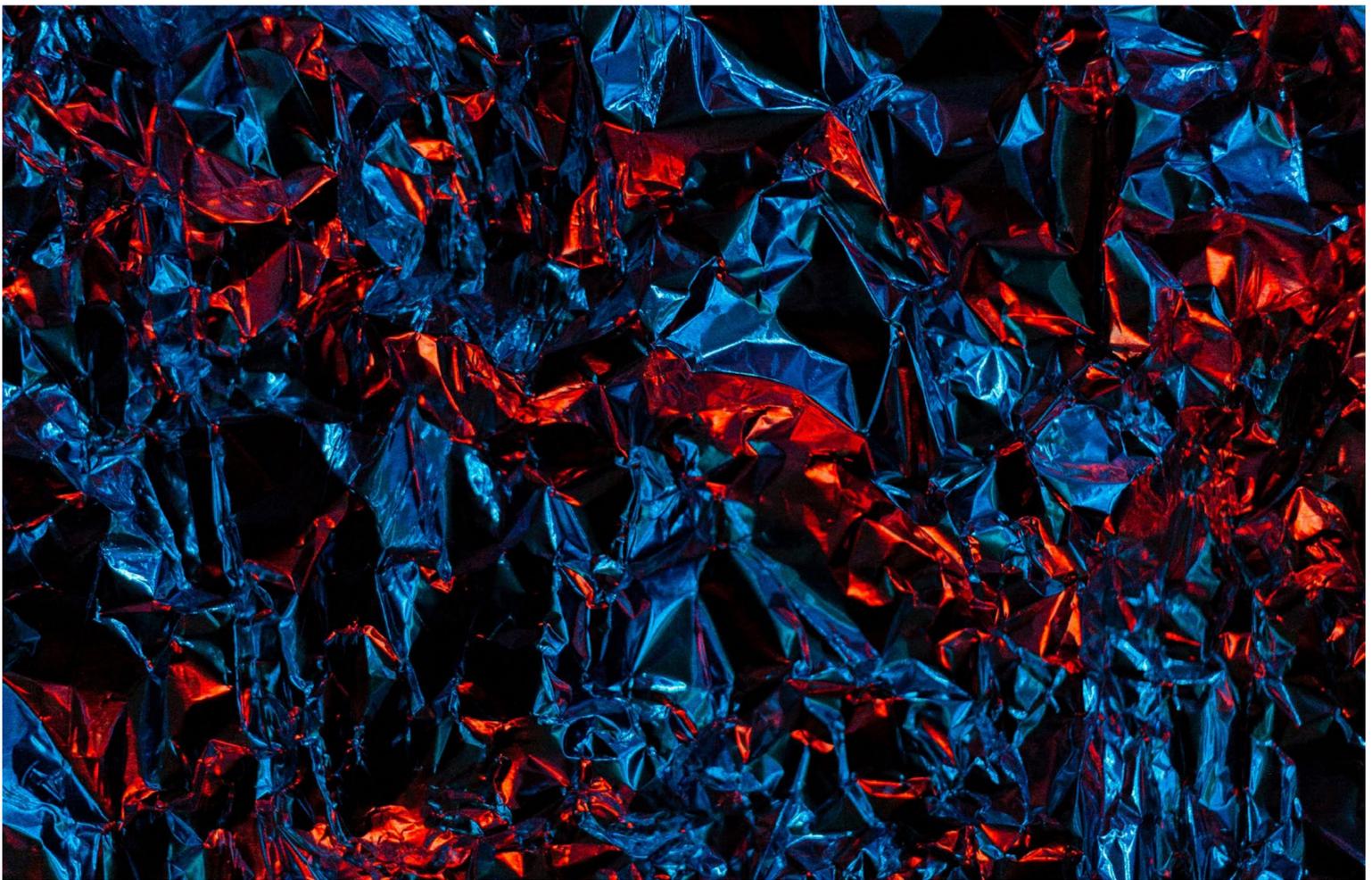
Майская деловая активность указывает на пятый месяц подряд расширение деятельности в сфере услуг, продолжая тренд восстановления после пандемии COVID-19. Сектор услуг пока получает выгоду от неудовлетворённого спроса, но у производственных компаний дела обстоят не совсем хорошо – ощущается влияние низкого мирового спроса при слабом росте в США и ЕС. В отношении цен, инфляция себестоимости снизилась после достижения в апреле годового максимума, но в целом оставалась на высоком уровне из-за повышенных затрат на персонал и роста цен на сырье.

Все это указывает на разочаровывающее восстановление после строгих карантинных мер. Сейчас главные проблемы в экономике Поднебесной – снижение спроса и падение экспорта.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Несмотря на некоторое замедление месячной инфляции в условиях постепенного увеличения текущего инфляционного давления Банк России допускает возможность повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях для стабилизации инфляции, рост которой ожидается в диапазоне 8-9,5% в ближайшие полтора года. Масштаб повышения ставки во многом будет зависеть от рубля.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ЗАВЕРШИЛИ НЕДЕЛЮ РАЗНОНАПРАВЛЕННО

Цветные металлы начали неделю с положительной динамики на фоне стимулирования строительного сектора в Китае и ослабления доллара, что было вызвано слабыми экономическими сводками США. Однако затем котировки начали снижаться на опасениях ужесточения монетарной политики центральных банков после роста ключевой ставки в Канаде.

Цены на медь активно росли в начале недели на стимулирующих экономических мерах Китая и снижении запасов металла на складах. Так, в Шанхае цены обновили 4-недельный максимум.

По итогам недели цены на медь повысились на \$31 или 0,4%. В Китае активность медеплавильных предприятий выросла в мае на 10,6 пунктов, в то время как в других странах индекс снизился до 2-летнего минимума.

Алюминий с прошлой пятницы понизился в цене на \$43 или на 1,9% на фоне слабого мирового спроса и возможного ужесточения денежной политики центральными банками.

По данным международного института алюминия (IAI) спрос на алюминий в США и Канаде по итогам I квартала снизился на 6%. В Китае тем временем из-за нехватки электроэнергии производители алюминия приостановили работу до середины июля.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 9-ого июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2220,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2265,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8367,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8390,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

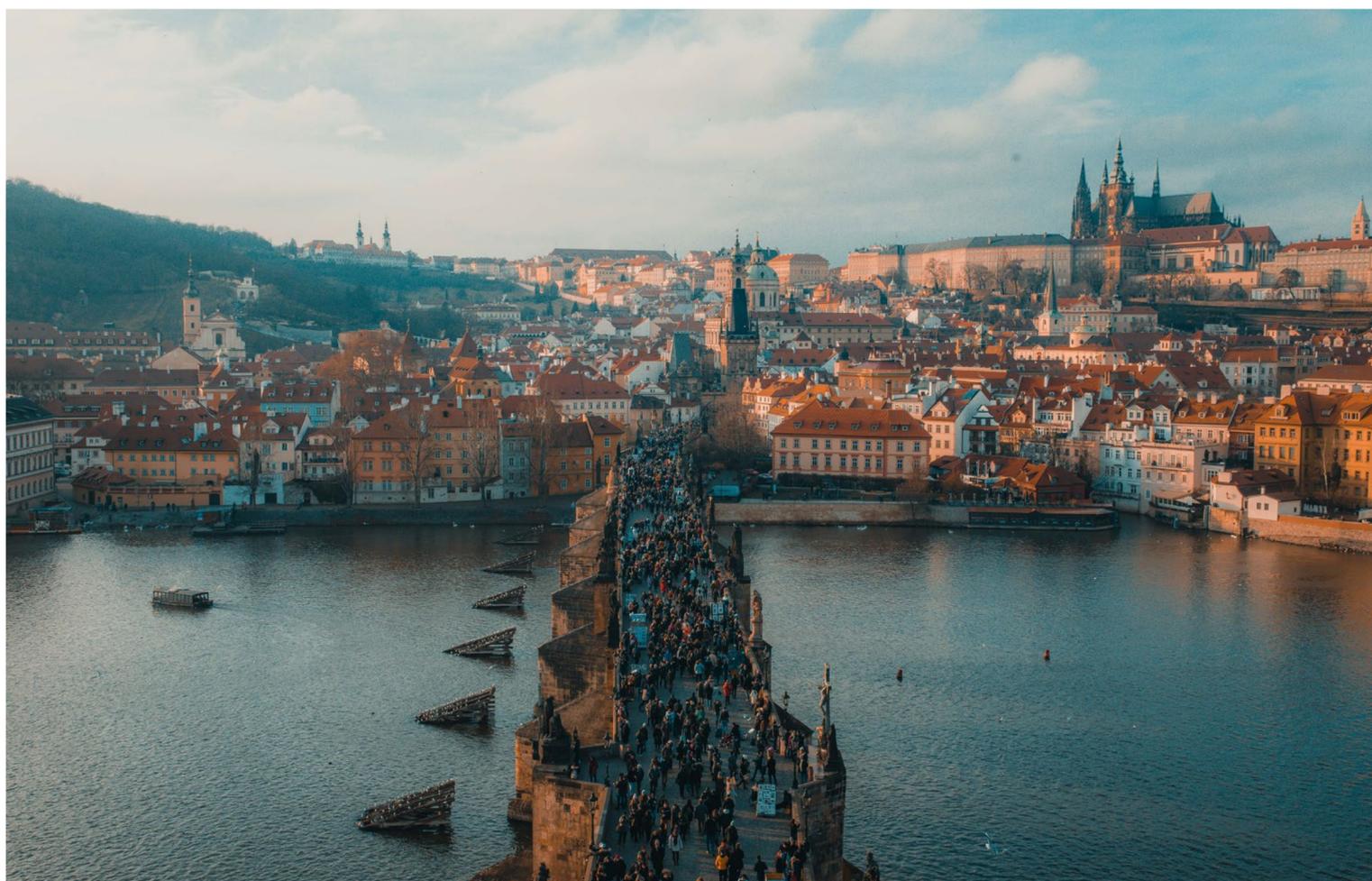
Фундаментальные факторы спроса на цветные металлы продолжают оставаться слабыми. В случае отсутствия стимулирующих действий для восстановления экономики Китая, мы продолжим наблюдать снижение котировок цветных металлов.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В УСЛУГАХ НЕМНОГО ЗАМЕДЛЯЕТСЯ, НО СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ

Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM Services PMI) в мае т.г. составил 50,3 пункта vs 51,9 пункта в апреле (прогноз: 52,2).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ПОКВАРТАЛЬНЫЕ ТЕМПЫ РОСТА ВВП ЗАМЕДЛЯЮТСЯ

ВВП Еврозоны в 1 кв. т.г. составил (-0,1%) кв/кв vs (-0,1%) кв/кв ранее (прогноз: 0,1%).

ВВП в 4 кв. 2022 года пересмотрен с отрицательной динамикой и составил (-0,1%) кв/кв vs роста на 0,3% кв/кв ранее.

Годовые темпы в 4 кв. 2022 года снижены до 1,0% г/г vs 1,8% г/г в мае.

Годовые темпы роста в 1 кв. т.г. составили 1,0% г/г vs 1,8% г/г ранее (прогноз: 1,3%).

ВВП Германии составил (-0,3%) кв/кв vs 0,0% кв/кв ранее.



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В МАЕ В РОСТЕ

Ключевая ставка среднесрочного кредитования в мае т.г. составила 3,65% г/г vs 3,65% в апреле.

Пятилетняя ставка кредитования в мае составила 4,3% г/г vs 4,3% г/г месяцем ранее (прогноз: 4,3% г/г).

ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ ДЕФЛЯЦИЯ В МАЕ Т.Г. В МЕСЯЧНОМ ВЫРАЖЕНИИ СОХРАНЯЕТСЯ

Инфляция в мае т.г. составила 0,2% г/г и (-0,2%) м/м vs 0,1% г/г и (-0,1%) м/м в апреле т.г. (прогноз: 0,2% г/г и 0% м/м).

ДЕФЛЯЦИЯ ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В МАЕ СОХРАНЯЕТСЯ

Производственные цены в мае снизились на 4,6% г/г vs (-3,6%) г/г в апреле т.г. (прогноз: -2,8% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

БАНК РОССИИ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Банк России по итогам заседания сохранил ключевую ставку на отметке в 7,5% г/г.

ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАЕ В РОСТЕ

Годовая инфляция в мае т.г. выросла на 2,5% vs 2,3% г/г в апреле т.г. (прогноз: 2,4%).

Инфляция в месячном выражении составила 0,3% vs 0,4% м/м в апреле т.г. (прогноз: 0,2%).

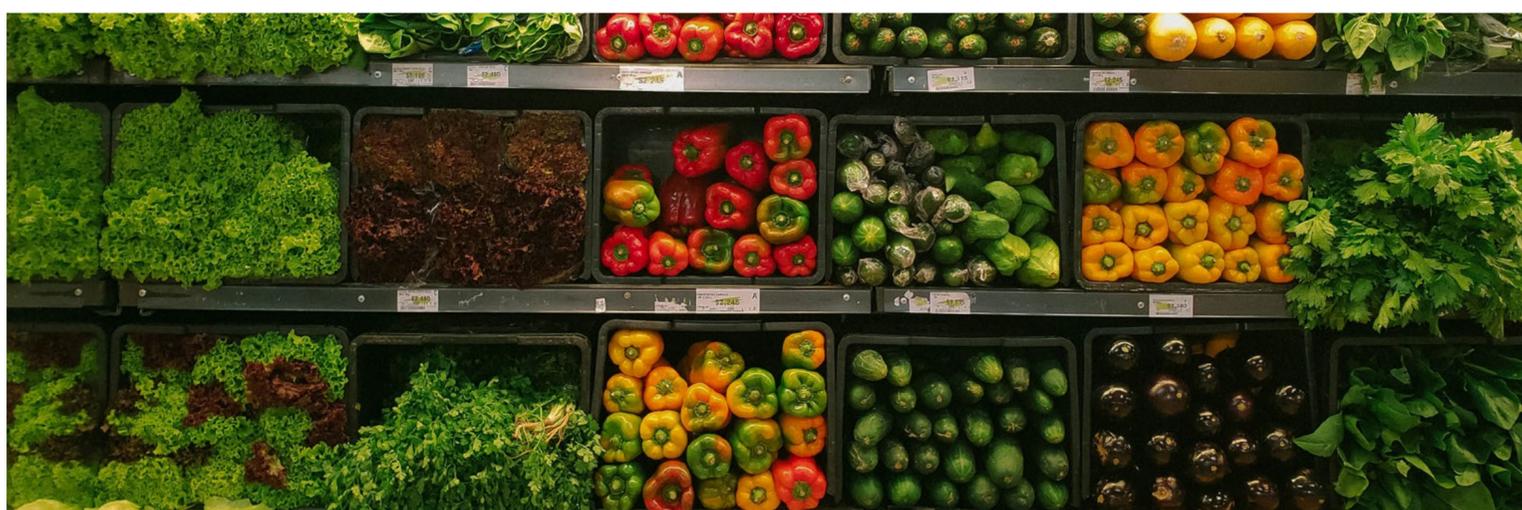
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ПОДРОЖАЛИ НА 0,1 %

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 30 мая – 6 июня составил 100,1, а в годовом выражении: 110.

Большого всего за неделю подорожали морковь (4,4%) и картофель (3,5%). Также незначительно подорожали рис (1,9%), сахар-песок (0,3%), говядина, сливочное масло, хлеб, творог и кефир (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: капуста (5,4%), подсолнечное масло (1,7%), лук (1,6%), гречка (1,5%), яйца (1,4%), соль и курица (0,1%).

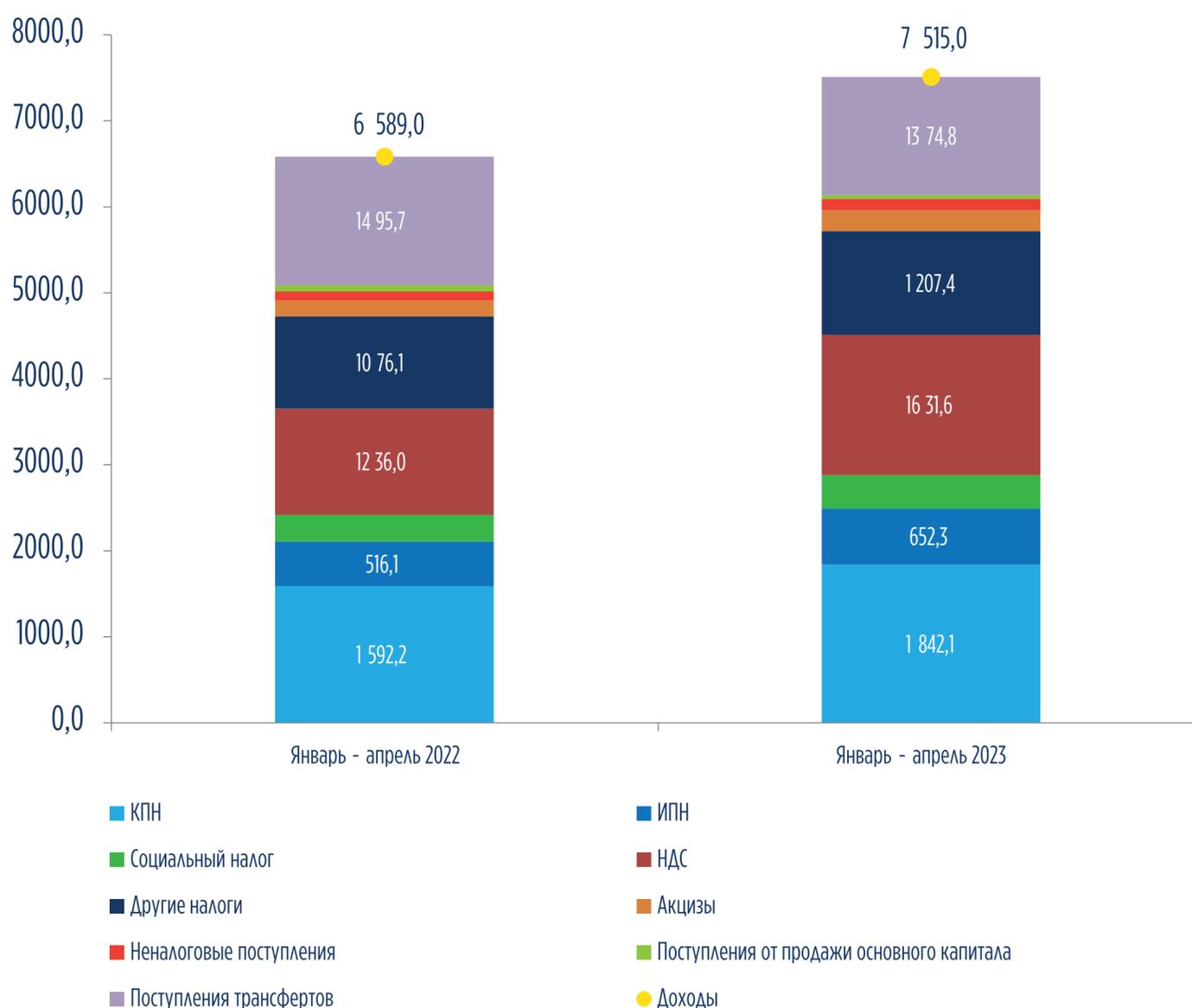


ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

30 МАЯ К 6 ИЮНЯ

100,1	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,3	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
101,9	Рис
98,5	Крупа гречневая
98,3	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,3	Говядина лопаточно-грудная часть
99,9	Мясо кур
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
100,3	Творог
103,5	Картофель
104,4	Морковь
98,4	Лук репчатый
94,6	Капуста белокочанная
100,3	Сахар-песок
98,6	Яйца, I категория
99,9	Соль

Структура доходов государственного бюджета РК, млрд. тенге

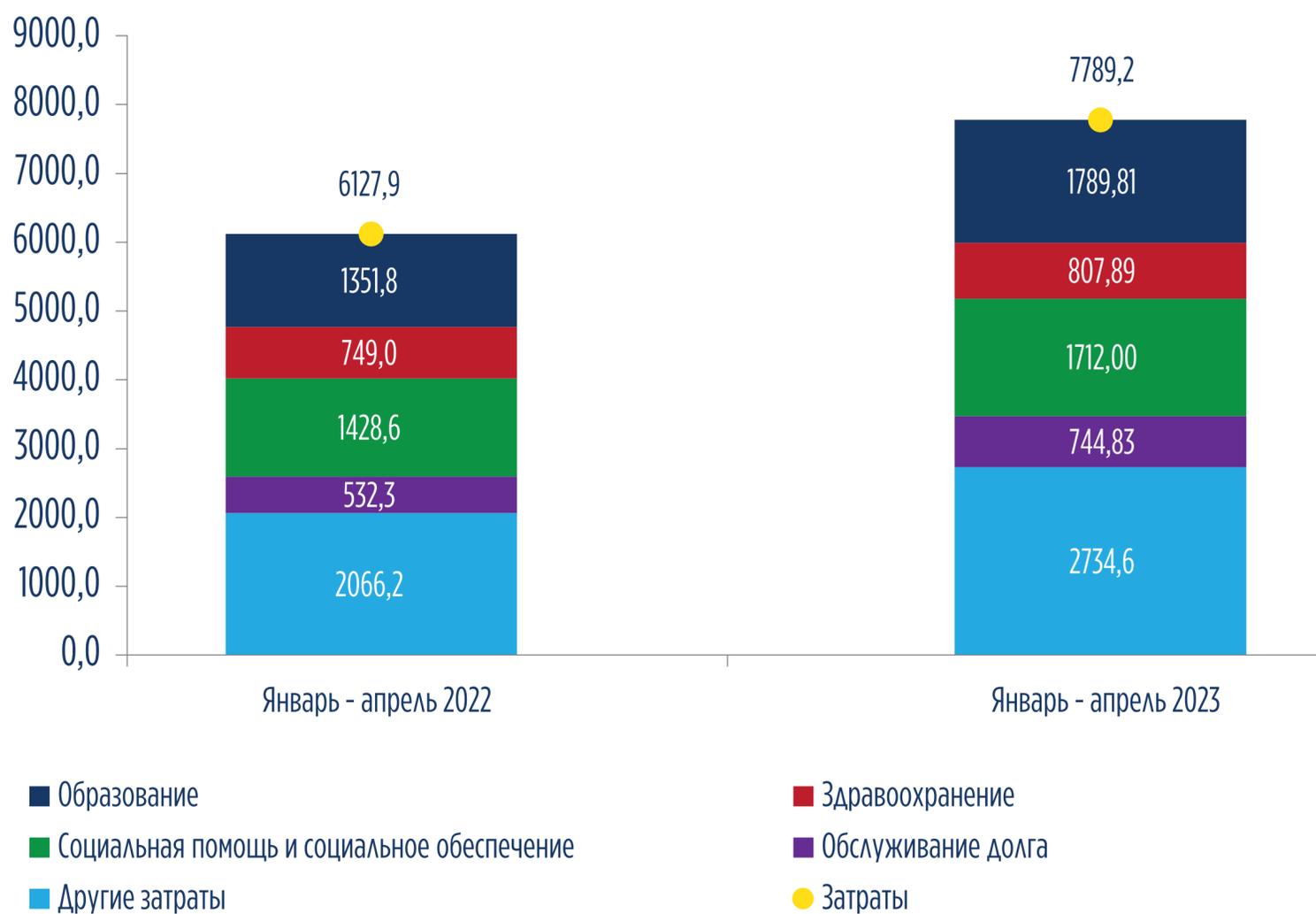


Доходы государственного бюджета по итогам четырех месяцев 2023 года составили 7 515 млрд. тенге, что на 926 млрд. тенге или 14,1% больше, чем за соответствующий квартал предыдущего года.

Как и в предыдущих месяцах, рост доходов был обеспечен позитивной динамикой налоговых поступлений (+1 048 млрд. тенге или 21,3%).

Расходы государственного бюджета за первые четыре месяца 2023 года составили 8 072,6 млрд. тенге, что на 26,2% или 1 676,9 млрд. тенге больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Структура расходов государственного бюджета РК, млрд. тенге



В разрезе функциональных групп затрат бюджета отмечается следующая ситуация:

- Затраты на образование составили 1 789,8 млрд. тенге, что больше на 438,1 млрд. тенге или 32,4% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года;
- Социальная помощь и социальное обеспечение – 1 712 млрд. тенге, что на 28,4 млрд. тенге или 19,8% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.



ИСТОЧНИКИ

<https://ec.europa.eu/eurostat>

https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/business-and-consumer-surveys/download-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/>