

№113 ИЮНЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



15

HOTEL
GÓTICO

CARRER
DE
JAUME I

H

WEB

data

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки завершили эту неделю ростом, главным образом за счет политики Китая по восстановлению экономики и укреплению евро в результате повышения базовой ставки.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ НА РЯДЕ ФАКТОРОВ

В начале недели цены демонстрировали рост на фоне роста глобального спроса ввиду решения властей Китая поддержать экономику. Повышение базовой ставки со стороны ЕЦБ привело к ослаблению доллара, что оказало дополнительную поддержку ценам. Однако в пятницу цены перешли к коррекционному снижению. По итогам недели цены на нефть повысились на 1,8\$ или 2,4%.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 7,9 млн баррелей или на 1,7%, при ожидании снижения на 0,5 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 2,7 млн. баррелей (1,3%), а дистиллятов на 5 млн. баррелей (4,8%). Добыча нефти не изменилась и осталась на уровне 12,4 млн. б/с при средней добыче за последние 4 недели в 12,325 млн б/с. Стратегический резерв нефти при этом продолжается сокращаться, опустившись на 0,5% до 351,7 млн баррелей, что является минимумом с 26 августа 1983 года. На этом фоне цены перешли к снижению.

Спрос на нефть в мире в I квартале составил 100,5 млн б/с. МЭА ожидает, что спрос вырастет до 101,6 млн во II, до 103,4 млн в III и до 103,5 млн б/с в IV квартале. Таким образом спрос на 2023 год прогнозируется на уровне 102,3 млн б/с, что на 0,3 млн больше чем в майском докладе.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю снизилось на 4 и составило 552 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 16 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$76,61 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти царит неопределенность. На котировки влияют всевозможные факторы как со стороны спроса, так и предложения. Нефть продолжит оставаться в текущем диапазоне ввиду отсутствия решающих факторов на рынке.



СТРАНЫ

- Инфляция в США в мае замедлилась.
- Цены американских производителей в мае снизились.
- ФРС США сохраняет ключевую ставку.
- Промышленное производство в Евросоюзе в апреле в росте.
- ЕЦБ повысил ключевую ставку.
- Инфляция в Еврозоне в мае сокращается.
- Базовая инфляция в еврозоне в мае немного замедлилась.
- Промышленное производство в Китае в мае замедлилось.
- Розничные продажи в Китае в мае замедлились.
- Уровень общей безработицы в Китае в мае сохраняется на том же уровне; молодежная безработица продолжает свой рост.
- Темпы роста экономики в России в 1 кв. продолжают свое замедление.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Замедление инфляции в США и разворот монетарной политики ФРС США может ослабить внешнее давление на рынки развивающихся стран и их валюты, что для казахстанской экономики и национальной валюты - тенге является позитивным фактором.

Тем не менее инфляция все еще ощутимо превышает целевые 2% и властям страны предстоит еще долгий путь к достижению этого показателя.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Несмотря на некоторое замедление инфляции в мае, ЕЦБ восьмой раз подряд повышает ключевую ставку и не отрицает повторного повышения в июле т.г., поскольку инфляция остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%, к тому же базовая инфляция еще достаточно высока.

Если базовая инфляция в Еврозоне в ближайшие месяцы не замедлится значительно, ключевая ставка на ближайшем заседании пойдет в рост. В результате чего деловая активность в регионе будет оставаться слабой.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Цифры по промышленному производству и розничным продажам за май вышли ниже ожиданий. Молодежная безработица бьет новые рекорды. Рынок ждет дальнейших стимулов от китайских властей.

Проводимые меры властей Поднебесной по постковидному восстановлению экономики должны учитывать эффективное участие молодежи в экономике страны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Темпы роста экономики страны в 1 кв. т.г. продолжают свое замедление, поскольку западные санкции продолжают оказывать негативное влияние на экономику. Сократились объемы розничной и оптовой торговли, в то время как производственный, сельскохозяйственный и строительный секторы продемонстрировали рост.

Тем не менее, поставленные стратегические цели руководства страны, и пересмотренные прогнозы темпов роста ВВП в 1 кв. Министерством экономики РФ с (-2,2%) и Центральным банком России с (-2,3%) до нынешних значений предрасположены к положительным сдвигам в экономике страны.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ АКТИВНО РАСТУТ НА НАДЕЖДАХ ВОССТАНОВЛЕНИЯ КИТАЙСКОГО СПРОСА

Цветные металлы начали неделю с положительной динамики на фоне стимулирующих мер со стороны китайского центрального банка и слабой инфляции в США. Дополнительным фактором роста стала снижение курса доллара к основным валютам на фоне неожиданных данных по розничным продажам в США. Решение Федрезерва сохранить базовую ставку, но повысить ее возможно во второй половине года откатали цены немного назад.

После достижения месячного максимума на прошлой неделе цены на медь перешли к снижению на фоне озабоченности спросом в Китае в начале недели. Однако принятые монетарные меры со стороны Центробанка КНР, нацеленные на восстановление экономики, вызвали рост цен. Запасы на LME в это время упали до двухмесячного минимума.

По итогам недели цены на медь повысились на \$193 или 2,3%. Таким образом цены вышли на пятимесячный максимум .

Алюминий также дорожал на фоне надежд на восстановление китайской экономики. Китайский экспорт металла за январь-май составил 2 млн 315 тыс. тонн, что на 20% меньше чем за аналогичный период прошлого года. Это в свою очередь связано с нехваткой электроэнергии для производства алюминия, в результате чего многие производители приостановили работу до середины июля. По итогам недели «крылатый» металл незначительно подорожал, на 3\$.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 16-ого июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2224,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2269,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8560,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8573,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов на подъеме в ожидании восстановления спроса в Китае в надежде, что власти осуществят меры по поддержке экономики.

Однако по последним данным, импульс восстановления слегка потерян. Поддержку ценам при этом оказывает ослабевший доллар.



НОВОСТИ США

ИНФЛЯЦИЯ В МАЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Инфляция в мае т.г. составила 4% г/г и 0,1% м/м vs 4,9% г/г и 0,4% м/м в апреле т.г. (прогноз: 4,3% г/г и 0,3% м/м).

Базовая инфляция в мае составила 5,3% г/г vs 5,5% в апреле (прогноз: 5,4%).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В МАЕ СНИЗИЛИСЬ

Индекс цен производителей в мае т.г. снизился на 0,3% м/м vs 0,2% м/м в апреле т.г. (прогноз: 0,1% м/м).

ФРС США СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

ФРС США сохраняет ключевую ставку на уровне 5,25% (прогноз: 5,25%).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АПРЕЛЕ В РОСТЕ

Промышленное производство в апреле т.г. выросло на 0,2% г/г и 1% м/м vs (-1,4%) г/г и (-3,8%) м/м в марте т.г. (прогноз: 1,1% г/г и 1,9% м/м).

ЕЦБ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

ЕЦБ повысил ставку на 25 б.п. до 4%.

ИНФЛЯЦИЯ В ЕВРОЗОНЕ В МАЕ СОКРАЩАЕТСЯ

Инфляция в мае т.г. составила 6,1% г/г и 0% м/м vs 7% г/г и 0,6% м/м в апреле т.г. (прогноз: 6,1% г/г и 0%).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Базовая инфляция, без учета цен на продукты питания, энергетику, алкоголь и табак, в мае т.г. составила 5,3% г/г vs 5,6% г/г в апреле т.г.



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ

Промышленное производство в Китае в мае выросло на 3,5% г/г vs 5,6% г/г в апреле т.г. (прогноз: 5,0%).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В МАЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Розничные продажи в мае составили 12,7% г/г vs 18,4% г/г в апреле (ожидание: 13,6% г/г).

УРОВЕНЬ ОБЩЕЙ БЕЗРАБОТИЦЫ В МАЕ СОХРАНЯЕТСЯ НА ТОМ ЖЕ УРОВНЕ; МОЛОДЕЖНАЯ БЕЗРАБОТИЦА ПРОДОЛЖАЕТ СВОЙ РОСТ

Уровень безработицы в мае т.г. составил 5,2% г/г vs 5,2% г/г в апреле т.г. (прогноз: 5,2% г/г).

Молодежная безработица в мае выросла до 20,8% г/г vs 20,4% г/г в апреле т.г.



НОВОСТИ РОССИИ

ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ В 1 КВ. ПРОДОЛЖАЮТ СВОЕ ЗАМЕДЛЕНИЕ

ВВП за 1 кв. т.г. сократился на 1,9% г/г vs -2,7% г/г в предыдущий квартал (прогноз: -2,2%).

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 6 июня – 13 июня составил 100, а в годовом выражении 109,6.

Большого всего за неделю подорожали картофель (2,0%) и морковь (1,8%). Также незначительно подорожали рис (1,2%), сахар-песок (0,3%), говядина (0,5%), соль (0,4%), хлеб (0,3%), кефир (0,2%), творог (0,1%), сахар и сливочное масло (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: капуста (4,1%), гречка (1,9%), яйца (1,2%), лук (1,0%), подсолнечное масло (0,4%), мука первого сорта и молоко (0,1%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

6 ИЮНЯ К 13 ИЮНЯ

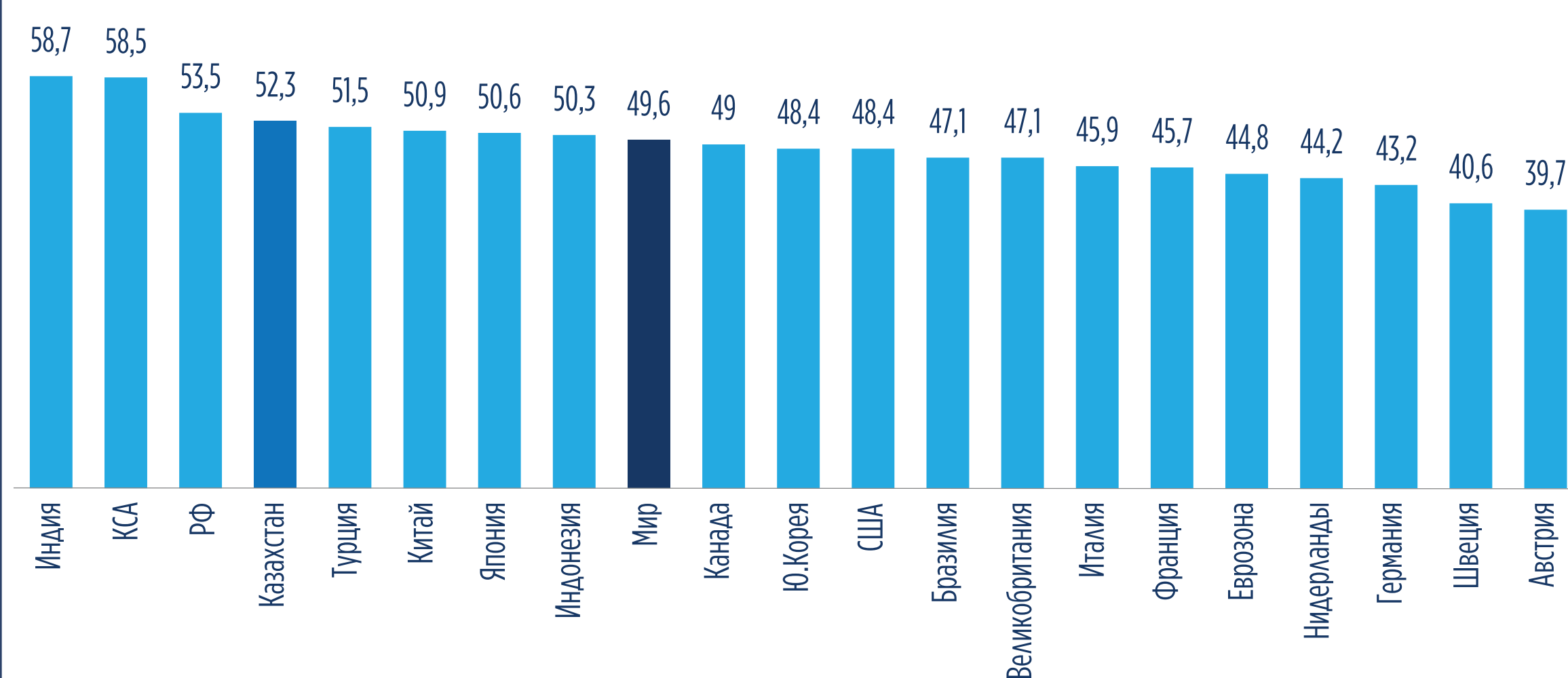
100,0	Социально-значимые продовольственные товары
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,3	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
101,2	Рис
98,1	Крупа гречневая
99,6	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,5	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
99,9	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
100,1	Творог
102,0	Картофель
101,8	Морковь
99,0	Лук репчатый
95,9	Капуста белокочанная
100,1	Сахар-песок
98,8	Яйца, I категория
100,4	Соль

МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ

В мае мировой индекс деловой активности* в производственном секторе не изменился по сравнению с прошлым месяцем, и продолжил оставаться в отрицательной зоне. Данный показатель указывает, что на производственном рынке наблюдается сокращение деловой активности относительно прошлого месяца.

**Индекс деловой активности (PMI) является экономическим показателем, основанным на опросах и отчетах частных фирм в производственном секторе и секторе услуг. Индекс дает представление о настроениях рынка и служит основой для инвесторов и предпринимателей в принятии торговых решений. Оценка более 50 указывает на расширение сектора, менее 50 указывает на экономический спад, а оценка 50 указывает на отсутствие изменений по сравнению с предыдущим месяцем.*

**Индекс деловой активности в производственном секторе по странам
(май 2023 год)**



Индекс деловой активности в Казахстане продолжил рост в мае, увеличившись на 1,0 пункт, выйдя на 10-месячный максимум. Увеличение новых заказов и продолжающийся рост производства стали главными факторами. Производители впервые за шесть месяцев стали набирать сотрудников, при этом темпы создания рабочих мест достигли максимума за три с половиной года. Деловая уверенность находится на 26-месячном максимуме.

Показатель деловой активности в секторе производства США перешел к снижению после пятимесячного роста из-за значительного сокращения новых заказов на фоне сдержанного спроса. С другой стороны, выпуск и занятость продолжали расти. Степень деловой уверенности в целом была стабильной.

В Китае индекс PMI неожиданно вырос на 1,4 пункта, покинув отрицательную зону. Объем производства вырос больше всего за 11 месяцев, рост новых заказов был на уровне 2-летнего максимума, а зарубежные продажи продолжали расти. Настроения на рынке упали до 7-месячного минимума из-за опасений по поводу сохраняющейся неопределенности, особенно из-за рубежа.



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/>