

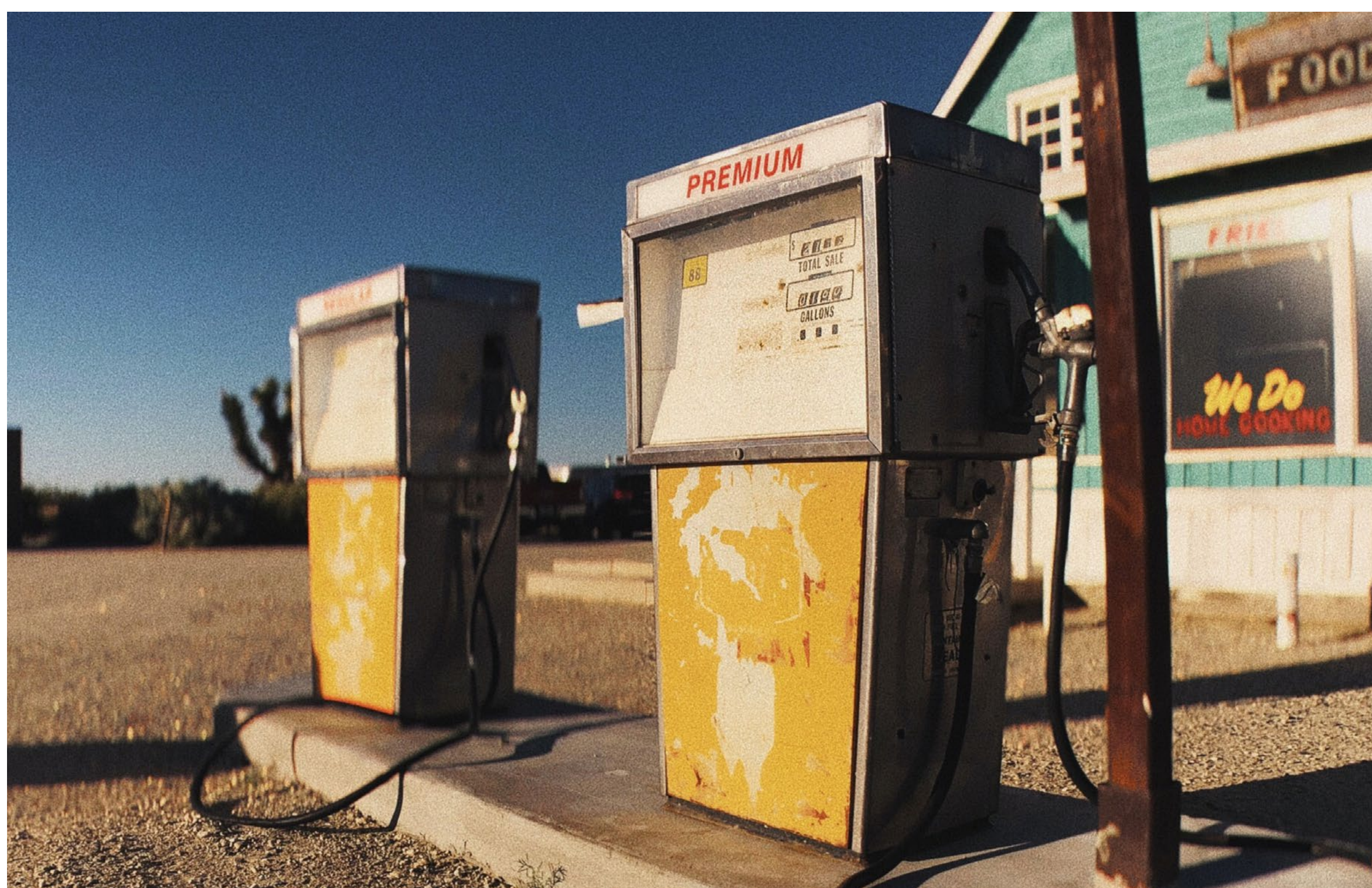
№114 ИЮНЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки завершили эту неделю снижением, главным образом за счет беспокойства по поводу усиления жесткой денежно-кредитной политики в мире, что может замедлить мировой экономический рост.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ НА ОПАСЕНИЯХ ЗАМЕДЛЕНИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

В начале недели цены демонстрировали снижение на фоне решения Народного банка Китая понизить учетную ставку по кредитам впервые с августа прошлого года, что может стать стимулом для активного экономического роста. Однако цены перешли к снижению на ожиданиях выступления главы ФРС перед конгрессом, что может сказаться на американской валюте. По итогам недели цены на нефть понизились на 2,8\$ или 3,6%. Fitch Ratings понизил прогноз по цене на нефть на т.г. с \$80 до \$85 за баррель, при этом прогноз на 2024 г. остался на уровне \$75, а на последующие годы был увеличен до \$70 в 2026 г. и до \$65 за баррель в 2027 году.

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. **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 продолжает сокращаться, опустившись на 0,5% до 350,7 млн баррелей, что является минимумом с 26 августа 1983 года. На этом фоне цены перешли к снижению.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю повысилось на 6 и составило 546 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 23 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$73,85 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти продолжает царить неопределенность. Инвесторы обеспокоены состоянием мирового экономического роста на фоне увеличения ставок мировыми центробанками. Это в свою очередь оказывает давление на нефтяные котировки и увеличивает стоимость транспортировки.



СТРАНЫ

- Американская деловая активность в мае в росте; в промышленности - снизилась .
- В ЕС ставки по депозитам возросли.
- Деловая активность в ЕС, по предварительным оценкам, в июне замедляется за счет замедления деловой активности в промышленности.
- Ставки по кредитам в Китае немного ослабли.
- Цены российских производителей промтоваров в месячном выражении в мае продолжают расти; в годовом – снизились.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Показатели деловой активности в мае свидетельствуют о самом быстром ее расширении, приводимом в основном сектором услуг. Это компенсировало снижение майской деловой активности в промышленности.

Продолжил увеличиваться общий объем новых бизнес-заказов, несмотря на резкое сокращение международной торговли товарами. Значительно выросла занятость, а объем невыполненных работ снизился. Наконец, снизилось инфляционное давление.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

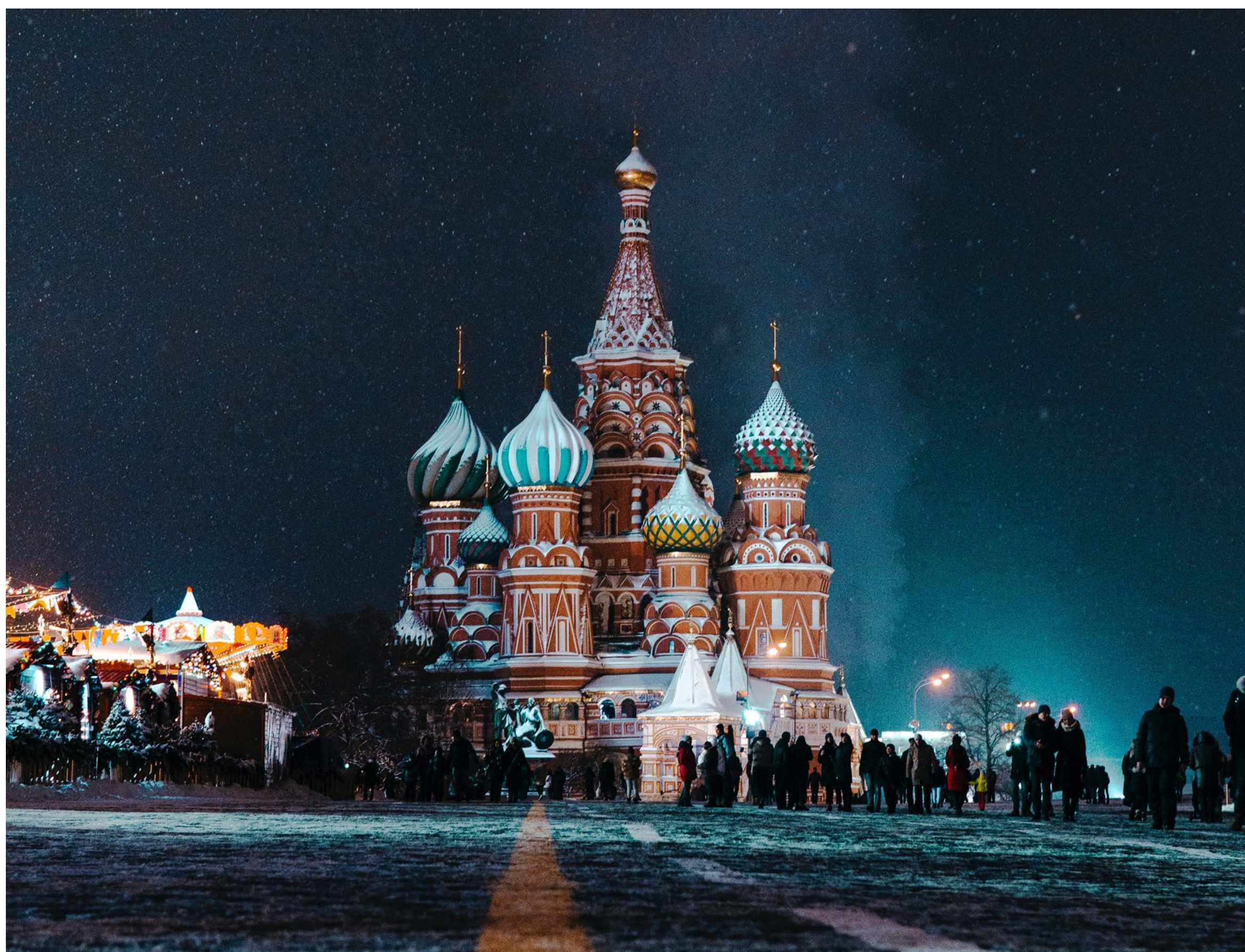
Несмотря на то, что сводный индекс деловой активности выше порогового значения, в июне он снизился впервые до самого низкого показателя с января т.г. Это свидетельствует о резком замедлении расширения частного сектора, которое было только незначительным из-за сочетания медленного роста в секторе услуг и углубления спада в производстве. Сократились новые заказы, замедлился рост занятости, снизился объем невыполненных работ. Наконец, снизился оптимизм бизнеса относительно грядущего года и достиг своего минимального уровня в текущем году из-за опасений в отношении роста спроса, в особенности из-за влияния повышения процентных ставок.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

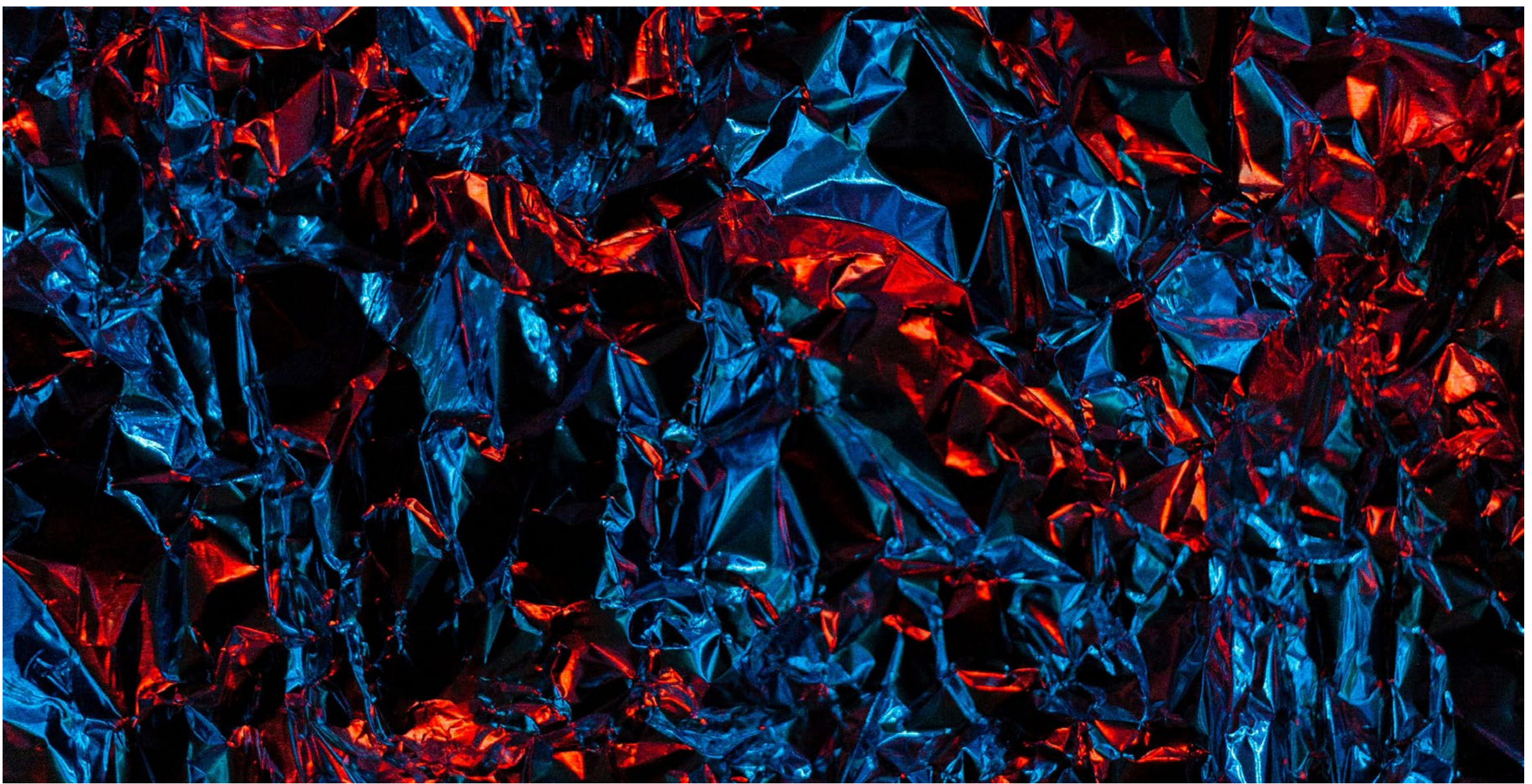
Снижение ключевых процентных ставок на июньском фиксинге объясняется стремлением властей поддержать рост экономики страны в условиях постковидного его восстановления. Такое решение руководства страны последовало за двумя решениями о смягчении на прошлой неделе, и со стороны Пекина еще ожидается дополнительное стимулирование.

Власти Поднебесной намерены усилить финансовую поддержку технологических компаний и разработать правила для надзора над частными фондами. В то же время несколько глобальных инвестиционных банков, включая Goldman Sachs, снизили прогнозы роста ВВП Китая на 2023 год в результате слабых экономических данных за май. Экономика также сталкивается с устойчивой дезинфляционной тенденцией на фоне слабого потребительского и корпоративного спроса.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Цены производителей промышленных товаров в месячном выражении в мае ускорились, прежде всего, за счет роста цен в горнодобывающих отраслях, вызванным, в основном, увеличением затрат на сжиженный природный газ, концентраты серебра, нефть, коксующийся уголь и конденсат газа.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ СНИЖАЮТСЯ НА ОПАСЕНИЯХ УЖЕСТОЧЕНИЯ ПОЛИТИКИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Цветные металлы в начале недели демонстрировали отрицательную динамику в результате укрепления американской валюты и в ожидании конкретных мер по стимулированию китайской экономики. Дополнительным фактором стали опасения ужесточения монетарной политики мировых Центробанков после резких высказываний их глав. Производство основных цветных металлов в Китае в мае выросло на 5,1% к году, а за период январь-май рост составил 7,4%.

Цены на медь начали неделю со снижения на фоне крепкого доллара и отсутствия информации по стимулирующим мерам в Китае, а также на низких запасах на складах в Шанхае. Запасы на LME упали до 84 тыс. тонн.

По итогам недели цены на медь снизились на \$72 или 0,8%. По данным ICSG в апреле на рынке меди профицит составил 42 тыс. тонны, а по итогам 4 месяцев 384 тыс. тонн, тогда как в прошлом году был зафиксирован дефицит.

Алюминий также дорожал на фоне надежд на восстановление китайской экономики. Запасы алюминия на складах LME снизились до 550 тыс. тонн, что является минимальным с середины апреля. По итогам недели «крылатый» металл подорожал на 92\$ или на 4,3%. По итогам января-мая производство алюминия в мире выросло на 2%, а в Китае на 3,4%. При этом ее доля в мире выросла с 58,5% до 59,1%. В мае рост производства в Китае составил 1,1% в годовом выражении.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 23-его июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2132,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2174,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8560,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8573,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Предпринятые меры в Китае по стимулированию экономического роста, такие как налоговые льготы для производителей электрокаров и снижение ставок по кредитам, остались недостаточными даже для стимулирования котировок цветных металлов. Рынок до сих пор в активном ожидании конкретных мер.



НОВОСТИ США

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В МАЕ В РОСТЕ; В ПРОМЫШЛЕННОСТИ - СНИЗИЛАСЬ

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 54,9 пункта в мае vs 53,6 пункта в апреле.

Индекс деловой активности в промышленности составил 48,4 пункта в мае vs 50,2 пункта в апреле.

Сводный индекс деловой активности S&P Global в мае т.г. составил 54,3 пункта в мае vs 53,4 пункта в апреле.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВЫРОСЛИ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ

ЕЦБ повысил ставку по депозитам на 25 б.п. до 3,5%.

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ ЗА СЧЕТ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Индекс деловой активности в секторе услуг, по предварительным оценкам, составил 52,4 пункта в июне vs 55,1 пункта в мае.

Индекс деловой активности в промышленности составил 43,6 пункта в июне vs 44,8 пункта в мае.

Сводный индекс деловой активности НСОВ Eurozone, по предварительным оценкам, составил 50,3 пункта в июне vs 52,8 пункта в мае.



НОВОСТИ КИТАЯ

СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ НЕМНОГО ОСЛАБЛИ

Годовая ставка по кредиту с переменной процентной ставкой (LPR), используемая для предоставления корпоративных и потребительских займов среднесрочного срока, составила **3,55% г/г vs 3,65% г/г ранее** (прогноз: **3,55%**).

Пятилетняя ставка, являющаяся ориентиром для ипотеки, составила **4,2% г/г vs 4,3% г/г ранее** (прогноз: **4,2% г/г**).



НОВОСТИ РОССИИ

***ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ПРОМТОВАРОВ М/М
В МАЕ ПРОДОЛЖАЮТ РАСТИ;
В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ - СНИЗИЛИСЬ***

Цены производителей промышленных товаров в мае т.г. составили 3,7% м/м vs 2,4% м/м в апреле т.г. (прогноз: 2,0% м/м).

В годовом выражении цены производителей промтоваров в мае т.г. сократились на 3,6% г/г vs (-12,7%) г/г в апреле т.г. (прогноз: -5% г/г).

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 13 июня – 20 июня составил 100, а в годовом выражении 109,3.

Больше всего за неделю подорожали морковь (3,3%) и картофель (3,0%). Также незначительно подорожали рис (1,0%), рожки (0,3%), творог (0,3%), и сливочное масло (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: капуста (4,6%), гречка (1,6%), яйца (1,5%), лук (0,9%), подсолнечное масло (0,7%), мука первого сорта, сахар и соль (0,1%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

20 ИЮНЯ К 13 ИЮНЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,3	Рожки
101,0	Рис
98,4	Крупа гречневая
99,3	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,3	Творог
103,0	Картофель
103,3	Морковь
99,1	Лук репчатый
95,4	Капуста белокочанная
99,9	Сахар-песок
98,5	Яйца, I категория
99,9	Соль

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ В ЯНВАРЕ-АПРЕЛЕ 2023 Г.

Внешнеторговый оборот Казахстана за январь-апрель 2023 года достиг 43,9 млрд долл. США.

Торговый профицит сложился на уровне 7 млрд долл. США, что на 46% меньше показателей января-апреля 2022 года. При этом объемы экспорта остались практически на уровне прошлого года (-4%), а импорт вырос на 36,6%.

Экспорт товаров РК за янв-апр 2023 г.



Италия продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции и в этом году, на ее долю приходится 20,4% экспорта РК. Доля Китая в экспорте, несмотря на годовой рост в 3,4%, составила 14,6%. Экспорт в Россию вырос на 44,8%, а ее доля упала с 8,3% в 2022 г. до 12,4%. Наибольший прирост экспорта за первые четыре месяца пришелся на Францию и Румынию, которые импортировали, соответственно, на 34,6% и 22,9% больше казахстанской продукции, чем в январе-апреле годом ранее.

Импорт товаров РК за янв - апр 2023 г.



Относительно января-апреля 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 36,6%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 5,5%. На долю РФ приходится 27,1% импорта РК, следом идут Китай (23,5%) и Германия (5,1%), объемы которой выросли в 2 раза. Серьезный прирост импорта наблюдается также из США, Японии, Индии и Турции, почти в 2 раза.

Торговый оборот РК за янв - апр 2023г.





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/>