

№108 МАЙ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки продолжают демонстрировать отрицательную динамику на фоне роста коммерческих запасов нефти и слабых экономических данных в США.



## РЫНОК НЕФТИ

### **КОММЕРЧЕСКИЕ ЗАПАСЫ НЕФТИ В США ВПЕРВЫЕ ЗА ЧЕТЫРЕ НЕДЕЛИ ВЫРОСЛИ**

Цены на нефть демонстрировали очередное падение по итогам недели на слабых финансовых показателях Saudi Aramco, росте коммерческих запасов в США и снижении доверия американских домохозяйств к экономике страны. **Таким образом, по итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на 1,1\$ или 1,5%, что стало пятым недельным снижением.** Ожидания ОПЕК по росту мирового спроса в т.г. остались на уровне 2,3 млн б/с до 101,9 млн б/с. Ожидается что спрос в Китае вырастет на 5,4%, тогда как в США и Европе вероятно снизится.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю увеличились на 3 млн баррелей или на 0,6%, при ожидании снижения на 0,9 млн баррелей. Стратегический запас нефти снизился еще на 2.9 млн до 362 млн баррелей, что является минимумом с начала октября 1983 года. Запасы бензина снизились на 3,2 млн баррелей (1,4%), а запасы дистиллятов сократились на 4,2 млн баррелей (3,8%). Добыча нефти осталась на уровне 12,3 млн б/с. при средней добыче за последние 4 недели в 12,27 млн б/с. Минэнерго снизило ожидания по средней добычи по итогам года до 12,53 млн б/с и до 12,69 млн б/с по итогам 2024 года. На этом фоне цены снижались.

**По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США снизилось на 2 и составило 586 агрегатов.**

Таким образом, в ходе торгов 12 мая цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$74,2 за баррель.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Цены на нефть продолжают стремиться ко дну на общемировом слабом спросе и жесткой политике центральных банков.**

Вероятно, снижение продолжится на предстоящей неделе.



## СТРАНЫ

- Снижение годовой инфляции в США в апреле т.г.
- Рост производственных цен в США в апреле т.г.
- Розничные продажи в ЕС в марте продолжают сокращаться.
- Китайский экспорт в апреле замедляется; импорт - в отрицательном значении.
- Замедление роста цен в Китае в апреле т.г.
- Рост российских валютных резервов в марте т.г.
- Темпы роста доходов россиян в 1 кв. замедлились.
- В структуре доходов россиян в 1 кв. т.г. замедляются социальные выплаты.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Годовые показатели инфляции продолжают замедляться, что указывает больше на приостановление цикла повышения ФРС ключевой ставки. Тем не менее, месячные показатели инфляции в росте, причиной которого является рост цен на жилье, подержанные автомобили и грузовики, а также бензин.**

В то же время остались неизменными цены на продовольствие, снизились цены на природный газ и новые автомобили, понизились тарифы на авиаперелеты. Вероятно, сохранение роста месячной инфляционной динамики продолжится и на следующей неделе.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

**Высокие цены, особенно на продукты питания, и растущие затраты на заемные средства оказали давление на платежеспособность потребителей. Снизились покупки продуктов питания, напитков и табака (на 1,4%), а продажи непродовольственных товаров сократились на 1,1%. С другой стороны, продажи автотоплива выросли на 1,6%.**

Среди крупнейших экономик блока объемы продаж снизились в Германии (-2,4%), Франции (-1,4%) и Италии (-0,3%), но выросли в Испании (0,7%). Создается мнение, что население стало оптимизировать свои расходы, переходя на необходимые товары, и предпочитая сберегательную модель отношений.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

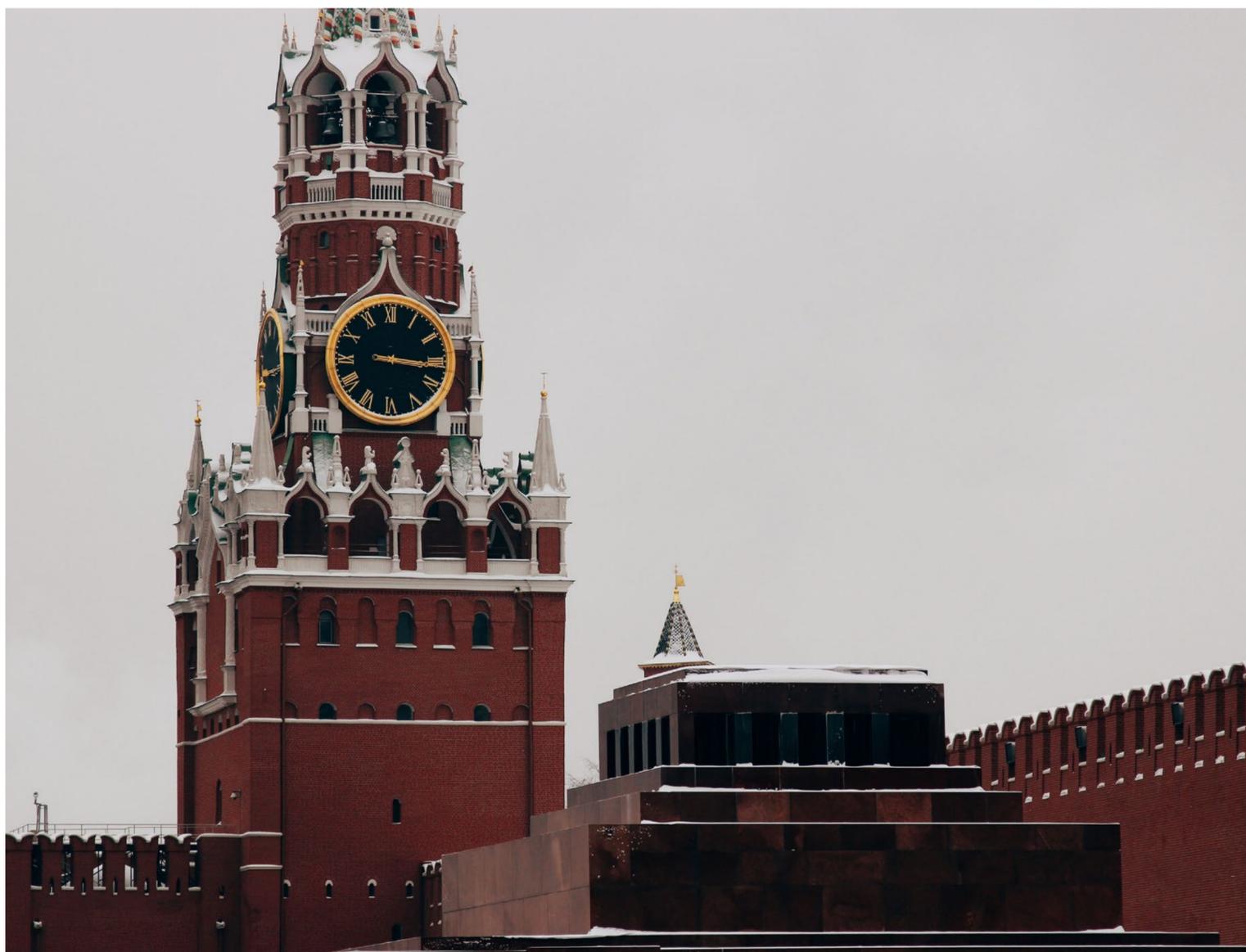
**Замедление китайского экспорта означает слабость глобального спроса, что сигнализирует о замедлении мировой экономики. Сокращение импорта в Китай происходит в результате подавленного внутреннего спроса в стране, а также в результате снижения закупочных цен на российское сырье.**

Инфляция в апреле сохраняется на низком уровне, выступив самым низким показателем с февраля 2021 года, когда была зафиксирована дефляция в связи с неравномерным экономическим восстановлением после отмены политики «нулевого COVID», при которой продолжалось снижение цен как на продовольственные, так и на непродовольственные товары.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Инфляция продовольственных товаров снизилась до 13-месячного минимума из-за значительного замедления роста цен на свинину и более существенного снижения стоимости свежих овощей. В то же время, продолжили снижаться цены на непродовольственные товары, особенно в сфере транспорта и жилья. Инфляция в сфере здравоохранения осталась неизменной, а стоимость образования увеличилась. **Предпринимаемые меры подтверждают успешную денежно-кредитную политику Поднебесной, когда антиинфляционная политика проводится Центральным банком страны совместно с Правительством в лице Госсовета КНР.** При этом, основной задачей является балансирование между достижением целей по инфляции и экономическому росту страны.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Замедление доходов населения в 1 кв. т.г. происходит, скорее всего, из-за резкого замедления социальных выплат, на которые приходится примерно пятая часть всех доходов, в том числе пенсий.**

Это означает, что у бюджета все меньше возможностей для социальной поддержки населения.



# МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

## ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НА МНОГОМЕСЯЧНЫХ МИНИМУМАХ***

**Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику в начале недели на слабом китайском спросе и росте запасов на складах. Слабая статистика по торговле Китая стала дополнительным давлением. Смягчило падение цен ослабление американской валюты как следствие замедления инфляции в США. Так, цена алюминия на т.г. ожидается \$2475 за т., на 2024 г. \$2800 и на 2025 г. \$2900 за тонну. Прогноз по цене на медь был увеличен до \$8607 за т. в т.г., до \$10000 в 2024 и 2025 гг.**

Алюминий дешевел на ожиданиях повышения ключевой ставки. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подешевела на \$57 или на 2,5%. Производство алюминия в Китае в апреле выросло на 1,5% в годовом выражении, а с начала года рост производства составил 3,9%.

**Цена на медь начала неделю со снижения на фоне озабоченности китайским спросом.** Так импорт меди в апреле снизился на 12%. На складах LME запасы выросли на 40% с середины прошлого месяца. Производство меди в Перу растет, что также давит на цены.

По итогам недели «красный» металл подешевел на \$260 или на 3,1%. По прогнозам ICSG ожидается, что мировое предложение меди вырастет на 26% к 2036 году. При этом спрос будет отставать на 1,5%. **Главным драйвером роста станет спрос со стороны сектора возобновляемой энергетики и производства электромобилей.**

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 12-ого мая сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2230,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2236,00 за тонну.

### **Медь:**

(cash) \$8238,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8270,00 за тонну.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Слабый промышленный спрос в Китае, укрепление доллара и низкая расположенность к риску у инвесторов отрицательно сказались на рынке цветных металлов. Неутешительные дела в строительном и инфраструктурном секторах Китая оказывают дополнительное давление на котировки.**



## **НОВОСТИ США**

### ***ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В АПРЕЛЕ СНИЗИЛАСЬ***

**Инфляция в США в апреле т.г. составила 4,9% г/г и 0,4% м/м vs 5% г/г и 0,1% м/м в марте т.г. (прогноз: 4,9% г/г и 0,3% м/м).**

Базовая инфляция (без учета цен на продукты питания и энергоносители) составила 5,5% г/г vs 5,6% г/г в марте т.г. (прогноз: 5,6% г/г).

### ***В АПРЕЛЕ Т.Г. ВЫРОСЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ***

**Индекс производственных цен в апреле т.г. вырос до 0,2% м/м vs -0,4% м/м в марте т.г. (прогноз: 0,1% м/м).**



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В МАРТЕ ПРОДОЛЖАЮТ СОКРАЩАТЬСЯ***

Розничные продажи по итогам марта т.г. сократились до 3,8% г/г и 2,1% м/м vs -2,4% г/г и -0,2% м/м в феврале т.г. (прогноз: -3,2% г/г и 0,1% м/м).



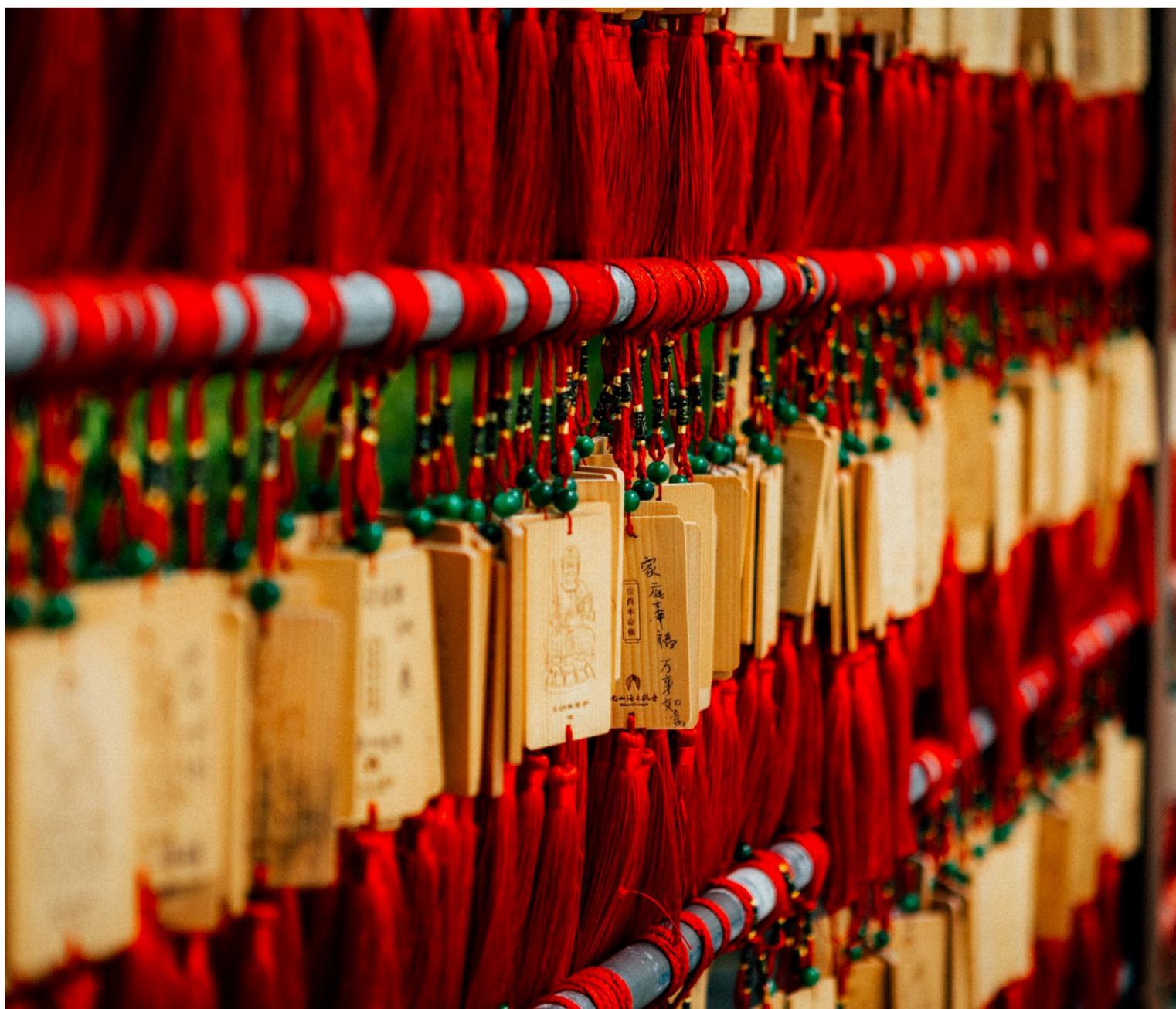
## НОВОСТИ КИТАЯ

### **ЭКСПОРТ В АПРЕЛЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ; ИМПОРТ - В ОТРИЦАТЕЛЬНОМ ЗНАЧЕНИИ**

**Экспорт в апреле т.г. составил 295,5 млрд. долл. (8,5% г/г) vs 315,6 млрд. долл. (14,8% г/г) в марте т.г. (ожидание: 8% г/г); с начала года: 1 117 млрд. долл. (2,5% г/г).**

Импорт в апреле т.г. составил 205,3 млрд. долл. (-7,9%) г/г vs 227,4 млрд. долл. (-1,4%) г/г в марте т.г. (ожидание: 0%); с начала года: 822 млрд. долл. (-7,3% г/г).

Профицит торгового баланса в апреле т.г. составил 90,2 млрд. долл. США vs 88,2 млрд. долл. в марте т.г. (ожидание: 71,6 млрд. долл.); с начала года: 295 млрд. долл. (+45,1% г/г).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***РОСТ ЦЕН В АПРЕЛЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ***

**Розничные цены в апреле т.г. составили 0,1% г/г и (-0,1%) м/м vs 0,7% г/г и (-0,3%) м/м в марте т.г. (прогноз: 0,4% г/г и 0,0% м/м).**

Производственные цены в апреле т.г. составили (-3,6%) г/г vs (-2,5%) г/г в марте т.г. (прогноз: -3,2% г/г).



## **НОВОСТИ РОССИИ**

### ***ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ СТРАНЫ В МАРТЕ РАСТУТ***

Валютные резервы страны в марте т.г. составили 593,9 млрд. долл. vs 574,2 млрд. долл. в феврале т.г. (рост на 19,7 млрд. долл. США).

### ***ТЕМПЫ РОСТА ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ В 1 КВ. ЗАМЕДЛИЛИСЬ***

Рост доходов в 1-м кв. т.г. замедлился до 8,7% г/г vs 13,2% г/г в 4-м кв. прошлого года.



## **НОВОСТИ РОССИИ**

### ***В СТРУКТУРЕ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ В 1 КВ. Т.Г. ЗАМЕДЛЯЮТСЯ СОЦИАЛЬНЫЕ ВЫПЛАТЫ***

**Социальные выплаты в 1 кв. т.г. составили 4,4% г/г vs 16,6% г/г в 4 кв. прошлого года.**

Темпы роста оплаты труда в 1 кв. т.г. сохраняются на уровне 11,3% г/г, как и в предыдущем квартале.

Доходы от предпринимательской деятельности в 1 кв. т.г. составили 18,9% г/г vs 19,4% г/г в 4 кв. прошлого года.

# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

**СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ПОДРОЖАЛИ НА 0,2%.**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 2 мая – 10 мая выросли на 0,2%, а в годовом выражении – на 10,6%.

Большого всего за неделю подорожали капуста на 9,7%, лук на 3%, картофель на 2,4%, морковь на 2,2%. Также незначительно подорожали кефир (0,3%), говядина и хлеб (0,2%), сливочное масло на 0,1%.

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка на 2,1%, мука первого сорта на 1,5%, яйца 0,7%, соль и мясо кура на 0,3%, рожки и подсолнечное масло на 0,2%.



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

### 10 МАЯ К 2 МАЯ

<b>100,2</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
98,5	Мука пшеничная первого сорта
100,2	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,8	Рожки
99,9	Рис
97,9	Крупа гречневая
99,8	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
99,7	Мясо кур
99,8	Молоко пастеризованное 2,5%
100,3	Кефир 2,5%
100,0	Творог
102,4	Картофель
102,2	Морковь
103,0	Лук репчатый
109,7	Капуста белокочанная
99,9	Сахар-песок
99,3	Яйца, I категория
99,7	Соль

# ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ НА ЯНВАРЬ-МАРТ 2023 Г.

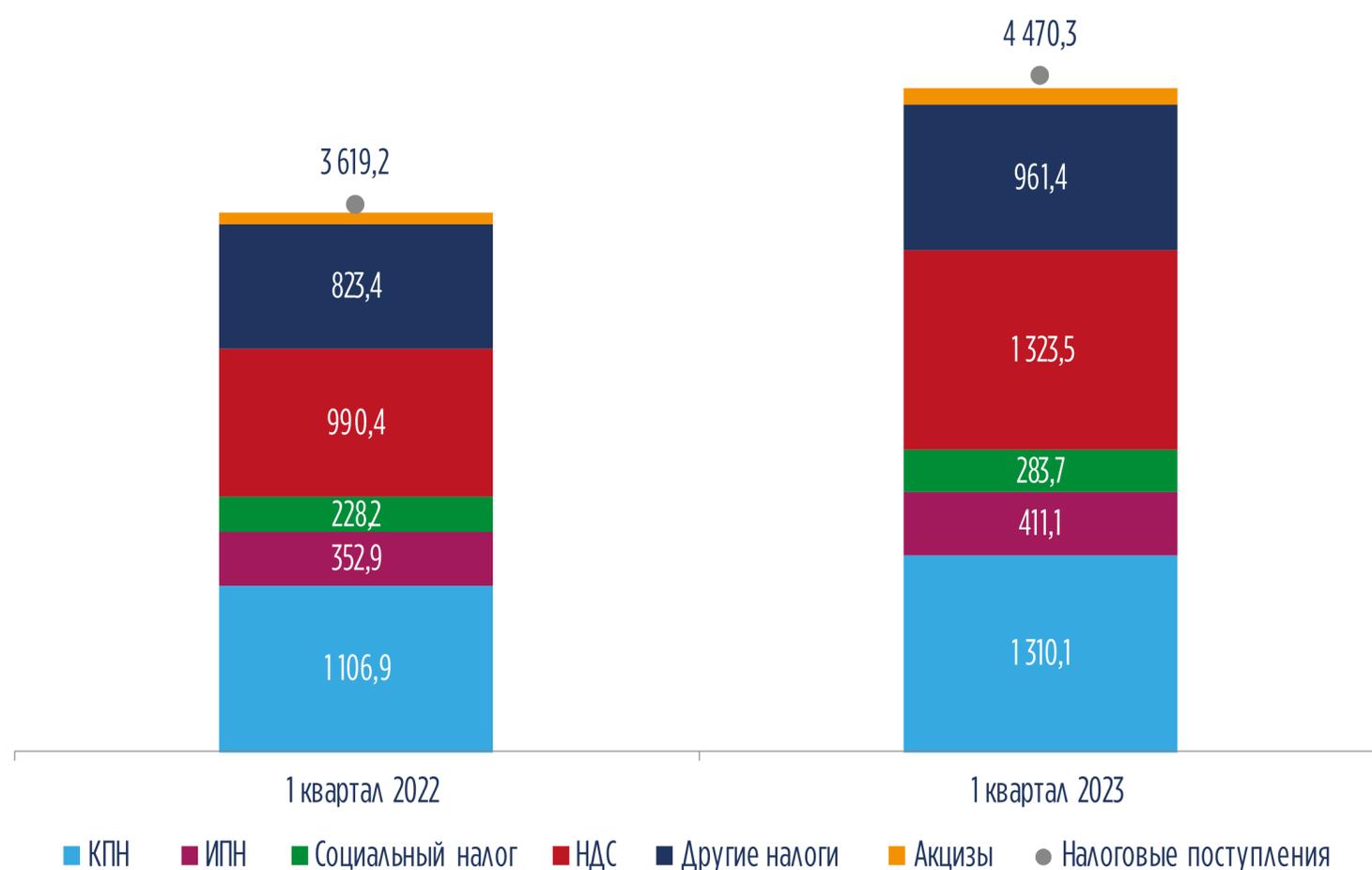
**Доходы государственного бюджета в 1 квартале 2023 года составили 5 568,8 млрд. тенге, что на 767,3 млрд. тенге или 15,9% больше, чем за соответствующий квартал предыдущего года. Как и в предыдущие месяцы, рост доходов был обеспечен позитивной динамикой налоговых поступлений (+851,1 млрд. тенге или 17,8%).**

Расходы государственного бюджета за 1 квартал 2023 года составили 5 963,1 млрд. тенге, что на 29,6% или 1 361,6 млрд. тенге больше чем за аналогичный период прошлого года.

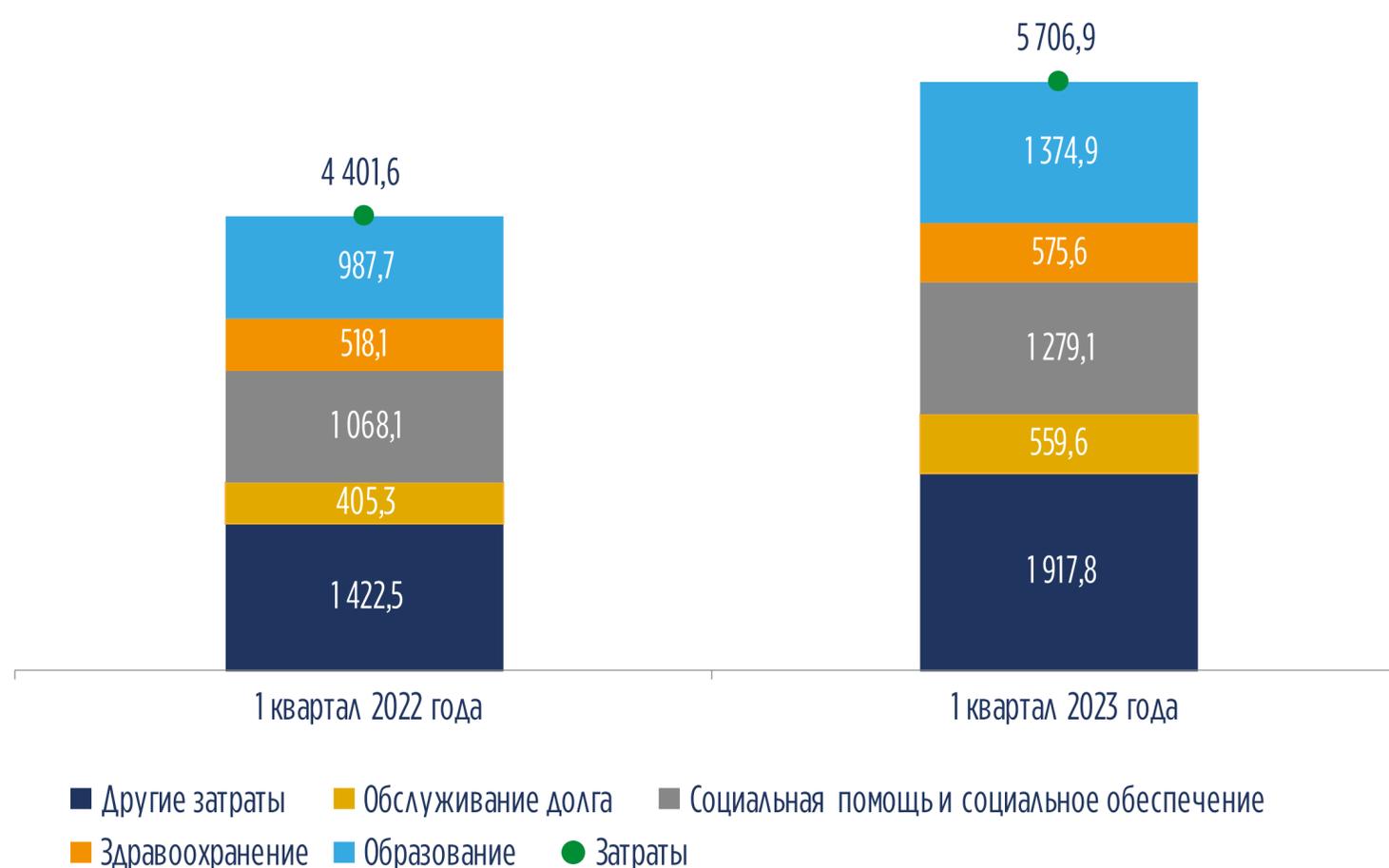
## **В разрезе функциональных групп затрат бюджета отмечается следующая ситуация:**

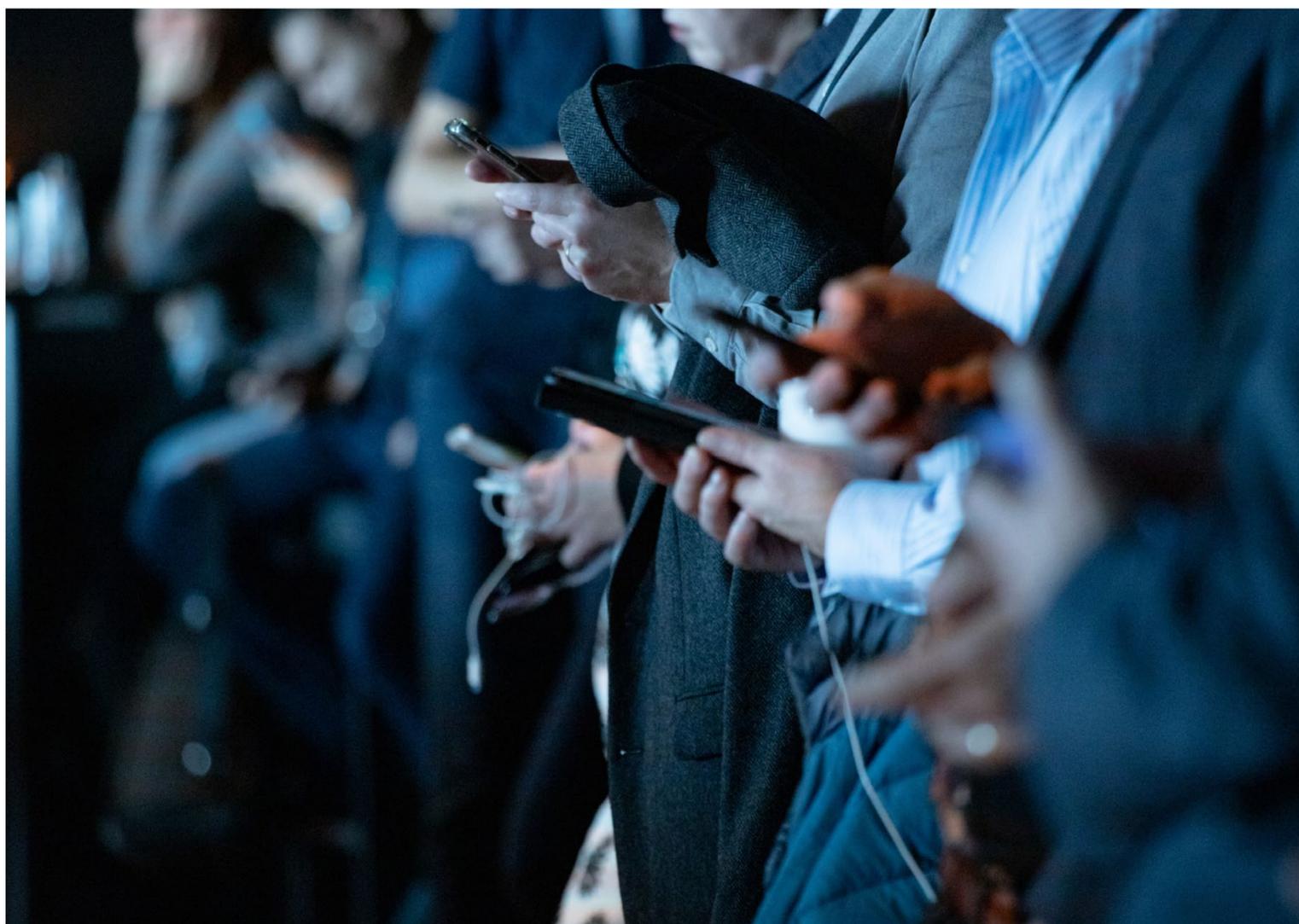
- Затраты на образование составили 1 374,9 млрд. тенге, что больше на 387,3 млрд. тенге или 39,2% по сравнению с 1 кварталом 2022 года;
- Социальная помощь и социальное обеспечение – 1 279,1 млрд. тенге, что на 211 млрд. тенге или 19,8% больше;
- Транспорт и коммуникации – 228,9 млрд. тенге, что на 70,8 млрд. тенге или 44,8% больше чем за аналогичный период прошлого года.

### Структура налоговых поступлений, млрд. тенге



### Затраты государственного бюджета, млрд. тенге





## 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://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/>