

№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.

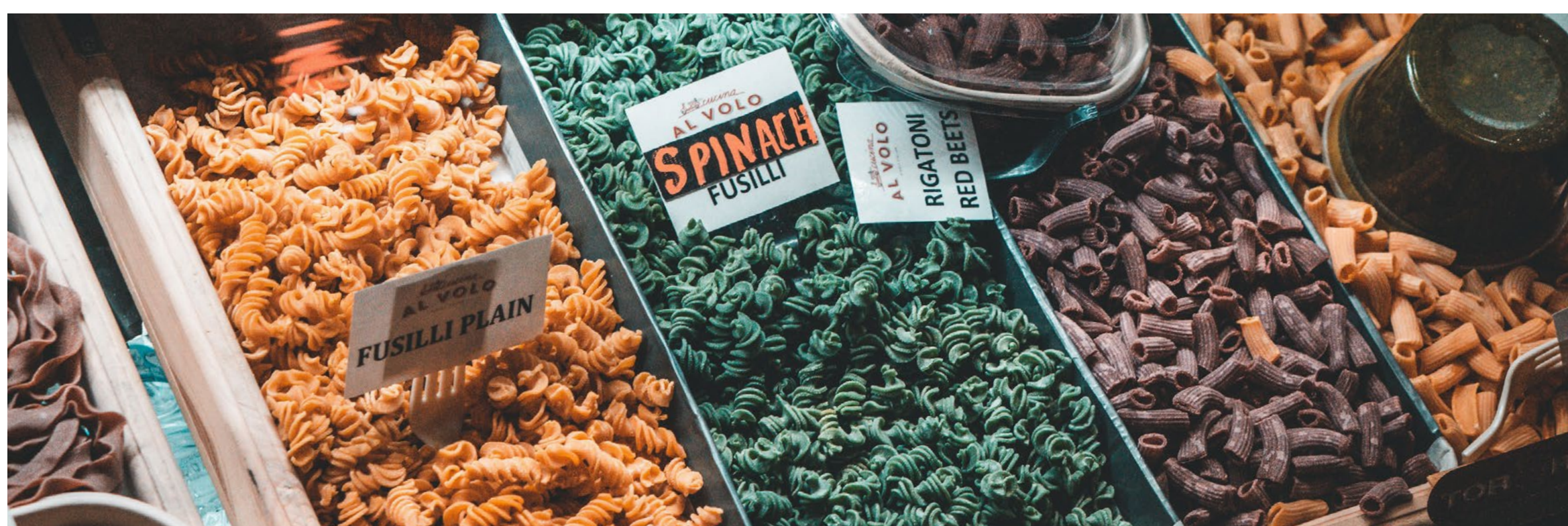
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

100,2	Социально-значимые продовольственные товары
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.

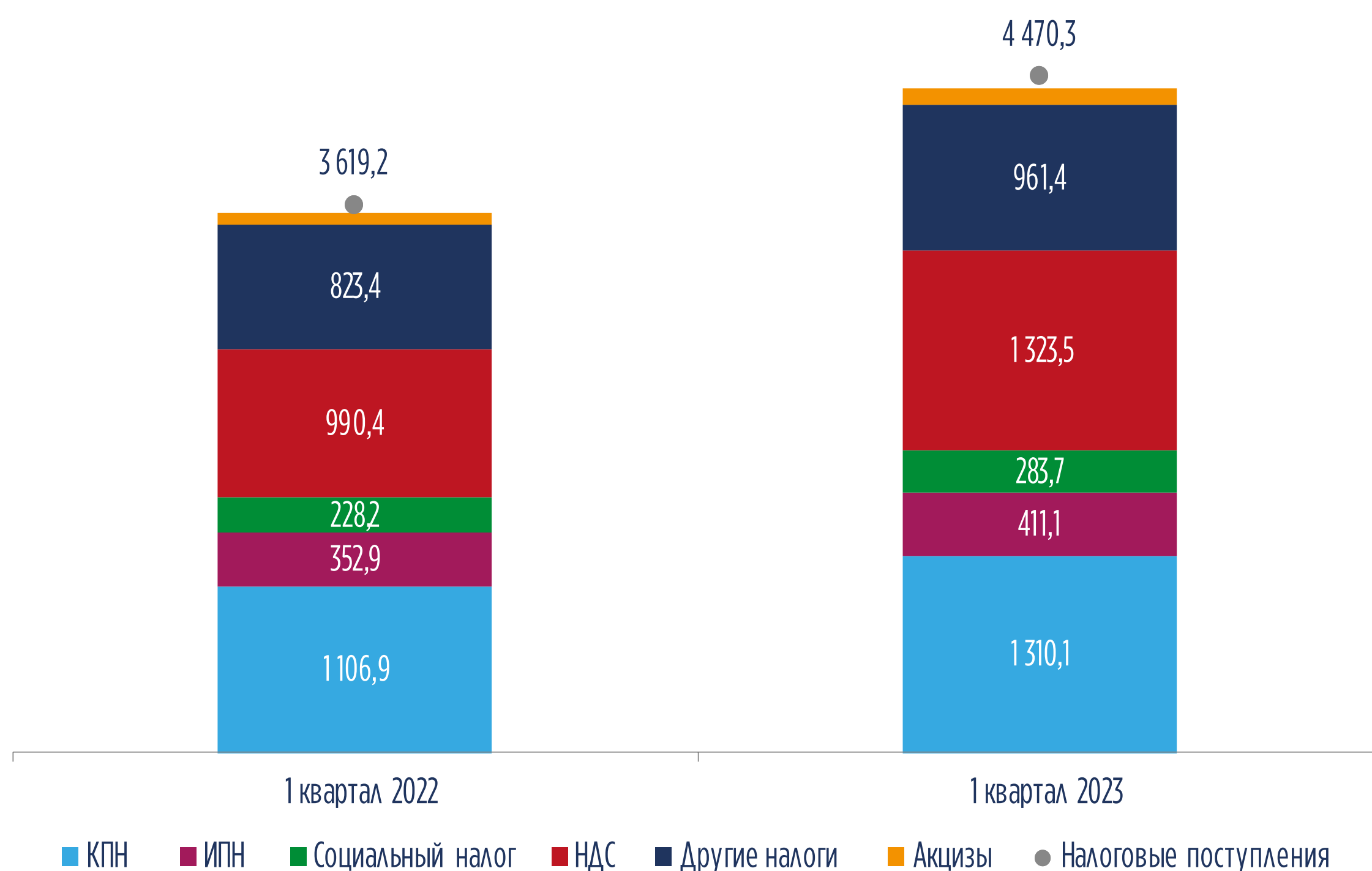
Доходы государственного бюджета в 1 квартале 2023 года составили 5 568,8 млрд. тенге, что на 767,3 млрд. тенге или 15,9% больше, чем за соответствующий квартал предыдущего года. Как и в предыдущие месяцы, рост доходов был обеспечен позитивной динамикой налоговых поступлений (+851,1 млрд. тенге или 17,8%).

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.

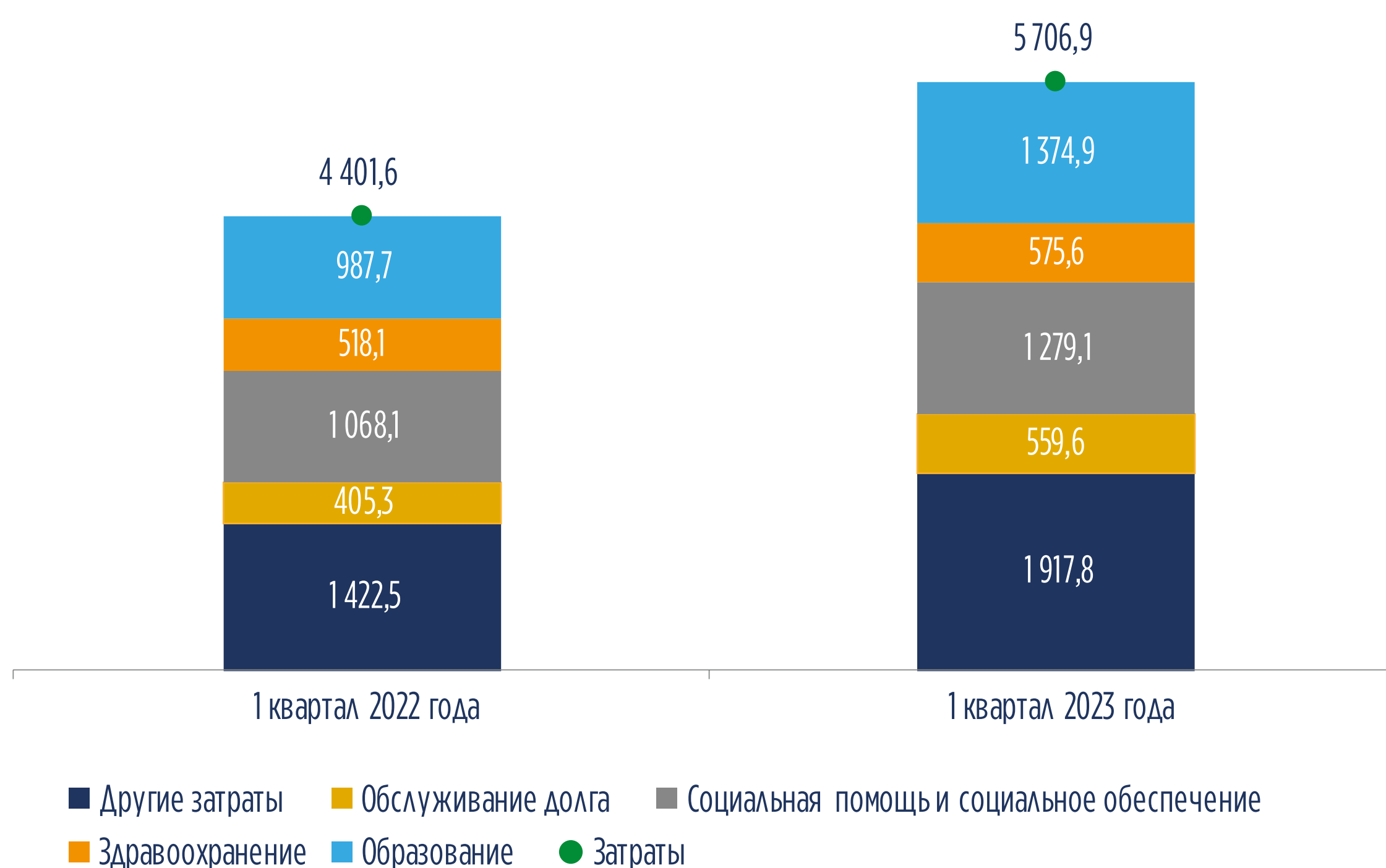
В разрезе функциональных групп затрат бюджета отмечается следующая ситуация:

- 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://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/>