

№109 МАЙ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки продемонстрировали положительную динамику на фоне ожиданий позитивных новостей из Китая и США.



## **РЫНОК НЕФТИ**

***ЦЕНА МАРКИ BRENT ПОВЫСИЛАСЬ НА 1,41\$ ПОСЛЕ РЯДА СНИЖЕНИЙ В ПРЕДЫДУЩИЕ ПЯТЬ НЕДЕЛЬ***

Цены на нефть по итогам недели продемонстрировали рост на фоне ожиданий данных промпроизводства Китая, статданных США по уровню запасов нефти, данных Минтруда США о кол-ве заявок на пособие по безработице, а также ожиданий сокращения предложения нефти.

Согласно данным Международного энергетического агентства (МЭА), 19 стран-участниц ОПЕК+ (участники сделки) сократили добычу нефти в апреле на 400 тыс. б/с до 37,6 млн. б/с. В то время, как добыча во всех странах-участницах ОПЕК+ (с учетом освобожденных от сделки стран) в апреле уменьшилась на 290 тыс. б/с, и составила 43,94 млн. б/с.

**Таким образом по итогам прошедшей недели цена марки Brent повысилась на 1,41\$ или 1,9%, что стало первой неделей роста после ряда снижений в предыдущие пять недель.**

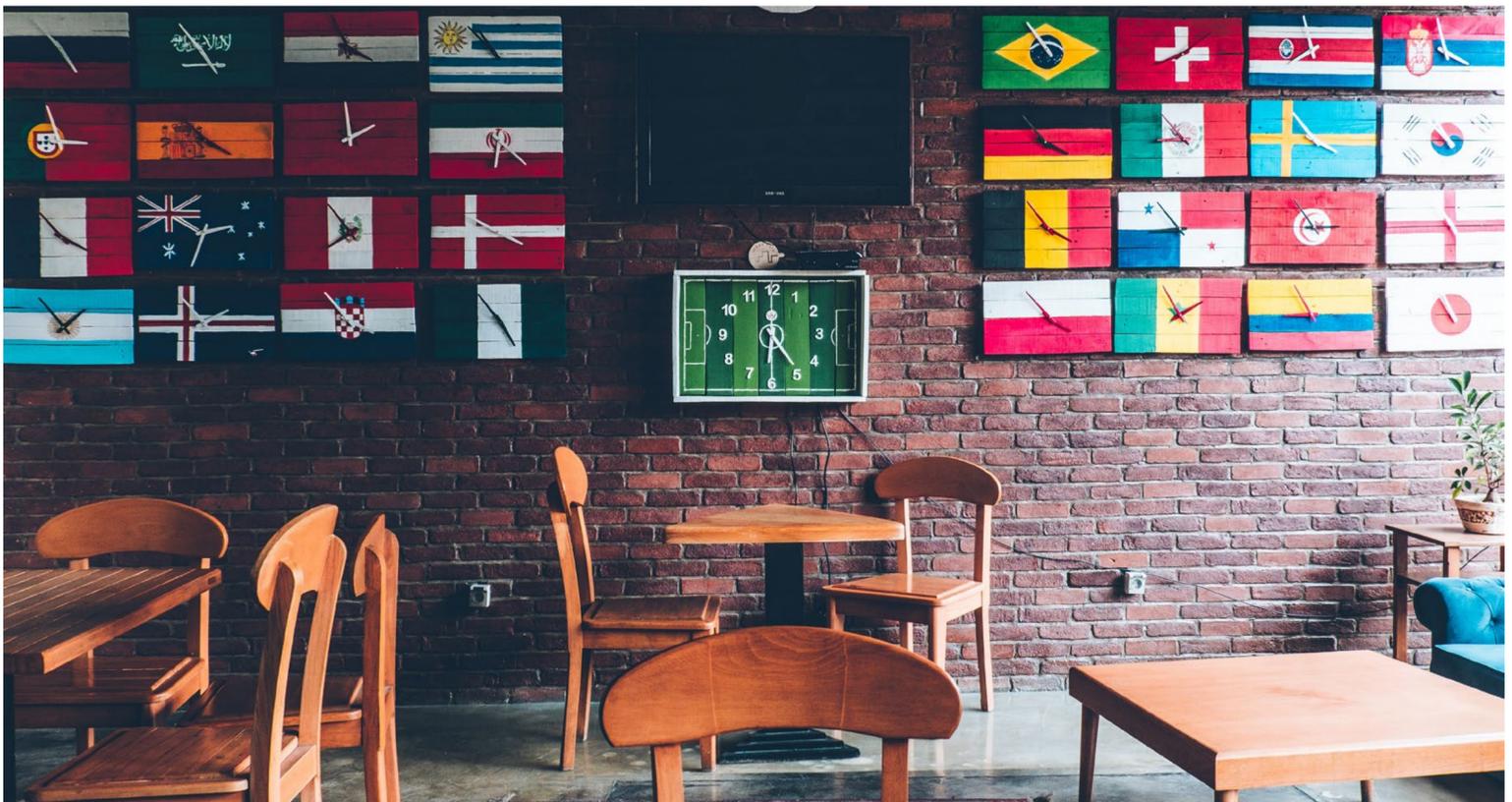
По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю увеличились сразу на 5 млн баррелей или на 1,1%, при ожидании снижения на 0,9 млн. баррелей. Запасы бензина снизились на 1,4 млн. баррелей (0,6%), а дистиллятов выросли на 0,1 млн. баррелей (0,1%). Добыча нефти осталась на уровне 12,2 млн. б/с. при средней добыче за последние 4 недели в 12,25 млн б/с. Минэнерго повысило ожидания по средней добычи по итогам года до 12,54 млн б/с и до 12,75 млн б/с по итогам 2024 года.

**Таким образом, в ходе торгов 19 мая цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$75,58 за баррель.**



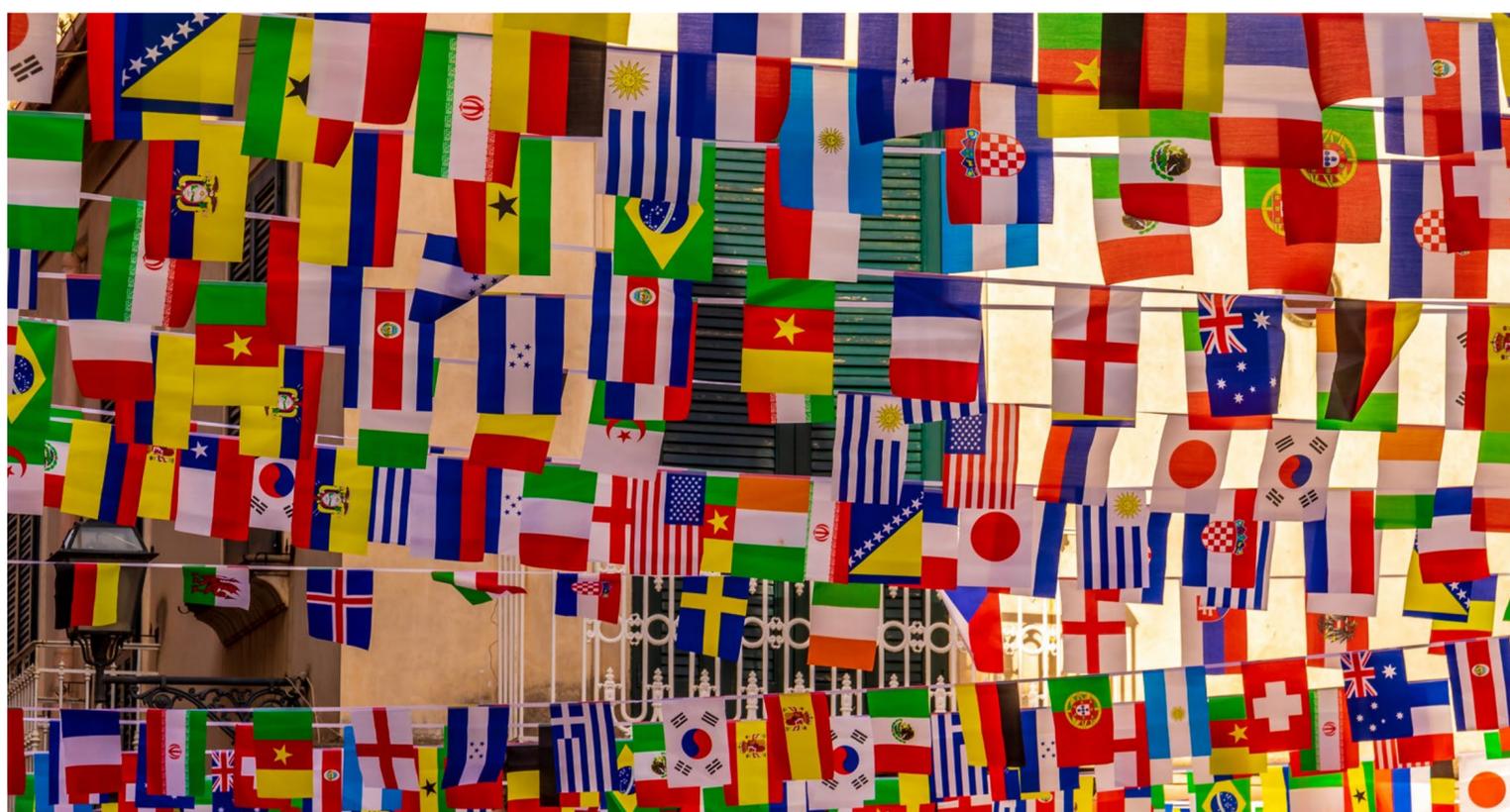
## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть начали расти после месяца снижения за счет позитивных ожиданий. Вероятно, на предстоящей неделе рост цен продолжится, поскольку ожидается, что ключевая ставка останется неизменной на уровне 5-5,25%.



## СТРАНЫ

- В США в апреле увеличились розничные продажи.
- Промышленное производство США в марте в росте.
- Промышленное производство Евросюза в марте сократилось.
- Темпы роста экономик стран европейского региона в 1 кв. замедляются.
- Инфляция в ЕС в апреле продолжает расти.
- Китайские инвестиции в основной капитал в апреле ниже прогнозных ожиданий.
- Общая безработица в Китае в апреле самая низкая за последние 16 месяцев; выросла безработица среди молодежи.



## СТРАНЫ

- Розничные продажи в Китае в апреле самые высокие с марта 2021 года.
- Китайское промышленное производство в апреле в росте, но не ниже прогнозных ожиданий.
- ПИИ в Китай в апреле т.г замедлились.
- Российская годовая инфляция в апреле замедляется.
- Небольшое ускорение российской недельной инфляции.
- Темпы роста экономики РФ в 1 кв. т.г. все еще в минусе.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Розничные продажи в апреле восстановились после двух последовательных месяцев снижения, но значительно ниже прогнозных показателей.**

Розничные продажи выросли за счет роста продаж автомобилей и автозапчастей (+0,4%), а также строительных материалов (+0,5%), услуг заведений общественного питания (+0,6%), интернет-магазинов (+1,2%). Основные розничные продажи, исключая автомобили, бензин, строительные материалы и услуги питания, увеличились более быстрым темпом (на 0,7%), что является признаком устойчивого спроса потребителей.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:**

### ЕВРОСОЮЗ

**Замедление экономического роста региона в 1 кв. т.г. вызвано несколькими факторами, к числу которых относится, прежде всего, значительный рост потребительских цен, вызванный повышением стоимости энергетики и продовольствия. Кроме того, активное сжатие ЕЦБ денежно-кредитной политики, являющееся самым быстрым за последние два десятилетия, усугубило экономическое напряжение, а также привело к снижению уровня доверия бизнеса и потребителей.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

Среди крупнейших экономик Еврозоны, Германия не показала роста в 1 кв., в то время как Нидерланды испытали сокращение. Однако Франция, Италия и Испания показали некоторое расширение в тот же период.

Уровень инфляции в апреле т.г. остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%, что указывает на то, что регулятор, скорее всего, будет продолжать свои усилия по сдерживанию инфляционных давлений.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Апрельские показатели по Китаю, показывающие динамику роста, в целом неплохие.**

Тем не менее, все показатели вышли ниже консенсуса – особенно заметно не попало в прогноз промышленное производство, розничная торговля, показатели инвестиций. Китайская экономика восстанавливается, но несколько скромными темпами, чем ожидалось ранее.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Темпы роста российской экономики в 1 кв. т.г. все еще в минусе, поскольку западные санкции продолжали оказывать негативное влияние на экономику страны. Сократился оборот розничной и оптовой торговли, в то время как секторы производства, сельского хозяйства и строительства расширились.**

Апрельская годовая инфляция немного замедлилась, но недельная динамика все еще в росте. Неопределенность внешних условий и структурная перестройка экономики не дают понять руководству Центробанка, необходимо ли пересматривать таргет по инфляции, объявленного еще в 2021 году в сторону снижения. Вместе с тем, полагаем, что напряженность на рынке труда и стабильная девальвация рубля внесут свои коррективы для принятия Центробанком РФ соответствующего решения.



## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ИМЕЛИ СМЕШАННУЮ ДИНАМИКУ***

**Цветные металлы демонстрировали смешанную динамику в течение недели, влияние на которое оказали неопределенность в отношении роста курса доллара до 7-месячного максимума, увеличение запасов меди, а также снижения спроса на алюминий в Китае и Европе.**

В течение недели цены на медь колебались и 17-го мая достигли 5,5-месячного минимума в \$8088,5 за тонну. Это произошло на фоне ухудшающихся перспектив спроса на медь в Китае, увеличения запасов металла на биржах и укрепления доллара США. Так, промышленное производство меди выросло на 5,6% в апреле по сравнению с 3,9% в марте (прогноз экспертов составлял 10,9%). В то же время, запасы меди на складах LME увеличились на 70% за последние 4 недели, достигнув самого высокого уровня с января, и составили 90300 тонн. Росту котировок доллара способствовали возникшие риски дефолта по суверенному долгу США.

По итогам недели цены на медь снизились примерно на 15% относительно 7-недельного максимума в \$9550,5 за тонну, достигнутого в январе этого года.

**Аналитики прогнозируют серьезный дефицит на мировом рынке медного концентрата в период с 2025 по 2027 годы из-за недостатка готовых к запуску медных рудников.**

Алюминий с прошлой пятницы незначительно поднялся в цене на \$52 или на 2,33%. В марте текущего года был зафиксирован избыток первичного алюминия в 148,1 тысячи тонн. Производство алюминия в мире составило 5,7454 млн. тонн, в то время как спрос составил 5,5973 млн. тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 19-ого мая сложились на уровне:

**Алюминий:**

(cash) \$2298,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2295,00 за тонну.

**Медь:**

(cash) \$8221,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8271,00 за тонну.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Цены на медь и алюминий в течение недели колебались по причине слабого спроса на металлы, роста запасов и производства меди в Китае, а также укрепления доллара США.**

Причем, рост спроса на металлы во втором квартале маловероятен, поскольку ожидается сокращение заказов из-за неопределенности на рынке. Это увеличивает риски дальнейшего снижения цен на цветные металлы.



## НОВОСТИ США

### ***В АПРЕЛЕ УВЕЛИЧИЛИСЬ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ***

**Розничная торговля в апреле выросла на 0,4% м/м vs (-0,7%) м/м в марте т.г. (прогноз: 0,7% м/м).**

Увеличились продажи автомобилей и автозапчастей (+0,4%), строительных материалов и товаров для садоводства (+0,5%); в ресторанах и заведениях общественного питания (+0,6%); в магазинах здоровья и товаров личной гигиены (+0,9%); в магазинах товаров широкого потребления (+0,9%); в интернет-магазинах (+1,2%); в магазинах различных товаров (+2,4%).

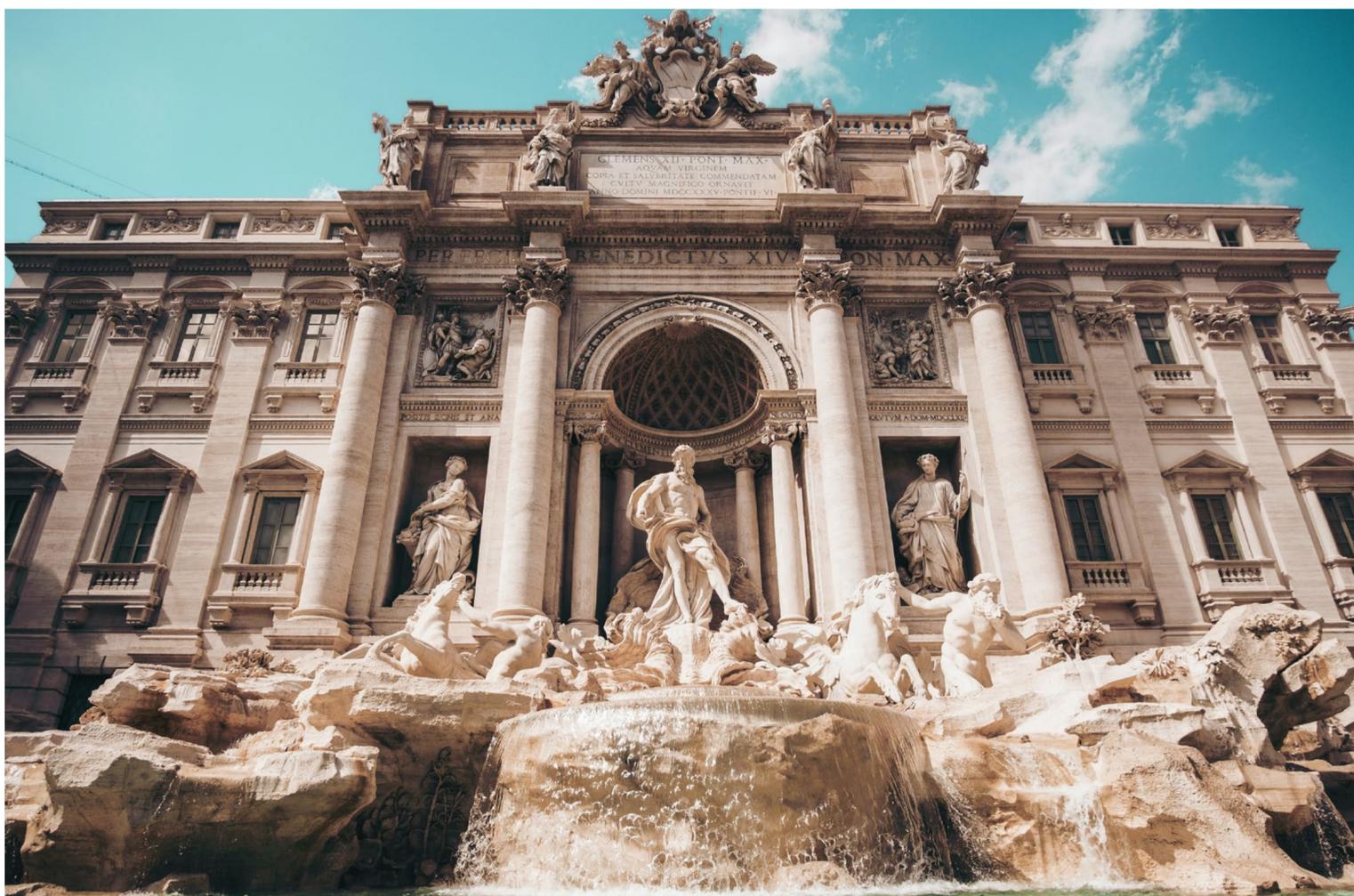
Снизилась продажи на заправочных станциях (- 0,8%), продуктов и напитков в магазинах питания (- 0,2%). Также были зафиксированы снижения объемов продаж одежды (-0,3%); электроники (-0,5%); мебели (-0,7%); спортивных товаров, хобби, музыкальных и книжных товаров (-3,3%).



## НОВОСТИ США

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАРТЕ В РОСТЕ***

Промышленное производство в марте выросло на 0,5% г/г и 0,4% м/м vs 0,9% г/г и 0,2% м/м в феврале т.г. (прогноз: -0,9% г/г и -0,1% м/м).



## **НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА**

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАРТЕ СОКРАТИЛОСЬ***

**Промышленное производство в марте т.г. сократилось до 1,4% г/г и 4,1% м/м vs 2% г/г и 1,5% м/м в феврале т.г. (прогноз: 1,1% г/г и -1,8% м/м ).**

Снизилось производство промежуточных товаров (-1,8%), энергетики (-0,9%) и недолговечных потребительских товаров (-0,8%).

Среди экономик в Еврозоне самые значительные потери наблюдались в Ирландии, где производство упало на 26,3%. Снижение промышленного производства отмечается также в Германии (-3,1%), Нидерландах (-1,7%), Франции (-1,1%), Италии (-0,6%).



## **НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА**

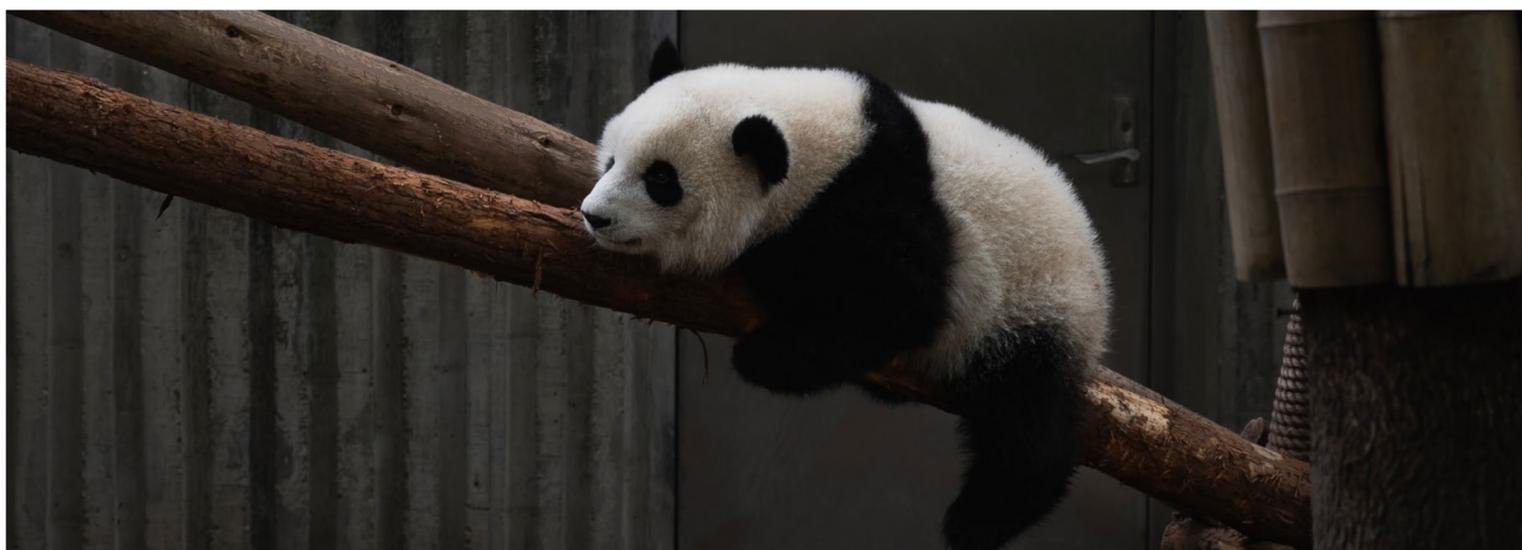
### ***ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИК СТРАН РЕГИОНА В 1 КВ. ЗАМЕДЛЯЮТСЯ***

ВВП в 1 кв. 2023 года составил 1,3% г/г vs 1,8% г/г в 4 кв. 2022 года (прогноз: 1,3% г/г).

### ***ИНФЛЯЦИЯ В АПРЕЛЕ ПРОДОЛЖАЕТ РАСТИ***

ИПЦ в апреле т.г. составил 7,0% г/г vs 6,9% г/г в марте т.г. (прогноз: 7,0% г/г).

Цены на энергетику в апреле выросли на 2,4% vs -0,9% в марте т.г.



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В АПРЕЛЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

Инвестиции в основной капитал в апреле т.г. выросли на 4,7% г/г vs 5,1% г/г в марте т.г. (прогноз: 5,1% г/г).

### ***ОБЩАЯ БЕЗРАБОТИЦА В АПРЕЛЕ САМАЯ НИЗКАЯ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 16 МЕСЯЦЕВ; ВЫРОСЛА БЕЗРАБОТИЦА СРЕДИ МОЛОДЕЖИ***

Уровень безработицы в апреле т.г. составил 5,2% vs 5,3% в марте т.г.

Уровень безработицы среди населения в возрасте 25-59 лет составил 4,2% vs 4,3% в марте т.г.

Уровень безработицы среди молодежи в возрасте 16-24 лет составил 20,4% vs 19,6% в марте т.г.

### ***ПИИ В СТРАНУ В АПРЕЛЕ Т.Г ЗАМЕДЛИЛИСЬ***

Прямые иностранные инвестиции в апреле т.г. составили 2,2% г/г vs 4,9% г/г в марте т.г. (прогноз: 4,0% г/г).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В АПРЕЛЕ САМЫЕ ВЫСОКИЕ С МАРТА 2021 ГОДА***

**Розничные продажи в апреле т.г. выросли на 18,4% vs 10,6% г/г в марте т.г. (прогноз: 19,5% г/г).**

Продажи увеличились в большинстве секторов, включая одежду (13,4% vs 17,7% в марте), табак и алкоголь (8,3% vs 9,0%), мебель (4,3% vs 3,5%), средства личной гигиены (6,2% vs 7,7%), косметику (9,3% vs 9,6%), золото и серебро (18,5% vs 37,4%), автомобили (5,4% vs 11,5%) и нефтепродукты (11,0% vs 9,2%).

В то же время продажи продолжали снижаться по бытовой технике (-0,3% vs -1,4%), коммуникационному оборудованию (-1,5% vs 1,8%), канцелярским товарам (-2,2% vs -1,9%) и строительным материалам (-4,5% vs -4,9%).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АПРЕЛЕ В РОСТЕ, НО НЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

Промышленное производство в апреле т.г. выросло на 5,6% г/г vs 3,9% г/г в марте т.г. (прогноз: 9,8% г/г).

Производство увеличилось в нефтегазовой отрасли (5,6%), производстве химического сырья (7,5%), черной металлургии (4,3%), цветной металлургии (7,4%), электротехнике (17,3%), производстве электроэнергии (5,5%), сфере связи (1,8%), автомобильной промышленности (44,6%).

Однако уменьшилось в текстильной отрасли (-3,0%), сельском хозяйстве (-1,6%), угольной добыче и обработке (-0,6%), производстве неметаллических минеральных продуктов (-0,6%).



## **НОВОСТИ РОССИИ**

### ***ИНФЛЯЦИЯ В АПРЕЛЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ***

Инфляция в апреле т.г. составила 2,3% г/г и 0,4% м/м vs 3,5% г/г и 0,4% м/м в марте т.г. (прогноз: 2,4% г/г и 0,5% м/м).

### ***НЕБОЛЬШОЕ УСКОРЕНИЕ НЕДЕЛЬНОЙ ИНФЛЯЦИИ***

С 11 по 15 мая ИПЦ вырос на 0,04% vs 0,00% и 0,19% в предыдущие две недели.

Рост цен с начала мая: 0,09%.

Рост цен с начала года: 2,15%.

### ***ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ В 1 КВ. Т.Г. ВСЕ ЕЩЕ В МИНУСЕ***

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

# 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 8 мая – 16 мая выросли на 0,2%, а в годовом выражении – на 10,7%.

Большого всего за неделю подорожали капуста (9,2%), лук (3,9%) и морковь (3,9%). Также незначительно подорожали рис шлифованный (0,7%), картофель (0,4%) и говядина (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (1,9%), масло подсолнечное (0,8%), яйца (0,6%), мука пшеничная первого сорта (0,3%), рожки (0,1%) и сахар-песок (0,1%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

### 16 МАЯ К 8 МАЯ

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

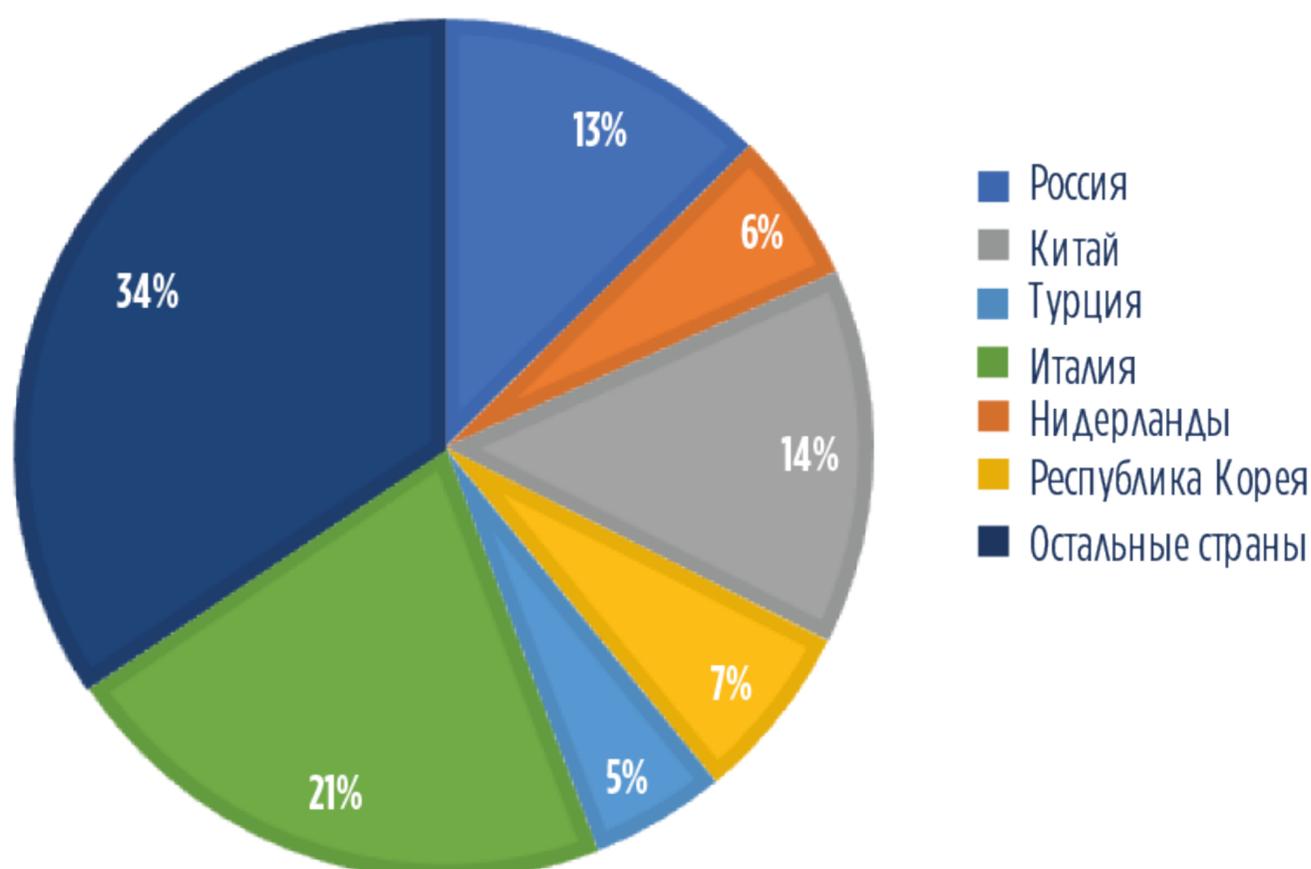
## **ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ В ЯНВАРЕ-МАРТЕ 2023 Г.**

**Внешнеторговый оборот Казахстана за январь-март 2023 года достиг 32,7 млрд. долл. США.**

Торговый профицит сложился на уровне 4,8 млрд долл. США, что на 50,6% ниже показателей января-марта 2022 года за счет снижения объемов экспорта по сравнению с уровнем января-марта 2022 года (-2,1%) и роста импорта (+43,8%).

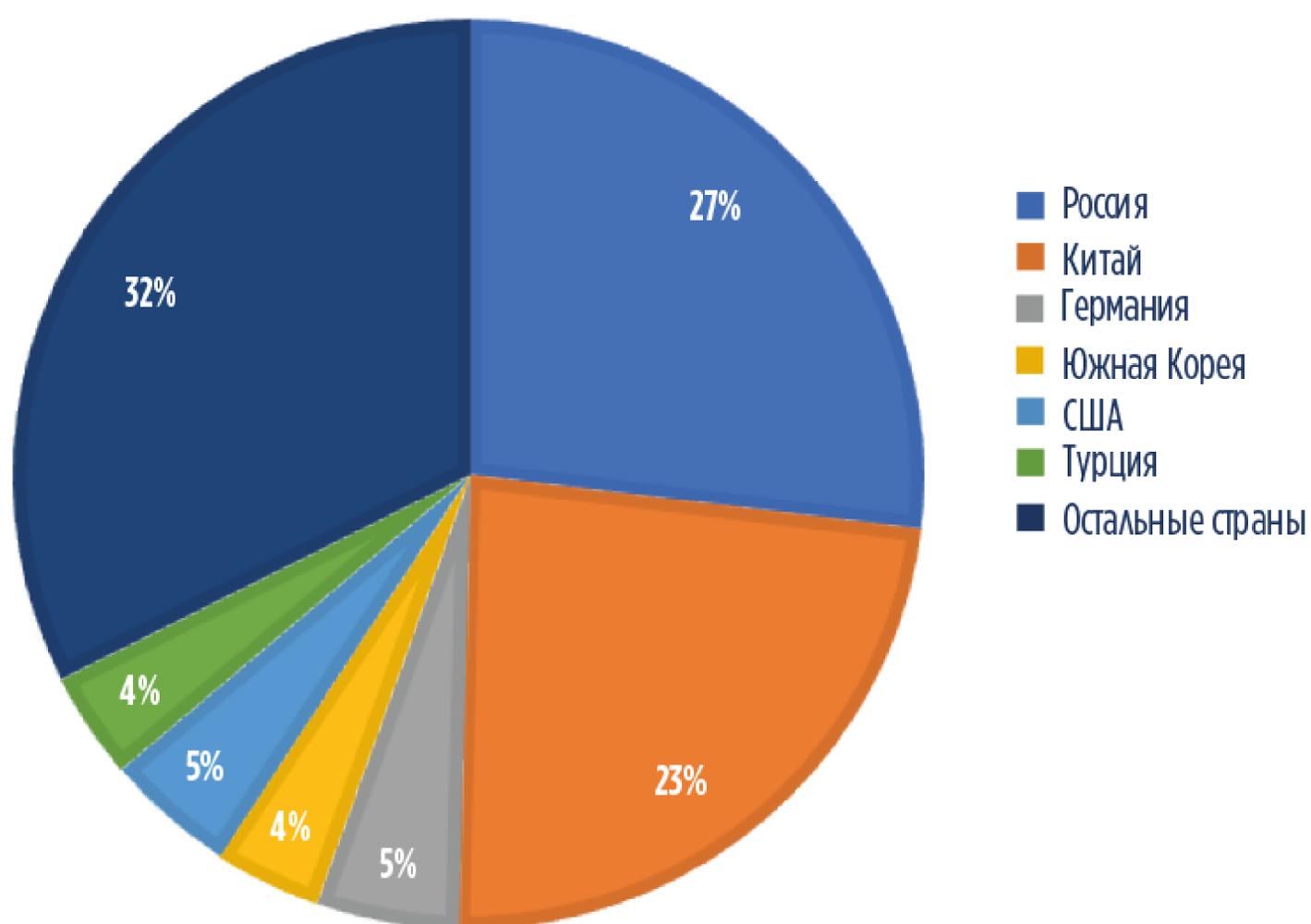
Италия продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции и в этом году, на ее долю приходится 21,4% экспорта РК.

### **ЭКСПОРТ РК ЗА ЯНВ-МАРТ 2023 Г.**



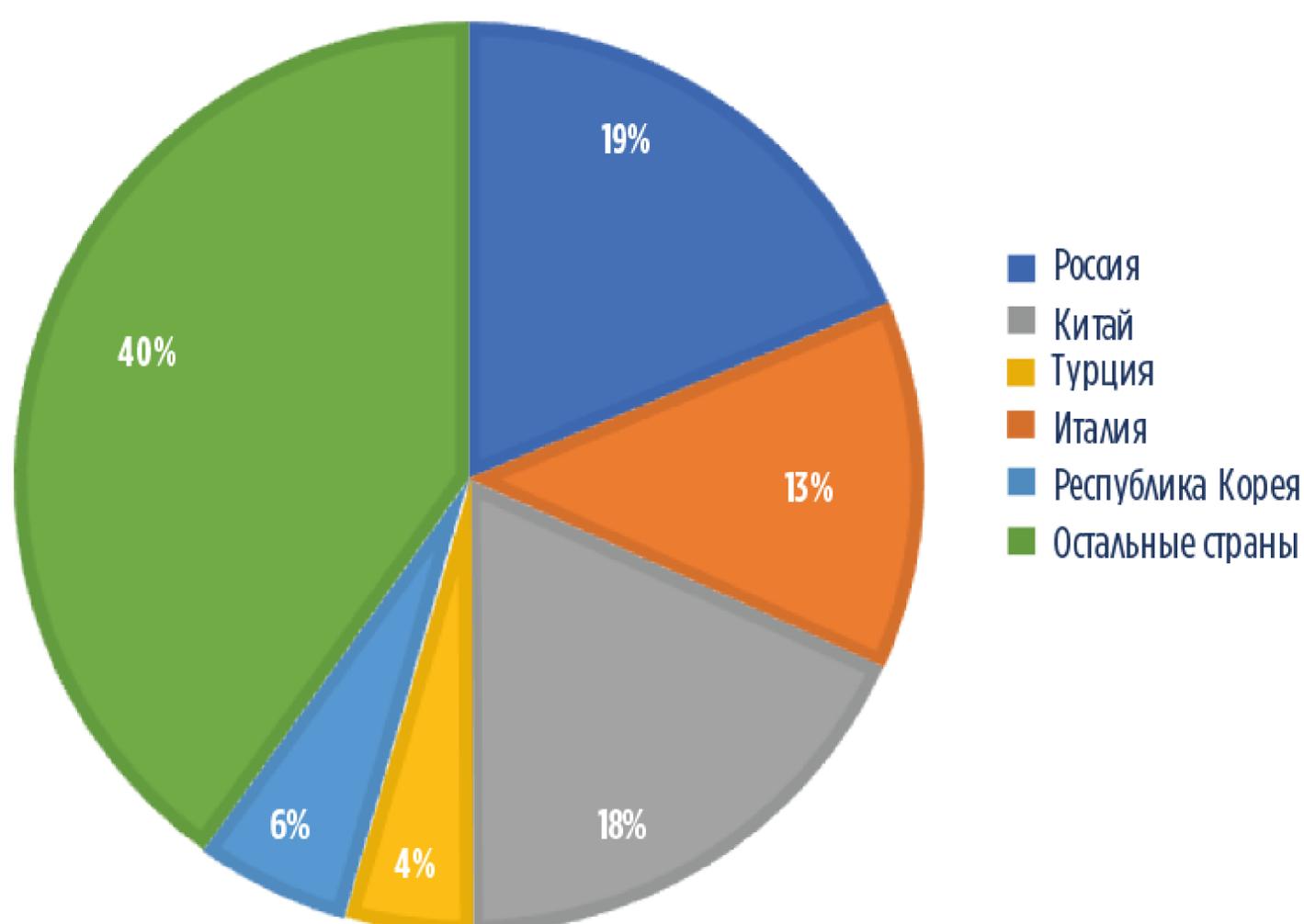
**Доля Китая в экспорте составила 14,1%. Экспорт в Россию вырос на 39,2%, а ее доля увеличилась с 8,8% в январе-марте 2022 года до 12,6%.** Наибольший прирост экспорта за первые три месяца пришелся на Италию и Россию, которые импортировали, соответственно, на 25% и 39,2% больше казахстанской продукции, чем в январе-марте годом ранее.

### ИМПОРТ ТОВАРОВ РК ЗА ЯНВ-МАРТ 2023 Г.



Относительно января-марта 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 43,8%. Россия, по-прежнему, остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 2,6%. На долю РФ приходится 26,9% импорта РК, следом идут Китай (23,5%) и Германия (5%), объемы которой выросли на 17,8%. **Серьезный прирост импорта наблюдается также из США (рост на 17%), Мексики (в 3 раза), Вьетнама (в 3 раза) и Турции (в 1,2 раза).**

### ТОВАРОБОРОТ РК ЗА ЯНВ-МАРТ 2023 Г.





## 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/>