

№110 МАЙ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

Цены на нефть незначительно увеличились после выхода данных о запасах нефти в США и заявления министра энергетики Саудовской Аравии.





## РЫНОК НЕФТИ

### ***ЦЕНЫ НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT УВЕЛИЧИЛИСЬ НЕЗНАЧИТЕЛЬНО***

По итогам недели нефтяные цены увеличились на 1,4\$ или 1,8%. Несмотря на рост цен до уровня \$78,4 за баррель, 25-го мая цены начали снижаться и на конец недели составили \$76,95 за баррель.

В начале недели цены демонстрировали рост на фоне опубликованных данных о резком сокращении коммерческих запасов сырья в США, а также после заявления министра энергетики Саудовской Аравии о борьбе со спекулянтами и критике Международного энергетического агентства (МЭА).



Снижение цен 25-го мая, в свою очередь, наблюдалось в результате заявления российского вице-премьера Александра Новака о том, что дополнительного сокращения добычи странами ОПЕК+ не будет, а также из-за затяжных переговоров о потолке госдолга США и ужесточения монетарной политики США.

**Согласно отчету МЭА, прогнозируется, что в текущем году мировые инвестиции в энергетику вырастут на 7,7%, достигнув отметки в 2,8 триллиона долларов. Заметным сдвигом является то, что объем вложений в солнечную энергетику впервые превысит объем вложений в добычу нефти.**

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 12,5 млн. баррелей или на 2,7%, при ожидании роста на 0,8 млн. баррелей. Запасы бензина снизились на 2,1 млн. баррелей (0,9%), а дистиллятов на 0,6 млн. баррелей (0,5%). Добыча нефти увеличилась на 100 тыс. б/с до уровня 12,3 млн. б/с при средней добыче за последние 4 недели в 12,275 млн. б/с. Напомним, что 11-го апреля Минэнерго США повысило ожидания по средней добычи по итогам этого года до 12,54 млн. б/с и до 12,75 млн. б/с по итогам 2024 года.

**Таким образом, в ходе торгов 26 мая цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$76,95 за баррель.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**По итогам недели цены на нефть незначительно выросли по причине сокращения запасов нефти в США, и заявления министра энергетики Саудовской Аравии.**

Вероятней всего, на предстоящей неделе рост цен продолжится, поскольку ожидается дальнейшее сокращения запасов нефти.





## СТРАНЫ

- Деловая активность в США в мае, по предварительным оценкам, выше порогового значения; в производственном секторе – замедлилась.
- Доходы и расходы населения США в апреле росли.
- Деловая активность в Еврозоне, по предварительным оценкам, выше порогового значения; в производственном секторе – сократилась.
- Народный банк Китая сохраняет ключевую ставку в течение девяти месяцев подряд; ставка по ипотеке – также сохранена на прежнем уровне.
- Годовые производственные цены в РФ в марте снизились.





## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Майские предварительные индексы деловой активности США в производственном секторе снижаются ниже порогового значения.**

Основными факторами снижения являются: сокращение новых заказов, темпы падения которых максимальные за последние три месяца; сокращение экспортных продаж, темпы которых самые резкие, начиная с 2009 года, за исключением острой фазы «ковидного» периода; и рост производственных издержек. Деловая активность в секторе услуг – в росте, что повлияло на сводный показатель деловой активности в стране, который наблюдается в динамике.





## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рост доходов населения в апреле является наивысшим ростом за последние три месяца, в основном обусловленный увеличением компенсаций, а именно частных заработных плат и доходов физических лиц от активов, включая доходы от процентов и дивидендов. **С другой стороны, сократились текущие переводы личного характера, прежде всего из-за сокращения «иных» социальных пособий, предоставляемых государством.**

Потребительские расходы населения в апреле выросли благодаря повышению заработной платы и укреплению рынка труда. В сфере услуг наибольший вклад в увеличение расходов внесли финансовые услуги, страхование, здравоохранение, а также профессиональные услуги. Кроме того, рост расходов населения наблюдается на приобретение автомобилей (особенно новых) и автозапчастей, а также на фармацевтические продукты.





## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**Общемировые тенденции повторяются и в европейском регионе. Майские предварительные индексы деловой активности в Еврозоне демонстрируют улучшение ситуации в секторе услуг; в производственном секторе - значительное замедление, основной причиной которого является обвал немецкой промышленности, уровни которой опустились в область «ковидных» значений.**

Основной фактор снижения немецкой деловой активности в промышленном секторе – сокращение новых заказов, существенный рост отказов от ранее сделанных заказов, а также рост числа невыполненных работ, преимущественно, в частном секторе.



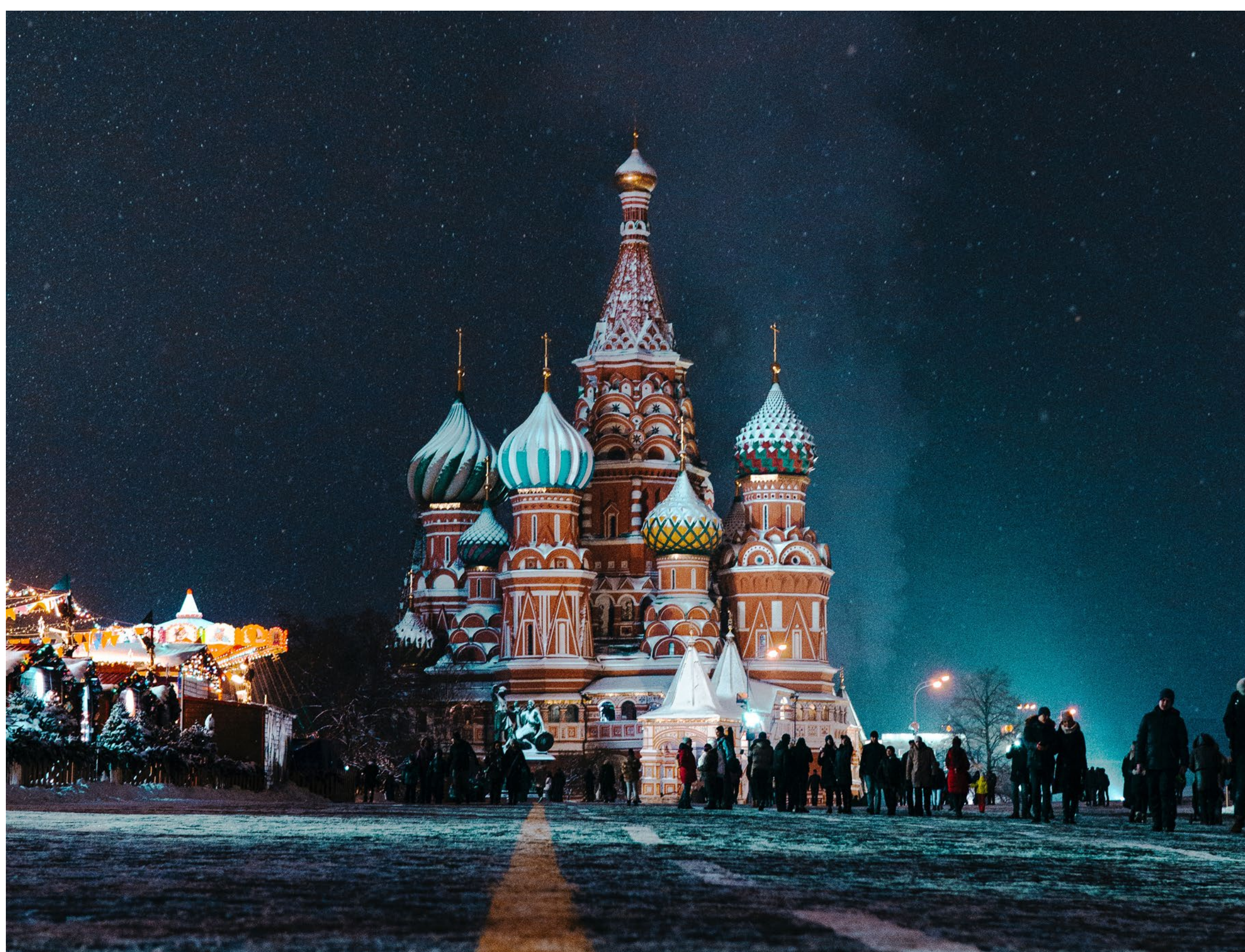


## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Ставка среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate) на майском заседании Народного банка Китая, как и ожидалось, осталась неизменной. Также 11-ый месяц подряд сохраняется на прежнем уровне и пятилетняя ставка кредитования. На фоне замедления годовых темпов роста потребительских цен и месячной дефляции, потребительский спрос в Поднебесной пока еще довольно сдержанный, и это в моменте - одно из определенных разочарований рынков.**

Отметим, традиционно, большинство новых и непогашенных кредитов в Китае основаны на годовой ставке среднесрочного кредитования (1Y LPR), в то время как пятилетняя ставка влияет на ценообразование по ипотеке.



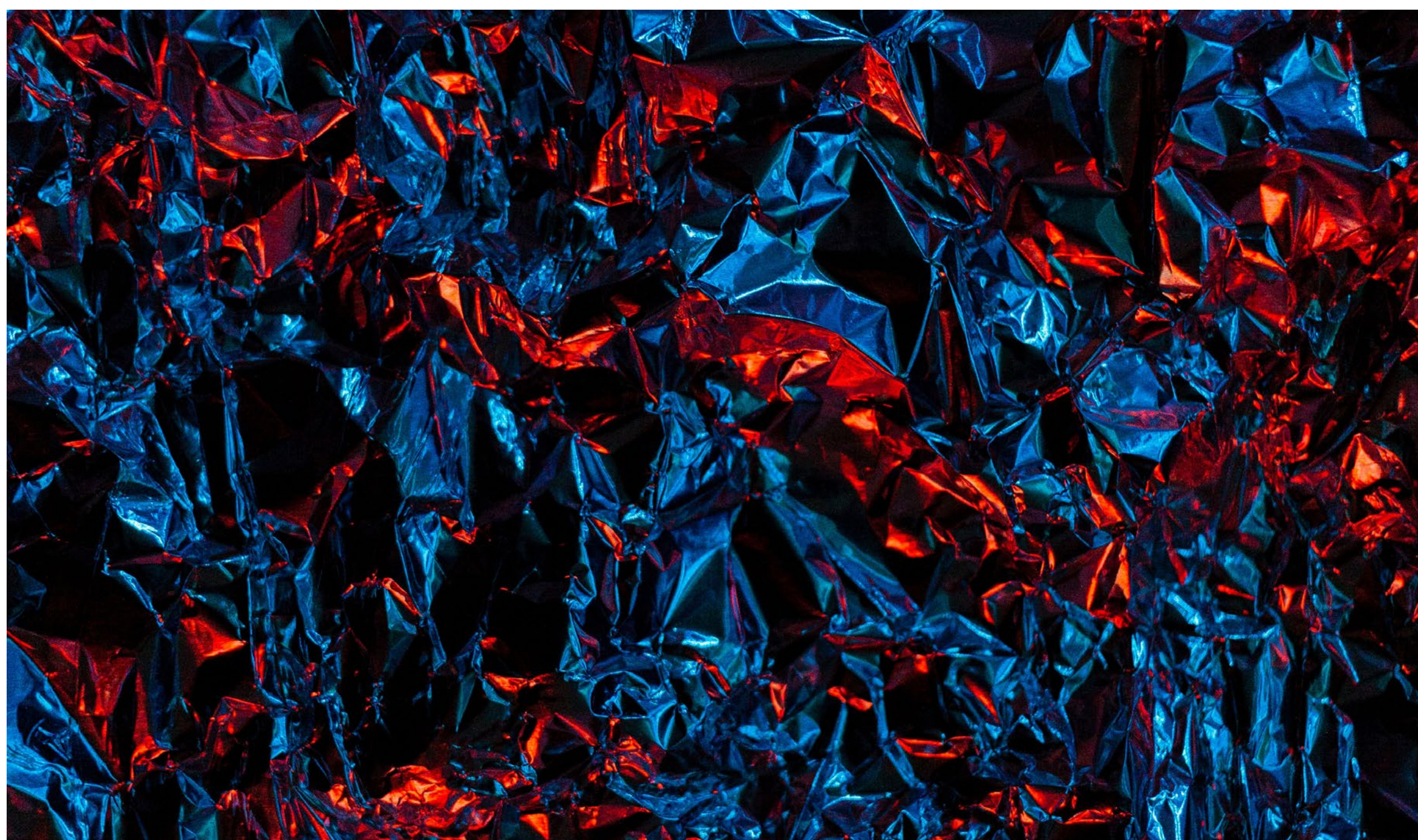


## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Снижение годовых производственных цен в апреле является шестой последовательной падающей динамикой и самым быстрым снижением с мая 2020 года, когда пандемия привела к резкому снижению цен на энергию и сырьевые товары.**

Месячный рост производственных цен обусловлен резким ростом стоимости горнодобывающей и добывающей промышленности, а также некоторых нефтепродуктов.





## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ИМЕЛИ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ***

**Цветные металлы в течение недели демонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано ростом производства металлов, слабым спросом, а также нестабильностью мировой экономики.**

По итогам недели цены на медь снизились на \$140 или 1,7%. С начала недели по 25-ое мая цены на медь снизились до уровня \$7901 за тонну. Однако после начали расти и на конец недели составили \$8081 за тонну.

Цены на медь выросли благодаря прогрессу в переговорах о потолке госдолга в США, где сообщается о приближении к консенсусу относительно соглашения о повышении потолка американского госдолга.



Несмотря на это, аналитиками прогнозируется ухудшение ситуации на фоне мировой экономической нестабильности, роста производства меди на рудниках, а также вялом спросе.

Алюминий с прошлой пятницы снизился в цене на \$57 или на 2,5%, поскольку предложение алюминия в Китае увеличивается. Производство алюминия в Китае увеличилось в апреле на 1,5% в годовом исчислении до 3,35 млн. тонн, поскольку алюминиевые предприятия в Гуанси и Гуйчжоу продолжают возобновлять производство.

**Несмотря на это, запасы алюминия по-прежнему относительно невелики, что может помочь предотвратить сильное падение цен в краткосрочной перспективе.**

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 26-ого мая сложились на уровне:

**Алюминий:**

(cash) \$2241,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2237,00 за тонну.

**Медь:**

(cash) \$8081,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8112,00 за тонну.





## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Цены на медь и алюминий в течение недели снизились по причине роста производства металлов, слабого спроса, а также экономической нестабильности в мире. На следующей неделе цены на металлы, вероятнее всего, продолжат снижаться.**





## НОВОСТИ США

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В США В МАЕ, ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ, ВЫШЕ ПОРОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ; В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ – ЗАМЕДЛИЛАСЬ***

**Индекс деловой активности в секторе услуг PMI Services в США в мае т.г. составил 55,1 пункта vs 53,6 пункта в апреле т.г.**

Индекс деловой активности в производственном секторе PMI Mfg снизился до 48,5 пункта vs 50,2 пункта в апреле т.г.

Сводный индекс деловой активности PMI Composite в мае составил 54,5 пункта vs 53,4 пункта месяцем ранее.

### ***ДОХОДЫ И РАСХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ В АПРЕЛЕ РОСЛИ***

**Доходы в апреле т.г. выросли на 0,4% м/м vs 0,3% м/м в марте т.г. (прогноз: 0,3% м/м)**

Расходы в апреле выросли на 0,8% м/м vs 0,1% м/м в марте т.г. (прогноз: 0,3% м/м).





## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЕВРОЗОНЕ, ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ, ВЫШЕ ПОРОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ; В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ - СОКРАТИЛАСЬ***

**Индекс деловой активности в секторе услуг PMI Services в Еврозоне в мае т.г. составил 55,9 пункта vs 56,2 пункта в апреле т.г.**

Индекс деловой активности в производственном секторе PMI Mfg снизился до 44,6 пункта vs 45,8 пункта в апреле т.г.

Сводный индекс деловой активности (PMI Composite) в мае составил 53,3 пункта vs 54,1 пункта месяцем ранее.





## НОВОСТИ КИТАЯ

***НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ В ТЕЧЕНИЕ ДЕВЯТИ МЕСЯЦЕВ ПОДРЯД; СТАВКА ПО ИПОТЕКЕ – ТАКЖЕ СОХРАНЕНА НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ***

**Ключевая ставка среднесрочного кредитования в мае т.г. составила 3,65% г/г vs 3,65% в апреле.**

Пятилетняя ставка кредитования в мае составила 4,3% г/г vs 4,3% г/г месяцем ранее (прогноз: 4,3% г/г).





## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ГОДОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ В АПРЕЛЕ ПРОДОЛЖАЮТ СНИЖАТЬСЯ***

**Производственные цены в марте т.г. снизились на 12,7% г/г vs -10,7% г/г (прогноз: -14,2%).**

Цены снизились для горнодобывающей и добывающей промышленности (-33,1% vs -32,1% в марте) и производства (-8,3% vs -5,8%).

Цены ускорились на услуги по предоставлению электричества, газа, пара, воздуха и кондиционирования (14,9% vs 14,3%), а также на услуги поставщиков воды (11,5% vs 8,5%).

Производственные цены в месячном выражении в марте выросли на 2,4% vs 2,6% м/м в марте т.г.



# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

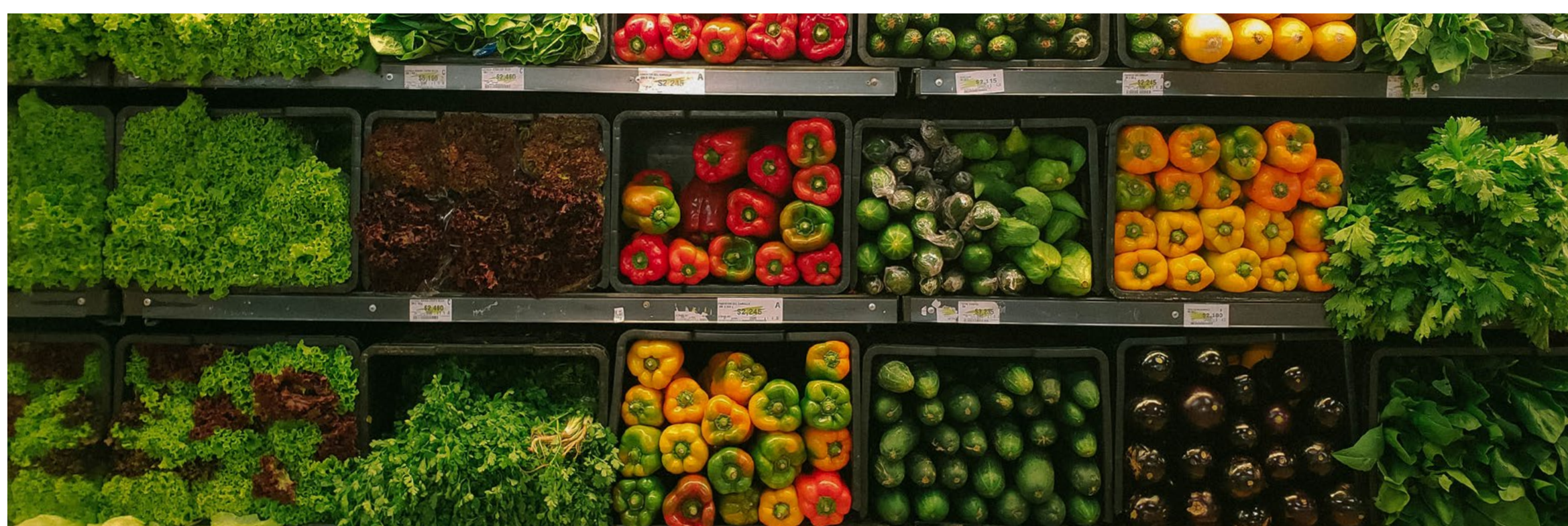
**СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ПОДРОЖАЛИ НА 0,1%**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 15 мая – 23 мая выросли на 0,1%, а в годовом выражении – на 10,6%.

Большого всего за неделю подорожали картофель (1,8%), морковь (1,8%) и лук репчатый (1,6%). Также незначительно подорожали молоко пастеризованное (0,9%), творог (0,6%) и капуста белокочанная (0,4%).

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





## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

### 15 МАЯ К 23 МАЯ

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



# **ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В АПРЕЛЕ 2023 Г.**

**Несмотря на незначительное замедление, деловая активность в апреле была в положительной зоне, достигнув отметки в 51,2. По сравнению с предыдущим месяцем показатель снизился на 0,4 пункта.**

Снижение показателя было связано с изменением индекса в производственном секторе, который снизился до 49,6 с 52,9 в марте этого года. Подобная тенденция наблюдалась по причине сокращения товарно-материальных запасов в производственном секторе. В строительстве также наблюдалось замедление показателя до 50,4 с 53,3 в марте.

В секторе услуг было отмечено небольшое улучшение показателя до 52,0 с 51,7 в марте. Хотя в горнодобывающей промышленности показатель все еще находится в негативной зоне, его показатели улучшились до 49,8 с 48,6 в марте.

**Длительные сроки поставок остаются фактором, ограничивающим деловую активность во всех секторах экономики.**





**В разрезе регионов. В 12 регионах наблюдалось улучшение деловой активности, в 4 регионах ухудшение, а в 1 регионе такой же уровень, что и месяц назад.**

Наивысший показатель индекса был зафиксирован в Северо-Казахстанской области и составил 59,1, в то время как самое низкое значение было зарегистрировано в г. Шымкент и составил 46,4. В Алматинской области деловая активность оставалась неизменной.







## 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/>