

№107 МАЙ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ



## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют отрицательную динамику на фоне повышения ключевой ставки ФРС США и ожидания рецессии.



## РЫНОК НЕФТИ

### ***ЦЕНА НА НЕФТЬ BRENT УПАЛА НИЖЕ \$72 ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С 20 МАРТА***

Цены на нефть демонстрировали падение по итогам недели на слабых промышленных данных Китая и повышении ключевой ставки ФРС США на 0,25 п.п. Однако заявления о паузе в цикле ужесточения денежной политики со стороны Федерального резерва ставки снизили опасения по поводу рецессии в США и способствовали росту цен. Таким образом по итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на 5\$ или 6,2%, что стало четвертым недельным снижением после четырех недель роста.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 1,3 млн баррелей или на 0,3%, при ожидании снижения на 1,1 млн баррелей. Стратегический запас нефти снизился еще на 2 млн до 364,9 млн баррелей, что является минимумом с октября 1983 года. Запасы бензина увеличились на 1,7 млн баррелей (0,8%), а дистиллятов сократились на 1,2 млн баррелей (1,1%). Добыча нефти выросла на 100 тыс. до уровня 12,3 млн б/с. при средней добычи за последние 4 недели в 12,27 млн б/с. На этом фоне цены росли.

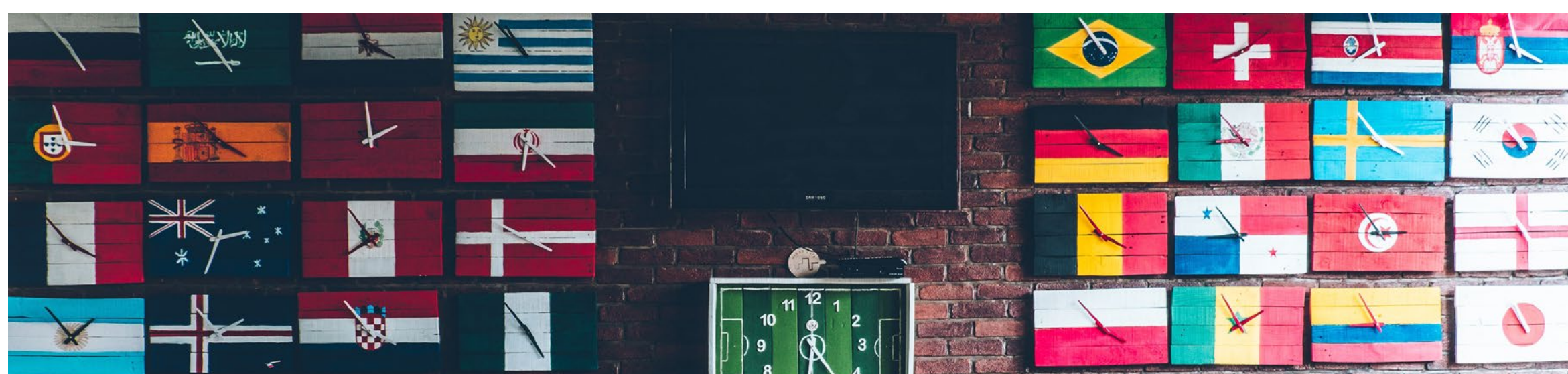
По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США снизилось на 4 и составило 588 агрегатов. Это стало самым сильным недельным снижением с марта. Всего за апрель число буровых установок в мире сократилось на 3,8%, при этом в годовом выражении наблюдается рост на 12,8%.

Таким образом, в ходе торгов 5 мая цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$75,3 за баррель.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

Цены на нефть на прошедшей неделе были подвергнуты давлению на опасениях рецессии на фоне повышения ключевой ставки, но при этом занятость в США растет и наряду с оптимистичными заявлениями центральных банков внушают надежду, что рецессии можно будет избежать.



## СТРАНЫ

- Деловая активность в сфере услуг США в марте т.г. сохраняется выше порогового уровня.
- Деловая активность в промышленности США в апреле продолжает замедляться.
- Базовая ставка в США поднялась.
- Ситуация на американском рынке труда в апреле благоприятная.
- Европейская инфляция в апреле в росте.
- Деловая активность в европейской промышленности в апреле продолжает замедляться.
- Безработица в странах Евросоюза в марте т.г. снижается.
- Европейская ключевая ставка в росте.
- Деловая активность в Китае в апреле замедлилась, в промышленности – ушла ниже порогового значения.
- Деловая активность в российской промышленности в апреле сохраняется.
- Уровень безработицы в России в феврале т.г. снизился.
- Российская недельная инфляция в росте.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Несмотря на сохранение деловой активности в сфере услуг в марте т.г. выше порогового уровня, результаты вышли ниже прогнозных ожиданий. Наблюдается замедление роста сектора услуг до самого низкого уровня за три месяца, так как спрос и занятость снизились, тогда как производственные мощности и логистика улучшились, а давление на цены снизилось до самого низкого уровня с сентября 2020 года.**

В марте было замедление в новых заказах и занятости. В то же время запасы выросли быстрее, а давление на цены было самым низким с сентября 2020 года. Поставки также оставались сильными, отмечая самую быструю двухмесячную динамику с апреля 2009 года. В то же время большинство компаний видят положительную перспективу для бизнес-условий.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

Деловая активность в производственном секторе продолжает сокращаться в течение шестого месяца подряд, поскольку повышение стоимости кредитования и жесткие кредитные условия снижают активность и увеличивают риск рецессии в этом году.

Темпы сокращения замедлились для выпуска продукции (48,9 vs 47,8 в марте) и новых заказов (45,7 vs 44,3), тогда как уровень занятости стабилизировался после двух периодов снижения (50,2 vs 46,9). Поставщики обеспечивают более быстрые поставки и более короткие сроки доставки. Что касается цен, затраты на сырье в апреле увеличились после небольшого снижения в предыдущем месяце.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**Уровень инфляции по результатам апреля т.г. сохранялась значительно выше цели ЕЦБ в 2,0%, и хотя базовый индекс снизился до 5,6%, он близок к историческому максимуму в 5,7% прошлого месяца. Это указывало на то, что ЕЦБ продолжит свои усилия по борьбе с инфляцией.**

В результате ключевая ставка не неделе повысилась на +25 б.п. до отметки 3,75% г/г. И похоже ЕЦБ на этом останавливаться не собирается.





## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

Сезонно скорректированный уровень безработицы в Еврозоне в марте т.г. является самым низким показателем за всю историю и чуть ниже ожиданий рынка в 6,6%. Снижение показателя безработицы на фоне сокращения деловой активности в обрабатывающей промышленности отражает напряженность на рынке труда. В сочетании с высокой инфляцией этот тренд еще раз подтверждает вероятность сжатия ЕЦБ своей денежно-кредитной политики.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Восстановление и расширение спроса являются ключевыми для устойчивого экономического роста Поднебесной. Сокращение деловой активности в промышленности, наблюдаемое в апреле впервые с декабря прошлого года, произошло на фоне слабого мирового спроса и продолжающихся проблем в секторе недвижимости.**

Значительно сократились новые заказы (48,8 пункта vs 53,6) и покупательская активность (49,1 vs 53,5). Экспортные продажи также оказались ниже порогового значения (47,6 vs 50,4). Занятость снижается второй месяц подряд (48,8 vs 49,7). Налицо сохранение неустойчивого восстановления китайской экономики. Ситуация для Поднебесной по-прежнему остается сложной и нестабильной.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Деловая активность в промышленности в апреле сохраняется за счет дальнейшего увеличения выпуска продукции и новых заказов, при этом фирмы более быстрыми темпами увеличивали численность рабочей силы. Большая занятость позволила компаниям снизить количество незавершенных работ. Тем временем производители зафиксировали более резкий рост себестоимости, темпы недельной инфляции – в ускоренном росте, что заставит Центробанк повысить ставку уже на июньском заседании.**

Показатели безработицы в стране в феврале т.г. соответствуют анализу Центрального банка России, который утверждает, что мобилизация российских граждан для участия в военных действиях на Украине усугубила дефицит рабочей силы и снизила производственные мощности в российской экономике.



## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ СНИЖАЮТСЯ, ОДНАКО ДАЛЬНЕЙШАЯ ДИНАМИКА ОСТАЕТСЯ НЕ ЯСНЫМ***

Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику в начале недели на ожиданиях рецессии и повышения ставки, но слабый доллар оказывал поддержку ценам. Сигналы о возможной приостановке цикла повышения ставок стали дополнительной поддержкой. Аналитики Citigroup пересмотрели свои прогнозы по ценам на металлы в сторону снижения. 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 \$53 или на 2,3%. По данным IAI производство глинозема в мире за I квартал снизилось на 5,5% по сравнению с предыдущим кварталом и на 1,14% в годовом выражении.

Цена на медь начала неделю с недельного максимума в \$8714 за тонну на заявлениях властей Китая о намерении стимулировать экономический рост. Однако слабые промышленные показатели в Китае вызвали снижение котировок. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$76 или на 0,8%. По прогнозам ICSG ожидается, что производство меди в мире в т.г. вырастет на 2,6%, а в 2024 г. рост составит 4,4%. Мировой спрос увеличится на 1,4% в т.г. и на 2,8% в 2024 г. В 2023 году ожидается дефицит меди на рынке, а в 2024 уже переизбыток в 0,298 млн т.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 4-ого апреля сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2287,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2297,00 за тонну.

### **Медь:**

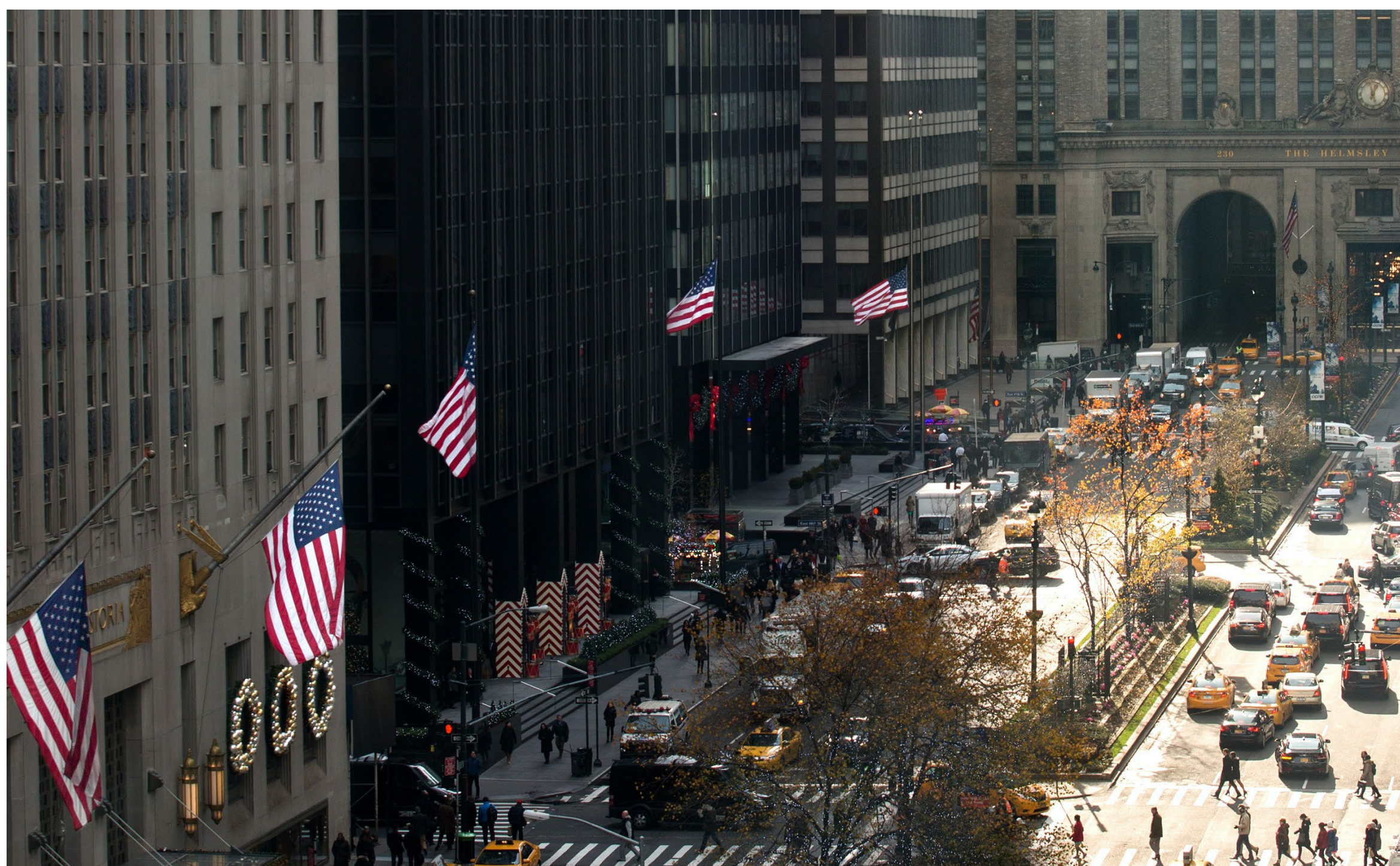
(cash) \$8493,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8539,00 за тонну.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Рынок цветных металлов озабочен слабым общемировым спросом и ужесточением монетарной политики. Медь в отличие от алюминия ожидает активного роста спроса в ближайшие месяцы и по итогам года может избежать дефицита на рынке.**



## **НОВОСТИ США**

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СФЕРЕ УСЛУГ В МАРТЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ***

Индекс PMI Services в марте т.г. составил 51,2 пункта vs 55,1 пункта в феврале т.г. (прогноз: 54,5).

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В АПРЕЛЕ ПРОДОЛЖАЕТ ЗАМЕДЛЯТЬСЯ***

Индекс PMI Mfg в апреле составил 47,1 vs 46,3 в марте т.г. (ожидание: 46,8).

### ***БАЗОВАЯ СТАВКА ПОДНЯЛАСЬ***

Индекс PMI Mfg в апреле составил 47,1 vs 46,3 в марте т.г. (ожидание: 46,8).



## **НОВОСТИ США**

### ***СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ ТРУДА В АПРЕЛЕ БЛАГОПРИЯТНАЯ***

**Количество новых рабочих мест в апреле т.г. 253 тыс. vs 165 тыс. в марте (прогноз: 180 тыс.).**

Уровень безработицы в апреле: 3,4% vs 3,5% месяцем ранее (прогноз: 3,6%).

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





## **НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА**

### ***ИНФЛЯЦИЯ В АПРЕЛЕ В РОСТЕ***

**Инфляция в апреле т.г. составила 7% г/г и 0,7% м/м vs 6,9% и 0,9% м/м в марте т.г.**

Базовый HICP составил 7,3% г/г и 1,0% м/м vs 7,5% г/г и 1,2% м/м (прогноз: 7,5% г/г и 1,1% м/м).

Показатель CPI: 7,0% г/г и 0,7% м/м vs 6,9% г/г и 0,9% м/м (ожидание: 7,0% г/г и 0,9% м/м).

Базовый CPI составил 5,6% г/г и 1,0% м/м vs 5,7% г/г и 1,3% м/м.

Среди стран наибольшие темпы сохраняются в странах Балтии: Эстония (13,2% г/г), Литва (13,3% г/г), Латвия (15,0% г/г).

Минимальный апрельский НІСР зафиксирован в Греции (4,5% г/г), Испании (3,8% г/г) и Люксембурге (2,7% г/г).

Цены на энергоресурсы выросли на 2,5% vs -0,9% в марте т.г.

Стоимость услуг увеличилась на 5,2% vs 5,1% в марте.

Цены на продукты питания, алкоголь и табак снизились на 13,6% vs 15,5%.

Цены на непродовольственные промышленные товары (не относящиеся к энергетике) сократились на 6,2% vs 6,6%.

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В АПРЕЛЕ ПРОДОЛЖАЕТ ЗАМЕДЛЯТЬСЯ***

Индекс PMI Mfg в апреле т.г. составил 45,8 пункта vs 47,3 пункта в марте т.г.

### ***КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА В РОСТЕ***

ЕЦБ увеличил ключевую ставку на +25 б.п. до 3,75% г/г.



## **НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА**

### ***БЕЗРАБОТИЦА В МАРТЕ Т.Г. СНИЖАЕТСЯ***

**Уровень безработицы в марте т.г. составил 6,5% vs 6,6% в феврале т.г. (прогноз: 6,6%).**

Количество безработных сократилось на 121 тыс. чел. по сравнению с предыдущим месяцем и составило 11,010 млн чел.

Уровень безработицы среди молодежи до 25 лет снизился до 14,3% в марте vs 14,4% в феврале.

Среди крупнейших экономик Еврозоны наивысший уровень безработицы зафиксирован в Испании (12,8%), Италии (7,8%), Франции (6,9%).

Самые низкие показатели зарегистрированы в Нидерландах (3,5%), Германии (2,8%).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АПРЕЛЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ, В ПРОМЫШЛЕННОСТИ – УШЛА НИЖЕ ПОРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ***

**Индекс деловой активности PMI Composite в апреле т.г. составил 54,4 пункта vs 57,0 в марте т.г. (прогноз: 57,3).**

PMI Service составил 56,4 пункта vs 58,2 в предыдущем месяце (прогноз: 58,3).

PMI Mfg в апреле составил 49,2 пункта vs 51,9 в марте т.г. (прогноз: 51,5).



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В АПРЕЛЕ СОХРАНЯЕТСЯ***

Индекс деловой активности PMI Mfg в апреле т.г. составил 52,6 vs 53,2 в марте т.г.

### ***УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В ФЕВРАЛЕ Т.Г. СНИЗИЛСЯ***

Уровень безработицы в феврале т.г. составил 3,5% vs 3,6% в январе т.г. (прогноз: 3,8%).

### ***НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В РОСТЕ***

С 25 апреля по 2 мая (8 дней) ИПЦ вырос на 0,19% vs 0,10% и 0,04% в предыдущие 2 недели.

# 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 25 апреля – 2 мая выросли на 0,1%, а в годовом выражении – на 10,5%.**

Большого всего за неделю подорожали капуста на 3,8%, лук на 1,4%, молоко и кефир на 1,3%, рис на 1,1%. Также незначительно подорожали морковь (0,3%), картофель, говядина и сливочное масло (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка на 2,1%, подсолнечное масло на 0,7%, яйца и мясо кур на 0,3%, сахар на 0,2%.



# ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

## 2 МАЯ К 25 АПРЕЛЯ

<b>100,1</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
99,9	Мука пшеничная первого сорта
99,9	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
101,1	Рис
97,9	Крупа гречневая
99,3	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
99,7	Мясо кур
101,3	Молоко пастеризованное 2,5%
101,3	Кефир 2,5%
99,9	Творог
100,1	Картофель
100,3	Морковь
101,4	Лук репчатый
103,8	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
99,7	Яйца, I категория
100,0	Соль

## **РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В АПРЕЛЕ 2023 ГОДУ**

По итогам апреля этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась второй месяц подряд, впервые с декабря 2021 года, и составила 16,8%. Рассмотрим, как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В **годовом** выражении наибольший рост цен продолжает показывать **Мангистауская область (19,1%)**, **Северо-Казахстанская область (17,9%)** и **Павлодарская (17,8%)**. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в **Алматинской (16,0%)** **Туркестанской (15,7%)** и **Жамбылской областях (15,7%)**.

В **месячном** выражении инфляция по стране составила **0,9%**. Цены больше всего выросли в новых областях **Абай (1,4%)** и **Улытау (1,4%)** областях. Наименьший рост цен за месяц зафиксирован в столице **г. Астана (0,5%)**.



## Годовая инфляция в апреле

