

№105 АПРЕЛЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют отрицательную динамику на фоне ожиданий по повышению ключевой ставки в ряде стран в мае и недостаточно сильных экономических данных Китая.



РЫНОК НЕФТИ

ДИНАМИКА ЦЕН НА НЕФТЬ ДЕМОНСТРИРУЕТ НЕДЕЛЬНОЕ СНИЖЕНИЕ ВПЕРВЫЕ ЗА МЕСЯЦ

Цены на нефть демонстрировали падение на экономической статистике США, более медленном, чем ожидалось восстановлении экономики Китая и замедлении инфляции в Еврозоне. Также существенно на снижение котировок повлияло ожидание решений мировых центробанков по итогам заседаний, которые пройдут в начале мая. По итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на 4,6\$ или 5,4%. Таким образом это стало первым недельным снижением после четырех недель роста.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 4,6 млн баррелей или на 1%, при ожидании снижения на 1,1 млн баррелей. Стратегический запас нефти продолжил снижение, на 0,4% до 368 млн баррелей, что является минимумом с октября 1983 года. Запасы бензина увеличились на 1,3 млн баррелей (0,6%), а дистиллятов сократились на 0,4 млн баррелей (0,3%). Добыча нефти не изменилась и сохранилась на уровне 12,3 млн б/с. На этом фоне цены снижались.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США показало рост после 3 недель снижения. За неделю число установок выросло еще на 3 и составило 591 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 21 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$81,66 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Более слабый рост промышленного производства Китая ослабил оптимизм по активному восстановлению спроса на нефть. Таким образом ралли цен приостановилось и многое будет зависеть от перспектив ужесточения денежной политики и сокращения предложения странами ОПЕК+ в мае.



СТРАНЫ

- Апрельская деловая активность в США по предварительным данным в выше порогового значения.
- Инфляция в ЕС в марте достигла своего минимального уровня с февраля 2022 года.
- ВВП Китая в 1 кв. т.г. растет.
- Розничные продажи в Китае в марте т.г. самые высокие с июня 2021 года.
- В марте т.г. наибольший рост китайского промышленного производства с октября прошлого года.
- Безработица в Китае в марте т.г. снизилась до 7-мимесячного минимума.
- В янв.-февр. ПИИ в Китай замедляются.
- Народный Банк Китая сохранил ставку на прежнем уровне.
- Индекс российских производственных цен в марте замедляется.
- Российская недельная инфляция замедляется.
- Замедление роста российских депозитов в марте т.г.
- Объемы кредитования россиян в марте т.г. растут.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рост деловой активности по предварительным данным в апреле т.г. наблюдается как в обрабатывающей промышленности, так и в услугах.

При этом, деловая активность в секторе обрабатывающей промышленности вновь вернулась выше порогового значения. Рост деловой активности наблюдается за счет быстрых темпов роста производства, потребительского спроса и увеличения новых заказов.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Показатель инфляции, достигнув в марте своего минимального уровня с февраля 2022 года и слегка уступив рыночным прогнозам в 7,1%, тем не менее, остается значительно выше целевого уровня ЕЦБ в 2,0%, а базовый индекс, исключая волатильные показатели, такие как продовольствие и энергия, достиг нового исторического максимума в 5,7%, оказывая давление на регуляторов для продолжения повышения процентных ставок.

ЕЦБ не снижает опасений относительно уровня инфляции, признавая факт сохранения значительного инфляционного давления, и не исключает повышения ключевой ставки на майском заседании.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Показатели роста экономики Китая по итогам 1 кв. т.г. явились самыми высокими темпами роста с 1 кв. 2022 года, благодаря усилиям властей страны по стимулированию постпандемического восстановления. Розничные продажи достигли почти двухлетнего максимума в марте т.г., промышленное производство выросло больше всего за 5 месяцев, уровень безработицы по результатам опроса упал до своего минимума за 7 месяцев, восстановился экспорт, благодаря усилиям по расширению торговли с развитыми странами и изучению новых возможностей с развивающимися экономиками, приводя к более высокому, чем ожидалось, торговому избытку.

Тем не менее, сохраняются риски неустойчивости восстановления экономики, выражающиеся в сложной глобальной среде и недостаточного внутреннего спроса. Власти страны установили скромную цель роста около 5% на 2023 год (ВВП в 2022 г.: 3%, не достигнув цели правительства около 5,5%).



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Снижение индекса цен производителей в марте т.г. стало четвертым последовательным снижением и самым быстрым снижением, начиная с момента, когда пандемия привела к обвалу цен на энергоносители и товары в мае 2020 года. Кроме того, наблюдается снижение потребительской недельной инфляции за счет остановившегося роста цен на авиабилеты, огурцы и томаты. Экспертами апрельская инфляция ожидается на уровне 0,5% м/м / 2,4% г/г и сохранение текущей инфляции выше 4% mm saar.

Замедление роста депозитов населения при оживлении кредита означает постепенный отход от сберегательной модели потребления. Это усиливает потребительский спрос и, соответственно, проинфляционные риски. При сохранении такой ситуации вопрос повышения Центробанком ключевой ставки актуализируется.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ОЗАБОЧЕНЫ ВОЗМОЖНЫМ ПОВЫШЕНИЕМ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику в начале недели на ожиданиях повышения ключевой ставки на фоне роста инфляционного давления. Дополнительным давлением на цены стало медленное восстановление спроса в Китае. По итогам I квартала выпуск цветных металлов в Китае вырос на 9%, в том числе алюминий на 5,9%. В то время как в Казахстане производство меди сократилось на 14,5%, а алюминия на 10%.

Цена алюминия дорожала на росте запасов на складах LME. При этом за март запасы алюминия в японских портах снизились на 3%. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подорожала на \$33 или на 1,4%. По данным

IAI производство алюминия в мире в первом квартале выросло на 2% в годовом выражении, главным образом за счет Китая, чья доля выросла с 58% до 59%. В марте рост производства глинозема в Китае составил 8,6%.

Несмотря на рост стоимости меди в начале недели на положительном экономическом росте Китая за квартал, ожидание рецессии в США и повышения базовой ставки подстегнули цены вниз. Еще одним фактором стало укрепление американского доллара. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$193 или на 2,1%. Аналитики Goldman Sachs ожидают, что цена на медь через год составит \$11000 за тонну при его дефиците в 2023 году. Тем временем в Чили власти ожидают роста производства меди в стране после непрерывного снижения за последние три года.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 21-ого апреля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2388,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2398,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8815,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8825,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономический рост Китая восстанавливается преимущественно за счет сектора услуг, что не стимулирует спрос на цветные металлы. Факторов для активного повышения котировок в ближайший месяц не предвидится. Укрепление доллара и снижение ставки ФРС окажут давление на рынок цветных металлов.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АПРЕЛЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Предварительные индексы PMI в апреле т.г. составляют 53,5 пункта vs 52,3 в марте т.г.

PMI в обрабатывающей промышленности составляет 50,4 vs 49,2 в предыдущем месяце.

PMI в секторе услуг составляет 53,7 vs 52,6 пунктов в марте.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ ДОСТИГЛА СВОЕГО МИНИМАЛЬНОГО УРОВНЯ С ФЕВРАЛЯ 2022 ГОДА

Инфляция в марте т.г. составила 6,9% г/г vs 8,5% г/г в феврале т.г. (ожидание: 7,1%).

Базовая инфляция в марте составила 5,7% vs 5,6% месяцем ранее.



НОВОСТИ КИТАЯ

ВВП КИТАЯ В 1 КВ. Т.Г. РАСТЕТ

ВВП Китая в 1 кв. т.г. составил 4,5% vs 2,9% в 4 кв. 2022 года. (ожидание: 4,0%).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В МАРТЕ Т.Г. САМЫЕ ВЫСОКИЕ С ИЮНЯ 2021 ГОДА

Розничные продажи в марте т.г. выросли на 10,6% г/г vs 3,5% г/г в феврале т.г. (ожидание: 7,4%).

За 1 кв. т.г. розничная торговля выросла на 5,7%.

Продажи сильно ускорились для золотых и серебряных ювелирных изделий (37,4% vs 5,9% в январе-феврале), одежды (17,7% vs 5,4%), средств личной гигиены (7,7% vs 3,9%) и косметики (9,6% vs 3,8%).

Наблюдается сильный рост продаж автомобилей (11,5% vs -9,4%), коммуникационного

оборудования (1,8% vs -8,2%) и табака с алкоголем (9,0% vs -6,1%).

Темпы роста продаж замедлились для мебели (3,5% vs 5,2%) и нефтепродуктов (9,2% vs 10,9%), в то время как продажи бытовой техники (-1,4% vs -1,9%), канцелярских товаров (-1,9% vs -1,1%) и строительных материалов (-4,7% vs -0,9%) продолжают снижаться.

В МАРТЕ Т.Г. НАИБОЛЬШИЙ РОСТ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА С ОКТЯБРЯ ПРОШЛОГО ГОДА

Промышленное производство в марте т.г. выросло на 3,9% vs 2,4% в феврале т.г. (ожидание: 4,0%).

Производство выросло: угля и угольной обработки (0,7%), нефти и газа (2,2%), химических сырьевых материалов (7,1%), производства черных металлов (6,0%), производства цветных металлов (7,0%), неметаллических минеральных продуктов (3,8%), электротехнического оборудования (16,9%), электроэнергии (5,3%), связи (1,2%), общего производства (4,6%) и автомобильной отрасли (13,5%).

Снижение производства в: текстильной промышленности (-3,1%), сельском хозяйстве (-4,9%).

НОВОСТИ КИТАЯ

БЕЗРАБОТИЦА В МАРТЕ Т.Г. СНИЗИЛАСЬ ДО 7-МИ-МЕСЯЧНОГО МИНИМУМА

Безработица в марте т.г. составила 5,3% vs 5,6% в феврале т.г.

Ставка безработицы в возрастной группе 25-59 лет снизилась до 4,3% vs 4,8% в феврале, в то время как в возрастной группе 16-24 лет она выросла до 19,6% vs 18,1% в предыдущем месяце.

В ЯНВ.-ФЕВР. ПИИ В СТРАНУ ЗАМЕДЛЯЮТСЯ

ПИИ в Китай в январе-феврале т.г. выросли на 6,1% г/г vs 14,5% г/г в предыдущем периоде.

ПИИ в высокотехнологичные отрасли выросли на 32%, из которых 68,9% в высокотехнологичное производство и 23,3% в высокотехнологичные услуги.

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ СОХРАНИЛ СТАВКУ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ

Народный банк Китая оставил неизменной ставку среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate) на отметке 3,65% г/г.

Также, была сохранена пятилетняя ставка на уровне 4,30% г/г.



НОВОСТИ РОССИИ

ИНДЕКС ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЦЕН В МАРТЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Индекс цен производителей в России снизился на 7,5% г/г в феврале т.г. vs снижение на 4,6% г/г в январе т.г.

В месячном выражении индекс цен производителей вырос на 0,9%, что стало первым увеличением с апреля 2022 года vs снижение на 0,9% в январе т.г.

Индекс цен сильно снизился для горнодобывающей и добывающей промышленности (-26,3% vs -18,7% в январе), поскольку санкции со стороны западных стран и замедление экономики в Азии привели к падению цен на российские товары.

Рост цен замедлился в меньшей степени для товаров промышленности (-3,9% vs -2,7%), а также поставщиков электроэнергии, газа, пара и кондиционирования воздуха (8,5% vs 14%).

НОВОСТИ РОССИИ

НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Инфляция с 11 по 17 апреля т.г. составила 0,04% vs 0,11% и 0,13% в предыдущие две недели.

Рост цен с начала апреля составил 0,21%, с начала года: 1,88%.

ЗАМЕДЛЕНИЕ РОСТА ДЕПОЗИТОВ В МАРТЕ Т.Г.

Депозиты в марте т.г. выросли на 0,1% м/м vs -3,2% м/м месяцем ранее.

Общий приток средств в марте составил 1,0% м/м vs 11,1% м/м в феврале т.г.

ОБЪЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В МАРТЕ РАСТУТ

Кредиты населению в марте т.г. выросли на 10,0% г/г и 1,8% м/м vs 8,1% г/г и 1,0% м/м в феврале т.г.

Потребительское кредитование в марте т.г. выросло на 5,2% г/г и 1,4% м/м vs 1,7% г/г и 0,5% м/м в феврале т.г.

Ипотечное кредитование в марте выросло на 15,4% г/г и 2,1% м/м vs 15,5% г/г 1,5% м/м месяцем ранее.

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 11 апреля – 18 апреля выросли на 0,1%, а в годовом выражении – на 11,2%.

Большого всего за неделю подорожали лук на 1,3%, молоко на 0,7%, кефир на 0,6%, капуста на 0,5%. Также незначительно подорожали рис (0,3%), яйца (0,3%), хлеб (0,2%), сливочное масло и творог (0,2%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка и подсолнечное масло на 0,6%, картофель на 0,5%, мясо кур и сахар на 0,2%, мука и морковь на 0,1%.



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

18 АПРЕЛЯ К 11 АПРЕЛЯ

100,1	Социально-значимые продовольственные товары
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,2	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,3	Рис
99,4	Крупа гречневая
99,4	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
99,8	Мясо кур
100,7	Молоко пастеризованное 2,5%
100,6	Кефир 2,5%
100,2	Творог
99,5	Картофель
99,9	Морковь
101,3	Лук репчатый
100,5	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
100,3	Яйца, I категория
100,0	Соль

Экспорт товаров РК за янв-фев 2023 г.



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ В ЯНВАРЕ-ФЕВРАЛЕ 2023 Г.

Внешнеторговый оборот Казахстана за январь-февраль 2023 года достиг 20,8 млрд. долл. США.

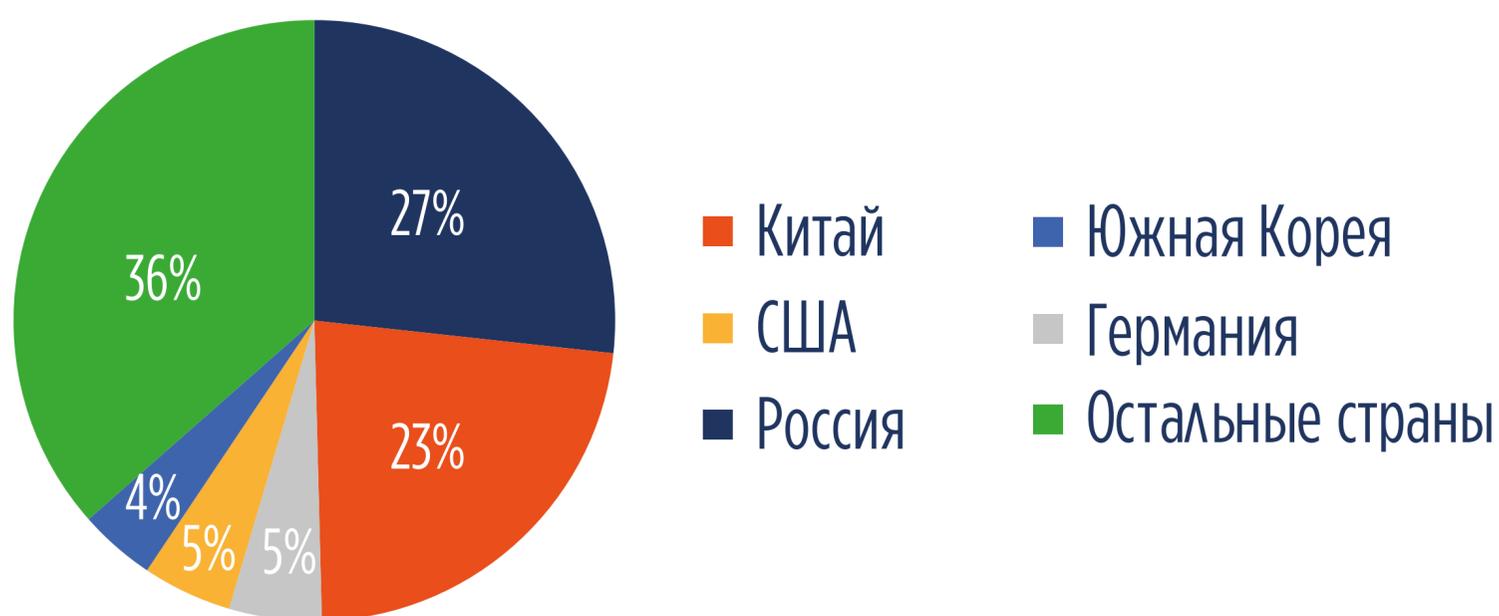
Торговый профицит сложился на уровне 3,6 млрд долл. США, что на 40% ниже показателей января-февраля 2022 года. При этом объемы экспорта остались практически на уровне января 2022 года (+0,7%), а импорт вырос на 39,1%.

Италия, продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции и в этом году, на ее долю приходится 23% экспорта РК. Доля Китая в экспорте, несмотря на годовой рост в 13,6%, составила 12,2%. Экспорт в Россию вырос на 32,8%, а ее доля упала с 14,3% в январе до 12,4%. Наибольший прирост экспорта за первые два месяца пришелся на Румынию и Южную Корею, которые импортировали, соответствен-

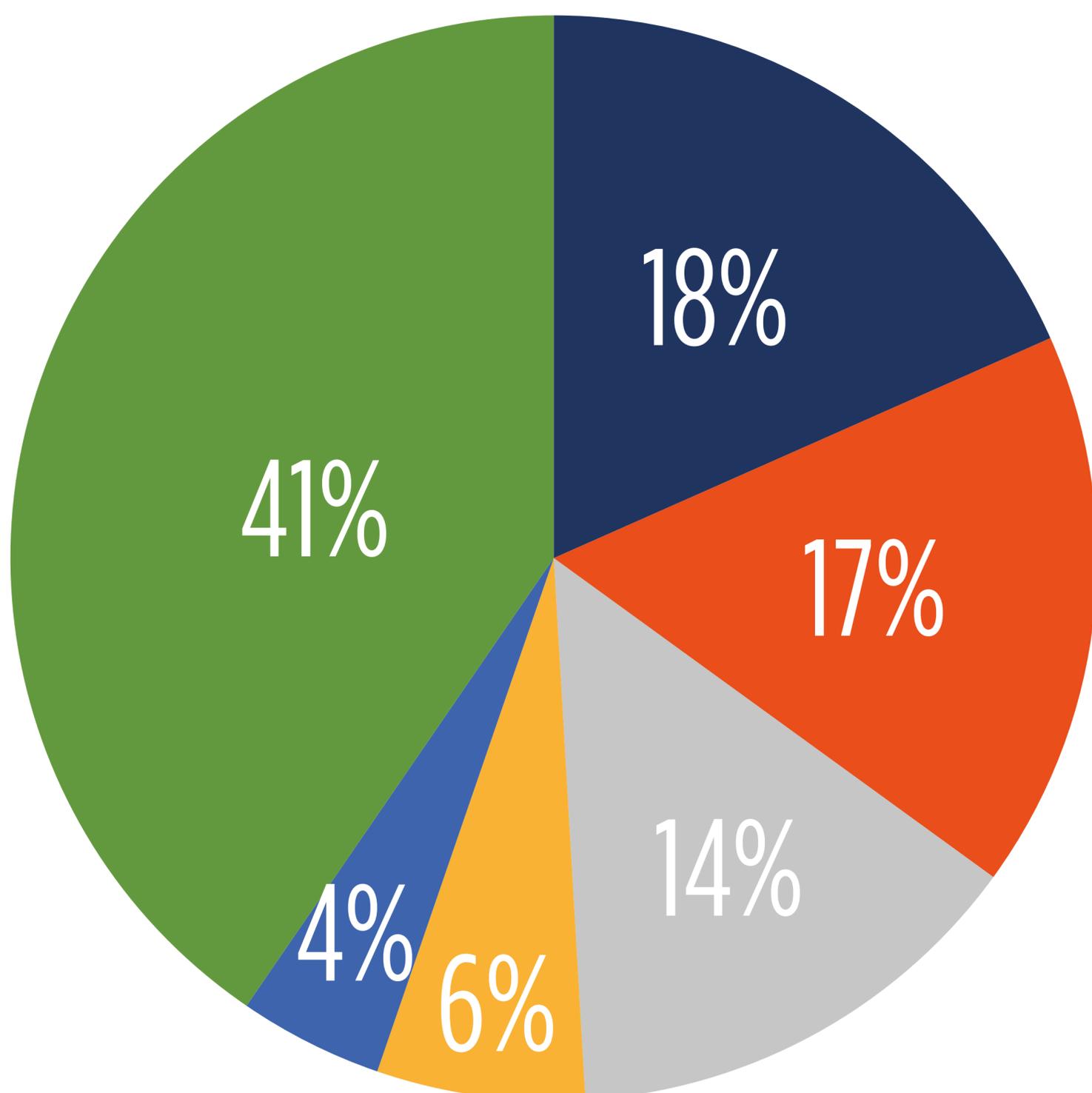
но, на 68,5% и 56,1% больше казахстанской продукции, чем в январе-феврале годом ранее.

Относительно января-февраля 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 39,1%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 7,8%. На долю РФ приходится 26,7% импорта РК, следом идут Китай (22,9%) и Германия (5%), объемы которой выросли в 2,3 раза. Серьезный прирост импорта наблюдается также из США, Японии, Индии и Турции, более чем в 2 раза.

Импорт товаров РК за янв-фев 2023 г.



Торговый оборот РК за янв-фев 2023 г.



- Китай
- Южная Корея
- Турция
- Италия
- Россия
- Остальные страны



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/>