

№106 АПРЕЛЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрируют слабую отрицательную динамику на фоне ожиданий по повышению ключевой ставки и слабого экономического роста США.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ BRENT УПАЛА НИЖЕ \$78 ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С 30 МАРТА

Цены на нефть демонстрировали падение в начале недели на опасениях за спрос ввиду неопределенного экономического роста и ожиданиях повышения ключевой ставки. При этом к концу недели котировки пошли вверх на отчетах по росту прибыли крупных нефтегазовых компаний и статистике по запасам в США. **Однако по итогам прошедшей недели цена марки Brent понизилась на 1,3\$ или 1,6%.** Таким образом это стало вторым недельным снижением после четырех недель роста.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 5,1 млн баррелей или на 1,1%, при ожидании снижения на 1,5 млн баррелей. Стратегический запас нефти продолжил снижение, на 1 млн до 366,9 млн баррелей, что является минимумом с октября 1983 года. Запасы бензина упали на 2,4 млн баррелей (1,1%), а дистиллятов сократились на 0,6 млн баррелей (0,5%). Добыча нефти снизилась на 100 тыс. до уровня 12,2 млн б/с. при средней добычи за последние 4 недели в 12,25 млн б/с. На этом фоне цены росли.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США осталось на уровне 591 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 28 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$80,33 за баррель.



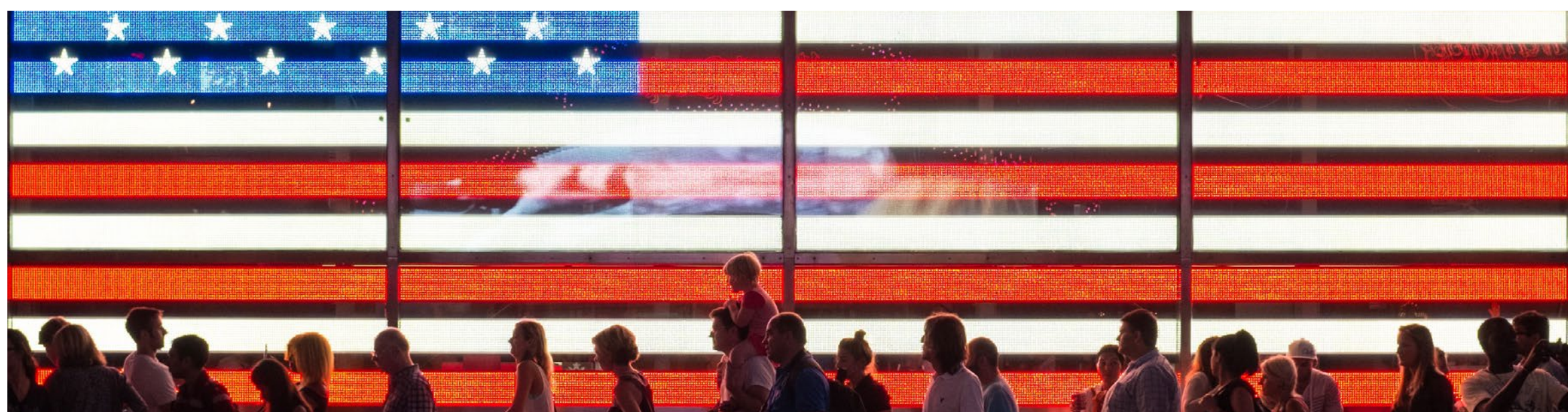
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть не могут определиться с динамикой и находятся в ожидании решения по ключевой ставке. С одной стороны, существует большая вероятность рецессии, что также демонстрируют проблемы в банковском секторе. С другой, ожидается восстановление китайской экономики и дальнейшее сокращение добычи со стороны ОПЕК+.



СТРАНЫ

- ВВП США по итогам 1 кв. т.г. замедлился, дефлятор в росте.
- Расходы американцев на личное потребление в 1 кв. возросли.
- Госдолг ЕС по итогам 2022 года сократился.
- Темпы роста экономики стран ЕС в 1 кв. т.г. замедляются.
- В марте ПИИ в Китай продолжают замедляться.
- Прибыль китайских промышленных предприятий в 1 кв. т.г. сохраняется в отрицательном диапазоне.
- Индекс российских производственных цен в марте продолжает замедляться.
- Недельная инфляция в РФ в росте.
- Промышленное производство РФ в марте т.г. выросло.
- Банк России сохранил ключевую ставку без изменений.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Результаты 1 кв. т.г. показывают продолжающееся замедление темпов роста американской экономики. На этом фоне фьючерс на индекс S&P 500 резко упал, тем не менее темпы общедневных изменений положительные.

Падение ВВП страны наблюдается уже четвертый квартал подряд. Основная причина – слабые инвестиции в бизнес и жилье. Эти сектора наиболее уязвимы к росту ставок, т.к. очень зависят от стоимости кредитования. На этом фоне не исключается вероятность спада американской экономики в рецессию.

Несмотря на замедление темпов роста страны, потребительские расходы возросли самыми высокими темпами за почти два года.

При этом, по итогам 1 кв. оказывается в росте дефлятор экономики.

Высокая ставка ФРС США уже начала заметно сказываться на деловой активности. Но не на инфляции, в начале мая Федрезерву предстоит принять решение по ставке.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

На замедление темпов роста экономик стран региона в 1 кв. т.г. повлиял рост потребительских цен из-за повышенной стоимости энергоресурсов и продуктов питания. На экономику региона повлияли также усиливающиеся темпы ужесточения политики ЕЦБ, которые были самыми сильными за последние 20 лет.

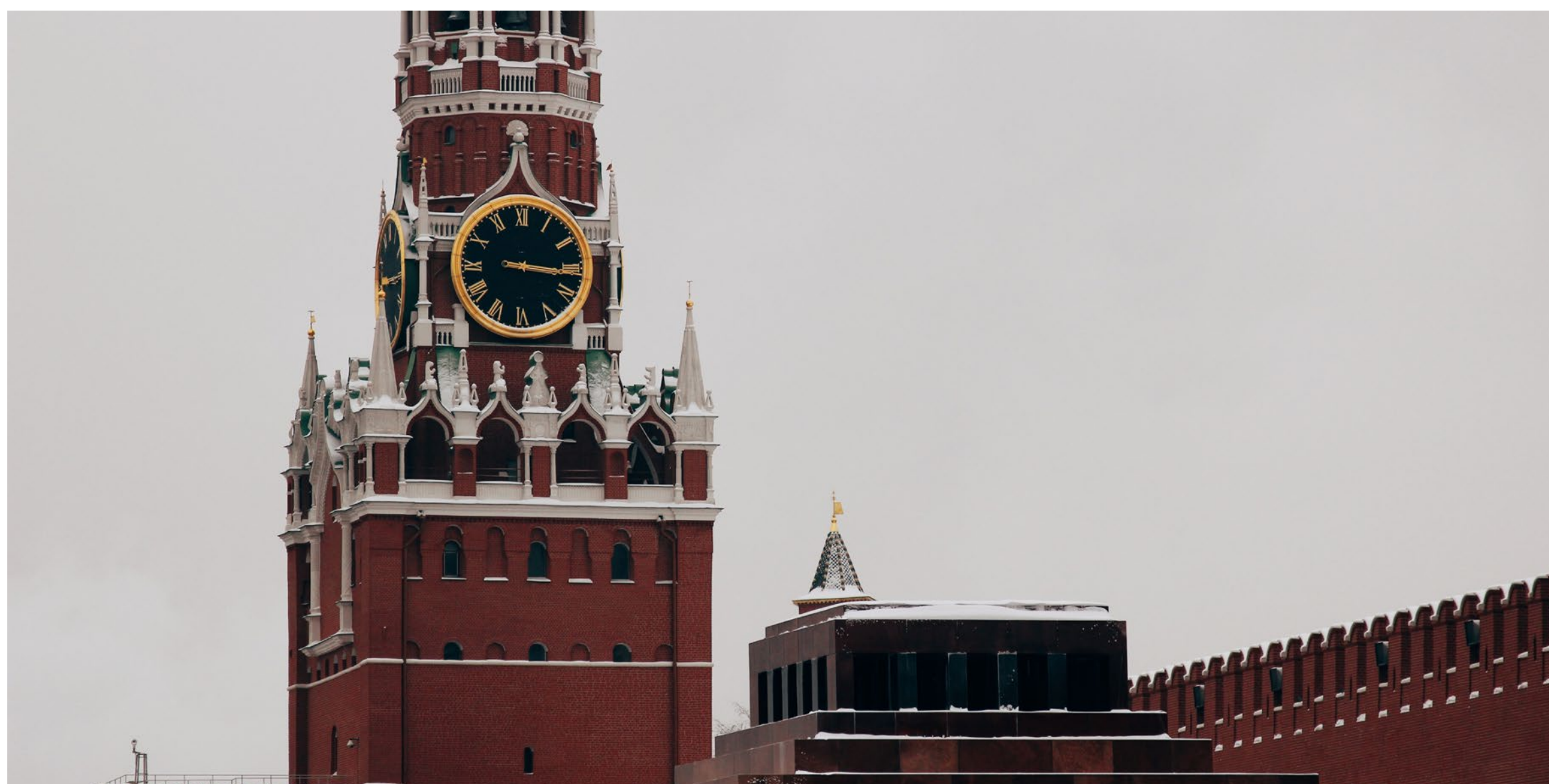
Среди крупнейших экономик Еврозоны, в 1 кв. не показала роста Германия (-0,1%), в то время как экономики Франции, Италии и Испании постепенно расширились.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Прибыль по итогам 1 кв. т.г. упала в 25-ти из 41-го основных промышленных секторов, при этом наибольшее падение произошло в отрасли по производству компьютеров, телекоммуникаций и другого электронного оборудования.

Сокращение прибыли промышленных предприятий связано с тем, что производственная деятельность не восстановилась после спада, вызванного нарушениями в результате пандемии, повлиявшие, впрочем, и на потоки ПИИ.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Рост промышленного производства стал первым ростом за 12 месяцев и сравнимо ощутим с падением в феврале, когда правительство увеличило расходы из-за ситуации с Украиной. Выход из кризиса произошел в производственной сфере, в основном благодаря 30% приросту «готовых металлических изделий», включающих оружие и боеприпасы. Также был отмечен рост (на 23%) в производстве оптических прицелов и других систем, а также компьютерной, электронной и оптической продукции, которая, вероятно, включает запчасти для самолетов и ракетных двигателей. С другой стороны, наблюдается сокращение производства электроэнергии и газа, поскольку снизились цены на природный газ, а экспорт в Европу был приостановлен. **Также производство снизилось в горнодобывающей отрасли и в сфере очистки сточных вод. Налицо, военная направленность промышленного производства в стране.**



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Центральный банк России в пятый раз подряд сохраняет ключевую процентную ставку без изменений на уровне 7,5%, что соответствует ожиданиям рынка. Тем не менее, Банк не исключает вероятность повышения процентной ставки для сохранения инфляции ниже уровня в 4% в среднесрочной перспективе. Риски инфляции связаны со снижением стоимости рубля на фоне ухудшения торговых условий, неподдерживаемым широким дефицитом бюджета и сокращением численности рабочей силы в связи с военной мобилизацией России. **ЦБ РФ ожидает, что инфляция будет колебаться в диапазоне от 4,5% до 6,5% в текущем году, что было снижено по сравнению с предыдущим заседанием, где верхний предел составлял 7%, прежде чем стабилизироваться на целевом уровне 4% в 2024 году.** Органы управления также отметили, что экономическая активность развивается более быстро, чем ожидалось, поддерживаемая более сильным внутренним спросом в условиях адаптации цепочек поставок без западных рынков.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ СНИЖАЮТСЯ НА СЛАБОМ КИТАЙСКОМ СПРОСЕ И ПЕРСПЕКТИВАХ ПОВЫШЕНИЯ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ В США

Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику в начале недели на слабом спросе в Китае, но слабый доллар оказывал поддержку ценам. Дополнительным давлением на цены стали перспективы повышения ключевой ставки в США. Спрос на металлы в Китае в апреле оказался ниже ожиданий, несмотря на восстановление строительного сектора.

Алюминий дешевел на слабом спросе и сокращении производства в китайской провинции Юньнань из-за засухи в регионе. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подешевела на \$48 или на 2%. По данным китайской таможни импорт алюминиевого сплава в страну в марте сократился на 18,5% в год-

вом выражении и на 18,8% в январь-марте. При этом экспорт вырос на 7,5% в марте и на 50,3% за первые три месяца.

Цена на медь начала неделю с 2-недельного минимума на слабом китайском спросе. Падение до 6-недельного минимума продолжились резким ростом запасов на складах LME до максимального уровня с января и слабыми экономическими данными из США. Однако ослабевший доллар подстегнул цены вверх. По итогам недели «красный» металл подешевел на \$246 или на 2,8%. По итогам апреля цена снизилась на 4,3%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 28-ого апреля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2340,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2342,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8569,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8585,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на то, что весенний период является наиболее активным для строительного сектора в Китае, восстановление китайской экономики идет медленными темпами. При этом мировой экономический спрос также вызывает озабоченность. На следующей неделе ожидается более слабый спрос в связи с майскими праздниками в Китае.



НОВОСТИ США

ВВП США ПО ИТОГАМ 1 КВ. Т.Г. ЗАМЕДЛИЛСЯ, ДЕФЛЯТОР В РОСТЕ

ВВП по итогам 1 кв. т.г. составил 1,1% г/г vs 2,6% г/г в 4 кв. 2022 года (ожидание: 2%).

Дефлятор в 1 кв. составил 4% vs 3,9% в предыдущем квартале.

РАСХОДЫ НА ЛИЧНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ В 1 КВ. ВЫРОСЛИ

Расходы на личное потребление в 1 кв. т.г. выросли на 4,9% г/г vs 4,4% г/г в предыдущем квартале.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ГОСДОЛГ ПО ИТОГАМ 2022 ГОДА СОКРАТИЛСЯ

Государственный долг к ВВП к концу 2022 года сократился до 91,5% vs 95,4% в 2021 году (прогноз: 94,0%).

Наивысшие показатели государственного долга к ВВП были зафиксированы в Греции (171,3%), Италии (144,4%), Португалии (113,9%), Испании (113,2%), Франции (111,6%) и Бельгии (105,1%).

Наименьшие показатели: в Эстонии (18,4%), Болгарии (22,9%) и Люксембурге (24,6%).

ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ СТРАН ЕС В 1 КВ. Т.Г. ЗАМЕДЛЯЮТСЯ

ВВП в 1 кв. т.г. составил 1,3% г/г vs 1,8% г/г в предыдущем квартале (ожидание: 1,4% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

В МАРТЕ ПИИ В СТРАНУ ПРОДОЛЖАЮТ ЗАМЕДЛЯТЬСЯ

ПИИ в Китай в марте т.г. выросли на 4,9% г/г vs 6,1% г/г в предыдущие два месяца.

Потоки ПИИ направлены в высокотехнологичные отрасли (рост на 18%), особенно в производство электроники и коммуникационного оборудования (рост на 55,7%) и в сфере наукоемких услуг (на 50,3%).

Среди основных источников инвестиций ПИИ в страну выросли из Великобритании (680,3%), Франции (635,5%) и Германии (60,8%).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРИБЫЛЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 1 КВ. Т.Г. СОХРАНЯЕТСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОМ ДИАПАЗОНЕ

Прибыль китайских промышленных фирм в 1 кв. т.г. сократилась на 21,4% г/г vs -22,9% г/г в феврале т.г.

Прибыль сократилась как в государственных фирмах (-16,9% vs -17,5% в январе-феврале), так и в частном секторе (-23,0% vs -19,9%).

Прибыль зарубежных фирм сократилась на 40% г/г.



НОВОСТИ РОССИИ

ИНДЕКС ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ЦЕН В МАРТЕ ПРОДОЛЖАЕТ ЗАМЕДЛЯТЬСЯ

Индекс производственных цен в марте т.г. снизился на 10,7% г/г и 2,6% м/м vs -7,5% г/г и 0,9% м/м в предыдущем месяце.

Снижение цен наблюдается на добычу полезных ископаемых (-32,1% г/г vs -26,3% г/г в феврале), а также в производственном секторе (-5,8% г/г vs -3,9% г/г).

Выросли цены на услуги по производству электроэнергии, газа, пара и кондиционированию воздуха (14,3% г/г vs 8,5% г/г), а также на водоснабжение (8,5% г/г vs 7,4% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В РОСТЕ

С 18 по 24 апреля ИПЦ вырос на 0,10% vs 0,04% и 0,11% в предыдущие две недели.

Рост цен с начала апреля – 0,31%.

Рост цен с начала года – 1,99%.

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАРТЕ Т.Г. ВЫРОСЛО

Промышленное производство в марте т.г. выросло на 1,2% г/г vs -1,7% г/г в феврале т.г.

БАНК РОССИИ СОХРАНИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% г/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 18 апреля – 25 апреля выросли на 0,1%, а в годовом выражении – на 10,7%.

Большого всего за неделю подорожали капуста на 4,2%, лук на 1,8%, рис на 0,7%, кефир на 0,5%. Также незначительно подорожали творог (0,2%), хлеб (0,2%), морковь, яйца, соль, молоко, говядина и сливочное масло (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка на 2,2%, подсолнечное масло на 0,7%, мука и сахар на 0,2%.



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 25 АПРЕЛЯ К 18 АПРЕЛЯ

100,1	Социально-значимые продовольственные товары
99,8	Мука пшеничная первого сорта
100,2	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,7	Рис
97,8	Крупа гречневая
99,3	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,5	Кефир 2,5%
100,2	Творог
99,7	Картофель
100,1	Морковь
101,8	Лук репчатый
104,2	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
100,1	Яйца, I категория
100,1	Соль



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/>