

№128 ОКТЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки упали на 1,1\$ или на 1,1%, на фоне сокращения запасов нефти в США и коррекционных откатов. Таким образом, несмотря на достижение \$97 за баррель в середине недели, в ходе торгов 29 сентября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$92,2 за баррель. По итогам месяца рост цен может составить 10%, а по итогам квартала и все 25%.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПРЕВЫСИЛА 97\$ ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С НОЯБРЯ ПРОШЛОГО ГОДА

Опасения дефицита на рынке на фоне сокращений добычи странами ОПЕК продолжают оказывать поддержку ценам.

Цены упали, несмотря на большее, чем ожидалось, сокращение запасов нефти в США и слабую добычу сланцевой нефти в США, что указывает на ограниченность поставок нефти до конца 2023 года.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 29 сентября количество активных нефтяных буровых установок в США уменьшилось на 5 и составило 507 установок.

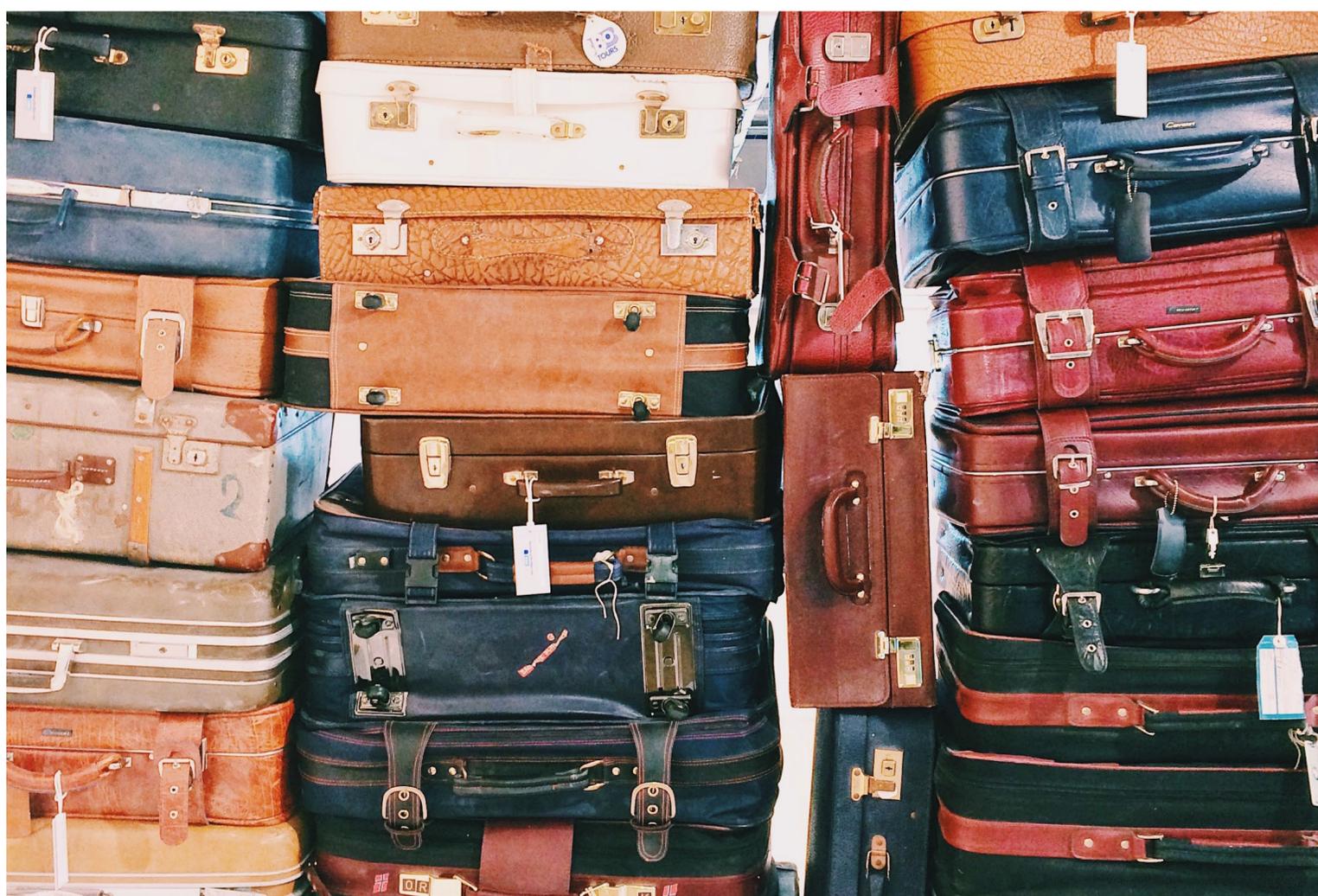
По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 2,2 млн. баррелей, или 0,5%, — до 416,3 млн. баррелей при ожидании падения на 0,3 млн. баррелей. На этом фоне рост цен замедлился. Запасы бензина увеличились на 1 млн. баррелей (0,5%), а дистиллятов на 0,4 млн баррелей (0,3%).

Добыча нефти сохранилась на уровне 12,91 млн баррелей в день, а за последние 4 недели данный показатель равнялся 12,87 млн баррелей в день. Стратегический резерв нефти снизился на 0,3 млн баррелей до 350,98 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ралли цен на нефтяном рынке постепенно подходит к концу на уровне \$93-95 за баррель. Котировки сохранятся на текущем уровне на фундаментальных факторах рынка, сокращении добычи странами ОПЕК и слабым мировым спросом.



СТРАНЫ

- Темпы роста экономики США во 2 кв. показали неплохие результаты.
- Инфляция в Евросоюзе в августе сохраняется выше таргета.
- Прибыль промышленных предприятий Китая в августе продолжает сокращаться.
- Безработица в России в августе сохраняется на прежнем уровне.
- Промышленное производство в России в августе в росте.
- Розничные продажи в России в августе растут.
- ВВП РФ в августе в росте.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Темпы роста экономики США по итогам 2 кв. показали неплохие результаты. Тем не менее, по прогнозам зарубежных экспертов, экономика США до конца текущего года столкнется одновременно с несколькими проблемами, к числу которых относятся: забастовки работников автомобильной промышленности, рост цен на нефть, стимулирующий рост издержек и снижение рентабельности, выплаты по студенческим кредитам, приостановка работы правительства. Кроме того, сокращающаяся деловая активность в промышленности из-за снижающегося спроса и высоких издержек, рост кредитных ставок, и другие проблемы также играют не в пользу экономики Штатов. Отсюда следует вывод, что экономику США ожидают не самые лучшие времена, по оценкам экспертов, как минимум в ближайшие полгода. Слишком много плохих факторов одновременно сейчас начинают вступать в силу.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Показатели инфляции в Евросоюзе в сентябре, по предварительным оценкам, несмотря на внушительное сокращение, продолжают сохраняться высокими. Давление на общий рост цен оказали цены на услуги, продукты питания и на неэнергетические промышленные товары. Ранее ЕЦБ пересмотрел прогнозы инфляции в сторону повышения как на 2023 год (до 5,6%), так и на 2024 год (до 3,2%), главным образом, из-за роста цен на энергоносители.

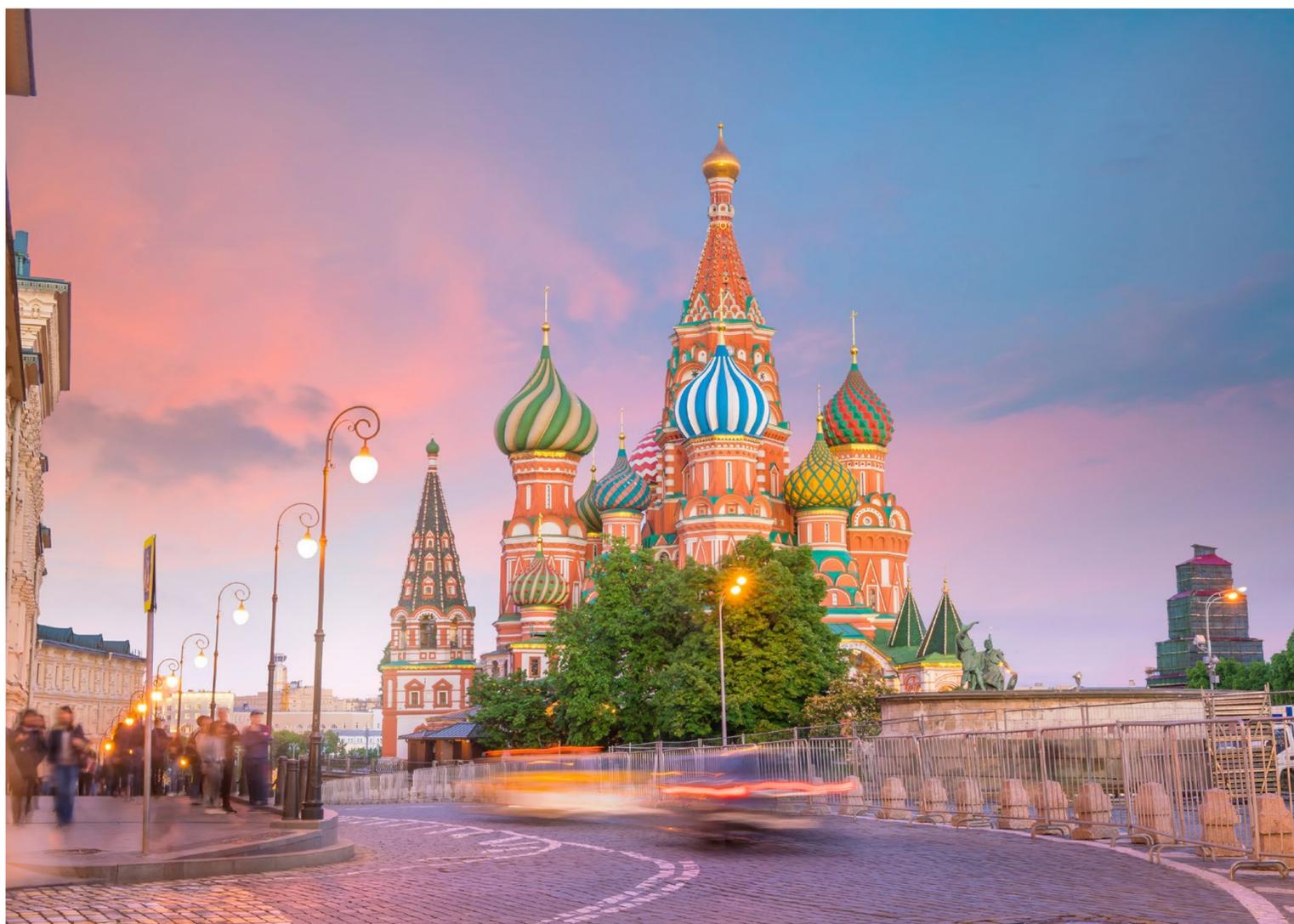
Как видим, инфляция остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%, к тому же базовая инфляция еще достаточно высока. Возвращение к целевому значению - в среднем 2,1% - ЕЦБ прогнозирует в 2025 году.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Прибыль промышленных предприятий Поднебесной в августе продолжает сокращаться под действием многих факторов.

Китайское руководство признало, что необходимо приложить усилия для тщательной, точной и эффективной реализации макроэкономической политики, расширения спроса, дальнейшего повышения доверия рынка, стимулирования жизнеспособности субъектов хозяйствования и содействия устойчивому восстановлению промышленной экономики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Российская экономика по результатам августовских показателей показала неплохие темпы роста, объясняемые, прежде всего, низкой базой прошлого года как результат восстановления после кризиса.

Рост розничных продаж поддерживается растущими зарплатами и высокими темпами кредитования (в августе росли кредиты из-за ожидания роста ставок). Безработица в августе сохраняется на рекордно низких уровнях, вследствие чего наблюдается перегрев на рынке труда. Тем не менее, по оценкам российских экспертов, в дальнейшем не исключается усложнение ситуации в экономике страны под влиянием внутренних и внешних факторов.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ РАЗНОНАПРАВЛЕННОЕ ДВИЖЕНИЕ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разнонаправленную динамику, что было вызвано озабоченностью китайским спросом, в частности, в секторе недвижимости. Дополнительным фактором на рынке стало укрепление американского доллара до 10-месячного максимума.

Медь начала неделю с положительной динамики на улучшении перспектив ее спроса в Китае. Однако цены на медь по итогам недели снизились на \$76 или на 0,9%, что произошло на фоне крепкого доллара и неопределенности на китайском рынке недвижимости. Другим фактором стал рост запасов металла на складах LME на максимальный уровень с мая 2022 г. увеличившись за квартал на 140%. В то же время на складах в Шанхае запаса упали на 28% относительно прошлой недели.

Алюминий дорожал на протяжении прошедшей недели и по ее итогам показал повышение на \$32 или на 1,5% на фоне восстановления спроса на металл и укреплении доллара.

По прогнозам Bloomberg мировой спрос на медь к 2027 году вырастет до 30 млн тонн, тогда как предложение будет на уровне 24,4 млн тонн. Тем самым цены ожидаются на уровне \$9800 за тонну. Дефицит так же ожидается на рынке алюминия в размере 30,7 млн тонн к 2027 году по причине роста спроса до 108,2 млн тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 29-ого сентября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2231,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2263,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8111,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8168,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

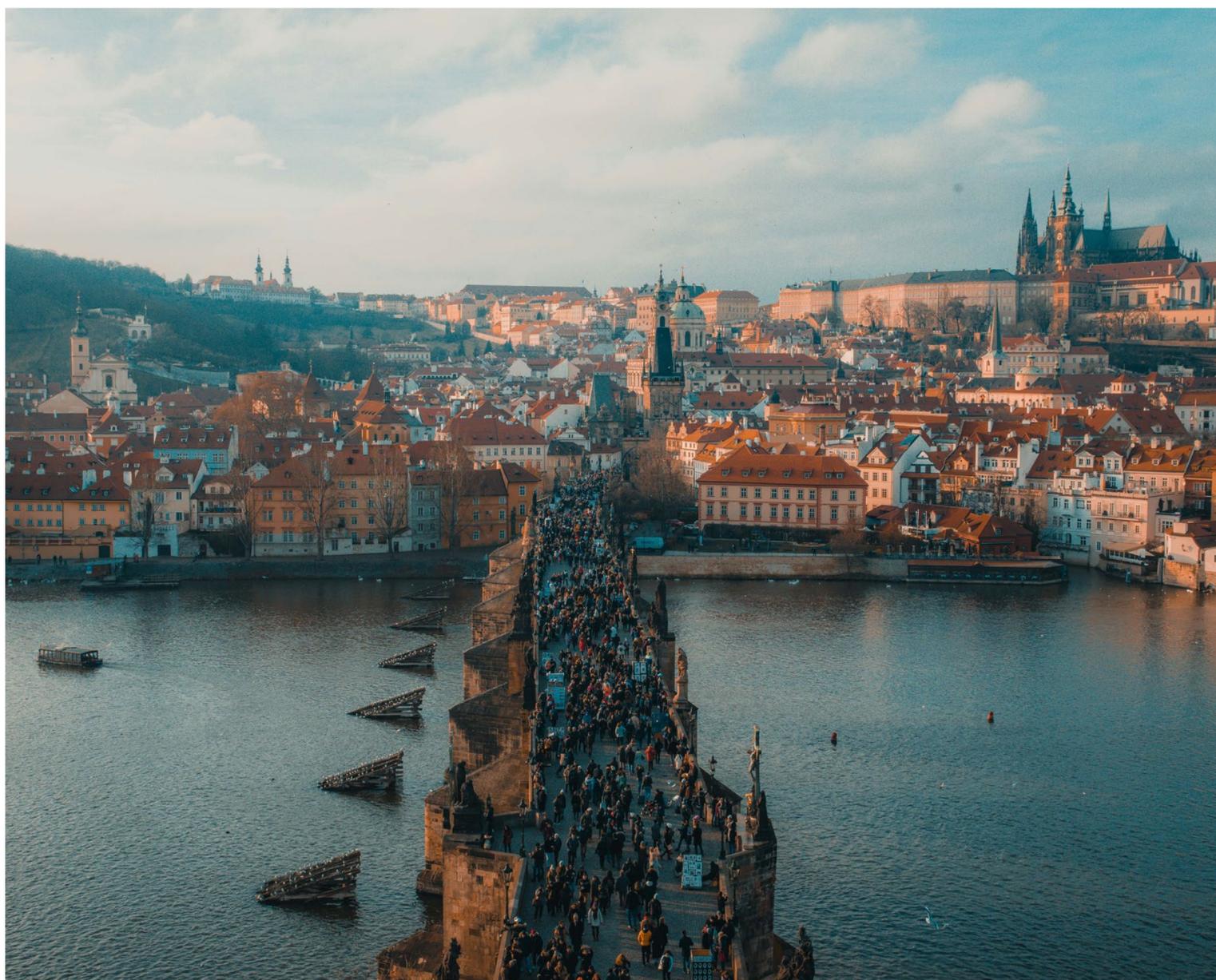
Серьезным тормозящим фактором на рынке цветных металлов является крепкий доллар. В дополнение, значительно на спросе сказывается падение прибылей китайских промышленных предприятий. Тем самым котировки цветных металлов колеблются между факторами.



НОВОСТИ США

ВВП США ВО 2 КВ. СОСТАВИЛ 2,1% Г/Г

ВВП в США во 2 кв. составил 2,1% г/г vs 2,2% г/г (прогноз: 2,1% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ СОКРАЩАЕТСЯ, НО ВЫШЕ ТАРГЕТА

Инфляция составила 4,3% г/г в сентябре vs 5,2% г/г в августе (прогноз: 4,7% г/г).

Базовая инфляция составила 4,5% г/г в сентябре vs 5,3% г/г в августе (прогноз: 5,0% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРИБЫЛЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В АВГУСТЕ ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

Прибыль промышленных предприятий сократилась на 11,7% г/г в августе vs -15,5% г/г в июле (прогноз: -10,0% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

БЕЗРАБОТИЦА В АВГУСТЕ СОХРАНЯЕТСЯ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ

Уровень безработицы в августе составил 3% г/г vs 3% в июле (прогноз: 3,1% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АВГУСТЕ В РОСТЕ

Промышленное производство составило 5,4% г/г в августе vs 4,9% г/г в июле (прогноз: 4,6% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В АВГУСТЕ РАСТУТ

Розничная торговля составила 11% г/г в августе vs 10,8% г/г в июле (прогноз: 10,2% г/г).

ВВП РФ В АВГУСТЕ В РОСТЕ

ВВП составил 5,2% г/г в августе vs 5,1% г/г в июле (прогноз: 4,4% г/г).

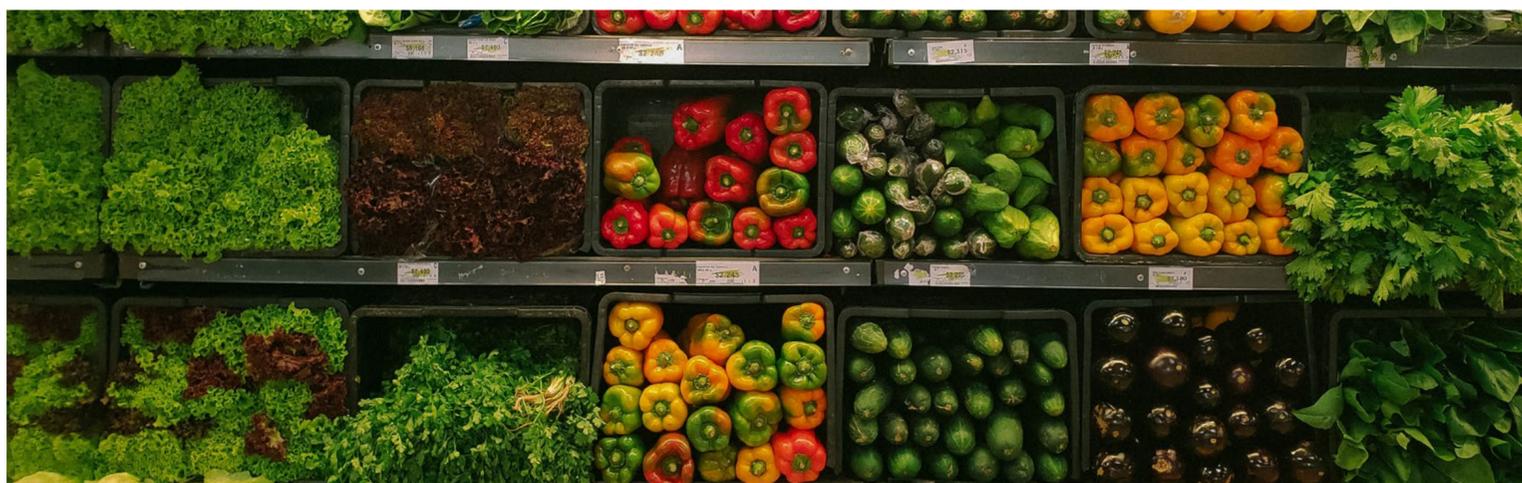
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДУЩУЮ НЕДЕЛЮ СНИЗИЛСЯ

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 19 сентября – 26 сентября снизились на 0,1%, а в годовом выражении выросли на 5,8% (6,0% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,1%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (0,7%), мука (0,6%), творог и сахар (по 0,3%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: картофель (2,2%), лук (1,8%), капуста, морковь, подсолнечное масло и гречка (по 0,5%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ *26 СЕНТЯБРЯ К 19 СЕНТЯБРЯ*

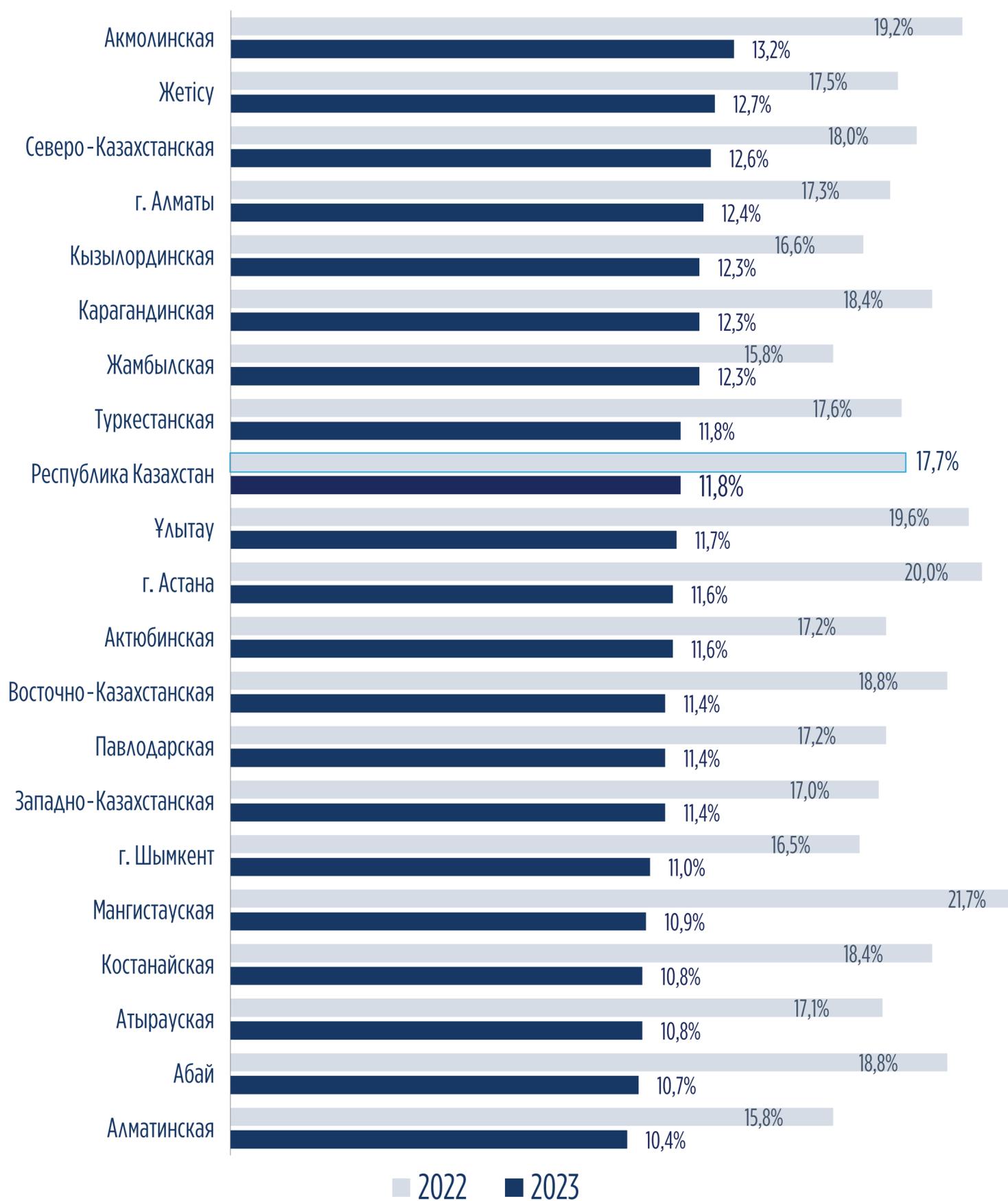
99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100,6	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,0	Рис
99,5	Крупа гречневая
99,5	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,3	Творог
97,8	Картофель
99,5	Морковь
98,2	Лук репчатый
99,5	Капуста белокочанная
100,3	Сахар-песок
100,7	Яйца, I категория
100,0	Соль

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ 2023Г.

По итогам сентября этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась седьмой месяц подряд, и составила 11,8%, что является минимальным уровнем с февраля 2022 года. Рассмотрим, как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В годовом выражении наибольший рост цен демонстрируют Акмолинская область (13,2%), область Жетысу (12,7%) и Северо-Казахстанская область (12,6%). Во всех областях уровень инфляции оказался значительно ниже прошлогодних показателей, особенно показательно снижение инфляции в Мангистауской области с 21,7% до 10,9%. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в Атырауской (10,8%), Абайской (10,7%) и Алматинской областях (10,4%).

Годовая инфляция в сентябре





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/>