

№129 ОКТЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки упали на 7,6\$ или на 8,2%, на фоне решения ОПЕК+ сохранить действующие квоты на добычу нефти и снижения потребления бензина в США. Таким образом, в ходе торгов 6 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,6 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT УПАЛА НИЖЕ 85\$ ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С АВГУСТА

Решение ОПЕК+ по сохранению текущих ограничений было воспринято на рынке негативно, при этом основным фактором снижения цен стал сильный рост запасов бензина в США.

Несмотря на сокращение предложения со стороны России и Саудовской Аравии, глобально добыча растет. Объемы добычи ОПЕК в сентябре выросли на 120 тыс. баррелей по сравнению с августом, в частности, за счет Ирана и Нигерии.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 6 октября количество активных нефтяных буровых установок в США уменьшилось на 5 и составило 497 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 2,2 млн. баррелей, или 0,5%, — до 414,1 млн. баррелей при ожидании падения на 0,5 млн. баррелей. На этом фоне падение цен ускорилось.

Запасы бензина увеличились на 6,5 млн. баррелей (3,3%), а дистиллятов сократилось на 1,3 млн баррелей (0,9%). 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

Снижение спроса на бензин в США, сохранение квот в ОПЕК+ и продолжение сокращения добычи нефти со стороны России и Саудовской Аравии привели к значительному снижению цен на нефть по итогам недели. Более высокие процентные ставки могут стать дополнительным фактором в падении котировок.



СТРАНЫ

- Деловая активность в промышленности в США ниже порогового уровня.
- Деловая активность в сентябре в Евросоюзе сохраняется ниже порогового уровня.
- Сводный индекс деловой активности в Китае выше порогового уровня, но ниже прогнозных ожиданий.
- Деловая активность в РФ в сентябре выше порогового уровня.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Несмотря на небольшое усиление деловой активности в секторе промышленности в сентябре, показатели всё еще сохраняются ниже порогового уровня. В секторе услуг, напротив, наблюдается небольшое замедление, хотя показатели держатся выше порогового значения. Такое замедление объясняется сокращением новых заказов и его снижением до самого низкого уровня в этом году. Тем не менее, важно отметить, что некоторое восстановление в США в сентябре наблюдается. Экономика США в текущем году не оправдала прогнозов о сползании в рецессию, которая, как ожидали большинство экспертов, будет вызвана агрессивным повышением процентных ставок ФРС, направленным на подавление инфляции.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Деловая активность в Европе в сентябре остается проблемной. Помимо Германии, где индекс деловой активности составил 39,6 пунктов в сентябре, очень неважно чувствует себя и вторая экономика континента – Франция, где индекс составил 44,2 пункта. Основная проблема – сильное падение новых заказов, что вынуждает сокращать производство, и замедление экспорта.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Показатели деловой активности в сентябре, хотя и вышли ниже прогнозных значений, тем не менее сохраняются выше порогового уровня, что указывает на то, что общий объем производства на производственных и непроизводственных предприятиях продолжает расти, благоприятно влияя на рост экономики страны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Сентябрьские сводные показатели деловой активности в России, включающие показатели сектора обрабатывающей промышленности и услуг, вышли выше порогового уровня.

Высокие показатели деловой активности в секторе обработки получились в результате растущих темпов роста новых заказов, оказавшимися самыми высокими с 2017 года, что, в свою очередь, послужило росту занятости, достигшего самого высокого уровня с 2000 года. В результате, активное расширение заказов при загруженных производственных мощностях повлияет на дальнейший рост цен.

Деловая активность в секторе услуг вышла немного ниже прогнозных ожиданий, тем не менее, достаточно выше порогового уровня. Вместе с высоким индикатором промышленности получается общая картина уверенного экономического роста РФ в сентябре.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано неопределенностью в отношении повышения процентных ставок и мирового экономического роста. Дополнительным фактором на рынке стало укрепление американского доллара и рост запасов металла.

Медь начала неделю с негативной динамики и достижения 4-месячного минимума на распродажах в связи с низкой ликвидностью сегмента. Цены на медь по итогам недели снизились на \$225,5 или на 2,8%, максимально с ноября 2022 года. Одним из факторов снижения стал рост запасов металла на складах LME на максимальный уровень с мая 2022 г. увеличившись за квартал на 140.

Алюминий начал неделю с 5-недельного максимума на фоне устойчивого спроса в Китае и снижения запасов металла. Однако по итогам недели показал снижение на \$24,5 или на 1,1% на фоне слабого спроса на металл и укреплении доллара.

По прогнозам австралийского аналитического центра, мировой спрос на алюминий вырастет в ближайшие 2 года в результате роста продаж электромобилей с 11 млн единиц в 2023 году до 23 млн в 2025 году. По данным ICSG мировая добыча меди в 2023 году составит 1,9% вместо прогнозируемых ранее 3%. В 2024 году ожидается рост производства на 3,7%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 6-ого октября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2207,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2238,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8111,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8168,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Спрос на цветные металлы остается слабым в текущей ситуации, учитывая неуверенный рост китайской экономики и неопределённость по базовой ставке ФРС на умеренных экономических показателях США. Однако в среднесрочной перспективе мировой спрос вырастет на фоне энергетического перехода.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в секторе промышленности в сентябре составил 49 пунктов vs 47,6 пункта в августе (прогноз: 48,1).

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 53,6 пункта в сентябре vs 54,5 пункта в августе (прогноз: 53,7).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СЕНТЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в секторе промышленности в сентябре составил 43,4 пункта vs 43,5 пункта в августе (прогноз:43,4).

Индекс деловой активности в услугах составил 48,7 пункта в сентябре vs 47,9 пункта в августе (прогноз: 48,4).

Сводный индекс деловой активности составил 47,2 в сентябре vs 46,7 в августе (прогноз: 47,1).



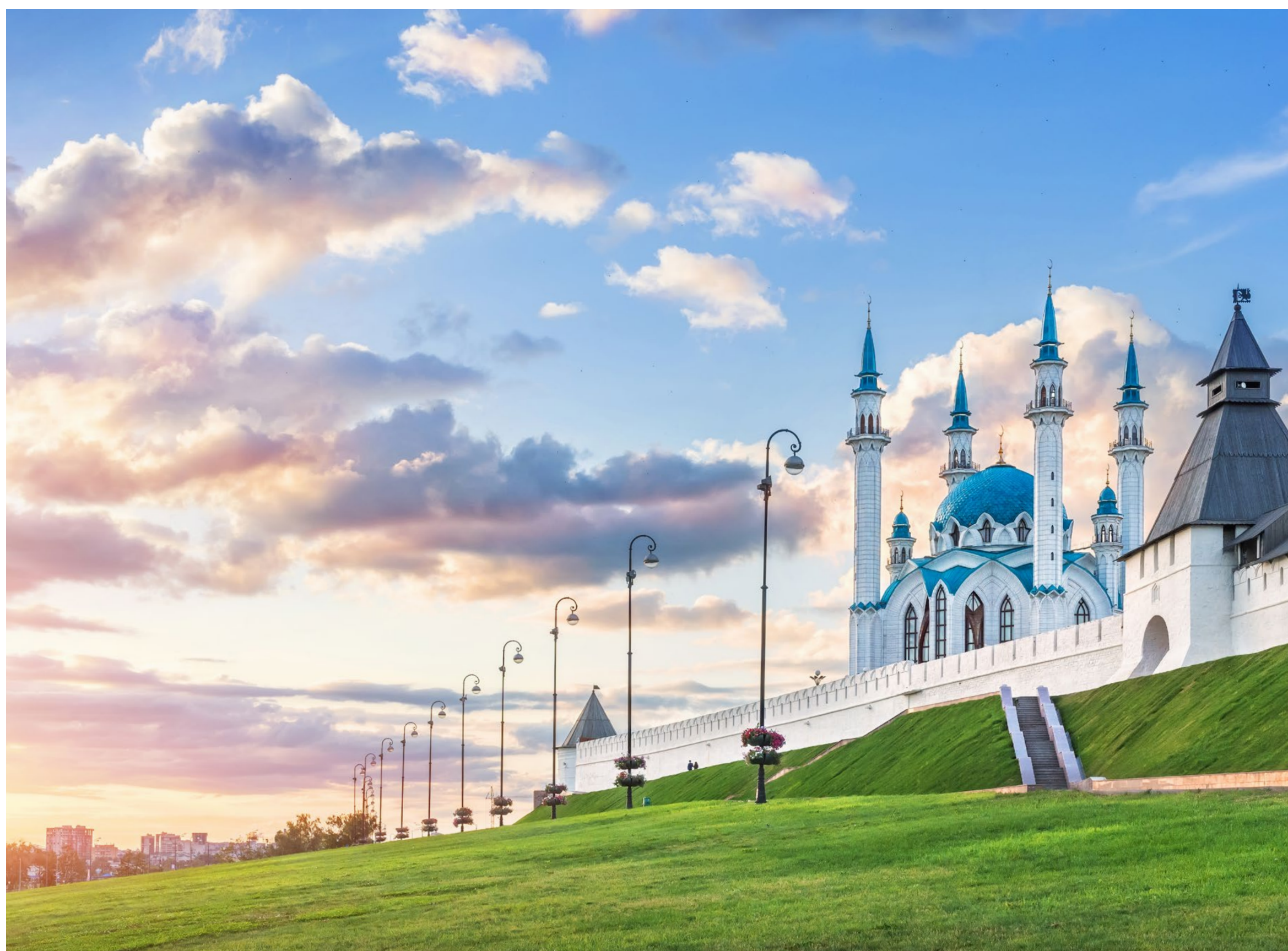
НОВОСТИ КИТАЯ

СВОДНЫЙ ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ, НО НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности (Caixin) в секторе промышленности в сентябре составил 50,6 пункта vs 51,0 пункта (прогноз: 51,2).

Индекс деловой активности в услугах составил 50,2 пункта в сентябре vs 51,8 пункта в августе (прогноз: 52,6).

Сводный индекс деловой активности составил 50,9 в сентябре vs 51,7 в августе (прогноз: 53).



НОВОСТИ РОССИИ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СЕНТЯБРЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в секторе промышленности в сентябре составил 54,5 пункта vs 52,7 пункта в августе (прогноз: 52).

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 55,4 пункта в сентябре vs 57,6 пункта в августе (прогноз: 56,5).

Сводный индекс деловой активности составил 54,7 в сентябре vs 55,9 в августе (прогноз: 54).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ НЕ ИЗМЕНИЛСЯ

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

Большого всего за неделю подорожали мука (+2,0%), яйца (+1,2%) и соль (+0,7%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (-3,0%), картофель (-1,8%), морковь (-1,4%), капуста (-1,3%).



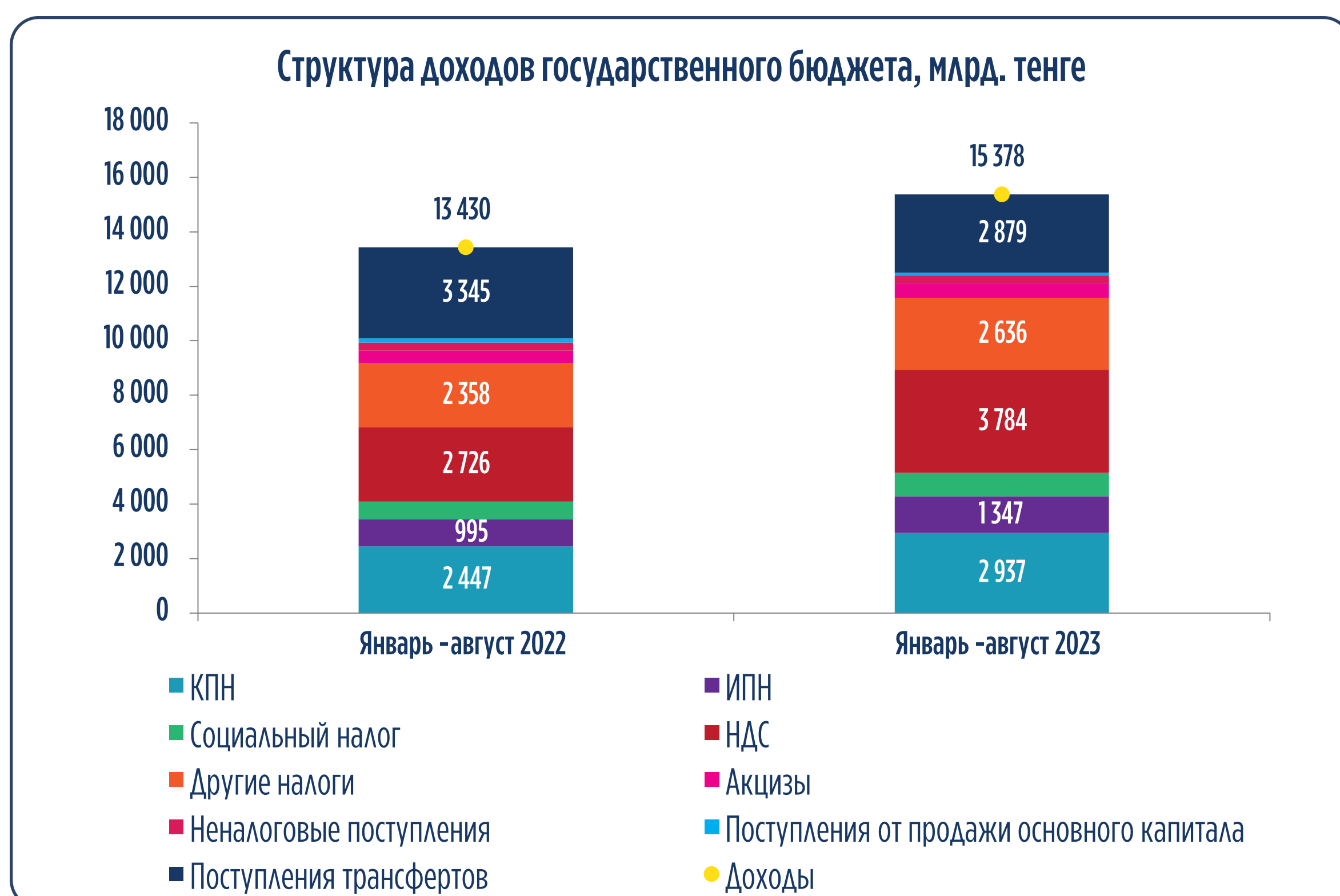
ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 3 ОКТЯБРЯ К 26 СЕНТЯБРЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
102,0	Мука пшеничная первого сорта
100,2	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,3	Рис
100,1	Крупа гречневая
99,3	Масло подсолнечное
100,0	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,1	Творог
98,2	Картофель
98,6	Морковь
97,0	Лук репчатый
98,7	Капуста белокочанная
100,2	Сахар-песок
101,2	Яйца, I категория
100,7	Соль

ДОХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

По итогам первых 8 месяцев 2023 года, доходы государственного бюджета составили 15 377,7 млрд. тенге, что на 1 981,5 млрд. тенге или 14,7% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Рост поступлений государственного бюджета обеспечен положительной динамикой налоговых поступлений. Так, налоговые доходы бюджета выросли на 25,6%, в абсолютном значении рост составил 2 471,7 млрд. тенге.

В структуре налоговых поступлений, наибольший рост в первые 8 месяцев 2023 года показал НДС. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, поступления от НДС выросли на 1 058,1 млрд. тенге (+38,8%). Положительный вклад в рост налоговых поступлений бюджета также связан с ростом КПН на 489,8 млрд. тенге (+20%) и ИПН на 351,7 млрд. тенге (+35,3%).

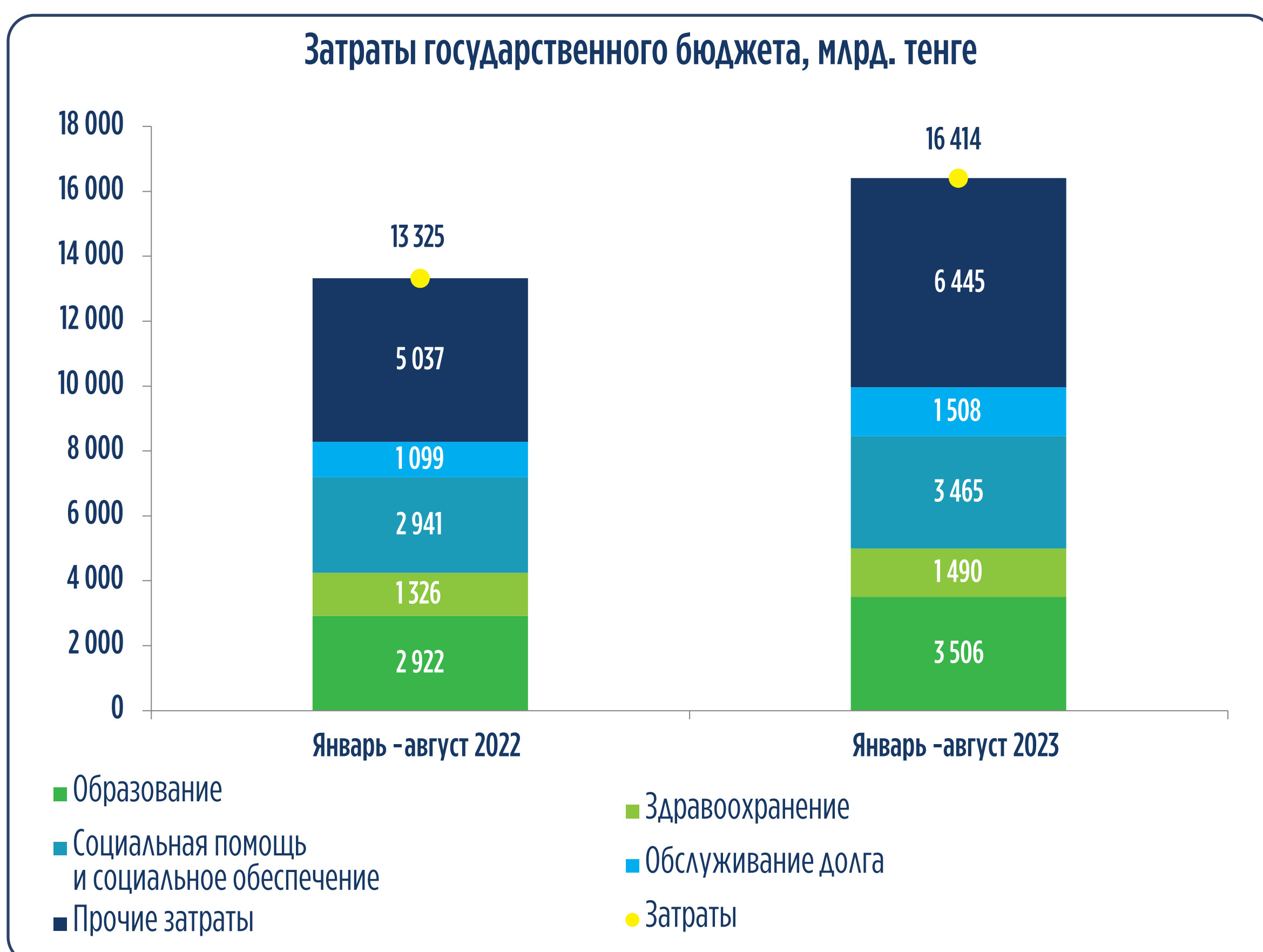


РАСХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

Расходы государственного бюджета по итогам 8 месяцев 2023 года составили 17 323,9 млрд. тенге, что на 24,7% или 3 431,6 млрд. тенге больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Главным образом, рост расходов бюджета является следствием увеличения затрат государственного бюджета на 3 089,3 млрд. тенге (+23,2%).

Увеличение расходов был обеспечен за счет роста затрат по следующим направлениям:

- Образование – 584,2 млрд. тенге или 20%;
- Социальная помощь и социальное обеспечение – 523,8 млрд. тенге или 17,8%;
- Здравоохранение – 164 млрд. тенге или 12,4%;
- Обслуживание долга – 409 млрд. тенге или 37,2%.





ИСТОЧНИКИ

- <https://ec.europa.eu/eurostat>
- https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/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/>