

№130 ОКТЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли на 6,3\$ или на 7,4%, на фоне докладов ОПЕК и МЭА с прогнозами по спросу и добыче. Таким образом, в ходе торгов 13 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,6 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПЕРЕШЛА К РОСТУ

МВФ в своем новом докладе повысил прогноз цены на нефть в 2023 году до \$80,49 за баррель, а на 2024 год до \$79,92 за баррель. Таким образом, по прогнозам цены в 2023 году снизятся на 16,5%, а в 2024 – на 0,7%. ОПЕК сохранил прогноз по мировому спросу на уровне 102,1 млн баррелей в сутки, при этом повысил прогноз по добыче вне организации на 1,7 млн до 67,5 млн баррелей в сутки. Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в августе сократились на 11 млн баррелей.

МЭА в свою очередь повысило свои прогнозы по росту мирового спроса на 2023 год с 2,2 млн до 2,3 млн баррелей в сутки, что в итоге составит 101,9 млн баррелей в сутки. При этом мировая добыча ожидается на уровне 101,6 млн баррелей в сутки. А в следующем году ожидается рост добычи на 1,7 млн баррелей в сутки.

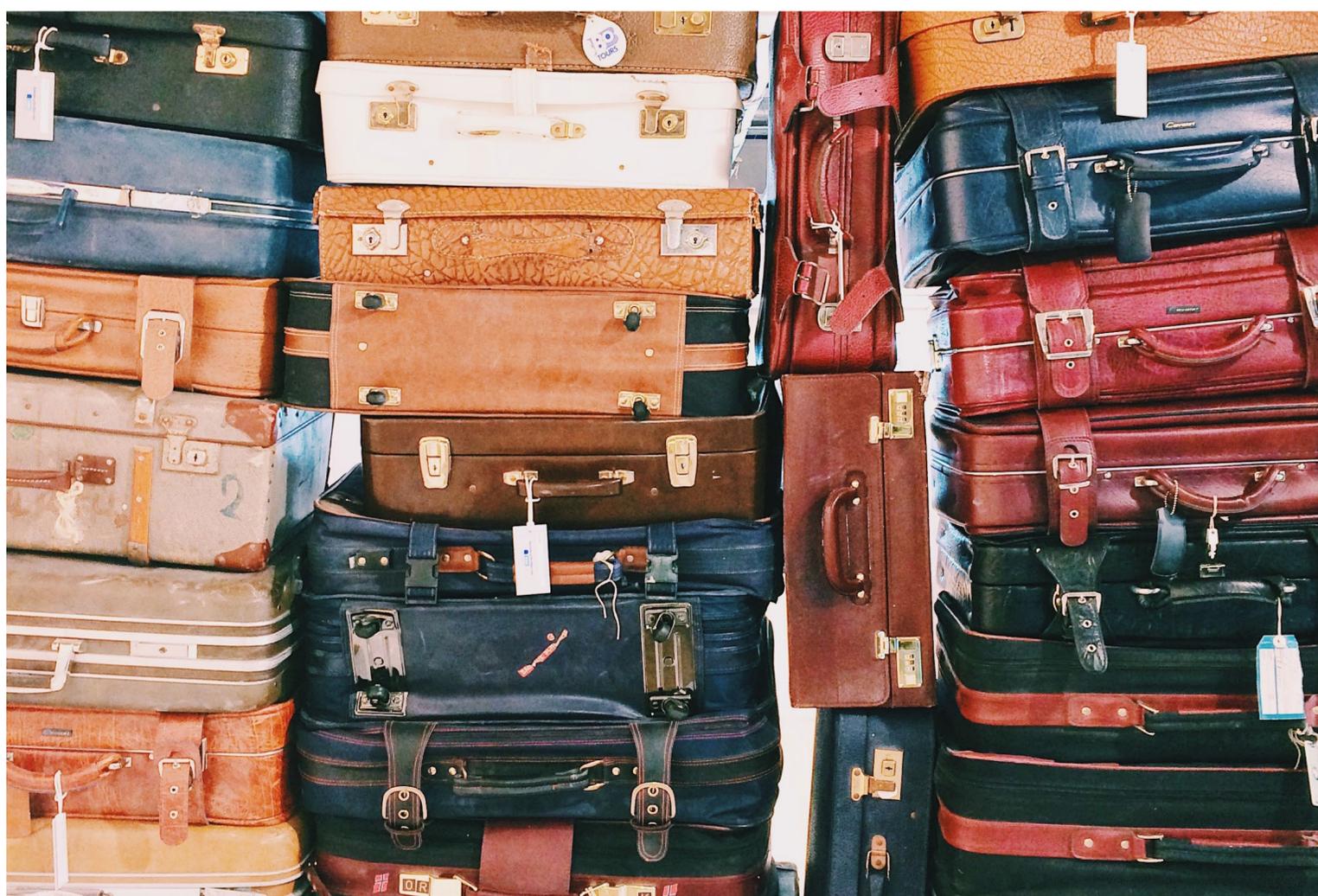
В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 13 октября количество активных нефтяных буровых установок в США увеличилось на 4 и составило 501 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю увеличились на 10,2 млн. баррелей, или 2,4%, — до 424,3 млн. баррелей при ожидании падения на 0,4 млн. баррелей. На этом фоне рост цен ускорился. Запасы бензина сократились на 1,3 млн. баррелей, а дистиллятов сократилось на 1,8 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Дефицит на рынке нефти по оценкам будет расти к концу года на фоне роста мирового спроса и сохранения добычи. Наибольший рост спроса ожидается в Китае и в странах Ближнего Востока. Как итог нефтяные котировки будут расти к концу года.



СТРАНЫ

- Годовая инфляция в США в сентябре сохраняется без изменений, месячная – сокращается.
- Базовая инфляция в США в сентябре в пределах прогнозных значений.
- Промышленное производство в Евросоюзе в августе в месячном выражении выросло, в годовом – продолжает сокращаться.
- В Китае годовая инфляция в сентябре на нуле.
- Инфляция в РФ в сентябре в росте.
- Базовая инфляция в РФ в сентябре продолжает расти.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Несмотря на устойчивую базовую инфляцию в сентябре, состоящую из цен на продукты питания, энергоносители, алкоголь и табак, показатели годовой и месячной инфляции выше прогнозных значений, что означает, что устойчивого замедления инфляции пока не наблюдается. Это влияет на американские фьючерсы, которые реагируют не совсем положительно.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

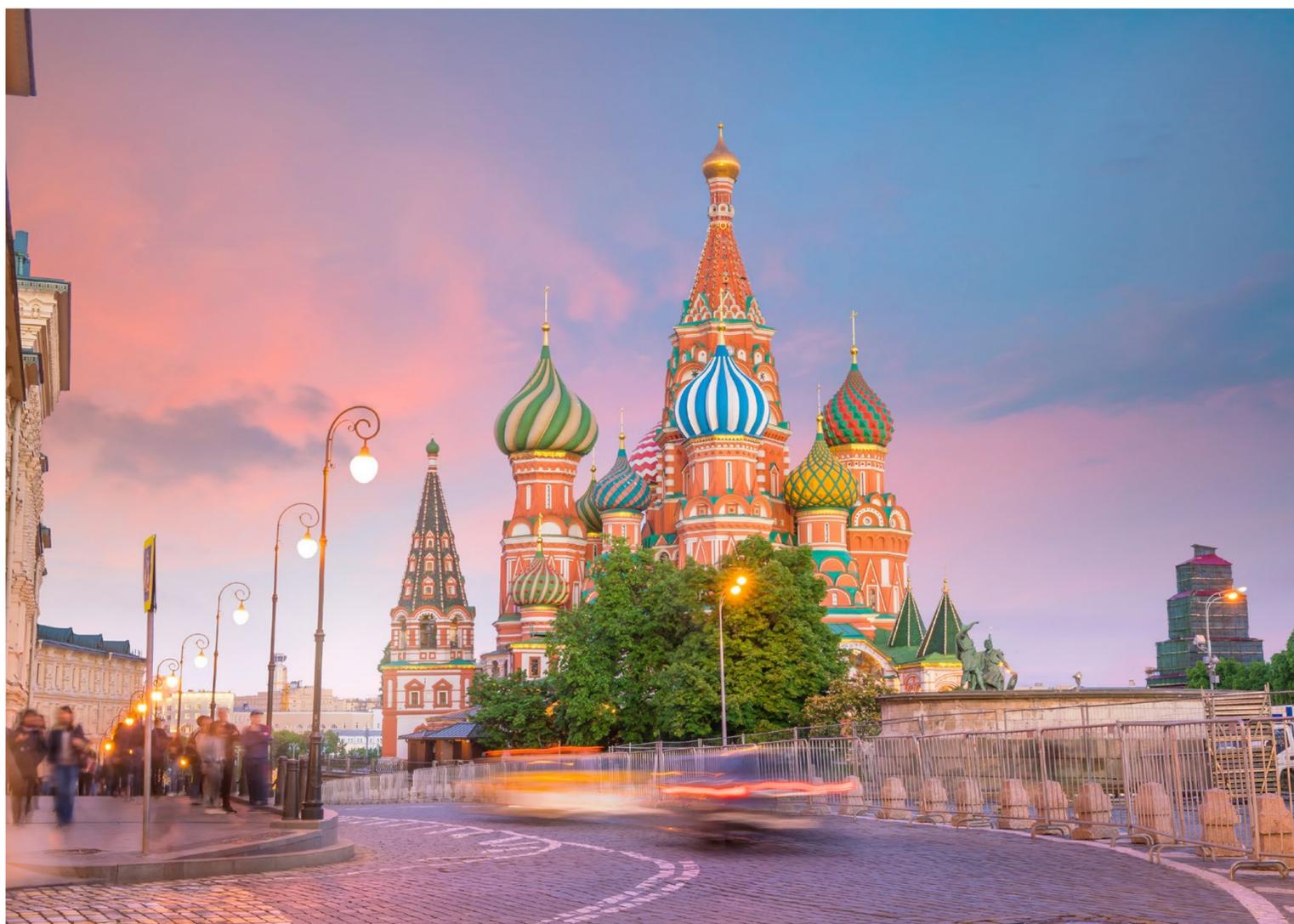
Промышленное производство в Евроне в месячном исчислении в августе выросло, частично восстановившись после июльского сокращения. Основным катализатором такого подъема стало производство потребительских товаров длительного пользования. В годовом исчислении промышленная активность в августе сократилась, продлив продолжающийся шестимесячный период снижения.

На фоне сохраняющейся высокой инфляции, сокращения потребительских расходов, сползания к рецессии крупных экономик региона – ситуация в регионе остается не столь впечатляющей. Еврокомиссия ухудшила прогноз роста экономики Евроне. Ожидается, что ВВП Евроне в 2023 году вырастет на 0,8%, в 2024-м – на 1,3%. Эти цифры ниже майских прогнозов – 1,1% и 1,6%, соответственно.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Когда в других странах мира наблюдается повсеместный рост инфляции, в Китае инфляция в годовом выражении в сентябре составила 0%, хотя по прогнозным ожиданиям инфляцию ожидали на уровне 0,2%. Потребительские цены в Китае не растут по причине слабого спроса. На этом фоне акции крупнейших китайских компаний на Гонконгской бирже обвалились до исторического минимума. Сразу несколько инвестбанков, включая Morgan Stanley, понизили рейтинг компаний. В случае еще большего сокращения потребительского спроса для крупных китайских компаний возникнут еще большие проблемы. Прежде всего, это касается такой компании как JD.com Incorporation с ее стратегией низких цен и конкуренцией со стороны другой крупной китайской компании - Pinduoduo (PDD).



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Учитывая рост инфляции выше прогнозных ожиданий, повышение ключевой ставки на ближайшем заседании Центробанка России становится всё вероятнее.

Для уменьшения инфляции до 4%-го целевого значения Центробанку РФ придется поддерживать жесткость денежно-кредитной политики, которая, как ожидают многие российские эксперты, может продлиться в течение 2024 года. Центробанк РФ в сентябре повысил свой прогноз по инфляции в 2023 году с 5-6,5% до 6-7%.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПРОДОЛЖИЛИ ДЕМОНСТРИРОВАТЬ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано слабыми перспективами китайского роста из-за кризиса в жилищном секторе. Дополнительными факторами на рынке стали укрепление американского доллара и рост запасов металла на складах биржи.

Медь начала неделю с достижения недельного максимума, а затем на неярких перспективах экономического роста перешла к снижению. Цены на медь по итогам недели снизились на \$221 или на 2,7%. Одним из факторов снижения стал рост запасов металла на складах LME на максимальный уровень за 2 года, увеличившись за квартал в три раза. Экспорт чилийской меди в сентябре вырос на 6,6% в годовом выражении.

Алюминий начал неделю с 5-недельного максимума на фоне устойчивого спроса в Китае и снижения запасов металла. Однако по итогам недели показал снижение на \$31,5 или на 1,4% на фоне слабого спроса на металл и укреплении доллара.

По прогнозам Harbor Aluminium, рост мирового предложения алюминия составит 6,9 млн тонн в 2024 году и 7,2 млн тонн в 2025 году. По оценкам аналитика Citibank цена меди может вырасти до \$15000 за тонну к 2025 году на фоне роста спроса со стороны производителей электрокара и нехватки рудников для энергетического перехода. Эксперты Fitch в свою очередь ожидают рост спроса с 27 млн т в 2023 году до 36 млн т в 2032 году.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 13-ого октября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2175,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2200,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$7890,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$7978,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Промышленные металлы дешевеют в результате длительного периода повышенной базовой ставки в США и как итога замедления экономического роста. В ближайшей перспективе роста котировок не предвидится.



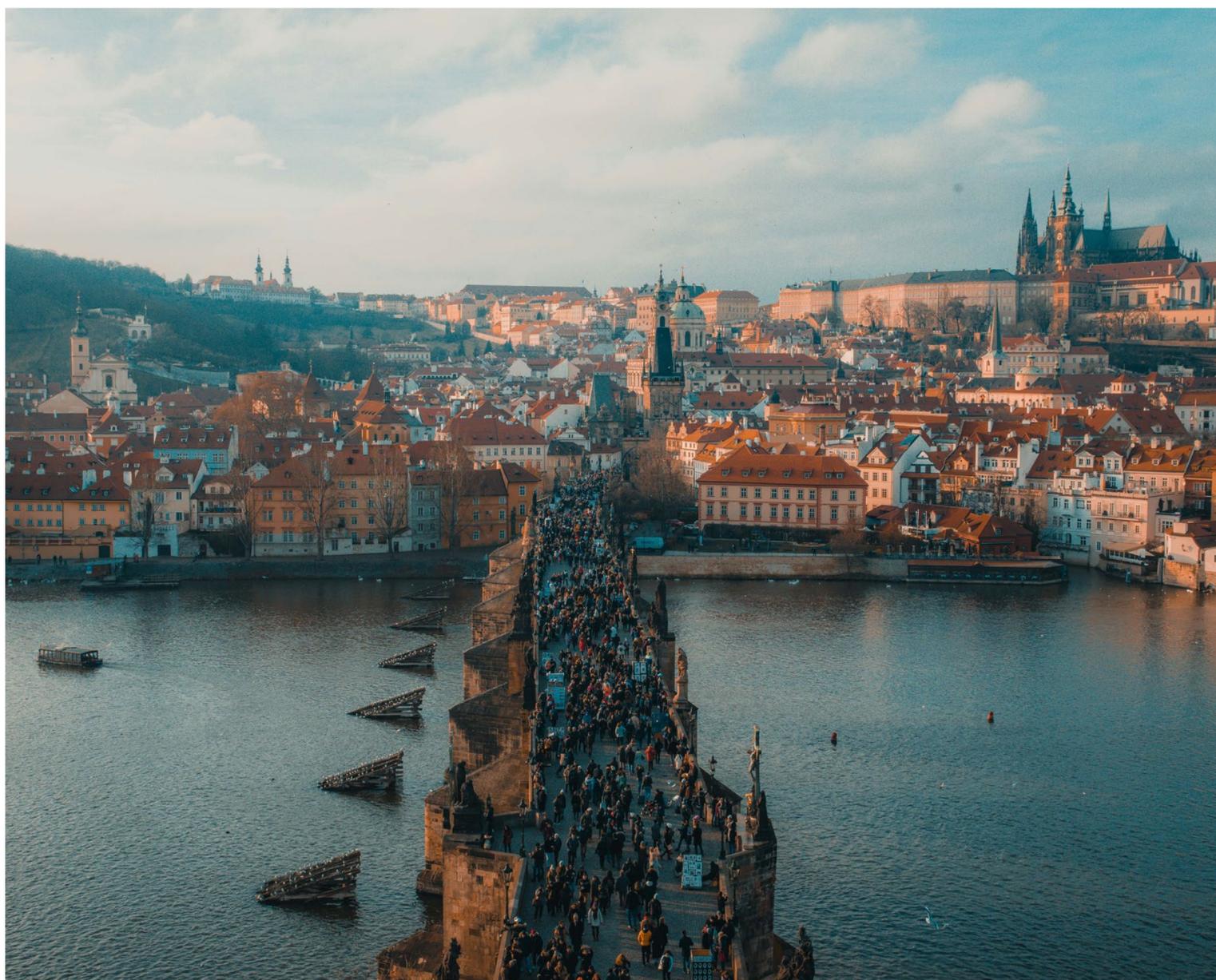
НОВОСТИ США

ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ, МЕСЯЧНАЯ - СОКРАЩАЕТСЯ

Инфляция в сентябре составила 3,7% г/г и 0,4% м/м vs 3,7% г/г и 0,6% м/м в августе (прогноз: 3,6% г/г и 0,3% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ В ПРЕДЕЛАХ ПРОГНОЗНЫХ РАСЧЕТОВ

Базовая инфляция в сентябре составила 4,1% г/г и 0,3% м/м vs 4,3% г/г и 0,3% м/м в августе (прогноз: 4,1% г/г и 0,3% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АВГУСТЕ В МЕСЯЧНОМ ВЫРАЖЕНИИ ВЫРОСЛО, В ГОДОВОМ – ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

Промышленное производство в августе составило (-5,1%) г/г и +0,6% м/м vs (-2,2%) г/г и (-1,3%) м/м в июле (прогноз: -3,2% г/г и 0,0% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ГОДОВАЯ НУЛЕВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ

Инфляция в сентябре составила 0,0% г/г и 0,2% м/м vs 0,1% г/г и 0,3% м/м в августе (прогноз: 0,2% г/г и 0,3% м/м).



НОВОСТИ РОССИИ

ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ В РОСТЕ

Инфляция в сентябре составила 6% г/г и 0,9% м/м vs 5,2% г/г и 0,3% м/м в августе (прогноз: 5,8% г/г и 0,7% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СЕНТЯБРЕ ПРОДОЛЖАЕТ РАСТИ

Базовая инфляция в сентябре составила 4,59% vs 3,95% в августе.

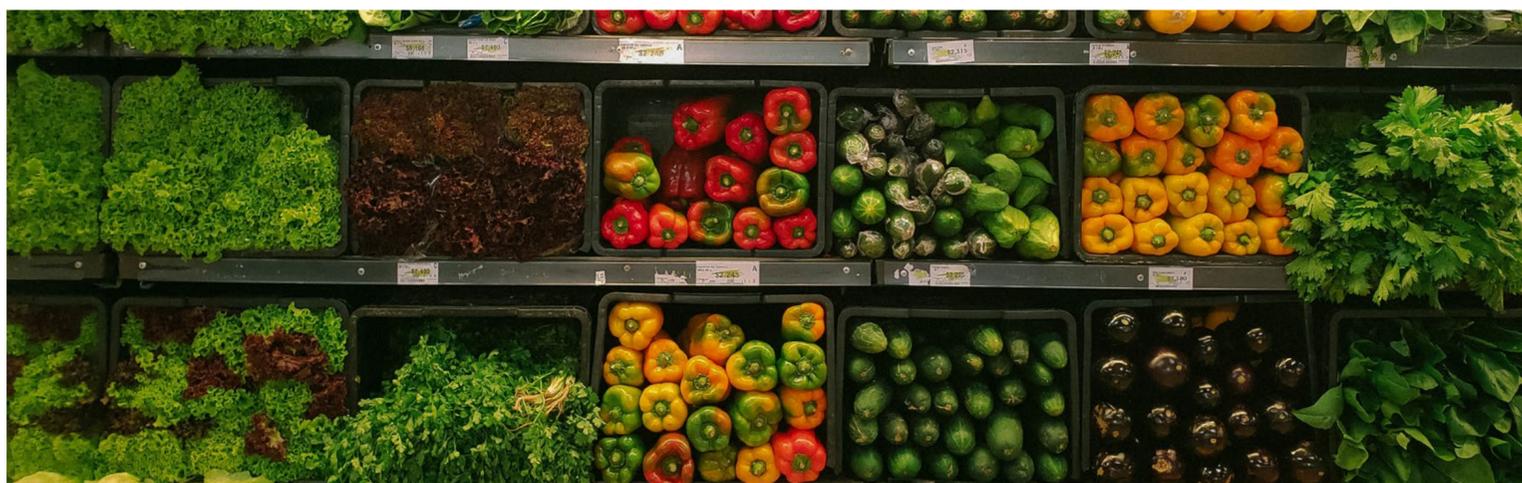
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,1

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 3 октября – 10 октября выросли на 1%, а в годовом выражении рост составил 5,6% (5,8% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,2%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (1,3%), гречка (0,7%), творог и мука (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (1,7%), морковь (1,5%), картофель (1,1%), капуста (0,8%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 10 ОКТЯБРЯ К 3 ОКТЯБРЯ

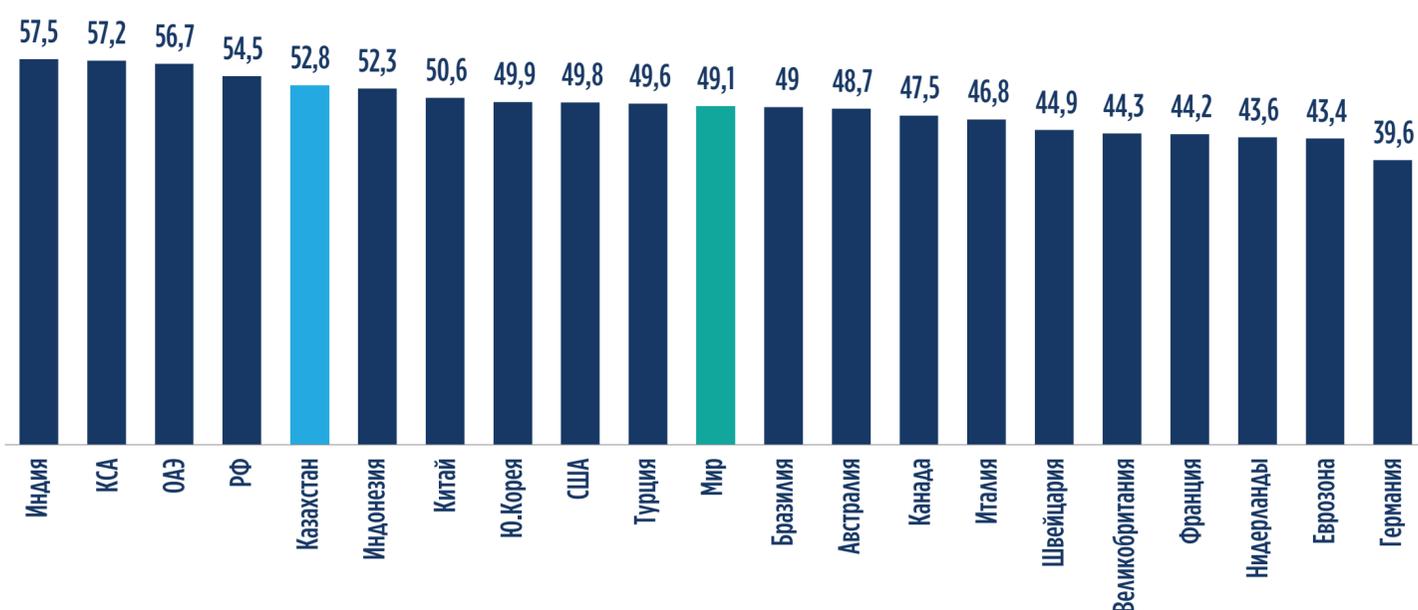
100,1	Социально-значимые продовольственные товары
100.5	Мука пшеничная первого сорта
100.1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99.7	Рожки
100.1	Рис
100.7	Крупа гречневая
99.9	Масло подсолнечное
100.1	Масло сливочное несоленое
100.0	Говядина лопаточно-грудная часть
100.2	Мясо кур
100.3	Молоко пастеризованное 2,5%
100.2	Кефир 2,5%
100.5	Творог
98.9	Картофель
98.5	Морковь
98.3	Лук репчатый
99.2	Капуста белокочанная
99.9	Сахар-песок
101.3	Яйца, I категория
100.2	Соль

МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ СЕДЬМОЙ МЕСЯЦ ПОДРЯД

В августе мировой индекс деловой активности* в производственном секторе вырос на 0,1 пункта и составил 49,1 пункта. Данный показатель указывает, что на производственном рынке наблюдается сокращение деловой активности относительно прошлого месяца.

*Индекс деловой активности (PMI) является экономическим показателем, основанным на опросах и отчетах частных фирм в производственном секторе и секторе услуг. Индекс дает представление о настроениях рынка и служит основой для инвесторов и предпринимателей в принятии торговых решений. Оценка более 50 указывает на расширение сектора, менее 50 указывает на экономический спад, а оценка 50 указывает на отсутствие изменений по сравнению с предыдущим месяцем.

Индекс деловой активности в производственном секторе по странам
(сентябрь 2023 год)



Индекс деловой активности в Казахстане вырос в сентябре на 0,4 пункта и достиг максимального значения с апреля, ознаменовав расширение в секторе 12-ый месяц подряд. Темпы роста производства и новых заказов ускорились, при этом темпы создания рабочих мест стали вторыми с марта 2019 года. Инфляция затрат резко ускорилась после минимального значения в прошлом месяце. Производители сохраняют оптимизм на ближайший год.

Показатель деловой активности в секторе производства США значительно вырос в сентябре, но продолжает находиться в отрицательной зоне уже пятый месяц. Рост производства был максимальным с мая, при этом рост новых заказов снижался. Цены на сырье ускорились, хоть уровень инфляции остается низким. Деловая уверенность достигла максимума с апреля 2022 года.

В Китае индекс PMI снизился с шестимесячного максимума, но продолжает находиться в положительной зоне. Объемы производства и новые заказы вновь растут, а занятость при этом снизилась. Цены на сырье ускорились до самых высоких темпов с января. Настроения ухудшились до 12-месячного минимума.



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/>