

№132 ОКТЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли на 3,3\$ или на 4,3%, на фоне геополитических рисков и возможных проблем с предложением нефти на рынке. Таким образом, в ходе торгов 27 октября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$89,5 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПРОДОЛЖАЕТ РАСТИ

Нефть дорожает на фоне обострения ситуации на Ближнем Востоке. Глава МЭА выразил обеспокоенность ситуацией и предупредил о возможных рисках для рынка нефти, учитывая количество нефтедобывающих стран в регионе.

Международное энергетическое агентство ожидает, что мировой спрос будет расти и достигнет своего пика на уровне 120 млн баррелей в день в текущем десятилетии на фоне перехода

к зеленой энергетике. Таким образом, ожидается уменьшение потребления углеводородов в ближайшем будущем.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 27 октября количество активных нефтяных буровых установок в США увеличилось на 2 и составило 504 установки.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,4 млн. баррелей, или на 0,3%, — до 421,1 млн. баррелей при ожидании роста на 0,5 млн. баррелей. На этом фоне рост цен ускорился. Запасы бензина увеличились на 0,2 млн. баррелей или на 0,1%, а дистиллятов сократилось на 1,7 млн баррелей или 1,5%. Стратегический резерв нефти не изменился и остается на уровне 351,3 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Стоимость нефти растет на фоне роста коммерческих запасов нефти в США и обострения ситуации на Ближнем Востоке, что ведет к риску вовлечения нефтедобывающих стран. Ожидается, что цены продолжат оставаться высокими, учитывая имеющийся дефицит на рынке нефти.



СТРАНЫ

- ВВП США в 3 кв. увеличился.
- Деловая активность в США в октябре выше порогового уровня.
- ЕЦБ сохраняет ключевую ставку.
- ЕЦБ сохранил процентную ставку по депозитам без изменений.
- Народный Банк Китая сохраняет ключевую ставку без изменений.
- Промышленное производство в России в сентябре продолжает расти.
- Центробанк России повысил ключевую ставку.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

ВВП США в 3 кв. 2023 года, являющимся максимальным с 2021 года, вырос за счет роста личных расходов населения, которые также являются максимальными с 2021 года. Кроме этого, по-прежнему сохраняется сильным американский рынок труда, что стимулирует потребительские расходы, а деловая активность набирает обороты. Как итог, по заявлению ФРС США, дополнительные признаки устойчивого сильного экономического роста могут поставить под угрозу дальнейший прогресс в борьбе с инфляцией и стать основанием для дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики.

Последствием более долгого сохранения высоких ставок в экономике США является высокая доходность активов, номинированных в долларах США, а значит и удорожание самой валюты.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

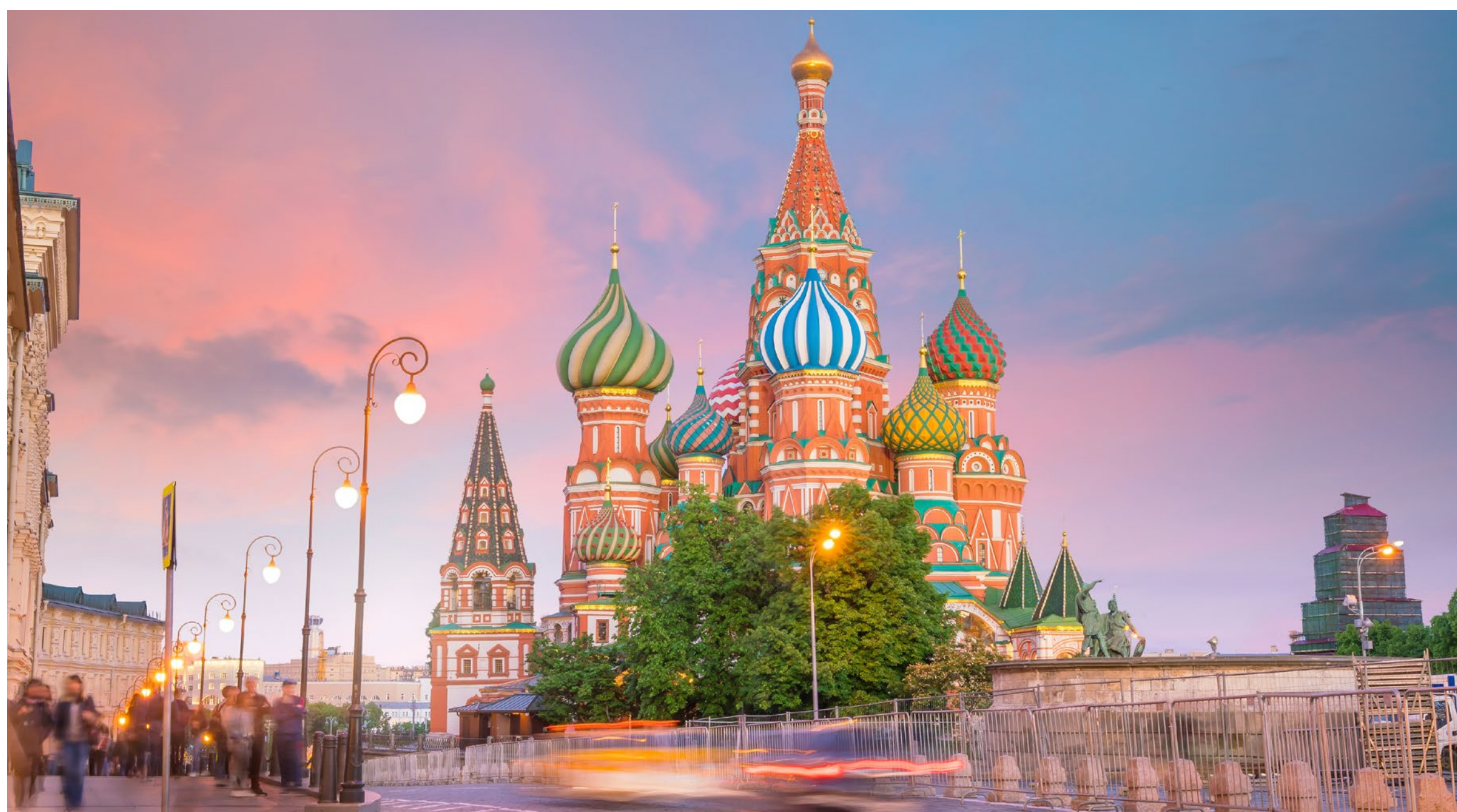
Решение регулятора совпало с ожиданиями рынка. По мнению экспертов Reuters, цикл повышения ставок Европейского центрального банка завершился, начавшийся в июле 2022 года.

ЕЦБ повышал ставки на каждом из своих последних 10-ти заседаний для замедления инфляции. Снижение ключевой ставки, по мнению экспертов, произойдет в 3 кв. следующего года или позже. К концу сентября 2024 года ставка по депозитам, по мнению экспертов, составит 3,5%.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

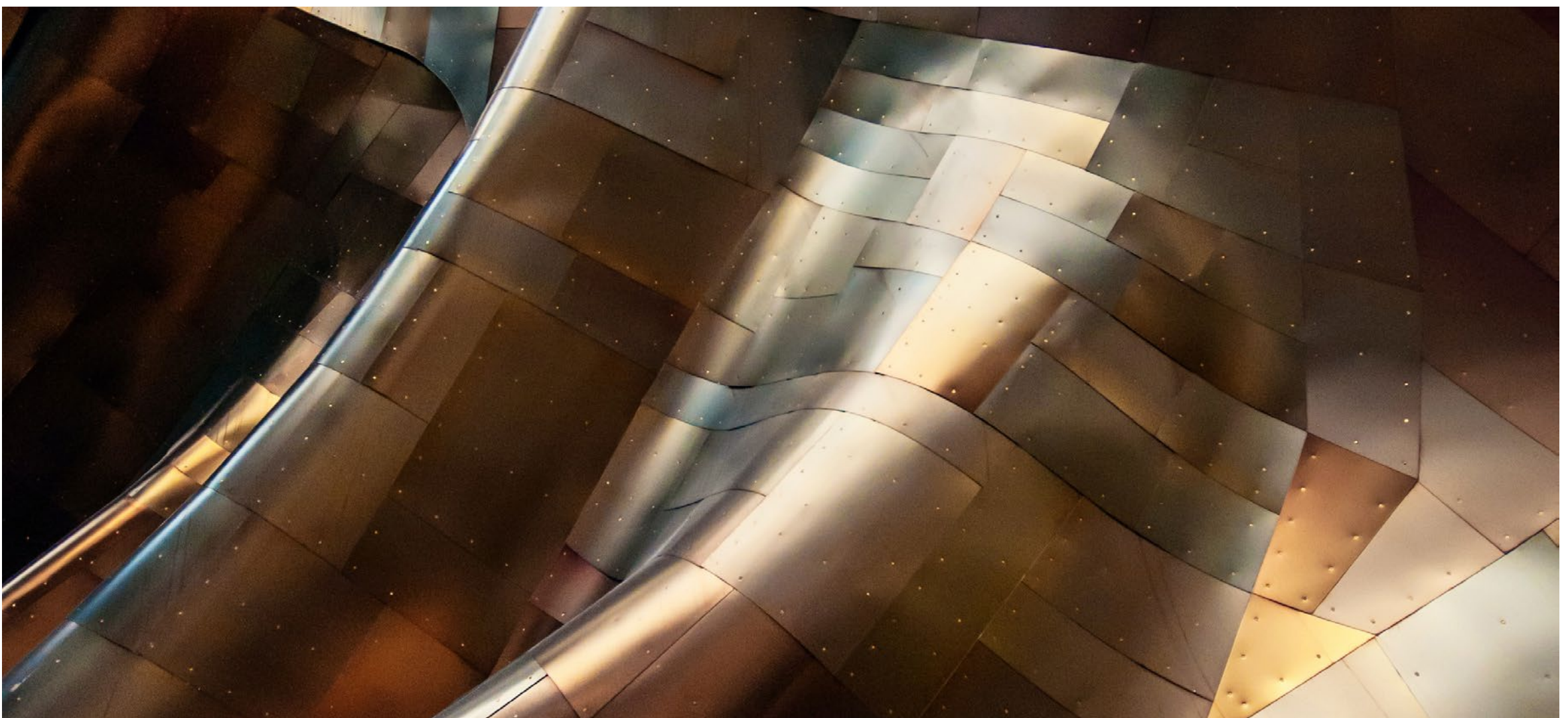
Повторное сохранение Народным банком Китая 5-тилетней ключевой ставки без изменений, отвечающей за ставки ипотечных кредитов, всё еще остается не в пользу поддержки китайского рынка недвижимости, долгое время находящегося в кризисном состоянии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Рост Центробанком России ключевой ставки произошел четвертый раз подряд, с июля 2023 года последовательно поднимая с 7,5% г/г. С учетом сохраняющейся высокой потребительской инфляции не отрицается еще одно повышение ставки в декабре. Судя по проводимой ЦБ жесткой денежно-кредитной политике и высоким процентным ставкам по кредиту, компенсируется проводимая в стране мягкая бюджетная политика, и освободится доля рынка для более устойчивых компаний, оздоровив таким образом банковский сектор.

Рост российской промышленности в сентябре, продолжающийся седьмой период, дало Центробанку России возможность сохранить «ястребиную» позицию. Наибольший вклад в рост промышленности дает обрабатывающий сектор и военно-промышленный комплекс страны.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НЕЗНАЧИТЕЛЬНО ВЫРОСЛИ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали неустойчивую динамику, что было вызвано колебаниями курса доллара и новыми китайскими стимулирующими мерами по поддержке экономики. По итогам недели цены на большинство металлов незначительно выросли.

Медь начала неделю с отрицательного роста на фоне роста запасов на складе и обеспокоенности вокруг ситуации на Ближнем Востоке, просев до 11-месячного минимума. Дополнительным фактором стало возможная стагнация в Евророзоне исходя из замедления и почти замирания банковского кредитования в ЕС. Однако по итогам недели цены на медь повысились на \$63,5 или на 0,8%.

Алюминий начал неделю со снижения на фоне крепкого доллара после увеличения доходности казначейских облигаций в США. За последние 5 месяцев запасы алюминия на LME по варрантам снизились на 60%. По итогам недели стоимость металла показала рост на \$51 или на 2,4% на фоне.

По данным ICSG в январе-августе на рынке рафинированной меди образовался профицит в 99 тыс. тонн в результате роста производства на 5,5% и потребления на 2,5%. Добыча меди за этот период продемонстрировала рост на 1,3%, составив 14,22 млн тонн. Компания Anglo American снизила прогнозы по собственной добыче меди на т.г. с 840-930 тыс. тонн до 830-870 тыс. тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 27-ого октября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2202,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2215,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$7938,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8011,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Высокие процентные ставки сдерживают спрос на цветные металлы. Дальнейшее сохранение ставок укрепит американский доллар, что приведет к снижению котировок цветных металлов.



НОВОСТИ США

ВВП США В 3 КВ. ВЫРОС

ВВП в США в 3 кв. составил 4,9% г/г vs 2,1% г/г во 2 кв. (прогноз: 4,3% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ОКТЯБРЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в промышленности в октябре составил 50 vs 49,8 в сентябре (прогноз: 49,5).

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 50,9 в октябре vs 50,1 в сентябре (прогноз: 49,8).

Сводный индекс деловой активности составил 51 в октябре vs 50,2 в сентябре (прогноз: 49,8).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ЕЦБ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

ЕЦБ сохранил ключевую ставку на уровне 4,5% г/г vs 4,5% г/г ранее (прогноз: 4,5% г/г).

ЕЦБ СОХРАНИЛ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ ПО ДЕПОЗИТАМ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

ЕЦБ сохранил процентную ставку по депозитам на уровне 4% г/г vs 4% г/г ранее (прогноз: 4%).



НОВОСТИ КИТАЯ

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Базовая ставка кредитования сроком на 1 год (LPR) составила 3,45% г/г vs 3,45% г/г (прогноз: 3,45% г/г).

Ставка кредитования сроком на 5 лет составила 4,2% г/г vs 4,2% /г (прогноз: 4,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В СЕНТЯБРЕ ПРОДОЛЖАЕТ РАСТИ

Промышленное производство в сентябре составило 5,6% г/г vs 5,4% г/г в августе (прогноз: 5,8% г/г).

ЦЕНТРОБАНК РОССИИ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Центральный Банк России увеличил ключевую ставку до 15% г/г vs 13% г/г ранее (прогноз: 14% г/г).

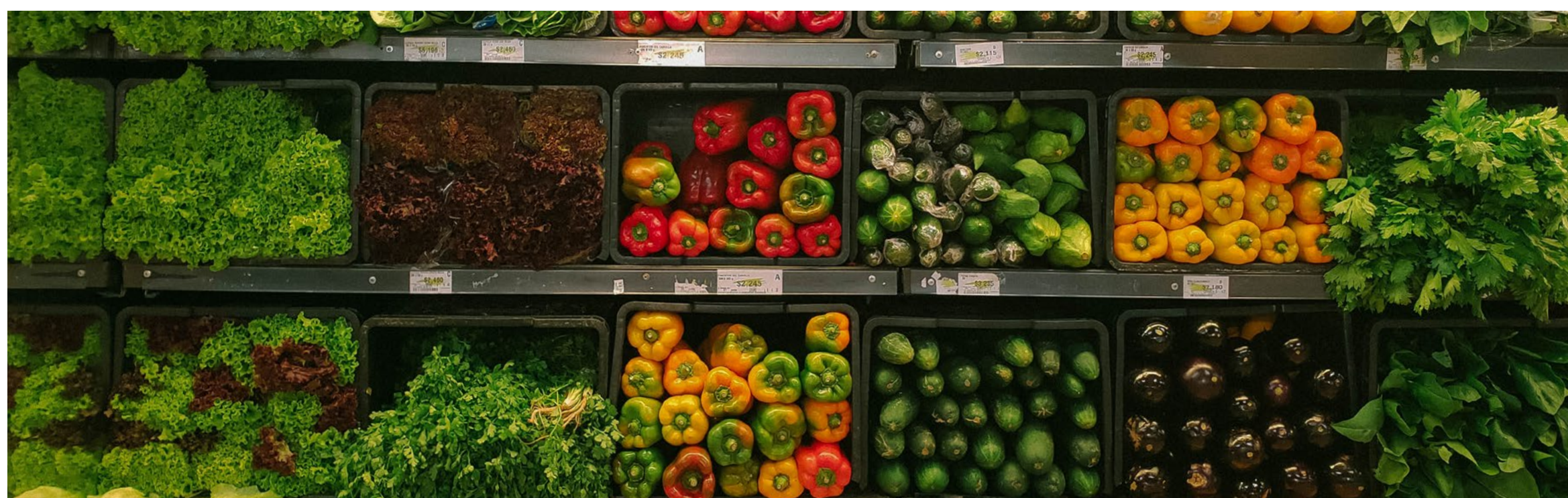
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,0

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 17 октября – 24 октября остались на прежнем уровне, а в годовом выражении рост составил на 5,4% (5,5% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,3%.

Больше всего за неделю подорожали яйца (1,3%), соль и мясо кур (по 0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (-1,8%), морковь (-1,2%), картофель (-1,1%), капуста (-0,6%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 24 ОКТЯБРЯ К 17 ОКТЯБРЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,2	Рис
100,0	Крупа гречневая
100,1	Масло подсолнечное
99,9	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,3	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,0	Творог
98,9	Картофель
98,8	Морковь
98,2	Лук репчатый
99,4	Капуста белокочанная
100,0	Сахар-песок
101,3	Яйца, I категория
100,3	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/>