

№120 АВГУСТ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные цены увеличились на 1,2\$ или 1,4% благодаря оптимистичным перспективам спроса и решению Саудовской Аравии по добровольному сокращению добычи на 1 млн баррелей в сутки в сентябре. Таким образом, в ходе торгов 4 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$86,24 за баррель, что является максимальной с апреля месяца.



РЫНОК НЕФТИ

НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ МАРКИ BRENT РАСТУТ ШЕСТУЮ НЕДЕЛЮ ПОДРЯД И ПРЕВЫСИЛИ \$86 ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С АПРЕЛЯ

В четверг Министерство энергетики Саудовской Аравии сообщило о продлении дополнительного сокращения добычи на 1 млн баррелей в сутки еще на месяц. Таким образом сокращение продолжится в сентябре, а возможно и в последующие месяцы. На этом фоне цены на нефть демонстрировали рост.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 4 августа количество активных нефтяных буровых установок

в США сократилось на 4 и составило 525 установок. За июль количество действующих установок в мире выросло на 1,1% по отношению к июню, а за год рост составил 2,5%.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на исторически максимальные 17 млн. баррелей, или 3,7%, — до 439,8 млн. баррелей при ожидании сокращения на 1,4 млн. баррелей.

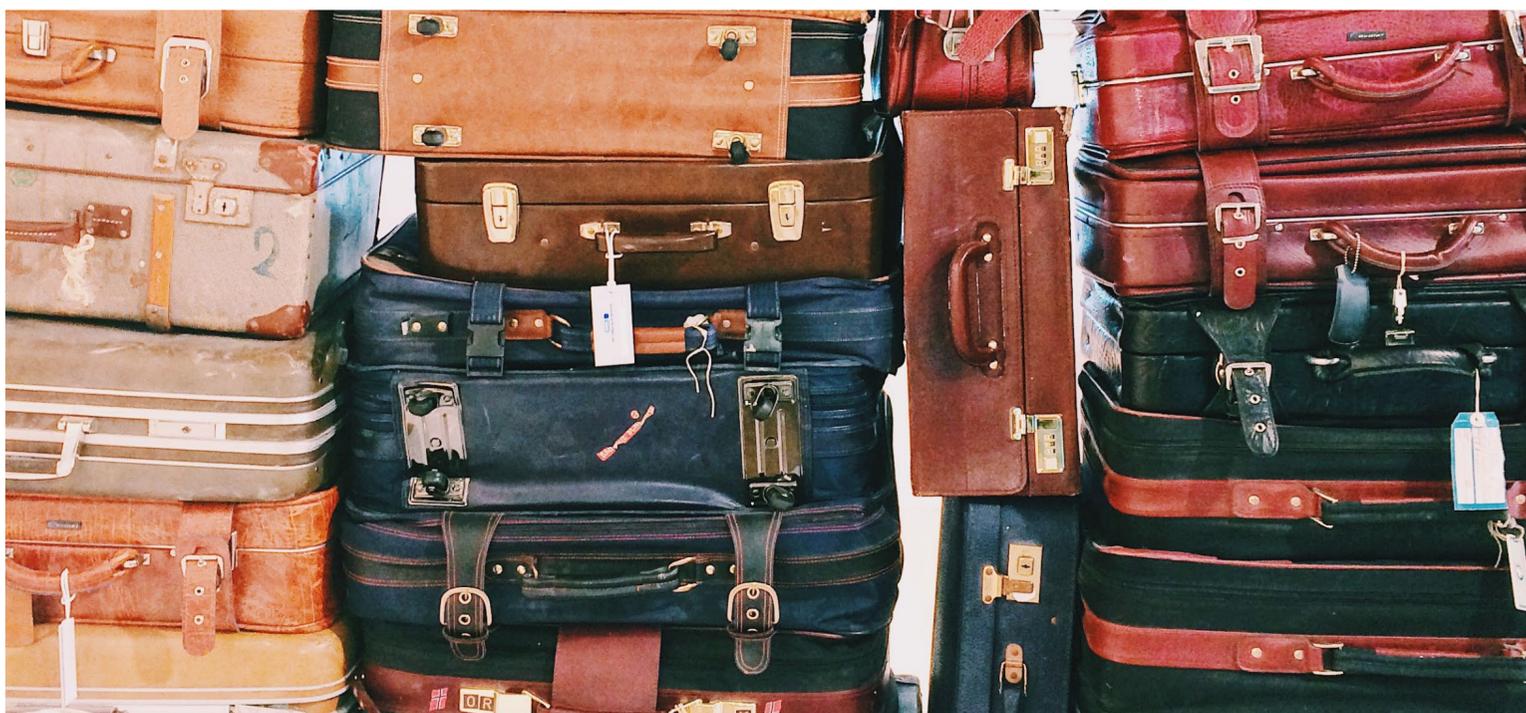
Запасы бензина увеличились на 1,5 млн. баррелей (0,7%), при ожидании снижения на 1,3 млн. баррелей. Запасы дистиллятов сократились на 0,8 млн баррелей (0,7%), при ожидании роста на 0,1 млн. баррелей. Добыча нефти осталась на уровне 12,2 млн. баррелей/сутки.

Стратегический резерв нефти также по-прежнему остается на уровне 346,8 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рекордное падение запасов нефти в США и решение по сокращению добычи со стороны Саудовцев вызвали рост нефтяных котировок. Ожидается, что цены продолжат рост на увеличении дефицита нефти на рынке в третьем квартале.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в июле сохраняется ниже порогового уровня.
- Инфляция в Евросоюзе в июле замедляется, но выше прогнозных ожиданий.
- Безработица в Евросоюзе сохранилась без изменений.
- Годовой рост ВВП в Евросоюзе во 2 кв. т.г. замедляется.
- Деловая активность в Евросоюзе в июле ниже порогового уровня.
- Цены на производственные товары в Евросоюзе в июне замедлились.
- Общая деловая активность в Китае в июле замедляется.
- Деловая активность в России в июле сохраняется выше порогового уровня.
- Российская безработица в июне сокращается.
- Растут российские розничные продажи.
- ВВП РФ в июне выше прогнозных ожиданий



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Сокращение деловой активности в производственном секторе в июле объясняется ослаблением спроса, замедлением производства, сокращением новых заказов на фоне избыточных мощностей у поставщиков и сокращении штатов работников. Такие показатели ставят под сомнение «мягкую посадку» экономики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

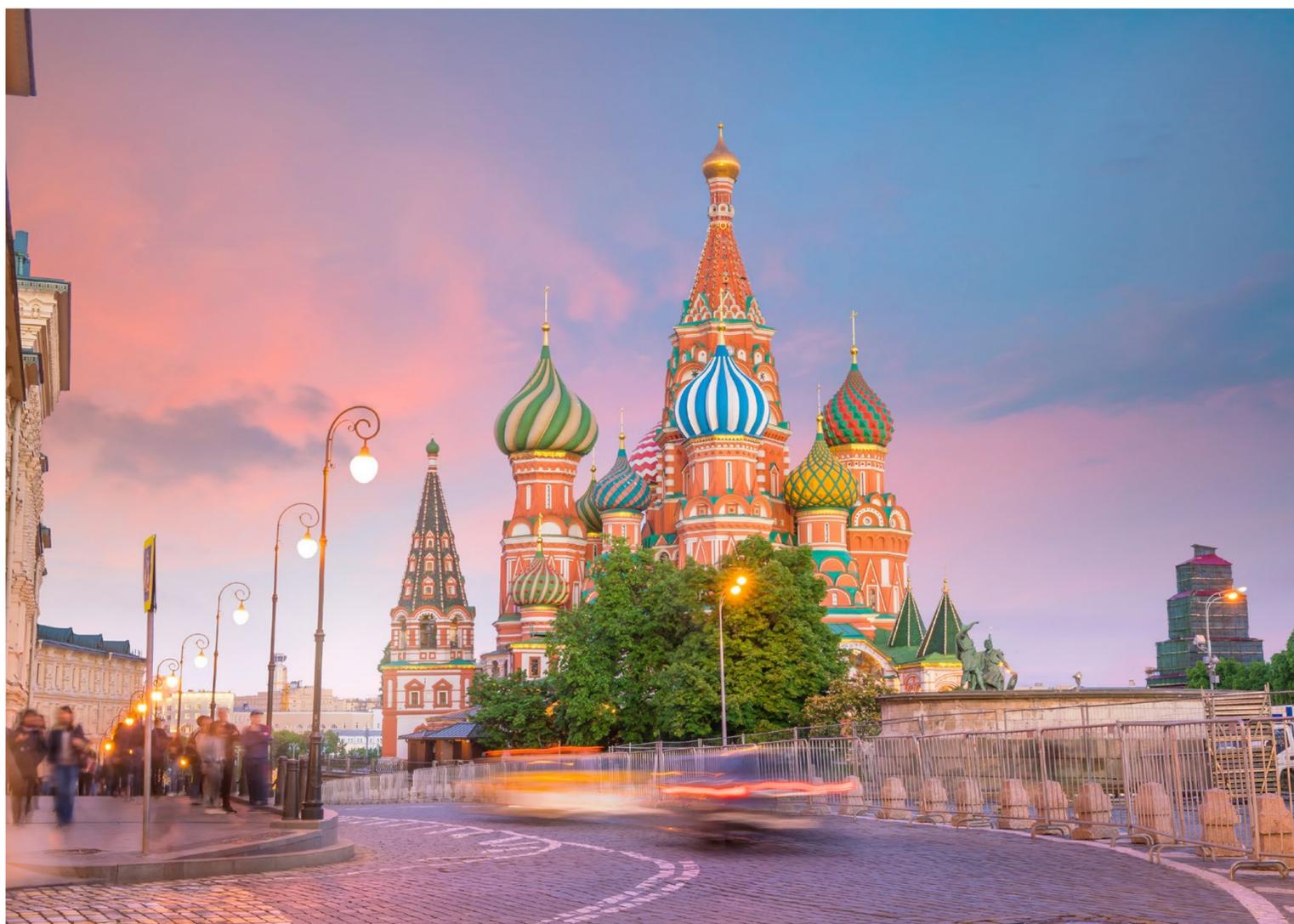
Годовая инфляция в июле замедляется, но выше прогнозных ожиданий. Результат остается относительно близким к рекордно высокому уровню 5,7%, зафиксированному в марте т.г., что указывает на то, что Европейский Центральный Банк далек от достижения таргета в 2%. К тому же базовая инфляция, исключая цены на такие волатильные товары, как продовольствие и энергоносители, в июле сохраняется на достаточно высоком уровне. В связи с чем, наше предположение о дальнейшем повышении ключевой ставки на сентябрьском заседании ЕЦБ на 25 б.п., подтверждается.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

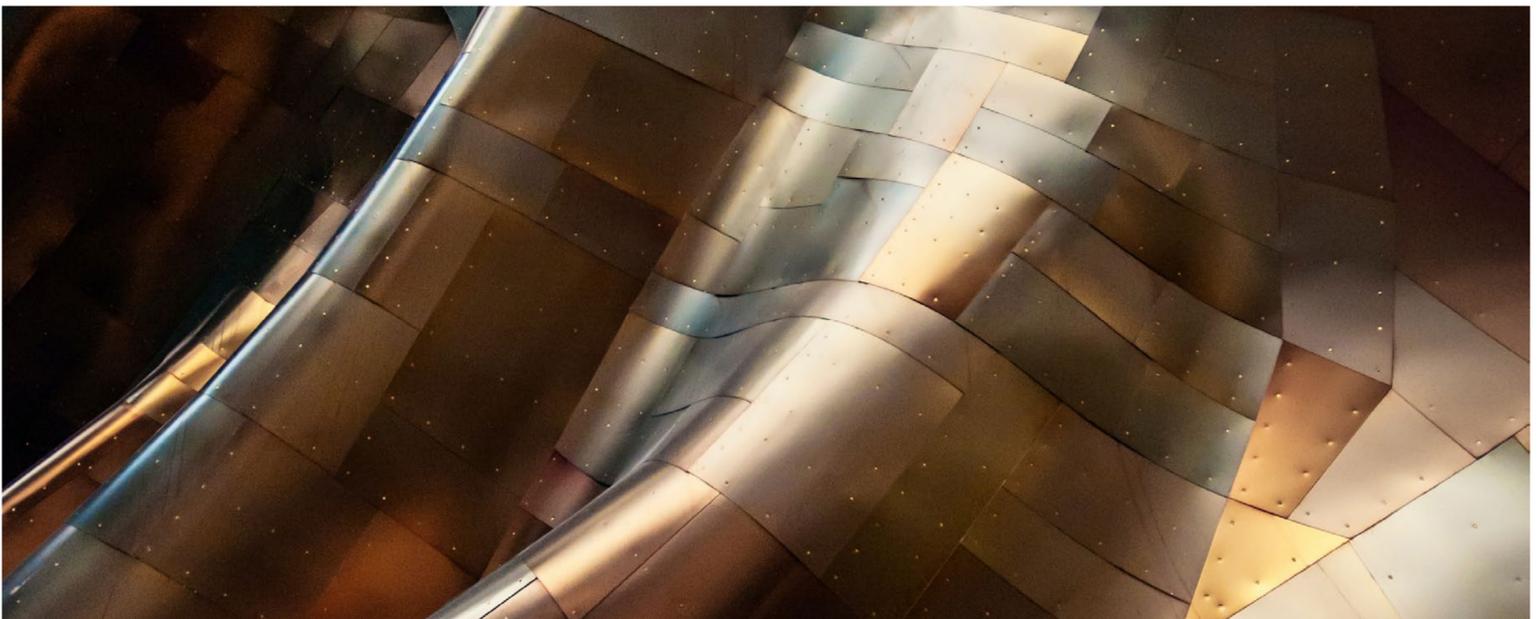
Сводный индекс деловой активности в июле немного замедляется, хотя сохраняется выше порогового уровня, что является самым низким показателем с декабря прошлого года.

Замедляющее постковидное экономическое восстановление наблюдается в результате сокращения производственной активности на предприятиях из-за слабого спроса как на внутреннем, так и на внешнем рынках, а также продолжающегося спада темпов роста недвижимости.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Июньские показатели экономического роста стали третьим последовательным месяцем роста после 12-ти месяцев сокращения ВВП, вызванного мерами руководства страны, направленными на повышение производства военной техники, а также увеличение пенсий и зарплат, что увеличило потребительский спрос и рост цен на ряд товаров и услуг в стране. Деловая уверенность улучшилась на фоне надежд на дальнейшие улучшения в ближайшие месяцы.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НА ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛЕ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали снижение цен, что было вызвано слабой китайской статистикой по промпроизводству, особенно в строительном секторе, укреплением доллара и в целом сильным ростом по итогам июля. В пятницу металлы торговались в узком ценовом коридоре.

Несмотря на выход на месячный максимум в понедельник, на фоне слабого доллара и принятых мер в Китае, по итогам недели цены на медь упали на \$141 или 1,6%, что произошло на фоне слабых данных по промышленному производству в Китае и более сильном долларе США.

Запасы меди на складах LME обновили 2-месячный максимум 75275 т. и оказали давление на цены.

Согласно обновленным прогнозам Goldman Sachs, цена трехмесячного контракта на медь на ближайшие 3 месяца выросла с \$7750 до \$9250 за т. Аналитики Citigroup ожидают цену меди в диапазоне \$7500-\$8500 за т. в ближайший 6-9 месяцев. В свою очередь чилийский медный комитет снизил прогноз по цене на медь на 2023 год с \$3,9 до \$3,85 за фунт.

Алюминий вышел в понедельник на 2-недельный максимум, но по итогам недели показал рост всего на \$5 или на 0,3% также по причине слабой статистики из Китая и роста курса доллара.

Запасы алюминия на основных китайских складах опустились на пятилетний минимум.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 4-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2166,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2230,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8450,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8500,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

По итогам недели цены на цветные металлы откатились назад после активного роста в июле. Сниженный спрос в Китае, который наблюдается по статистике промпроизводства, продолжит сдерживать котировки цветных металлов в ближайшие месяцы.

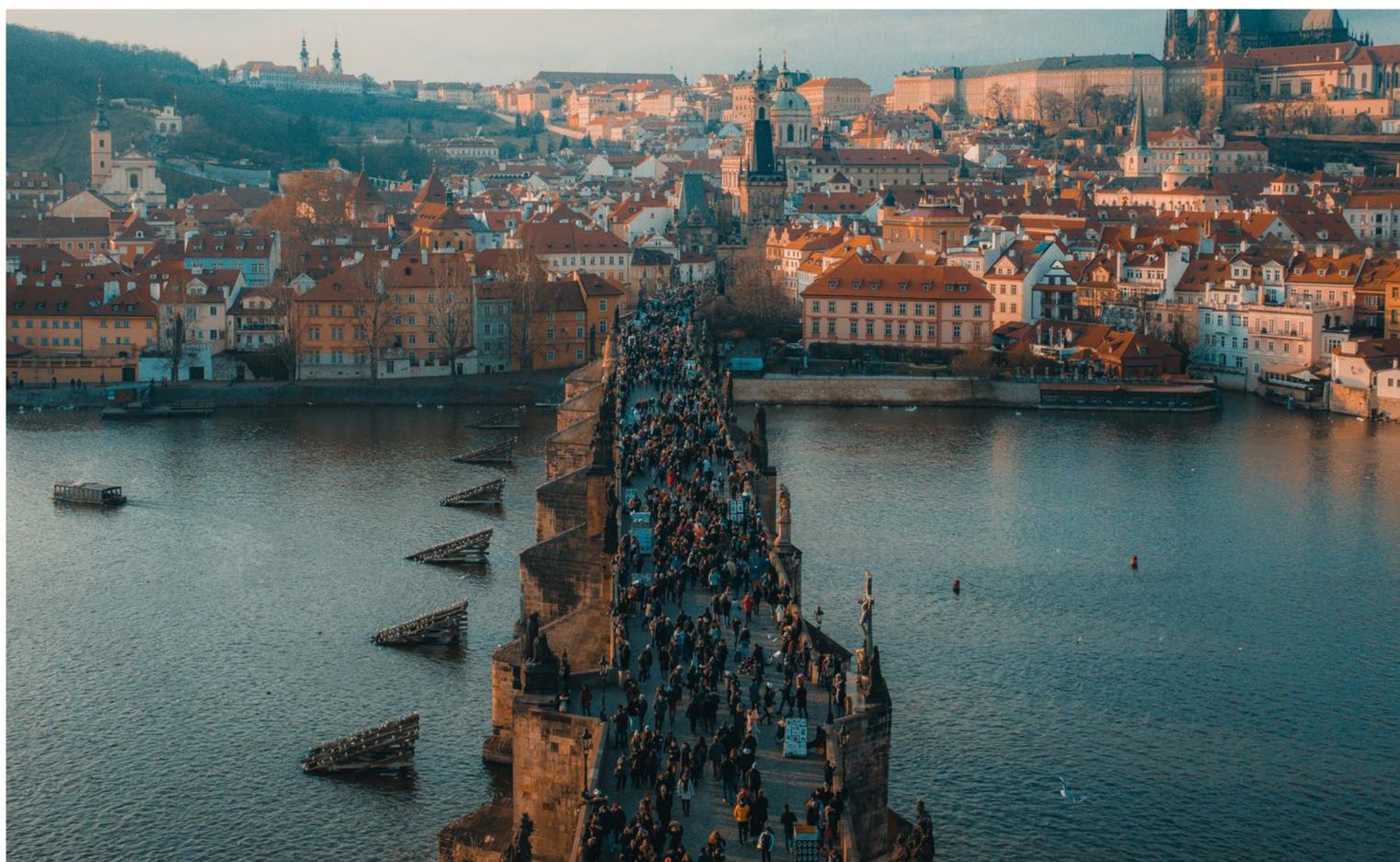


НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в производственном секторе по данным ISM (Institute for Supply Management) составил 46,4 в июле vs 46,0 в июне (прогноз: 48,0).

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 52,7 в июле vs 53,9 месяцем ранее (прогноз: 52,0).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ, НО ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Инфляция в Еврозоне составила 5,3% г/г и -0,1% м/м в июле vs 5,5% г/г и 0,3% м/м ранее (прогноз: 5,2% г/г и -0,2% м/м).

Базовая инфляция составила 5,5% г/г в июле vs 5,5% г/г в июне (прогноз: 5,4% г/г).

ГОДОВОЙ РОСТ ВВП ВО 2 КВ. Т.Г. ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

ВВП Еврозоны, по предварительным данным, вырос на 0,6% г/г во 2 кв. 2023 года vs 1,1% г/г в 1 кв. т.г. (прогноз: 0,6% г/г).

В поквартальном выражении ВВП Еврозоны, по предварительным данным, вырос на 0,3% во 2 кв. 2023 года vs 0% г/г в 1 кв. т.г. (прогноз: 0,3% г/г).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI в производственном секторе составил 42,7 в июле vs 43,4 в июне (прогноз: 42,7).

Индекс деловой активности PMI в секторе услуг составил 50,9 в июле vs 52 в июне (прогноз: 51,1).

Сводный индекс деловой активности PMI составил 48,6 в июле vs 49,9 ранее (прогноз: 48,9).

БЕЗРАБОТИЦА СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Уровень безработицы в июне составил 6,4% г/г vs 6,4% г/г в мае (прогноз: 6,6% г/г).

ЦЕНЫ НА ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Производственные цены в Еврозоне сократились на -3,4% г/г и -0,4% м/м в июне vs -1,6% г/г и -1,9% м/м в мае (прогноз: -3,2% г/г и -0,3% м/м).



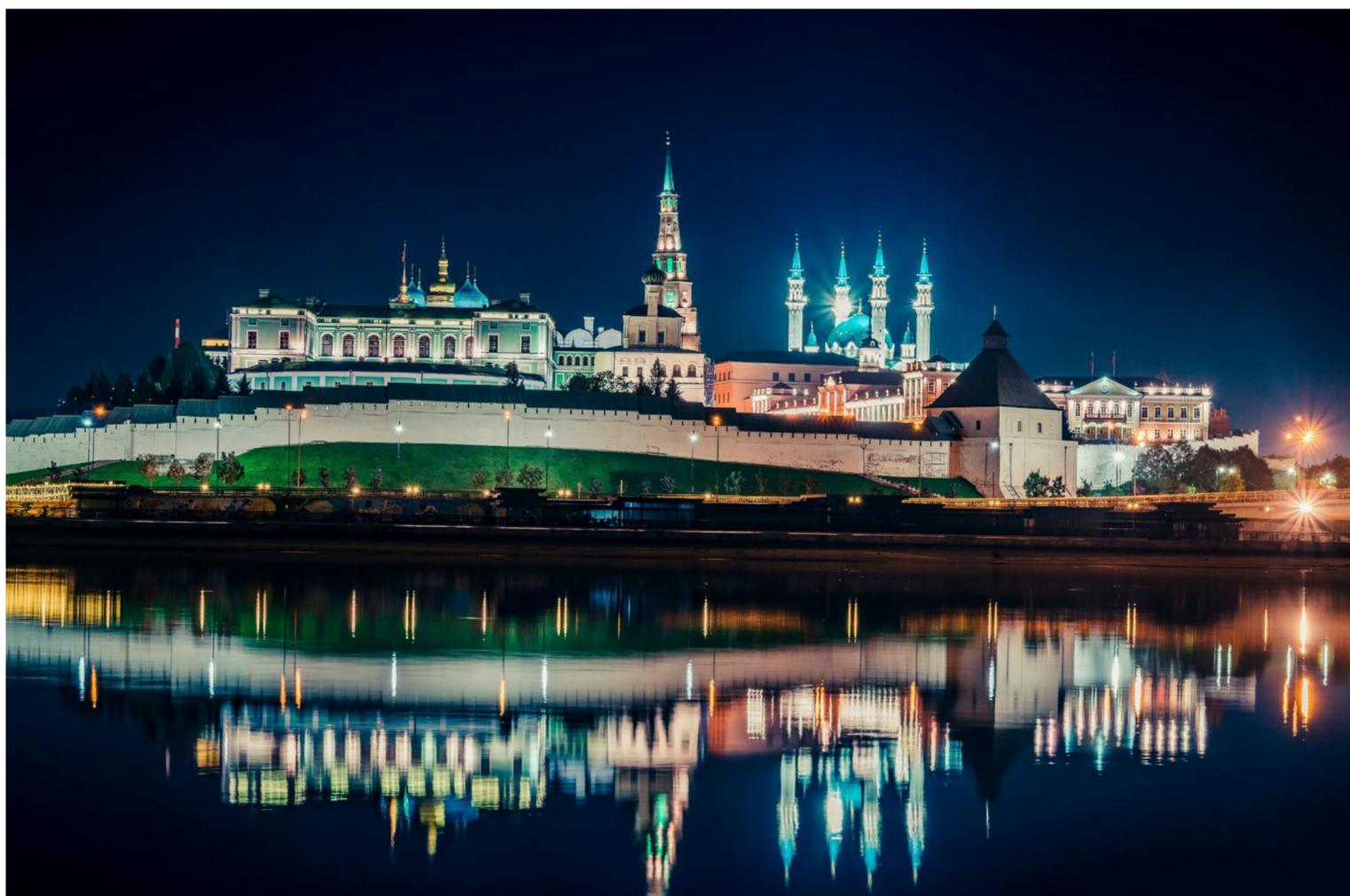
НОВОСТИ КИТАЯ

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Индекс деловой активности в производственном секторе по данным Национального бюро статистики составил 49,3 в июле vs 49,0 в июне (прогноз: 48,9).

Индекс деловой активности в непроизводственном секторе составил 51,5 в июле vs 53,2 месяцем ранее (прогноз: 52,9).

Сводный индекс деловой активности составил 51,1 в июле vs 52,3 в июне (прогноз: 52).



НОВОСТИ РОССИИ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI в производственном секторе составил 52,1 в июле vs 52,6 в июне (прогноз: 42,7).

Индекс деловой активности PMI в секторе услуг составил 54,0 в июле vs 56,8 в июне (прогноз: 58,0).

Сводный индекс деловой активности PMI составил 53,3 в июле vs 55,8 ранее (прогноз: 56,2).

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮНЕ СОКРАЩАЕТСЯ

Уровень безработицы составил 3,1% г/г в июне vs 3,2% г/г в мае (прогноз: 3,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

РАСТУТ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ

Розничные продажи выросли на 10% г/г в июне vs 9,3% г/г в мае (прогноз: 9,7% г/г).

ВВП В ИЮНЕ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП вырос на 5,3% г/г в июне vs 5,4% г/г в мае (прогноз: 4,5% г/г).

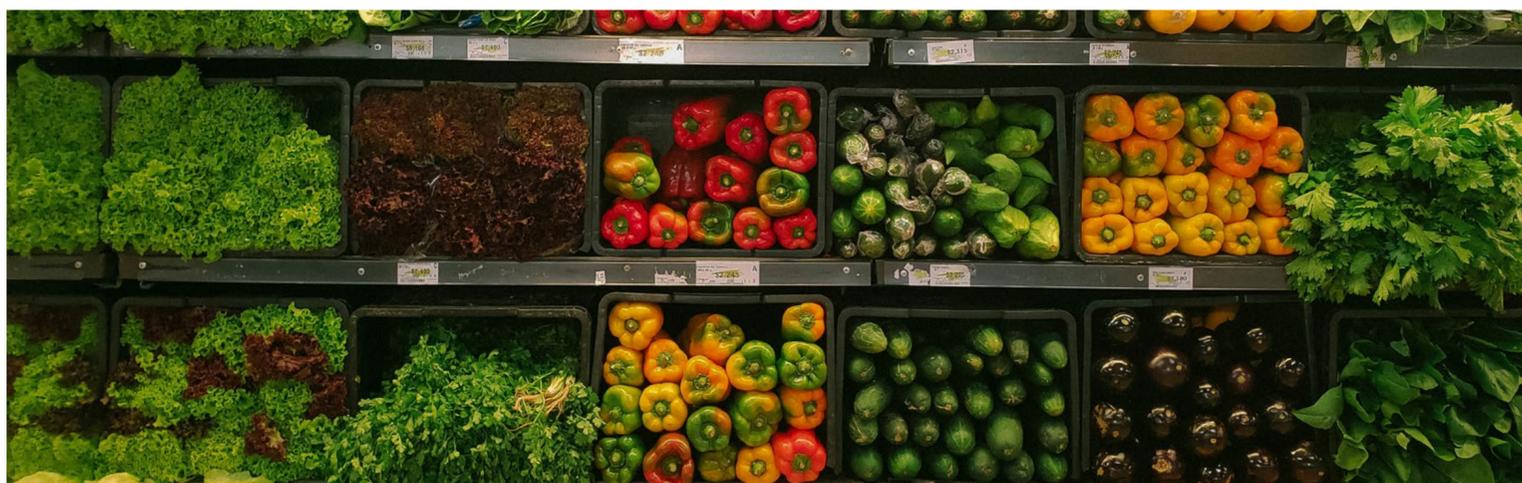
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ НЕЗНАЧИТЕЛЬНО СНИЗИЛИСЬ

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 25 июля – 1 августа снизились на 0,1%, а в годовом выражении увеличились на 8,0%.

Большого всего за неделю подорожали капуста белокочанная (3,5%), морковь (1,1%), мясо кур (0,4%), соль и сливочное масло (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (2,7%), картофель и масло подсолнечное (0,8%), гречка (0,6%) и сахар (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 1 АВГУСТА К 25 ИЮЛЯ

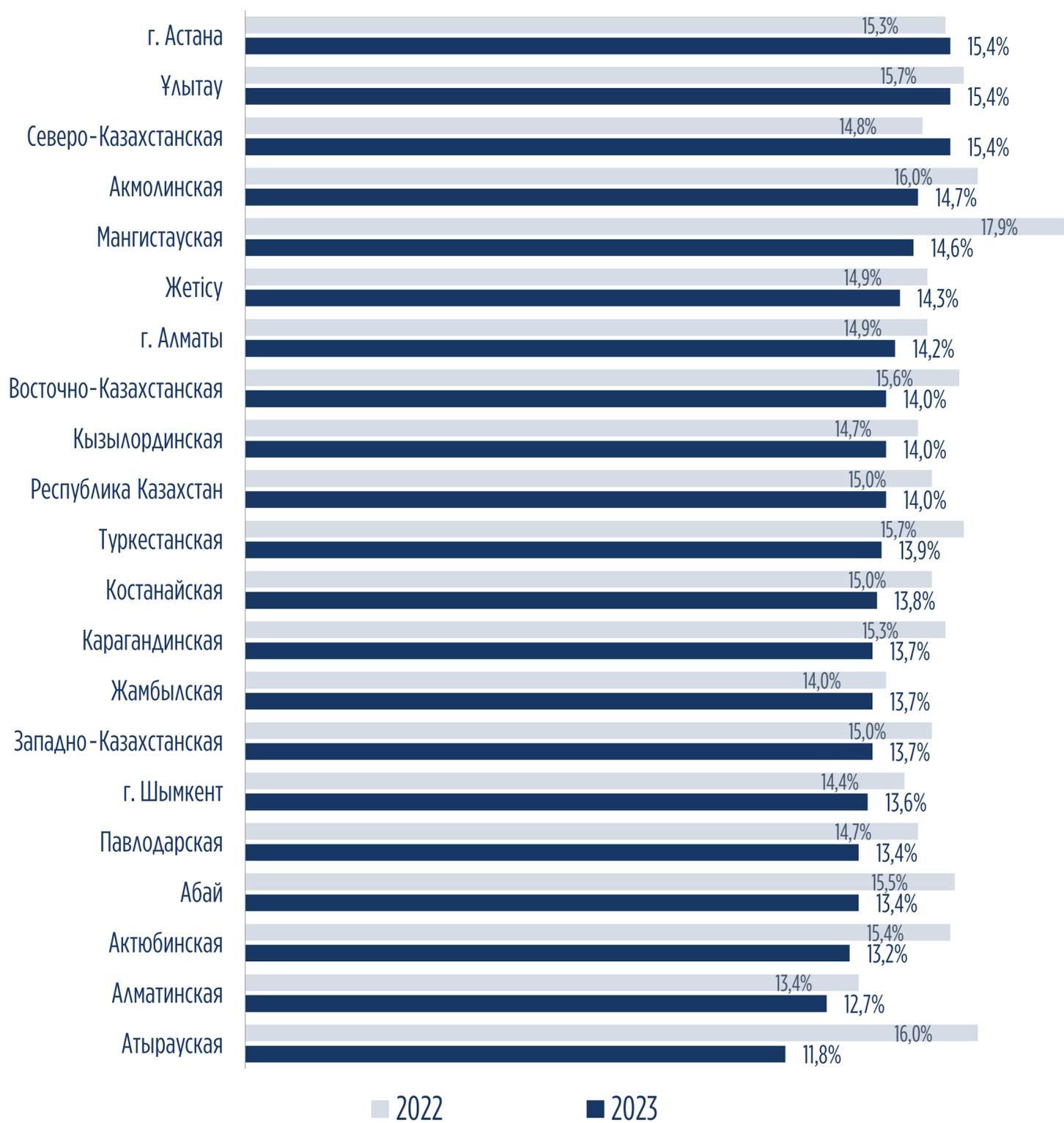
99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
100,2	Рис
99,4	Крупа гречневая
99,2	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,4	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,2	Творог
99,2	Картофель
101,1	Морковь
97,3	Лук репчатый
103,5	Капуста белокочанная
99,7	Сахар-песок
100,0	Яйца, I категория
100,3	Соль

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ 2023 Г.

По итогам июня этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась пятый месяц подряд, и составила 14,0%, что является минимальным уровнем с мая 2022 года. Рассмотрим как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В годовом выражении наибольший рост цен показывают г. Астана (15,4%), Улытауская область (15,4%) и Северо-Казахстанская область (15,4%). Во многих областях уровень инфляции оказался ниже прошлогодних показателей. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в Актюбинской (13,2%) Алматинской (12,7%) и Атырауской областях (11,8%).

Годовая инфляция в июле





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/>