

№122 АВГУСТ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на 2\$ или 2,3% на фоне слабых перспектив спроса в Китае и ускорения инфляции в США. Таким образом, в ходе торгов 18 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,80 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ ПОСЛЕ СЕМИ НЕДЕЛЬ РОСТА

По итогам недели нефтяные котировки снизились на 2\$ или 2,3% на фоне слабых перспектив спроса в Китае и ускорения инфляции в США. Таким образом, в ходе торгов 18 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,80 за баррель.

Китайское промышленное производство в июле выросло меньше ожидаемых 4,4%, на 3,7%. Экспорт и импорт страны сократился в годовом выражении на 14,5% и 12,4%, соответственно. Инфляция при этом снизилась на 0,3% по сравнению с прошлым годом. Данные свидетельствуют о замедлении экономической активности в главной стране-импортере нефти.

Укрепление доллара, ожидания повышения ставки ФРС США и фундаментальные факторы также стали дополнительными факторами сдерживания нефтяных котировок.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 18 августа количество активных нефтяных буровых установок в США снизилось на 5 и составило 520 установок.

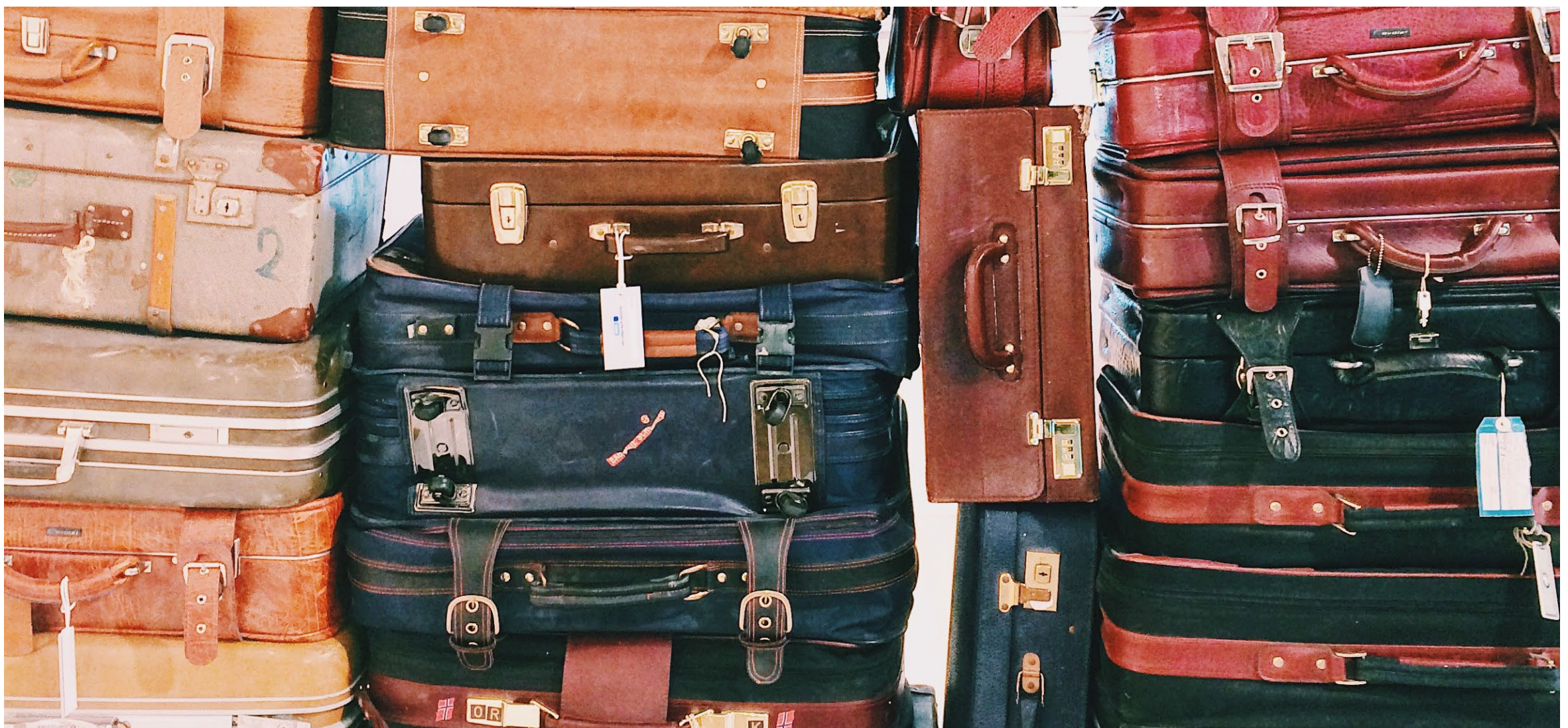
По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 6 млн. баррелей, или 1,3%, — до 439,7 млн. баррелей при ожидании падения на 2,3 млн. баррелей. На этом фоне цены росли.

Запасы бензина сократились на 0,3 млн. баррелей (0,1%), а дистиллятов увеличились на 0,3 млн баррелей (0,3%). Добыча нефти выросла на 100 тыс. баррелей в день до 12,7 млн барр/сутки. Стратегический резерв нефти вырос на 1 млн баррелей до 347,8 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки колеблются на разнонаправленных факторах. С одной стороны, перспективы спроса не столь оптимистичны на фоне замедления экономики Китая. С другой, на рынке продолжают сохраняться фундаментальные факторы, благодаря продолжению сокращения предложения со стороны ОПЕК+.



СТРАНЫ

- Розничные продажи в США в июле в росте.
- ВВП в Еврозоне во 2 кв. замедлился, но в пределах прогнозных ожиданий.
- Промышленное производство в Еврозоне сократилось.
- Инфляция в Еврозоне в июле немного замедлилась.
- Банк Китая снизил ставку.
- Промышленное производство в Китае в июле замедлилось.
- Розничные продажи в Китае в июле замедлились, и вышли ниже прогнозных ожиданий.
- Китайская безработица в июле выросла.
- Инвестиции в основной капитал в Китае в июле замедлились.
- ЦБ РФ повысил ключевую ставку.
- Цены российских производителей в июле в росте.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Несмотря на общий рост цен и увеличение стоимости заимствования потребительские расходы в июле остаются высокими. Продажи в июле, вероятно, увеличились благодаря Prime Day от Amazon. Наибольший рост продаж зафиксирован в розничных сетях спортивных товаров, хобби, музыкальных инструментов, книг; услуг общественного питания и питейных заведений; одежды; магазинах продуктов питания и напитков, товаров широкого потребления; товаров для здоровья и личной гигиены; строительных материалов и садового инвентаря.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

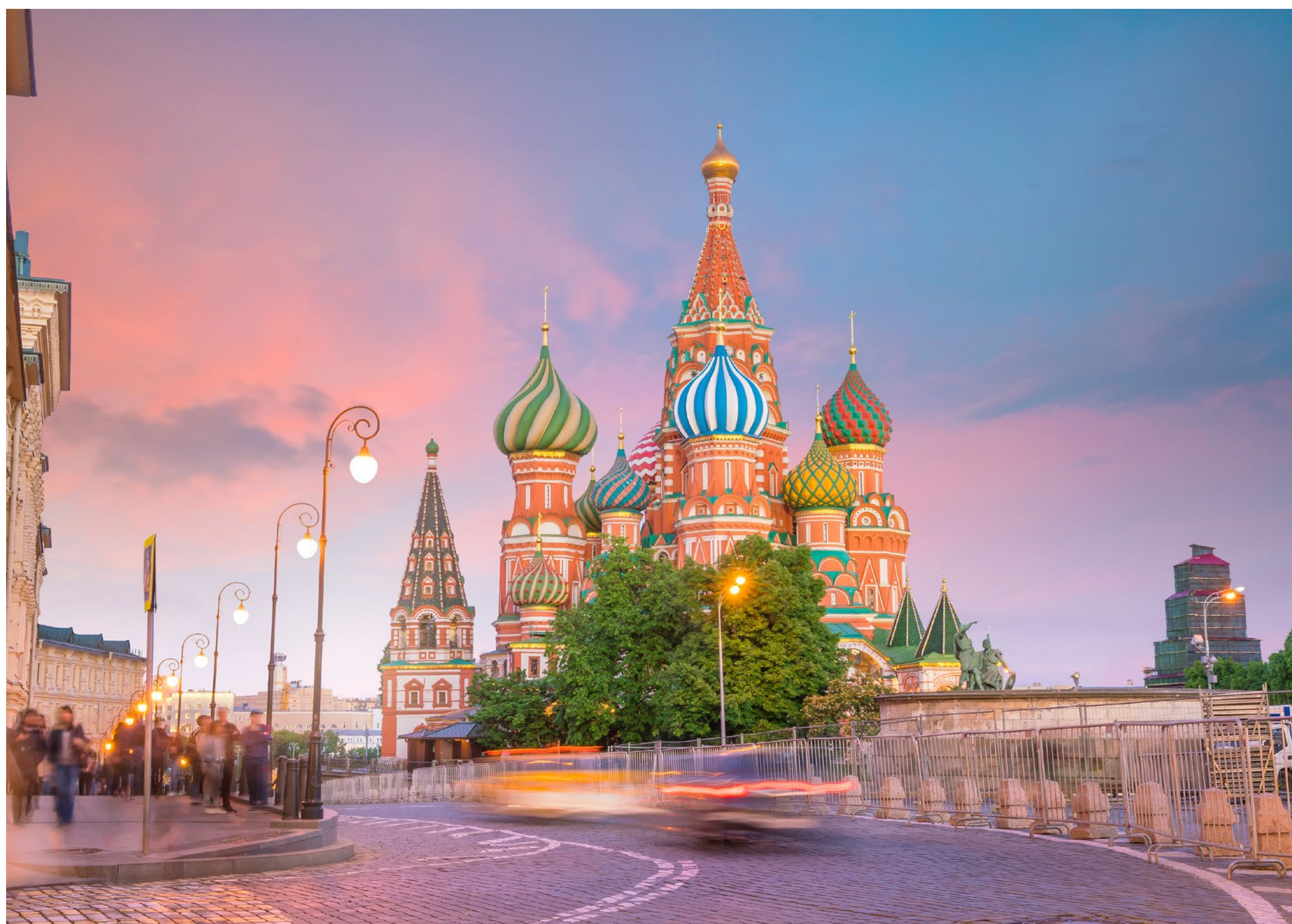
Небольшое замедление июльской инфляции объясняется снижением цен на энергоносители, алкоголь и табак, а также на неэнергетические промышленные товары. Тем не менее, инфляция остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%, что указывает на то, что регулятору необходимо продолжать свои усилия по сдерживанию инфляционных давлений.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

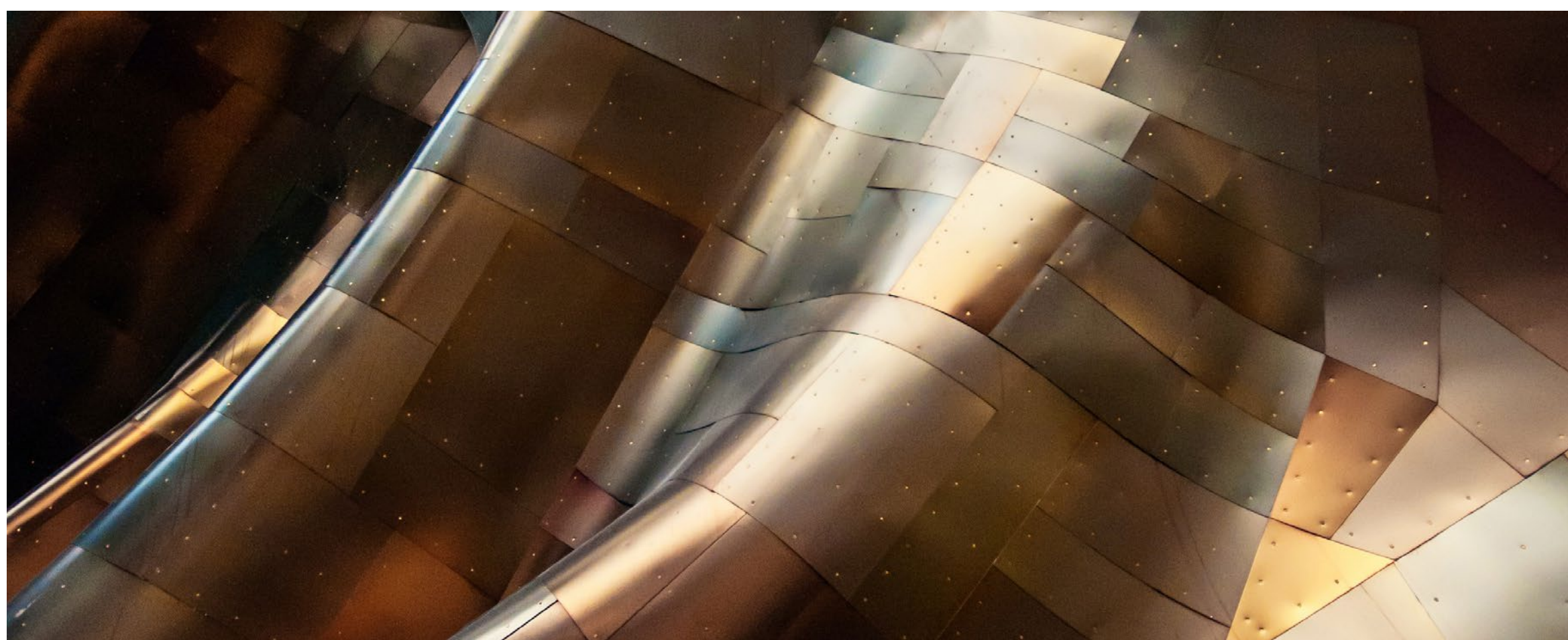
Ситуация в Поднебесной становится всё более тревожной. Июльские макропоказатели вышли хуже прогнозных ожиданий. Неожиданное снижение Банком Китая ставки было вынужденным в целях поддержки экономике, которая сталкивается с рисками, связанными с углубляющимся кризисом недвижимости и слабыми потребительскими расходами.

В результате усилилось давление на китайский юань в сторону обесценения к доллару США. Отток средств с облигационных и фондовых рынков страны, номинированных в юанях, влияние Центробанком Китая в банковскую систему краткосрочной ликвидности, также лишь отражают серьезность падения китайской валюты.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Влияние снижения курса рубля на цены набирает обороты, инфляционные ожидания растут. По решению ЦБ РФ цель повышения ключевой ставки - ограничение рисков для ценовой стабильности. Согласно прогнозам ЦБ РФ, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция вернется к уровню 4% в 2024 году. В принятии последующих решений по ключевой ставке Банк России будет учитывать ряд факторов, включая фактическую и ожидаемую динамику инфляции, структурную перестройку экономики, риски из-за изменений внутренних и внешних условий, а также реакцию финансовых рынков. Следующее заседание Совета директоров запланировано на 15 сентября 2023 года.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ КОЛЕБЛЮТСЯ НА ПРОТИВОРЕЧИВЫХ НОВОСТЯХ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали снижение цен, что было вызвано слабыми показателями восстановления экономики Китая и укреплением доллара. По данным WBMS в июне на мировом рынке алюминия образовался дефицит в 21500 тонн, а на рынке меди дефицит составил 32100 тонн.

Медь с начала месяца опустилась в цене на 8%, находясь на месячном максимуме в начале августа. Таким образом цена достигла самого низкого значения с начала июня. По итогам недели цены на медь упали на \$65 или на 0,8%, что произошло на фоне слабых данных по росту промышленного производства и по продажам недвижимости в Китае. Некоторую поддержку оказали новости о дополнительной поддержке экономики со стороны центрального банка Китая.

Тем временем запасы меди на складах LME выросли на 52% и составили 90150 тонн.

Алюминий дешевел на протяжении прошедшей недели и по ее итогам показал снижение на \$31,5 или на 1,5% на фоне замедления мирового спроса на металл. Котировки во вторник достигли минимального значения с начала июля.

По итогам первого полугодия спрос на первичный алюминий в мире сократился на 1,5%, тогда как мировое предложение выросло на 2,4%. Мировой спрос снижается 12-ый месяц подряд, при этом в Китае спрос на алюминий вырос на 1,5%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 18-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2095,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2137,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8175,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8210,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Проблемы в секторе недвижимости Китая наряду с долговыми проблемами застройщиков и укреплением доллара сдерживают ралли цен цветных металлов. Поддержку котировкам оказывают заявления о вливании дополнительных средств в экономику со стороны Центробанка Китая.



НОВОСТИ США

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮЛЕ В РОСТЕ

Розничные продажи составили 0,7% м/м в июле vs 0,3% м/м в июне (прогноз: 0,3% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП ВО 2 КВ. ЗАМЕДЛИЛСЯ, НО В ПРЕДЕЛАХ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП во 2 кв. составил 0,6% г/г vs 1,1% г/г в 1 кв. (прогноз: 0,6% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО СОКРАТИЛОСЬ

Промышленное производство сократилось на -1,2% г/г в июне vs -2,5% г/г в мае (прогноз: -3,7% г/г).

ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Уровень инфляции в июле составил 5,3% г/г в июле vs 5,5% г/г в июне (прогноз: 5,3% г/г).

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



НОВОСТИ КИТАЯ

БАНК КИТАЯ СНИЗИЛ СТАВКУ

Банк Китая снизил ставку по однолетнему среднесрочному кредитованию на 15 б.п. до 2,50% г/г vs 2,65% г/г ранее.

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В КИТАЕ В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ

Промышленное производство Китая выросло на 3,7% г/г в июле vs 4,4% г/г в июне (прогноз: 4,7% г/г).

Производство по выплавке и прессованию цветных металлов выросло на 8,9% г/г в июле vs 9,1% г/г в июне.

Производство химической промышленности выросло на 9,8% г/г в июле vs 9,9% г/г в июне.

Производство электрических машин и аппаратов выросло на 10,6% г/г в июле vs 15,4% г/г в июне.

Производство в металлургии выросло на 1,4% г/г в июле vs 2,4% г/г в июне.

Производство компьютеров и коммуникационного оборудования выросло на 0,7% г/г в июле vs 1,2% г/г в июне.

Добыча и обогащение угля выросло на 0,4% г/г в июле vs 2% г/г в июне.

Производство в добыче нефти и природного газа выросло на 4,2% г/г в июле vs 4,1% г/г в июне.

Производство по выплавке и прессованию черных металлов выросло на 15,6% г/г в июле vs 7,8% г/г в июне.

Производство резиновых и пластмассовых изделий выросло на 3,6% г/г в июле vs 3% г/г в июне.

Производство в пищевой промышленности выросло на 3,0% г/г в июле vs 2,2% г/г в июне.



НОВОСТИ КИТАЯ

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ, И ВЫШЛИ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Розничные продажи в июле составили 2,5% г/г vs 3,1% г/г в июне (прогноз: 4,6% г/г)

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮЛЕ ВЫРОСЛА

Уровень безработицы в июле составил 5,3% г/г vs 5,2% г/г в июне (прогноз: 5,2% г/г).

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Инвестиции в основной капитал составили 3,4% г/г в июле vs 3,8% г/г в июне (прогноз: 3,8% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ЦБ РФ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

ЦБ РФ повысил ключевую ставку на 350 б.п. с 8,5% г/г до 12,00% г/г с 15 августа т.г. (прогноз: 10,0% г/г).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В РОСТЕ

Цены производителей в России выросли на 4,1% г/г и 1,4% м/м в июле vs 0% г/г и 0% м/м в июне (прогноз: 2,8% г/г и 2,3% м/м).

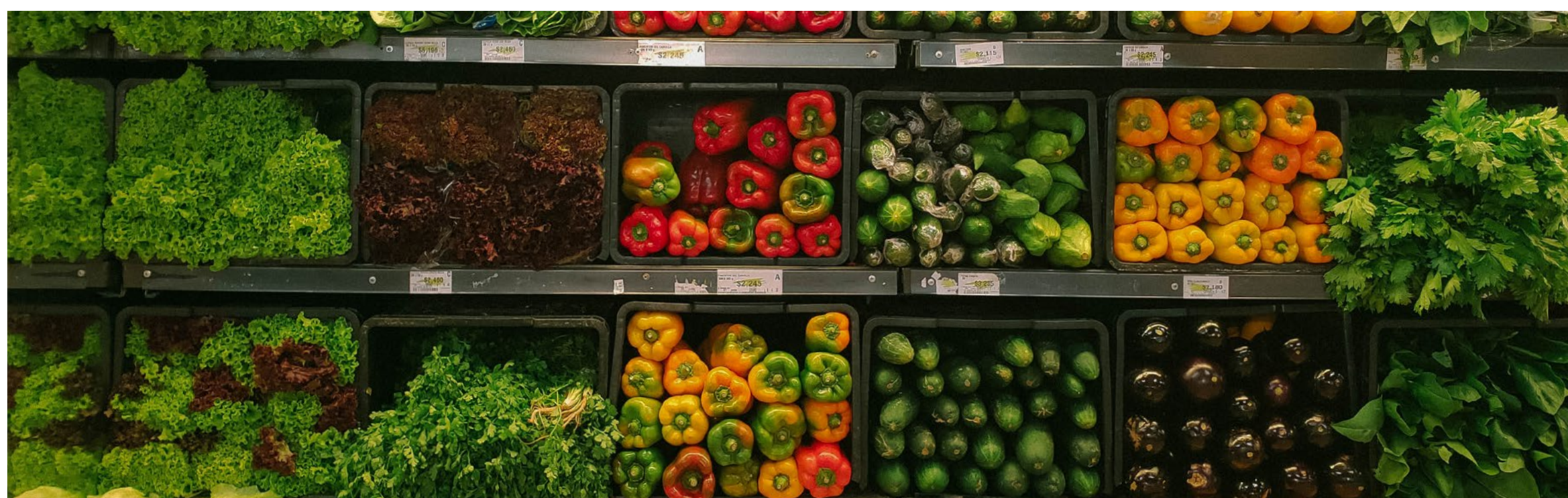
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 15 августа – 8 августа снизились на 1%, а в годовом выражении увеличились на 7,3%.

Большого всего за неделю подорожали капуста белокочанная (3,2%), рис (1,4%), сливочное масло (0,3%), рожки, яйца, говядина и соль (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (6,9%), картофель (0,8%), морковь и мука (0,7%), сахар (0,5%) и гречка (0,5%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 15 АВГУСТА К 8 АВГУСТА

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
99.3	Мука пшеничная первого сорта
100.0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100.2	Рожки
101.4	Рис
99.5	Крупа гречневая
99.6	Масло подсолнечное
100.3	Масло сливочное несоленое
100.2	Говядина лопаточно-грудная часть
99.7	Мясо кур
100.1	Молоко пастеризованное 2,5%
100.1	Кефир 2,5%
100.1	Творог
99.2	Картофель
99.3	Морковь
93.1	Лук репчатый
103.2	Капуста белокочанная
99.6	Сахар-песок
100.2	Яйца, I категория
100.2	Соль

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ В ЯНВАРЕ - ИЮНЕ 2023 Г.

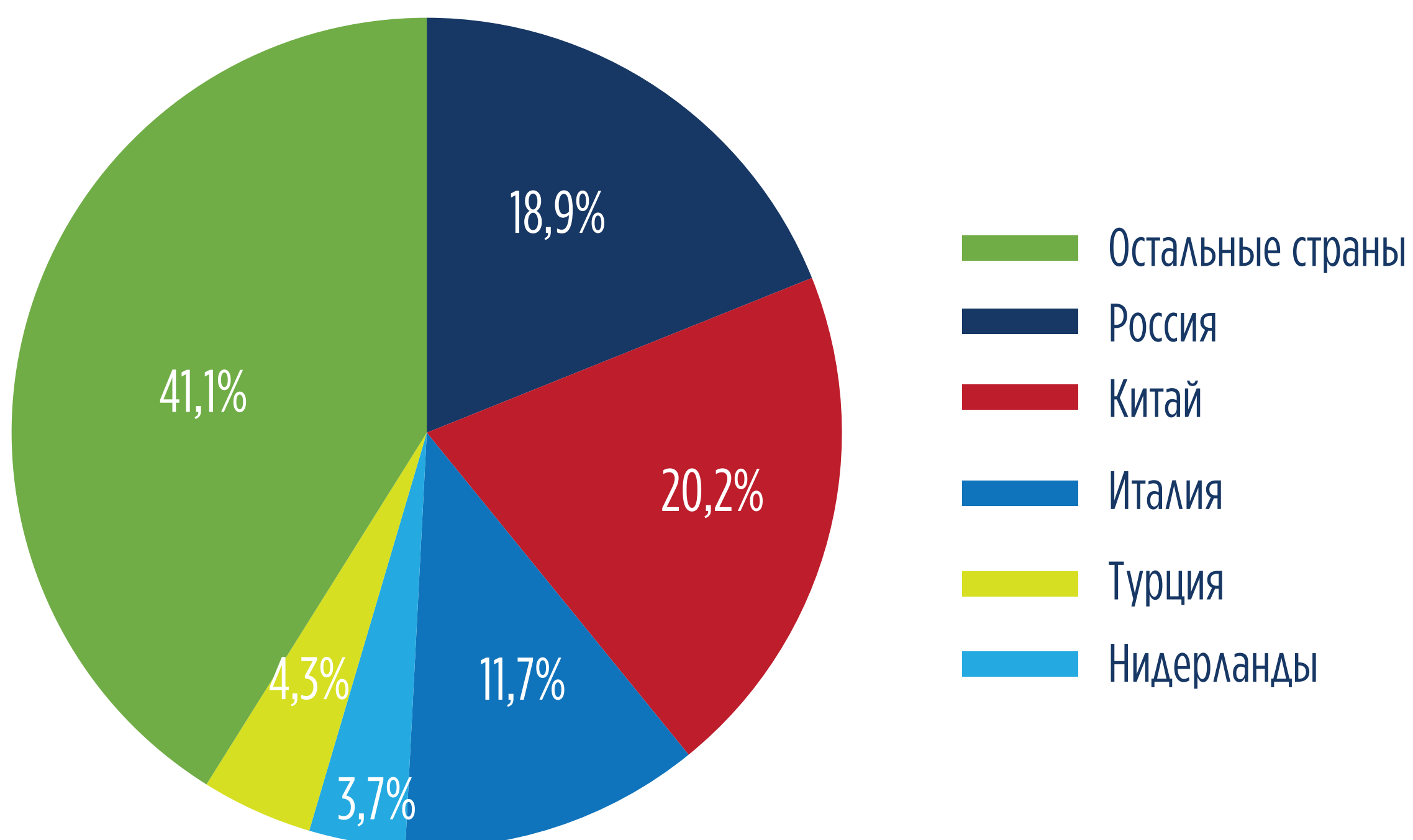
Внешнеторговый оборот Казахстана за январь-июнь 2023 года достиг 64,5 млрд. долл. США.

Торговый профицит сложился на уровне 8,7 млрд долл. США, что на 57% меньше показателей января-июня 2022 года. При этом объемы экспорта остались практически на уровне прошлого года (-10%), а импорт вырос на 32,2%.

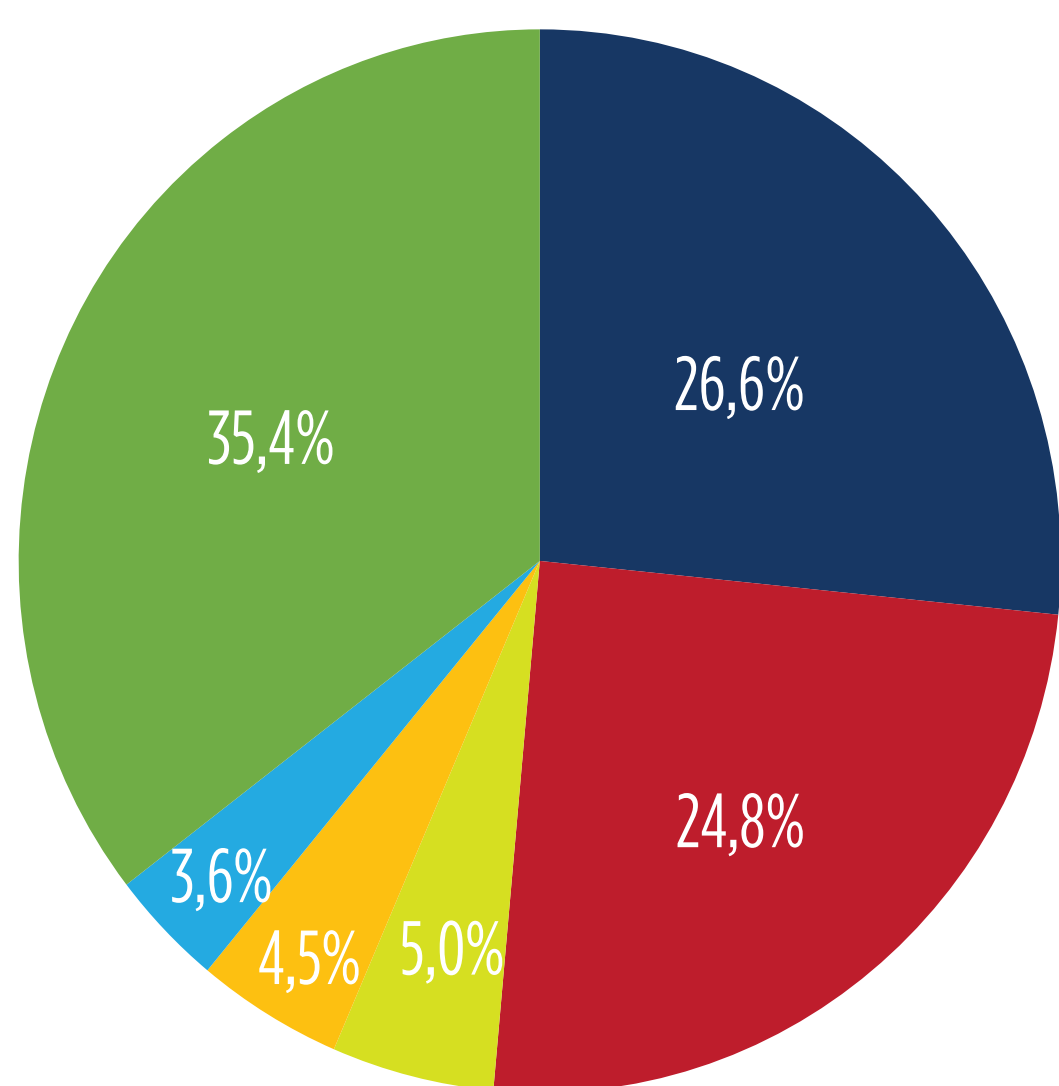
Италия, несмотря на годовое снижение в 4,3%, продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции, на ее долю приходится 19% экспорта РК. Доля Китая в экспорте составила 16,7%. Экспорт в Россию вырос на 38,2%, а ее доля выросла с 8,4% в 2022 г. до 13%. Наибольший прирост экспорта за полугодие пришелся также на Румынию и Корею, которые импортировали, соответственно, на 27,2% и 3,7% больше казахстанской продукции, чем в январе-июне годом ранее.

Относительно января-июня 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 32,2%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 10,4%. На долю РФ приходится 26,6% импорта РК, следом идут Китай (24,8%) и Германия (5%), объемы которой выросли на 88%. Серьезный прирост импорта наблюдается также из США, Франции и Турции, почти в 2 раза.

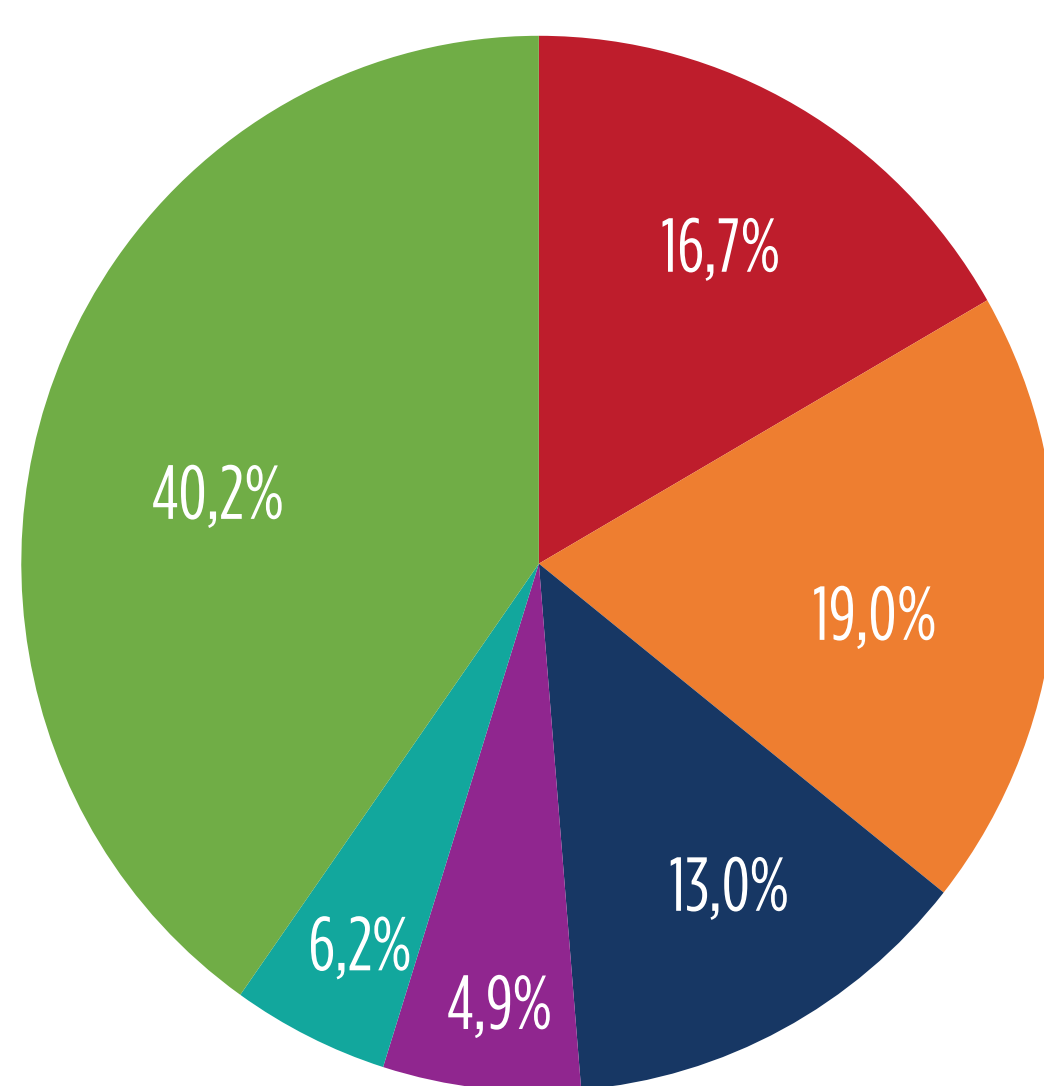
Торговый оборот РК за янв-июнь 2023 г.



Импорт товаров в РК за янв-Июнь 2023 г.



Экспорт товаров в РК за янв-Июнь 2023 г.





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/>