

№123 АВГУСТ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки остались практически на уровне предыдущей недели, снизившись всего на 0,3\$ на фоне снижения резервов у ряда крупных импортеров. Таким образом, в ходе торгов 25 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,48 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ ДЕРЖАТСЯ НА УРОВНЕ 85\$.

Китайское промышленное производство в июле выросло меньше ожидаемых 4,4%, на 3,7%. Экспорт и импорт страны сократился на 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.

Сдерживающим фактором на рынке стали перспективы поставок нефти из Венесуэлы, где ведутся переговоры о смягчении санкций со стороны США.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 25 августа количество активных нефтяных буровых установок в США снизилось на 8 и составило 512 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 6,1 млн. баррелей, или 1,4%, — до 433,5 млн. баррелей при ожидании падения на 2,9 млн. баррелей. На этом фоне цены росли.

Запасы бензина выросли на 1,5 млн. баррелей (0,7%), а дистиллятов увеличились на 0,9 млн баррелей (0,8%). Добыча нефти выросла на 100 тыс. баррелей в день до 12,8 млн. барр/сутки. Стратегический резерв нефти вырос на 0,6 млн баррелей до 348,9 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки в ближайшие месяцы будут расти на фоне сокращения добычи, инвестиций в отрасль и стратегических резервов у ведущих стран импортеров. Необходимость пополнения резервов вызовет рост спроса, тогда как предложение будет падать.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в августе замедляется и ниже прогнозных значений.
- Деловая активность в Еврозоне в августе ниже порогового уровня.
- Народный банк Китая понизил ставку по кредитам для первоклассных заемщиков.
- Российское промышленное производство в июле замедляется.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Деловая активность в августе снижается за счет сокращения объемов производства в отраслях промышленности, в том числе и в новых заказах. Деловая активность в секторе услуг также замедляется и находится на пограничных значениях порогового уровня. Отмечается и сокращение экспортных поставок в производстве, прежде всего – в Европу. Причина замедления августовской деловой активности заключается в слабом потребительском спросе на фоне высоких цен и роста процентных ставок.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

В Еврозоне продолжает снижаться деловая активность. Показатели ниже порогового уровня. Вслед за сокращением деловой активности снизился курс евро. Рынки допускают, что ЕЦБ может сделать приличную паузу в повышении ставки для поддержания экономической активности региона.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Сохранение 5-тилетней ключевой ставки без изменений, отвечающей за ставки ипотечных кредитов, остается не в пользу поддержки рынка недвижимости, находящегося в кризисном состоянии. На фоне такого решения НБК отреагировал рынок акций.

Такая ситуация не в пользу запланированного 5%-го роста китайской экономики в текущем году. Судя по оказываемым мерам китайских властей по поддержке экономики страны, достичь данной цели будет сложнее.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Промышленное производство в июле снизилось на счет сокращения объемов производства в обрабатывающей промышленности и добыче сырья. Это говорит о замедлении экономической активности, приводящей к сокращению доходов и прибыли у компаний, ухудшению на рынке труда, снижению поступлений в бюджет.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ.

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали повышение цен, что было вызвано перспективами восстановления спроса в Китае и ослаблением доллара, что говорит о снижении потребления в США. Дополнительным фактором на рынке стало снижение активности бизнеса в Европе и стагнация на американском рынке.

Медь начала неделю с положительной динамики на снижении ее запасов, в частности на китайских складах, и ожидании роста спроса в сентябре. Цены на медь росли пять сессий подряд и по итогам недели выросли на \$205 или на 2,5%, что произошло на фоне сильных данных по росту потребления меди в Китае и ожиданий новых мер поддержки китайской экономики. К концу недели стоимость «крас-

ного» металла слегка снизилась на фоне высоких процентных ставок центральных банков.

Тем временем запасы меди на складах находятся вблизи 15-летних минимумов.

Алюминий дорожал на протяжении прошедшей недели и по ее итогам показал рост на \$128 или на 6,1% на фоне замедления мирового спроса на металл.

По данным IAI среднесуточное производство алюминия в мире в июле снизилось на 0,4% по сравнению с июлем и на 0,5% по сравнению с прошлым годом. Доля Китая в мировом производстве выросла с 58,8% до 59,2%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 25-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2123,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2160,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8380,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8415,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Котировки цветных металлов воодушевлены новыми мерами поддержки китайской экономики и собственной валюты со стороны властей. Надежды на рост спроса продолжают поддерживать цены на цветные металлы.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АВГУСТЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ И НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ЗНАЧЕНИЙ

Предварительный индекс деловой активности в промышленности составил 47 пункта в августе vs 49 пунктов в июле (прогноз: 49,5).

Индекс деловой активности в сфере услуг составил 51 пункта в августе vs 52,3 пункта в июле (прогноз: 52).

Сводный индекс деловой активности составил 50,4 в августе vs 52,0 в июле (прогноз: 52).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АВГУСТЕ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Предварительный индекс деловой активности в промышленности составил 43,7 пункта в августе vs 42,7 пункта в июле (прогноз: 42,6).

Индекс деловой активности в сфере услуг составил 48,3 пункта в августе vs 50,9 пункта в июле (прогноз: 50,7).



НОВОСТИ КИТАЯ

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ ПОНИЗИЛ СТАВКУ ПО КРЕДИТАМ ДЛЯ ПЕРВОКЛАССНЫХ ЗАЕМЩИКОВ

Базовая ставка кредитования сроком на 1 год (LPR) составила 3,45% г/г vs 3,55% г/г (прогноз: 3,4% г/г).

Ставка кредитования сроком на 5 лет составила 4,2% г/г vs 4,2% /г (прогноз: 4,05% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Промышленное производство в России выросло на 4,9% г/г в июле vs 5,8% г/г в июне (прогноз: 5,0%).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 15 августа – 22 августа снизились на 0,2%, а в годовом выражении увеличились на 7% (7,3% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,7%.

Большого всего за неделю подорожали капуста белокочанная (2,7%) и рис (1,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (10,5%), картофель (1,5%), сахар и подсолнечное масло (0,4%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 22 АВГУСТА К 15 АВГУСТА

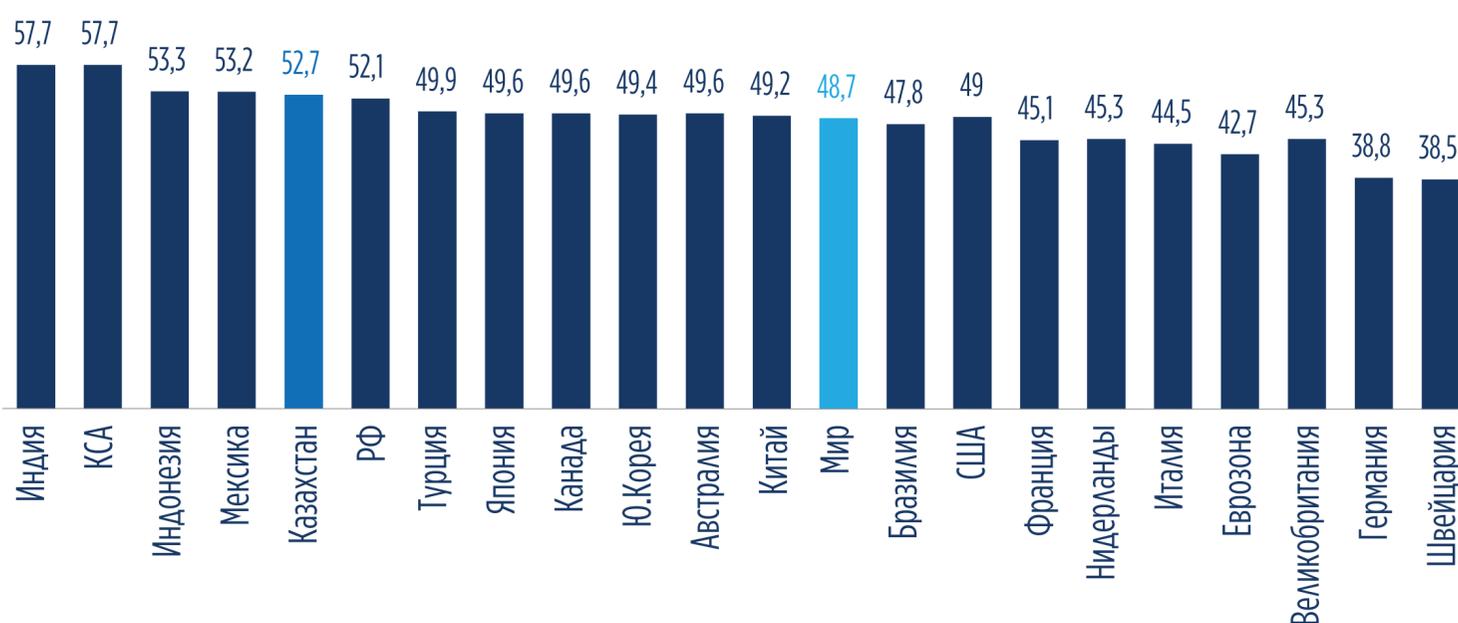
99,8	Социально-значимые продовольственные товары
99,8	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
101,2	Рис
99,7	Крупа гречневая
99,6	Масло подсолнечное
100,8	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,1	Кефир 2,5%
100,4	Творог
98,5	Картофель
100,0	Морковь
89,5	Лук репчатый
102,7	Капуста белокочанная
99,6	Сахар-песок
100,2	Яйца, I категория
100,0	Соль

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

В июле мировой индекс деловой активности* в производственном секторе остался на уровне 48,8 пунктов. 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
(июль 2023 год)



Индекс деловой активности в Казахстане вырос в июле на 0,7 пункта и достиг максимального уровня за год. Темпы роста производства и новых заказов ускорились, при этом промышленное производство росло пятый месяц к ряду. Отпускные цены росли, а цены на сырье снижались. Деловая уверенность находится на самом высоком уровне с марта 2021 года и втором по величине за всю историю.

Показатель деловой активности в секторе производства США перешел к росту после снижения в июне, но продолжает находиться в отрицательной зоне. Операционные условия существенно ухудшились, а новые продажи продолжают снижаться. Темпы сокращения закупок сырья и запасов остаются высокими из-за сдержанного внутреннего и международного спроса.

В Китае индекс PMI снизился еще на 1,3 пункта и перешел в отрицательную зону, достигнув самого низкого значения за 6 месяцев. Производственная активность снизилась впервые с апреля, а зарубежные продажи сократились максимально с сентября прошлого года. Занятость снижается 5-ый месяц подряд, а себестоимость ресурсов 4-ый месяц. Несмотря на пик уверенности, оптимизм исторически на низком уровне.



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/>