

№115 ИЮЛЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки несмотря на завершение недели ростом, закрыли второй квартал снижением на 6%. Основными факторами были опасения снижения спроса, неубедительные темпы восстановления Китая и повышение базовой ставки ФРС США в мае.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ЗАВЕРШИЛИ ПОЛУГОДИЕ СНИЖЕНИЕМ НА 13%

В начале недели цены демонстрировали активный рост на фоне ослабления доллара и высказываний главы ОПЕК о росте мирового спроса к 2045 году на 23%. Однако цены перешли к снижению на опасениях инвесторов по мировому экономическому росту. По итогам недели цены на нефть повысились на 1,6\$ или 2,1%, а по итогам II квартала и полугодия снизились на 6,1% и 12,8%, соответственно.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю упали на 9,6 млн баррелей или на 2,1%, при ожидании снижения на 1,8 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 0,3%, а дистиллятов на 0,1%. **Добыча нефти не изменилась и осталась на уровне 12,2 млн. б/с при средней добыче за последние 4 недели в 12,3 млн б/с.** Стратегический резерв нефти при этом продолжает сокращаться, опустившись на 0,4% до 348,6 млн баррелей, и третью неделю остается на минимуме августа 1983 года. Однако было принято решение о покупке 3,2 млн баррелей нефти. На фоне данной статистики цены перешли к росту.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю снизилось на 1 и составило 545 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 30 июня цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$75,41 за баррель.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Котировки нефти снижаются четвертый квартал к ряду из-за опасений по поводу мирового спроса ввиду медленного восстановления китайской экономики и продолжения жесткой монетарной политики со стороны центральных банков.



СТРАНЫ

- Личные доходы и расходы населения США в апреле в росте.
- Безработица в ЕС снижается.
- Деловые настроения в Европе: большинство показателей в июне вновь снизилось.
- Инфляция в Еврозоне в июне продолжает сокращаться.
- Прибыль промышленных предприятий КНР продолжает сокращаться.
- Общая деловая активность в июне выше порогового уровня, в промышленности - сократилась.
- Уровень безработицы в России в мае сокращается.
- Российское промышленное производство в мае в росте.
- В России в мае выросли розничные продажи.
- ВВП РФ в мае в росте.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Личные доходы американцев в апреле являются самыми высокими за последние три месяца, в основном обусловленными увеличением вознаграждений, а именно частных заработных плат и жалований с доходов, включая личный процентный доход и личный дивидендный доход.

С другой стороны, уменьшились текущие перечисления личных пособий, в основном из-за сокращения «других» социальных пособий от правительства.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рост личных расходов населения свидетельствует о сохраняющейся устойчивости потребительских расходов благодаря повышению заработной платы и сжатию рынка труда.

Среди услуг наибольший вклад в рост потребительских расходов внесли расходы на финансовые услуги и страхование, здравоохранение и профессиональные услуги.

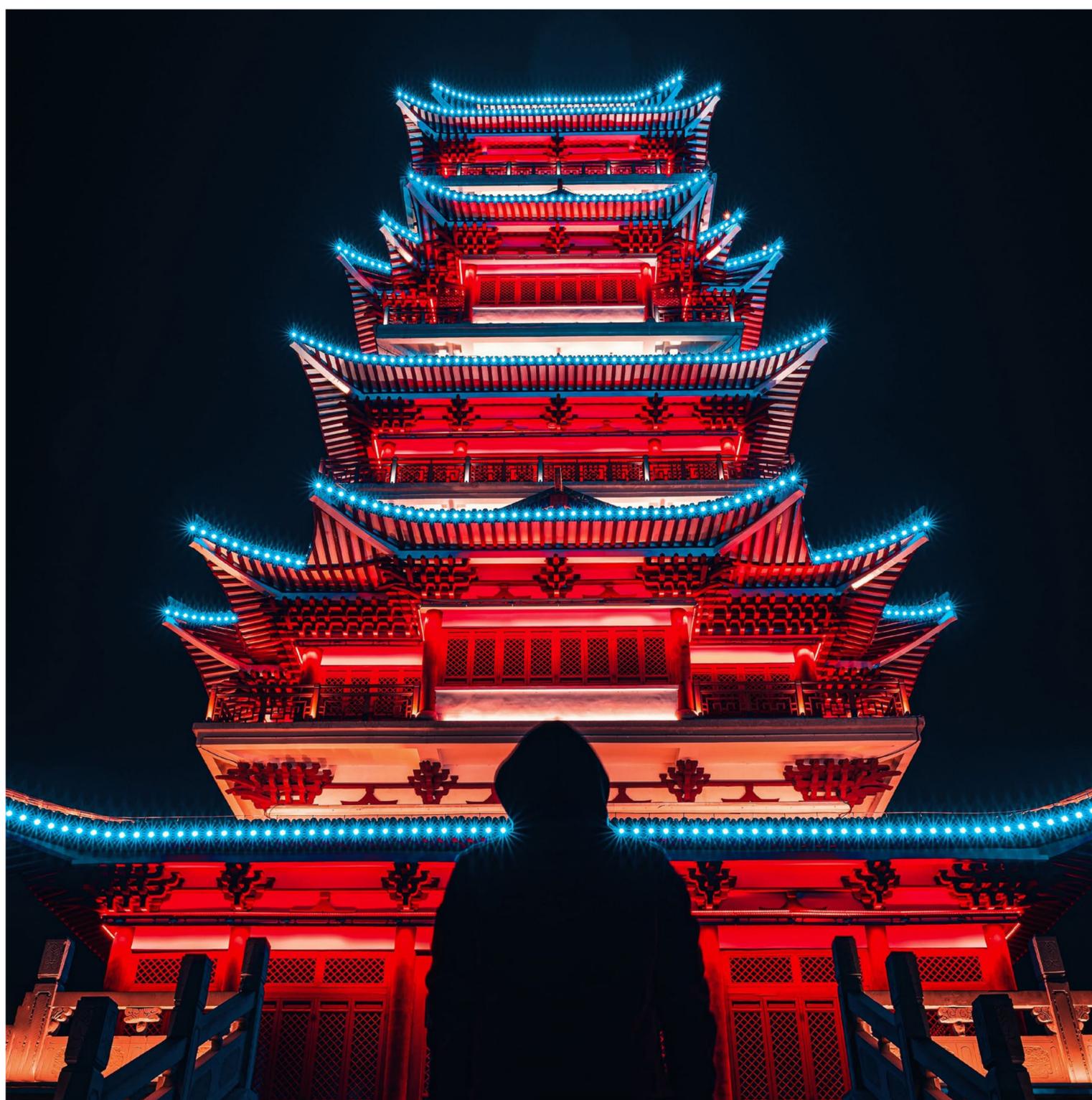
В сфере товаров наибольший рост был отмечен в расходах на автомобили и автозапчасти, преимущественно на новые автомобили и фармацевтическую продукцию.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Несмотря на июньское сокращение годовой инфляции, которая стала самой низкой с января 2022 года, тем не менее остается значительно выше целевого значения ЕЦБ в 2%.

Кроме того, базовая инфляция, исключая изменчивые компоненты, такие как продукты питания, энергетику, алкоголь и табак, сохраняется на уровне 5,4%, оставаясь близкой к недавнему пиковому значению в 5,7%. Тем самым подтверждается предположение о том, что регулятор вероятно будет продолжать повышать ставки в ближайшие месяцы.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Китайская промышленность продолжает ощущать давление вследствие затянувшегося постковидного восстановления экономики, слабого экспорта и вялого восстановления спроса внутри КНР.

Это влияет на укрепление юаня и восстановление китайского рынка в ближайшее время.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Июньские показатели роста российской экономики показывают положительные сдвиги.

Особое внимание обращают на себя показатели промышленности, которые третий месяц подряд показывают свою активность и являются самыми сильными с января 2022 года. Производство ускорилось в обрабатывающей промышленности, из чего подтверждается наш вывод о том, что переход промышленности на военные рельсы продолжается.

При этом, важно отметить, что не только «военные», но и многие «гражданские» отрасли также получили поддержку за счет военных заказов. К числу таких гражданских отраслей относятся пищевая и текстильная промышленность, строительство, инфраструктура, и др.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ СНИЖАЮТСЯ НА СОКРАЩЕНИИ МИРОВЫХ ЗАПАСОВ НА СКЛАДАХ

Цветные металлы в начале недели демонстрировали отрицательную динамику на слабой макроэкономической статистике.

Дополнительным фактором стали опасения ужесточения монетарной политики мировых Центробанков и слабые показатели промпроизводства в Китае. Производство основных цветных металлов в Китае в мае выросло на 5,1% к году, а за период январь-май рост составил 7,4%.

Цены на медь начали неделю с роста на фоне сокращения мировых запасов до 15-летнего минимума. Однако слабые китайские сводки и рост процентных ставок на Западе оказали давление на котировки. Запасы на LME упали до 84 тыс. тонн. По итогам недели цены на медь снизились на \$351 или 4,1%, таким образом достигнув месячного минимума.

Алюминий также дешевел на фоне опасений по мировому спросу и укреплении американской валюты. Запасы алюминия на складах LME снизились до 530 тыс. тонн, что является минимальным с середины апреля. По итогам недели «крылатый» металл подешевел на 36\$ или на 1,7%. По данным IAI производство глинозема в мире за год снизилось на 2,3%, а за май выросло на 4,3%. Алюминиевые заводы в китайских провинциях, где ранее была приостановлена работа из-за нехватки электроэнергии, возобновляют производство, но перспективы пока неопределенны.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 30-ого июня сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2096,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2141,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8209,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8208,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке цветных металлов динамику в настоящее время определяют макроэкономические факторы, такие как более крепкий доллар, жесткие заявления ФРС США и опасения по поводу экономического роста.

Немаловажно также фактор снижения запасов металлов, что усиливает ценовую волатильность.



НОВОСТИ США

ЛИЧНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ В АПРЕЛЕ В РОСТЕ

Личные доходы в США в апреле выросли на 0,4% м/м vs 0,3% м/м в марте (прогноз: 0,3% м/м).

В АПРЕЛЕ ВЫРОСЛИ ЛИЧНЫЕ РАСХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

Личные расходы в США в апреле выросли на 0,8% м/м vs 0,1% м/м в марте (прогноз: 0,3% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВЫЕ НАСТРОЕНИЯ В ЕВРОПЕ: БОЛЬШИНСТВО ПОКАЗАТЕЛЕЙ В ИЮНЕ ВНОВЬ СНИЗИЛОСЬ

Индекс деловых настроений в промышленности в июне сократился на 7,2 пункта vs -5,2 пункта в мае (ожидание: -5,5).

Индекс деловых настроений в услугах составил в июне 5,7 пункта vs 7,1 пункта в мае (ожидание: 5,5).

Индекс потребительского доверия в июне сократился на 16,1 пункта vs -17,4 пункта в мае. Общий индекс деловых настроений в июне в Еврозоне составил 95,3 пункта vs 96,4 в мае (прогноз: 96).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

БЕЗРАБОТИЦА СНИЖАЕТСЯ

Сезонно скорректированный уровень безработицы в апреле в Еврозоне составил 6,5% г/г vs 6,6% г/г в мае т.г. (прогноз: 6,5% г/г).

ИНФЛЯЦИЯ В ЕВРОЗОНЕ В ИЮНЕ ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

Инфляция в Еврозоне, по предварительным оценкам, составила 5,5% г/г в июне vs 6,1% г/г в мае (прогноз: 5,6% г/г).

Базовая инфляция в июне составила 5,4% г/г vs 5,3% г/г в мае (прогноз: 5,4% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРИБЫЛЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

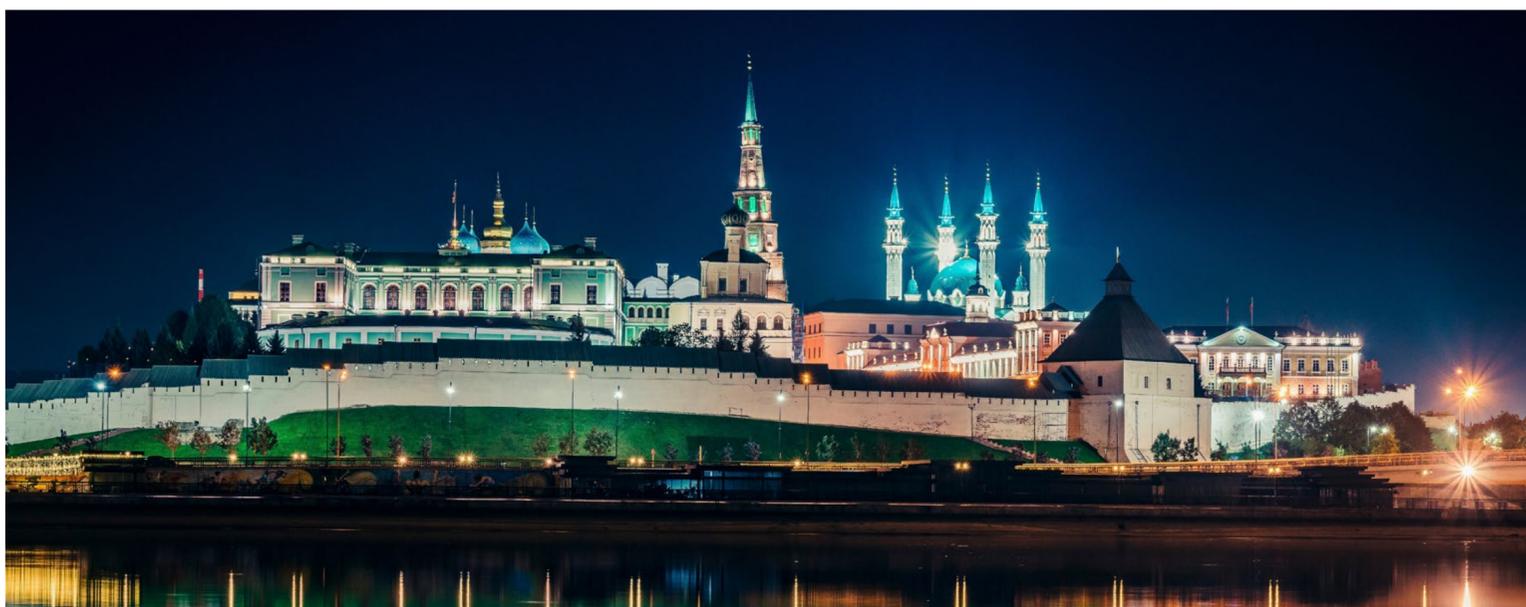
Прибыль промышленных предприятий в январе-мае сократилась на 18,8% г/г vs -20,6% г/г в апреле (прогноз: -15,0%).

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮНЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ, В ПРОМЫШЛЕННОСТИ - СОКРАТИЛАСЬ

Индекс деловой активности Национального Бюро Статистики КНР в промышленности в июне составил 49 пунктов vs 48,8 пункта в мае (прогноз: 51).

Индекс деловой активности в непроизводственном секторе в июне составил 53,2 vs 54,5 в мае (прогноз: 53).

Сводный индекс деловой активности в июне составил 52,3 vs 52,9 (прогноз: 52).



НОВОСТИ РОССИИ

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В МАЕ СОКРАЩАЕТСЯ

Уровень безработицы в мае составил 3,2% г/г vs 3,3% в апреле т.г. (прогноз: 3,4% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАЕ В РОСТЕ

Промышленное производство в мае выросло на 7,1% г/г vs 5,2% г/г в апреле т.г. (прогноз: 5,6% г/г).

Обрабатывающая промышленность выросла на 12,8% г/г в мае vs 8,0% г/г в апреле.

Сектор электроэнергетики, пара, и кондиционирования воздуха сократился в мае на 1,1% г/г vs -1,4% г/г в апреле.

Добыча полезных ископаемых замедлилась до 1,9% г/г в мае vs 3,1% г/г в апреле.

Производство воды, водоотведения и утилизации отходов сократилось на 6,3% г/г в мае vs -1,2% г/г в апреле.



НОВОСТИ РОССИИ

В МАЕ ВЫРОСЛИ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ

Розничные продажи в мае выросли на 9,3% г/г vs 7,8% г/г в апреле (прогноз: 7,6% г/г).

ВВП В МАЕ В РОСТЕ

ВВП в мае вырос на 5,4% г/г vs 3,4% г/г в апреле (прогноз: 3,8% г/г).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ПОДШЕВЕЛИ НА 0,1%

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 20 июня – 27 июня составил 99,9, а в годовом выражении 109,1.

Больше всего за неделю подорожали морковь (3,0%) и капуста (1,3%). Также незначительно подорожали рис (0,2%), говядина (0,2%), молоко (0,1%), соль и сливочное масло (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: подсолнечное масло и гречка (0,9%), картофель (0,8%), яйца и лук (0,5%), мука первого сорта (0,3%), сахар (0,2%) и кефир (0,1%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

27 ИЮНЯ К 20 ИЮНЯ

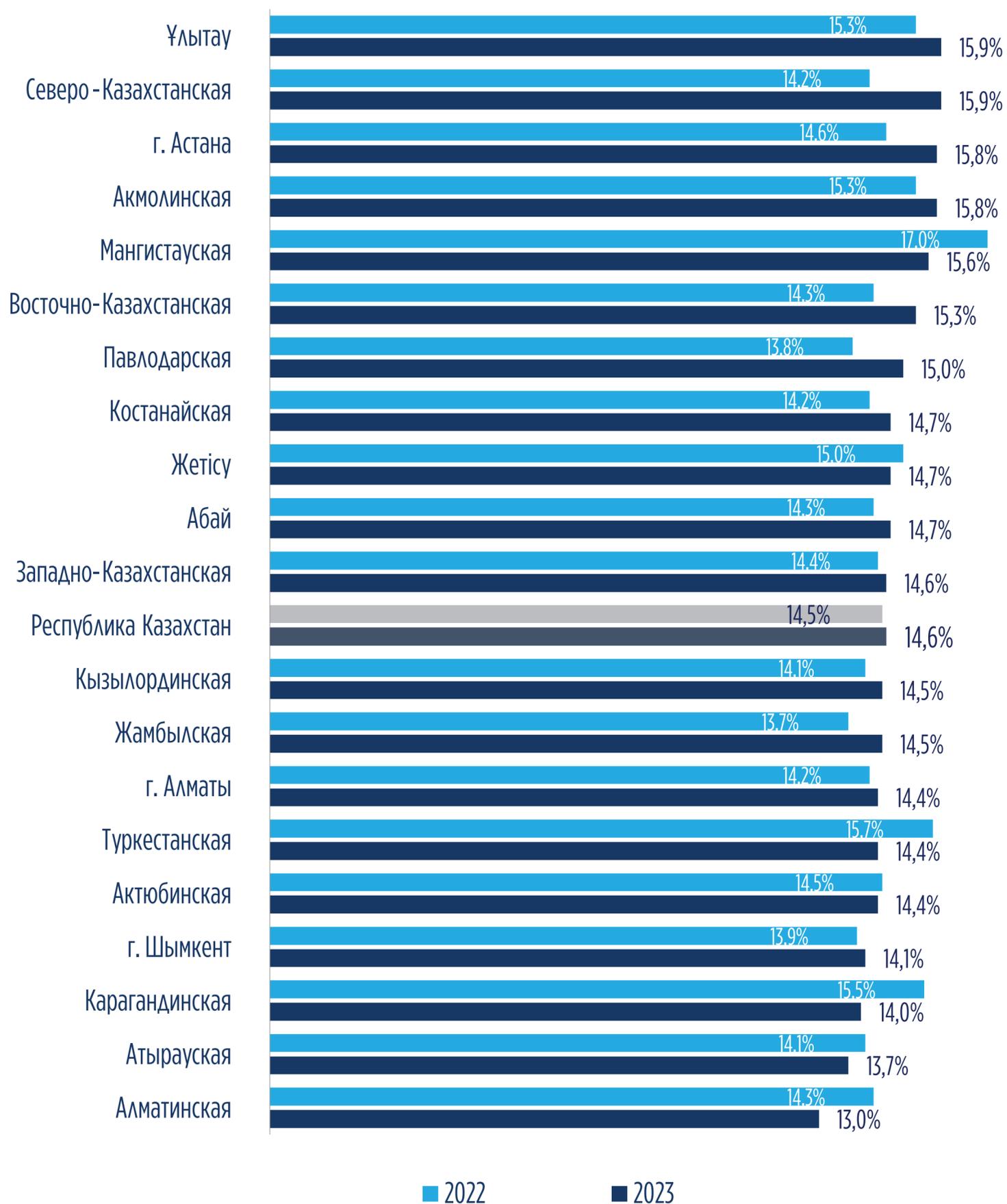
99,9	Социально-значимые продовольственные товары
99,7	Мука пшеничная первого сорта
100,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,2	Рис
99,1	Крупа гречневая
99,1	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
99,9	Кефир 2,5%
100,1	Творог
99,2	Картофель
103,0	Морковь
99,5	Лук репчатый
101,3	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
99,5	Яйца, I категория
100,1	Соль

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ИЮНЕ 2023 Г.

По итогам июня этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась четвертый месяц подряд, и составила 14,6%, что является минимальным уровнем с июня 2022 года. Рассмотрим, как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В годовом выражении наибольший рост цен показывают Улытауская область (15,9%), Северо-Казахстанская область (15,9%) и г. Астана (15,8%). Во многих областях уровень инфляции оказался ниже прошлогодних показателей. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в Карагандинской (14,0%), Атырауской (13,7%) и Алматинской областях (13,0%).

Годовая инфляция в июне





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/>