

№117 ИЮЛЬ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные цены увеличились на 1,4\$ или 1,8% на фоне ослабления курса доллара по отношению к мировым валютам и опубликования ежемесячных докладов Международного энергетического агентства (МЭА) и ОПЕК.



## **РЫНОК НЕФТИ**

### ***НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ МАРКИ BRENT РАСТУТ ТРЕТЬЮ НЕДЕЛЮ ПОДРЯД***

Таким образом, в ходе торгов 14 июля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$79,87 за баррель.

**Индекс доллара снизился на 0,28%, достигнув отметки 100,24 пункта. Подобное удешевление доллара поддерживает спрос на сырьевые товары, включая нефть, так как их покупка в других валютах становится более доступной.**

МЭА обновило прогнозы по мировой добыче нефти и спросу на нефть. Ожидается рост добычи на 1,6 млн. баррелей/сутки до 101,5 млн. баррелей/сутки в текущем году. Однако прогноз спроса на нефть в 2023 году был понижен на 170 тыс. баррелей/сутки до уровня 102,1 млн. баррелей/сутки.

В четверг также был опубликован доклад ОПЕК. В июне добыча нефти альянсом выросла на 91 тыс. баррелей в сутки по сравнению с маем и достигла среднего уровня в 28,19 млн. баррелей/сутки. При этом, страны организации добыли меньше разрешенных уровней соглашением ОПЕК+ на 1,9 млн. баррелей/сутки, что составило выполнение соглашения на 250%.

**В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 14 июля количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на три штуки и составило 537 установок.**

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю увеличились на 5,9 млн. баррелей или на 1,3%, при ожидании роста на 0,5 млн. баррелей. **Запасы бензина остались на том же уровне, что и неделю назад (219,5 млн. баррелей), а дистиллятов выросли на 4,8 млн. баррелей (4,2%) и составили 118,2 млн. баррелей. Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до уровня 12,3 млн баррелей/сутки.**



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть растут третью неделю подряд по причине ослабления курса доллара, а также опубликования докладов Международного энергетического агентства (МЭА) и ОПЕК. Вероятней всего, на предстоящей неделе цены начнут снижаться, так как достигли своего пика еще в четверг.



## СТРАНЫ

- Замедление общей и базовой июньской инфляции в США.
- Промышленное производство в Евроне в мае сокращается.
- В Китае в июне зафиксирован дефляционный уровень ценообразования.
- Российская инфляция в июне набирает обороты.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Замедление годовой инфляции в США в июне является самым низким показателем с марта 2021 года, что частично связано с высокой базой сравнения с прошлого года, когда рост цен на энергию и продовольствие привел к резкому увеличению общего уровня инфляции до максимума 1981 года (9,1%).** Замедление июньской инфляции связано также со снижением стоимости энергии, топливного масла, бензина, услуг газоснабжения, продовольствия и жилья. Базовый показатель инфляции в июне также снизился, что является самым низким показателем с октября 2021 года.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**На первый взгляд кажется, что ситуация со снижением июньской инфляции может быть стимулом приостановить рост ключевой ставки на ближайшем заседании ФРС.**

Тем не менее говорить об устойчивом замедлении инфляции преждевременно. Риторика членов ФРС не изменилась и направлена на повышение ключевой ставки на июльском заседании на 0,25 б.п., при этом по оценкам экспертов, вероятнее всего, это будет завершающее ее повышение.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**Углубляющийся спад промышленного производства сигнализирует о замедлении экономики европейских стран.**

Сократился объем производства и общий объем новых заказов. Кроме того, была сокращена численность персонала на фабриках впервые с января 2021 года, а закупки сырья сократились существенными темпами, что стало одним из самых быстрых сокращений за 26 лет сбора данных.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Потребительские цены в Китае в июне неожиданно остались без изменений, не соответствуя ожиданиям рынка и уровню роста в 0,2%, зафиксированному в мае.**

Это самое низкое значение с февраля 2021 года, когда был зафиксирован дефляционный уровень. Основной причиной такого развития событий стало снижение цен на непродовольственные товары и на транспортные услуги.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Наблюдаемый низкий показатель годовой июньской инфляции объясняется эффектом высокой базы прошлого года. Весной и летом 2022 г. цены росли крайне быстрыми годовыми темпами.**



## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НА ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛЕ УВЕЛИЧИЛИСЬ***

**Цветные металлы в течение недели продемонстрировали рост, что было вызвано снижением курса доллара, данных по инфляции в США и китайского кредитного рынка.**

**По итогам недели цены на медь увеличились на \$353 или 4,25%, что произошло на фоне снижения курса доллара и публикации данных по инфляции в США, а также состояния кредитного рынка в Китае.**

После публикации данных об умеренном росте инфляции, доллар США снизился, что вызвало оптимизм среди инвесторов относительно того, что монетарная политика Федеральной резервной системы (ФРС) больше не будет агрессивной.

В Китае отмечается рост объемов новых выданных кредитов, и в целом финансовые данные государственного сектора Китая оказа-



лись лучше, чем ожидали аналитики. В то же время, эксперты прогнозируют ускорение сокращения китайского экспорта в связи с повышением процентных ставок и инфляцией в некоторых мировых экономиках.

В то же время запасы меди на складах LME (Лондонская металлургическая биржа) составили 54,450 тонн, что является самым низким уровнем с 21 апреля. Запасы меди на мировых складах в последние месяцы также снизились, несмотря на приглушенный рост спроса.

Алюминий с прошлой пятницы увеличился в цене на \$139,5 или на 6,7%, что является существенным ростом с января этого года. Это произошло в надежде рынка на то, что ФРС США приближается к завершению программы повышения процентных ставок в связи с ослаблением инфляции.

Также отмечается, что в Китае в связи с жарой наблюдается резкое увеличение спроса на электроэнергию, что вынуждает правительство вернуться к практике рационарирования электроэнергии. **К примеру, в провинции Сычуань из-за жары уже начались проблемы на гидроэлектростанции, где потребление электроэнергии увеличилось на 1,3%. Алюминиевым заводам в городе Чэнду было приказано снизить потребление электроэнергии, что может привести к сокращению выпуска алюминия в годовом выражении на 50 тыс. тонн.**

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 14-ого июля сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2224,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2268,00 за тонну.

### **Медь:**

(cash) \$8650,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8665,50 за тонну.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**В течение недели цены на цветные металлы росли под влиянием снижения курса доллара, публикации данных об инфляции в США и состояния кредитного рынка в Китае, а также ожидания сокращения предложения металлов. На следующей неделе цены на металлы, вероятней всего, будут продолжать расти.**



## НОВОСТИ США

### ***ЗАМЕДЛЕНИЕ ИНФЛЯЦИИ В ИЮНЕ***

Инфляция в июне составила 3% г/г и 0,2% м/м vs 4 г/г и 0,1% м/м в мае (прогноз: 3,2% г/г и 0,2% м/м).

### ***БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ***

Базовая инфляция в июне составила 4,8% г/г и 0,2% м/м vs 5,3% г/г и 0,4% м/м в мае.



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАЕ СОКРАЩАЕТСЯ***

Промышленное производство в мае составило -2,2% г/г и 0,2% м/м vs 0,2% г/г и 1% м/м в апреле (прогноз: -1,4% г/г и 0,4% м/м).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### **В ИЮНЕ ЗАФИКСИРОВАН ДЕФЛЯЦИОННЫЙ УРОВЕНЬ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ**

**Инфляция в июне составила 0% г/г vs 0,2% г/г в мае (прогноз: 0,1%).**

Цены на непродовольственные товары снизились на 0,6% г/г в июне vs 0% г/г в мае.

Цены на транспортные услуги снизились на 6,5% г/г в июне vs -3,9% г/г в мае.

Темпы роста цен на образование составили 1,5% г/г в июне vs 1,7% г/г в мае.

Темпы роста цен в сфере здравоохранения оставались стабильными (на уровне 1,1%).

Цены на жилье не изменились после снижения на 0,2% ранее.

Базовая инфляция, без учета цен на продовольствие и энергию, выросла на 0,4% г/г в июне vs 0,6% г/г в мае.



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ИЮНЕ НАБИРАЕТ ОБОРОТЫ***

Инфляция в июне составила 3,2% г/г и 0,4% м/м vs 2,5 г/г и 0,3% м/м в мае (прогноз: 3,1% г/г и 0,2% м/м).

# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

## ***СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ ОСТАЛИСЬ НЕИЗМЕННЫМИ***

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 4 июля – 11 июля остались неизменными, а в годовом выражении увеличились на 8,7%.

Большого всего за неделю подорожали капуста белокочанная (3,8%), картофель (0,6%) и морковь (0,7%). Также незначительно подорожали масло сливочное (0,1%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (0,9%), масло подсолнечное (0,7%), сахар (0,2%), мясо кур (0,1%) и кефир (0,1%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

### 11 ИЮЛЯ К 4 ИЮЛЯ

<b>100,0</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,0	Рис
99,1	Крупа гречневая
99,3	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
99,9	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
99,9	Кефир 2,5%
100,0	Творог
100,6	Картофель
100,7	Морковь
100,0	Лук репчатый
103,8	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
100,0	Яйца, I категория
100,0	Соль

## **ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА В ЯНВАРЕ-МАЕ 2023 Г.**

**По итогам первых пяти месяцев 2023 года, доходы государственного бюджета составили 9 895 млрд. тенге, что на 1 474 млрд. тенге или 17,5% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.**

Наибольший вклад в рост доходов бюджета внесли налоговые поступления, которые выросли на 1 518 млрд. тенге или на 24,1%. Поступления трансфертов в государственный бюджет снизились всего на 180 млн. тенге или 0,01% по сравнению с соответствующим периодом 2022 года.

В структуре налоговых поступлений, наибольший рост отмечается в доходах от НДС. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, поступления от НДС выросли на 609,3 млрд. тенге (34,4%) и составили 2 378 млрд. тенге. НДС на товары, произведенные в РК, и на товары, импортируемые на территорию РК, составили 48,3% и 31,2% от всех поступлений НДС, соответственно. Дополнительный импульс роста налоговых поступлений придали доходы от КПН – рост составил 344 млрд. тенге (19,3%) и ИПН – 167 млрд. тенге или 26,3%.

Расходы государственного бюджета за первые пять месяцев 2023 года составили 9 998 млрд. тенге, что на 28,3% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

## **В разрезе функциональных групп затрат бюджета отмечается следующая ситуация:**

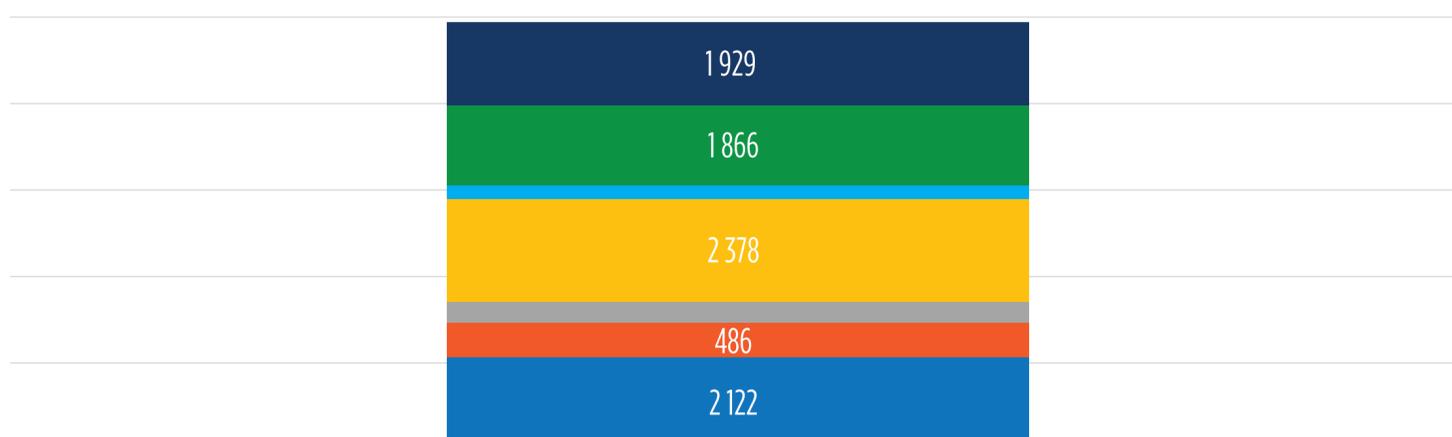
Затраты на образование составили 2 251 млрд. тенге, что больше на 28,2% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года.

Социальная помощь и социальное обеспечение – 2 143 млрд. тенге, что на 19,9% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Обслуживание долга – 972 млрд. тенге, что на 39,6% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Здравоохранение – 938 млрд. тенге, что на 12,4% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.

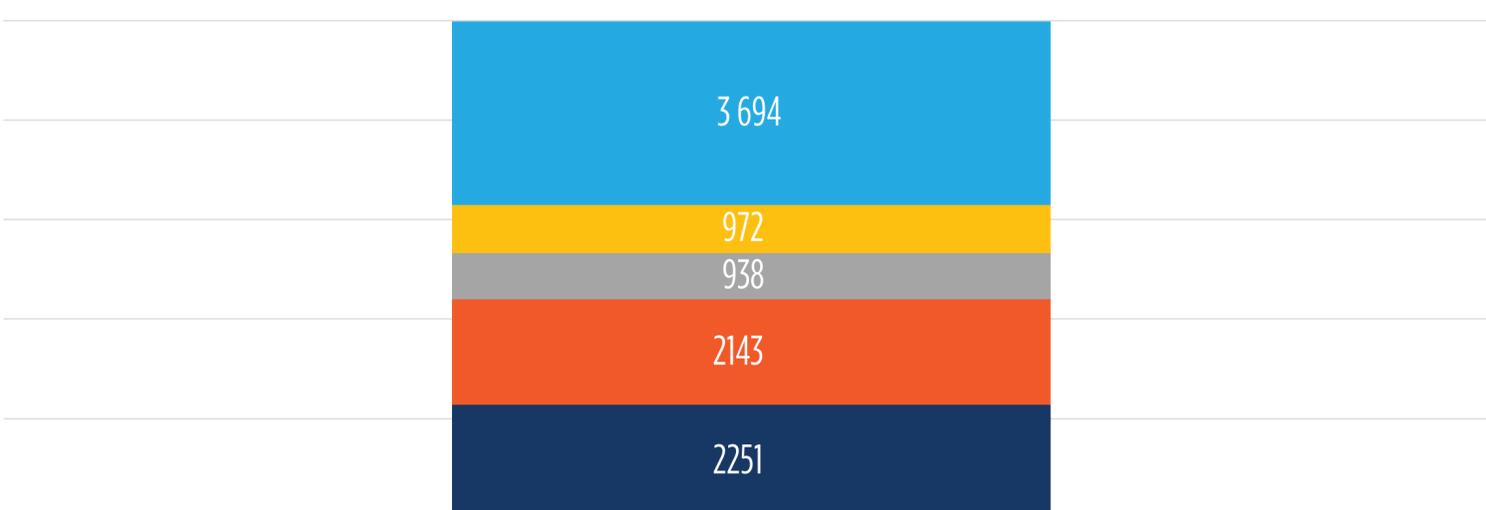
### Структура доходов государственного бюджета РК, млрд. тенге



январь - май 2023

- корпоративный подоходный налог
- индивидуальный подоходный налог
- социальный налог
- налог на добавленную стоимость
- акцизы
- Поступления трансфертов
- Прочие

### Структура расходов государственного бюджета РК, млрд. тенге



Январь-май 2023

- Другие затраты
- Социальная помощь и социальное обеспечение
- Обслуживание долга
- Образование
- Здравоохранение



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://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/>