

№118 ИЮЛЬ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные цены увеличились на 1,2\$ или 1,5% благодаря оптимистичным настроениям инвесторов относительно спроса и на нефть. Таким образом, в ходе торгов 21 июля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$81,07 за баррель.



## РЫНОК НЕФТИ

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

Инвесторы ожидают, что на следующей неделе ФРС США и ЕЦБ повысят ключевые ставки в последний раз и завершат цикл повышения ставок, что благоприятно повлияет на спрос на нефть.

**По оценкам международного рейтингового агентства Fitch Ratings, ВВП Китая – одного из крупнейших мировых импортеров нефти – в 2023 году превысит целевой показатель правительства в 5% и составит 5,6%. Это, в свою очередь, может также увеличить спрос на нефть.**

Параллельно, котировки поддерживаются ожиданиями сокращения добычи и экспорта нефти странами ОПЕК+.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 21 июля количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на семь штук и составило 530 установок.

**По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 0,7 млн. баррелей, или 0,2%, — до 457,4 млн. баррелей при ожидании сокращения на 2,4 млн баррелей.**

Запасы бензина снизились на 1,1 млн. баррелей, при ожидании снижения на 1,6 млн баррелей.

Запасы дистиллятов остались на том же уровне, при ожидании роста на 0,5 млн баррелей.  
**Добыча нефти сохранилась на уровне 12,3 млн баррелей/сутки.**



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть растут четвертую неделю подряд на фоне ожиданий увеличения спроса на нефть. На предстоящей неделе, вероятней всего, цены продолжат расти.



## СТРАНЫ

- Промышленное производство в США в июне сокращается.
- Розничные продажи в США в июне замедлились.
- Инфляция в Еврозоне в июне замедляется.
- Экономика Китая во 2-м кв. т.г. выросла.
- ПИИ в Китай в июне сокращаются.
- Ставки кредитования в КНР в июле сохранились без изменений.
- Цены российских производителей в июне не изменились.
- Центробанк РФ повысил ключевую ставку.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Розничные продажи в июне немного замедлились и вышли несколько ниже прогнозных ожиданий, что свидетельствует о замедлении потребительских расходов, несмотря на то, что инфляция в июне снизилась.** Хотя 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

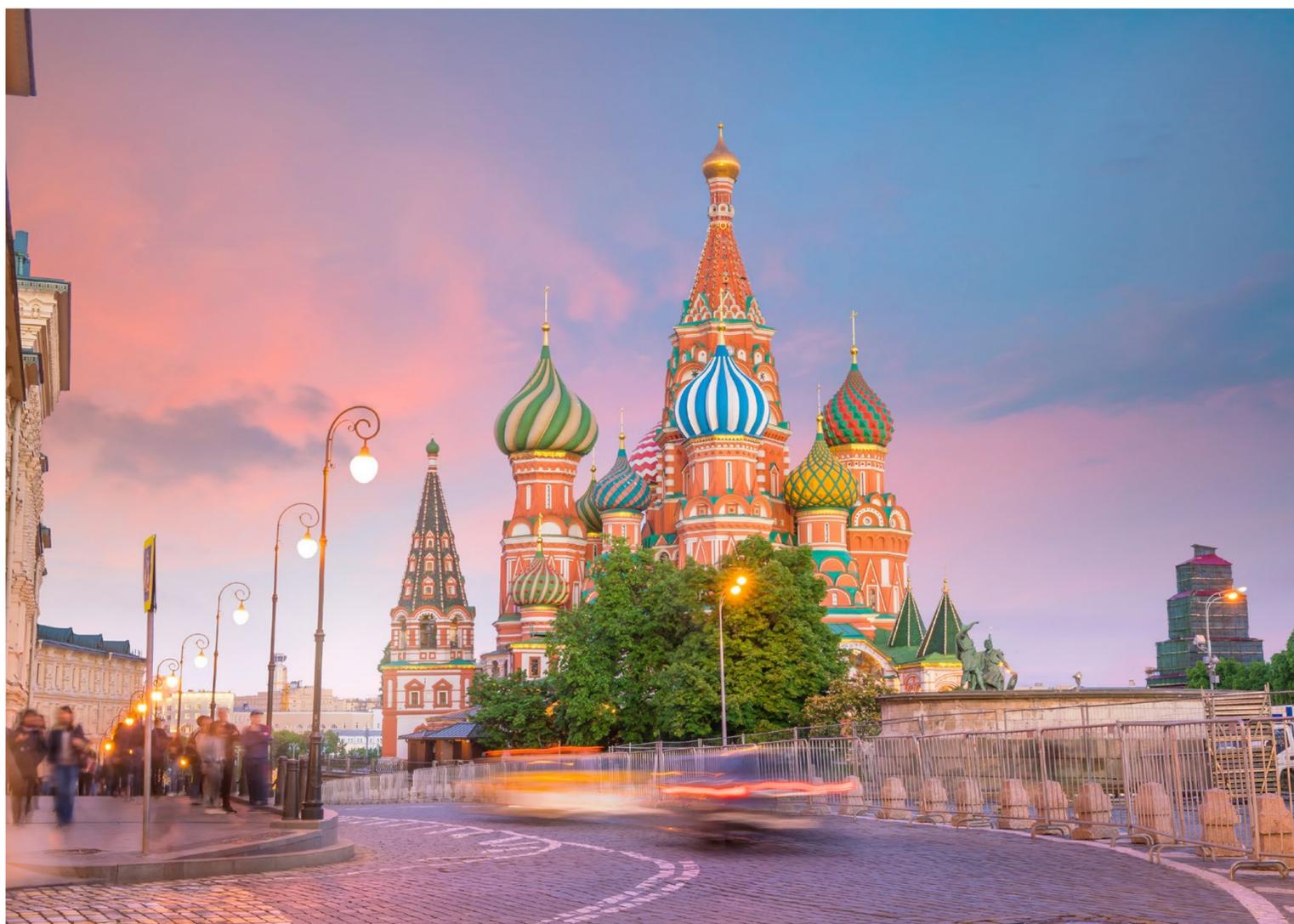
**Несмотря на замедление июньской годовой инфляции в Еврозоне, которая вышла самой низкой с января прошлого года, базовая инфляция, исключая цены на такие волатильные товары, как продовольствие и энергоносители, выросла и превысила предварительные оценки, оставаясь близкой к недавнему пиковому значению в 5,7%, что подтверждает вероятность продолжения повышения ключевой ставки со стороны ЕЦБ в ближайшие месяцы. Июньская годовая инфляция замедлилась в основном из-за снижения цен на энергию.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Экономика Китая во 2-м квартале 2023 года возросла, продемонстрировав более быстрый рост по сравнению с предыдущим кварталом, но, не дотянув до рыночных оценок в 7,3%. Последние цифры были искажены низкой базой сравнения с прошлым годом, когда Шанхай и другие крупные города находились под строгим карантином.**

Китай установил целевой показатель роста ВВП примерно на 5% на этот год после увеличения на 3% в 2022 году. Пекин проявляет осторожность в отношении принятия существенных стимулирующих мер, особенно в связи с резким ростом долга местных органов власти.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Подняв ключевую ставку на июльском заседании на +100 б.п.,** Банк России не отрицает дальнейшего повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях для стабилизации инфляции вблизи 4% в 2024 году и далее. Следом ожидается рост ставок потребительских кредитов, ипотечных и автокредитования.

# МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

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

**Цветные металлы в течение недели демонстрировали снижение, что было вызвано укреплением курса доллара, данных по выдаче пособий в США и росту предложения металлов.**

По итогам недели цены на медь снизились на \$229 или 2,6%, что произошло на фоне укрепления доллара США, низкого спроса и обеспокоенности на рынке по поводу отсутствия серьезных стимулирующих мер для поддержки экономики со стороны правительства Китая.

Котировки доллара выросли в результате неожиданного снижения числа обращений за пособием по безработице в США, что увеличило вероятность продолжения ФРС США цикла повышения ключевой ставки.

Несмотря на это, по оценкам CITIC Futures, спрос на медь со стороны китайского энергетического сектора будет расти во втором полугодии, но более умеренными темпами.

**Прогнозируется, что китайское потребление металла увеличится на 3,9% в текущем году, в то время как производство рафинированной меди вырастет на 8% из-за запуска новых проектов.**

Согласно обновленным данным, китайское производство рафинированной меди в июне увеличилось на 13,6% по сравнению с предыдущим годом, достигнув нового рекордного уровня.

**Алюминий с прошлой пятницы снизился в цене на \$71,5 или на 3,2% также по причине укрепления курса доллара и роста предложения металла.**

Согласно данным Международного института алюминия (IAI), в июне 2023 года среднесуточное мировое производство первичного алюминия составило 189,97 тыс. тонн. Это на 0,1% больше, чем в мае того же года, и на 0,8% больше, чем в июне прошлого года.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 21-ого июля сложились на уровне:

**Алюминий:**

(cash) \$2153,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2196,50 за тонну.

**Медь:**

(cash) \$8421,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8447,50 за тонну.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

**По итогам недели цены на цветные металлы снизились под влиянием укрепления курса доллара, публикации данных о выдаче пособий в США и увеличения предложения металлов. На следующей неделе цены на металлы, вероятней всего, будут снижаться.**



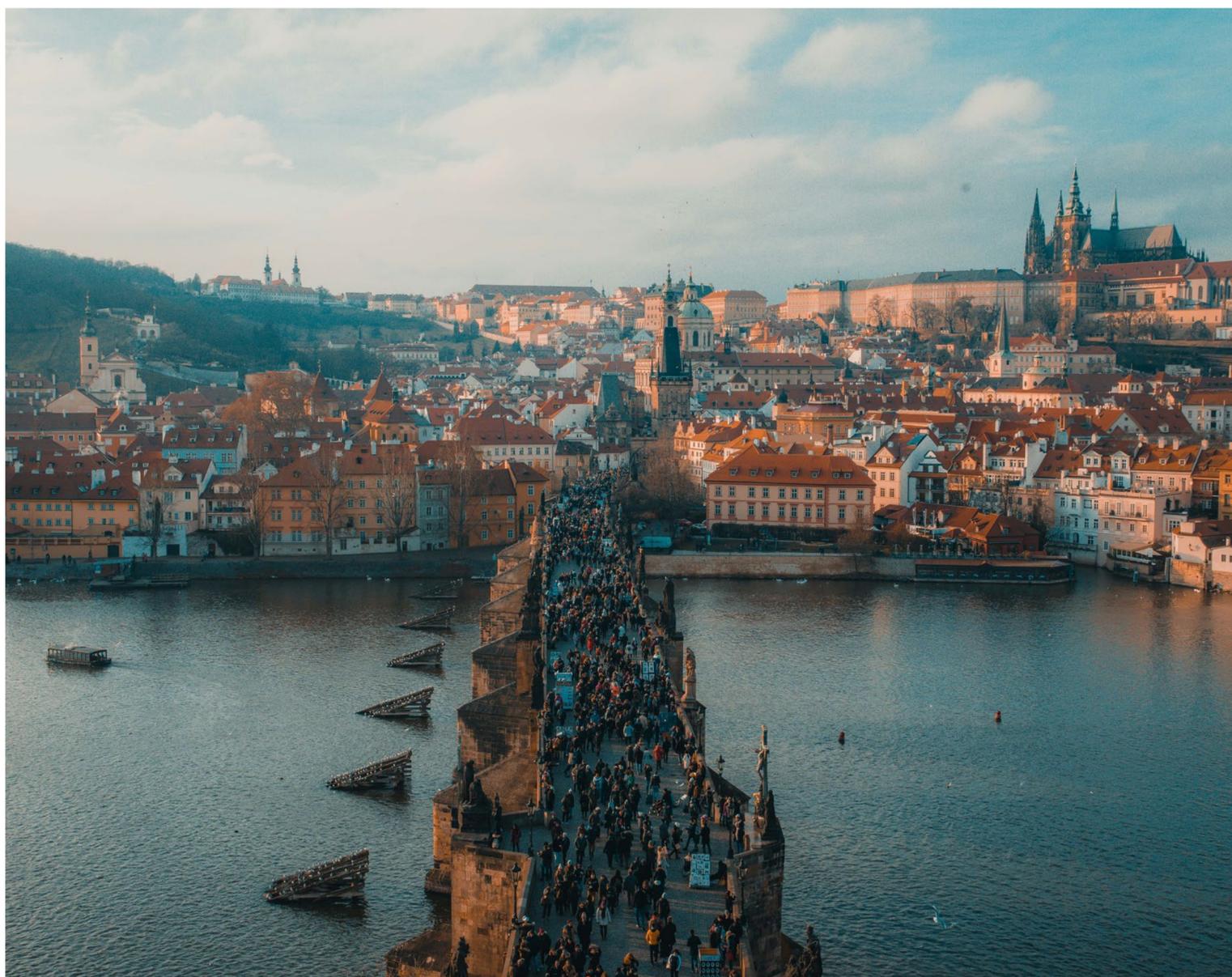
## НОВОСТИ США

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮНЕ СОКРАЩАЕТСЯ***

Промышленное производство в США уменьшилось на -0,4% г/г и -0,5% м/м в июне vs 0% г/г и -0,5% м/м в мае (прогноз: 0,5% г/г и 0,2% м/м).

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ***

Темпы розничных продаж в июне составили 0,2% м/м vs 0,5% м/м в мае т.г. (прогноз: 0,3% м/м).



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ***

**Инфляция в июне составила 5,5% г/г vs 6,1% г/г в мае (прогноз: 5,5% г/г).**

Цены на энергию упали на -5,6% в июне vs -1,8% в мае.

Цены на продукты питания, алкоголь и табак увеличились на 11,6% в июне vs 12,5% в мае.

Цены на промышленные товары, не связанные с энергией, увеличились на 5,5% vs 5,8%.



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ЭКОНОМИКА КИТАЯ ВО 2-М КВ. Т.Г. ВЫРОСЛА***

Рост ВВП по итогам 2 кв. 2023 года составил 6,3% г/г vs 4,5% г/г в 1 кв т.г. (прогноз: 7,1% г/г).

### ***ПИИ В ИЮНЕ СОКРАЩАЮТСЯ***

Прямые иностранные инвестиции в Китай сократились на 2,7% г/г в июне vs 0,1% г/г в мае т.г. (прогноз: 0,1% г/г).

### ***СТАВКИ КРЕДИТОВАНИЯ В ИЮЛЕ СОХРАНИЛИСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ***

Ставка среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate) составила 3,55% г/г в июле vs 3,55% в июне (прогноз: 3,55% г/г).

Пятилетняя ставка (5Y Loan Prime Rate) составила 4,2% г/г в июле vs 4,2% г/г в июне (прогноз: 4,2% г/г).



## **НОВОСТИ РОССИИ**

### ***ЦЕНЫ РОССИЙСКИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ИЮНЕ НЕ ИЗМЕНИЛИСЬ***

**Цены производителей в России составили 0% г/г в июне vs -3,6% г/г в мае (прогноз: 1,5% г/г).**

Цены в горнодобывающей промышленности снизились на -3,9% г/г vs -7,7% в мае.

Цены в обрабатывающей промышленности снизились на -0,9% vs -4,6%.

### ***ЦЕНТРОБАНК РФ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ***

Ключевая процентная ставка в июле составила 8,5% г/г vs 7,5% г/г ранее.

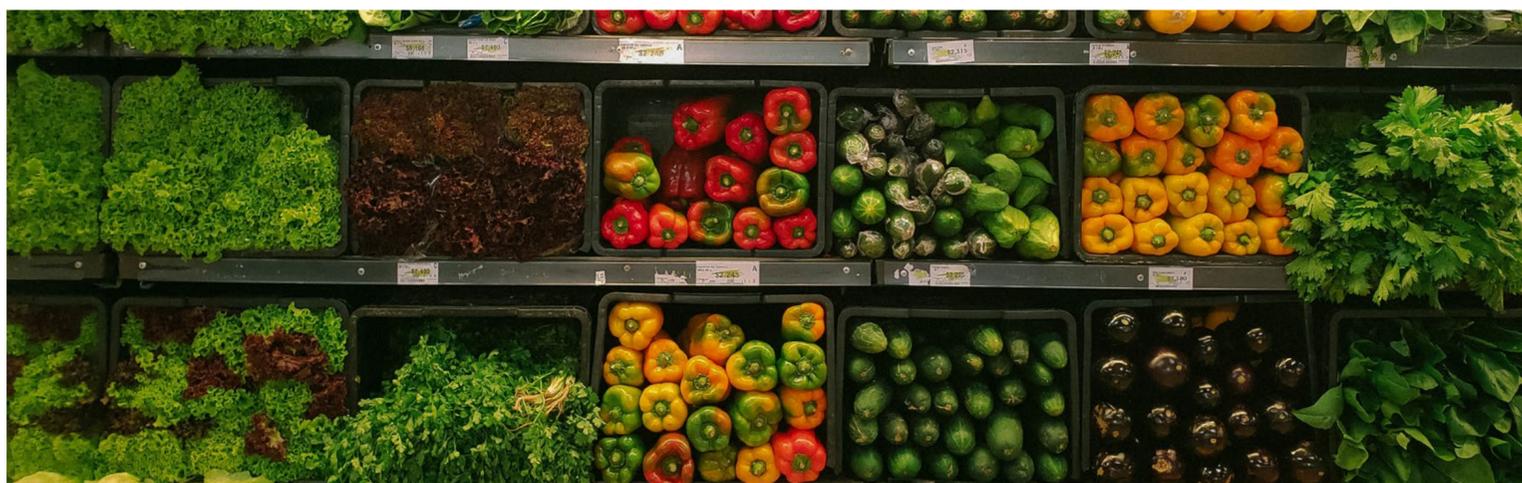
# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

**Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 11 июля – 18 июля снизились на 0,1%, а в годовом выражении увеличились на 8,4%.**

Большого всего за неделю подорожали капуста белокочанная (3,0%), рис (0,2%), картофель (0,2%), лук (0,2%), яйца (0,2%) и соль (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (2,5%), мука пшеничная (0,9%), масло подсолнечное (0,9%) и сахар (0,3%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

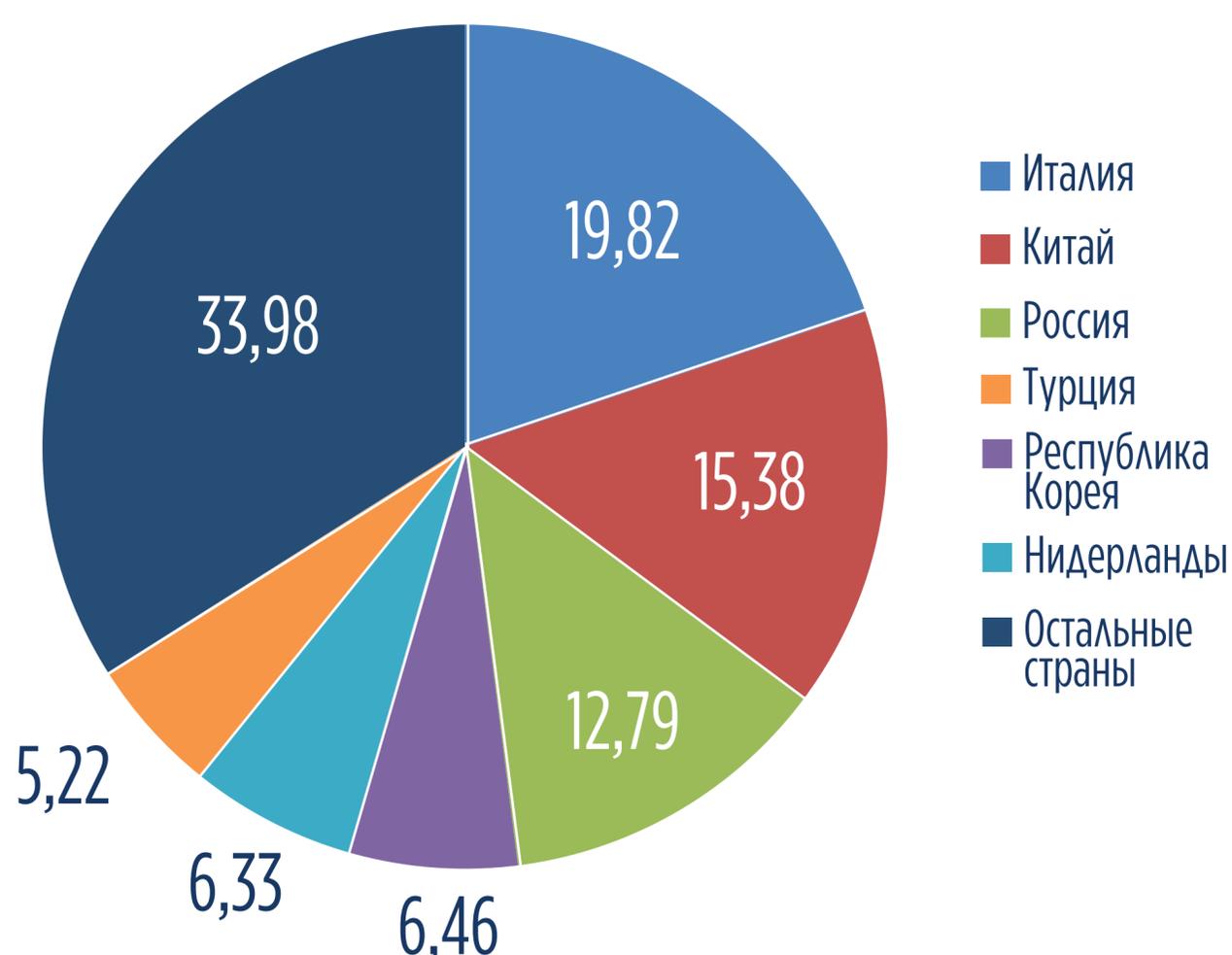
### 18 ИЮЛЯ К 11 ИЮЛЯ

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

**Внешнеторговый оборот Казахстана за январь-май 2023 года достиг 55,8 млрд долл. США, что на 8% выше, чем в январе-мае 2022 года. Объем экспорта составил 31,6 млрд долл. США (-7,7% г/г), а импорта – 24,2 млрд долл. США (+38,8% г/г). Таким образом, торговый профицит сложился на уровне 7,4 млрд. долл. США.**

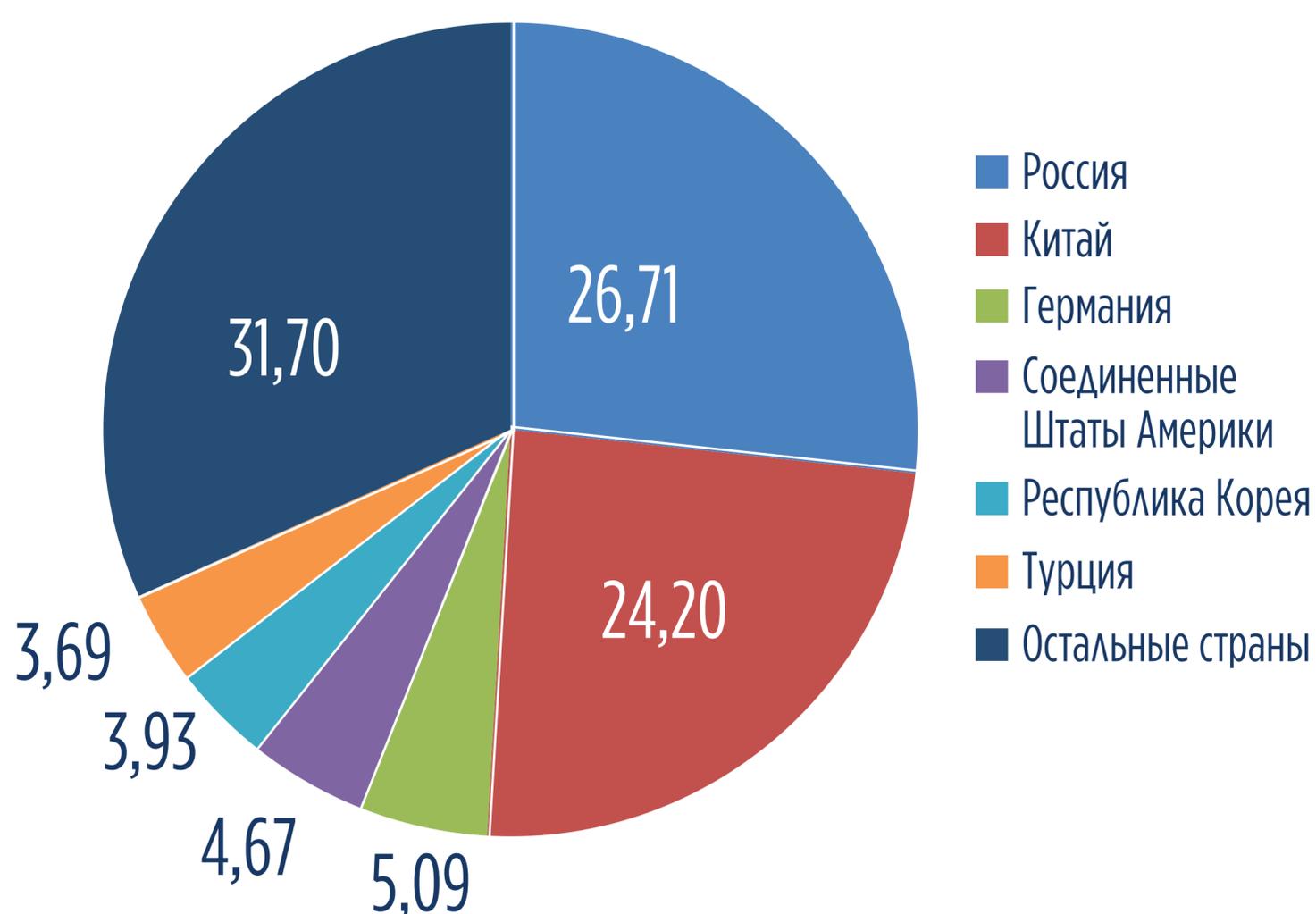
Италия продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции (+8,7% г/г), на ее долю в январе-мае 2023 года пришлось 19,8% экспорта РК. Доля Китая в экспорте составила 15,4% (-4,1% г/г), России - 12,8% (+45,1% г/г), Республики Кореи – 6,5% (+17,6% г/г), Нидерландов – 6,3% (-19,7% г/г) и Турции -5,2% (-22,3% г/г).

**Экспорт товаров РК за январь - май 2023 г.**



Россия, по-прежнему, остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 5,0%. На долю РФ приходится 26,7% импорта РК, следом идут Китай - 24,2% (+56,3% г/г), Германия - 5,1% (+94,3% г/г), США - 4,7% (+115,2% г/г), Республика Корея - 3,9% (+59,4% г/г) и Турция - 3,7% (+86,7% г/г).

### Импорт товаров РК за январь - май 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://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/>