

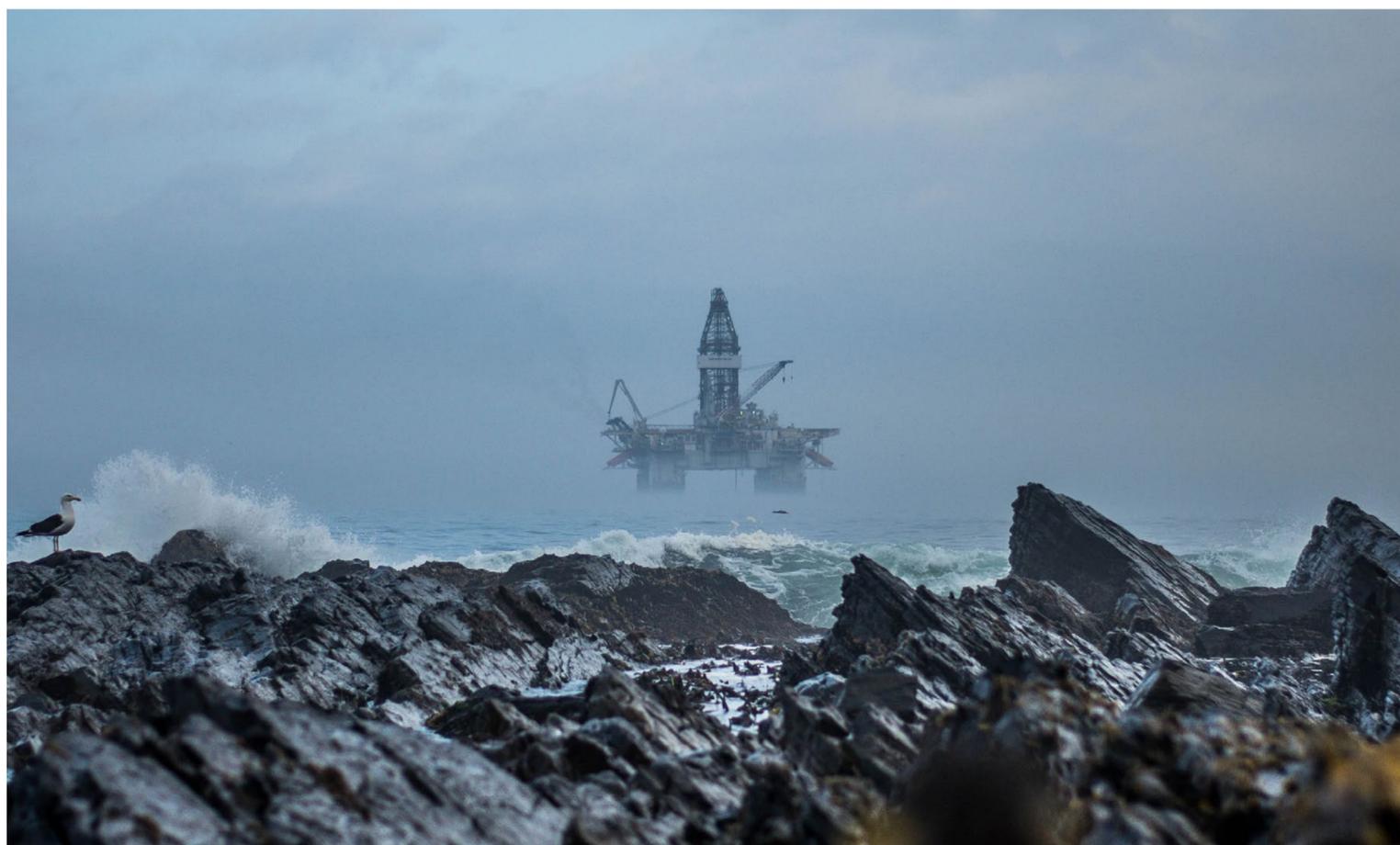
№119 ИЮЛЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные цены увеличились на 3,9\$ или 4,8% благодаря оптимистичным данным по экономическому росту США во втором квартале и решению Саудовской Аравии по добровольному сокращению добычи на 1 млн баррелей в сутки в августе.



РЫНОК НЕФТИ

НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ МАРКИ BRENT РАСТУТ ПЯТЮ НЕДЕЛЮ ПОДРЯД

Таким образом, в ходе торгов 28 июля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$84,99 за баррель, что является максимальной с апреля месяца.

В пятницу крупнейшие нефтяные компании выпустили финансовые отчеты по итогам полугодия. Такие компании как ENI и OMV зафиксировали падение чистой прибыли в 2,8 и 1,7 раза, соответственно. На этом фоне цены на нефть демонстрировали снижение.

В своем обновленном докладе МВФ увеличил прогноз по средней цене на нефть в 2023 году с \$73,13 до \$76,43 за баррель, и с \$68,9 до \$71,68 за баррель на 2024 год.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 28 июля количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на 1 и составило 529 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 0,6 млн. баррелей, или 0,1%, — до 456,8 млн. баррелей при ожидании сокращения на 2,4 млн. баррелей.

Запасы бензина снизились на 0,8 млн. баррелей (0,4%), при ожидании снижения на 1,7 млн. баррелей. Запасы дистиллятов сократились на 0,2 млн баррелей, при ожидании снижения на 0,3 млн баррелей. Добыча нефти снизилась на 100 тыс. баррелей/сутки и находится на уровне 12,2 млн баррелей/сутки. Стратегический резерв нефти остается на уровне 346,8 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки находятся в благоприятной ситуации для активного роста, несмотря на повышение процентных ставок. В третьем квартале ожидается увеличение дефицита на рынке в результате сокращений добычи со стороны ОПЕК+, при этом рост цен несет риски для глобальной экономики.



СТРАНЫ

- Экономика США во 2 кв. выросла выше прогнозных ожиданий.
- Деловая активность в Еврозоне в июле ниже порогового уровня.
- ЕЦБ повысил ключевую ставку.
- Прибыль китайских промышленных предприятий в июне продолжает сокращаться.
- Российское промышленное производство в июне немного замедлилось.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Экономика США, по предварительным данным, во 2 кв. выросла выше прогнозных ожиданий. По мере роста экономики, ФРС может повышать ключевую ставку и держать ее на высоком уровне. На таком фоне немного пошли в рост доходности десятилетних облигаций, но с осторожностью, связанной с рисками по инфляции, инфляционным ожиданиям и занятости.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Как мы и предполагали, для поддержания деловой активности в регионе, ЕЦБ повысил ключевую ставку на июльском заседании, поскольку инфляция остается значительно выше целевого значения в 2,0%, к тому же базовая инфляция, исключая цены на такие волатильные товары, как продовольствие и энергоносители, еще достаточно высока. Не исключается дальнейшее повышение ключевой ставки на сентябрьском заседании ЕЦБ на 25 б.п.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Деловая активность в Еврозоне в июле ниже порогового уровня. Сектор услуг, находившийся в положительном диапазоне порогового уровня, вкуче с достигшей нового минимума промышленностью совсем не добавляют оптимизма сводному индексу деловой активности, снижение которой объясняется, прежде всего, сокращением новых заказов из-за снижения внешнего спроса, что вынуждает европейскую промышленность перестраиваться в новую реальность, корректируя производственные мощности.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Прибыль, полученная промышленными предприятиями Китая, продолжает находиться в отрицательной зоне из-за ослабления восстановления экономики, слабого спроса и сохраняющегося давления на маржу. Тем не менее, анонсированный накануне правительственный план поддержки экономики, возможно, и способен придать некоторый импульс предприятиям.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Рост промышленного производства в июне немного замедлился. Тем не менее, находясь в положительном диапазоне, наблюдаемый четвертый месяц подряд, рост промышленного производства обусловлен ростом производства в секторе обработки, электроэнергетики, а также в водоснабжении, благоприятно влияющий на развитие экономики и улучшение инфраструктуры.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НА ПРЕДЫДУЩЕЙ НЕДЕЛЕ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ

Цветные металлы в течение недели демонстрировали рост, что было вызвано надеждами на улучшение спроса после заявлений китайских властей о дополнительной поддержке экономики. В пятницу цены откатились назад вместе со снижением ожиданий по росту спроса в КНР и с возможным окончанием цикла подъема ключевой ставки ФРС США.

По итогам недели цены на медь выросли на \$170 или 2,0%, что произошло на фоне мер по стимулированию китайской экономики, в частности для поддержки строительного сектора, что также вызвало рост котировок юаня. Основным драйверами роста спроса на медь в Китае ожидаемо будут сектор энергетики и производства кондиционеров.

Запасы меди на складах LME выросли за последние 2 недели на 12%, а скидка к спотовой цене металла достигла максимального значения за последние пару месяцев.

Согласно обновленным прогнозам Goldman Sachs, цена трехмесячного контракта на медь на ближайшие 3 месяца выросла с \$7750 до \$9250 за т. Аналитики Citigroup ожидают цену меди в диапазоне \$7500-\$8500 за т в ближайший 6-9 месяцев. В свою очередь чилийский медный комитет снизил прогноз по цене на медь на 2023 год с \$3,9 до \$3,85 за фунт.

Алюминий с прошлой пятницы вырос в цене всего на \$8 или на 0,4% также по причине мер поддержки китайской экономики и роста курса доллара.

Согласно данным Международного института алюминия (IAI), в июне 2023 года мировое производство глинозема составило 11,31 млн тонн. Это на 4,8% меньше, чем в мае этого года, и на 4,4% меньше, чем в июне прошлого года.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 28-ого июля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2161,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2202,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8591,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8625,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

По итогам недели цены на цветные металлы выросли под влиянием укрепления курса доллара, и заявлений по поддержке экономики Поднебесной. При этом ралли сдерживалось за счет слабого спроса в Китае.



НОВОСТИ США

ЭКОНОМИКА США ВО 2 КВ. ВЫРОСЛА ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП США во 2 кв. т.г., по предварительным оценкам, вырос на 2,4% г/г vs 2,0% г/г в 1 кв. (прогноз: 1,8% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЕВРОЗОНЕ В ИЮЛЕ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны (по НСОВ) составил 42,7 в июле vs 43,4 в июне.

Индекс деловой активности в секторе услуг составил 51,1 в июле vs 52,0 в июне.

Сводный индекс деловой активности составил 48,9 в июле vs 49,9 в июне.

ЕЦБ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

ЕЦБ повысил ключевую ставку до 4,25% г/г vs 4,0% г/г ранее (прогноз: 4,25% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРИБЫЛЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ИЮНЕ ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

Прибыль промышленных предприятий в июне сократилась до -16,8% г/г в июне vs -18,8% г/г в мае (прогноз: -15,0% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮНЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛОСЬ

Промышленное производство в июне выросло на 6,5% г/г vs 7,1% г/г (ожидание: 6,7% г/г).

Производство в обрабатывающей промышленности ускорилось до 13,1% г/г vs 12,8% г/г. Производство электроэнергии, пара и кондиционирования воздуха выросло на 1,8% г/г vs -1,1% г/г.

Производство в водоснабжении, водоотведении, сборе и упорядочении отходов составило 3% vs -6,3%.

Добыча полезных ископаемых снизилась на -1,7% г/г vs 1,9%.

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО- ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬ- СТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 18 июля – 25 июля снизились на 0,1%, а в годовом выражении увеличились на 8,1%.

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

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (1,5%), гречка (0,8%), масло подсолнечное (0,5%), морковь и сахар (0,5%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

25 ИЮЛЯ К 18 ИЮЛЯ

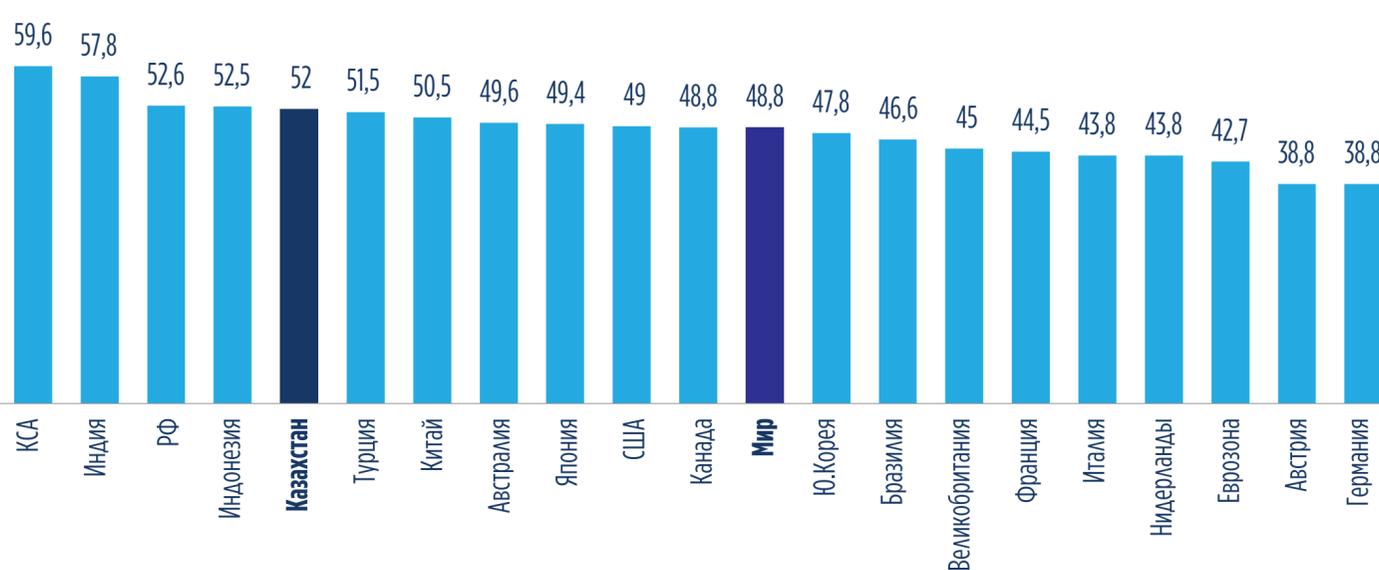
99,9	Социально-значимые продовольственные товары
99.9	Мука пшеничная первого сорта
100.0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100.1	Рожки
100.4	Рис
99.2	Крупа гречневая
99.5	Масло подсолнечное
100.2	Масло сливочное несоленое
100.0	Говядина лопаточно-грудная часть
99.7	Мясо кур
100.0	Молоко пастеризованное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

МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ

В июне мировой индекс деловой активности* в производственном секторе снизился еще на 0,8 пункта и составил 48,8 пункта. 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



Индекс деловой активности в Казахстане снизился в июне на 1 пункт, но при этом остается в положительной зоне. Сектор растет 9-ый месяц подряд на улучшении спроса. Количество заказов стабильно растет, тогда как инфляция производственных затрат снижается. Деловая уверенность опустилась ниже 26-месячного максимума.

Показатель деловой активности в секторе производства США перешел к росту после шестимесячного минимума в мае, но продолжает находиться в отрицательной зоне. Условия работы и рост новых заказов продолжают демонстрировать ухудшение. Темпы сокращения закупок сырья и запасов остаются высокими из-за сдержанного внутреннего и международного спроса.

В Китае индекс PMI снизился на 0,4 пункта, но остался в положительной зоне. Рост производства замедлился, так же, как и количество новых заказов. Занятость снижается 4-ый месяц подряд. Настроения на рынке упали до 8-месячного минимума из-за опасений по поводу нестабильного восстановления экономики и отсутствия сильной политической поддержки.



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/>