

№134 НОЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки упали на 4,6\$ или на 5,4%, на фоне обеспокоенности перспективами спроса со стороны Китая и жесткой монетарной политики Федрезерва. Таким образом, в ходе торгов 10 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$80,3 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT СНИЗИЛАСЬ ДО \$80 ВПЕРВЫЕ С ИЮЛЯ

Минэнерго США понизило свой прогноз по цене нефти марки Brent на т.г. с \$84,09 до \$83,99 за баррель и с \$94,91 до \$93,24 за баррель на 2024 год. При этом прогноз по мировому спросу был повышен с 100,92 млн до 101,04 млн баррелей на 2023 год и с 102,24 млн до 102,44 млн баррелей на 2024 год. Средняя добыча в стране в т.г. ожидается на уровне 12,9 млн баррелей в сутки, что на 20 тыс. баррелей меньше прошлого прогноза. А прогноз на 2024 год повысили на 30 тыс. баррелей в сутки до 13,15 млн баррелей в сутки.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 10 ноября количество активных нефтяных буровых установок в США снизилось на 2 и составило 494 установки. Число действующих нефтяных и газовых буровых установок сократилось на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 0,8 млн. баррелей, или 0,2%, — до 421,9 млн. баррелей при ожидании роста на 1,3 млн. баррелей. Стратегический резерв нефти не изменился и остается на уровне 351,3 млн баррелей. Добыча нефти также не изменилась и остается на уровне 13,2 млн баррелей в сутки.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цена на нефть снижается третью неделю подряд на фундаментальных факторах рынка, в частности, ограниченном спросе и ожидаемом наращивании добычи. Ожидается, что тенденция продолжится до конца года.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в секторе услуг в октябре выше порогового уровня.
- Деловая активность в Евросоюзе в октябре продолжает сокращаться.
- Цены европейских производителей сократились в октябре.
- Розничные продажи в ЕС сократились в сентябре.
- Потребительские и производственные цены в Китае в октябре под дефляционным давлением.
- В Китай увеличились импортные поставки.
- В РФ в октябре выросли продажи автомобилей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Несмотря на то, что деловая активность в секторе услуг в октябре выше порогового уровня, тем не менее она замедлилась до минимума за последние пять месяцев, и вышла ниже прогнозных значений. Обеспокоенность общества в связи с инфляцией, процентными ставками и геополитическими событиями, с одной стороны, и оптимистичный настрой в отношении текущих устойчивых и стабильных условий ведения бизнеса, с другой, создают неоднозначное настроение делового бизнеса и влияют на деловую активность в стране.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

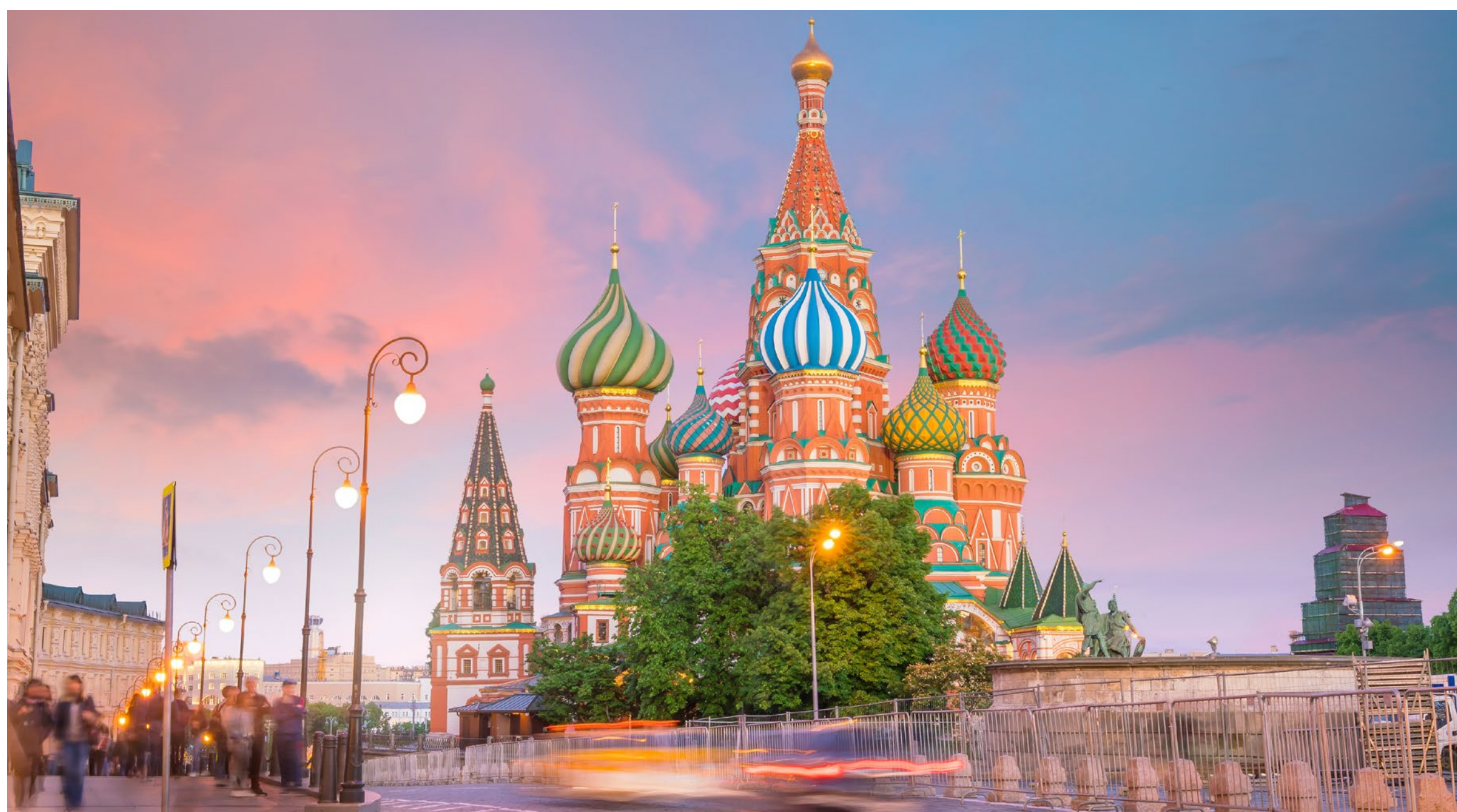
Деловая активность в октябре продолжает сокращаться и упала до самых низких значений с ноября 2020 года, когда на большей части региона были усилены ковидные ограничения. Такое снижение в октябре объясняется сокращением потребительского спроса, и прогнозируемым сокращением ВВП региона в 4 кв. текущего года, что свидетельствует о росте вероятности рецессии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

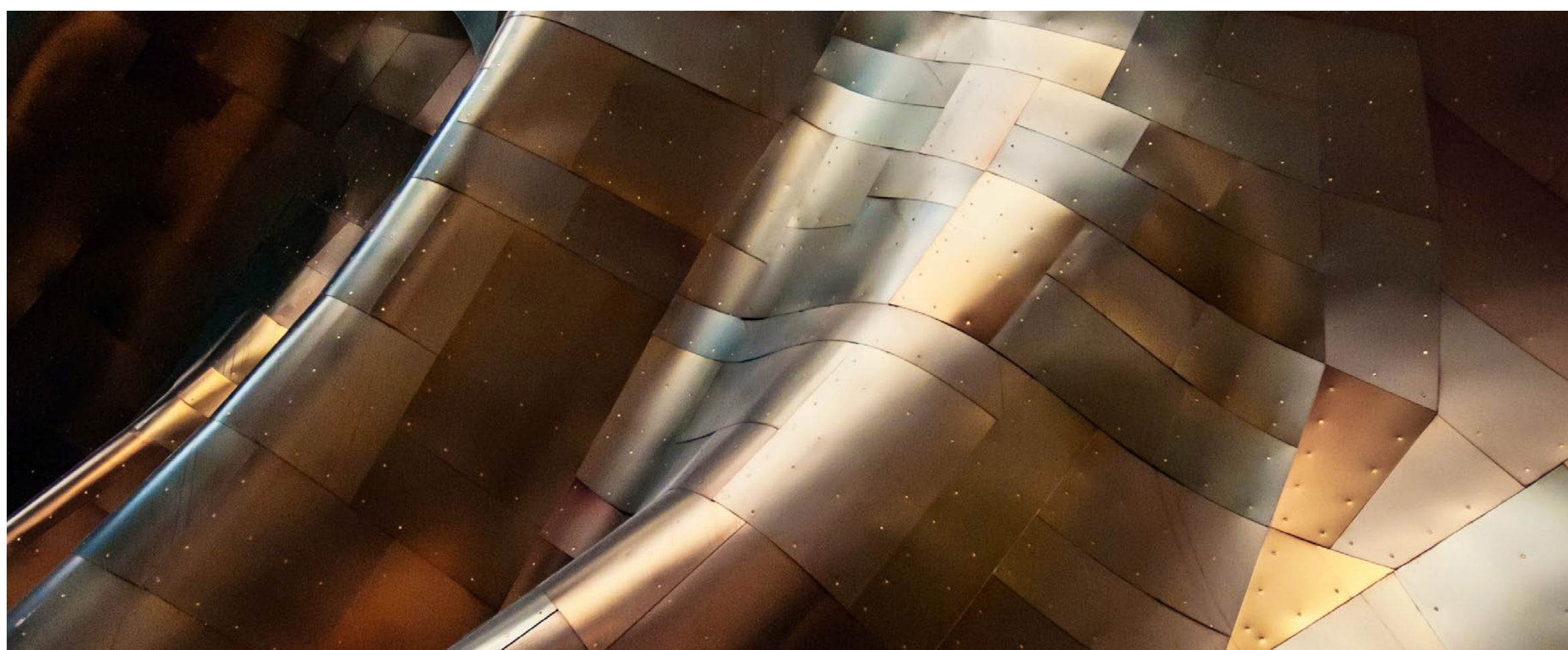
Снижение цен, наблюдаемое в октябре, является признаком слабого внутреннего спроса, который пока что явно далек от восстановительного тренда.

Экспорт Китая продолжал снижаться в октябре, подчеркивая сохраняющийся слабый внешний спрос и возросшую неопределенность в отношении неустойчивого общего восстановления экономики, в то время как импорт вернулся к росту за счет поставок из Европы (+5% г/г), в то время, как поставки из США сократились на (-3,7%) г/г. В случае сохранения данных трендов возможно некоторое восстановление европейской деловой активности в промышленности, индекс которой находится на довольно низких уровнях, в том числе и из-за упавших до этого экспортных заказов, в частности – из Китая.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Российский авторынок в октябре продолжил обновлять постсанкционные максимумы. Объем реализации новых автомобилей третий месяц подряд превышает 100-тысячную отметку и стал рекордным, начиная с января 2022 года. При этом, восстановлению российского авторынка не помешали ни продолжающееся ослабление рубля и повышение ключевой ставки до 15%, ни ограничения на параллельный импорт иностранных авто, которые вступили в силу с 1 октября текущего года. Но, по мнению российских экспертов, большие объемы продаж в октябре являются результатом инерции от динамики последних месяцев, чем реальное отражение спроса.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ КОЛЕБЛЮТСЯ НА НЕСТАБИЛЬНОМ КУРСЕ ДОЛЛАРА

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разнонаправленную динамику, что было вызвано колебаниями американской валюты и неясностью относительно дальнейшей политики Федрезерва. **Дополнительным фактором является неопределенность с экономическим восстановлением Китая. Производственная активность, экспорт и цены в стране в октябре снизились.**

Медь начала неделю с активного роста, достигнув месячного максимума на фоне слабого доллара и роста активности инвестфондов в Китае. Однако затем котировки снизились на укреплении доллара, опасаясь роста ключевой ставки в США. Таким образом по итогам недели цены на медь снизились на \$40 или на 0,5%. Импорт меди в Китай в октябре вырос на 23,7% из-за активного спроса и сокращения запасов на складах.

Алюминий демонстрировал колебания на ценовом рынке на фоне неясных экономических сводок с Китая и возможности дальнейшего повышения ключевой ставки по итогам заявлений представителей Федрезерва. По итогам недели стоимость металла показала рост на \$8 или на 0,4% на фоне.

Тем временем экспорт необработанного алюминия в Китае за 10 месяцев снизился на 17% г/г. Выпуск рафинированного алюминия в Германии за период январь-сентябрь показал годовое сокращение на 40%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 10-ого ноября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2227,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2236,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8030,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8105,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

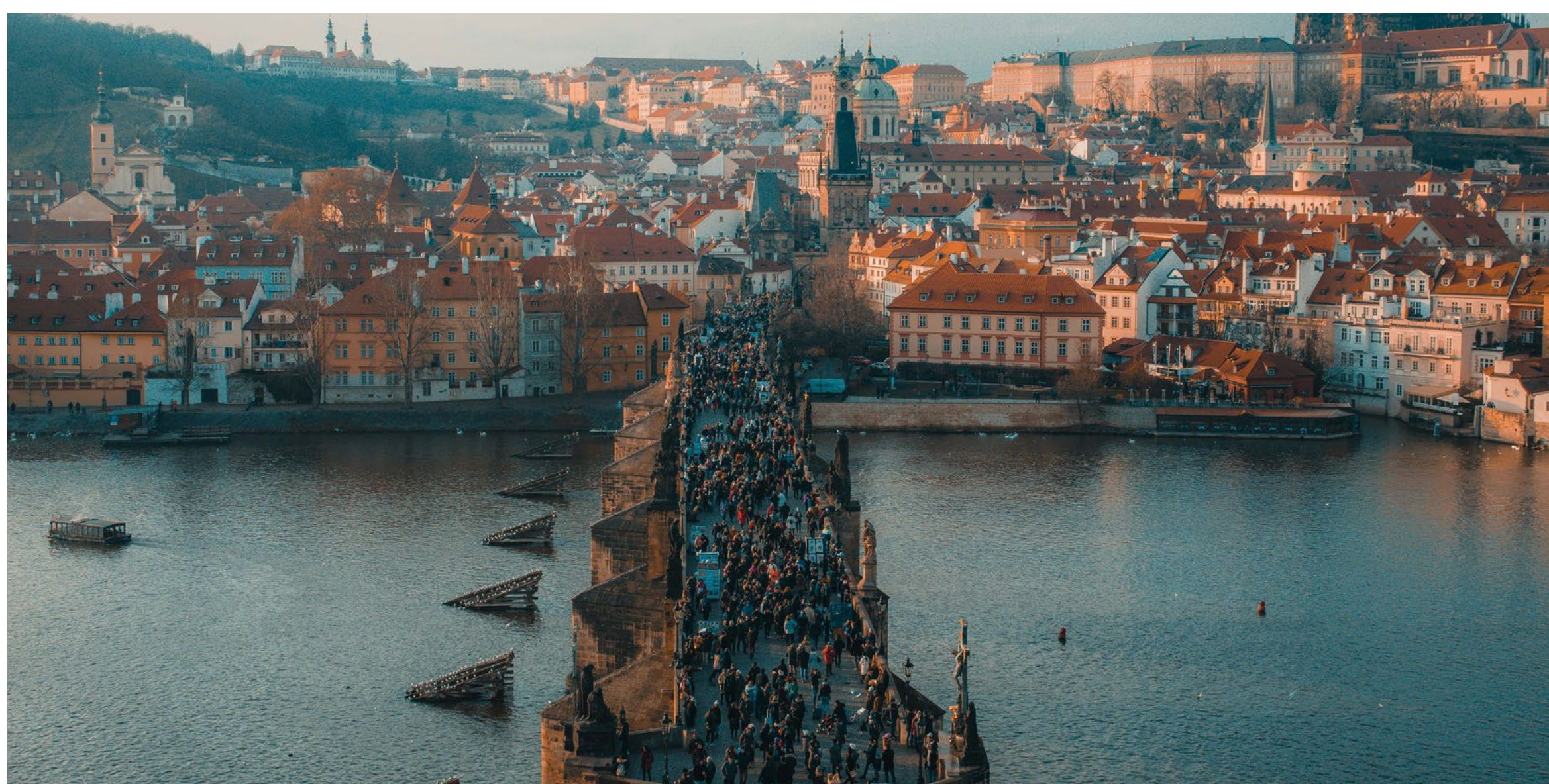
Ожидается, что в ближайшие месяцы цены на цветные металлы слегка вырастут. Главными факторами остаются решения по ключевой ставке ФРС США и экономическое восстановление Китая.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СЕКТОРЕ УСЛУГ В ОКТЯБРЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI в секторе услуг составил 51,8 в октябре vs 53,6 в сентябре (прогноз: 53).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ОКТЯБРЕ ПРОДОЛЖАЕТ СОКРАЩАТЬСЯ

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в секторе услуг составил 47,8 в октябре vs 48,7 в сентябре (прогноз: 47,8).

Сводный индекс деловой активности PMI (НСОВ) составил 46,5 в октябре vs 47,2 в сентябре (прогноз: 46,5).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СОКРАТИЛИСЬ В ОКТЯБРЕ

Цены производителей сократились на 12,4% г/г в сентябре vs -11,5% г/г в сентябре (прогноз: -12,5% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ СОКРАТИЛИСЬ В СЕНТЯБРЕ

Розничные продажи сократились на 2,9% г/г и -0,3% м/м в сентябре vs -1,8% г/г и -0,7% м/м в августе (прогноз: -3,1% г/г и -0,2% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ В ОКТЯБРЕ ПОД ДЕФЛЯЦИОННЫМ ДАВЛЕНИЕМ

Потребительские цены в октябре сократились на 0,2% г/г и на 0,1% м/м vs 0% г/г и 0,2% м/м в сентябре (прогноз: -0,1% г/г и 0% м/м).

Производственные цены упали на 2,6% г/г в октябре vs -2,5% г/г в сентябре (прогноз: -2,7% г/г).

В КИТАЙ УВЕЛИЧИЛИСЬ ИМПОРТНЫЕ ПОСТАВКИ

Экспорт в октябре составил \$274,8 млрд (-6.4% г/г) vs \$299,13 млрд (-6.2% г/г) в сентябре (прогноз: -3.3% г/г).

Импорт в октябре составил \$218,3 млрд (3,0% г/г) vs \$216,59 млрд (-6,2% г/г) (прогноз: -4,8% г/г).

Профицит торгового баланса составил \$56,53 млрд в октябре vs \$77,71 млрд в сентябре (прогноз: \$82 млрд).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОДАЖИ АВТОМОБИЛЕЙ ВЫРОСЛИ В ОКТЯБРЕ

Продажи автомобилей выросли на 43,5% г/г в октябре vs 20,5% г/г в сентябре (прогноз: 50,0% г/г).

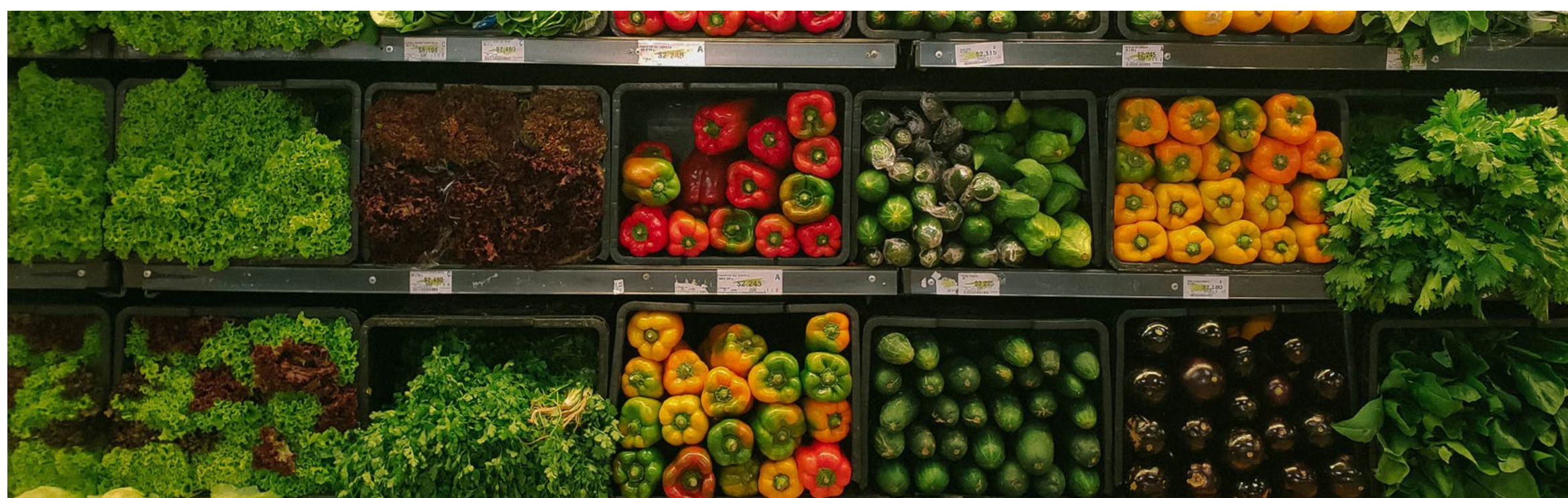
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,1

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 31 октября – 7 ноября выросли на 1%, а в годовом выражении рост составил на 5,0% (5,2% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (1,7%), мясо кур (0,6%), молоко, соль и рис (0,3%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: картофель (1,7%), капуста (1,3%), лук (1,2%) и сахар (0,6%).



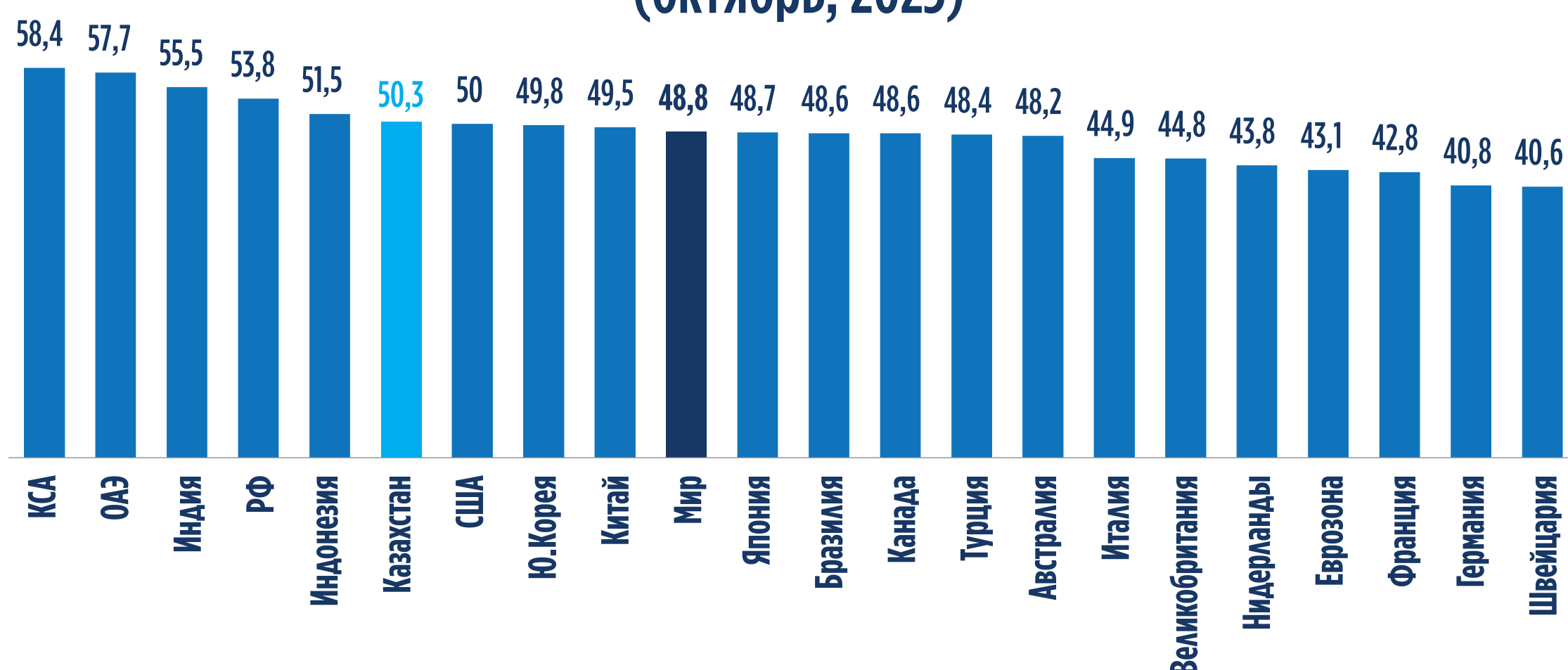
ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 24 ОКТЯБРЯ К 17 ОКТЯБРЯ

100,1	Социально-значимые продовольственные товары
100,2	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,3	Рис
99,8	Крупа гречневая
99,9	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,6	Мясо кур
100,3	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
100,2	Творог
98,3	Картофель
99,0	Морковь
98,8	Лук репчатый
98,7	Капуста белокочанная
99,4	Сахар-песок
101,7	Яйца, I категория
100,3	Соль

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

В октябре мировой индекс деловой активности* в производственном секторе снизился на 0,3 пункта и составил 48,8 пунктов. Данный показатель указывает, что на производственном рынке наблюдается сокращение деловой активности относительно прошлого месяца.

Индекс деловой активности в производственном секторе по странам
(октябрь, 2023)



Индекс производственной активности в России снизился с шестилетнего максимума в прошлом месяце до 53,8, что является вторым по величине показателем с января 2017 года. Объемы производства и экспортные заказы росли самыми быстрыми темпами за последние полгода. Темпы создания рабочих мест замедлились до мини-

мальных за прошедшие 8 месяцев. Инфляция затрат снизилась, но остается одной из самых высоких за последние годы. Деловые настроения благодаря более сильному спросу улучшились.

Индекс деловой активности в Казахстане упал в октябре на 2,5 пункта на фоне снижения потребительского спроса, но продолжает оставаться в положительной зоне, ознаменовав расширение в производственном секторе 13-ый месяц подряд. Темпы роста производства и новых заказов снизились впервые за последний год, при этом занятость продолжает расти.

Инфляция затрат продолжила расти и достигла семимесячного максимума. Производители сохраняют оптимизм, но настроения находятся на самом низком уровне за год.

Показатель деловой активности в секторе производства США спустя 5 месяцев отрицательного значения наконец стабилизировался на отметке 50. Новые заказы впервые за 6 месяцев показали рост. Темпы роста производства также ускорились. При этом уровень занятости снизился впервые за 39 месяцев. Деловая уверенность упала до минимального значения за 2023 год на фоне относительно низкого спроса.

В Китае индекс PMI продолжил снижение и достиг отрицательной зоны. Зарубежные продажи падают четвертый месяц подряд на фоне слабой глобальной экономической ситуации. Занятость

также демонстрирует снижение. Инфляция себестоимости достигла максимума 9 месяцев. Настроения ухудшились до 12-месячного минимума на опасениях глобальных перспектив.

Отрицательный индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны наблюдается 16-ый месяц подряд, снизившись с прошлого месяца на 0,3. Новые заказы и объемы невыполненных заказов продолжают быстро сокращаться и стали одним из самых сильных за всю историю. Деловая уверенность упала до 11-месячного минимума.



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://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/>