

№135 НОЯБРЬ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли на 0,3\$ или на 0,4%, на фоне обеспокоенности перспективами спроса со стороны Китая и жесткой монетарной политики Федрезерва. Таким образом, в ходе торгов 17 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$80,6 за баррель.



## РЫНОК НЕФТИ

### ***ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ОСТАЕТСЯ НА УРОВНЕ \$80***

Международное энергетическое агентство повысило свой прогноз по мировой добыче нефти на 2023 год с 1,5 млн до 1,7 млн баррелей в сутки до рекордных 101,8 млн баррелей в сутки, главным образом за счет роста добычи в США и Бразилии. **На следующий год ожидается добыча на уровне 103,4 млн баррелей в сутки. Прогноз по спросу также был повышен с 101,9 млн до 102 млн баррелей в сутки. В 2024 году спрос ожидается на уровне 102,9 млн баррелей в сутки.** ОПЕК в своем отчете также улучшил свои прогнозы по мировому спросу до 102,1 млн баррелей в сутки в 2023 году и до 104,3 млн в 2024 году.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 17 ноября

количество активных нефтяных буровых установок в США выросло на 6 и составило 500 установок.

**По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 3,6 млн. баррелей, или 0,8%, — до 439,4 млн. баррелей при ожидании роста на 2,5 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

ОПЕК ожидает, что в следующем году на фоне улучшения экономической ситуации в мире потребление нефти будет расти, главным образом в Китае, Индии, странах Ближнего Востока и Азии. При этом также будет расти добыча.



## СТРАНЫ

- Инфляция в США в октябре замедлилась.
- Цены американских производителей в октябре сократились.
- Розничные продажи в США в октябре сократились.
- ВВП ЕС в 3 кв. замедляется.
- Инфляция в Евросоюзе в октябре замедляется согласно прогнозным ожиданиям.
- Промышленное производство в Китае в октябре выросло.
- Розничные продажи в Китае в октябре выросли.
- Китайская безработица в октябре сохраняется без изменений.
- ПИИ в КНР сократились в октябре.
- Российская инфляция в октябре ускоряется.
- ВВП РФ в 3 кв. вырос.
- Инфляционные ожидания в экономике РФ также растут.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

**Наблюдаемое снижение инфляции в октябре означает отсутствие вероятности повышения Федрезервом США ключевой ставки, и при сохранении такого тренда растет вероятность, что цикл повышения ставки в США и вовсе может завершиться.** Для глобальных финансовых рынков – это позитивный тренд, так как борьба ФРС с ростом цен подразумевает и борьбу с растущим трендом на рынках.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**Снижение темпов роста экономики стран Евросоюза по результатам 3 кв. западными экспертами объясняется высокой стоимостью жизни, ужесточением денежно-кредитной политики, ослаблением внешнего спроса. Ключевым драйвером роста экономики региона называется рост частного потребления через увеличение доходов населения, которые потенциально опережают темпы инфляции, повышая покупательную способность домохозяйств.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Промышленное производство и розничные продажи в октябре продолжают рост и вышли выше прогнозных ожиданий.** Проблемным остается сектор китайской недвижимости, продажи в котором в октябре сократились, несмотря на оказываемую властями страны поддержку.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Рост инфляции по результатам октября оказался устойчивым, чем ожидали многие российские эксперты.** Вместе с динамикой инфляционных ожиданий в ноябре и бурным ростом экономики страны по результатам октября ожидание очередного повышения Центробанком РФ ключевой ставки оправдано. По оценкам российских экспертов ключевую ставку ЦБ РФ на ближайшем заседании повысит до 16% г/г.



## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ НА ПОВЫШЕНИИ ПРОМПРОИЗВОДСТВА В КИТАЕ***

**Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали положительную динамику, что было вызвано мерами по стимулированию экономики Китая и слабым долларом на фоне замедления инфляции в США. Дополнительным фактором стал рост промышленного производства в Китае до самых высоких показателей с апреля.**

Медь начала неделю с 2-недельного минимума на укреплении американской валюты. Однако затем котировки выросли до 5-месячного максимума на фоне замедления инфляции в США и ослабления доллара. Таким образом по итогам недели цены на медь повысились на \$110 или на 1,4%. Запасы меди в это время на складах LME сократились на 2300 тонн.

По данным БНС выпуск меди в Казахстане по итогам 10 месяцев упал на 12,9%. По мнению аналитиков, ожидается избыток меди на рынке в т.г. на уровне 112 тыс. т. и 302,5 тыс. т. в 2024 году.

**Алюминий демонстрировал колебания на ценовом рынке на фоне неясных экономических сводок с Китая и разной динамике курс доллара. По итогам недели стоимость металла показала рост на \$62,5 или на 2,8%. Тем временем производство алюминия в Китае за 10 месяцев вырос на 3,5% г/г, при этом в октябре рост составил 6,7% г/г. Ожидается, что в ноябре выпуск вырастет на 3,4% г/г.**

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 17-ого ноября сложились на уровне:

**Алюминий:**

(cash) \$2164,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2203,00 за тонну.

**Медь:**

(cash) \$8140,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8242,00 за тонну.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рост цен на цветные металлы был вызван сокращением запасов и слабым долларом. Однако главным фокусом остается ситуация с экономическим восстановлением Китая. Помимо этого, сдерживающим фактором для рынка меди стал рост его производства в Китае.



## НОВОСТИ США

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ОКТЯБРЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ***

Инфляция составила 3,2% г/г в октябре vs 3,7% г/г в сентябре (прогноз: 3,3% г/г).

Базовая инфляция составила 4% г/г в октябре vs 4,1% г/г в сентябре (прогноз: 4,1%).

### ***ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ОКТЯБРЕ СОКРАТИЛИСЬ***

Цены производителей сократились на 0,5% м/м vs 0,4% м/м в сентябре (прогноз: 0,1% м/м).

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ОКТЯБРЕ СОКРАТИЛИСЬ***

Розничные продажи сократились на 0,1% м/м в октябре vs 0,9% м/м в сентябре (прогноз: -0,3% м/м).



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***ВВП ЕС В 3 КВ. ЗАМЕДЛЯЕТСЯ***

ВВП составил 0,1% г/г в 3 кв. vs 0,5% г/г во 2 кв. (прогноз: 0,1% г/г).

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ОКТЯБРЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ***

Инфляция составила 2,9% г/г и 0,1% м/м в октябре vs 4,3% г/г и 0,3% м/м в сентябре (прогноз: 2,9% г/г и 0,1% м/м).

Базовая инфляция составила 4,2% г/г в октябре vs 4,5% г/г в сентябре (прогноз: 4,2% г/г).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ОКТЯБРЕ ВЫРОСЛО***

Промышленное производство составило 4,6% г/г в октябре vs 4,5% г/г в сентябре (прогноз: 4,4% г/г).

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ОКТЯБРЕ ВЫРОСЛИ***

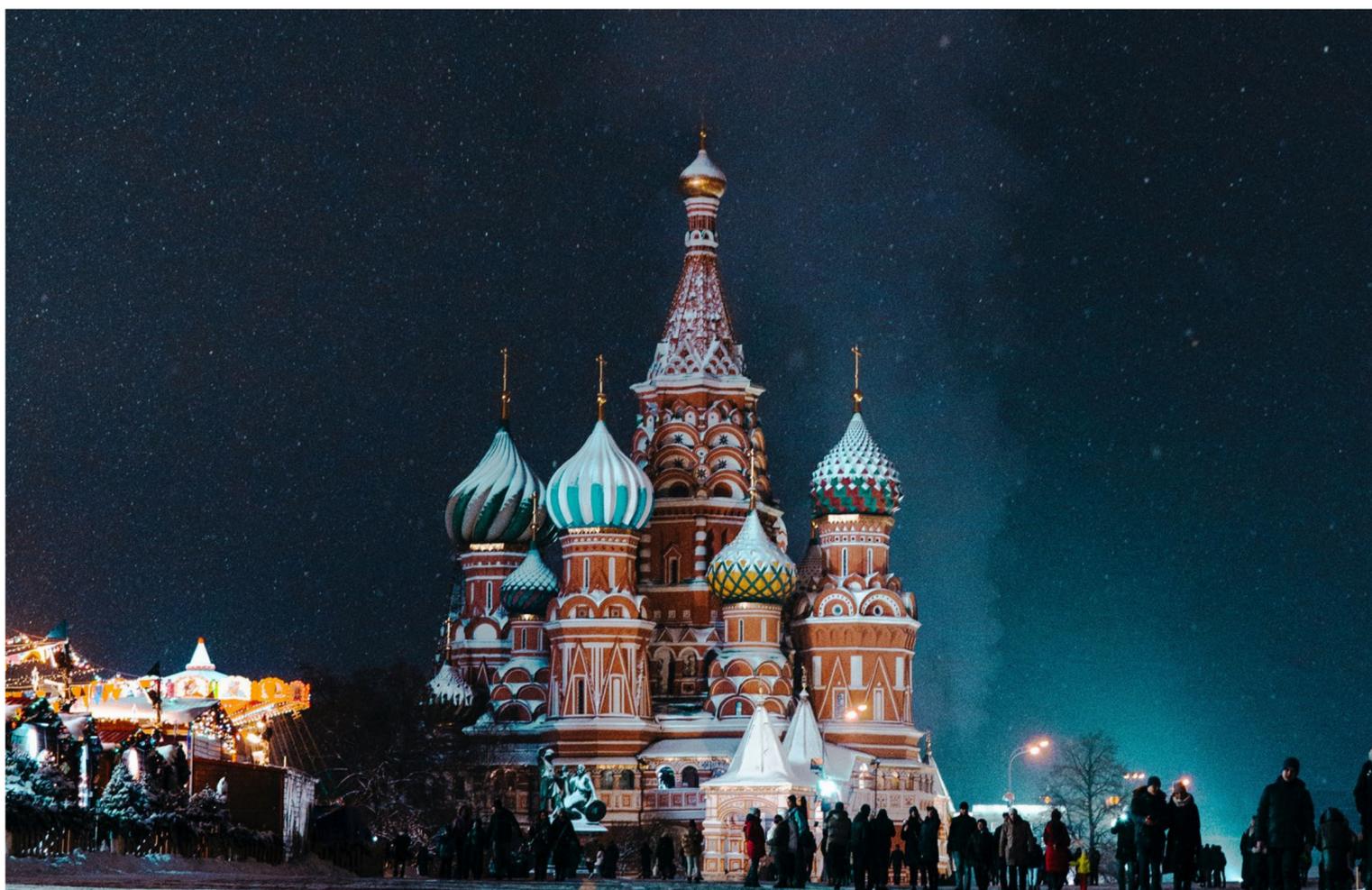
Розничные продажи выросли на 7,6% г/г в октябре vs 5,5% г/г в сентябре (прогноз: 7%).

### ***БЕЗРАБОТИЦА В ОКТЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ***

Уровень безработицы составил 5% г/г в октябре vs 5% г/г в сентябре (прогноз: 5% г/г).

### ***ПИИ СОКРАТИЛИСЬ В ОКТЯБРЕ***

ПИИ снизились на 9,4% г/г в октябре vs -8,4% г/г в сентябре (прогноз: -9,7% г/г).



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ОКТЯБРЕ УСКОРЯЕТСЯ***

Инфляция составила 6,7% г/г и 0,8% м/м в октябре vs 6,0% г/г и 0,9% м/м в сентябре (прогноз: 6,7% г/г и 0,9% м/м).

### ***ВВП В 3 КВ. ВЫРОС***

ВВП в 3 кв. составил 5,5% г/г vs 4,9% г/г во 2 кв. (прогноз: 4,8% г/г).

### ***ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ ТАКЖЕ РАСТУТ***

Инфляционные ожидания населения на год вперед в ноябре составили 12,2% г/г vs 11,2% г/г в октябре.

# **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 7 ноября – 14 ноября выросли на 1%, а в годовом выражении рост составил на 4,9% (5,0% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали мука (2%), яйца (1,1%), творог и кефир (0,5%), молоко (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: картофель (2,2%), морковь (2,1%), лук (2%) и капуста (0,9%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 14 НОЯБРЯ К 7 НОЯБРЯ

<b>100,1</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
102,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,3	Рис
99,6	Крупа гречневая
100,1	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,4	Молоко пастеризованное 2,5%
100,5	Кефир 2,5%
100,5	Творог
97,8	Картофель
97,9	Морковь
98,0	Лук репчатый
99,1	Капуста белокочанная
99,6	Сахар-песок
101,1	Яйца, I категория
100,1	Соль

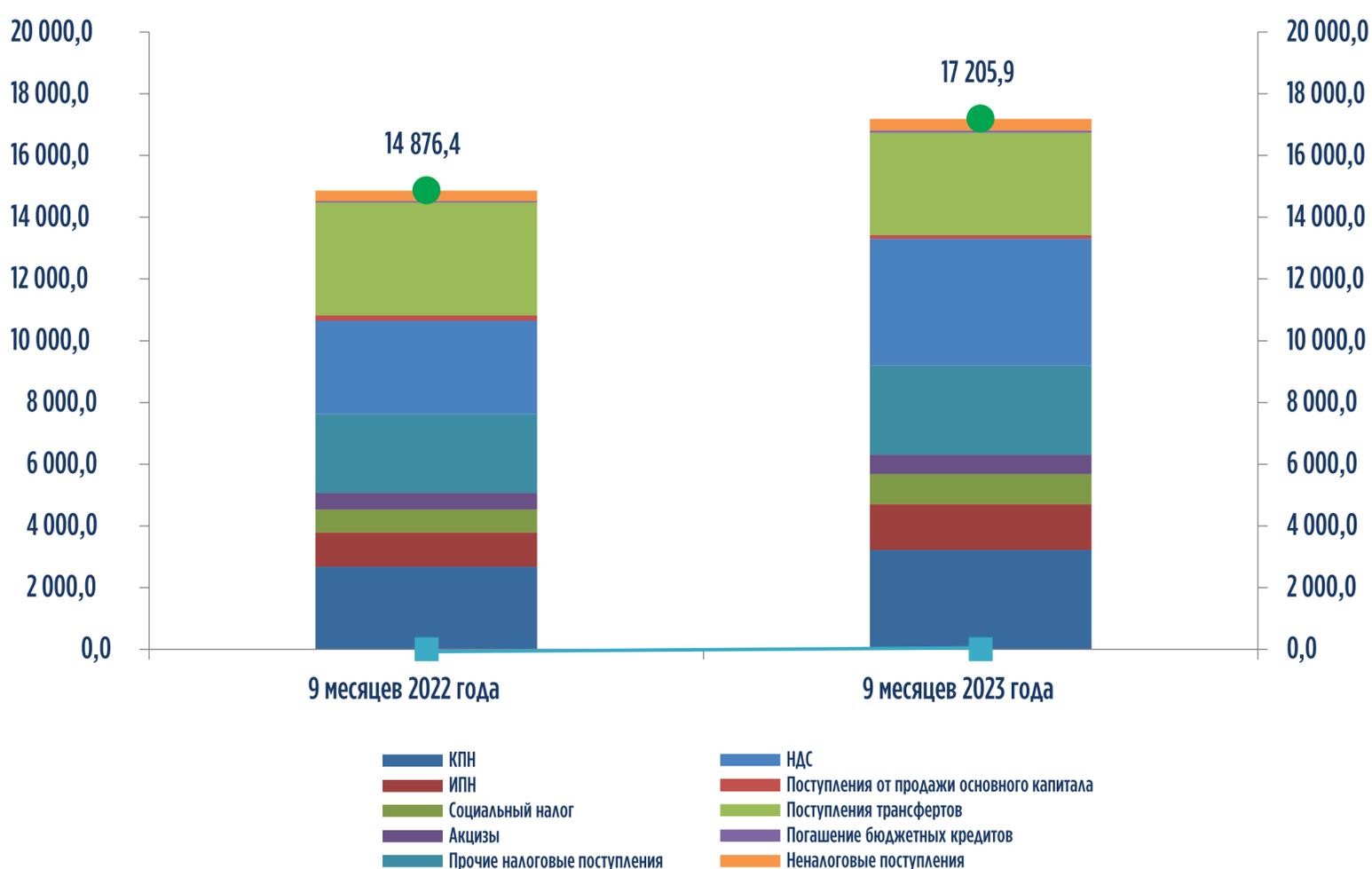
## **ПОСТУПЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА**

**По состоянию на 1 октября текущего года поступления в государственный бюджет составили 17 205,9 млрд. тенге, что на 2 329,5 млрд. тенге или 15,7% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.**

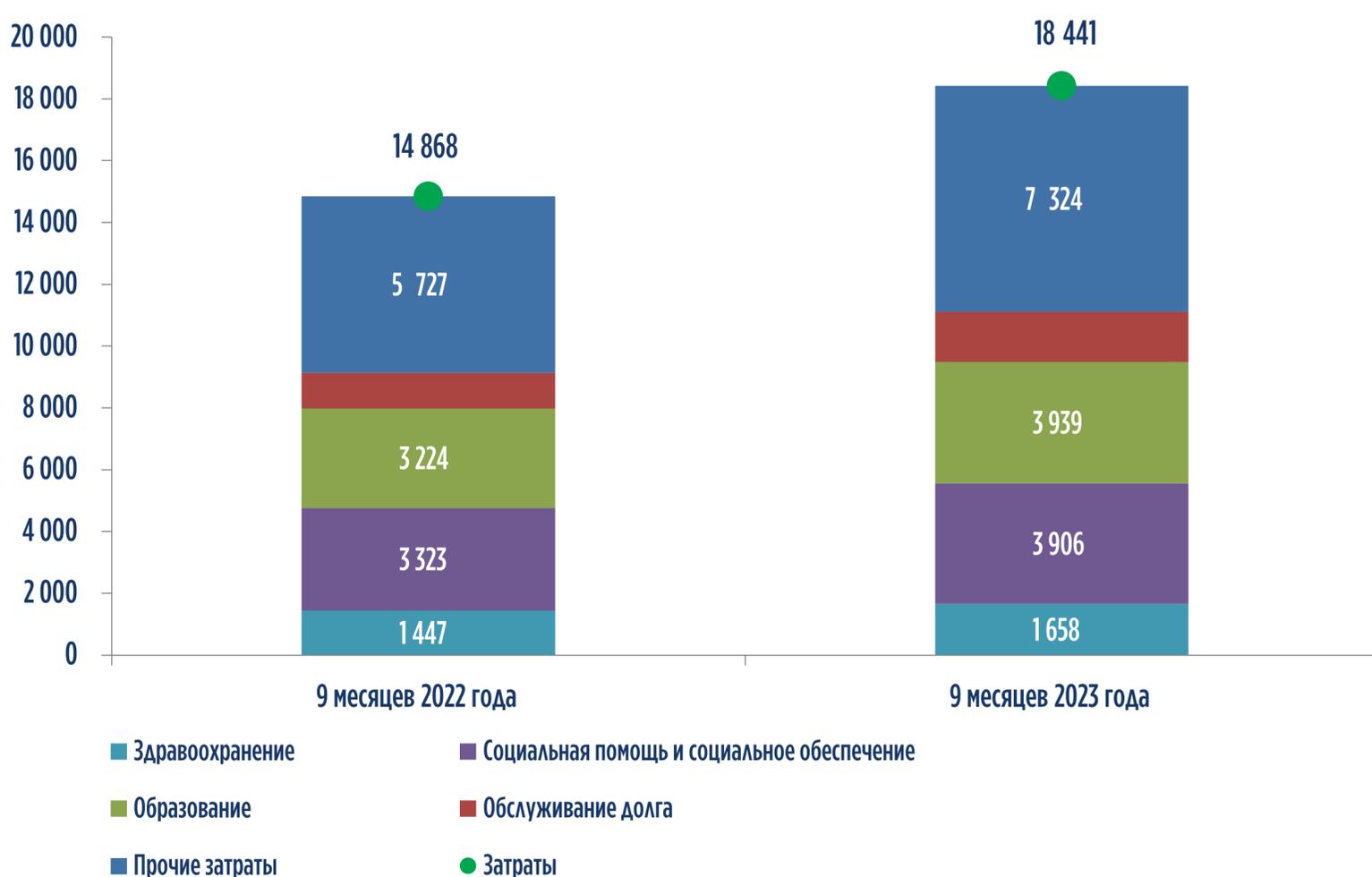
Рост поступлений государственного бюджета обеспечен положительной динамикой налоговых поступлений. Так, налоговые доходы бюджета выросли на 24,9%, в абсолютном значении рост составил 2 655,9 млрд. тенге.

В структуре налоговых поступлений наибольший рост в первые 9 месяцев 2023 года показал НДС. Так, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, поступления от НДС выросли на 1 082,5 млрд. тенге (+35,8%). Положительный вклад в рост налоговых поступлений бюджета также связан с ростом КПН на 537,7 млрд. тенге (+20%) и ИПН на 385,4 млрд. тенге (+34,7%).

### Структура поступлений государственного бюджета, млрд. тенге



### Затраты государственного бюджета, млрд. тенге



## **РАСХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА НА 1 ОКТЯБРЯ 2023 ГОДА**

**Расходы государственного бюджета по итогам 9 месяцев 2023 года составили 19 429,5 млрд. тенге, что на 25,5% или 3 950,2 млрд. тенге больше, чем за аналогичный период предыдущего года.** Главным образом, рост расходов бюджета является следствием увеличения затрат государственного бюджета на 3 573 млрд. тенге (+24%).

**В разрезе функциональных групп, наиболее крупные статьи распределены следующим образом:**

1. **Образование.** Затраты за 9 месяцев составили 3 939,4 млрд. тенге, при этом рост составил 715,8 млрд. тенге (+22,2%);
2. **Социальная помощь и обеспечение.** 3 905,9 млрд. тенге было потрачено за 3 квартала 2023 года, что на 582,5 млрд. тенге (+17,5%) больше, чем за аналогичный период предыдущего года;
3. **Обслуживание долга.** На выплату процентов по долгу было выделено 1 150,3 млрд. тенге, рост составил 467,8 млрд. тенге (+40,8%);
4. **Здравоохранение.** На обеспечение здоровья населения было потрачено 1 658,1 млрд. тенге (+14,6%).



# 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/>