

№126 СЕНТЯБРЬ 2023

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли на 4,4\$ или на 4,9%, на фоне дисбаланса на рынке и обеспокоенности прогнозами дефицита сырья. Таким образом, в ходе торгов 15 сентября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$94,01 за баррель.



## **РЫНОК НЕФТИ**

***ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ДОСТИГЛА 94\$ ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С НОЯБРЯ 2022 ГОДА***

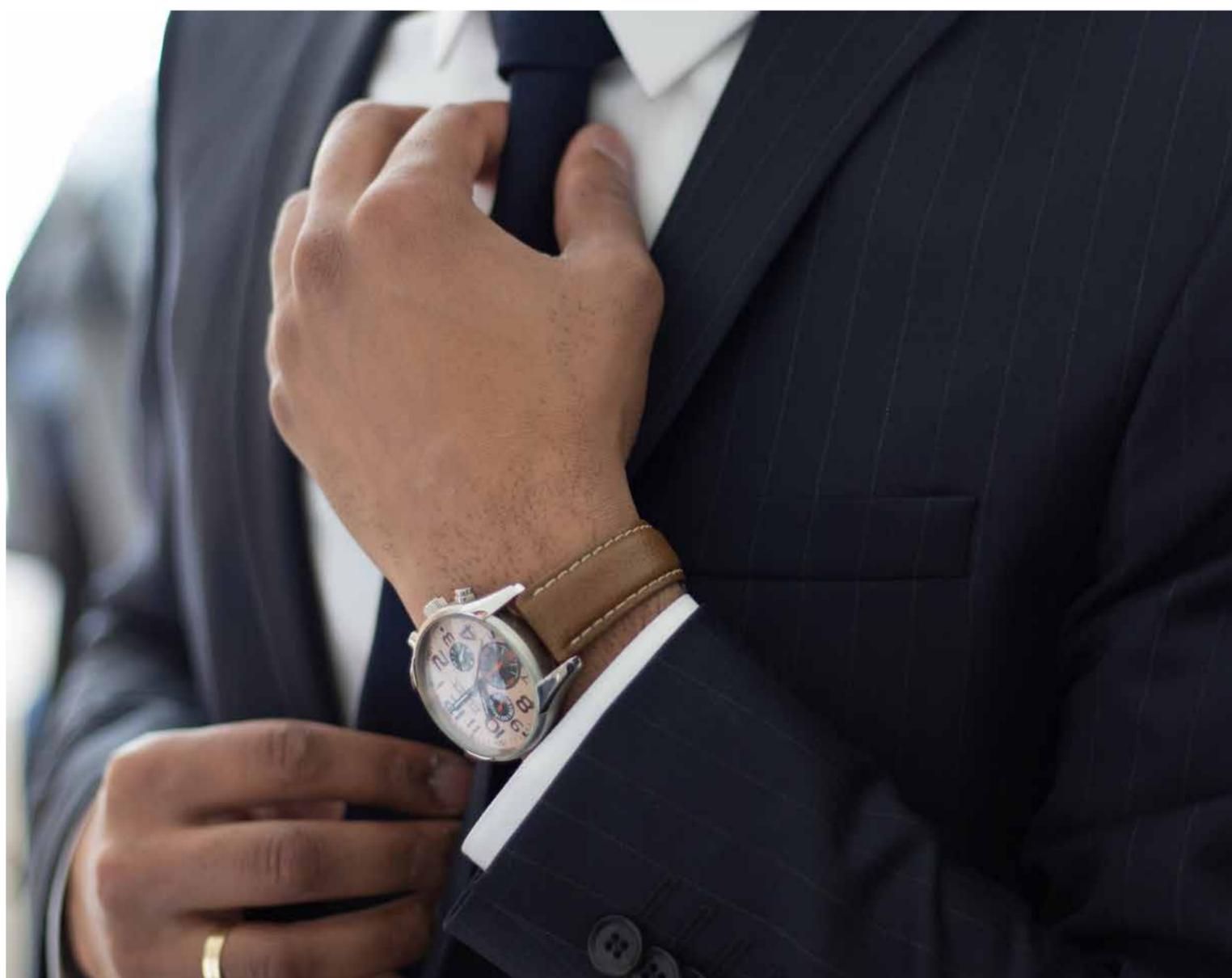
**По прогнозам МЭА спрос на нефть во втором полугодии превысит предложение на 1,24 млн баррелей в сутки. ОПЕК, в свою очередь, ожидает, что в 4 квартале разрыв между спросом и предложением составит 3,3 млн баррелей в сутки.**

Минэнерго США обновило свой прогноз по средней цене на нефть марки Brent на 2023 год, повысив с 82,62\$ до 84,46\$ за баррель и с 86,48\$ до 88,22\$ за баррель на 2024 год.

**В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 15 сентября количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на 3 и составило 510 установок.**

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 4 млн. баррелей, или 0,9%, — до 412,6 млн баррелей при ожидании падения на 2,2 млн. баррелей. На этом фоне рост цен замедлился.

Запасы бензина увеличились на 5,6 млн баррелей (2,6%), а дистиллятов на 3,9 млн баррелей (3,3%). Добыча нефти по итогам августа составила 12,91 млн баррелей в день, а по обновленным прогнозам Минэнерго США средняя добыча в стране на т.г. составит 12,78 млн, а на 2024 год 13,16 млн баррелей в сутки. Стратегический резерв нефти вырос на 0,3 млн баррелей до 350,63 млн баррелей.



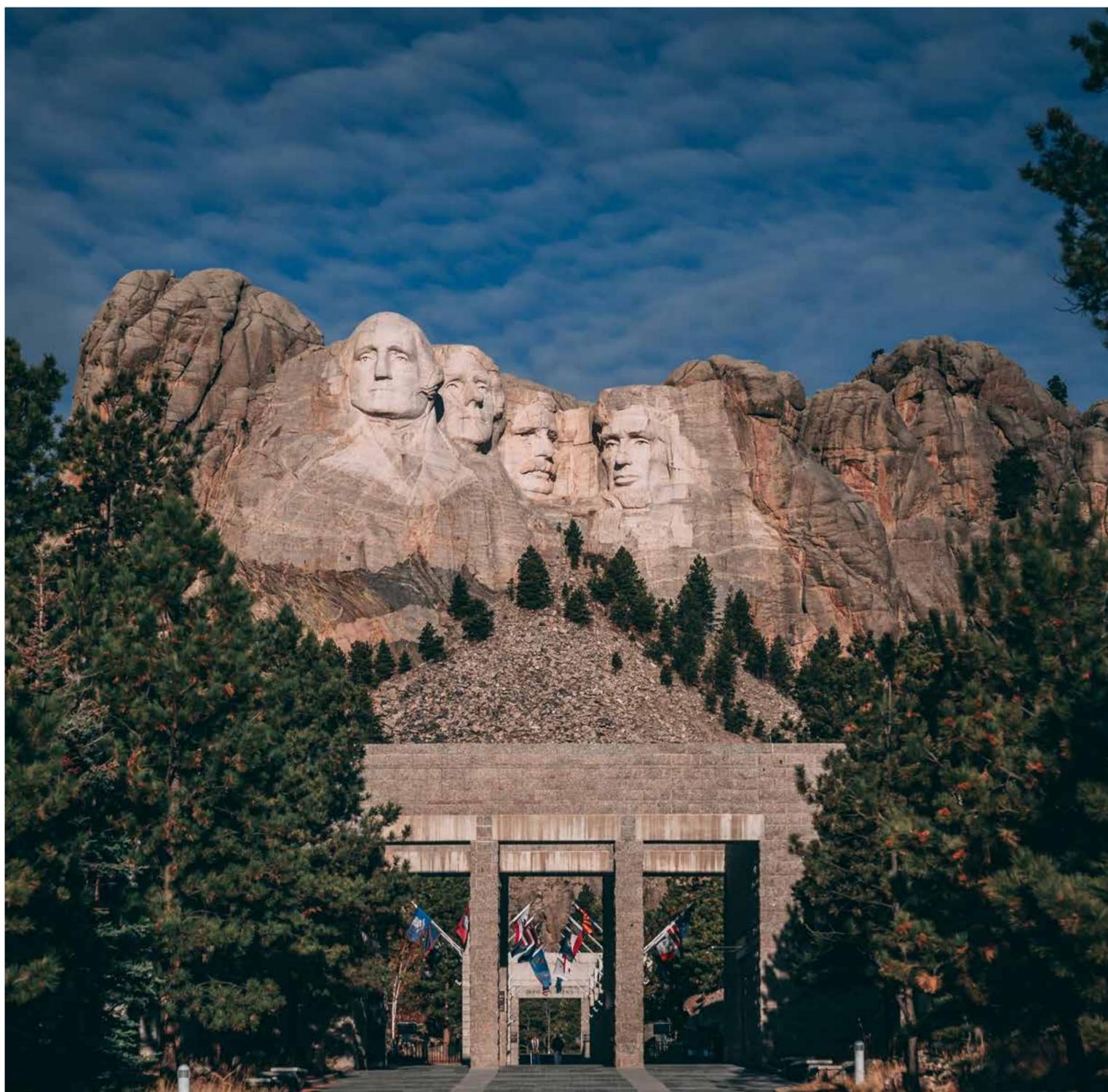
## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки растут третью неделю подряд и, по всей видимости, продолжат рост в 4-ом квартале. Сокращение добычи и экспорта со стороны Саудовской Аравии и России наряду с ожидаемым ростом мирового спроса приведет к увеличению дефицита на рынке и дальнейшему росту цен на нефть.



## СТРАНЫ

- Инфляция в США в августе в росте.
- Розничные продажи в США в августе растут.
- Цены производителей США в росте.
- ЕЦБ в десятый раз подряд поднимает ключевую ставку.
- Безработица в Китае в августе сократилась.
- Розничные продажи в Китае в августе выросли.
- Промышленное производство в Китае в августе выросло.
- Выросли объемы продаж китайских автомобилей
- Центробанк РФ повысил ставку.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Инфляция продолжает набирать обороты, базовая – сохраняется на высоком уровне.** По прогнозам зарубежных экспертов, инфляция возможно будет оставаться высокой еще какое-то время. Но, тем не менее, вероятность того, что экономика США избежит рецессии в данный момент существенно выше, чем это было ранее. В связи с чем, можно полагать, что шансы «мягкой посадки» экономики в данный момент существенно выше.



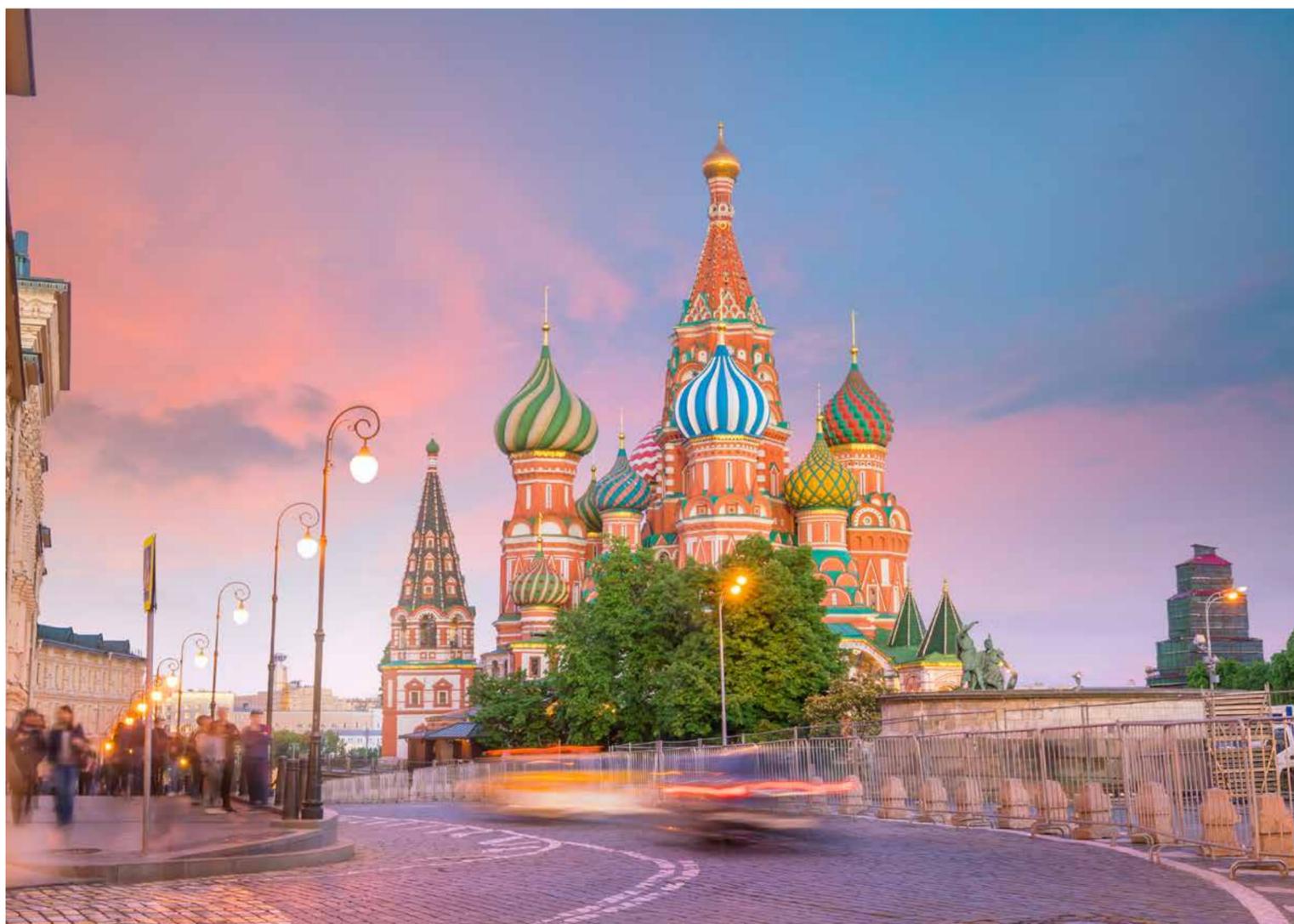
## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**Инфляция в регионе остается высокой, потребительские расходы сокращаются, ведущие экономики региона – сползают к рецессии.** ЕЦБ в качестве мер по борьбе с высокой инфляцией в регионе вынужден в десятый раз подряд повысить ключевую ставку. Однако по ожиданиям ЕЦБ это будет последним повышением, достигшим уровня, который вносит существенный вклад в возвращение показателей инфляции к целевому значению. При этом, зарубежными экспертами не исключается дальнейшее повышение базовых ставок в случае необходимости.



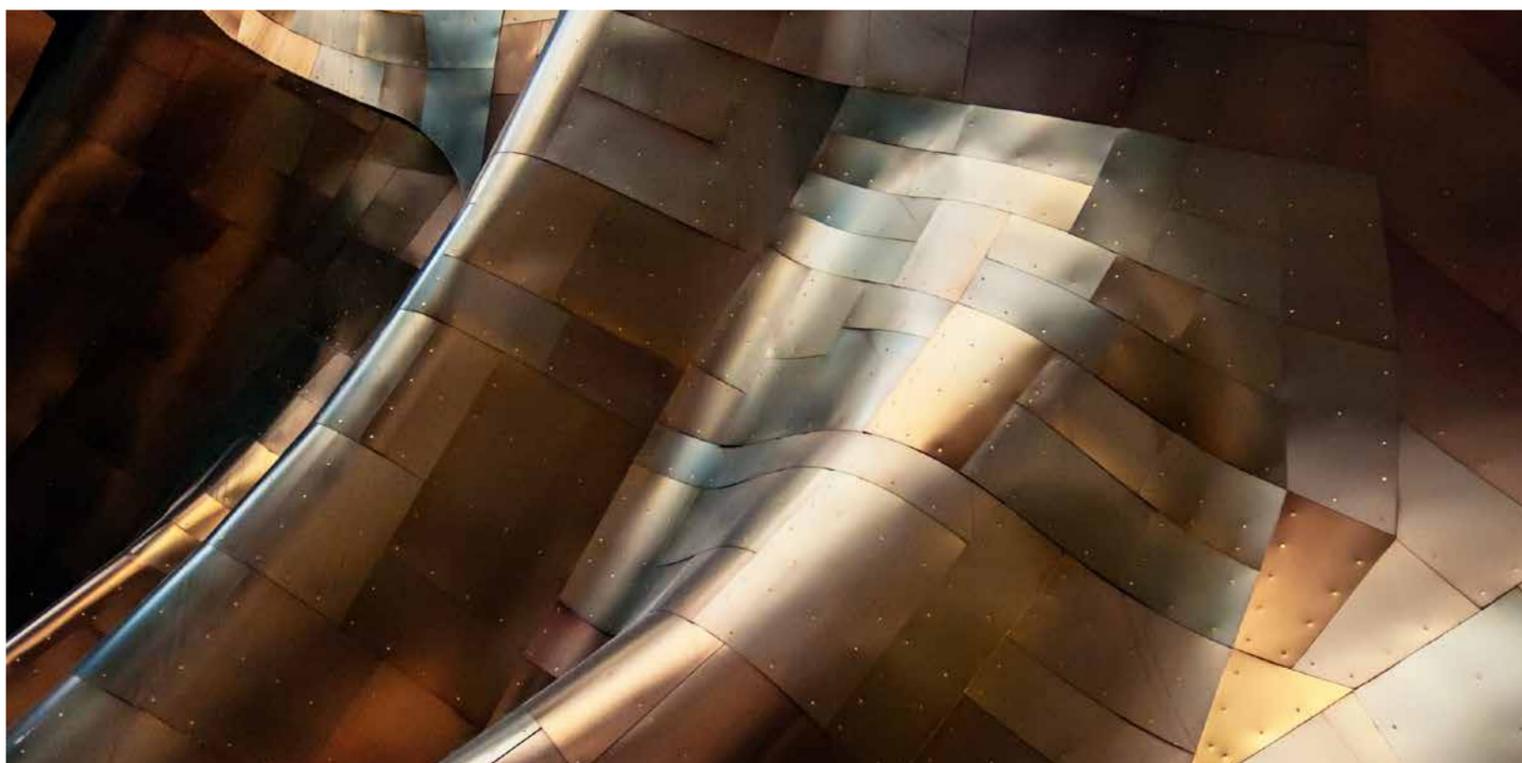
## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**Можем полагать, что китайский рынок в августе в росте, и восстановительные меры, предпринятые властями страны, эффективны. Тем не менее, по истечению некоторого времени можно будет понять, действительно ли это разворот, обусловленный эффективностью китайских стимулов, или лишь временное улучшение.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Очередное повышение ключевой ставки приведет к дальнейшему перетеканию покупателей недвижимости со вторичного рынка на рынок новостроек из-за наличия на первичном рынке льготных банковских процентных ставок.** По заявлению властей, удерживание повышенной ключевой ставки Банком России будет достаточно долгим, учитывая такие факторы, как динамика инфляции, структурные изменения в экономике, а также риски, связанные с внутренними и внешними условиями.



## МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ ДЕМОНСТРИРУЮТ НЕДЕЛЬНЫЙ РОСТ***

**Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали положительную динамику, что было вызвано новыми мерами по поддержке экономики Китая и ростом промпроизводства в стране. Дополнительным фактором на рынке стало укрепление американского доллара.**

Медь начала неделю с положительной динамики на росте ее запасов до 2-х летних максимумов и ослабевшем долларе. Цены на медь по итогам недели повысились на \$134 или на 1,6%, что произошло на фоне укрепления юаня и положительной кредитной статистики из Китая. К концу недели стоимость «красного» металла снижалась на укрепившемся долларе и росте запасов до самых высоких значений с октября прошлого года.

**Алюминий дорожал на протяжении прошедшей недели и по ее итогам показал повышение на \$23 или на 1,1% на фоне восстановления спроса на металл и укреплении доллара. Объемы производства глинозема в Китае в августе выросли на 2,2% по сравнению с июлем и на 2,6% по сравнению с прошлым годом. При этом производство алюминия выросло на 4%, а по сравнению с периодом январь-август рост составил 3%.**

По данным SMM производство катодной меди в Китае в августе выросло на 7% по сравнению с прошлым месяцем и на 15,5% в годовом выражении, а за янв-август рост составил 11,5%. Тем временем в Чили производство меди за январь-июль составило 2,92 млн тонн, что является минимальным с 2011 года. Основная причина снижение качества руды.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 15-ого сентября сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2155,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2196,00 за тонну.

### **Медь:**

(cash) \$8376,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8425,00 за тонну.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ**

**Котировки цветных металлов находятся на повышении в силу фактора китайской поддержки.** Ожидается, что спрос на металлы восстановится и начнет расти.



## **НОВОСТИ США**

### ***ИНФЛЯЦИЯ В АВГУСТЕ В РОСТЕ***

**Инфляция в августе составила 3,7% г/г и 0,6% м/м vs 3,2% г/г и 0,2% м/м в июле (прогноз: 3,5% г/г и 0,5% м/м).**

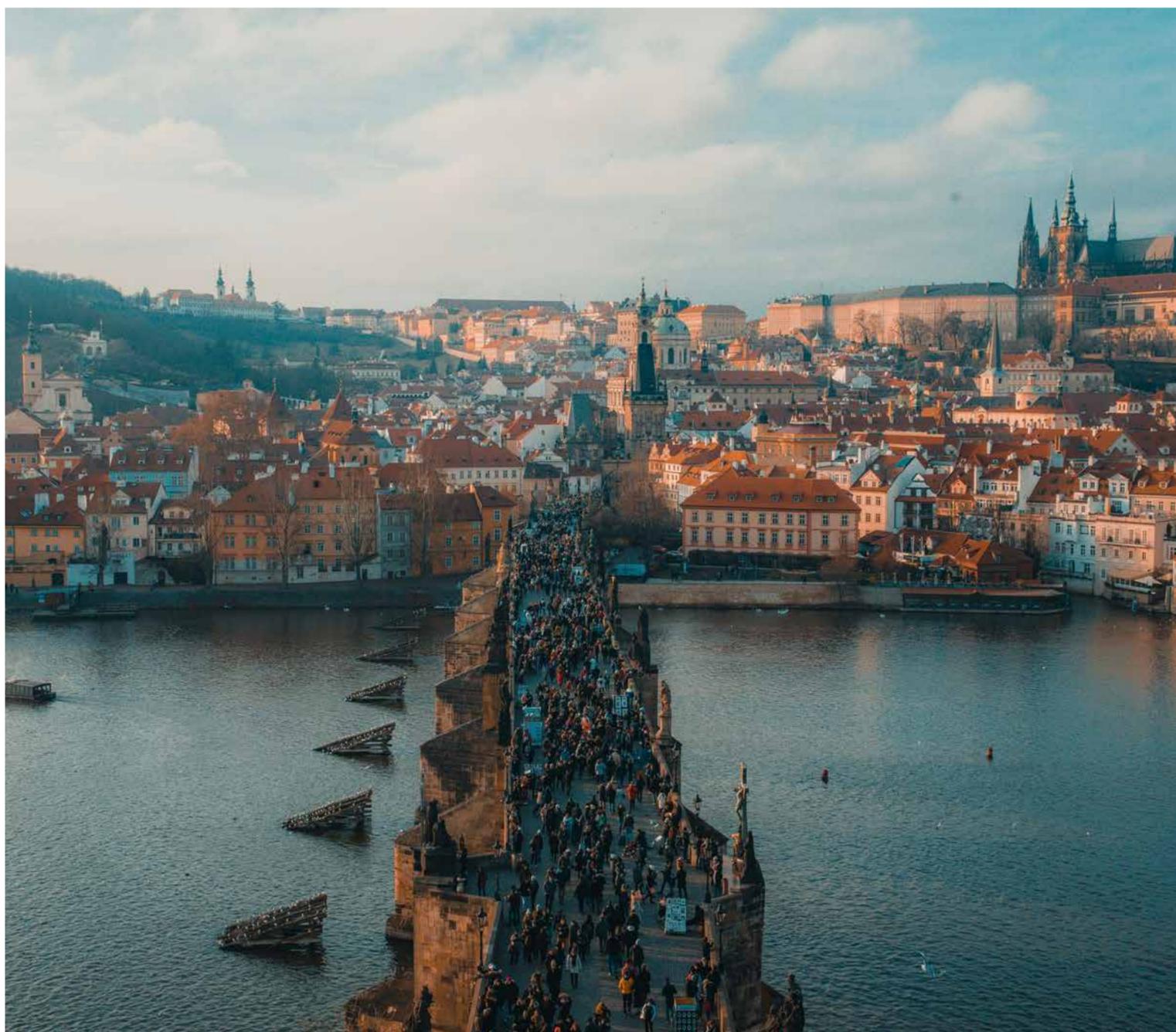
Базовая инфляция в августе составила 4,3% г/г и 0,3% м/м vs 4,7% г/г и 0,2% м/м в июле (прогноз: 4,4% г/г и 0,2% м/м).

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В АВГУСТЕ РАСТУТ***

Розничные продажи в августе выросли на 0,6% м/м vs 0,5% м/м в июле (прогноз: 0,4% м/м).

### ***ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ США В РОСТЕ***

Цены производителей выросли на 0,7% м/м в августе vs 0,4% м/м в июле (прогноз: 0,4% м/м).



## **НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА**

### ***ЕЦБ ПОДНЯЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ***

ЕЦБ повысил ставку на 25 б.п. до 4,5% г/г vs 4,25% г/г ранее (прогноз: 4,5% г/г).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***БЕЗРАБОТИЦА В АВГУСТЕ СОКРАТИЛАСЬ***

Уровень безработицы в августе составил 5,2% г/г vs 5,3% г/г в июле (прогноз: 5,4% г/г).

### ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В АВГУСТЕ ВЫРОСЛИ***

Розничные продажи выросли на 4,6% г/г vs 2,5% г/г в июле (прогноз: 2,6% г/г).

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АВГУСТЕ ВЫРОСЛО***

Промышленное производство в августе составило 4,5 г/г vs 3,7% г/г в июле (прогноз: 3,5% г/г).

### ***ВЫРОСЛИ ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ АВТОМОБИЛЕЙ***

Продажи автомобилей выросли на 8,4% г/г в августе vs -1,4% г/г в июле (прогноз: 2,0% г/г).



## НОВОСТИ РОССИИ

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

Банк России повысил ключевую ставку на 100 б.п. до 13% г/г vs 12% г/г ранее (прогноз: 13% г/г).

# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

## ***ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СНИЗИЛСЯ***

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 5 сентября – 12 сентября снизились на 0,1%, а в годовом выражении выросли на 6,2% (6,5% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,3%.

Больше всего за неделю подорожали яйца (0,9%), рис (0,8%) и сливочное масло (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (2,8%), картофель (1,2%) и гречка (0,9%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 12 СЕНТЯБРЯ К 5 СЕНТЯБРЯ

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

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

В августе мировой индекс деловой активности\* в производственном секторе вырос на 0,2 пункта и составил 49 пунктов. 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 Казахстане снизился в августе на 0,3 пункта и достиг 52,4, ознаменовав расширение в секторе 11-ый месяц подряд. Темпы роста производства и новых заказов ускорились, при этом занятость росла четвертый месяц к ряду. Инфляция затрат замедлилась до минимального уровня с марта 2019 года. Деловая уверенность снизилась на опасениях по долгосрочной устойчивости спроса.**

Показатель деловой активности в секторе производства США вновь снизился и продолжает находиться в отрицательной зоне. Резкое сокращение новых заказов вызвало повторное сокращение производства. Цены на сырье растут второй месяц подряд, в итоге цены на продукции растут самыми быстрыми темпами за четыре месяца.

В Китае индекс PMI вырос еще на 1,38 пункта и перешел в положительную зону на самых высоких темпах производственной деятельности с февраля. Объемы производства и новые заказы вновь растут, а занятость росла впервые за полгода. Цены на сырье росли впервые с февраля. Настроения при этом находятся на 11-месячном минимуме, хоть и позитивные.



## 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/>