

№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

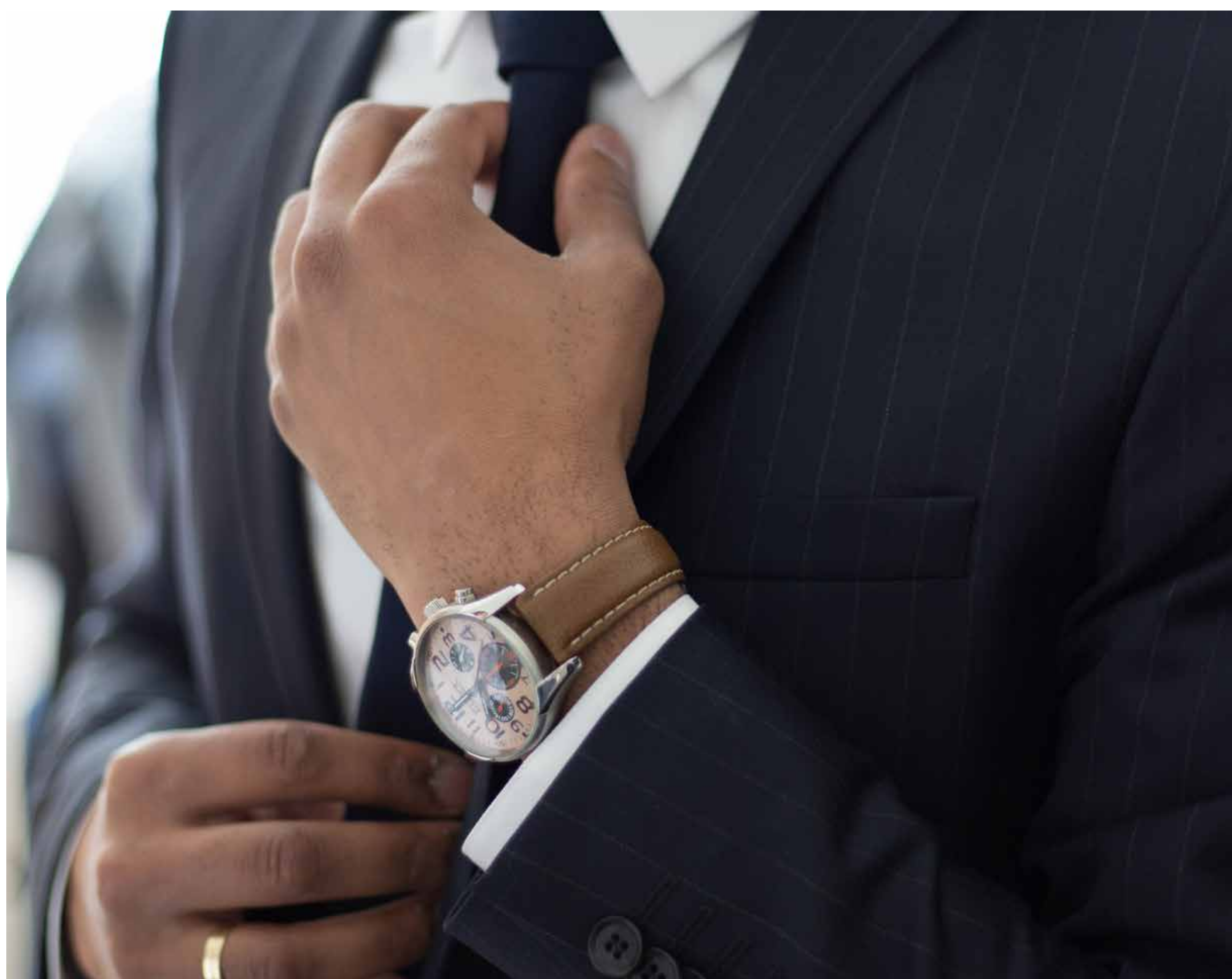
По прогнозам МЭА спрос на нефть во втором полугодии превысит предложение на 1,24 млн баррелей в сутки. ОПЕК, в свою очередь, ожидает, что в 4 квартале разрыв между спросом и предложением составит 3,3 млн баррелей в сутки.

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.

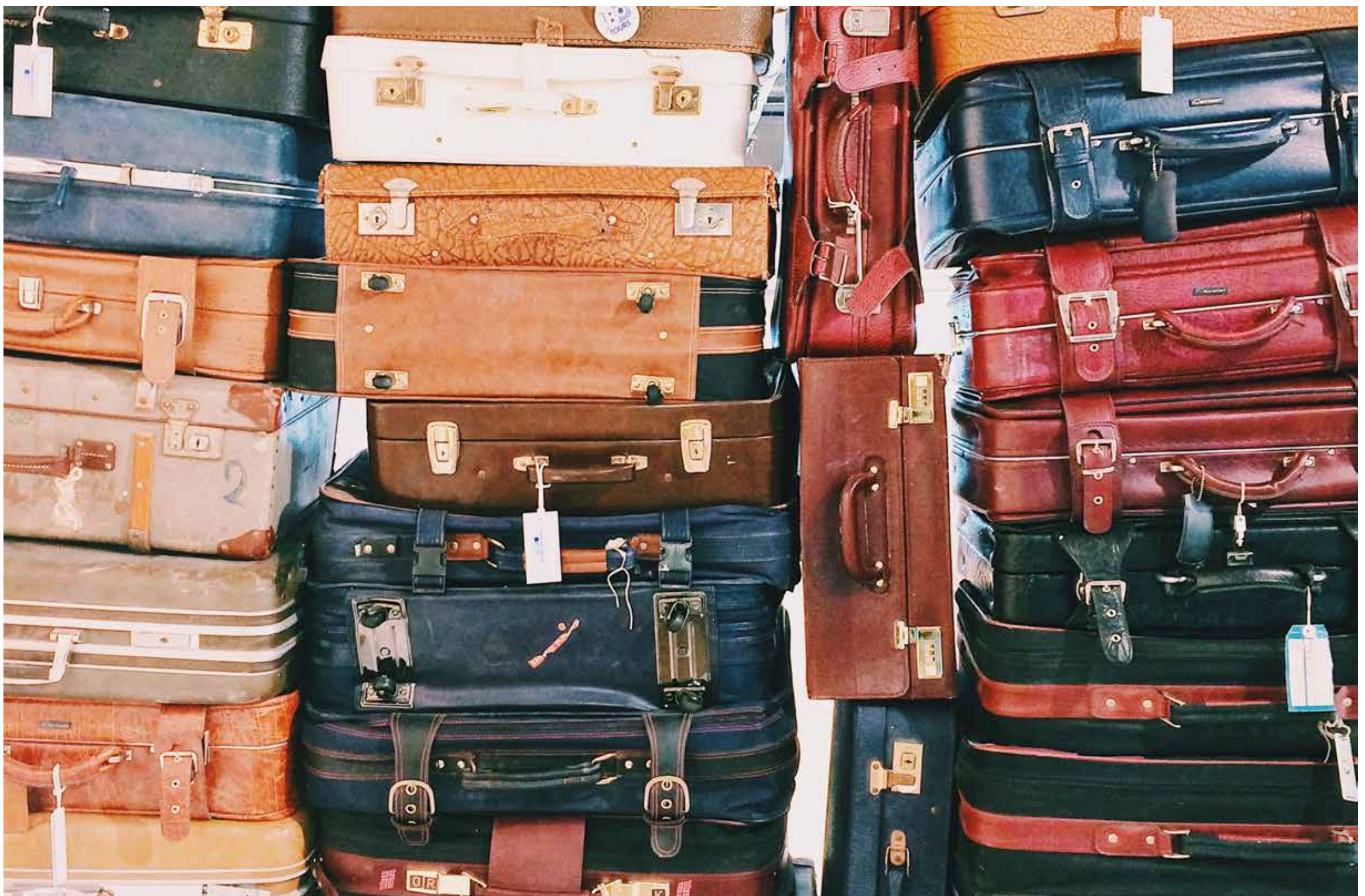
По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 4 млн. баррелей, или 0,9%, — до 412,6 млн баррелей при ожидании падения на 2,2 млн. баррелей. На этом фоне рост цен замедлился.

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.



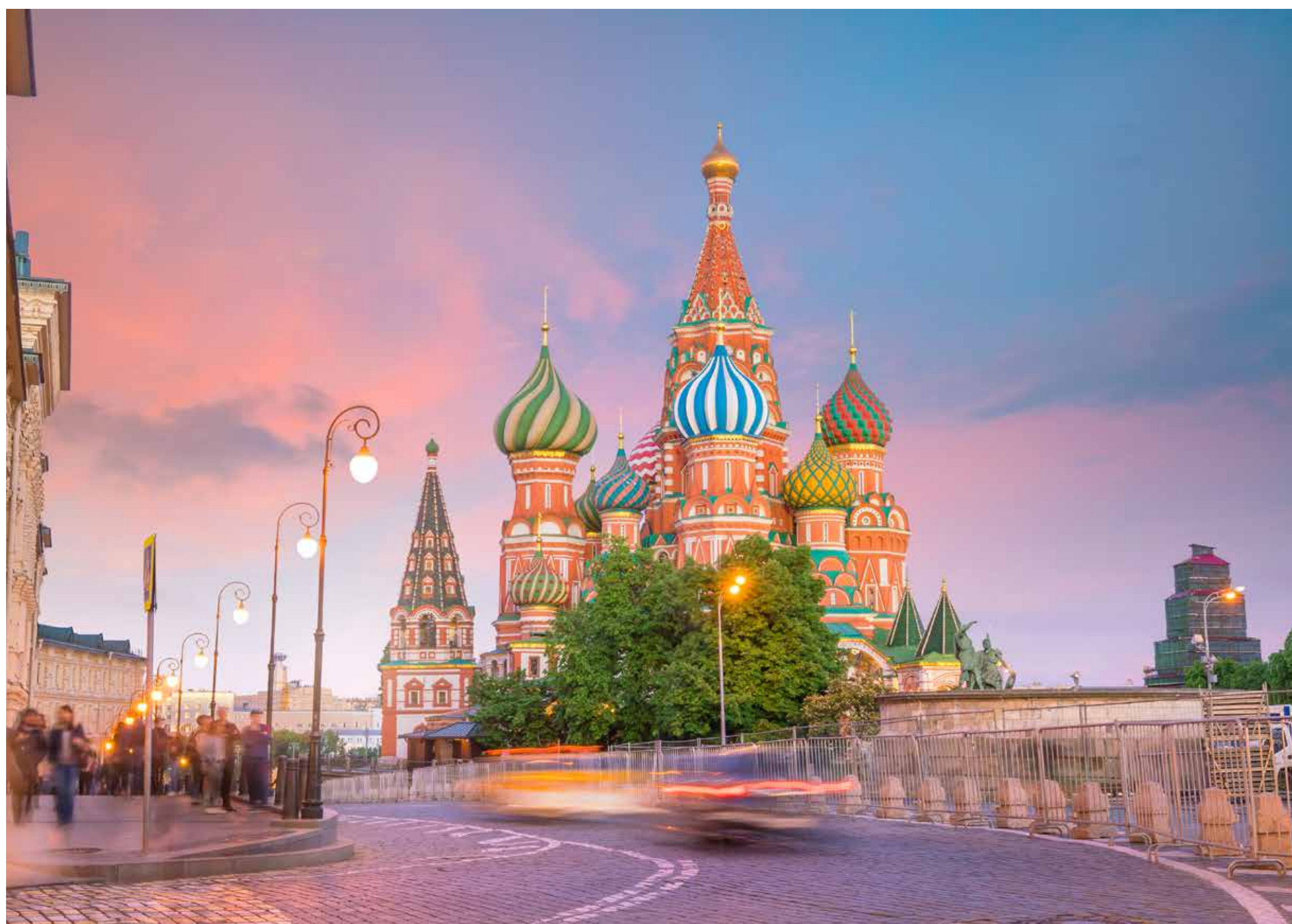
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

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.



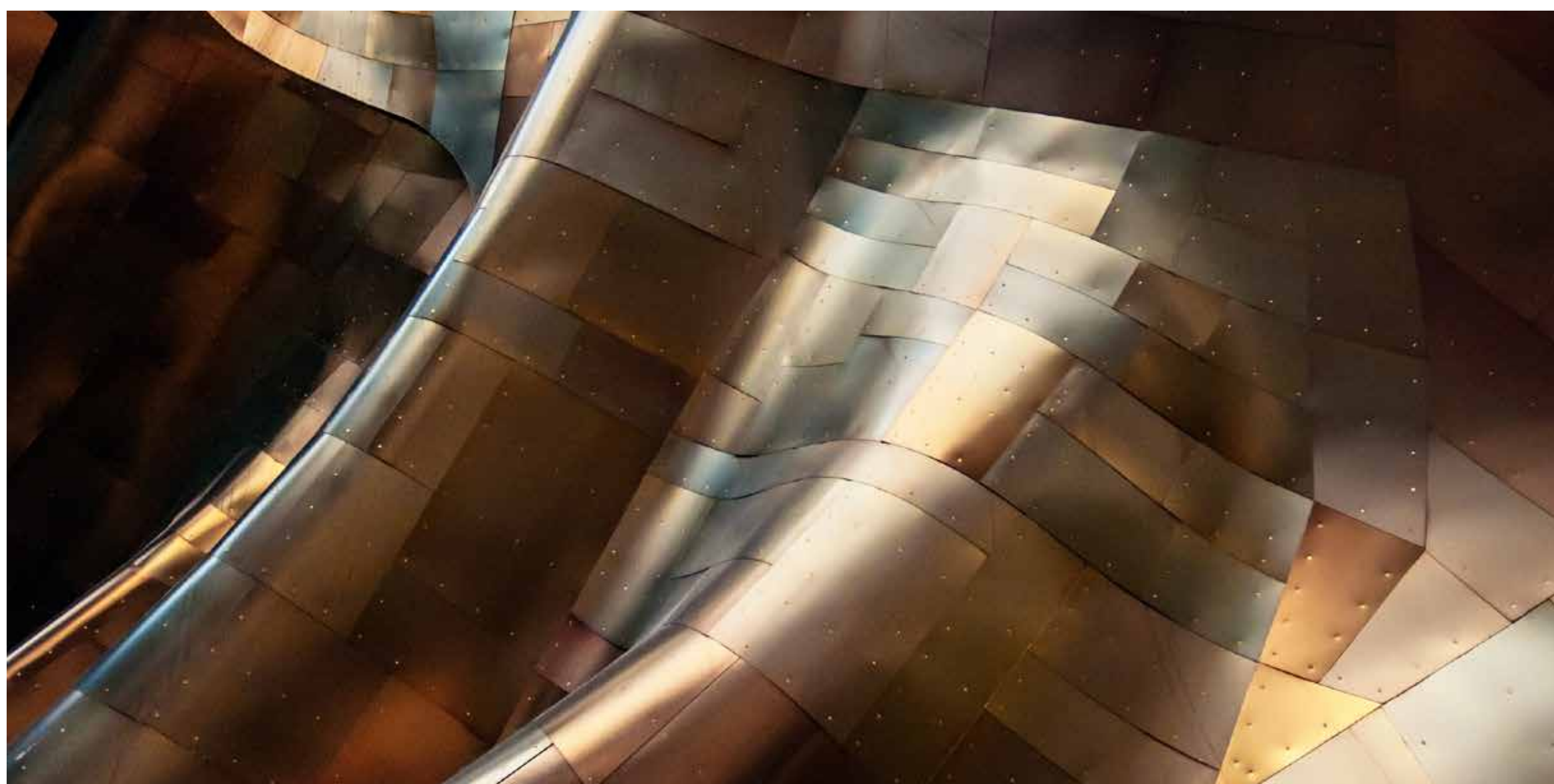
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

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 динамикой 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).

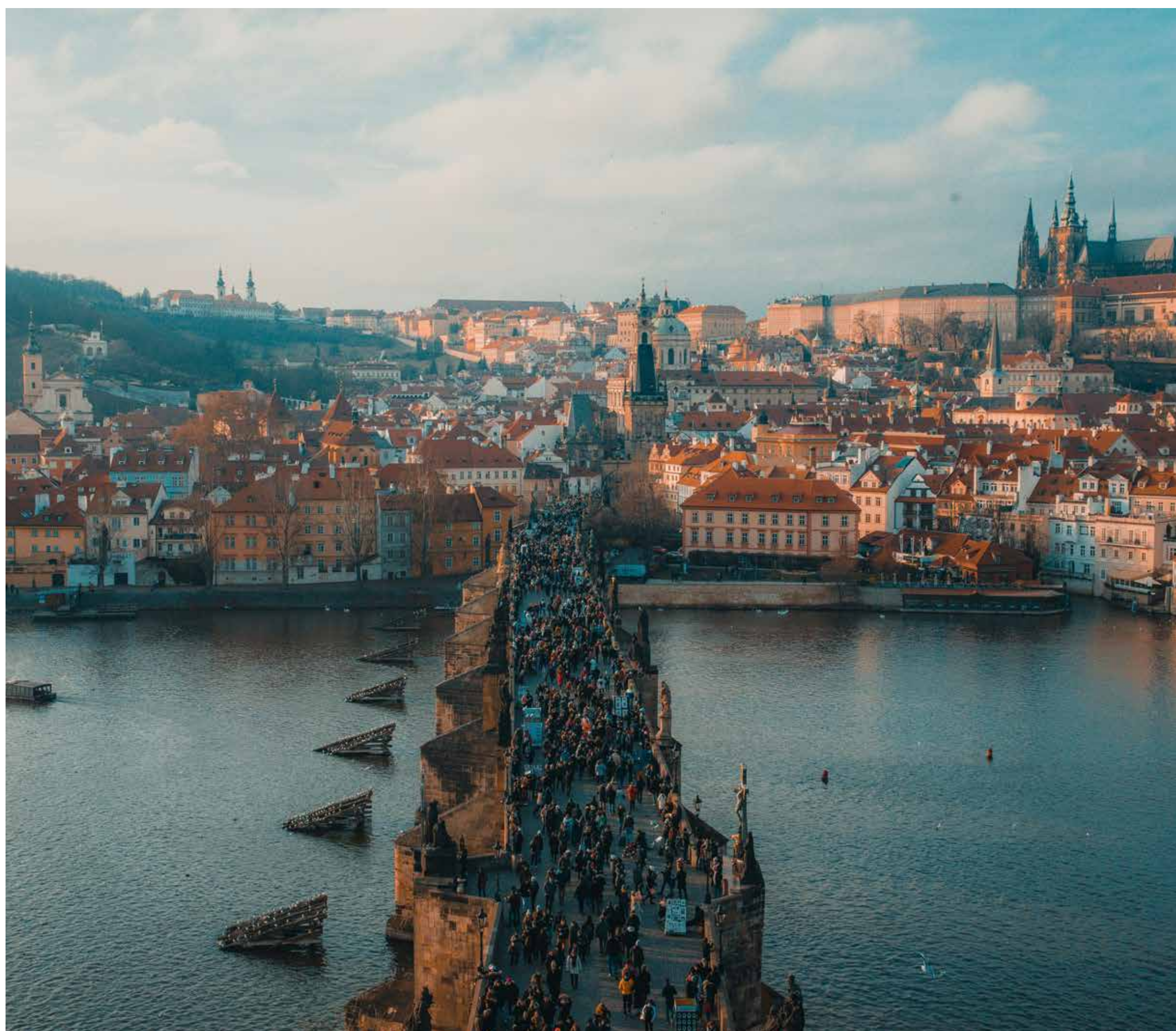
Базовая инфляция в августе составила 4,3% г/г и 0,3% м/м vs 4,7% г/г и 0,2% м/м в июле (прогноз: 4,4% г/г и 0,2% м/м).

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

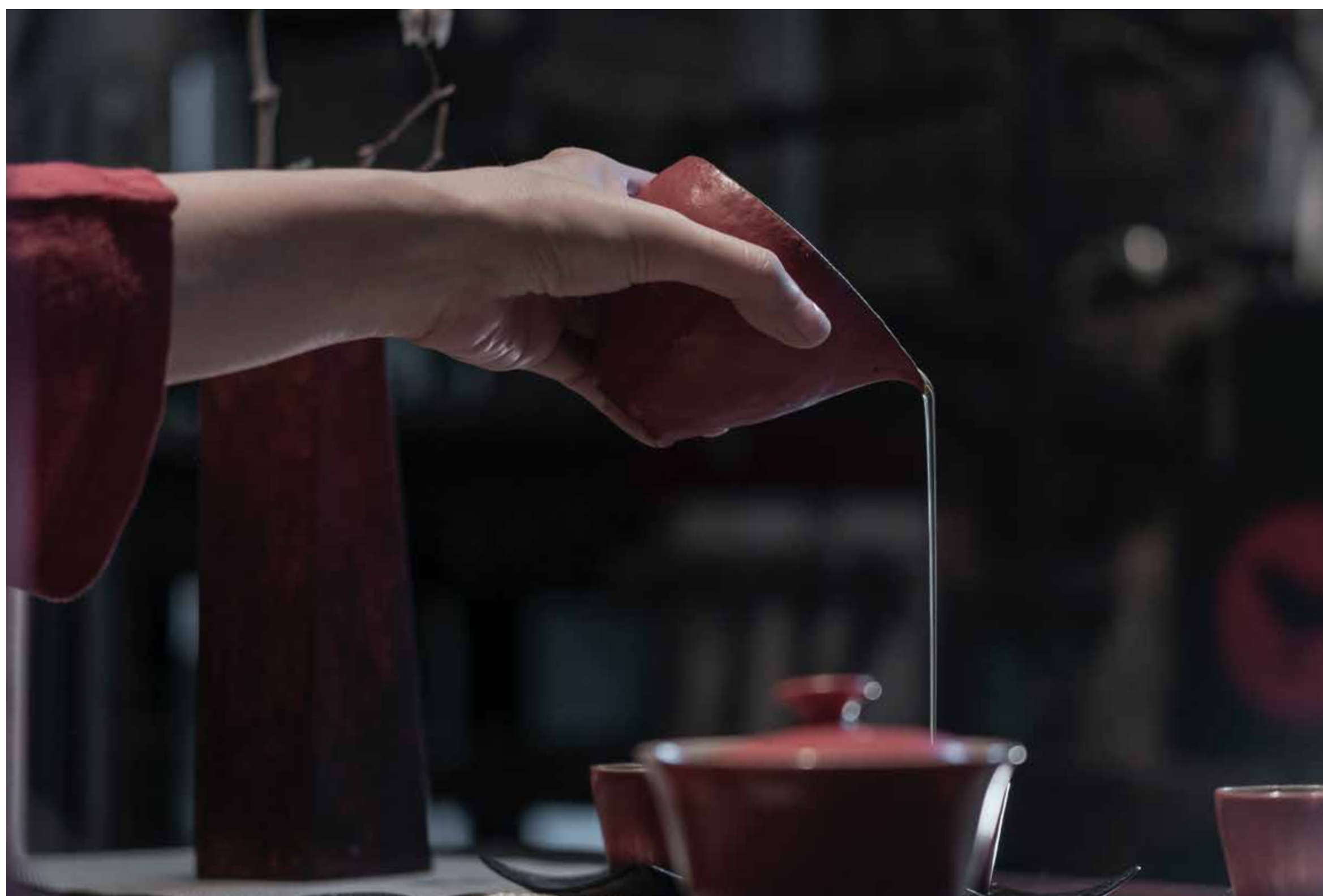
Цены производителей выросли на 0,7% м/м в августе vs 0,4% м/м в июле (прогноз: 0,4% м/м).



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%).



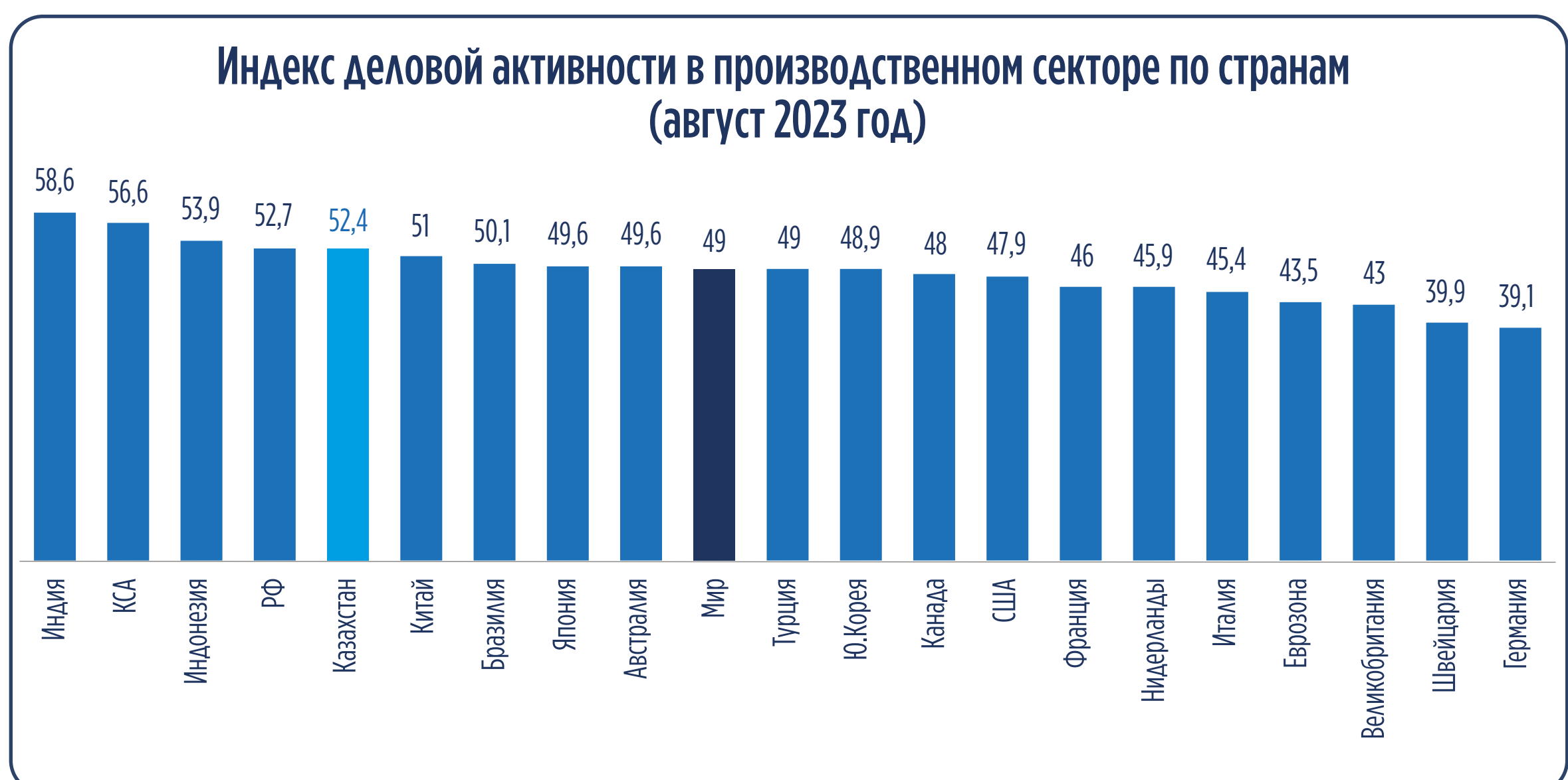
ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 12 СЕНТЯБРЯ К 5 СЕНТЯБРЯ

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
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://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/>