

№127 СЕНТЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки упали на 0,7\$ или на 0,8%, на фоне ожиданий дефицита на рынке и решения ФРС США по ключевой ставке. Таким образом, в ходе торгов 22 сентября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$93,27 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ДОСТИГЛА 95\$ ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С СЕРЕДИНЫ НОЯБРЯ 2022 ГОДА

Цены снижались в преддверии решения Федеральной резервной системы США по процентной ставке, поскольку инвесторы не уверены, когда будут достигнуты пиковые ставки и какое влияние это окажет на спрос на энергоносители.

Цены упали, несмотря на большее, чем ожидалось, сокращение запасов нефти в США и слабую добычу сланцевой нефти в США, что указывает на ограниченность поставок нефти до конца 2023 года.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 22 сентября количество активных нефтяных буровых установок в США не изменилось и осталось на уровне 515 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 2,1 млн. баррелей, или 0,5%, — до 418,5 млн. баррелей при ожидании падения на 2,2 млн. баррелей. На этом фоне рост цен замедлился.

Запасы бензина сократились на 0,8 млн баррелей (0,4%), а дистиллятов на 2,9 млн баррелей (2,3%). Добыча нефти по итогам августа сохранилась на уровне 12,91 млн баррелей в день, а в июле данный показатель равнялся 12,8 млн баррелей в день. 12,78 млн. Стратегический резерв нефти вырос на 0,6 млн баррелей до 351,23 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные котировки перешли к снижению после трехнедельного роста. Вероятно, цены останутся в данном диапазоне на имеющихся рыночных факторах.



СТРАНЫ

- Ключевая ставка ФРС США в сентябре остается без изменений.
- Инфляция в Евросоюзе в августе сохраняется выше целевых показателей.
- Деловая активность в Евросоюзе в сентябре ниже порогового значения.
- Народный банк Китая оставил без изменений ставки кредитования.
- Российские производственные цены в августе в росте.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Сохранение ключевой ставки наблюдается второй раз в текущем году, в соответствии с ожиданиями рынков. Тем не менее, ФРС США дала знать, что до конца текущего года ожидается одно повышение, после чего - два сокращения в следующем году. Вместе с тем, ФРС США улучшает свой прогноз по ВВП США на 2,1% против 1% прогнозируемого в июне, инфляции до 3,3% против прогнозируемого 3,2% ранее, базовой ставки до 3,7% против прогнозируемого ранее 3,9%, уровня безработицы до 3,8% против 4,1% прогнозируемого ранее. Как видно, 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

Показатели инфляции в Евросоюзе в августе сохраняются на высоком уровне. Давление на общий рост цен оказали цены на услуги, продукты питания и на неэнергетические промышленные товары. ЕЦБ пересмотрел прогнозы инфляции в сторону повышения как на 2023 год (до 5,6%), так и на 2024 год (до 3,2%), главным образом, из-за роста цен на энергоносители.

Как видим, инфляция остается значительно выше целевого значения Европейского центрального банка в 2,0%, к тому же базовая инфляция еще достаточно высока (5,3% г/г). Возвращение к целевому значению - в среднем 2,1% - ЕЦБ прогнозирует в 2025 году.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Повторное сохранение Народным банком Китая 5-тилетней ключевой ставки без изменений, отвечающей за ставки ипотечных кредитов, остается не в пользу поддержки китайского рынка недвижимости, находящегося в кризисном состоянии. Такая ситуация усложняет достижение запланированного 5%-го роста китайской экономики в текущем году.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Основное повышательное давление на рост производственных цен оказали расходы на горнодобывающую промышленность за счет добычи металлической руды и добычи нефти и природного газа.

Цены также ускорились в обрабатывающей промышленности, особенно в металлургии, производстве кокса и нефтепродуктов, а также машин и оборудования. Между тем, цены замедлились как на водоснабжение, так и на электроэнергию, газ, пар и кондиционирование воздуха.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ РАЗНОНАПРАВЛЕННОЕ ДВИЖЕНИЕ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разнонаправленную динамику, что было вызвано улучшением китайского спроса и жестких сигналов от Федрезерва. Дополнительным фактором на рынке стало укрепление американского доллара.

Медь начала неделю с положительной динамики на улучшении перспектив ее спроса в Китае. Однако цены на медь по итогам недели понизились на \$189 или на 2,3%, что произошло на фоне укрепления доллара, что сигнализирует о возможном повышении ключевой ставки ФРС США. К концу недели стоимость «красного» металла снижалась на укрепившемся долларе и росте запасов до самых высоких значений с мая прошлого года.

Алюминий дорожал на протяжении прошедшей недели и по ее итогам показал повышение на \$44 или на 2,0% на фоне восстановления спроса на металл и укреплении доллара. Объемы экспорта глинозема в Китае в августе выросли на 26,1% по сравнению с прошлым годом, а по итогам 8 месяцев рост составил 17,5%. При этом импорт алюминия в Китай вырос на 39% по сравнению с прошлым годом и на 20% относительно июля.

По данным IAI среднесуточное производство алюминия в мире в августе выросло на 0,2% по сравнению с прошлым месяцем и на 2,4% в годовом выражении, а за янв-август рост составил 3%. Больше всего производство сократилось в Западной Европе (-9%), а выросло в Латинской Америке (19%).

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 22-ого сентября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2199,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2239,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8187,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8254,50 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Котировки цветных металлов находятся на повышении в силу фактора улучшения китайского спроса. Однако, дальнейшая динамика будет зависеть от решения Федрезерва по ключевой ставке.



НОВОСТИ США

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ФРС США ОСТАЕТСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

ФРС США сохраняет ставку в диапазоне 5,25-5,5% г/г. (прогноз: 5,5% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В АВГУСТЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Инфляция составила 5,2% г/г в августе vs 5,3% г/г в июле (прогноз: 5,3% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СЕНТЯБРЕ НИЖЕ ПОРОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ

Индекс деловой активности в секторе услуг, по предварительным оценкам, составил 48,4 в сентябре vs 47,9 в августе (прогноз: 47,1).

Индекс деловой активности в промышленности составил 43,4 в сентябре vs 43,5 в августе (прогноз: 43,6).

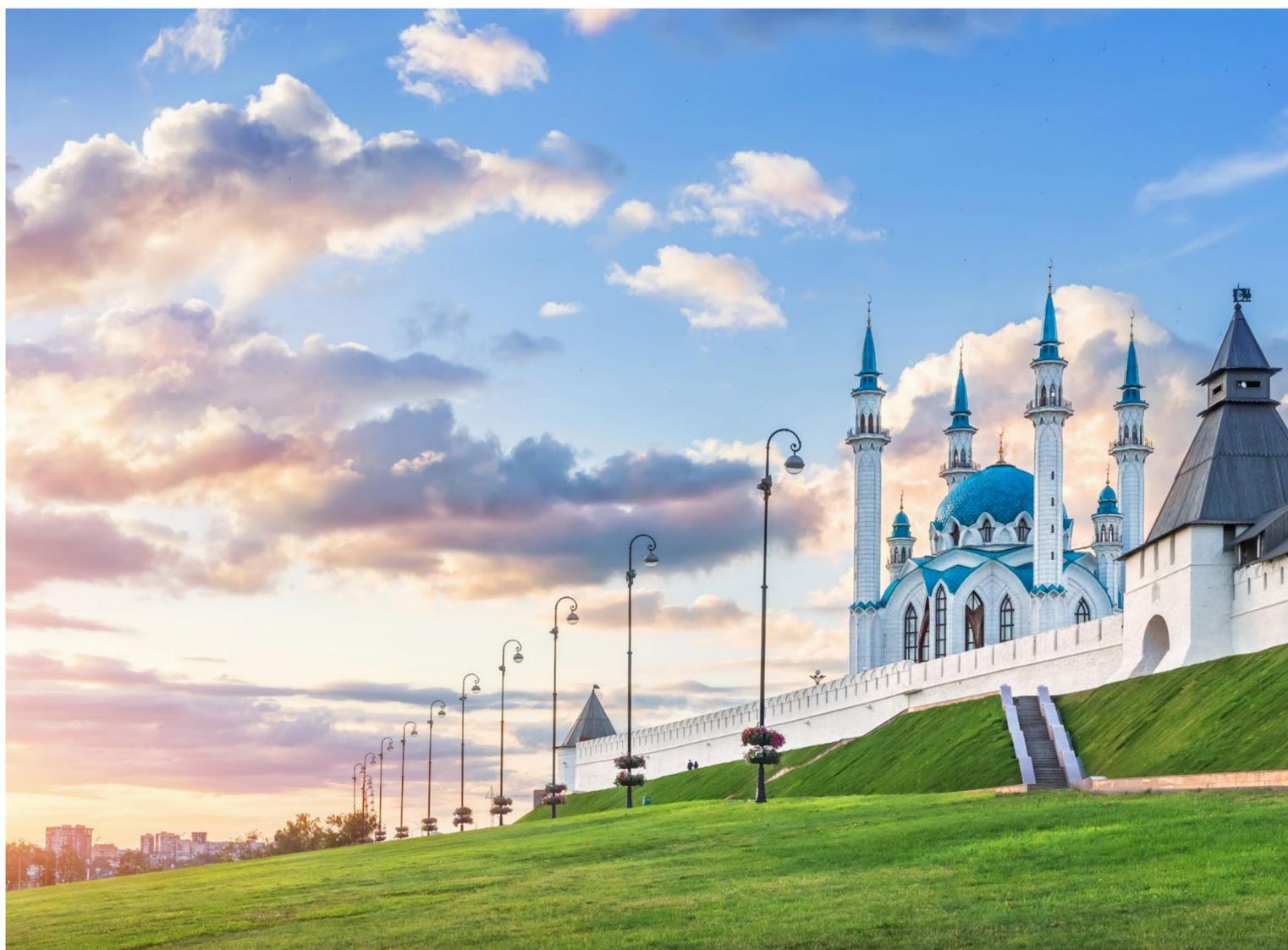


НОВОСТИ КИТАЯ

СТАВКИ КРЕДИТОВАНИЯ В СЕНТЯБРЕ СОХРАНЕНЫ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ

Базовая ставка кредитования сроком на 1 год (LPR) составила 3,45% г/г vs 3,45% г/г (прогноз: 3,45% г/г).

Ставка кредитования сроком на 5 лет составила 4,2% г/г vs 4,2% /г (прогноз: 4,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ В АВГУСТЕ В РОСТЕ

Производственные цены выросли до 10,6% г/г и 4,4% м/м в августе vs 4,1% г/г и 1,4% м/м в июле (прогноз: 5,0% г/г и 1,6% м/м).

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 12 сентября – 19 сентября снизились на 0,1%, а в годовом выражении выросли на 6,0% (6,2% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,2%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (0,9%), рис (0,5%), соль и мясо кур (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (3,4%), картофель (2,1%), капуста и гречка (0,5%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ *19 СЕНТЯБРЯ К 12 СЕНТЯБРЯ*

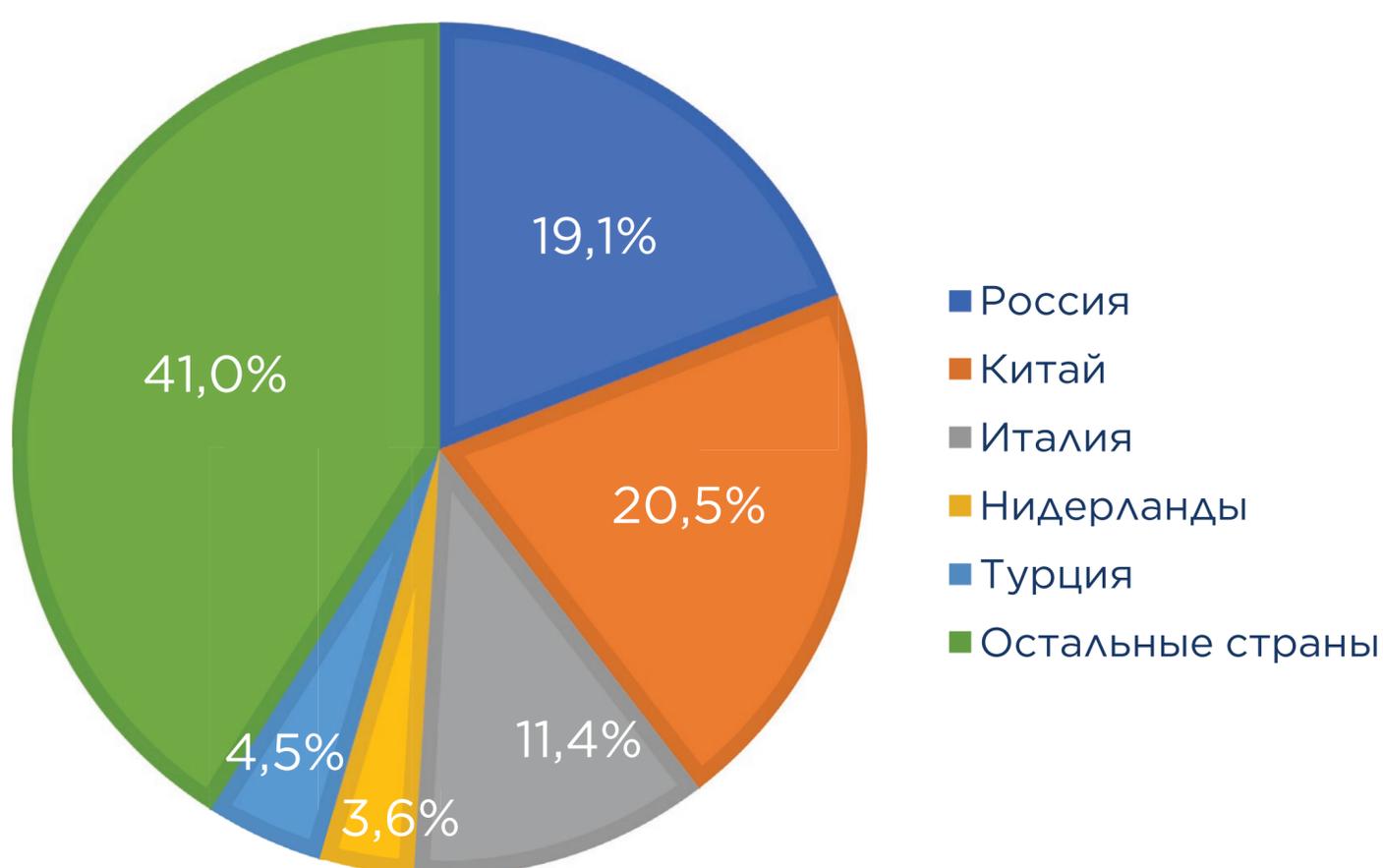
99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
100,5	Рис
99,5	Крупа гречневая
99,6	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,3	Мясо кур
100,2	Молоко пастеризованное 2,5%
99,9	Кефир 2,5%
100,1	Творог
97,9	Картофель
99,7	Морковь
96,6	Лук репчатый
99,5	Капуста белокочанная
99,6	Сахар-песок
100,9	Яйца, I категория
100,3	Соль

ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ОБОРОТ КАЗАХСТАНА ЗА ЯНВАРЬ-ИЮЛЬ 2023 ГОДА ДОСТИГ 79,5 МЛРД. ДОЛЛ. США

Торговый профицит сложился на уровне 10 млрд долл. США, что на 43,7% меньше показателей января-июля 2022 года. При этом объемы экспорта остались практически на уровне прошлого года (-8,8%), а импорт вырос на 32,9%.

Италия, несмотря на годовое снижение в 4,2%, продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции, на ее долю приходится 18,5% экспорта РК. Доля Китая в экспорте составила 17%. Экспорт в Россию вырос на 33,6%, а ее доля выросла с 8,9% в 2022 г. до 13%.

ТОРГОВЫЙ ОБОРОТ РК ЗА ЯНВ ИЮЛЬ 2023Г.



Наибольший прирост экспорта за полугодие пришелся также на Румынию, Сингапур и Корею, которые импортировали, соответственно, на 33,2%, 4,6% и 4,5% больше казахстанской продукции, чем в январе-июле годом ранее.

Относительно января-июля 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 32,9%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 6,6%. На долю РФ приходится 27% импорта РК, следом идут Китай (24,9%) и Германия (5%), объемы которой выросли на 86,4%. Серьезный прирост импорта наблюдается также из США, Франции и Японии, почти в 2 раза.

ЭКСПОРТ ТОВАРОВ РК ЗА ЯНВ-ИЮЛЬ 2023 Г.



ИМПОРТ ТОВАРОВ РК ЗА ЯНВ-ИЮЛЬ 2023 Г.





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/>