

№171 АВГУСТ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 12 августа, цена на нефть умеренно выросла: марки Brent - до \$80,17 за баррель, впервые показав рост выше \$80 за баррель со 2 августа текущего года. За неделю рост составил 0,46%. За август цены увеличились на 0,14%, а за полугодие снизились на 3,4%. Предположительно, в ближайшие дни цена может вырасти до \$83,60, а при правильных обстоятельствах может даже достичь \$87,70.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT ВЫРОСЛА ВЫШЕ 80 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА ПОНЕДЕЛЬНИК 12 АВГУСТА.

На этой неделе ожидаются важные экономические данные, такие как отчеты ОПЕК и МЭА, а также статистика по инфляции в США, которые могут оказать влияние на рынок нефти.

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели увеличилась на 0,1 млн. баррелей, до 13,4 млн баррелей в сутки. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели увеличился на 0,73 млн баррелей до 375,83 млн баррелей. В среднем за последние четыре недели добыча нефти в США составила 13,325 млн баррелей в сутки.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 3,7 млн баррелей, при ожидании сокращения на 1,6 млн. Запасы сырой нефти в США составляют 429,3 млн баррелей, что примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы бензина увеличились на 1,3 млн и примерно на 2% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года, а запасы дистиллятов увеличились на 0,9 млн баррелей, и примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ухудшение ближневосточного кризиса, обнадеживающие экономические данные из Китая и США, а также сокращение запасов нефти в США способствуют расширению рынка нефти. Однако импорт нефти Китаем может сократиться, что замедлит рост цен.

СТРАНЫ

- Деловая активность в США в июле по индексу S&P вышла ниже прогнозных ожиданий, составив 54,3 пункта (прогноз: 55 пунктов).
- Общая деловая активность в ЕС в июле по индексу HCOB выше порогового уровня, составив 50,2 пункта; просел сектор строительства до 41,4 пункта.
- Цены европейских производителей в июне сократились в годовом выражении на 3,2%, в месячном – в росте на 0,5%.
- Розничные продажи в ЕС в июне сократились на 0,3% г/г.
- Общая деловая активность в Китае в июле по индексу Caixin выше порогового уровня, составив 51,2 пункта.
- Инфляция в Китае в июле в росте на 0,5% г/г.
- Цены китайских производителей в июле сократились на 0,8% г/г, так же как и в предыдущем месяце.
- Продажи китайских авто в июле упали на 5,2% г/г.
- Сводная деловая активность российской экономики в июле по индексу S&P выше порогового уровня и прогнозных ожиданий, составив 51,9 пункта.
- Продажи российских авто в июле замедлились на 7,6 п.п. по сравнению с предыдущим месяцем.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Несмотря на то, что деловая активность в США в июле по индексу S&P вышла ниже прогнозных ожиданий, составив 54,3 пункта при прогнозе в 55 пунктов, тем не менее, уровень деловой активности сохранился выше допустимого порогового в 50 пунктов. Это свидетельствует о значительном месячном росте деловой активности, в том числе в частном секторе, где сектор услуг вырос более значительно, в то время как объем производства в обрабатывающей промышленности вырос лишь незначительно. Рост новых заказов на фоне роста услуг способствовал росту занятости, хотя количество незавершенных работ в июле все еще сохранилось. В итоге, деловая уверенность в июле немного снизилась, но компании по-прежнему уверены в увеличении деловой активности в производстве, в том числе и на долгосрочную перспективу.



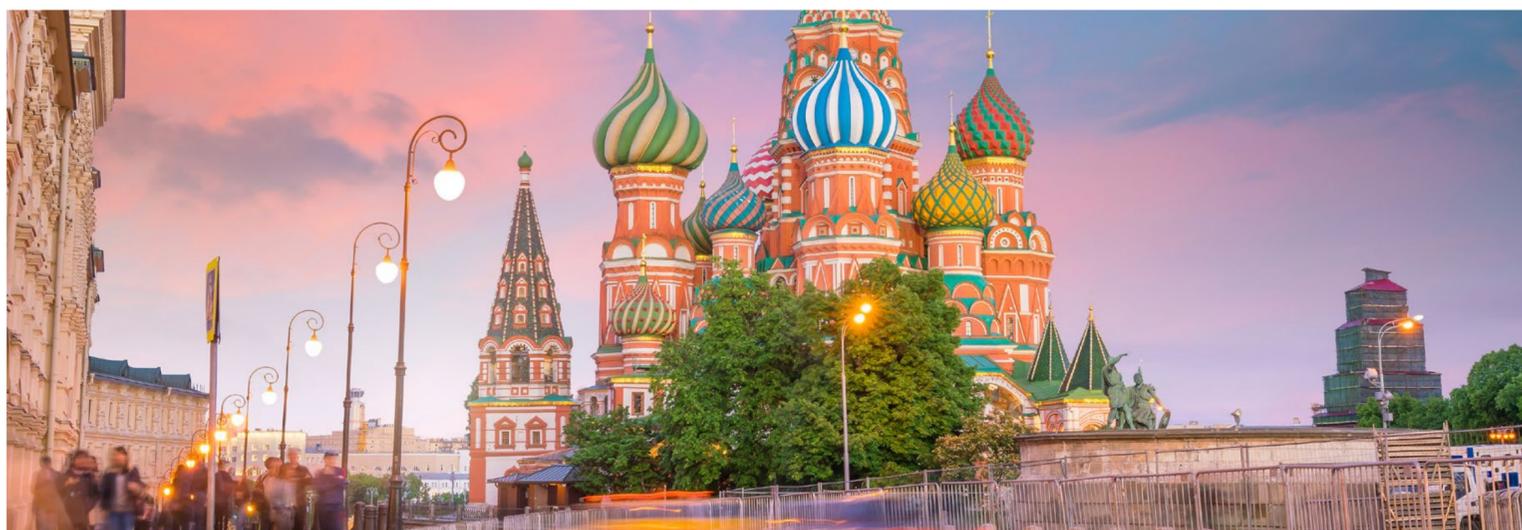
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Общая деловая активность в ЕС в июле по индексу НСОВ превысила пороговый уровень, составив 50,2 пункта. Несмотря на снижение деловой активности в секторе строительства до 41,4 пункта, сектор услуг в целом превысил пороговый уровень согласно прогнозным ожиданиям. В целом, по сравнению с предыдущим месяцем, общая деловая активность просела на 0,7 п.п., что указывает лишь на незначительный рост и является самым слабым показателем с начала повышения активности в марте. Значительное сокращение промышленного производства и сдержанный рост активности в сфере услуг привели к снижению темпов роста экономики частного сектора. Спрос на товары и услуги в Еврозоне, особенно из международных источников, продолжал снижаться, уровень занятости оставался без изменений. Инфляция издержек незначительно возросла, в то время как расходы на производство выросли минимально с октября 2023 года. В итоге, деловая уверенность в июле сократилась и оказалась на самом низком уровне с января.



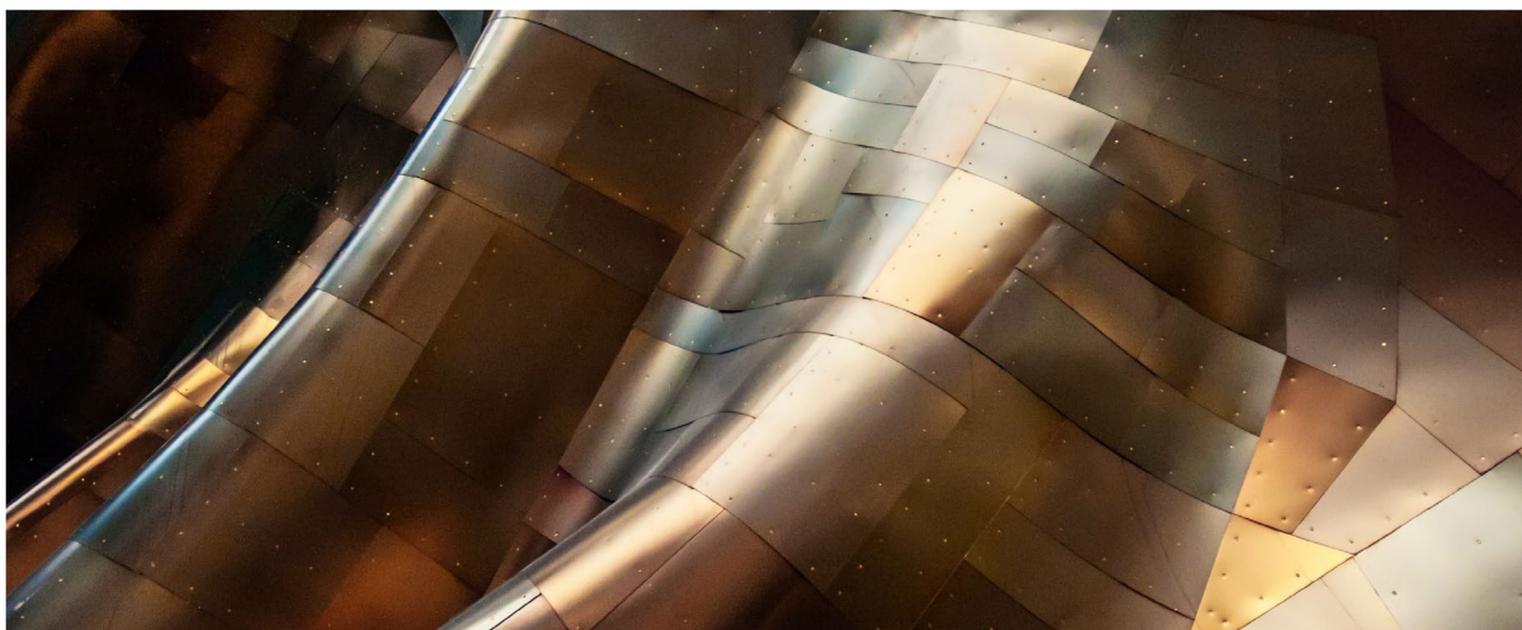
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Общая деловая активность в Китае в июле по индексу Caixin выше порогового уровня, составив 51,2 пункта, но немного сократившись (на 0,9 п.п.) по сравнению с предыдущим месяцем. В результате, это самый низкий показатель с октября прошлого года и указывает на девятый месяц подряд роста активности в частном секторе. Рост общей деловой активности в июле произошёл за счет сектора услуг, который достиг самого высокого показателя за последние восемь месяцев. Но промышленное производство выросло лишь незначительно в результате сокращения новых заказов. Тем не менее, занятость вернулась к росту, что отражает возобновление найма в сфере услуг. Продолжили расти производственные затраты, несмотря на то, что темпы инфляции были самыми низкими за последние четыре месяца. Тем временем отпускные цены немного снизились, что объясняется главным образом снижением цен на товары. В итоге, деловые настроения в июле улучшились, а уверенность выросла как в производственном секторе, так и в секторе услуг.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Сводная деловая активность российской экономики в июле по индексу S&P превысила пороговый уровень и прогнозные ожидания, составив 51,9 пункта при прогнозе 47,4. Наблюдаемый шестой месяц с начала года рост активности в частном секторе сопровождается значительным ростом отдельных секторов экономики на фоне возобновления роста производства услуг. Увеличилось число новых заказов, чему способствовал рост обрабатывающей промышленности и сферы услуг. На этом фоне возросла занятость, но из-за признаков наличия свободных мощностей снова сократилось количество незавершенных работ. Тем не менее, инфляция производственных издержек достигла самого высокого уровня. В итоге, наблюдаемая динамика позитивно влияет на деловые настроения в российской экономике. Однако, увеличение инфляции производственных издержек может вызвать беспокойство среди предпринимателей, так как рост затрат может повлиять на маржинальность и устойчивость бизнеса.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПОДОРОЖАЛИ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 5 ПО 9 АВГУСТА

В четверг, 8 августа, цены на медь стабилизировались из-за прогнозов рынка о том, что спрос на медь в Китае увеличится, и ожиданий большего снижения ставки Федеральной резервной системой. Трехмесячный контракт LME вырос на 0,3% до \$8 794,50 за тонну после падения до \$8 716 за тонну в понедельник, 21-недельного минимума. Цены на медь почти достигли дна после падения на 5% на прошлой неделе.

По данным таможенных органов, китайский импорт медного концентрата в июле достиг рекордно низкого уровня в 2,165 млн. тонн. Низкий уровень запасов меди на ShFe, сократившийся с июня на 23% на фоне возвращения на рынок покупателей физического металла в Китае в условиях снижения цен, привели к дополнительной поддержке цен на

медь. Однако, медь широко доступна за пределами Китая. В результате менее чем за три месяца запасы меди на LME выросли почти в три раза до 294,75 тыс. тонн.

Предварительные данные Shanghai Metals Market показывают, что в июле 2024 года Китай произвел **3,683 млн. тонн алюминия, что на 3,22% больше, чем за тот же месяц предыдущего года.** Из-за расширения мощностей в нескольких регионах Китая, металлургический сектор, как ожидается, увеличит производство алюминия до 3,691 млн. тонн к концу текущего месяца. По данным SMM, к концу июля в Китае было около 43,42 млн. тонн действующих мощностей по производству алюминия из общего объема в 45,36 млн. тонн, используемых в настоящее время. Уровень использования предприятий вырос до 95,72%, что на 2,42% больше в годовом исчислении.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 9-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2263,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2318,5 за тонну.

Медь:

(cash) \$8805,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$8921,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на то, что цены на металлы могут расти в течение нескольких периодов, существует ограниченное количество факторов, способствующих этому росту. Скорее всего, цены идут на снижение более организованным образом. Внезапные сдвиги цен на различных рынках могут объяснить падение цен.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ПО S&P НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности (S&P) в сфере услуг составил 55,0 в июле vs 55,3 в июне (прогноз: 56).

Сводный индекс деловой активности (S&P) составил 54,3 в июле vs 54,8 в июне (прогноз: 55).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ПО НСОВ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ, ПРОСЕЛ СЕКТОР СТРОИТЕЛЬСТВА

Индекс деловой активности (НСОВ) в сфере услуг составил 51,9 в июле vs 52,8 в июне (прогноз: 51,9).

Индекс деловой активности (НСОВ) в строительстве составил 41,4 в июле vs 41,8 в июне (прогноз: 42,2).

Сводный индекс деловой активности (НСОВ) составил 50,2 в июле vs 50,9 в июне (прогноз: 50,1).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ИЮНЕ В ГОДОВОМ ВЫ- РАЖЕНИИ СОКРАТИЛИСЬ, В МЕСЯЧНОМ – В РОСТЕ

Цены производителей составили (-3,2)% г/г и 0,5% м/м в июне vs (-4,1)% г/г и -0,2% м/м в мае (прогноз: (-3,3)% г/г и 0,4% м/м).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮНЕ СОКРАТИЛИСЬ

Розничные продажи составили (-0,3)% г/г и (-0,3)% м/м в июне vs 0,5% г/г и 0,1% м/м в мае (прогноз: 0,2% г/г и (-0,1)% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ПО САИХИН ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности (Caixin) в сфере услуг составил 52,1 в июле vs 51,2 в июне (прогноз: 51,4).

Сводный индекс деловой активности (Caixin) составил 51,2 в июле vs 52,8 в июне (прогноз: 52,3).

ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ В РОСТЕ

Инфляция составила 0,5% г/г и 0,5% м/м в июле vs 0,2% г/г и (-0,2)% м/м в июне (прогноз: 0,3% г/г и 0,3% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ИЮЛЕ СОХРАНИЛИСЬ СНИЖЕННЫМИ

Цены производителей составили (-0,8)% г/г в июле vs (-0,8)% г/г в июне (прогноз: -0,9%).

ПРОДАЖИ АВТО В ИЮЛЕ УПАЛИ

Продажи авто составили (-5,2)% г/г в июле vs (-2,7)% г/г в июне (прогноз: -2,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ПО S&P ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ И ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности (S&P) в сфере услуг составил 51,1 в июле vs 47,6 в июне (прогноз: 47,2).

Сводный индекс деловой активности (S&P) составил 51,9 в июле vs 49,8 в июне (прогноз: 47,4).

ПРОДАЖИ АВТО В ИЮЛЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Продажи авто составили 42% г/г в июле vs 49,6% г/г в июне.

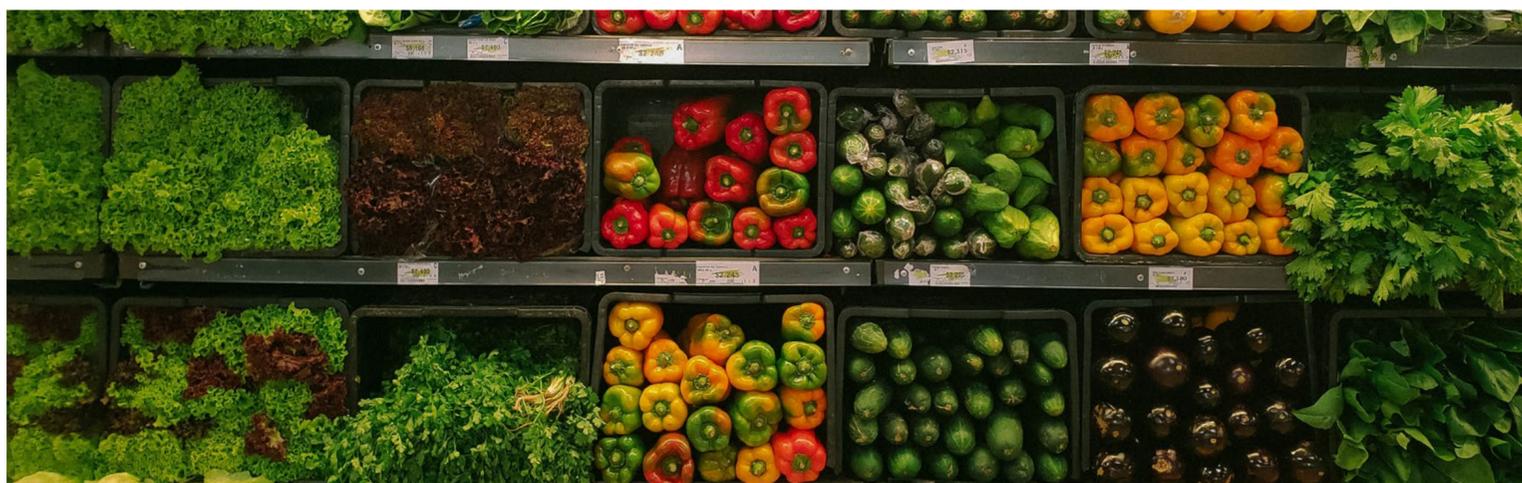
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО- ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬ- СТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 99,9

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 30 июля – 6 августа снизился на 0,1%, а в годовом выражении цены упали на 0,5%. С начала года цены не изменились.

Больше всего за неделю подорожали: лук репчатый (1,8%), масло подсолнечное (0,5%), масло сливочное несоленое (0,3%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь (1,1%), картофель (0,6%), яйца, I категория (0,5%), кефир 2,5% (0,4%), сахар-песок (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 6 АВГУСТА К 30 ИЮЛЯ

| | |
|-------------|--|
| 99,1 | Социально-значимые продовольственные товары |
| 99.9 | Мука пшеничная первого сорта |
| 99.9 | Хлеб пшеничный из муки первого сорта |
| 100.0 | Рожки |
| 99.8 | Рис |
| 99.8 | Крупа гречневая |
| 100.5 | Масло подсолнечное |
| 100.3 | Масло сливочное несоленое |
| 99.9 | Говядина лопаточно-грудная часть |
| 100.1 | Мясо кур |
| 100.0 | Молоко пастеризованное 2,5% |
| 99.6 | Кефир 2,5% |
| 100.0 | Творог |
| 99.4 | Картофель |
| 98.9 | Морковь |
| 101.8 | Лук репчатый |
| 100.1 | Капуста белокочанная |
| 99.7 | Сахар-песок |
| 99.5 | Яйца, I категория |
| 100.2 | Соль |



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/>