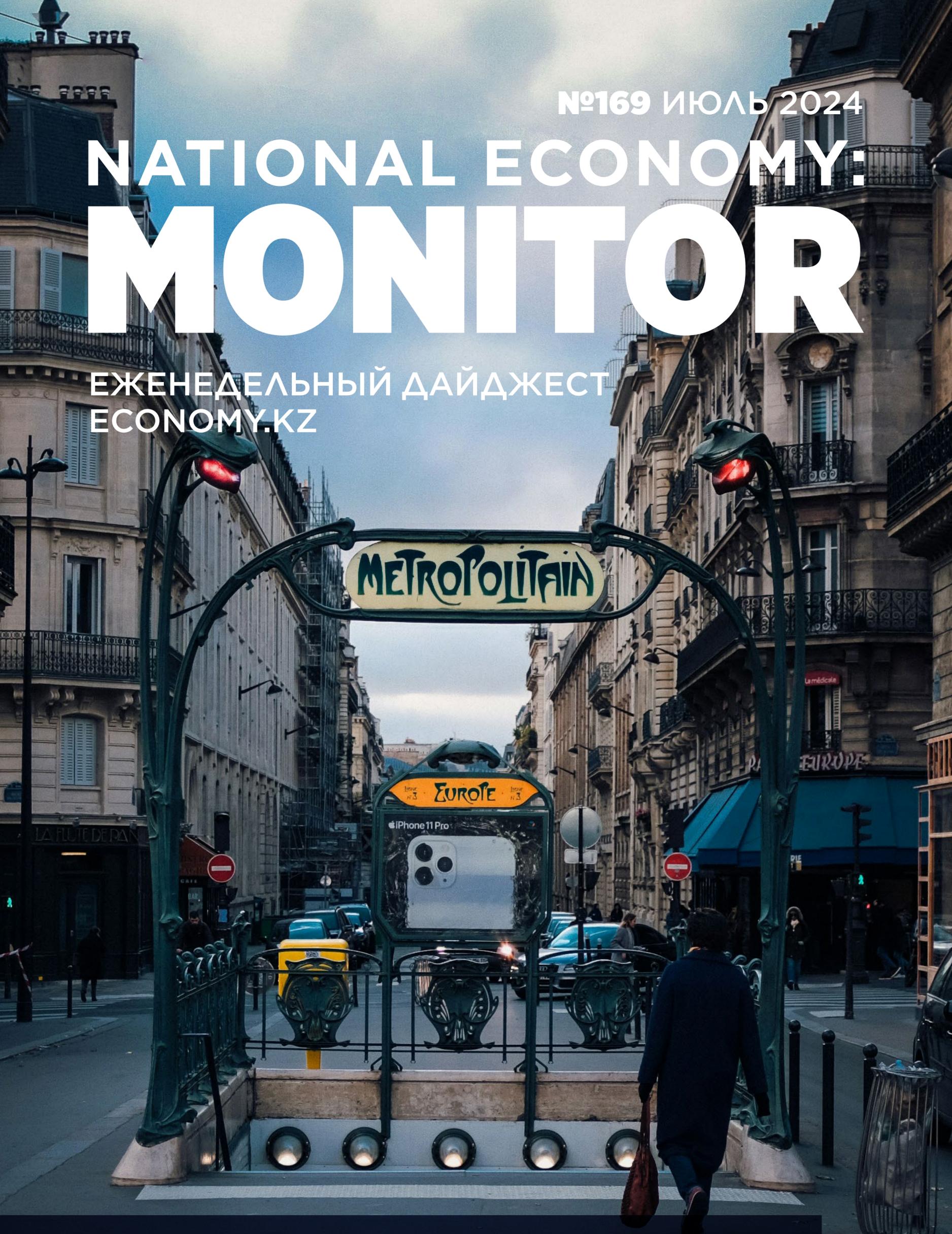


№169 ИЮЛЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$1,03 или 1,2%. На 29 июля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$81.57 за баррель. За июль цены снизились на 5,8%, а за полугодие выросли на 3,2%. Однако, несмотря на падение за весь июль, согласно данным торгов, мировые цены на нефть в течение последних двух дней растут на фоне геополитических опасений, связанных со странами Ближнего Востока.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ВНОВЬ ПЕРЕШЛА К РОСТУ НА ФОНЕ ОБОСТРЕНИЯ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ СИТУАЦИИ

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели оставалась на уровне **13,3 миллиона баррелей в сутки**. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели увеличился на 0,69 миллиона баррелей до 374,412 миллиона баррелей. В среднем за последние четыре недели добыча нефти в США составила 13,275 миллиона баррелей в сутки.

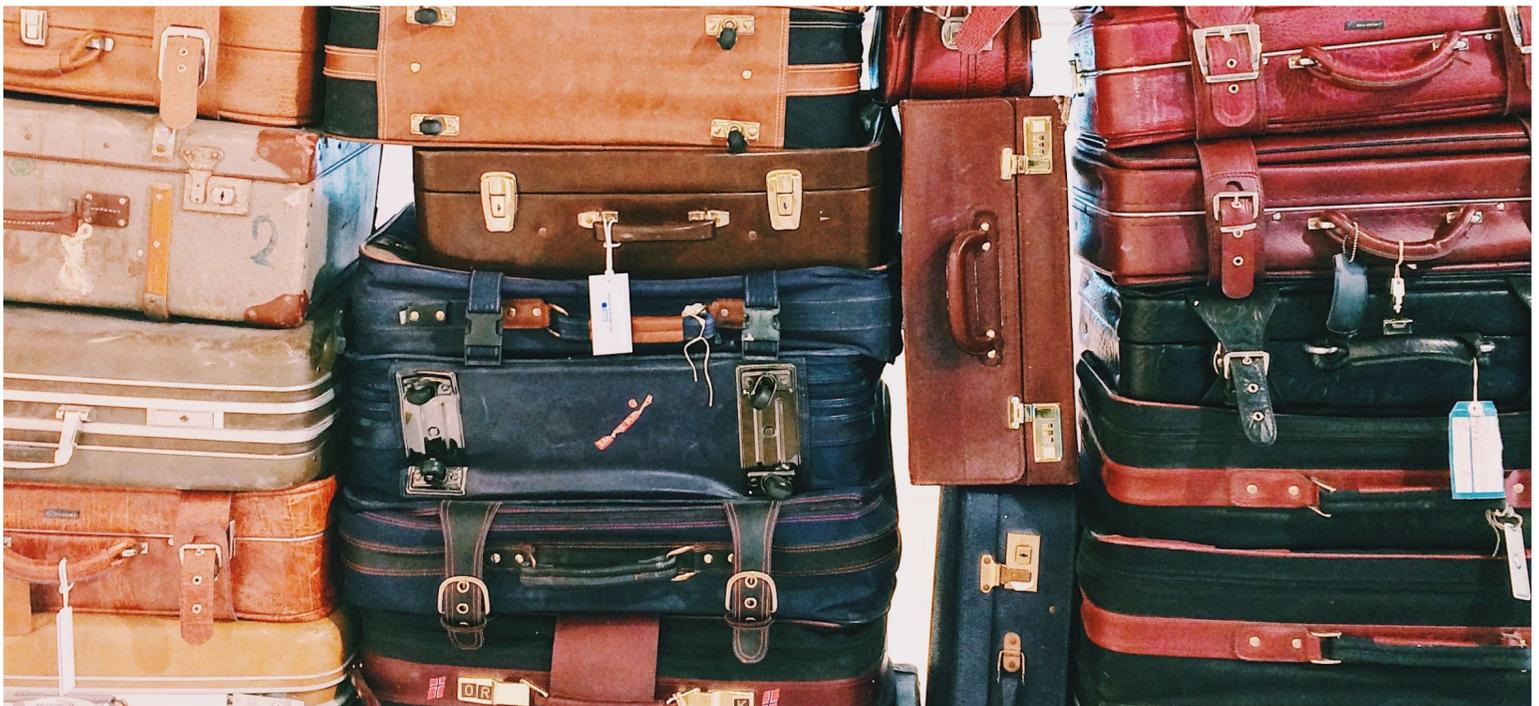
Прогноз средней стоимости нефти марки Brent в 2024 году на уровне 85 долларов за баррель и опасения по поводу спроса со стороны крупнейшего импортера и потребителя нефти Китая на геополитическую ситуацию между государствами Ближнего Востока перевели внимание аналитиков с рынка.

Минэнерго США повысило прогноз средней дневной добычи нефти страны на 10 тыс. баррелей до 13,25 миллиона баррелей на 2024 г. и на 60 тыс. баррелей до 13,77 миллиона баррелей к 2025 году. По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 3,7 млн. баррелей, при ожидании сокращения на 2,6 млн. Запасы бензина сократились на 5,6 млн, а дистиллятов на 2,8 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Несмотря на то, что снижение ставки в июле маловероятно, последние данные по инфляции и рынку труда могут дать регулятору сигнал о возможном снижении в сентябре. Также, на фоне эскалации ситуации на Ближнем Востоке, динамика нефтяных котировок будет варьироваться соответственно.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в июле выше порогового уровня и прогнозных ожиданий.
- Темпы роста ВВП США во 2 кв. в росте.
- Доходы американцев в июне уменьшились ниже прогнозных ожиданий.
- Расходы в США в июне замедлились согласно прогнозным ожиданиям.
- Деловая активность в ЕС в июле ниже прогнозных ожиданий.
- Банковское кредитование нефинансовых компаний ЕС в июне в росте.
- Банковское кредитование домохозяйств Евросоюза в июне ниже прогнозных ожиданий.
- Инфляционные ожидания в ЕС в июне выше прогнозных данных.
- Банк Китая снизил ключевые ставки.
- Российское промышленное производство в июне замедлилось.
- Центробанк РФ повысил базовую ставку.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рост экономики США во втором квартале и медленное замедление инфляции на фоне роста деловой активности, возросшего до самого высокого значения за последние 27 месяцев за счет сектора услуг, служат аргументом не в пользу смягчения Федрезервом денежно-кредитной политики в ближайшей перспективе. Тем не менее, последние данные по инфляции и рынку труда США не отрицают снижения ставки в начале осени текущего года.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Рост инфляционных ожиданий на фоне сохранения ЕЦБ ключевой ставки без изменений подтверждает аргумент в пользу сохранения внутреннего ценового давления. Достижение целевого таргета по инфляции в 2% потребует решительных мер от ЕЦБ, зависящих от текущих экономических данных, основных тенденций инфляции и эффективности денежно-кредитной политики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

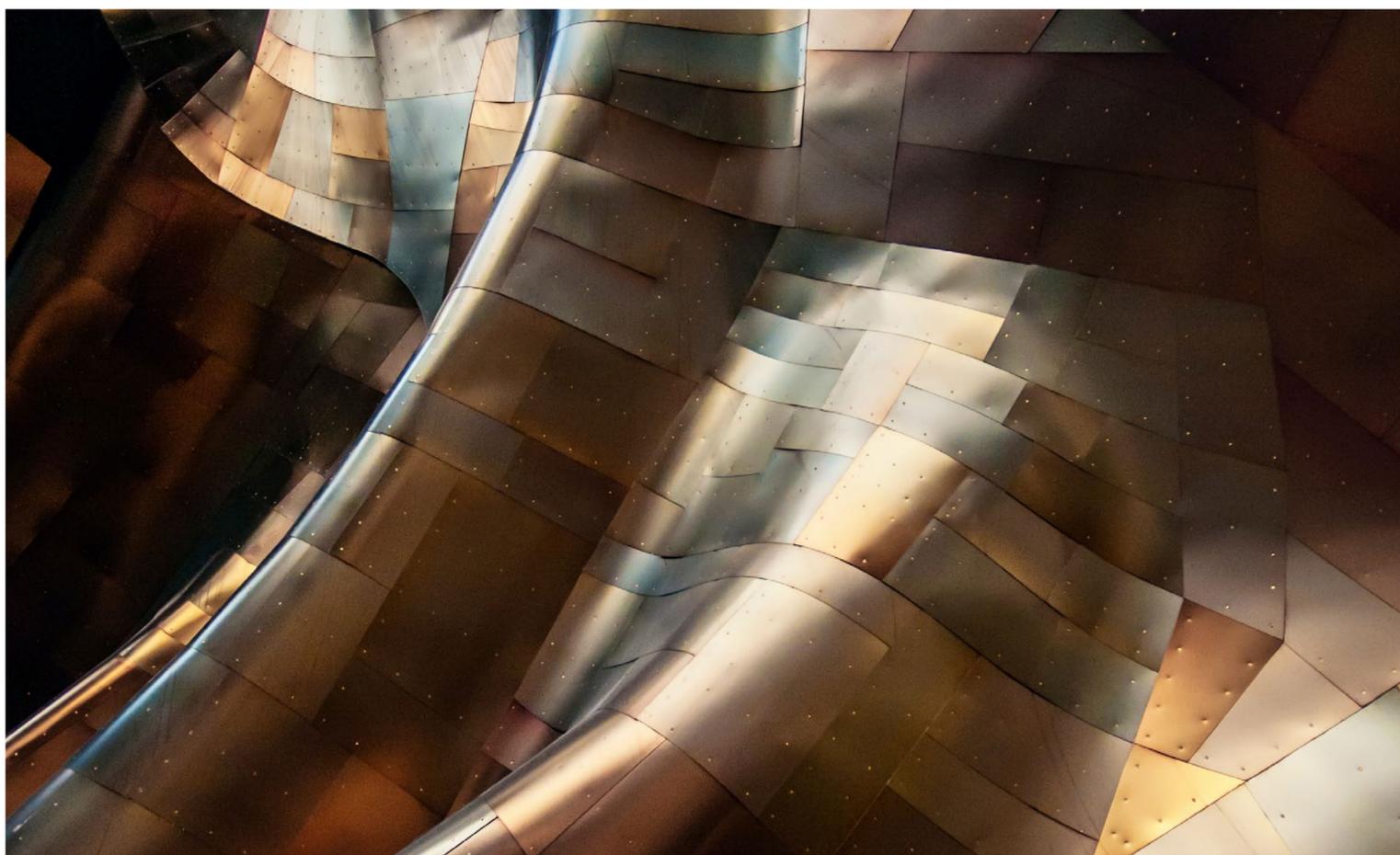
Банк Китая по результатам июльского заседания снизил ключевые ставки (по годовым и пятилетним) ниже прогнозных ожиданий. Оба показателя находятся на рекордно низком уровне, что указывает на то, что Пекин продолжает свои попытки стимулировать восстановление экономики после слабых данных о деловой активности в промышленности в июне из-за проблем в секторе недвижимости и сохраняющихся рисков дефляции.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Базовая ставка в июле повысилась до 18% с 16% согласно прогнозным ожиданиям, вслед за которой выросли ставки по депозитам и кредитам. Депозиты дают хорошую доходность, которой вполне можно воспользоваться, и это надолго, так как Центробанк настроен держать ставку высокой, как минимум, до конца года. Кредиты оформлять крайне невыгодно, если речь не идет о льготных программах. Доходности облигаций подросли и могут увеличиваться дальше. И если ЦБ снова будет повышать ставку, доходности облигаций еще более возрастут.

Рост ключевой ставки, в свою очередь, влечет дополнительную нагрузку на промышленное производство, которое сократилось в июне почти в три раза, что является сигналом замедления российской экономики.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДОРОЖАЮТ НА СЛАБОМ ДОЛЛАРЕ И ПЕРСПЕКТИВАХ РОСТА СПРОСА В КИТАЕ

После опубликования данных о снижении инфляции в США в четверг, 25 июля, цены на медь упали с 4-месячных минимумов. Трехмесячный контракт на медь на LME подорожал на 0,1%, до \$9108 за т., когда он просел ниже отметки \$9000 за т. впервые с апреля. Цены на медь упали ниже \$9000 за т. впервые с начала апреля из-за распродажи на мировом фондовом рынке и растущего пессимизма относительно спроса в Китае и других странах. Промышленный металл подешевел примерно на 20% с момента своего рекордного максимума в середине мая из-за опасений по поводу увеличения запасов и слабых условий на китайском спотовом рынке.

Стоимость импортной меди в Китае выросла в четверг до \$25, что является самым высоким уровнем за три месяца.

По данным Национального бюро статистики, производство первичного алюминия в Китае в июне составило 3,67 млн тонн, что является самым высоким показателем за почти десятилетие, что на 6,2% больше в годовом исчислении. Однако спрос на первичный алюминий в регионе также растет, увеличившись на 3% в годовом исчислении во втором квартале 2024 года. Таким образом по итогам недели цена на алюминий снизилась на \$83 или на 3,6%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 26-ого июля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2228,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2288,00 за тонну.

Медь:

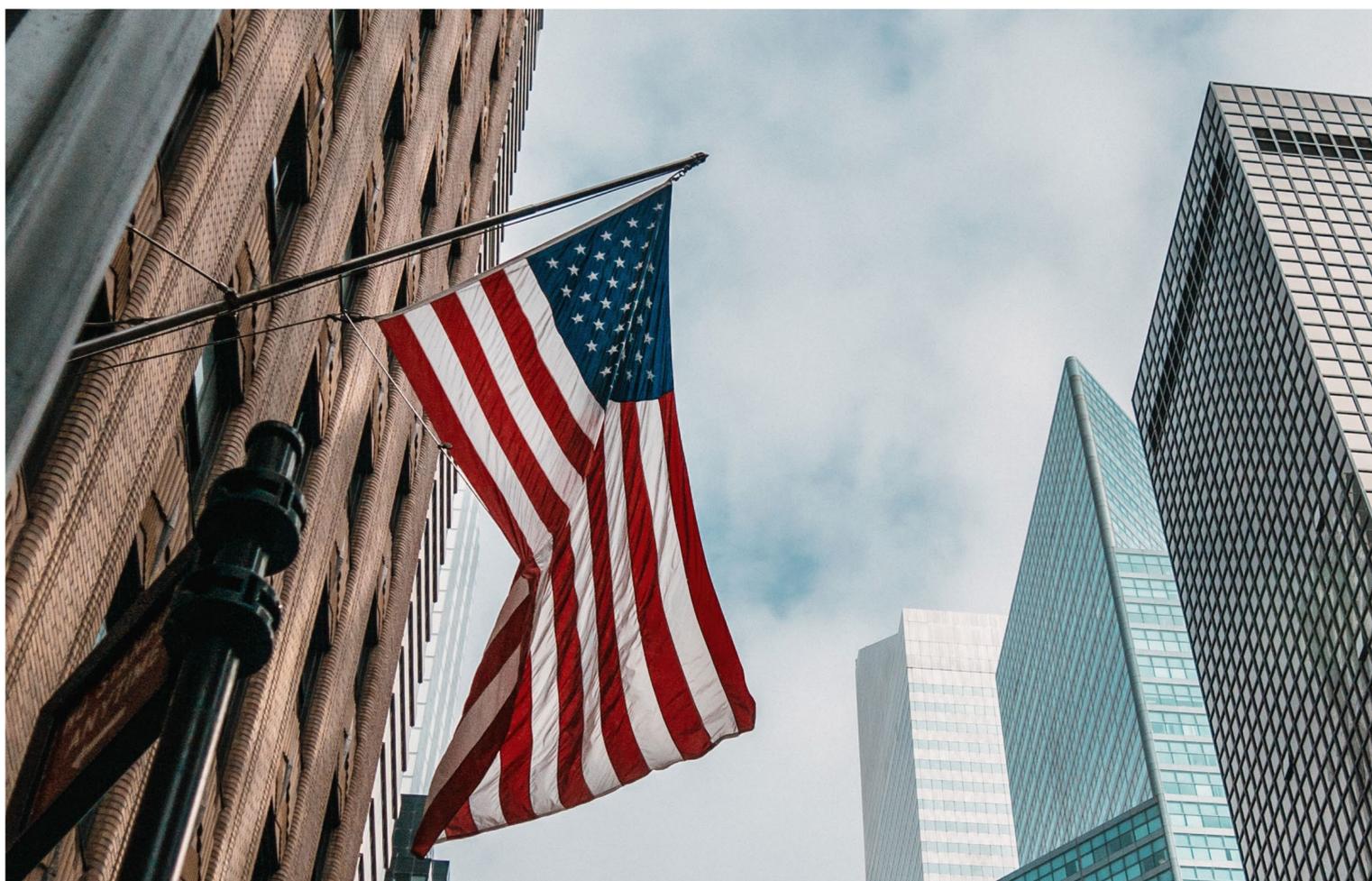
(cash) \$9018,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9134,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цена на медь, продлив недавний резкий спад до самого низкого уровня за почти четыре месяца, взяла обратный путь и стала понемногу увеличиваться на фоне ближайшего ожидания снижения ставки ФРС США и растущего спроса в Китае. Перспективы будущего спроса в Китае могут проясниться с публикацией данных по кредитованию и общему государственному финансированию.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ И ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности (S&P) в промышленности составил 49,5 в июле vs 51,6 в июне (прогноз: 51,7).

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

Сводный индекс деловой активности (S&P) составил 55 в июле vs 54,8 в июне (прогноз: 51,7).

ТЕМПЫ РОСТА ВВП ВО 2 КВ. В РОСТЕ

Рост ВВП составил 2,8% г/г во 2 кв. vs 1,4% г/г в 1 кв. (прогноз: 2% г/г).



НОВОСТИ США

ДОХОДЫ В ИЮНЕ УМЕНЬШИЛИСЬ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Личные доходы составили 0,2% м/м в июне vs 0,4% м/м в мае (прогноз: 0,4% м/м).

РАСХОДЫ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Личные расходы составили 0,3% м/м в июне vs 0,4% м/м в мае (прогноз: 0,3% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности (НСОВ) в промышленности составил 45,6 в июле vs 45,8 в июне (прогноз: 46,1).

Индекс деловой активности (НСОВ) в сфере услуг составил 51,9 в июле vs 52,8 в июне (прогноз: 53).

Сводный индекс деловой активности (НСОВ) составил 50,1 в июле vs 50,9 в июне (прогноз: 51,1).

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ КОМПАНИЙ В ИЮНЕ В РОСТЕ

Банковское кредитование компаний выросло на 0,7% г/г в июне vs 0,3% г/г в мае (прогноз: 0,4% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ДОМОХОЗЯЙСТВ В ИЮНЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Банковское кредитование домохозяйств составило 0,3% г/г в июне vs 0,3% г/г в мае (прогноз: 0,5% г/г).

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ В ИЮНЕ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ДАННЫХ

Инфляционные ожидания составили 2,8% г/г в июне vs 2,8% г/г в мае (прогноз: 2,7% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

БАНК КИТАЯ СНИЗИЛ КЛЮЧЕВЫЕ СТАВКИ

Годичная ключевая ставка составила 3,35% г/г в июле vs 3,45% г/г в июне (прогноз: 3,45% г/г).

Пятилетняя ставка составила 3,85% г/г в июле vs 3,95% г/г в июне (прогноз: 3,95% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ

Промышленное производство составило 1,9% г/г в июне vs 5,3% г/г в мае (прогноз: 4,8% г/г).

БАЗОВАЯ СТАВКА В ИЮЛЕ В РОСТЕ

Базовая ставка составила 18% г/г в июле vs 16% ранее (прогноз: 18% г/г).

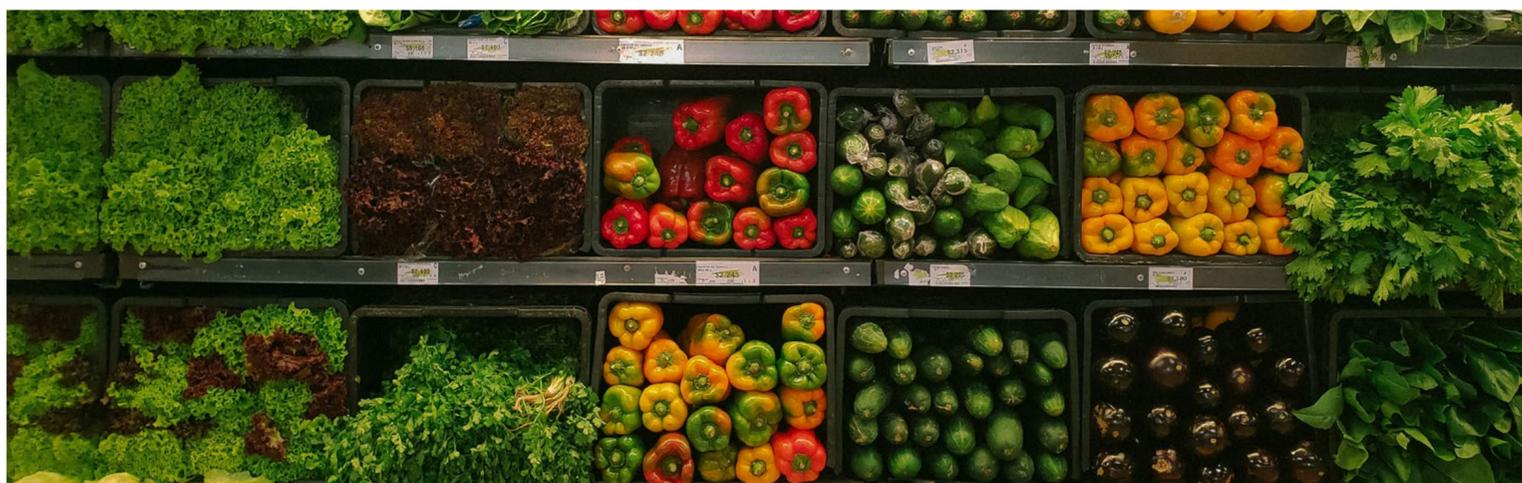
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО- ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬ- СТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,1

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 16 июля – 23 июля вырос на 0,1%, а в годовом выражении цены упали на 0,7%. С начала года рост цен составил -0,1%.

Больше всего за неделю подорожали капуста белокочанная (3,4%), лук репчатый (2,8%), морковь (1,9%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: яйца, 1 категории (0,7%), кефир 2,5% (0,5%), крупа гречневая (0,4%), масло сливочное несоленое (0,4%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

23 ИЮЛЯ К 16 ИЮЛЯ

100,1	Социально-значимые продовольственные товары
99,8	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
99,8	Рис
99,6	Крупа гречневая
100,1	Масло подсолнечное
99,6	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
99,5	Кефир 2,5%
100,0	Творог
101,9	Картофель
100,2	Морковь
102,8	Лук репчатый
103,4	Капуста белокочанная
99,9	Сахар-песок
99,3	Яйца, I категория
100,0	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/>