

№170 АВГУСТ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$5,23 или 6,4%. На 5 августа цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$75,81 за баррель. За август цены снизились на 6,3%, а за полугодие снизились на 6,7%. С началом новой недели мировые цены на нефть продолжают падать. Согласно данным торгов, стоимость одного барреля марки Brent опустилась ниже 76 долл. впервые с января.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ОПУСТИЛАСЬ НИЖЕ \$76 ВПЕРВЫЕ С ЯНВАРЯ ЭТОГО ГОДА

По состоянию на утро 5 августа цена фьючерсов на нефть марки Brent на октябрь опускается на **1,31% до 75,81 долл. за баррель**. Фьючерсы WTI на сентябрь дешевеют на 1,35% до 72,48 долл. Похоже, что нефть марки Brent не верит в усиление конфликта на Ближнем Востоке.

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели оставалась на уровне 13,3 млн баррелей в сутки. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели увеличился на 0,68 млн баррелей до 375,1 млн баррелей. В среднем за последние четыре недели добыча нефти в США составила 13,3 млн баррелей в сутки.

Прогноз средней стоимости нефти марки Brent во второй половине 2024 года составляет 84 долл. за баррель. Более высокие цены во второй половине года обусловлены прогнозами продолжающегося изъятия мировых запасов нефти.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю сократились на 3,4 млн баррелей, при ожидании сокращения на 1,6 млн. Запасы бензина сократились на 3,7 млн, а запасы дистиллятов увеличились на 1,5 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Обвал цены на нефть, начавшийся в прошедшую пятницу, был вызван новыми опасениями по поводу рецессии в США из-за слабого отчета по занятости в июле. Обеспокоенность по поводу спроса со стороны Китая уже довольно давно оказывает давление на цену на нефть, а опасения по поводу рецессии в США только усилят понижательное давление на цену на черное золото. Геополитическая напряженность на Ближнем Востоке и растущая обеспокоенность по поводу прямого конфликта между Ираном и Израилем, вероятно, увеличат волатильность нефтяных рынков на этой неделе.

СТРАНЫ

- Базовую ставку ФРС США сохранила без изменений.
- Деловая активность в промышленности США просела ниже порогового уровня и прогнозных ожиданий.
- Безработица в США в июле увеличилась.
- Реальная заработная плата американцев в июле уменьшилась.
- Новые рабочие места в США в июле сократились.
- Инфляция в Евросоюзе в июле в росте и вышла выше прогнозных ожиданий.
- Базовая инфляция в ЕС в июле выросла выше прогнозных ожиданий.
- Безработица в ЕС в июне в росте и выше прогнозных ожиданий.
- Деловая активность в промышленности ЕС в июле ниже порогового уровня.
- Деловая активность в Китае в июле выше порогового уровня за счет сектора услуг.
- ВВП РФ в июне замедлился.
- Безработица в России в июне снизилась.
- Реальная заработная плата россиян в мае возросла.
- Реальные продажи в РФ в июне замедлились.
- Деловая активность в российской промышленности в июле ниже прогнозных ожиданий.



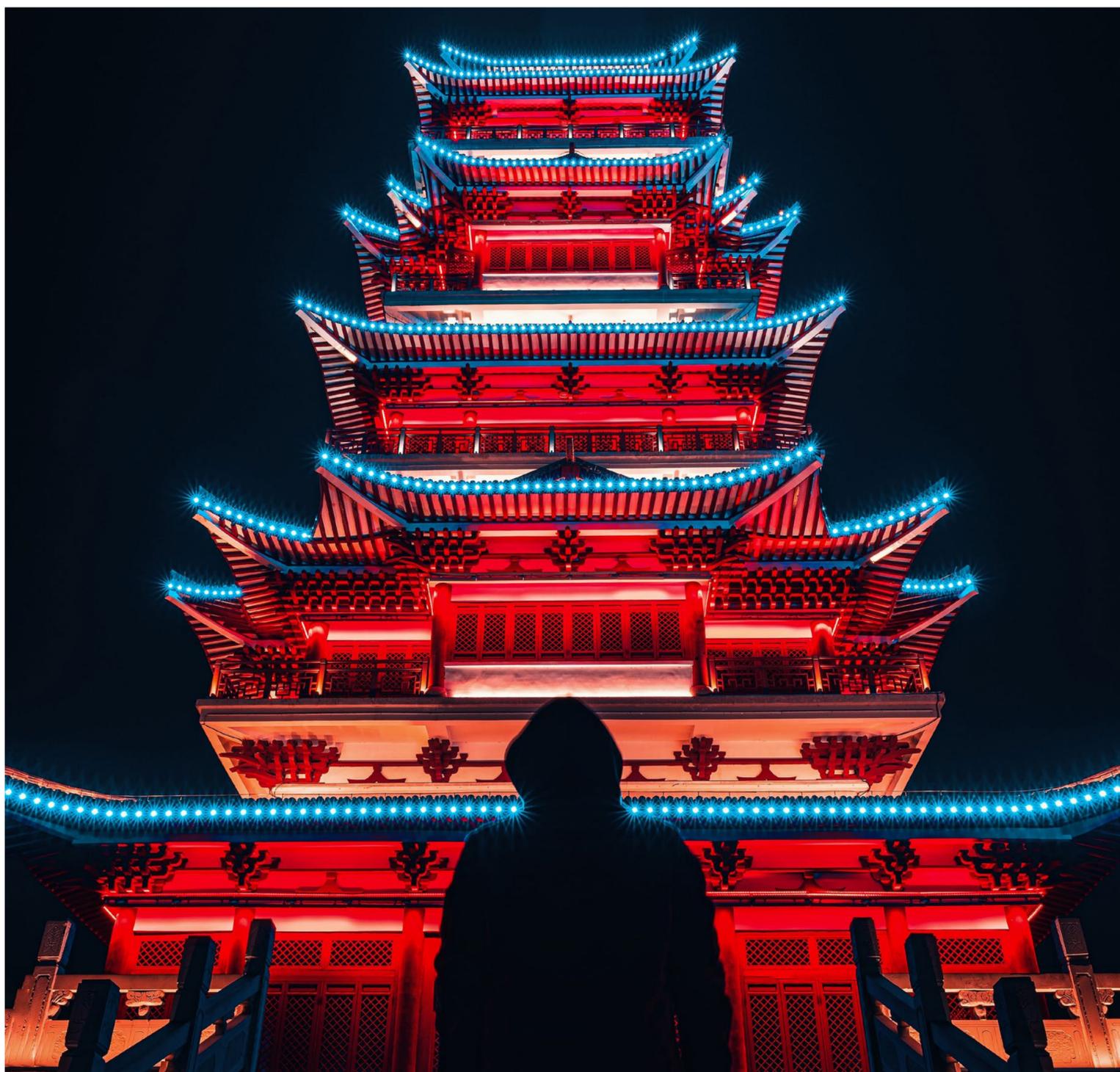
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рынок труда США в июле показывает еще большее охлаждение, что выступает для ФРС США аргументом начать снижать ставку уже в сентябре.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Рост инфляции в июле, сопровождаемый снижением деловой активности и ростом безработицы, снижает реальную покупательную способность населения и негативно влияет на общее благосостояние экономики. Такая ситуация требует от ЕЦБ активных мер балансировки между контролем инфляции и стимулированием экономического роста, через проведение политики снижения процентных ставок и реализацию программы количественного смягчения.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Деловая активность в июле выше порогового уровня за счет сектора услуг, просел промышленный сектор. Замедление промышленного сектора может негативно сказаться на занятости в регионах, где промышленность является основным источником работы, и негативно повлиять на мировые цепочки поставок и цены на сырьевые товары, что важно учитывать другим странам и международным компаниям.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

На фоне снижения безработицы и бума заработной платы российский рынок труда находится в перегреве. Активный рост заработной платы, не сопровождаемый сопоставимым ростом производительности труда, однозначно ведет к инфляционному всплеску и росту инфляционных ожиданий.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕШЕВЕЮТ, ТЕМ НЕ МЕНЕЕ ИНВЕСТОРЫ СОХРАНЯЮТ ОПТИМИЗМ ИЗ-ЗА СЛАБОЙ ЭКОНОМИКИ

Цены на медь в Лондоне выросли в пятницу, 2 августа, на фоне ожиданий снижения ключевой ставки в США и небольшого укрепления физического спроса в Китае. Тем не менее, инвесторы сохраняют оптимизм из-за слабой экономики. Трехмесячный контракт на медь LME снизился на 0,3%, до \$9082 за т, стабилизируясь после заседания в четверг на 1,9 процента. На утренних торгах понедельника, 5 августа, цены на медь и другие цветные металлы демонстрировали позитивную динамику. Трехмесячный контракт на медь в Лондоне вырос в цене на 1,2%, до \$9165,5 за т.

В то же время рост занятости в Соединенных Штатах подогрел ожидания рынка более значительного снижения ключевой ставки уже в сентябре. Алюминий на LME снизился на 0,8%, до \$2282/т.

Согласно статистическим данным Бюро переписей США, производство первичного алюминия в Соединенных Штатах в мае составило 57 тысяч тонн, что составляет рост на 3,64% по сравнению с 55 тысячами тонн в предыдущем месяце, и снижение на 12,3%, чем в том же месяце годом ранее. В мае производство первичного алюминия в Соединенных Штатах составило 1840 тонн в сутки (падение на 0,5% по сравнению с апрелем и снижение на 12% год к году). По итогам недели, с 26 июля по 2 августа, цена на алюминий снизилась на \$14,5 или на 0,7%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 2-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2214,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2272,5 за тонну.

Медь:

(cash) \$8976,5 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9111,0 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цена на медь должна продолжать расти. Однако, учитывая опасения по поводу надвигающейся рецессии в Соединенных Штатах, рост цен на данный металл ожидается незначительным.



НОВОСТИ США

БАЗОВАЯ СТАВКА СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Базовая ставка составила 5,5% г/г vs 5,5% г/г ранее (прогноз: 5,5% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ ПРОСЕЛА НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ И ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности в промышленности (ISM) составил 46,8 в июле vs 48,5 в июне (прогноз: 48,8).



НОВОСТИ США

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮЛЕ УВЕЛИЧИЛАСЬ

Уровень безработицы составил 4,3% г/г в июле vs 4,1% г/г в июне (прогноз: 4,1% г/г).

РЕАЛЬНАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА В ИЮЛЕ УМЕНЬШИЛАСЬ

Рост реальной заработной платы составил 0,2% м/м в июле vs 0,3% в июне (прогноз: 0,3%).

НОВЫЕ РАБОЧИЕ МЕСТА В ИЮЛЕ СОКРАТИЛИСЬ

Новые рабочие места выросли на 114 тыс. в июле vs 179 тыс. в июне (прогноз: 175 тыс.).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ В РОСТЕ И ВЫШЛА ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Инфляция составила 2,6% г/г в июле vs 2,5% г/г в июне (прогноз: 2,4% г/г).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ ВЫРОСЛА ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Базовая инфляция составила 2,9% г/г в июле vs 2,9% г/г в июне (прогноз: 2,8% г/г).

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮНЕ В РОСТЕ И ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Уровень безработицы составил 6,5% г/г в июне vs 6,4% г/г в мае (прогноз: 6,4% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ИЮЛЕ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

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



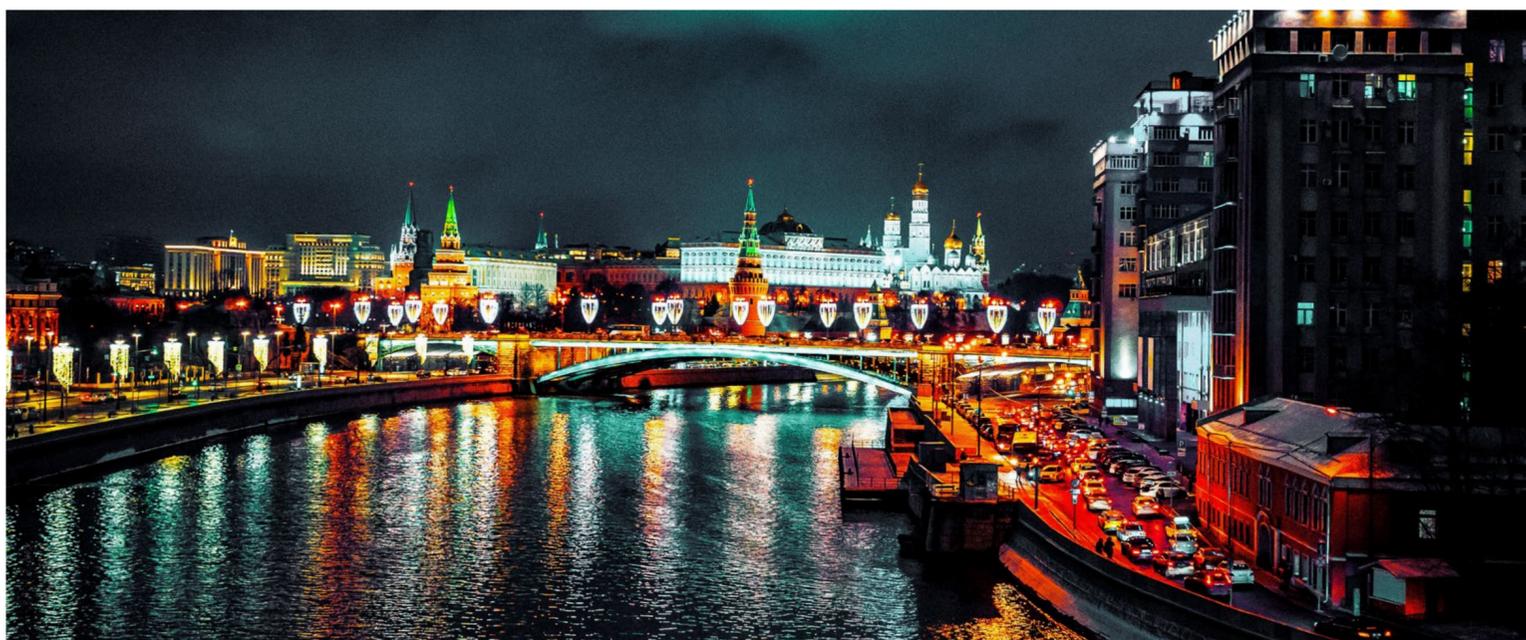
НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ИЮЛЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ ЗА СЧЕТ СЕКТОРА УСЛУГ

Индекс деловой активности в промышленности (NBC) составил 49,4 в июле vs 49,5 в июне (прогноз: 49,3).

Индекс деловой активности в секторе услуг (NBC) составил 50,2 в июле vs 50,5 в июне (прогноз: 50,2).

Сводный индекс деловой активности (NBC) составил 50,2 в июле vs 50,5 в июне (прогноз: 50,1).



НОВОСТИ РОССИИ

ВВП В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ

ВВП составил 3% г/г в июне vs 4,5% г/г в мае (прогноз: 4,3%)

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮНЕ СНИЗИЛАСЬ

Уровень безработицы составил 2,4% г/г в июне vs 2,6% г/г в мае (прогноз: 2,6% г/г).

РЕАЛЬНАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА В МАЕ ВОЗРОСЛА

Рост реальной заработной платы составил 8,8% г/г в мае vs 8,5% г/г в апреле (прогноз: 8,3% г/г).

РЕАЛЬНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Реальные продажи составили 6,3% г/г в июне vs 7,5% г/г в мае (прогноз: 6,3% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ИЮЛЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности в промышленности (S&P) составил 53,6 в июле vs 54,9 в июне (прогноз: 54,6).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ 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 23 июля – 30 июля вырос на 0,1%, а в годовом выражении цены упали на 0,5%. С начала года рост цен составил 0,1%.

Больше всего за неделю подорожали: картофель (1,6%), лук репчатый (1,2%), капуста (1,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь (1,9%), крупа гречневая (1,8%), рис (0,3%), творог (0,3%), яйца, I категория (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

30 ИЮЛЯ К 23 ИЮЛЯ

	Социально-значимые продовольственные товары
100,1	
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,2	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,7	Рис
98,2	Крупа гречневая
100,3	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,3	Мясо кур
100,2	Молоко пастеризованное 2,5%
100,3	Кефир 2,5%
99,7	Творог
101,6	Картофель
98,1	Морковь
101,2	Лук репчатый
101,1	Капуста белокочанная
99,9	Сахар-песок
99,7	Яйца, I категория
100,4	Соль



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/