

№172 АВГУСТ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало недели, 19 августа, нефть марки Brent выглядит технически слабо. Котировки вновь опустились ниже \$80 за баррель: Brent снизилась до \$79,58 за баррель. За неделю цены остались примерно на том же уровне, за месяц цены снизились на 3,13%, а за полугодие - на 4,7%.

Рынок ожидает смягчения денежно-кредитной политики США. На этой неделе запланированы выступления ряда должностных лиц ФРС, включая Джерома Пауэлла, на симпозиуме в Джексон-Хоуле.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT СНИЗИЛАСЬ НИЖЕ 80 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели снизилась на 0,1 млн. баррелей, до 13,3 млн баррелей в сутки. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели увеличился на 0,7 млн баррелей до 376.53 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 сырой нефти в США (исключая запасы в Стратегическом нефтяном резерве) увеличились на 1,4 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 430,7 млн баррелей, примерно на 5% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы автомобильного бензина сократились на 2,9 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и примерно на 3% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы как готового бензина, так и компонентов для смешивания сократились на прошлой неделе. Запасы дистиллятного топлива сократились на 1,7 млн баррелей на прошлой неделе и примерно на 7% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

После значительного роста, в начале недели цены на нефть снизились, на фоне договора о прекращении огня на ближнем Востоке. Также негативное влияние на нефтяной рынок оказывают данные из Китая, где объемы нефтепереработки в стране сократились.

СТРАНЫ

- Инфляция в США в годовом выражении замедлилась на 0,1 п.п.; в месячном – в росте на 0,3 п.п.
- Базовая инфляция в США в июле вышла в соответствии с прогнозными ожиданиями 3,2% г/г и 0,2 м/м.
- Темпы розничных продаж в США в июле составили 1% г/г, что выше прогнозных ожиданий на 0,7 п.п.
- ВВП Евросоюза во 2 кв. в росте на 0,1 п.п. согласно прогнозным ожиданиям (прогноз: 0,6% г/г).
- Промышленное производство в Евросоюзе в июле с темпами (-3,9)% г/г и (-0,1)% м/м сохраняется ниже прогнозных ожиданий (прогноз: (-2,9)% г/г и 0,5% м/м).
- Промышленное производство в Китае в июле замедлилось на 0,2 п.п. и ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 5,2% г/г).
- Розничные продажи в КНР в июле усилились на 0,7 п.п. выше прогнозных ожиданий (прогноз: 2,6% г/г).
- Безработица в Китае в июле в росте на 0,2 п.п. и составила 5,2% г/г и выше прогнозных ожиданий (прогноз: 5,1% г/г).
- Рост ВВП РФ во 2 кв. составил 4% г/г ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 4,2% г/г).
- Инфляция в России в июле выросла на 0,5 п.п. согласно прогнозным ожиданиям (прогноз: 9,1% г/г и 1,1% м/м).



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Замедление инфляции в годовом выражении в июле создает условия для более мягкой денежно-кредитной политики, чем ожидалось ранее от Федеральной резервной системы США. Тем не менее, ключевым драйвером текущего уровня инфляции по-прежнему является стоимость жилья в силу значительного его удельного веса в индексе потребительских цен. На фоне роста месячной инфляции, в том числе базовой, вызванной в основном ростом розничных продаж, значительного снижения процентной ставки в ближайшее время не предвидится.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Во 2 кв. рост ВВП Евросоюза соответствовал прогнозам, что свидетельствует о стабильности и предсказуемости макроэкономической ситуации. Однако июльские показатели промышленного производства оказались ниже ожидаемых значений, что может указывать на потенциальные риски для дальнейшего экономического роста и необходимость более детального анализа отраслевых динамик.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

В июле промышленное производство продемонстрировало некоторое замедление, что может указывать на замедление активности в производственном секторе. Тем не менее, увеличение розничных продаж свидетельствует о сохранении устойчивого потребительского спроса, что поддерживает экономику. Рост безработицы в этом же месяце вызывает определенные опасения, так как может сигнализировать о начавшихся структурных изменениях на рынке труда или снижении деловой активности. Не исключается фактор роста молодежной безработицы, повлиявшего в итоге на общий уровень безработицы.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Во 2 кв. темпы роста ВВП оказались ниже прогнозируемых значений, что указывает на ослабление экономической активности и требует пересмотра макроэкономических прогнозов на будущее. Одновременно с этим рост инфляции в июле усиливает давление на экономику, создавая риски для покупательной способности населения и усложняя проведение эффективной денежно-кредитной политики.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

ТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПОДОРОЖАЛИ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 12 ПО 16 АВГУСТА

Цены на медь в Лондоне продемонстрировали отрицательную динамику в пятницу, 16 августа.

Рынок также уделяет пристальное внимание запасам меди на складах LME, которые почти утроились за последние три месяца, отчасти из-за роста производства металла в Китае. Запасы металла достигли самого высокого уровня почти за пять лет — 309,05 тыс. тонн после роста на 1600 тонн.

В то же время запасы меди на складах SHFE на прошлой неделе сократились на 8,4%.

Данные китайской таможни показывают, что в июле этого года экспорт необработанной меди и медных изделий сократился на 40% по сравнению с июнем и составил 140,94 тыс. тонн. Тем не менее, это более, чем в два раза

больше, чем годом ранее, при этом поставки меди за рубеж выросли на 43% в годовом исчислении за первые семь месяцев 2024 года.

В июле наблюдался самый значительный месячный рост производства алюминия в Китае за более чем 20 лет. По данным Национального бюро статистики, в июле Китай произвел 3,68 млн тонн первичного алюминия, что на 6% больше, чем в июле 2023 года. Среднесуточный выпуск алюминия в июле составил 118 710 тонн по сравнению с 122 333 тоннами в июне. За первые семь месяцев этого года Китай произвел 25,19 млн тонн алюминия, что на 6,7% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 16-ого августа сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2293,5 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2342,5 за тонну.

Медь:

(cash) \$8938,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9052,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Спрос на медь в Китае остается неопределенным. В свете медленного восстановления спроса на медь и других промышленных металлов, производственный сектор ослаб во всем мире.



НОВОСТИ США

ИНФЛЯЦИЯ В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ ЗАМЕДЛИЛАСЬ; В МЕСЯЧНОМ – В РОСТЕ

Инфляция составила 2,9% г/г и 0,2% м/м в июле vs 3% г/г и -0,1% м/м в июне (прогноз: 3% г/г и 0,2% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ ВЫШЛА В СООТВЕТСТВИИ С ПРОГНОЗНЫМИ ОЖИДАНИЯМИ

Базовая инфляция составила 3,2% г/г и 0,2% м/м в июле vs 3,3% г/г и 0,1% м/м в июне (прогноз: 3,2% г/г и 0,2 м/м).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮЛЕ ВЫРОСЛИ

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



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП ВО 2 КВ. В РОСТЕ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Рост ВВП составил 0,6% г/г и 0,3% м/м во 2 кв. vs 0,5 г/г и 0,3% м/м в 1 кв. (прогноз: 0,6% г/г и 0,3% м/м).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮЛЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Промышленное производство составило (-3,9)% г/г и (-0,1)% м/м в июле vs (-3,3)% г/г и (-0,9)% м/м (прогноз: (-2,9)% г/г и 0,5% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ИЮЛЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛОСЬ

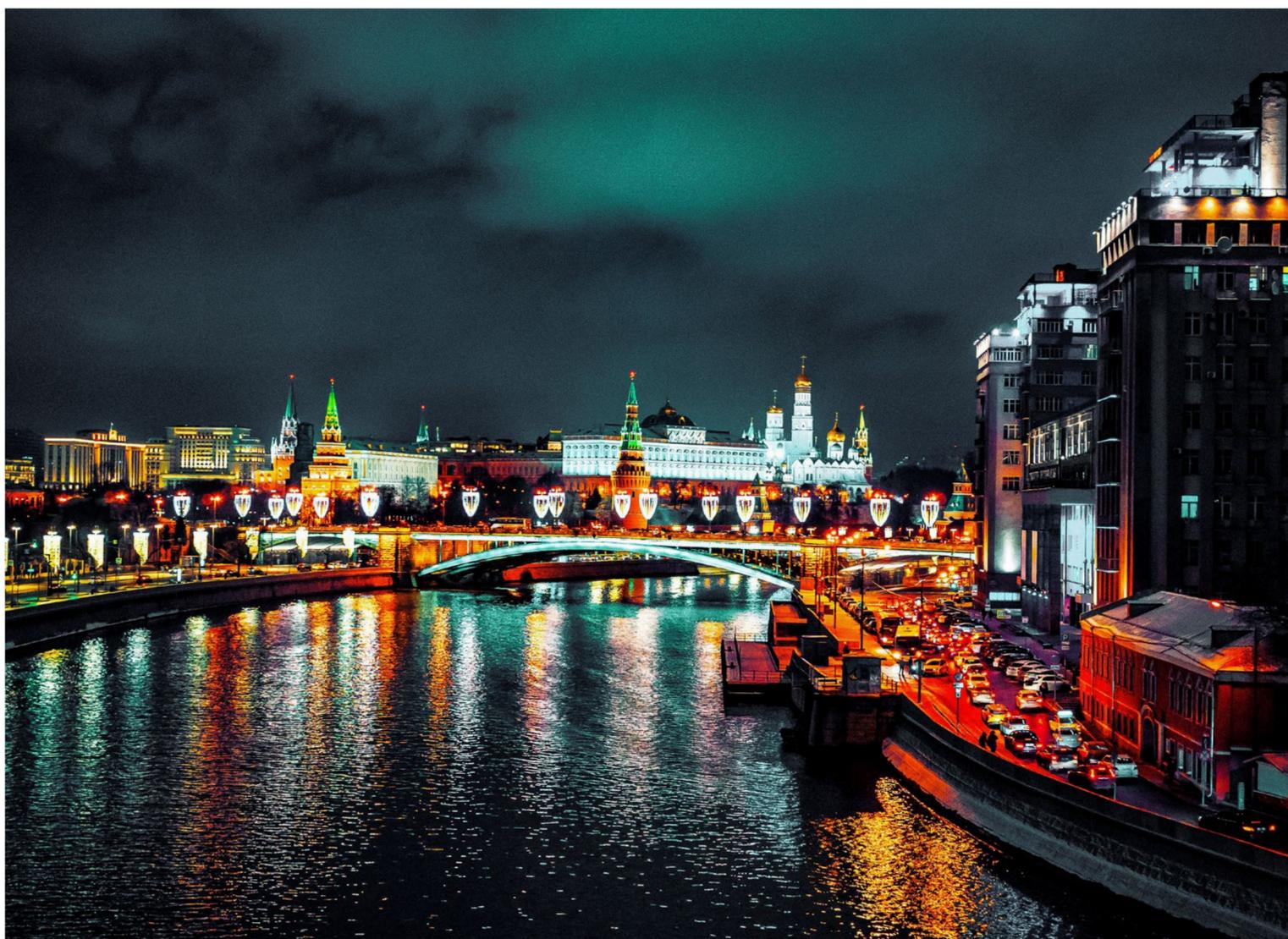
Промышленное производство составило 5,1% г/г в июле vs 5,3% г/г в июне (прогноз: 5,2% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮЛЕ УСИЛИЛИСЬ

Розничные продажи составили 2,7% г/г в июле vs 2% в июне (прогноз: 2,6% г/г).

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮЛЕ В РОСТЕ

Уровень безработицы составил 5,2% г/г в июле vs 5% г/г в июне (прогноз: 5,1% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ТЕМПЫ РОСТА ВВП ВО 2 КВ. ЗАМЕДЛИЛИСЬ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Рост ВВП составил 4% г/г во 2 кв. vs 5,4% г/г в 1 кв. (прогноз: 4,2% г/г).

ИНФЛЯЦИЯ В ИЮЛЕ В РОСТЕ

Инфляция составила 9,1% г/г и 1,1% м/м в июле vs 8,6% г/г и 0,6% м/м в июне (прогноз: 9,1% г/г и 1,1% м/м).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ 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 6 августа – 13 августа снизился на 0,1%, а в годовом выражении цены упали на 0,4%. С начала года цены не изменились.

Больше всего за неделю подорожали масло подсолнечное (0,6%), кефир 2,5% (0,2%), морковь (0,2%)

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: яйца, I категория (0,5%), картофель (0,4%), крупа гречневая (0,4%), капуста белокочанная (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ *13 АВГУСТА К 6 АВГУСТА*

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100.0	Мука пшеничная первого сорта
100.0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100.0	Рожки
99.8	Рис
99.6	Крупа гречневая
100.6	Масло подсолнечное
100.1	Масло сливочное несоленое
100.0	Говядина лопаточно-грудная часть
99.9	Мясо кур
100.1	Молоко пастеризованное 2,5%
100.2	Кефир 2,5%
99.8	Творог
99.6	Картофель
100.2	Морковь
99.9	Лук репчатый
99.7	Капуста белокочанная
99.9	Сахар-песок
99.5	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-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/>