

№174 СЕНТЯБРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 3 сентября, нефть марки Brent выглядит технически слабо. Котировки вновь опустились ниже \$80 за баррель: Brent снизилась до \$77,23 за баррель. За неделю цены остались примерно на том же уровне, за месяц цены снизились на 0,56%, а за полугодие снизились на 4,7%.

Рынок ожидает смягчения денежно-кредитной политики США. Темпы снижения ставок будут зависеть, по мнению Главы ФРС Джерома Пауэлла, выступая на симпозиуме в Джексон-Хоуле, от развивающихся перспектив и баланса рисков.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT СНИЗИЛАСЬ НИЖЕ 80 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ

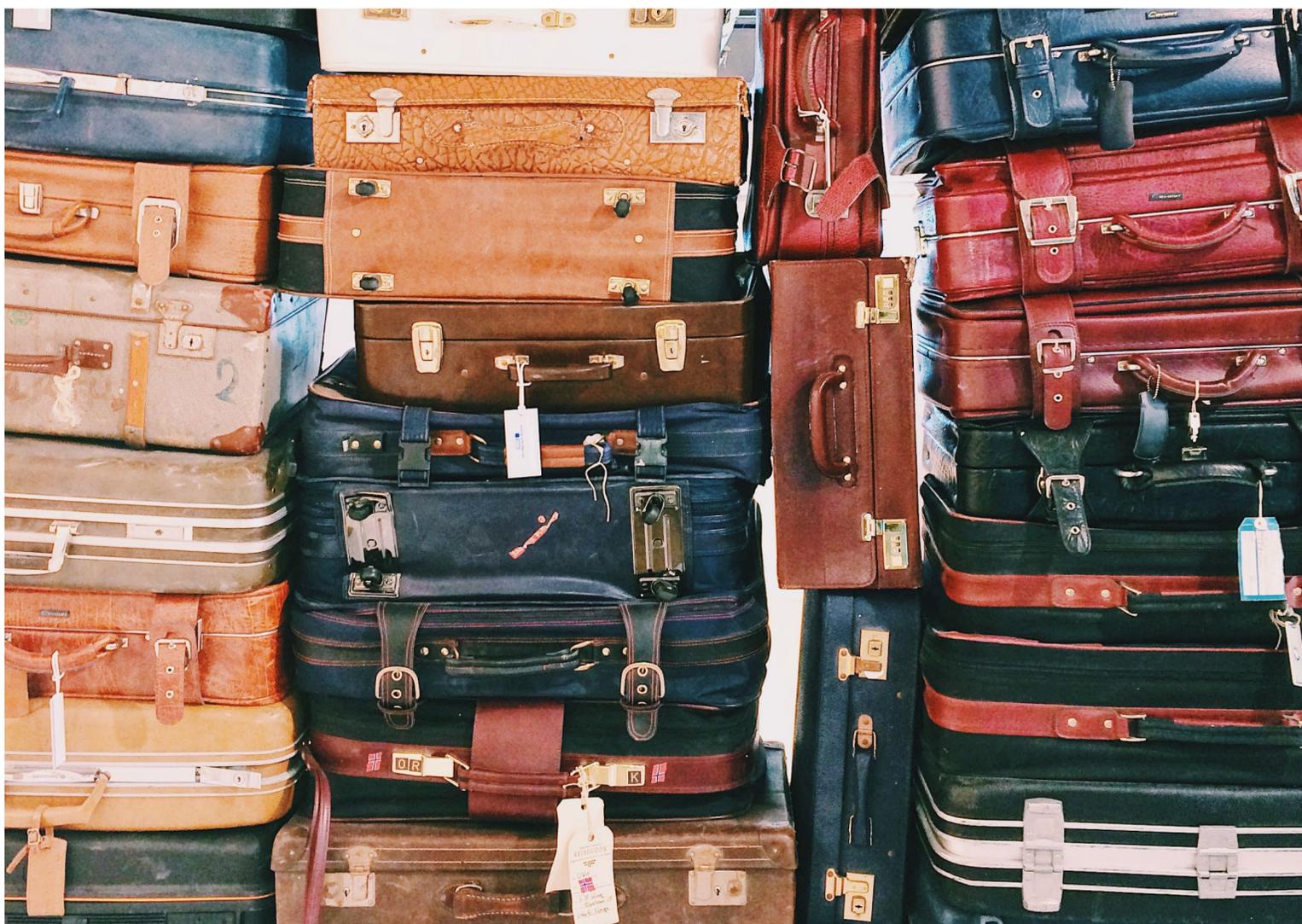
По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 175 тыс. баррелей в сутки, до **16,9 млн баррелей в сутки**. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели увеличился на 0,63 млн баррелей до 377,16 млн баррелей. В среднем, за последние четыре недели добыча нефти в США составила 20,6 млн баррелей в сутки.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы сырой нефти в США (исключая те, что находятся в Стратегическом нефтяном резерве) сократились на 0,8 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 425,2 млн баррелей, примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина сократились на 2,2 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и примерно на 3% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы готового бензина сократились, а запасы компонентов смешивания выросли на прошлой неделе. Запасы дистиллятного топлива выросли на 0,3 млн баррелей и примерно на 10% ниже среднего пятилетнего показателя. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 3,1 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть снизились на этой неделе на фоне договора о прекращении огня на Ближнем Востоке. Дополнительно негативное влияние на нефтяной рынок оказывает приостановка добычи нефти в Ливии. В случае продолжения приостановки поставок ливийской нефти на мировой рынок, ОПЕК+ планирует увеличить добычу нефти. Тем не менее, это решение представляет собой дополнительный вызов для нефтяного рынка.



СТРАНЫ

- ВВП США во 2 кв. вырос на 3% г/г с 1,4% г/г ранее и оказался выше прогнозных ожиданий (прогноз: 2,8% г/г).
- Базовый индекс цен в июле сохранился без изменений и составил 0,2% м/м.
- Личные доходы американцев в июле выросли на 0,3% м/м и оказались выше прогнозных ожиданий в 0,2% м/м.
- Личные расходы американцев в июле выросли на 0,5% согласно прогнозным ожиданиям.
- Инфляция в августе замедлилась до 2,2% г/г согласно прогнозным ожиданиям.
- Базовая инфляция в августе замедлилась на 0,1 п.п согласно прогнозным ожиданиям в 2,8% г/г.

СТРАНЫ

- Безработица в июле замедлилась до 6,4% г/г и оказалась ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 6,5% г/г).
- Деловая активность в Китае в августе выше порогового уровня, составив 50,1 пункта, и выше прогнозных ожиданий (прогноз: 49,9).
- Российская безработица в июле сохранилась без изменений и составила 2,4% г/г.
- ВВП РФ в июле в росте, составляя 3,4% г/г, и выше прогнозных ожиданий (прогноз: 2,7% г/г).
- Рост реальной заработной платы в июне замедлился на 2,6 п.п. и оказался ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 8,3% г/г).
- Розничные продажи в июле немного замедлились, составив 6,1% г/г, но оказались выше прогнозных ожиданий в 5,4% г/г.
- Деловая активность в августе замедлилась до 52,1 пункта с 53,6, но выше прогноза в 53,1 пункта.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Во втором квартале 2024 года экономика США продемонстрировала впечатляющий рост ВВП, что превышает ожидания и указывает на сильное восстановление и активизацию экономической деятельности. Стабильность базового индекса цен и рост личных доходов выше прогнозных ожиданий поддерживают позитивную экономическую картину, в то время как стабильные личные расходы свидетельствуют о сохранении потребительской активности. В целом, данные показывают здоровую экономическую динамику и возможное продолжение позитивного тренда в краткосрочной перспективе.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Замедление инфляции и базовой инфляции в августе в соответствии с прогнозными ожиданиями указывает на эффективное управление инфляционными рисками. Эти данные поддерживают стабильную экономическую среду и могут способствовать поддержанию потребительской уверенности. Снижение уровня безработицы ниже прогнозов также является положительным сигналом, указывающим на улучшение состояния рынка труда и укрепление экономической активности. В целом, данные свидетельствуют о позитивных тенденциях в экономике, что может поддерживать оптимизм в отношении дальнейшего экономического роста и стабильности.



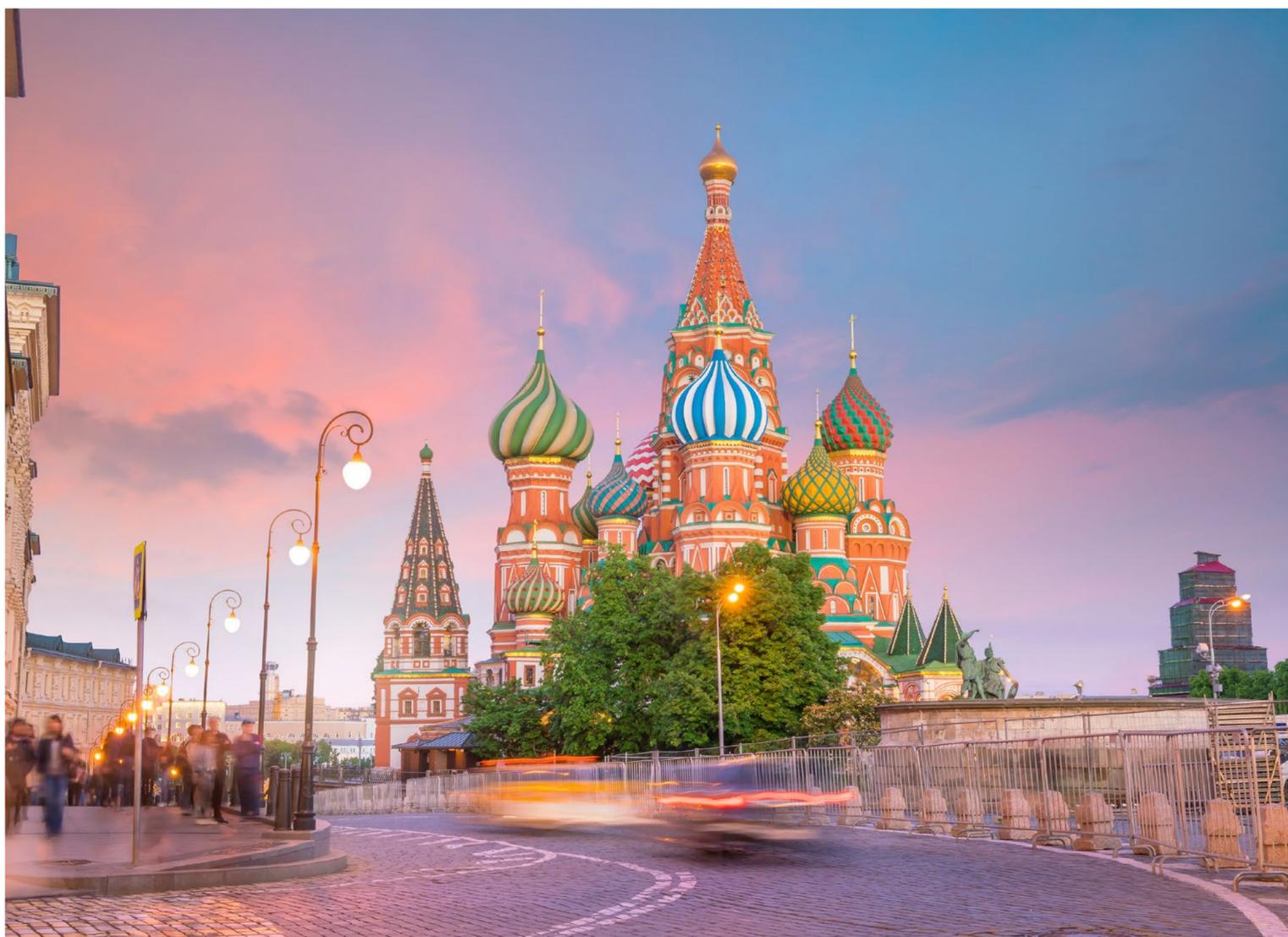
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Деловая активность в августе выше порогового уровня и выше прогнозных ожиданий. Рост деловой активности произошёл в основном за счёт сектора услуг, который 20-й месяц подряд показывает рост. При этом замедлилось сокращение новых заказов, но в то же время новые экспортные заказы и занятость оставались слабыми. Тем не менее, Правительство страны продолжает направлять усилия на поддержку своей экономики. Эффективная государственная поддержка будет критически важна для смягчения негативных эффектов и стимулирования сбалансированного роста в разных секторах экономики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

В июле российская экономика показывает неоднородную ситуацию. На фоне роста экономики и сохранения уровня безработицы без изменений, замедление роста реальной заработной платы в июне повлияли на потребительские расходы, подтверждением чему является сокращение темпов розничных продаж, свидетельствующих об изменениях потребительских настроений. Но, тем не менее, данные о розничных продажах выше прогнозных ожиданий свидетельствуют о продолжении сильной потребительской активности в обществе.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Касательно сектора промышленности, деловая активность в котором немного замедлилась, но вышла выше прогнозных ожиданий, оказался более чувствителен к высоким процентным ставкам и экономическим санкциям. Несмотря на замедление, превышение прогнозных ожиданий свидетельствует о том, что сектор промышленности демонстрирует некоторое сопротивление неблагоприятным условиям. Это связано, скорее всего, с усилением объемов производства в военно-промышленном комплексе страны, а также успешной адаптацией предприятий к текущим экономическим условиям или с поддержкой со стороны государства.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 26 АВГУСТА ПО 1 СЕНТЯБРЯ

В пятницу, 30 августа, цены на медь оставались стабильными, благодаря оптимизму по поводу государственной поддержки экономики Китая. Торговля трехмесячным контрактом на LME проходила на уровне \$9 245 за тонну и некоторые инвесторы считают, что цены уже достигли своего минимума.

Тем временем, опубликованные данные по инфляции в США, указывают на то, что ФРС, вероятно, снизит ключевую ставку только на 0,25% в сентябре, что ниже ожиданий рынка. Это также повлияло на торговые настроения.

В начале торгов наблюдался рост цен на металлы после сообщений о возможном рефинансировании ипотек в Китае на сумму \$5,4 трлн, что могло бы укрепить потребительскую

уверенность. Однако физический спрос на медь в Китае остается слабым, хотя экспорт медного кабеля и провода растет.

Цены на цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику из-за беспокойства по снижению деловой активности в производственном секторе Китая, снизившаяся до 6-месячного минимума, в итоге, повлекшая снижение отпускных цен заводов и поиск новых заказов.

Опубликованные данные по потребительским расходам в США также послужили причиной снижения ключевой ставки.

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

Алюминий:

(cash) \$2390,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2415,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$9034,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9157,0 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Сохраняющийся слабый спрос на медь в Китае оказывает давление на цены на этот металл. Дальнейшие тенденции на рынке цветных металлов будут определяться противоречивыми сигналами, где значительную роль играют глобальные экономические и макроэкономические факторы.



НОВОСТИ США

ВВП ВО 2 КВ. В РОСТЕ

ВВП составил 3% г/г во 2 кв. vs 1,4% г/г в 1 кв. (прогноз: 2,8% г/г).

БАЗОВЫЙ ИНДЕКС ЦЕН В ИЮЛЕ СОХРАНИЛСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Базовый индекс цен составил 0,2% м/м в июле vs 0,2% м/м ранее (прогноз: 0,2% м/м).

ЛИЧНЫЕ ДОХОДЫ В ИЮЛЕ В РОСТЕ И ОКАЗАЛИСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Личные доходы составили 0,3% м/м в июле vs 0,2% м/м в июне (прогноз: 0,2% м/м).

ЛИЧНЫЕ РАСХОДЫ В ИЮЛЕ ВЫРОСЛИ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Личные расходы составили 0,5% м/м в июле vs 0,3% м/м в июне (прогноз: 0,5% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В АВГУСТЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

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

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В АВГУСТЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

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

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮЛЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ И ОКАЗАЛАСЬ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

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



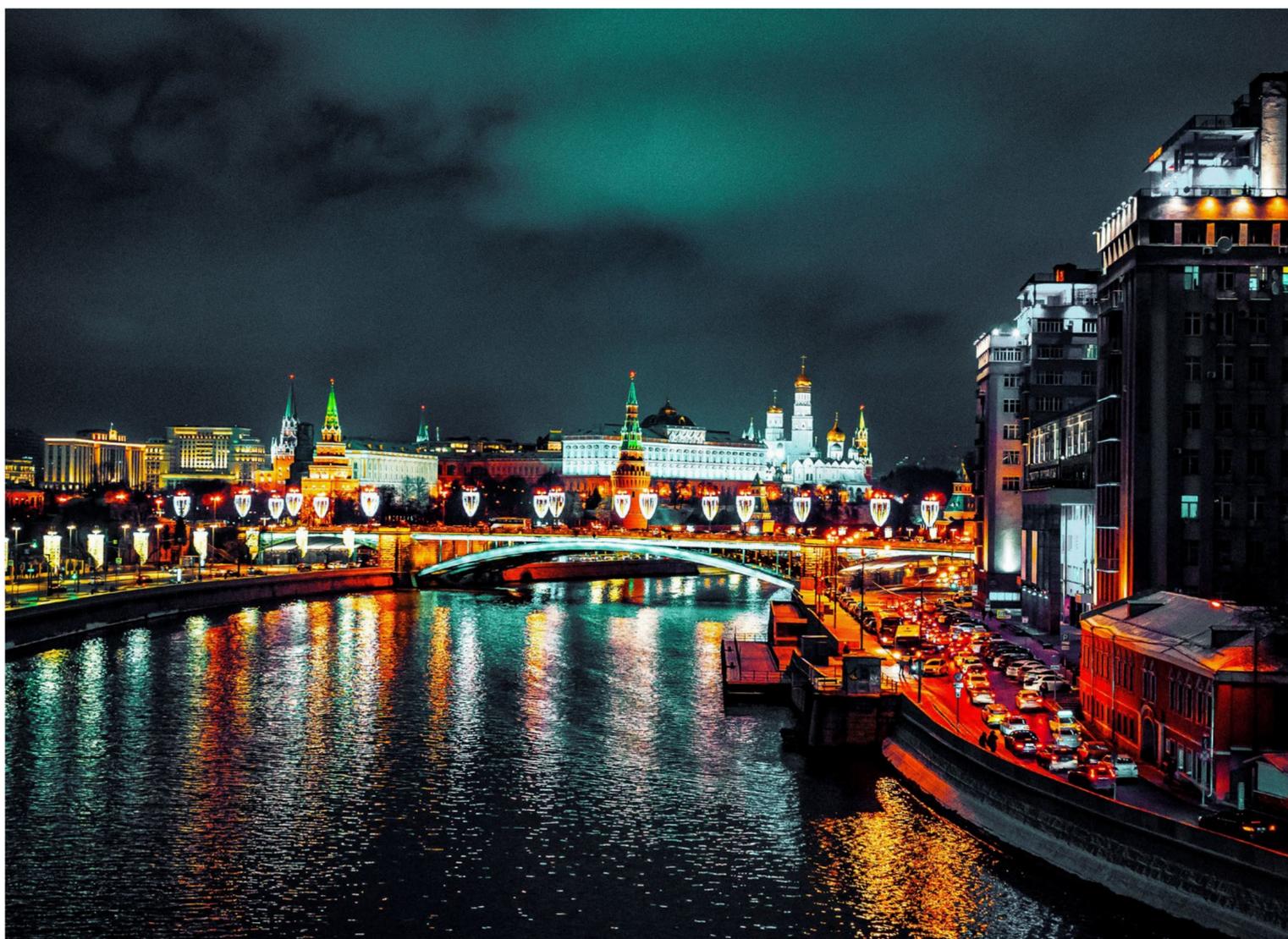
НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АВГУСТЕ ВЫШЕ ПОРОВОГО УРОВНЯ И ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности в промышленности (NBS) составил 49,1 в августе vs 49,4 в июле (прогноз: 49,5).

Индекс деловой активности в секторе услуг (NBS) составил 50,3 в августе vs 50,2 в июле (прогноз: 50,0).

Сводный индекс деловой активности (NBS) составил 50,1 в августе vs 50,2 в июле (прогноз: 49,9).



НОВОСТИ РОССИИ

БЕЗРАБОТИЦА В ИЮЛЕ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

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

ВВП В ИЮЛЕ В РОСТЕ И ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП составил 3,4% г/г в июле vs 3% г/г в июне (прогноз: 2,7% г/г).

РОСТ РЕАЛЬНОЙ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ В ИЮНЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ И ОКАЗАЛСЯ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Рост реальной заработной платы составил 6,2% г/г в июне vs 8,8% г/г в мае (прогноз: 8,3% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ИЮЛЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛИСЬ, НО ВЫШЛИ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Розничные продажи составили 6,1% г/г в июле vs 6,3% г/г в июне (прогноз: 5,4% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В АВГУСТЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ, НО ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в промышленности (S&P) составил 52,1 в августе vs 53,6 в июле (прогноз: 53,1).

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 20-27 августа снизился на 0,1%, а в годовом выражении цены упали на 0,3%. С начала года цены снизились на 0,2%.

Больше всего за неделю подорожали капуста белокочанная (2,6%), масло подсолнечное (0,9%), яйца (0,6%), кефир 2,5% (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук репчатый (1,7%), морковь (1,3%), крупа гречневая (0,6%), сахар (0,2%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 27 АВГУСТА К 20 АВГУСТА

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,6	Рис
99,4	Крупа гречневая
100,9	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,4	Кефир 2,5%
100,1	Творог
96,5	Картофель
98,7	Морковь
98,3	Лук репчатый
102,6	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
100,6	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/