

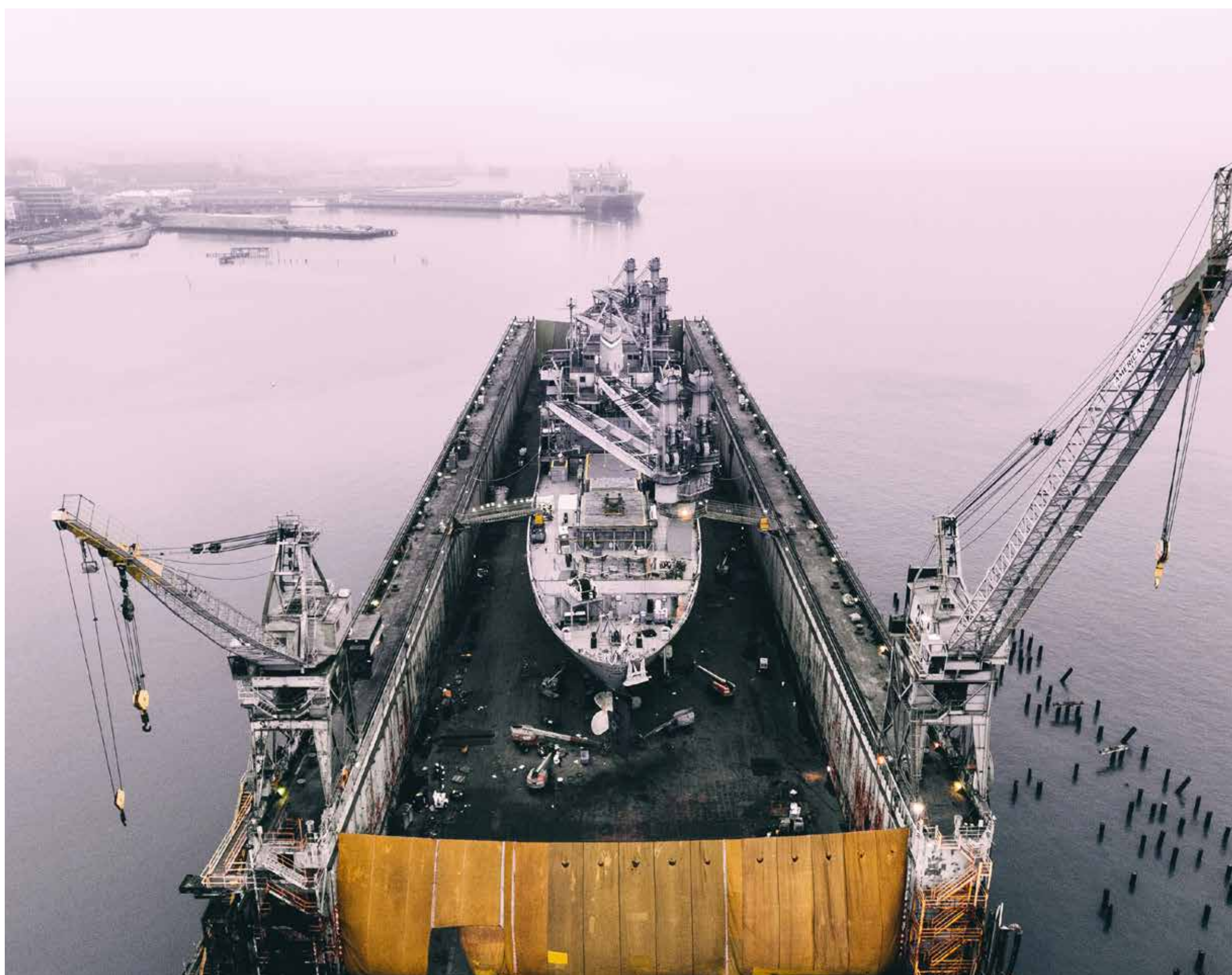
№175 СЕНТЯБРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 9 сентября, нефть марки Brent выглядит технически слабо. Котировки вновь опустились ниже \$80 за баррель: Brent снизилась до \$71,90 за баррель, является первым подобным снижением с марта 2023 года. За неделю цены остались примерно на том же уровне, за неделю цены поднялись на 0,93%, а за полугодие снизились на 4,3%.



РЫНОК НЕФТИ

Цена нефти марки Brent снизилась ниже 80 долларов за баррель

По состоянию на 6 сентября цена фьючерсов на нефть марки Brent на ноябрь опускается на 2,56% до 70,83 доллара за баррель. Фьючерсы WTI на октябрь дешевеют на 2,59% до 67,36%.

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 36 тыс. баррелей в сутки, до 16,9 млн баррелей в сутки. Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе, составив в среднем 5,2 млн баррелей

в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 377,16 млн на прошлой неделе, что на 8,27% ниже по сравнению с прошлым годом.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы сырой нефти в США (исключая те, что находятся в Стратегическом нефтяном резерве) сократились на 6,9 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 418,3 млн баррелей, примерно на 5% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина сократились на 0,8 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и примерно на 2% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы пропана/пропилена увеличились на 2,6 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 12% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 8,0 млн баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть обвалились из-за слабого отчета по производственной активности в США за август и продолжающейся обеспокоенности по поводу низкого спроса со стороны Китая. Кроме того, геополитическая напряженность на Ближнем Востоке и нормализация конфликта в Ливии также способствуют снижению цен. ОПЕК+ пытается поддерживать цены на нефть, продлив добровольные сокращения добычи до конца ноября текущего года.

СТРАНЫ

- Индекс деловой активности в промышленности в США вырос до 47,2 в августе с 46,8 в июле, не оправдав прогнозных ожиданий в 47,5.
- Индекс деловой активности в секторе услуг в США вырос до 51,5 в августе с 51,4 в июле, что выше прогнозных ожиданий в 51,1.
- Внешнеторговый дефицит в США увеличился до \$78,8 млрд в июле 2024 года и примерно соответствует прогнозам (прогноз: \$-78,5 млрд).
- Уровень безработицы в США снизился до 4,2% м/м в августе с 4,3% м/м в предыдущем месяце и примерно соответствует прогнозному значению в 4,3% м/м.
- ВВП Еврозоны вырос на 0,6% г/г во втором квартале, что соответствует прогнозной оценке.
- Цены производителей в Еврозоне выросли на 0,8% м/м в июле после роста на 0,6% м/м в июне (прогноз: 0,3% м/м).
- Объем розничных продаж в Еврозоне вырос на 0,1% м/м в июле согласно прогнозным ожиданиям.
- Валютные резервы Китая достигли 3,288 трлн долларов США в августе с 3,256 трлн долларов США в июле (прогноз: 3,29 трлн долларов США).
- Индекс деловой активности в промышленности в Китае вырос до 50,4 в августе с 49,8 в июле, что выше прогнозных ожиданий в 50,0.

СТРАНЫ

- Индекс деловой активности в секторе услуг в Китае снизился до 51,6 в августе с 52,1 в июле, что ниже прогнозных ожиданий в 52,2.
- Сводный индекс деловой активности в Китае остался неизменным и составил 51,2.
- Валютные резервы России увеличились до 613,7 млрд долларов США в августе с 602,0 млрд долларов США в июле (прогноз: 607,0 млрд долларов США).
- Индекс деловой активности в секторе услуг в России вырос до 52,3 в августе с 51,1 в июле.
- Сводный индекс деловой активности в России вырос до 52,1 в августе с 51,9 в июле.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Индекс деловой активности в промышленности не оправдал ожиданий, несмотря на небольшой рост, что указывает на продолжающиеся трудности в промышленности. В то же время, индекс деловой активности в сфере услуг превзошел прогнозы, указывая на стабильность и рост в этом секторе. Увеличение внешнеторгового дефицита до \$78,8 млрд в июле совпало с ожиданиями, подтверждая продолжающиеся дисбалансы в торговле. Снижение уровня безработицы до 4,2% м/м свидетельствует о незначительном улучшении на рынке труда. В целом, данные показывают смешанную динамику, с позитивными сигналами в секторе услуг и на рынке труда, но продолжающимися вызовами в промышленности и торговле, нуждающимися в государственной поддержке в виде стимулирования промышленного сектора или повышения конкурентоспособности экспортных товаров.



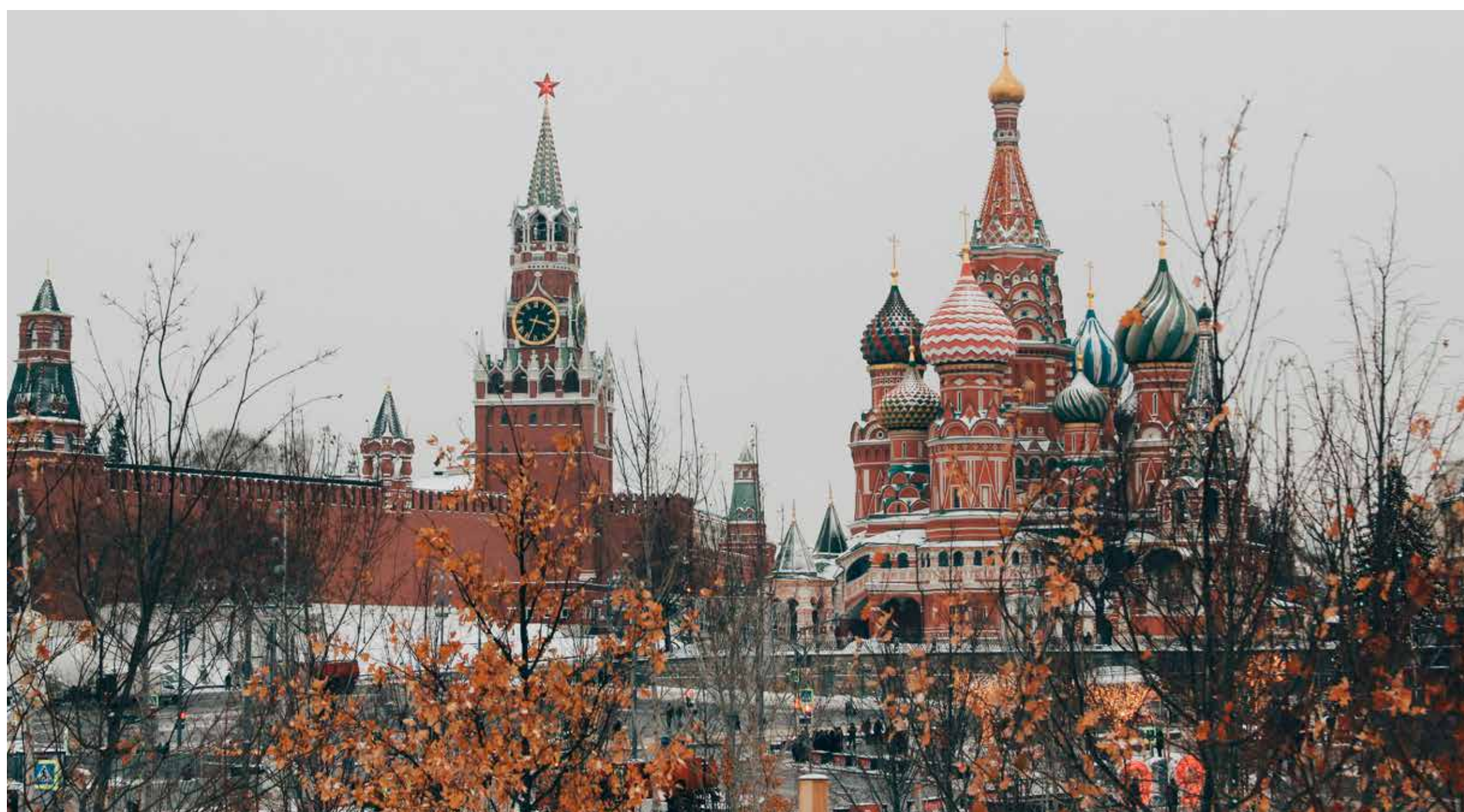
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

ВВП Еврозоны увеличился на 0,6% в годовом исчислении во втором квартале, что совпало с прогнозами и свидетельствует о положительной динамике экономического роста. Цены производителей в июле выросли на 0,8% м/м, что существенно превысило прогнозируемый уровень в 0,3% м/м. Одновременно с этим, объем розничных продаж в июле увеличился на 0,1% в месячном исчислении, также соответствуя ожиданиям, что демонстрирует стабильный потребительский спрос. В совокупности эти показатели указывают на сбалансированное развитие экономики Еврозоны, несмотря на инфляционные риски, требующие мониторинга.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

В августе валютные резервы Китая увеличились до 3,288 трлн долларов США, что немного не дотянуло до прогнозируемых 3,29 трлн долларов, но все же свидетельствует о стабильности и силе финансовой позиции страны. В то же время, общая деловая активность в стране осталась стабильной: индекс деловой активности в промышленности показал рост, что свидетельствует о небольшом улучшении в этом секторе, в то время как снижение индекса в секторе услуг указывает на ослабление экономической активности в данном секторе. Сохранение сводного индекса на уровне 51,2 подчеркивает сбалансированность общего экономического фона. Эти данные вместе указывают на позитивные тенденции в экономике Китая, способные укрепить доверие инвесторов и поддержать дальнейшее экономическое развитие.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Увеличение валютных резервов России до 613,7 млрд долларов США в августе, превышающее прогнозные ожидания, свидетельствует о стабильности и укреплении финансовых позиций страны на международной арене. Растущий индекс деловой активности в секторе услуг до 52,3 указывает на улучшение экономических условий и восстановление в этом ключевом сегменте экономики, что также подтверждается ростом сводного индекса деловой активности до 52,1. Эти данные отражают положительную динамику в экономике России, демонстрируя, что экономическая активность продолжает расти, несмотря на глобальные и внутренние вызовы.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 2 ПО 8 СЕНТЯБРЯ

В среду, 4 сентября, цены на медь стабилизировались благодаря покупкам со стороны промышленных потребителей после того, как стоимость металла упала до трехнедельного минимума. Тем не менее, рынок продолжает волноваться из-за ослабления мирового экономического роста, что может снизить спрос на индустриальные металлы.

Цены на цветные металлы в целом снижаются на фоне негативных экономических данных из США и Китая. В частности, неопределенность в глобальной экономике продолжает оказывать влияние на потребление металлов.

В августе производство в США сокращалось умеренными темпами, тогда как производственная активность в Китае упала до шестимесячного минимума.

Замедление промышленного производства и снижение продаж электромобилей в Китае негативно сказались на ценах и перспективах спроса на металлы. Снижение котировок нефти и неблагоприятные данные о производственной активности в США усугубляют ситуацию на рынке.

Озабоченность состоянием китайской экономики возросла после публикации данных о замедлении роста в секторе услуг и снижении промышленной активности. Возможное снижение ключевой ставки ФРС США в сентябре может помочь стабилизировать рынок.

Однако в настоящее время сохраняется неопределенность из-за неясных перспектив спроса на металлы в Китае и возможной нехватки стимулирующих мер со стороны Пекина.

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

Алюминий:

(cash) \$2390,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2367,5 за тонну.

Медь:

(cash) \$9034,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9013,0 за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы продолжают снижаться на фоне негативных экономических данных из США и Китая, включая замедление промышленного производства и снижение продаж электромобилей в Китае. Неопределенность в глобальной экономике и ослабление мирового экономического роста создают давление на спрос на металлы.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ И СЕКТОРЕ УСЛУГ ВЫРОСЛА

Индекс деловой активности в промышленности (ISM) вырос до 47,2 в августе vs 46,8 в июле (прогноз: 47,5).

Индекс деловой активности в секторе услуг (ISM) вырос до 51,5 в августе vs 51,4 в июле (прогноз: 51,1)

ДЕФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА УВЕЛИЧИЛСЯ И ОКАЗАЛСЯ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Внешнеторговый дефицит увеличился до \$78,8 млрд в июле vs \$73 млрд в июне (прогноз: \$-78,5 млрд).

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ СНИЗИЛСЯ И ОКАЗАЛСЯ НЕМНОГО НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Уровень безработицы снизился до 4,2% м/м в августе vs 4,3% м/м в июле (прогноз: 4,3% м/м)



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ТЕМП РОСТА ВВП УСКОРИЛСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

ВВП вырос на 0,6% г/г во 2 кв. vs 0,5% г/г в 1 кв. (прогноз: 0,6% г/г).

ИНФЛЯЦИЯ ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ОКАЗАЛАСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Инфляция цен производителей составила 0,8% м/м в июле vs 0,6% м/м в июне (прогноз: 0,2% м/м).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ НЕМНОГО УСКОРИЛИСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Объем розничных продаж вырос на 0,1% м/м в июле vs -0,3% м/м в июне (прогноз: 0,1% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ УВЕЛИЧИЛИСЬ, НО ОКАЗАЛИСЬ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Валютные резервы увеличились на \$31,8 млрд и достигли \$3,288 трлн в августе vs \$3,256 трлн в июле (прогноз: \$3,29 трлн).

ОБЩАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АВГУСТЕ ОСТАЛАСЬ НЕИЗМЕННОЙ

Индекс деловой активности в промышленности (Caixin) вырос до 50,4 в августе vs 49,8 в июле (прогноз: 50).

Индекс деловой активности в секторе услуг (Caixin) снизился до 51,6 в августе vs 52,1 в июле (прогноз: 52,2).

Сводный индекс деловой активности (Caixin) остался неизменным и составил 51,2 в августе.



НОВОСТИ РОССИИ

ВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ УВЕЛИЧИЛИСЬ И ОКАЗАЛИСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Валютные резервы увеличились до \$613,7 млрд в августе vs \$602,0 млрд в июле (прогноз: \$607,0 млрд).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В АВГУСТЕ ВЫШЕ ПОРОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в секторе услуг (S&P) вырос до 52,3 в августе vs 51,1 в июле. Сводный индекс деловой активности (S&P) вырос до 52,1 в августе vs 51,9 в июле.

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

Больше всего за неделю подорожали кефир 2,5% (0,6%), яйца 1 категории (0,5%), соль (0,2%) и мясо кур (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: картофель (3%), морковь (1,9%), лук репчатый (1,8%), рис шлифованный (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ *3 СЕНТЯБРЯ К 27 АВГУСТА*

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,7	Рис
99,8	Крупа гречневая
101,6	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,2	Мясо кур
99,8	Молоко пастеризованное 2,5%
100,6	Кефир 2,5%
99,9	Творог
96,6	Картофель
98,1	Морковь
98,2	Лук репчатый
99,8	Капуста белокочанная
99,7	Сахар-песок
100,5	Яйца, I категория
100,2	Соль