

№181 ОКТЯБРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 21 октября, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировки нефти опустились ниже \$80 за баррель: нефть марки Brent снизилась до \$73,49 за баррель.

С началом новой недели мировые цены на нефть продолжают падать. За неделю цены снизились на 5,8%, в то время как за полгода снизились на 13,6%. По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 15,8 млн баррелей в сутки, что на 165 тыс баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT КОЛЕБЛЕТСЯ В ДИАПАЗОНЕ 73-75 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 4,8 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 388,88 млн, что на 9,2% 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 2,2 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 420,5 млн баррелей, примерно на 5% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина сократились на 2,2 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы пропана/пропилена сократились на 3,4 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 13% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 7,0 млн баррелей на прошлой неделе.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти испытывает высокую волатильность из-за геополитических рисков на Ближнем Востоке, связанных с подготовкой Израиля к возможному конфликту с Ираном. Эти события могут привести к перебоям в поставках и росту цен на нефть. Дополнительно, экономическая неопределенность в Китае, как одного из крупнейших потребителей нефти, усугубляет ситуацию, создавая дополнительные риски для рынка.



СТРАНЫ

- Объем розничных продаж США вырос на 1,7% г/г в сентябре по сравнению с 2,2% г/г в августе, что соответствует прогнозным ожиданиям в 1,6% г/г.
- Промышленное производство в США снизилось на -0,6% г/г в сентябре по сравнению с -0,2% г/г в августе (прогноз: 0,4% г/г).
- Уровень инфляции в Евросоюзе составил 1,7% г/г в сентябре по сравнению с 2,2% г/г в августе, что ниже прогнозных ожиданий в 1,8% г/г.
- Внешнеторговый профицит Евросоюза сократился до €4,6 млрд в августе по сравнению с €19,7 млрд в июле (прогноз: €21,4 млрд).
- Промышленное производство в Евросоюзе выросло на 0,1% г/г в августе по сравнению с -2,1% г/г в июле, что превысило прогнозные ожидания.
- ВВП Китая вырос на 4,6% г/г в 3 квартале по сравнению с 4,7% г/г во 2 квартале (прогноз: 4,5% г/г).

СТРАНЫ

- Инвестиции в основной капитал в Китае выросли на 3,4% г/г в сентябре по сравнению с 3,4% г/г в августе, что соответствует прогнозным ожиданиям в 3,4% г/г.
- Внешнеторговый профицит Китая сократился до \$81,71 млрд в сентябре по сравнению с \$91,02 млрд в августе (прогноз: \$82 млрд).
- Уровень безработицы снизился до 5,1% в сентябре по сравнению с 5,3% в августе, что ниже прогнозных ожиданий в 5,3%.
- Объем розничных продаж в Китае вырос на 3,2% г/г в сентябре по сравнению с 2,1% г/г в августе (прогноз: 2,1% г/г)
- Промышленное производство в Китае увеличилось на 5,4% г/г в сентябре по сравнению с 4,5% г/г в августе, что превысило прогнозные ожидания.
- Внешнеторговый профицит России сократился до \$9,33 млрд в августе по сравнению с \$10,06 млрд в июле, что выше прогнозных ожиданий в \$8,4 млрд.
- Индекс цен производителей составил 5,6% г/г в сентябре по сравнению с 10,2% г/г в августе, что ниже прогнозных ожиданий в 9,5% г/г.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Замедление роста розничных продаж в США в сентябре, при увеличении на 1,7% г/г против 2,2% г/г в августе, соответствует прогнозам и указывает на ослабление потребительской активности. Это может быть связано с ростом цен или другими экономическими факторами, сдерживающими расходы. Одновременно снижение промышленного производства на 0,6% г/г в сентябре, вопреки прогнозируемому росту на 0,4% г/г, свидетельствует о значительных проблемах в производственном секторе. Сочетание этих факторов указывает на потенциальные структурные проблемы в экономике США, которые могут повлиять на ее устойчивость и темпы восстановления в ближайшие месяцы.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

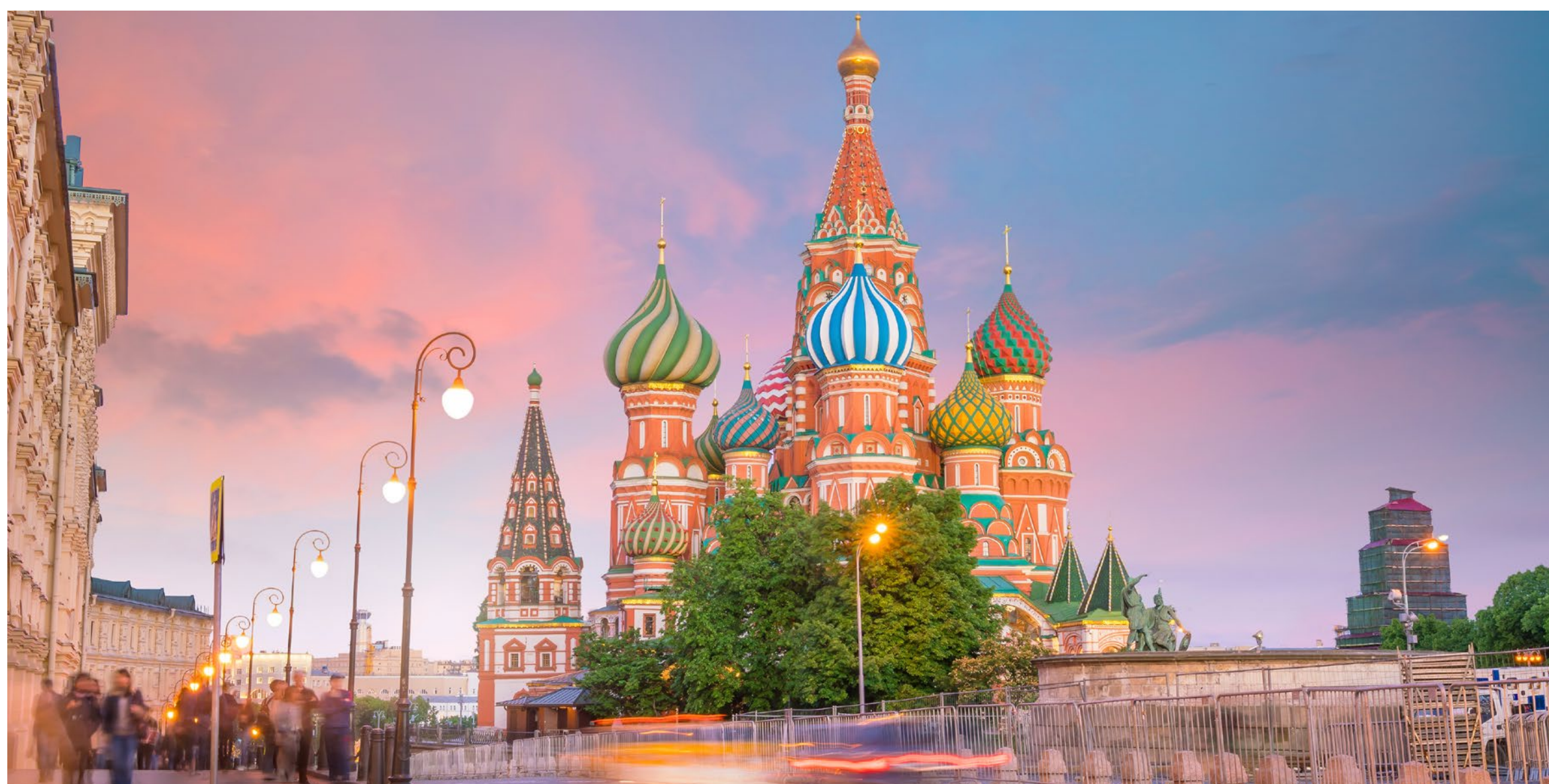
В сентябре уровень инфляции в Евросоюзе снизился до 1,7% г/г, что значительно ниже показателя в 2,2% г/г в августе, указывая на некоторое ослабление инфляционного давления. В то же время, внешнеторговый профицит в августе резко сократился до €4,6 млрд по сравнению с €19,7 млрд в июле, что значительно ниже прогнозируемых €21,4 млрд, указывая на ухудшение торгового баланса региона. Однако промышленное производство в августе показало небольшой рост на 0,1% г/г после снижения на 2,1% г/г в июле, превысив прогноз в -1,0% г/г, что может свидетельствовать о начальных признаках восстановления промышленного сектора. В целом, данные указывают на смешанную картину экономического состояния Евросоюза, со слабыми положительными сигналами в промышленности на фоне ухудшения внешнеторгового баланса и сниженной инфляции.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

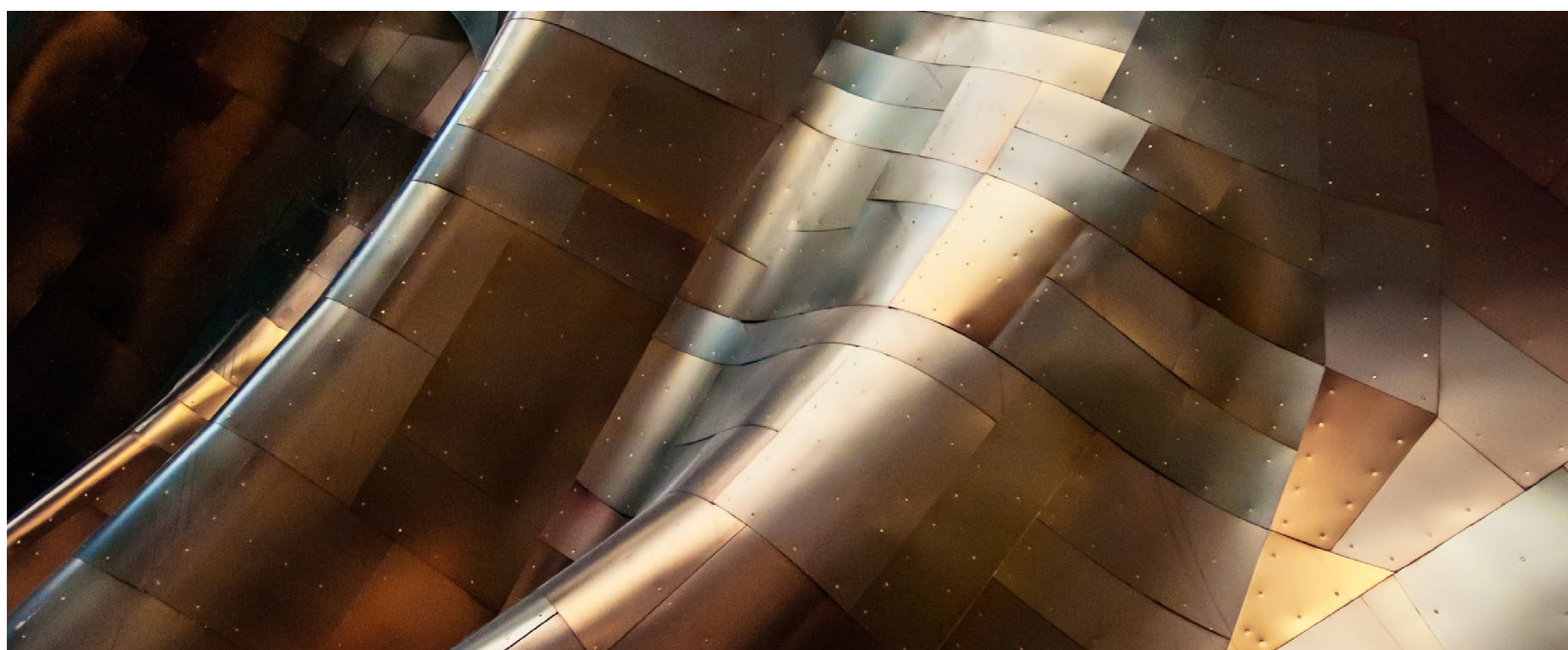
Экономические показатели Китая за сентябрь 2024 года показывают смешанную картину. Рост ВВП в 3 квартале составил 4,6% г/г, что немного ниже предыдущего квартала, но в пределах прогнозных ожиданий, указывая на стабильное развитие экономики. Инвестиции в основной капитал также соответствуют прогнозам, что свидетельствует о продолжении долгосрочных вложений. Однако снижение внешнеторгового профицита до \$81,71 млрд отражает слабость внешнего спроса.

Уровень безработицы снизился до 5,1%, что ниже прогнозов и указывает на укрепление рынка труда. Розничные продажи ускорились до 3,2% г/г, что превысило ожидания и свидетельствует о росте внутреннего потребления, а промышленное производство увеличилось на 5,4% г/г, значительно превысив прогнозы, что может говорить о стабильном росте производственного сектора. В совокупности данные указывают на сбалансированное экономическое развитие.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

В августе 2024 года внешнеторговый профицит России составил \$9,33 млрд, что оказалось выше прогнозируемого значения в \$8,4 млрд, но ниже июльского показателя в \$10,06 млрд. Это свидетельствует о продолжающейся положительной динамике во внешней торговле страны, хотя и с некоторым снижением по сравнению с предыдущим месяцем. Одновременно, индекс цен производителей в сентябре замедлил свой рост до 5,6% г/г по сравнению с 10,2% г/г в августе, значительно не дотянув до прогнозируемых 9,5% г/г. Такое замедление роста цен производителей может указывать на ослабление инфляционного давления на потребителей в будущем.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ НЕГАТИВНУЮ ДИНАМИКУ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 14 ПО 20 ОКТЯБРЯ

В четверг, 17 октября, цены на цветные металлы демонстрировали волатильность. Цены на медь упали до трехнедельного уровня на фоне неопределенности экономики Китая и укрепления доллара.

Трехмесячный контракт на медь на LME подешевел на 0,6%, до \$9498 за тонну.

Однако 18 октября, цены на медь начали расти после объявления Китая о мерах по стимулированию ликвидности на фондовом рынке.

Рынок получил импульс от деталей пакета мер стимулирования, опубликованных в Китае. Ожидание новых мер поддержки экономики Китая и сильные данные по промышленному производству и розничным продажам вызвали оптимизм среди инвесторов. Это

привело к росту цен на медь, так как улучшение экономической ситуации может увеличить спрос на металлы.

Тем временем, падение ВВП в третьем квартале усилило давление на власти в вопросе поддержки экономики. Несмотря на то, что китайская экономика росла медленнее всего с начала 2023 года и сектор недвижимости остаётся слабым, данные по потреблению в сентябре превысили прогнозы, а результаты по промышленному производству и розничным продажам поддержали рынок.

Китайский Центральный банк также анонсировал планы по вливанию 800 млрд юаней в фондовый рынок и возможность снижения ключевой ставки, что должно поддержать не только фондовый, но и металлургический рынок.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 21-ого октября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2553,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2588,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$9472,5 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9604,0 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы демонстрируют волатильность, особенно после последних экономических данных из Китая. Несмотря на негативные показатели такие как укрепление доллара и падение ВВП, китайские власти принимают поддерживающие меры, что положительно повлияло на рынок цветных металлов в краткосрочном периоде.



НОВОСТИ США

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В СЕНТЯБРЕ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛИСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Объем розничных продаж вырос на 1,7% г/г в сентябре vs 2,2% г/г в августе (прогноз: 1,6% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В СЕНТЯБРЕ СНИЗИЛОСЬ ВОПРЕКИ ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Промышленное производство снизилось на 0,6% г/г в сентябре vs -0,2% г/г в августе (прогноз: 0,4% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ В СЕНТЯБРЕ СНИЗИЛСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Уровень инфляции составил 1,7% г/г в сентябре vs 2,2% г/г в августе (прогноз: 1,8% г/г).

ПРОФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА В АВГУСТЕ ОКАЗАЛСЯ НАМНОГО НИЖЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Внешнеторговый профицит сократился до €4,6 млрд в августе vs €19,7 млрд в июле (прогноз: €21,4 млрд).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В АВГУСТЕ НЕМНОГО ВЫРОСЛО ВОПРЕКИ ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Промышленное производство выросло на 0,1% г/г в августе vs -2,1% г/г в июле (прогноз: -1,0% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ТЕМП РОСТА ВВП В 3 КВАРТАЛЕ НЕМНОГО СНИЗИЛСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

ВВП вырос на 4,6% г/г в 3 кв. vs 4,7% г/г во 2 кв. (прогноз: 4,5% г/г).

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В СЕНТЯБРЕ ВЫРОСЛИ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Инвестиции в основной капитал выросли на 3,4% г/г в сентябре vs 3,4% г/г в августе (прогноз: 3,4% г/г).

ПРОФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА В СЕНТЯБРЕ ОКАЗАЛСЯ НЕМНОГО НИЖЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Внешнеторговый профицит сократился до \$81,71 млрд в сентябре vs \$91,02 млрд в августе (прогноз: \$82 млрд).



НОВОСТИ КИТАЯ

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В СЕНТЯБРЕ СНИЗИЛСЯ И ОКАЗАЛСЯ НЕМНОГО НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Уровень безработицы снизился до 5,1% в сентябре vs 5,3% в августе (прогноз: 5,3%)

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В СЕНТЯБРЕ НЕМНОГО УСКОРИЛИСЬ СИЛЬНЕЕ ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Объем розничных продаж вырос на 3,2% г/г в сентябре vs 2,1% г/г в августе (прогноз: 2,1% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В СЕНТЯБРЕ ВЫРОСЛО СИЛЬНЕЕ ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Промышленное производство выросло на 5,4% г/г в сентябре vs 4,5% г/г в августе (прогноз: 4,5% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА В АВГУСТЕ ОКА- ЗАЛСЯ НЕМНОГО ВЫШЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Внешнеторговый профицит сократился до \$9,33 млрд в августе vs \$10,06 млрд в июле (прогноз: \$8,4 млрд).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В СЕНТЯБРЕ ЗАМЕДЛИ- ЛИ СВОЙ РОСТ ВОПРЕКИ ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДА- НИЯМ

Индекс цен производителей составил 5,6% г/г в сентябре vs 10,2% г/г в августе (прогноз: 9,5% г/г).

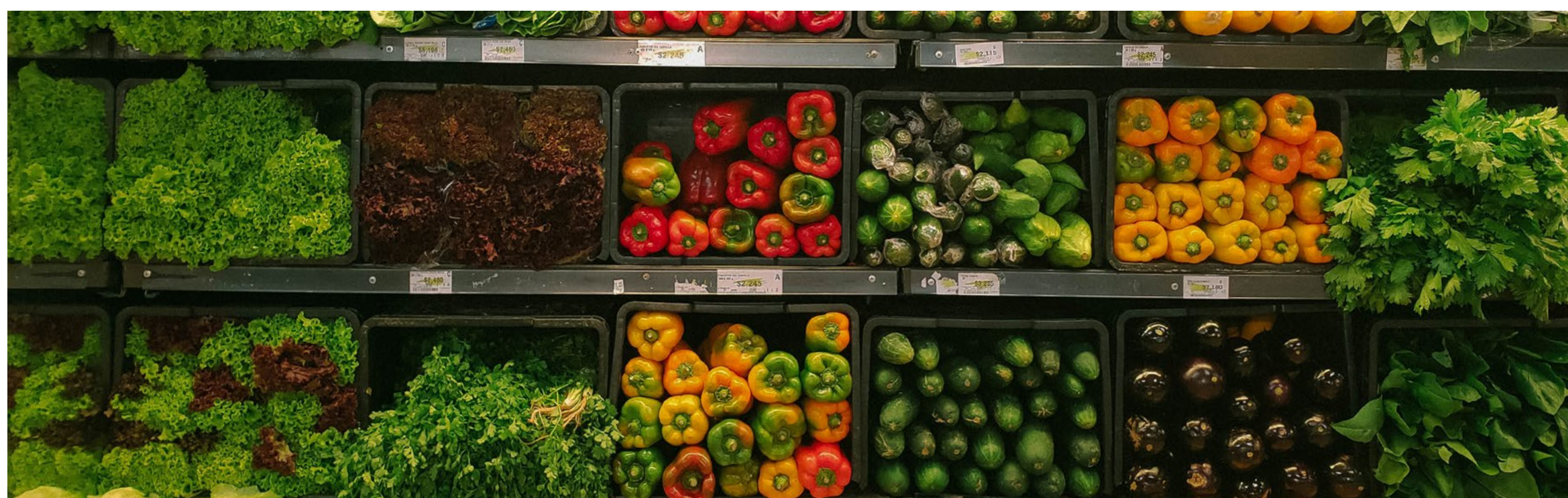
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,0

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 8 - 15 октября остался стабильным в недельном выражении, а в годовом цены упали на 0,3%. С начала года цены снизились на 0,5%.

Больше всего за неделю подорожали соль (1,0%), яйца 1 категории (0,8%), масло сливочное (0,3%), масло подсолнечное (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь (1,4%), сахар-песок (0,6%), лук репчатый (0,2%), капуста белокочанная (0,2%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

15 ОКТЯБРЯ К 8 ОКТЯБРЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
99,5	Рис
100,1	Крупа гречневая
100,2	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
99,9	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,0	Творог
100,0	Картофель
98,6	Морковь
99,8	Лук репчатый
99,8	Капуста белокочанная
99,4	Сахар-песок
100,8	Яйца, I категория
101,0	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/>