

№176 СЕНТЯБРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 16 сентября, нефть марки Brent выглядит технически слабо. Котировки нефти опустились ниже \$70 за баррель: Brent снизилась до \$69,60 за баррель, а затем стабилизировалась на уровне \$71,61 за баррель.

За неделю цены снизились на 1,63%, а за полугодие - на 15,7%.

Октябрьские фьючерсы на нефть марки WTI опустились до \$65,30, что является самым низким значением с апреля 2023 года.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT СНИЗИЛАСЬ НИЖЕ 80 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели составила 16,8 млн. баррелей в день за неделю, что на 141 тыс. баррелей в день меньше среднего показателя. 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 379,67 млн. на прошлой неделе, что на 8,62% ниже по сравнению с прошлым годом.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы сырой нефти в США (исключая те, что находятся в Стратегическом нефтяном резерве) увеличились на 0,8 млн. баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 419,1 млн. баррелей, примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина увеличились на 2,3 млн. баррелей по сравнению с прошлой неделей и примерно на 1% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы пропана/пропилена увеличились на 1,1 млн. баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 13% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти увеличились на 9,0 млн. баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть обвалились на фоне ослабления мирового спроса и опасений переизбытка предложения. Кроме того, ожидания восстановления добычи нефти в Ливии также оказали негативное влияние на рынок. Решение ОПЕК+ отложить увеличение добычи на два месяца не смогло предотвратить снижение цен.



СТРАНЫ

- Потребительские цены в США выросли на 0,2% м/м в августе, сохранив уровень роста на 0,2% м/м с июля, что соответствует прогнозам.
- Цены производителей в США выросли на 0,2% м/м в августе с 0% м/м в июле, превысив прогноз в 0,1% м/м.
- ЕЦБ снизил базовую процентную ставку до 3,65% с 4,25%, что соответствует прогнозу.
- ЕЦБ снизил маржинальную кредитную поставку до 3,9% с 4,5%, что соответствует прогнозу.
- ЕЦБ снизил депозитную ставку до 3,5% с 3,75%, что соответствует прогнозу.
- Промышленное производство в Еврозоне снизилось на 0,3% м/м в июле с 0% м/м в июне, превысив прогнозные ожидания.

СТРАНЫ

- Потребительские цены в Китае выросли на 0,6% г/г в августе с 0,5% г/г в июле, превысив прогнозные ожидания.
- Цены производителей в Китае снизились на 1,8% г/г в августе с -0,8% г/г в июле, что ниже прогнозных ожиданий в -1,3% г/г.
- Профицит торгового баланса Китая увеличился до \$91,02 млрд в августе с \$84,65 млрд в июле, что выше прогнозных ожиданий в \$79 млрд.
- Инвестиции в основной капитал в Китае выросли на 3,4% г/г в августе с 3,6% г/г в июле, что соответствует прогнозам.
- Уровень безработицы в Китае увеличился до 5,3% в августе с 5,2% в июле.
- Темп прироста ВВП России составил 4% г/г во втором квартале, что ниже 5,4% г/г в первом квартале.
- Индекс потребительских цен в России составил 9,1% г/г в августе, что соответствует прогнозным ожиданиям.
- Банк России повысил ключевую ставку с 18% до 19%.
- Профицит торгового баланса России сократился до \$8,7 млрд в июле с \$11,48 млрд в июне, что ниже прогнозных ожиданий.



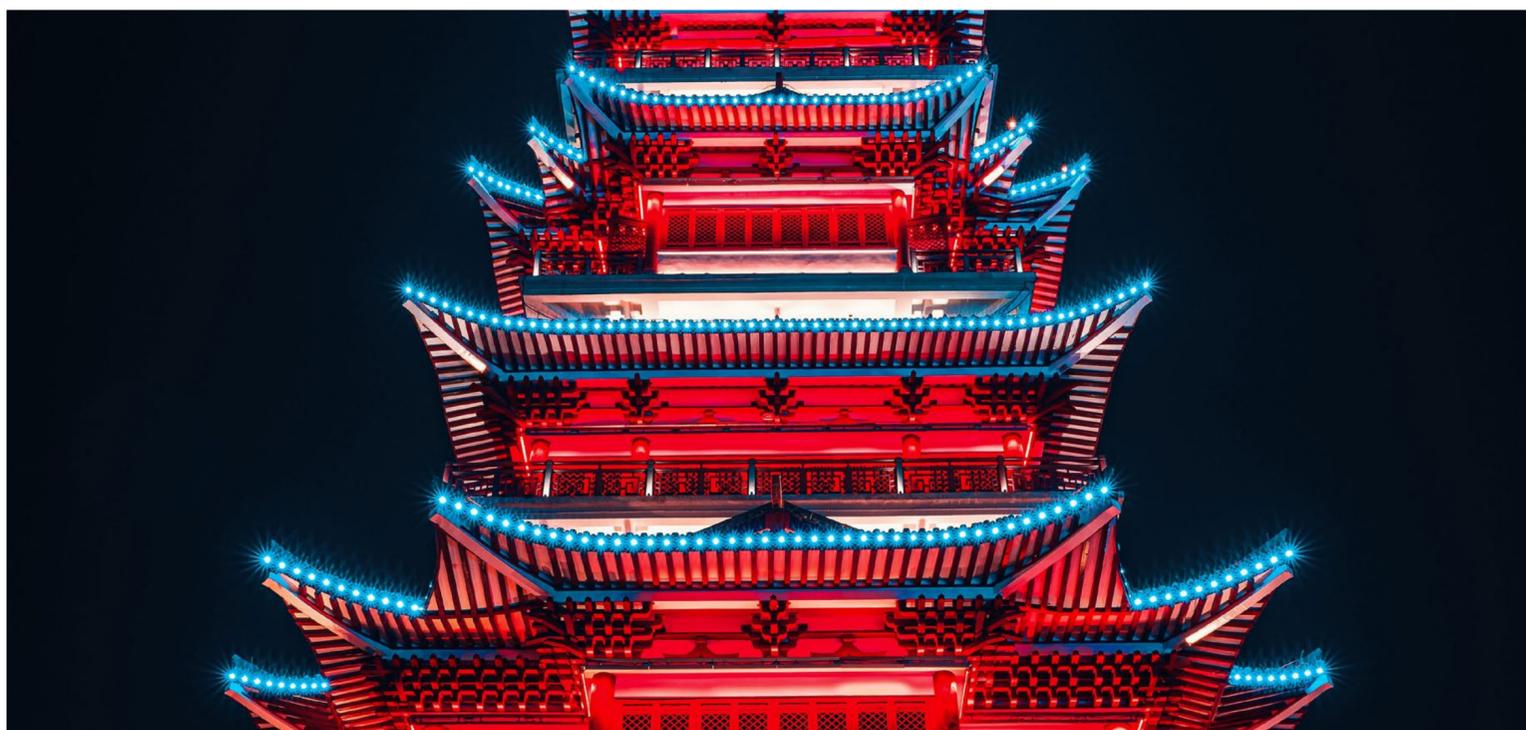
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

В августе 2024 года экономическая ситуация в США характеризуется умеренным ростом как потребительских, так и производственных цен. Базовые потребительские цены выросли на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, что соответствует прогнозам. Одновременно с этим базовые цены производителей выросли на 0,3% в месяц, что превысило ожидания аналитиков. Этот рост цен на уровне производителей может сигнализировать о повышении издержек производства, что может привести к увеличению роста потребительских цен в будущем. Общий рост потребительских цен на 0,2% м/м, совпадающий с прогнозами, обеспечивает простоту управления инфляционным процессом. В целом текущие данные указывают на сбалансированное развитие экономики США с контролируемым инфляционным давлением.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Снижение уровня базовой процентной ставки ЕЦБ до 3,65% с 4,25%, а также снижение маржинальной кредитной и депозитной ставок, соответствует прогнозам и заявлениям о стремлении регулятора стимулировать экономическую активность в условиях слабого роста. Данные меры являются частью денежно-кредитной политики, направленной на облегчение условий кредитования и стимулирование потребительских расходов и инвестиций. Снижение объемов промышленного производства на 0,3% м/м в июле только подтверждает необходимость данных мер.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

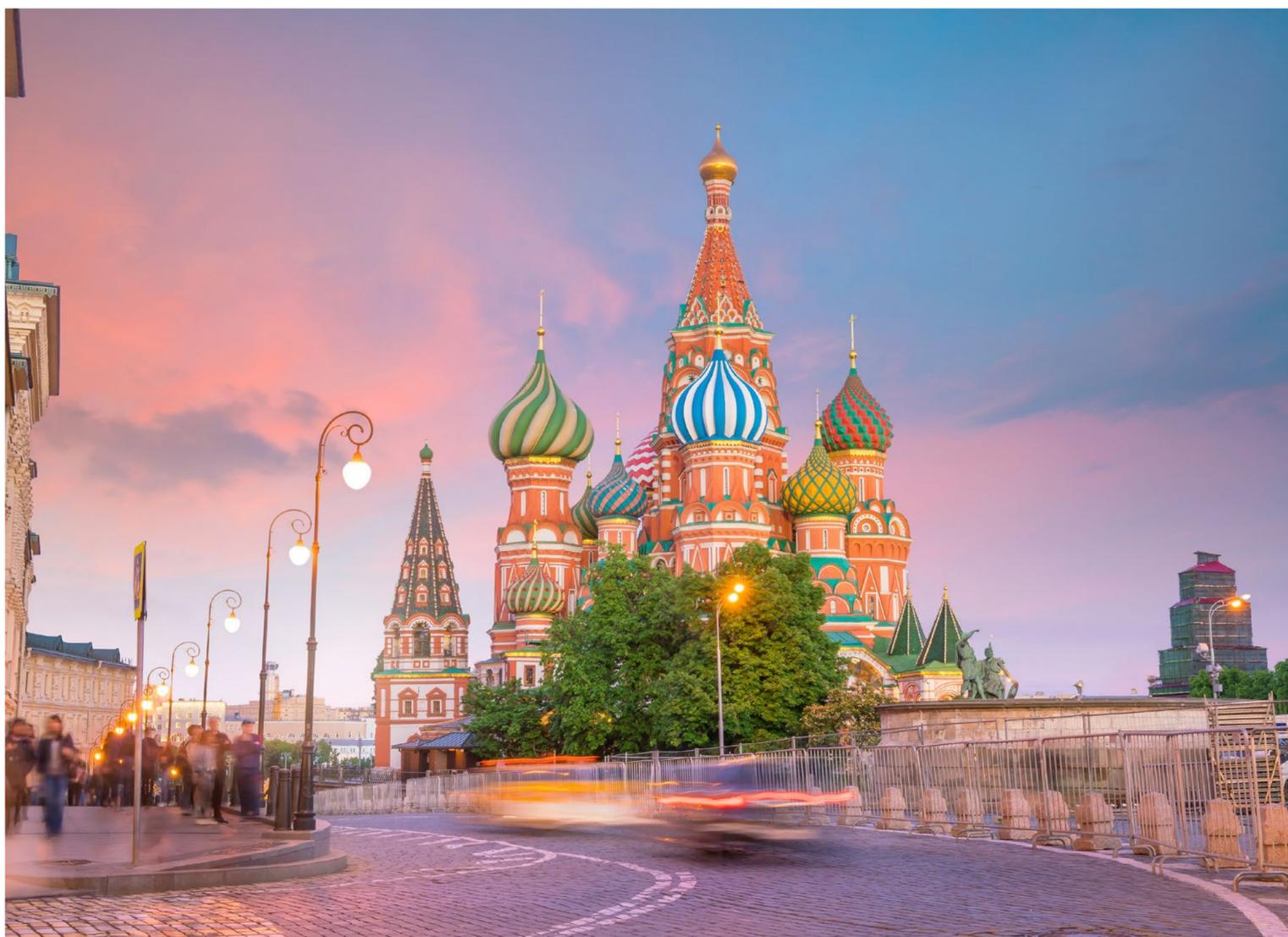
В августе китайская экономика показала смешанные результаты. Потребительские цены немного превысили прогнозы, увеличившись на 0,6% г/г по сравнению с 0,5% г/г в июле, что свидетельствует об умеренном повышении инфляционного давления. Напротив, цены производителей снизились резче, чем ожидалось, на 1,8% г/г против прогнозируемого снижения на 1,3% г/г. Это стало 23-м месяцем подряд дефляции производителей и самым высоким показателем с апреля из-за сохраняющегося слабого внутреннего спроса и тенденции к снижению некоторых мировых цен на сырьевые товары. Профицит торгового баланса достиг уровня в \$91,02 млрд, что значительно превысило прогноз и свидетельствует об устойчивом внешнем спросе и конкурентоспособности китайских экспортеров. Инвестиции в основной капитал выросли на 3,4% в г/г, что соответствует прогнозу, а уровень безработицы немного увеличился до 5,3%.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Темп прироста ВВП России составил 4% г/г во втором квартале, что соответствует прогнозам, несмотря на замедление, вызванное ограничениями предложения и ослаблением внешнего спроса.

Уровень инфляции оставался стабильным на уровне 9,1% г/г, что также соответствует прогнозам. В свою очередь, повышение ключевой ставки Банком России до 19% отражает необходимость борьбы с высокой инфляцией, которая, как ожидается, превысит прогнозные ожидания на 2024 год в 6,5–7,0%.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Спрос, растущий быстрее предложения, обуславливает необходимость повышения ключевой ставки для достижения целевого уровня инфляции в 4,0–4,5% к 2025 году. Профицит торгового баланса, уменьшившийся до \$8,7 млрд в июле, может свидетельствовать о росте импорта или сокращении объемов экспорта, что создаст дополнительные вызовы для внешнеэкономической стабильности страны.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 9 ПО 15 СЕНТЯБРЯ

В четверг, 12 сентября, цены на медь выросли благодаря улучшению спроса в Китае и ожиданиям снижения ключевой ставки в США. Поддержку ценам оказали ослабление доллара и оптимизм по поводу возможного снижения ключевой ставки в США в текущем месяце. Тем не менее, слабые перспективы спроса в Китае продолжают оказывать давление на рынок.

Трехмесячный контракт на медь подорожал на 1,4%, достигнув \$9215 за тонну, и в ходе сессии поднялся до \$9294,50 за тонну. Премия к цене импортируемой меди в Китай выросла до \$65 за тонну, что является самым высоким значением за более, чем 8 месяцев. В то же время общий объем импорта в КНР оказался ниже ожиданий, что свидетельствует об ослаблении спроса в стране.

Учитывая текущие рыночные условия и ожидания восстановления спроса, предполагается, что цена меди будет расти умеренными темпами до конца текущего года.

Цены на никель снизились на 0,1%, достигнув \$16090 за тонну. Это снижение произошло на фоне заявления Президента РФ Владимира Путина о возможном ограничении поставок никеля на западный рынок.

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

Алюминий:

(cash) \$2404,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2421,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$9115,5 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9215,0 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономическая ситуация в КНР продолжает оставаться слабо поддерживающей, с подавленным потребительским спросом. Эти факторы оказывают давление на общие рыночные условия и могут негативно влиять на спрос на цветные металлы, включая медь. Ожидается, что цена меди, вероятно, будет расти умеренными темпами и к концу года достигнет более высоких уровней.



НОВОСТИ США

БАЗОВЫЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ В АВГУСТЕ УВЕЛИЧИЛИСЬ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Базовые потребительские цены выросли на 0,3% м/м в августе vs 0,2% м/м в июле (прогноз: 0,3% м/м).

Потребительские цены увеличились на 0,2% м/м в августе vs 0,2% м/м в июле (прогноз: 0,2% м/м).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В АВГУСТЕ УВЕЛИЧИЛИСЬ НЕМНОГО БОЛЬШЕ, ЧЕМ ОЖИДАЛОСЬ

Цены производителей увеличились на 0,2% м/м в августе vs 0% м/м в июле (прогноз: 0,1% м/м).

Базовые цены производителей выросли на 0,3% м/м в августе vs -0,2% м/м в июле (прогноз: 0,1% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ЕЦБ СНИЗИЛ БАЗОВУЮ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

ЕЦБ снизил базовую процентную ставку с 4,25% до 3,65% (прогноз: 3,65%).

ЕЦБ снизил маржинальную кредитную ставку с 4,5% до 3,9% (прогноз: 3,9%).

ЕЦБ снизил депозитную ставку с 3,75% до 3,5% (прогноз: 3,5%).

ОБЪЕМ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В ИЮЛЕ СНИЗИЛСЯ

Промышленное производство снизилось на 0,3% м/м в июле vs 0% м/м в июне (прогноз: -0,1% м/м).



НОВОСТИ КИТАЯ

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ЦЕНЫ В АВГУСТЕ НЕМНОГО УВЕЛИЧИЛИСЬ, А ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СНИЗИЛИСЬ

Потребительские цены увеличились на 0,6% г/г в августе vs 0,5% г/г в июле (прогноз: 0,5% г/г).

Цены производителей снизились на 1,8% г/г в августе vs -0,8% г/г в июле (прогноз: -1,3% г/г).

ПРОФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА В АВГУСТЕ УВЕЛИЧИЛСЯ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Профицит торгового баланса достиг \$91,02 млрд в августе vs \$84,65 млрд в июле (прогноз: \$79 млрд).



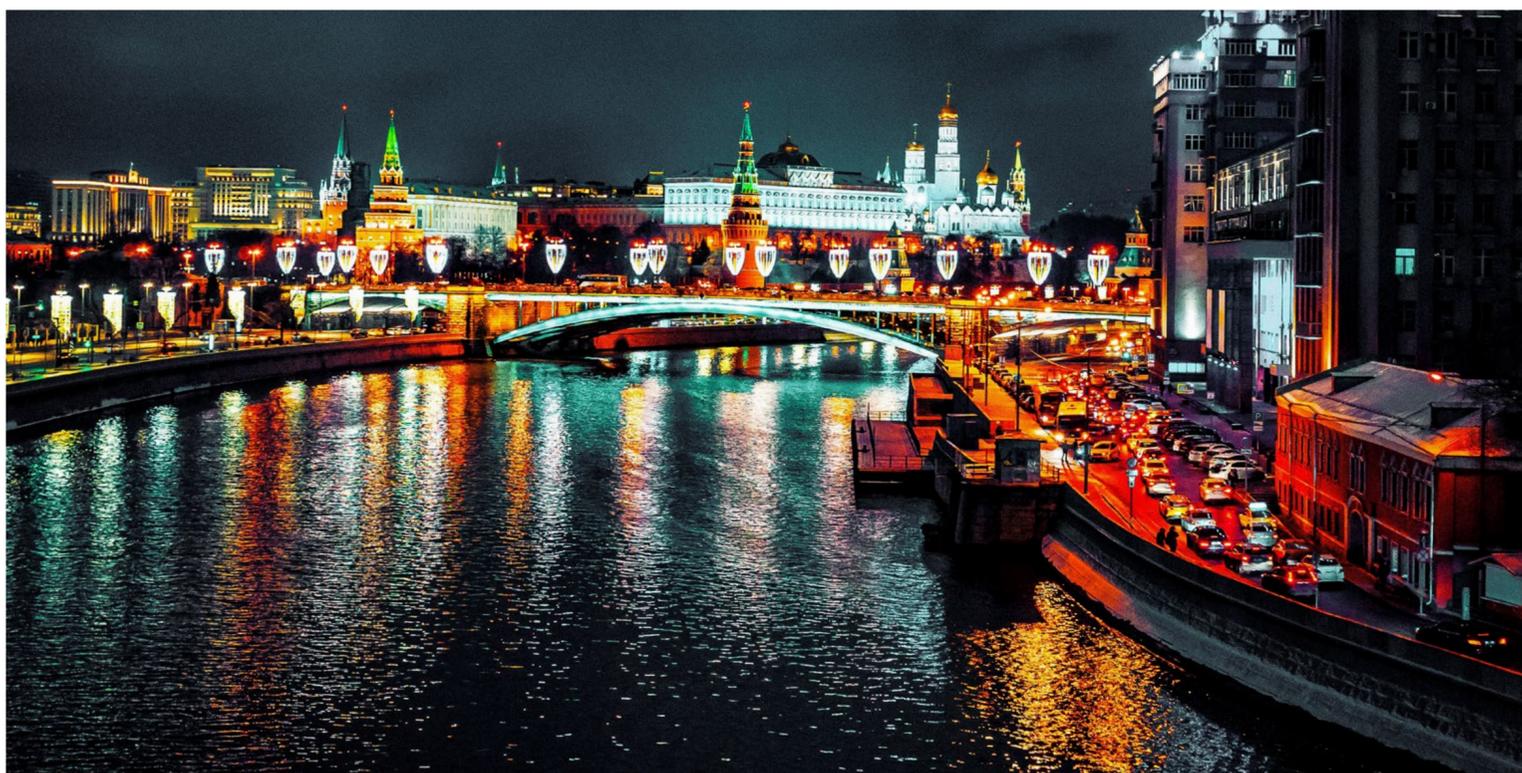
НОВОСТИ КИТАЯ

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В АВГУСТЕ ВЫРОСЛИ СОГЛАСНО ПРОГНОЗАМ

Инвестиции в основной капитал выросли на 3,4% г/г в августе vs 3,6% г/г в июле (прогноз: 3,4% г/г).

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В АВГУСТЕ УВЕЛИЧИЛСЯ

Уровень безработицы составил 5,3% в августе vs 5,2% в июле (прогноз: 5,2%).



НОВОСТИ РОССИИ

ТЕМП РОСТА ВВП ВО ВТОРОМ КВАРТАЛЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ

Темп прироста ВВП составил 4% г/г во втором квартале vs 5,4% в первом квартале (прогноз: 3,9%).

УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ В АВГУСТЕ ОСТАЛСЯ НЕИЗМЕННЫМ

Индекс потребительских цен составил 9,1% г/г в августе vs 9,1% г/г в июле (прогноз: 9,1% г/г).

БАНК РОССИИ В СЕНТЯБРЕ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Банк России повысил ключевую ставку с 18% до 19% (прогноз: 18%).

ПРОФИЦИТ ТОРГОВОГО БАЛАНСА В ИЮЛЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Профицит торгового баланса достиг \$8,7 млрд в июле vs \$11,48 млрд в июне (прогноз: \$10,3 млрд).

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 3 – 10 сентября остался стабильным, а в годовом выражении цены упали на 0,1%. С начала года цены повысились на 0,2%.

Больше всего за неделю подорожали яйца 1 категории (1,4%), масло подсолнечное (1,0%), творог (0,3%), соль (0,1%) и крупа гречневая (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: картофель (2,7%), морковь (2,6%), лук репчатый (2,4%), капуста белокочанная (0,9%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 10 СЕНТЯБРЯ К 3 СЕНТЯБРЯ

	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,9	Рожки
100,0	Рис
100,1	Крупа гречневая
101,0	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
99,9	Кефир 2,5%
100,3	Творог
97,3	Картофель
97,4	Морковь
97,6	Лук репчатый
99,1	Капуста белокочанная
100,0	Сахар-песок
101,4	Яйца, I категория
100,1	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/>