

№177 СЕНТЯБРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

На начало этой недели, 23 сентября, нефть марки Brent выглядит технически слабо. Котировки вновь опустились ниже \$80 за баррель: Brent снизилась до \$75,05 за баррель. За неделю цены остались примерно на том же уровне, поднявшись на 3,5%, а за полугодие снизились на 16,6%.

По данным Минэнерго страны, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 16,5 млн баррелей в сутки, что на 283 тыс баррелей в сутки меньше, чем средний показатель предыдущей недели.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НЕФТИ МАРКИ BRENT СНИЗИЛАСЬ НИЖЕ 80 ДОЛЛАРОВ ЗА БАРРЕЛЬ

Производство дистиллятного топлива сократилось на прошлой неделе и составило в среднем 5,1 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 377,91 млн, 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) сократились на 1,6 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей. Запасы сырой нефти в США, составляющие 417,5 млн баррелей, примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина увеличились на 0,1 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были немного ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Запасы пропана/пропилена увеличились на 2,3 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 11% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 3,4 млн баррелей на прошлой неделе.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть поддерживаются несколькими факторами, такими как напряженность на Ближнем Востоке, снижение ставок в США, а также низкий уровень мировых резервов. Ожидается, что конфликт между Израилем и Ливаном может привести к дальнейшему росту цен на нефть.



СТРАНЫ

- ФРС США снизила базовую процентную ставку с 5,25%–5,5% до 4,75%–5%, что соответствует прогнозным ожиданиям.
- Розничные продажи в США выросли на 2,1% г/г в августе по сравнению с 2,9% г/г в июле, что немного ниже прогнозных ожиданий в 2,2% г/г.
- Темп прироста промышленного производства США составил 0% г/г в августе по сравнению с -0,7% г/г в июле, при прогнозе 0,3% г/г.
- Индекс потребительских цен в Еврозоне составил 2,2% г/г в августе по сравнению с 2,6% г/г в июле, что соответствует прогнозу в 2,2%.
- Профицит торгового баланса Еврозоны достиг \$21,2 млрд в июле по сравнению с \$21,7 млрд в июне, что выше прогнозных ожиданий в \$18 млрд.
- Народный банк Китая оставил годовую и пятилетнюю процентные ставки без изменений на уровне 3,35% и 3,85% соответственно.
- Индекс цен производителей в России составил 10,2% г/г в августе по сравнению с 13,7% г/г в июле, что ниже прогнозного значения в 13%.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

В августе 2024 года темп роста объема розничных продаж в США замедлился до 2,1% г/г по сравнению с 2,9% г/г в июле, что в целом соответствует прогнозу в 2,2% г/г. Это замедление может указывать на снижение потребительской активности. В свою очередь объемы промышленного производства в августе остались на прежнем уровне, показав 0% г/г по сравнению с -0,7% г/г в июле и прогнозом в 0,3% г/г.

Снижение ФРС базовой процентной ставки с 5,25%–5,5% до 4,75%–5% также соответствовало ожиданиям. Этот шаг говорит о том, что ФРС США добился своих целей по инфляции и намерен стимулировать экономическую активность и рынок труда.



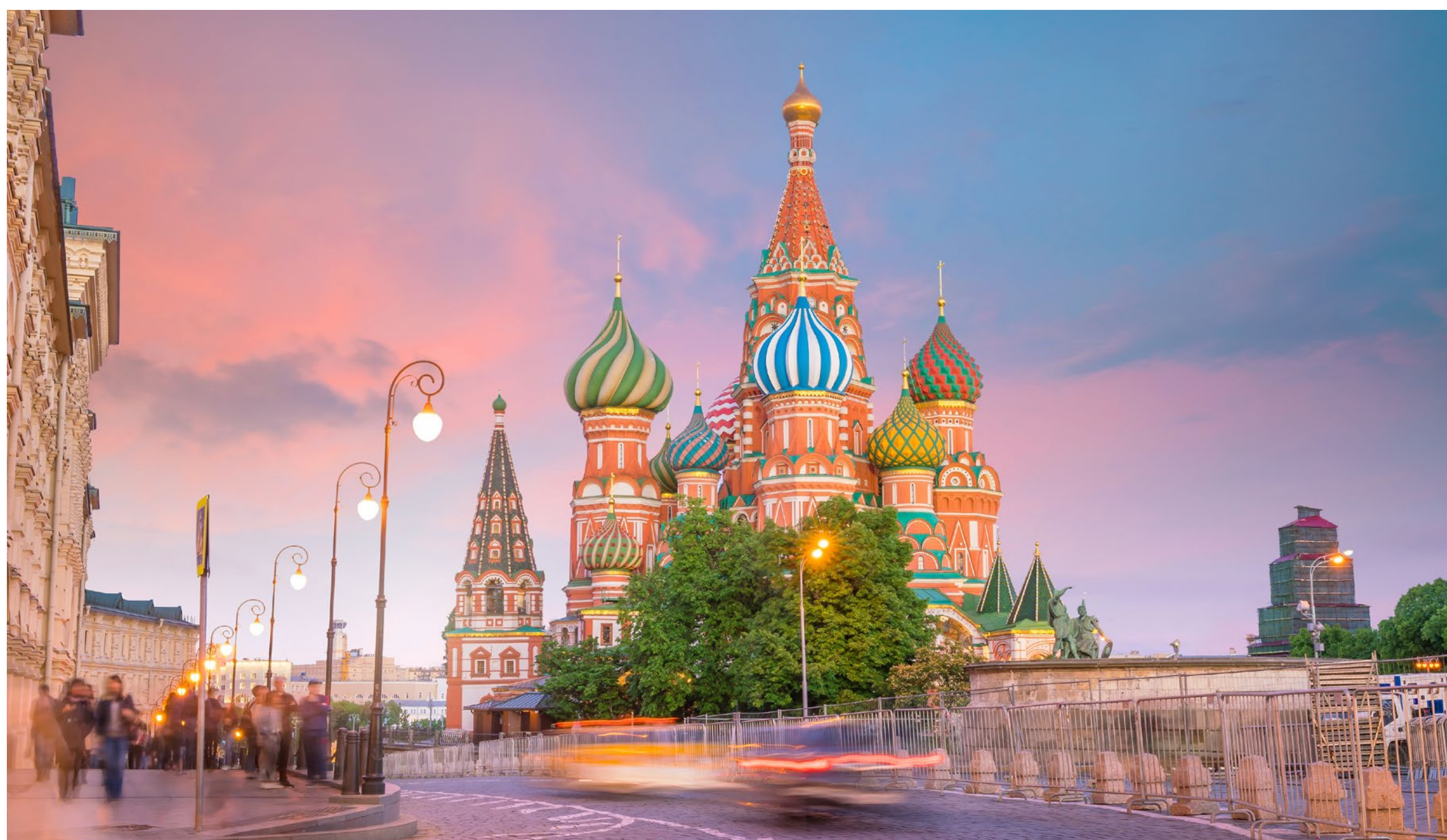
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Еврозона продемонстрировала положительную динамику экономических показателей в августе, что отражается в снижении уровня инфляции. Индекс потребительских цен снизился до 2,2% г/г, соответствуя прогнозам и указывая на стабилизацию ценового давления после показателя в 2,6% г/г в июле. Положительное сальдо торгового баланса в июле достигло \$21,2 млрд, превысив прогнозные \$18 млрд. Такие результаты могут быть обусловлены конкурентоспособностью европейских товаров на мировых рынках и благоприятной внешнеэкономической конъюнктурой. Рекомендуется продолжать мониторинг инфляционных тенденций и внешнеэкономической активности, чтобы своевременно адаптировать экономическую политику в ответ на изменяющиеся условия.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

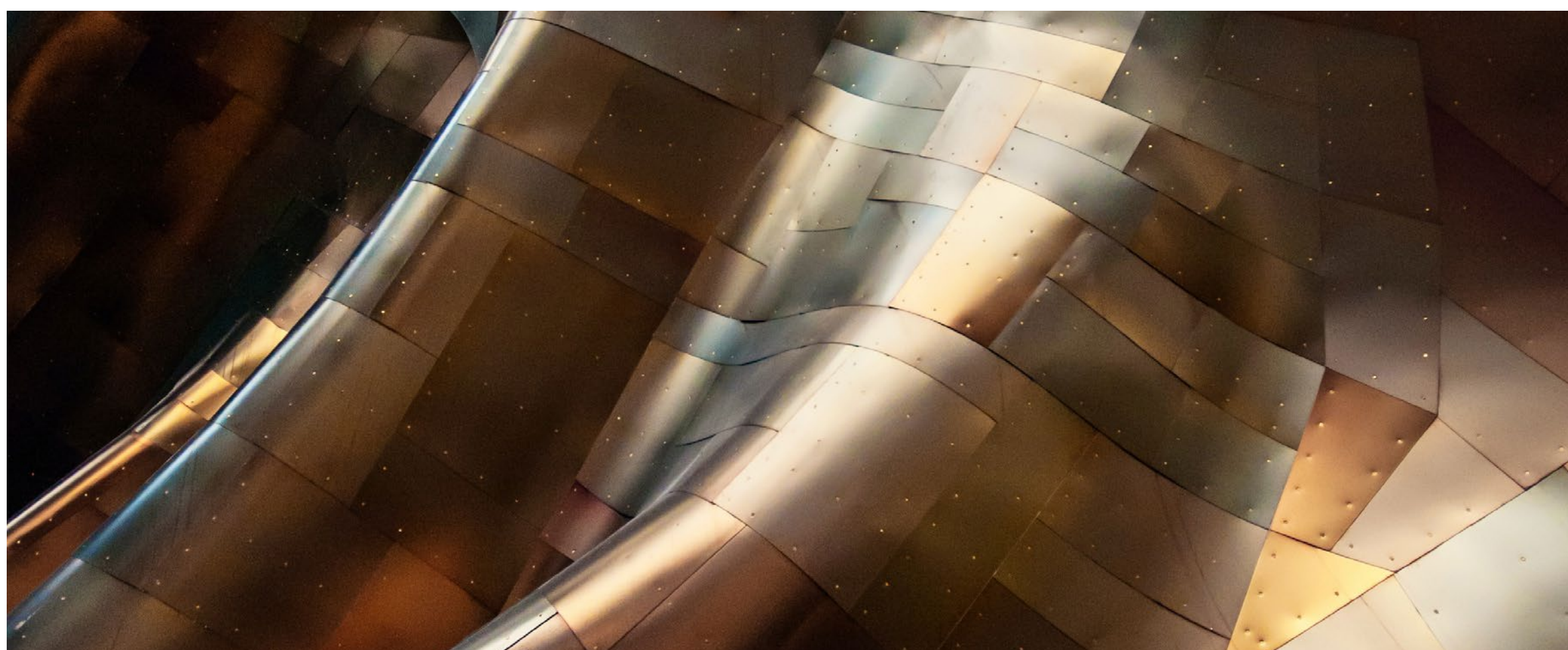
Народный банк Китая сохранил свои базовые ставки без изменений. Годовая ставка по кредитам, являющаяся ориентиром для большинства корпоративных и потребительских кредитов, была сохранена на уровне 3,35%. Между тем, пятилетняя ставка, являющаяся ориентиром для ипотечных кредитов на недвижимость, была сохранена на уровне 3,85%. Обе ставки остаются на рекордно низком уровне после неожиданного снижения ставок в июле, что указывает на то, что Пекин продолжает свои попытки стимулировать восстановление экономики после низких показателей деловой активности в промышленности в июле из-за проблем в секторе недвижимости.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Снижение индекса цен производителей в России в августе до 10,2% г/г с июльских 13,7% г/г, что оказалось ниже прогнозируемых 13%, свидетельствует о замедлении инфляционных процессов на уровне производственных цен. И хотя ИЦП все еще остается высоким, это наименьшее значение за последние 13 месяцев.

Снижение ИЦП часто предвещает уменьшение инфляционного давления на потребительском рынке, что может позитивно сказаться на покупательной способности населения и общих экономических условиях. Однако, если данное снижение связано с сокращением экономической активности, это может указывать на риски замедления экономического роста.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ ОТРИЦАТЕЛЬНУЮ ДИНАМИКУ С НАЧАЛА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛИ, С 16 ПО 22 СЕНТЯБРЯ

Цены на медь достигли самых высоких уровней за 2 месяца, алюминий за 3 месяца. После заявления главы Федеральной резервной системы США Джерома Пауэлла о снижении ключевой ставки доллар ослаб, что способствовало поддержке металлам.

На торгах LME трехмесячный контракт на медь подорожал на 1,3%, до \$9518,5 за тонну. В течение сессии цена на металл выросла до отметки \$9586,5 за тонну, что является самым высоким уровнем с 18 июля.

Согласно данным World Bureau of Metal Statistics (WBMS), мировое производство алюминия составило в июле 5,9374 млн тонн, а потребление - 5,8095 млн т. На рынке было 127,9 тыс тонн в избытке.

Тем временем китайская экономика продолжает посылать смешанные сигналы для меди. Строительный сектор страны сталкивается с проблемами, что создает неопределенность в спросе. В то же время растет потребность в меди со стороны электротехнической отрасли. Однако, в августе рост промышленного производства замедлился до 5-месячного минимума, а также наблюдается падение розничных продаж и снижение цен на первичное жилье. Эти факторы в совокупности могут оказывать давление на спрос на медь в будущем.

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

Алюминий:

(cash) \$2477,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2504,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$9395,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$9535,0 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы демонстрируют повышательный тренд на фоне снижения ключевой ставки в США. Это создает благоприятные условия для инвестиций и стимулирования спроса на металлы. Тем временем Китай имеет возможность корректировать свою кредитно-денежную политику, что в итоге может увеличить спрос на металлы.



НОВОСТИ США

ФРС СНИЗИЛ БАЗОВУЮ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

ФРС снизил базовую процентную ставку с 5,25%–5,5% до 4,75%–5% (прогноз: 4,75%–5%).

ТЕМП РОСТА ОБЪЕМА РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ В АВГУСТЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Розничные продажи выросли на 2,1% г/г в августе vs 2,9% г/г в июле (прогноз: 2,2% г/г).

ОБЪЕМЫ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В АВГУСТЕ НЕ ИЗМЕНИЛИСЬ

Темп прироста промышленного производства составил 0% г/г в августе vs -0,7% г/г в июле (прогноз: 0,3% г/г)



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ В АВГУСТЕ СНИЗИЛСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗАМ

Индекс потребительских цен составил 2,2% г/г в августе vs 2,6% г/г в июле (прогноз: 2,2%).

ПОЛОЖИТЕЛЬНОЕ САЛЬДО ТОРГОВОГО БАЛАНСА В ИЮЛЕ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Профицит торгового баланса достиг \$21,2 млрд в июле vs \$21,7 млрд в июне (прогноз: \$18 млрд).



НОВОСТИ КИТАЯ

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ ОСТАВИЛ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

НБК оставил годовую и пятилетнюю процентную ставку без изменений на уровне 3,35% и 3,85% соответственно (прогноз: 3,2% для годовой и 3,7% для пятилетней процентной ставки)



НОВОСТИ РОССИИ

ИНДЕКС ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В АВГУСТЕ ОКА- ЗАЛСЯ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс цен производителей составил 10,2% г/г в августе vs 13,7% г/г в июле (прогноз: 13%).

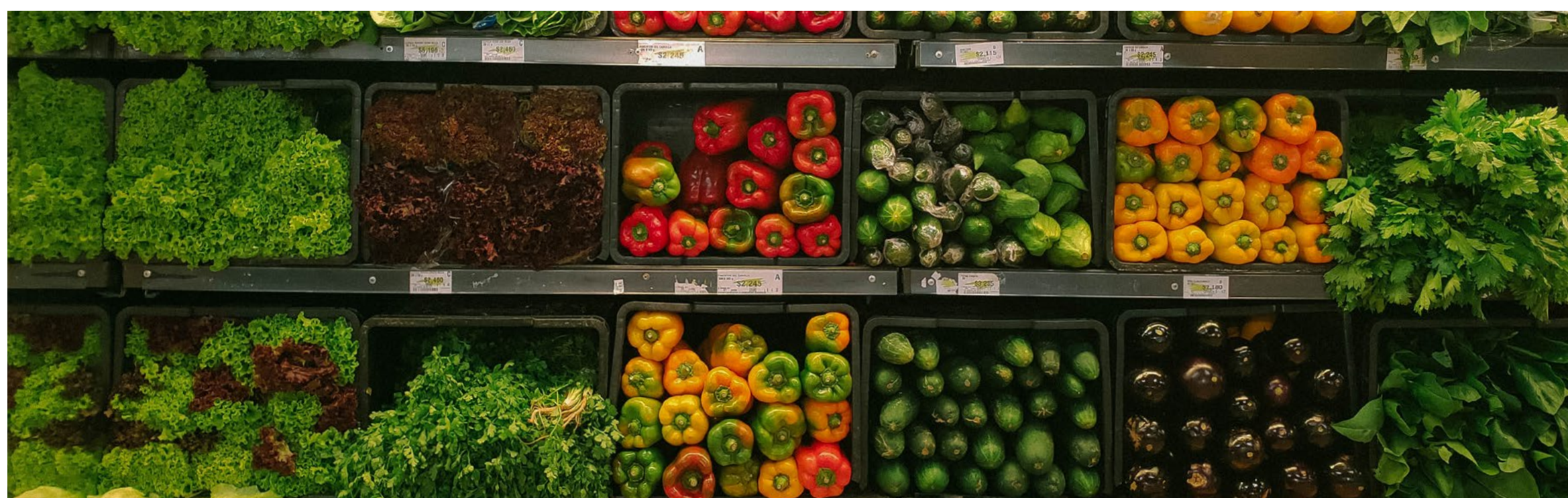
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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 10 – 17 сентября остался стабильным как в недельном, так и в годовом выражении. С начала года цены снизились на 0,2%.

Больше всего за неделю подорожали яйца 1 категории (2,0%), мясо кур (0,5%), масло подсолнечное (0,5%), соль (0,1%), масло сливочное (0,1%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь (3,6%), лук репчатый (2,4%), картофель (2,3%), крупа гречневая (0,6%), капуста белокочанная (0,2%), сахар-песок (0,2%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 17 СЕНТЯБРЯ К 10 СЕНТЯБРЮ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,0	Рис
99,4	Крупа гречневая
100,5	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,5	Мясо кур
100,2	Молоко пастеризованное 2,5%
100,1	Кефир 2,5%
99,9	Творог
97,7	Картофель
96,4	Морковь
97,6	Лук репчатый
99,8	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
102,0	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-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/>