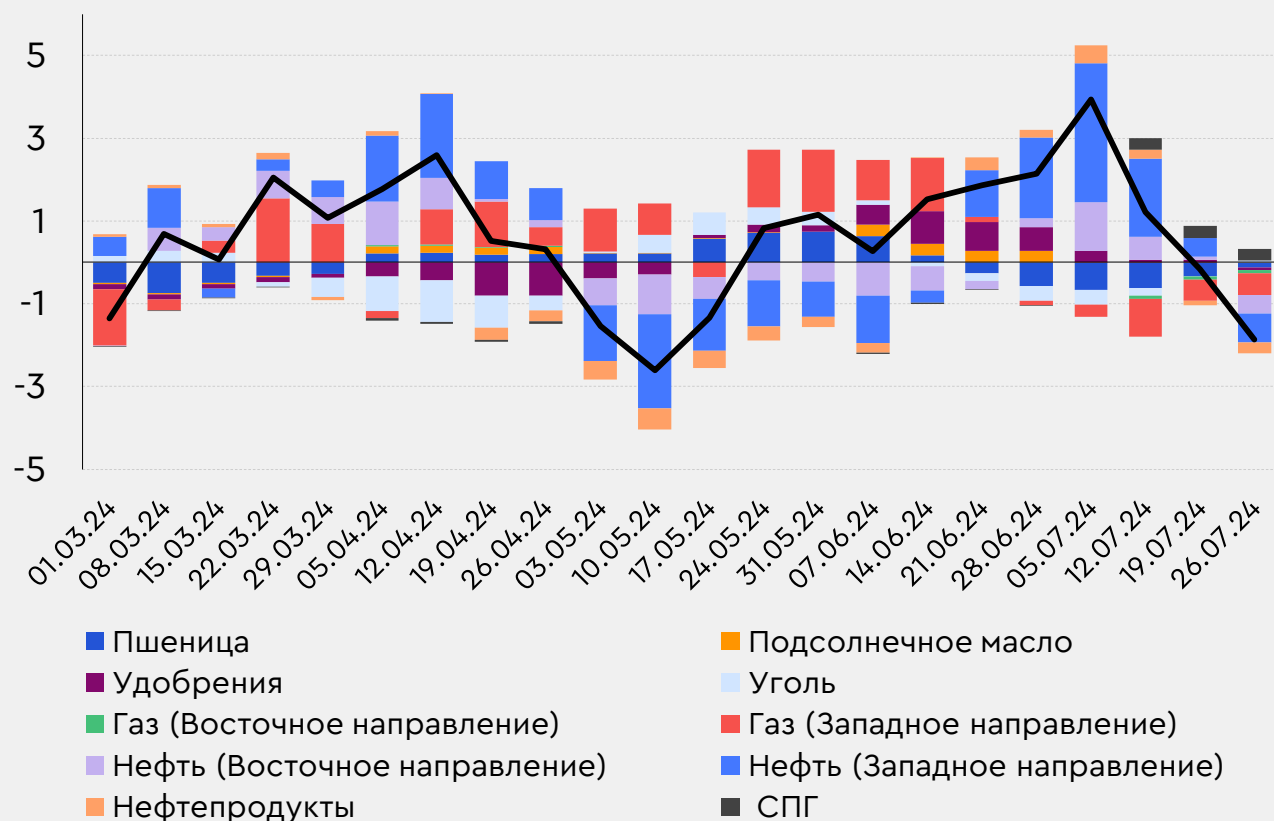




Слабый спрос сдерживал экспортные цены в июле

- Сырьевой индекс ЦЦИ на конец июля 2024 г. – 69,3 п. (-1,9 п.).
- После роста цен в мае (+1,8% м/м) и июне (+3,2% м/м), в июле цены российского сырьевого экспорта снизились на 2,6% - падение цен наблюдалось по широкому кругу товаров.
- Основной вклад в динамику Сырьевого индекса ЦЦИ внесло снижение цен на нефть (-3,5% м/м) из-за слабой статистики Китая. Дисконты на российские сорта нефти в июле, наоборот, достигли минимумов 2024 г., но это не смогло компенсировать общего негативного тренда на рынке.
- Экспортные цены на карбамид в июле снизились на 2% м/м после роста на 16% м/м в июне. Резкий рост цен в июне был вызван сокращением предложения со стороны Египта ограничений на экспорт удобрений из Китая.
- Экспортные цены на уголь не перешли к сезонному росту из-за роста гидрогенерации в КНР и высокого уровня предложения угольной продукции. Цена коксующегося угля обвалилась на 8% из-за введения новых стандартов производства арматуры в КНР.
- Цены на пшеницу продолжали снижаться в ожидании высокого урожая и временного запрета на импорт пшеницы со стороны Турции.

Рис. 1 Индексы цен по различным товарным группам – снижение цен в конце июля наблюдалось по широкому кругу товаров



Источники: ЦЦИ <https://cci.quarto.pub/cci-index/>



Снижение экспортных цен «еще не в рубле»

Комментарий Дарьи Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:

- «Значение индекса экспортных цен в 2024 г. находится в диапазоне 66-71,2 пункта, что при прочих равных соответствует курсу рубля в 90-95 руб./долл.
- Укрепление рубля до уровня ниже 90 руб./долл. с мая может быть связано с усложнением расчетов за импорт, ростом доходности рублевых активов из-за повышения ключевой ставки Банком России и временной «перестройкой» валютного рынка из-за недоступности биржевых торгов валютами недружественных стран.
- По данным СМИ* около 80% платежей в юанях возвращаются в Россию. Участники расчетов отмечают, что китайская сторона требует все больше документов для пропуска платежей из РФ. В некоторых случаях происходит задержка платежей в обработке до 30-40 дней. Клиентам приходится привлекать платежных посредников, услуги которых оцениваются в 3-5% (в некоторых случаях до 10%) от суммы платежа.
- Смягчение требования об обязательной продаже валютной выручки (с 80% до 40%) будет сдерживать «переукрепление» валютного курса и поддержит рублевую выручку экспортеров в период подстройки валютного рынка к новым макроэкономическим реалиям.

Рис. 2 Значения Сырьевого индекса ЦЦИ соответствуют уровням валютного курса в 90-95 руб./долл.



Источники: Банк России, ЦЦИ <https://cci.quarto.pub/cci-index/>

*<https://www.kommersant.ru/doc/6863025>



Отчет подготовила

Начальник
Центра ценовых индексов

Наталья Порохова



+7 (495) 287-6100, вн. 3059921



Natalya.Porohova@gazprombank.ru

Подписки, запрос демо



Forecast.Center@gazprombank.ru

Котировки и аналитика

Нефть, нефтепродукты

Газ

Уголь

Удобрения

Метанол, ароматика

Пшеница

Подсолнечное масло

Сухопутная логистика

Морская логистика

Консенсус- прогнозы

Валюты и ставки

Добыча и экспорт газа

Производство и экспорт удобрений

Урожай и экспорт зерновых и масличных

Коммерческая недвижимость

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.