

№137 ДЕКАБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$1,7 или на 2,1% на фоне решения ОПЕК+ продолжить сокращение добычи. Таким образом, в ходе торгов 1 декабря цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$78,9 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT СНИЖАЕТСЯ ПО ИТОГАМ ВСТРЕЧИ ОПЕК+

По итогам встречи ОПЕК+ было решено о включении в состав организации Бразилию с января 2024 года, при этом участвовать в соглашении об ограничении добычи страна не будет. Помимо этого, на встрече было принято решение о дополнительных снижениях квот на добычу на 1 млн б/с. В первом квартале следующего года страны добровольно сократят добычу на 2,2 млн баррелей в сутки. Казахстан сократит добычу на 82 тыс. б/с.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 1 декабря количество активных нефтяных буровых установок в США увеличилось на 5 и составило 505 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,6 млн. баррелей, или 0,4%, — до 449,7 млн. баррелей при ожидании снижения на 0,1 млн. баррелей. Запасы бензина увеличились на 1,8 млн, а дистиллятов на 5,2 млн баррелей.

Стратегический резерв нефти не изменился и остается на уровне 351,3 млн баррелей. Добыча нефти также не изменилась и остается на уровне 13,2 млн баррелей в сутки.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На рынке нефти продолжают диктовать общие тренды фундаментальные факторы спроса и предложения. Однако немаловажную роль играют также спекулятивные факторы, которые приводят к волатильности цен.



СТРАНЫ

- ВВП в США в 3 кв. вырос.
- Личные расходы и доходы американцев в октябре замедлились.
- Базовая инфляция в США в октябре замедлилась.
- Инфляция в Евросоюзе в ноябре замедляется.
- Безработица в Евросоюзе в ноябре сохраняется без изменений.
- Деловая активность в китайской промышленности ниже порогового уровня.
- Безработица в РФ в октябре снизилась.
- Промышленное производство в РФ замедлилось в октябре, но выше прогнозных ожиданий.
- Темпы роста российской экономики в октябре замедлились, но выше прогноза.
- Реальная зарплата россиян в сентябре замедлилась.
- Розничные продажи в РФ в октябре ускорились.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Инфляционное давление в США на фоне темпов роста экономики в 3 кв. продолжает спадать. Основной индикатор инфляционного давления - ценовой индекс потребления (РСЕ) наглядно это продемонстрировал по результатам октября т.г. Рынки особо не реагируют, поняв сдержанную денежно-кредитную политику Федрезерва относительно очередного роста ключевой ставки.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

С учетом сокращающейся динамики инфляционных тенденций в регионе, ЕЦБ, как ожидается, не потребует поднять ставку, и при сохранении такой тенденции, может начать ее снижение уже в конце первого квартала следующего года. Одной из причин замедления инфляции в ноябре является усиливающиеся дефляционные тенденции в ведущей экономике региона – Германии, вызванные слабым потребительским спросом и снижением цен на фоне наблюдаемой рецессии в регионе.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Деловая производственная активность в Поднебесной сокращается. Подтверждая тезис о том, что экономика теряет темпы, несмотря на усиление мер правительства по стимулированию роста экономики страны. Такое снижение усложняет и без того непростую ситуацию, сложившуюся в секторе китайской недвижимости, обремененную долгами, что препятствует оживлению экономики страны и мирового спроса в целом. Скорее всего, потребуются дополнительная поддержка властей для противодействия слабому мировому спросу, в том числе и в следующем году.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Макроэкономические показатели в октябре показывает следующую картину.

Темпы роста экономики в октябре, несмотря на небольшое замедление, всё ещё высокие и превысили прогнозные ожидания.

Розничная торговля и сектор услуг в октябре ускоряют свой рост, драйверами которых выступает рост заработных плат.

Достигшая рекордно-низких уровней безработица объясняется дефицитом кадров и недостатком рабочих рук.

В итоге, перегретый рынок труда и повышение потребления неизбежно приведут к росту инфляции. Вместе с динамикой инфляционного ожидания и бурным ростом экономики ожидание очередного повышения Центробанком РФ ключевой ставки оправдано. По оценкам российских экспертов ключевую ставку ЦБ РФ на ближайшем заседании повысит до 16% г/г.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ НА КИТАЙСКОЙ СТАТИСТИКЕ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано укреплением доллара и слабой статистикой в Китае, в частности в промышленности и секторе недвижимости. В январе-октябре производство цветных металлов в Китае выросло на 7%.

Медь начала неделю со снижения на фоне слабых китайских промышленных данных и ослабления доллара. Однако затем котировки перешли к росту на сбое поставок металла из Перу и Панамы. Таким образом по итогам недели цены на медь понизилась на \$160 или на 1,9%. По обновленным прогнозам, UBS спрос на медь в т.г. увеличится на 2,2% вместо 2,7%, а в следующем году на 3,3%.

Таким образом дефицит меди составил 108 тыс. т. в 2023 году и 73 тыс. т. в 2024 году. А цены по кварталам на следующий год прогнозируются \$8500, \$9000, \$9500 и \$9500 за тонну.

Алюминий демонстрировал колебания на ценовом рынке на фоне неясных экономических сводок с Китая и разной динамике курс доллара. По итогам недели стоимость металла показала снижение на \$17 или на 1,4%.

По данным IAI среднесуточное производство первичного алюминия в мире в октябре показало рост на 4,8% г/г., а за период январь-октябрь рост составил 3%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 1-ого декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2147,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2183,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8455,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8532,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ближайшее время ожидается, что цены на цветные металлы будут расти на росте спроса со стороны сектора «зеленой энергетики» и проблемах с предложением, в частности приостановке работы некоторых рудников в Южной Америке. Также в период с ноября по февраль обычно наблюдается рост котировок на промышленные металлы.



НОВОСТИ США

ВВП В 3 КВ. ВЫРОС

ВВП в 3 кв. составил 5,2% кв/кв vs 2,1% кв/кв (прогноз: 5%).

ЛИЧНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ В ОКТЯБРЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Личные доходы составили 0,2% м/м в октябре vs 0,4% м/м в сентябре (прогноз: 0,2% м/м).

Личные расходы составили 0,2% м/м в октябре vs 0,7% м/м в сентябре (прогноз: 0,2% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ОКТЯБРЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Базовая инфляция, исключая цены на продукты питания и энергоносители, составила 0,2% м/м в октябре vs 0,3% м/м в сентябре (прогноз: 0,2% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В НОЯБРЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ

Уровень инфляции в ноябре по предварительным оценкам составил 2,4% г/г vs 2,9% г/г в октябре (прогноз: 2,7%).

Уровень базовой инфляции составил 3,6% г/г vs 4,2% г/г (прогноз: 3,9% г/г).

БЕЗРАБОТИЦА В НОЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

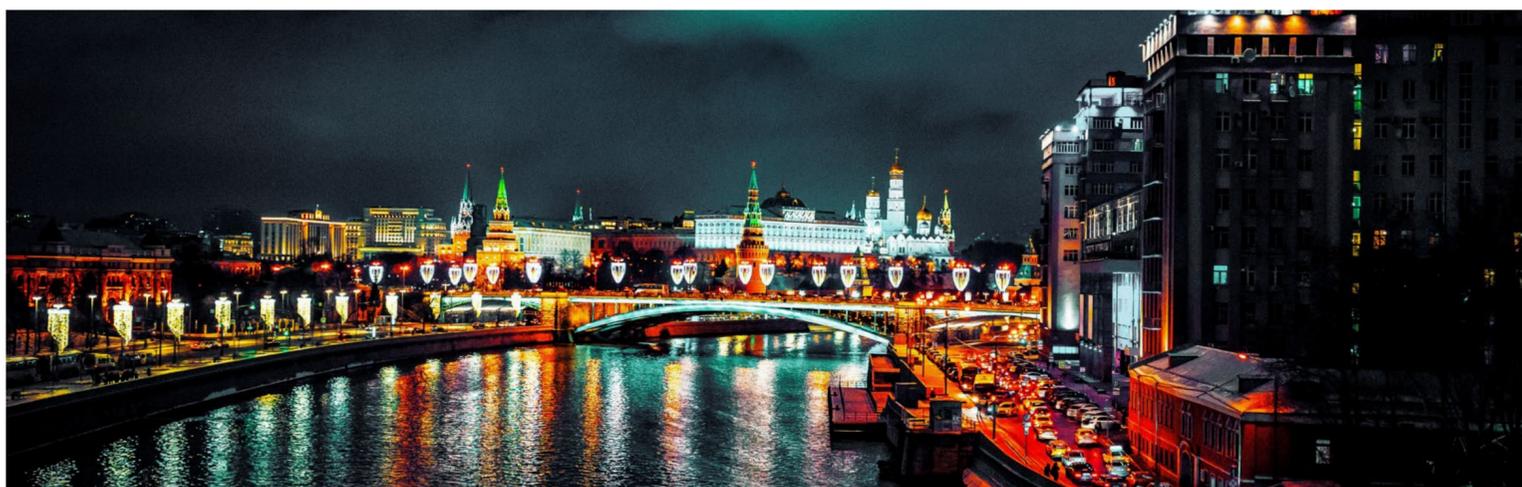
Уровень безработицы составил 6,5% г/г в ноябре vs 6,5% г/г в октябре (прогноз: 6,5% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности в промышленности (NBS) составил 49,4 в ноябре vs 49,5 в октябре (прогноз: 49,7).



НОВОСТИ РОССИИ

БЕЗРАБОТИЦА В ОКТЯБРЕ СНИЗИЛАСЬ

Уровень безработицы составил 2,9% г/г в октябре vs 3% г/г в сентябре (прогноз: 3% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО ЗАМЕДЛИЛОСЬ В ОКТЯБРЕ, НО ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Промышленное производство составило 5,3% в октябре vs 5,6% г/г в сентябре (прогноз: 5,1% г/г).

ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ В ОКТЯБРЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ, НО ВЫШЕ ПРОГНОЗА

ВВП составил 5% г/г в октябре vs 5,6% г/г в сентябре (прогноз: 3,8% г/г).

РЕАЛЬНАЯ ЗАРПЛАТА В СЕНТЯБРЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Реальная заработная плата составила 7,2% г/г в сентябре vs 9,5% г/г в августе (прогноз: 9% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ОКТЯБРЕ УСКОРИЛИСЬ

Розничные продажи составили 12,7% г/г в октябре vs 12,2% г/г в сентябре (прогноз: 11,2% г/г).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

ены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 21 ноября – 28 ноября остались на уровне предыдущей недели, а в годовом выражении рост составил 4,4% (4,6% неделей ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (0,7%), хлеб (0,4%) и мука (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: капуста (1,7%), сахар (1,1%), сахар (0,6%) и картофель (0,5%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

28 НОЯБРЯ К 21 НОЯБРЯ

	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	
100,3	Мука пшеничная первого сорта
100,4	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,1	Рис
99,9	Крупа гречневая
99,8	Масло подсолнечное
100,0	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,1	Кефир 2,5%
100,0	Творог
99,5	Картофель
98,3	Морковь
99,5	Лук репчатый
98,9	Капуста белокочанная
99,4	Сахар-песок
100,7	Яйца, I категория
100,0	Соль

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В НОЯБРЕ 2023 Г.

По итогам ноября этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась девятый месяц подряд, и составила 10,3%, что является минимальным уровнем с февраля 2022 года. Рассмотрим, как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В годовом выражении наибольший рост цен демонстрируют Карагандинская область (11,6%), Улытауская область (11,2%) и Акмолинская (11,2%). Во всех областях уровень инфляции оказался значительно ниже прошлогодних показателей, особенно показательно снижение инфляции в Астане с 22,6% до 9,2%. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в г. Шымкент (9,2%), Астана (9,2%) и Алматинской области (8,4%).





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/>