

№138 ДЕКАБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$3,1 или на 3,9% на фоне слабого мирового спроса. По итогам ноября снижение составило 9%. Таким образом, в ходе торгов 9 декабря цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$78,9 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT УПАЛА НИЖЕ \$74 ВПЕРВЫЕ С ИЮНЯ

Несмотря на дополнительные сокращения со стороны стран ОПЕК+, котировки нефти продолжали снижаться. По обновленным прогнозам агентства Fitch, цены на нефть марки Brent в текущем году ожидаются на уровне \$82 за баррель вместо \$80, и \$80 за баррель вместо \$75 в 2024 году. Основная причина – продолжение сокращения предложения со стороны ОПЕК+. Ожидается, что сокращения продолжатся после I квартала следующего года.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 9 декабря количество активных нефтяных буровых установок в США снизилось на 2 и составило 503 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю упали на 4,6 млн. баррелей, или 1%, — до 445,1 млн. баррелей при ожидании снижения на 1,3 млн. баррелей. Запасы бензина увеличились на 5,4 млн, а дистиллятов на 1,2 млн баррелей. Стратегический резерв нефти не изменился и остается на уровне 351,3 млн баррелей. Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до уровня 13,1 млн баррелей в сутки. На этом фоне цены немного выросли, но затем продолжили снижение.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Нефтяные цены снижаются ввиду слабого спроса и роста американского предложения. При этом ожидается, что цены вырастут до конца года и в следующем году на фоне сокращений предложения странами ОПЕК+. С другой стороны перспективы спроса не утешительные на фоне замедления мировой экономики, в частности спроса со стороны Китая.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в сфере услуг выше порогового уровня и прогнозных ожиданий.
- Число вакансий на американском рынке труда уменьшилось.
- Уровень безработицы в США в ноябре сократился.
- Число рабочих мест в США в ноябре выросло.
- Сводная деловая активность в Евросоюзе сохраняется ниже порогового уровня.
- Годовые темпы роста в Евросоюзе в 3 кв. нулевые; квартальные – снижаются.
- Розничные продажи в Евросоюзе сохраняются в минусе.
- Деловая активность в Китае в ноябре выше порогового уровня и прогнозных ожиданий.
- Сальдо торгового баланса в Китае в ноябре в росте.
- Деловая активность в РФ в ноябре сохраняется выше порогового уровня.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

На американском рынке труда в октябре явно наблюдалось некоторое остывание. Число открытых вакансий в октябре снизилось до самого низкого уровня с начала 2021 года. В ноябре ситуация изменилась. Ожидание скорого смягчения денежно-кредитной политики страны на фоне глобального ослабления доллара пока преждевременно. Рынки отреагировали падением акций, и ростом доходностей облигаций.



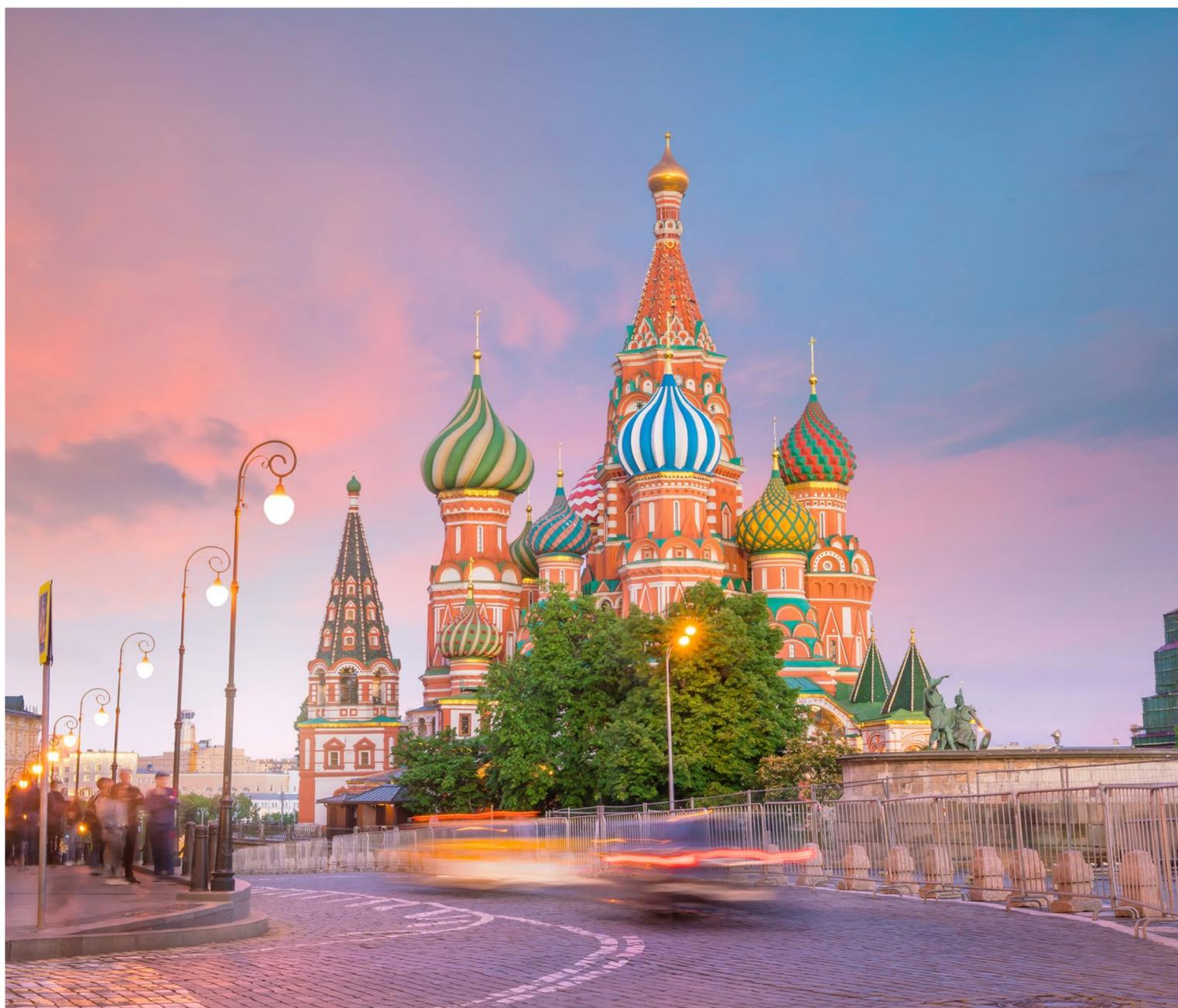
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Экономика региона явно находится в депрессивном состоянии на фоне высокой стоимости жизни, слабого внешнего спроса и ужесточения денежно-кредитной политики. По прогнозам регулятора, до конца 2023 года европейская экономика останется слабой, но затем укрепится в ближайшие несколько лет по мере снижения инфляции, восстановления реальных доходов домохозяйств и роста спроса на экспорт.



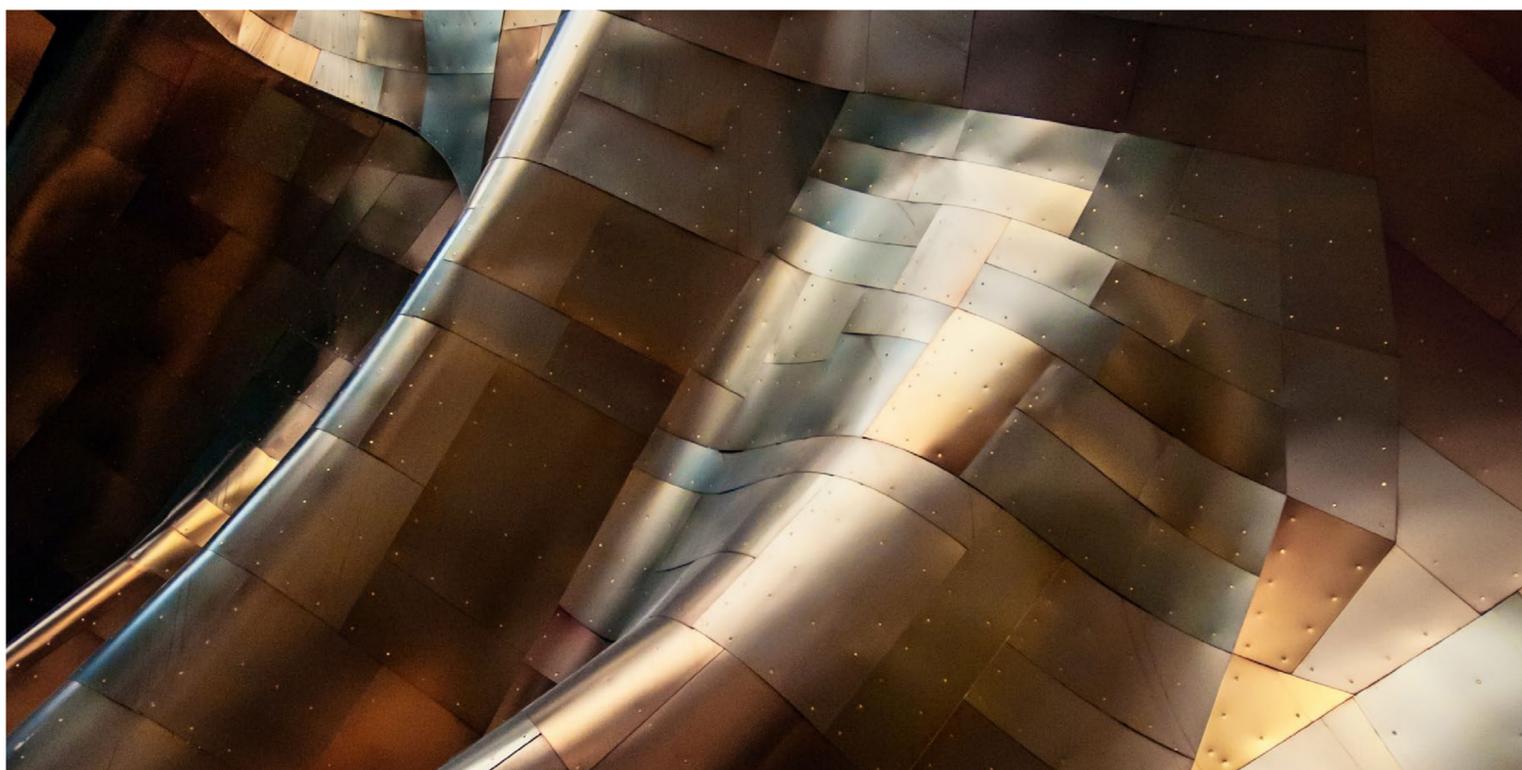
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Сложной сохраняется ситуация в секторе китайской недвижимости, обремененной долгами, что препятствует оживлению экономики страны и мирового спроса в целом. Дополнительная поддержка властей для противодействия слабому мировому спросу, в том числе и в следующем году не исключается.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Деловая активность в ноябре продолжает расти. Рост деловой активности в услугах немного замедлился из-за снижения числа новых заказов. Но в целом ситуация складывается вполне позитивно на фоне снижения инфляции и роста спроса.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ НА УКРЕПЛЕНИИ ДОЛЛАРА

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано ростом запасов на складах и более крепким долларом. Дополнительным фактором на рынке было нарушение поставок меди из Панамы и восстановление китайского экспорта. Аналитики Fitch Ratings обновили свои прогнозы по ценам на цветные металлы в сторону снижения по причине ожидания замедления мирового экономического роста и соответственно спроса на металлы.

Медь начала неделю со снижения до самых низких значений за 2 недели на фоне увеличения ее запасов на складах и укрепления доллара. Относительно июля запасы выросли более чем на 200%. Однако затем котировки

перешли к небольшому росту на увеличении денежной массы в Китае. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$108 или на 1,3%. По обновленным прогнозам Fitch стоимость меди в следующем году снизится до \$8600 за тонну.

Алюминий демонстрировал колебания на ценовом рынке на фоне неясных экономических сводок с Китая и разной динамики курса доллара. По итогам недели стоимость металла показала снижение на \$37 или на 1,7%. По данным китайской таможенной администрации, экспорт необработанного алюминия и алюминиевой продукции в ноябре вырос на 11,2% относительно октября, а по итогам 11 месяцев снижение экспорта составило 15,3%.

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

Алюминий:

(cash) \$2110,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2149,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8347,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8425,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ожидается, что спрос на цветные металлы будет расти на более уверенном восстановлении китайской экономики в результате улучшения стимулирования со стороны правительства, в частности сектора недвижимости. Внешнеторговый оборот Китая уверенно растет, что также будет сказываться на котировках металлов.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В СФЕРЕ УСЛУГ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ И ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности PMI в сфере услуг составил 52,7 в ноябре vs 51,8 в октябре (прогноз: 52,0).

ЧИСЛО ВАКАНСИЙ НА РЫНКЕ ТРУДА В ОКТЯБРЕ УМЕНЬШИЛОСЬ

Число открытых вакансий составило 8 733 млн в октябре vs 9 350 млн в сентябре (прогноз: 9,3 млн).

УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В НОЯБРЕ СОКРАТИЛСЯ

Уровень безработицы составил 3,7% г/г в ноябре vs 3,9% г/г в октябре (прогноз: 3,9% г/г).

ЧИСЛО РАБОЧИХ МЕСТ В НОЯБРЕ ВЫРОСЛО

Число рабочих мест составило 199 тыс. в ноябре vs 150 тыс. в октябре (прогноз: 180 тыс.).

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

СВОДНАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в промышленности составил 44,2 в ноябре vs 43,1 в октябре (прогноз: 43,8).

Индекс деловой активности PMI (Caixin) в сфере услуг составил 48,7 в ноябре vs 47,8 в октябре (прогноз: 48,2).

Сводный индекс деловой активности PMI (Caixin) составил 47,6 в ноябре vs 46,5 в октябре (прогноз: 47,1).

ГОДОВЫЕ ТЕМПЫ РОСТА В 3 КВ. НУЛЕВЫЕ; КВАРТАЛЬНЫЕ - СНИЖАЮТСЯ

Годовые темпы роста ВВП составили 0% г/г в 3 кв. vs 0,6% г/г во 2 кв. (прогноз: 0,1% г/г).

Квартальные темпы роста ВВП составили (-0,1%) кв/кв в 3 кв. vs 0,1% кв/кв во 2 кв. (прогноз: -0,1% кв/кв).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ СОХРАНЯЮТСЯ В МИНУСЕ

Розничные продажи составили (-1,2%) г/г в октябре vs (-2,9%) г/г в сентябре (прогноз: -1,1%).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В НОЯБРЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ И ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности PMI (Caixin) в промышленности составил 50,7 в ноябре vs 49,5 в октябре (прогноз: 49,8).

Индекс деловой активности PMI (Caixin) в сфере услуг составил 51,5 в ноябре vs 50,4 в октябре (прогноз: 51).

Сводный индекс деловой активности PMI (Caixin) составил 51,6 в ноябре vs 50,0 в октябре (прогноз: 51,2).

САЛЬДО ТОРГОВОГО БАЛАНСА В НОЯБРЕ В РОСТЕ

Сальдо торгового баланса составило 68,39 млрд долл. в ноябре vs 56,53 млрд долл. в октябре (прогноз: 58 млрд долл.)



НОВОСТИ РОССИИ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В НОЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI в промышленности составил 53,8 в ноябре vs 53,8 в октябре (прогноз: 52,8).

Индекс деловой активности PMI в сфере услуг составил 52,2 в ноябре vs 53,6 в октябре (прогноз: 52,5).

Сводный индекс деловой активности PMI составил 52,4 в ноябре vs 53,6 в октябре (прогноз: 52,3).

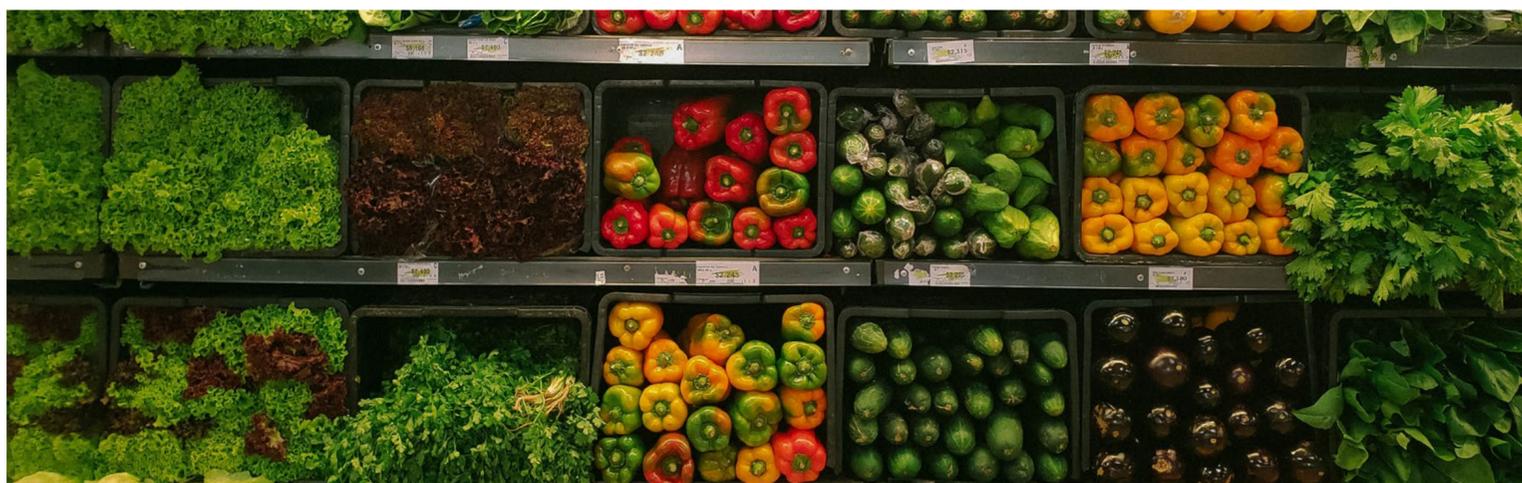
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 99,9

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 28 ноября – 5 декабря снизились на 0,1%, а в годовом выражении рост составил 4,1% (4,4% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (1,2%), мясо кур (0,5%), сливочное масло и кефир (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (1,3%), картофель и гречка (0,9%), капуста (0,8%), сахар (0,6%), подсолнечное масло и морковь (0,4%).

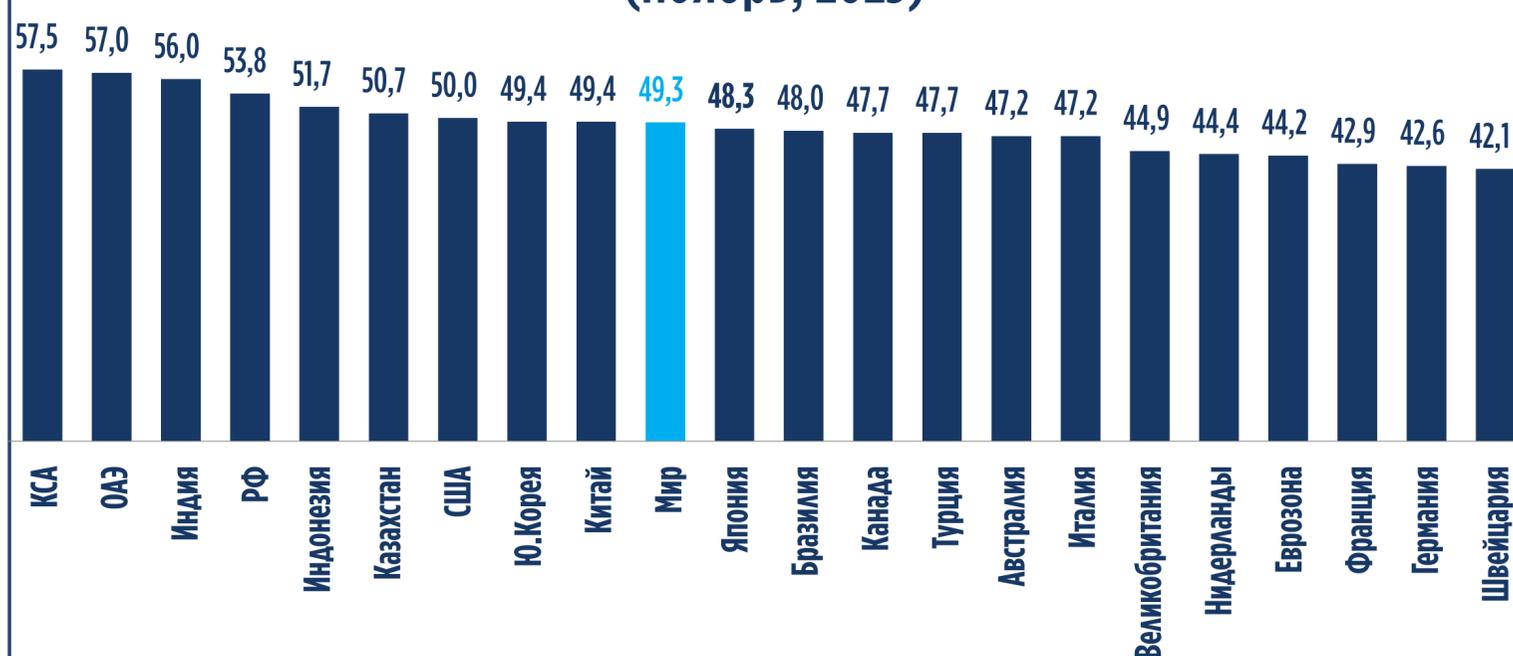


ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 5 ДЕКАБРЯ К 28 НОЯБРЯ

99,9	Социально-значимые продовольственные товары
99.9	Мука пшеничная первого сорта
99.7	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99.9	Рожки
100.1	Рис
99.1	Крупа гречневая
99.6	Масло подсолнечное
100.2	Масло сливочное несоленое
100.1	Говядина лопаточно-грудная часть
100.5	Мясо кур
100.1	Молоко пастеризованное 2,5%
100.2	Кефир 2,5%
100.1	Творог
99.1	Картофель
99.6	Морковь
98.7	Лук репчатый
99.2	Капуста белокочанная
99.4	Сахар-песок
101.2	Яйца, I категория
100.1	Соль

МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ ДЕВЯТЫЙ МЕСЯЦ ПОДРЯД

Индекс деловой активности в производственном секторе по странам
(ноябрь, 2023)



Индекс производственной активности в России остался на уровне 53,8, что является вторым по величине показателем с января 2017 года. Объемы производства и экспортные заказы росли самыми быстрыми темпами за последние полгода. Темпы создания рабочих мест немного ускорились. Инфляция затрат замедляется второй месяц подряд. Деловые настроения немного снизились, но остаются положительными, ожидая, что новые заказы будут расти.

Индекс деловой активности в Казахстане упал в ноябре на 2,3 пункта до 48, что стало первым сокращением с сентября 2022 года. Темпы роста производства и новых заказов снижаются второй месяц подряд наряду с занятостью, которая росла

6 месяцев к ряду. Инфляция затрат продолжила расти, что привело к росту отпускных цен третий месяц подряд. Бизнес продолжает сокращаться на фоне опасений по поводу состояния спроса, который снижается четвертый месяц подряд.

Показатель деловой активности в секторе производства США вновь вернулся в отрицательную зону, достигнув самого низкого показателя за 3 месяца. Условия работы ухудшились на фоне снижения количества новых заказов. Темпы роста производства замедлились и привели к сокращению персонала. При этом деловые настроения улучшились относительно минимального значения в октябре.

В Китае индекс PMI поднялся в положительную зону, достигнув 50,7, превысив прогнозы. Усилия властей для стимулирования экономики дали свои результаты в виде роста производства и покупок. Количество новых заказов растет, а темпы сокращения рабочих мест снижаются. Инфляция себестоимости замедлилась. На этом фоне настроения улучшились до 4-месячного максимума.

Отрицательный индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны наблюдается 17-ый месяц подряд, но при этом в ноябре наблюдался рост, который стал самым высоким с мая. Лидируют в этом показателе Австрия, Германия и Франция. Новые заказы и объемы невыполненных заказов продолжают сокращаться, но более медленными темпами. Деловая уверенность улучшилась до 3-месячного максимума.



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/>