

№139 ДЕКАБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$2,4 или на 3,0% на фоне снижения прогнозов по добыче от Минэнерго США, достигнув во вторник \$73 за баррель. По итогам ноября снижение составило 9%. Таким образом, в ходе торгов 15 декабря цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$76,6 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT УПАЛА НИЖЕ \$73 ВПЕРВЫЕ С ИЮНЯ

ОПЕК сохранил свой прогноз по росту мирового спроса до 102,1 млн. б/с на т.г. При этом в странах ОЭСР спрос вырастет на 70 тыс. б/с, а в остальных на 2,4 млн б/с. По обновленным прогнозам Минэнерго США, цены на нефть марки Brent в текущем году ожидаются на уровне \$82,4 за баррель вместо \$83,99, и \$82,6 за баррель вместо \$93,2 в 2024 году. Помимо этого, прогноз по мировому спросу был повышен до 101 и 102,3 млн. б/с на 2023 и 2024 года соответственно. МЭА же в свою очередь понизило прогноз по росту мирового спроса с 2,4 до 2,3 млн б/с.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 15 декабря количество активных нефтяных буровых установок в США снизилось на 2 и составило 501 агрегат.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю упали на 4,3 млн. баррелей, или 1%, — до 440,8 млн. баррелей при ожидании снижения на 0,7 млн. баррелей. Запасы бензина увеличились на 0,2%, а дистиллятов на 1,3% млн. баррелей. Стратегический резерв нефти не изменился и остается на уровне 351,3 млн. баррелей. Добыча нефти сохранилась на уровне 13,1 млн. баррелей в сутки. На этом фоне цены немного выросли, но затем продолжили снижение.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Международные организации ожидают замедление роста мирового спроса на нефть в текущем и следующем году по причине ослабления макроэкономического климата и развития парка электромобилей. При этом ожидаются рекордные объемы добычи нефти.



СТРАНЫ

- Годовая инфляция в США замедлилась
- ФРС США оставила базовую ставку без изменений
- Индекс PMI от S&P Global Composite повысился
- ЕЦБ сохранил ключевые ставки
- Промпроизводство в еврозоне снизилось
- Активность в секторе еврозоны не изменилась
- Объем промышленного производства в Китае вырос
- В Китае наблюдалось снижение цен на новое жилье
- Банк России поднял ключевую ставку



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Экономика США демонстрирует значительный рост, сохраняя низкий уровень безработицы, однако уровень инфляции все еще остается повышенным. В связи с чем, ФРС высказал готовность скорректировать свою политику если целевой уровень инфляции в 2% не будет достигнут. Несмотря на это, большинство экономистов высказались в пользу снижения ставки начиная со следующего года.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Несмотря на снижение инфляции в последние месяцы, ЕЦБ прогнозирует её временный рост в краткосрочной перспективе. ЕЦБ настроен при возникновении подобной ситуации вернуть инфляцию к целевому уровню в 2%, а также держать ключевую ставку на уровнях, ограничивающих экономическую активность.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

В ноябре в Китае наблюдается ускорение темпов роста промышленного производства и объемов розничных продаж, при этом уровень безработицы остается стабильным. Это свидетельствует об улучшении экономической активности в стране. Причем, рост промышленного производства в ноябре 2023 года стало самым высоким с февраля 2022 года.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Текущий уровень инфляционного давления в РФ остается высоким. Банком России прогнозируется, что к концу 2023 года годовая инфляция приблизится к верхней границе диапазона 7–7,5%. В то же время, прогноз по росту ВВП в 2023 году был скорректирован в сторону повышения до уровня выше 3%. Это свидетельствует о том, что отклонение российской экономики от прогнозируемой траектории существенно выше, чем оценивалось в октябре.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К СНИЖЕНИЮ НА ФОНЕ УКРЕПЛЕНИЯ ДОЛЛАРА

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разнонаправленную динамику, что было вызвано курсом доллара и снижением цен в Китае. Дополнительным фактором на рынке стало ожидание снижения ключевой ставки в США в следующем году, что подстегнет спрос на металлы.

Медь начала неделю со снижения на фоне укрепления доллара. Однако затем котировки перешли к небольшому росту на нарушениях поставок металла с рудников и ожиданиях завершения цикла повышения ставок ФРС. Таким образом, по итогам недели цена на медь повысилась на \$123 или на 1,5%. По обновленным прогнозам Fitch, стоимость меди в следующем году снизятся до \$8600 за тонну.

Алюминий в начале недели достиг минимального за 15 месяцев значения на фоне слабых китайских сводок и распродажи металла инвестфондами из-за ожидания переизбытка металла. По итогам недели стоимость металла показала рост на \$85 или на 4,1%.

По данным SMM, производство китайского алюминия в ноябре выросло на 4,6% относительно ноября 2022 г., а по итогам 11 месяцев рост производства составил 3,6%. По итогам этого года ожидается, что объем производства составит 41,5 млн. тонн, что на 3,6% больше, чем в 2022 году.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 15-ого декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2195,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2248,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8470,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8562,50 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Закрытие рудников и нарушение поставок наряду с ожиданием снижения ключевой ставки в США подстегнут цены на медь и вызовут процесс роста запасов потребителями. Таким образом, ожидается, что завершение цикла повышения ставок ФРС положительно скажется на экономическом росте и спросе на цветные металлы.



НОВОСТИ США

ФРС США ОСТАВИЛА БАЗОВУЮ СТАВКУ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Федеральная резервная система США (ФРС) сохранила базовую процентную ставку на прежнем уровне в диапазоне от 5,25% до 5,5%.

ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В США ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Инфляция в США за ноябрь составила 3,1% г/г, что представляет снижение по сравнению с 3,2% г/г в октябре.

В месячном исчислении инфляция увеличилась на 0,1%, в отличие от октября, когда цены оставались неизменными.

ИНДЕКС PMI ОТ S&P GLOBAL COMPOSITE ПОВЫСИЛСЯ

Индекс PMI S&P Global Composite незначительно вырос до 51,0 против 50,7 в ноябре. PMI производственной сферы сократился до 48,2 с 49,4 в ноябре.

В то время как индекс PMI для сферы услуг улучшился до 51,3 с 50,8.

НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ЕЦБ СОХРАНИЛ КЛЮЧЕВЫЕ СТАВКИ

Европейский центральный банк сохранил все три ключевые ставки на прежнем уровне.

Ставка по основным операциям рефинансирования была составляет 4,5%, ставка по маржинальной кредитной линии до 4,75%, а ставка по депозитам до 4%.

ПРОМПРОИЗВОДСТВО В ЕВРОЗОНЕ СНИЗИЛОСЬ

В октябре 2023 года объем промышленного производства в еврозоне уменьшился на 0,7% по сравнению с сентябрем, когда отмечалось снижение на 1%. По сравнению с октябрём 2022 года, объем промышленного производства снизился на 6,6%.

АКТИВНОСТЬ В ПРОМСЕКТОРЕ ЕВРОЗОНЫ НЕ ИЗМЕНИЛАСЬ

Индекс менеджеров по закупкам от НСОВ производственного сектора ЕС в декабре по сравнению с ноябрем оставался на неизменном уровне в 44,2 пункта.

В секторе услуг индекс деловой активности снизился до 48,1 с 48,7 в предыдущем месяце. Сводный индекс PMI в декабре снизился до 47,0 с 47,6 месяцем ранее.



НОВОСТИ КИТАЯ

ОБЪЕМ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В КИТАЕ ВЫРОС

В ноябре 2023 года объем промпроизводства Китая увеличился на 6,6% г/г, что на 2 п.п. выше октябрьского уровня.

В месячном исчислении показатель увеличился на 0,87%.

В КИТАЕ НАБЛЮДАЛОСЬ СНИЖЕНИЕ ЦЕН НА НОВОЕ ЖИЛЬЕ

Цены на новое жилье в Китае снизились на 0,2% по сравнению с ноябрем 2023 года, что стало пятимесячным падением подряд, поскольку спрос оставался слабым. Это произошло несмотря на ряд принятых Пекином мер по стимулированию спроса.



НОВОСТИ РОССИИ

БАНК РОССИИ ПОДНЯЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Советом директоров Банка России было принято решение увеличить ключевую ставку до 16%.

В результате проводимой Банком России денежно-кредитной политики, ожидается, что годовая инфляция снизится до уровня 4,0–4,5% в 2024 году и будет оставаться близкой к 4% в будущем.

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 5 декабря – 12 декабря остались на том же уровне, а в годовом выражении рост составил 3,9% (4,1% недель ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали мясо кур (1,2%), яйца (0,9%) и картофель (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка и сахар (1,1%), капуста (0,5%), мука (0,4%), подсолнечное масло и лук (0,2%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 12 ДЕКАБРЯ К 5 ДЕКАБРЯ

	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	
99,6	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,1	Рис
98,9	Крупа гречневая
99,8	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
101,2	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
100,1	Творог
100,5	Картофель
100,0	Морковь
99,8	Лук репчатый
99,5	Капуста белокочанная
98,9	Сахар-песок
100,9	Яйца, I категория
100,1	Соль

ИНФЛЯЦИЯ ПО СТРАНАМ (НОЯБРЬ, 2023 Г.)

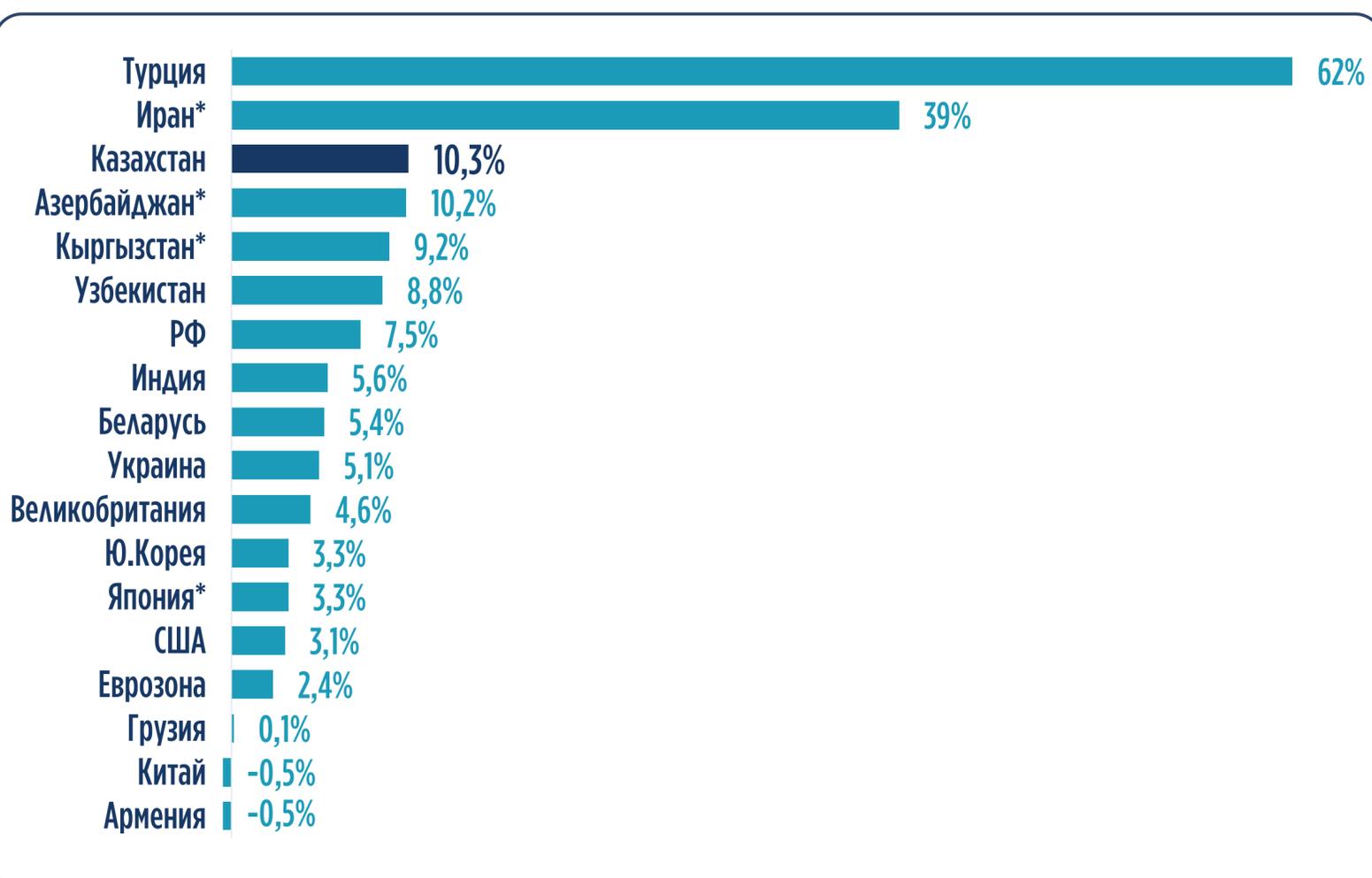
Потребительская инфляция в Казахстане замедлилась и снизилась в ноябре до 10,3%.

В странах Европы и в США инфляция в среднем находится в диапазоне 0,5-8% с минимальным значением в Дании (0,6%) и максимальным в Исландии (8%) и Сербии (8%). Американская* инфляция на уровне 3,1% в ноябре, минимальном за последние 5 месяцев. Цены на энергию снизились на 5,4%, а на продовольствие цены замедлили рост (2,9% vs 3,3%). В Еврозоне наблюдается снижение роста цен восьмой месяц подряд с 2,9% в октябре до 2,4% в ноябре (минимума с июля 2021 года). Главным фактором стало снижение цен на энергоносители на 11,5% (против -11,2% в сентябре), и замедление роста цен на продовольствие до 6,9% (7,4% в сентябре).

В лидерах среди ближайших стран по-прежнему остается Турция с годовой инфляцией 62% в ноябре. Также высокая инфляция наблюдается в Иране* (39%). Лидерами в мире остаются Венесуэла* (283%) и Ливан* (215%).

Уровень инфляции в Казахстане один из самых высоких среди стран СНГ. В соседних Кыргызстане* и Узбекистане рост цен составил 9,2% и 8,8% соответственно. В России наблюдается незначительный рост годовой инфляции седьмой месяц подряд с 6,7% в октябре до 7,5% в ноябре. Главным образом подорожали продовольственные (6,4% vs 6,0% в октябре) и непродовольственные товары (5,6% vs 5,1% в октябре).

Пока во многих странах инфляция остается высокой, в Китае рост цен в ноябре все еще отрицательный и составляет -0,5% после -0,2% в октябре. Основной причиной стало обилие сельскохозяйственной продукции из-за хорошего урожая. Цены на продовольствие в Поднебесной снизились на 4,2%, что является максимальным за почти 2 года, тогда как непродовольственные товары замедлили рост на 0,4%. Снижение цен на транспорт ускорилось с -0,9% до -2,4%.





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/>