

№136 НОЯБРЬ 2023

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки остались на уровне недельной давности на фоне обеспокоенности перспективами спроса со стороны Китая и ожидания встречи ОПЕК. Таким образом, в ходе торгов 25 ноября цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$80,6 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ДЕРЖИТСЯ НА УРОВНЕ \$80

Международное энергетическое агентство ожидает переизбытка на рынке нефти в 2024 году даже при условии продолжения сокращения добычи со стороны стран ОПЕК+. Агентство повысило свой прогноз по мировой добыче нефти на 2023 год с 1,5 млн до 1,7 млн баррелей в сутки до рекордных 101,8 млн баррелей в сутки, главным образом за счет роста добычи в США и Бразилии. Представители ОПЕК договорились о переносе встречи министров стран ОПЕК и ОПЕК+ с 25-26 ноября на 30 ноября. Ожидается, что на встрече будет

рассматриваться дополнительное сокращение поставок нефти на фоне падения цен.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 24 ноября количество активных нефтяных буровых установок в США сохранилось на уровне 500 установок.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 8,7 млн баррелей, или 2% — до 448,1 млн. баррелей при ожидании роста на 0,9 млн баррелей. Запасы бензина увеличились на 0,8 млн, а дистиллятов снизились на 1 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

Рынок нефти находится в уязвимом состоянии перед шоками спроса и предложения, так как запасы нефти в мире быстро сокращаются и присутствует дефицит на рынке.



СТРАНЫ

- Новые заказы на промышленные товары длительного пользования в США в октябре резко сократились.
- Деловая активность в Евросоюзе в ноябре сохраняется ниже порогового уровня.
- Народный Банк Китая сохраняет ключевую ставку.
- Инфляционные ожидания населения в РФ в ноябре выросли.
- Российские производственные цены ускоряются, в месячном выражении – замедляются.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Новые заказы на промышленные товары длительного пользования в октябре сократились сильнее, чем прогнозировалось, главным образом за счет сокращения заказов на транспортное оборудование (на 14,8% за последние три месяца). Это сигнализирует о значительном охлаждении экономики после бурного роста в третьем квартале.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

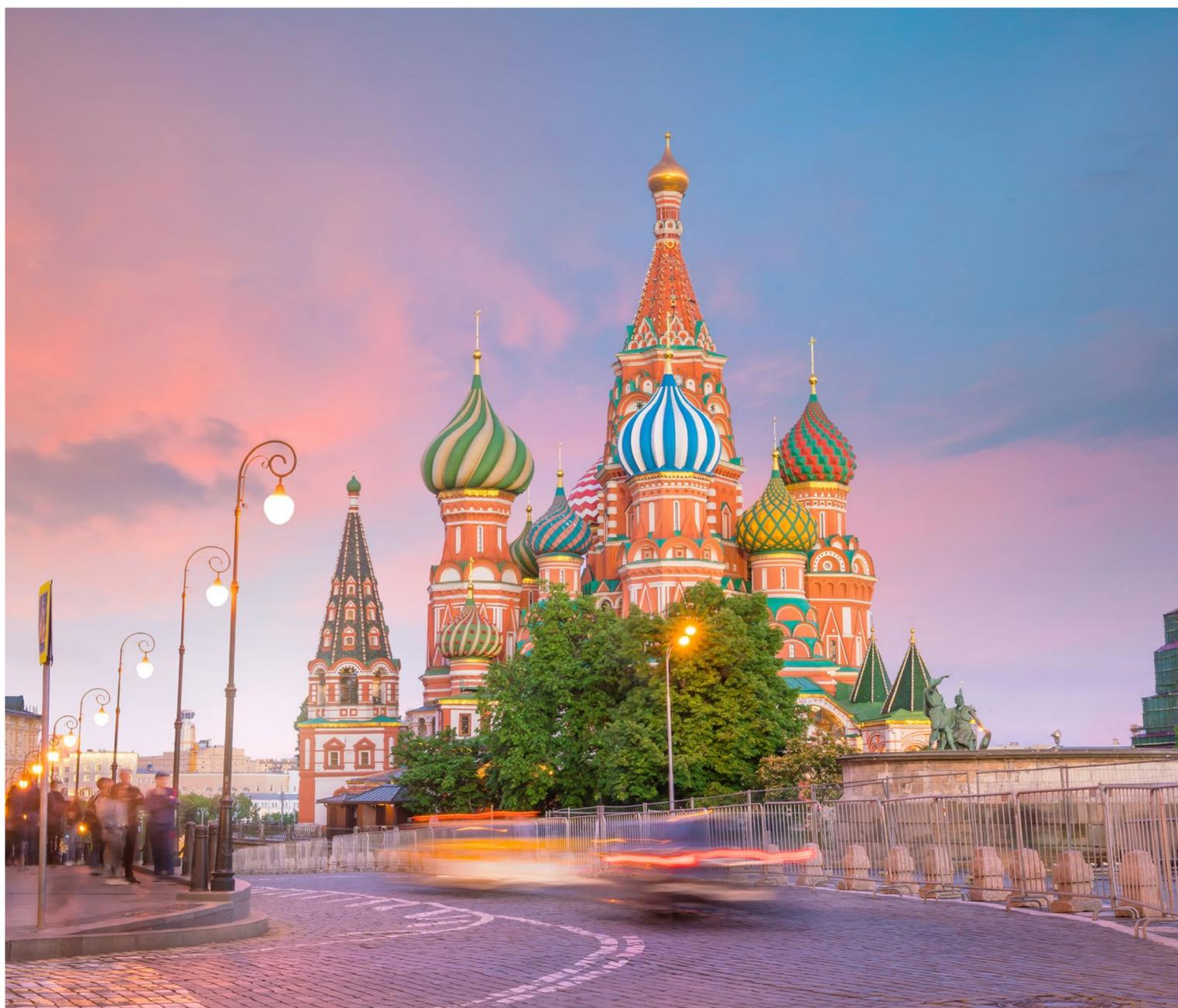
Деловая активность в ноябре сохраняется ниже порогового уровня. Снижение деловой активности остается значительным и широкомасштабным, охватывающим как сектор промышленности, так и сектор услуг, что позволяет предположить, что экономика региона к концу текущего года снова сократится, основной причиной которого является сокращение потребительских расходов.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

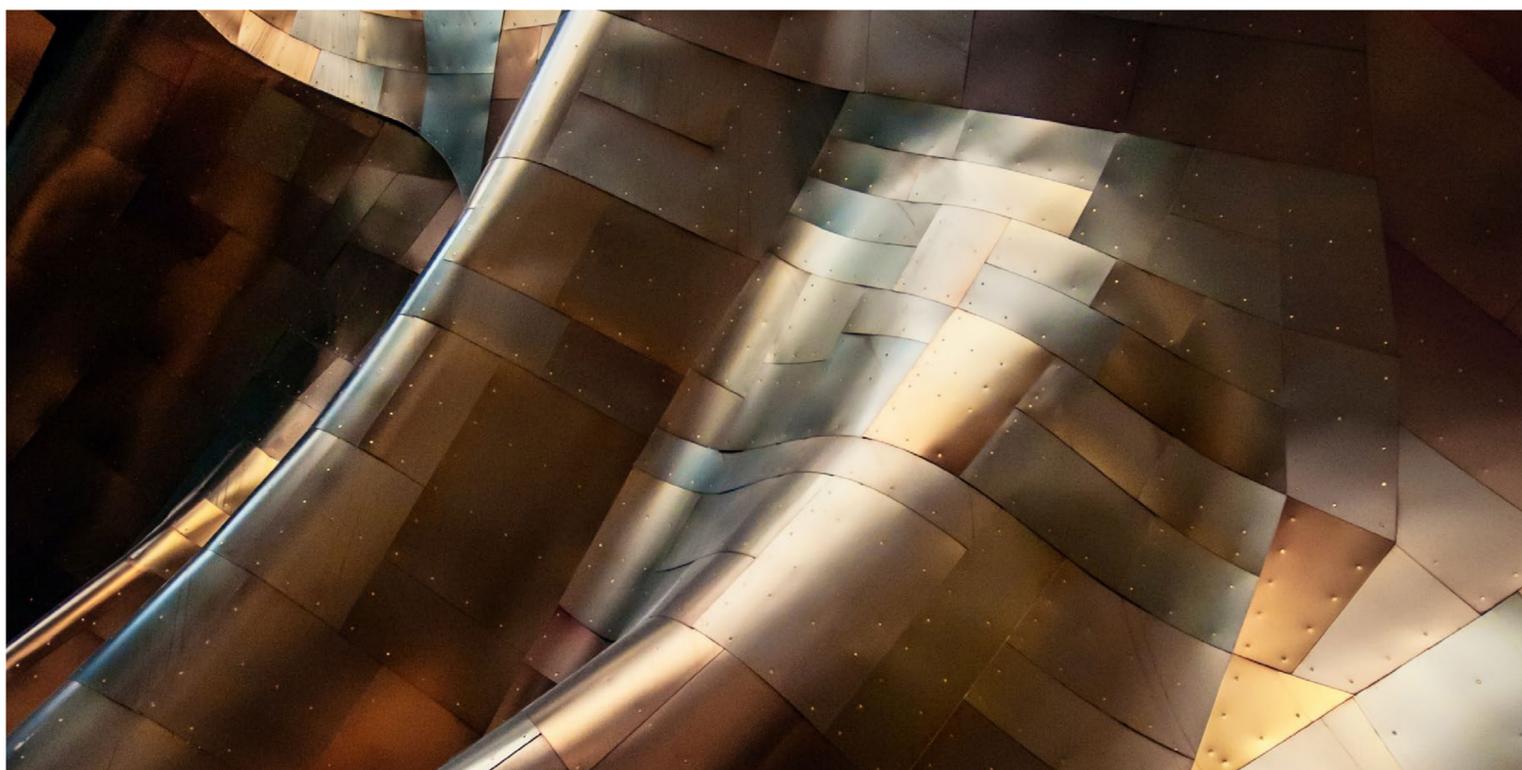
Повторное сохранение Народным банком Китая 5-тилетней ключевой ставки без изменений, отвечающей за ставки ипотечных кредитов, всё еще остается не в пользу поддержки китайского рынка недвижимости, долгое время находящегося в кризисном состоянии.

Тем не менее, китайские власти в пользу сектора недвижимости обязали госбанки увеличить кредитование частных и государственных девелоперов, которые получают финансовую поддержку, в том числе по необеспеченным кредитам. Как ожидается, это поможет восстановлению в секторе недвижимости и, одновременно, может привести к дисбалансу бюджетов госбанков.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

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 РОСТУ НА ПОДДЕРЖКЕ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали положительную динамику, что было вызвано мерами по стимулированию экономики Китая, в частности, в секторе недвижимости, и колебаниями доллара. В январе-октябре производство цветных металлов в Китае выросло на 7%.

Медь начала неделю с 2-месячного максимума на фоне укрепления китайской валюты, новостей о помощи властей Китая сектору недвижимости и ряде протестов на рудниках в Латинской Америке. Однако затем котировки снижались на более сильном долларе. Таким образом по итогам недели цены на медь повысились на \$155 или на 1,9%. По данным ICSG по итогам 9 месяцев на рынке меди сформировался профицит в 17 тыс. тонн.

По мнению аналитиков CRU, в 2024 году на рынке меди стоит ожидать дефицит, что приведет к росту стоимости меди до \$9 тыс. за тонну, а в 2028 году цены достигнут \$12 тыс. 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 рост на \$14 или на 0,6%. 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%. Китай за этот период импортировал на 173% больше, чем годом ранее, а экспортировал на 41% меньше

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 24-ого ноября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2178,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2216,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8295,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8401,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

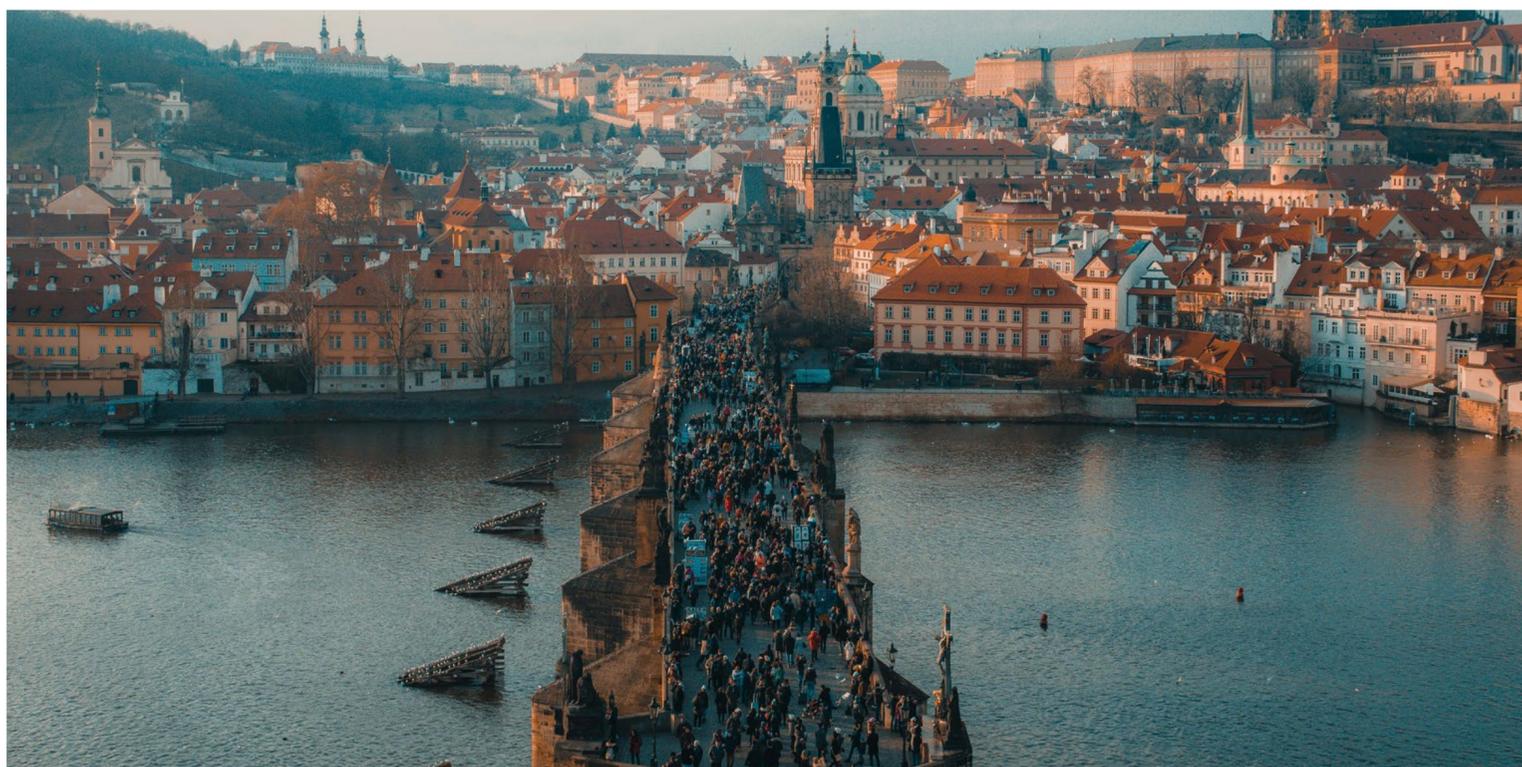
Цены на медь активно растут ввиду оптимизма в отношении принимаемых мер для стимуляции экономики Китая. Вероятно, восходящая траектория сохранится на фоне сокращения запасов на складах и проблем с поставками.



НОВОСТИ США

НОВЫЕ ЗАКАЗЫ НА ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТОВАРЫ ДЛИТЕЛЬНОГО ПОЛЬЗОВАНИЯ В ОКТЯБРЕ РЕЗКО СОКРАТИЛИСЬ

Новые заказы на промышленные товары длительного пользования составили (-5,4%) г/г в октябре vs 4% г/г в сентябре (прогноз: -3,1% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В НОЯБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (НСОВ), по предварительным оценкам, в сфере промышленности составил 43,8 в ноябре vs 43,1 в октябре (прогноз: 43,4).

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в сфере услуг составил 48,2 в ноябре vs 47,8 в октябре (прогноз: 48,1).

Сводный индекс деловой активности (НСОВ) составил 47,1 в ноябре vs 46,5 пункта в октябре (прогноз: 46,9).



НОВОСТИ КИТАЯ

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Базовая ставка кредитования сроком на 1 год (LPR) составила 3,45% г/г в ноябре vs 3,45% г/г в октябре (прогноз: 3,45% г/г).

Ставка кредитования сроком на 5 лет составила 4,2% г/г в ноябре vs 4,2% г/г в октябре (прогноз: 4,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В НОЯБРЕ ВЫРОСЛИ

Инфляционные ожидания населения в ноябре на год вперед составили 12,2% vs 11,2% в октябре.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЦЕНЫ УСКОРЯЮТСЯ, В МЕСЯЧНОМ ВЫРАЖЕНИИ - ЗАМЕДЛЯЮТСЯ

Индекс производственных цен составил 21,6% г/г и 2% м/м в октябре vs 16,7% г/г и 4,7% м/м в сентябре (прогноз: 14,5% г/г и 4,5% м/м).

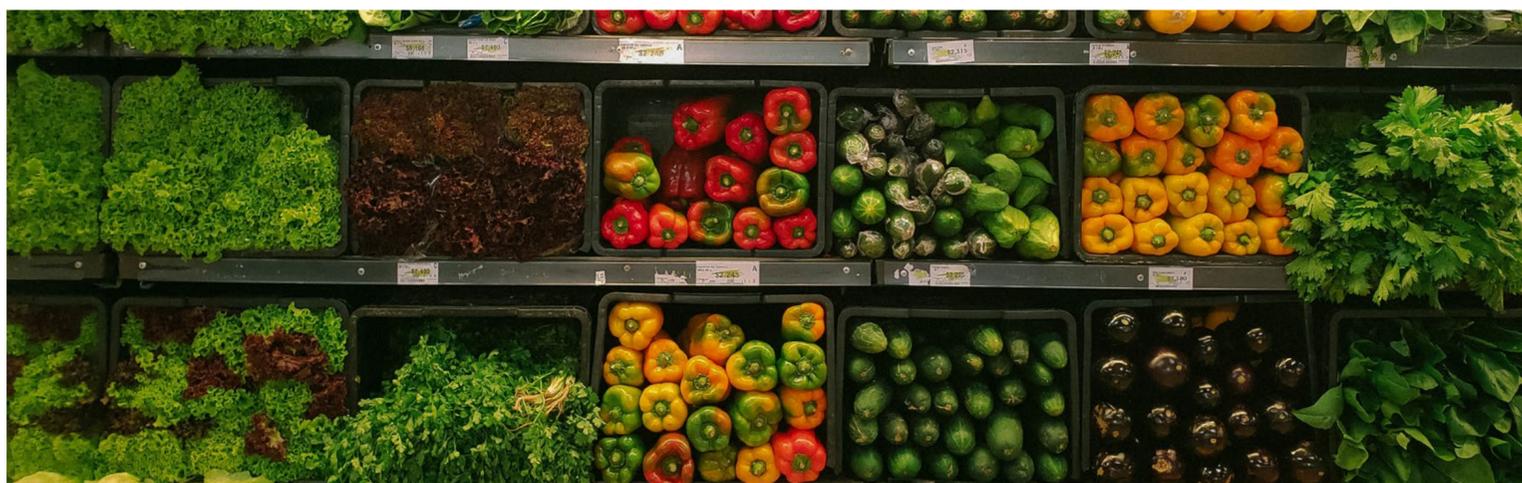
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 14 ноября – 21 ноября остались на уровне предыдущей недели, а в годовом выражении рост составил 4,6% (4,9% неделей ранее). С начала года цены выросли на 3,4%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (0,7%), молоко (0,3%) и соль (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: капуста (1,2%), сахар (1%), картофель (0,9%) и морковь (0,4%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 21 НОЯБРЯ К 14 НОЯБРЯ

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
99,9	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,0	Рис
100,2	Крупа гречневая
99,9	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,2	Мясо кур
100,3	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,0	Творог
99,1	Картофель
99,6	Морковь
100,0	Лук репчатый
98,8	Капуста белокочанная
99,0	Сахар-песок
100,7	Яйца, I категория
100,3	Соль

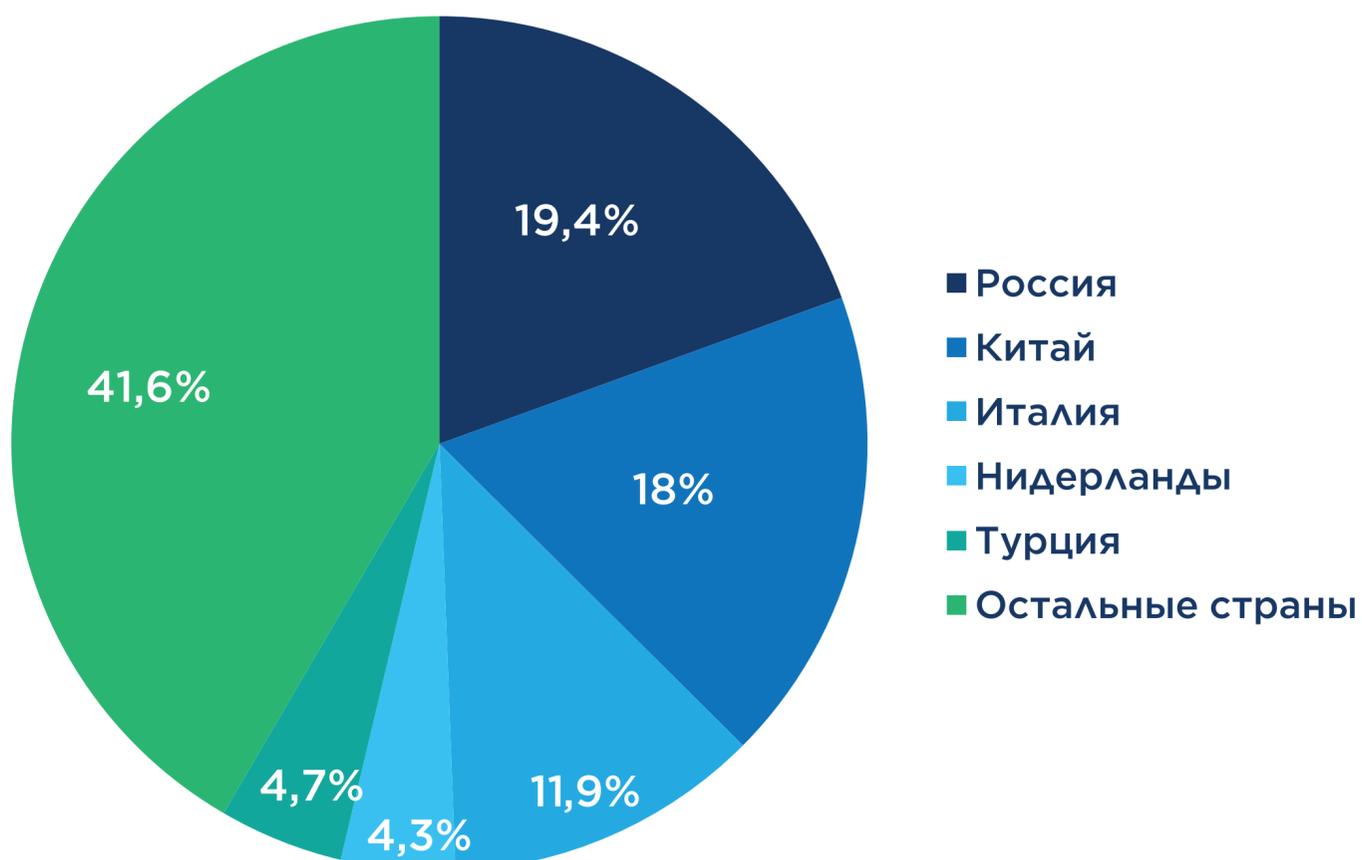
ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ОБОРОТ КАЗАХСТАНА ЗА ЯНВАРЬ-СЕНТЯБРЬ 2023 ГОДА ДОСТИГ 101,9 МЛРД. ДОЛЛ. США

Торговый профицит сложился на уровне 13,0 млрд долл. США, что на 54,2% меньше показателей января-сентября 2022 года. При этом объемы экспорта снизились относительно прошлого года (-10,2%), а импорт вырос на 25%.

Италия, несмотря на годовое снижение в 3,9%, продолжает оставаться лидером по импорту казахстанской продукции, на ее долю приходится 18,8% экспорта РК. Доля Китая в экспорте составила 18%. Экспорт в Россию вырос на 12,3%, а ее доля выросла с 9,8% в 2022 г. до 12,3%. Прирост экспорта за 9 месяцев пришелся также на Румынию и Францию, которые импортировали, соответственно, на 25,6% и 16,6% больше казахстанской продукции, чем в январе-сентябре годом ранее.

Относительно января-сентября 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 25%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 9,8%. На долю РФ приходится 26,7% импорта РК, следом идут Китай (25,5%) и Германия (5,1%), объемы которой выросли на 64,9%. Серьезный прирост импорта наблюдается также из США, Франции и Японии, более чем на 50%.

ТОРГОВЫЙ ОБОРОТ РК ЗА ЯНВ - СЕН 2023 Г.



ЭКСПОРТ ТОВАРОВ РК ЗА ЯНВ-СЕН 2023 Г.



ИМПОРТ ТОВАРОВ В РК ЗА ЯНВ-СЕН 2023 Г.





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/>