

№152 АПРЕЛЬ 2024

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки повысились на \$1,4 или на 1,6% на фоне продолжающейся политики сокращения добычи со стороны ОПЕК+. Дополнительным фактором стали данные по запасам нефти в США. Таким образом, в ходе торгов 29 марта цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$86,9 за баррель. Прогноз средней цены Brent от МЭА на второй квартал повысился до \$88 за баррель.

# РЫНОК НЕФТИ

## ***ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПОВЫШАЕТСЯ ДО УРОВНЯ \$87 ЗА БАРРЕЛЬ***

Аналитики Goldman Sachs ожидают рост котировок по итогам решения ФРС США снизить процентные ставки в июне. Такой сценарий возможен при мягкой посадке экономики. Аналитики JPMorgan Chase прогнозируют достижение цены на нефть \$100 за баррель уже к сентябрю. Такое возможно в случае дальнейшего сокращения добычи, в частности, со стороны России и Саудовской Аравии.

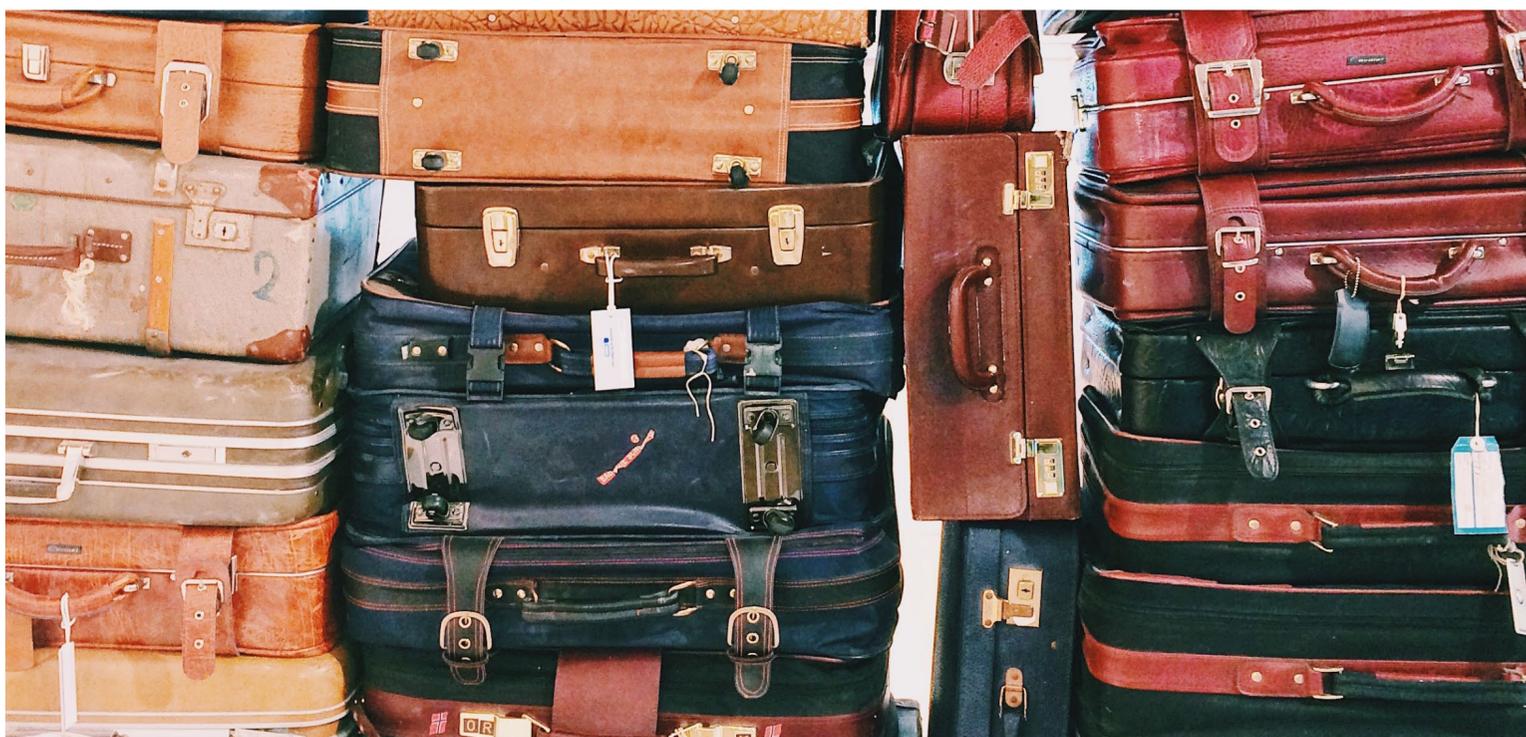
В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 29 марта количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на 3 и составляет 506 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю повысились на 3,2 млн. баррелей, или на 0,7%, – до 444,4 млн. баррелей при ожидании сокращения на 0,7 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 1,3 млн, а дистиллятов сократились на 1,2 млн. Стратегический резерв нефти находится на уровне 356,5 млн баррелей. Добыча нефти в стране сохранилась на уровне 13,1 млн баррелей в сутки. На этом фоне цены кратковременно выросли.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Сокращение добычи со стороны ОПЕК+ и напряженная ситуация на Ближнем Востоке продолжают оставаться главными факторами высокой цены нефти. На этой неделе состоится заседание мониторингового комитета ОПЕК+, по итогам которой могут произойти изменения на рынке нефти.



## СТРАНЫ

- ВВП США в 4 кв. 2023 года замедлился, несмотря на пересмотр показателя в сторону повышения.
- Потребительские доходы американцев в феврале уменьшились.
- Потребительские расходы американцев в феврале увеличились.
- Базовый дефлятор в США в феврале соответствовал прогнозным ожиданиям.
- Банковское кредитование европейских компаний в феврале в росте.
- Банковское кредитование домохозяйств в Евросоюзе в феврале без изменений.
- Деловая активность в КНР в марте выше порогового уровня.
- Прибыль китайских промышленных компаний в январе в росте.
- Российское промышленное производство в феврале выросло почти в два раза.
- ВВП РФ в январе в росте.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**ВВП США на 4 кв. 2023 года пересмотрен вверх с 3,2% г/г до 3,4% г/г.** Показатели дефлятора потребительских расходов, как цели по инфляции ФРС, и базового дефлятора также пересмотрены в сторону повышения на 0,1% в январе. В итоге на фоне роста потребительских расходов инфляция в США остается высокой, и сигналы устойчивости инфляции сохраняются, что в результате может ужесточить сигналы ФРС.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

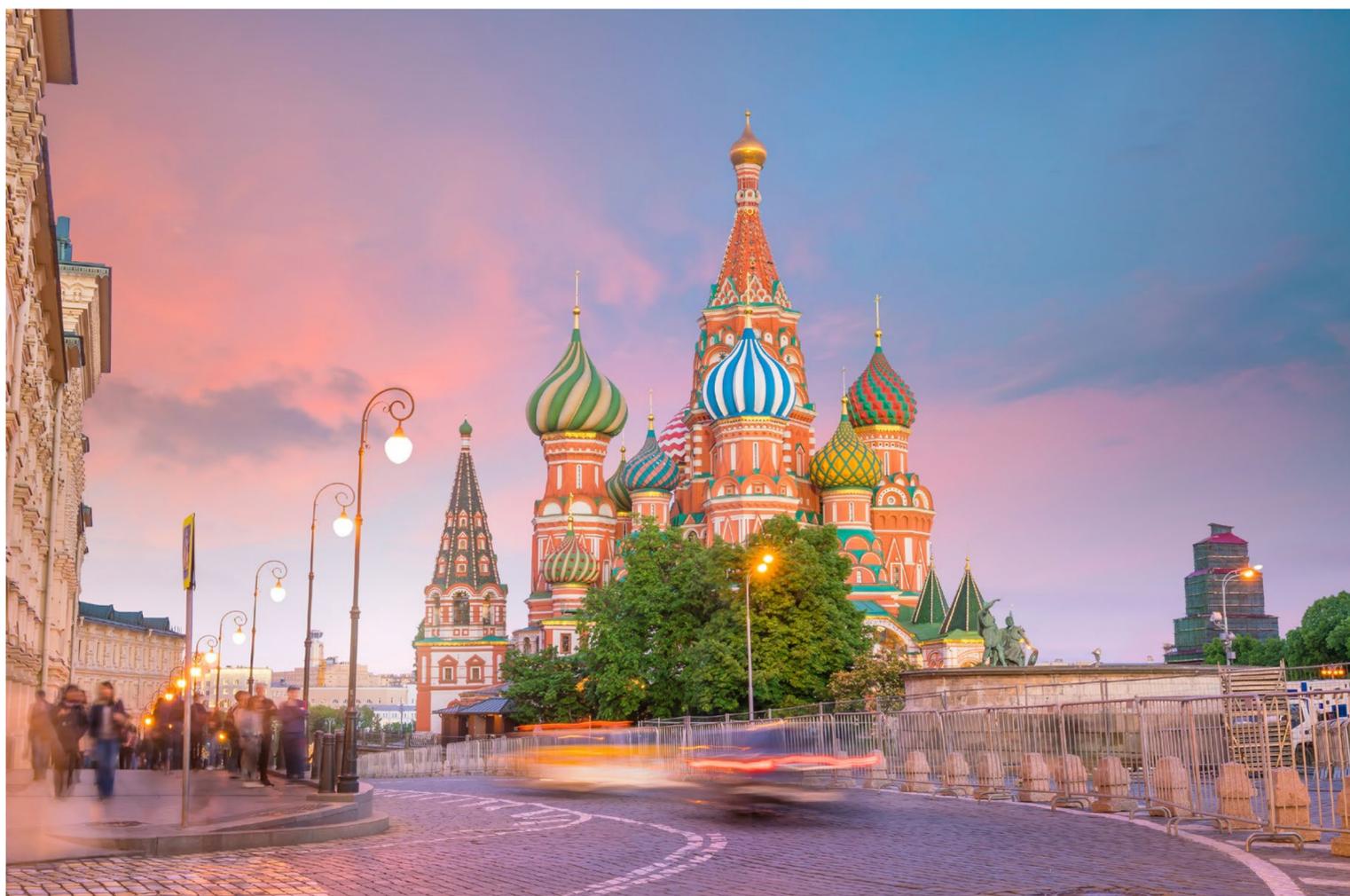
**На фоне роста банковского кредитования компаний в феврале темпы роста кредитования домохозяйств сохранились без изменений.** Это говорит о том, что беспрецедентные меры ужесточения, принятые ЕЦБ в последние месяцы, негативно сказываются на потребительском спросе.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

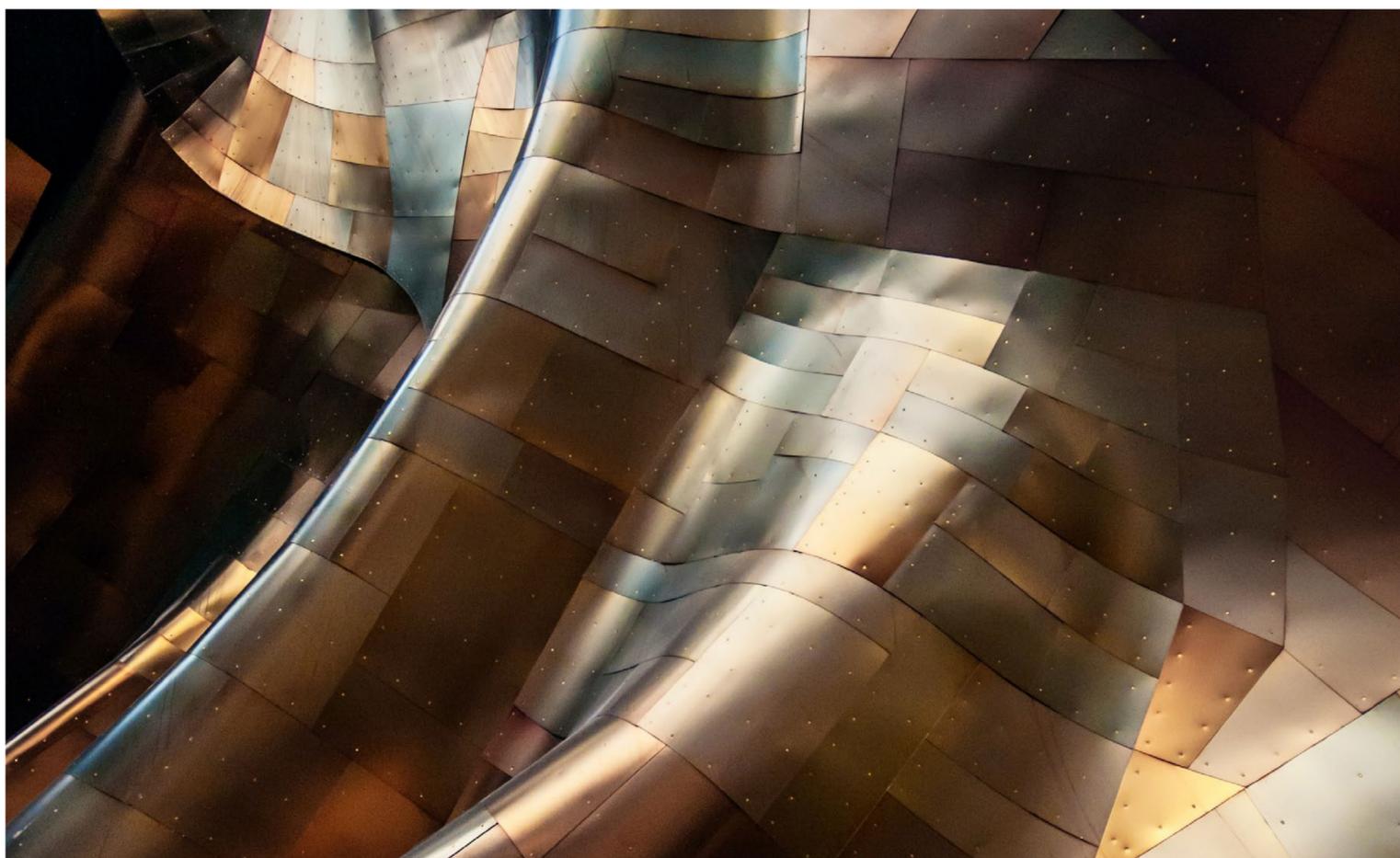
**Прибыль промышленных компаний Китая за первые два месяца текущего года в росте.** На фоне роста деловой активности, экономический подъем в Китае с начала текущего года набирает обороты после различных мер поддержки со стороны Пекина. Высокие прибыли получили компьютерная промышленность, электроэнергетика, выплавка цветных металлов и прокат, текстильная промышленность, автомобили. Напротив, прибыль снизилась в угледобывающей и перерабатывающей промышленности, сельском хозяйстве и пищевой промышленности.

В кризисе продолжает находиться строительный рынок, что, по мнению многих экспертов, только пойдет на пользу экологической обстановке Поднебесной. Китайские власти, пересмотрев инвестиционную политику, стали направлять инвестиции не на строительный сектор и сектор жилья, а на развитие ВИЭ. Производство солнечных панелей и электромобилей стали новыми драйверами экономического роста страны.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Промышленное производство в феврале выросло почти в два раза.** Такой резкий рост промышленности может объясняться авансированием расходов федерального бюджета в феврале.



# МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

## ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ РАЗНУЮ ДИНАМИКУ***

**Цветные металлы демонстрировали отрицательную динамику после быстрого роста на прошедшей неделе. Отсутствие признаков улучшения спроса в Китае потянули цены вниз. Производство десяти ключевых цветных металлов в Китае выросло на 5,7% в годовом выражении по итогам января-февраля. Аналитики Goldman Sachs ожидают роста спроса и цен на алюминий и медь по итогам снижения процентных ставок в США в июне.**

Медь начала неделю с проседания на снижении запасов меди на китайских складах после самого сильного прироста цены на прошлой неделе. Таким образом котировки упали до самых низких значений за 2 недели. По итогам

недели цена на медь понизилась на \$60 или на 0,7%, а по итогам месяца прирост составил более 5%. Тем временем аналитики прогнозируют рост производства меди в Китае в этом году на 3%. Активность в китайской производственной сфере снижается шестой месяц подряд по причине недостаточного спроса.

**Котировки алюминия обновили 11-недельный максимум на фоне позитивных технических прогнозов и восстановления производства металла в регионах Китая.** К концу недели стоимость «крылатого» металла выросла до самого высокого значения с начала года. Таким образом по итогам недели цена на алюминий повысилась на \$23 или на 1,3%. Доля Китая в мировом производстве выросла до 58,8%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 29-ого марта сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2269,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2310,00 за тонну.

### **Медь:**

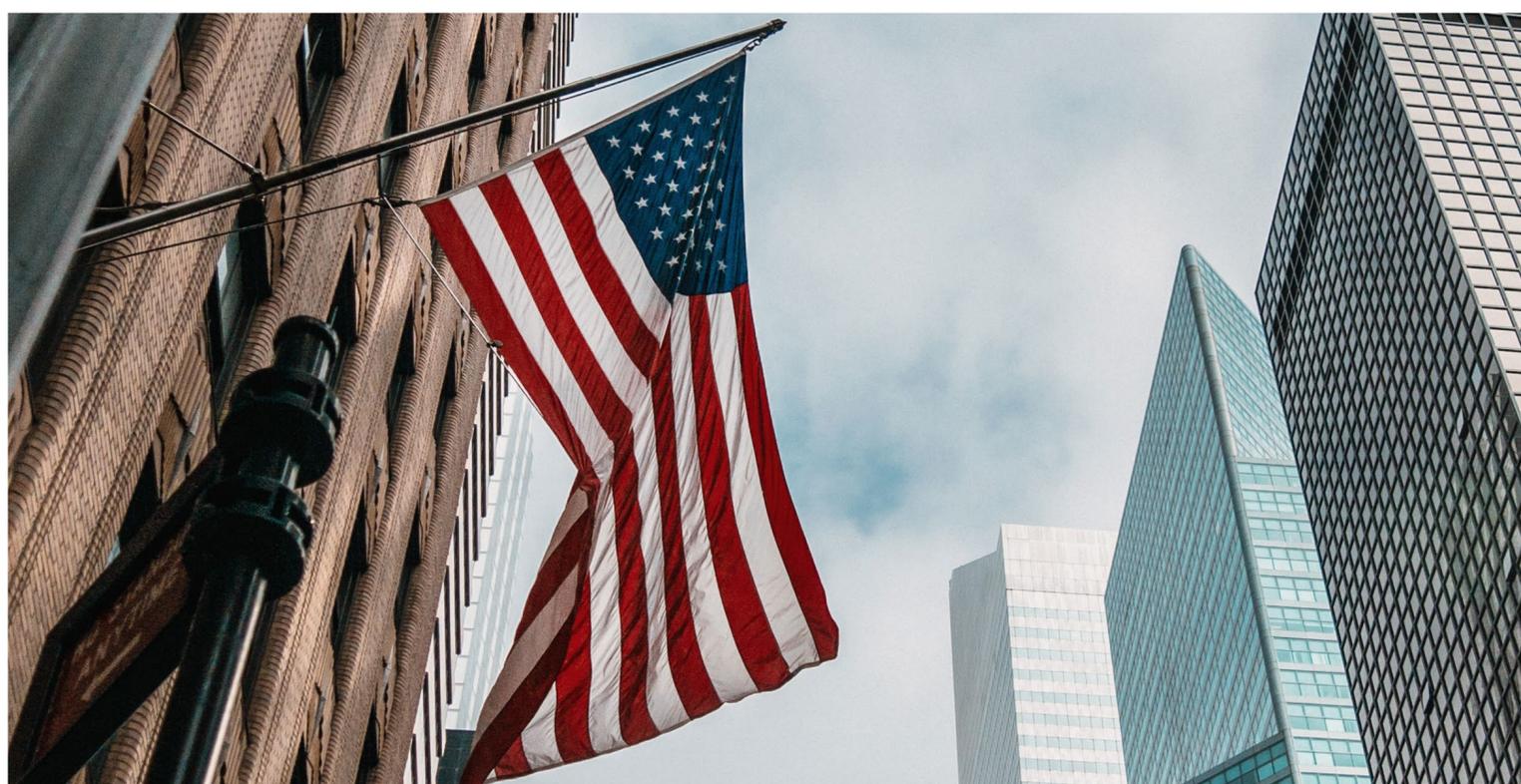
(cash) \$8728,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8834,50 за тонну.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

**Сильный рост запасов меди в Китае совместно с прогнозом оценки фундаментальных факторов в долгосрочной перспективе ведут к повышению котировок меди.** В то же время китайские медеплавильные предприятия договорились о сокращении объемов производства, что также окажет давление на стоимость металла.



## НОВОСТИ США

### **ВВП США В 4 КВ. ПРОШЛОГО ГОДА ЗАМЕДЛИЛСЯ**

ВВП составил 3,4% г/г в 4 кв. 2023 года vs 4,9% г/г ранее (прогноз: 3,2% г/г).

### **ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ДОХОДЫ В ФЕВРАЛЕ УМЕНЬШИЛИСЬ**

Потребительские доходы составили 0,3% г/г в феврале vs 1% г/г в январе (прогноз: 0,4% г/г).

### **ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ В ФЕВРАЛЕ УВЕЛИЧИЛИСЬ**

Потребительские расходы составили 0,8% г/г в феврале vs 0,2% г/г в январе (прогноз: 0,5% г/г).

### **БАЗОВЫЙ ДЕФЛЯТОР В ФЕВРАЛЕ СООТВЕТСТВОВАЛ ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ**

Базовый дефлятор составил 0,3% м/м в феврале vs 0,5% в январе (прогноз: 0,3% м/м).



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КОМПАНИЙ В ФЕВРАЛЕ В РОСТЕ***

Банковское кредитование компаний выросло на 0,4% г/г в феврале vs 0,2% г/г в январе (прогноз: 0,2% г/г).

### ***БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ДОМОХОЗЯЙСТВ В ФЕВРАЛЕ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ***

Банковское кредитование домохозяйств выросло на 0,3% г/г в феврале vs 0,3% г/г ранее (прогноз: 0,4% г/г).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В МАРТЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ***

Индекс деловой активности в промышленности (NBS) составил 50,8 в марте vs 49,1 в феврале (прогноз: 49,9).

Индекс деловой активности в сфере услуг (NBS) составил 53,0 в марте vs 51,4 в феврале (прогноз: 52).

Сводный индекс деловой активности (NBS) составил 52,7 в марте vs 50,9 в феврале (прогноз: 53).

### ***ПРИБЫЛЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ КОМПАНИЙ В ЯНВАРЕ В РОСТЕ***

Прибыль промышленных компаний составила 10,2% г/г в феврале vs -2,3% в январе (прогноз: -1,0%).



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ФЕВРАЛЕ ВЫРОСЛО ПОЧТИ В ДВА РАЗА***

Промышленное производство составило 8,5% г/г в феврале vs 4,6% г/г в январе (прогноз: 4%).

### ***ВВП В ЯНВАРЕ В РОСТЕ***

ВВП составил 4,6% г/г в январе vs 4,4% г/г в декабре (прогноз: 4,0%).

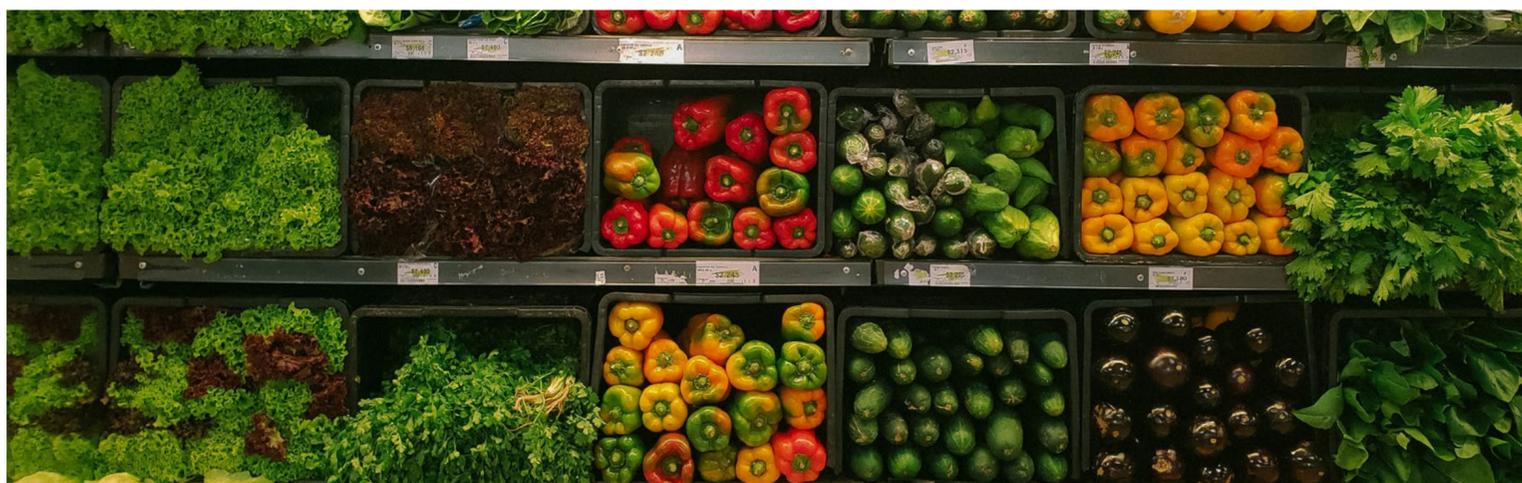
# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 19 марта – 26 марта не изменился, а в годовом выражении рост составил на 0,8% (0,8% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,7%.

Больше всего за неделю подорожали капуста (1,5%), морковь (1,0%), сахар и мясо кур (0,5%), рис и творог (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (2,9%), гречневая крупа (0,7%), подсолнечное масло (0,4%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 26 МАРТА К 19 МАРТА

100,0	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
100,3	Рис
99,3	Крупа гречневая
99,6	Масло подсолнечное
100,0	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,5	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,3	Творог
100,0	Картофель
101,0	Морковь
97,1	Лук репчатый
101,5	Капуста белокочанная
100,5	Сахар-песок
100,2	Яйца, I категория
100,0	Соль



## 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://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/>