

№154 АПРЕЛЬ 2024

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизилась на \$0,33 или на 0,36% на фоне действий ОПЕК+ по сокращению добычи и экспорта нефти. Дополнительным фактором стала продолжающаяся ситуация на Ближнем Востоке. Таким образом, в ходе торгов 12 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$90,12 за баррель.

# РЫНОК НЕФТИ

## **ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ДЕРЖИТСЯ НА УРОВНЕ \$90**

На заседании мониторингового комитета ОПЕК+ никаких важных решений принято не было. Смягчения ограничений по добыче скорее всего не предвидится. В целом все 12 стран ОПЕК в марте увеличили производство нефти на 3 тыс. б/с, до 26,571 млн б/с. Наибольший рост производства пришелся на Иран (+28 тыс. б/с), а среди стран, участвующих в сделке ОПЕК+, больше всех добычу нарастила Саудовская Аравия (+20 тыс. б/с). При этом Нигерия сократила производство на 38 тыс. б/с, Ирак — на 23 тыс. б/с.

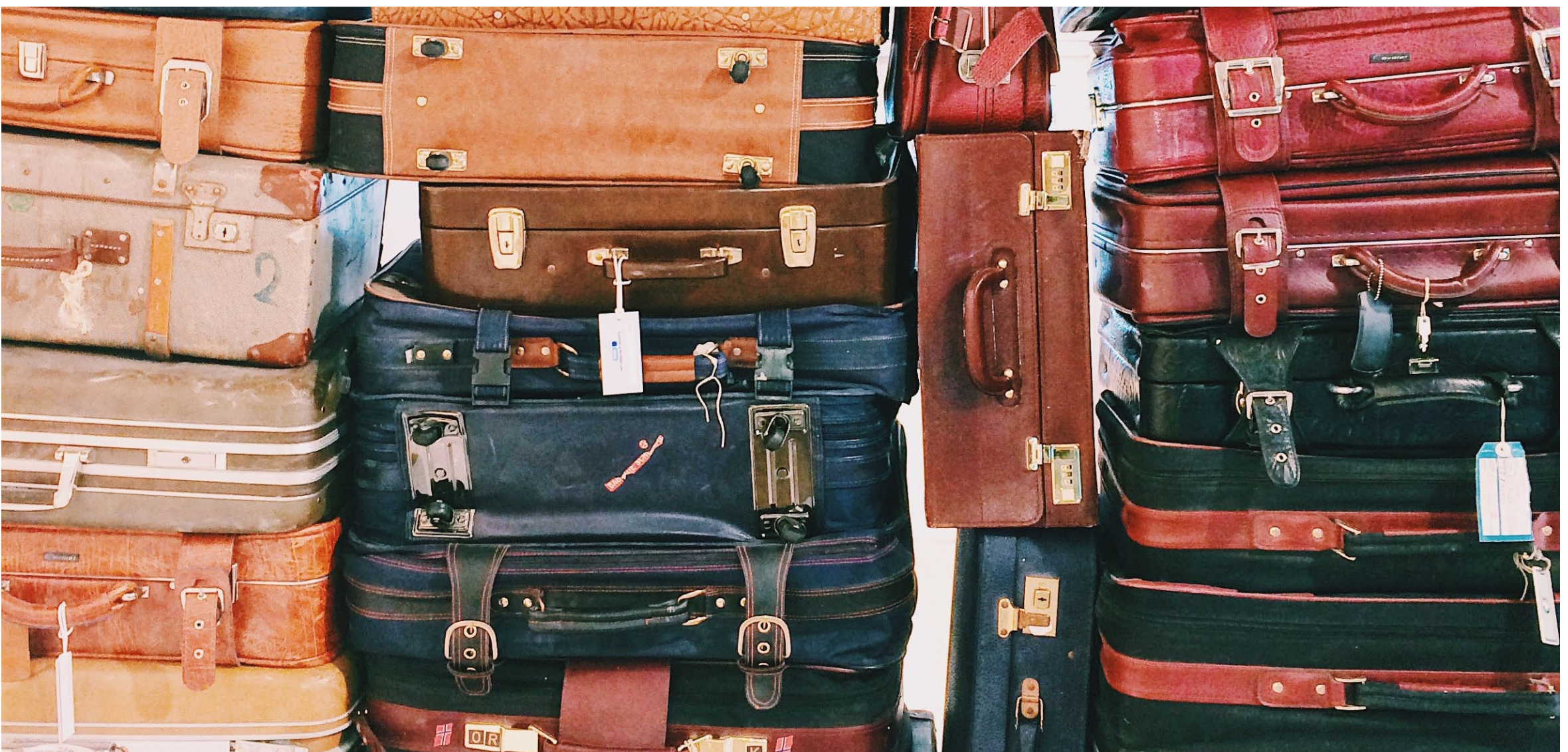
Нефтяные котировки Brent могут в краткосрочном периоде подскочить до 100 долларов за баррель на фоне атаки Ирана на Израиль, но это будет скорее спекулятивный рост, дальнейшая ценовая ситуация будет зависеть от уровня конфликта.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 12 апреля количество активных нефтяных буровых установок в США уменьшилась на 2 и составляет 506 агрегатов.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Сокращение добычи со стороны ОПЕК+ и напряженная ситуация на Ближнем Востоке продолжают оставаться главными факторами высоких котировок нефти. Заседание мониторингового комитета ОПЕК+ влияния на рынок нефти не оказало.



## СТРАНЫ

- Годовая инфляция в США марте в росте и выше прогнозных ожиданий.
- Базовая инфляция в США в марте без изменений, но выше прогнозных ожиданий.
- ЕЦБ сохранил процентную ставку на прежнем уровне.
- Ставку по депозитам ЕЦБ также сохранил без изменений.
- Инфляция в Китае в марте вновь замедляется.
- Цены китайских производителей в марте снизились.
- Продажи китайских автомобилей в марте выросли.
- Инфляция в России в марте сохраняется в соответствии с прогнозными ожиданиями.
- ВВП РФ в 4 кв. сократился и вышел ниже прогнозных ожиданий.
- Продажи российских автомобилей в марте резко возросли.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** США

**Инфляция в марте в росте и выше прогнозных ожиданий.** Базовая инфляция в марте сохранилась без изменений, но также вышла выше прогнозных ожиданий. Стабильно высокая инфляция влияет на решение ФРС США по ужесточению денежно-кредитной политике, соответственно, снижение ключевой ставки откладывается на поздний срок.



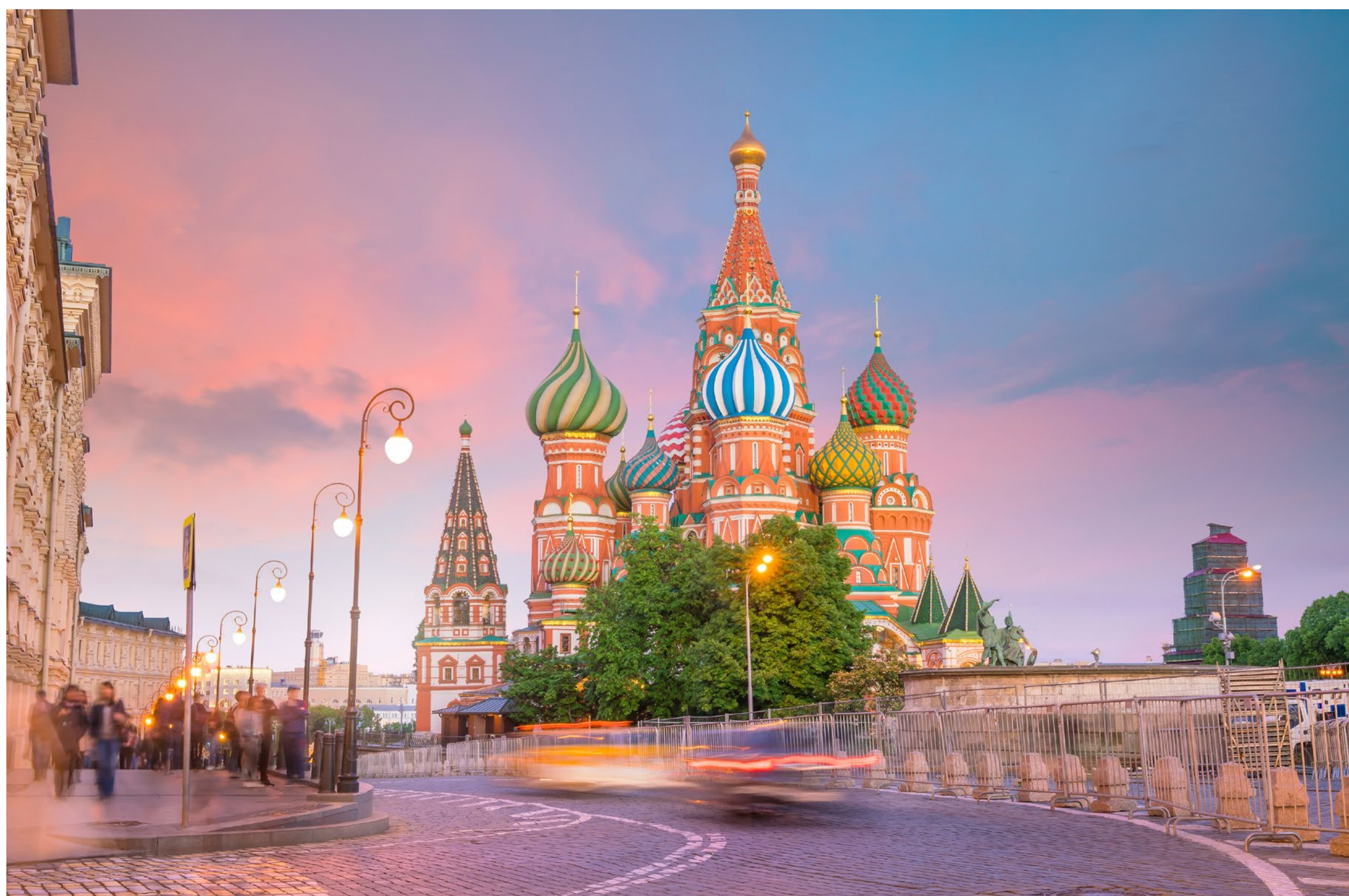
## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**ЕЦБ пятый раз подряд сохраняет процентные ставки на рекордно высоком уровне на уровне 22-летнего максимума в 4,5%, а ставка по депозитам - на рекордном за все время уровне в 4%. ЕЦБ признал, что инфляция продолжает снижаться, при этом большинство показателей базовой инфляции и роста заработной платы также снижаются. Тем не менее, ЕЦБ заявил, что внутреннее ценовое давление остается сильным, что приводит к высокой инфляции цен на услуги, в связи с чем ЕЦБ не принимает предварительных обязательств по установлению конкретной процентной ставки, а дальнейшие действия будут зависеть от складывающейся рыночной конъюнктуры.**



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

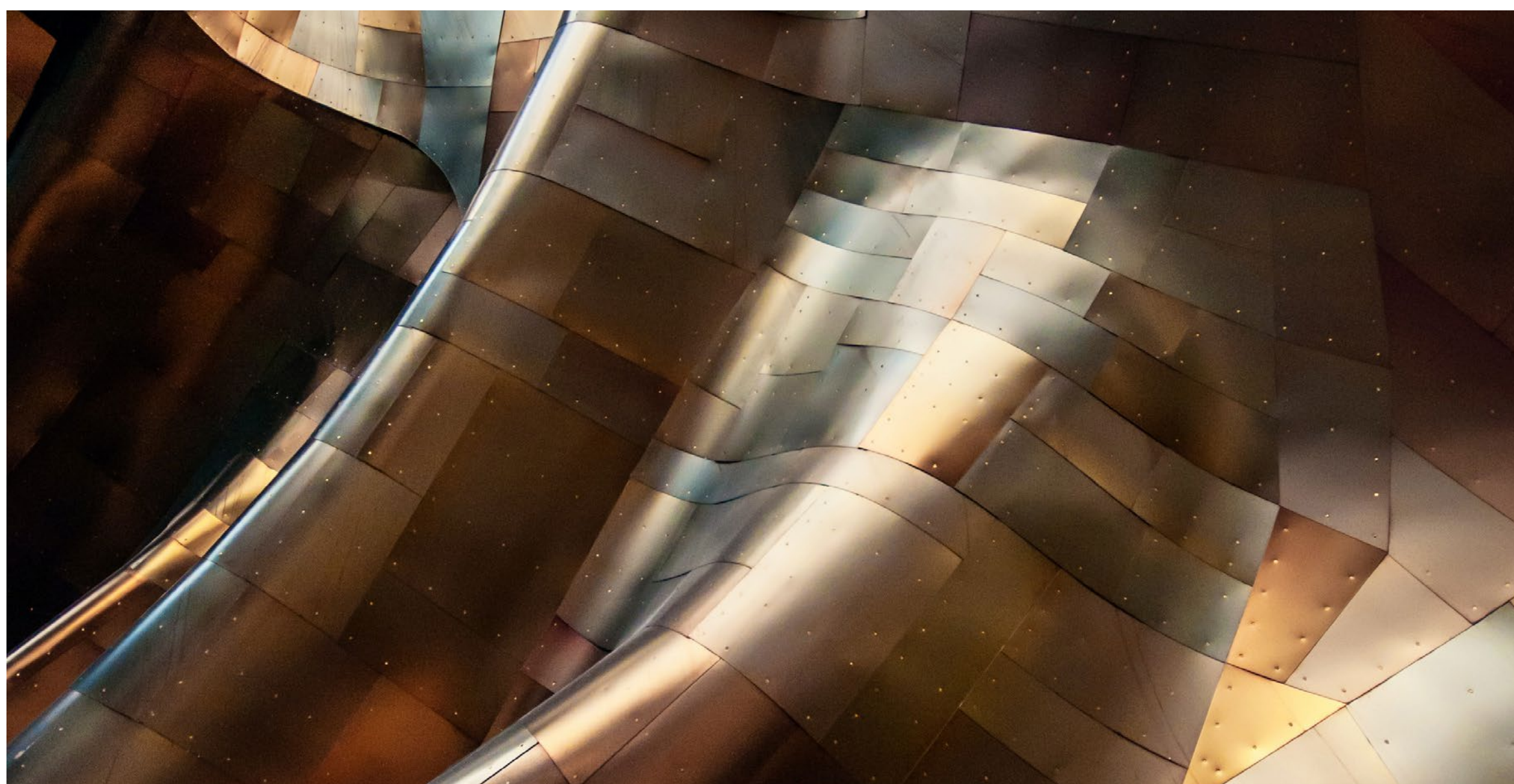
**Инфляция в марте замедлилась по сравнению с предыдущим месяцем, когда рост был зафиксирован впервые за полгода и стал максимальным за последние 11 месяцев. Упали цены на продукты питания (-2,7%). Цены производителей также сократились. Сложившаяся ситуация объясняется, прежде всего, слабым внутренним спросом на рынке. Тем не менее, наблюдаемое некоторое улучшение динамики в последнее время в первую очередь обусловлено ростом экспорта.**



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Инфляция в марте сохраняется без изменений в соответствии с прогнозными ожиданиями.** Тем не менее, сохраняющиеся инфляционные риски не способствуют тому, чтобы снижение инфляции приобрело устойчивый характер. Наметившиеся дезинфляционные тренды пока не способствуют тому, чтобы смягчение ДКП начать раньше второго полугодия. По прогнозам ЦБ РФ инфляция на 2024 год составит 4,0-4,5%.





## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***ВВЕДЕНИЕ ЗАПРЕТА НА ТОРГОВЛЮ РОССИЙСКИМИ МЕТАЛЛАМИ МОЖЕТ ЧУВСТВИТЕЛЬНО УДАРИТЬ ПО ЦЕНЕ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ***

Цветные металлы демонстрировали положительную динамику на росте производственной активности в США и Китае. США ввели запрет на импорт алюминия, меди и никеля, произведенных в России 13 апреля и позже. Кроме того, американским и британским компаниям теперь запрещено оказывать биржевые услуги, связанные с этими российскими металлами. Ограничения затронут такие крупные площадки, как Лондонская биржа металлов (LME) и Чикагская товарная биржа (CME). По данным Лондонской биржи металлов, на март 2024 г. доля российского алюминия в запасах составила 91%, меди – 62%, никеля – 36%. Причем доля двух последних металлов увеличилась на 10% и 1% по сравнению с предыдущим месяцем соответственно.

Медь начала неделю с позитивной динамики на росте производственной активности в Китае впервые за полгода. Между тем резкий рост цен на медь в марте увеличил ценовой разрыв между медными катодами и медным ломом, а поставки черновой и анодной меди выросли. В апреле производство катодной меди составит 965 тыс. т, что на 34,5 тыс. т, или 3,45%, меньше, чем в феврале, и на 5000 т, или 0,52% меньше в годовом выражении. По итогам недели цена на медь повысилась на 60 долл. Такой рост был обеспечен опасениями сохранения дефицита на рынке.

**Котировки алюминия обновили 3-месячный максимум на фоне запрета США.** К концу недели стоимость «крылатого» металла выросла до самого высокого значения с апреля прошлого года. Таким образом по итогам недели цена на алюминий выросла на \$121 или на 5,3%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 5-ого апреля сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2457,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2432,00 за тонну.

### **Медь:**

(cash) \$9197,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$9318,00 за тонну.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

**Цены большинства цветных металлов сильно укрепились на фоне запрета на торговлю российскими металлами.** Ужесточение мер позволит поднять цены на никель и алюминий, что в конечном итоге может быть полезным для американской компании Alcoa, борющейся с низкими ценами на рынке. Запрет на импорт ключевых промышленных металлов из РФ вряд ли остановит российские продажи, так как они переключатся на другие рынки.



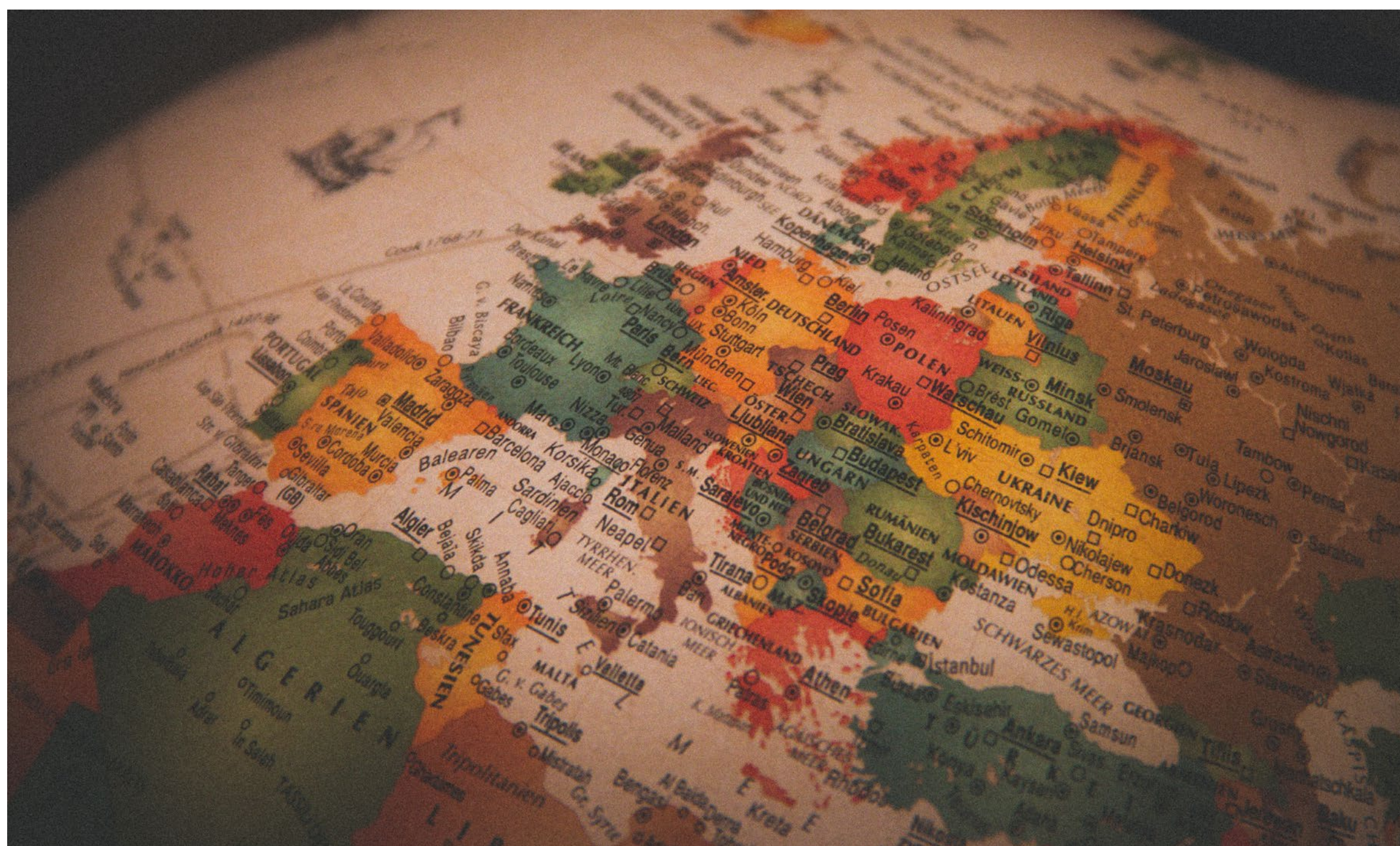
## НОВОСТИ США

### ***ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ МАРТЕ В РОСТЕ И ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

Инфляция составила 3,5% г/г и 0,4% м/м в марте vs 3,2% г/г и 0,4% м/м в феврале (прогноз: 3,4% г/г и 0,3% м/м).

### ***БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ, НО ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

Базовая инфляция составила 3,8% г/г и 0,4% м/м в марте vs 3,8% г/г и 0,4% м/м в феврале (прогноз: 3,7% г/г и 0,3% м/м).



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА СОХРАНЕНА НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ***

Процентная ставка составила 4,5% г/г vs 4,5% г/г ранее (прогноз: 4,5% г/г).

### ***СТАВКА ПО ДЕПОЗИТАМ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ***

Ставка по депозитам составила 4% г/г vs 4% г/г ранее (прогноз: 4%).



## НОВОСТИ КИТАЯ

### ***ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ ВНОВЬ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ***

Инфляция составила 0,1% г/г и -1% м/м в марте vs 0,7% г/г и 1% м/м в феврале (прогноз: 0,4% г/г и -0,5% м/м).

### ***ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В МАРТЕ СНИЗИЛИСЬ***

Цены производителей сократились на 2,8% г/г в марте vs -2,7% г/г в феврале (прогноз: -2,8% г/г).

### ***ПРОДАЖИ АВТОМОБИЛЕЙ В МАРТЕ ВЫРОСЛИ***

Продажи автомобилей выросли на 9,9% г/г vs -19,9% г/г в феврале (прогноз: 4,0% г/г).



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ СОХРАНЯЕТСЯ В СООТВЕТСТВИИ С ПРОГНОЗНЫМИ ОЖИДАНИЯМИ***

Инфляция составила 7,7% г/г и 0,4% м/м в марте vs 7,7% г/г и 0,7% м/м в феврале (прогноз: 7,7% г/г и 0,4% м/м).

### ***ВВП В 4 КВ. СОКРАТИЛСЯ И ВЫШЕЛ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

ВВП составил 4,9% г/г в 4 кв. vs 5,7% г/г ранее (прогноз: 5,5% г/г)

### ***ПРОДАЖИ АВТОМОБИЛЕЙ В МАРТЕ РЕЗКО ВОЗРОСЛИ***

Продажи автомобилей выросли на 102% г/г в марте vs 84% г/г в феврале (прогноз: 60,0 г/г).

# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

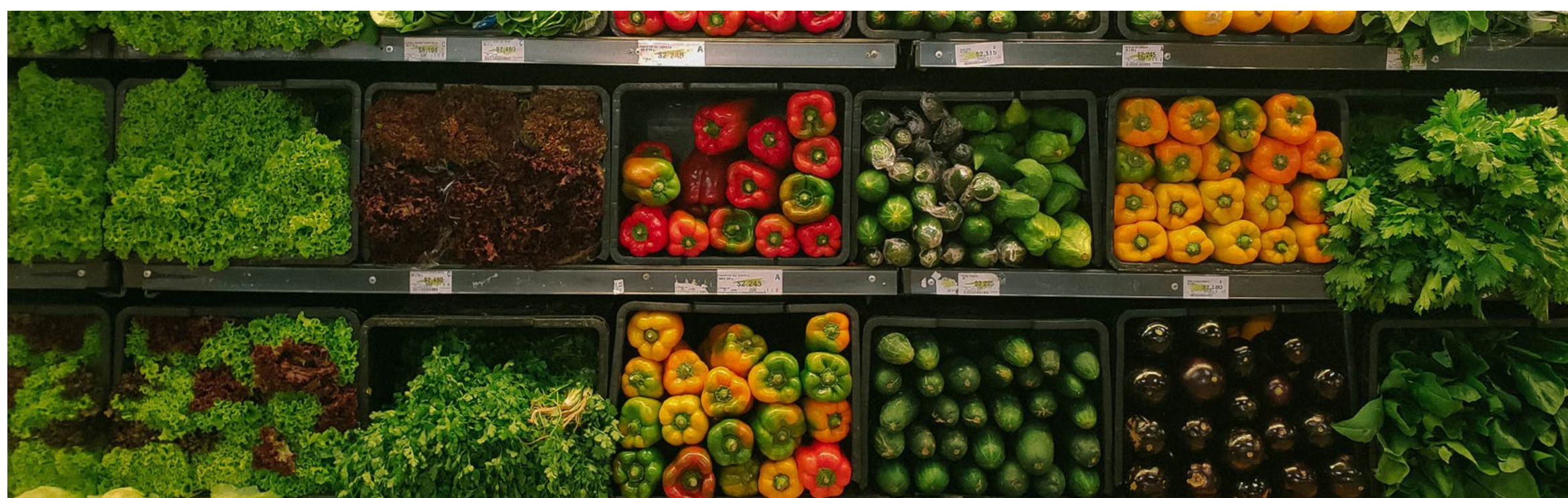
**ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 99,9**

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 2 апреля – 9 апреля снизился на 0,1%, а в годовом выражении рост составил на 0,6% (0,7% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,5%.

Больше всего за неделю подорожали морковь (1,4%), сахар (1,1%), мука первого сорта (0,9%), рис (0,3%), мясо кур (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (5,3%), гречневая крупа (1,2%), капуста (0,8%), яйца (0,5%), рис (0,4%), картофель (0,5%).





## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 9 АПРЕЛЯ К 2 АПРЕЛЯ

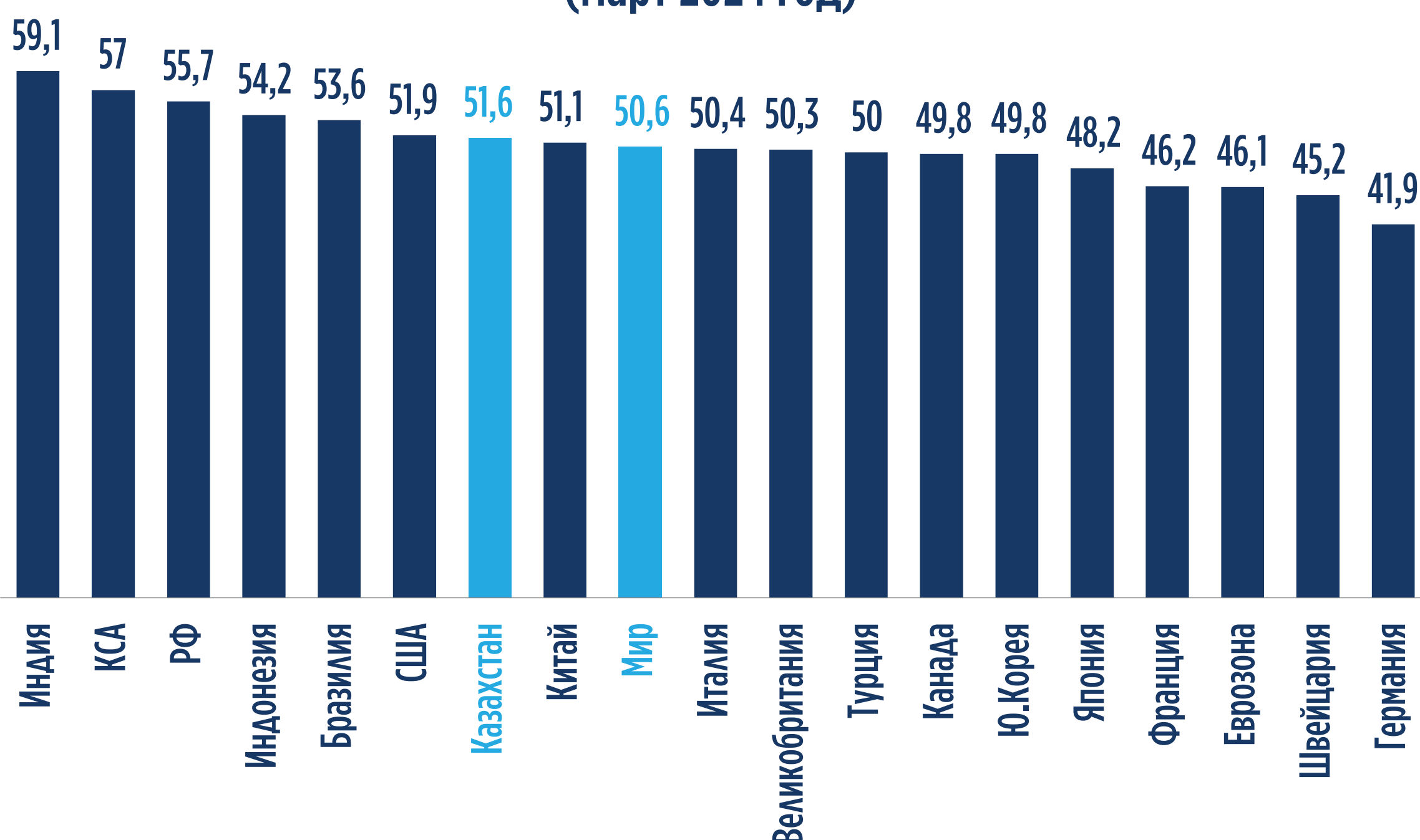
<b>99,9</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
100,9	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,8	Рожки
99,6	Рис
98,8	Крупа гречневая
99,9	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,5	Мясо кур
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,0	Творог
99,5	Картофель
101,4	Морковь
94,7	Лук репчатый
99,2	Капуста белокочанная
101,1	Сахар-песок
99,5	Яйца, I категория
100,1	Соль

## МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ОСТАЕТСЯ В ПОЛОЖИТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ ТРЕТИЙ МЕСЯЦ ПОДРЯД

В марте мировой индекс деловой активности\* в производственном секторе вырос на 0,3 пункта и составил 50,6 пунктов. Данный показатель указывает, что на производственном рынке идет расширение сектора по сравнению с предыдущим месяцем.

*\*Индекс деловой активности (PMI) является экономическим показателем, основанным на опросах и отчетах частных фирм в производственном секторе и секторе услуг. Индекс дает представление о настроениях рынка и служит основой для инвесторов и предпринимателей в принятии торговых решений. Оценка более 50 указывает на расширение сектора, менее 50 указывает на экономический спад, а оценка 50 указывает на отсутствие изменений по сравнению с предыдущим месяцем.*

Индекс деловой активности в производственном секторе по странам  
(март 2024 год)



**Индекс производственной активности в России вырос с февральских 54,7 на 1 п.п. до 55,7.** Быстрый рост новых заказов, возобновление внешнего спроса привели к самому быстрому росту в секторе с 2008 года. Как результат, занятость выросла самыми быстрыми темпами с 2000 года. Несмотря на это выросли объемы невыполненных заказов. Инфляция себестоимости замедлилась, а деловые настроения улучшились до самого высокого уровня за 5 лет.

**Индекс деловой активности в Казахстане вырос в марте на 1,8 пункта до 51,6** после 49,8 в феврале, что означает улучшение условий производственной деятельности в стране. Увеличение объемов производства впервые за 6 месяцев, возобновление роста занятости и покупательской способности помогло фирмам с успеваемостью заказов. Рост отпускных цен снизился, а уровень оптимизма на рынке достиг максимального уровня.

**Показатель деловой активности в секторе производства США снизился с 52,2 в феврале до 51,9 в марте.** Темпы роста в секторе достигли 22-месячного максимума на улучшениях рыночного спроса. Рост количества новых заказов замедлился, но темпы создания рабочих мест ускорились. Инфляция себестоимости и отпускных цен резко ускорилась, а ожидания компаний продолжают оставаться положительными.

**В Китае индекс PMI пятый месяц подряд находится в положительной зоне, достигнув в марте 51,1, что стало самым быстрым ростом с февраля 2023 года.** Этому способствовали рост объемов производства, новых заказов как внутри страны, так и за рубежом. Уровень занятости снизился на фоне усилий компаний по сокращению затрат и повышению эффективности. Цены на сырье снизились впервые с июля. Настроения укрепились в связи с прогнозами об улучшении глобальной экономической ситуации.

**Отрицательный индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны наблюдается 21-ый месяц подряд,** при этом в марте зафиксирован 3-недельный минимум. Наихудшие показатели в Швейцарии, Австрии и Германии, тогда в Греции, Венгрии и Испании ситуация складывается намного лучше. Объемы промышленного производства снижаются 12-ый месяц подряд, а число новых заказов - уже 5-ый месяц. При этом деловая уверенность остается на самом высоком уровне за прошедший год.



## 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/>