

№155 АПРЕЛЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки понизились на \$2,8 или на 3,1% на фоне роста добычи нефти в странах, не входящих в ОПЕК+. Дополнительным фактором стали данные по запасам нефти в США, при этом давление на цены оказывает конфликт на Ближнем Востоке. Таким образом, в ходе торгов 19 апреля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$87,3 за баррель. Прогноз средней цены Brent от МЭА на второй квартал повысился до \$88 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПАДАЕТ ДО УРОВНЯ \$87 ЗА БАРРЕЛЬ

Геополитическая неопределенность вызывает волатильность на рынке нефти. Саудовской Аравии необходим рост цен на нефть до \$96 за баррель для закрытия дефицита бюджета. Тем временем индекс доллара подскочил до 5-месячного максимума, что оказывает давление на котировки в отличие от таких факторов, как экономический рост Китая и политика ОПЕК+.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 19 апреля количество активных нефтяных буровых установок в США увеличилось на 5 и составляет 511 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю повысились на 2,7 млн. баррелей, или на 0,6%, – до 460,2 млн. баррелей при ожидании роста на 1,6 млн. баррелей. Запасы бензина сократились на 1,2 млн, а дистиллятов на 2,8 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 начали восстанавливаться после двухнедельного минимума.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Стоимость черного золота продолжает оставаться на довольно высоком уровне, несмотря на рост индекса американской валюты. Действующим фактором на данный момент является конфликт между Израилем и Ираном. Фундаментальными факторами остаются сокращение добычи со стороны ОПЕК+ и рост экономики Поднебесной.



СТРАНЫ

- Розничные продажи в США в марте выросли.
- В марте отсутствует рост американского промышленного производства.
- Годовая инфляция в Евросоюзе в марте замедляется, месячная – в росте и оба показателя вышли согласно прогнозным ожиданиям.
- Базовая инфляция в Евросоюзе в марте замедляется согласно прогнозным ожиданиям.
- ВВП Китая в 1 кв. 2024 года вырос выше прогнозных ожиданий.
- Промышленное производство в КНР в марте замедлилось и вышло ниже прогнозных ожиданий.
- Розничные продажи в Китае в марте замедлились и вышли ниже прогнозных ожиданий.
- Производственная инфляция в России в месячном выражении резко возросла.



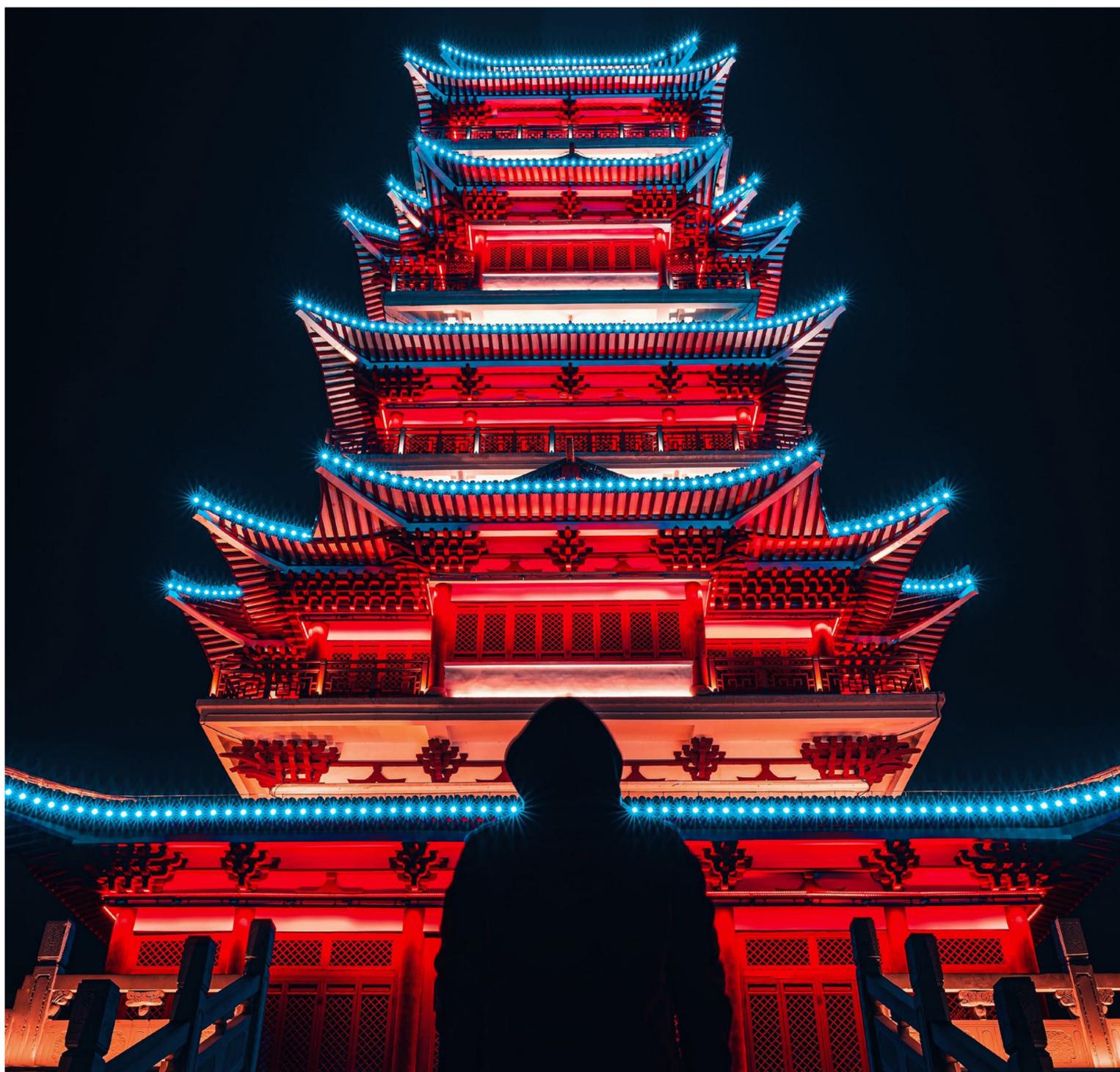
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Розничные продажи в США в годовом выражении в марте возросли почти в два раза. Темпы роста промышленного производства нулевые. На фоне последних макроэкономических показателей налицо сохранение ценового давления, что вынуждает ФРС США придерживаться жесткой денежно-кредитной политики. Здесь подтверждается тезис из выступления главы ФРС о том, что «потребуется больше времени, чтобы обрести уверенность в том, что рост цен движется к цели ФРС. И если ценовое давление сохранится, ФРС сможет сохранять ставки на стабильном уровне столько, сколько необходимо».



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Инфляция в Евросоюзе в годовом выражении в марте замедляется, равно как и базовая. В росте находится месячная инфляция. Все показатели вышли согласно прогнозным ожиданиям. Тем не менее, данные подтверждают сделанное на прошлой неделе заявление ЕЦБ о том, что внутреннее ценовое давление в регионе сохраняется и остается сильным. Повод для проведения жесткой денежно-кредитной политики в регионе сохраняется.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Китайская экономика в 1 кв. 2024 года выросла выше прогнозных ожиданий, но основной рост пришелся на январь-февраль, тогда как в марте наблюдается замедление розничных продаж и промышленного производства. Драйвером роста являются государственные инвестиции. Сохраняющиеся проблемы в секторе недвижимости по-прежнему не позволяют говорить о стабильном характере роста китайской экономики.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Последние макроэкономические показатели за март отражают снижение инфляционных ожиданий у населения, рост – у предприятий. На фоне роста месячной производственной инфляции в марте более, чем в 2,5 раза, аргумент ужесточения Центробанком денежно-кредитной политики в апреле месяце подтверждается.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДЕМОНСТРИРУЮТ АКТИВНЫЙ РОСТ

Цветные металлы демонстрировали положительную динамику на фоне введения США и Великобританией санкций против России, запретив ввоз никеля, алюминия и меди российского происхождения. Таким образом котировки металлов достигли многомесячных максимумов. Производство десяти ключевых цветных металлов в Китае выросло на 7% в годовом выражении по итогам первого квартала.

Несмотря на активный рост в начале недели котировки меди снижались на слабых данных по промпроизводству в Китае и укреплении доллара до 5-месячного максимума. Запасы меди на складах LME упали до месячных минимумов. К концу недели стоимость меди достигла 2-летнего максимума. По итогам недели цена на медь повысилась на \$348 или на 3,6%. Тем временем аналитики Bank of America прогнозируют рост цены на медь до \$12000 за тонну к 2026 году на фоне растущего дефицита металла.

Котировки алюминия достигли 22-месячный максимум в понедельник на фоне запрета приема российского алюминия на склады LME. К концу недели стоимость «крылатого» металла немного откатилась от максимальных значений. Таким образом по итогам недели цена на алюминий повысилась на \$202 или на 8,3%. По итогам марта производство алюминия в Китае выросло на 7,4% г/г, а по итогам квартала рост составил 6,8% г/г. Импорт алюминия по итогам первого квартала вырос на 92,3%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 19-ого апреля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2645,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2654,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$9748,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$9833,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Введение санкций против российских металлов со стороны США и Великобритании вызвали резкий рост котировок и последующую волатильность на рынке. Однако аналитики ожидают понижательный прогноз, так как российские металлы будут перенаправлены по другим мировым каналам.



НОВОСТИ США

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В МАРТЕ ВЫРОСЛИ

Розничные продажи выросли на 4% г/г и 0,7% м/м в марте vs 2,1% г/г и 0,9% м/м в феврале (прогноз: 2,5% г/г и 0,3% м/м).

В МАРТЕ ОТСУТСТВУЕТ РОСТ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Промышленное производство составило 0% г/г и 0,4% м/м в марте vs -0,3% г/г и 0,4% м/м в феврале (прогноз: 0,4% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ, МЕСЯЧНАЯ – В РОСТЕ И ОБА ПОКАЗАТЕЛЯ ВЫШЛИ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Инфляция составила 2,4% г/г и 0,8% м/м в марте vs 2,6% г/г и 0,6% м/м в феврале (прогноз: 2,4% г/г и 0,8% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МАРТЕ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

Базовая инфляция составила 2,9% г/г в марте vs 3,1% г/г в феврале (прогноз: 2,9% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ВВП В 1 КВ. 2024 ГОДА ВЫРОС ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

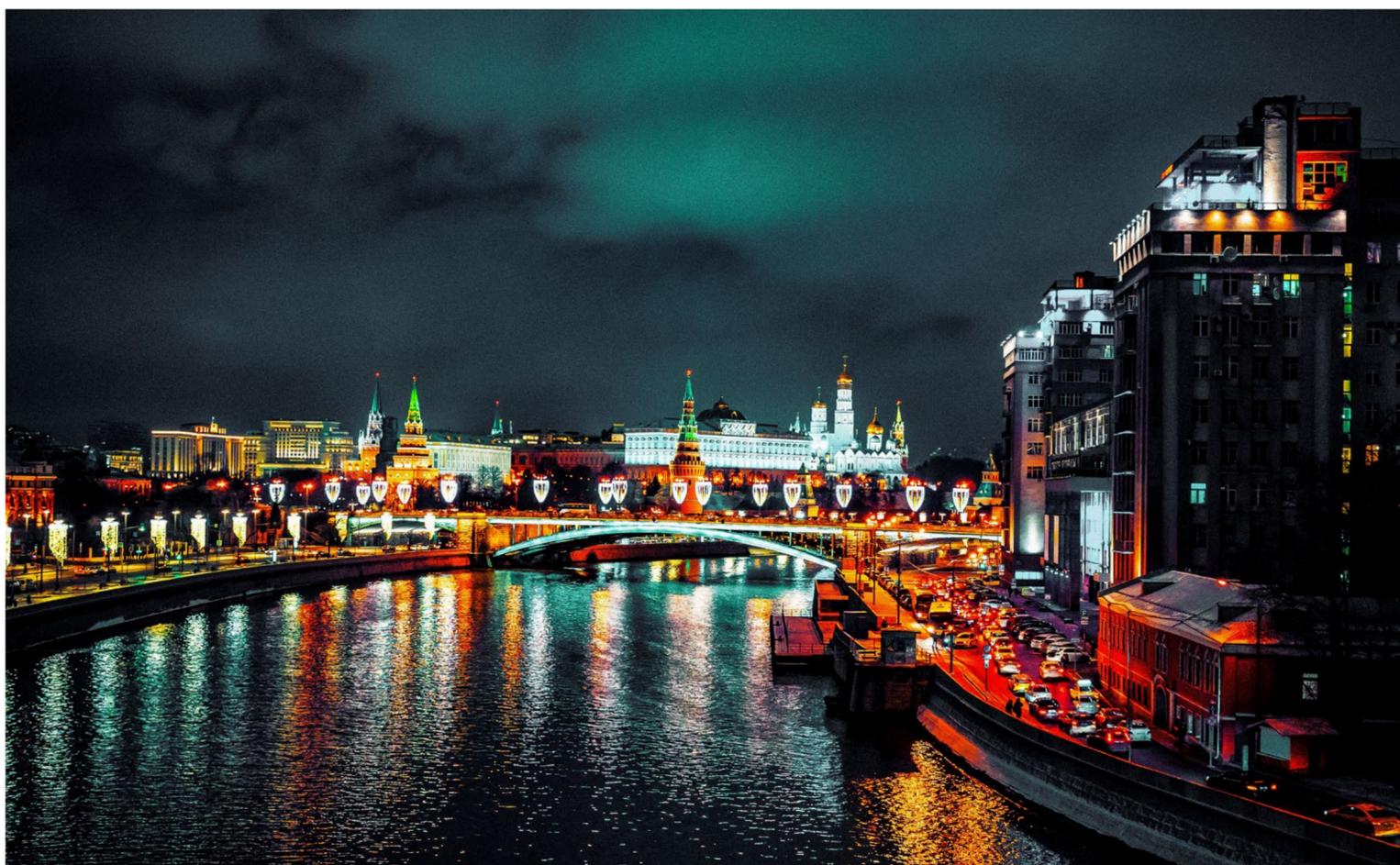
ВВП составил 5,1% г/г в 1 кв. 2024 года vs 5,2% г/г ранее (прогноз: 5% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В МАРТЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ И ВЫШЛО НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Промышленное производство составило 4,5% г/г в марте vs 7% г/г в феврале (прогноз: 5,4% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В МАРТЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ И ВЫШЛИ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Розничные продажи составили 3,1% г/г в марте vs 5,5% г/г в феврале (прогноз: 4,5% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ИНФЛЯЦИЯ В МЕСЯЧНОМ ВЫРАЖЕНИИ РЕЗКО ВОЗРОСЛА

Производственная инфляция составила 19,1% г/г и 2,4% м/м в марте vs 19,5% г/г и 0,9% м/м в феврале (прогноз: 22,0% г/г и 1,4% м/м).

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 9 апреля – 16 апреля снизился на 0,1%, а в годовом выражении рост составил на 0,4%. С начала года цены выросли на 0,4%.

Больше всего за неделю подорожали капуста (1,4%), морковь (1,3%), сахар (1%), говядина (0,6%), мясо кур и сливочное масло (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук (2,6%), подсолнечное масло (1,6%), гречневая крупа и яйца (1,0%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

16 АПРЕЛЯ К 9 АПРЕЛЯ

| | Социально-значимые продовольственные товары |
|-------|--|
| 99,9 | |
| 100,1 | Мука пшеничная первого сорта |
| 100,2 | Хлеб пшеничный из муки первого сорта |
| 99,8 | Рожки |
| 99,5 | Рис |
| 99,0 | Крупа гречневая |
| 98,4 | Масло подсолнечное |
| 100,4 | Масло сливочное несоленое |
| 100,6 | Говядина лопаточно-грудная часть |
| 100,4 | Мясо кур |
| 100,1 | Молоко пастеризованное 2,5% |
| 100,1 | Кефир 2,5% |
| 100,1 | Творог |
| 100,1 | Картофель |
| 101,3 | Морковь |
| 97,4 | Лук репчатый |
| 101,4 | Капуста белокочанная |
| 101,0 | Сахар-песок |
| 99,0 | 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-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/>