

№145 ФЕВРАЛЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки снизились на \$6,3 или на 7,5% на фоне новостей о возможном перемирии на Ближнем Востоке. Таким образом, в ходе торгов 2 февраля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$77,3 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ВНОВЬ ОПУСТИЛАСЬ НИЖЕ \$80 ЗА БАРРЕЛЬ

Дополнительным фактором для рынка нефти стало сохранение ключевой базовой ставки в ФРС США и ожидание снижения в дальнейшем. По итогам встречи стран ОПЕК+ было принято решение о сохранении прежних уровней добычи, что оказало поддержку котировкам нефти. Сокращение добычи в свою очередь будет ограничивать предложение нефти на рынке в первом квартале текущего года. По прогнозам МФВ средняя цена на нефть в 2024 году составит \$79,1 за баррель, а в 2025 году \$75,3 за баррель. Таким образом снижение цен составит 2,3% в текущем году и 4,8% в следующем.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 2 февраля количество активных нефтяных буровых установок в США не изменилось и составляет 499 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,2 млн. баррелей, или на 0,3%, — до 419,5 млн. баррелей при ожидании снижения на 0,8 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 1,2 млн., а дистиллятов снизились на 0,5 млн.

Стратегический резерв нефти увеличился на 0,9 млн. баррелей и находится на уровне 356,5 млн баррелей. Министерство энергетики США договорилось о дополнительном пополнении резерва на 3,1 млн. баррелей.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ослабление геополитической напряженности на Ближнем Востоке снизит давление на нефтяные котировки. Учитывая решение стран ОПЕК+ о сохранении уровней добычи и сохранение ключевой ставки со стороны ФРС США, стоимость нефти будет снижаться.



СТРАНЫ

- ФРС США сохранила ключевую ставку без изменений.
- Американская деловая активность в промышленности в январе улучшилась и вышла выше прогнозных ожиданий.
- Темпы роста экономики ЕС в росте и вышли выше прогнозных ожиданий.
- Инфляция в ЕС в январе по предварительным оценкам немного замедлилась.
- Китайская деловая активность в секторе промышленности в январе сохранилась без изменений.
- Промышленное производство в РФ в декабре замедлилось.
- Российская деловая активность в секторе промышленности в январе замедлилась.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

ФРС США сохраняет без изменений ключевую ставку, выдерживая таким образом удобную для себя позицию. По мнению экспертов ФРС, нецелесообразно снижать ставку до тех пор, пока не будет уверенности в том, что инфляция приближается к таргету в 2%. Тем не менее, снижение ключевой ставки экспертами ФРС не исключается в текущем году, равно как и внесение возможных иных коррективов в денежно-кредитную политику страны, в случае возникновения всевозможных рисков.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Инфляция в Еврозоне замедляется небольшими темпами. ЕЦБ придется сохранять жесткую денежно-кредитную политику, снижение ключевой ставки не ожидается.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Деловая активность в промышленности в январе сохранилась без изменений, тем не менее показатель вышел выше порогового уровня. Основными драйверами роста стали, в основном, сфера зеленой энергетики, а также сфера строительства, поддержка которым руководством страны оказывается прежде всего.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Замедление деловой активности в российской промышленности объясняется сокращением новых заказов, в том числе экспортных, что может привести к дефициту внешнеторгового баланса, отрицательно влияя на валютный курс рубля. Это может вызвать тревогу среди инвесторов и трейдеров, что может отразиться на спросе и цене рубля на валютных рынках.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано слабым оптимизмом в отношении экономики Китая. Производство цветных металлов в Китае по итогам 2023 года выросло на 7,1% и составило рекордные 74,7 млн. тонн.

Медь после слабой динамики на прошлой неделе продолжила снижение на фоне укрепившегося доллара и падение прибыли в промышленных предприятиях Китая. Дополнительным фактором стал рост запасов на складах ShFE на 50% с начала января и перенос снижения ключевой ставки в США. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$46 или на 0,5%. Тем не менее в среду был достигнут месячный максимум на

слабых американских данных по рынку труда. По оценкам Capital Economics стоимость меди в текущем году достигнет \$9250 за тонну за счет дефицита на рынке в размере 150 тыс. тонн на фоне увеличения производства электромобилей и зеленого перехода.

Несмотря на некоторый рост в начале недели, котировки алюминия снижались на решении ФРС США сохранить ключевую ставку и слабом китайском спросе. По итогам недели стоимость металла показала снижение на \$3 или на 0,1%. По данным IAI, мировое производство глинозема в декабре выросло на 3,5% относительно прошлого года. Аналитики из LSEG ожидают профицит на рынке алюминия в 2024 году и среднюю цену \$2297 за т. за счет роста производства алюминия в Китае и слабого спроса в западных странах.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 2-ого февраля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2208,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2245,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8445,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8547,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Слабая промышленная активность и сохранение высоких ставок наряду с нарушениями логистики в Красном море ухудшают перспективы для цветных металлов. Поддержкой для котировок могут стать проблемы с предложением.



НОВОСТИ США

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

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

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ЯНВАРЕ УЛУЧШИЛАСЬ И ВЫШЛА ВЫШЕ ПРОГНОЗ- НЫХ ОЖИДАНИЙ

Индекс деловой активности в промышленности (ISM) составил 49,1 в январе vs 47,1 в декабре (прогноз: 47).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ ЕС В РОСТЕ И ВЫШЛИ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП составил 0,1% г/г в 4 кв. vs 0,0% г/г в 3 кв. (прогноз: 0% г/г).

ИНФЛЯЦИЯ В ЯНВАРЕ ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ НЕМНОГО ЗАМЕДЛИЛАСЬ

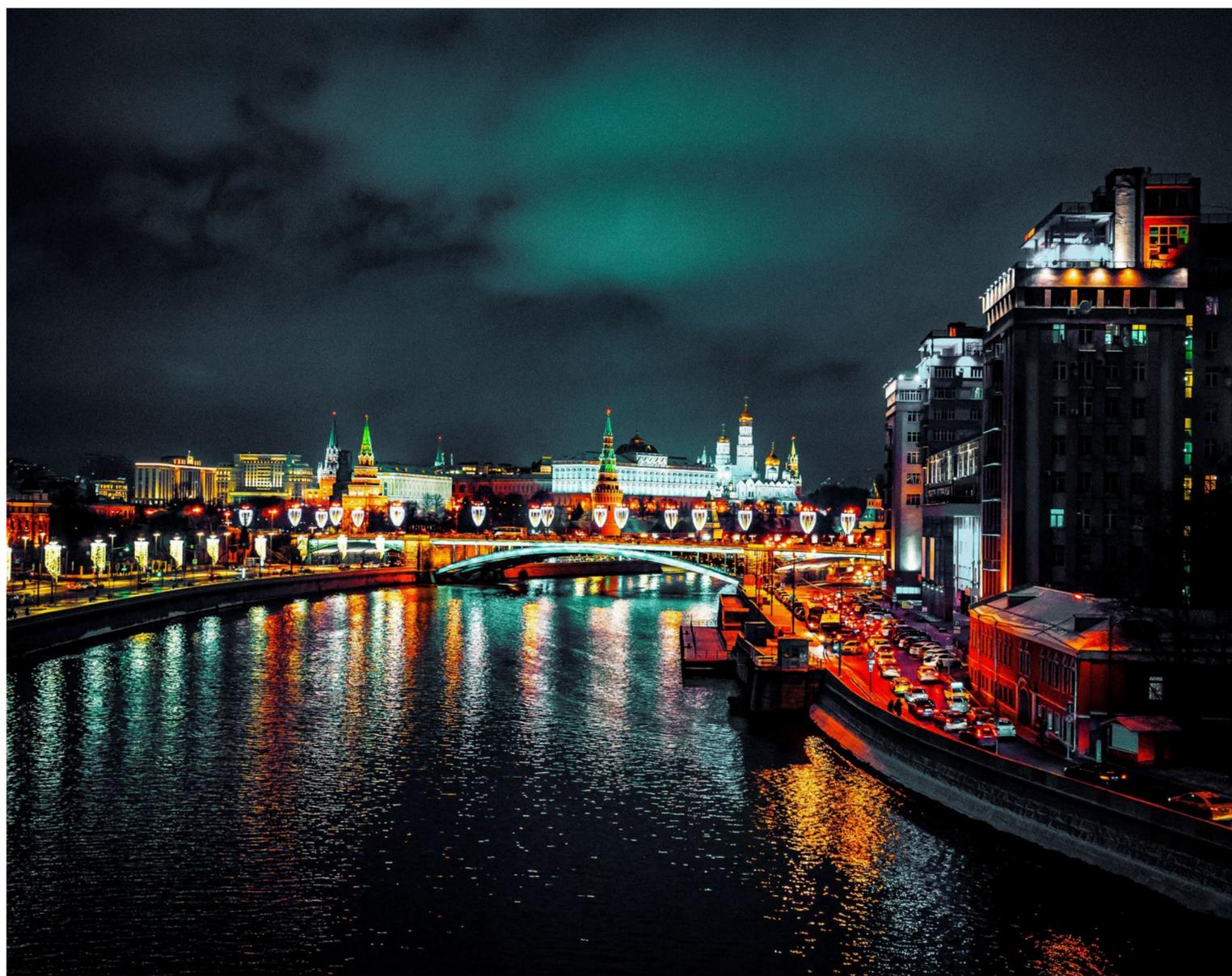
Инфляция составила 2,8% г/г в январе vs 2,9% г/г в декабре (прогноз: 2,8% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ЯНВАРЕ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Индекс деловой активности в промышленности (PMI) составил 50,8 в январе vs 50,8 в декабре (прогноз: 50,6).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ДЕКАБРЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ

Промышленное производство составило 2,7% г/г в декабре vs 4,5% г/г в ноябре (прогноз: 5,1% г/г).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ЯНВАРЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Индекс деловой активности в промышленности (ISM) составил 52,4 в январе vs 54,6 в декабре (прогноз: 54,8).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,1

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 23 января – 30 января вырос на 0,1%, а в годовом выражении рост составил на 2,1% (2,3% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,3%.

Большого всего за неделю подорожали хлеб (0,8%), мясо кур (0,8%), творог (0,6%), капуста и морковь (0,5%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (0,9%), подсолнечное масло и молоко (0,3%), и сахар (0,1%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 30 ЯНВАРЯ К 23 ЯНВАРЯ

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

ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ ИНФЛЯЦИЯ В СТРАНЕ ПРОДОЛЖИЛА СНИЖЕНИЕ ОДИННАДЦАТЫЙ МЕСЯЦ К РЯДУ И НАХОДИТСЯ НА МИНИМАЛЬНОМ УРОВНЕ С ФЕВРАЛЯ 2022 ГОДА

В январе 2024 года инфляция в стране составила:

- 9,5% по отношению к январю прошлого года (9,5% в декабре);
- 0,8% по отношению к декабрю прошлого года (0,8% в декабре).

В годовом выражении цены на:

- продовольственные товары повысились на 8,2% (1,1% к декабрю п.г.);
- непродовольственные товары на 8,6% (0,5%);
- платные услуги подорожали на 12,3% (0,7%).

Основной вклад в динамику инфляции традиционно вносят продовольственные товары – 36,1% (то есть, из 9,5% общей инфляции 3,4% приходится на продовольственные товары).

Однако по сравнению с апрелем и маем 2022 года, когда вклад продовольственных товаров был максимальным, их доля в общей динамике инфляции снизилась на 18,9 п.п. с 55% до 36,1%. С февраля прошлого года снижение составило 15,3 п.п. При этом по сравнению с прошлым месяцем доля продовольственных товаров уменьшилась на 0,2 п.п.

Доля непродовольственных товаров упала с максимальных 32% в июне до 26,8%.

На долю платных услуг приходится 37,0% инфляции, что больше, чем в декабре на 0,8 п.п. и максимальный за последние годы. В декабре прошлого года доля платных услуг составляла 20,2% от общей инфляции.





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/