

№146 ФЕВРАЛЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки повысились на \$4,9 или на 6,3% на фоне новостей о недостижении перемирия на Ближнем Востоке и росте запасов нефти в США. Таким образом, в ходе торгов 9 февраля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$82,2 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПЕРЕШЛА К РОСТУ

Минэнерго США понизило прогноз цены нефти марки Brent на т.г. с \$82,49 до \$82,42 за баррель, при этом сохранила прогноз на 2025 год на уровне \$79,48 за баррель. По оценкам МЭА Индия к 2027 году сместит Китай с позиции крупнейшего нефтяного импортера. Израиль на прошедшей неделе отклонил предложение о перемирии, что стало сигналом для инвесторов о сохранении значительной премии к цене нефти из-за рисков в Красном море.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 9 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 5,5 млн. баррелей, или на 1,3%, — до 427,4 млн. баррелей при ожидании роста на 1,7 млн. баррелей. Запасы бензина сократились на 3,1 млн, а дистиллятов на 3,2 млн. Стратегический резерв нефти находится на уровне 356,5 млн баррелей. Добыча нефти в стране выросла на 300 тыс. баррелей в сутки до 13,3 млн баррелей. Прогноз по добыче был снижен с 13,2 до 13,1 млн на т.г. и повышен до 13,49 млн. на 2025 год. На этом фоне цены росли.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти, скорее всего, будет оставаться сбалансированным в 2024 году на фоне прогнозов от МЭ США о росте добычи в стране в т.г. Добыча нефти в мире остается стабильной, однако перебои поставок в Красном море увеличивают риск премии на сырье.



СТРАНЫ

- Деловая активность в США в январе сохраняется выше порогового уровня.
- Инфляция в США в декабре сохраняется без изменений.
- Деловая активность в ЕС в январе в сфере услуг сохраняется ниже порогового уровня.
- Розничные продажи в ЕС в декабре сократились.
- Деловая активность в Китае в январе сохраняется выше порогового уровня.
- В Китае в январе наблюдается годовая дефляция на фоне месячного роста цен.
- Деловая активность в РФ в январе сохраняется выше порогового уровня.
- ВВП РФ по итогам 2023 года вырос выше прогнозных ожиданий.
- Российские розничные продажи в декабре вышли ниже прогнозных ожиданий.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Деловая активность в США в январе сохраняется выше порогового уровня, инфляция – без изменений. Судя по показателям, опасения по поводу рецессии в экономике США не оправдываются. По прогнозам американских экспертов, инфляция продолжит снижаться и завершит год на отметке 2,1% г/г, что незначительно выше целевого показателя ФРС в 2% г/г.



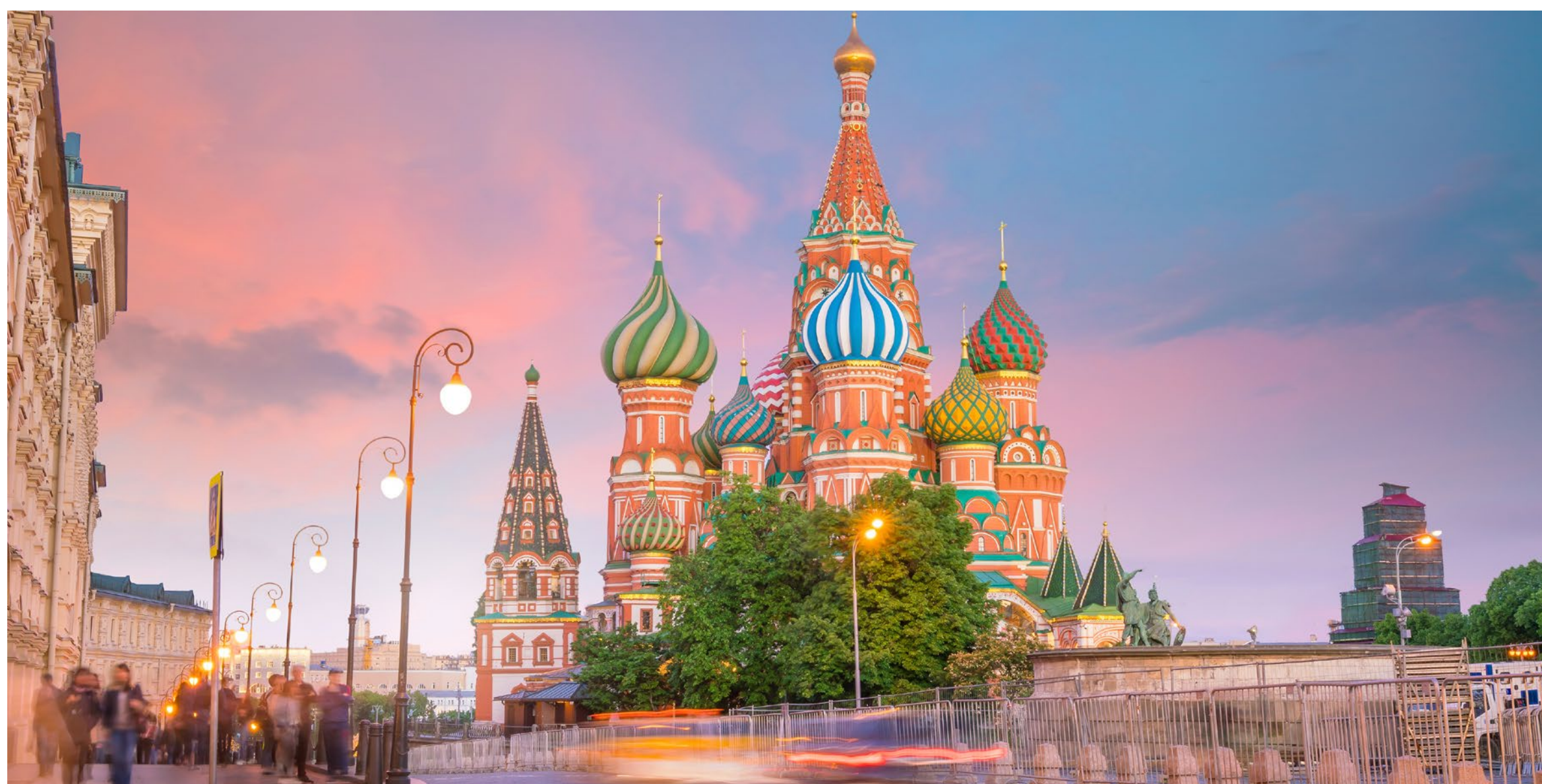
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Низкие показатели деловой активности в сфере услуг в январе, а также отрицательные темпы розничных продаж однозначно неблагоприятно повлияют на темпы роста экономики стран региона. Даже Германия, являющаяся страной-лидером в регионе, уже испытывает на себе все сложности, связанные с антироссийскими санкциями, от которых в итоге страдают и все остальные европейские страны.



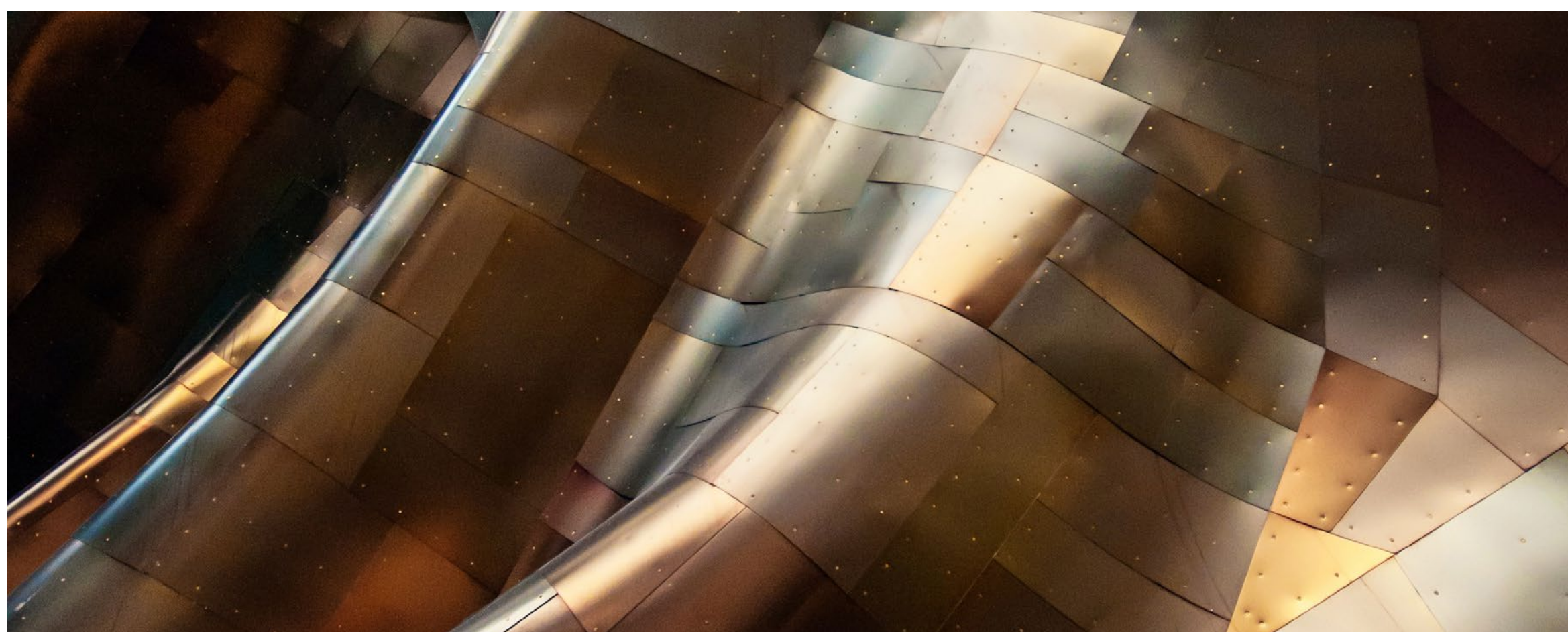
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

В Китае в январе зафиксирована рекордная за пятнадцать лет дефляция, преодолевшая значения периода ковидного локдауна. Самое значительное падение показали цены на продукты питания. Проблемы заключаются в слабом внутреннем спросе, на который рассчитывало правительство страны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Экономика России по итогам прошлого года вышла с положительным ростом, оказавшись выше прогнозных ожиданий Министерства экономического развития РФ, Центрального банка РФ и консенсуса многих российских аналитиков. Рост российской экономики в первую очередь обусловлен финансируемым государством производством оружия и боеприпасов, причем примерно 60-65% прироста промышленного производства было связано с конфликтом на Украине. Объем производства восстановился в обрабатывающей промышленности, оптовой и розничной торговле и увеличился более быстрыми темпами в сфере транспорта, гостиничного бизнеса, информации и коммуникаций и финансовых услуг. Что касается расходов, то потребление домашних хозяйств восстановилось, а инвестиции в основной капитал и государственные расходы ускорились, вероятно, благодаря военным расходам.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НАХОДЯТСЯ В НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ НА ФОНЕ СЛАБЫХ ПЕРСПЕКТИВ РЫНКА

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разную динамику, что было вызвано слабым спросом в Китае и укреплением доллара. Улучшение настроений на китайском фондовом рынке в предпраздничный период положительно сказались на ценах металлов.

Медь начала неделю с 2-недельного минимума на укреплении доллара и пессимистичных ожиданий в отношении китайского спроса. Поддерживающим фактором стало снижение запасов на складах LME, которое достигло 5-месячного минимума. К концу недели стоимость меди снизилась до минимального значения с середины ноября на фоне укрепления доллара. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$354 или на 4,2%.

Котировки алюминия в начале недели росли на мерах поддержки экономики Поднебесной и укреплении доллара. Однако к концу недели котировки резко упали на данных о росте занятых в США выше ожиданий, что укрепило доллар. По итогам недели стоимость металла показала повышение на \$29 или на 1,3%.

По данным SMM, производство глинозема в Китае вырос на 5,5% относительно прошлого года, но сократился на 1% относительно декабря. В феврале ожидается рост на 0,25%. Экспорт китайского алюминия в ЕС по итогам 2023 года сократился на 30% из-за действия пограничного налога.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 9-ого февраля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2179,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2212,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8091,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8198,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов наблюдает за длительным кризисом в секторе недвижимости Китая, который является одним из основных потребителей. Слабые перспективы спроса и рост запасов металла на складах указывают на отрицательную тенденцию на рынке. Перенос снижения ключевой ставки ФРС США еще больше оказывает давление на котировки металлов.



НОВОСТИ США

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЯНВАРЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

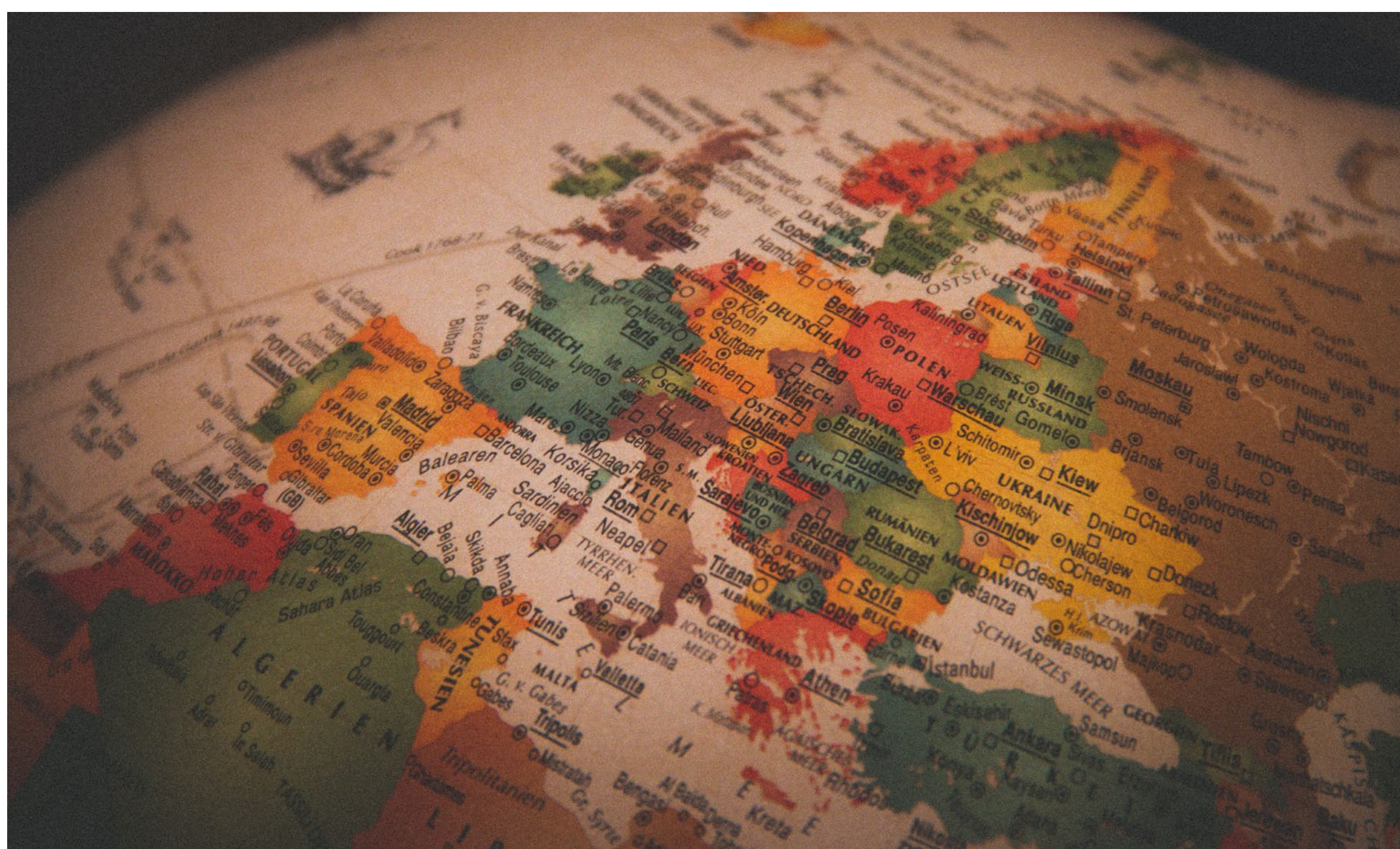
Индекс деловой активности PMI (S&P) в сфере услуг составил 52,5 в январе vs 51,4 в декабре (прогноз: 52,9).

Сводный индекс деловой активности PMI (S&P) составил 52 в январе vs 50,9 в декабре (прогноз: 52,3).

ИНФЛЯЦИЯ В ДЕКАБРЕ СОХРАНЯЕТСЯ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Инфляция составила 0,2% м/м в декабре vs 0,2% м/м в ноябре.

Базовая инфляция составила 0,3% г/г в декабре vs 0,3% г/г в ноябре.



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЯНВАРЕ В СФЕРЕ УСЛУГ СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в сфере услуг составил 48,4 в январе vs 48,8 в декабре (прогноз: 48,4).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ДЕКАБРЕ СОКРАТИЛИСЬ

Розничные продажи составили -1,1% г/г в декабре vs 0,3% г/г в ноябре (прогноз: -1% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЯНВАРЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (Caixin) в сфере услуг составил 52,7 в январе vs 52,9 в декабре (прогноз: 52,9).

Сводный индекс деловой активности PMI (Caixin) составил 52,5 в январе vs 52,6 в декабре (прогноз: 52,6).

В ЯНВАРЕ ГОДОВАЯ ДЕФЛЯЦИЯ НА ФОНЕ МЕСЯЧНОГО РОСТА ЦЕН

Инфляция составила -0,8% г/г и 0,3% м/м в январе vs -0,3% г/г и 0,1% м/м в декабре (прогноз: -0,5% г/г и 0,4% м/м).



НОВОСТИ РОССИИ

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЯНВАРЕ СОХРАНЯЕТСЯ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (S&P) в сфере услуг составил 55,8 в январе vs 56,2 в декабре (прогноз: 57).

Сводный индекс деловой активности PMI (S&P) составил 55,1 в январе vs 55,7 в декабре (прогноз: 56,3).

ВВП ПО ИТОГАМ 2023 ГОДА ВЫРОС ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

ВВП по итогам 2023 года составил 3,6% г/г vs -1,2% г/г в 2022 году (прогноз: 3,4% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ДЕКАБРЕ ВЫШЛИ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Розничные продажи составили 10,2% г/г в декабре vs 10,5% г/г в ноябре (прогноз: 12% г/г).

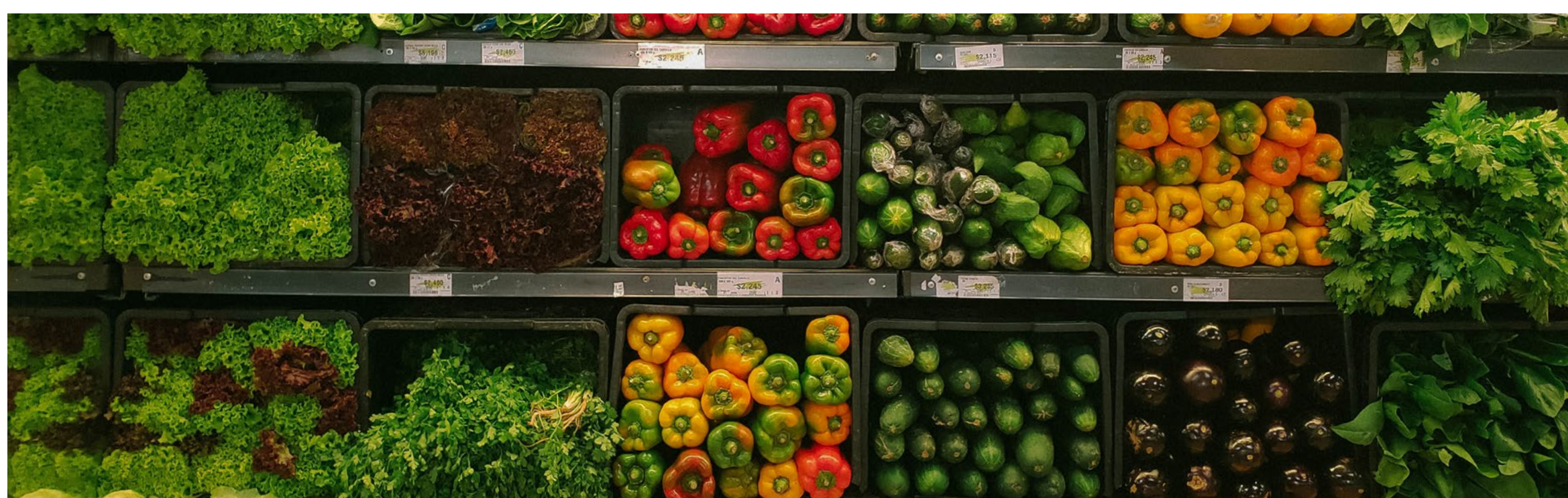
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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 30 января – 6 февраля вырос на 0,1%, а в годовом выражении рост составил на 1,8% (2,1% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,4%.

Больше всего за неделю подорожали хлеб (1,1%), творог (0,6%), мука, рожки, морковь, капуста и яйца (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (1,6%), подсолнечное масло (0,5%), сахар (0,4%), лук (0,3%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 6 ФЕВРАЛЯ К 30 ЯНВАРЯ

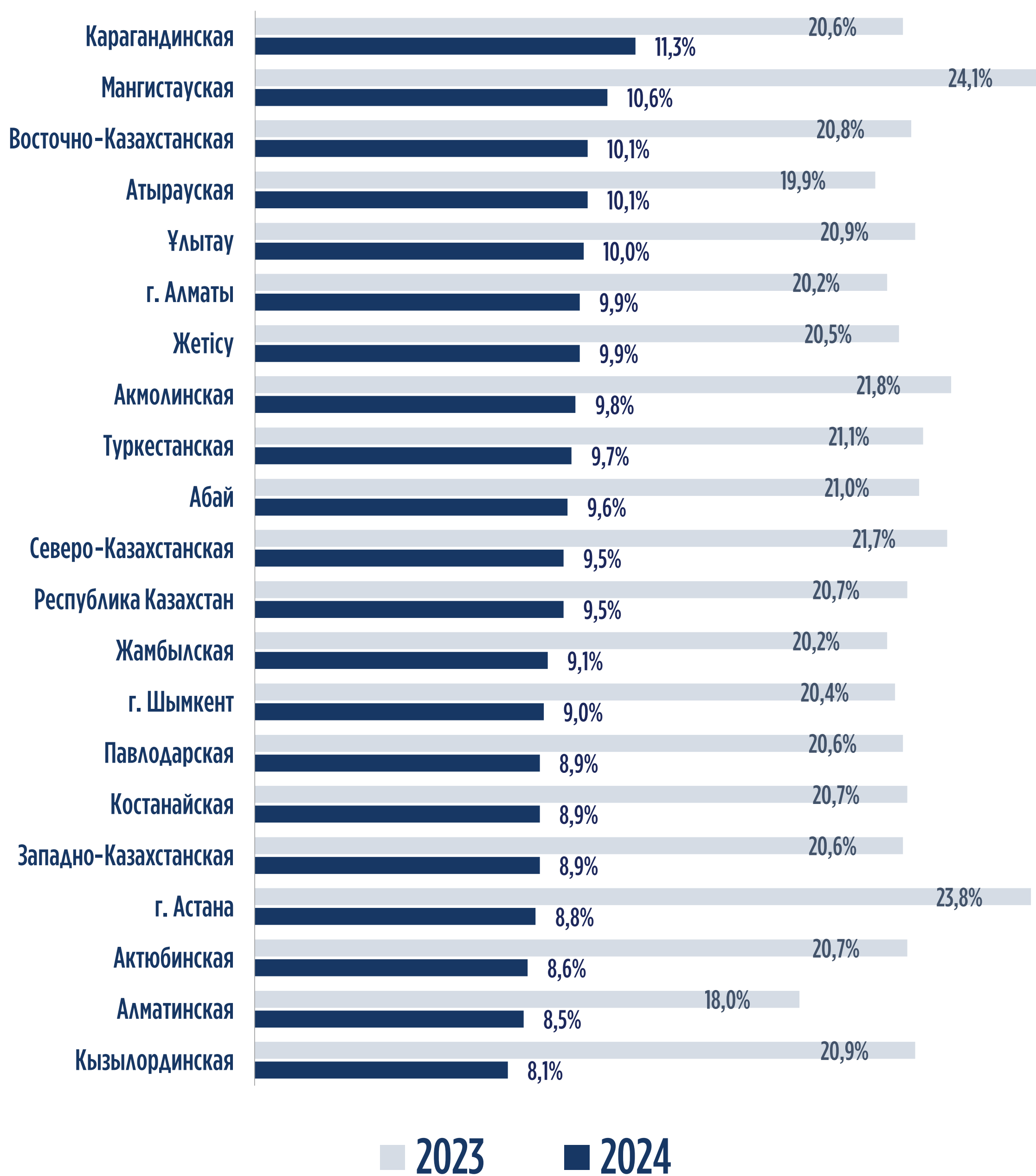
100,1	Социально-значимые продовольственные товары
100,4	Мука пшеничная первого сорта
101,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,4	Рожки
100,2	Рис
98,4	Крупа гречневая
99,5	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,2	Мясо кур
100,2	Молоко пастеризованное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

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ЯНВАРЕ 2024 Г.

По итогам января этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась одиннадцатый месяц подряд, и достигла показателя в 9,5%, что является минимальным уровнем с февраля 2022 года. Рассмотрим, как обстоят дела с ростом цен в регионах страны.

В годовом выражении наибольший рост цен демонстрируют Карагандинская область (11,3%), Мангистауская область (10,6%) и Восточно-Казахстанская (10,1%). Во всех областях уровень инфляции оказался значительно ниже прошлогодних показателей, особенно показательно снижение инфляции в Астане с 23,8% до 8,8%. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в Актыубинской (8,6%), Алматинской (8,5%) и Кызылординской областях (8,1%).

Годовая инфляция в январе





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/>