

№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.

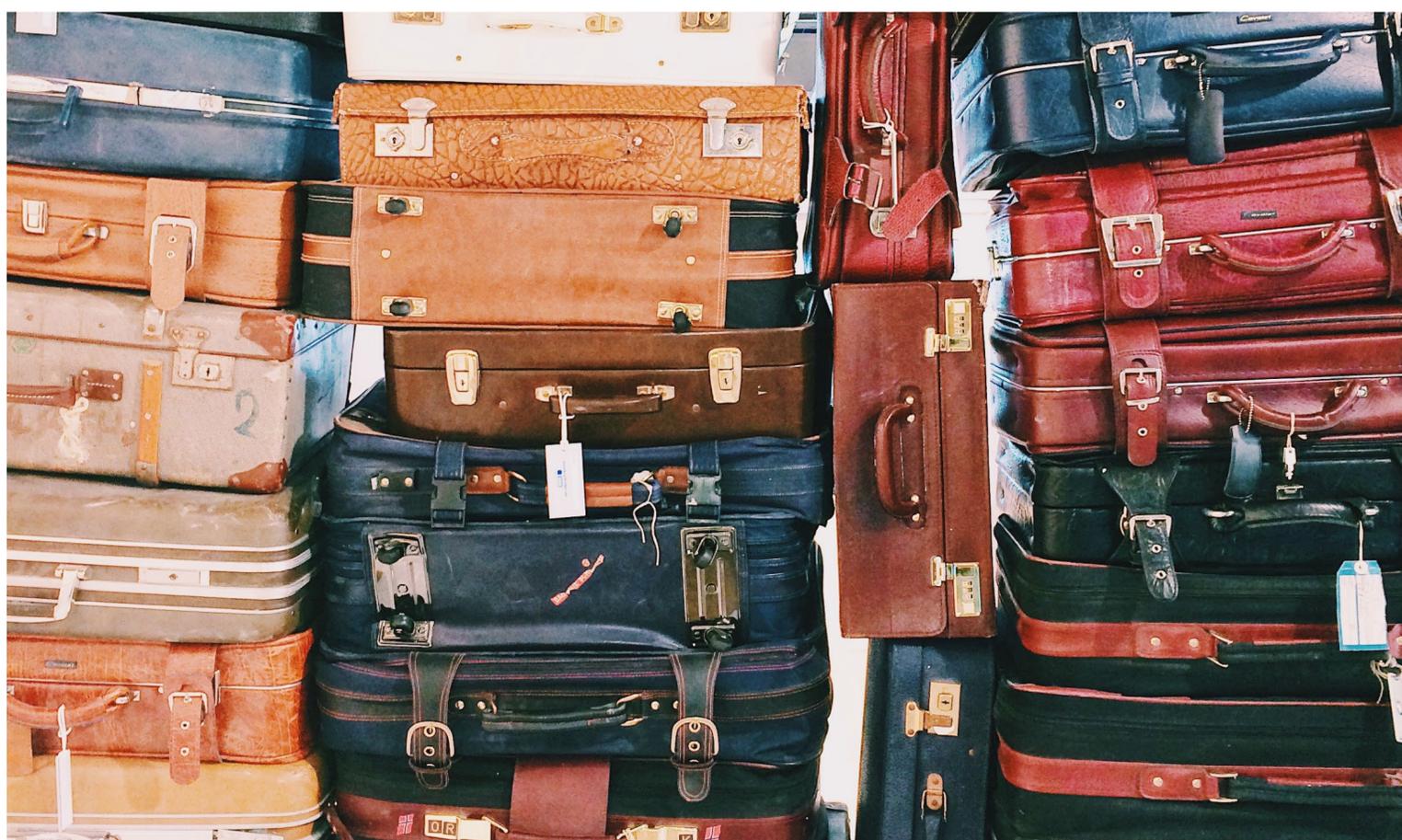
**В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 9 февраля количество активных нефтяных буровых установок в США не изменилось и составляет 499 агрегатов.**

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.



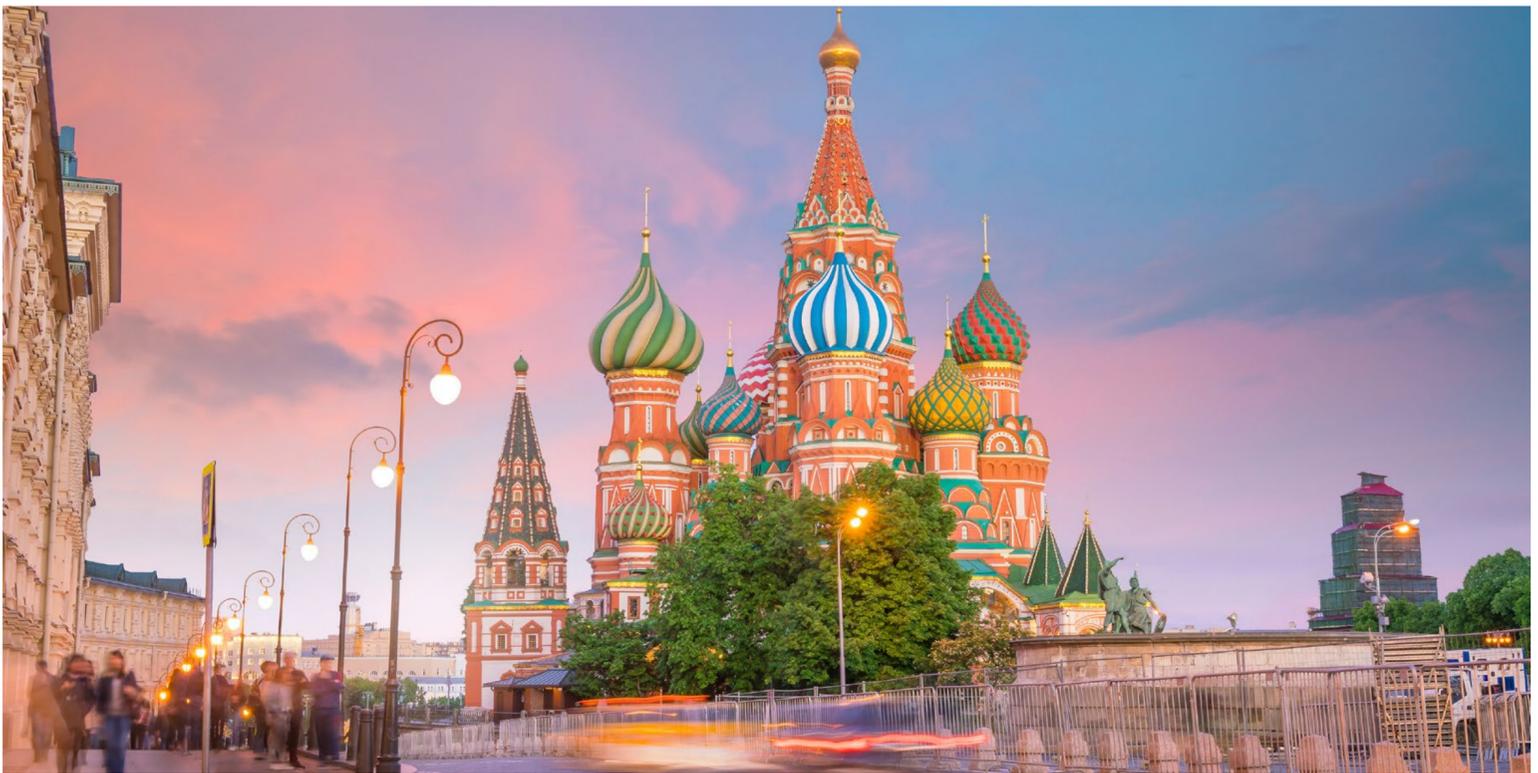
## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**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.**



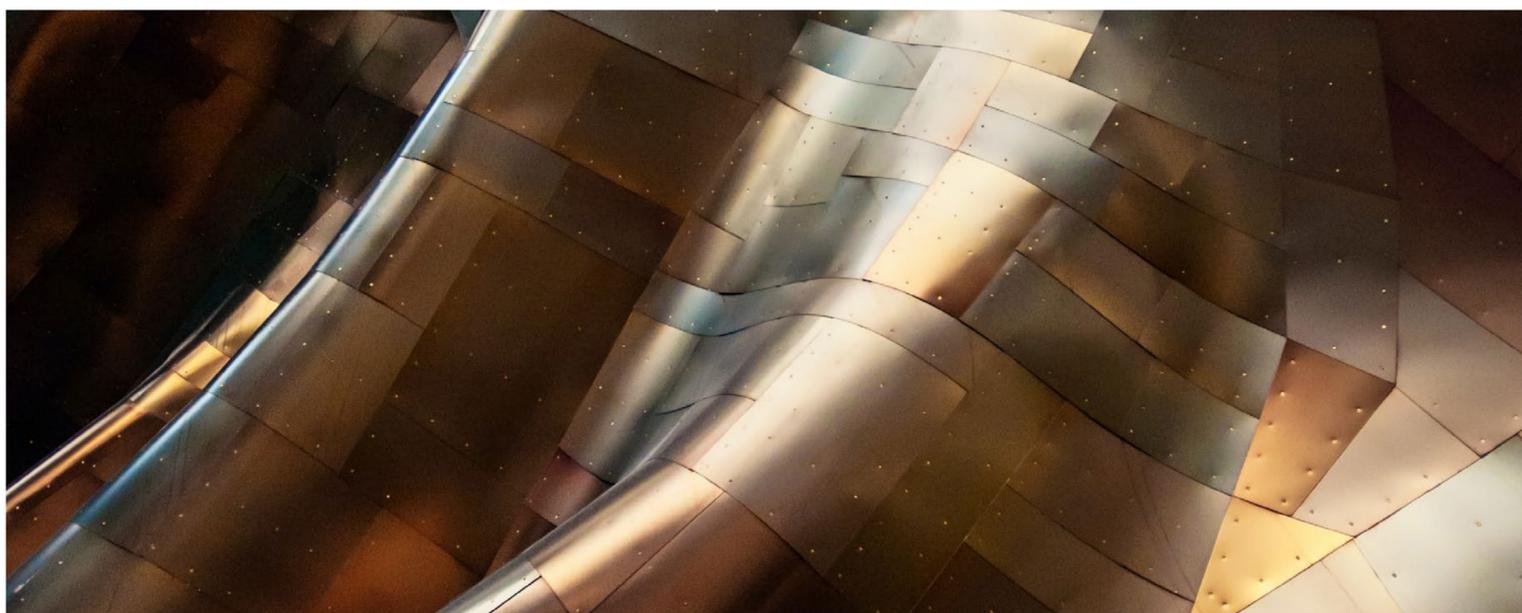
## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**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 укреплении 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).

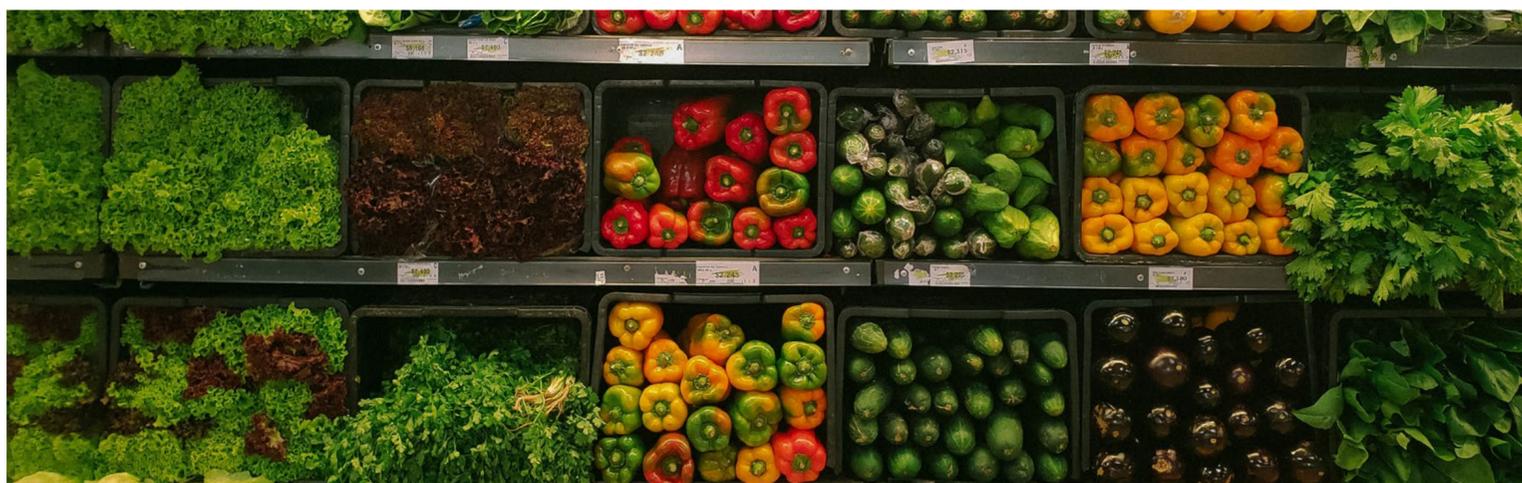
# ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

**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

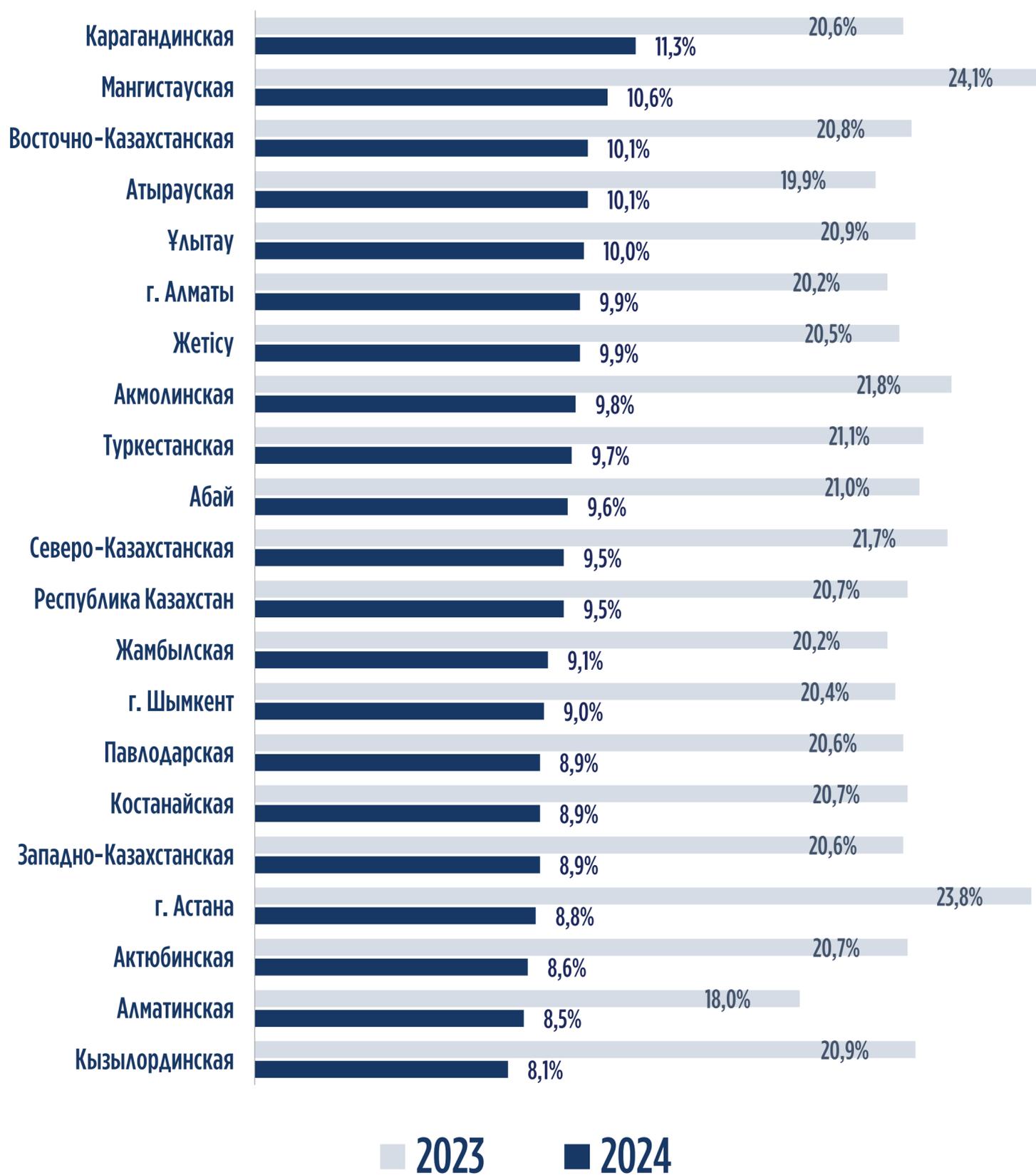
<b>100,1</b>	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
100,4	Мука пшеничная первого сорта
101,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,4	Рожки
100,2	Рис
98,4	Крупа гречневая
99,5	Масло подсолнечное
100,3	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,2	Мясо кур
100,2	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 Актюбинской (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://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/>