

№147 ФЕВРАЛЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ



РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки понизились на \$1,3 или на 1,6% на фоне напряженности на Ближнем Востоке, росте запасов нефти в США и выходе прогнозов МЭА по мировому спросу. Таким образом, в ходе торгов 16 февраля цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$83,5 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT НЕЗНАЧИТЕЛЬНО СНИЖАЕТСЯ НА СЛАБЫХ ПРОГНОЗАХ

По прогнозам МЭА мировой спрос на нефть в 2024 году составит 102,98 млн баррелей в сутки, что на 1,2 млн больше по сравнению с прошлым годом. В прошлом году прирост составил 2,3 млн. Рост спроса ожидается больше в странах не входящих в ОЭСР. Тем временем запасы нефти в странах ОЭСР сократились на 24,1 млн баррелей и находятся на 85,9 млн баррелей ниже среднего показателя. МЭА увеличила прогноз по росту мировой добычи с 103,5 млн до рекордных 103,8 млн баррелей в сутки.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 16 февраля количество активных нефтяных буровых установок в США сократилось на 2 и составляет 497 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 12 млн. баррелей, или на 2,8%, — до 439,5 млн. баррелей при ожидании роста на 2,6 млн. баррелей. Запасы бензина сократились на 3,7 млн, а дистиллятов на 1,9 млн. Стратегический резерв нефти находится на уровне 356,5 млн баррелей. Добыча нефти в стране сохранилась на уровне 13,3 млн баррелей. На этом фоне цены снижались.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти сконцентрирован на деэскалации ситуации на Ближнем Востоке и в Красном море, и ожидает стабилизации цен на обоснованных фундаментальными факторами уровне \$70-80 за баррель. Несмотря на ожидание роста спроса в Китае в текущем году, котировки не будут сильно расти из-за прогнозируемого роста добычи.



СТРАНЫ

- Инфляция в США в январе в росте.
- Базовая инфляция в США вышла выше прогнозных ожиданий.
- Розничные продажи в США в январе сократились.
- ВВП в Евросоюзе в 4 кв. 2023 года немного вырос и вышел выше прогнозных ожиданий.
- Промышленное производство в ЕС в декабре выросло.
- Народный банк Китая сохранил без изменений ставку по годовым кредитам.
- В первые дни Китайского нового года в Китае выросло количество турпоездов.
- Годовая инфляция в РФ в январе сохранилась без изменений, месячная – в росте.
- Ключевая ставка в России в феврале сохранилась без изменений.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Снижение экономической активности на фоне замедления розничных продаж и промышленности в январе замедлит инфляцию. Поэтому ожидается, что январский скачок инфляции окажется разовым.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Несмотря на небольшой рост экономики ЕС в 4 кв. 2023 года и рост промышленного производства в декабре, Еврокомиссия ухудшила прогноз роста экономики до 0,8% в текущем году с ожидавшихся ранее 1,2%. Ухудшение прогнозов связано со стагнацией в европейской экономике, падением покупательной способности населения, сокращением внешнего спроса, ужесточением денежно-кредитной политики, а также частичным прекращением бюджетных стимулов в 2023 году. Как отмечают эксперты Еврокомиссии, перспективы экономики Евросоюза в первом квартале текущего года остаются туманными.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Рост количества въездных и выездных турпоездов в Китае с начала Нового года по китайскому календарю означает начало быстрого роста потребительских расходов, которое по ожиданиям должно привести к росту деловой активности в стране, что сейчас для устойчивого роста экономики Китая очень необходимо.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Ключевую ставку Центробанк РФ по результатам февральского заседания сохранил без изменений. Такое решение принято на фоне сохранения без изменений уровня годовой инфляции при росте месячной, которая вышла выше прогнозных ожиданий. Центробанк РФ ожидает снижения инфляции до 4,5% г/г в текущем году, и останется близкой к своему целевому показателю в 4% в дальнейшем. Тем не менее, российские эксперты отмечают, что, несмотря на незначительное снижение, риски повышения инфляции в российской экономике сохраняются.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ НЕЗНАЧИТЕЛЬНО РАСТУТ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали положительную динамику, что было вызвано снижением курса доллара и ростом индекса менеджеров по закупкам (PMI) в Китае, что указывает на рост спроса на промышленную продукцию.

Медь начала неделю с роста после трех дней отката подряд на фоне укрепления доллара США на росте потребительской инфляции выше прогнозов. Поддерживающим фактором стало снижение запасов на складах LME, которое достигло самого низкого уровня с сентября. К концу недели стоимость меди выросла до недельного максимума. Таким образом по итогам недели цена на медь повысилась на \$229 или на 2,8%. Производство меди в Чили по итогам 2023 года составило 1,424 млн тонн, что на 8,3% меньше чем в 2022 г. В декабре снижение составило 2,1%.

Котировки алюминия продемонстрировали рост на прошедшей неделе на изменении курса доллара и ожиданиях снижения ключевой ставки ФРС США. Ожидается, что спрос на алюминий в 2024 году окажется слабым ввиду неярких перспектив роста основных экономик мира. Однако прогнозируется сокращение избытка на рынке алюминия в текущем году и восстановление цен.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 16-ого февраля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2202,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2230,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8320,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8405,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В феврале котировки меди снизились на 4%, главным образом из-за проблем в строительном секторе Китая и соответственным снижением спроса. Однако скорый рост экономики и вложения в инфраструктуру, развитие электросетей и рынка электротранспорта приведут к росту спроса на цветные металлы.



НОВОСТИ США

ИНФЛЯЦИЯ В ЯНВАРЕ В РОСТЕ

Инфляция составила 3,1% г/г и 0,3% м/м в январе vs 3,4% г/г и 0,2% м/м в декабре (прогноз: 2,9% г/г и 0,2% м/м).

БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ ВЫШЛА ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Базовая инфляция составила 3,9% г/г и 0,4% м/м в январе vs 3,9% г/г и 0,3% м/м в декабре (прогноз: 3,7% г/г и 0,3% м/м).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ЯНВАРЕ СОКРАТИЛИСЬ

Розничные продажи составили -0,8% м/м в январе vs 0,4% м/м в декабре (прогноз: -0,1% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ВВП В 4 КВ. 2023 ГОДА НЕМНОГО ВЫРОС СОГЛАСНО ПРОГНОЗНЫМ ОЖИДАНИЯМ

ВВП в 4 кв. 2023 года составил 0,1% г/г vs 0% г/г в 3 кв. (прогноз: 0,1% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛО

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



НОВОСТИ КИТАЯ

СТАВКА ПО ГОДОВЫМ КРЕДИТАМ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Ставка по годовым кредитам (1-Year MLF) составила 2,5% г/г vs 2,5% г/г ранее.

В ПЕРВЫЕ ДНИ КИТАЙСКОГО НОВОГО ГОДА В КИТАЕ ВЫРОСЛО КОЛИЧЕСТО ТУРПОЕЗДОК

Количество въездных и выездных поездок составило 13,52 млн в период 10-17 февраля 2024 года (в 3,8 раза больше по сравнению с тем же периодом 2023 года).



НОВОСТИ РОССИИ

ГОДОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ЯНВАРЕ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ, МЕСЯЧНАЯ – В РОСТЕ

Инфляция составила 7,4% г/г и 0,9% м/м в январе vs 7,4% г/г и 0,7% м/м в декабре (прогноз: 7,6% г/г и 0,5% м/м).

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА В ФЕВРАЛЕ СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Ключевая ставка составила 16% г/г в феврале vs 16% г/г ранее (прогноз: 16% г/г).

ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

ИНДЕКС ЦЕН НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ В СТРАНЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ СОСТАВИЛ 100,0

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 6 февраля – 13 февраля не изменился, а в годовом выражении рост составил на 1,5% (1,8% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,4%.

Больше всего за неделю подорожали картофель и морковь (0,7%), мясо кур и рожки (0,4%), рис и капуста (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречневая крупа (1,4%), сахар-песок (0,4%), подсолнечное масло (0,3%) и кефир (0,1%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 13 ФЕВРАЛЯ К 6 ФЕВРАЛЯ

	Социально-значимые продовольственные товары
100,1	
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

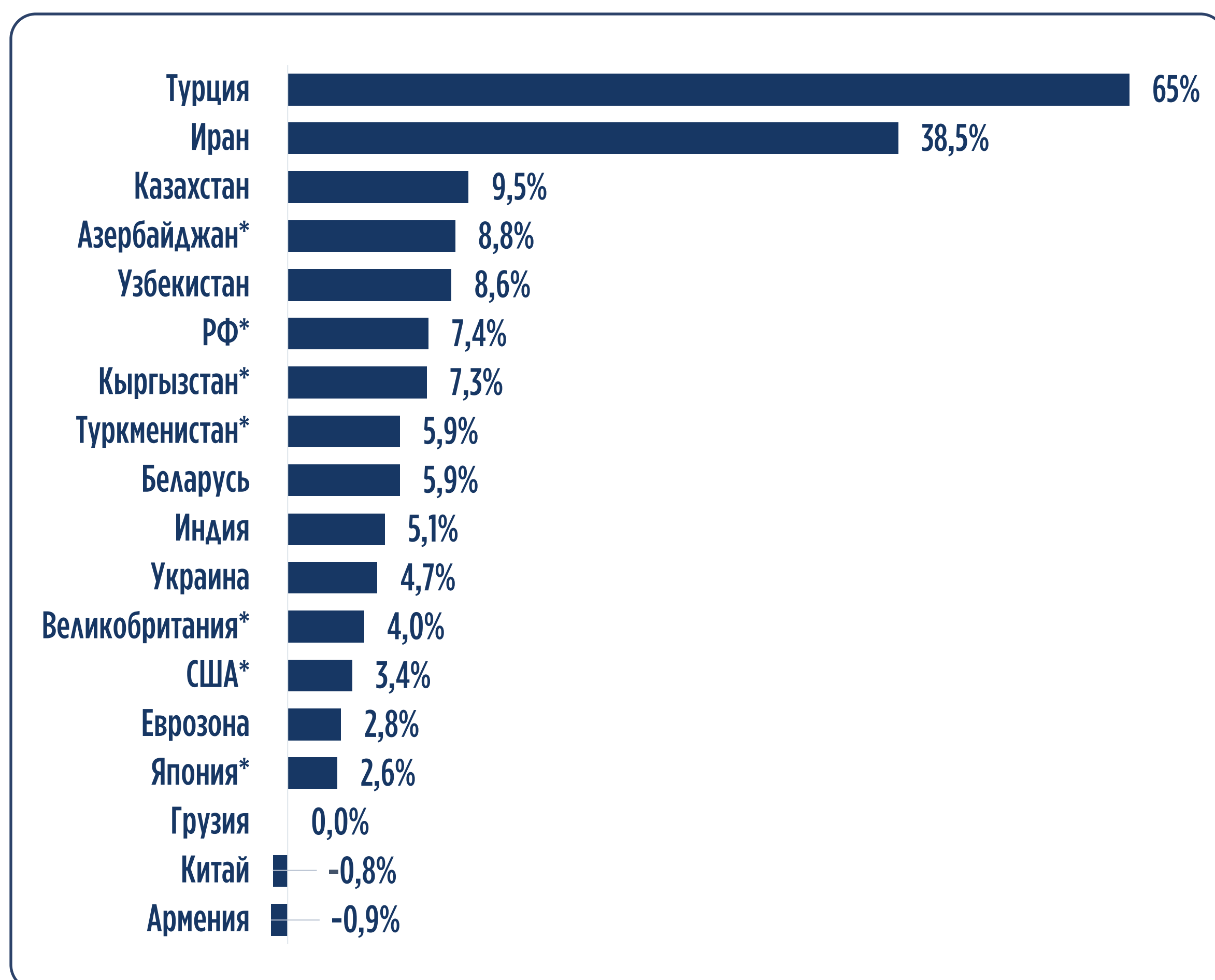
ИНФЛЯЦИЯ ПО СТРАНАМ (ЯНВАРЬ, 2024 Г.)

В странах Европы и в США инфляция в среднем находится в диапазоне 0,7-8% с минимальным значением в Италии (0,76%) и максимальным в Сербии* (7,6%) и РФ* (7,4%). Американская инфляция в декабре оказалась выше прогнозов и находится на уровне 3,4%. Цены на энергию снизились на 2%, а на продовольствие замедлили рост с 2,9% до 2,7%. В Еврозоне после повышения в декабре на 0,1 п.п. инфляция вновь перешла к снижению. Главным фактором стало замедление роста базовой инфляции до минимального значения с марта 2022 года (3,3%) и замедление роста цен на продукты питания, алкоголь и табачные изделия (5,7% против 6,1%).

В лидерах среди ближайших стран по-прежнему остается Турция с годовой инфляцией 65% в январе. Также высокая инфляция наблюдается в Иране (39%). Лидерами в мире остаются Аргентина* (211%) и Ливан*, где инфляция снизилась с 212% в ноябре до 192%.

Уровень инфляции в Казахстане один из самых высоких среди стран СНГ. В соседних Азербайджане* и Узбекистане рост цен составил 8,8% и 8,6%, соответственно. В России* наблюдается незначительное снижение годовой инфляции с 7,5% в ноябре до 7,4% в декабре. Главным образом замедлился рост цен на услуги (8,3% vs 10,6%), но при этом ускорился на продовольственные (8,2% vs 7,2%) и непродовольственные товары (6% vs 5,6%).

Пока во многих странах инфляция остается высокой, в Китае рост цен в декабре все еще отрицательный и составляет -0,8% после -0,3% в декабре. Это максимально отрицательный показатель за 14 лет и четвертый месяц снижения к ряду.



*Данные за декабрь 2023 г.



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/