

№149 МАРТ 2024

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ  
ECONOMY.KZ

## РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки повысились на \$2,0 или на 2,5% на фоне снижения стоимости доллара и ожиданий снижения процентных ставок в США. Таким образом, в ходе торгов 1 марта цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$83,6 за баррель.



# РЫНОК НЕФТИ

## **ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT НЕЗНАЧИТЕЛЬНО ПОВЫШАЕТСЯ НА ОЖИДАНИЯХ ПО КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ**

Трейдера уже снизили ожидания по снижению процентных ставок в США после ряда данных, включая высокие показатели индекса потребительских цен и индекса цен производителей. Они ожидают, что цикл смягчения начнется в июне, по сравнению с началом 2024 года, когда ставки делались на март. МЭА ожидает рост мирового спроса на 1,22 млн баррелей в сутки, тогда как ОПЕК прогнозирует рост на 2,25 млн. Цена нефти марки Brent скорее всего покажет рост во втором полугодии на продлении сокращения добычи со стороны ОПЕК+.

**В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 1 марта количество активных нефтяных буровых установок в США выросло на 3 и составляет 506 агрегатов.**

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 4,2 млн баррелей, или на 0,9%, — до 447,2 млн баррелей при ожидании роста на 3,1 млн баррелей. Запасы бензина сократились на 2,8 млн, а дистиллятов на 0,5 млн. Стратегический резерв нефти находится на уровне 356,5 млн баррелей. Добыча нефти в стране сохранилось на уровне 13,3 млн баррелей. На этом фоне цены росли.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Растущая вероятность того, что возглавляемая Саудовской Аравией ОПЕК+ продолжит сокращение поставок после первого квартала потенциально до конца 2024 года, вероятно, удержит цены на нефть выше 80 долларов США за баррель. Ожидается, что мягкий спрос на рынке сохранится.



## СТРАНЫ

- Темпы роста экономики США в 4 кв. прошлого года замедлились.
- Личные доходы американцев в январе в росте, расходы - сократились.
- Инфляция в ЕС в феврале замедлилась, но сохранилась выше прогнозных значений.
- Базовая инфляция в ЕС в феврале замедлилась, но сохранилась выше прогнозных значений.
- Сводная деловая активность в КНР в феврале выше порогового уровня.
- Уровень российской безработицы в январе снизился.
- Темпы роста российской экономики в декабре ускорились и оказались выше прогнозных ожиданий.
- Российское промышленное производство в январе в росте.
- Реальная заработная плата россиян в декабре выросла.
- Розничные продажи в России в январе замедлились, но вышли выше прогнозных ожиданий.
- В феврале деловая активность в российском промышленном секторе в росте.



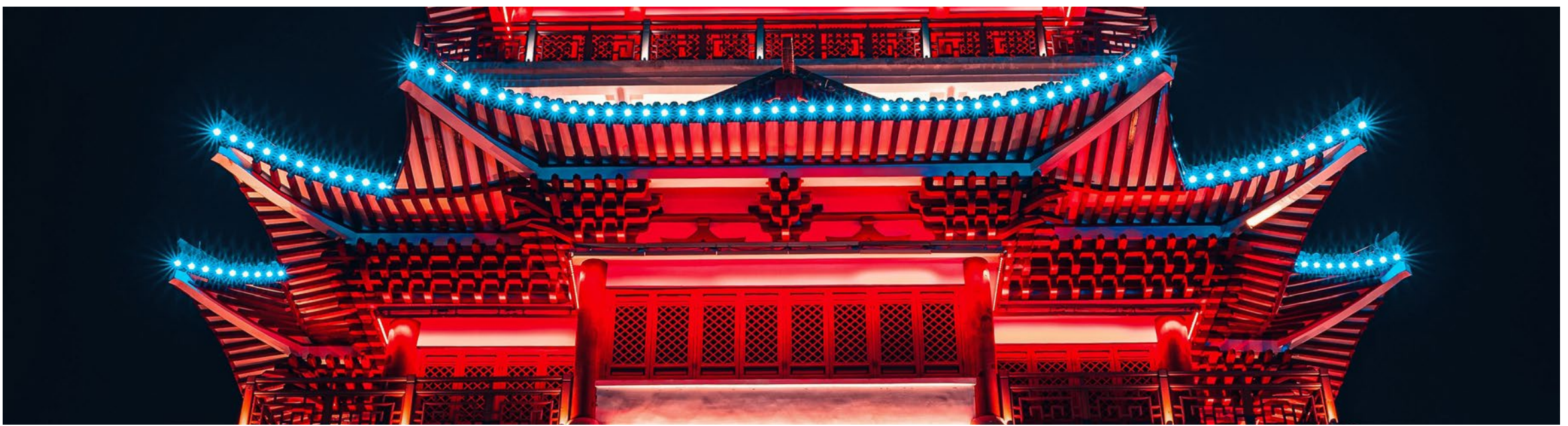
## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

**Пересмотренные годовые темпы роста экономики США в 4 кв. прошлого года показывают существенное замедление по сравнению с третьим кварталом.** При этом рост оказался ниже прогнозных ожиданий. Основными драйверами выступили потребительские расходы, экспорт, расходы государственных и местных органов власти, инвестиции в основной капитал, расходы федерального правительства, инвестиции в основной капитал жилищного сектора, что было частично компенсировано снижением частных инвестиций в товарно-материальные запасы. Отметим, представленная Минторгом США информация является второй оценкой изменения ВВП США из трех. Окончательные данные за 4-й квартал прошлого года ожидаются к концу марта текущего года.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** ЕВРОСОЮЗ

**В феврале в Еврозоне инфляция продолжала замедляться, но оставалась выше уровня прогнозных ожиданий.** Снижение темпов инфляции происходит медленно, поэтому для ЕЦБ ослаблять денежно-кредитную политику сейчас является преждевременным, важно сохранять бдительность в динамике событий и происходящих изменений.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** КИТАЙ

**По данным Национального Бюро статистики (NBS) Китая сводная деловая активность в феврале сохранилась на том же уровне, как и в прошлом месяце и вышла выше порогового уровня, но чуть ниже прогнозных ожиданий.** Замедление деловой активности наблюдается в промышленности, показатели которой вышли ниже порогового уровня (49,1) и находятся в этой позиции уже пятый месяц подряд. Такая ситуация объясняется недельными новогодними каникулами по китайскому календарю, когда большинство фабрик и заводов были закрыты или замедлили свою работу. Слабыми оставались новые заказы на фоне дальнейшего снижения экспортных продаж, занятости и покупательского спроса. Между тем, Народный Банк Китая в последние месяцы предпринял целый ряд мер, включая крупные денежные вливания и неожиданные сокращения резервов (RRR) для коммерческих банков, которые вступили в силу в начале февраля. А это означает, что банки будут более склонными к финансированию новых инвестиционных проектов, что в итоге будет способствовать стимулированию экономической активности в стране.



## **ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ:** РОССИЯ

**Деловая активность в российской промышленности в феврале существенно возросла. Февральский индекс деловой активности в секторе промышленности оказался самым высоким с января 2017 года.** При этом наблюдается замедление роста цен. Резкий рост промышленной деловой активности объясняется сильным ростом авансовых расходов бюджета, связанных с сезонностью, который повлиял на общую картину экономических показателей и создал впечатление об улучшении ситуации, в связи с чем такой всплеск может оказаться недолгосрочным и не отражать каких-либо фундаментальных изменений в экономике.





## **МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ**

### ***КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ДВИГАЮТСЯ В РАЗНЫХ НАПРАВЛЕНИЯХ***

**Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали разнонаправленную динамику, что было вызвано изменением курса доллара и ожиданиями по стимулированию китайской экономики.**

Медь начала неделю с проседания на фоне укрепления доллара и роста запасов металла на китайских складах до годового максимума. Поддерживающим фактором стало ожидание дальнейших мер стимулирования экономики Китая. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$49 или на 0,6%. Согласно данным Всемирного бюро статистики мировое производство рафинированной меди по итогам 2023 года составило 27,6 млн тонн, потребление 27,9 млн, что привело к дефициту в 0,07 млн тонн.

**Котировки алюминия вышли на месячный максимум в начале недели и по ее итогам продемонстрировали повышение на \$27 или на 1,3% на ожиданиях санкций против российского металла.** Тем временем запасы «крылатого» металла выросли на китайских складах до максимального значения с мая. Согласно данным всемирного бюро статистики по металлам мировое производство алюминия в декабре превысило потребление на 135,5 тыс. тонн. По итогам 2023 года профицит на рынке составил 580 тыс. тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 1-ого марта сложились на уровне:

### **Алюминий:**

(cash) \$2183,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2221,00 за тонну.

### **Медь:**

(cash) \$8393,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8478,00 за тонну.



## ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ожидаемого роста китайского спроса на металлы после китайских новогодних праздников не случилось. Несмотря на это спрос покажет рост в месячном сравнении. Тем временем ожидается принятие новых шагов по поддержке экономики Поднебесной по итогам Всекитайского съезда народных представителей, а ключевая ставка ФРС США пойти на понижение, что приведет к росту котировок меди до \$8800 за тонну.



## НОВОСТИ США

### **ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ США В 4 КВ. ПРОШЛОГО ГОДА ЗАМЕДЛИЛИСЬ**

ВВП в 4 кв. 2023 года составил 3,2% г/г vs 4,9% г/г в 3 кв. 2023 года ранее (прогноз: 3,3% г/г).

### **ЛИЧНЫЕ ДОХОДЫ В ЯНВАРЕ В РОСТЕ**

Личные доходы составили 1% м/м в январе vs 0,3% м/м в декабре (прогноз: 0,4% м/м).

### **ЛИЧНЫЕ РАСХОДЫ В ЯНВАРЕ СОКРАТИЛИСЬ**

Личные расходы составили 0,2% м/м в январе vs 0,7% м/м в декабре (прогноз: 0,2% м/м).



## НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

### ***ИНФЛЯЦИЯ В ФЕВРАЛЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ, НО СОХРАНИЛАСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ЗНАЧЕНИЙ***

Инфляция по предварительным оценкам составила 2,6% г/г в феврале vs 2,8% г/г в январе (прогноз: 2,5% г/г).

### ***БАЗОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ФЕВРАЛЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ, НО СОХРАНИЛАСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ЗНАЧЕНИЙ***

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



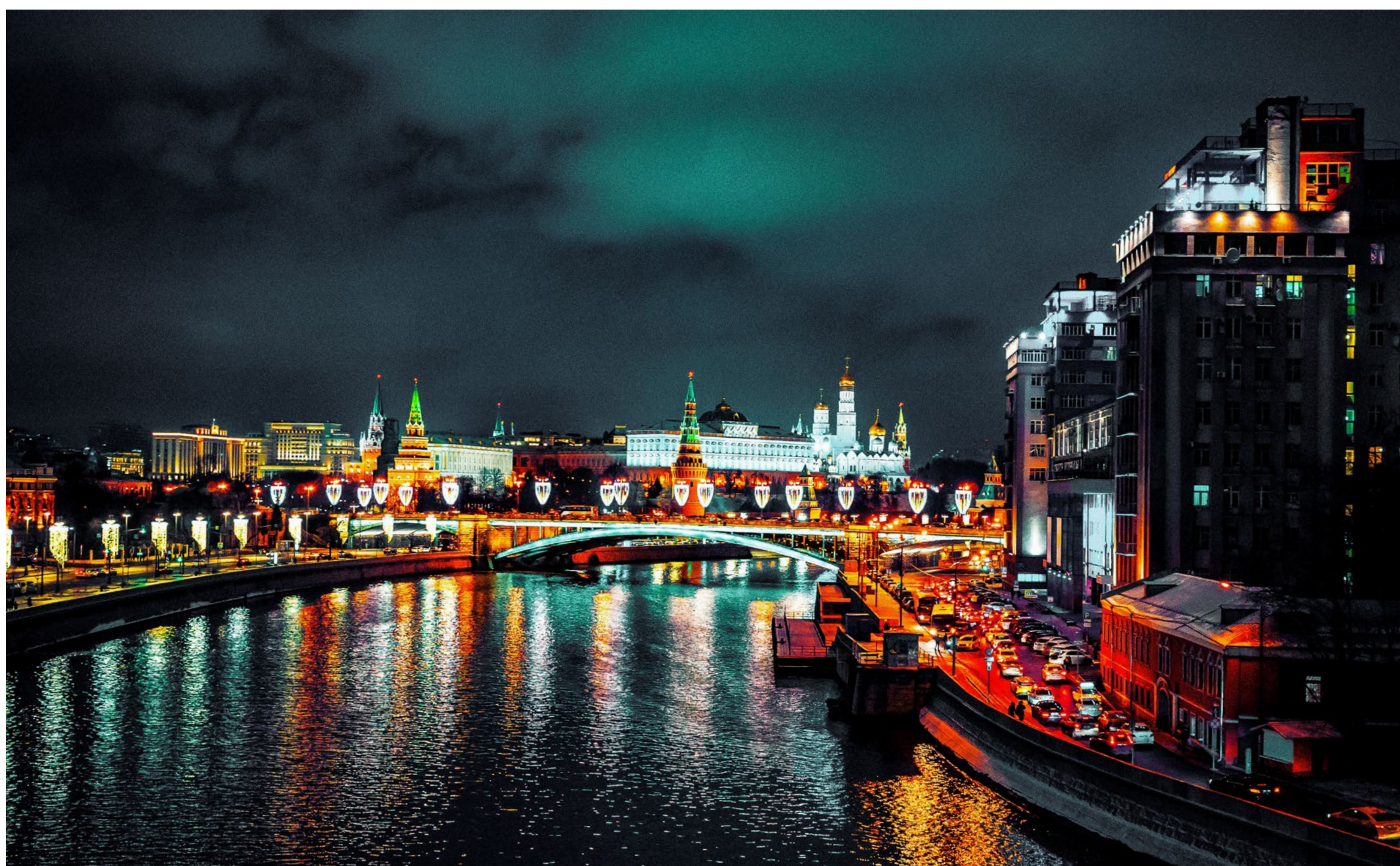
## НОВОСТИ КИТАЯ

### **СВОДНАЯ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ФЕВРАЛЕ ВЫШЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ**

**Индекс деловой активности в промышленности (NBS) составил 49,1 в феврале vs 49,2 в январе (прогноз: 49,1).**

Индекс деловой активности в секторе услуг (NBS) составил 51,4 в феврале vs 50,7 в январе (прогноз: 50,8).

Сводный индекс деловой активности (NBS) составил 50,9 в феврале vs 50,9 в январе (прогноз: 51).



## НОВОСТИ РОССИИ

### ***УРОВЕНЬ БЕЗРАБОТИЦЫ В ЯНВАРЕ СНИЗИЛСЯ***

Уровень безработицы составил 2,9% г/г в январе vs 3% г/г в декабре (прогноз: 3% г/г).

### ***ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ В ДЕКАБРЕ УСКОРИЛИСЬ И ОКАЗАЛИСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

ВВП составил 4,6% г/г в декабре 2023 года vs 4,4% г/г в ноябре 2023 года (прогноз: 3,8% г/г).

## ***ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ЯНВАРЕ В РОСТЕ***

Промышленное производство составило 4,6% г/г в январе vs 2,7% г/г в декабре (прогноз: 2,0% г/г).

## ***РЕАЛЬНАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛА***

Реальная заработная плата составила 8,5% г/г в декабре vs 7,2% г/г в ноябре (прогноз: 6,0% г/г).

## ***РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ЯНВАРЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ, НО ВЫШЛИ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ***

Розничные продажи составили 9,1% г/г в январе vs 10,2% г/г в декабре (прогноз: 9,0% г/г).

## ***В ФЕВРАЛЕ ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ПРОМЫШ- ЛЕННОМ СЕКТОРЕ В РОСТЕ***

Индекс деловой активности в промышленности (S&P) составил 54,7 в феврале vs 52,4 в январе (прогноз: 52,5).



# 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 20 февраля – 27 февраля не изменился, а в годовом выражении рост составил на 1,0% (1,2% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,5%.

Больше всего за неделю подорожали морковь (0,8%), молоко (0,7%), сливочное масло, кефир и яйца (по 0,5%), рис (0,4%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречневая крупа (1,5%), подсолнечное масло (1,6%), капуста (0,5%), картофель (0,4%) и соль (0,3%).



## ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 27 ФЕВРАЛЯ К 20 ФЕВРАЛЯ

	<b>Социально-значимые продовольственные товары</b>
100,0	
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,2	Рожки
100,4	Рис
98,5	Крупа гречневая
98,4	Масло подсолнечное
100,5	Масло сливочное несоленое
100,3	Говядина лопаточно-грудная часть
100,2	Мясо кур
100,6	Молоко пастеризованное 2,5%
100,5	Кефир 2,5%
100,3	Творог
99,6	Картофель
100,8	Морковь
100,1	Лук репчатый
99,5	Капуста белокочанная
100,1	Сахар-песок
100,5	Яйца, I категория
99,7	Соль

## **РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ФЕВРАЛЕ 2024 Г.**

По итогам февраля этого года годовая потребительская инфляция в Казахстане снизилась двенадцатый месяц подряд, и достигла показателя в 9,3%, 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 (11,5%), Восточно-Казахстанская (10,2%) и Мангистауская область (10,0%). Во всех областях уровень инфляции оказался значительно ниже прошлогодних показателей, особенно показательно снижение инфляции в Мангистау с 25,1% до 10%. Минимальный уровень инфляции зафиксирован в Кызылординской (8,4%), Костанайской (8,4%) и Алматинской областях (7,1%).**

## Годовая инфляция в феврале





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/