

№142 ЯНВАРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки упали на \$0,5 или на 0,4% на фоне снижения цен на нефть Саудовской Аравией для азиатских покупателей до минимума с ноября 2021 года. Однако в начале недели цены росли до \$80 за баррель на фоне атак хуситов в Красном море и подорожания стоимости транспортировки нефти на 40%. Таким образом, в ходе торгов 12 января цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$78,3 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ДЕРЖИТСЯ НА УРОВНЕ \$78 ЗА БАРРЕЛЬ

По оценкам Всемирного Банка цены на нефть в 2024 году составят \$81 за баррель, а в 2025 году \$78 за баррель. Данные показатели ниже ранее прогнозируемых из-за ожидаемого замедления деловой активности в мире. Минэнерго США ожидает цену на нефть марки Brent в текущем году на уровне \$82 за баррель, а в 2025 году \$79,5 за баррель. Прогноз по мировому спросу был повышен на 120 тыс. б/с до 102,5 млн.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 12 января количество активных нефтяных буровых установок в США уменьшилось на 2 и составило 499 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,3 млн. баррелей, или на 0,3%, - до 432,4 млн. баррелей при ожидании снижения на 0,2 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 8 млн, а дистиллятов на 6,5. Стратегический резерв нефти вырос на 1,1 млн до уровня 354,4 млн баррелей. Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до 13,2 млн баррелей в сутки. На этом фоне цены немного выросли, но затем продолжили снижение.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Вопреки текущей горячей ситуации на Ближнем Востоке цены на нефть вероятней всего будут снижаться за счет не оптимистичных прогнозов по росту крупных экономик, в частности, Китая и Индии. Страны ОПЕК+ при этом сохранят добычу на уровне 2023 года и не будут наращивать.



СТРАНЫ

- Инфляция в США в декабре возросла.
- Потребительское доверие в ЕС в декабре возросло.
- Безработица в ЕС в ноябре сократилась.
- Потребительские инфляционные ожидания в ЕС в декабре в росте.
- Потребительские настроения в ЕС в сфере услуг в декабре выросли.
- Дефляция в Китае продолжает сохраняться.
- Цены китайских производителей в декабре снизились.
- Экспортно-импортные операции КНР в декабре начали расти.
- Продажи российских авто в декабре замедлились.
- Инфляция в РФ в декабре ниже прогнозных ожиданий.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Инфляция в декабре продолжает расти и выше прогнозных ожиданий. Доходности американских гособлигаций отреагировали ростом и возросли в моменте на 4,03%. ФРС США озадачена дальнейшей борьбой с инфляцией. Снижение ставок откладывается.



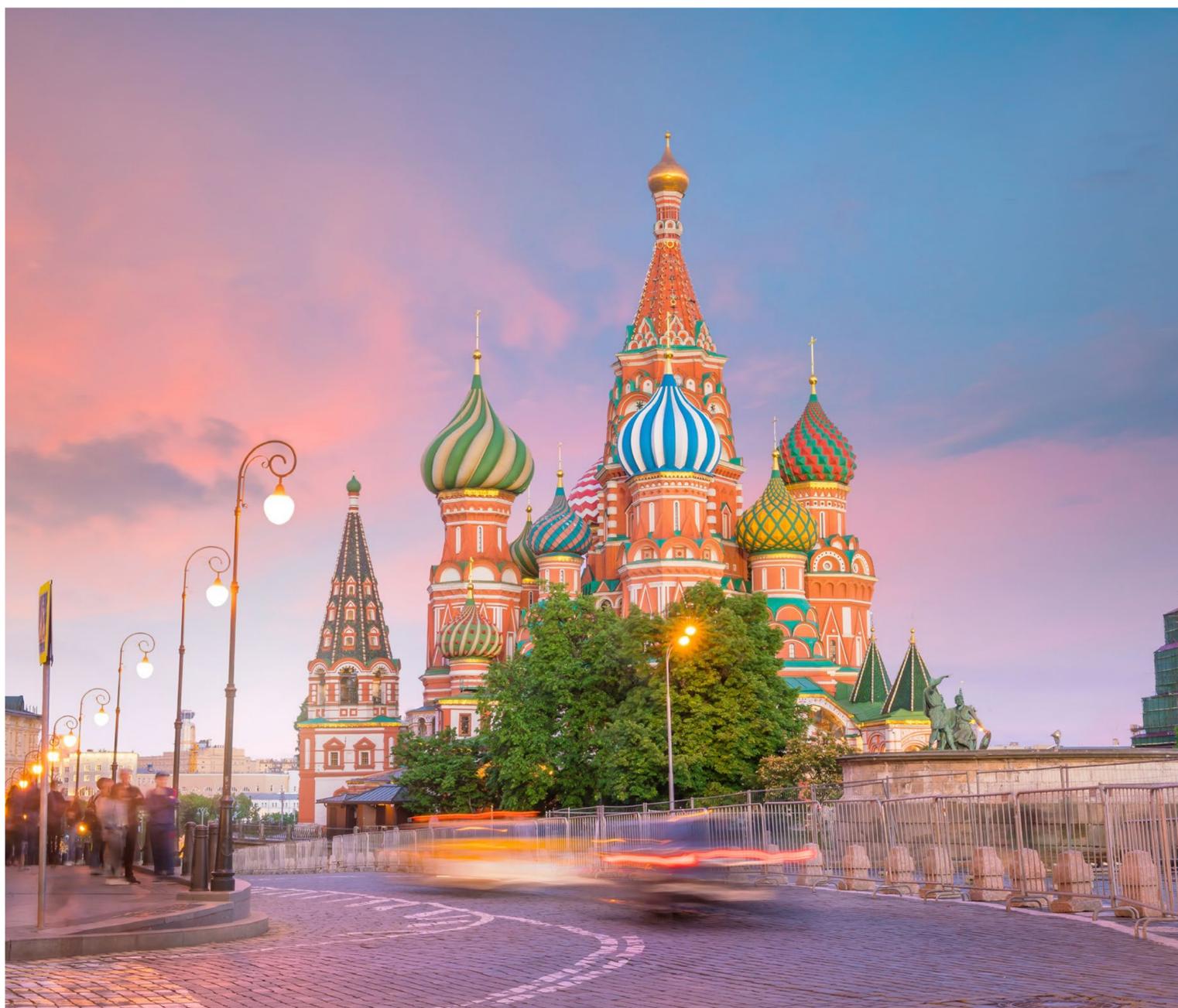
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Несмотря на рост потребительских инфляционных ожиданий в Еврозоне в декабре, улучшились показатели потребительского доверия, чему послужили многие составляющие, к числу которых относятся мнения потребителей о прошлом и будущем финансовом положении их домохозяйств, их ожидания относительно общей экономической ситуации в стране, а также намерения совершать крупные покупки. На фоне роста потребительских настроений в сфере услуг такая тенденция является положительным сигналом для экономики.



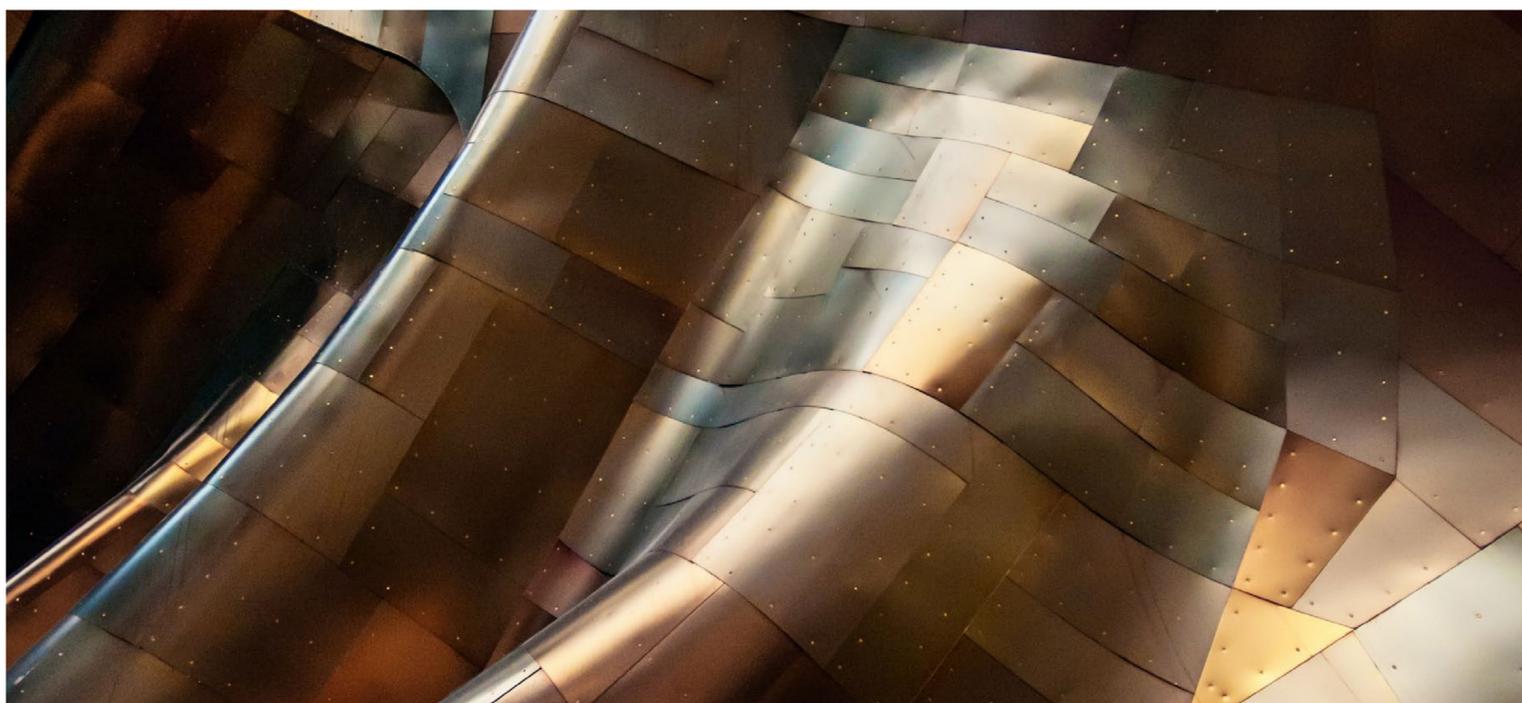
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Ключевые риски, сопровождающие экономику Китая в прошлом году, сохраняются и с начала текущего года. Несмотря на это, Китай остается важным двигателем мирового экономического роста. В этом году власти страны намереваются расширять открытость на высоком уровне, облегчать доступ к рынку, создавать ориентированную на рынок бизнес-среду мирового класса, регулируемую надежной правовой базой, и делиться с остальным миром новыми возможностями, созданными китайской модернизацией.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Инфляция в декабре немного замедлилась и ниже прогнозных ожиданий. Рост ключевой ставки пока не ожидается, но, по мнению российских экспертов, при таком темпе замедления инфляции, первое снижение ключевой ставки можно ожидать уже в апреле.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПРОДОЛЖИЛИ СНИЖЕНИЕ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано курсом доллара и снижением цен в Китае. Однако к концу недели котировки росли на ожиданиях снижения процентных ставок в Китае и росте инфляции в США.

Медь начала неделю со снижения на фоне ожидания данных по кредитованию в Китае. Ближе к концу недели цены росли на фоне слабого доллара и поддержки китайской валюты властями. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$57 или на 0,7%. Fitch Solutions ожидают повышения цен на медь в т.г. в среднем до \$8800 за тонну на фоне ограниченного предложения и снижения курса доллара. В Китае ожидается существенное сокращение выпуска меди.

Алюминий после достижения 3-недельного минимума начал расти на сокращении запасов металла на складах. Объем запасов снизился до 560 тыс. тонн. По итогам недели стоимость металла показала снижение на \$41 или на 1,9%.

По данным SMM, производство глинозема, основного сырья для производства алюминия, в Китае по итогам 2023 года составил 79,8 млн тонн, что на 2,7% больше, чем в прошлом году.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 12-ого января сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2174,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2222,50 за тонну.

Медь:

(cash) \$8288,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8386,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов ожидает снижения ключевой ставки в Китае и вливания ликвидности в банковскую систему, что должно оживить экономику и увеличить спрос на металлы. Однако многие трейдеры не верят в еще одни меры по стимулированию экономики. В США, в свою очередь, ожидают задержку снижения ключевой ставки ФРС на фоне роста потребительских цен выше ожиданий, что также отрицательно скажется на спросе на цветные металлы.



НОВОСТИ США

ИНФЛЯЦИЯ В ДЕКАБРЕ ВОЗРОСЛА

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

Базовая инфляция составила 3,9% г/г и 0,3% м/м в декабре vs 4% г/г и 0,3% м/м в ноябре (прогноз: 3,8% г/г и 0,3% м/м).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЕ ДОВЕРИЕ В ДЕКАБРЕ ВОЗРОСЛО

Индикатор потребительского доверия вырос на 1,9 п.п. до -15 в декабре vs -16,9 в ноябре (прогноз: -15,1).

БЕЗРАБОТИЦА В НОЯБРЕ СОКРАТИЛАСЬ

Уровень безработицы составил 6,4% г/г в ноябре vs 6,5% г/г в октябре (прогноз: 6,5% г/г).

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ В ДЕКАБРЕ В РОСТЕ

Индекс потребительских инфляционных ожиданий вырос до 10,5 в декабре vs 9,3 в ноябре (прогноз: 8,5).

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ НАСТРОЕНИЯ В СФЕРЕ УСЛУГ В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛИ

Индекс настроений в сфере услуг вырос до 8,4 в декабре vs 5,5 в ноябре (прогноз: 5).



НОВОСТИ КИТАЯ

ДЕФЛЯЦИЯ В КИТАЕ ПРОДОЛЖАЕТ СОХРАНЯТЬСЯ

Инфляция составила -0,3% г/г и 0,1% м/м в декабре vs -0,5% г/г и -0,5% м/м в ноябре (прогноз: -0,4% г/г и 0,2% м/м).

ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ДЕКАБРЕ СНИЗИЛИСЬ

Индекс цен производителей составил -2,7% г/г в декабре vs -3% м/м в ноябре (прогноз: -2,6% г/г).

ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНЫЕ ОПЕРАЦИИ В ДЕКАБРЕ НАЧАЛИ РАСТИ

Экспорт вырос на 2,3% г/г в декабре vs +0,5% г/г в ноябре (прогноз: 1,7% г/г).

Импорт вырос на 0,2% г/г vs -0,6% г/г в ноябре (прогноз: 0,3% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОДАЖИ АВТО В ДЕКАБРЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Продажи автомобилей выросли на 84,6% в декабре vs 139,1% в ноябре (прогноз: 115,0).

ИНФЛЯЦИЯ В ДЕКАБРЕ НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Инфляция составила 7,4% г/г и 0,7% м/м в декабре vs 7,5% г/г и 1,1% м/м в ноябре (прогноз: 7,6% г/г и 0,9% м/м).

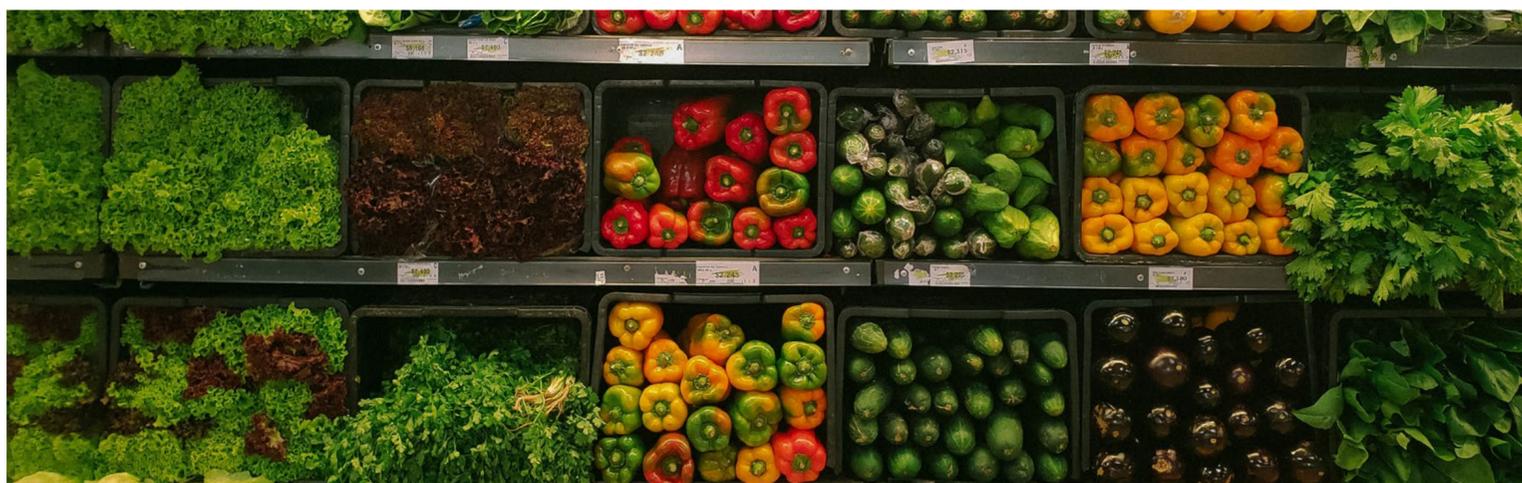
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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

Уровень цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 3 января – 9 января не изменился, а в годовом выражении вырос на 2,9% (3,2% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,1%.

Больше всего за неделю подорожали яйца (1,6%), рис и сливочное масло (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: мука (0,1%), лук и гречка (0,8%), сахар (0,6%), капуста (0,5%) и морковь (0,4%).

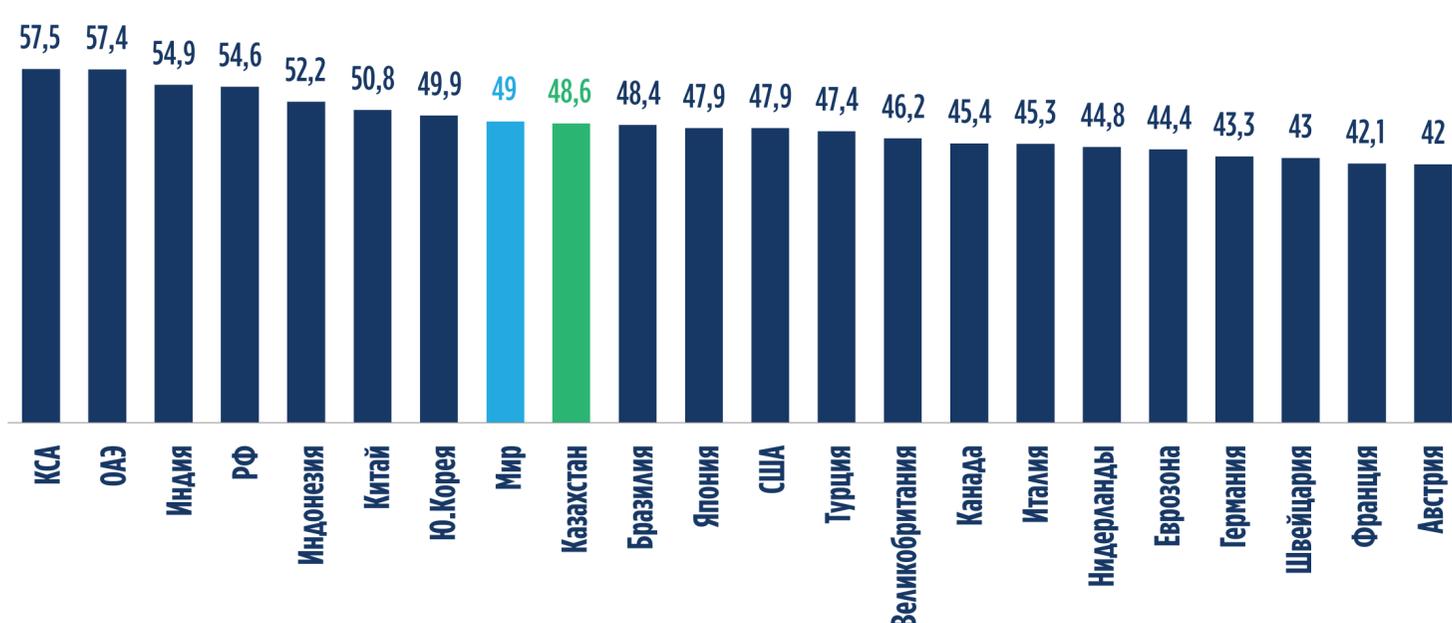


ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ 9 ЯНВАРЯ К 3 ЯНВАРЯ

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

МИРОВОЙ УРОВЕНЬ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В ПРОИЗВОДСТВЕННОМ СЕКТОРЕ ПРОДОЛЖАЕТ ОСТАВАТЬСЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ЗОНЕ ДЕСЯТЫЙ МЕСЯЦ ПОДРЯД

Индекс деловой активности в производственном секторе по странам
 (декабрь 2023 год)



В декабре мировой индекс деловой активности* в производственном секторе снизился на 0,3 пункта и составил 49,0 пунктов. Данный показатель указывает, что на производственном рынке наблюдается сокращение деловой активности относительно прошлого месяца

Индекс производственной активности в России вырос на 0,8 до 54,6, что является самым быстрым расширением сектора с января 2017 года. Темпы роста объемов производства оказались максимальными за 7 месяцев, а новые продажи росли благодаря росту внутреннего спроса. Экспортные заказы при этом снижаются второй месяц подряд. Темпы создания рабочих мест ускорились до 3-месячного максимума. Инфляция затрат снизилась

до 6-месячного минимума. Деловые настроения остаются позитивными, несмотря на снижение на фоне планов инвестировать в новые продукты.

Индекс деловой активности в Казахстане вырос в декабре на 0,6 пункта до 48,6, что стало первым ростом с сентября, но при этом продолжает оставаться в отрицательной зоне. Темпы роста производства и новых заказов снижаются второй месяц подряд наряду с занятостью, которая росла 6 месяцев к ряду. Инфляция затрат продолжила расти, что привело к росту отпускных цен третий месяц подряд. Бизнес продолжает сокращаться на фоне опасений по поводу состояния спроса, который снижается четвертый месяц подряд.

Показатель деловой активности в секторе производства США продолжает находиться в отрицательной зоне, снизившись до 47,9 в декабре. Производство вновь на спаде из-за слабого внутреннего и внешнего спроса. Инфляционное давление увеличивается, а отпускные цены растут самыми быстрыми темпами с апреля. При этом деловые настроения находятся на 3-месячном максимуме.

В Китае индекс PMI второй месяц подряд находится в положительной зоне, достигнув 50,8, самого высокого показателя с августа. Темпы роста объемов производства максимальные за последние 7 месяцев. Экспортные заказы снижаются медленными темпами. Занятость резко сокращается четвертый месяц подряд. Настроения в отрасли ослабли и находятся ниже среднего уровня.

Отрицательный индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны наблюдается 18-ый месяц подряд, но при этом в декабре наблюдался рост, который стал самым высоким с мая. Наихудшие показатели в Австрии, Чехии и Франции. Сокращение объемов производства и рабочих мест продолжается 7-ой месяц подряд. При этом деловая уверенность улучшилась до 8-месячного максимума.



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/>