

№143 ЯНВАРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли всего на \$0,3 или на 0,4% на фоне задержек поставок нефти из-за ситуации в Красном море и роста нефтяных запасов в странах ОЭСР в ноябре. Таким образом, в ходе торгов 19 января цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$78,6 за баррель.



РЫНОК НЕФТИ

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

МЭА в своем новом отчете повысило прогноз по мировой добыче нефти в 2023 году с ранних 101,9 млн до 102 млн баррелей в сутки. В этом году ожидается добыча на рекордном уровне 103,5 млн баррелей в сутки за счет роста добычи в США, Бразилии, Гайане и Канаде. По мировому спросу также был повышен прогноз на 2024 год с ранних 102,79 млн до 102,96 млн баррелей в сутки, тогда как в 2023 ожидается 101,72 млн баррелей в сутки. ОПЕК снизила оценку роста добычи вне организации в 2024 году с 1,4 млн до 1,3 млн б/с и ожидает в среднем 70,4 млн б/с.

Также организация сохранила оценку роста спроса в 2023 г.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 19 января количество активных нефтяных буровых установок в США уменьшилось на 2 и составило 497 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 2,5 млн. баррелей, или на 0,6%, — до 429,9 млн. баррелей при ожидании снижения на 0,6 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 3,1 млн, а дистиллятов на 2,4 млн. 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.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Ситуация на Ближнем Востоке имеет важное значение для прогноза цен на нефть. Вовлечение в конфликт других стран региона, в частности Ирана, может привести к росту цен выше \$100 за баррель, что не выгодно как для покупателей, так и для продавцов, которые не смогут продать по высокой цене в текущей ситуации.



СТРАНЫ

- Розничные продажи в США в декабре в росте.
- Промышленное производство в США в декабре выросло и оказалось выше прогнозных ожиданий.
- Инфляция в Евросоюзе в декабре в росте.
- Экономика Китая в 4 кв. в росте.
- Промышленное производство в Китае в декабре выросло.
- Розничные продажи в Китае в декабре замедлились.
- Безработица в Китае в декабре выросла и оказалась выше прогнозных ожиданий.
- ПИИ в Китае в декабре продолжали оставаться в минусе.
- Золотовалютные резервы России в декабре выросли.
- Недельная инфляция замедлилась.



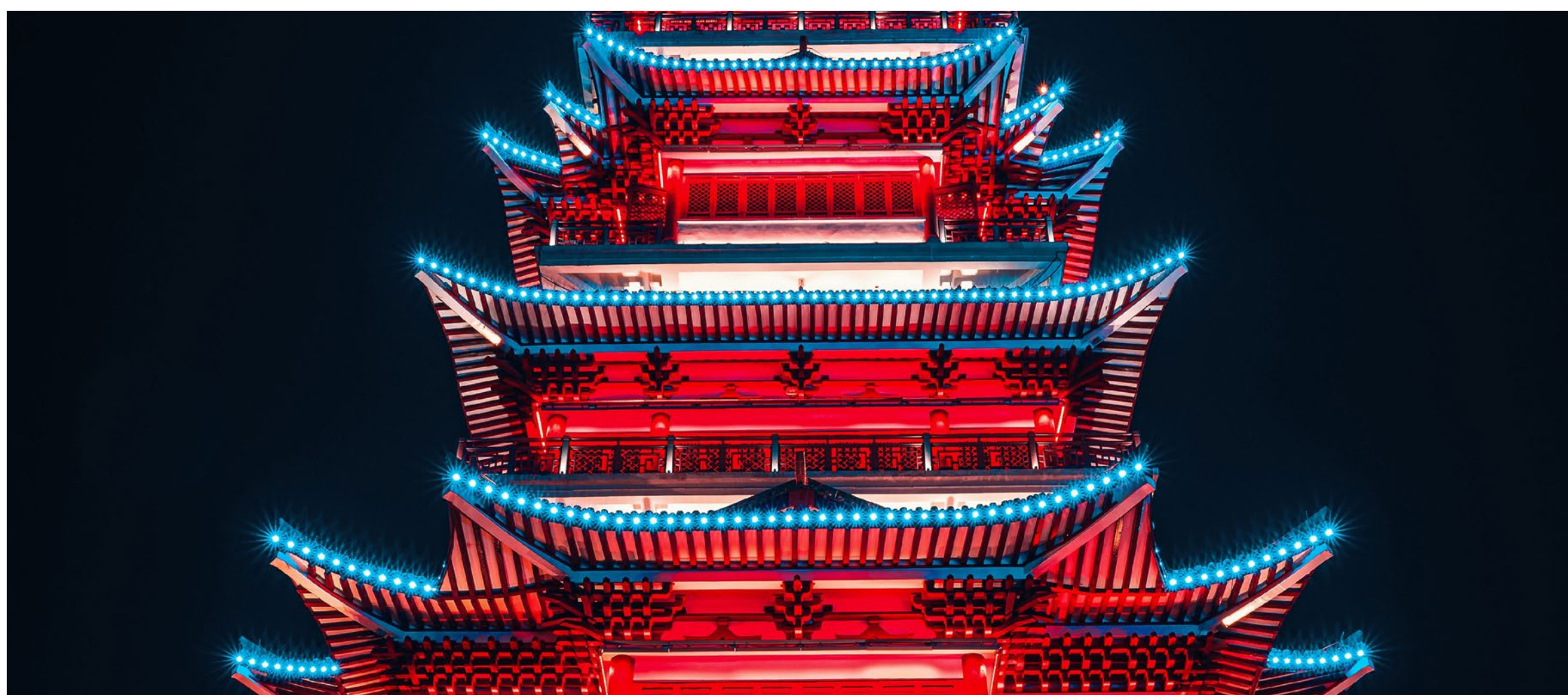
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Рост промышленного производства и розничных продаж по итогам прошлого года на фоне сокращения процентных ставок, снижения цен на бензин и опережения темпов роста доходов населения над темпами инфляции свидетельствуют о снижении вероятной рецессии в экономике США, что является позитивным сигналом для экономики страны.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

Инфляция в декабре в Еврозоне впервые за длительное время вновь выросла. Причиной повышения инфляции в конце года стал статистический эффект от значительного снижения потребительских цен на газ в декабре 2022 года в Германии из-за временных государственных дотаций. При этом базовая инфляция, при подсчете которой исключаются волатильные цены на энергоносители, продукты питания, алкоголь и табачные изделия, в декабре прошлого года снизилась. Являясь для ЕЦБ более важным индикатором базовых инфляционных ожиданий, снижение базовой инфляции означает постепенное движение к поставленному таргету в 2%, что является позитивным сигналом для экономики стран региона.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Экономика Поднебесной за 2023 год оказалась выше прогнозного целевого роста на 5%, заданного китайскими властями на 2023 год. Промышленное производство в декабре также выросло выше прогнозных ожиданий. Но ситуация не совсем позитивная, как это кажется на первый взгляд. Сохраняющиеся проблемы в секторе недвижимости Китая показывают наличие проблем в экономике. Сокращение новых строительных проектов за последние три года создает на рынке недвижимости ограниченное предложение, исходя из особенностей строительного цикла, в результате которого это приведет к еще большему сокращению инвестиций в эту отрасль. Для сохранения роста в целевом коридоре требуется проведение структурных реформ, что, собственно, и подтвердили эксперты МВФ, выступая на Международном Форуме в Давосе, в противном случае прогнозируя в текущем году рост китайской экономики ниже 4-х %.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Недельная инфляция немного замедлилась. Ранее инфляция замедлялась в декабре. С начала января также заметно замедление роста цен в оперативной статистике. Это очередной раз подтверждает предположение о том, что в феврале роста Центробанком ключевой ставки не ожидается.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПРОДОЛЖИЛИ СНИЖЕНИЕ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали отрицательную динамику, что было вызвано укреплением доллара и ухудшением экономических перспектив. Производство цветных металлов в Китае по итогам 2023 года выросло на 7,1% и составило рекордные 74,7 млн тонн.

Медь начала неделю со снижения до самых низких значений за месяц на фоне обеспокоенности состоянием китайской экономики и месячного максимума курса доллара. Ближе к концу недели цены росли на фоне ослабления доллара и положительной промышленной статистике США. Таким образом по итогам недели цена на медь понизилась на \$18 или на 0,2%. Медный комитет Чили ожидает, что производство меди в стране в текущем

десятилетия будет расти медленными темпами и достигнет пика в 2029 году на уровне 6,88 млн тонн. Стоимость меди в 2024 году, по их прогнозам, составит \$8490 за т., а в 2025 г. \$8600 за т. На мировом рынке ожидается профицит в 176 тыс. т и 170 тыс. тонн в следующие 2 года.

Котировки алюминия снижались на протяжении недели, слегка поднявшись на фоне ослабления курса доллара. Запасы на LME снизились на 25% с середины декабря. По итогам недели стоимость металла показала снижение на \$54 или на 2,5%. По данным SMM, производство алюминия в Китае по итогам 2023 года составило 41,5 млн тонн, что на 3,6% больше, чем в прошлом году. Импорт металла в страну тем временем вырос за год на 23%.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 19-ого января сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2121,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2164,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8270,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8354,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов ожидает активацию новых стимулирующих мер в Китае и экономических прогнозов на текущий год. Котировки будут активно зависеть как от фундаментальных факторов, так и от макроэкономической ситуации в мире.



НОВОСТИ США

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ДЕКАБРЕ В РОСТЕ

Розничные продажи выросли на 5,6% г/г в декабре vs 4% г/г в ноябре (прогноз: 4% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛО И ОКАЗАЛОСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Промышленное производство выросло на 1% г/г в декабре vs -0,6% г/г в ноябре (прогноз: -0,1% г/г).



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

ИНФЛЯЦИЯ В ДЕКАБРЕ В РОСТЕ

Инфляция составила 2,9% г/г в декабре vs 2,4% г/г в ноябре (прогноз: 2,9% г/г).

Базовая инфляция составила 3,4% г/г vs 3,6% г/г в ноябре (прогноз: 3,4% г/г).



НОВОСТИ КИТАЯ

ЭКОНОМИКА КИТАЯ В 4 КВ. В РОСТЕ

Рост ВВП составил 5,2% г/г в 4 кв. vs 4,9% г/г в 3 кв. (прогноз: 5,3% г/г).

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛО

Рост ВВП составил 5,2% г/г в 4 кв. vs 4,9% г/г в 3 кв. (прогноз: 5,3% г/г).

РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ В ДЕКАБРЕ ЗАМЕДЛИЛИСЬ

Розничные продажи составили 7,4% г/г в декабре vs 10,1% г/г в ноябре (прогноз: 8% г/г).

БЕЗРАБОТИЦА В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛА И ОКАЗАЛАСЬ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Уровень безработицы в декабре составил 5,1% г/г vs 5% г/г в ноябре (прогноз: 5%).

ПИИ В ДЕКАБРЕ ПРОДОЛЖАЛИ ОСТАВАТЬСЯ В МИНУСЕ

ПИИ сократились на 8% г/г в декабре vs (-10%) г/г в ноябре (прогноз: -11,0% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ РОССИИ В ДЕКАБРЕ ВЫРОСЛИ

Золотовалютные резервы России увеличились до 599 млн. долл. в декабре vs 592 млн. долл. в ноябре (прогноз: 600 млн. долл).

НЕДЕЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ ЗАМЕДЛИЛАСЬ

Недельная инфляция выросла на 0,13% vs 0,39% ранее.

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 9 января – 16 января не изменился, а в годовом выражении вырос на 2,6% (2,9% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,2%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (1,2%), морковь (0,4%) мясо кур и молоко (0,3%).

В свою очередь, наблюдается снижение цен на следующие продукты: гречка (1%), капуста (0,6%), лук (0,4%), подсолнечное масло (0,3%), мука, картофель и сахар (0,2%).



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

16 ЯНВАРЯ К 9 ЯНВАРЯ

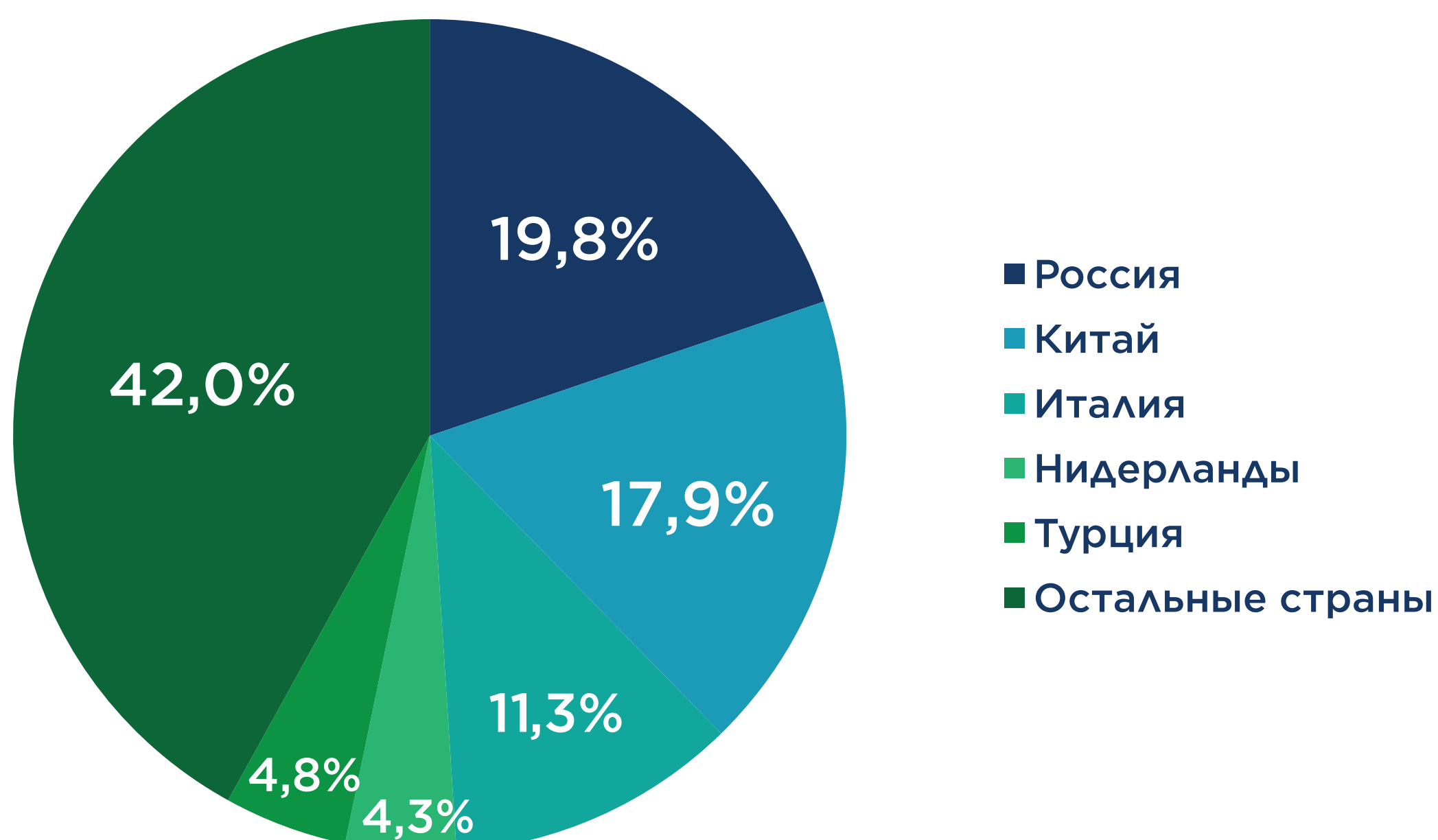
	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	
99,8	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,1	Рожки
100,0	Рис
99,0	Крупа гречневая
99,7	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,3	Мясо кур
100,3	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
100,0	Творог
99,8	Картофель
100,4	Морковь
99,6	Лук репчатый
99,4	Капуста белокочанная
99,8	Сахар-песок
101,2	Яйца, I категория
100,0	Соль

ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ ОБОРОТ КАЗАХСТАНА ЗА ЯНВАРЬ-НОВАБРЬ 2023 ГОДА ДОСТИГ 125,9 МЛРД. ДОЛЛ. США

Торговый профицит сложился на уровне 16,6 млрд долл. США, что на 48,8% меньше показателей января-ноября 2022 года. При этом объемы экспорта снизились относительно прошлого года на 8,5%, а импорт вырос на 20,4%.

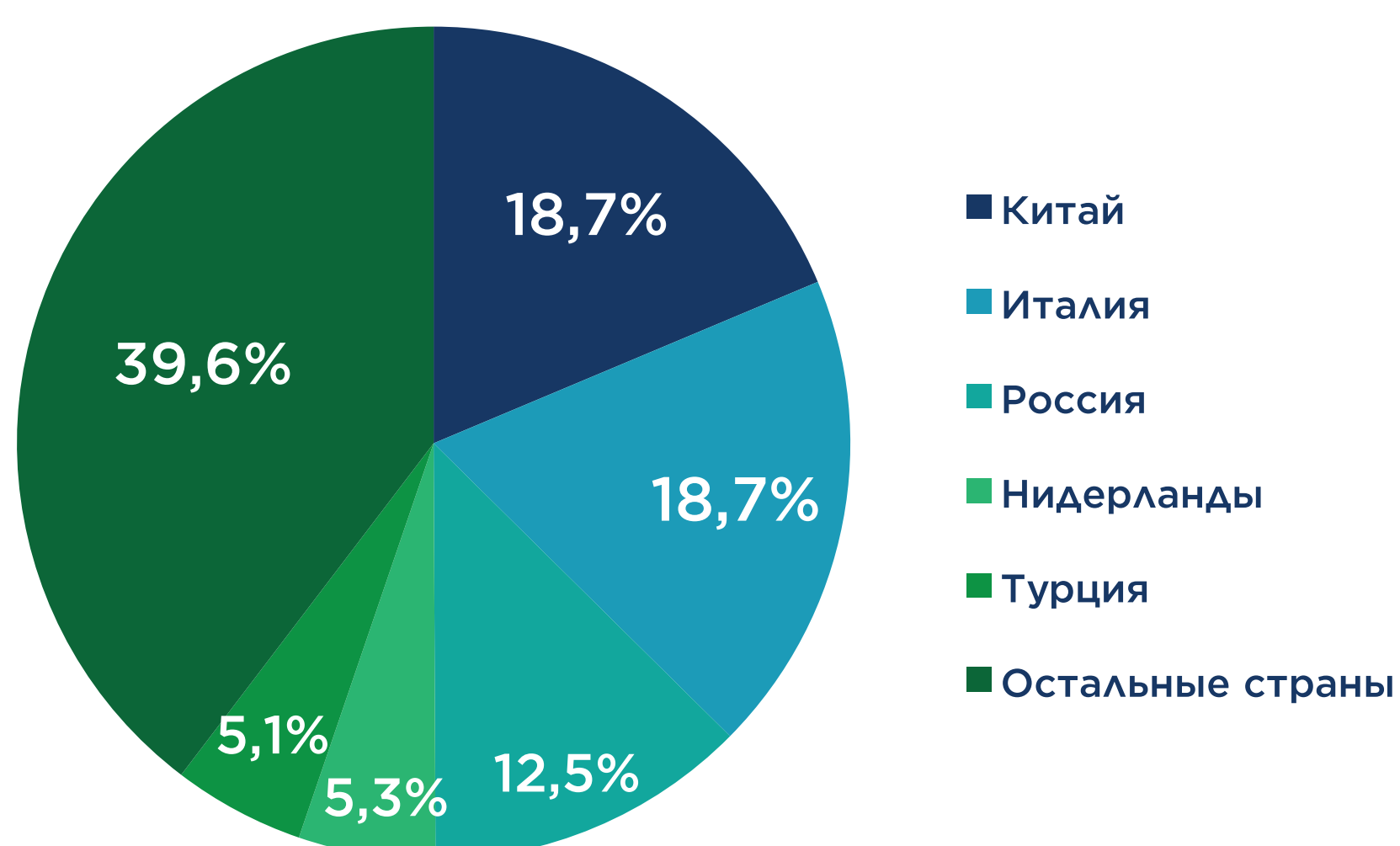
Италия, несмотря на годовой рост в 2,6%, перестала быть единоличным лидером по импорту казахстанской продукции, на ее долю приходится 18,7% экспорта РК наряду с Китаем, чей годовой рост составил 10%. Экспорт в Россию вырос на 10,2%, а ее доля выросла с 10,4% в 2022 г. до 12,5%. Прирост экспорта за 11 месяцев пришелся также на Грецию, Румынию и Францию, которые импортировали, соответственно, на 33,5%, 9,3% и 0,9% больше казахстанской продукции, чем в январе-ноябре годом ранее.

ТОРГОВЫЙ ОБОРОТ РК ЗА ЯНВ-НОВАБ. 2023 Г.



Относительно января-ноября 2022 года объемы внешних поставок в РК выросли на 20,4%. Россия по-прежнему остается главным экспортером товаров в Казахстан, несмотря на годовое снижение импорта на 10%. На долю РФ приходится 26,8% импорта РК, следом идут Китай (25,6%) и Германия (5,3%), объемы которой выросли на 55,8%. Серьезный прирост импорта наблюдается также из Франции, США и Японии, более чем в два раза.

ЭКСПОРТ ТОВАРОВ РК ЗА ЯНВ-НОЯБ. 2023 Г.



ИМПОРТ ТОВАРОВ В РК ЗА ЯНВ - НОЯБ. 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/