

№144 ЯНВАРЬ 2024

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ECONOMY.KZ

РЫНОК НЕФТИ

По итогам недели нефтяные котировки выросли всего на \$4,9 или на 6,2% на фоне опасений ухудшения ситуации в Красном море и снижении запасов нефти в США. Таким образом, в ходе торгов 26 января цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$83,6 за баррель.

РЫНОК НЕФТИ

ЦЕНА НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT ПОДНЯЛАСЬ ДО \$82 ЗА БАРРЕЛЬ ВПЕРВЫЕ С НОЯБРЯ

Дополнительным фактором для рынка нефти стала новость о введении новых мер стимулирования экономики со стороны центрального банка Китая. В частности, снижение норм обязательных резервов для финансовых организаций. Тем временем в странах ОЭСР коммерческие запасы нефти выросли всего на 1,3 млн баррелей до 2 790 млн баррелей, что на 92 млн баррелей меньше среднего пятилетнего уровня. Мировые наблюдаемые запасы нефти снизились на 8,4 млн баррелей до минимального с июля 2022 года уровня.

В пятницу также была опубликована информация от американской нефтесервисной компании Baker Hughes о том, что на 26 января количество активных нефтяных буровых установок в США увеличилось на 2 и составило 499 агрегатов.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране за неделю снизились на 9,2 млн. баррелей, или на 2,1%, — до 420,7 млн. баррелей при ожидании снижения на 2,2 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 4,9 млн., а дистиллятов снизились на 1,4 млн. Стратегический резерв нефти находится на уровне 354,4 млн. баррелей. Добыча нефти снизилась на 100 тыс. б/с до 13,2 млн. баррелей в сутки.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Котировки нефти устремились вверх, достигнув впервые с ноября прошлого года уровня выше \$82 за баррель на фоне обострения ситуации в Красном море. Другим важным фактором стало снижение коммерческих запасов в США и в целом в мире.



СТРАНЫ

- Темпы роста экономики США замедлились в 4 кв. прошлого года, но вышли выше прогнозных ожиданий.
- ЕЦБ сохранил ключевую ставку без изменений.
- Деловая активность в Еврозоне в январе, по предварительным оценкам, сохраняется ниже порогового уровня.
- Народный Банк Китая в очередной раз сохраняет ключевую ставку.
- Производственная инфляция в РФ в декабре замедлилась и вышла ниже прогнозных ожиданий.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: США

Экономический рост в 4 кв. прошлого года замедлился по сравнению с предыдущим, но, тем не менее, вышел выше прогнозных ожиданий. Это свидетельствует о снижении вероятной рецессии в экономике США, что является позитивным сигналом для экономики страны.



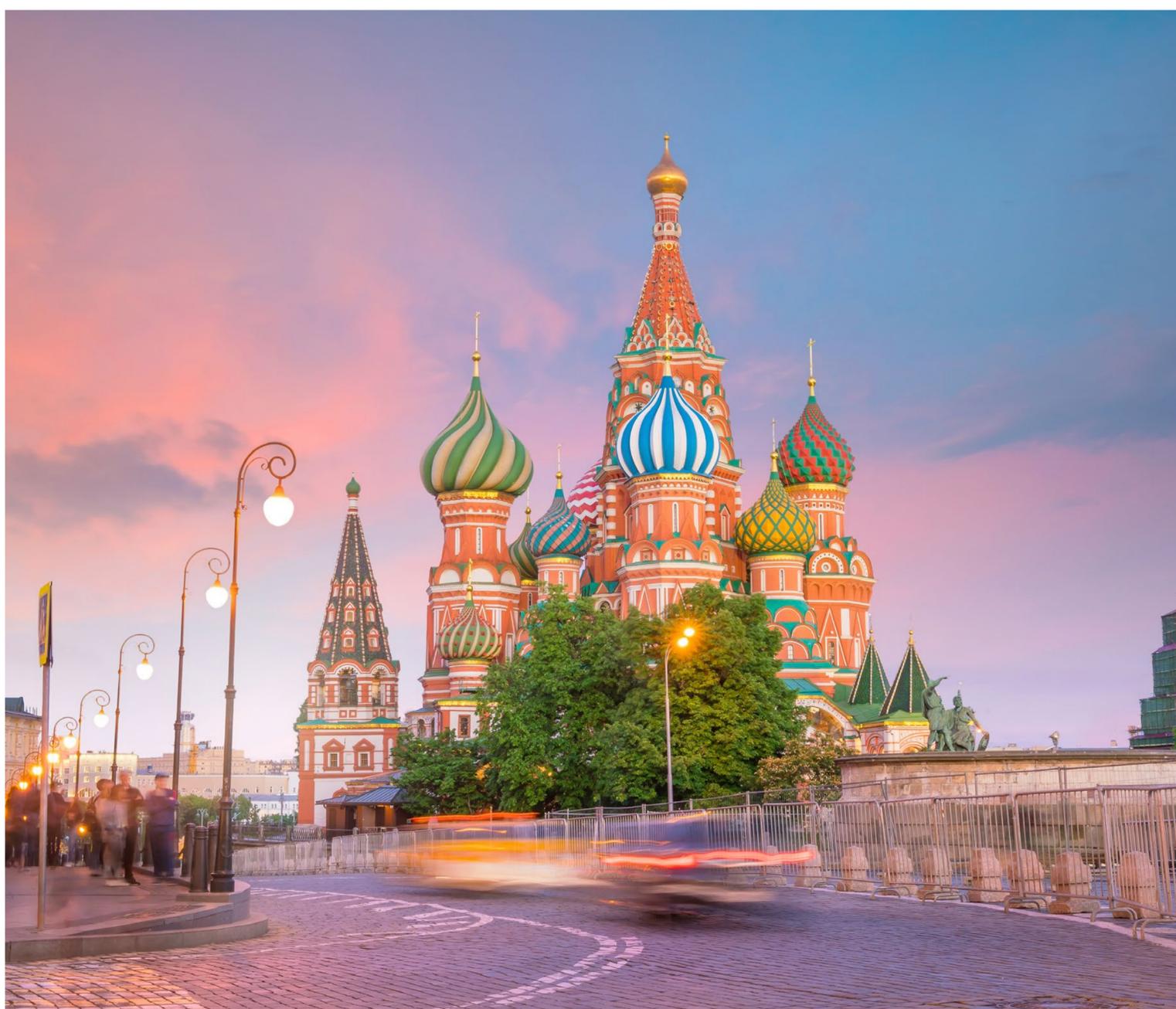
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: ЕВРОСОЮЗ

ЕЦБ удержал ставку без изменений на прежнем высоком уровне. Тем не менее, энергетический кризис, фрагментация глобальных цепочек поставок, торговые барьеры оказывают давление на внешний спрос в Еврозоне и способствуют инфляционному давлению. Не исключается усиление напряженности из-за ужесточения денежно-кредитной политики в дальнейшем. Здесь главным образом должны сыграть роль целевые инструменты для устранения уязвимостей в финансовом секторе.



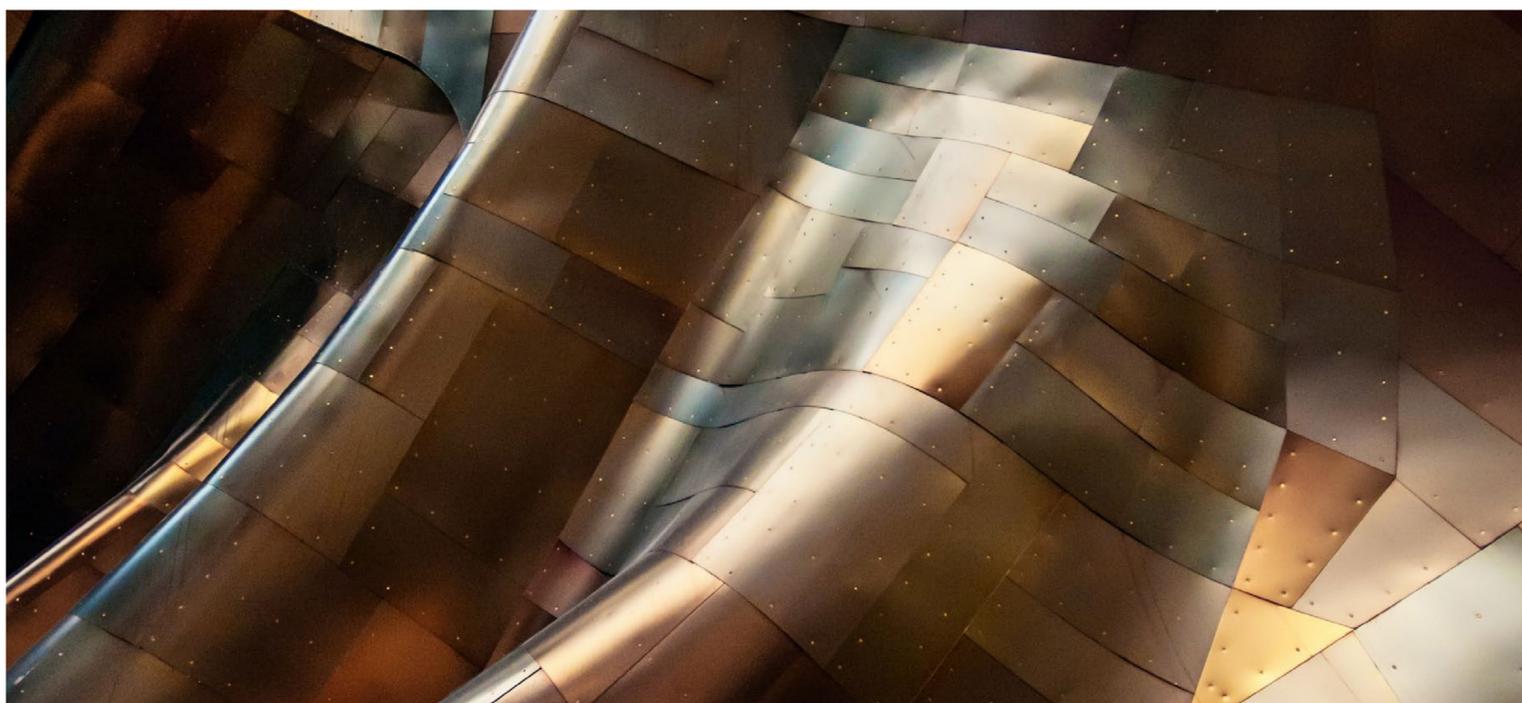
ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: КИТАЙ

Народный Банк Китая в очередной раз сохраняет ключевую ставку как по однолетним, так и по пятилетним срокам кредитования. Повторное сохранение Народным банком Китая пятилетней ключевой ставки без изменений, отвечающей за ставки ипотечных кредитов, всё ещё остается не в пользу поддержки китайского рынка недвижимости, долгое время находящегося в кризисном состоянии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ: РОССИЯ

Производственная инфляция в декабре замедлилась и вышла ниже прогнозных ожиданий. На фоне снижения инфляционных ожиданий населения после декабрьского роста – это является дополнительным аргументом в пользу раннего снижения ключевой ставки.



МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ ПЕРЕШЛИ К РОСТУ

Цветные металлы по итогам недели продемонстрировали положительную динамику, что было вызвано новостями о принятии мер поддержки фондового рынка от правительства Китая. 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 на фоне снижения спроса на металл в Китае, несмотря на ослабевший доллар. Однако затем цены росли, достигнув 3-х недельного максимума на фоне смягчения требований в Китае к объемам резервирования денежных средств банков. Таким образом по итогам недели цена на медь повысилась на \$175 или на 2,1%. По данными ICSCG в ноябре на мировом рынке меди наблюдался дефицит в 119 тыс. тонн после 48 тыс. в октябре. В Goldman Sachs ожидают в

текущем году дефицит на рынке на уровне 428 тыс. тонн при прогнозном росте спроса на 2,5%, что приведет к ценам на уровне \$10 тыс. к 2024 году.

Котировки алюминия в начале недели достигли самого низкого значения с середины декабря, так как были учтены излишки металла на рынке. По итогам недели стоимость металла показала рост на \$90 или на 4,3%.

По данным IAI, мировое среднесуточное производство первичного алюминия в декабре выросло на 2,9% относительно прошлого года. Общий выпуск алюминия по итогам 2023 года показал рост на 3%. При этом значительно сокращение наблюдалось в Западной Европе (-7%).

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 26-ого января сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2211,50 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2249,00 за тонну.

Медь:

(cash) \$8445,00 за тонну;

(3-мес. контракт) \$8547,00 за тонну.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов наблюдал умеренный рост на фоне оптимизма и большей уверенности в стимулировании китайской экономики. Котировки будут зависеть как от фундаментальных факторов, так и от макроэкономической конъюнктуры.



НОВОСТИ США

ТЕМПЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ США ЗАМЕДЛИЛИСЬ В 4 КВ. ПРОШЛОГО ГОДА, НО ВЫШЛИ ВЫШЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

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



НОВОСТИ ЕВРОСОЮЗА

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА СОХРАНИЛАСЬ БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Ключевая ставка составила 4,5% г/г vs 4,5% ранее (прогноз: 4,5%).

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ В ЯНВАРЕ, ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫМ ОЦЕНКАМ, СОХРАНЯЕТСЯ НИЖЕ ПОРОГОВОГО УРОВНЯ

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в промышленности, по предварительным оценкам, составил 46,6 в январе vs 44,4 в декабре (прогноз: 44,8).

Индекс деловой активности PMI (НСОВ) в сфере услуг составил 48,4 в январе vs 48,8 в декабре (прогноз: 49).

Сводный индекс деловой активности PMI (НСОВ) составил 47,9 в январе vs 47,6 в декабре (прогноз: 48).



НОВОСТИ КИТАЯ

НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ В ОЧЕРЕДНОЙ РАЗ СОХРАНЯЕТ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ

Базовая ставка кредитования сроком на 1 год (LPR) составила 3,45% г/г vs 3,45% г/г (прогноз: 3,45% г/г).

Ставка кредитования сроком на 5 лет составила 4,2% г/г vs 4,2% /г (прогноз: 4,2% г/г).



НОВОСТИ РОССИИ

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ИНФЛЯЦИЯ В ДЕКАБРЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ И ВЫШЛА НИЖЕ ПРОГНОЗНЫХ ОЖИДАНИЙ

Производственная инфляция составила 19,2% г/г в декабре vs 21,9% г/г в ноябре (прогноз: 22,3% г/г).

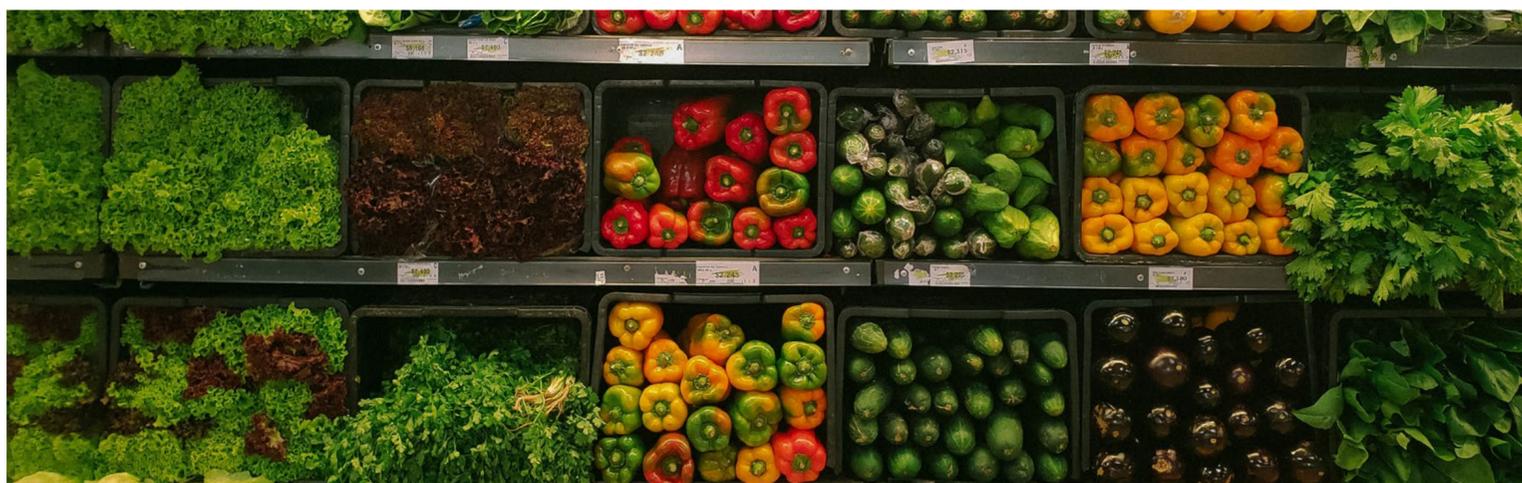
ЦЕНЫ НА СОЦИАЛЬНО-ЗНАЧИМЫЕ ПРОДОВОЛЬСТВЕННЫЕ ТОВАРЫ

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 16 января – 23 января не изменился, а в годовом выражении вырос на 2,3% (2,6% недель ранее). С начала года цены выросли на 0,2%.

Большого всего за неделю подорожали яйца (1,1%), картофель (0,5%), и рис (0,4%).

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



ИНДЕКС ЦЕН ЗА НЕДЕЛЮ

23 ЯНВАРЯ К 16 ЯНВАРЯ

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

ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ ИНФЛЯЦИЯ В КАЗАХСТАНЕ ЗАМЕДЛИЛАСЬ И СНИЗИЛАСЬ В ДЕКАБРЕ ДО 9,8%

В странах Европы и в США инфляция в среднем находится в диапазоне 0,5-8% с минимальным значением в Италии (0,6%) и максимальным в Исландии (7,7%) и Сербии (7,6%). 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 спустя 8 месяцев снижения, инфляция вновь перешла к росту, увеличившись с 2,4% в ноябре до 2,9% в декабре. Главным фактором стало более медленное снижение цен на энергоносители на 6,7% (против -11,5% в ноябре) и замедление роста цен на продовольствие до 6,1% (6,9% в ноябре).

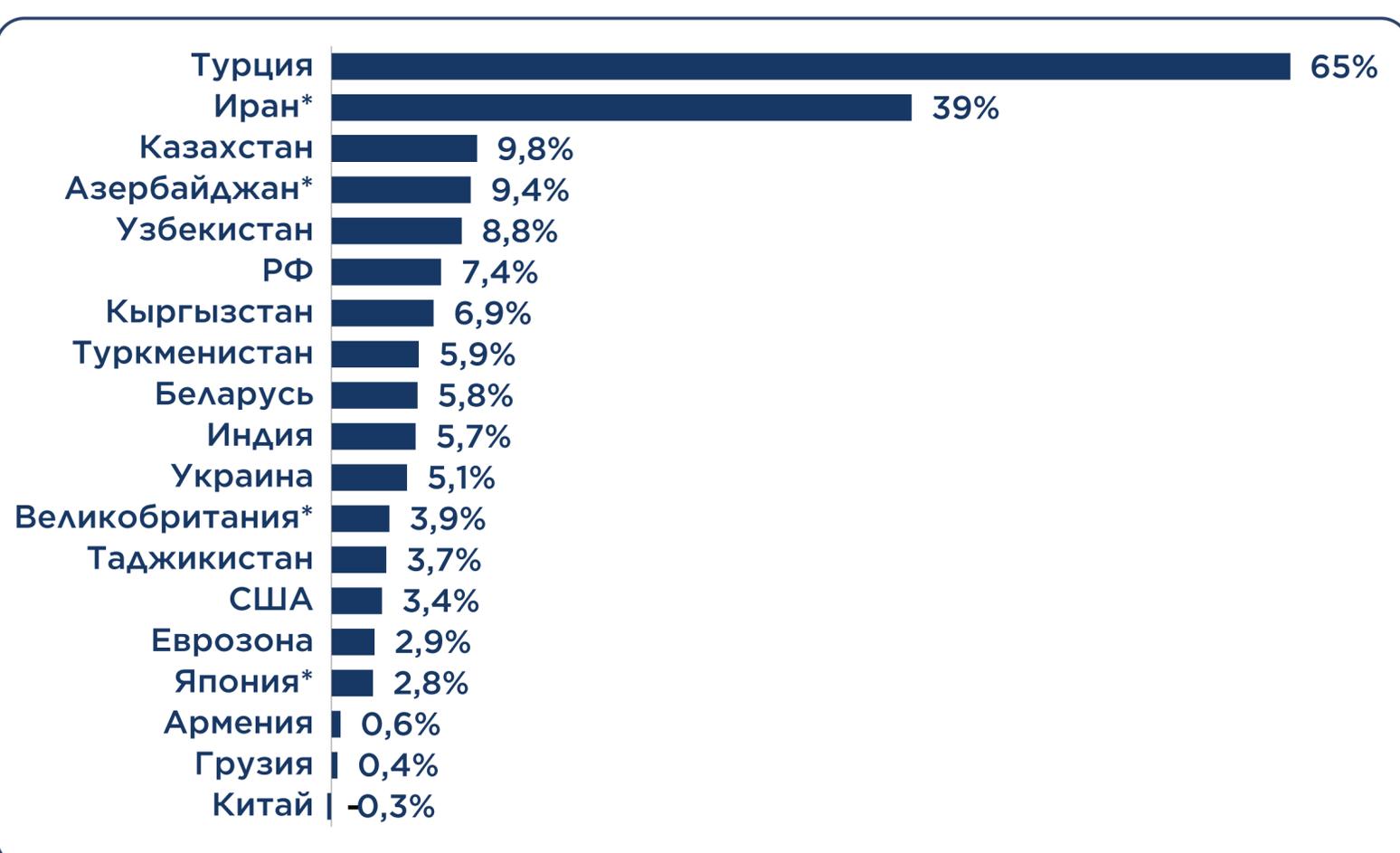
В лидерах среди ближайших стран по-прежнему остается Турция с годовой инфляцией 65% в декабре. Также высокая инфляция наблюдается в Иране* (39%). Лидерами в мире остаются Ливан* (212%) и Аргентина, где инфляция выросла с 161% в ноябре до 211%.

Уровень инфляции в Казахстане один из самых высоких среди стран СНГ. В соседних Азербайджане* и Узбекистане* рост цен составил 9,4% и 8,8%, 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 -0,3% после -0,5% в ноябре. Продовольственные цены замедлили снижение с максимальных за 2 года 4,2% до 3,7%. Непродовольственные товары, в свою очередь, подорожали на 0,5% (0,4% в ноябре).



**Данные за ноябрь 2023 г.*



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/>