

№197 ФЕВРАЛЬ 2025

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

НЕФТЯНОЙ РЫНОК: КАКИМИ БУДУТ ЦЕНЫ
НА НЕФТЬ?

САНКЦИИ, ИНФЛЯЦИЯ, СПАД: КАК ДОЛГО
РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА ВЫДЕРЖИТ ДАВЛЕНИЕ?

МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ: ЧТО
ДЕМОНСТРИРУЮТ КОТИРОВКИ ЦВЕТНЫХ
МЕТАЛЛОВ?

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent ниже 80 долларов за баррель



На начало этой недели, 17 февраля, нефть марки Brent показывает отрицательную динамику. Котировки нефти марки Brent снизились ниже \$80 за баррель: Brent \$74,78 за баррель, WTI \$70,74 за баррель.

За неделю цены снизились на 4,09%, в то время как за полгода на 4,15%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне 15,4 млн баррелей в сутки, что на 82 тыс баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива сократилось на прошлой неделе и составило в среднем 4,5 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 395,3 млн, что на 10,4% ниже по сравнению с прошлым годом.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы сырой нефти в США (исключая те, что находятся в Стратегическом нефтяном резерве) увеличились на 4,1 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 427,9 млн баррелей, примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Общие запасы бензина увеличились на 3,0 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 1% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Запасы пропана/пропилена сократились на 2,6 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 2% ниже пятилетнего среднего показателя для этого времени года.

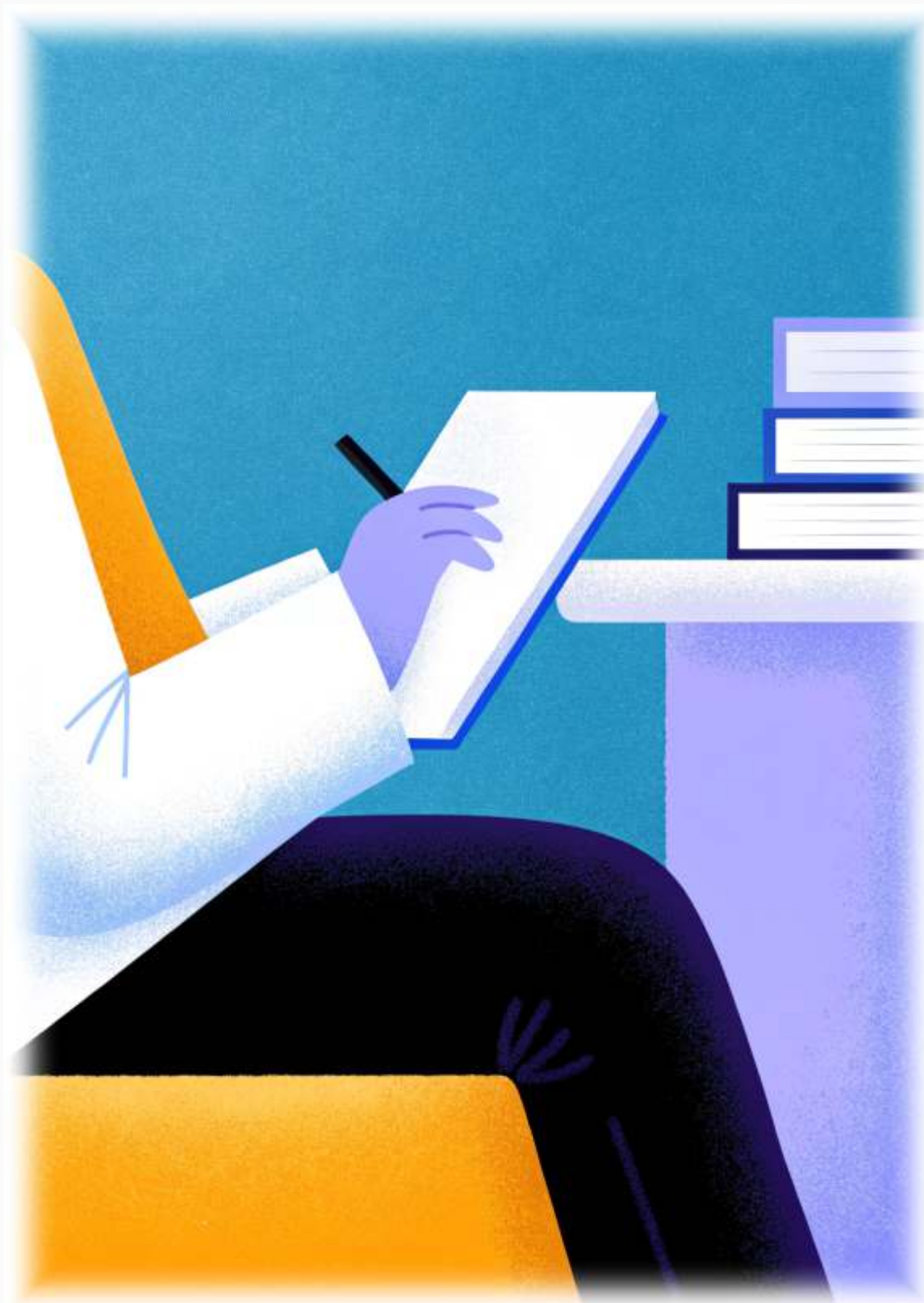
Общие запасы коммерческой нефти сократились на 1,2 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На прошлой неделе рынок нефти столкнулся с рядом факторов, влияющих на его динамику, основным из которых стали новости о России.

Телефонный разговор между Путиным и Трампом привлек внимание участников рынка и вызвал новые обсуждения возможного ослабления санкций против российского энергетического сектора.

Это создало неопределенность, так как рынок начал оценивать потенциал изменения санкционной политики и его влияние на глобальные поставки нефти.



“

Новости о возможном ослаблении санкций против России после разговора Путина и Трампа вызвали неопределенность на нефтяном рынке.

”

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN



СТРАНЫ

- **В январе потребительские цены в США** повысились на 3% в годовом выражении, превысив декабрьский уровень в 2,9% г/г и ожидания аналитиков (2,9% г/г).
- **Производственные цены в США** сохранили годовой рост на уровне 3,5% в январе, совпав с показателем декабря и превысив прогнозы (3,4% г/г).
- **Промышленное производство в США** в январе ускорилось на 2% в годовом выражении, значительно опередив декабрьские 0,3% г/г и прогнозируемые 0,9% г/г.
- **Розничные продажи в США** в январе выросли на 4,2% г/г, незначительно замедлившись с 4,4% г/г в декабре, но превысив прогноз в 3,7% г/г.
- **ВВП Еврозоны** сохранил темп роста на уровне 0,9% г/г в четвертом квартале, повторив показатель третьего квартала и соответствуя ожиданиям.
- **Промышленное производство в Еврозоне** сократилось на 2% г/г в декабре, усилив спад после снижения на 1,8% г/г в ноябре, но чуть слабее прогнозируемых -2,5% г/г.
- **Торговый профицит России** в декабре составил \$5,58 млрд, снизившись по сравнению с \$6,02 млрд в ноябре и не дотянув до прогноза в \$6,1 млрд.
- **В январе потребительские цены в России** выросли на 9,9% г/г, ускорившись с 9,5% в декабре и полностью совпав с прогнозами.

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рост инфляции в США до 3% г/г в январе 2025 года при одновременном увеличении базовой инфляции до 3,3% г/г свидетельствует о сохранении инфляционного давления, несмотря на замедление роста цен на жильё и продукты.

Особенно настораживает рост цен на транспорт и подорожание подержанных автомобилей, указывающие на повышенный спрос и перебои в цепочках поставок. Уровень цен производителей на высоком уровне (3,5% г/г) подтверждает, что инфляционное давление сохраняется.

При этом значительный рост промышленного производства (2% г/г) и розничных продаж (4,2% г/г) указывает на устойчивый внутренний спрос, что может затруднить усилия ФРС по снижению инфляции.



ЕВРОСОЮЗ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономика Еврозоны демонстрирует смешанные сигналы: несмотря на уверенный рост ВВП на 0,9% г/г в четвёртом квартале 2024 года благодаря снижению стоимости заимствований и ослаблению инфляционного давления, промышленное производство продолжает сокращаться, упав на 2,0% г/г в декабре.

Лидером роста среди крупнейших экономик стала Испания (3,5% г/г), тогда как Германия остаётся в рецессии (-0,2% г/г), что вызывает беспокойство, учитывая её ключевую роль в регионе.

Снижение промышленного производства на фоне роста ВВП может сигнализировать о дисбалансе между секторами экономики и указывать на замедление восстановления производственного сектора.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Резкое сокращение торгового профицита России в декабре 2024 года до \$5,6 млрд отражает комплексные экономические проблемы, включая падение экспортного спроса из Китая из-за снижения потребности в российских энергоносителях на фоне санкций и геополитической напряжённости.

Одновременное ослабление рубля и экономический спад привели к снижению импорта, ограничив покупательскую способность населения и бизнеса. Ускорение инфляции до 9,9% в январе 2025 года подтверждает давление на экономику из-за девальвации рубля, кадрового кризиса, вызванного мобилизацией, и роста бюджетного дефицита.

Эти факторы свидетельствуют о структурных проблемах в российской экономике, усиливая риски для дальнейшего роста и финансовой стабильности.



На бирже в четверг, 13 февраля, цены на цветные металлы оставались под давлением на фоне неопределенности мировой торговли, вызванной политическими решениями США, хотя некоторые из них показали небольшие изменения. На торгах в Лондоне цена алюминия снизилась на 0,2%, составив \$2616 за тонну, а цена меди с поставкой через 3 месяца выросла на 0,2%, достигнув \$9475,5 за тонну.

Решения США пока не оказали значительного воздействия на котировки меди, несмотря на угрозы Трампа ввести пошлины на ввоз меди.

Цены на другие металлы также демонстрируют смешанные результаты. Цинк подешевел на 0,2%, составив \$2857,50 за тонну, а свинец подорожал на 0,7%, достигнув \$1987 за тонну. Цена олова увеличилась на 0,5%, до \$31640 за тонну, а никель подешевел на 0,6%, составив \$15325 за тонну. Запасы никеля на складах LME выросли до 180,9 тыс тонн.

14 февраля котировки меди поднимались до трехмесячного максимума, получив поддержку от уменьшения предложения металла после переноса планов Д. Трампа по введению пошлин на апрель. Д. Трамп распорядился, чтобы торговые и экономические ведомства США исследовали ответные меры для стран, вводящих пошлины на американский импорт, с результатами, ожидаемыми к 1 апреля. Это создает неопределенность на рынке, так как рынок обеспокоен возможным началом мировой торговой войны, если США примут ответные меры.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 17 февраля сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2660,0** за тонну;
(3-мес. контракт) **\$2643,0** за тонну.

Медь:

(cash) **\$9810,0** за тонну;
(3-мес. Контракт) **\$9660,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы остаются под давлением из-за неопределенности, вызванной возможными пошлинами США, что влияет на рынок меди и других металлов.

Несмотря на угрозы Трампа, медь показала рост, поддерживаемый снижением тарифов на переплавку медного концентрата.

Тем не менее, рынок продолжает оставаться уязвимым из-за возможных изменений в торговой политике США и глобальных экономических рисков

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,3**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 4 – 11 февраля выросли на 0,3%, а в годовом выражении цены увеличились на 3,3%. С начала года цены также повысились на 2,2%.

Больше всего за неделю подорожали капуста белокочанная (2,2%), говядина лопаточно-грудная часть (1,2%), масло подсолнечное (1,1%), Молоко пастеризованное 2,5% (0,5%), лук репчатый (0,5%), морковь (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: рис шлифованный (1,0%), крупа гречневая (0,4%), яйца 1 категории (0,2%).

Индекс цен за неделю

11 февраля к 4 февраля

100,3	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,0	Рис
99,6	Крупа гречневая
101,1	Масло подсолнечное
100,1	Масло сливочное несоленое
101,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,3	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,5	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,0	Творог
100,3	Картофель
100,5	Морковь
100,5	Лук репчатый
102,2	Капуста белокочанная
100,3	Сахар-песок
99,8	Яйца, I категория
100,5	Соль

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/>

ECONO

RESEAR

INSTITUT