

№193 ЯНВАРЬ 2025

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

РЫНОК НЕФТИ: BRENT ВПЕРВЫЕ С ОКТЯБРЯ
2024 ГОДА ПРЕВЫСИЛА \$80

ЭКОНОМИКА ЕВРОЗОНЫ ЗАМЕДЛЯЕТСЯ:
ИНФЛЯЦИЯ ВЫРОСЛА ДО 2,4%, АКТИВНОСТЬ В
ПРОМЫШЛЕННОСТИ ПАДАЕТ.

КИТАЙ СТАЛКИВАЕТСЯ С ДЕФЛЯЦИЕЙ, НЕСМОТРА
НА РОСТ СЕКТОРА УСЛУГ И ЗАМЕДЛЕНИЕ СПАДА В
ПРОИЗВОДСТВЕ.

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
KAZAKHSTAN

COLUMBUS DRIVE

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent впервые поднялась выше 80 долларов за баррель



На начало этой недели, 13 января, нефть марки Brent показывает положительную динамику впервые с октября 2024 года. Котировки нефти марки Brent поднялись выше \$80 за баррель: Brent \$81,04 за баррель, WTI \$78,07 за баррель.

За неделю цены выросли на 6,6%, в то время как за полгода снизились на 3,5%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне 16,9 млн баррелей в сутки, что на 44 тыс. баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 6,4 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 393,6 млн, что на 11,4% ниже по сравнению с прошлым годом.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы сырой нефти в США (исключая те, что находятся в Стратегическом нефтяном резерве) сократились на 1,0 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 414,6 млн баррелей, примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Общие запасы бензина увеличились на 6,1 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Запасы пропана/пропилена сократились на 2,5 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 9% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года.

Общие запасы коммерческой нефти сократились на 5,0 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Впервые с октября 2024 года цена на нефть поднялась, что поддерживается ожиданиями новых санкций США против российской нефти и возможной дестабилизацией поставок.

Неопределенность, связанная с политикой Дональда Трампа, включая угрозы по пошлинам на канадскую нефть и геополитическую нестабильность, также оказывает давление на рынок.



“

Цены на нефть растут из-за санкций и геополитической нестабильности.

”

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN



СТРАНЫ

- **Торговый дефицит в США** увеличился до \$78,2 млрд в ноябре с \$73,6 млрд в октябре, не оправдав прогнозных ожиданий в \$70 млрд.
- **Уровень безработицы в США** снизился до 4,1% в декабре с 4,2% в ноябре, что ниже прогнозных ожиданий в 4,3%.
- **Индекс деловой активности в секторе услуг (S&P Global) в США** вырос до 56,8 в декабре с 56,1 в ноябре, что ниже прогнозных ожиданий в 58,5.
- **Сводный индекс деловой активности (S&P Global) в США** вырос до 55,4 в декабре с 54,9 в ноябре, что выше прогнозных ожиданий в 53.
- **Уровень инфляции в Еврозоне** составил 2,4% г/г в декабре, что выше значения 2,2% г/г в ноябре, соответствуя прогнозу в 2,4% г/г.
- **Цены производителей в Еврозоне** снизились на 1,2% г/г в ноябре по сравнению с падением на 3,3% г/г в октябре, не оправдав прогнозных ожиданий в -2,4% г/г.
- **Уровень безработицы в Еврозоне** остался на уровне 6,3% в ноябре, что соответствует уровню октября и немного лучше прогноза в 6,4%.
- **Индекс деловой активности в секторе услуг (НСОВ) в Еврозоне** вырос до 51,6 в декабре с 49,5 в ноябре, что немного превысило прогноз в 51,4.
- **Сводный индекс деловой активности (НСОВ) в Еврозоне** вырос до 49,6 в декабре с 48,3 в ноябре, что немного превысило прогнозные ожидания в 49,5.
- **Уровень инфляции в Китае** составил 0,1% г/г в декабре, что ниже значения 0,2% г/г в ноябре и не оправдало прогнозных ожиданий в 0,2% г/г.
- **Цены производителей в Китае снизились** на 2,3% г/г в декабре, что оказалось менее выраженным падением по сравнению с -2,5% г/г в ноябре, не оправдав прогноз в -2,4% г/г.
- **Индекс деловой активности в секторе услуг (Caixin) в Китае** вырос до 52,2 в декабре с 51,5 в ноябре, что превысило прогнозные ожидания в 51,1.
- **Сводный индекс деловой активности (Caixin) в Китае** снизился до 51,4 в декабре с 52,3 в ноябре, что ниже прогнозных ожиданий в 51,5.

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре 2024 года торговый дефицит США вырос до \$78,2 млрд, что связано с ростом импорта на 3,4% и экспорта на 2,7%. Основное расширение дефицита произошло в торговле с Европейским союзом, особенно с Германией и Францией, что может свидетельствовать о снижении конкурентоспособности американских товаров на этих рынках.

При этом внутренние экономические показатели демонстрируют устойчивость. В декабре уровень безработицы снизился до 4,1%, число занятых увеличилось на 478 тыс., а участие в рабочей силе осталось стабильным (62,5%).

Сводный индекс деловой активности вырос до 55,4, что стало самым быстрым ростом с апреля 2022 года. Основным драйвером стал сектор услуг, который компенсировал снижение промышленного производства. Также ускорился рост новых заказов, а занятость увеличилась впервые за пять месяцев.

Таким образом, экономика США демонстрирует смешанную динамику: внутренний спрос и деловая активность остаются на высоком уровне, несмотря на внешние вызовы и рост торгового дефицита.



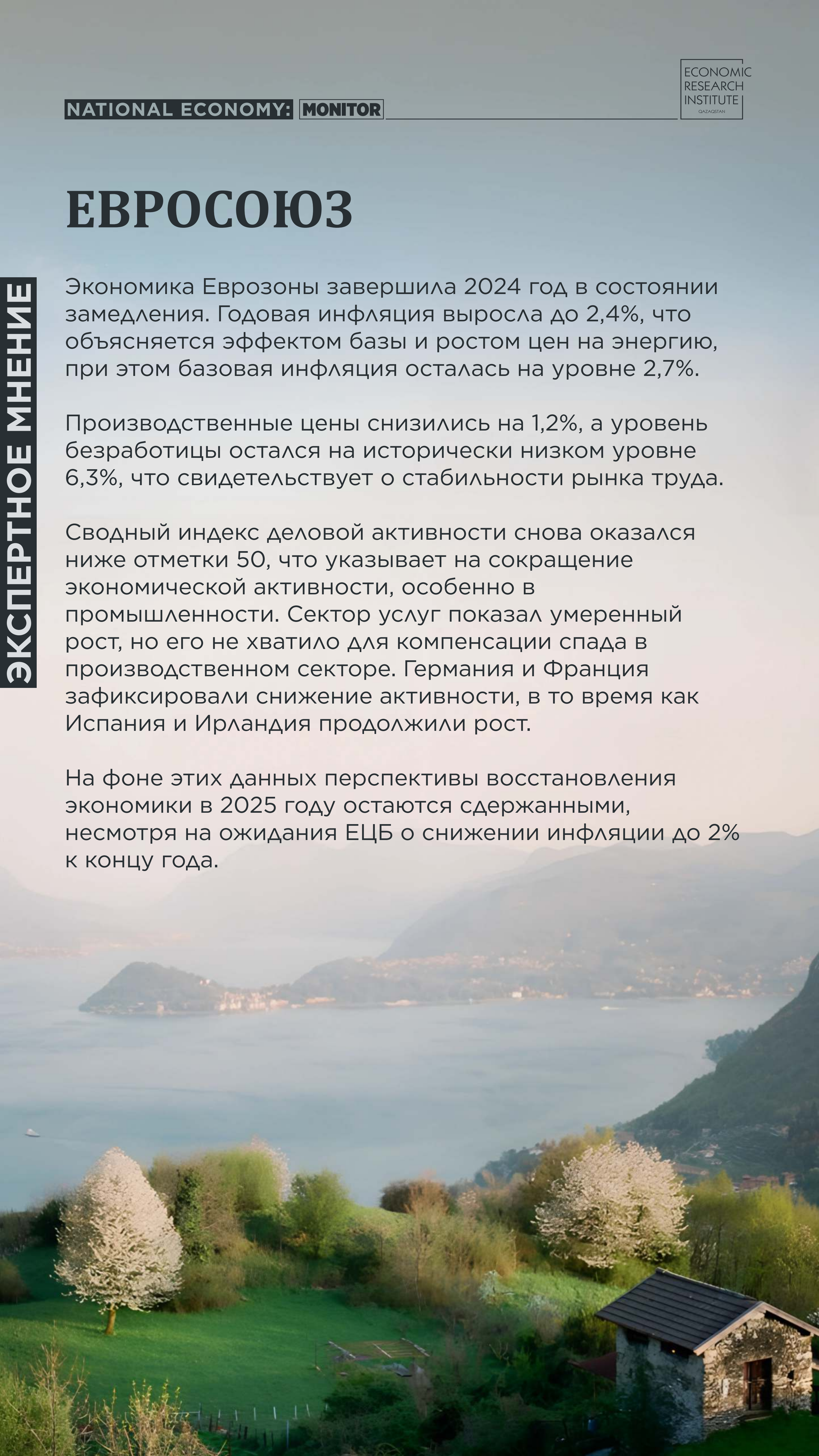
ЕВРОСОЮЗ

Экономика Еврозоны завершила 2024 год в состоянии замедления. Годовая инфляция выросла до 2,4%, что объясняется эффектом базы и ростом цен на энергию, при этом базовая инфляция осталась на уровне 2,7%.

Производственные цены снизились на 1,2%, а уровень безработицы остался на исторически низком уровне 6,3%, что свидетельствует о стабильности рынка труда.

Сводный индекс деловой активности снова оказался ниже отметки 50, что указывает на сокращение экономической активности, особенно в промышленности. Сектор услуг показал умеренный рост, но его не хватило для компенсации спада в производственном секторе. Германия и Франция зафиксировали снижение активности, в то время как Испания и Ирландия продолжили рост.

На фоне этих данных перспективы восстановления экономики в 2025 году остаются сдержанными, несмотря на ожидания ЕЦБ о снижении инфляции до 2% к концу года.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В декабре 2024 года инфляция в Китае снизилась до 0,1%, что указывает на нарастающие риски дефляции, несмотря на меры поддержки.

Падение цен на продукты питания усугубило ситуацию, однако цены на жилье, здравоохранение и образование продолжили рост. Базовая инфляция (без учета продуктов питания и энергии) составила 0,4%, что является максимальным приростом за пять месяцев. Цены производителей в декабре снизились на 2,3%, что является 27-м месяцем подряд с дефляцией, но темп падения замедлился.

Сводный индекс деловой активности Китая составил 51,4, что ниже показателя ноября в 52,3, указывая на замедление экономического роста. Несмотря на стабильное расширение сектора услуг, производственный сектор ослаб, а занятость снизилась. Снижение отпускных цен зафиксировано впервые за три месяца, что свидетельствует о падении инфляции на товары и попытках бизнеса поддержать спрос.

Китай продолжает сталкиваться с вызовами дефляции, несмотря на усилия властей. Ослабление роста в производственном секторе и снижение занятости указывают на необходимость более активных мер для стимулирования экономики и предотвращения углубления дефляции.



На бирже в четверг, 9 января, цены большинства цветных металлов росли благодаря благоприятному воздействию технических факторов.

В частности, цена меди и фьючерсы на Comex показывают рост, однако рынок остается под давлением из-за опасений по поводу возможного повышения ввозных пошлин на китайские товары.

Трехмесячный контракт на медь на LME подорожал на 0,7%, до \$9090,5 за тонну. Мартовские фьючерсы на Comex подорожали на 1%, до \$9491 за тонну.

20 января Трамп вступит в должность президента США на второй срок. Это событие вызывает обеспокоенность на мировых рынках, поскольку Трамп ранее высказывал намерения ужесточить тарифную политику, включая введение пошлин на импортные товары, в том числе 10% на товары из-за рубежа и 60% на китайские товары.

Дополнительно на рынок цветных металлов оказывают данные о замедлении инфляции в Китае, что стимулирует рост интереса к импортируемой меди. В производственном секторе Китая сохраняется дефляция, что свидетельствует о замедлении цен на производственные товары.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 6 января сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2560,0** за тонну;

(3-мес. контракт) **\$2575,0** за тонну.

Медь:

(cash) **\$8995,5** за тонну;

(3-мес. Контракт) **\$9094,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Неопределенность вокруг тарифной политики Трампа остается ключевым фактором, сдерживающим стабильный рост цен на цветные металлы.

Повышение пошлин на китайские товары и возможные новые ограничения могут создать дополнительное давление на рынок цветных металлов. В то же время замедление инфляции в Китае и дефляция в производственном секторе поддерживают спрос на медь, что способствует умеренному росту цен в краткосрочной перспективе.

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,2**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 8 января – 31 декабря выросли на 0,2%, а в годовом выражении цены увеличились на 1,6%. С начала года цены также повысились на 0,2%.

Больше всего за неделю подорожали капуста белокочанная (2,1%), масло подсолнечное (1,1%), картофель (0,8%), морковь (0,5%), кефир 2,5% (0,4%), яйца, 1 категории (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: рожки (весовые) (0,2%), сахар-песок (0,1%), соль (0,1%).

Индекс цен за неделю

8 января к 31 декабря

100.2	Социально-значимые продовольственные товары
100,0	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,8	Рожки
100,1	Рис
100,0	Крупа гречневая
101,1	Масло подсолнечное
100,0	Масло сливочное несоленое
100,0	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,0	Молоко пастеризованное 2,5%
100,4	Кефир 2,5%
100,0	Творог
100,8	Картофель
100,5	Морковь
100,3	Лук репчатый
102,1	Капуста белокочанная
99,9	Сахар-песок
100,2	Яйца, I категория
99,9	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

INSTITU