

№194 ЯНВАРЬ 2025

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

НЕФТЯНОЙ РЫНОК: РОСТ ЦЕН НА НЕФТЬ МАРКИ
BRENT ВЫШЕ \$80 ЗА БАРРЕЛЬ
ЭКОНОМИКА США: ПРОМЫШЛЕННОЕ
ПРОИЗВОДСТВО И РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РАСТУТ
НА ФОНЕ УСКОРЕНИЯ ИНФЛЯЦИИ
ЕВРОЗОНА И КИТАЙ: ТОРГОВЫЙ ПРОФИЦИТ И
РЕКОРДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ВВП

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent выше 80 долларов за баррель



На начало этой недели, 20 января, нефть марки Brent показывает положительную динамику. Котировки нефти марки Brent поднялись выше \$80 за баррель: Brent \$80,66 за баррель, WTI \$78,04 за баррель.

За неделю цены выросли на 3,4%, в то время как за полгода снизились на 1,6%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне 16,6 млн баррелей в сутки, что на 255 тыс. баррелей в сутки меньше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 5,2 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 394,3 млн, что на 11,1% 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 2,0 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 412,7 млн баррелей, примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Общие запасы бензина увеличились на 5,9 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 2% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Запасы пропана/пропилена сократились на 4,7 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 7% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года.

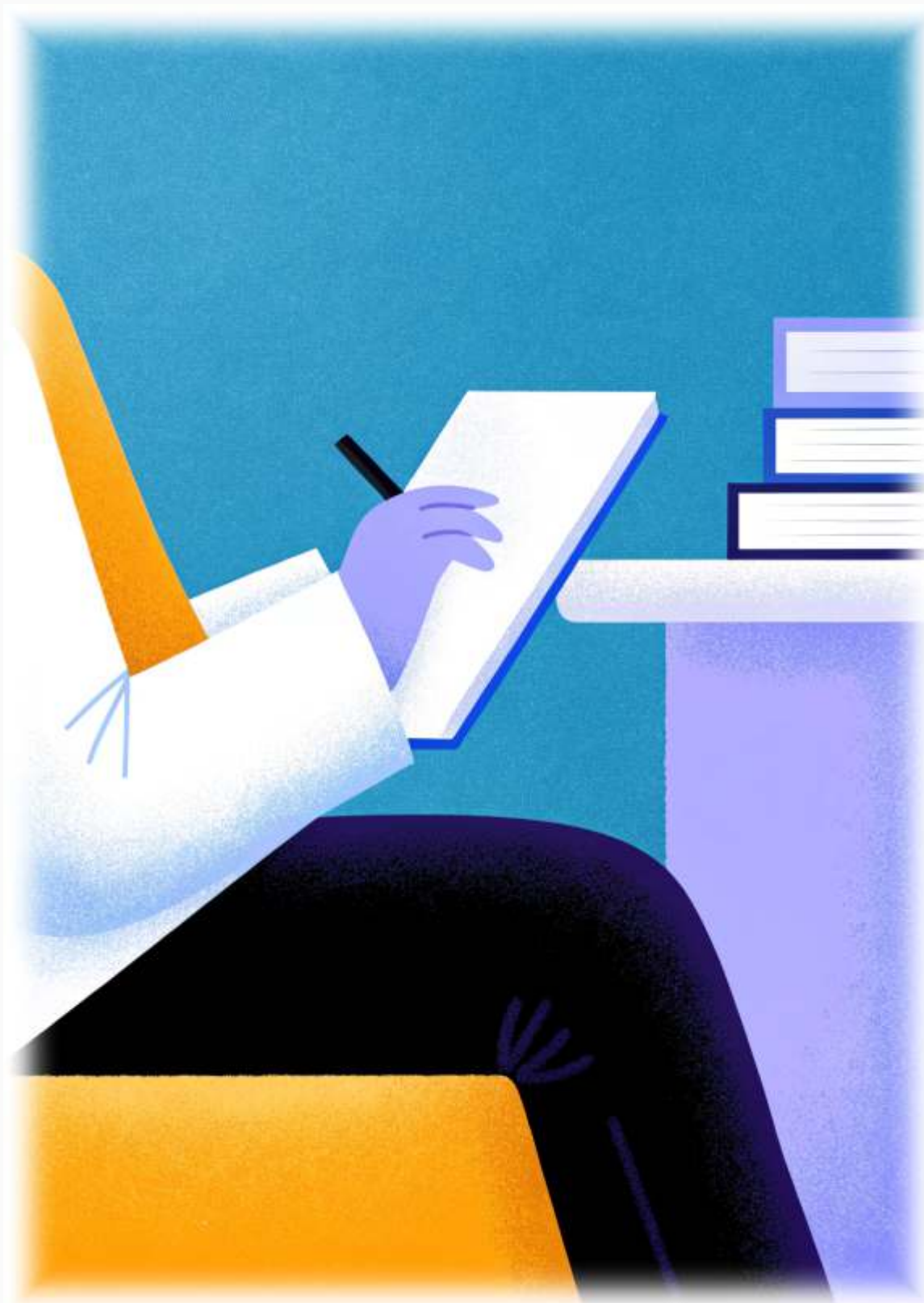
Общие запасы коммерческой нефти сократились на 3,4 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Последние санкции США серьезно осложняют российские поставки нефти, особенно из Тихоокеанских и Арктических регионов, где необходимы специализированные танкеры ледового класса.

Российская нефтяная отрасль столкнется с дополнительными вызовами в краткосрочной перспективе.

Введенные санкции являются частью стратегии давления на Россию с целью добиться дипломатического соглашения с Украиной.



“

Санкции США затрудняют экспорт нефти из России, усиливая давление для урегулирования с Украиной.

”

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN



СТРАНЫ

- **Промышленное производство в США** вопреки прогнозным ожиданиям (-0,5% г/г) выросло на 0,5% г/г в декабре, что стало первым годовым приростом за шесть месяцев.
- **Розничные продажи в США** выросли на 3,9% г/г в декабре (4,1% г/г в ноябре), но немного не оправдали прогнозные ожидания в 4,0% г/г.
- **Уровень инфляции в США** немного ускорился с 2,7% г/г в ноябре до 2,9% г/г в декабре согласно прогнозам.
- **Инфляция цен производителей** немного ускорился с 3% г/г в ноябре до 3,3% г/г в декабре согласно прогнозам.
- **Промышленное производство в Еврозоне** в ноябре снизилось на 1,9% г/г, что оказалось менее выраженным падением по сравнению с -1,1% г/г в октябре, не оправдав прогноз в -1,5% г/г.
- **Торговый профицит Еврозоны** вырос почти в 2 раза с €8,6 млрд. в октябре до €16,4 млрд в ноябре, что значительно превышает прогнозные ожидания в €7,8 млрд.
- **Темпы прироста ВВП Китая** составили 5,4% г/г в IV кв., ускорившись с 4,6% г/г в III кв. и превзойдя прогнозные ожидания в 5% г/г.
- **Инвестиции в основной капитал в Китае** выросли на 3,2% г/г в декабре vs 3,3% г/г в ноябре (прогноз: 3,2% г/г).
- **Торговый профицит Китая** вырос с \$97,4 млрд. в ноябре до \$104,8 млрд., что значительно превышает прогнозные ожидания в \$85 млрд.
- **Уровень безработицы в Китае** вырос с 5% в ноябре до 5,1% в декабре, немного превысив прогнозные ожидания в 5%.
- **Уровень инфляции в России** резко ускорился с 8,9% г/г в ноябре до 9,5% г/г в декабре согласно прогнозным ожиданиям.

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономическая динамика США в декабре 2024 года демонстрирует умеренно позитивные сигналы, отражая восстановление промышленного производства и устойчивость потребительского спроса на фоне ускорения инфляции.

Увеличение объемов промышленного производства на 0,5% г/г свидетельствует о частичной стабилизации в реальном секторе экономики, хотя стагнация обрабатывающего производства указывает на сохраняющиеся структурные вызовы.

Рост розничных продаж на 3,9% в годовом выражении подтверждает устойчивость потребительской активности, несмотря на повышение инфляции, достигшей 2,9% г/г.

Однако ускорение инфляции производителей до 3,3% в годовом исчислении создает риски дальнейшего давления на издержки бизнеса и потребительские цены.



ЕВРОСОЮЗ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Снижение промышленного производства в Евроне на 1,9% г/г в ноябре 2024 года свидетельствует о сохраняющемся давлении на промышленный сектор.

Однако положительное сальдо торгового баланса в €16,35 млрд. может указывать на устойчивость внешней торговли, но это также может быть результатом ослабления импорта на фоне сдержанного внутреннего спроса.

В целом, экономика Евроне демонстрирует смешанные сигналы: слабость в производстве компенсируется внешнеторговыми потоками, что указывает на необходимость стимулов для внутреннего роста.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономика Китая демонстрирует уверенный рост, превысив ожидания, однако остается ряд структурных вызовов. Ускорение ВВП до 5,4% в IV квартале 2024 года свидетельствует о действенности принятых мер стимулирования, особенно в промышленности и розничной торговле.

Рост экспорта на фоне опасений повышения тарифов со стороны США привел к рекордному торговому профициту, однако сокращение инвестиций в недвижимость (-10,6%) и рост безработицы до 5,1% указывают на сохраняющиеся внутренние дисбалансы.

В целом, Китай достиг целевого уровня роста в 5%, но сохраняющиеся внешние и внутренние риски могут затруднить поддержание такого темпа в 2025 году.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В декабре экономика России продемонстрировала резкий рост инфляции до 9,5% г/г, что свидетельствует о вероятном нарастающем давлении на экономику, вызванном ослаблением рубля, дефицитом рабочей силы и увеличением госрасходов.

Особое беспокойство вызывает ускоренный рост цен на продовольствие и услуги, что напрямую влияет на уровень жизни населения.

Усиление инфляционных ожиданий может вынудить Банк России к ужесточению денежно-кредитной политики, что создаст дополнительные вызовы для экономического роста.

В условиях ограниченных возможностей по импортозамещению и росту издержек бизнесу придется адаптироваться к новым реалиям, что может усилить структурные проблемы в экономике.



На бирже в четверг, 16 января, цены на цветные металлы показали рост на фоне ослабления доллара и ожиданий снижения процентных ставок в США.

Медь достигла 5-недельного максимума на LME, подорожав на 0,7% до \$9230 за тонну, на фоне заявления представителя ФРС о возможности ускоренного снижения ставок.

Дополнительно на рынок цветных металлов оказали сообщения о возможных мерах стимулирования экономики Китая, включая снижение резервных требований для банков и значительные инвестиции в энергетическую инфраструктуру.

Алюминий также подорожал на 1,3%, что связано с планами Еврокомиссии ограничить поставки первичного алюминия из России. В целом, рынок металлов остается под позитивным влиянием слабого доллара и экономических ожиданий.

Согласно данным Национального бюро статистики КНР, в декабре 2024 года производство алюминия в Китае увеличилось на 4,2%, достигнув 3,77 млн тонн, что связано с вводом в эксплуатацию новых мощностей в Синьцзяне. В целом, производство десяти ключевых цветных металлов (включая медь, свинец, цинк и никель) выросло на 3,2% в декабре по сравнению с прошлым годом, а за весь 2024 год общий выпуск этих металлов увеличился на 4,3%, достигнув 79,19 млн тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 13 января сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2658,0** за тонну;

(3-мес. контракт) **\$2665,5** за тонну.

Медь:

(cash) **\$9130,0** за тонну;

(3-мес. Контракт) **\$9243,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов продолжает демонстрировать позитивную динамику благодаря ослаблению доллара и ожиданиям дальнейшего снижения процентных ставок в США.

Увеличение производства алюминия в Китае и потенциальные меры стимулирования экономики страны способствуют дополнительному росту цен на металлы.

Запрет на поставки алюминия из России будет оказывать значительное воздействие на рынок в краткосрочной перспективе.

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,5**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 8 – 14 января выросли на 0,5%, а в годовом выражении цены увеличились на 2,0%. С начала года цены также повысились на 0,7%.

Больше всего за неделю подорожали картофель (4,7%), масло подсолнечное (1,8%), масло сливочное (0,7%), морковь (0,6%), лук репчатый (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: сахар-песок (0,3%), рис шлифованный (0,3%), яйца 1 категории (0,2%), мука пшеничная первого сорта (0,1%), творог (0,1%).

Индекс цен за неделю

14 января к 8 января

100,5	Социально-значимые продовольственные товары
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,7	Рис
100,0	Крупа гречневая
101,8	Масло подсолнечное
100,7	Масло сливочное несоленое
100,4	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,2	Кефир 2,5%
99,9	Творог
104,7	Картофель
100,6	Морковь
100,5	Лук репчатый
100,3	Капуста белокочанная
99,7	Сахар-песок
99,8	Яйца, I категория
100,1	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