

№185 НОЯБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent колеблется в диапазоне 71-75 долларов за баррель



На начало этой недели, 18 ноября, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировки нефти опустились ниже \$80 за баррель: нефть марки Brent снизилась до \$71,39 за баррель.

С началом новой недели мировые цены на нефть продолжают падать. За неделю цены снизились на 4,9%, в то время как за полгода снизились на 15,9%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 16,5 млн баррелей в сутки, что на 175 тыс баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива сократилось на прошлой неделе и составило в среднем 5,0 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 387,8 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 2,1 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 429,7 млн баррелей, примерно на 4% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина сократились на 4,4 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 2,1 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 9% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 6,5 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок нефти продолжает снижаться на фоне укрепления доллара, что оказывает давление на стоимость нефти.

ОПЕК снизил прогноз роста спроса на нефть на конец 2024 года, а также пересмотрел прогноз на 2025 год, учитывая актуальные данные из Китая, Индии и других азиатских стран.

Это указывает на замедление экономической активности в этих регионах и возможное ослабление мирового спроса на нефть.



“

это указывает
замедление
экономической
активности в
Китае, Индии и
других
азиатских
стран

”

СТРАНЫ

- **Уровень инфляции в США** ускорился до 2,6% г/г в октябре по сравнению с 2,4% г/г в сентябре (прогноз: 2,6% г/г).
- **Цены производителей в США** выросли на 2,4% г/г в октябре по сравнению с 2,2% г/г в сентябре (прогноз: -3,1% г/г).
- **Объем розничных продаж в США** вырос на 2,8% г/г в октябре по сравнению с 2% г/г в сентябре (прогноз: 1,9% г/г).
- **Промышленное производство в США** снизилось на 0,3% г/г в октябре по сравнению с -0,7% г/г в сентябре (прогноз: -0,4% г/г).
- **Темп прироста ВВП в Евросоюзе** составил 0,9% г/г в третьем квартале по сравнению с 0,6% г/г во втором квартале (прогноз: 0,9% г/г).
- **Промышленное производство в Евросоюзе** снизилось на 2,8% г/г в сентябре по сравнению с -0,1% г/г в августе (прогноз: -1,1% г/г).
- **Инвестиции в основной капитал в Китае** выросли на 3,4% г/г в октябре по сравнению с 3,4% г/г в сентябре (прогноз: 3,5% г/г).
- **Уровень безработицы в Китае** снизился до 5,0% в октябре по сравнению с 5,1% в сентябре (прогноз: 5,2%).
- **Объем розничных продаж в Китае** вырос на 4,8% г/г в октябре по сравнению с 3,2% г/г в сентябре (прогноз: 4% г/г).
- **Промышленное производство в Китае** выросло на 5,3% г/г в октябре по сравнению с 5,4% г/г в сентябре (прогноз: 5,5% г/г).
- **Темп прироста ВВП в России** составил 3,1% г/г в третьем квартале по сравнению с 4,1% г/г во втором квартале (прогноз: 2,8% г/г).
- **Уровень инфляции в России** замедлился до 8,5% г/г в октябре по сравнению с 8,6% г/г в сентябре (прогноз: 8,6% г/г).
- **Внешнеторговый профицит в России** увеличился до \$12,6 млрд в сентябре по сравнению с \$9,66 млрд в августе (прогноз: \$15,5 млрд).

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В октябре уровень инфляции в США увеличился до 2,6% г/г, что соответствует прогнозам.

Индекс цен производителей, в свою очередь, превысил ожидания, поднявшись до 2,4% г/г, что указывает на возможное дальнейшее повышение инфляции в будущем. В то же время розничные продажи показали более значительный рост, чем прогнозировалось, увеличившись на 2,8% г/г, что свидетельствует о сильном потребительском спросе.

Однако промышленное производство сократилось на 0,3% г/г, что соответствует ожиданиям, указывая на слабость в промышленном секторе. В совокупности эти данные демонстрируют смешанную картину экономики США, с устойчивым потребительским спросом на фоне инфляционных рисков и производственных трудностей.



ЕВРОСОЮЗ

Рост ВВП Евросоюза в третьем квартале на 0,9% г/г, совпавший с прогнозами, указывает на стабильное экономическое развитие региона.

Однако, резкое снижение промышленного производства в сентябре на 2,8% г/г, превышающее прогнозируемые 1,1% г/г, свидетельствует о значительных трудностях в промышленном секторе.

Это может указывать на структурные проблемы или временные потрясения, влияющие на производственные мощности, что требует внимательного мониторинга и возможного вмешательства для поддержки промышленного роста в ближайшие месяцы.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В октябре китайская экономика продемонстрировала обнадеживающие результаты. Инвестиции в основной капитал выросли на 3,4% г/г, соответствуя прогнозам. Уровень безработицы снизился до 5,0%, что ниже прогнозируемых 5,2%, что может свидетельствовать о некотором улучшении на рынке труда.

Объем розничных продаж увеличился на 4,8% г/г, что значительно превысило ожидания и указывает на оживление внутреннего спроса. Хотя промышленное производство выросло на 5,3% г/г, что немного ниже прогнозируемого уровня в 5,5%, этот результат все равно показывает уверенный рост в производственном секторе.

В целом, данные подчеркивают позитивные тенденции в экономике Китая с сильными показателями в нескольких ключевых секторах.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В третьем квартале 2024 года ВВП России вырос на 3,1% г/г, что превысило прогнозные ожидания в 2,8% г/г, хотя темп роста замедлился по сравнению с 4,1% г/г во втором квартале.

Одновременно уровень инфляции в октябре снизился до 8,5% г/г по сравнению с 8,6% г/г в сентябре, вопреки ожиданиям стабильности.

Несмотря на рост внешнеторгового профицита до \$12,6 млрд в сентябре с \$9,66 млрд в августе, этот показатель оказался ниже прогнозируемых \$15,5 млрд, что указывает на возможные внешние и внутренние экономические сложности.

Эти данные показывают смешанную картину российской экономики: рост ВВП и снижение инфляции являются положительными сигналами, но слабый рост внешнеторгового профицита может свидетельствовать о скрытых проблемах во внешней торговле.



В среду 13 ноября, цены на цветные металлы, в частности медь, продолжили снижение на фоне укрепления доллара и неопределенности вокруг китайского спроса.

В среду 13 ноября, цены на цветные металлы, в частности медь, продолжили снижение на фоне укрепления доллара и неопределенности вокруг китайского спроса. Доллар укрепился после публикации данных по инфляции в США, что уменьшило вероятность снижения ключевой ставки ФРС. Китайские меры стимулирования оказались малоэффективными для поддержки экономики, особенно в сфере недвижимости и производства. Дополнительное давление оказывают угрозы введения высоких пошлин на китайские товары со стороны США, что может замедлить китайскую экономику и снизить спрос на металлы.

Цена меди на Лондонской бирже металлов за последнюю неделю снизилась на 7%, достигнув \$9019 за тонну.

Производство алюминия в Китае продолжает расти: в октябре текущего года увеличилось на 1,6% в годовом выражении и составило 3,72 млн тонн. С января по октябрь 2024 года Китай произвел 36,69 млн тонн алюминия, что на 4,3% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года.

Аналитики Citibank прогнозируют дальнейшее снижение цен на медь до \$8500-\$9000 за тонну к концу года, ссылаясь на рост неопределенности вокруг спроса. Основным риском заключается в новых американских пошлинах, которые могут усугубить давление на китайскую экономику и рынок цветных металлов.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 11 ноября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2641,0** за тонну;
(3-мес. контракт) **\$2672,0** за тонну.

Медь:

(cash) **\$9055,0** за тонну;
(3-мес. контракт) **\$9166,5** за тонну

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы показывают негативную тенденцию на фоне укрепления доллара и неопределенности вокруг китайского спроса.

Дополнительное давление на рынок оказывает угроза новых американских пошлин, которые могут ослабить китайскую экономику и снизить мировой спрос на металлы.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN



США

Уровень инфляции в октябре ускорился согласно ожиданиям

Уровень инфляции ускорился до 2,6% г/г в октябре vs 2,4% г/г в сентябре (прогноз: 2,6% г/г)

Индекс цен производителей в октябре оказался немного выше прогнозных ожиданий

Цены производителей выросли на 2,4% г/г в октябре vs 2,2% г/г в сентябре (прогноз: -3,1% г/г).

Розничные продажи в октябре выросли сильнее, чем ожидалось

Объем розничных продаж вырос на 2,8% г/г в октябре vs 2% г/г в сентябре (прогноз: 1,9% г/г).

Промышленное производство в октябре снизилось согласно ожиданиям

Промышленное производство снизилось на 0,3% г/г в октябре vs -0,7% г/г в сентябре (прогноз: -0,4% г/г).

ЕВРОСОЮЗ

ВВП в 3 квартале вырос согласно прогнозным ожиданиям

Темп прироста ВВП составил 0,9% г/г в 3 кв. vs 0,6% г/г во 2 кв. (прогноз: 0,9% г/г).

Промышленное производство в сентябре снизилось сильнее, чем ожидалось

Промышленное производство снизилось на 2,8% г/г в сентябре vs -0,1% г/г в августе (прогноз: -1,1% г/г).

“

США показывают **рост потребления и инфляции**, тогда как в ЕС **рост ВВП нивелируется спадом промышленности**

”

КИТАЙ

Инвестиции в основной капитал в октябре выросли согласно прогнозным ожиданиям

Инвестиции в основной капитал выросли на 3,4% г/г в октябре vs 3,4% г/г в сентябре (прогноз: 3,5% г/г).

Уровень безработицы в сентябре снизился и оказался немного ниже прогнозных ожиданий

Уровень безработицы снизился до 5,0% в октябре vs 5,1% в сентябре (прогноз: 5,2%).

Розничные продажи в октябре выросли сильнее, чем ожидалось

Объем розничных продаж вырос на 4,8% г/г в октябре vs 3,2% г/г в сентябре (прогноз: 4% г/г).

Промышленное производство в октябре выросло немного слабее, чем ожидалось

Промышленное производство выросло на 5,3% г/г в октябре vs 5,4% г/г в сентябре (прогноз: 5,5% г/г).

РОССИЯ

ВВП в 3 квартале вырос сильнее, чем ожидалось

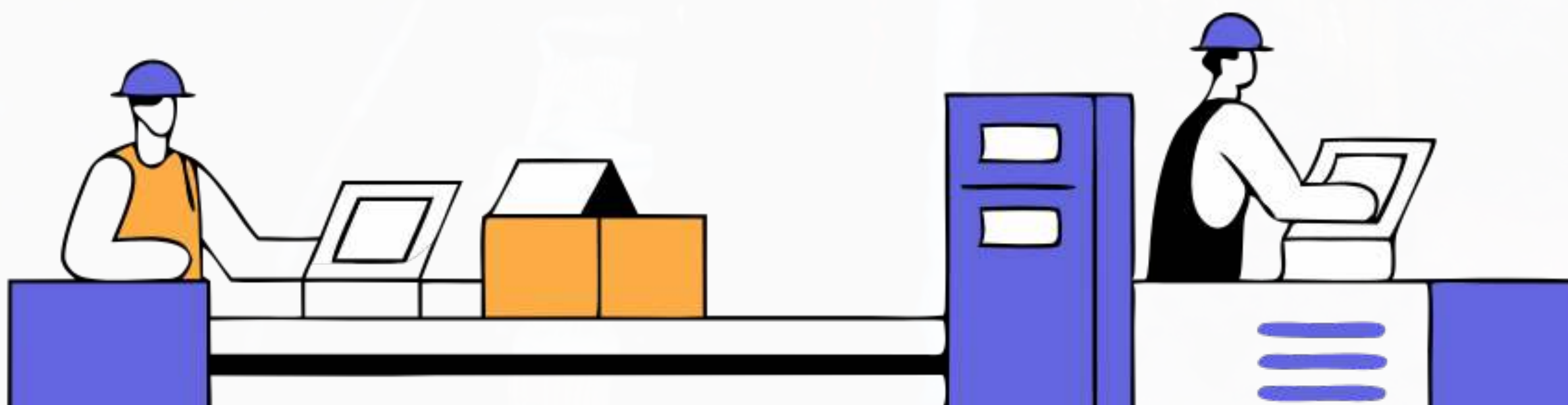
Темп прироста ВВП составил 3,1% г/г в 3 кв. vs 4,1% г/г во 2 кв. (прогноз: 2,8% г/г).

Уровень инфляции в октябре немного замедлился вопреки ожиданиям

Уровень инфляции замедлился до 8,5% г/г в октябре vs 8,6% г/г в сентябре (прогноз: 8,6% г/г).

Профицит торгового баланса в сентябре вырос слабее, чем ожидалось

Внешнеторговый профицит увеличился до \$12,6 млрд в сентябре vs \$9,66 млрд в августе (прогноз: \$15,5 млрд).



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 5 - 12 ноября выросли на 0,3%, а в годовом выражении цены увеличились на 0,2%. С начала года цены также повысились на 0,2%.

Больше всего за неделю подорожали лук репчатый (4,2%), капуста белокочанная (3,0%), картофель (1,7%), масло подсолнечное (0,5%).

В свою очередь **наблюдается снижение** цен на следующие продукты: сахар-песок (0,8%), рис шлифованный (0,3%), крупа гречневая (0,2%), говядина лопаточно-грудная часть (0,1%).

Индекс цен за неделю

12 ноября к 5 ноября

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

INSTITUT