

№186 НОЯБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ: НОВЫЕ КОЛЕБАНИЯ

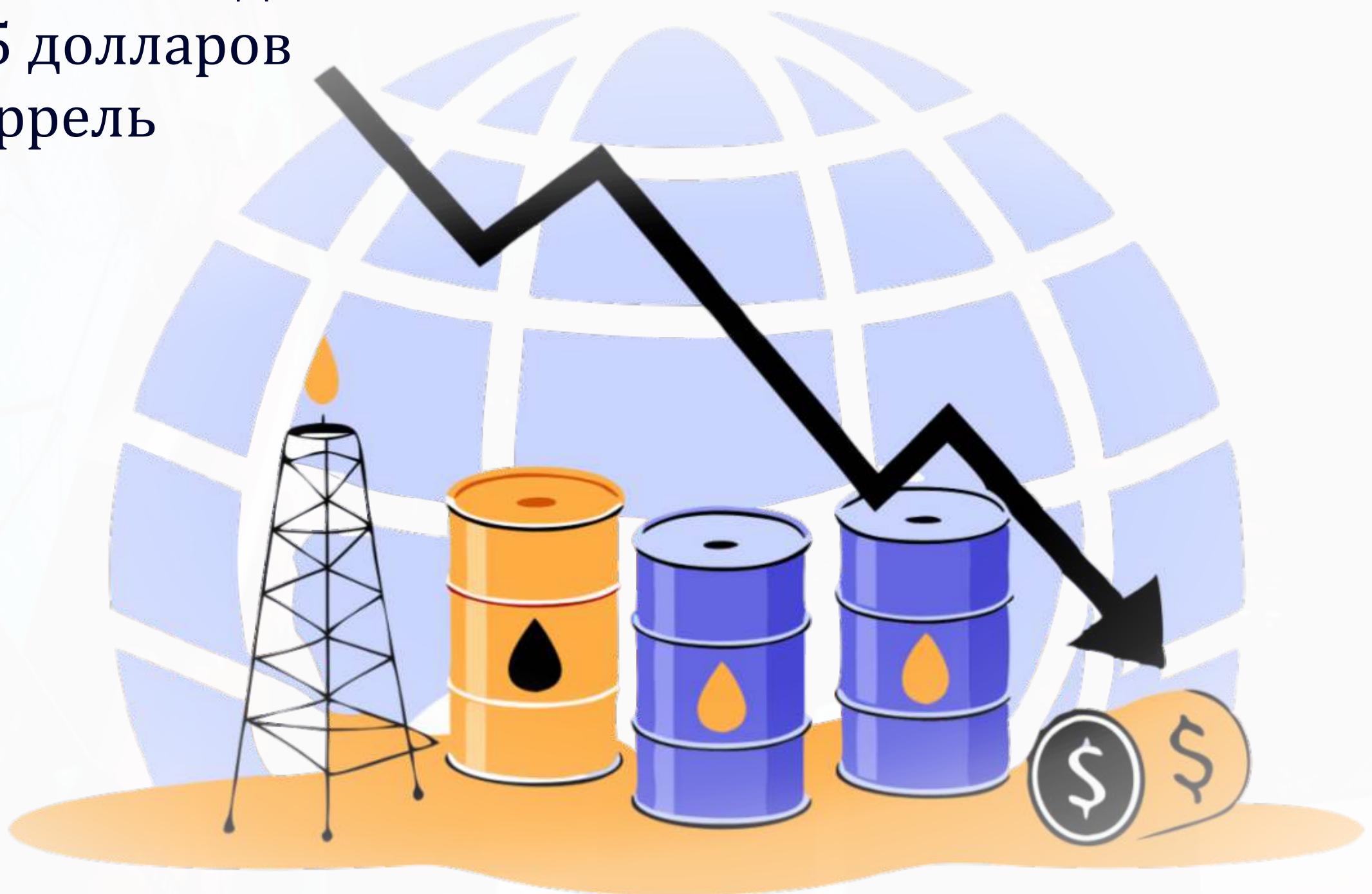
ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ: США VS ЕВРОЗОНА

КИТАЙ: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ СТАВКИ НА УРОВНЕ

ГЕОПОЛИТИКА И МЕТАЛЛУРГИЯ:
СВЕЖИЕ ТРЕНДЫ

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 \$74,79 за баррель.

С началом новой недели мировые цены на нефть продолжают падать. За неделю цены снизились на 3,9%, в то время как за полгода снизились на 12,1%.

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 4,8 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 389,2 млн, что на 10,8% 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 0,5 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 430,3 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 0,7 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 10% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 3,0 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть выросли за неделю, и этому способствует много факторов.

В первую очередь, ограничение добычи странами ОПЕК+ и усиление спроса со стороны Китая, а также укрепление доллара.

Дополнительно, ожидаемая нормализация ситуации на Ближнем Востоке позитивно влияет на рынок нефти.



“

это указывает на **рост цен** на нефть благодаря сокращению добычи, увеличению спроса и улучшению ситуации в ключевых регионах.

”

СТРАНЫ

- **В США** по предварительным данным индекс деловой активности в промышленности (S&P Global) вырос до 48,8 в ноябре с 48,5 в октябре (прогноз: 49,2).
- **В США** по предварительным данным индекс деловой активности в секторе услуг (S&P Global) увеличился до 57,0 в ноябре с 55,0 в октябре (прогноз: 55,1).
- **В США** по предварительным данным сводный индекс деловой активности (S&P Global) увеличился до 55,3 в ноябре с 54,1 в октябре (прогноз: 54,3).
- **В Еврозоне** по предварительным данным индекс деловой активности в промышленности (НСОВ) снизился до 45,2 в ноябре с 46,0 в октябре (прогноз: 46,2).
- **В Еврозоне** по предварительным данным индекс деловой активности в секторе услуг (НСОВ) снизился до 49,2 в ноябре с 51,6 в октябре (прогноз: 52,0).
- **В Еврозоне** по предварительным данным сводный индекс деловой активности (НСОВ) снизился до 48,1 в ноябре с 50,0 в октябре (прогноз: 50,3).
- **В Еврозоне** внешнеторговый профицит увеличился до \$12,5 млрд в сентябре с \$4,1 млрд в августе (прогноз: \$21,3 млрд).
- **В Китае** Народный Банк оставил свои основные кредитные ставки на октябрьском уровне: годовая ставка по кредитам составила 3,1% г/г в ноябре (прогноз: 3,1% г/г), ставка по пятилетним кредитам составила 3,6% г/г в ноябре (прогноз: 3,6% г/г).
- **В России** цены производителей выросли на 2,7% г/г в октябре по сравнению с 5,6% г/г в сентябре (прогноз: 5,0% г/г).

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Сводный индекс деловой активности (S&P Global) вырос до 55,3 в ноябре с 54,1 в октябре, указывая на самое сильное расширение деловой активности с апреля 2022 года.

Однако рост оказался неравномерным: сектор услуг продолжал бурно развиваться, в то время как промышленность оставалась в зоне сокращения. Рост активности был связан с увеличением спроса и резким ростом новых заказов, который стал самым сильным с мая 2022 года.

Занятость продолжала снижаться, а инфляция цен на продукцию замедлилась до минимального уровня с июня 2020 года. Ожидания бизнеса на будущее достигли самого высокого уровня с мая 2022 года на фоне прогнозов снижения процентных ставок и более сильного экономического роста в 2025 году.



ЕВРОСОЮЗ

Сводный индекс деловой активности (S&P Global) в ноябре упал до 48,1 после 50,0 в октябре. Хотя сокращение было умеренным, оно стало наиболее заметным с января. Впервые с начала года оба наблюдаемых сектора показали снижение объёмов производства в ноябре.

Снижение активности в сфере услуг было незначительным и значительно слабее, чем в производственном секторе, где темпы спада ускорились с октября.

Производство в обрабатывающей промышленности сокращается уже на протяжении последних 20 месяцев. Падение деловой активности связано с ослаблением спроса. Новые заказы уменьшились шестой месяц подряд в ноябре, и это самое быстрое снижение в 2024 году. Резкое сокращение новых заказов наблюдалось как в производственном секторе, так и в секторе услуг.

В сентябре, в свою очередь, внешнеторговый профицит Еврозоны увеличился до \$12,5 млрд, что оказалось значительно ниже прогнозируемого уровня в \$21,3 млрд, несмотря на существенный рост по сравнению с августом (\$4,1 млрд).

КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Народный Банк Китая (НБК) оставил ключевые кредитные ставки на октябрьском уровне, что совпало с рыночными ожиданиями.

Однолетняя кредитная ставка, являющаяся ориентиром для большинства корпоративных и потребительских кредитов, была сохранена на уровне 3,1%. Пятилетняя ставка, используемая в качестве ориентира для ипотечных кредитов, осталась на уровне 3,6%. Обе ставки остаются на рекордно низких уровнях после снижений в октябре и июле.

С конца сентября Пекин активизировал усилия по преодолению экономического спада и достижению целевого показателя роста на 2024 год около 5%, несмотря на затяжной спад в секторе недвижимости, низкую уверенность потребителей и бизнеса, а также постоянные риски дефляции.

Ожидается, что центральный банк запустит дополнительные меры смягчения политики в ближайшие месяцы.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В октябре 2024 года рост цен производителей в России замедлился до 2,7% по сравнению с предыдущим годом, достигнув самого низкого уровня с июня 2023 года.

Основные факторы, способствующие этому снижению, включают падение цен на газ (-9,6%), руды цветных металлов (-9,1%), мрамор (-5,4%), соль (-5,2%), бентониты (-4,9%) и нефть (-4,3%).

В то же время отмечается значительный рост цен на янтарь (+27,4%) и руды золотосодержащие (+10,1%).

В обрабатывающей промышленности наблюдался рост цен на бумажные изделия (+7,3% на ярлыки и этикетки), в то время как снизились цены на подгузники и пленки (-5,4%).

В производстве пищевых продуктов значительный рост цен был зафиксирован на овощи (+19,7%) и сливки (+17,7%), а цены на консервы из мяса птицы для детского питания снизились на -10,0%.

В производстве напитков цены на настойки увеличились на +6,8%, а на вина снизились на -1,2%.

В производстве металлических изделий цены на легкую металлическую тару упали на -6,5%, но на резервуары и емкости они выросли на +17,3%.



В четверг 21 ноября, цены на цветные металлы продолжили снижение на 0,9% на фоне геополитической напряженности вокруг Украины и укрепившегося доллара США.

В целом, с конца сентября цена меди снизилась на 11%. Это связано с обеспокоенностью по поводу потребления металла в Китае и политическими рисками.

Геополитическая ситуация, включая российские ракетные испытания и стимулы экономики Китая, усиливает неопределенность, что оказывает давление на рынки цветных металлов. В то же время, спрос на физическую медь в Китае демонстрирует умеренную активность, что поддерживает рынок.

Тем временем, за девять месяцев 2024 года Финляндия значительно увеличила экспорт алюминия в Россию, поставив на сумму €22,3 млн, что почти в два раза больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года.

Аналитики BMI (подразделение Fitch Solutions) прогнозируют, что в 2024 году цены на алюминий вырастут на 6%, достигнув \$2450 за тонну. Это связано с тем, что мировой спрос на алюминий, вырастет на 3,2%, до 70,35 млн тонн, при том что предложение увеличится только на 1,9%, до 70,6 млн тонн.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 25 ноября сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2589,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2615,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$8829,0 за тонну;

(3-мес. Контракт) \$8955,0 за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы продолжают снижаться под давлением геополитической нестабильности и укрепления доллара.

Прогнозы аналитиков предполагают рост цен на алюминий в 2024 году, так как мировой спрос на металл опережает предложение, особенно в секторе «зеленой» экономики.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN



США

Предварительный сводный индекс деловой активности в ноябре оказался выше прогнозных ожиданий

Предварительный индекс деловой активности в **промышленности** (S&P Global) вырос до 48,8 в ноябре vs 48,5 в октябре (прогноз: 49,2).

Предварительный индекс деловой активности в **секторе услуг** (S&P Global) увеличился до 57,0 в ноябре vs 55,0 в октябре (прогноз: 55,1).

Предварительный **сводный** индекс деловой активности (S&P Global) увеличился до 55,3 в ноябре vs 54,1 в октябре (прогноз: 54,3).

ЕВРОСОЮЗ

Предварительный сводный индекс деловой активности в ноябре оказался ниже прогнозных ожиданий

Предварительный индекс деловой активности в **промышленности** (НСОВ) снизился до 45,2 в ноябре vs 46,0 в октябре (прогноз: 46,2).

Предварительный индекс деловой активности в **секторе услуг** (НСОВ) снизился до 49,2 в ноябре vs 51,6 в октябре (прогноз: 52,0).

Предварительный **сводный** индекс деловой активности (НСОВ) снизился до 48,1 в ноябре vs 50,0 в октябре (прогноз: 50,3).

Профицит торгового баланса в сентябре вырос слабее, чем ожидалось

Внешнеторговый профицит увеличился до \$12,5 млрд в сентябре vs \$4,1 млрд в августе (прогноз: \$21,3 млрд).

“

В США индекс деловой активности **превысил прогнозы,**
в Еврозоне показатели оказались **ниже**
ожидаемых,
профицит **слабее** прогнозов.

”

КИТАЙ

Народный Банк Китая оставил свои основные кредитные ставки на октябрьском уровне

Годовая ставка по кредитам составила 3,1% г/г в ноябре vs 3,1% г/г в октябре (прогноз: 3,1% г/г).

Ставка по пятилетним кредитам составила 3,6% г/г в ноябре vs 3,6% г/г в октябре (прогноз: 3,6% г/г).

РОССИЯ

Индекс цен производителей в октябре оказался ниже прогнозных ожиданий

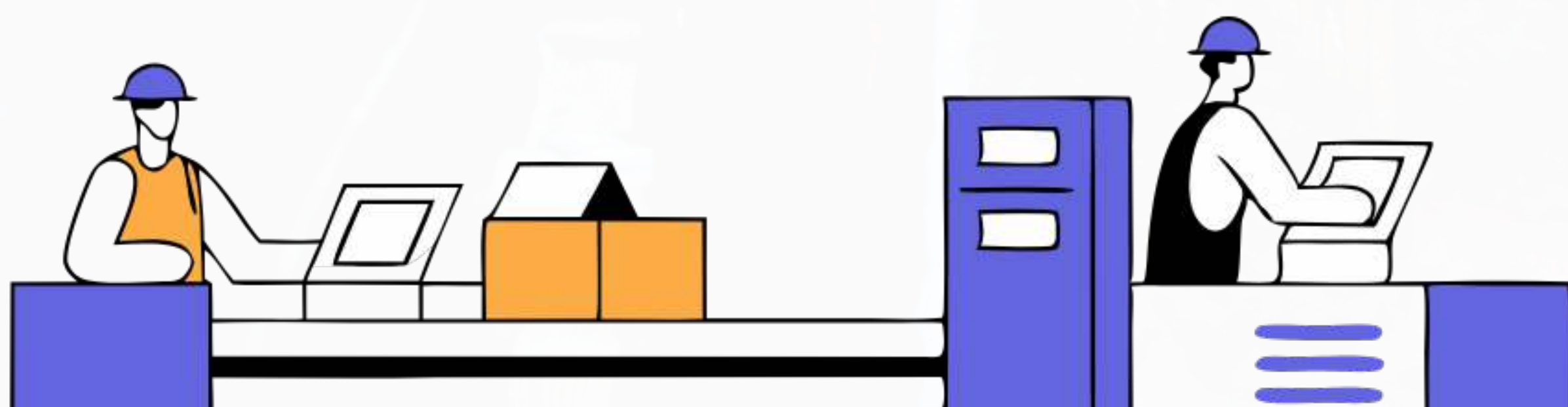
Цены производителей выросли на 2,7% г/г в октябре vs 5,6% г/г в сентябре (прогноз: 5,0% г/г).

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в стране за прошедшую неделю составил 100,4

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 12 - 19 ноября выросли на 0,4%, а в годовом выражении цены увеличились на 0,6%. С начала года цены также повысились на 0,6%.

Больше всего за неделю подорожали лук репчатый (4,8%), капуста белокочанная (3,9%), масло подсолнечное (1,5%), морковь (1,2%), картофель (0,7%),

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: рис шлифованный (0,4%), крупа гречневая (0,4%), рожки весовые (0,3%), сахар-песок (0,3%), мука пшеничная первого сорта (0,2%), хлеб пшеничный из муки первого сорта (0,2%).



Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,4**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 12 - 19 ноября выросли на 0,4%, а в годовом выражении цены увеличились на 0,6%. С начала года цены также повысились на 0,6%.

Больше всего за неделю подорожали лук репчатый (4,8%), капуста белокочанная (3,9%), масло подсолнечное (1,5%), морковь (1,2%), картофель (0,7%)

В свою очередь **наблюдается снижение** цен на следующие продукты: рис шлифованный (0,4%), крупа гречневая (0,4%), рожки весовые (0,3%), сахар-песок (0,3%), мука пшеничная первого сорта (0,2%), хлеб пшеничный из муки первого сорта (0,2%).

Индекс цен за неделю

19 ноября к 12 ноября

100,3	Социально-значимые продовольственные товары
99,8	Мука пшеничная первого сорта
99,8	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,7	Рожки
99,6	Рис
99,6	Крупа гречневая
101,5	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,2	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,0	Кефир 2,5%
100,3	Творог
100,7	Картофель
101,2	Морковь
104,8	Лук репчатый
103,9	Капуста белокочанная
99,7	Сахар-песок
100,1	Яйца, I категория
100,7	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