

№187 ДЕКАБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ПОД ДАВЛЕНИЕМ: АНАЛИЗ BRENT

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ США: ВВП +2,8%

ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ: ПРОГНОЗЫ НА 2025 ГОД

ВЛИЯНИЕ УКРЕПЛЕНИЯ ДОЛЛАРА
НА МИРОВЫЕ РЫНКИ

Рынок нефти

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



На начало этой недели, 2 декабря, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировка нефти опустились ниже \$80 за баррель: нефть марки Brent снизилась до \$72,22 за баррель.

С началом новой недели мировые цены на нефть продолжают падать. За неделю цены снизились на 3,6%, в то время как за полгода снизились на 9,7%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 16,3 млн баррелей в сутки, что на 67 тыс баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 5,1 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 390,3 млн, что на 11,3% 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 1,8 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 428,4 млн баррелей, примерно на 5% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина увеличились на 3,3 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 3% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Запасы пропана/пропилена сократились на 1,0 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 9% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти увеличились на 1,8 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на нефть продолжают испытывать давление на фоне нестабильной геополитической обстановки на Ближнем Востоке.

Поддержку рынку оказывает продление соглашения ОПЕК+ по ограничению добычи нефти.

Вместе с тем укрепление доллара продолжает оказывать негативное влияние на нефтяные



“

это указывает
на

противостояние

факторов:

поддержка

ОПЕК+

сталкивается с

негативным

влиянием

укрепляющегося

доллара

”

СТРАНЫ

- **ВВП США** в 3 квартале вырос на 2,8% г/г, что соответствует прогнозным ожиданиям (прогноз: 2,8% г/г).
- **Дефлятор ВВП США** в 3 квартале увеличился на 1,9% к/к, что немного превысило прогноз (прогноз: 1,8% к/к).
- **Личные доходы в США** в октябре выросли на 0,6% м/м, что сильнее прогнозных ожиданий (прогноз: 0,3% м/м).
- **Личные расходы в США** в октябре выросли на 0,4% м/м, что соответствует прогнозу (прогноз: 0,4% м/м).
- **Потребительские цены в Еврозоне** в ноябре выросли на 2,3% г/г, что соответствует прогнозным ожиданиям (прогноз: 2,3% г/г).
- **Уровень безработицы в Еврозоне** в сентябре остался на уровне 6,3%, что ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 6,5%).
- **Индекс деловой активности в производственном секторе Китая** в ноябре вырос до 50,3 с 50,1 в октябре, что ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 50,5).
- **Индекс деловой активности в непроизводственном секторе Китая** в ноябре снизился до 50 с 50,2 в октябре, что также не оправдало прогнозы (прогноз: 50,5).
- **Сводный индекс деловой активности в Китае** остался на уровне 50,8, что соответствует октябрьскому значению и ниже прогнозных ожиданий (прогноз: 51)
- **ВВП России в октябре** вырос на 3,2% г/г, что немного сильнее прогнозных ожиданий (прогноз: 3,1% г/г).
- **Уровень безработицы в России** в октябре снизился до 2,3% с 2,4% в сентябре, что соответствует прогнозным ожиданиям (прогноз: 2,4%).
- **Реальная заработная плата в России** в сентябре выросла на 8,4% г/г, что превысило прогнозные ожидания (прогноз: 7,9% г/г).

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В третьем квартале 2024 года экономика США продолжила уверенный рост, увеличившись на 2,8% в годовом исчислении, что соответствует прогнозам, но немного ниже показателя второго квартала (3% г/г).

В то же время дефлятор ВВП поднялся на 1,9% за квартал, достигнув рекордного уровня в 125,5 пунктов. Личные доходы американцев в октябре 2024 года выросли на 0,6%, что является самым высоким показателем за последние семь месяцев, при этом личные расходы увеличились на 0,4% согласно прогнозным ожиданиям.

Эти данные подтверждают устойчивость экономики США.



ЕВРОСОЮЗ

Рост инфляции в Еврозоне до 2,3% в ноябре 2024 года, как и ожидалось, обусловлен базовыми эффектами, включая прошлогодние значительные снижения цен на энергоносители.

Несмотря на то, что цены на энергию снизились на 1,9%, темп их падения замедлился по сравнению с октябрём. Стоимость промышленных товаров увеличилась на 0,7%, а инфляция в сфере услуг и продовольствия замедлилась. При этом базовая инфляция осталась на уровне 2,7%, вопреки прогнозам.

Одновременно уровень безработицы в Еврозоне остался на рекордно низком уровне 6,3% в сентябре, что свидетельствует о стабилизации рынка труда, несмотря на незначительное увеличение безработицы среди молодежи до 14,4%.

Экономические условия в регионе остаются сложными, с потенциалом дальнейшего роста цен на фоне возможного ослабления евро.

КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре 2024 года индекс PMI в производственном секторе Китая (NBS) вырос до 50,3 и является наивысшим показателем с апреля, благодаря поддержке правительства с конца сентября.

Однако, несмотря на улучшение производственных показателей, застой заказов из-за рубежа и занятости продолжается.

В непроизводственном секторе индекс PMI остался на уровне 50,0, что ниже ожиданий. Общий сводный индекс PMI остался на уровне 50,8, отражая стабильное экономическое расширение, в основном за счет производственного сектора, тогда как сектор услуг демонстрирует стагнацию.

Этот разносторонний восстановительный процесс, усугубляемый внутренними и внешними вызовами, включая возможное введение новых тарифов США Дональда Трампа под руководством Дональда Трампа продолжает оказывать давление на китайскую экономику.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономика России демонстрирует смешанные тенденции в октябре 2024 года. Несмотря на рост ВВП на 3,2% и значительное увеличение промышленного производства на 4,8% годовых, обусловленное государственными расходами и производством военной продукции, наблюдается замедление роста розничных продаж до 4,8% годовых (6,5% г/г в сентябре).

Рекордно низкий уровень безработицы в 2,3% подчеркивает дефицит рабочей силы, усугубляемый военной мобилизацией.

В то же время, реальные заработные платы продолжают расти, увеличившись на 8,4% в сентябре, что поддерживает покупательскую способность населения.

Однако, устойчивость этих показателей вызывает вопросы в условиях текущей геополитической напряженности и внутренней экономической неопределенности.



В четверг 28 ноября, цены на цветные металлы продолжают следовать за динамикой доллара, но остаются под давлением из-за опасений замедления экономического роста и снижения спроса в Китае. Медь на LME опустилась ниже \$9000 за тонну на фоне укрепления доллара и неопределенности в отношении глобальной экономики.

Ключевым фактором остается ожидаемое ужесточение торговых тарифов со стороны США, что усиливает волатильность и удерживает участников рынка от активных действий. В то же время ожидается решения китайских властей, которые могут прояснить перспективы экономики КНР и направления стимулирования.

В краткосрочной перспективе JPMorgan прогнозирует снижение цен и преобладаний негативных настроений на рынке. Главным драйвером станет ужесточение торговой политики, в частности введение новых импортных пошлин на продукцию из Китая, что будет сдерживать рост цен и способствовать развитию негативных настроений на рынке. Среднесрочные перспективы выглядят более позитивными благодаря ожидаемым мерам стимулирования в Китае и возможному восстановлению экономики во второй половине 2025 года.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 2 декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) \$2572,0 за тонну;

(3-мес. контракт) \$2586,0 за тонну.

Медь:

(cash) \$8879, за тонну;

(3-мес. Контракт) \$8991,0 за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Рынок цветных металлов в начале 2025 года будет находиться под давлением макроэкономических факторов, включая последствия победы республиканцев в США и возможные новые пошлины на китайскую продукцию, что приведет к краткосрочному снижению цен.

В среднесрочной перспективе рынок ожидает восстановления благодаря мерам стимулирования со стороны Китая, что может поддержать спрос на металлы во второй половине года.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN



США

ВВП в 3 квартале вырос согласно прогнозам

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

Дефлятор ВВП во 2 квартале вырос немного сильнее, чем ожидалось

Дефлятор ВВП увеличился на 1,9% к/к в 3 кв. vs 2,5% к/к во 2 кв. (прогноз: 1,8% к/к).

Личные доходы в октябре увеличились сильнее, чем ожидалось

Личные расходы выросли на 0,6% м/м в октябре vs 0,3% м/м в сентябре (прогноз: 0,3% м/м).

Личные расходы выросли согласно прогнозам

Личные расходы выросли на 0,4% м/м в октябре vs 0,6% м/м в сентябре (прогноз: 0,4% м/м).

ЕВРОСОЮЗ

Потребительские цены в ноябре выросли согласно прогнозам

Уровень инфляции составил 2,3% г/г в ноябре vs 2% г/г в октябре (прогноз: 2,3% г/г).

Уровень безработицы в сентябре остался без изменений

Уровень безработицы составил 6,3% в сентябре vs 6,3% в августе (прогноз: 6,5%).

“

Экономика **США** сохраняет **стабильный** рост, в то время как **Еврозона** демонстрирует **устойчивость** на фоне прогнозируемого **роста инфляции** и **стабильного** рынка труда.

”

КИТАЙ

Сводный индекс деловой активности в ноябре оказался ниже прогнозных ожиданий

Индекс деловой активности в производственном секторе (NBS) вырос до 50,3 в ноябре vs 50,1 в октябре (прогноз: 50,5).

Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (NBS) снизился до 50 в ноябре vs 50,2 в октябре (прогноз: 50,5).

Сводный индекс деловой активности (NBS) составил 50,8 в ноябре vs 50,8 в октябре (прогноз: 51).

РОССИЯ

ВВП в октябре вырос немного сильнее, чем ожидалось

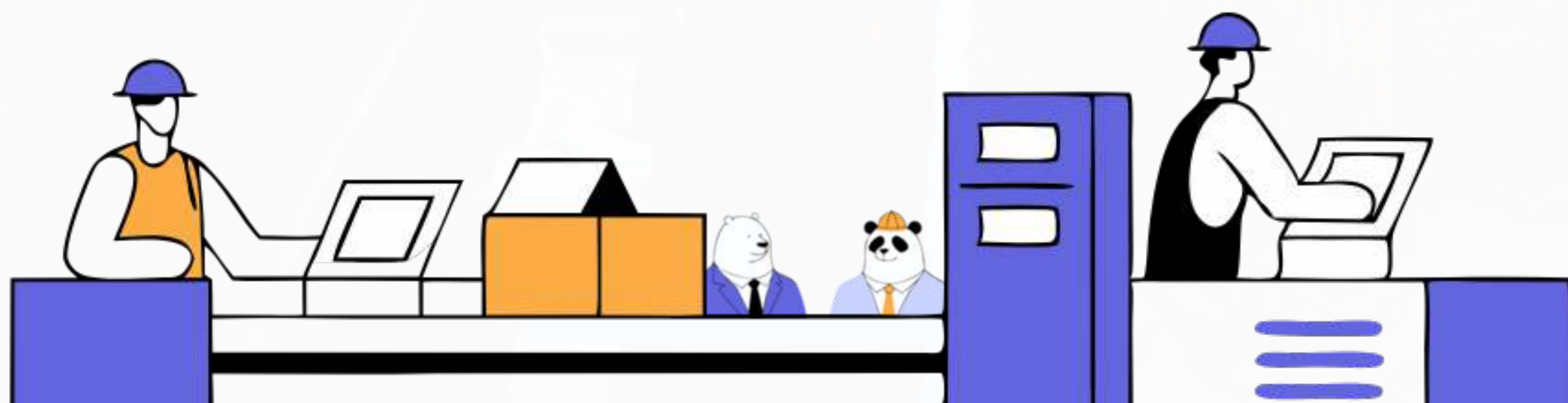
Темп прироста ВВП составил 3,2% г/г в октябре vs 3,2% г/г в сентябре (прогноз: 3,1% г/г).

Уровень безработицы в октябре немного снизился

Уровень безработицы составил 2,3% в октябре vs 2,4% в сентябре (прогноз: 2,4%).

Реальная заработная плата в сентябре выросла сильнее, чем ожидалось

Темп прироста реальных заработных плат составил 8,4% г/г в сентябре vs 7,7% г/г в августе (прогноз: 7,9% г/г).



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 19–26 ноября выросли на 0,2%, а в годовом выражении цены увеличились на 0,8%. С начала года цены также повысились на 0,8%.

Больше всего за неделю подорожали лук репчатый (1,8%), масло подсолнечное (1,7%), капуста белокочанная (1,7%), картофель (1,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: рис шлифованный (1,0%), сахар-песок (0,8%), мука пшеничная первого сорта (0,5%), крупа гречневая (0,5%).

Индекс цен за неделю

26 ноября к 19 ноября

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