

№188 ДЕКАБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

ЦЕНЫ НА НЕФТЬ: ПАДЕНИЕ НИЖЕ \$70 ЗА БАРРЕЛЬ

США И ЕВРОЗОНА: ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ ПОД
ДАВЛЕНИЕМ

КИТАЙ: НОВЫЕ СТИМУЛЫ ИЛИ ДЕФЛЯЦИЯ?

РЫНОК МЕТАЛЛОВ: ВОЛАТИЛЬНОСТЬ
ПРОДОЛЖАЕТСЯ

РОССИЯ: РОСТ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ — ЗНАК
СТАБИЛИЗАЦИИ?

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent
снизилась ниже
70 долларов
за баррель



На начало этой недели, 9 декабря, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировки нефти опустились ниже \$70 за баррель: нефть марки Brent снизилась до \$68,36 за баррель, WTI \$67,99 за баррель.

За неделю цены снизились на 6,3%, в то время как за полгода на 19,5%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем увеличилась на 16,9 млн баррелей в сутки, что на 615 тыс баррелей в сутки больше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 7,3 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 391,8 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 5,1 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 423,4 млн баррелей, примерно на 5% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года. Общие запасы бензина увеличились на 2,4 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 4,7 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Решение ОПЕК+ отложить увеличение добычи поддерживает рынок, но рекордная добыча в США компенсирует этот эффект.

Сокращение запасов нефти превзошло ожидания, однако рост запасов бензина и дистиллятов усиливает давление на цены.

В результате рынок остается под влиянием опасений избыточного предложения. влияние на нефтяные котировки.



“

это указывает
на
противостояние:
поддержка
ОПЕК+ против
давления
рекордной
добычи в США и
сильного
доллара.

”

СТРАНЫ

- **Индекс деловой активности в США** продолжил рост, увеличившись до **54,9** с **54,1** в октябре.
- **Индекс деловой активности в США** был пересмотрен вниз до **56,1** в ноябре 2024 года с предварительного значения **57**, но все же остался выше **55** в октябре.
- **Уровень безработицы в США** увеличился до **4,2%** в ноябре 2024 года с **4,1%** в предыдущем месяце
- **Торговый дефицит США** сократился до **73,8 млрд долларов** в октябре 2024 года с пересмотренного значения **83,8 млрд долларов** в сентябре (прогноз дефицита **75 млрд долларов**).
- **Уровень деловой активности Еврозоны** снизился до **45,2**.
- **Уровень безработицы в Еврозоне** остался на уровне **6,3%** в октябре 2024 года.
- **Розничные продажи в Еврозоне** увеличились на **1,9%** в годовом выражении в октябре 2024 года.
- **Цены производителей в Еврозоне** снизились на **3,2%** в октябре 2024 года по сравнению с тем же месяцем прошлого года.
- **Индекс деловой активности в секторе услуг Китая** снизился до **51,5** в ноябре 2024 года с трехмесячного максимума **52,0** в октябре (прогнозы рынка **52,5**).
- **Сводный индекс деловой активности Китая** в ноябре 2024 года вырос до **52,3** с **51,9** в октябре, что стало максимальным значением с июня.
- **Индекс деловой активности Китая** в ноябре составил **52,3**, что является увеличением с **51,9** в октябре.
- **Индекс деловой активности России** составил **52,6**, что выше октябрьского уровня **50,9**.
- **Индекс деловой активности в секторе услуг России** вырос до **53,2** в ноябре 2024 года с **51,6** в октябре, что является самым высоким показателем с января 2024 года.
- **Индекс деловой активности в производственном секторе России** вырос до **51,3** в ноябре 2024 года с **50,6** в октябре.

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре индекс деловой активности в США продолжил рост, увеличившись до 54,9 с 54,1 в октябре, что является самым высоким показателем за последние 31 месяц.

Основной вклад в этот рост внесли сфера услуг, в то время как объем производства в промышленности вновь снизился, хотя наблюдаются признаки стабилизации спроса в производственном секторе.

В сочетании с улучшением в сфере услуг это привело к росту новых заказов на уровне двух с половиной лет, при этом темпы роста цен на продукцию замедлились до минимального значения за последние четыре с половиной года.



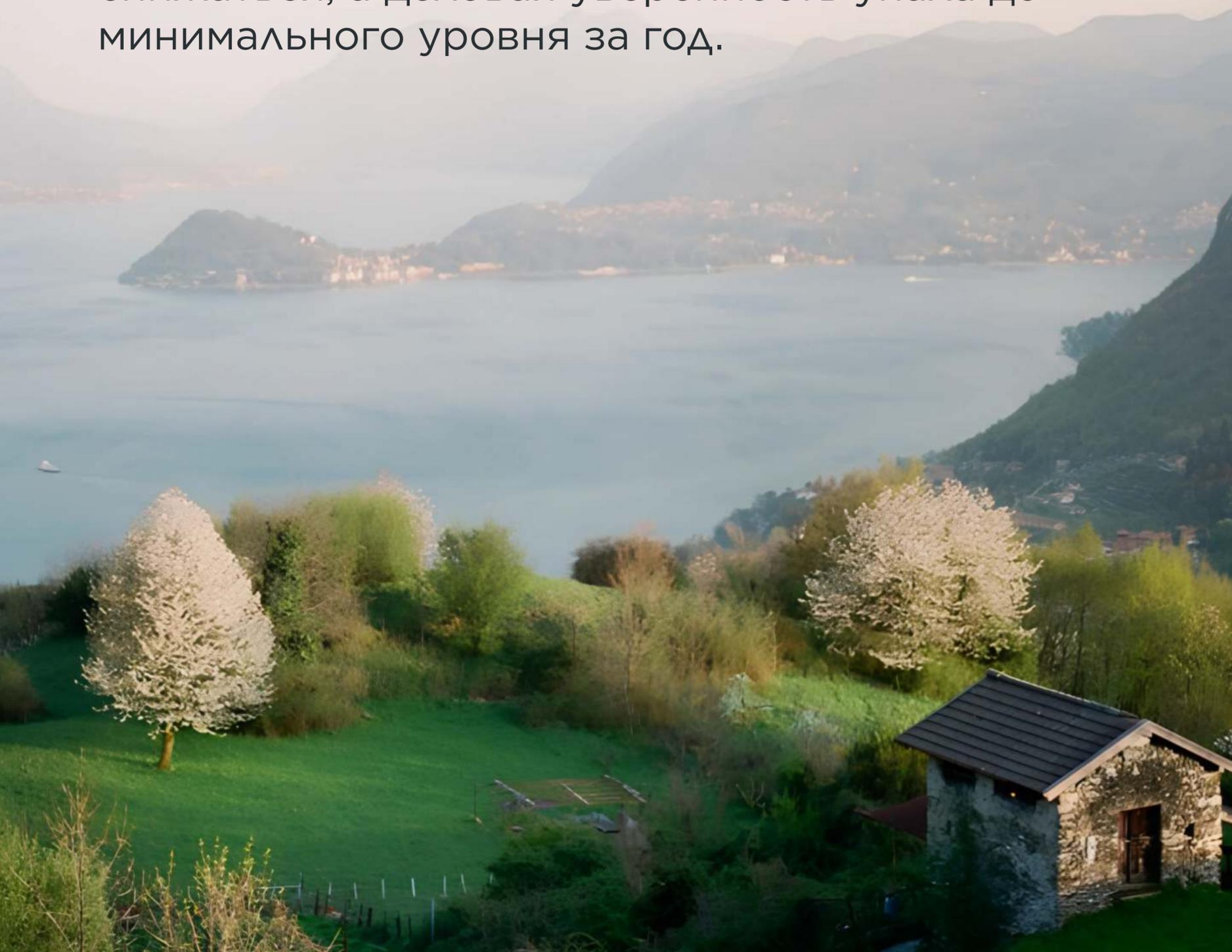
ЕВРОСОЮЗ

Экономика Еврозоны снова столкнулась с сокращением в ноябре 2024 года.

После стабилизации в октябре уровень деловой активности снизился на самой высокой скорости с января, что было связано с новым падением производства в сфере услуг.

Слабые условия спроса продолжали наблюдаться по всей еврозоне, где новые заказы в частном секторе сократились шестой месяц подряд, при этом темпы сокращения были самыми сильными в текущем году.

Особенно заметным было падение продаж за рубеж. Уровень занятости продолжал снижаться, а деловая уверенность упала до минимального уровня за год.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре индекс деловой активности Китая составил 52,3, что является увеличением с 51,9 в октябре и подтверждает продолжение периода роста деловой активности в китайской экономике на протяжении 13 месяцев. Темпы роста ускорились до максимума с июня, чему способствовал более быстрый рост производства в производственном секторе, несмотря на незначительное замедление в сфере услуг. Важным фактором ускорения роста было увеличение новых бизнес-заказов, главным образом в производственном секторе, что также повлияло на рост незавершенных заказов.

При этом продолжалось сокращение рабочей силы, преимущественно в секторе производства товаров, а рост цен на сырье замедлился, тогда как инфляция цен на продукцию достигла пентимесячного максимума.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре индекс деловой активности составил 52,6, что выше октябрьского уровня 50,9, сигнализируя о значительном и ускоренном росте деловой активности в частном секторе.

Рост был вторым подряд месяцем и охватывал все сектора экономики. Восстановление роста новых заказов в производственном секторе и ускорение прироста новых заказов в сфере услуг привели к самому сильному увеличению общего объема новых продаж с апреля.

Несмотря на небольшое сокращение численности работников в производственном секторе, рост занятости в сфере услуг способствовал общему увеличению уровня занятости в ноябре.

Объем незавершенной работы остался в целом неизменным, поскольку сокращение незавершенных заказов в производстве компенсировалось ростом в сфере услуг.



В пятницу 6 декабря, цены на медь достигли трехнедельного максимума, поднявшись до \$9122 за тонну, что стало самым высоким значением с 15 ноября. Росту способствовали сокращение китайских запасов и обеспокоенность по поводу поставок сырья. Запасы на складах SHFE сократились еще на 10% за неделю и упали на 71% с июня, поддерживая опасения относительно доступности металла.

Дополнительным драйвером стали новости о снижении тарифов на переработку медного концентрата в 2025 году, согласованных между Antofagasta и Jiangxi Copper. Это вызвало дискуссии о будущей прибыльности медеплавильных заводов и перспективах предложения концентрата на рынке.

В декабре медный рынок также отреагировал на слабость доллара США, который поддержал цены на металл. Однако опубликованные в пятницу данные о росте безработицы в США несколько укрепили доллар, что повысило вероятность **снижения ключевой ставки ФРС** в декабре и временно ослабило активность на рынке меди.

На утренних торгах 9 декабря цены на медь снизились из-за отсутствия новых стимулов для экономики Китая и роста дефляционных ожиданий. Падение китайской инфляции до 5-месячного минимума по итогам ноября, обусловленное снижением цен на продовольствие и дефляцией в производственном секторе, подчеркивает слабую реакцию спроса на недавние меры стимулирования Пекина.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 9 декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2572,0** за тонну;

(3-мес. контракт) **\$2586,0** за тонну.

Медь:

(cash) **\$9040**, за тонну;

(3-мес. Контракт) **\$9149,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

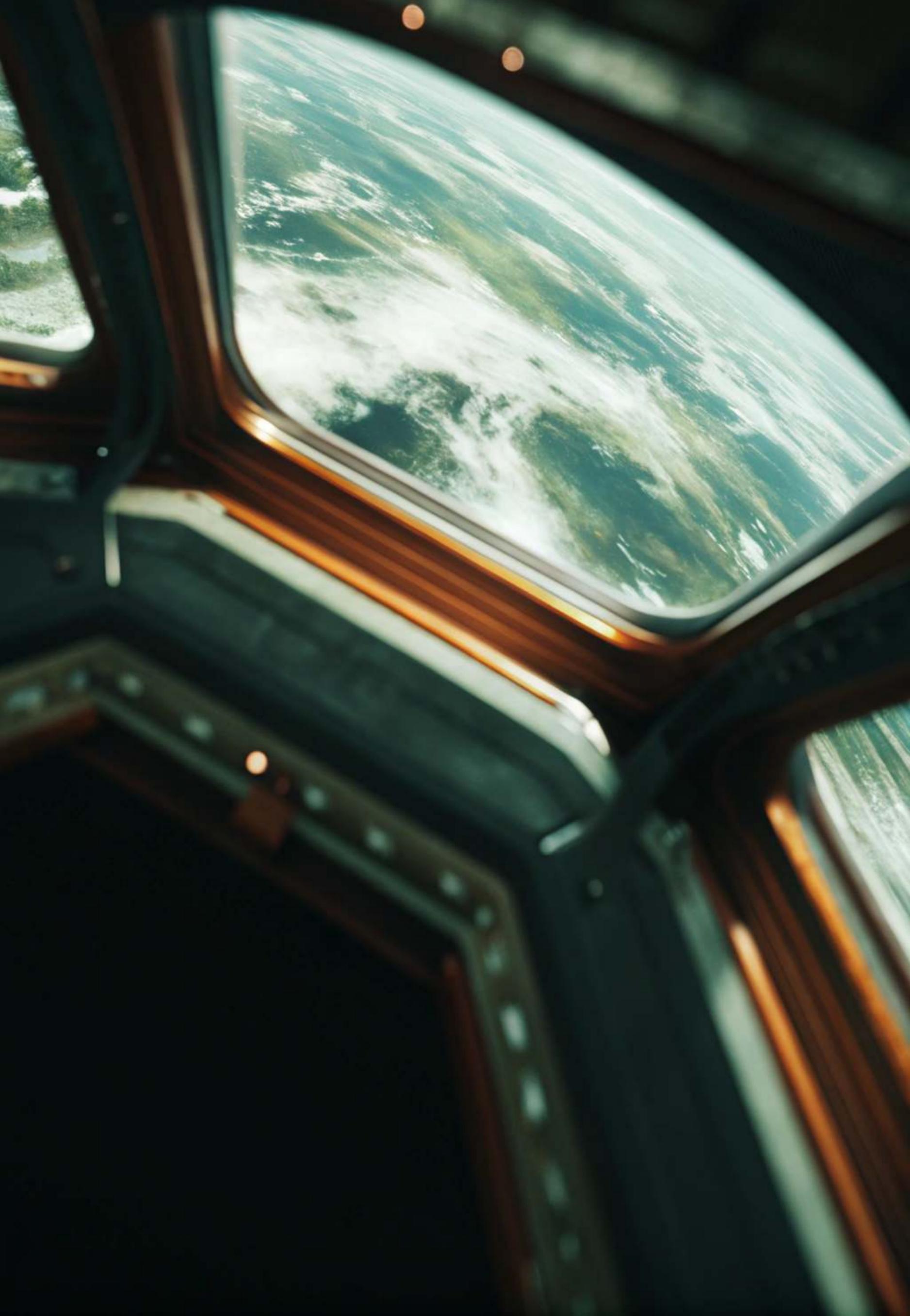
Рынок цветных металлов находится под влиянием сокращения запасов в Китае и ожиданий экономических стимулов, что поддерживает волатильность цен.

Однако, слабые данные по инфляции и признакам дефляции в КНР усиливают сомнения относительно эффективности мер стимулирования со стороны китайских властей.

В краткосрочной перспективе динамика металлов будет зависеть от решений ФРС США и новых сигналов из Китая.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN



США

Уровень безработицы в ноябре вырос, что соответствует прогнозу

Уровень безработицы в США в ноябре 2024 года повысился до 4,2% с 4,1% в предыдущем месяце, что соответствует прогнозам рынка.

Торговый дефицит США сократился

Торговый дефицит в США в октябре 2024 года сократился до \$73,8 млрд по сравнению с пересмотренным дефицитом в \$83,8 млрд в сентябре, что также лучше прогноза дефицита в \$75 млрд.

Индекс деловой активности в секторе услуг

Индекс деловой активности в секторе услуг США составил 56,1

Сводный индекс деловой активности в ноябре был пересмотрен

Индекс деловой активности в производственном секторе США был пересмотрен вверх до 49,7 в ноябре 2024 года с 48,8.

ЕВРОЗОНА

Индекс деловой активности в ноябре снизился

Сектор производства в Еврозоне продолжил ухудшаться в ноябре, индекс деловой активности снизился до 45,2.

Уровень безработицы в сентябре остался без изменений

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

“

В США снижение торгового дефицита и улучшение деловой активности компенсируют рост безработицы, тогда как в Еврозоне стабильная безработица не устраняет **давления от спада** в промышленности.

”

КИТАЙ

Сводный индекс деловой активности в ноябре оказался ниже прогнозных ожиданий

Индекс деловой активности в секторе услуг снизился до 51,5 в ноябре 2024 года с трехмесячного максимума 52,0 в октябре (прогнозы рынка 52,5).

Индекс деловой активности в секторе услуг снизился до 51,5 в ноябре 2024 года с трехмесячного максимума 52,0 в октябре, (прогнозы рынка 52,5).

Сводный индекс деловой активности в ноябре 2024 года вырос до 52,3 с 51,9 в октябре, что стало максимальным значением с июня.

РОССИЯ

Индекс деловой активности в секторе услуг в ноябре вырос

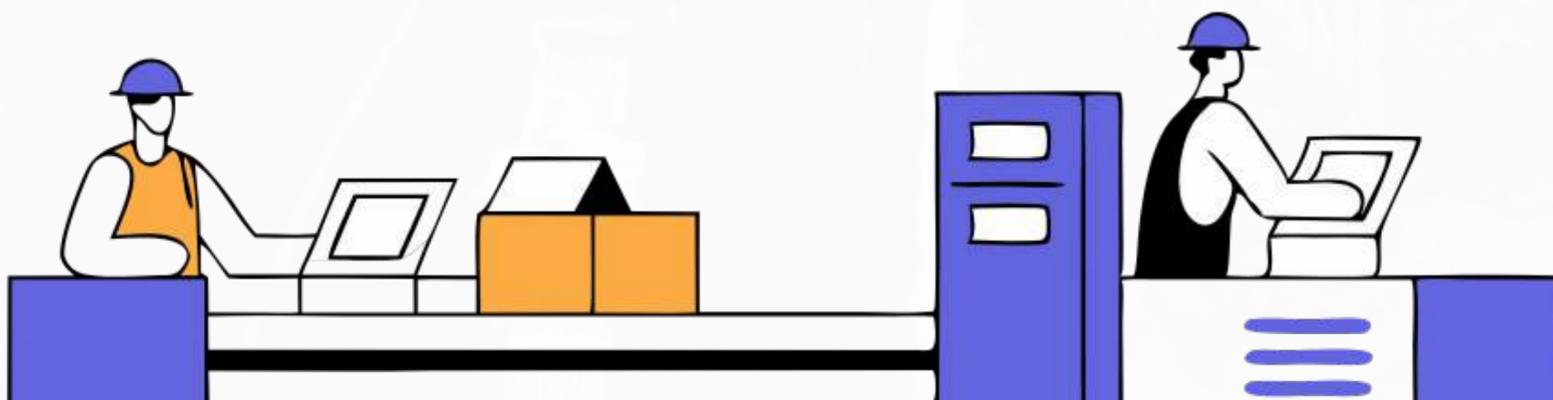
Индекс деловой активности в секторе услуг России вырос до 53,2 в ноябре 2024 года с 51,6 в октябре, что является самым высоким показателем с января 2024 года.

Сводный индекс деловой активности вырос

Сводный индекс деловой активности в России вырос до 52,6 в ноябре 2024 года с 50,9 в предыдущем месяце, что стало самым высоким показателем с марта

Индекс деловой активности в производственном секторе незначительно вырос в ноябре

Индекс деловой активности в производственном секторе России вырос до 51,3 в ноябре 2024 года с 50,6 в октябре, что стало самым высоким значением с августа.



Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,1**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 26 ноября – 3 декабря выросли на 0,1%, а в годовом выражении цены увеличились на 1,0%. С начала года цены также повысились на 0,9%.

Больше всего за неделю подорожали картофель (1,0%), капуста белокочанная (0,8%), лук репчатый (0,7%), масло подсолнечное (0,5%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: крупа гречневая (0,9%), рожки (весовые) (0,6%), сахар-песок (0,4%), рис шлифованный (0,3%), творог (0,1%).

Индекс цен за неделю

3 декабря к 26 ноября

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