

№189 ДЕКАБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

НЕФТЬ BRENT НИЖЕ \$80: ПРИЧИНЫ И ПРОГНОЗЫ.

США И ЕС: ИНФЛЯЦИЯ И СНИЖЕНИЕ СТАВОК.

КИТАЙ И РОССИЯ: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ.

КАЗАХСТАН: ЦЕНЫ НА ПРОДУКТЫ РАСТУТ.

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent
снизилась ниже
80 долларов
за баррель



На начало этой недели, 17 декабря, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировки нефти опустились ниже \$80 за баррель: нефть марки Brent снизилась до \$74,04 за баррель, WTI \$70,80 за баррель.

Цена на нефть выросла на 2,1%, в то время как за полгода снизилась на 12,9%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне 16,7 млн баррелей в сутки, что на 251 тыс баррелей в сутки меньше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 6,0 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 392,5 млн, что на 11,5% 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 1,4 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 422,0 млн баррелей, примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Общие запасы бензина увеличились на 5,1 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 3,0 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 7% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года. Общие запасы коммерческой нефти сократились на 0,9 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Геополитические факторы продолжают оказывать давление на рынок нефти:

Ужесточение санкций ЕС и США против российского экспорта усиливает неопределённость.

На фоне возможного усиления санкций против Ирана, цены на нефть, вероятно, останутся на текущем уровне, поддерживаемые ограничениями в поставках.



“

Цены
на нефть
остаются
стабильными
из-за
санкций
и
ограничений
поставок.

”

СТРАНЫ

- **В США уровень потребительских цен** в ноябре вырос на **2,7% г/г**, что соответствует прогнозным ожиданиям (прогноз: **2,7% г/г**).
- **В США цены производителей** в ноябре выросли на **3% г/г**, что оказалось выше прогнозных ожиданий (прогноз: **2,6% г/г**).
- **В Еврозоне объем промышленного производства** в октябре снизился на **1,2% г/г**, что оказалось меньше прогнозного снижения (прогноз: **-2,2% г/г**).
- **В Еврозоне Европейский Центральный Банк** снизил ключевые ставки согласно прогнозным ожиданиям: ставка по депозитам была снижена на **25 б.п.** до **3% г/г**; ставка основных операций рефинансирования была снижена на **25 б.п.** до **3,15% г/г**; ставка по маржинальным кредитам была снижена на **25 б.п.** до **3,4% г/г**.
- **В Китае уровень потребительских цен в ноябре** вырос на **0,2% г/г**, что оказалось ниже прогнозных ожиданий (прогноз: **0,5% г/г**).
- **В Китае цены производителей в ноябре** снизились на **2,5% г/г**, что оказалось менее сильным снижением, чем ожидалось (прогноз: **-3% г/г**).
- **В Китае торговый профицит** в ноябре составил **\$97,44 млрд**, что превысило прогнозные ожидания (прогноз: **\$89,0 млрд**).
- **В Китае прямые иностранные инвестиции** в ноябре сократились на **27,9% г/г**, что соответствует прогнозу (прогноз: **-28,0% г/г**).
- **В России ВВП в 3 квартале** вырос на **3,1% г/г**, что соответствует прогнозным ожиданиям (прогноз: **3,1% г/г**).
- **В России уровень потребительских цен** в ноябре вырос на **8,9% г/г**, что немного превысило прогноз (прогноз: **8,8% г/г**).
- **В России торговый профицит** в октябре составил **\$9,1 млрд**, что снизилось по сравнению с сентябрём (сентябрь: **\$12,38 млрд**).

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре 2024 года инфляция в США продолжила свой рост, составив 2,7% по сравнению с 2,6% в октябре, что соответствует ожиданиям.

Повышение связано с эффектом низкой базы прошлого года и изменениями в ценах на энергоносители и продукты питания.

Несмотря на снижение цен на топливо, потребительские цены на продовольствие и новые автомобили ускорили рост, что указывает на продолжение ценового давления в этих секторах. Тем не менее, замедление инфляции в секторах жилья и транспорта может сигнализировать о более умеренной динамике в будущем.

В то же время производственные цены в США также показали заметный рост на 3% в годовом выражении, что является наибольшим увеличением с февраля 2023 года. Эти данные свидетельствуют о наличии инфляционного давления в цепочке производства, что может указывать на сохраняющиеся инфляционные риски в экономике США.

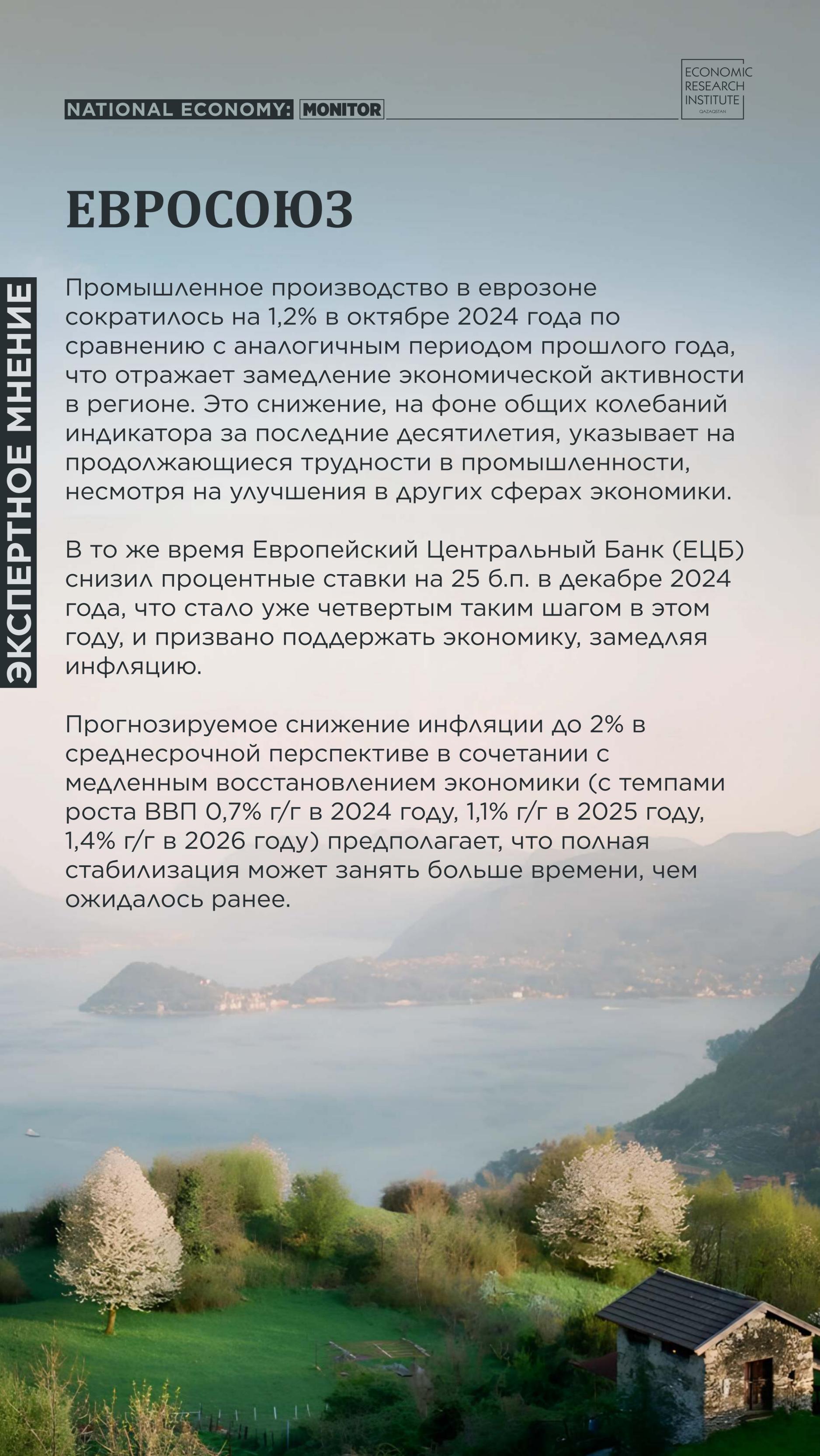


ЕВРОСОЮЗ

Промышленное производство в еврозоне сократилось на 1,2% в октябре 2024 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что отражает замедление экономической активности в регионе. Это снижение, на фоне общих колебаний индикатора за последние десятилетия, указывает на продолжающиеся трудности в промышленности, несмотря на улучшения в других сферах экономики.

В то же время Европейский Центральный Банк (ЕЦБ) снизил процентные ставки на 25 б.п. в декабре 2024 года, что стало уже четвертым таким шагом в этом году, и призвано поддержать экономику, замедляя инфляцию.

Прогнозируемое снижение инфляции до 2% в среднесрочной перспективе в сочетании с медленным восстановлением экономики (с темпами роста ВВП 0,7% г/г в 2024 году, 1,1% г/г в 2025 году, 1,4% г/г в 2026 году) предполагает, что полная стабилизация может занять больше времени, чем ожидалось ранее.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В ноябре 2024 года Китай столкнулся с растущими дефляционными рисками, несмотря на меры стимулирования экономики.

Годовая инфляция замедлилась до 0,2%, что ниже прогноза, а темпы роста цен на продукты питания значительно снизились. При этом дефляция в производственных ценах продолжалась 26-й месяц подряд, хотя темпы снижения замедлились.

Это отражает слабый спрос в экономике, несмотря на усилия властей по стимулированию. Торговый баланс показал существенный профицит в размере 97,44 млрд долларов США, что связано с ростом экспорта и сокращением импорта, на фоне низкого внутреннего спроса.

Это подтверждает ухудшение ситуации на внутреннем рынке Китая, при том, что внешняя торговля поддерживает экономику страны.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В третьем квартале 2024 года экономика России продемонстрировала замедление роста ВВП до 3,1%, что связано с ослаблением базовых эффектов от экономического кризиса, вызванного санкциями и падением спроса на российские товары в Китае.

Несмотря на это, рост превысил прогноз Минфина, но остался ниже ожиданий Центрального Банка. Уровень инфляции в ноябре поднялся до 8,9%, что обусловлено ростом цен на продукты питания и услуги, в частности, на масло и фрукты.

Одновременно торговый баланс страны продолжает показывать положительное сальдо, но его темпы снижаются из-за снижения внешнего спроса на энергоресурсы, особенно со стороны Китая.



Цены на цветные металлы демонстрируют разнонаправленную динамику на фоне ожиданий решения Федеральной резервной системы США по ключевой ставке. Алюминий на LME подешевел на 1,7% до \$2560,5 за тонну, что сопровождается ростом производства алюминия в Китае на 3,6% в ноябре.

Активизация китайских производителей связана с ожиданием введения пошлин в США и изменениями в экспортной политике Китая. Японские покупатели готовы платить премии за поставки алюминия в следующем квартале, что отражает растущий спрос на металл в условиях возможных перебоев.

На рынках также влияет предложение новых санкций ЕС в отношении российской алюминиевой продукции.

Одновременно китайская экономика демонстрирует неоднозначные показатели: рост промышленного производства составил 5,4%, но розничные продажи увеличились лишь на 3%, указывая на сложности со стимулированием внутреннего потребления.

На утренних торгах 17 декабря цены на медь в Лондоне снизились на фоне укрепления доллара.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в вторник 17 декабря сложились на уровне:

Алюминий:

(cash) **\$2543,0** за тонну;

(3-мес. контракт) **\$2584,0** за тонну.

Медь:

(cash) **\$8932**, за тонну;

(3-мес. Контракт) **\$9050,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цветные металлы находятся под давлением ожиданий решения ФРС и слабых экономических данных из Китая.

Рост промышленного производства поддерживает рынок, но ограничивается низким внутренним спросом.

Снижение ставки ФРС может временно укрепить цены, но долгосрочные перспективы остаются неопределёнными.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN



США

Уровень потребительских цен в ноябре вырос согласно ожиданиям

Инфляция составила 2,7% г/г в ноябре vs 2,6% г/г в октябре (прогноз: 2,7% г/г).

Цены производителей в ноябре выросли сильнее, чем ожидалось

Цены производителей выросли на 3% г/г в ноябре vs 2,6% г/г в октябре (прогноз: 2,6% г/г).

ЕВРОЗОНА

Объем промышленного производства в октябре снизился слабее, чем ожидалось

Объем промышленного производства снизился на 1,2% г/г в октябре vs -2,2% г/г в сентябре (прогноз: -2,2% г/г).

Европейский Центральный Банк снизил свои ключевые ставки согласно ожиданиям

Ставка по депозитам была снижена на 25 б.п. с 3,25% г/г до 3% г/г (прогноз: 3% г/г).
Ставка основных операций рефинансирования была снижена на 25 б.п. с 3,4% г/г до 3,15% г/г (прогноз: 3,15% г/г).
Ставка по маржинальным кредитам была снижена на 25 б.п. с 3,65% г/г до 3,4% г/г (прогноз: 3,4% г/г).

“

В США инфляция и цены производителей в ноябре превысили ожидания, а в Еврозоне промышленное производство сократилось меньше прогнозов, при этом ЕЦБ снизил ключевые ставки на 25 б.п.

”

КИТАЙ

Уровень потребительских цен в ноябре выросли слабее, чем ожидалось

Инфляция составила 0,2% г/г в ноябре vs 0,3% г/г в октябре (прогноз: 0,5% г/г).

Цены производителей в ноябре снизились слабее, чем ожидалось

Цены производителей снизились на 2,5% г/г в ноябре vs -2,9% г/г в октябре (прогноз: -3% г/г).

Торговый профицит в ноябре вырос вопреки ожиданиям

Торговый профицит составил \$97,44 млрд. в ноябре vs \$95,27 млрд. в октябре (прогноз: \$89,0 млрд.).

Прямые иностранные инвестиции в ноябре сократились согласно ожиданиям

Прямые иностранные инвестиции сократились на 27,9% г/г в ноябре vs -29,8% г/г в октябре (прогноз: -28,0% г/г)

РОССИЯ

ВВП в 3 квартале вырос согласно ожиданиям

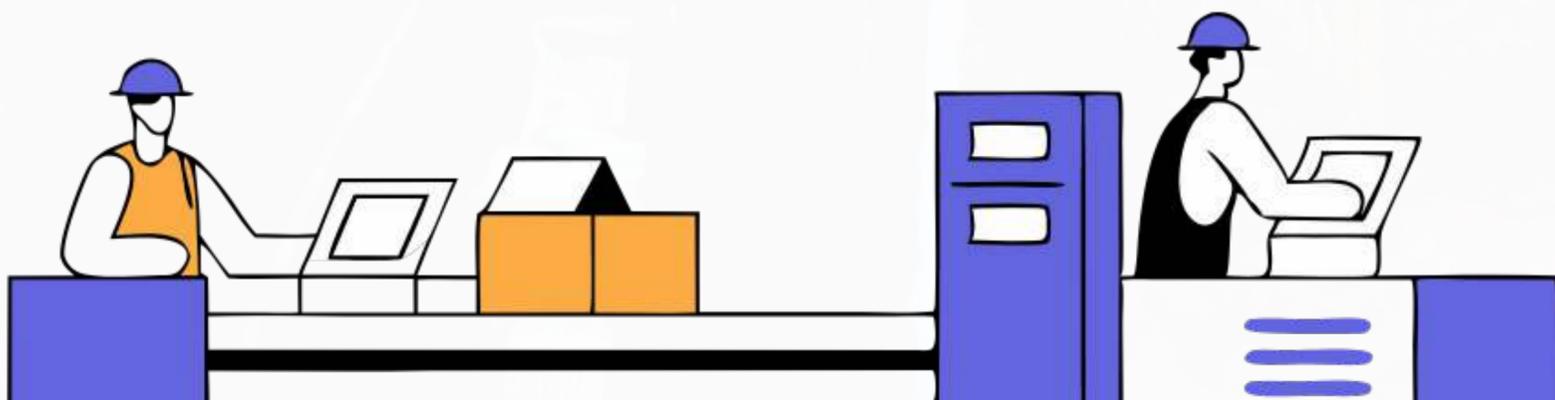
Темп прироста ВВП составил 3,1% г/г в 3 кв. vs 4,1% г/г во 2 кв. (прогноз: 3,1% г/г).

Уровень потребительских цен в ноябре вырос немного сильнее, чем ожидалось

Инфляция составила 8,9% г/г в ноябре vs 8,5% г/г в октябре (прогноз: 8,8% г/г).

Торговый профицит в октябре снизился

Торговый профицит составил \$9,1 млрд. в октябре vs \$12,38 млрд. в сентябре.



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 3 – 10 декабря выросли на 0,1%, а в годовом выражении цены увеличились на 1,1%. С начала года цены также повысились на 1,0%.

Больше всего за неделю подорожали картофель (1,4%), масло подсолнечное (1,2%), соль (0,5%), яйца (0,2%), лук репчатый (0,2%), мясо кур (0,2%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: сахар-песок (1,0%), рис шлифованный (0,8%), крупа гречневая (0,7%), морковь (0,1%), говядина лопаточно-грудная часть (0,1%).

Индекс цен за неделю

10 декабря к 3 декабря

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