

№190 ДЕКАБРЬ 2024

QAZAQSTAN

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

РЫНОК НЕФТИ: BRENT НИЖЕ \$80 ЗА БАРРЕЛЬ

ЭКОНОМИКА США: РОСТ ВВП В 3 КВАРТАЛЕ НА 3,1%

РОССИЯ: КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ОСТАЛАСЬ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent
снизилась ниже
80 долларов
за баррель



На начало этой недели, 23 декабря, нефть марки Brent выглядит неустойчиво. Котировки нефти опустились ниже **\$80** за баррель: нефть марки Brent снизилась до **\$73,28** за баррель, WTI **\$69,85** за баррель.

За неделю цены снизились на **13,8%**, в то время как за полгода на **0,31%**.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне **16,6 млн** баррелей в сутки, что на **48 тыс.** баррелей в сутки меньше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива сократилось 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 **393,0 млн**, что на **11,7%** 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 **0,9 млн** баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие **421,0 млн** баррелей, примерно на **6%** ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Общие запасы бензина увеличились на **2,3 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 **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 **3,2 млн** баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Геополитические факторы продолжают оказывать давление на рынок нефти.

В Европе усиливаются меры против теневого флота России, включая проверку страховых документов судов, и Великобритания вводит новые санкции против посредников в торговле российской нефтью.

В то же время Казахстан подтвердил намерение выполнить план по увеличению добычи в 2025 году.



“

Санкции против российской нефти растут, Казахстан планирует увеличить добычу к 2025 году.

”

СТРАНЫ

- **Темп прироста ВВП США** в 3 квартале составил **3,1% г/г**, превысив прогнозные ожидания в **2,8% г/г** (по сравнению с **3% г/г** во 2 квартале).
- **Предварительный индекс деловой активности в промышленности США (S&P Global)** снизился до **48,3** в декабре с **49,7** в ноябре, что ниже прогнозных ожиданий в **49,6**.
- **Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг США (S&P Global)** увеличился до **58,5** в декабре с **56,1** в ноябре, что выше прогноза в **56**.
- **Предварительный сводный индекс деловой активности США (S&P Global)** увеличился до **56,6** в декабре с **54,9** в ноябре, что также превысило прогнозное значение в **54,4**.
- **Объем промышленного производства США** в ноябре снизился на **0,9% г/г**, что оказалось хуже прогноза в **0,1% г/г** (по сравнению с **-0,5% г/г** в октябре).
- **Объем розничных продаж в США** вырос на **3,8% г/г** в ноябре, что совпало с прогнозами, и было выше уровня октября (**2,9% г/г**).
- **Торговый профицит в Еврозоне** в октябре снизился до **€6,8 млрд** по сравнению с **€11,6 млрд** в сентябре, что не оправдало прогноз в **€12,3 млрд**.
- **Уровень потребительских цен в Еврозоне** в ноябре вырос на **2,2% г/г**, что оказалось немного ниже прогнозируемого значения **2,3% г/г** (по сравнению с **2% г/г** в октябре).
- **Зарботные платы в Еврозоне** в 3 квартале выросли на **4,4% г/г**, что оказалось ниже прогнозных ожиданий в **4,5% г/г** (по сравнению с **4,9% г/г** во 2 квартале).
- **Предварительный индекс деловой активности в промышленности Еврозоны (НСОВ)** составил **45,2** в декабре, что соответствует прогнозу в **45,1** (по сравнению с **45,2** в ноябре).
- **Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны (НСОВ)** увеличился до **51,4** в декабре с **49,5** в ноябре, что выше прогноза в **49,5**.
- **Предварительный сводный индекс деловой активности в Еврозоне (НСОВ)** увеличился до **49,5** в декабре с **48,3** в ноябре, что также превысило прогноз в **48,2**.
- **Инвестиции в основной капитал в Китае** в ноябре выросли на **3,3% г/г**, что совпало с прогнозом (по сравнению с **3,4% г/г** в октябре).
- **Объем промышленного производства в Китае** в ноябре вырос на **5,4% г/г**, что оказалось выше прогноза в **5,0% г/г** (по сравнению с **5,3% г/г** в октябре).
- **Объем розничных продаж в Китае** в ноябре вырос на **3,0% г/г**, что оказалось ниже прогнозных ожиданий в **4,5% г/г** (по сравнению с **4,8% г/г** в октябре).
- **Уровень безработицы в Китае** в ноябре остался на уровне **5,0%**, что оказалось лучше прогноза в **5,2%** (по сравнению с **5,0%** в октябре).
- **Центробанк России сохранил ключевую процентную ставку** на уровне **21%** годовых в октябре, что оказалось ниже прогноза в **23%** годовых.
- **Индекс цен производителей в России** в ноябре вырос на **3,9% г/г**, что превысило прогноз в **2,5% г/г** (по сравнению с **2,7% г/г** в октябре).

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В третьем квартале 2024 года экономика США продемонстрировала значительный рост ВВП на 3,1% в годовом исчислении, что выше прогнозных ожиданий и показателей второго квартала (3%). Основными драйверами роста стали увеличение потребительских расходов до 3,7% и рост инвестиций в оборудование на 10,8%.

Тем не менее, в промышленном секторе наблюдается спад: по предварительным данным индекс деловой активности в промышленности упал до 48,3 в декабре, что указывает на сокращение активности шестой месяц подряд. В то же время предварительный индекс деловой активности в сфере услуг показал рост до 58,5, демонстрируя максимальные показатели с октября 2021 года.

Промышленное производство продолжает сокращаться третий месяц подряд, уменьшившись на 0,9% г/г в ноябре, тогда как розничные продажи показали рост на 3,8% в годовом исчислении в том же месяце. Эти данные отражают смешанные тенденции в различных секторах экономики США, где рост в сфере услуг и потребительских расходов частично компенсирует спад в промышленности.

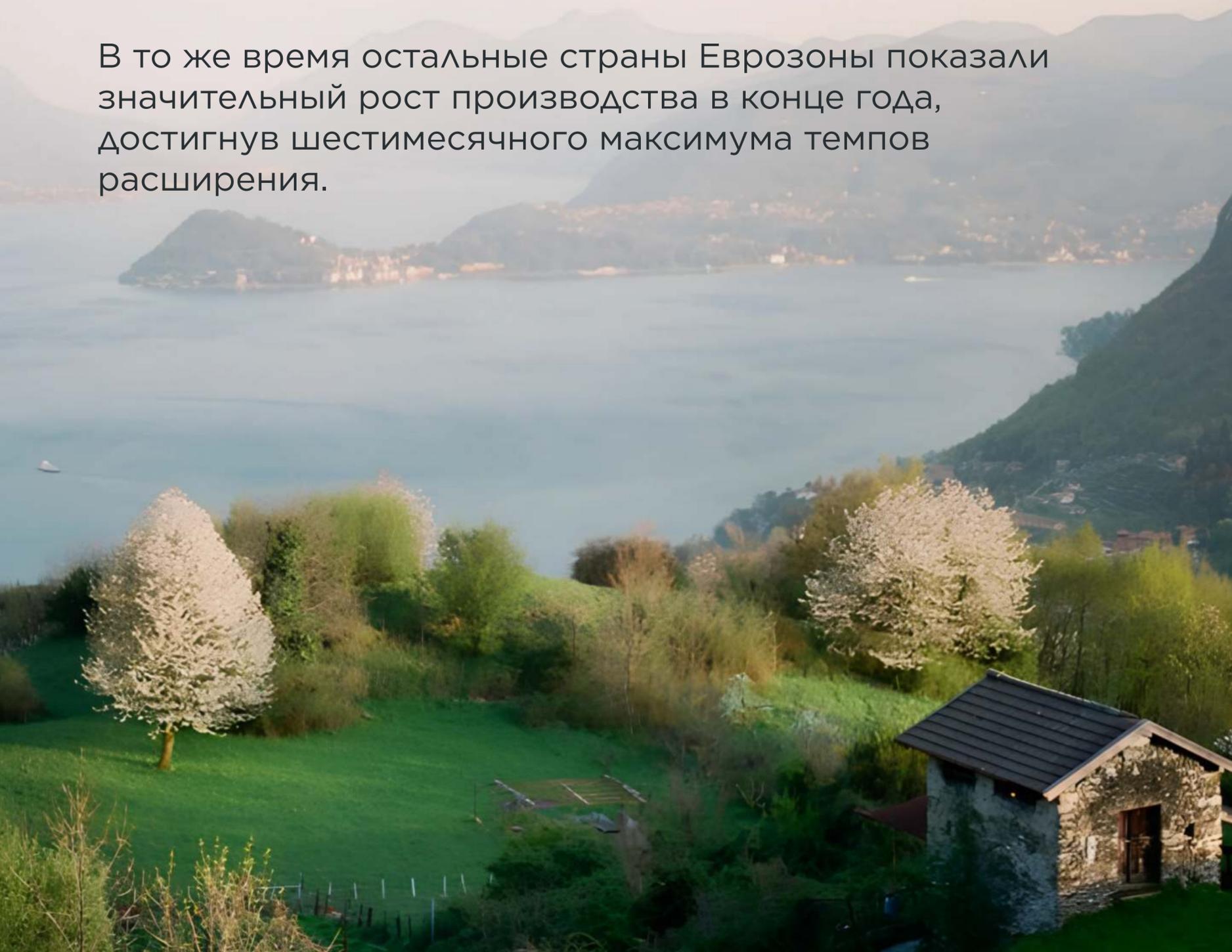


ЕВРОСОЮЗ

В октябре 2024 года торговый баланс Еврозоны показал профицит в размере €6,8 млрд., что выше среднего значения за последние 25 лет, но ниже, чем ожидалось. Годовая инфляция в Еврозоне в ноябре 2024 года увеличилась до 2,2% г/г, что было ожидаемо на фоне изменения базовых эффектов. Заработные платы, в свою очередь, в третьем квартале 2024 года выросли на 4,4% в годовом исчислении, замедлившись по сравнению с предыдущими кварталами.

Производственный индекс PMI Еврозоны остался на уровне 45,2 в декабре 2024 года, продолжая показывать снижение активности, в то время как индекс PMI в секторе услуг поднялся до 51,4, указывая на возобновление роста. При этом, в последние несколько месяцев снижение деловой активности в Еврозоне обусловлено спадом в двух крупнейших экономиках — Германии и Франции, которые остаются в состоянии сокращения в декабре, хотя темпы снижения несколько замедлились по сравнению с предыдущим месяцем.

В то же время остальные страны Еврозоны показали значительный рост производства в конце года, достигнув шестимесячного максимума темпов расширения.



КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

В период с января по ноябрь 2024 года в Китае наблюдался умеренный рост инвестиций в основной капитал на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что чуть ниже рыночных ожиданий в 3,4%. Основной вклад внесли сектора обрабатывающей промышленности.

Промышленное производство выросло на 5,4% в ноябре, превысив прогнозы благодаря ускорению в обрабатывающей промышленности. Розничные продажи замедлились до 3% в ноябре, что стало самым низким показателем с августа, из-за значительного снижения продаж ряда товаров.

Уровень безработицы остался стабильным на уровне 5%, соответствуя рыночным ожиданиям. В целом, экономика Китая демонстрирует устойчивость, хотя некоторые отрасли испытывают давление, что требует внимательного мониторинга и возможного вмешательства для поддержания стабильного роста.



РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Банк России оставил ключевую ставку на уровне 21% на декабрьском заседании, несмотря на ожидания повышения до 23%.

Это решение стало неожиданностью для рынка, учитывая высокую инфляцию и давление со стороны бизнеса. ЦБ обосновал паузу низкой кредитной активностью, хотя и отметил рост инфляционных ожиданий, ослабление рубля и кризис на рынке труда.

Годовая инфляция в ноябре составила 8,9% г/г, а прогноз на декабрь — около 9,5% г/г.

Одновременно индекс цен производителей в ноябре вырос на 3,9% г/г в годовом выражении, ускорившись впервые с февраля, что связано с ростом затрат производителей и поставщиков коммунальных услуг.



Ц Цветные металлы демонстрируют волатильность на фоне укрепления доллара и американской макроэкономической статистики. Цена меди снизилась на 1,8%, до \$8869 за тонну, достигнув 5-месячного минимума. Цинк также подешевел, достигнув месячного минимума в \$2952,5 за тонну из-за слабого спроса со стороны китайских металлургических предприятий и строительного сектора, что усилилось под давлением крепкого доллара.

Американо-китайские торговые отношения и возможные экономические стимулы со стороны Китая могут оказывать влияние на динамику цен на медь в течение следующего года, сохраняя их в состоянии умеренной стабильности.

20 декабря цветные металлы начали отыгрывать предыдущие потери благодаря позитивным экономическим данным из США. Количество обращений за пособием по безработице оказалось ниже ожиданий, а рост американской экономики в третьем квартале составил 3,1% в годовом исчислении вместо прогнозируемых 2,8%, что связано с активными потребительскими расходами. Тем не менее, крепкий доллар продолжает сдерживать дальнейший рост котировок.

В ноябре 2024 года мировое среднесуточное производство первичного алюминия выросло на 0,2% по сравнению с октябрём и на 3,2% в годовом выражении, составив 201,33 тыс. тонн.

Рост зафиксирован в большинстве регионов, включая Африку, Северную и Латинскую Америку, Азию (без Китая), Россию с Восточной Европой, Австралию и страны Персидского залива. В Китае и Западной Европе показатели остались стабильными.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Волатильность на рынке цветных металлов отражает влияние макроэкономических факторов, включая укрепление доллара и перспективы денежно-кредитной политики США.

В ближайшее время на динамику цен будут влиять как внешнеторговые риски, так и возможные меры экономического стимулирования, особенно со стороны Китая.

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE

QAZAQSTAN



США

Темп прироста ВВП в 3 квартале превзошел ожидания

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

Предварительный сводный индекс деловой активности в декабре оказался выше прогнозных ожиданий

Предварительный индекс деловой активности в промышленности (S&P Global) снизился и составил 48,3 в декабре vs 49,7 в ноябре (прогноз: 49,6).

Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг (S&P Global) увеличился до 58,5 в декабре vs 56,1 в ноябре (прогноз: 56).

Предварительный сводный индекс деловой активности (S&P Global) увеличился до 56,6 в декабре vs 54,9 в ноябре (прогноз: 54,4).

Предварительный сводный индекс деловой активности в декабре оказался выше прогнозных ожиданий

Объем промышленного производства снизился на 0,9% г/г в ноябре vs -0,5% г/г в октябре (прогноз: 0,1% г/г).

Розничные продажи в ноябре выросли согласно ожиданиям

Объем розничных продаж вырос на 3,8% г/г в ноябре vs 2,9% г/г в октябре (прогноз: 3,8% г/г).

ЕВРОЗОНА

Торговый профицит в октябре снизился вопреки ожиданиям

Торговый профицит составил €6,8 млрд. в октябре vs €11,6 млрд. в сентябре (прогноз: €12,3 млрд.).

Уровень потребительских цен в ноябре вырос немного слабее, чем ожидалось

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

Заработные платы в 3 квартале выросли немного слабее, чем ожидалось

Заработные платы выросли на 4,4% г/г в 3 кв. vs 4,9% г/г во 2 кв. (прогноз: 4,5% г/г).

Предварительный сводный индекс деловой активности в декабре оказался выше прогнозных ожиданий

Предварительный индекс деловой активности в промышленности (НСОВ) составил 45,2 в декабре vs 45,2 в ноябре (прогноз: 45,1).

Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг (НСОВ) увеличился до 51,4 в декабре vs 49,5 в ноябре (прогноз: 49,5).

Предварительный сводный индекс деловой активности (НСОВ) увеличился до 49,5 в декабре vs 48,3 в ноябре (прогноз: 48,2).

“

В США выросли ВВП и розничные продажи, но **снизилось** промышленное производство, а в **Еврозоне усилилась** деловая активность, несмотря на **снижение** торговли и **замедление** роста зарплат.

”

КИТАЙ

Инвестиции в основной капитал в ноябре выросли согласно ожиданиям

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

Объем промышленного производства в ноябре вырос сильнее, чем ожидалось

Объем промышленного производства вырос на 5,4% г/г в ноябре vs 5,3% г/г в октябре (прогноз: 5,0% г/г).

Розничные продажи в ноябре выросли слабее, чем ожидалось

Объем розничных продаж вырос на 3,0% г/г в ноябре vs 4,8% г/г в октябре (прогноз: 4,5% г/г).

Уровень безработицы в ноябре остался неизменным

Уровень безработицы составил 5,0% в ноябре vs 5,0% в октябре (прогноз: 5,2%).

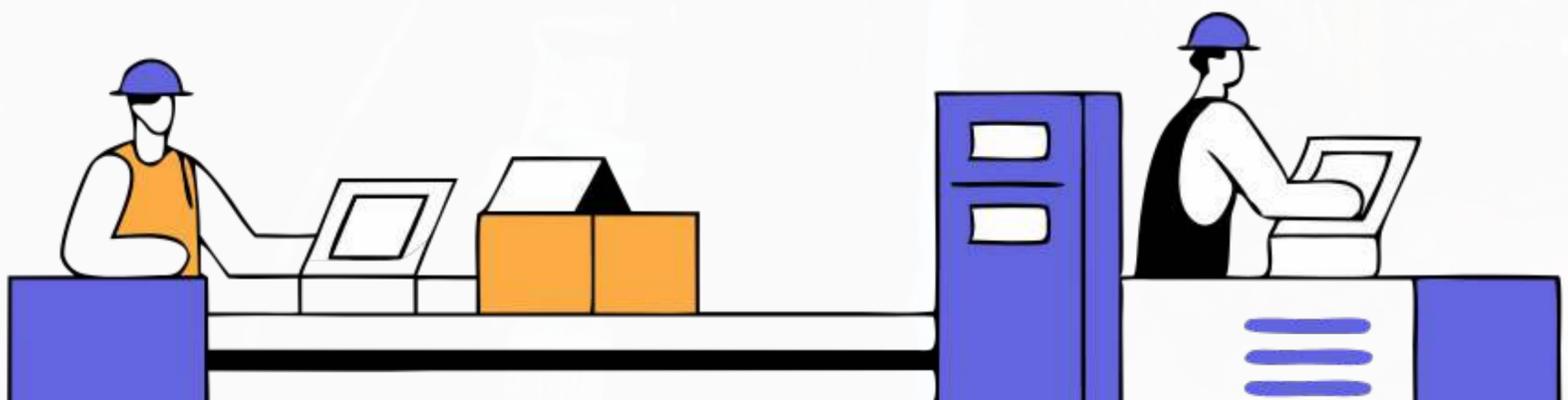
РОССИЯ

Центробанк России сохранил ключевую ставку на октябрьском уровне

Центробанк России сохранил ключевую ставку на уровне 21% г/г (прогноз: 23% г/г).

Цены производителей в ноябре выросли сильнее, чем ожидалось

Индекс цен производителей составил 3,9% г/г в ноябре vs 2,7% г/г в октябре (прогноз: 2,5% г/г).



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 10 – 17 декабря выросли на 0,1%, а в годовом выражении цены увеличились на 1,1%. С начала года цены также повысились на 1,1%.

Больше всего за неделю подорожали картофель (1,4%), масло подсолнечное (0,9%), капуста белокочанная (0,9%), морковь (0,8%), лук репчатый (0,6%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: крупа гречневая (0,9%), рис шлифованный (0,4%), сахар-песок (0,2%), мука пшеничная первого сорта (0,2%).

Индекс цен за неделю

17 декабря к 10 декабря

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