№195 ЯНВАРЬ 2025

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

США: ПРОМЫШЛАЕННОСТЬ РАСТЁТ, СЕКТОР УСЛУГ СЛАБЕЕТ, ИНФЛЯЦИЯ УСИЛИВАЕТСЯ

ЕВРОЗОНА И КИТАЙ: В ЕС РОСТ АКТИВНОСТИ, В КИТАЕ СПАД ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ

КАЗАХСТАН: ЦЕНЫ НА ПРОДУКТЫ +0,6% ЗА НЕДЕЛЮ, КАРТОФЕЛЬ +8,3%

ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

Рынок нефти

Цена нефти марки Brent ниже 80 долларов за баррель



На начало этой недели, 26 января, нефть марки Brent показывает положительную динамику. Котировки нефти марки Brent снизились ниже $80 за баррель: Brent $76,83 за баррель, WTI $72,97 за баррель.

За неделю цены снизились на 4,1%, в то время как за полгода на 1,4%.

По данным Минэнерго США, добыча нефти в США на начало прошлой недели в среднем оставалась на уровне 15,5 млн баррелей в сутки, что на 1,25 млн баррелей в сутки меньше, чем средний показатель предыдущей недели.

Производство дистиллятного топлива увеличилось на прошлой неделе и составило в среднем 4,7 млн баррелей в день. Также сообщается, что стратегический резерв нефти США на начало прошлой недели составил 394,6 млн, что на 10,9% 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 1,0 млн баррелей по сравнению с предыдущей неделей.

Запасы сырой нефти в США, составляющие 411,7 млн баррелей, примерно на 6% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

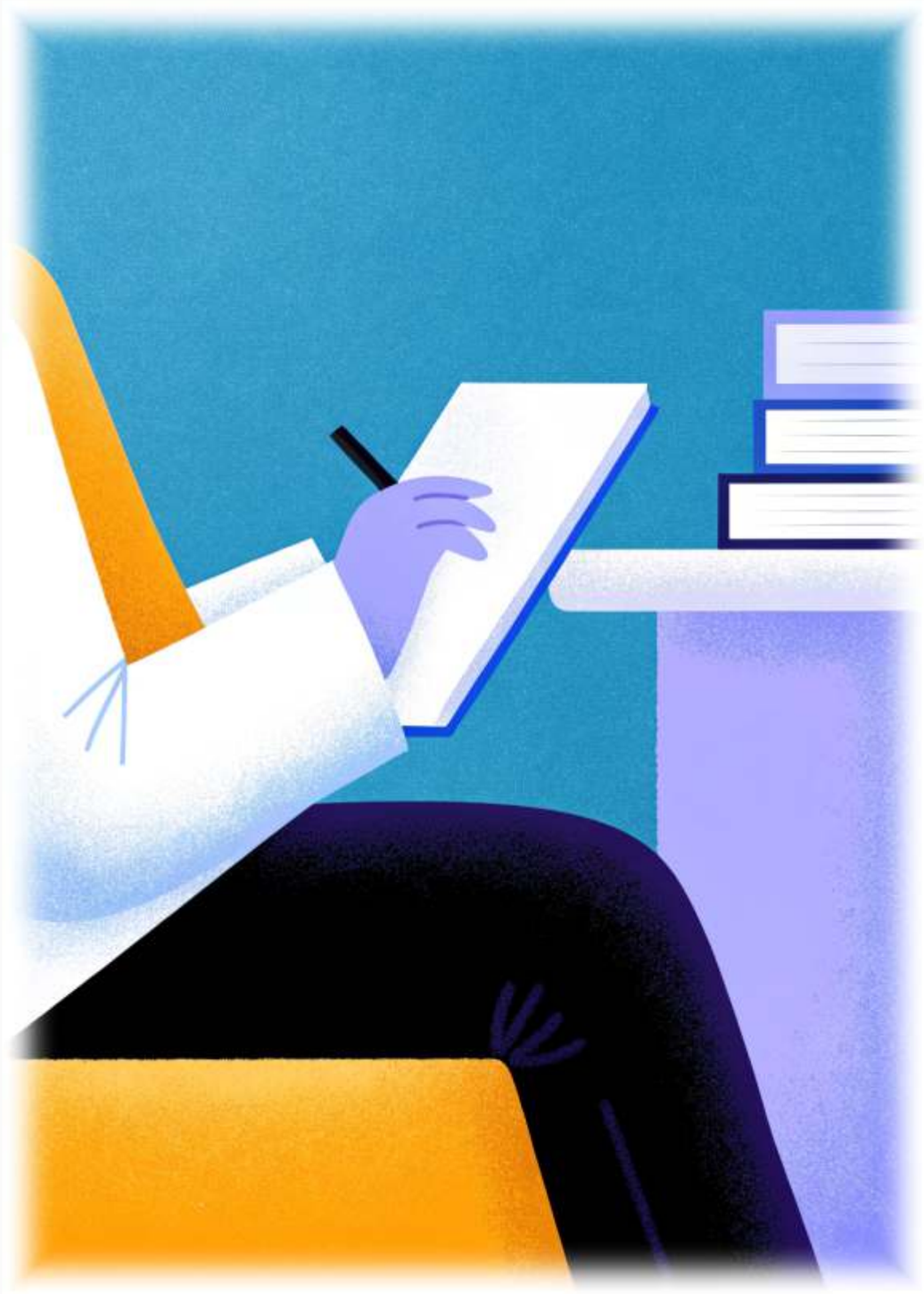
Общие запасы бензина увеличились на 2,3 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и были примерно на 1% ниже среднего пятилетнего показателя для этого времени года.

Запасы пропана/пропилена сократились на 3,7 млн баррелей по сравнению с прошлой неделей и на 8% выше пятилетнего среднего показателя для этого времени года.

Общие запасы коммерческой нефти сократились на 4,1 млн баррелей на прошлой неделе.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Трамп предлагает ОПЕК снизить цены на нефть, полагая, что это может повлиять на завершение конфликта в Украине.



Однако такие шаги не зависят исключительно от США, поскольку ОПЕК и ее ключевые члены, в том числе Саудовская Аравия, ориентируются на собственные геополитические и экономические интересы.

“

Снижение цен на нефть по инициативе США маловероятно, так как ОПЕК действует исходя из своих интересов.

”

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN



СТРАНЫ

- **Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе США (S&P Global)** вырос с 49,4 в декабре до 50,1 в январе, превысив прогнозные ожидания в 49,6.

- **Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг США (S&P Global)** снизился с 56,8 в декабре до 52,8 в январе, не оправдав прогнозные ожидания в 56,6.

- **Предварительный сводный индекс деловой активности США (S&P Global)** снизился с 55,4 в декабре до 52,4 в январе, не оправдав прогнозные ожидания в 55,3.

- **Предварительный индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны (HCOB)** вырос с 45,1 в декабре до 46,1 в январе, превысив прогнозные ожидания в 45.

- **Предварительный индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны (HCOB)** снизился с 51,6 в декабре до 51,4 в январе согласно прогнозным ожиданиям.

- **Предварительный сводный индекс деловой активности Еврозоны (HCOB)** вырос с 49,6 в декабре до 50,2 в январе, превысив прогнозные ожидания в 49,4.

- **Промышленная прибыль Китая** снизилась на 3,3% г/г в декабре 2024 года, что ниже ноябрьского спада в -4,7 г/г и прогнозных ожиданий в -5% г/г.

- **Положительное сальдо торгового баланса России** снизилось с $8,83 млрд. в октябре до $6,02 млрд. в ноябре, не оправдав прогнозные ожидания в $9,5 млрд.

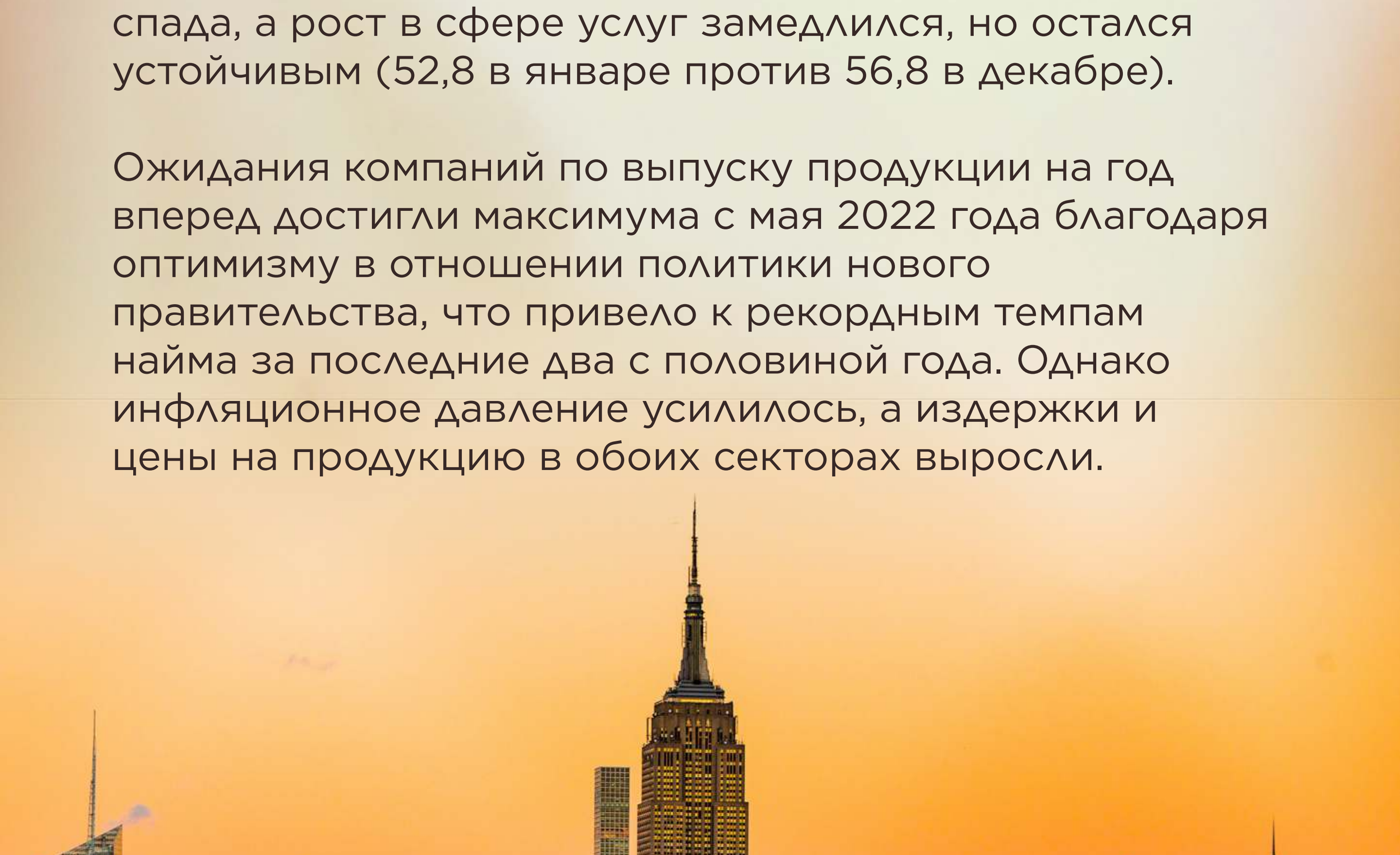
США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Экономическая динамика США в январе 2024 года демонстрирует смешанные сигналы, отражая восстановление промышленного производства и ослабление сектора услуг.

Сводный индекс деловой активности США (S&P Global) по предварительным данным снизился до 52,4 в январе 2025 года с 55,4 в декабре, показывая самое слабое расширение частного сектора США за девять месяцев.

Производственный сектор вернулся к росту (50,1 в январе против 49,4 в декабре) после шести месяцев спада, а рост в сфере услуг замедлился, но остался устойчивым (52,8 в январе против 56,8 в декабре).

Ожидания компаний по выпуску продукции на год вперед достигли максимума с мая 2022 года благодаря оптимизму в отношении политики нового правительства, что привело к рекордным темпам найма за последние два с половиной года. Однако инфляционное давление усилилось, а издержки и цены на продукцию в обоих секторах выросли.

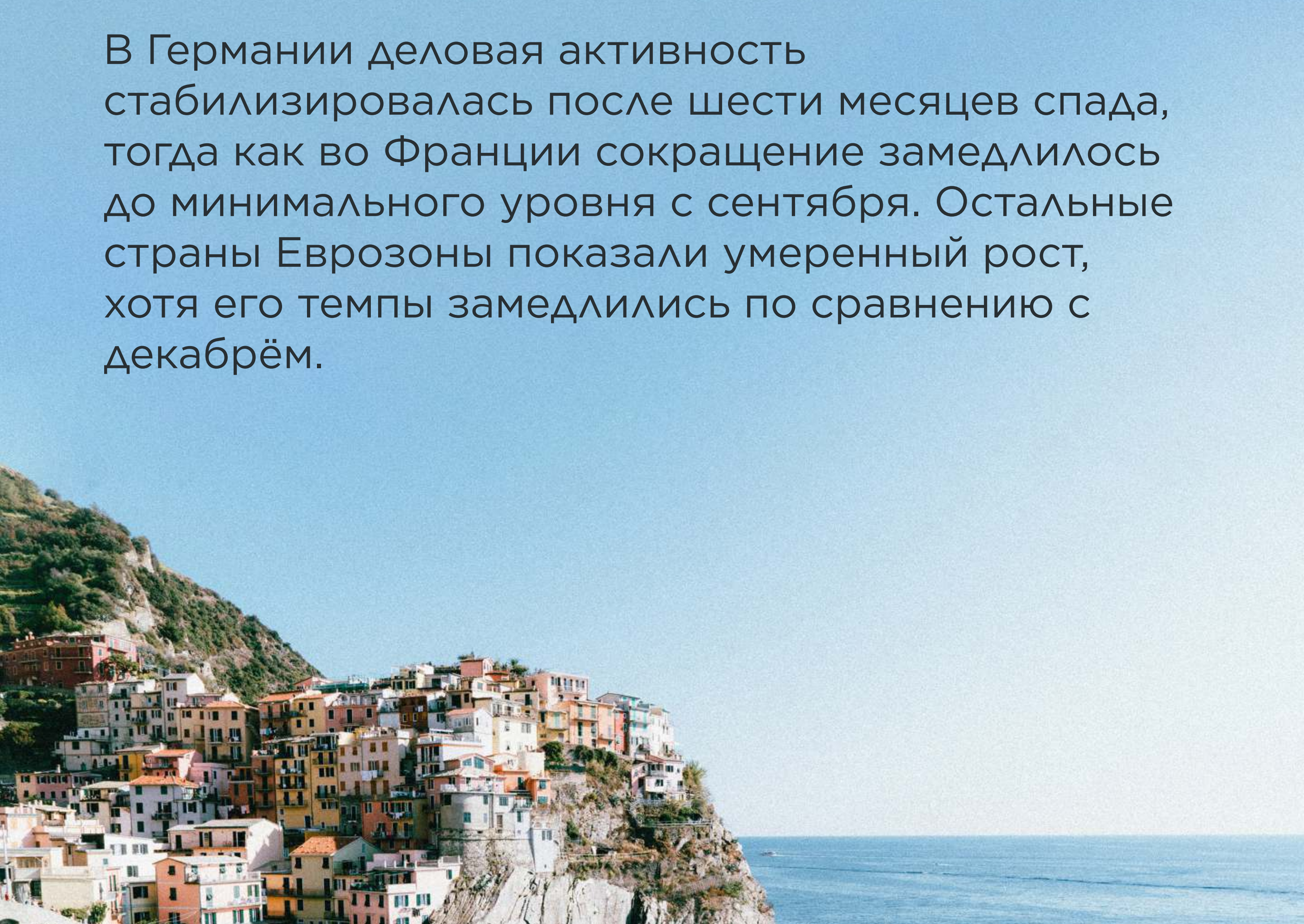


ЕВРОСОЮЗ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Согласно предварительным данным HCOB, деловая активность в Еврозоне в январе выросла впервые с августа 2024 года, достигнув отметки 50,2.

Основной вклад в рост внес сектор услуг, хотя его темпы замедлились по сравнению с декабрём. Производство в промышленности продолжало снижаться, но темпы сокращения были самыми слабыми с мая 2024 года.

В Германии деловая активность стабилизировалась после шести месяцев спада, тогда как во Франции сокращение замедлилось до минимального уровня с сентября. Остальные страны Еврозоны показали умеренный рост, хотя его темпы замедлились по сравнению с декабрём.



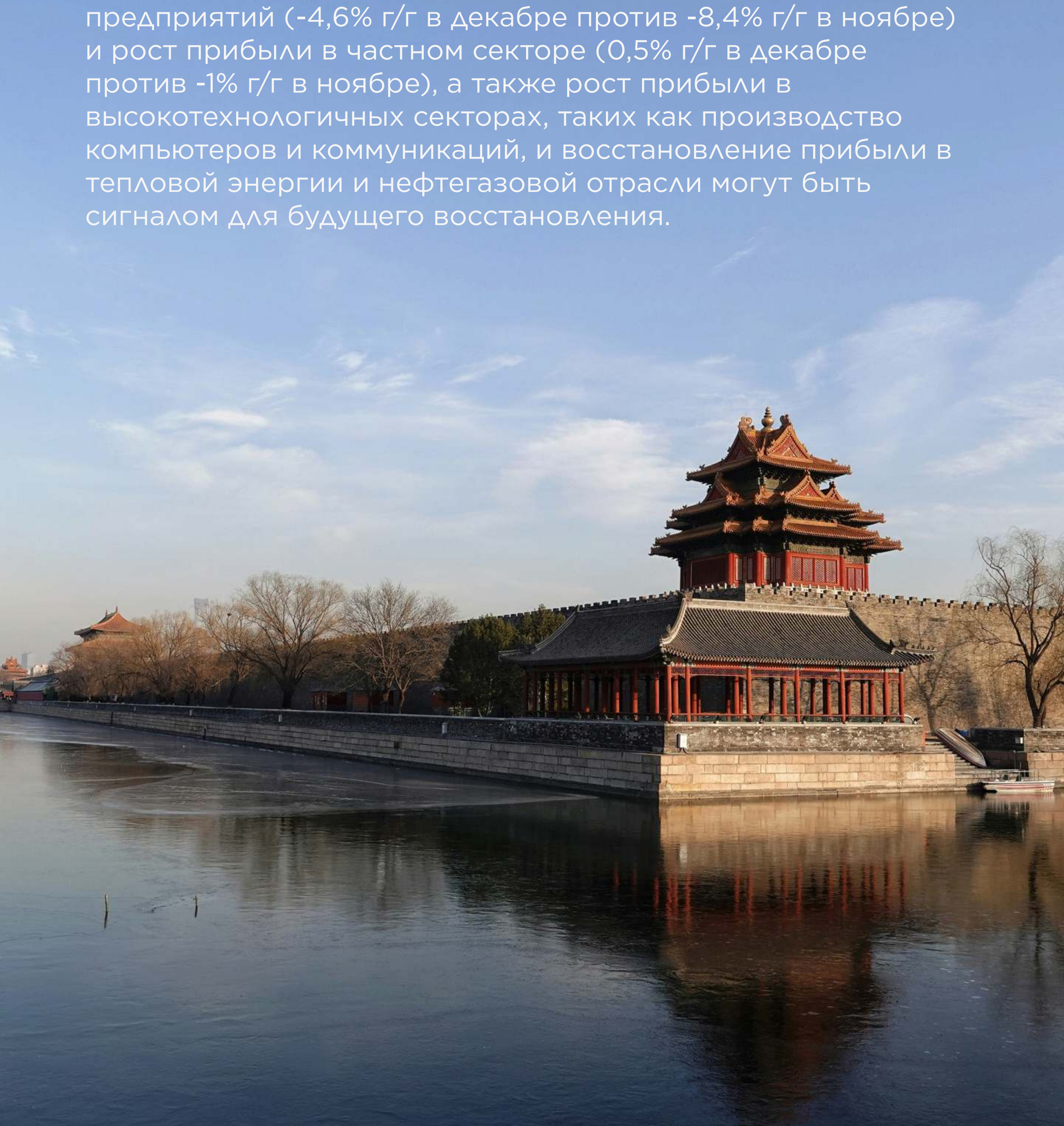
ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Динамика прибыли промышленных предприятий Китая в 2024 году указывает на сохраняющиеся экономические трудности, несмотря на смягчение общего спада к концу года.

Прибыль снизилась на 3,3% по сравнению с 2023 годом, продолжив трехлетнюю отрицательную тенденцию. Значительные потери в таких отраслях, как металлургия, добыча угля и производство автомобилей, подчеркивают структурные проблемы.

Однако улучшение динамики прибыли государственных предприятий (-4,6% г/г в декабре против -8,4% г/г в ноябре) и рост прибыли в частном секторе (0,5% г/г в декабре против -1% г/г в ноябре), а также рост прибыли в высокотехнологичных секторах, таких как производство компьютеров и коммуникаций, и восстановление прибыли в тепловой энергии и нефтегазовой отрасли могут быть сигналом для будущего восстановления.

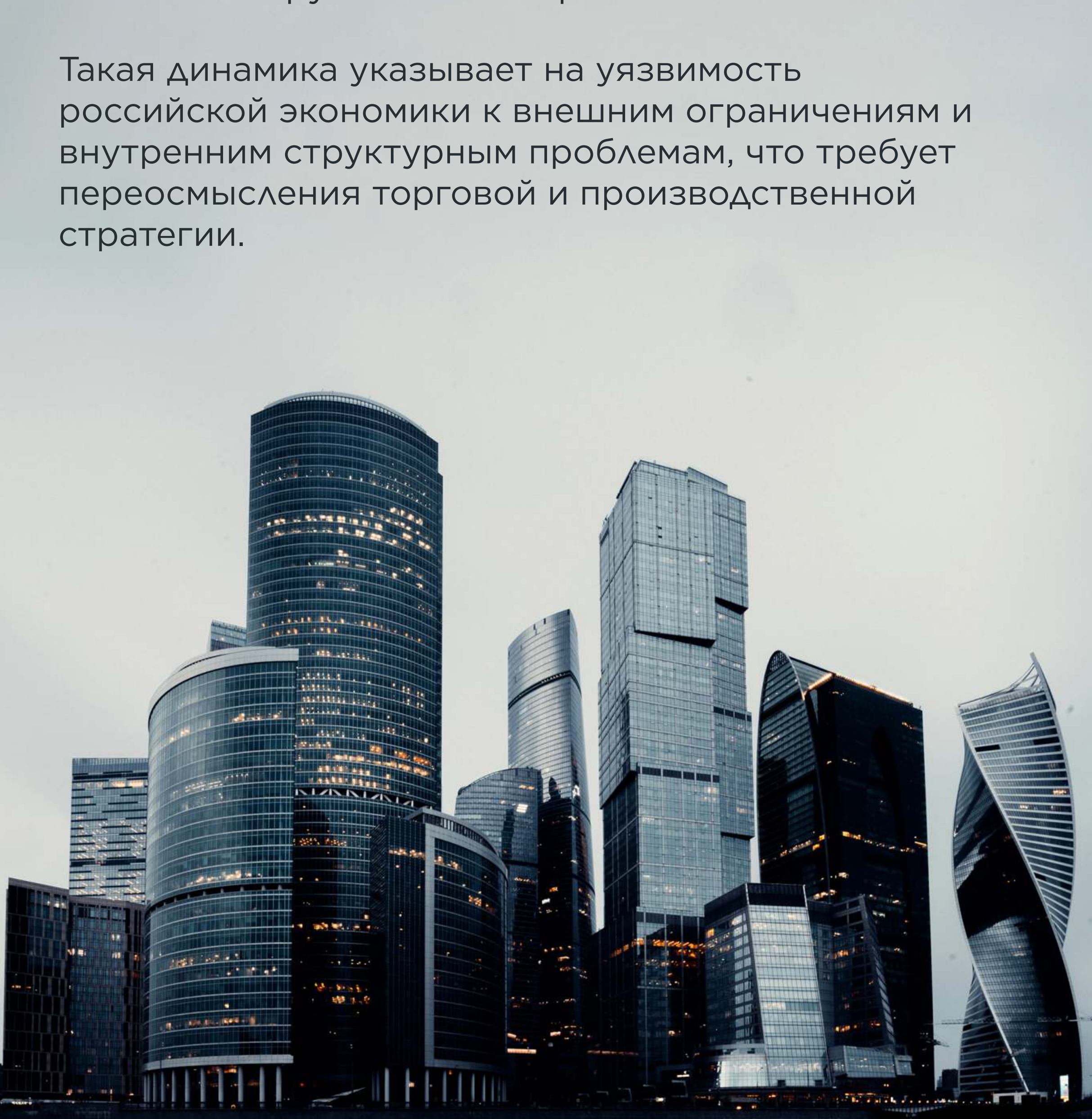


РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Торговый профицит России в ноябре 2024 года сократился до $6 млрд, что стало минимальным показателем с августа 2019 года.

Это связано с сокращением экспорта на 5,5% из-за падения спроса на энергоресурсы со стороны Китая, ключевого торгового партнера России.
Одновременно импорт вырос на 6,9% из-за внутренних проблем с цепочками поставок и кризисом рабочей силы, что усилило зависимость России от зарубежных товаров.

Такая динамика указывает на уязвимость российской экономики к внешним ограничениям и внутренним структурным проблемам, что требует переосмысления торговой и производственной стратегии.



На бирже в пятницу, 24 января, цены на цветные металлы колеблются из-за различных факторов.

Медь подорожала на фоне оптимизма инвесторов, вызванного заявлениями президента США Дональда Трампа о возможной торговой сделке с Китаем, что сняло неопределенность в отношении тарифной политики. Однако в понедельник, 27 января, цены на медь снизились, оказавшись под давлением более крепкого доллара США и слабой экономической статистики из Китая.

Аналитики, Карстен Менке из Julius Baer, отмечают, что у меди и других цветных металлов ограниченный потенциал роста в ближайшее время. Проблемы с китайским промпроизводством, которое неожиданно сократилось в январе, усиливают опасения. В то же время возможные меры стимулирования экономики Китая в марте могут поддержать рынок в среднесрочной перспективе.

Снижение цен на никель на фоне увеличения квоты на его добычу в Индонезии также добавляет неопределенности в отрасль. В целом, влияние возможных торговых пошлин и макроэкономических факторов продолжает оставаться важным драйвером для цен на цветные металлы в ближайшие месяцы.

Казахстан с 23 января вводит временный запрет на вывоз лома и отходов черных и цветных металлов, а также бывших в употреблении труб, рельсов и элементов железнодорожного полотна и подвижного состава. Это решение направлено на обеспечение загрузки отечественных металлургических предприятий сырьем, с целью максимальной переработки вторичных металлов внутри страны.

Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в понедельник 27 января сложились на уровне:
Алюминий:
(cash) **$2616,0** за тонну;
(3-мес. контракт) **$2620,5** за тонну.
Медь:
(cash) **$9217,0** за тонну;
(3-мес. Контракт) **$9334,0** за тонну.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Цены на цветные металлы остаются под давлением внешнеэкономических факторов, таких как крепкий доллар и слабая экономическая статистика из Китая, что ограничивает их потенциал роста.

Однако возможные меры стимулирования китайской экономики могут оказать поддержку рынку в среднесрочной перспективе, особенно для меди и других металлов.

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары

в стране за прошедшую неделю составил **100,6**

Цены на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 14 января – 21 января выросли на 0,6%, а в годовом выражении цены увеличились на 2,5%. С начала года цены также повысились на 1,2%.

Больше всего за неделю подорожали картофель (8,3%), морковь (1,3%), говядина лопаточно-грудная часть (0,8%), капуста белокочанная (0,8%), масло подсолнечное (0,3%).

В свою очередь наблюдается снижение цен на следующие продукты: лук репчатый (0,7%), мука пшеничная первого сорта (0,4%), рис шлифованный (0,2%), крупа гречневая (0,1%).

Индекс цен за неделю

14 января к 21 января

100.6	**Социально-значимые продовольственные товары**
99,6	Мука пшеничная первого сорта
100,0	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
100,0	Рожки
99,8	Рис
99,9	Крупа гречневая
100,3	Масло подсолнечное
100,2	Масло сливочное несоленое
100,8	Говядина лопаточно-грудная часть
100,1	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,2	Молоко пастеризованное 2,5%
100,7	Кефир 2,5%
100,0	Творог
108,3	Картофель
101,3	Морковь
99,3	Лук репчатый
100,8	Капуста белокочанная
100,2	Сахар-песок
100,0	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/