№213 ИЮНЬ 2025

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

Нефтяной рынок:
какими будут цены на нефть?

Готова ли экономика США
к циклу смягчения монетарной политики?

Экспорт редкоземельных магнитов —
новый козырь Китая в торговой войне?

СЗПТ: цены на подъеме или спаде?
Узнайте, как это отразится
на вашем бюджете.

ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

Рынок нефти

На прошлой неделе, со 2 июня по 8 июня 2025 года, цена нефти марки Brent варьировалась в диапазоне $63,00–66,67 за баррель, а WTI — $61,06–64,83 за баррель



На прошлой неделе, со 2 по 8 июня 2025 года, мировые цены на нефть продемонстрировали умеренный рост. Котировки нефти марки Brent варьировались в диапазоне $63,00–66,67 за баррель, завершив неделю вблизи верхней границы. WTI также укрепилась, достигнув $64,63 за баррель. Повышение цен было обусловлено сочетанием геополитических факторов, ожиданиями по действиям ОПЕК+ и оценками мирового баланса спроса и предложения.

Основным событием недели стало заседание ОПЕК+, на котором страны договорились о планомерном увеличении добычи с июля 2025 года. В частности, добровольные ограничения, действующие с начала года, будут смягчены, однако темпы прироста оказались ниже рыночных ожиданий — около 441 тыс. баррелей в сутки, что способствовало позитивной реакции со стороны участников рынка.

Дополнительную поддержку ценам оказали новости о росте геополитической напряженности в Ближневосточном регионе, в том числе на фоне обострения ситуации в Иране и Йемене, что вызвало опасения относительно устойчивости поставок. Также отмечалось активное восстановление импорта нефти в Китай и Индию, где наблюдается рост промышленного спроса, несмотря на замедление деловой активности в США и ЕС.

Согласно данным Международного энергетического агентства (IEA), мировое предложение в 2025 году может превысить спрос на 600–950 тыс. баррелей в сутки за счет наращивания добычи странами вне ОПЕК+, включая США, Канаду и Бразилию. Тем не менее краткосрочная конъюнктура остается поддержанной благодаря ограниченному приросту запасов и сезонному росту потребления топлива в северном полушарии.



ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

“

Умеренный рост цен отражает осторожный оптимизм участников рынка на фоне управляемого увеличения предложения со стороны ОПЕК+ и сохраняющегося спроса в Азии. Однако фундаментальный риск переизбытка сохраняется, и устойчивость ценовой динамики будет зависеть от макроэкономических сигналов и геополитических факторов.

”

НОВОСТИ ПО СТРАНАМ

ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN



СТРАНЫ

- **ФРС США сигнализирует** о возможности снижения ставок

- **ЕЦБ снизил ключевую ставку до 2% —** сигнал о завершении цикла смягчения.

- **Новые торговые переговоры Китая с США в Лондоне —** ключ к стабильности экспорта и редкоземельной политики

- **ЦБ России снизил** ключевую ставку до 20% впервые с 2022 года

NATIONAL ECONOMY: MONITOR

ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE QAZAQSTAN

США ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На неделе со 2 по 8 июня 2025 года ситуация в США характеризовалась активной динамикой на фоне усложнения глобальной торговой обстановки. ФРС США отметила, что текущие экономические условия — стабильный рынок труда и умеренная инфляция — позволяют удерживать ставки на месте и готовиться к снижению в течение следующих месяцев, при условии отсутствия эскалации тарифов. В то же время, на товарных рынках наблюдается рекордный рост «медвежьих» позиций в зерновых и масличных (более 400 000 контрактов) — максимум за девять месяцев, что связано с сомнениями трейдеров относительно объемов урожая и влияния погоды и торговых рисков

ФРС занимает выжидательную позицию, сохраняя текущие ставки, но сигнализируя готовность к их снижению при необходимости. Тем временем, резкое сокращение длинных позиций в товарных фьючерсах отражает нарастающую неопределенность в агросекторе США. Продолжение тарифного давления может увеличить инфляционные риски и повлиять на аграрных производителей, влияя на экономический рост и продовольственную безопасность.



ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

ЕВРОСОЮЗ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На заседании 5 июня 2025 года Европейский центральный банк снизил базовую процентную ставку на 25 б.п. до 2 %, проведя уже восьмое снижение с июня 2024 года, при этом обозначив, что дальнейшие шаги зависят от данных, так как остаются долгосрочные риски, связанные с глобальными торговыми трениями (в том числе возможными американскими тарифами).

Эксперты отмечают, что цикл снижения ставок близок к завершению — далее ЕЦБ будет нацелен на удержание устойчивого роста и стабильности цен. Ожидается, что после июньского снижения регулятор сохранит паузу, отслеживая инфляционные тренды и внешнюю конъюнктуру.

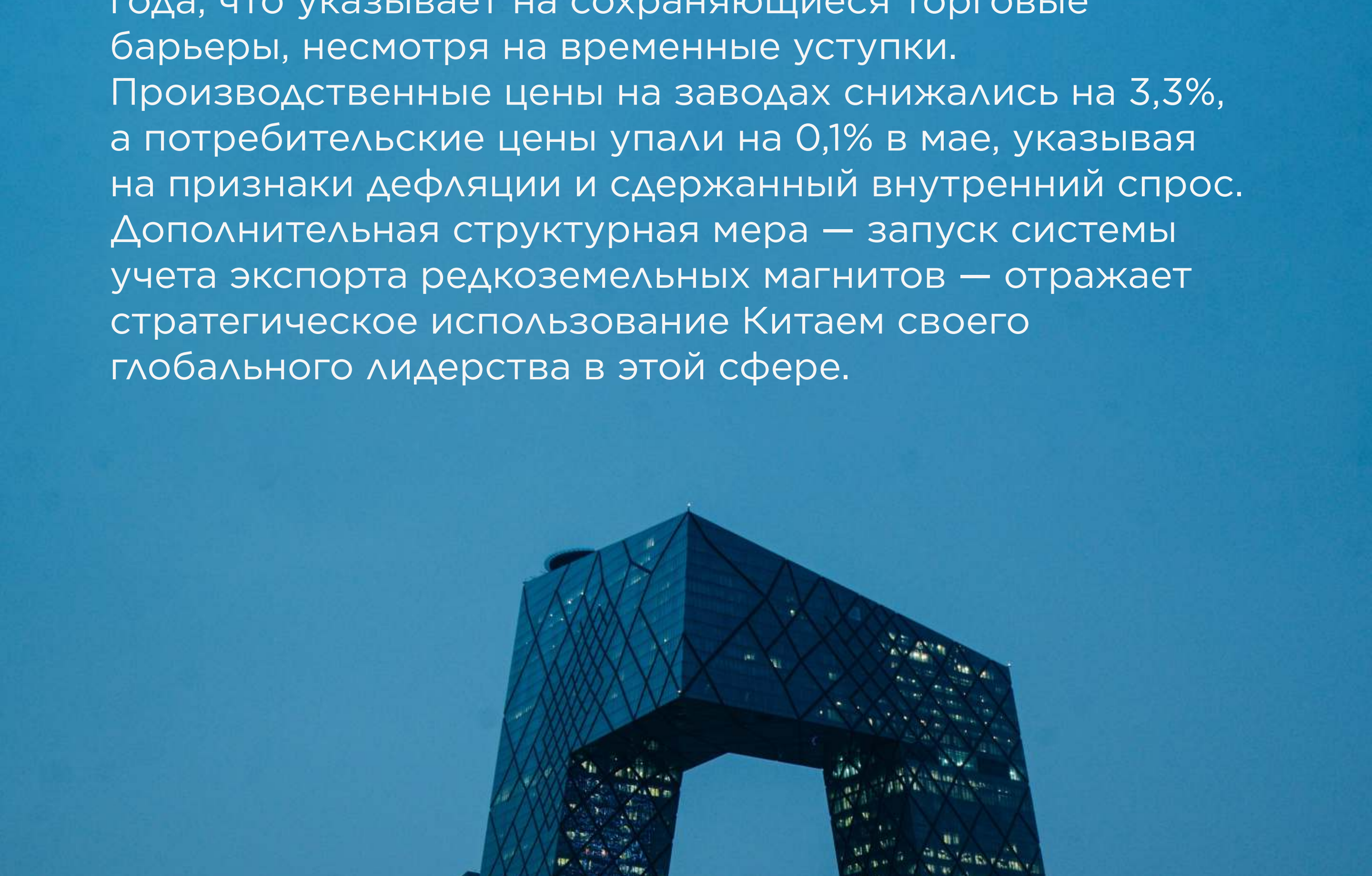


ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE QAZAQSTAN

КИТАЙ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На прошлой неделе Китай и США готовились к новой встрече в Лондоне 9 июня в рамках 90-дневного торгового перемирия: делегации во главе от США с представителями Казначейства и от Китая — с заместителем премьера Хэ Лифэном — встретятся для обсуждения тарифов, экспорта редкоземельной руды и технологий. Эта встреча отражает настроенность сторон на переговоры, однако текущий этап остаётся хрупким.

Тем временем, экспорт Китая в мае вырос всего на 4,8% в годовом сравнении, при этом поставки в США сократились на 10% — самое резкое падение с 2020 года, что указывает на сохраняющиеся торговые барьеры, несмотря на временные уступки. Производственные цены на заводах снижались на 3,3%, а потребительские цены упали на 0,1% в мае, указывая на признаки дефляции и сдержанный внутренний спрос. Дополнительная структурная мера — запуск системы учета экспорта редкоземельных магнитов — отражает стратегическое использование Китаем своего глобального лидерства в этой сфере.



ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

РОССИЯ ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

На заседании 6 июня 2025 года Центральный банк России впервые с сентября 2022 года снизил ключевую ставку с 21% до 20%, ссылаясь на признаки замедления инфляции и охлаждения экономики. При этом регулятор дал сигнал о сохранении жесткой политики в случае необходимости из-за сохраняющихся рисков.

Одновременно доходы бюджета от нефтегазового сектора в мае сократились на 35%, что стало следствием снижения мировых цен и укрепления рубля — финансы пострадали как по сравнению с прошлым годом, так и с апрельскими показателями. Эти данные указывают на рост бюджетного давления и необходимость пересмотра фискальных приоритетов.



ECONOMIC RESEARCH INSTITUTE
QAZAQSTAN

В период со 2 по 8 июня 2025 года рынок цветных металлов продемонстрировал смешанную динамику на фоне сохраняющейся неопределенности в глобальной экономике, волатильности валютных курсов и ожиданий по монетарной политике США и Китая. Отдельные металлы оказались под давлением из-за колебаний спроса со стороны промышленного сектора и сохраняющихся логистических ограничений.

Трехмесячный контракт на **медь** на Лондонской бирже металлов (LME) вырос на 1,4%, достигнув $9 728,05 за тонну. Поддержку котировкам оказали данные о росте импорта меди в Китай, а также спекуляции по поводу возможного ослабления денежно-кредитной политики Народного банка Китая.

Алюминий незначительно снизился на 0,11% до $2 471,95 за тонну. Несмотря на устойчивый спрос в секторах упаковки и транспорта, рост запасов на складах и стабилизация производства оказали давление на цену.

Цинк подешевел на 1,56% до $2 655,70 за тонну, в том числе на фоне ослабления строительной активности в Европе и США, а также увеличения поставок из Китая.

Никель также снизился на 0,1% до $15 436,38 за тонну, несмотря на сохраняющийся интерес со стороны производителей аккумуляторов. Замедление роста в секторе электромобилей оказало умеренное негативное влияние.

Свинец прибавил 0,3% до $1 989,38 за тонну, отражая стабилизацию потребления в аккумуляторной промышленности и ограниченность предложения из-за сокращения переработки вторичного сырья.

Олово показало наибольший рост — на 5,85%, завершив неделю на отметке $32 373,00 за тонну. Причиной стали опасения по поводу перебоев в поставках из Юго-Восточной Азии, а также активность фондов, наращивающих длинные позиции.

Суммарно рынок металлов оставался чувствительным к новостям о состоянии мировой экономики, особенно в контексте ожиданий возможного снижения ставок ФРС и стимулирующих мер в Китае.

ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ

Заметный рост цен на олово и медь свидетельствует о повышенной спекулятивной активности на фоне ожиданий смягчения денежной политики. Однако устойчивость рынка остается под вопросом в условиях разнонаправленных фундаментальных факторов и слабого восстановления промышленного спроса в развитых странах.



Индекс потребительских цен

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

В годовом выражении рост цен на СЗПТ достиг 8,3%, а с начала года — 6,9%.

Наибольшее удорожание за неделю зафиксировано на морковь (+6,6%), картофель и лук репчатый (по +1,9%), масло сливочное несоленое (+0,7%), кефир 2,5% (+0,3%), масло подсолнечное и сахар-песок (по +0,2%), а также говядину лопаточно-грудной части, молоко пастеризованное 2,5%, творог и хлеб из пшеничной муки первого сорта (по +0,1%).

В то же время отмечено снижение цен на капусту белокочанную (-6,1%), рис шлифованный (-0,8%), рожки (-0,3%), яйца 1-й категории (-0,8%) и пшеничную муку первого сорта (-0,1%).

Без изменений остались цены на мясо кур и гречневую крупу.

Индекс цен за неделю

(27 мая – 3 июня)

100,1	**Социально-значимые продовольственные товары**
99,9	Мука пшеничная первого сорта
100,1	Хлеб пшеничный из муки первого сорта
99,7	Рожки
99,2	Рис
100,0	Крупа гречневая
100,2	Масло подсолнечное
100,7	Масло сливочное несоленое
100,1	Говядина лопаточно-грудная часть
100,0	Мясо кур (бедренная и берцовая кость)
100,1	Молоко пастеризованное 2,5%
100,3	Кефир 2,5%
100,1	Творог
101,9	Картофель
106,6	Морковь
101,9	Лук репчатый
93,9	Капуста белокочанная
100,3	Сахар-песок
99,2	Яйца, I категория
100,6	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/