

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 15 по 21 декабря 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Двухмесячное ралли на фондовых рынках постепенно исчерпывается. Американские **фондовые индексы** за неделю выросли в пределах 0,4-1,4%. **Доллар** стабилизировался после резкого снижения неделей ранее. **Доходность** долгосрочных казначейских облигаций продолжила снижаться. Обострение ситуации в Красном море привело к росту цен на **нефть**, приостановилось снижение цен на **газ** в Европе



Россия

Рост **потребительских цен** за последнюю отчетную неделю составил 0,18%, а годовая инфляция ускорилась до 7,2% г/г после 7,0% неделей ранее. По данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** замедлился до 6,5% г/г по сравнению с 6,9% неделей ранее



США

Первичные обращения за пособиями по безработице незначительно выросли после резкого сокращения неделей ранее. **Деловая активность** (композитный индекс PMI) в декабре продолжила расти за счет сферы услуг, тогда как в промышленности второй месяц подряд наблюдается спад деловой активности. Возобновление роста производства автомобилей после забастовок в отрасли привело к росту производства в целом на 0,2%. Рынок жилья в ноябре несколько оживился – стали расти продажи **на вторичном рынке жилья** и резко подскочило **строительство новых домов** на фоне сохраняющегося дефицита жилья на рынке



Китай

Рост **промышленного производства** в ноябре ускорился до 6,6% г/г с 4,6% месяцем ранее – наибольший рост наблюдался в производстве солнечных батарей, сервисных роботов и интегральных схем. **Розничный товарооборот вырос** на 10,1% г/г с 7,6% ранее за счет увеличения продаж одежды, драгоценностей, смартфонов и автомобилей. Рост **инвестиций в основной капитал** в ноябре перестал замедляться

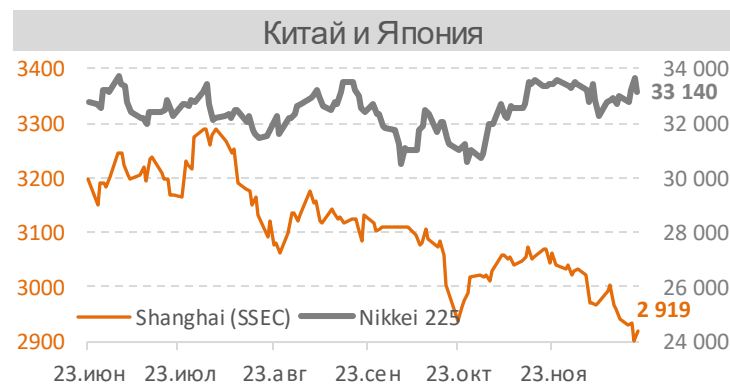
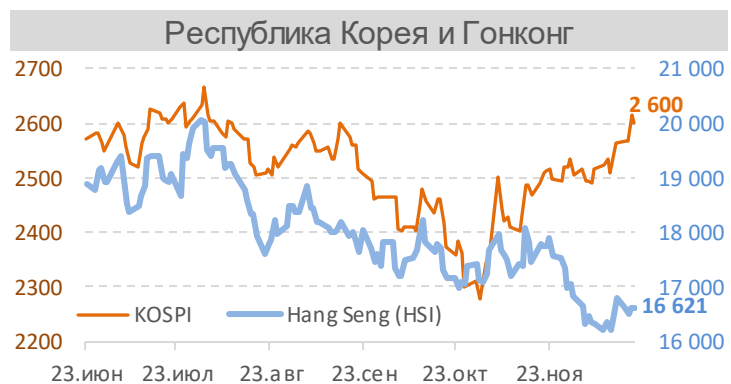
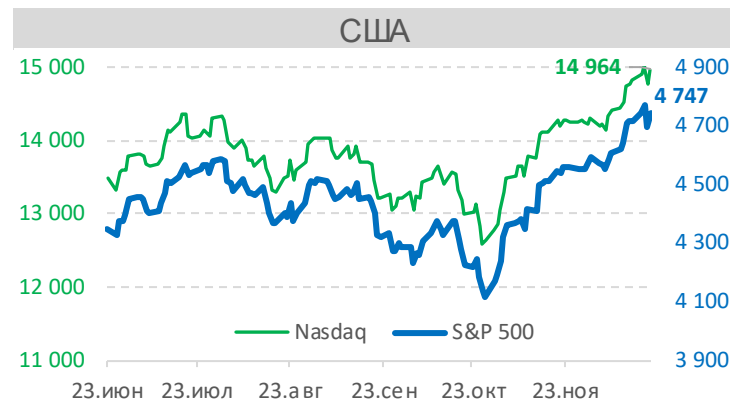


Деловая активность

Спад деловой активности (индекс PMI) **еврозоны** в декабре ускорился как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг. Сохраняются неблагоприятные перспективы на предстоящий год, ожидания остаются значительно ниже своего долгосрочного среднего уровня. В **Великобритании** усилился рост деловой активности в сфере услуг, в то время как в обрабатывающей промышленности усугубляется спад. В **Японии** расширение деловой активности в сфере услуг было компенсировано усиленным падением промышленного производства – возобновляется рост инфляционного давления из-за роста затрат на рабочую силу

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 21.12.2023

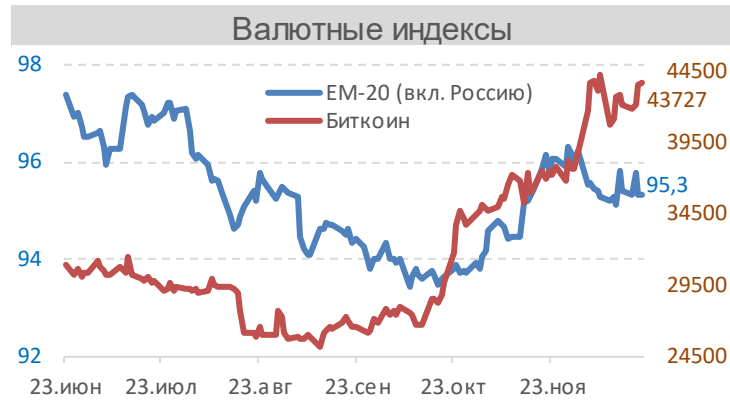
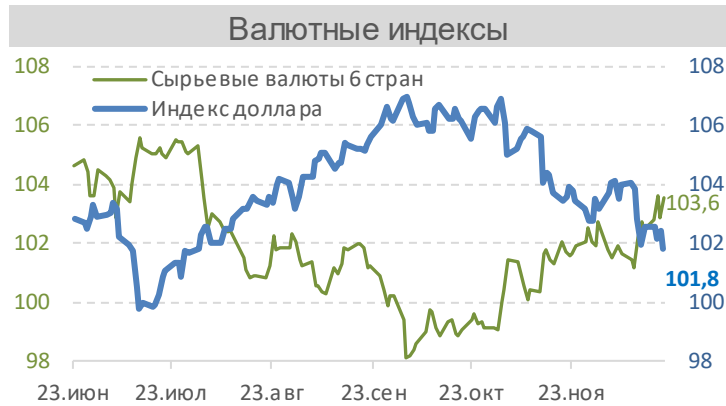


Показатель	Единицы	Знач. на 21 дек	Изм. 5 дн	Тренд
MSCI World	USD	3 145	0,5	К
MSCI EM	USD	998	0,6	К
Золото	USD	2 045	0,5	К
Dow Jones	USD	37 404	0,4	К
S&P 500	USD	4 747	0,6	К
Nasdaq	USD	14 964	1,4	К
Russel 2000	USD	2 017	0,8	К
Bovespa	BRL	132 182	1,0	К
FTSE 100	GBP	7 695	0,6	К
DAX	EUR	16 687	-0,4	Д
CAC 40	EUR	7 571	-0,1	Д
IBEX 35	EUR	10 104	-0,7	Д
MOEX	RUB	3 074	2,2	К
WIG	PLN	78 723	1,7	К
KASE	KZT	4 155	0,1	К
Nikkei 225	JPY	33 140	1,4	К
Shanghai (SSEC)	CNY	2 919	-1,4	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	16 621	1,3	К
BSE Sensex 30	INR	70 865	0,5	К
KOSPI	KRW	2 600	2,2	К
ASX 200	AUD	7 504	1,7	К

Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение. **MSCI World** - индекс акций крупных и средних компаний в 23 странах с развитыми рынками, охватывает 85% рыночной капитализации с учетом количества акций в свободном обращении. **MSCI EM** охватывает компании в 24 странах с формирующимся рынком

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 21.12.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 21 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	101,8	-0,1	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	103,6	0,8	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,3	-0,5	К	К
Биткоин	USD/BTC	43 727	1,9	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,100	0,1	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,269	-0,7	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,856	1,2	К	К
Россия*	RUB/USD	92,23	-3,0	К	К
Турция	TRY/USD	29,15	-0,6	К	К
Польша	PLN/USD	3,933	-0,3	К	К
Венгрия	HUF/USD	347,3	-0,5	К	К
Япония	JPY/USD	142,2	-0,3	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,629	1,3	К	К
Австралия	USD/AUD	0,680	1,5	К	К
Китай	CNY/USD	7,139	-0,9	К	К
Индия	INR/USD	83,20	0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	17,03	0,9	К	К
Бразилия	BRL/USD	4,881	0,6	К	К
Чили	CLP/USD	879,2	-1,5	К	К

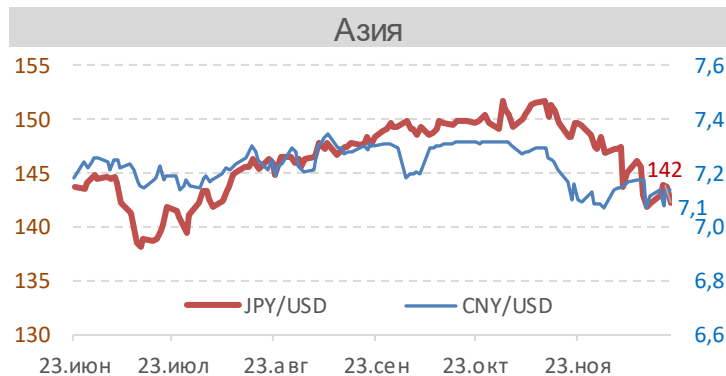
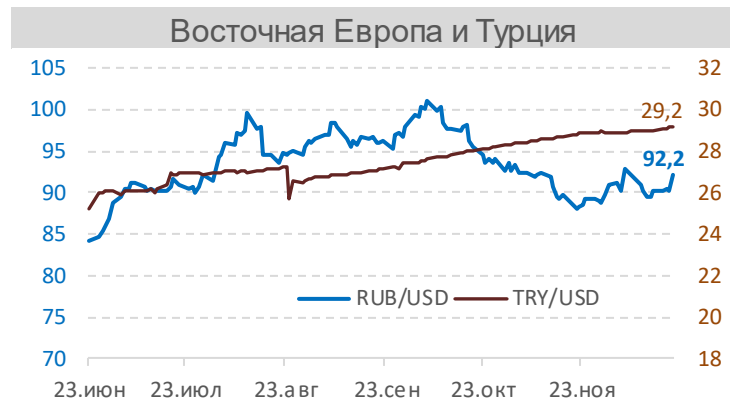
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

Зеленый цвет - укрепление, **красный** - ослабление.

Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

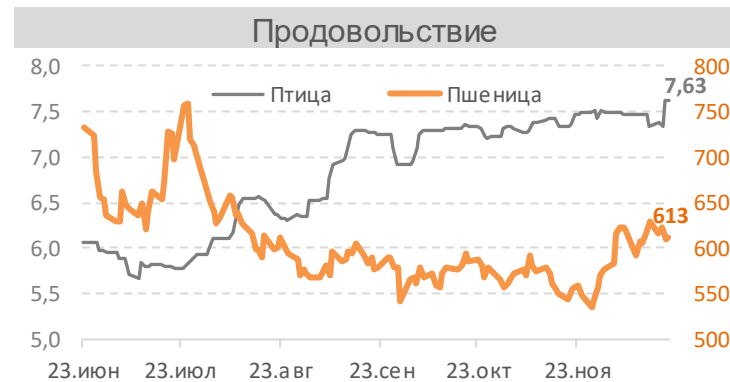
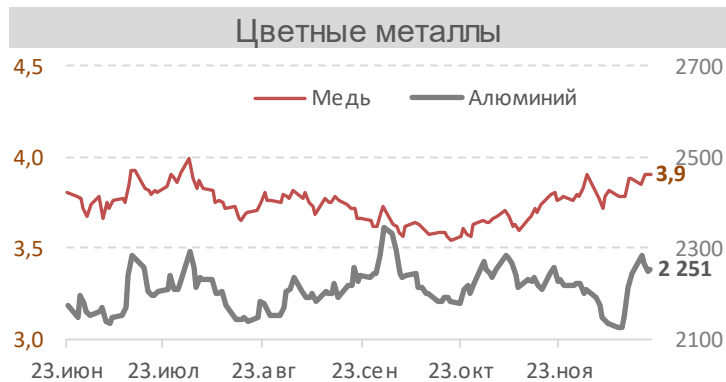
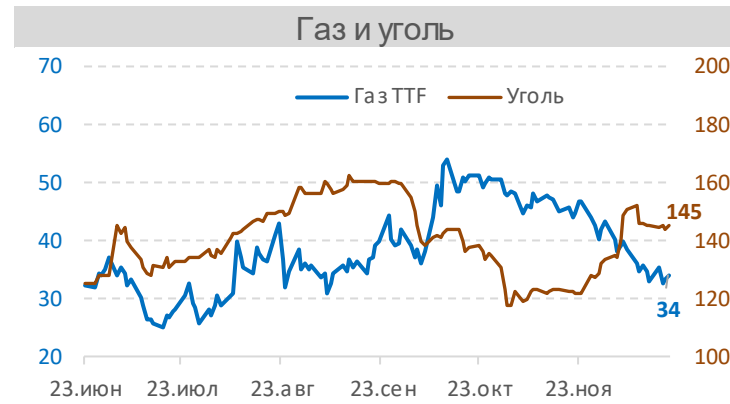
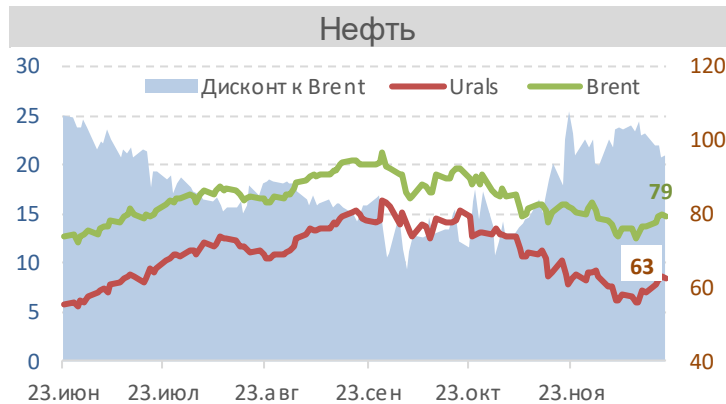
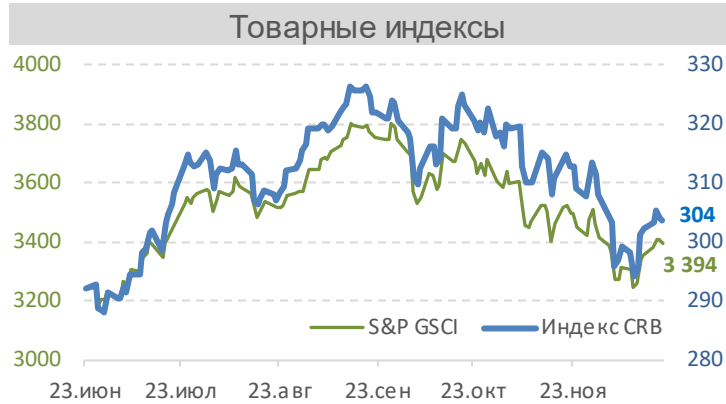
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке



Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 21.12.2023



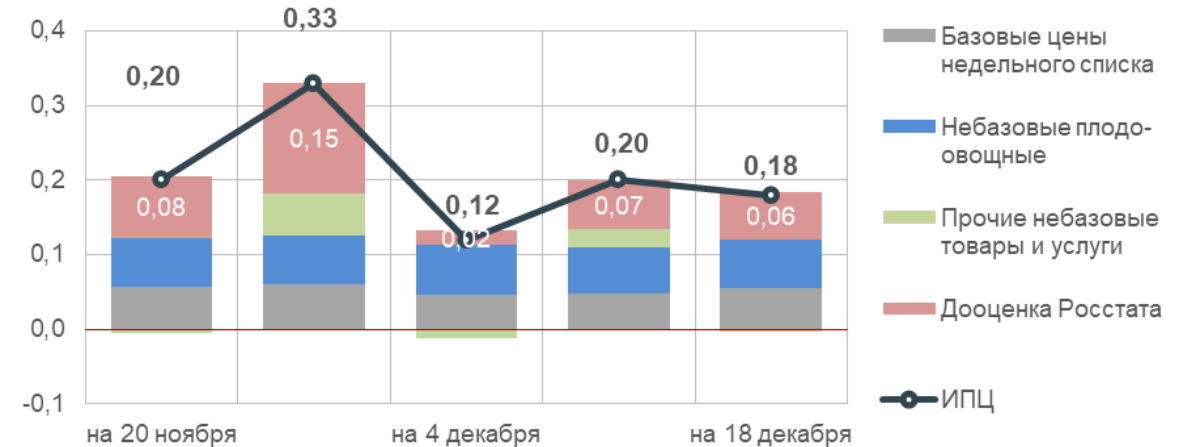
Показатель	Единицы	Знач. на 21 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	304	0,8	Зеленый	Красный
S&P GSCI	Индексный пункт	3 394	1,7	Зеленый	Красный
LME index	Индексный пункт	3 717	0,6	Зеленый	Красный
Brent	\$/барр.	79,4	3,6	Зеленый	Красный
Urals	\$/барр.	62,69	6,2	Зеленый	Красный
Газ TTF	€/МВт·ч	34,20	-1,9	Красный	Красный
Уголь	\$/тонна	145,25	-0,2	Красный	Красный
Бензин	\$/галлон	2,16	1,9	Зеленый	Красный
Топочный мазут	\$/галлон	2,70	4,1	Зеленый	Красный
Алюминий	\$/тонна	2 251	1,8	Зеленый	Зеленый
Медь	\$/фунт	3,909	0,5	Зеленый	Зеленый
Никель	\$/тонна	16 659	-0,6	Красный	Красный
Железная руда	\$/тонна	135,31	0,1	Зеленый	Зеленый
Золото	\$/тр.унция	2 045	0,5	Зеленый	Зеленый
Серебро	\$/тр.унция	24,4	1,0	Зеленый	Зеленый
Палладий	\$/тр.унция	1 214	10,1	Зеленый	Красный
Пшеница	¢/бушель	613	-0,5	Красный	Красный
Кукуруза	¢/бушель	473	-1,4	Красный	Красный
Рис	\$/центнер	17,33	1,3	Зеленый	Зеленый
Овес	¢/бушель	364	-2,0	Красный	Красный
Соевые бобы	¢/бушель	1 297	-1,3	Красный	Красный
Мясо птицы	BRL/кг	7,63	2,1	Зеленый	Зеленый

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет - рост, красный - снижение.** Индекс CRB - контракты на 19 товаров: энергоносители (39%), с/х (41%), драгметаллы (7%) и промметаллы (13%). S&P GSCI состоит из 24 биржевых фьючерсных контрактов: энергетика (54%), металлы (19%), с/х и животноводство (27%)

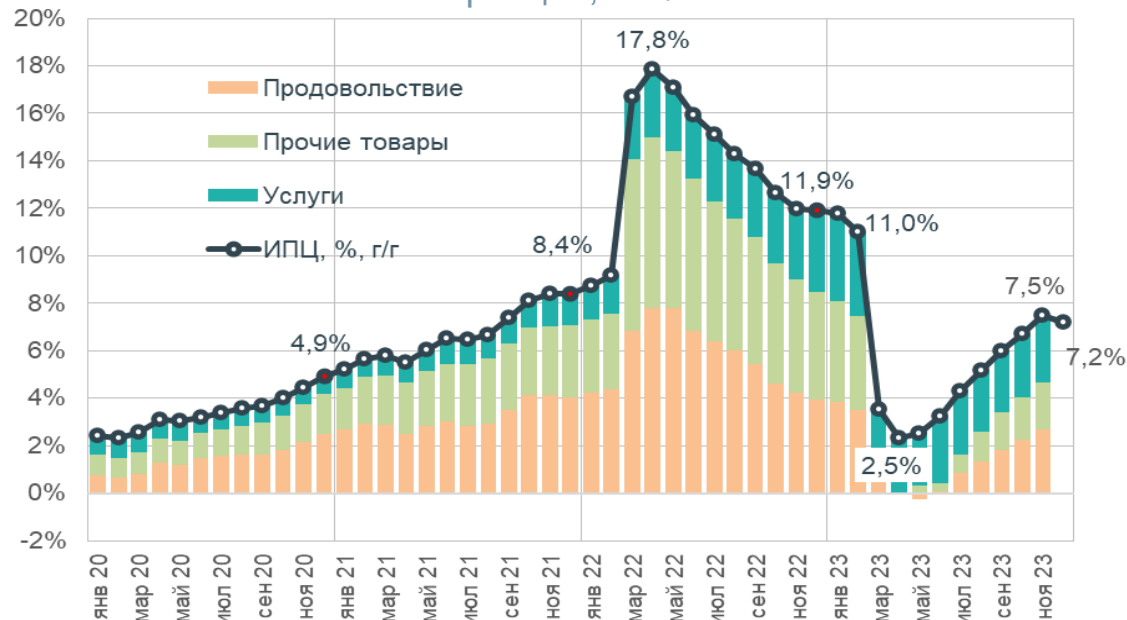
Россия: недельный рост цен сохраняется на повышенном уровне

- За последнюю неделю рост потребительских цен незначительно замедлился – до 0,18% против 0,2% недель ранее
- Замедление недельных темпов инфляции произошло за счет снижения цен на авиабилеты, отдельные продукты питания, строительные материалы, проживание в гостиницах и домах отдыха
- В годовом выражении **инфляция выросла до 7,2%*** против 7,0%* недель ранее и 7,5% в конце ноября

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



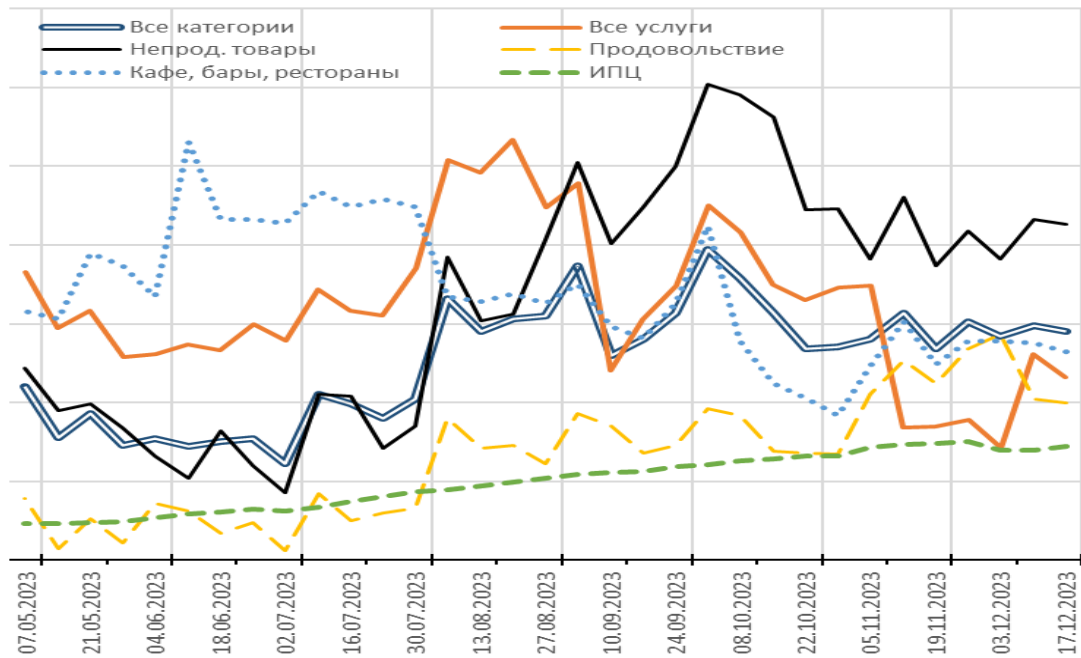
Товары и услуги с наибольшим вкладом в рост цен с начала года

Товары и услуги	Потребительские цены			Цены производителей
	на 18 декабря	Вклад в прирост цен, п.п.	Прирост цен с начала месяца, %	Прирост цен за янв. – 18 дек, %
ИПЦ	-	0,5	7,1	-
Автомобильный бензин	0,3	-0,1	7,0	91,4
Куры	0,3	-1,1	28,8	32,2
Куриные яйца	0,3	12,0	52,9	14,3
Отечественные автомобили	0,2	0,1	15,8	5,4
Помидоры	0,2	2,0	46,1	9,6
Бананы	0,2	0,6	45,8	-
Авиаперелеты экономкласса	0,1	4,0	26,7	-
Яблоки	0,1	1,9	19,1	7,7
Свинина	0,1	-0,1	12,9	24,2
Сигареты с фильтром	0,1	0,2	6,8	17,4

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов немного замедлился

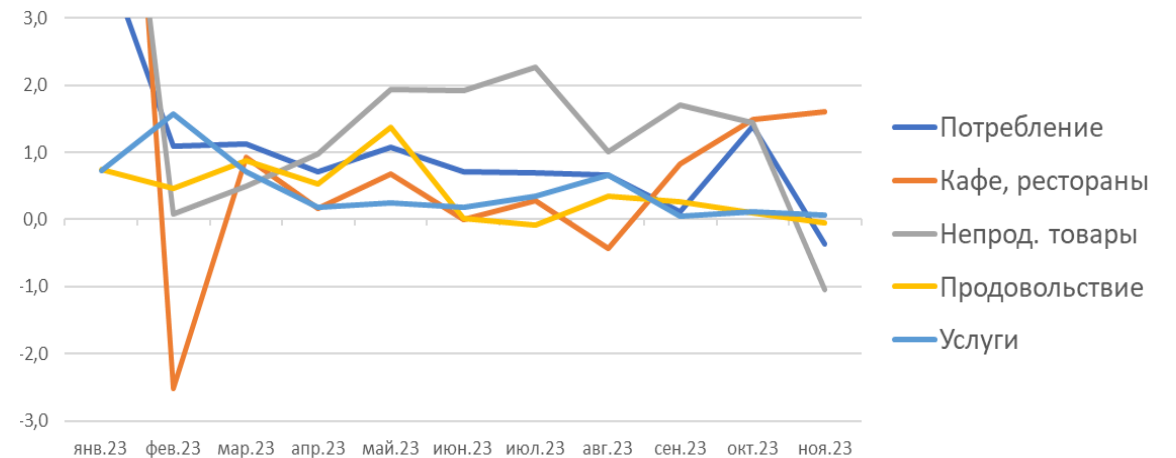
Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



% г/г	17.12	10.12	03.12	26.11
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	14,5	14,9	14,2	15,1
Все услуги	11,6	13,1	7,1	8,9
Непрод. товары	21,3	21,6	19,1	20,9
Продовольствие	10,0	10,2	14,3	13,4
Кафе, бары, рестораны	13,2	13,8	13,9	13,9
ИПЦ	7,2	7,0	7,0	7,5

- Согласно данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю **рост потребительских расходов в годовом выражении на протяжении пяти недель колеблется в районе 15%-ной отметки**. За последнюю неделю замедлился рост расходов по всем группам, особенно на услуги
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился до 6,5% г/г по сравнению с 6,9% недель ранее**
- Предварительная оценка реальных потребительских расходов за ноябрь с устраненной сезонностью на основе данных Сбериндекса указывает на некоторое сокращение расходов по сравнению с октябрём. Основной вклад в это снижение внесли расходы на непродовольственные товары

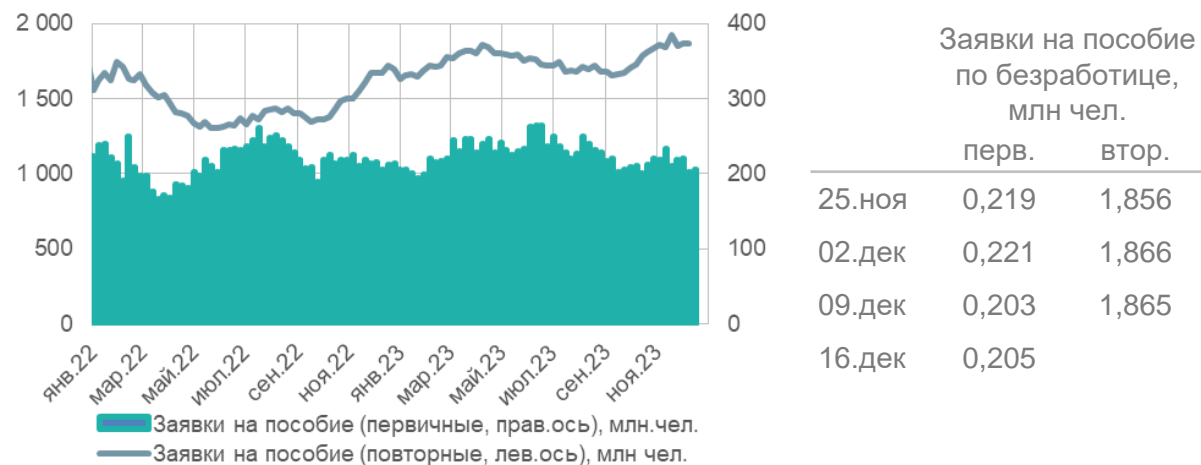
Месячный темп прироста реальных расходов населения
(с устраненной сезонностью)



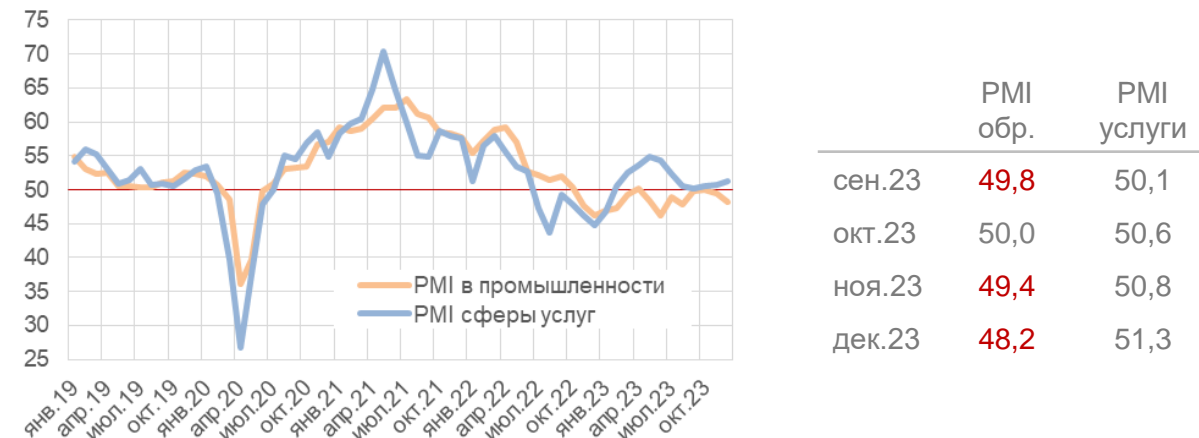
* По данным Сбериндекса

США: деловая активность растет только за счет услуг

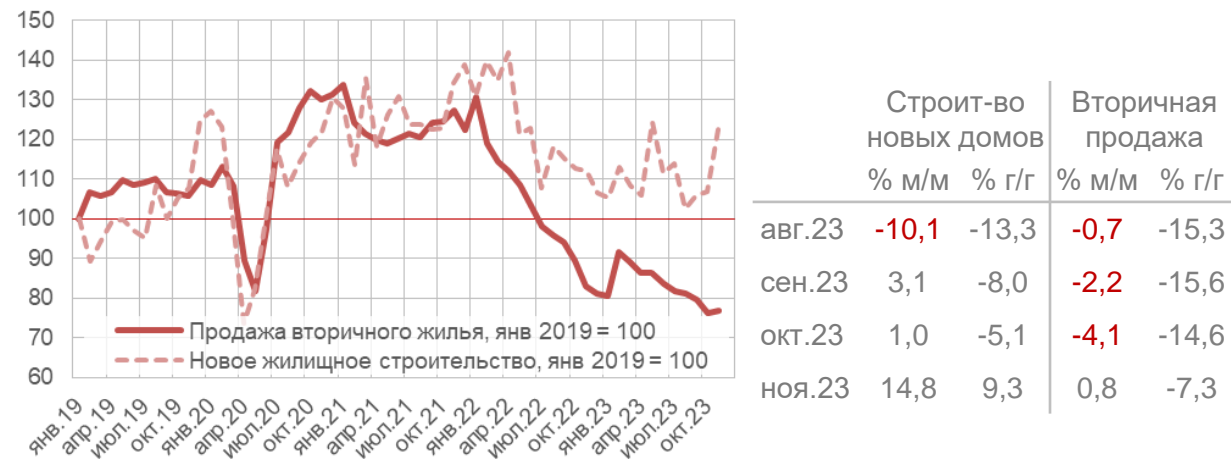
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю незначительно выросло (ниже ожиданий) после резкого снижения неделей ранее. Число первичных обращений примерно соответствует среднему уровню за последние 16 недель (с начала сентября)



Рост деловой активности в сфере услуг ускорился в декабре и оказался выше ожиданий. Продолжилось расширение нового бизнеса и рост внутреннего спроса на услуги (в т.ч. за счет роста расходов на рекламу), возобновился рост найма рабочей силы. При этом из-за продолжающегося сокращения новых заказов в декабре неожиданно усилилось **снижение деловой активности в обработке** (ожидалось, что индекс PMI превысит 50 пунктов)



Продажи домов на вторичном рынке в ноябре стали расти после пяти месяцев последовательного снижения. Медианные цены снижаются пятый месяц подряд, но по-прежнему остаются выше прошлогодних уровней даже при ставках по ипотечным кредитам в 8%. **Строительство новых домов** резко выросло в ноябре на фоне дефицита жилья на рынке



Промышленное производство в ноябре выросло на 0,2% (ниже ожиданий). Возобновился рост в обрабатывающих отраслях (в основном за счет роста производства автомобилей на 7% м/м после падения на 10% в октябре из-за забастовок), а также в добыче. При этом продолжился (третий месяц подряд) спад в производстве и распределении электроэнергии



Китай: рост промышленности и розничного товарооборота в ноябре ускорился, рост инвестиций перестал замедляться

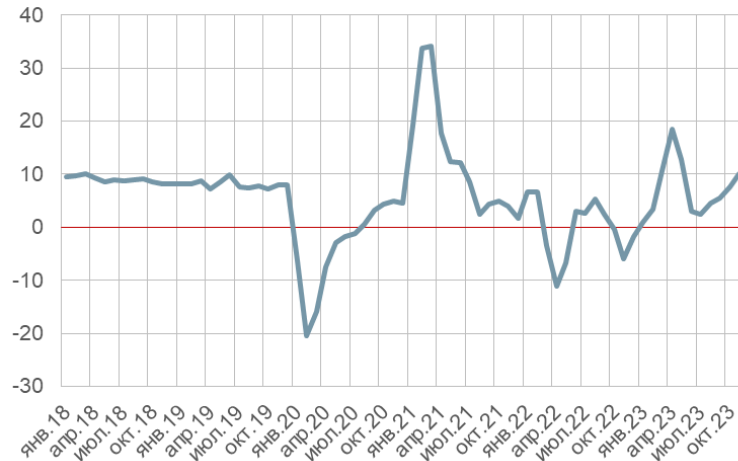
- Рост **промышленного производства** в ноябре ускорился до 6,6% г/г (выше ожиданий) с 4,6% в октябре. Добыча увеличилась на 3,9% г/г против 2,9% месяцем ранее, обработка – на 6,7% г/г с 5,1%, производство и поставка электроэнергии, газа, отопления и воды увеличилось на 9,9% (-1,5% в октябре). Наибольший рост наблюдался в производстве солнечных батарей (почти на 45%), сервисных роботов (33%) и интегральных схем (28%)
- **Розничный товарооборот** вырос на 10,1% г/г (7,6% в октябре), что оказалось ниже ожиданий. Ускорение темпов роста произошло за счет увеличения продаж одежды, драгоценностей, смартфонов и автомобилей
- **Инвестиции в основной капитал** непрерывно замедлялись на протяжении всего 2023 года – с 5,5% г/г накопленным итогом в январе-феврале до 2,9% в январе-октябре. В ноябре этот рост перестал замедляться

Промышленное производство, % г/г



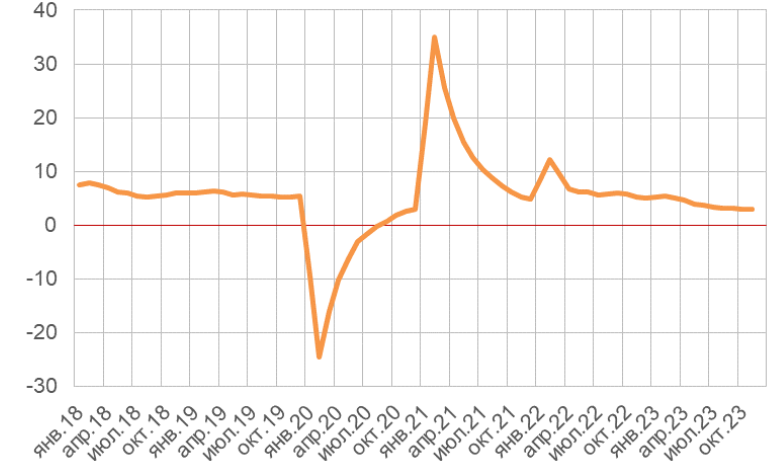
	% м/м	% г/г
авг.23	0,5	4,5
сен.23	0,4	4,5
окт.23	0,4	4,6
ноя.23	0,9	6,6

Розничный товарооборот, % г/г



	% м/м	% г/г
авг.23	1,3	4,6
сен.23	0,1	5,5
окт.23	0,1	7,6
ноя.23	-0,1	10,1

Инвестиции, % г/г YTD*



	% г/г YTD*
авг.23	3,2
сен.23	3,1
окт.23	2,9
ноя.23	2,9

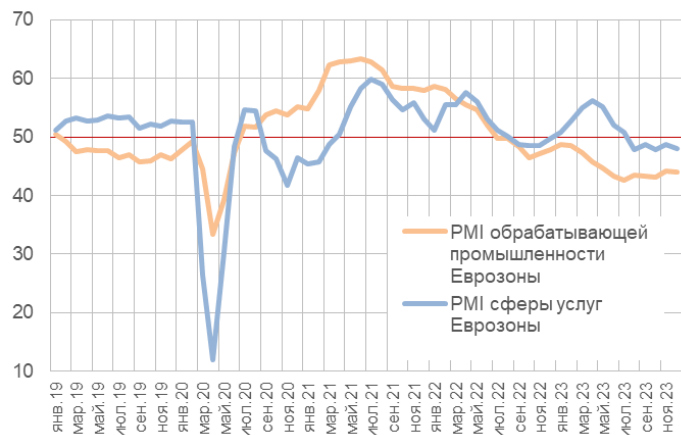
* YTD – накопленным итогом с начала года

Деловая активность: в декабре положительная динамика в сфере услуг, ухудшается ситуация в обрабатывающей промышленности



Еврозона

В декабре падение деловой активности ускорилось как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **сфере услуг**. Менеджеры сообщили о снижении объема новых заказов и числа рабочих мест на фоне сокращения производственных мощностей. Сохраняются негативные перспективы на предстоящий год, ожидания остаются значительно ниже своего долгосрочного среднего значения

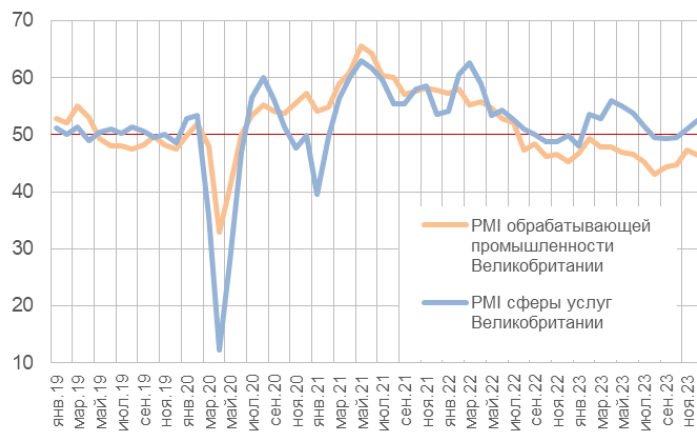


	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	43,1	47,8
ноя.23	44,2	48,7
дек.23	44,1	48,1



Соединенное Королевство

Деловая активность в **сфере услуг** продолжила расти второй месяц подряд, а в **обрабатывающей промышленности** в декабре усилился спад. Снижение объемов производства вызвано ужесточением политики в отношении запасов на заводах и затовариванием покупателей. При этом до самого высокого уровня с сентября выросли позитивные настроения на 2024 год. Отмечены признаки оживления потребительского спроса, особенно на финансовые услуги.

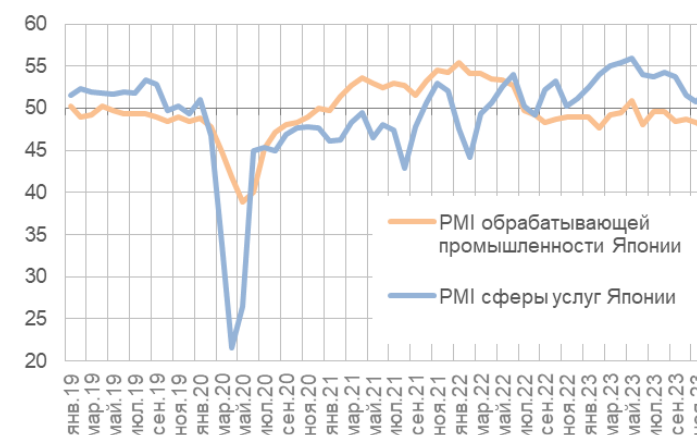


	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	44,8	49,5
ноя.23	47,2	50,9
дек.23	46,4	52,7



Япония

В декабре возобновился рост деловой активности: сильное увеличение в **секторе услуг** компенсировало усугубляющийся спад в **обрабатывающей промышленности**. Скучный объем новых заказов позволил быстрее сократить количество незавершенных. Возобновился рост инфляционного давления из-за ослабления обменного курса и роста затрат на рабочую силу



	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	48,7	51,6
ноя.23	48,3	50,8
дек.23	47,0	52,0