

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 22 по 28 декабря 2023

# Основные выводы



## Мировые рынки

Конец года завершается новогодним ралли на американском фондовом рынке – ключевые **индексы** за неделю выросли от 1,5% (Dow Jones) до 4,2% (Russel 2000). Продолжилось падение **доллара** и снижение **доходности** долгосрочных казначейских облигаций. Рост запасов **нефти** и нефтепродуктов в США сопровождался снижением цен на нефть. На фоне эскалации на Ближнем Востоке стали расти цены на **газ** в Европе. Ослабление **доллара** способствовало росту цен на металлы и пшеницу



## Россия

В ноябре 2023 года **ВВП** сократился на 1,0% м/м с учетом сезонной корректировки, в основном за счет спада в сельском хозяйстве. Рост **потребительских цен** за последнюю отчетную неделю ускорился, а годовая инфляция выросла до 7,3% г/г после 7,2% недель ранее. По данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 7,4% г/г по сравнению с 6,5% недель ранее

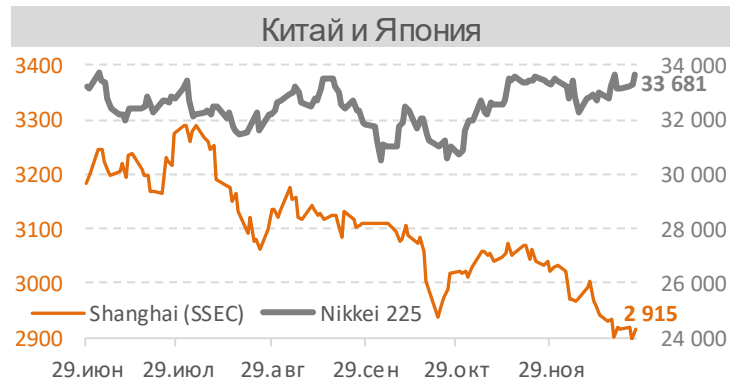
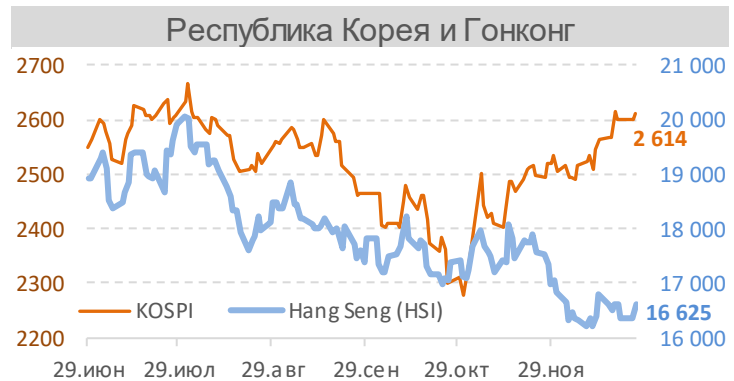
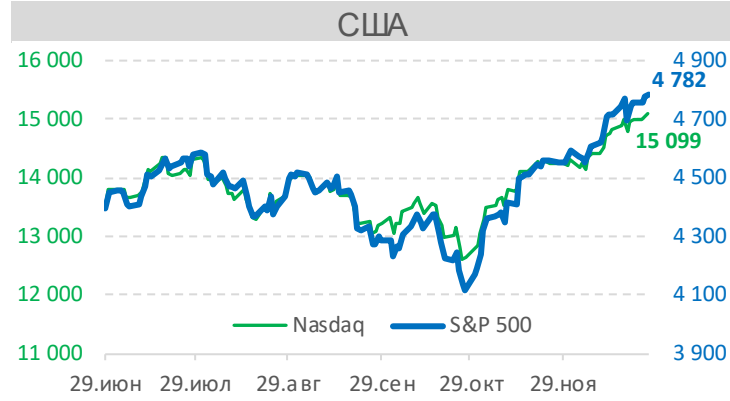


## США

**Первичные обращения за пособиями по безработице** растут вторую неделю подряд. Рост **доходов** населения опережает рост **расходов**, норма **сбережений** увеличивается, а **дефлятор потребительских расходов** в ноябре снизился впервые с марта 2022 года. В ноябре усилилось падение **продаж новых домов**, третий месяц подряд снижаются **средние цены**

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 27.12.2023

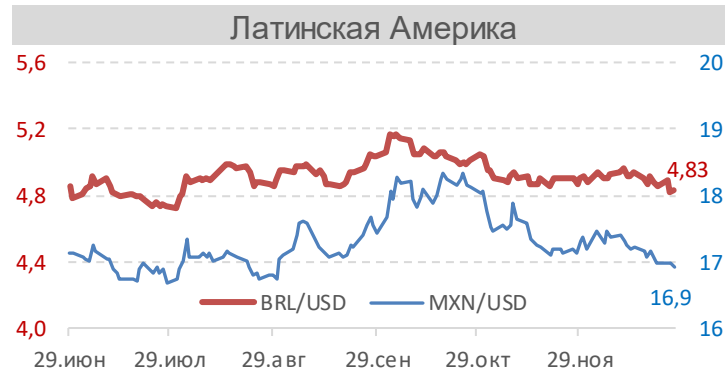
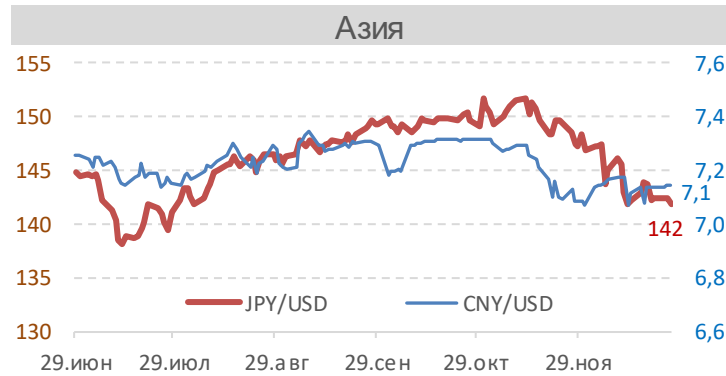
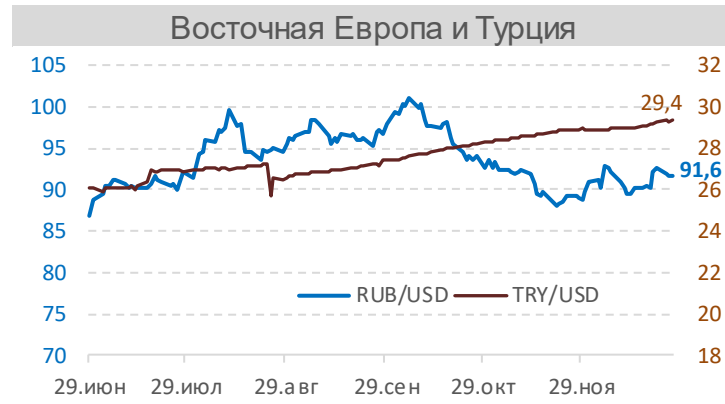
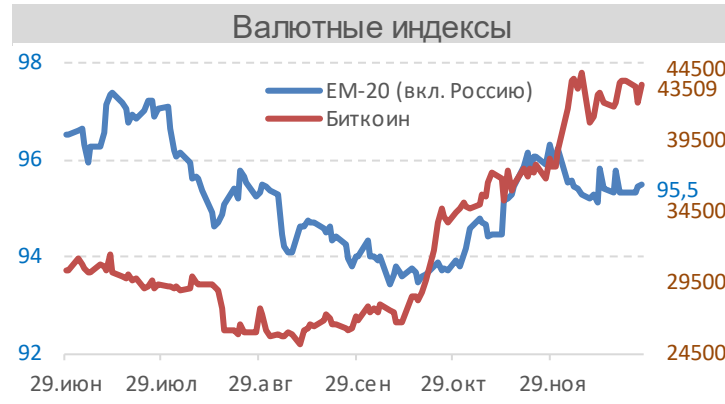
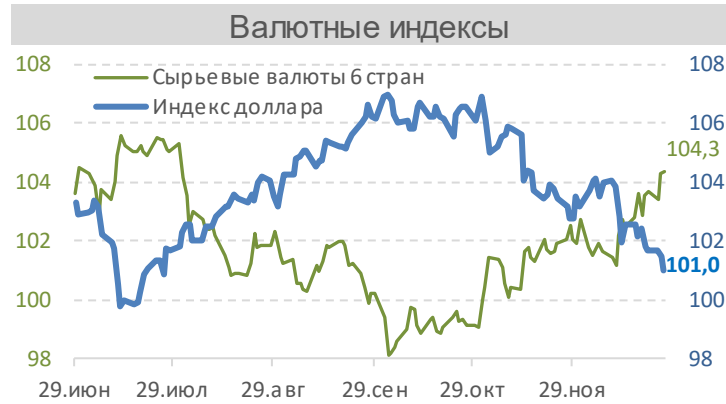


Показатель	Единицы	Знач. на 27 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 176	1,7		
MSCI EM	USD	1 010	1,2		
Золото	USD	2 077	2,4		
Dow Jones	USD	37 657	1,5		
S&P 500	USD	4 782	1,8		
Nasdaq	USD	15 099	2,2		
Russel 2000	USD	2 066	4,2		
Bovespa	BRL	134 194	2,6		
FTSE 100	GBP	7 725	0,1		
DAX	EUR	16 742	0,1		
CAC 40	EUR	7 572	-0,2		
IBEX 35	EUR	10 122	0,2		
MOEX	RUB	3 097	-0,2		
WIG	PLN	79 247	0,9		
KASE	KZT	4 157	0,2		
Nikkei 225	JPY	33 681	0,0		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 915	0,4		
Hang Seng (HSI)	HKD	16 625	0,1		
BSE Sensex 30	INR	72 038	2,2		
KOSPI	KRW	2 614	0,0		
ASX 200	AUD	7 561	0,3		

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: 27.12.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 27 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	101,0	-1,4	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	104,3	1,4	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,5	0,2	К	К
Биткоин	USD/BTC	43 509	-0,3	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,111	1,6	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,280	1,4	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,843	2,5	К	К
Россия*	RUB/USD	91,64	-1,7	К	К
Турция	TRY/USD	29,40	-0,9	К	К
Польша	PLN/USD	3,889	2,2	К	К
Венгрия	HUF/USD	344,3	2,1	К	К
Япония	JPY/USD	141,8	1,4	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,634	1,4	К	К
Австралия	USD/AUD	0,685	1,8	К	К
Китай	CNY/USD	7,142	-0,1	К	К
Индия	INR/USD	83,27	-0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	16,91	1,4	К	К
Бразилия	BRL/USD	4,833	1,7	К	К
Чили	CLP/USD	884,1	-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).

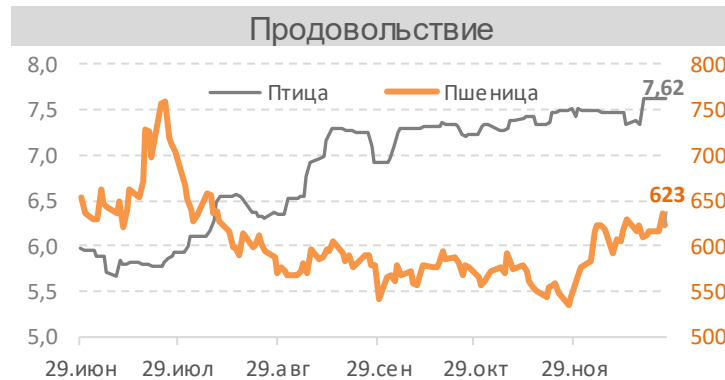
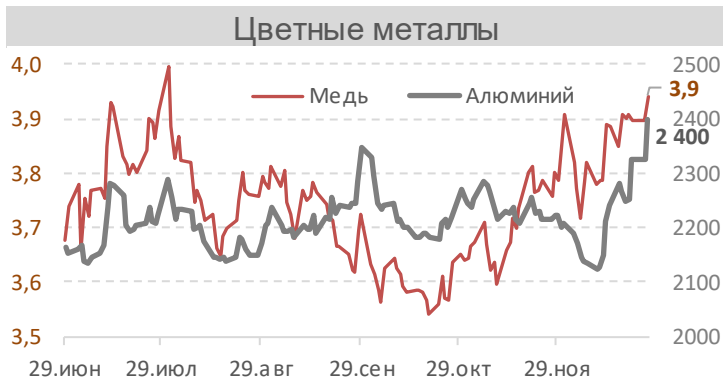
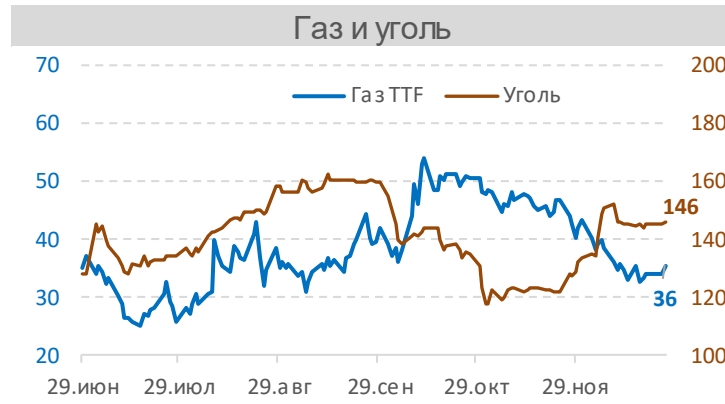
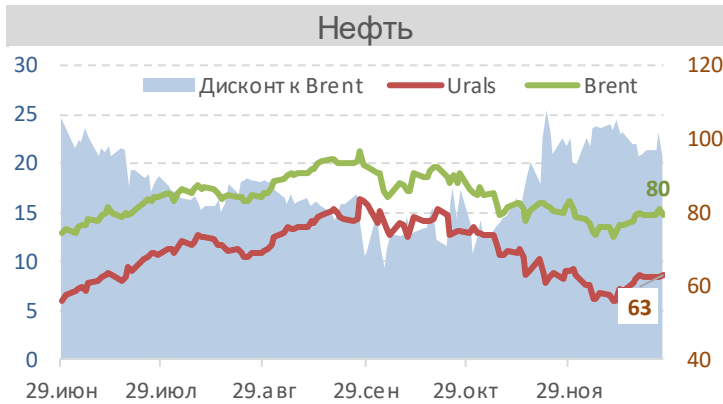
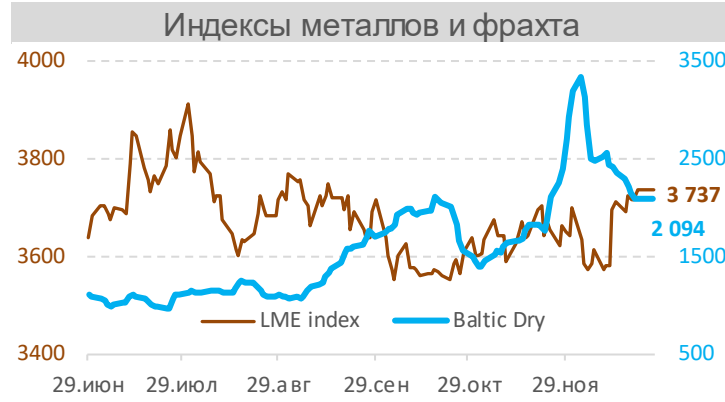
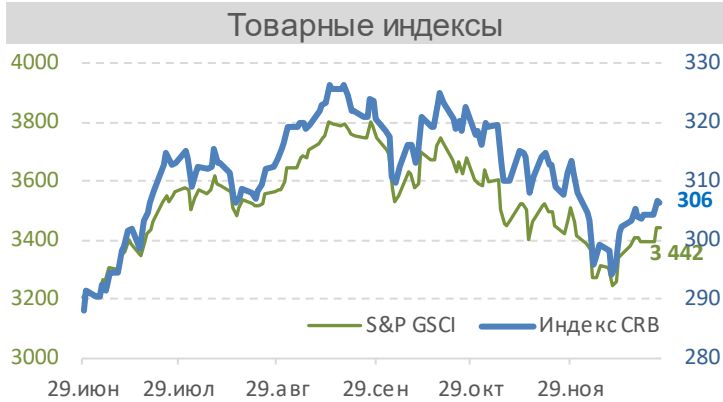
Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.  
 Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

\* Курс на межбанковском валютном рынке

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 27.12.2023

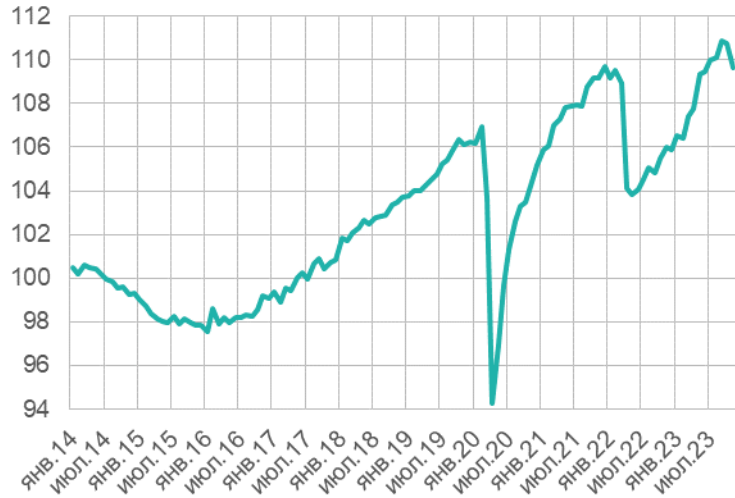


Показатель	Единицы	Знач. на 27 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	306	0,8	Зеленый	Зеленый
S&P GSCI	Индексный пункт	3 442	1,1	Зеленый	Зеленый
LME index	Индексный пункт	3 737	0,6	Зеленый	Зеленый
Brent	\$/барр.	79,5	-0,2	Зеленый	Красный
Urals	\$/барр.	62,97	-0,2	Зеленый	Красный
Газ TTF	€/МВт·ч	35,51	5,9	Красный	Красный
Уголь	\$/тонна	146	1,2	Зеленый	Красный
Бензин	\$/галлон	2,16	-2,1	Красный	Красный
Топочный мазут	\$/галлон	2,62	-3,1	Красный	Красный
Алюминий	\$/тонна	2 400	6,8	Зеленый	Зеленый
Медь	\$/фунт	3,943	1,1	Зеленый	Зеленый
Никель	\$/тонна	16 688	0,4	Зеленый	Красный
Железная руда	\$/тонна	136,07	0,9	Зеленый	Зеленый
Золото	\$/тр.унция	2 077	2,4	Зеленый	Зеленый
Серебро	\$/тр.унция	24,2	0,5	Зеленый	Зеленый
Палладий	\$/тр.унция	1 153	-3,6	Красный	Красный
Пшеница	\$/бушель	623	2,1	Зеленый	Зеленый
Кукуруза	\$/бушель	477	1,4	Красный	Красный
Рис	\$/центнер	17,26	-0,5	Зеленый	Зеленый
Овес	\$/бушель	373	-1,5	Красный	Красный
Соевые бобы	\$/бушель	1 317	0,6	Зеленый	Зеленый
Мясо птицы	BRL/кг	7,62	-0,1	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: ВВП в ноябре сократился из-за сельского хозяйства

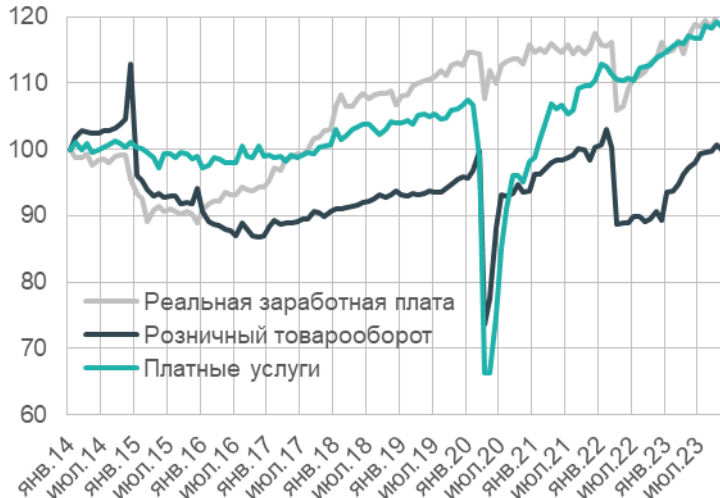
Индекс ВВП\* (янв. 2014 = 100)



В ноябре 2023 года ВВП сократился на 1,0% м/м с учетом сезонной корректировки. Наибольший спад показало сельское хозяйство. Также в минусе были оптовая и розничная торговля, платные услуги, добыча полезных ископаемых и грузооборот. В то же время обрабатывающие производства, строительство, пассажирооборот и общепит по итогам месяца выросли

Индекс ВВП	сен.23	окт.23	ноя.23
% м/м	0,6	-0,1	-1,0
% г/г	6,2	5,4	3,7

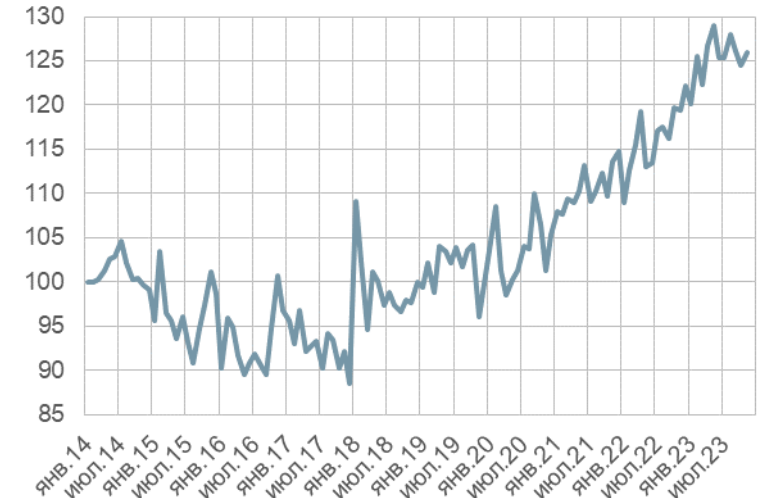
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в ноябре сократились за счет непродовольственных товаров, покупка продуктов питания, напротив, выросла. Платные услуги также показали снижение за счет коммунальных, медицинских и образовательных услуг. Реальная заработная плата в октябре выросла на 2,0% м/м

	сен.23	окт.23	ноя.23
Реальная з/п	-0,9	2,0	-
% м/м Розница	0,3	1,0	-0,8
Услуги	-0,3	0,9	-0,6
Реальная з/п	7,2	9,9	-
% г/г Розница	12,2	12,7	10,5
Услуги	4,4	5,6	4,2

Строительство (янв. 2014 = 100)



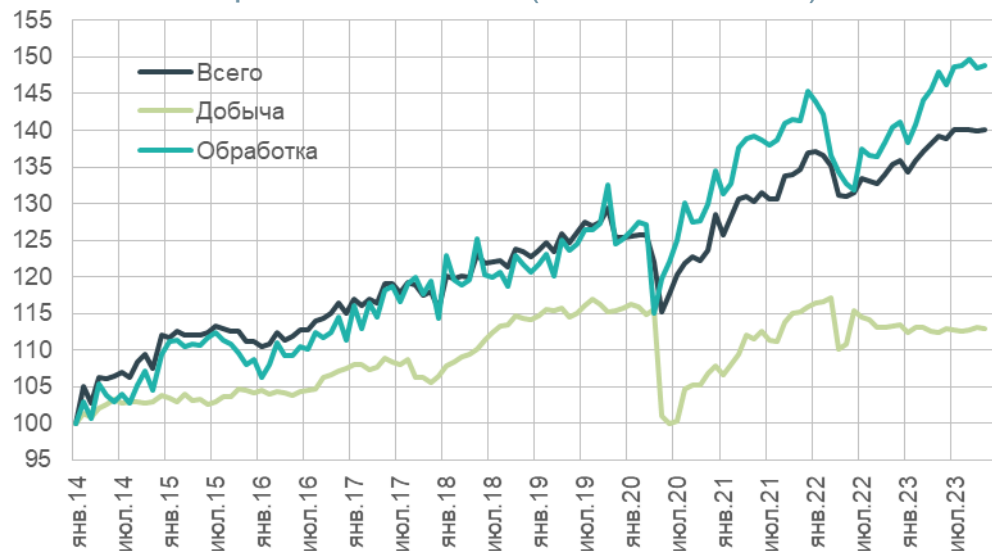
После двухмесячного сокращения строительный сектор в ноябре возобновил рост (1,2% м/м). Также вновь начал расти ввод в действие жилых домов. При этом производство строительных материалов сократилось второй месяц подряд (-0,2% м/м)

Строительство	сен.23	окт.23	ноя.23
% м/м	-1,5	-1,3	1,2
% г/г	8,4	3,2	4,8

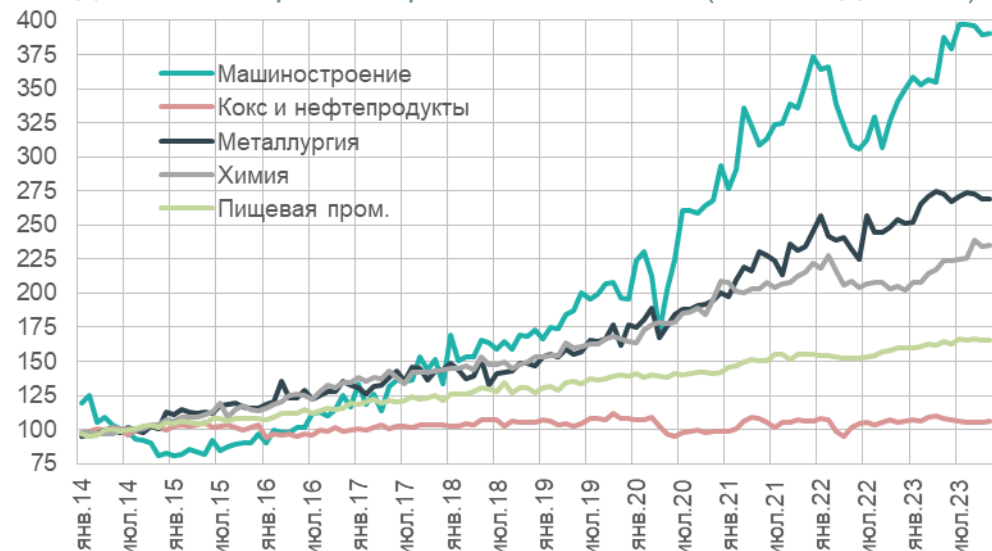
\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

# Россия: в ноябре возобновился рост выпуска обрабатывающих отраслей

Промышленность (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В ноябре 2023 года промышленное производство с устраненными сезонным и календарным факторами выросло на 0,1% м/м за счет роста выпуска в обрабатывающих отраслях. Добыча полезных ископаемых немного сократилась за счет газа и угля, а производство электроэнергии, газа и воды показало нулевую месячную динамику

По итогам ноября почти все обрабатывающие отрасли нарастили выпуск: нефтепереработка, пищевая промышленность, машиностроение (за счет компьютеров, автомобилей и электрооборудования), металлургия (кроме производства готовых металлических изделий) и химия. Отрицательную динамику продемонстрировало производство строительных материалов

	% м/м*			% г/г		
	сен.23	окт.23	ноя.23	сен.23	окт.23	ноя.23
Промышленность	0,1	-0,2	0,1	5,6	5,3	4,3
Добыча	0,1	0,3	-0,1	-0,7	-0,1	-0,4
Обработка	0,6	-0,9	0,2	10,9	9,5	8,1
Пр-во электроэнергии газа и воды	-3,3	1,9	0,0	-2,5	1,7	0,1

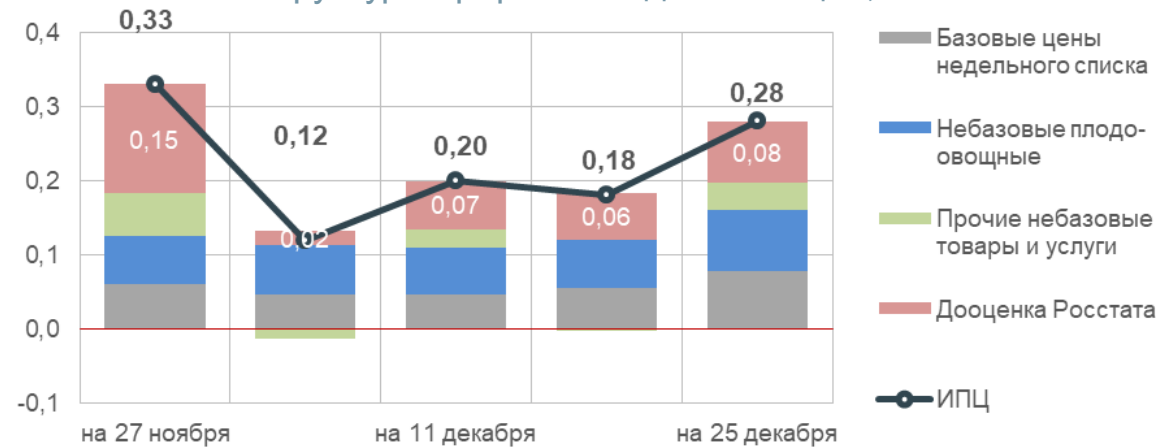
	% м/м*		
	сен.23	окт.23	ноя.23
Обрабатывающие отрасли	0,6	-0,9	0,2
Кокс и нефтепродукты	-0,6	0,3	0,4
Пищевая пром.	0,6	-0,7	0,3
Машиностроение	-0,2	-1,6	0,2
Металлургия	-0,6	-1,3	0,2
Химия	6,1	-2,0	0,1

\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

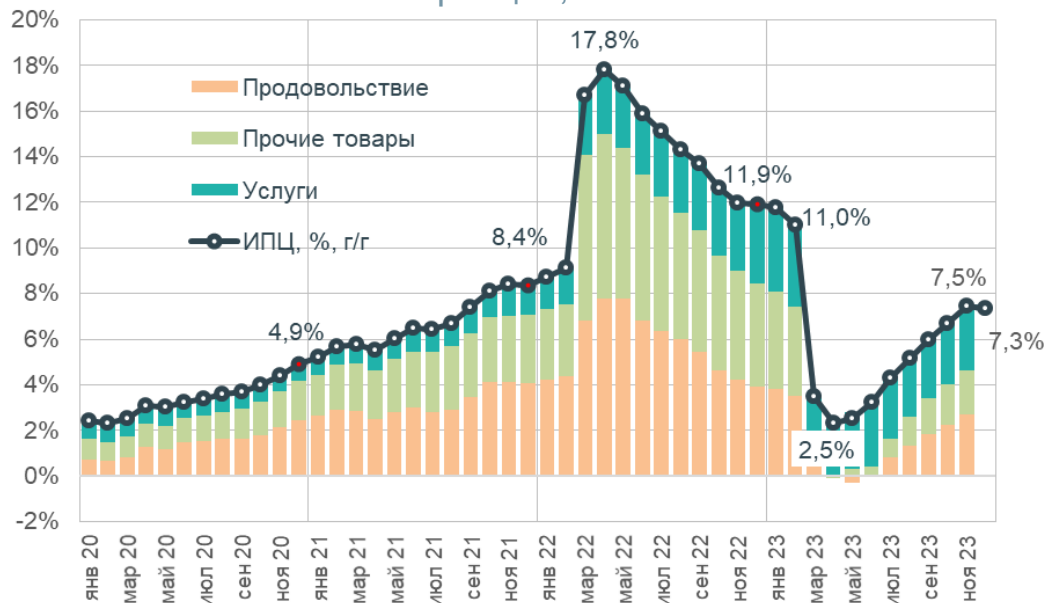
# Россия: недельный рост цен в конце года ускорился

- За последнюю неделю рост потребительских цен ускорился – до 0,28% против 0,18% недель ранее
- Ускорение недельных темпов инфляции произошло за счет роста цен на бензин, отдельные продукты питания и авиаперелеты
- В годовом выражении инфляция выросла до 7,3%\* против 7,2%\* недель ранее

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



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

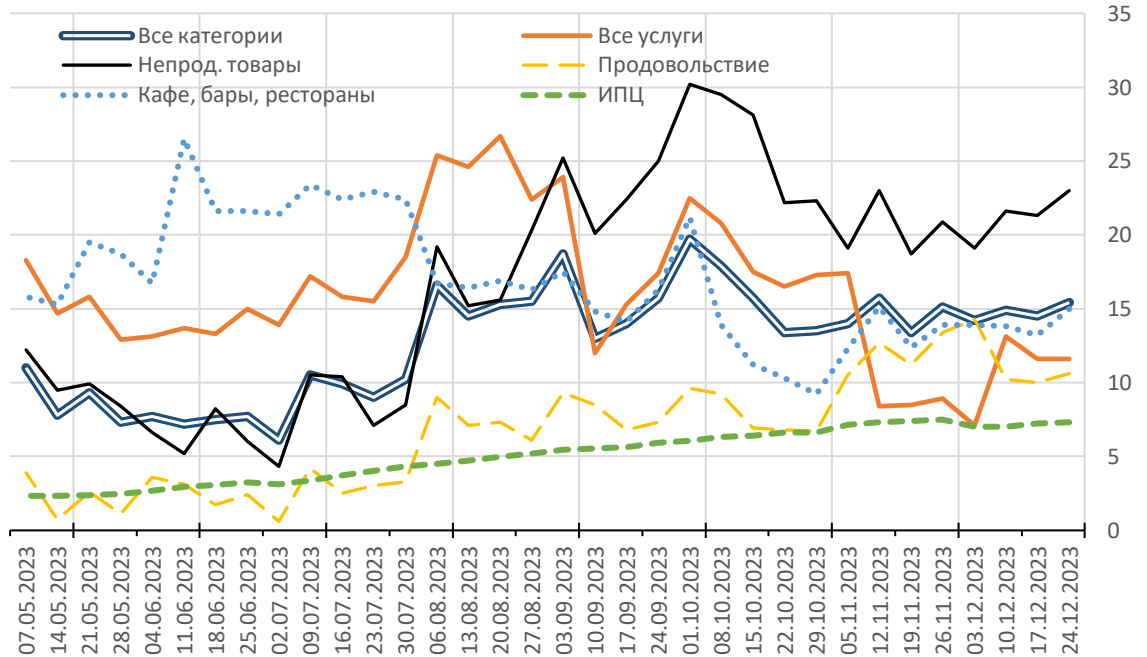
	Потребительские цены			Цены производителей
	на 25 декабря	Вклад в прирост цен, п.п.	Прирост цен с начала месяца, %	Прирост цен за янв. – 25 дек, %
<b>ИПЦ</b>			<b>0,7</b>	<b>7,4</b>
Автомобильный бензин	0,3	0,1	7,3	60,7
Куриные яйца	0,3	16,4	59,0	29,4
Куры	0,3	-1,9	27,7	37,8
Отечественные автомобили	0,3	1,6	17,6	10,5
Помидоры	0,2	6,1	52,0	29,4
Авиаперелеты экономкласса	0,2	9,1	33,0	-
Бананы	0,2	1,0	46,5	-
Яблоки	0,1	3,3	20,7	7,6
Свинина	0,1	0,0	12,9	24,1
Сигареты с фильтром	0,1	0,4	7,0	17,9

\* Оценка Института ВЭБ



# Россия: в конце декабря рост потребительских расходов ускорился

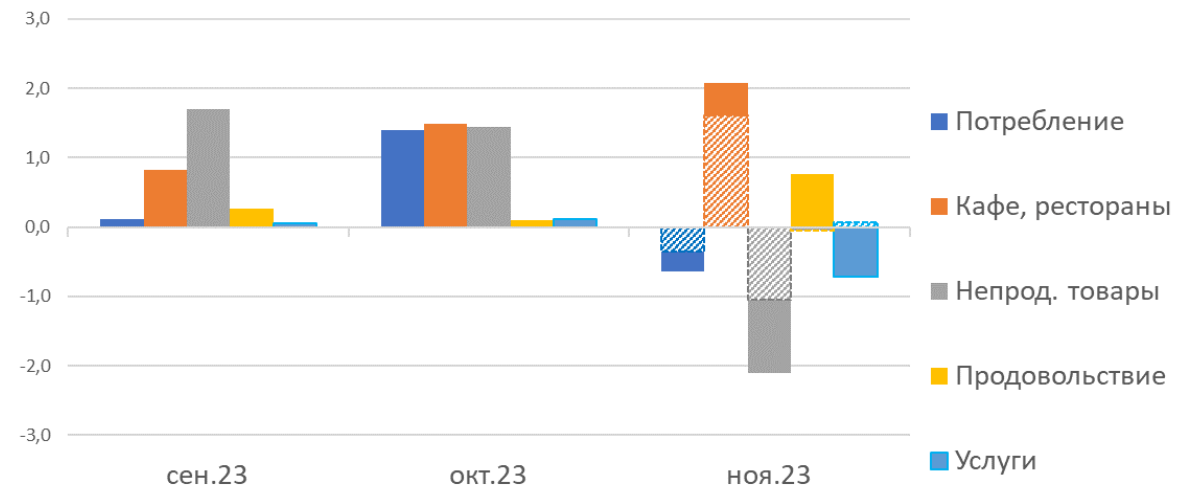
Номинальные расходы,  
% к сопоставимой неделе предыдущего года\*



- Согласно данным Сбериндекса, **рост номинальных потребительских расходов в годовом выражении за последнюю отчетную неделю ускорился до 15,4% с 14,5% недель ранее**. Рост расходов ускорился по всем укрупненным группам, за исключением услуг
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 7,4% г/г по сравнению с 6,5% недель ранее**
- В ноябре оценки Сбериндекса (выделены штриховкой на нижнем рисунке) оказались близки к данным Росстата

% г/г	24.12	17.12	10.12	3.12
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	15,4	14,5	14,9	14,2
Все услуги	11,6	11,6	13,1	7,1
Непрод. товары	23,0	21,3	21,6	19,1
Продовольствие	10,6	10,0	10,2	14,3
Кафе, бары, рестораны	15,0	13,2	13,8	13,9
ИПЦ	7,3	7,2	7,0	7,0

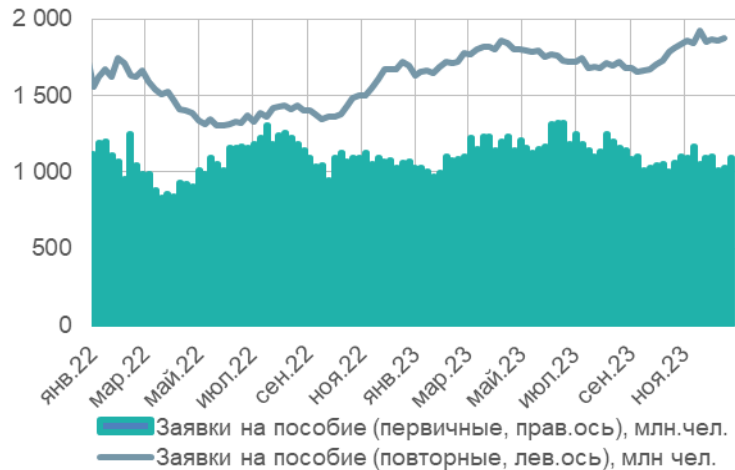
Месячный темп прироста реальных расходов населения  
(с устраненной сезонностью)



\* По данным Сбериндекса

# США: рост сбережений и снижение дефлятора потребительских расходов

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло сильнее ожиданий – рост обращений наблюдается вторую неделю подряд, но уровень пока так и не достиг значений начала декабря



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
02.дек	0,221	1,866
09.дек	0,203	1,861
16.дек	0,206	1,875
16.дек	0,218	

В ноябре рост реальных располагаемых доходов населения продолжился и составил 0,4% м/м. Этому способствовал рост оплаты труда (в основном в сфере услуг) и доходов, полученных от финансовых активов, но при этом шестой месяц подряд снижаются социальные выплаты.

Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,3% (рост наблюдается третий месяц подряд) за счет покупок товаров длительного пользования. Второй месяц подряд растут сбережения, но при этом норма сбережений остается низкой. В ноябре индекс цен потребительских расходов впервые с марта 2022 года снизился на 0,1% м/м



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
авг.23	0,0	4,0	-0,1	2,0
сен.23	-0,1	3,8	0,4	2,1
окт.23	0,3	3,9	0,1	2,0
ноя.23	0,4	4,3	0,3	2,7

Продажи новостроек в ноябре неожиданно упали на 12% м/м после 4% месяцем ранее. По сравнению с внутригодовым максимумом в июле продажи упали на 19% и практически вернулись на уровень годовой давности. Средние цены снижаются третий месяц подряд (в ноябре они были на 8% ниже, чем в сентябре)



Продажи новых домов

	Продажи новых домов	
	% м/м	% г/г
авг.23	-10,2	2,5
сен.23	7,0	23,5
окт.23	-4,0	16,5
ноя.23	-12,2	1,4