

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 12 по 18 января 2024

Основные выводы



Мировые
рынки

Выход благоприятной макростатистики в США может отложить переход к смягчению денежно-кредитной политики ФРС. В этих условиях продолжился рост **доходности** долгосрочных казначейских облигаций, приостановился рост американских **фондовых индексов**. На фоне растущего **доллара** продолжилось падение цен на **цветные металлы и пшеницу**. Усиление напряженности в Персидском заливе сопровождается ростом цен на **нефть**. Высокие запасы природного газа приводят к снижению цен на **газ** в Европе



Россия

Инфляция по итогам 2023 года составила 7,4%, и в первой половине января текущего года остается на этом уровне. По данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 4,7% г/г по сравнению с 0,3% неделей ранее



США

В начале января резко снизилось количество **первичных обращений за пособиями по безработице**. В декабре продолжился уверенный рост **розничных продаж**, **промышленность** выросла за счет роста добычи и обрабатывающих отраслей. В декабре **строительство новых домов** стало снижаться, частично нивелировав рост предыдущего месяца



Еврозона

В ноябре падение **промышленного производства** ускорилось до 6,8% г/г с 6,6% месяцем ранее. Наибольшее сокращение промпроизводства было зафиксировано в Бельгии, Греции и Словакии, а наибольший рост – в Дании, Португалии и Словении

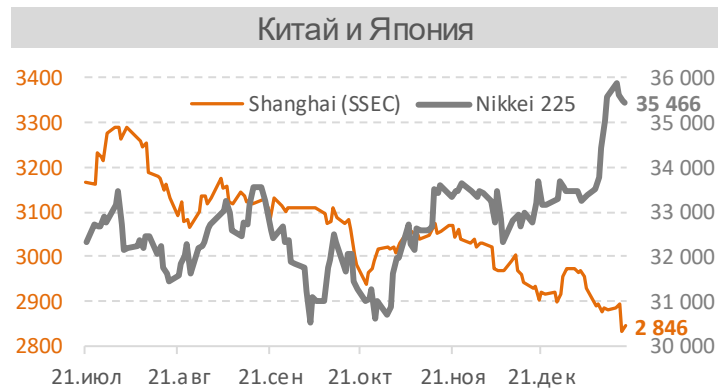
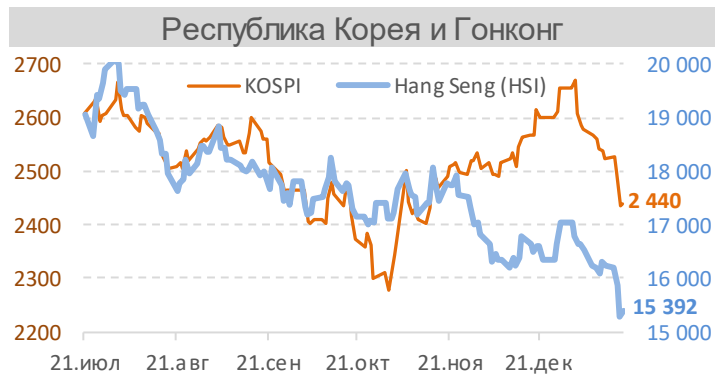
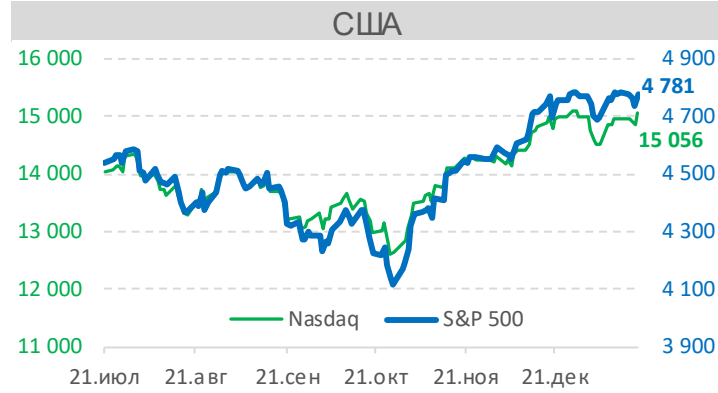


Китай

ВВП Китая в IV квартале 2023 года ожидается вырос на 1% кв/кв, рост за год составил 5,2%. **Промышленное производство** по итогам 2023 года выросло на 4,6%, **розничный товарооборот** – на 7,2%, а **инвестиции в основной капитал** за год выросли на 3,0%. Дефляция остается на повестке дня: **среднегодовая инфляция** в 2023 году составила всего 0,2%, в то время как **цены производителей** снизились на 3,0%

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 18.01.2024

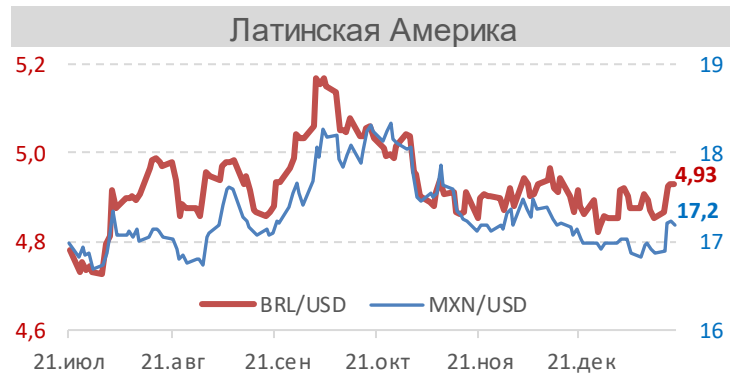
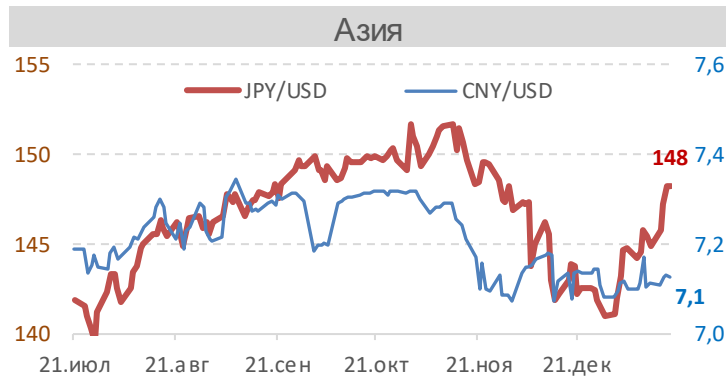
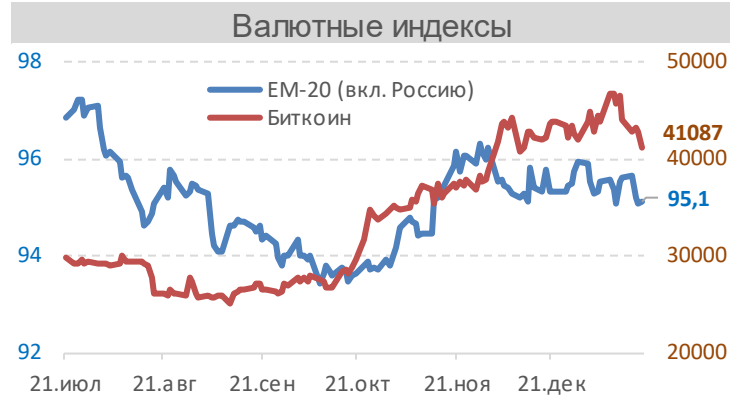
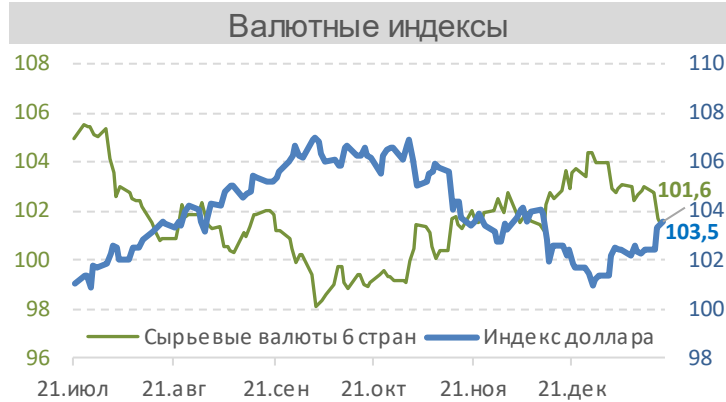


Показатель	Единицы	Знач. на 18 янв	Изм. 5 дн		Тренд	
			5 дн	К	Д	К
MSCI World	USD	3 143	-0,4			
MSCI EM	USD	961	-3,4			
Золото	USD	2 023	-0,3			
Dow Jones	USD	37 469	-0,6			
S&P 500	USD	4 781	0,0			
Nasdaq	USD	15 056	0,6			
Russel 2000	USD	1 924	-1,6			
Bovespa	BRL	127 316	-2,6			
FTSE 100	GBP	7 459	-1,6			
DAX	EUR	16 567	0,1			
CAC 40	EUR	7 401	0,2			
IBEX 35	EUR	9 880	-1,2			
MOEX	RUB	3 179	-0,1			
WIG	PLN	74 368	-2,2			
KASE	KZT	4 367	2,2			
Nikkei 225	JPY	35 466	1,2			
Shanghai (SSEC)	CNY	2 846	-1,4			
Hang Seng (HSI)	HKD	15 392	-5,6			
BSE Sensex 30	INR	71 187	-0,7			
KOSPI	KRW	2 440	-3,9			
ASX 200	AUD	7 347	-2,1			

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: 18.01.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 18 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,5	1,2	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,6	-1,2	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,1	-0,5	К	К
Биткоин	USD/BTC	41 087	-11,7	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,087	-0,9	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,270	-0,5	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,868	-1,8	К	К
Россия*	RUB/USD	89,03	0,1	К	Д
Турция	TRY/USD	30,13	-0,4	К	К
Польша	PLN/USD	4,035	-1,6	К	Д
Венгрия	HUF/USD	352,0	-1,8	К	К
Япония	JPY/USD	148,2	-1,9	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,611	-1,9	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,657	-1,8	К	К
Китай	CNY/USD	7,126	-0,3	К	Д
Индия	INR/USD	83,15	-0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	17,19	-1,6	К	Д
Бразилия	BRL/USD	4,930	-1,2	К	К
Чили	CLP/USD	920,1	-0,7	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.

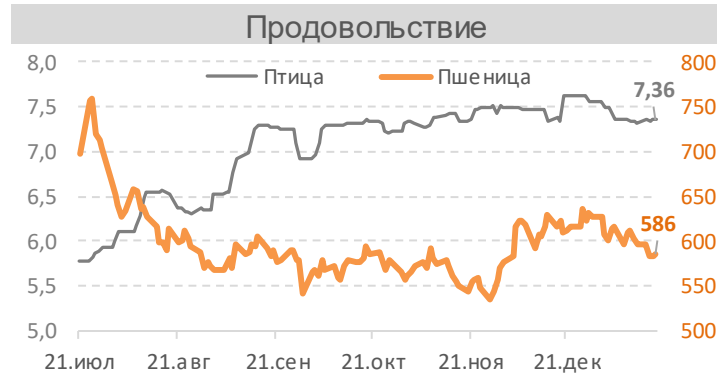
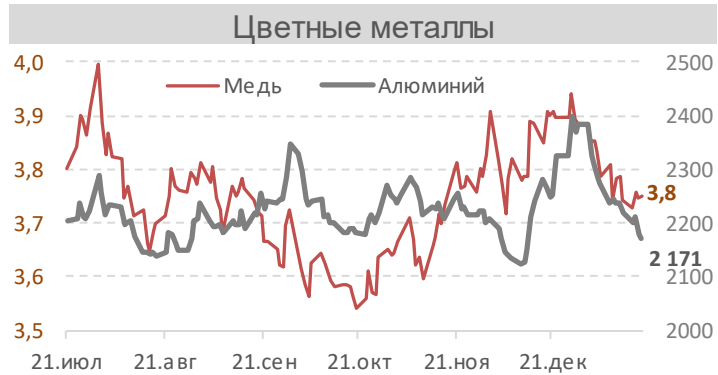
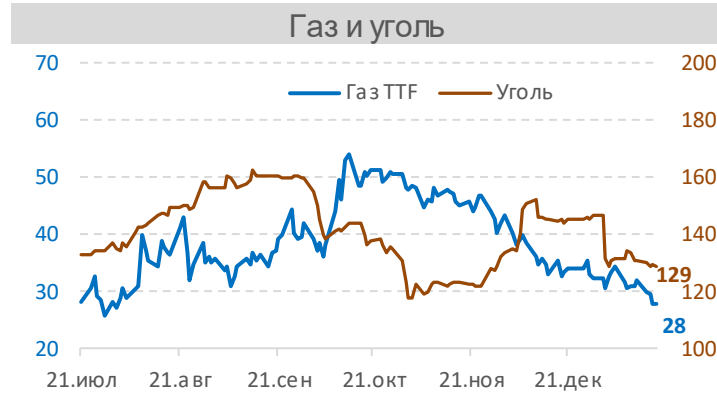
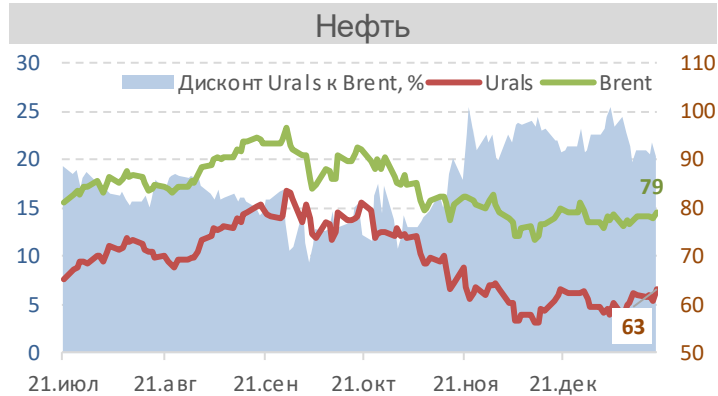
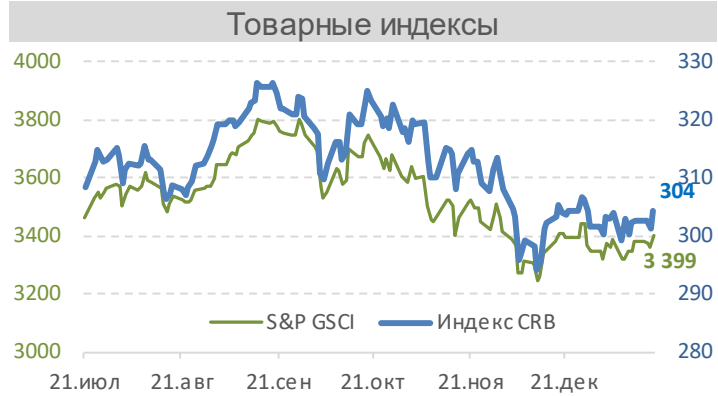
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 18.01.2024



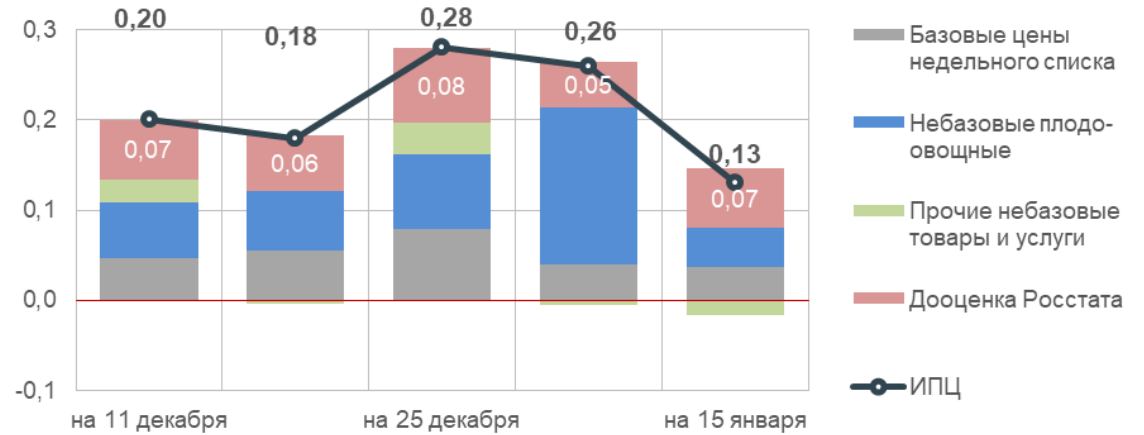
Показатель	Единицы	Знач. на 18 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	304	0,6	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 399	1,6	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 596	-0,9	К	Д
Brent	\$/барр.	79,1	2,2	К	Д
Urals	\$/барр.	63,04	1,4	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	27,89	-9,5	К	Д
Уголь	\$/тонна	128,9	-1,4	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,18	3,3	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,69	0,7	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 171	-3,0	К	Д
Медь	\$/фунт	3,750	-0,9	К	Д
Никель	\$/тонна	15 918	-1,7	К	Д
Железная руда	\$/тонна	136,08	-2,0	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 023	-0,3	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	22,7	0,0	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	938	-5,0	К	Д
Пшеница	\$/бушель	586	-3,0	К	Д
Кукуруза	\$/бушель	444	-3,0	К	Д
Рис	\$/центнер	17,60	0,5	К	Д
Овес	\$/бушель	367	-4,4	К	Д
Соевые бобы	\$/бушель	1 214	-1,9	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,36	0,3	К	Д

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%)

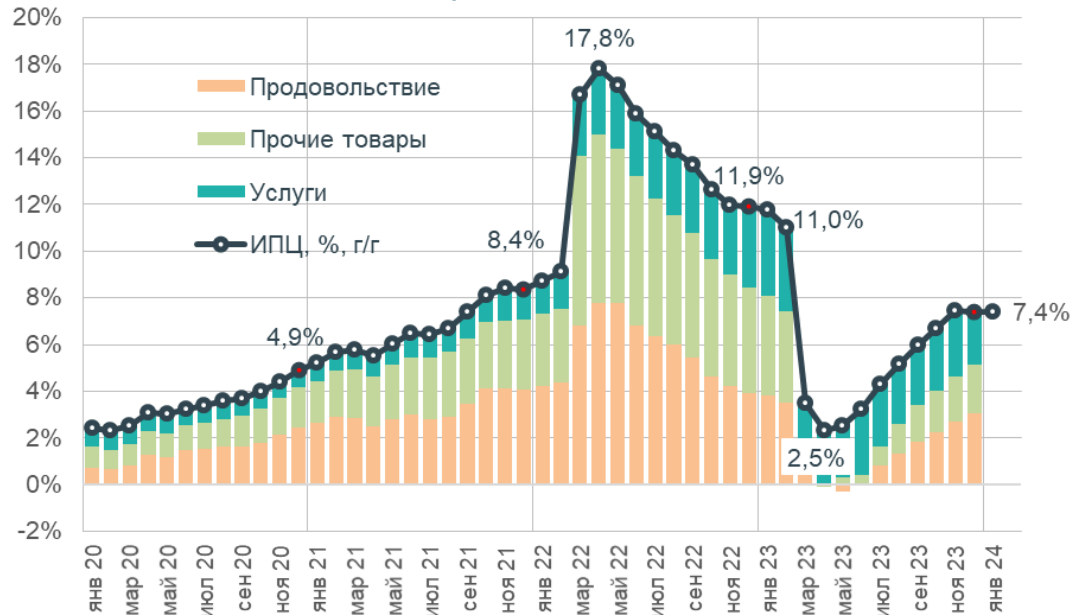
Россия: недельный рост цен замедлился

- За последнюю неделю рост потребительских цен замедлился до 0,13% против 0,26% недель ранее
- Замедление недельных темпов инфляции произошло за счет снижения цен на авиабилеты, отдельные виды плодоовощной продукции и продуктов питания
- В годовом выражении инфляция в середине января составила 7,4%*, как и в конце декабря 2023 года

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



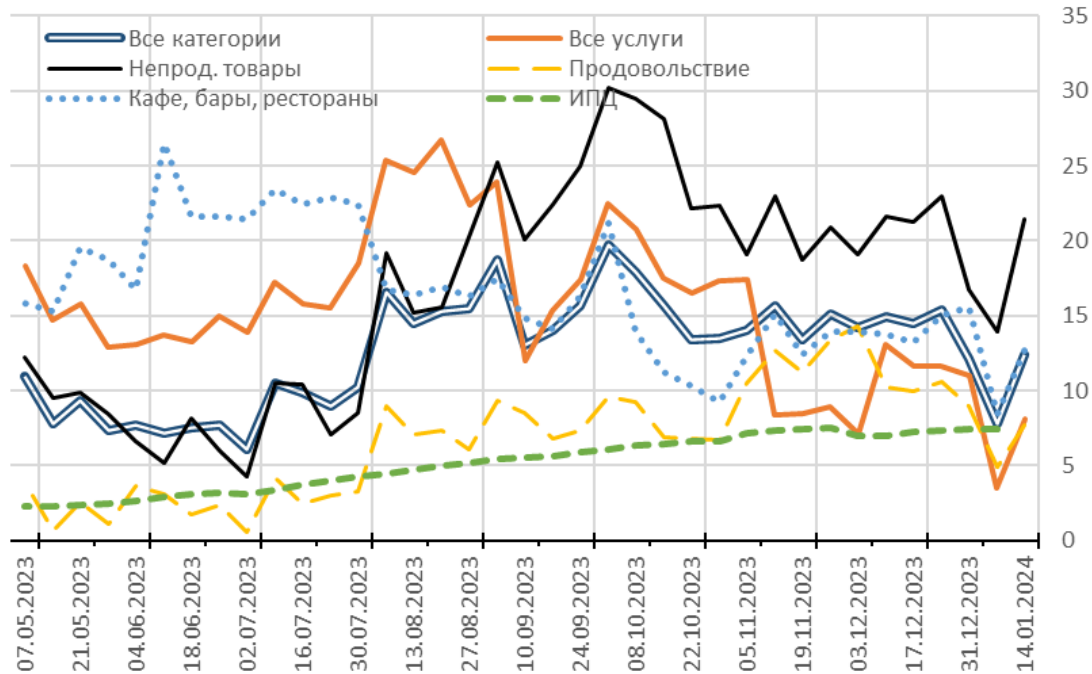
Товары и услуги с наибольшим вкладом в рост цен с начала года

Товар/услуга	Потребительские цены на 15 января	Вклад в прирост цен, п.п.	Прирост цен с начала года, %
ИПЦ			0,4
Огурцы		0,09	16,8
Помидоры		0,06	11,9
Картофель		0,02	7,5
Автомобильный бензин		0,02	0,5
Яблоки		0,01	2,4
Капуста		0,01	9,3
Бананы		0,01	3,1
Сыры		0,01	0,7
Проживание в домах отдыха		0,01	3,2
Сливочное масло		0,01	0,8

* Оценка Института ВЭБ

Россия: к середине января рост потребительских расходов ускорился

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



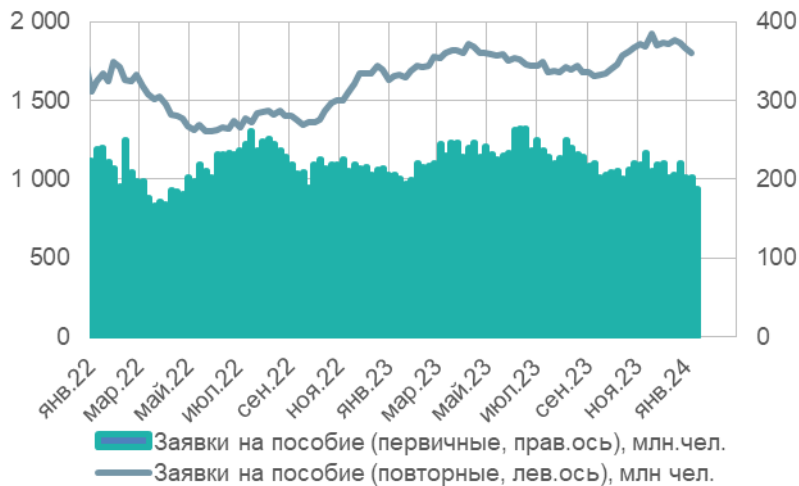
- Согласно данным Сбериндекса, **рост номинальных потребительских расходов в годовом выражении за вторую неделю текущего года ускорился до 12,4% с 7,8% неделей ранее**. Рост расходов ускорился по всем укрупненным группам, **но пока остается ниже значений последних месяцев прошлого года**
- По оценкам Института ВЭБ, рост потребительских расходов по сравнению с предыдущей неделей наблюдался на широкий круг товаров, включая компьютеры, одежду, бытовую технику, ювелирные изделия, а также на развлечения
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 4,7% г/г по сравнению с 0,3% неделей ранее**

% г/г	14.01	7.01	31.12	24.12
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	12,4	7,8	12,1	15,4
Все услуги	8,1	3,5	11,0	11,6
Непрод. товары	21,4	13,9	16,7	23,0
Продовольствие	7,7	4,9	9,0	10,6
Кафе, бары, рестораны	12,7	8,4	15,6	15,0
ИПЦ	7,4	7,4	7,4	7,3

* По данным Сбериндекса

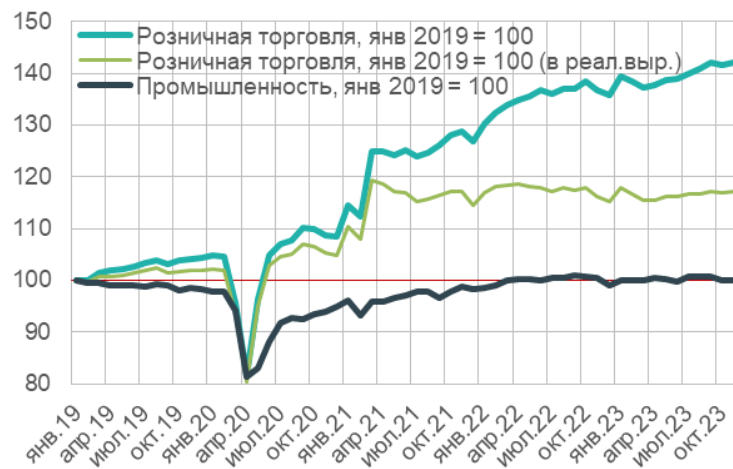
США: уверенный рост розничных продаж в декабре

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за вторую неделю января неожиданно снизилось сразу до 187 тыс., что стало минимальным уровнем с апреля 2022 года. Это свидетельствует о сохранении жесткого рынка труда



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
23.дек	0,220	1,868
30.дек	0,203	1,832
06.январь	0,203	1,806
13.январь	0,187	

В декабре розничные продажи выросли на 0,6% м/м (сильнее ожиданий и выше инфляции) в основном за счет дилерских продаж автомобилей и онлайн-торговли. В то же время продолжилось падение продаж на бензоколонках и товаров для здоровья. По итогам 2023 года розница выросла на 3,2% г/г в номинальном выражении при среднегодовой инфляции 4,2%. Промышленность в декабре выросла на 0,1% (выше ожиданий). Возобновился рост в добыче, второй месяц подряд растет обработка (производство автомобилей и нефтепродуктов), но резко упало производство и распределение природного газа. В целом с апреля 2022 года наблюдается стагнация



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.23	0,8	4,0	0,1	-0,2
окт.23	-0,3	2,2	-0,8	-0,9
ноя.23	0,3	4,0	0,0	-0,6
дек.23	0,6	5,6	0,1	1,0

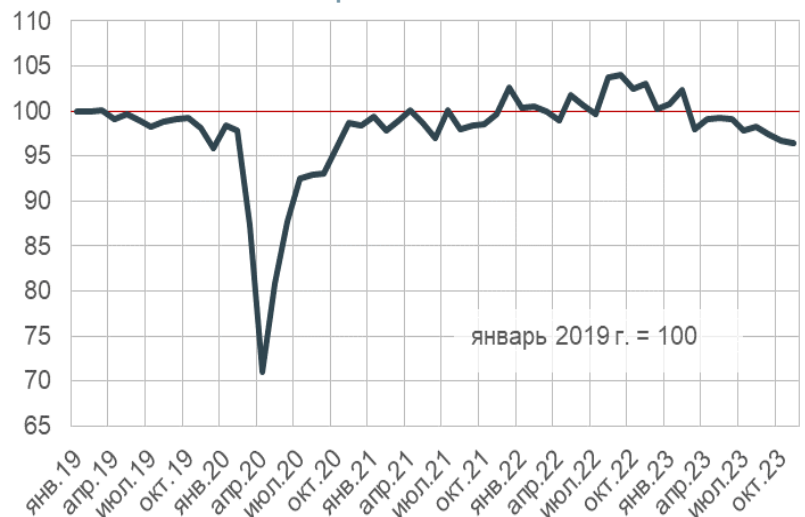
Строительство новых домов в декабре стало снижаться, частично нивелировав рост предыдущего месяца. При этом количество разрешений на строительство выросло, что может говорить о будущем росте строительства новых домов на фоне сохраняющегося дефицита на рынке жилья



	Строительство новых домов	
	% м/м	% г/г
сен.23	3,9	-7,3
окт.23	1,5	-3,9
ноя.23	10,8	6,9
дек.23	-4,3	7,6

Еврозона: в ноябре промышленное производство продолжило снижаться

Промышленное производство,
январь 2019 = 100



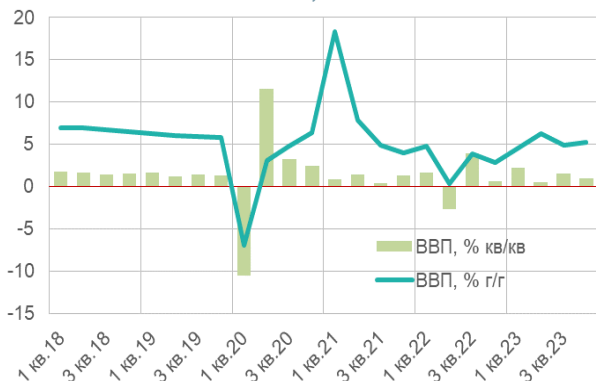
- В ноябре промышленное производство сократилось на 0,3% м/м. Падение отмечается три месяца подряд, уровень производства снизился до показателей октября 2020 года
- В декабре на 2,0% м/м снизилось производство потребительских товаров длительного пользования, капитальных и промежуточных товаров – на 0,8 и 0,6% соответственно. При этом производство потребительских товаров кратковременного пользования выросло на 1,2%, а энергоносителей – на 0,9%
- Наибольшее падение промпроизводства было зафиксировано в Бельгии, Греции и Словакии, а наибольший рост – в Дании, Португалии и Словении
- В годовом выражении падение промпроизводства ускорилось до 6,8% г/г в ноябре по сравнению с 6,6% в октябре

	% м/м	% г/г
авг.23	0,4	-5,3
сен.23	-0,8	-6,7
окт.23	-0,7	-6,6
ноя.23	-0,3	-6,8

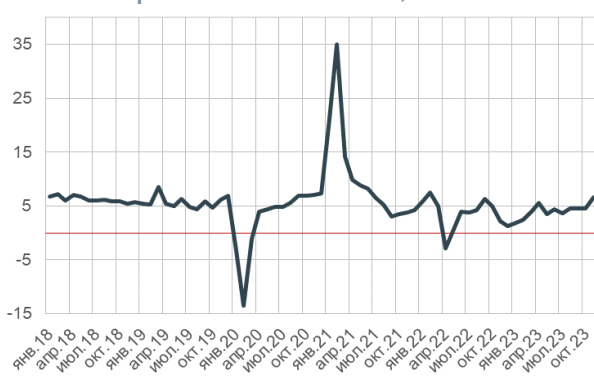
Китай: уверенный рост в промышленности и слабый рост в рознице

- **Рост ВВП** Китая ускорился до 5,2% по итогам 2023 года по сравнению с 3,0% годом ранее. В IV квартале 2023 года экономика ожидаемо выросла на 1,0% кв/кв. Поддержание высоких темпов роста (на уровне 5%) в 2024 году потребует более масштабных фискальных стимулов и смягчения денежно-кредитной политики
- Рост **промышленного производства** в декабре составил 0,5% м/м и в годовом выражении ускорился с 6,6 до 6,8%. По итогам 2023 года промышленность выросла на 4,6%. В основном этот рост был обеспечен за счет обрабатывающих отраслей (5,0%) при более скромном росте в горнодобывающей промышленности (2,3%), а также в сфере производства и поставок электроэнергии, газа, отопления и воды (4,3%)
- В декабре рост **розничного товарооборота** возобновился и составил 0,4% м/м и 7,4% г/г. В 2023 году розница выросла на 7,2% – сильный рост наблюдался в продажах одежды (на 12,9%), продажи продуктов питания выросли на 5,2%, коммуникационного оборудования – на 7,0%
- **Инвестиции в основной капитал** по итогам 2023 года выросли на 3,0%, в т.ч. инвестиции в инфраструктуру – на 5,9%, в производство – на 6,5%, в строительство и недвижимость – на 9,6%

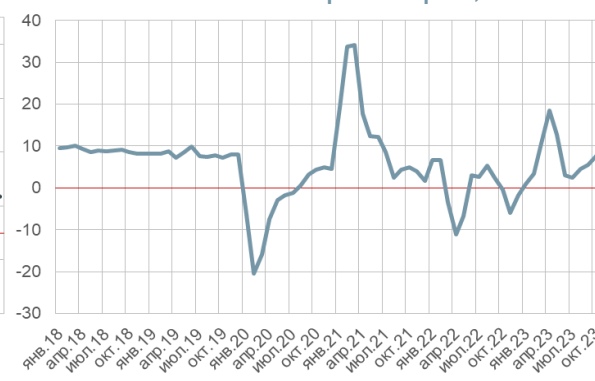
ВВП, %



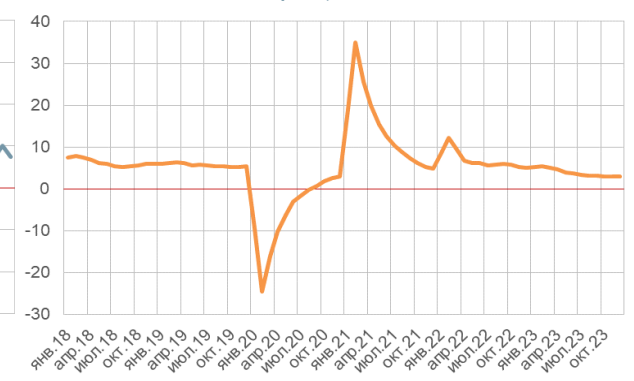
Промышленность, % г/г



Розничный товарооборот, % г/г



Инвестиции, % г/г YTD*



	% кв/кв	% г/г
1 кв.23	2,2	4,5
2 кв.23	0,5	6,3
3 кв.23	1,5	4,9
4 кв.23	1,0	5,2

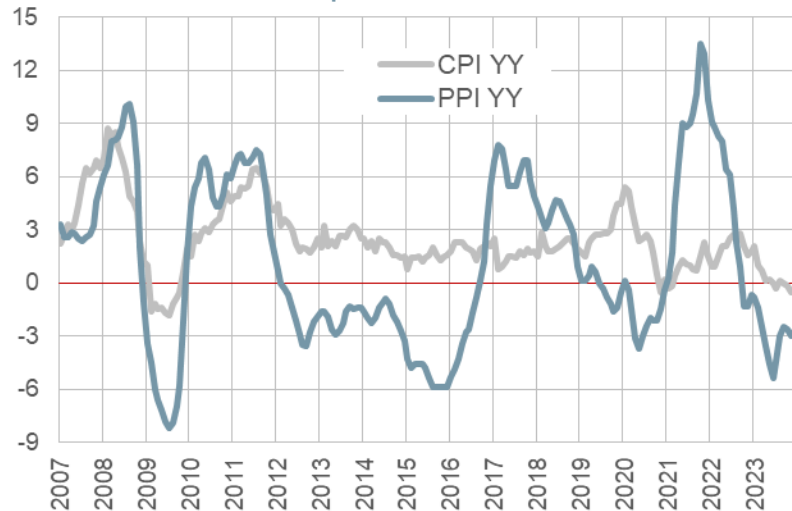
	% м/м	% г/г
сен.23	0,4	4,5
окт.23	0,4	4,6
ноя.23	0,9	6,6
дек.23	0,5	6,8

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

	% г/г YTD*
сен.23	3,1
окт.23	2,9
ноя.23	2,9
дек.23	3,0

Китай: в декабре прекратилось снижение потребительских цен, но производственные цены продолжают снижаться

Инфляция, % г/г



	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.23	0,2	0,0	0,4	-2,5
окт.23	-0,1	-0,2	0,0	-2,6
ноя.23	-0,5	-0,5	-0,3	-3,0
дек.23	0,1	-0,3	-0,3	-2,7

- По итогам 2023 года среднегодовая инфляция в Китае составила 0,2%, что значительно ниже целевого уровня (3,0%)
- Индекс потребительских цен (CPI) в декабре вырос до 0,1% м/м (аналитики ожидали более сильное увеличение – на 0,2%) после двухмесячного снижения на 0,1 и 0,5% в октябре и ноябре
- В годовом выражении снижение потребительских цен в декабре замедлилось до 0,3% после 0,5% месяцем ранее. Дефляция держится третий месяц подряд – самый длинный период снижения цен с октября 2009 года. Ключевым фактором выступило падение цен на продовольственные товары (на 3,7% г/г)
- Цены производителей (PPI) по итогам года снизились на 3,0%
- В декабре индекс цен производителей вновь снизился на 0,3% м/м, чему способствует падение мировых цен на нефть и слабый рыночный спрос на некоторые промышленные товары
- В годовом выражении падение PPI замедлилось до 2,7% с 3,0% г/г в ноябре
- Дефляционные процессы сохраняются, отражая слабость внутреннего спроса. Это может стать вызовом для властей Поднебесной в отношении темпов роста экономики в 2024 году