

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 19 по 25 января 2024

Основные выводы



Мировые
рынки

Фондовые индексы США на минувшей неделе продолжили расти на ожиданиях роста ВВП за IV квартал 2023 года и в основном хорошей отчетности компаний. Dow Jones и S&P 500 достигли рекордных уровней. Доходность казначейских **облигаций** растет третью неделю подряд. В то же время укрепление **доллара** приостановилось, что способствовало росту цен на многих товарных рынках. Рост цен на **нефть** вызван значительно большим, чем ожидалось, снижением коммерческих запасов в США, а также ростом напряженности в Красном море



Россия

Рост потребительских цен за последнюю неделю резко снизился, в годовом выражении инфляция замедлилась до 7,3%. По данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 8,0% г/г по сравнению с 4,7% недель ранее



США

За последнюю неделю количество **первичных обращений за пособиями по безработице** немного выросло, но остается на относительно низком уровне. **Деловая активность** (индекс PMI) в начале года продолжила расти не только за счет сферы услуг, но и производственного сектора. Отмечается рост внутреннего спроса наряду с резким охлаждением ценового давления и рост оптимизма на текущий год. **Продажи домов на вторичном рынке** в декабре вновь снизились, достигнув самого низкого уровня с сентября 2010 года, при этом цены на жилье остаются выше прошлогодних. **Продажи новостроек** в декабре выросли после резкого падения месяцем ранее. **ВВП** за IV квартал 2023 года вырос на 0,8% кв/кв в основном за счет роста потребительских расходов и экспорта

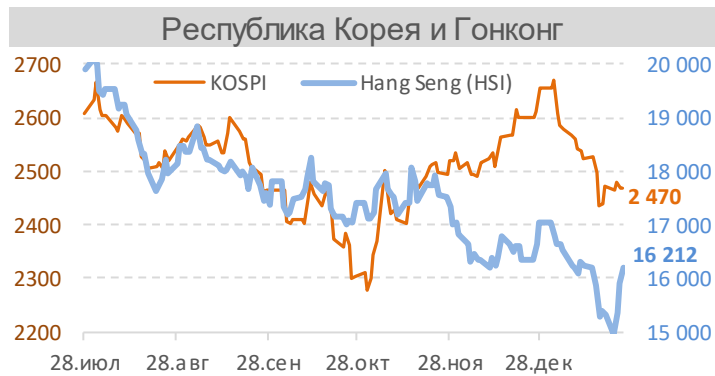
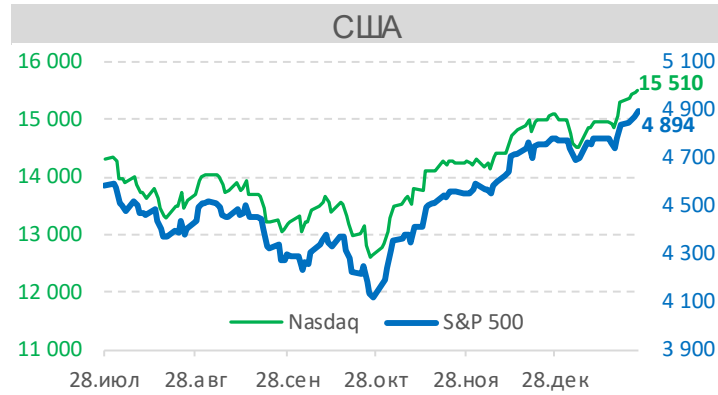


Деловая
активность

Спад деловой активности (индекс PMI) **еврозоны** в январе замедлился в обрабатывающей промышленности, но усилился в сфере услуг. Отмечается стабилизация уровня занятости и повышение делового оптимизма относительно текущего года. В **Великобритании** усилился рост деловой активности в сфере услуг, в обрабатывающей промышленности спад продолжился. В **Японии** снижение промышленного производства было компенсировано расширением деловой активности в сфере услуг – рост числа новых заказов ускорился, в том числе за счет расширения внешнего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 25.01.2024

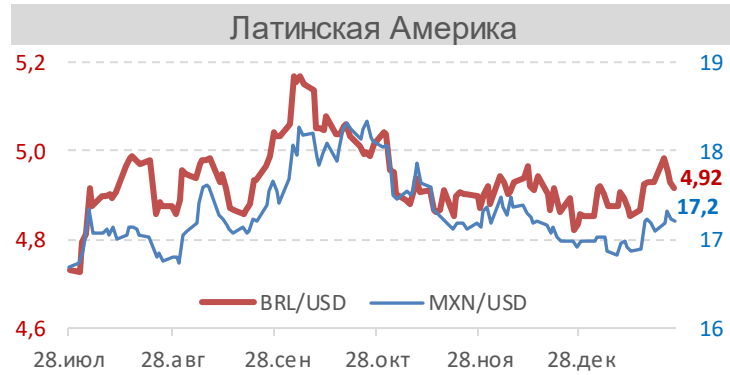
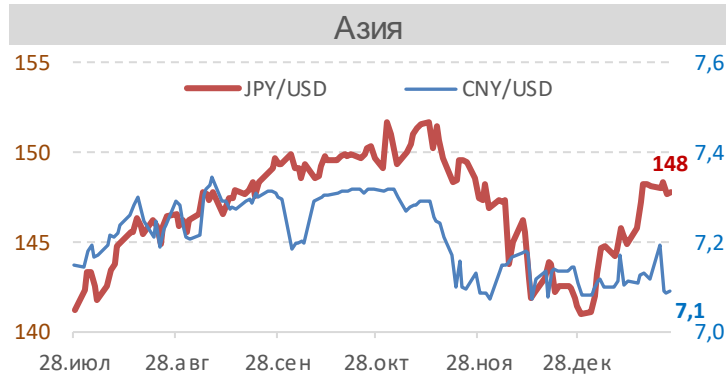
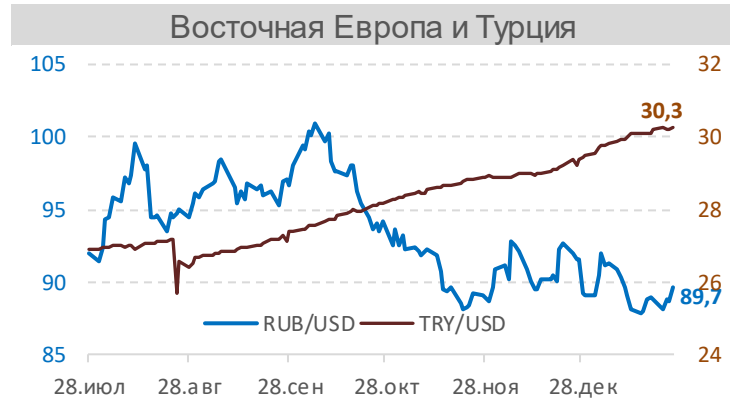
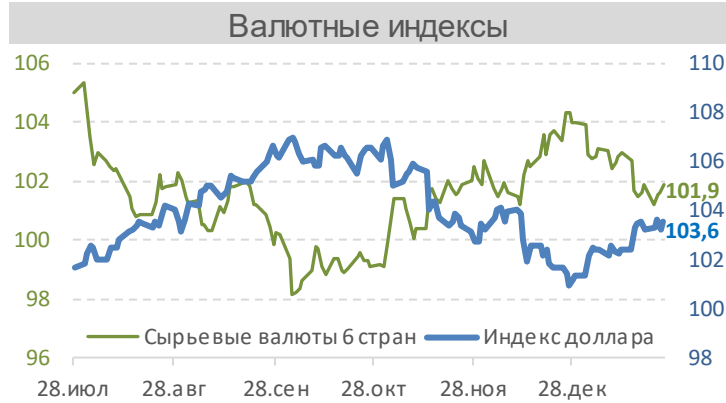


Показатель	Единицы	Знач. на 25 янв	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
MSCI World	USD	3 204	1,9			
MSCI EM	USD	982	2,2			
Золото	USD	2 020	-0,1			
Dow Jones	USD	38 049	1,5			
S&P 500	USD	4 894	2,4			
Nasdaq	USD	15 510	3,0			
Russel 2000	USD	1 976	2,7			
Bovespa	BRL	128 169	0,7			
FTSE 100	GBP	7 530	0,9			
DAX	EUR	16 907	2,0			
CAC 40	EUR	7 464	0,8			
IBEX 35	EUR	9 917	0,4			
MOEX	RUB	3 158	-0,7			
WIG	PLN	75 220	1,1			
KASE	KZT	4 310	-1,3			
Nikkei 225	JPY	36 236	2,2			
Shanghai (SSEC)	CNY	2 906	2,1			
Hang Seng (HSI)	HKD	16 212	5,3			
BSE Sensex 30	INR	70 701	-0,7			
KOSPI	KRW	2 470	1,2			
ASX 200	AUD	7 555	2,8			

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: 25.01.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 25 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,6	0,0		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,9	0,3		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,2	0,1		
Биткоин	USD/BTC	39 683	-3,4		
Евросона	USD/EUR	1,084	-0,3		
Великобритания	USD/GBP	1,271	0,1		
Швейцария	CHF/USD	0,867	0,1		
Россия*	RUB/USD	89,72	-0,8		
Турция	TRY/USD	30,26	-0,4		
Польша	PLN/USD	4,037	0,0		
Венгрия	HUF/USD	355,2	-0,9		
Япония	JPY/USD	147,7	0,3		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,611	0,0		
Австралия	USD/AUD	0,658	0,2		
Китай	CNY/USD	7,089	0,5		
Индия	INR/USD	83,14	0,0		
Мексика	MXN/USD	17,21	-0,1		
Бразилия	BRL/USD	4,918	0,3		
Чили	CLP/USD	909,9	1,1		

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 - укрепление, красный - ослабление.

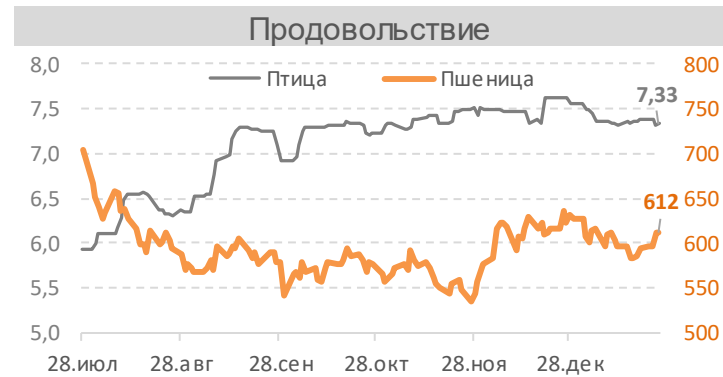
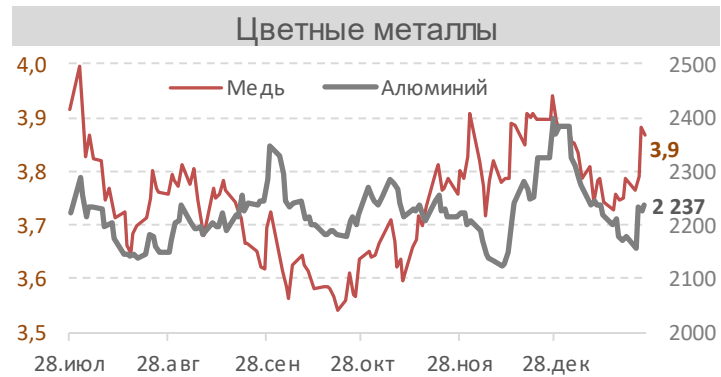
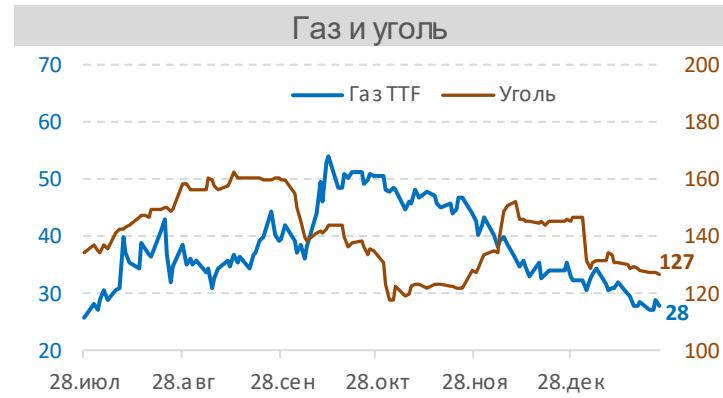
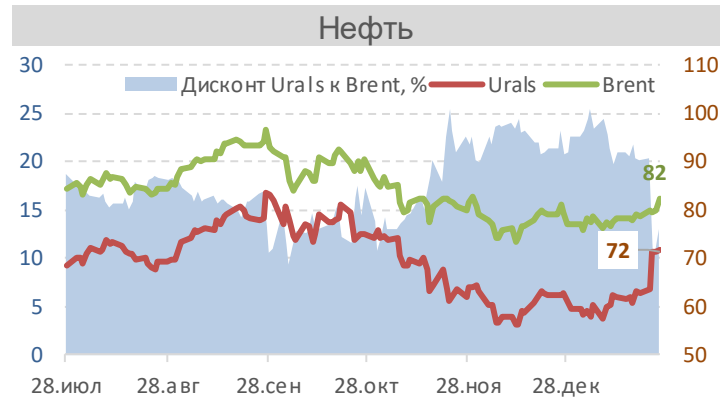
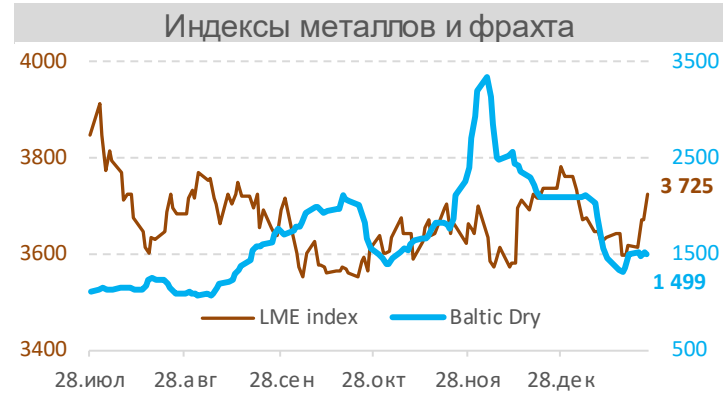
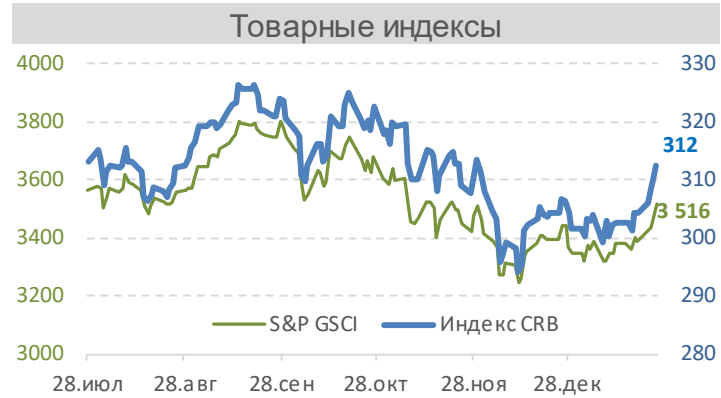
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 25.01.2024

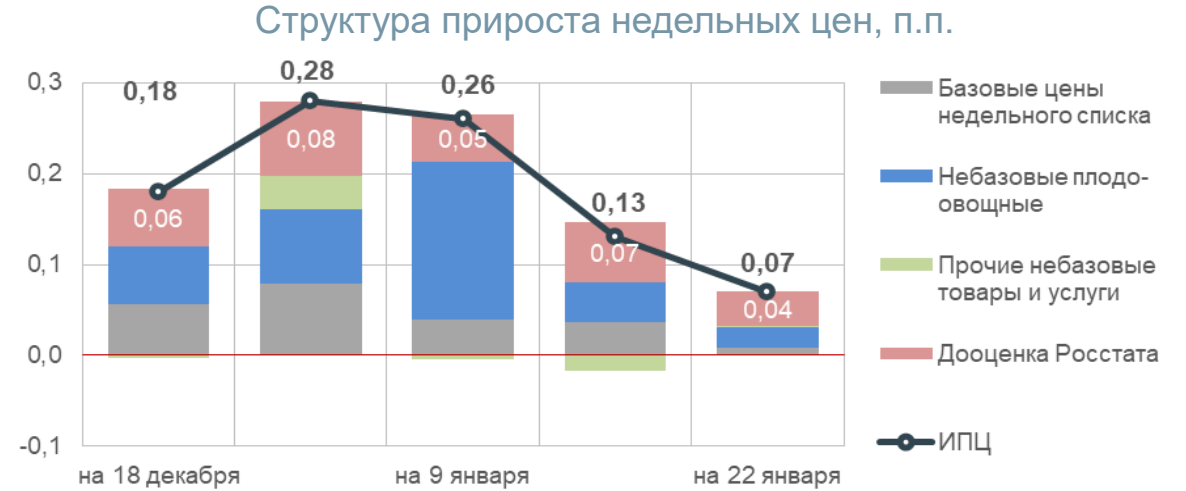


Показатель	Единицы	Знач. на 25 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	312	2,7		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 516	3,4		
LME index	Индексный пункт	3 725	3,6		
Brent	\$/барр.	82,4	4,2		
Urals	\$/барр.	71,63	13,6		
Газ TTF	€/МВт·ч	27,78	-0,4		
Уголь	\$/тонна	126,8	-1,6		
Бензин	\$/галлон	2,26	3,7		
Топочный мазут	\$/галлон	2,80	3,8		
Алюминий	\$/тонна	2 237	3,0		
Медь	\$/фунт	3,867	3,1		
Никель	\$/тонна	16 469	3,5		
Железная руда	\$/тонна	135,54	-0,4		
Золото	\$/тр. унция	2 020	-0,1		
Серебро	\$/тр. унция	22,9	0,7		
Палладий	\$/тр. унция	940	0,2		
Пшеница	\$/бушель	612	4,6		
Кукуруза	\$/бушель	452	1,7		
Рис	\$/центнер	17,97	2,1		
Овес	\$/бушель	365	-0,6		
Соевые бобы	\$/бушель	1 223	0,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,33	-0,4		

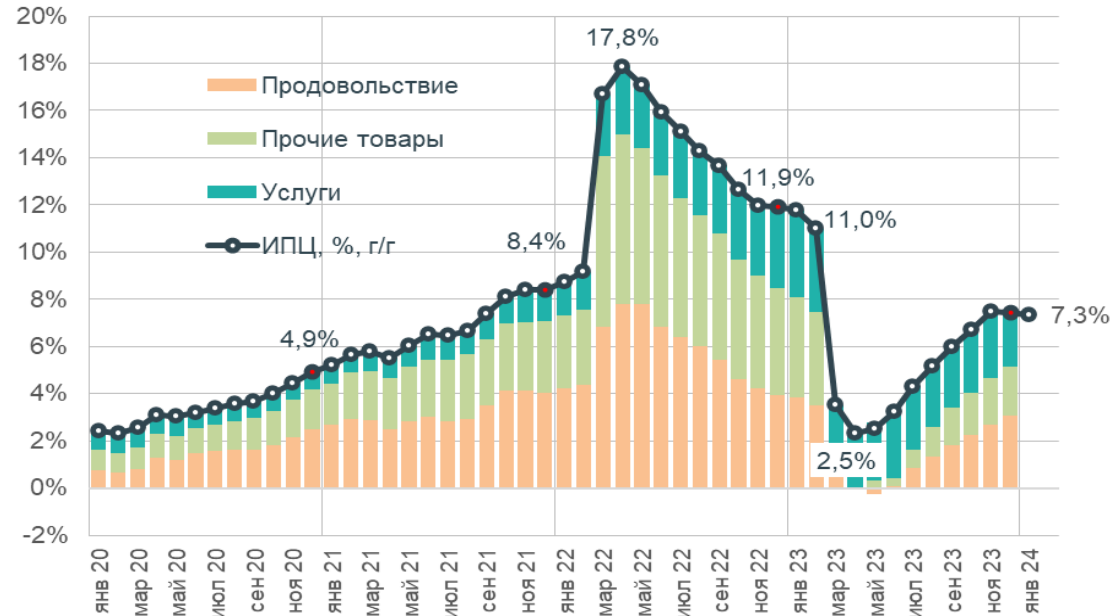
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 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 резко замедлился

- За последнюю неделю рост потребительских цен существенно снизился – до 0,07% против 0,13% неделей ранее
- Замедление недельных темпов инфляции произошло за счет снижения цен на авиабилеты, отдельные виды продуктов питания, непродовольственных товаров
- В годовом выражении инфляция на 22 января снизилась до 7,3% против 7,4% неделей ранее*



Инфляция, % г/г



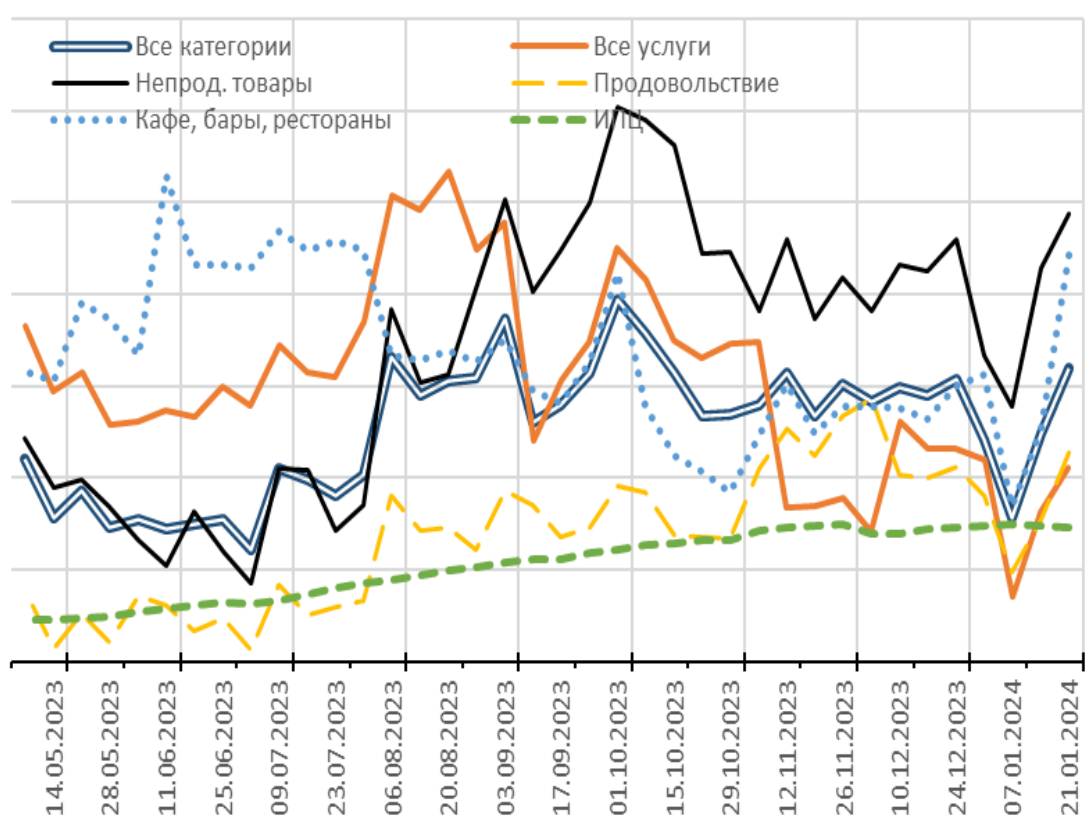
Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Потребительские цены на 15 января 2024	Вклад в прирост цен, п.п.	Прирост цен с начала года, %
ИПЦ			0,46
Огурцы		0,10	17,9
Помидоры		0,05	11,5
Картофель		0,02	7,7
Яблоки		0,02	3,5
Автомобильный бензин		0,02	0,5
Сахар-песок		0,00	-0,5
Свинина		0,00	-0,5
Куриные яйца		0,00	-0,8
Куры		-0,02	-2,2
Перелет экономкласса		-0,05	-11,0

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов ускоряется вторую неделю подряд

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- Согласно данным Сбериндекса, **рост номинальных потребительских расходов в годовом выражении за последнюю отчетную неделю ускорился до 16,0% с 12,4% недель ранее**, причем по всем укрупненным группам
- Рост потребительских расходов по сравнению с предыдущей неделей наблюдался на медицинские услуги и лекарства, на ж/д билеты, отели и услуги турагентств. В то же время снизились расходы на одежду и обувь, бытовую технику и электронику
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 8,0% г/г по сравнению с 4,7% недель ранее**

% г/г	21.01.24	14.01.24	7.01.24	31.12.23
Потребительские расходы	16,0	12,4	7,8	12,1
Все услуги	10,6	8,1	3,5	11,0
Непрод. товары	24,4	21,4	13,9	16,7
Продовольствие	11,4	7,7	4,9	9,0
Кафе, бары, рестораны	22,1	12,7	8,4	15,6
ИПЦ	7,3	7,4	7,4	7,4

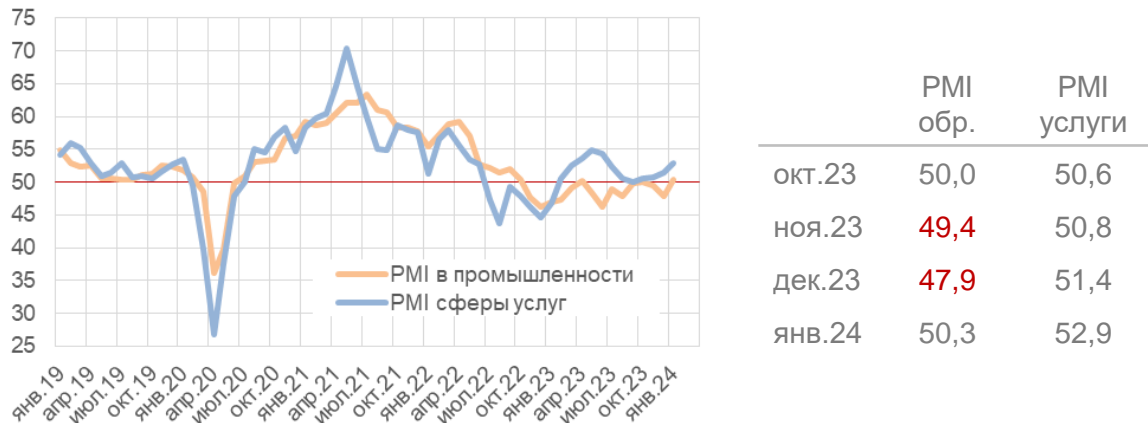
* По данным Сбериндекса

США: рост деловой и экономической активности на фоне сильного рынка труда

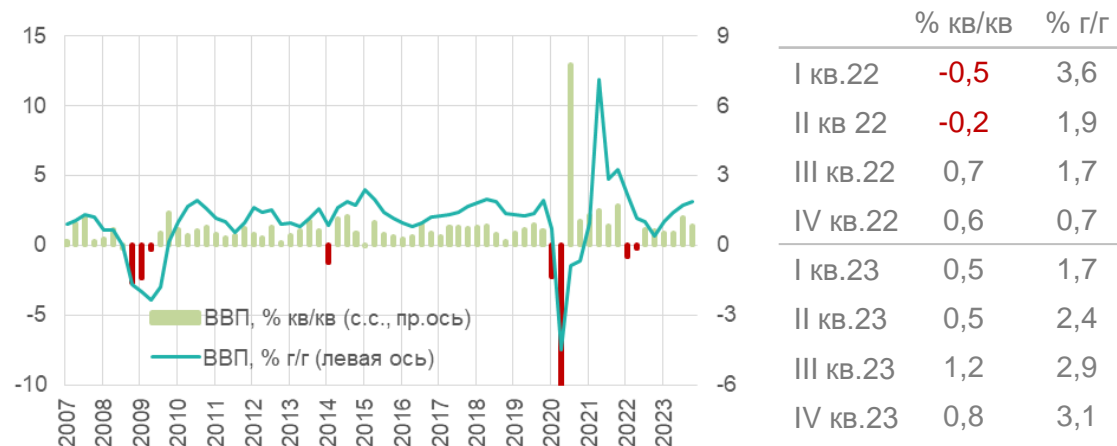
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло до 214 тыс. (что несколько выше ожиданий) после резкого снижения на предыдущей неделе до минимального уровня с апреля 2022 года



Рост деловой активности в **сфере услуг** ускорился в январе и был выше ожиданий. Неожиданно **выросла деловая активность в производственном секторе** (ожидалось, что PMI не превысит 50 пунктов) после двухмесячного спада. Отмечается рост внутреннего спроса наряду с резким охлаждением ценового давления, а также рост оптимизма на текущий год, отражающий ожидания дальнейшего снижения инфляции. При этом ухудшились условия грузоперевозок из-за штормов и задержек в транспортировке, а также впервые за год выросли сроки выполнения заказов



ВВП в IV квартале 2023 года неожиданно сильно вырос на 0,8% кв/кв за счет роста потребительских расходов и инвестиций, ускорения роста экспорта при стагнации импорта товаров. В целом за 2023 год экономика США выросла на 2,5% после 1,9% годом ранее



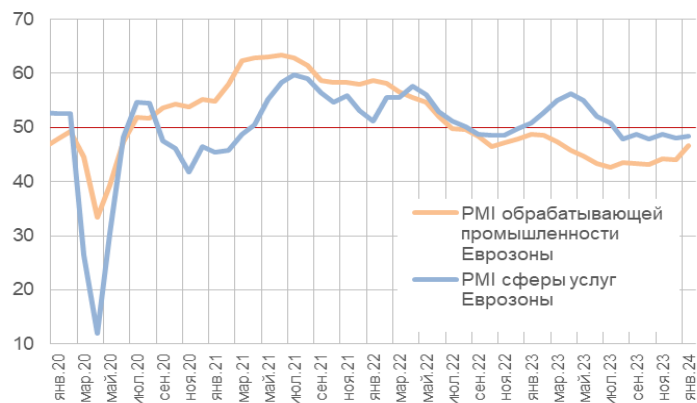
Продажи домов на вторичном рынке в декабре вновь снизились (сильнее ожиданий) после кратковременного роста в ноябре, достигнув самого низкого уровня с сентября 2010 года. В целом за 2023 год продажи вторичного жилья упали до самого низкого уровня почти за 30 лет, в то время как средняя цена за год достигла рекордного уровня \$390 тысяч. **Продажи новостроек** в декабре выросли сильнее ожиданий после резкого падения месяцем ранее. Однако этого роста не достаточно для перелома негативной тенденции с начала 2021 года



Деловая активность: в начале 2024 года динамика улучшалась как в сфере услуг, так и в обрабатывающей промышленности

€ Еврозона

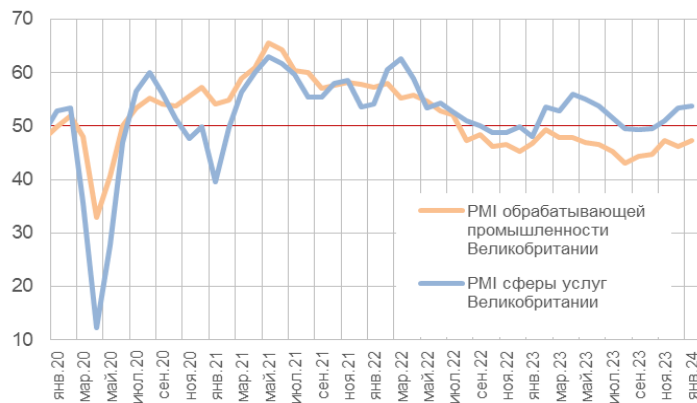
В январе падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** резко замедлилось. Снижение объемов новых заказов было наименьшим с июня 2023 года, что способствовало стабилизации уровня занятости и повышению делового оптимизма относительно предстоящего года. Производственные затраты продолжили снижаться, несмотря на перебои в судоходстве в Красном море. В то же время снижение деловой активности в **сфере услуг**, наоборот, немного усилилось



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.23	44,2	48,7
дек.23	44,4	48,8
янв.24	46,6	48,4

🇬🇧 Соединенное Королевство

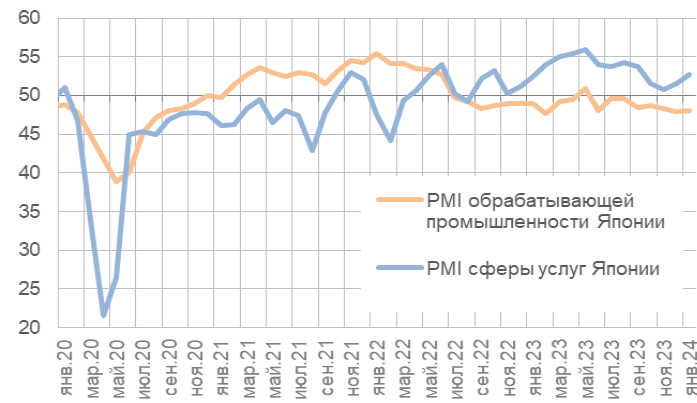
Деловая активность в **сфере услуг** продолжила расти третий месяц подряд, в **обрабатывающей промышленности** в январе спад продолжился из-за низкого объема новых заказов и затоваривания потребителей ранее. Возобновился рост занятости в частном секторе, чему способствовали улучшение условий спроса и более высокий уровень оптимизма



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.23	47,2	50,9
дек.23	46,2	53,4
янв.24	47,3	53,8

● Япония

В январе рост деловой активности продолжился: сильное увеличение в **секторе услуг** компенсировало спад в **обрабатывающей промышленности**. Снижение объема незавершенных работ в производственном секторе способствовало ориентации производства на новые заказы. В сфере услуг рост числа новых заказов ускорился, в том числе за счет расширения внешнего спроса



	PMI обр.	PMI услуги
ноя.23	48,3	50,8
дек.23	47,9	51,5
янв.24	48,0	52,7