

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период со 2 по 8 февраля 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Хорошая отчетность американских компаний способствовала росту ключевых фондовых рынков. Индексы S&P 500 и Dow Jones вновь обновили исторические максимумы. Доллар укрепился, а доходность казначейских облигаций стала расти после выхода данных по рынку труда. Цены на нефть марки Brent, после снижения в конце прошлой недели, вновь вернулись к уровню \$80 за баррель. Европейские котировки газа снижаются на фоне мягкой зимы и роста выработки ветряной электроэнергетики. Укрепление доллара привело к снижению цен на металлы и пшеницу



Россия

В декабре 2023 года ВВП вырос на 0,7% м/м. Положительную динамику показали производство электроэнергии, газа и воды, строительство, оптовая торговля, платные услуги, пассажирооборот и с/х. В минусе были розничная торговля, общепит, обрабатывающие производства, добыча полезных ископаемых и грузооборот. По итогам 2023 года российская экономика выросла на 3,6%, что оказалось лучше ожиданий. Рост потребительских цен за последние недели остается пониженным, а инфляция в годовом выражении замедлилась до 7,1%. По данным Сбериндекса, в реальном выражении рост потребительских расходов ускорился до 9,9% г/г по сравнению с 8,2% неделей ранее



США

Рынок труда, несмотря на высокие ставки, остается перегретым. В начале февраля недельное количество первичных обращений за пособиями по безработице сохраняется на относительно низком уровне. В январе сильнее ожиданий выросли и занятость, и почасовая оплата труда, а уровень безработицы не изменился



Еврозона

В декабре розничная торговля снизилась на 1,1% м/м после двух месяцев роста. Падение стало максимальным с января 2023 года. Продажи сократились по всем основным категориям расходов – продовольствие, непродуктовые товары, топливо



Китай

Потребительские цены растут второй месяц подряд: в январе – на 0,3% м/м и на 0,1% м/м в декабре. В годовом выражении все еще наблюдается дефляция (-0,8% г/г) из-за высокой базы прошлого года. Снижение цен производителей в январе продолжилось, составив -0,2% м/м, при этом в годовом выражении падение цен замедлилось до -2,5% г/г



Деловая активность

В январе наблюдалось замедление роста деловой активности (индекс PMI) в сфере услуг России и Китая на фоне слабого внешнего спроса, в Индии зафиксирован максимальный за полгода рост. Компании оптимистично оценивают бизнес-перспективы 2024 года

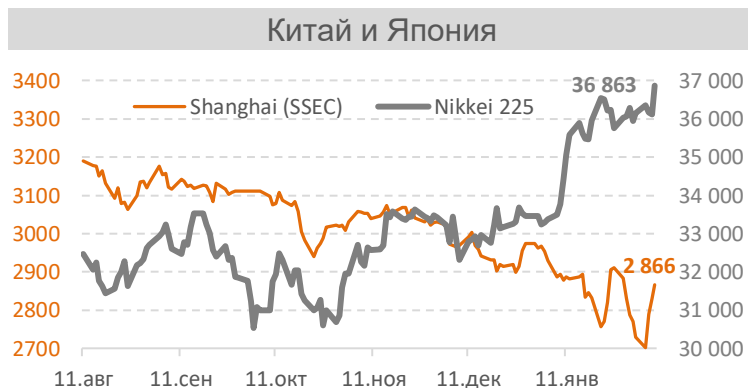
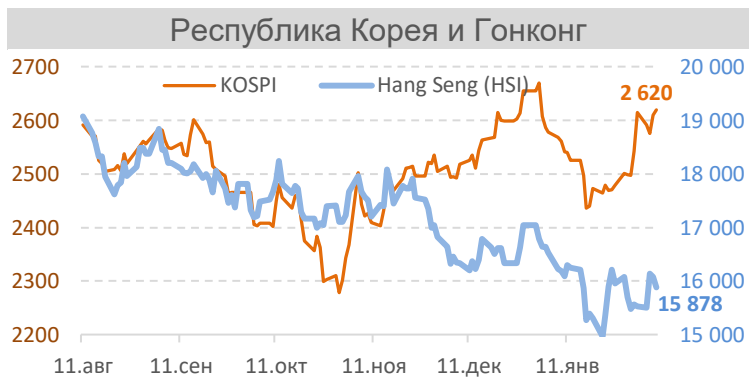
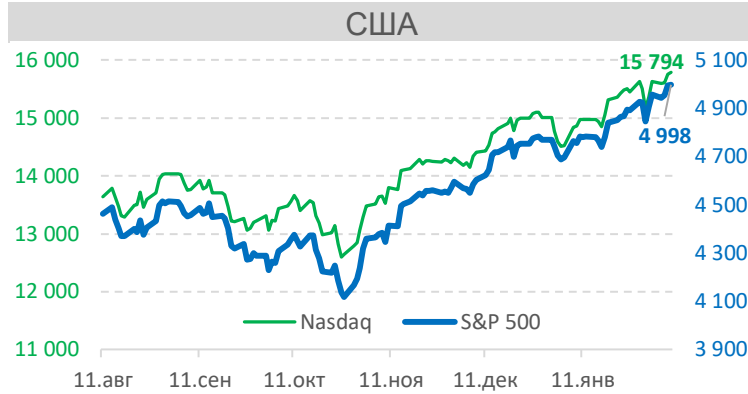


ОЭСР

Рост мировой экономики в 2023 году составил 3,0%. Инфляция замедлялась быстрее, чем ожидалось. Высокие темпы роста ВВП в США и ряде развивающихся стран смогли компенсировать снижение темпов роста в большинстве европейских стран. На 2024 год ОЭСР улучшила оценку роста глобальной экономики на 0,2 п.п. до 2,9%

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 08.02.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 8 фев	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
MSCI World	USD	3 266	1,2				
MSCI EM	USD	998	1,6				
Золото	USD	2 033	-0,2				
Dow Jones	USD	38 726	0,5				
S&P 500	USD	4 998	1,9				
Nasdaq	USD	15 794	2,8				
Russel 2000	USD	1 980	0,3				
Bovespa	BRL	128 217	-0,2				
FTSE 100	GBP	7 595	-0,4				
DAX	EUR	16 964	0,6				
CAC 40	EUR	7 666	1,0				
IBEX 35	EUR	9 905	-1,1				
MOEX	RUB	3 242	0,4				
WIG	PLN	78 712	0,4				
KASE	KZT	4 372	2,3				
Nikkei 225	JPY	36 863	2,5				
Shanghai (SSEC)	CNY	2 866	3,4				
Hang Seng (HSI)	HKD	15 878	2,0				
BSE Sensex 30	INR	71 428	-0,3				
KOSPI	KRW	2 620	3,1				
ASX 200	AUD	7 639	0,7				

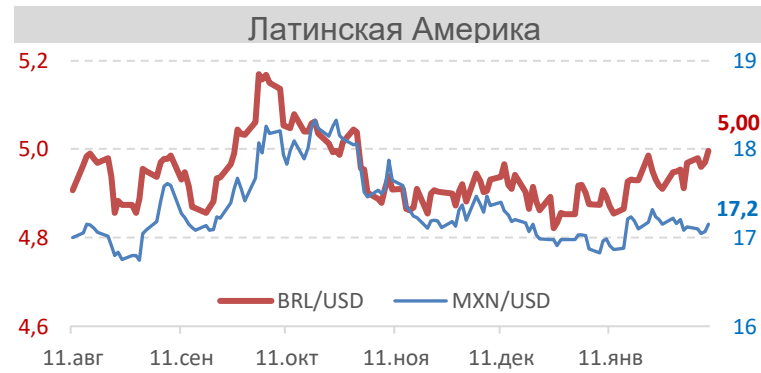
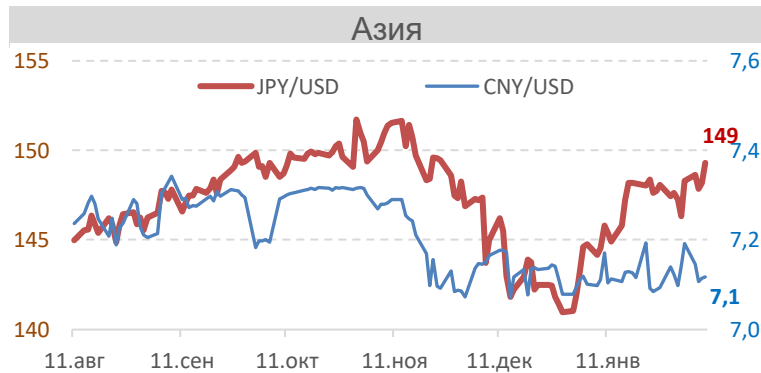
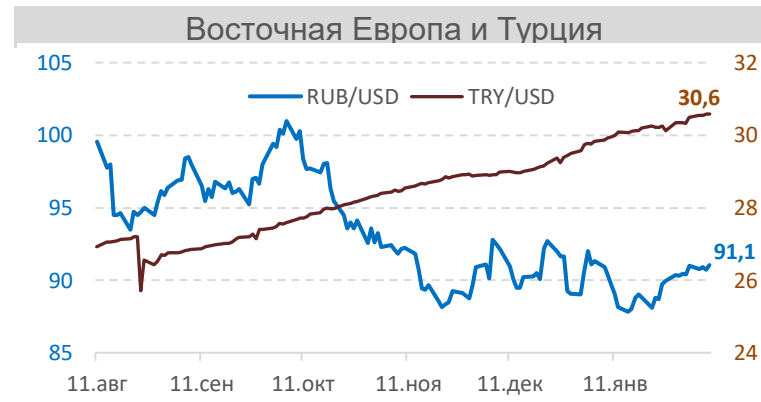
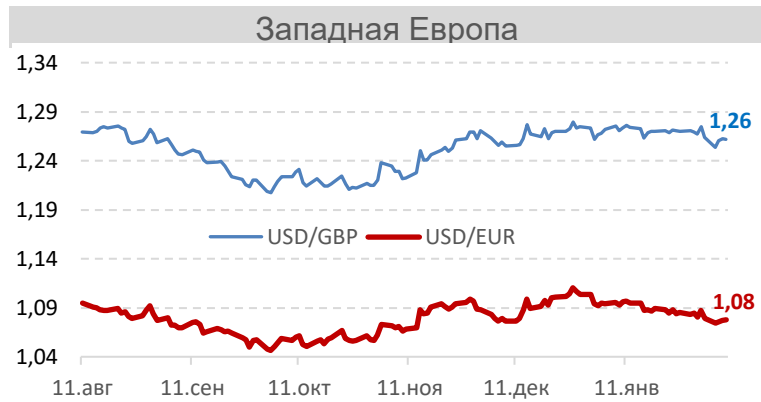
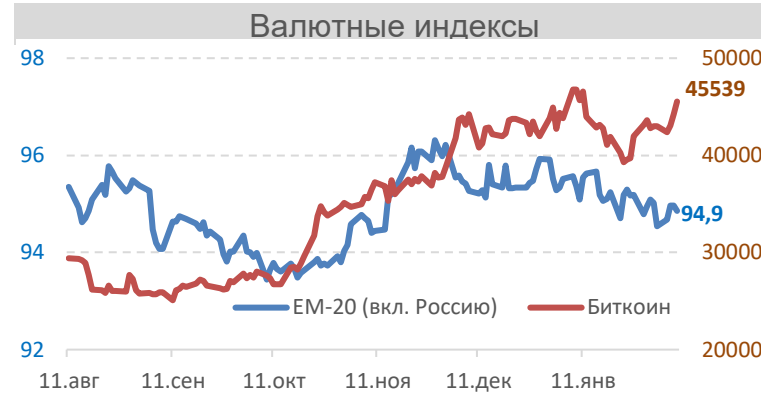
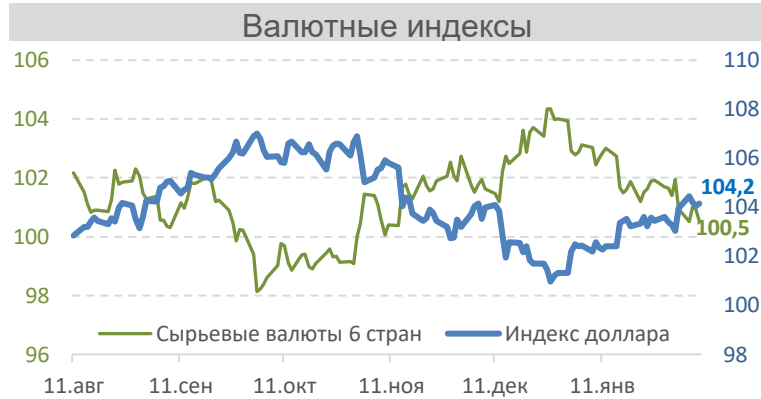
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

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: 08.02.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 8 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,2	1,1	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,5	-1,4	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,9	-0,2	К	К
Биткоин	USD/BTC	45 539	6,0	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,078	-0,9	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,262	-1,0	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,874	-1,8	К	Д
Россия*	RUB/USD	91,06	-0,7	К	К
Турция	TRY/USD	30,59	-0,9	К	К
Польша	PLN/USD	4,013	-1,1	К	Д
Венгрия	HUF/USD	360,7	-2,4	К	К
Япония	JPY/USD	149,3	-2,0	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,609	-0,8	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,649	-1,2	К	К
Китай	CNY/USD	7,117	0,3	К	Д
Индия	INR/USD	82,99	-0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	17,15	-0,4	К	Д
Бразилия	BRL/USD	4,996	-1,7	К	К
Чили	CLP/USD	965,9	-3,5	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.

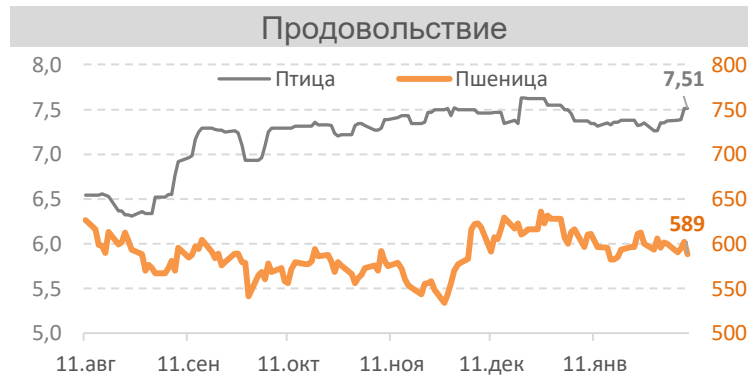
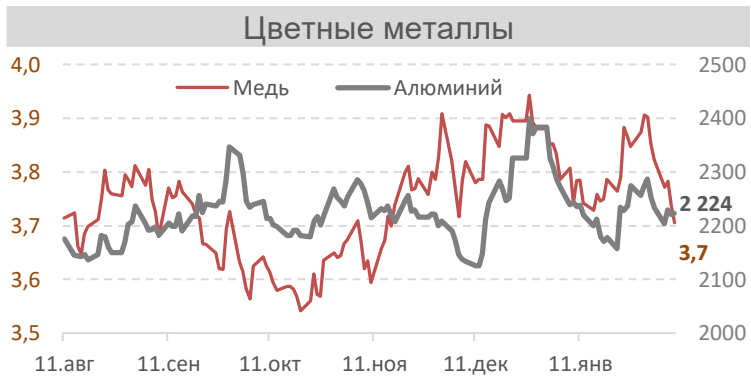
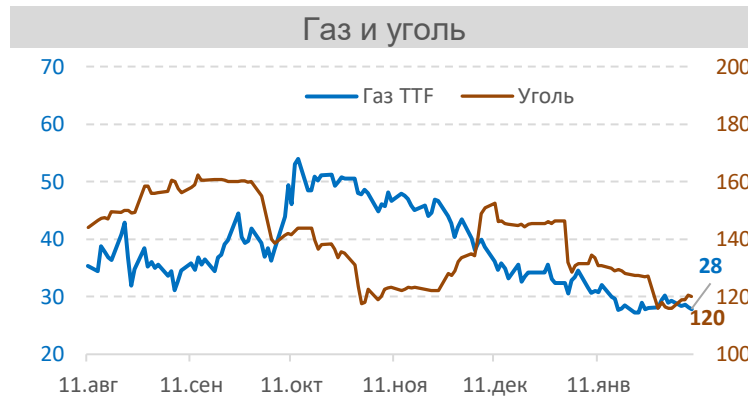
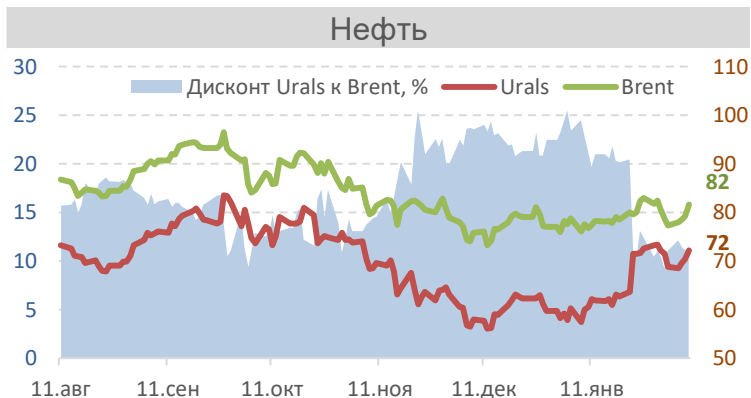
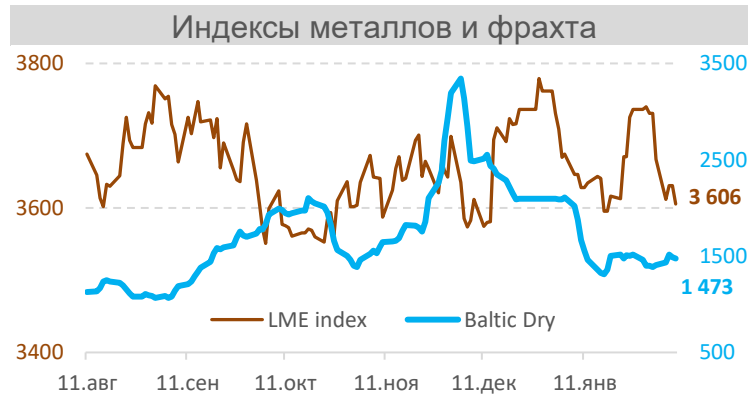
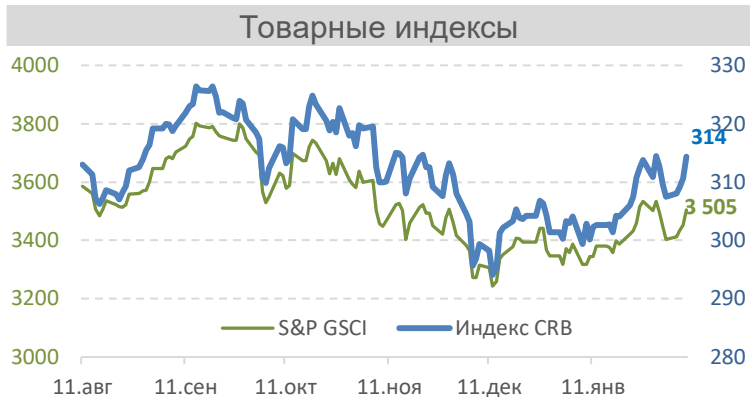
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 08.02.2024

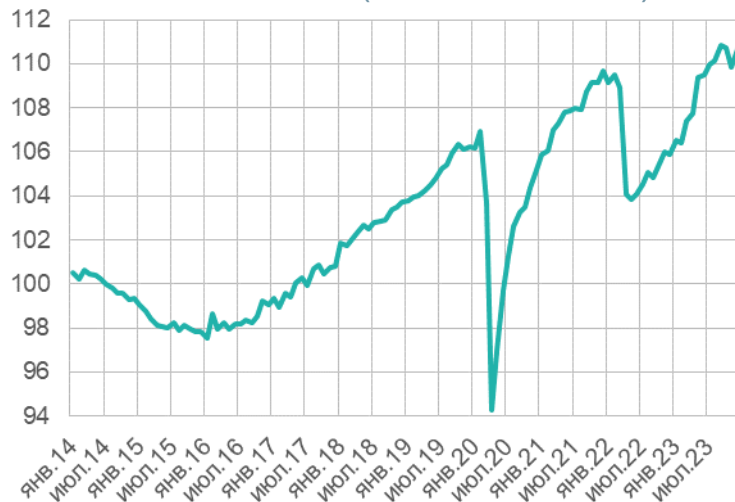


Показатель	Единицы	Знач. на 8 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	314	1,5		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 505	1,6		
LME index	Индексный пункт	3 606	-3,4		
Brent	\$/бarr.	81,6	3,7		
Urals	\$/бarr.	72,21	1,1		
Газ TTF	€/МВт·ч	27,81	-4,1		
Уголь	\$/тонна	120	3,4		
Бензин	\$/галлон	2,34	6,7		
Топочный мазут	\$/галлон	2,89	6,6		
Алюминий	\$/тонна	2 224	-1,2		
Медь	\$/фунт	3,706	-3,8		
Никель	\$/тонна	15 754	-1,4		
Железная руда	\$/тонна	129,07	-2,7		
Золото	\$/тр.унция	2 033	-1,1		
Серебро	\$/тр.унция	22,6	-2,5		
Палладий	\$/тр.унция	887	-7,8		
Пшеница	\$/бушель	589	-2,2		
Кукуруза	\$/бушель	433	-3,1		
Рис	\$/центнер	18,65	3,0		
Овес	\$/бушель	379	-1,4		
Соевые бобы	\$/бушель	1 194	-0,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,51	2,2		

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 декабре возобновил рост

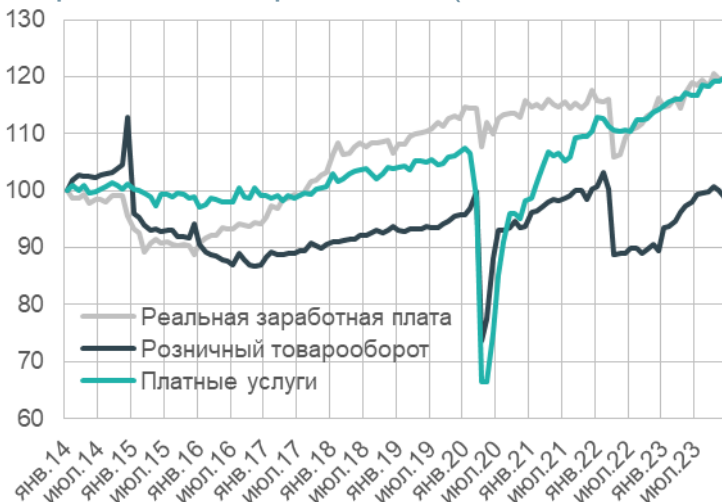
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В декабре 2023 года ВВП вырос на 0,7% м/м с учетом сезонной корректировки. Положительную динамику показали производство электроэнергии, газа и воды, строительство, оптовая торговля, платные услуги, пассажирооборот и с/х. В минусе были розничная торговля, общепит, обрабатывающие производства, добыча полезных ископаемых и грузооборот

	окт.23	ноя.23	дек.23	2023 год
% м/м	-0,1	-0,8	0,7	
% г/г	5,3	3,9	4,5	3,6

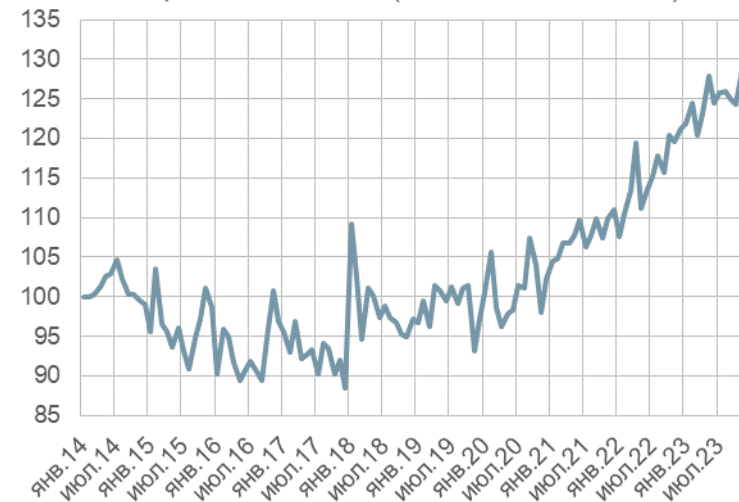
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в декабре сократились за счет непродовольственных товаров. Платные услуги возобновили рост за счет коммунальных, гостиничных и телекоммуникационных услуг. Реальная заработная плата в ноябре снизилась на 0,8% м/м

	окт.23	ноя.23	дек.23	2023 год
Реальная з/п	2,0	-0,8		
% м/м	1,0	-0,8	-1,2	
Услуги	0,9	-0,1	0,6	
Реальная з/п	9,9	7,2		
% г/г	12,7	10,5	10,2	6,4
Услуги	5,6	4,5	4,7	4,4

Строительство (янв. 2014 = 100)



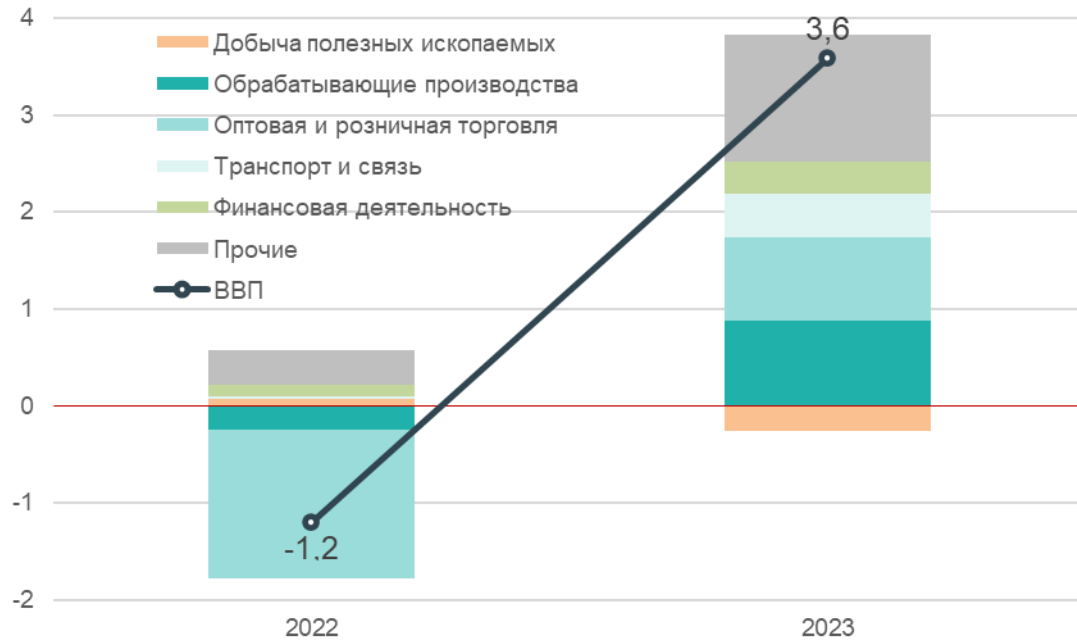
Строительный сектор в декабре продолжил расти, увеличившись на 1,8% м/м. Ввод в действие жилых домов по итогам месяца показал рекордный рост. При этом производство строительных материалов сокращается уже третий месяц подряд (-1,3% м/м в декабре)

	окт.23	ноя.23	дек.23	2023 год
% м/м	-1,3	1,2	1,8	
% г/г	2,7	7,5	8,7	7,9

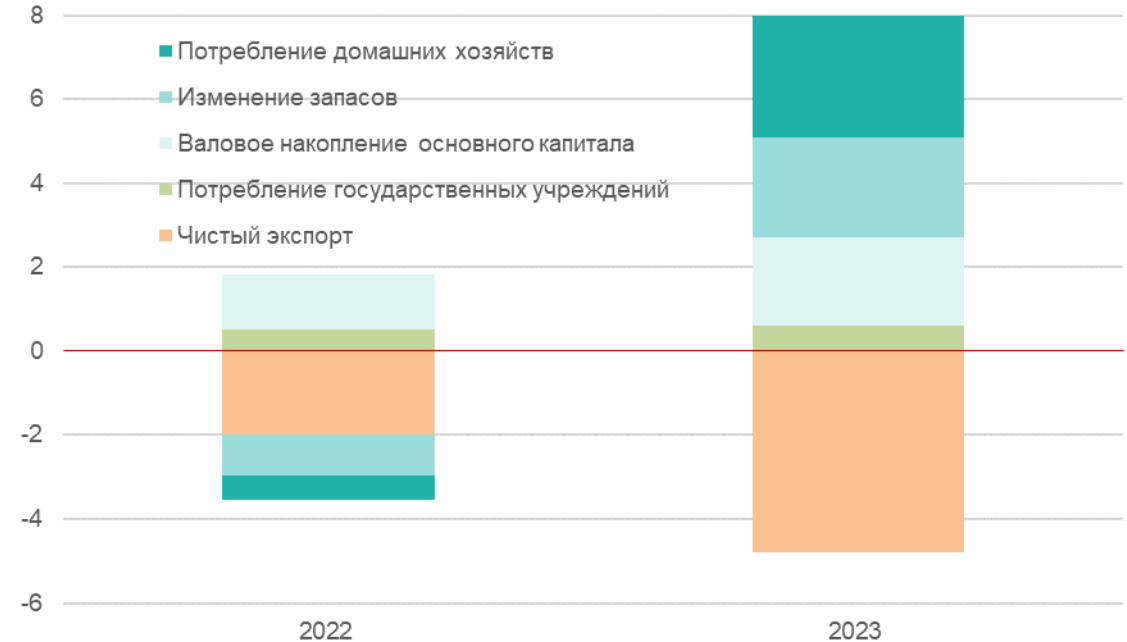
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: ВВП в 2023 году вырос на 3,6% за счет услуг, обрабатывающих отраслей и торговли

Вклады в рост ВВП по счету производства, п.п.



Вклады в рост ВВП по счету использования, п.п.



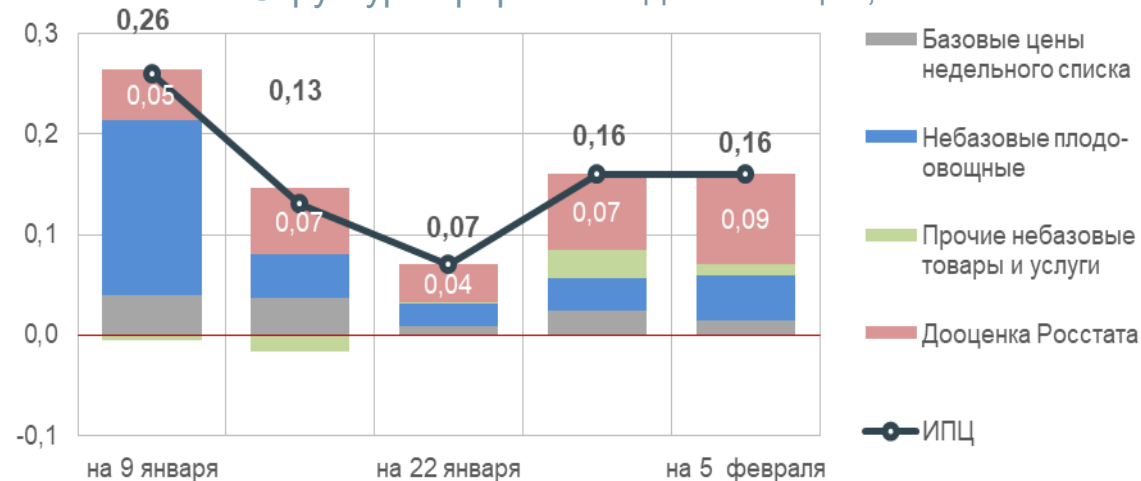
- По первой оценке Росстата, ВВП вырос в 2023 году на 3,6%, что оказалось лучше ожиданий
- Положительный вклад в динамику внесли обрабатывающие производства, торговля, транспортные, информационные и финансовые услуги
- Отрицательный вклад внесла добыча полезных ископаемых. Однако по итогам года она сократилась не так существенно, как ожидалось ранее

- По счету использования наибольший вклад в рост ВВП внесло потребление домашних хозяйств, изменение запасов и валовое накопление основного капитала
- Отрицательный вклад чистого экспорта товаров и услуг усилился по сравнению с 2022 годом

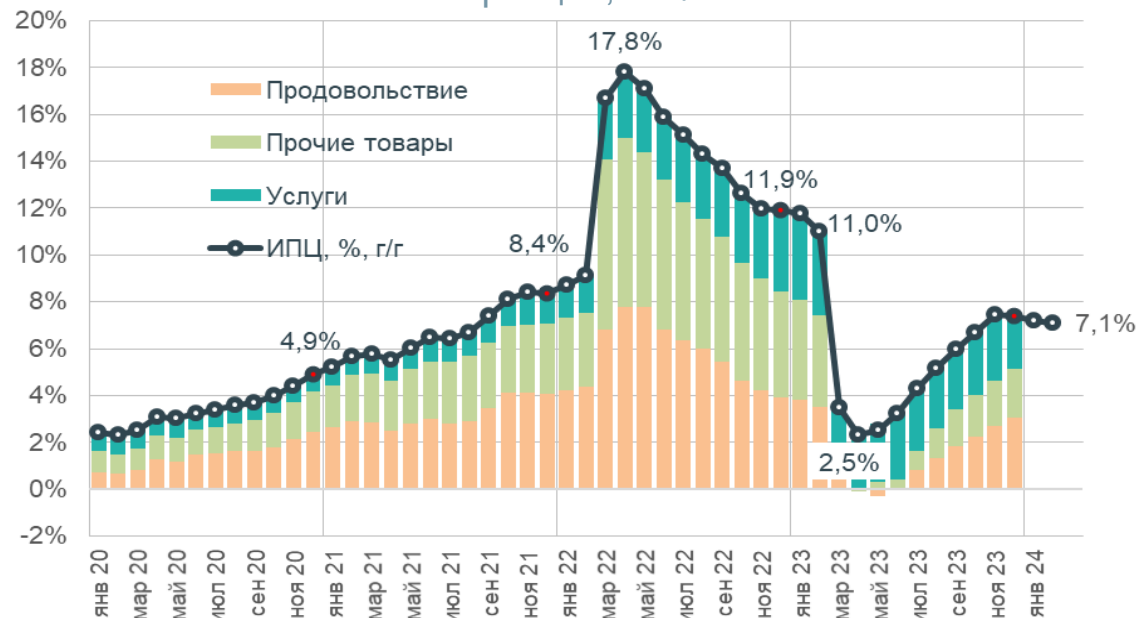
Россия: недельный рост цен остается пониженным

- В начале февраля недельный рост потребительских цен составил 0,16%, как и неделей ранее
- Замедление темпов инфляции за последние четыре недели произошло за счет снижения цен на отдельные виды продуктов питания (в основном плодоовощи) и непродовольственных товаров. Рост цен на услуги (кроме авиабилетов) остается на повышенном уровне
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 5 февраля замедлилась до 7,1% против 7,3% неделей ранее*

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



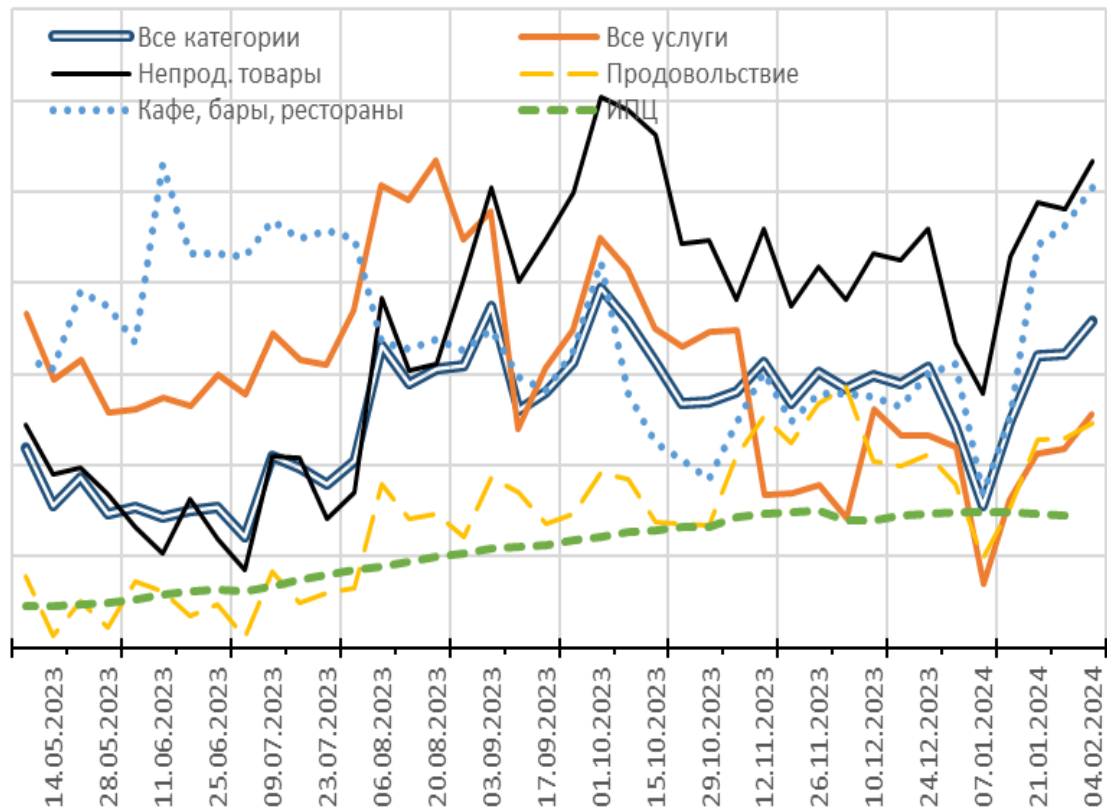
Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

Товар/услуга	Потребительские цены на 5 февраля 2024	Вклад в прирост цен, п.п.	Прирост цен с начала месяца, %	Прирост цен с начала года, %
ИПЦ			0,1	0,8
Огурцы		0,15	3,2	26,5
Помидоры		0,06	0,4	11,8
Яблоки		0,03	0,6	5,4
Картофель		0,03	0,6	9,7
Капуста		0,03	3,0	20,8
Свинина		0,00	0,1	-0,6
Смартфоны		-0,01	-0,2	-1,2
Куриные яйца		-0,01	-0,5	-2,6
Авиабилеты экономкласса		-0,03	1,3	-5,2
Куры		-0,03	-0,4	-3,2

* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов продолжает ускоряться четвертую неделю подряд

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



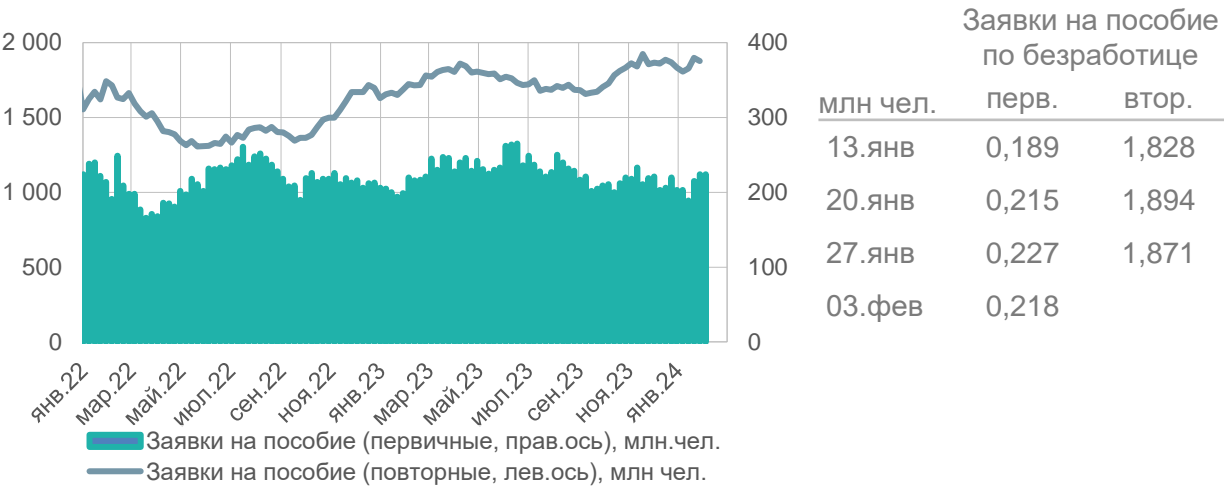
- Согласно данным Сбериндекса, **рост номинальных потребительских расходов в годовом выражении в начале февраля ускорился до 17,9% против 16,1% недель ранее**. Ускоренный рост отмечается по всем основным направлениям расходов
- По сравнению с предыдущей неделей потребительские расходы увеличились на широкий круг товаров и услуг, в том числе на образование, спорт, ж/д билеты и услуги турагентств. При этом снизились расходы на развлечения
- По данным Сбериндекса, **в реальном выражении темпы роста потребительских расходов повысились до 9,9% г/г по сравнению с 8,2% недель ранее**

% г/г	4.02	28.01	21.01	14.01
Потребительские расходы	17,9	16,1	16,0	12,4
Все услуги	12,8	10,9	10,6	8,1
Непрод. товары	26,7	24,1	24,4	21,4
Продовольствие	12,3	11,5	11,4	7,7
Кафе, бары, рестораны	25,2	23,2	22,1	12,7
ИПЦ	7,1	7,3	7,3	7,4

* По данным Сбериндекса

США: рынок труда по-прежнему стабилен

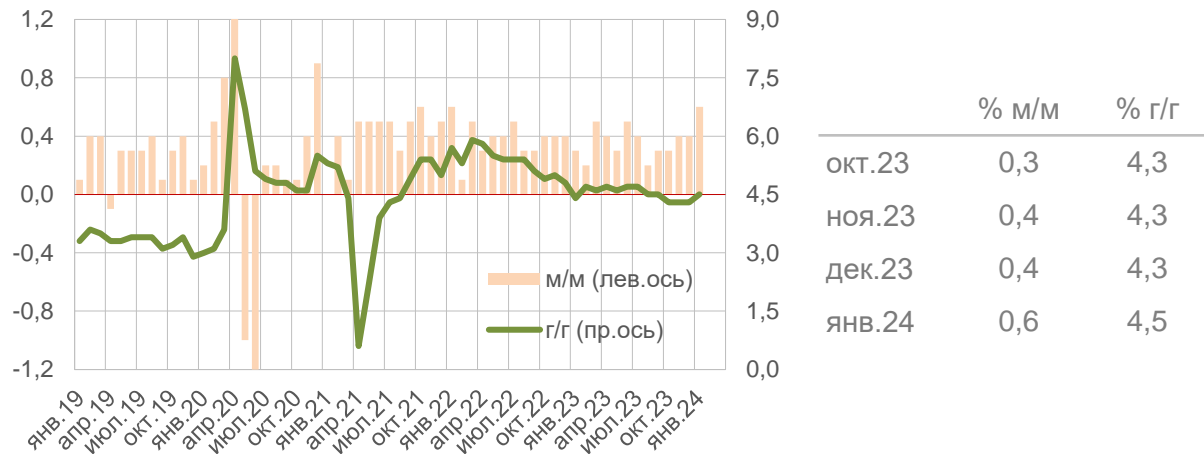
Количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось до 218 тысяч, что оказалось немного меньше ожиданий, но остается значительно выше среднего показателя за последние два месяца. Рынок труда остается по-прежнему перегретым, несмотря на высокие процентные ставки



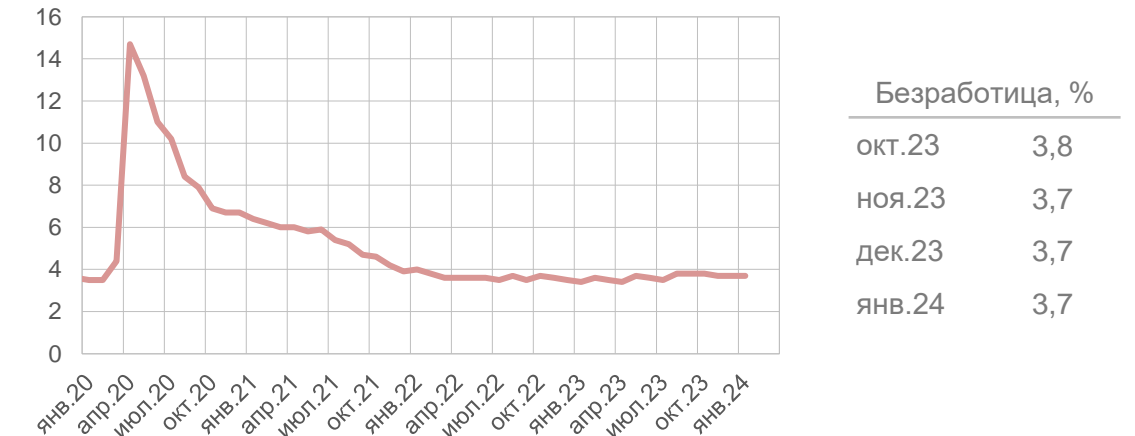
В январе число вновь созданных рабочих мест вне с/х увеличилось до 353 тысяч против 333 тысяч месяцем ранее (пересмотрено в большую сторону), что оказалось намного выше ожиданий и данных ADP. Основной прирост по-прежнему наблюдается в сфере частных услуг (здравоохранении, соцпомощи, рознице, профессиональных и деловых услугах), а также в госсекторе. В то же время незначительно сократилась занятость в добыче



Средняя почасовая зарплата в январе выросла на 0,6% в номинальном выражении, значительно превысив ожидания. Быстрее всего росла зарплата в добыче, профессиональных и деловых услугах, частном образовании и медицинских услугах

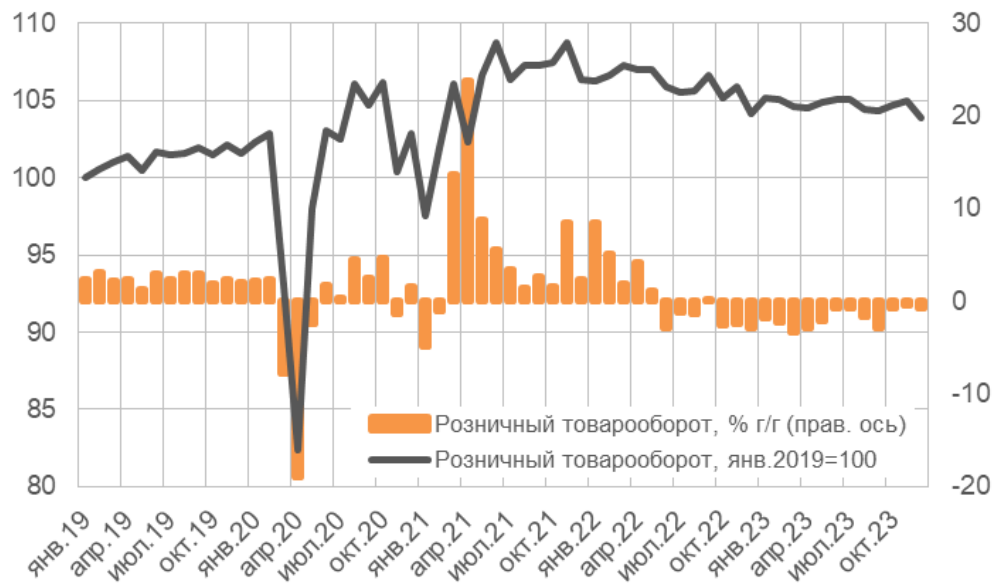


Уровень безработицы в январе не изменился и составил 3,7% (ожидался рост до 3,8%). Число безработных немного снизилось – до 6,1 млн человек



Евразона: розничный товарооборот вновь стал снижаться

Розничный товарооборот



- В декабре розничная торговля снизилась на 1,1% м/м (сильнее ожиданий) после двух месяцев роста. Продажи продовольствия сократились на 1,6%, непродовольственных товаров – на 1,0% (из них падение онлайн-торговли составило 3,7%, что стало самым большим снижением с июля 2021 года), торговля топливом – на 0,5%
- Среди стран еврозоны наибольшее сокращение зафиксировано в Словении (-3,6% м/м), Дании (-3,2% м/м) и Люксембурге (-3,1%). Наибольший рост розничных продаж показали Словакия (2,0%), Хорватия и Венгрия (1,4%)
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года снижение розничных продаж в декабре ускорилось до 0,8%
- В целом за 2023 год розничный товарооборот снизился на 1,8% по сравнению с 2022 годом

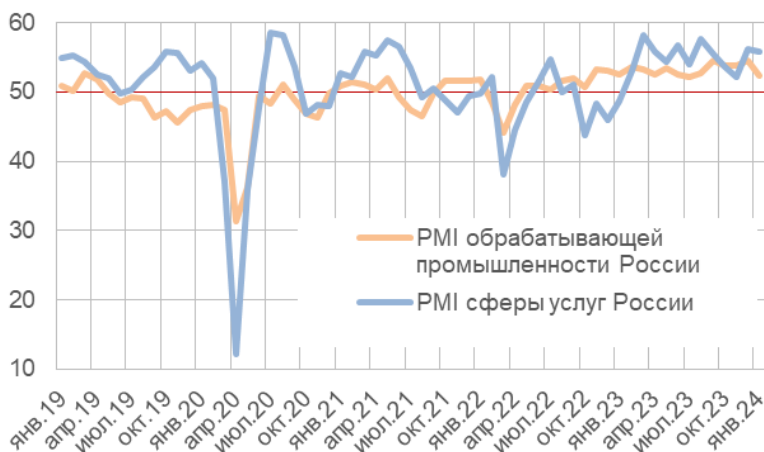
	% м/м	% г/г
сен.23	-0,1	-2,8
окт.23	0,4	-0,8
ноя.23	0,3	-0,4
дек.23	-1,1	-0,8

Деловая активность в январе: замедление динамики в сфере услуг России и Китая, максимальный за полгода рост в Индии



Россия

В январе наблюдалось замедление роста деловой активности в России как в **обрабатывающей промышленности, так и сфере услуг**. Объем новых заказов увеличился благодаря внутреннему спросу, но экспортные заказы сокращались. Ценовое давление ослабло. В секторе услуг наблюдалось увеличение числа рабочих мест, в обрабатывающей промышленности оно не изменилось

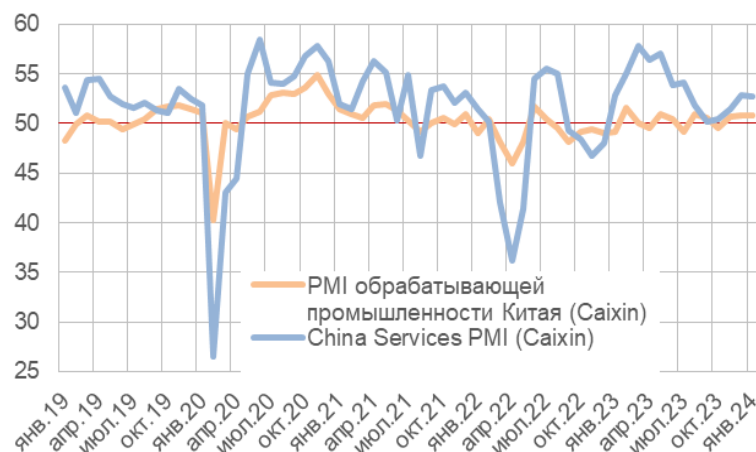


	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	53,8	53,6
ноя.23	53,8	52,2
дек.23	54,6	56,2
январь.24	52,4	55,8



Китай

Деловая активность в **сфере услуг** Китая продолжила расти в январе, но оказалась хуже ожиданий и всё еще остается ниже долгосрочного среднего значения. Занятость немного выросла, инфляционное давление остается слабым из-за низкого спроса. При этом компании оптимистично оценивают бизнес-перспективы 2024 года

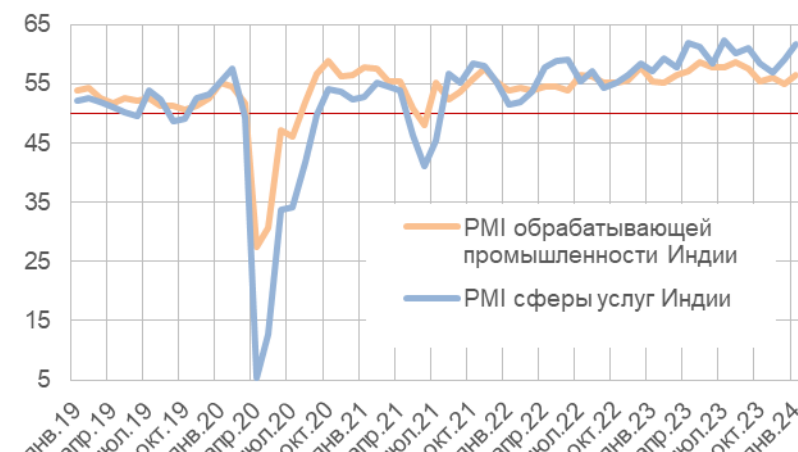


	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	49,5	50,4
ноя.23	50,7	51,5
дек.23	50,8	52,9
январь.24	50,8	52,7



Индия

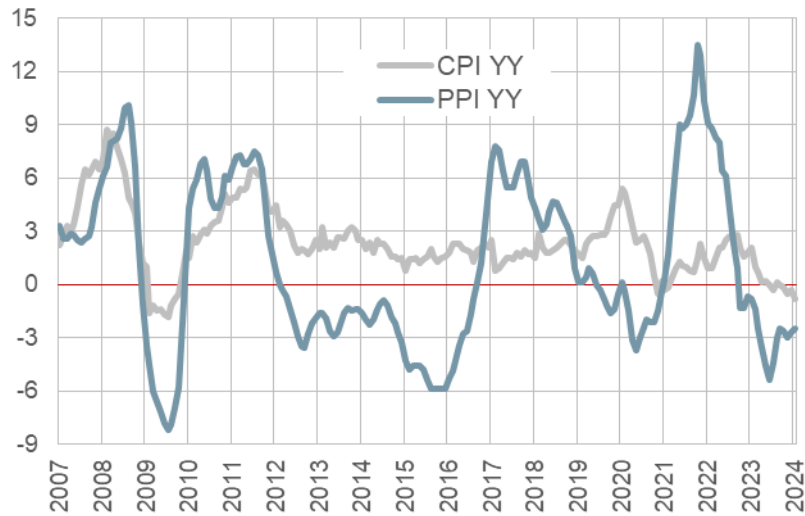
В январе рост деловой активности в **сфере услуг Индии** ускорился до шестимесячного максимума, превысив ожидания. Драйвером выступил не только внутренний, но и устойчивый внешний спрос на услуги. Несмотря на то, что рост цен на вводимые ресурсы достиг пятилетнего максимума, отпускные цены выросли в меньшей степени



	PMI обр.	PMI услуги
окт.23	55,5	58,4
ноя.23	56,0	56,9
дек.23	54,9	59,0
январь.24	56,5	61,8

Китай: в январе продолжился рост потребительских цен, темпы падения производственных цен снижаются

Инфляция, % г/г



	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
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
янв.24	0,3	-0,8	-0,2	-2,5

- Потребительские цены (индекс CPI) растут второй месяц подряд, и в январе рост составил 0,3% м/м (аналитики ожидали более сильное увеличение – на 0,4%) после 0,1% в декабре
- В годовом выражении снижение потребительских цен в январе ускорилось до 0,8% после 0,3% месяцем ранее, в т.ч. из-за низкой базы прошлого года. Дефляция держится четвертый месяц подряд – самый длинный период снижения цен с октября 2009 года. Ключевым фактором выступило падение цен на продовольственные товары (на 5,9% г/г)
- Падение индекса цен производителей (PPI) в январе замедлилось до 0,2% м/м. Дефляционному характеру способствует волатильность мировых цен на сырьевые товары и переход ряда отраслей в межсезонье
- В годовом выражении темп падения PPI снижается второй месяц подряд – до 2,5% с 2,7% г/г в декабре
- Дефляционные процессы сохраняются уже более года, отражая слабость внутреннего спроса. Это становится вызовом для властей Поднебесной в отношении темпов роста экономики в 2024 году

ОЭСР оценила рост мировой экономики в 2023 году как устойчивый и улучшила оценки на 2024 год

Страна / регион, % г/г	2023	2024	2025	2024	2025
	оценка	прогноз		пересмотр относительно прогноза в ноябре, п.п.	
ВВП	3,1	2,9	3,0	0,2	0,0
США	2,5	2,1	1,7	0,6	0,0
Япония	1,9	1,0	1,0	0,0	-0,2
Еврозона	0,5	0,6	1,3	-0,3	-0,2
Германия	-0,1	0,3	1,1	-0,3	-0,1
Франция	0,9	0,6	1,2	-0,2	0,0
Великобритания	0,3	0,7	1,2	0,0	0,0
Россия	3,1	1,8	1,0	0,7	0,0
Турция	4,1	2,9	3,1	0,0	-0,1
Китай	5,2	4,7	4,2	0,0	0,0
Индия*	6,7	6,2	6,5	0,1	0,0
Бразилия	3,1	1,8	2,0	0,0	0,0

- По оценке ОЭСР, **рост мирового ВВП в 2023 году оказался устойчивым и составил 3,1%** (МВФ и Всемирный банк: 3,1 и 3,0% соответственно). Высокие темпы роста ВВП в США и ряде развивающихся стран смогли компенсировать снижение темпов роста в большинстве европейских стран
- Последствия ужесточения финансовых условий продолжают проявляться в кредитном рынке и в секторе жилья. Глобальная торговля остается вялой. Проблемы в Красном море увеличили стоимость и сроки доставки, нарушив графики производств и усилив ценовое давление
- **ОЭСР улучшила оценку роста глобальной экономики в 2024 году до 2,9%** (+0,2 п.п. по сравнению с ноябрьским прогнозом; МВФ и Всемирный банк прогнозируют рост на 3,1 и 2,9% соответственно). Повышена оценка роста в США, России и Индии, но ухудшена в еврозоне
- **На 2025 год прогноз роста мирового ВВП не изменился: ожидается ускорение до 3,0%** (МВФ и Всемирный банк: 3,2 и 3,1%) по мере улучшения финансовых условий
- Согласно докладу ОЭСР, основу будущего роста необходимо укрепить посредством политических реформ, направленных на улучшение образования, повышение квалификации и снижение ограничений на рынке труда и товарном рынке, которые препятствуют инвестициям и сдерживают предложение на рынке труда

* Для Индии оценки и прогнозы представлены за финансовый год, который начинается с апреля текущего года по март следующего года