

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период со 9 по 15 февраля 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Данные по инфляции в США, превысившие ожидания, привели к снижению ключевых фондовых рынков, но слабые данные по рознице способствовали восстановлению рынка. **Доллар** укрепился, а доходность казначейских **облигаций** выросла. Цены на **нефть** марки Brent последние три недели колеблются около \$80 за баррель. Фактор роста запасов в США компенсировался сохранением напряженности на Ближнем Востоке. Европейские котировки **газа** продолжают снижаться в условиях очень мягкой зимы. Цены на **пшеницу** упали до 3,5 месячного минимума на фоне улучшения прогноза предложения пшеницы Минсельхозом США



Россия

На второй неделе февраля инфляция вновь ускорилась за счет услуг, непродовольственных товаров и плодоовощной продукции. Годовая инфляция повысилась до 7,4%. Согласно данным Сбериндекса, **в реальном выражении рост потребительских расходов к середине февраля замедлился до 8,6% г/г** по сравнению с 9,9% неделей ранее



США

В феврале недельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** сохраняется на относительно низком уровне. Потребительские цены в январе выросли сильнее ожиданий, а инфляция за год составила 3,1%. В январе из-за сильных холодов резко сократились **розничные продажи и снизилось промышленное производство** в обрабатывающих отраслях и в добыче



Еврозона

В декабре **промышленное производство резко выросло** на 2,6% г/г после 0,4% месяцем ранее за счет увеличения производства капитальных товаров. Наибольший рост был зафиксирован в Ирландии (более 23%), Нидерландах и Дании (на 6-7%), а во Франции и Италии рост превысил 1%

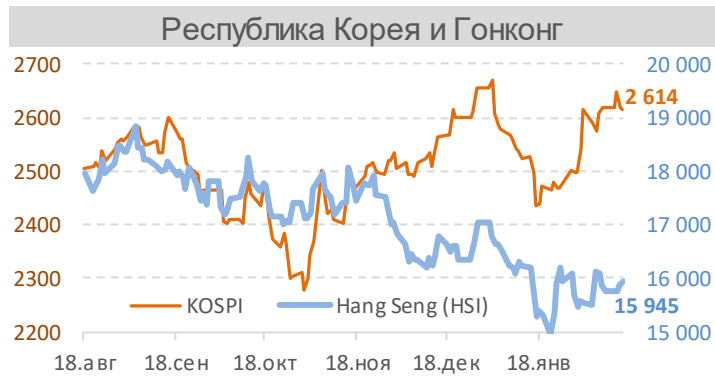
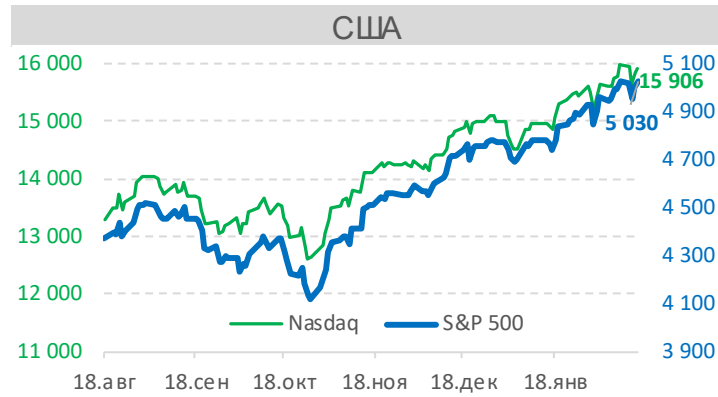


Мировая экономика

Великобритания и **Япония** оказались в технической рецессии по итогам двух последних кварталов

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 15.02.2024

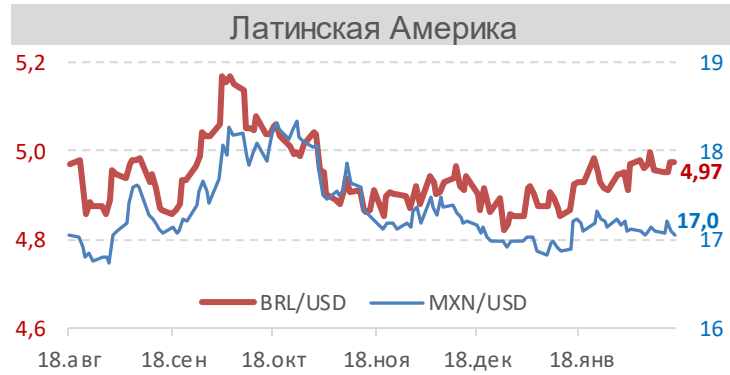
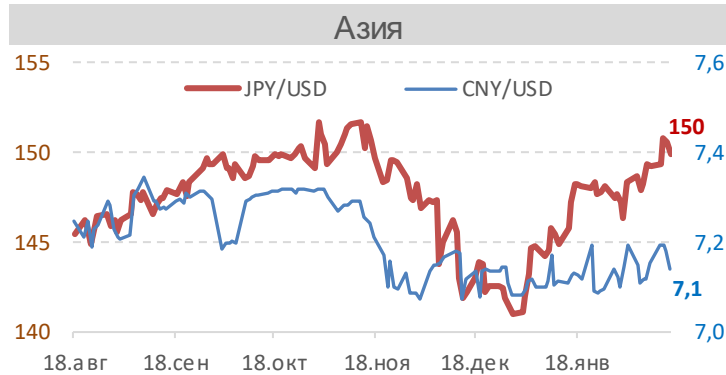
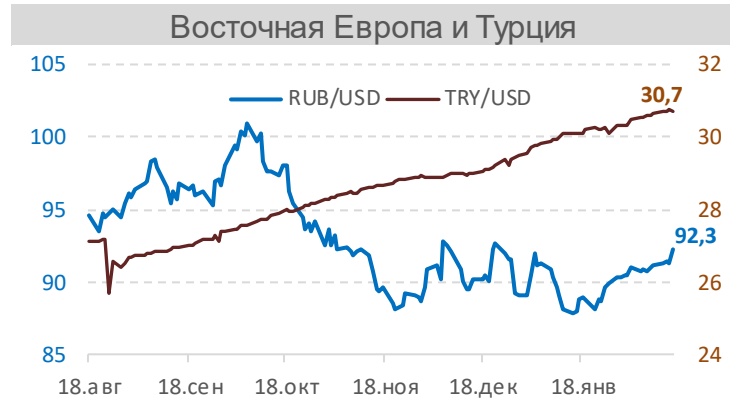
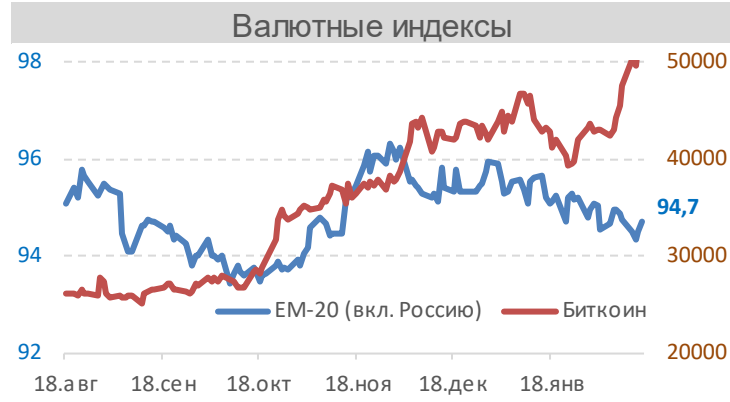
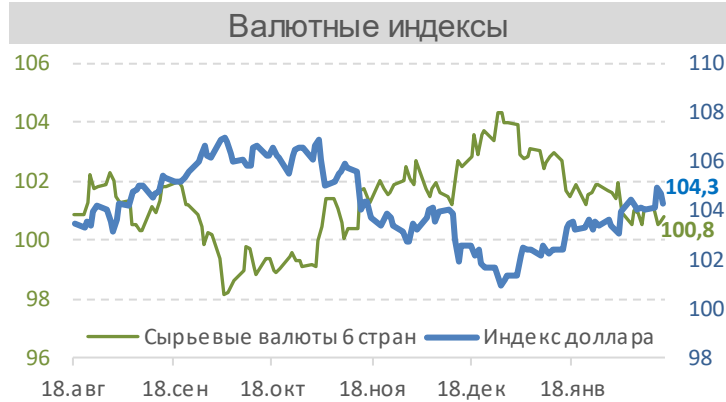


Показатель	Единицы	Знач. на 15 фев	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
MSCI World	USD	3 290	0,7			
MSCI EM	USD	1 008	1,0			
Золото	USD	2 004	-1,4			
Dow Jones	USD	38 773	0,1			
S&P 500	USD	5 030	0,6			
Nasdaq	USD	15 906	0,7			
Russel 2000	USD	2 061	4,1			
Bovespa	BRL	127 804	-0,3			
FTSE 100	GBP	7 598	0,0			
DAX	EUR	17 047	0,5			
CAC 40	EUR	7 743	1,0			
IBEX 35	EUR	9 927	0,2			
MOEX	RUB	3 266	0,7			
WIG	PLN	79 333	0,8			
KASE	KZT	4 563	4,4			
Nikkei 225	JPY	38 158	3,5			
Shanghai (SSEC)	CNY	2 903	1,3			
Hang Seng (HSI)	HKD	15 945	0,4			
BSE Sensex 30	INR	72 050	0,9			
KOSPI	KRW	2 614	-0,2			
ASX 200	AUD	7 598	-0,5			

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: 15.02.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 15 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,3	0,1		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,8	0,3		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,7	-0,2		
Биткоин	USD/BTC	51 810	13,8		
Еврозона	USD/EUR	1,077	-0,1		
Великобритания	USD/GBP	1,260	-0,2		
Швейцария	CHF/USD	0,880	-0,7		
Россия*	RUB/USD	92,28	-1,3		
Турция	TRY/USD	30,72	-0,4		
Польша	PLN/USD	4,033	-0,5		
Венгрия	HUF/USD	361,3	-0,2		
Япония	JPY/USD	150,0	-0,4		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,611	0,2		
Австралия	USD/AUD	0,652	0,5		
Китай	CNY/USD	7,138	-0,3		
Индия	INR/USD	83,00	0,0		
Мексика	MXN/USD	17,05	0,6		
Бразилия	BRL/USD	4,974	0,4		
Чили	CLP/USD	967,7	-0,2		

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 - укрепление, красный - ослабление.

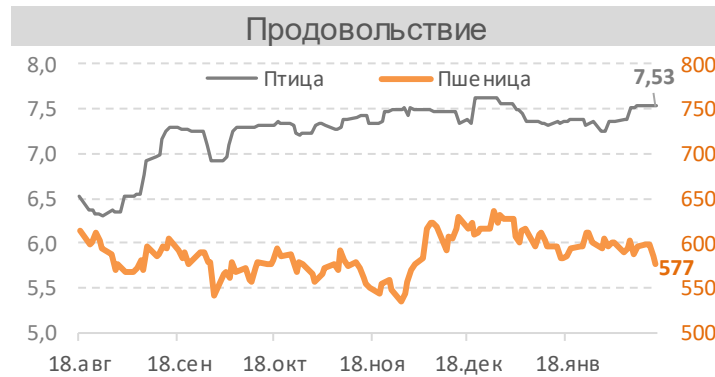
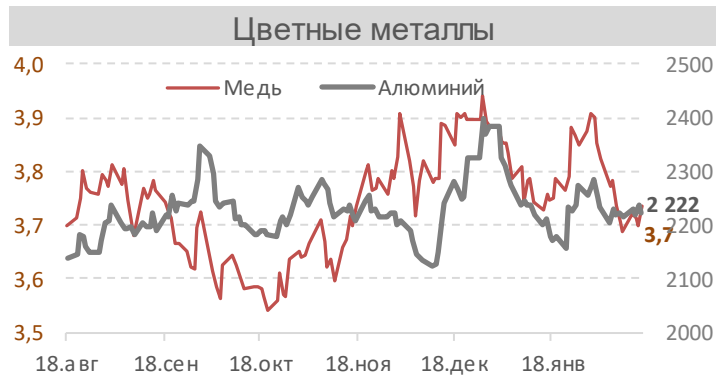
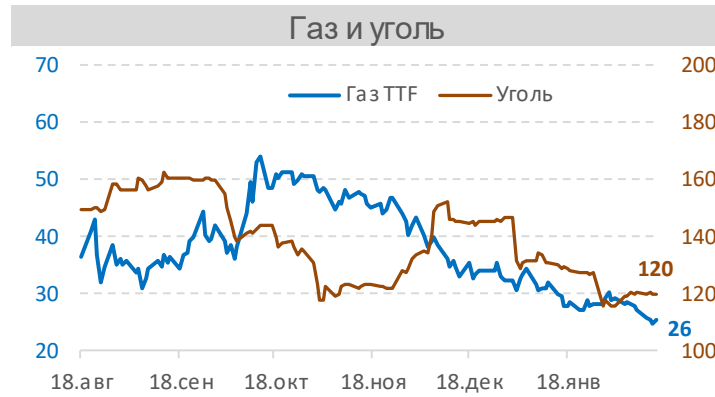
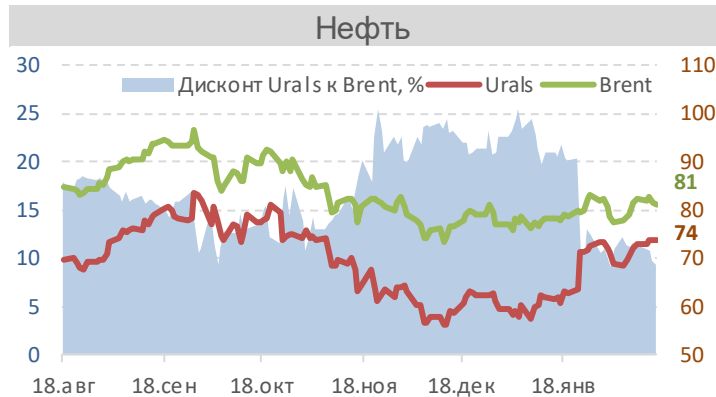
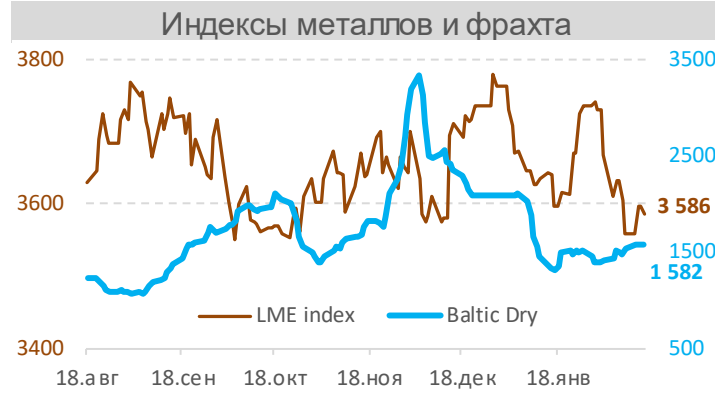
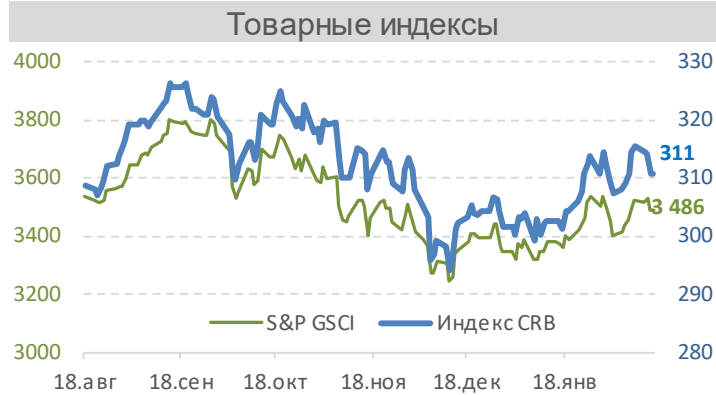
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 15.02.2024



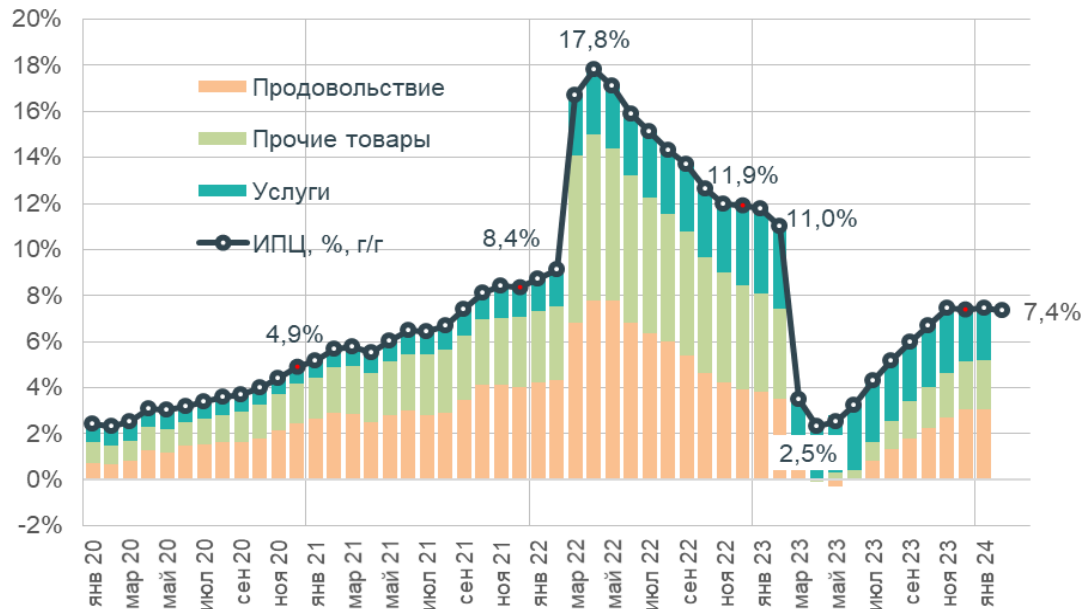
Показатель	Единицы	Знач. на 15 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	311	-1,2	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 486	-0,5	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 586	-0,5	К	Д
Brent	\$/барр.	81,3	-0,4	К	Д
Urals	\$/барр.	73,6	1,9	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	25,54	-8,2	К	Д
Уголь	\$/тонна	119,75	-0,2	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,30	-1,8	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,78	-3,7	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 222	-0,1	К	Д
Медь	\$/фунт	3,735	0,8	К	Д
Никель	\$/тонна	16 090	2,1	К	Д
Железная руда	\$/тонна	129,10	0,0	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 002	-1,5	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	22,8	0,9	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	954	7,5	К	Д
Пшеница	¢/бушель	577	-2,0	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	423	-2,4	К	Д
Рис	\$/центнер	18,66	0,0	К	Д
Овес	¢/бушель	377	-0,4	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 167	-2,2	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,53	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: рост потребительских цен вновь ускорился

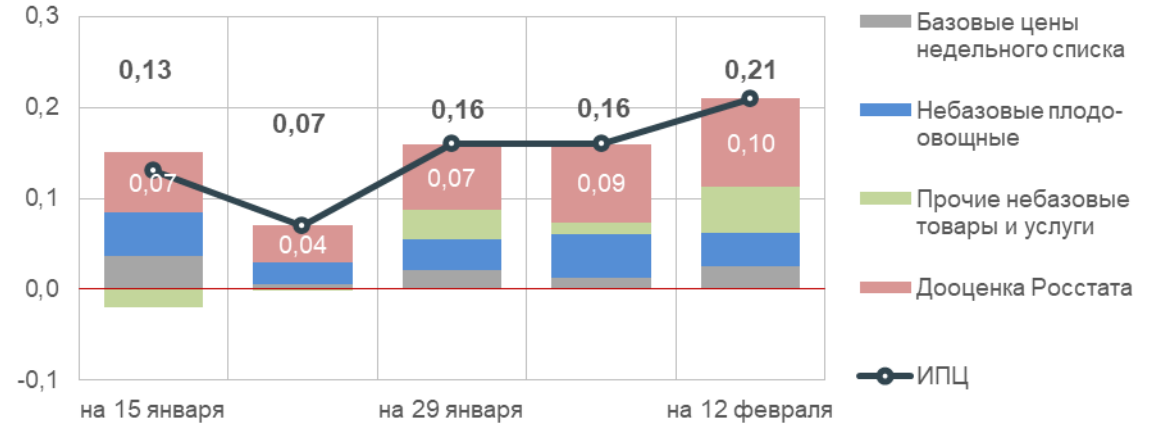
- За последнюю отчетную неделю рост потребительских цен ускорился по сравнению с предыдущими четырьмя неделями и составил 0,21%
- Ускорение роста цен наблюдается в сегменте плодоовощной продукции, по многим непродовольственным товарам и особенно в рыночных услугах
- Годовая инфляция к середине февраля вновь повысилась до 7,4%*
- В январе, по данным Росстата, инфляция составила 0,9% м/м. Годовые темпы инфляции остались на уровне конца декабря 2023 г. (7,4%)

Инфляция, % г/г



* Оценка Института ВЭБ

Структура прироста недельных цен, п.п.

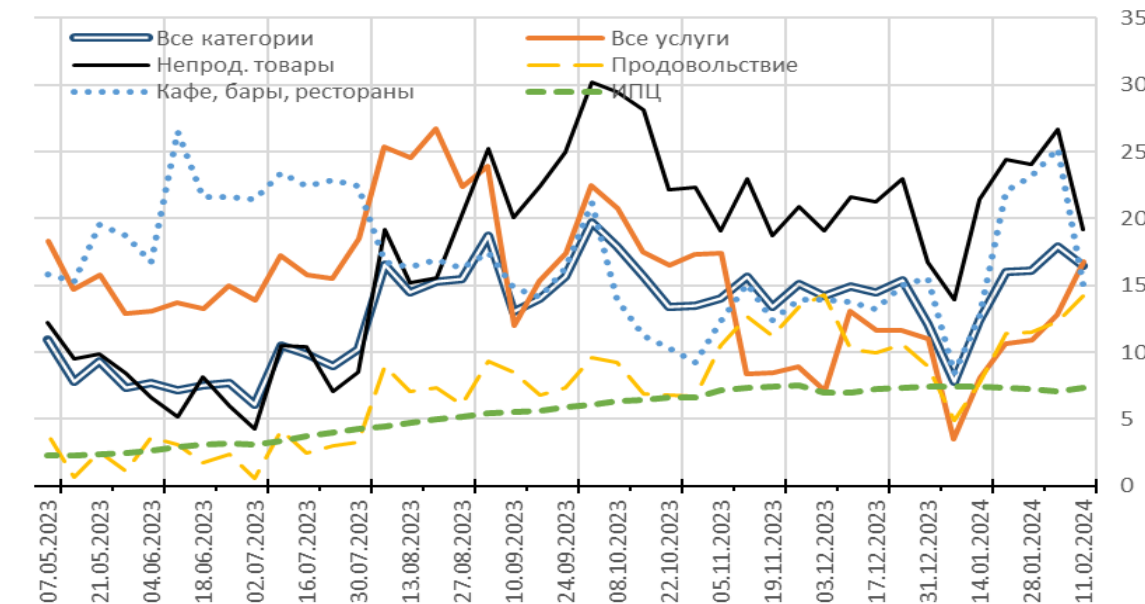


Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Потребительские цены на 12 февраля 2024	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост цен с начала месяца, %	Прирост цен с начала года, %
ИПЦ		-	0,3	1,2
Огурцы свежие		0,15	6,6	28,0
Помидоры свежие		0,06	1,5	12,2
Яблоки		0,03	1,2	5,3
Картофель		0,03	1,5	9,6
Капуста		0,03	4,8	20,7
Свинина		0,00	0,3	-0,4
Крупа гречневая		0,00	-1,0	-2,1
Смартфон		-0,01	0,1	-1,0
Яйца куриные		-0,01	-0,5	-2,3
Куры		-0,03	-0,8	-3,4

Россия: годовой рост потребительских расходов начал замедляться

Номинальные расходы,
% к сопоставимой неделе предыдущего года*



% г/г (по номиналу)*	11.02	4.02	28.01	21.01
Потребительские расходы	16,5	17,9	16,1	16,0
Все услуги	16,8	12,8	10,9	10,6
Непрод. товары	19,2	26,7	24,1	24,4
Продовольствие	14,2	12,3	11,5	11,4
Кафе, бары, рестораны	15,1	25,2	23,2	22,1
ИПЦ	7,4	7,1	7,3	7,3

- Согласно данным Сбериндекса, прирост номинальных потребительских расходов в годовом выражении за последнюю отчетную неделю замедлился до 16,5% против 17,9% недель ранее. В основном это связано с расходами на непродовольственные товары и общепит, тогда как рост расходов на все услуги и продовольствие, наоборот, ускорился
- По данным Сбериндекса, в реальном выражении прирост потребительских расходов снизился до 0,6% г/г по сравнению с 0,9% недель ранее
- По итогам января прирост потребительских расходов в реальном выражении оценивается на уровне 0,6% м/м. Наиболее сильный прирост отмечается в расходах на общепит (+4,6% м/м) и непродовольственные товары (+1,0% м/м)

% м/м (в реальном выражении)*	январь	декабрь	ноябрь	октябрь
Потребительские расходы	0,6	-0,3	-0,3	0,5
Все услуги	0,1	0,5	0,0	0,3
Непрод. товары	1,0	-0,4	-2,3	2,0
Продовольствие	0,1	0,6	1,0	0,0
Кафе, бары, рестораны	4,6	-6,0	1,0	1,8
ИПЦ	0,9	0,7	1,1	0,8

* По данным Сбериндекса

США: рост потребительских цен ускорился

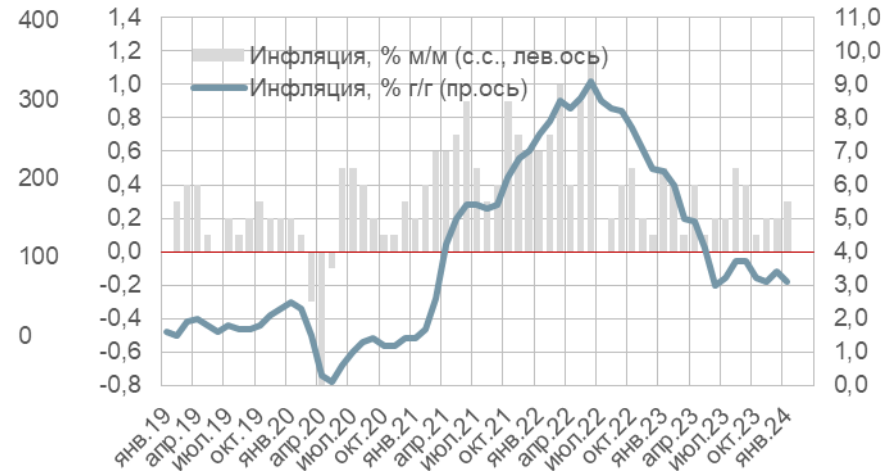
Количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось до 212 тысяч, что оказалось ниже ожиданий и соответствует среднему недельному значению за период с середины сентября прошлого года. Рынок труда остается по-прежнему перегретым, несмотря на высокие процентные ставки



Заявки на пособие по безработице

млн чел.	перв.	втор.
20.январь	0,215	1,894
27.январь	0,227	1,865
03.февраль	0,220	1,895
10.февраль	0,212	

В январе потребительские цены выросли на 0,3% м/м, превысив ожидания. Цены на продукты питания выросли на 0,4%, а энергия подешевела на 0,9% за счет падения цен на бензин. Рост цен на остальные товары и услуги составил 0,4% - самый сильный рост с мая прошлого года за счет жилья и транспортных услуг. При этом базовые товары подешевели за счет снижения цен на подержанные автомобили. Годовая инфляция в январе снизилась до 3,1% г/г, а базовая инфляция не изменилась и составила 3,9 г/г



	% м/м	% г/г
окт.23	0,1	3,2
ноя.23	0,2	3,1
дек.23	0,2	3,4
январь.24	0,3	3,1

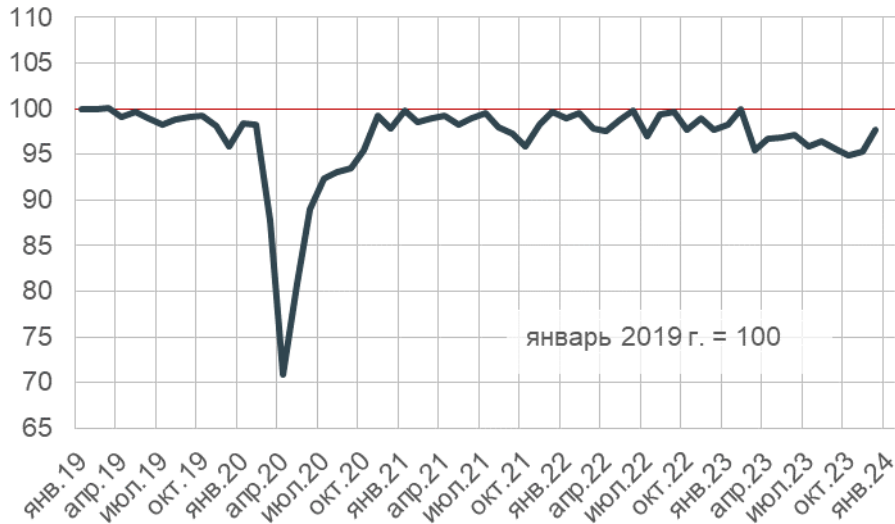
В январе розничные продажи снизились на 0,8% м/м (сильнее ожиданий). Это самое большое снижение с марта прошлого года, вызванное последствиями сезона праздничных покупок и холодной погодой. Наибольшее снижение зафиксировано в продажах строительных материалов и садовой техники, магазинах розничной торговли, автозаправках, автомобилей и запчастей. Промышленность в январе неожиданно снизилась на 0,1% за счет спада в обрабатывающих отраслях и в добыче из-за сильных холодов, но при этом выросло производство и распределение электроэнергии и природного газа



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.23	-0,3	2,2	-0,8	-1,0
ноя.23	0,3	4,0	0,3	-0,4
дек.23	0,6	5,3	0,0	1,2
январь.24	-0,8	0,7	-0,1	0,0

Еврозона: в декабре наблюдалось резкое оживление промышленного производства

Промышленное производство,
январь 2019 = 100



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

- В декабре **промышленное производство неожиданно выросло на 2,6% м/м** (аналитики ожидали снижение на 0,2%). Положительная динамика отмечается второй месяц подряд
- Рост промпроизводства в декабре был обусловлен увеличением производства капитальных товаров (машины, оборудование и ТС, используемые для производства потребительских товаров) более чем на 20% м/м, потребительских товаров длительного и кратковременного пользования – на 0,5 и 0,2% м/м, энергоносителей – на 0,3% м/м. При этом производство промежуточных товаров снизилось на 1,2% м/м
- Наибольший прирост промпроизводства был зафиксирован в Ирландии (более 23% м/м), Нидерландах (почти 7%) и Дании (около 6%), а во Франции и Италии он превысил 1%. Наибольшее снижение (на 3-7%) наблюдалось в Словении, Хорватии и Финляндии, при этом в Германии сокращение продолжилось и в декабре составило 1,2%
- Росту промышленного производства могли способствовать улучшение настроений и снижение цен:
 - индекс экономических настроений (индекс ZEW) в еврозоне непрерывно растет с октября 2023 г., сигнализируя об улучшении производственных настроений
 - в декабре 2023 г. производственные затраты (в т.ч. цены на энергоресурсы) продолжили снижаться несмотря на начавшееся обострение ситуации в Красном море
- **В годовом выражении промпроизводство показало рост впервые с февраля 2023 г.** - на 1,2% г/г в декабре после снижения на 5,4% в ноябре

Великобритания и Япония оказались в технической рецессии

Реальный ВВП, % кв/кв

Страна / регион	III кв 23	IV кв 23
США	0,8	1,2
Япония	-0,8	-0,1
Еврозона	-0,1	0
Германия	0	-0,3
Франция	0	0
Великобритания	-0,1	-0,3
Китай	1,5	1,0
Южная Корея	0,6	0,6
Индонезия	1,6	0,5
Мексика	1,1	0,1

- В IV квартале 2023 г. в Великобритании и Японии экономическая активность продолжила снижаться – ВВП падает на протяжении двух кварталов подряд, что принято считать технической рецессией
- В Великобритании экономический спад усилился и составил 0,3% кв/кв после 0,1% кв/кв в III квартале. Снижение было отмечено в большинстве секторов экономики: услугах, промпроизводстве, строительстве, розничных и оптовых продажах
- В Японии в IV квартале ВВП снизился на 0,1% кв/кв после 0,8% кв/кв в июле-сентябре. Частное потребление снизилось из-за роста цен на продукты питания, топливо и другие товары. Инвестиции и государственные расходы показывают околонулевую динамику
- Рецессия также наблюдалась еще в двух странах еврозоны: в Ирландии и Финляндии
- Кроме того, в IV квартале стал снижаться ВВП Румынии, Литвы, Германии и Польши. В Венгрии и Франции наблюдалась стагнация