

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период со 22 по 28 марта 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Ключевые американские **фондовые индексы** находятся вблизи рекордных уровней в рамках восходящего пятимесячного тренда. Майские фьючерсы на **нефть** марки Brent последние две недели торгуются в узком коридоре 85-87 долл./барр. Котировки **газа** подросли, но остаются на относительно низком уровне из-за высоких запасов и окончания отопительного периода. Росту цен на **пшеницу** способствовал прогноз сокращения посевных площадей в США и Канаде. Цены на **цветные металлы** снижаются на фоне укрепления доллара



Россия

Рост потребительских цен во второй половине марта усилился, но в годовом выражении **инфляция** остается на уровне 7,7%. Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении недельный рост **потребительских расходов** к концу марта замедлился до 1,5% г/г по сравнению с 3,2% неделей ранее. В феврале **промышленное производство** выросло на 0,9% м/м за счет роста обрабатывающих отраслей. Годовой рост **вводов жилья** немного ускорился за счет строительства многоквартирных домов и низкой базы прошлого года. Кроме того, ускорился рост объема текущего строительства в годовом выражении. При этом льготная ипотека пока продолжает поддерживать спрос на новое жилье. На фоне высоких ставок замедляется рост **корпоративных кредитов и ипотеки**, в отличие от **потребительского кредитования**, где рост ускорился. Рост **инвестиций** в основной капитал в 2023 году составил 9,8% г/г. **Основной вклад** внесли инвестиции в автодороги и склады, в производство и распределении электроэнергии, в производство химической продукции и металлических изделий

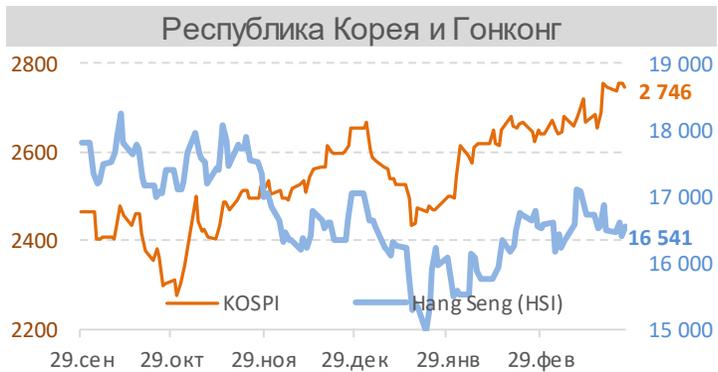
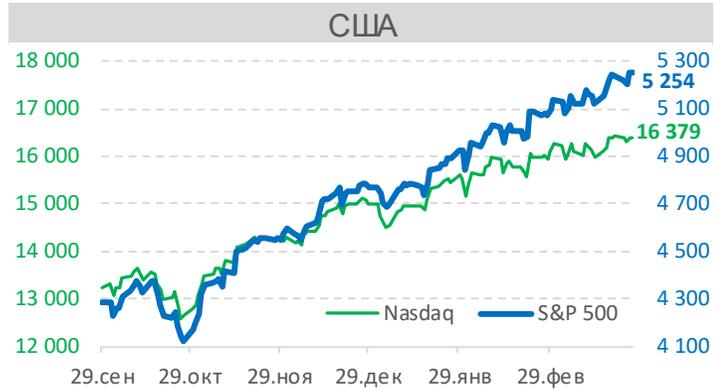


США

В марте недельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** остается по-прежнему на относительно низком уровне. В конце марта рост индекса **розничных продаж** ускорился, однако годовые темпы остаются умеренными. В феврале возобновилось снижение **продаж новостроек**, предложение выросло до многолетних максимумов, а цены продолжили снижаться, опустившись на 19% с рекордных уровней 2022 года

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 28.03.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 28 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 437	0,1		
MSCI EM	USD	1 040	-0,8		
Золото	USD	2 232	2,4		
Dow Jones	USD	39 807	0,1		
S&P 500	USD	5 254	0,2		
Nasdaq	USD	16 379	-0,1		
Russel 2000	USD	2 125	1,2		
Bovespa	BRL	128 106	0,0		
FTSE 100	GBP	7 953	0,9		
DAX	EUR	18 492	1,7		
CAC 40	EUR	8 206	0,3		
IBEX 35	EUR	11 075	1,9		
MOEX	RUB	3 313	0,8		
WIG	PLN	82 746	1,1		
KASE	KZT	5 052	1,4		
Nikkei 225	JPY	40 168	-1,6		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 011	-2,2		
Hang Seng (HSI)	HKD	16 541	-1,9		
BSE Sensex 30	INR	73 651	1,4		
KOSPI	KRW	2 746	-0,3		
ASX 200	AUD	7 897	1,5		

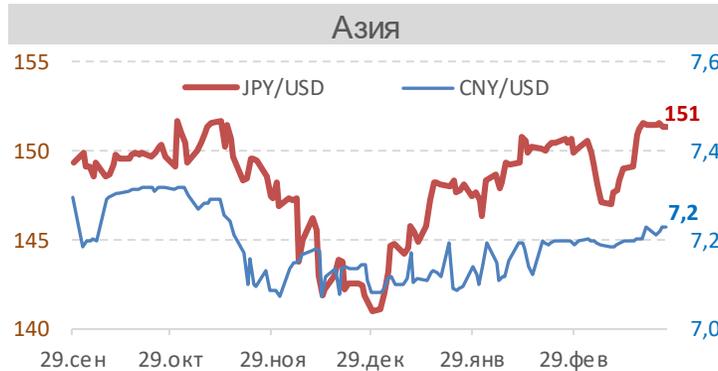
Примечание: **10 дн.** - изменение показателя за 10 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение. **MSCI 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: 28.03.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 28 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,5	1,1		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,0	-0,7		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,0	-0,4		
Биткоин	USD/BTC	70 712	8,7		
Еврозона	USD/EUR	1,079	-0,7		
Великобритания	USD/GBP	1,262	-0,3		
Швейцария	CHF/USD	0,902	0,5		
Россия*	RUB/USD	91,69	0,1		
Турция	TRY/USD	32,35	1,1		
Польша	PLN/USD	3,993	0,7		
Венгрия	HUF/USD	365,2	0,5		
Япония	JPY/USD	151,4	-0,2		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,597	-1,2		
Австралия	USD/AUD	0,652	-0,8		
Китай	CNY/USD	7,228	0,4		
Индия	INR/USD	83,37	0,2		
Мексика	MXN/USD	16,63	-0,7		
Бразилия	BRL/USD	5,014	0,7		
Чили	CLP/USD	981,0	1,2		



Примечание: **10 дн.** - изменение показателя за 10 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.

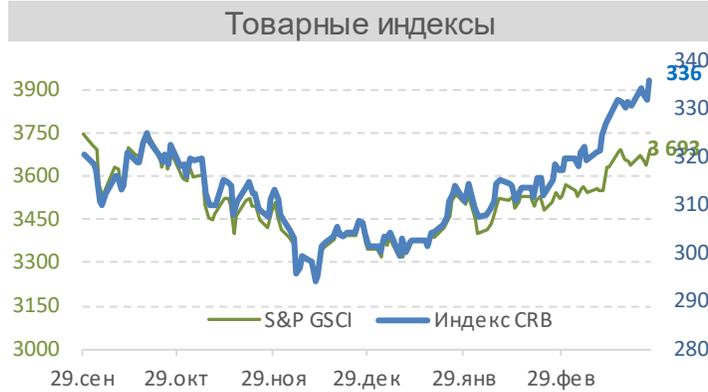
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

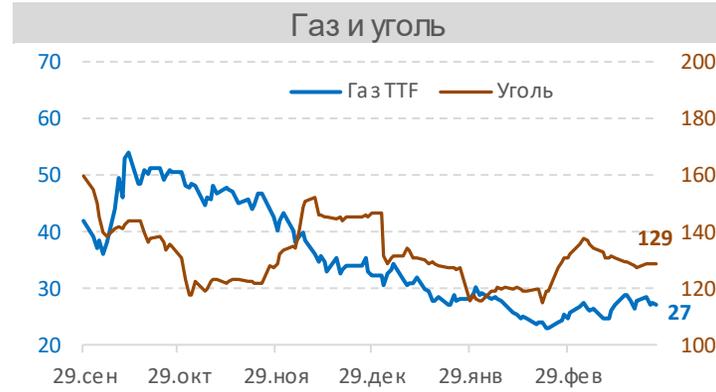
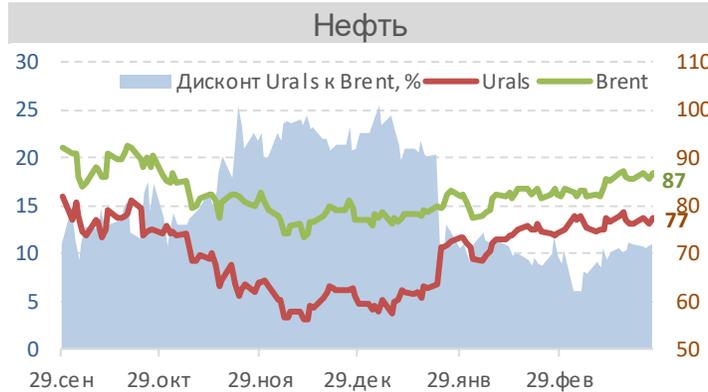
Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 28.03.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 28 мар	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	336	1,4		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 693	1,1		
LME index	Индексный пункт	3 787	-1,0		
Brent	\$/барр.	87,0	1,4		
Urals	\$/барр.	77,43	1,7		
Газ TTF	€/МВт·ч	27,34	3,6		
Уголь	\$/тонна	129,1	0,7		
Бензин	\$/галлон	2,72	-0,2		
Топочный мазут	\$/галлон	2,62	-1,7		
Алюминий	\$/тонна	2 339	1,3		
Медь	\$/фунт	4,004	-1,1		
Никель	\$/тонна	16 568	-4,4		
Железная руда	\$/тонна	109,53	-1,3		
Золото	\$/тр.унция	2 232	2,4		
Серебро	\$/тр.унция	25,0	0,8		
Палладий	\$/тр.унция	1 015	0,5		
Пшеница	\$/бушель	560	2,5		
Кукуруза	\$/бушель	442	0,3		
Рис	\$/центнер	16,36	-6,6		
Овес	\$/бушель	357	1,0		
Соевые бобы	\$/бушель	1 192	-1,7		
Мясо птицы	BRL/кг	7,31	-1,7		

Примечание: 10 дн. - изменение показателя за 10 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 промышленности в феврале за счет обрабатывающих отраслей

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В феврале 2024 года промышленное производство выросло на 0,9% м/м* за счет роста обрабатывающих отраслей. Добыча полезных ископаемых и производство электроэнергии, газа и воды по итогам месяца продемонстрировали отрицательную динамику

Среди обрабатывающих отраслей драйвером роста в феврале стала металлургия (за счет производства и металлов, и готовых металлических изделий). Положительную динамику также показали машиностроение (за счет производства прочих транспортных средств, машин и оборудования), пищевая промышленность, химия, производство стройматериалов и деревообработка. Продолжил сокращаться выпуск в нефтепереработке

	% м/м*			% г/г		
	дек.23	янв.24	фев.24	дек.23	янв.24	фев.24
Промышленность	-0,3	0,8	0,9	2,7	4,6	8,5
Добыча	-0,1	0,1	-0,5	-1,1	0,8	2,1
Обработка	-1,5	1,3	2,4	5,1	7,5	13,5
Пр-во электроэнергии, газа и воды	5,0	0,6	-1,3	2,2	4,4	6,3

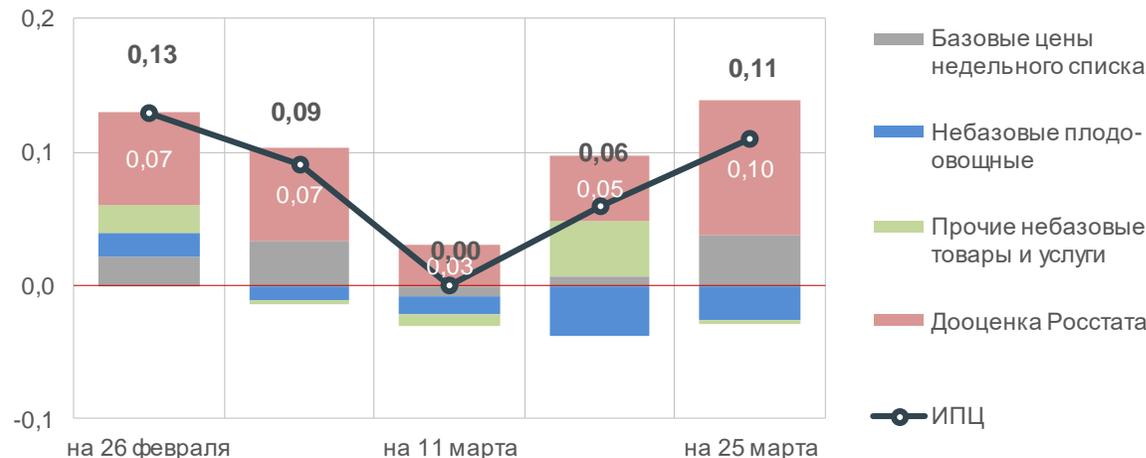
	% м/м*	дек.23	янв.24	фев.24
Обрабатывающие отрасли	-1,5	1,3	2,4	
Металлургия	-2,6	0,6	8,0	
Машиностроение	-3,5	7,0	2,7	
Пищевая пром.	0,0	2,3	1,0	
Химия	-2,5	1,3	1,0	
Кокс и нефтепродукты	-0,6	-1,6	-1,1	

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

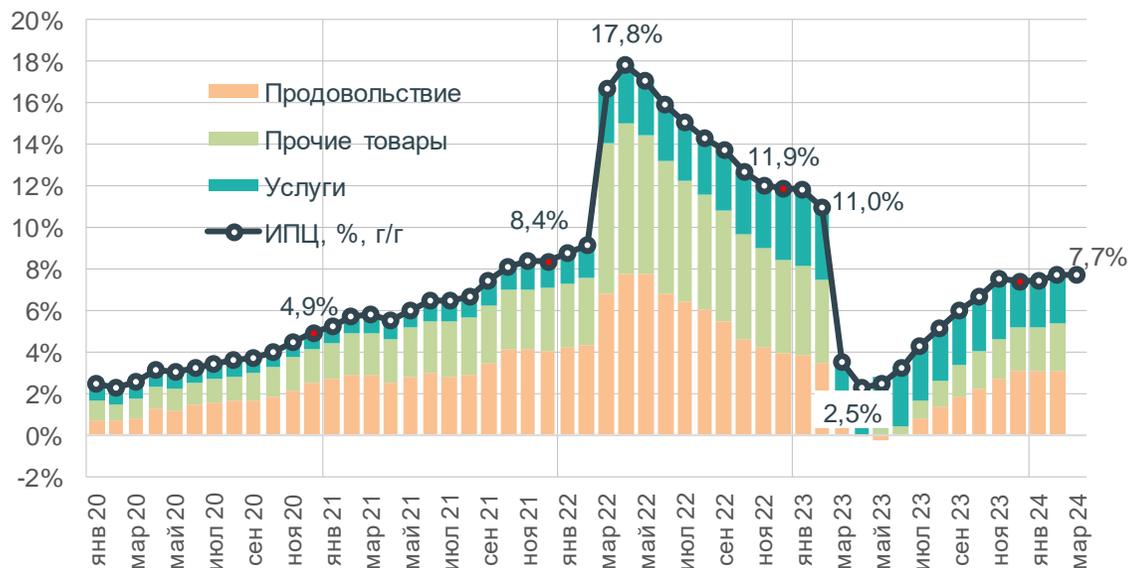
Россия: рост потребительских цен усиливается

- Рост потребительских цен за последнюю неделю составил 0,11%. Последние две недели рост цен усиливается
- По сравнению с предыдущими двумя неделями ускорился рост цен на продукты питания и непродовольственные товары. Рост цен на услуги остается на повышенном уровне
- **Годовая инфляция к концу марта остается на уровне 7,7%***

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

Товар/услуга	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей янв-фев, %
		с начала месяца	с начала года	
ИПЦ		0,22	1,77	
Помидоры свежие	0,12	3,73	20,35	9,22
Перелет экономкласса	0,06	3,09	10,22	-
Яблоки	0,05	1,85	8,19	8,74
Капуста	0,04	3,19	31,27	24,22
Бананы	0,03	-0,82	7,26	-
Крупа гречневая	-0,01	-1,43	-4,00	-6,58
Отечественный автомобиль	-0,02	-1,73	-1,70	0,03
Яйца куриные	-0,03	-2,32	-4,68	0,61
Смартфон	-0,04	-2,45	-5,01	-15,13
Куры	-0,04	-0,14	-3,80	-8,95

* Оценка Института ВЭБ

Россия: годовой рост потребительских расходов продолжил замедляться

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории

ИПЦ (справочно)



Продовольствие

Непродовольственные товары



Все услуги

Кафе, бары, рестораны



24 мар 17 мар 10 мар 3 мар

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	9,1	11,0	14,5	16,3
Продовольствие	13,3	14,6	18,3	14,8
Непрод. товары	12,3	13,7	18,5	18,3
Все услуги	12,3	14,5	16,1	15,7
Кафе, бары, ресторань	3,2	10,2	13,3	17,5

Контрактные услуги	68,3	83,0	58,7	94,2
Универмаги, маркеты	33,4	31,3	39,7	38,6
Автодилеры	26,8	30,9	29,6	37,7
Турагентства	21,1	22,8	24,9	33,0
Медицинские услуги	18,2	18,9	15,7	20,6
Винные магазины	-8,5	-6,4	-1,1	-3,8
Локальный транспорт	-9,1	-4,7	-3,7	-4,4
Бытовая техника	-9,3	-9,3	-6,7	-5,7
Книги, музыка и видео	-14,6	-12,4	-9,2	-9,9
Одежда, обувь	-15,5	-9,5	-3,9	1,7

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	1,5	3,2	6,4	8,1
---------------	-----	-----	-----	-----

фев.24 янв.24 дек.23 ноя.23

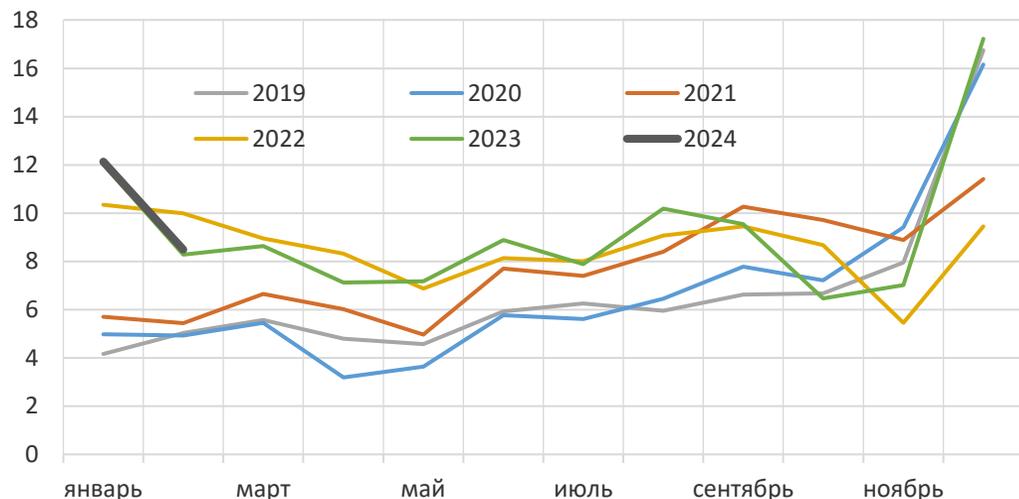
Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м

Все категории	0,4	5,0	-0,2	-0,6
Продовольствие	0,4	1,2	0,7	1,2
Непрод. товары	0,6	2,5	-0,7	-1,5
Все услуги	0,1	12,5	0,6	0,0
Кафе, бары, ресторань	-0,4	0,2	-0,8	0,3

Источник: Сбериндекс

Россия: в феврале годовой рост вводов жилья немного ускорился за счет строительства многоквартирных домов и низкой базы прошлого года

Ввод в действие жилых домов, млн кв. м

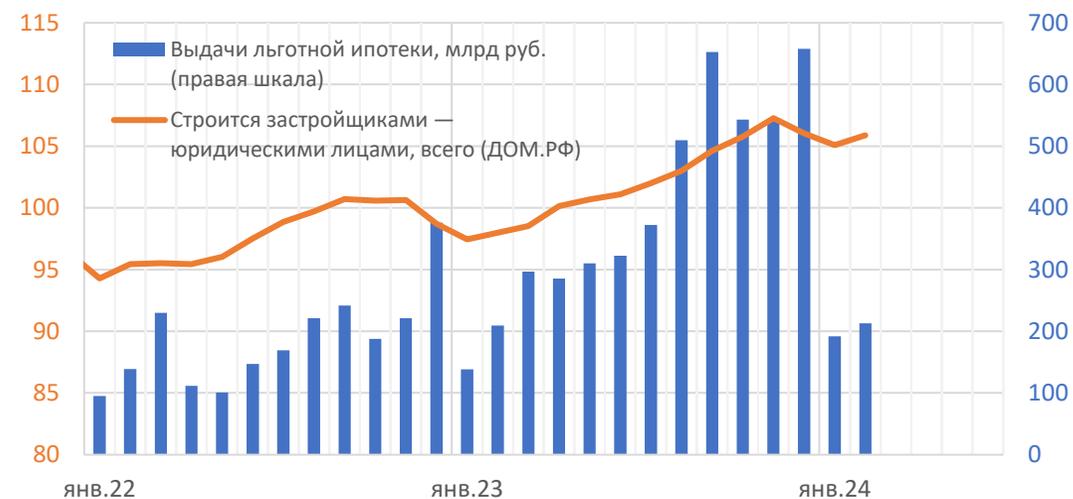


Статистика по **вводам жилья** за январь-февраль 2024 года почти один в один соответствует данным за тот же период 2023 года: за два месяца введено 20,6 млн кв.м против 20,3 млн годом ранее (+1,7%). Вводы индивидуального жилищного строительства (**ИЖС**) составили 15,1 млн кв.м, строительство многоквартирных домов (**МКД**) - 5,4 млн. кв.м. При этом ускорение динамики вводов жилья в феврале обеспечено строительством многоквартирных домов.

Несколько лет подряд наблюдается нетипичное заметное снижение объема вводов в феврале по сравнению с январем (8,5 млн кв.м и 12,1 млн), что скорее всего связано со статистической оптимизацией: декабрьские «метры» «перекидываются» на январь

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
ноя.23	28,9	31,7	21,1
дек.23	82,2	30,6	в 5,3 р.
январь.24	1,0	-47,2	44,8
февраль.24	2,6	-15,4	11,2

Объем текущего строительства и выдачи льготной ипотеки



Объем текущего строительства по итогам февраля составил 105,9 млн кв.м (+8,1% г/г против 7,9% г/г месяцем ранее).

Льготная ипотека пока продолжает поддерживать спрос на новое жилье, несмотря на увеличение первоначального взноса и снижение кредитного лимита. За январь-февраль выдачи составили 405 млрд руб. против 305 млрд руб. годом ранее (+17%)

Заметное снижение объема выдач субсидируемой ипотеки можно будет наблюдать со второй половины текущего года после прекращения с 1 июля действия программы «льготной ипотеки» (6 млн руб. под 8% при первоначальном взносе 30%). В 2023 году 43% всей выданной льготной ипотеки пришлось именно на эту программу

Россия: на фоне высоких ставок замедляется рост корпоративных кредитов и ипотеки в отличие от потребительского кредитования

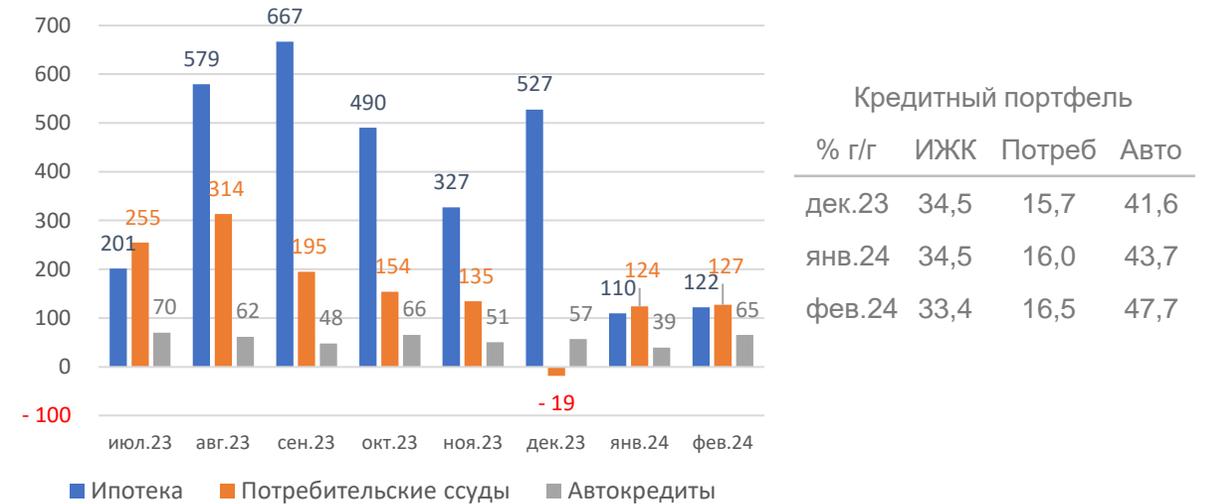
Прирост кредитной задолженности за месяц, млрд руб.



% г/г	Кредитный портфель	
	ЮЛ	ФЛ
дек.23	20,1	26,7
январь.24	20,3	26,7
фев.24	19,3	26,7

- В феврале рост кредитной задолженности юридических лиц замедлился до 19,3% г/г после 20,3% г/г в январе. Прирост кредитного портфеля был почти в два раза меньше, чем в феврале прошлого года (479 против 874 млрд руб.)
- По данным Банка России, более половины прироста (273 млрд руб.) обеспечили валютные кредиты (преимущественно в юанях) компаниям нефтегазовой и горно-металлургической отрасли
- Корпоративное кредитование в рублях выросло (на 206 млрд руб.) в основном за счет проектного финансирования строительства жилья (140 млрд. руб.), которое вернулось к росту после снижения в декабре-январе

Прирост кредитной задолженности населения за месяц, млрд руб.



% г/г	Кредитный портфель		
	ИЖК	Потребл	Авто
дек.23	34,5	15,7	41,6
январь.24	34,5	16,0	43,7
фев.24	33,4	16,5	47,7

- Рост задолженности физических лиц второй месяц подряд остается стабильным. В годовом выражении темп роста остается на максимальном с 2019 года уровне
- Рост ипотеки в феврале начал замедляться. В годовом выражении наметилось замедление темпов до 33,4% г/г против 34,5% г/г месяцем ранее
- Рост потребительского кредитования усиливается второй месяц подряд : 16,5% г/г против 16% г/г в январе
- Автокредитование продолжает демонстрировать рекорды. В феврале рост портфеля резко ускорился до 47,7% г/г с 43,7% г/г в январе

Россия: инвестиции – ключевой драйвер экономического роста в 2023 году

- В 2023 году **инвестиции** в основной капитал **выросли на 9,8% г/г**
- **Основной вклад** внесли инвестиции в автодороги и склады, в производство и распределение электроэнергии, в производство химической продукции и металлических изделий

Виды деятельности	трлн руб.	% к 2022	вклад, п.п.
Всего	34,0	9,8	-
складское хозяйство	2,2	10,0	0,9
производство, передача и распределение электроэнергии	1,2	17,7	0,8
производство химических веществ и продуктов	0,9	22,1	0,8
производство готовых металлических изделий	0,2	85,5	0,8
профессиональная, научная и техническая деятельность	1,4	11,5	0,6
финансовая и страховая деятельность	0,7	21,4	0,6
добыча металлических руд	0,6	22,2	0,5
информационные технологии	0,2	56,3	0,5
добыча нефти и природного газа	2,7	4,7	0,5
производство компьютеров, электронных и оптических изделий	0,2	71,8	0,5
ж/д перевозки	0,8	13,5	0,4
образование	0,7	15,9	0,4
производство и распределение газообразного топлива	0,2	46,3	0,4
автомобильные грузоперевозки	0,2	46,1	0,4
нефтепереработка	0,8	11,2	0,3

Собственные средства компаний – основной источник финансирования инвестиций в 2023 году

Источники финансирования инвестиций	трлн руб.	% к 2022	вклад, п.п.
Всего	34,0	9,8	-
собственные средства	14,3	14,5	8,0
привлеченные средства, в т.ч.:	11,4	3,7	1,6
кредиты банков	2,2	-6,7	-0,6
из них кредиты иностранных банков	0,1	-57,6	-0,3
заемные средства других организаций	1,8	31,5	2,2
зарубежные инвестиции	0,03	-64,8	-0,1
бюджетные средства	5,1	4,8	0,9
из федерального бюджета	2,4	5,6	0,5
из бюджетов субъектов РФ	2,3	5,4	0,5
из местных бюджетов	0,3	-5,0	-0,1
средства государственных внебюджетных фондов	0,04	-24,8	0,0
прочие	2,3	-2,1	-0,2

Больше всего в 2023 году инвестировано в **машины и оборудование и объекты интеллектуальной собственности** (включая разработку ПО)

Виды основных фондов	трлн руб.	% к 2022	вклад, п.п.
Всего	34,0	9,8	-
жилые здания и помещения	1,5	-11,2	-0,7
здания (кроме жилых) и сооружения	11,9	7,7	3,6
машины, оборудование, транспортные средства	8,9	13,6	4,7
в т.ч. ИКТ оборудование	1,0	9,9	0,4
объекты интеллектуальной собственности	1,8	25,3	1,7
прочие	1,7	8,7	0,6

США: сильный рынок труда, рост розничных продаж и снижение продаж новостроек



Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось до 210 тыс. (ниже ожиданий). Рынок труда по-прежнему перегрет, несмотря на высокие процентные ставки

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
02.мар	0,210	1,803
09.мар	0,212	1,795
16.мар	0,212	1,819
23.мар	0,210	



Рост индекса розничных продаж Redbook за последнюю отчетную неделю ускорился до 3,9% г/г по сравнению с 3,4% неделей ранее. Краткосрочная тенденция к ускоренному росту наблюдается со второй декады февраля, но остается достаточно слабой по сравнению с динамикой конца 2023 – начала 2024 годов (около 5% г/г)

Индекс розничных продаж, % г/г	
02.мар	3,1
09.мар	3,0
16.мар	3,4
23.мар	3,9



Продажи новых домов в феврале неожиданно вновь стали снижаться после двух месяцев увеличения на фоне возобновления роста ипотечных ставок. При этом предложение домов выросло до максимума с ноября 2022 года в преддверии весеннего сезона продаж. Медианная цена нового дома в феврале снизилась почти на 8% и в настоящее время на 19% ниже рекордного уровня октября 2022 года. Падение цен становится сопоставимым с ипотечным кризисом 2007 года, когда с пика до локального дна цены упали на 22%

	Продажа новых домов	
	% м/м	% г/г
ноя.23	-9,4	4,3
дек.23	7,2	2,4
янв.24	2,0	2,3
фев.24	-0,3	5,9