

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 19 по 26 апреля 2024

# Основные выводы



## Мировые рынки

Падение **фондовых индексов** США приостановилось, однако волатильность на рынках усилилась. Настроения инвесторов ухудшились на фоне более низкого, чем ожидалось, роста ВВП США в I квартале и более высокой инфляции. Продолжилась распродажа **казначейских обязательств**. В то же время хорошая финансовая отчетность американских технологических компаний поддержала фондовые рынки. Цены на **нефть** выросли, а котировки **газа** в Европе понизились на фоне снижения напряженности на Ближнем Востоке. Цены на **пшеницу** поднялись из-за сухой погоды в пшеничном поясе США



## Россия

В марте 2024 года **промышленное производство** выросло на 0,2% м/м за счет роста добывающих отраслей. Рост **потребительских цен** за последнюю неделю замедлился до 0,08% против 0,12% недель ранее, а в годовом выражении **инфляция остается на уровне 7,8%**. Годовой рост **потребительских расходов** в конце апреля восстановился в преддверии праздников. В марте рост **кредитной задолженности юридических лиц** немного ускорился. Рост **задолженности физических лиц** второй месяц подряд замедляется



## США

**Рост ВВП** в I квартале 2024 года существенно замедлился – до 1,6% кв/кв в годовом выражении после увеличения на 3,4% в IV квартале 2023 года (аналитики ожидали рост на 2,5%). Базовый индекс цен личного потребления при этом увеличился сразу на 3,7%. **Количество первичных обращений за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось до 207 тыс. **Продажи новых домов** в марте увеличились сильнее ожиданий - до 693 тыс. (+8,8% м/м) после падения месяцем ранее. Медианная цена нового дома в США выросла с \$407 тыс. в феврале до \$431 тыс., но цены все еще остаются значительно ниже рекордных уровней 2022 года

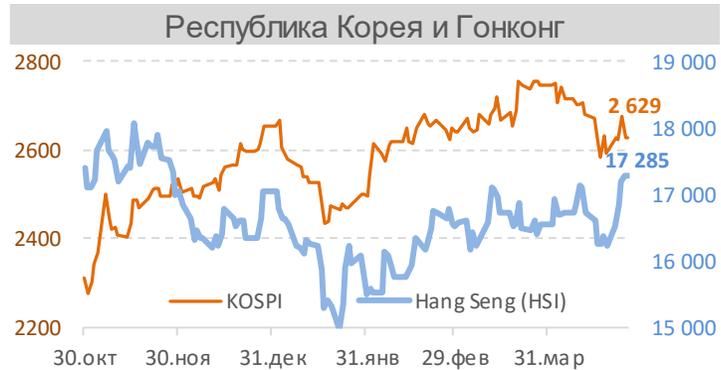
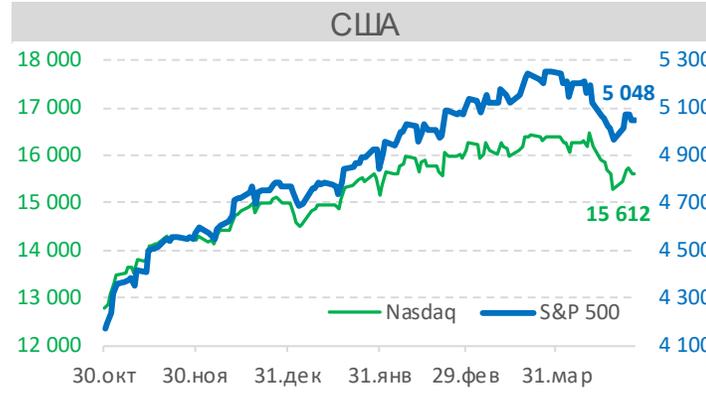


## Деловая активность

Индексы деловой активности (PMI) в апреле вышли преимущественно ниже ожиданий рынка. Продолжилось снижение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** еврозоны, Соединенного Королевства, Японии и США, а в Индии рост производства зафиксирован на многолетнем максимуме. Драйвером роста деловой активности в указанных странах продолжает быть **сфера услуг**

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 26.04.2024

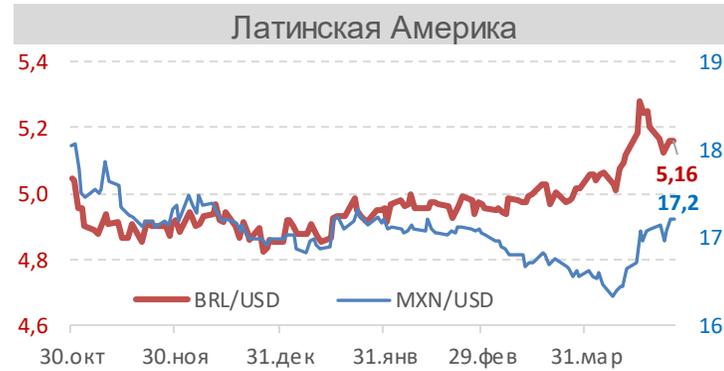
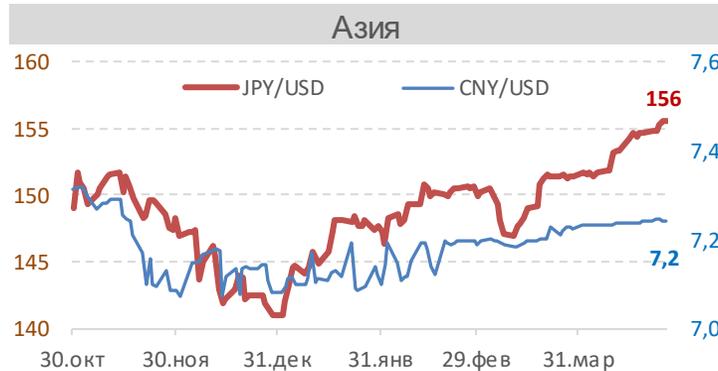
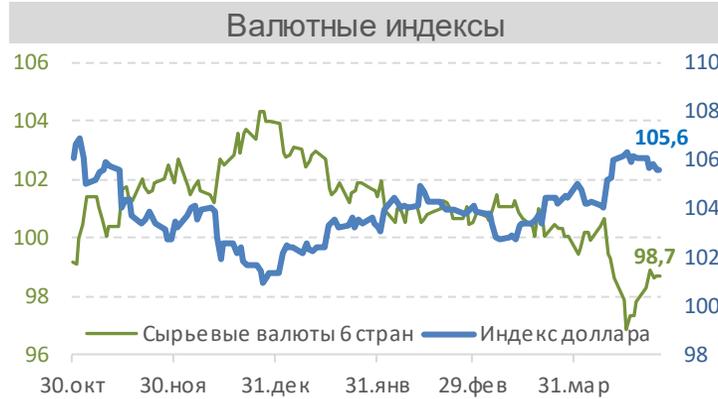


Показатель	Единицы	Знач. на 26 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 307	1,6	К	К
MSCI EM	USD	1 029	2,4	К	К
Золото	USD	2 330	-2,6	К	К
Dow Jones	USD	38 086	0,3	К	К
S&P 500	USD	5 048	1,6	К	К
Nasdaq	USD	15 612	2,2	Д	Д
Russel 2000	USD	1 979	1,6	К	К
Bovespa	BRL	124 646	-0,4	К	К
FTSE 100	GBP	8 079	2,3	Д	Д
DAX	EUR	17 917	1,0	К	К
CAC 40	EUR	8 017	-0,1	К	К
IBEX 35	EUR	10 984	2,4	Д	Д
MOEX	RUB	3 440	-0,9	К	К
WIG	PLN	83 535	0,4	Д	Д
KASE	KZT	4 938	0,8	К	К
Nikkei 225	JPY	37 628	1,5	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	3 053	-0,4	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	17 285	6,5	Д	Д
BSE Sensex 30	INR	74 339	1,7	Д	Д
KOSPI	KRW	2 629	1,4	К	К
ASX 200	AUD	7 734	2,2	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** - 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: 26.04.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 26 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,6	-0,5		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	98,7	0,9		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,3	0,1		
Биткоин	USD/BTC	64 794	1,6		
Еврозона	USD/EUR	1,073	0,7		
Великобритания	USD/GBP	1,251	1,2		
Швейцария	CHF/USD	0,912	0,2		
Россия*	RUB/USD	92,28	-1,3		
Турция	TRY/USD	32,49	0,1		
Польша	PLN/USD	4,022	-0,5		
Венгрия	HUF/USD	365,9	-1,1		
Япония	JPY/USD	155,6	0,6		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,595	1,0		
Австралия	USD/AUD	0,652	1,6		
Китай	CNY/USD	7,240	0,0		
Индия	INR/USD	83,27	-0,1		
Мексика	MXN/USD	17,21	0,7		
Бразилия	BRL/USD	5,159	-0,8		
Чили	CLP/USD	948,2	-1,0		

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.

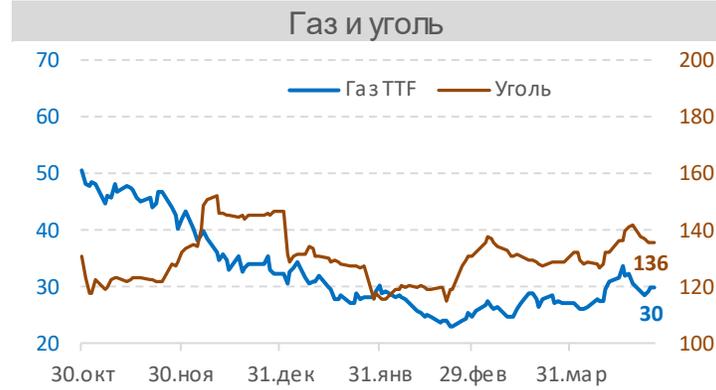
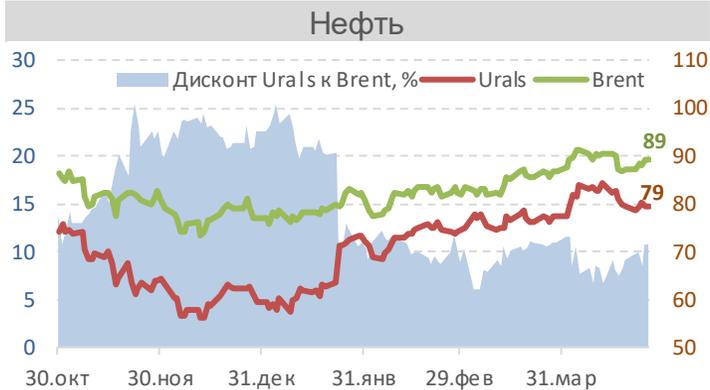
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, иена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

\* Курс на межбанковском валютном рынке

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 26.04.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 26 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	346	-0,1		
LME index	Индексный пункт	4 270	-1,6		
Brent	\$/бarr.	89,1	2,1		
Urals	\$/бarr.	79,43	0,2		
Газ TTF	€/МВт·ч	29,90	-2,8		
Уголь	\$/тонна	135,75	-4,2		
Бензин	\$/галлон	2,77	2,1		
Топочный мазут	\$/галлон	2,55	0,3		
Алюминий	\$/тонна	2 579	-3,4		
Медь	\$/фунт	4,557	1,3		
Никель	\$/тонна	19 192	-0,7		
Железная руда I	\$/тонна	129,10	23,7		
Золото	\$/тр.унция	2 330	-2,6		
Серебро	\$/тр.унция	27,4	-4,6		
Палладий	\$/тр.унция	992	-4,1		
Пшеница	\$/бушель	621	9,5		
Кукуруза	\$/бушель	441	-0,5		
Рис	\$/центнер	19,00	0,3		
Овес	\$/бушель	362	1,5		
Соевые бобы	\$/бушель	1 160	0,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,22	-1,9		

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 промышленности в марте за счет добывающих отраслей

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В марте 2024 года промышленное производство выросло на 0,2% м/м\* за счет роста добывающих отраслей. Обрабатывающие производства, а также производство электроэнергии, газа и воды по итогам месяца продемонстрировали отрицательную динамику

Среди обрабатывающих отраслей больше всего сократила выпуск металлургия (как за счет производства готовых металлических изделий, так и металлов). Отрицательную динамику также показали пищевая промышленность и нефтепереработка. По итогам месяца нарастили выпуск химическая промышленность, производство строительных материалов и машиностроение (рост по всем компонентам, кроме прочих транспортных средств)

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

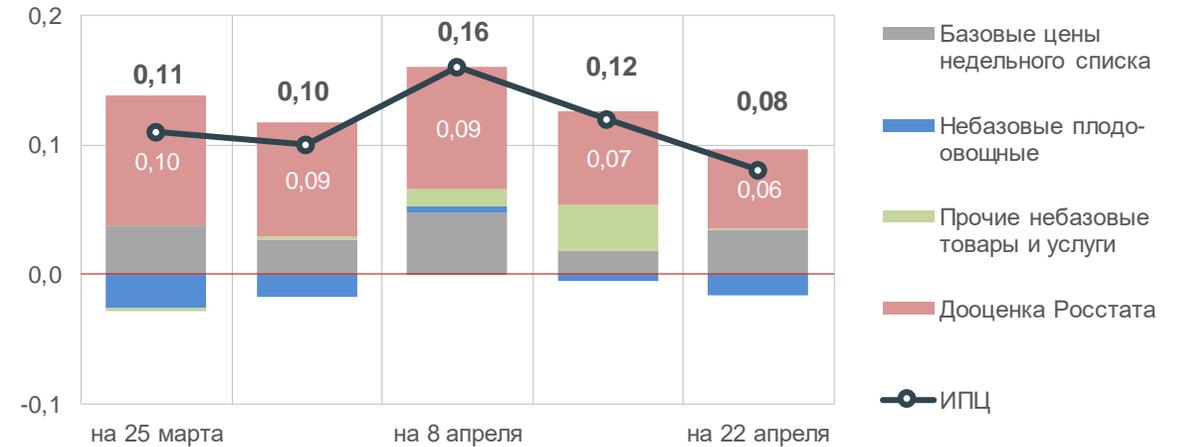
	% м/м*		
	янв.24	фев.24	мар.24
Обрабатывающие отрасли	1,3	2,4	-0,3
Металлургия	0,6	8,0	-3,7
Пищевая пром.	2,3	1,0	-1,0
Кокс и нефтепродукты	-1,6	-1,1	-0,2
Химия	1,3	1,0	0,7
Машиностроение	7,0	2,7	2,1

\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

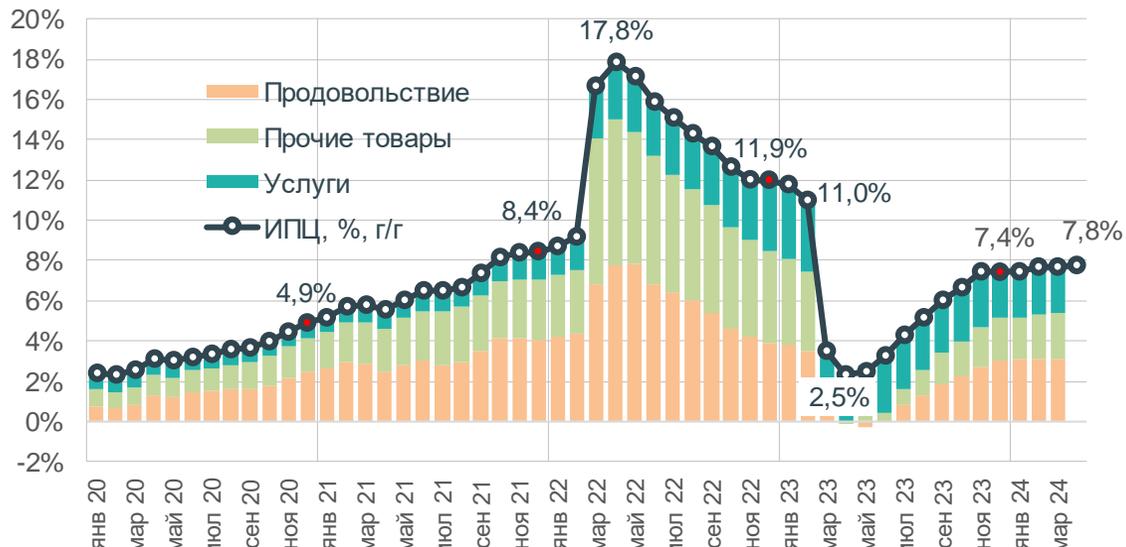
# Россия: рост потребительских цен замедлился

- За третью неделю апреля рост **потребительских цен** составил 0,08% против 0,12% недель ранее
- Ускоренными темпами продолжают расти цены на услуги. Непродовольственные товары дорожают умеренно, хотя создается риск их ускорения из-за цен на бензин. Рост цен на продовольственные товары остается низким
- **Годовая инфляция остается на уровне 7,8%\***

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, январь-март, %
		с начала месяца	с начала года	
на 22 апреля				
ИПЦ	-	0,4	2,3	-
↑ Помидоры свежие	0,11	-0,8	20,1	17,4
Яблоки	0,07	2,7	11,1	11,7
Перелет экономкласса	0,07	2,7	12,1	-
Бензин автомобильный	0,05	0,5	1,2	30,4
Капуста	0,05	1,8	34,7	19,6
↓ Отечественный автомобиль	-0,02	0,4	-1,3	-1,8
Яйца куриные	-0,03	-0,4	-5,1	-3,2
Смартфон	-0,04	-0,3	-5,6	-22,8
Огурцы свежие	-0,04	-9,2	-7,3	3,8
Куры	-0,04	-0,3	-4,1	-8,7

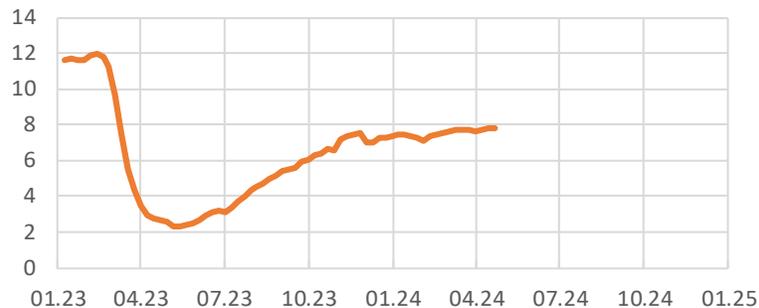
# Россия: годовой рост потребительских расходов в конце апреля восстановился в преддверии праздников

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



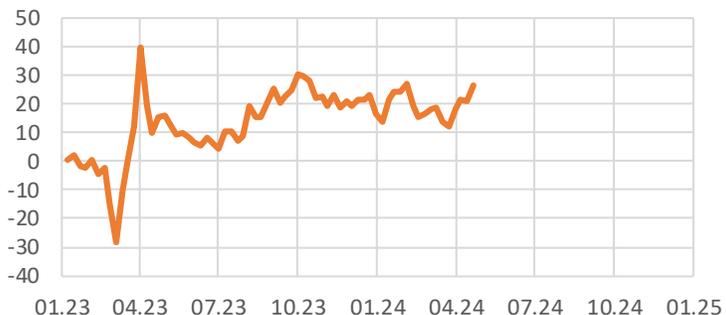
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



21 апр 14 апр 7 апр 31 мар

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	14,3	6,4	9,9	13,9
Продовольствие	22,1	5,4	15,5	17,1
Непрод. товары	26,3	20,7	21,3	18,2
Все услуги	21,4	19,3	19,2	16,1
Кафе, бары, рестораны	14,1	12,1	10,8	12,7

Контрактные услуги	53,4	67,7	46,1	80,4
Универмаги, маркеты	48,6	38,1	40,5	37,8
Автодилеры	35,2	26,2	25,7	32,1
Развлечения	33,7	35,5	28,6	19,4
Турагентства	33,1	33,8	26,2	16,2
Авиабилеты	0,5	-1,1	-3,5	-9,0
Отели за рубежом	0,0	0,0	0,0	0,0
Одежда, обувь	-0,8	5,4	-1,4	-1,9
Винные магазины	-4,0	-5,0	-5,3	-5,4
Локальный транспорт	-6,5	-6,7	-8,4	-5,5

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	6,0	-1,3	2,1	5,9
---------------	-----	------	-----	-----

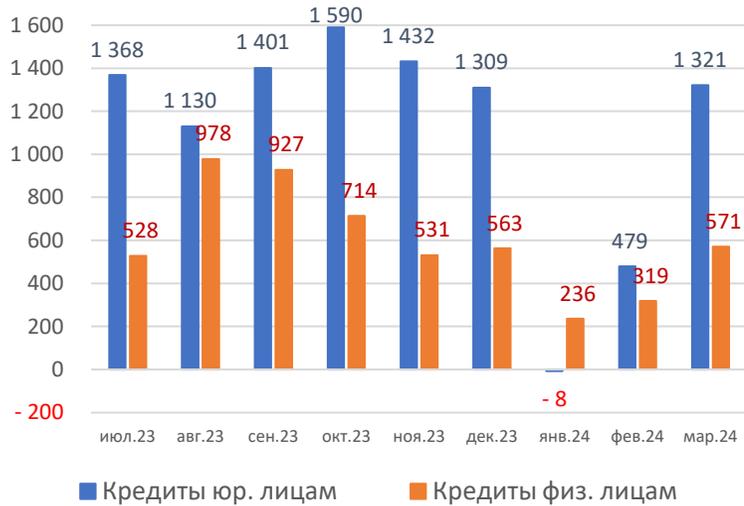
мар.24 фев.24 янв.24 дек.23

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

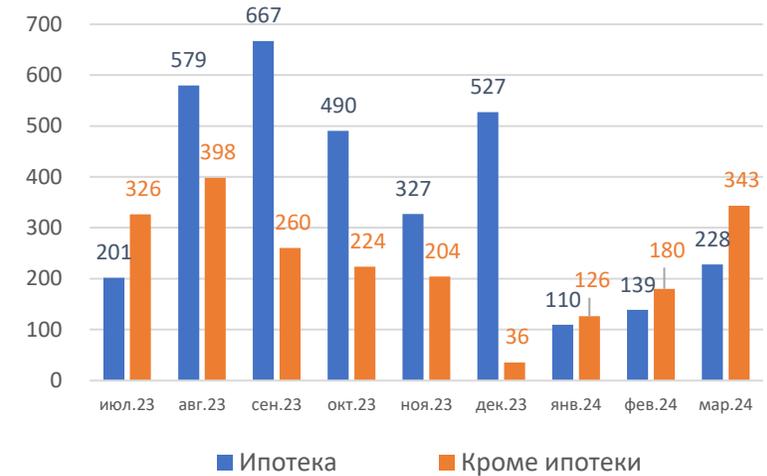
Все категории	0,7	0,5	2,5	0,0
Продовольствие	-0,5	2,6	1,8	0,3
Непрод. товары	1,8	1,6	3,1	-0,9
Все услуги	0,9	0,0	0,8	0,4
Кафе, бары, рестораны	0,6	1,4	2,4	0,7

# Россия: высокие рыночные ставки охладили пока только рыночный сегмент ипотеки

Прирост кредитной задолженности за месяц, млрд руб.



Прирост кредитной задолженности населения за месяц, млрд руб.



% г/г	Кредитный портфель		
	ЮЛ	ФЛ	В т.ч. ипотека
янв.24	20,3	26,7	34,5
фев.24	19,0	26,4	33,3
мар.24	19,3	26,3	32,2

- В марте рост кредитной задолженности юридических лиц ускорился до 19,3% г/г после 19,0% г/г в феврале. Прирост кредитного портфеля составил 1,32 трлн руб. (+42% по сравнению с февралем 2023 г.) и после двухмесячной паузы вернулся к максимальным уровням второго полугодия 2023 года
- По данным Банка России, практически весь прирост кредитного портфеля обеспечили кредиты в рублях (+1,3 трлн руб.), главным образом транспортным и нефтегазовым компаниям, а также застройщикам
- Высокий спрос на кредиты в марте мог быть связан с необходимостью уплаты крупных налогов (налог на прибыль и налог на доп.доход от добычи за 2023 г., НДС за IV кв. 2023 года)

- Рост кредитной задолженности физических лиц второй месяц подряд замедляется, однако происходит это медленнее, чем хотелось бы Банку России. В марте розничный кредитный портфель вырос на 26,3 % г/г после 26,4% в феврале
- Рост ипотечного портфеля (+32,2% г/г после +33,3% месяцем ранее) «держится» за счет ипотеки с господдержкой. В марте выдачи субсидируемой ипотеки увеличились и составили 326 млрд руб. (+12% г/г и +50% м/м). Выдачи рыночной ипотеки заметно замедлились – до 121 млрд руб. (-57% г/г, но +5% м/м)
- Рост потребительского кредитования ускорился до 2% м/м после 0,9% в феврале. По оценке Банка России, сохраняющаяся высокая потребительская активность с учетом ситуации на рынке труда может говорить об уверенности в будущих доходах

# США: замедление роста ВВП в I квартале 2024 года, оживление в строительстве



Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось до 207 тыс.

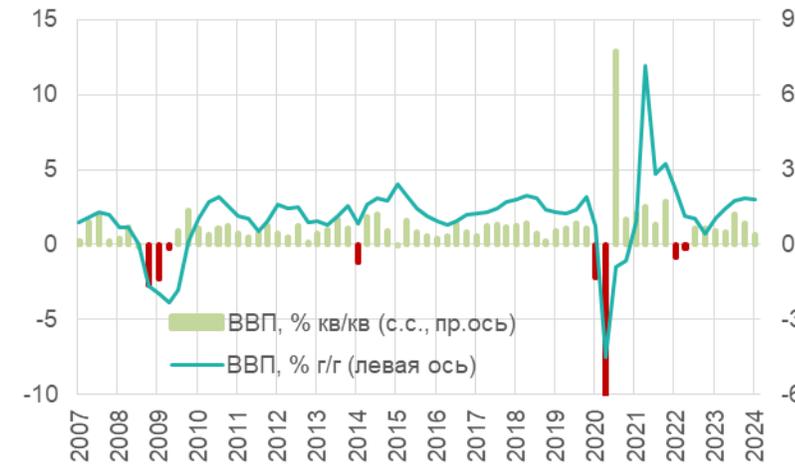
млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
30.мар	0,222	1,801
06.апр	0,212	1,801
13.апр	0,212	1,794
20.апр	0,207	



**Продажи новых домов** в марте увеличились сильнее ожиданий (+8,8% м/м) после падения месяцем ранее и составили 693 тысячи.

**Медианная цена нового дома** в США выросла с \$406 тыс. в феврале до \$431 тыс. в марте, но цены все еще остаются значительно ниже рекордных уровней 2022 года. Количество выставленных на продажу новостроек на конец марта составило 477 тыс., при текущих темпах продаж на реализацию всех новостроек потребовалось бы 8,3 месяца против 8,8 месяца в феврале

	Продажа новых домов	
	% м/м	% г/г
дек.23	7,2	2,4
янв.24	2,0	2,3
фев.24	<b>-4,1</b>	1,9
мар.24	8,8	8,3



**Рост ВВП** в I квартале 2024 года существенно замедлился – до 1,6% кв/кв в годовом выражении после увеличения на 3,4% в IV квартале 2023 года (аналитики ожидали рост на 2,5%). Потребительские расходы, на которые приходится две трети экономики США, замедлились с 3,3% до 2,5%, госрасходы – с 4,6% до 1,2%, темпы роста экспорта сократились с 5,1% до 0,9%, а импорта - ускорились с 2,2% до 7,2%.

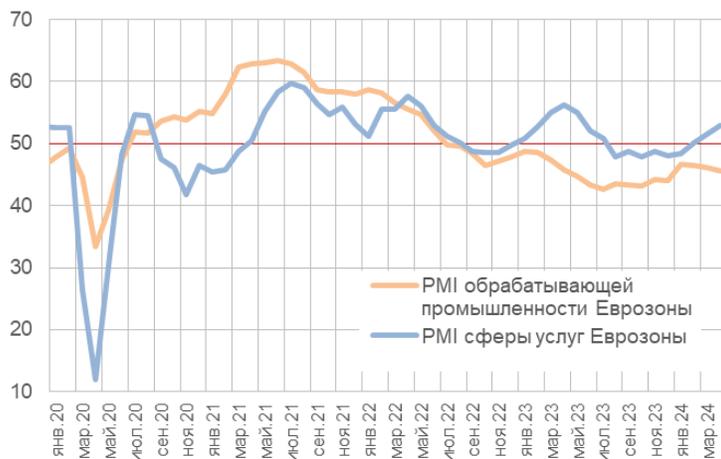
**Базовый индекс цен личного потребления** при этом увеличился на 3,7% - рост цен сильно ускорился относительно III и IV кварталов 2023 (по 2,0% соответственно)

	% кв/кв	% г/г
I кв.23	2,2	1,7
II кв.23	2,1	2,4
III кв.23	4,9	2,9
IV кв.23	3,4	3,1
I кв.24	1,6	3,0

# Деловая активность (индекс PMI)

## € Еврозона

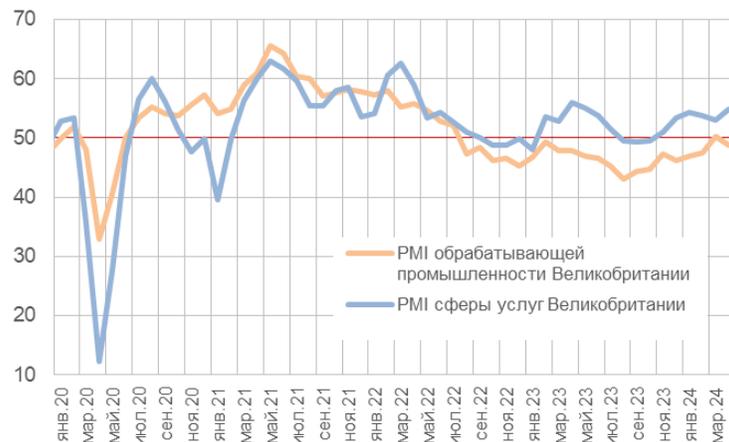
В апреле деловая активность в сфере услуг продолжила ускоряться, формируя уже устойчивую тенденцию. Положительная динамика в объеме новых заказов способствовала переходу к более решительной политике найма персонала. Состояние обрабатывающей промышленности продолжило ухудшаться. Сокращение рабочих мест несколько замедлилось, при этом объем новых заказов продолжил снижаться, а объем незавершенных работ – расти



	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	46,5	50,2
март.24	46,1	51,5
апр.24	45,6	52,9

## 🇬🇧 Соединенное Королевство

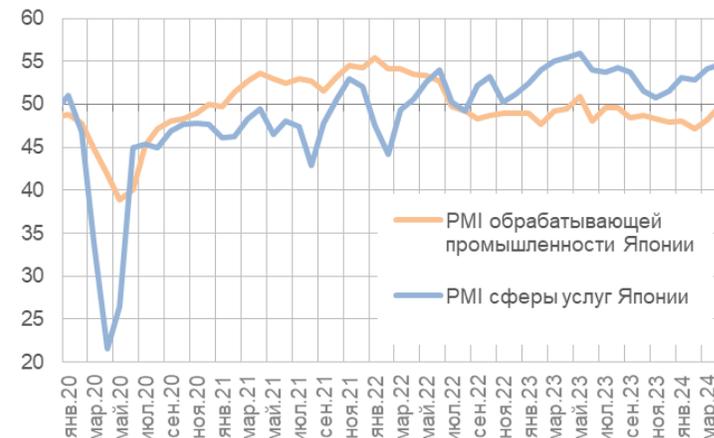
Уверенный рост деловой активности в сфере услуг в апреле (максимальное значение с мая 2023 г.) помог компенсировать спад в обрабатывающей промышленности. Положительная динамика наблюдалась в объемах новых заказов и занятости в сфере услуг. При этом рост издержек в частном секторе был связан с повышением заработной платы персонала, особенно в сфере гостиничного бизнеса и досуга



	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	47,5	53,8
март.24	50,3	53,1
апр.24	48,7	54,9

## ● Япония

В апреле сектор услуг оставался основным фактором роста деловой активности. В обрабатывающей промышленности снижение значительно замедлилось за счет роста занятости и сокращения более низкими темпами объемов работ и новых заказов. Инфляционное давление в апреле усилилось



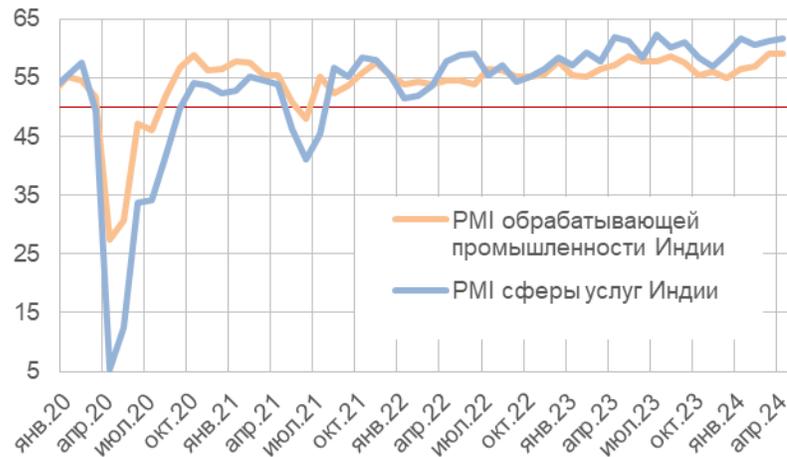
	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	47,2	52,9
март.24	48,2	54,1
апр.24	49,9	54,6

# Деловая активность (индекс PMI)



## Индия

В апреле деловая активность как в **производственном секторе**, так и в **сфере услуг** продолжила уверенно расширяться на фоне рекордного роста производства и количества новых заказов – совокупный индекс достиг максимального значения с 2010 года. Спрос увеличивался как внутри страны, так и за рубежом, что позволило компаниям поднять цены и повысить рентабельность производства. Обрабатывающие отрасли резко увеличили численность персонала и закупочную активность. Перспективы для бизнеса на текущий год стали еще более позитивными



	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	56,9	60,6
март.24	59,1	61,2
апр.24	59,1	61,7



## США

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** в апреле неожиданно снизилась после трех месяцев роста. Количество новых заказов резко сократилось, а ожидания компаний относительно будущего объема производства ухудшились. Это также побудило фирмы снизить зарплаты максимальными со времен пандемии темпами. В **сфере услуг** ускорилось замедление роста. Драйвером увеличения инфляции в апреле выступили цены на топливо и сырье, хотя на протяжении 2023 года основное давление на цены исходило от роста зарплат



	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	52,2	52,3
март.24	51,9	51,7
апр.24	<b>49,9</b>	50,9