

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период со 29 марта по 4 апреля 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Американские **фондовые индексы** перед выходом статистики по рынку труда резко снизились – за три часа перед закрытием торгов в четверг падение составило около 2% . Шестидневному ралли нефтяных цен способствовали растущие опасения по поводу расширения конфликта на Ближнем Востоке, решение ОПЕК+ сохранить действующие ограничения по добыче и сокращение с апреля экспорта мексиканской нефти. Кроме того, высокая деловая активность в производственной сфере Китая и США подогревают ожидания роста спроса на топливо. Из-за роста цен США были вынуждены отказаться от запланированной покупки нефти для пополнения своих стратегических запасов. Продолжается снижение цен на **газ** в Европе



Россия

В январе **ВВП** вырос на 0,1% м/м за счет обрабатывающих отраслей, грузооборота, торговли и общепита. Рост потребительских цен на последней неделе марта составил 0,1%, а в годовом выражении **инфляция** замедлилась до 7,6%. Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении недельный рост **потребительских расходов** к концу марта ускорился до 5,9% г/г по сравнению с 1,5% неделей ранее



США

Рынок труда все еще перегрет несмотря на высокие процентные ставки. В марте недельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** остается по-прежнему на относительно низком уровне. **Занятость** в частном секторе, согласно отчету ADP, в марте выросла на 184 тысячи человек, что оказалось существенно выше ожиданий, а рост **зарплаты** постоянных работников замедлился до 5,1% г/г. **Расходы** населения в феврале росли быстрее **доходов: норма сбережений** достигла минимума с начала 2023 года, а **дефлятор потребительских расходов** продолжил расти второй месяц подряд



Еврозона

В марте рост **потребительских цен** ускорился до 0,8 % м/м, а годовая инфляция составила 2,4%

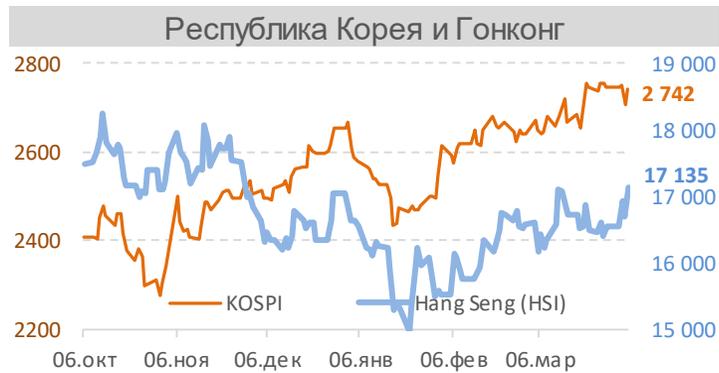
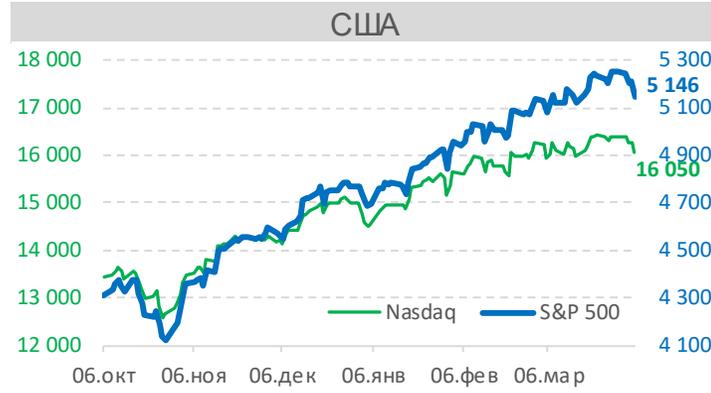


Деловая активность

В марте индекс PMI в сфере **обрабатывающей промышленности России** достиг максимума с августа 2006 года благодаря росту объемов производства и новых заказов (включая внешние). В **Китае** росту деловой активности способствовали расширение внутреннего и внешнего спроса, а также снижение производственных затрат

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 04.04.2024

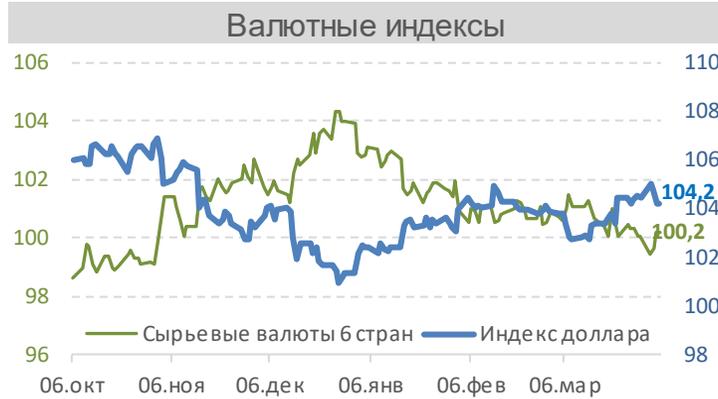


Показатель	Единицы	Знач. на 4 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 386	-1,5	К	Д
MSCI EM	USD	1 049	0,8	К	Д
Золото	USD	2 291	2,6	К	Д
Dow Jones	USD	38 586	-3,1	К	Д
S&P 500	USD	5 146	-2,1	К	Д
Nasdaq	USD	16 050	-2,0	К	Д
Russel 2000	USD	2 050	-3,5	К	Д
Bovespa	BRL	127 428	-0,5	К	Д
FTSE 100	GBP	7 976	0,3	К	Д
DAX	EUR	18 403	-0,5	К	Д
CAC 40	EUR	8 152	-0,7	К	Д
IBEX 35	EUR	11 091	0,1	К	Д
MOEX	RUB	3 408	2,9	К	Д
WIG	PLN	83 867	1,4	К	Д
KASE	KZT	5 093	0,8	К	Д
Nikkei 225	JPY	39 773	-1,0	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 109	3,3	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	17 135	3,6	К	Д
BSE Sensex 30	INR	74 228	0,8	К	Д
KOSPI	KRW	2 742	-0,1	К	Д
ASX 200	AUD	7 775	-1,5	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. 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: 04.04.2024



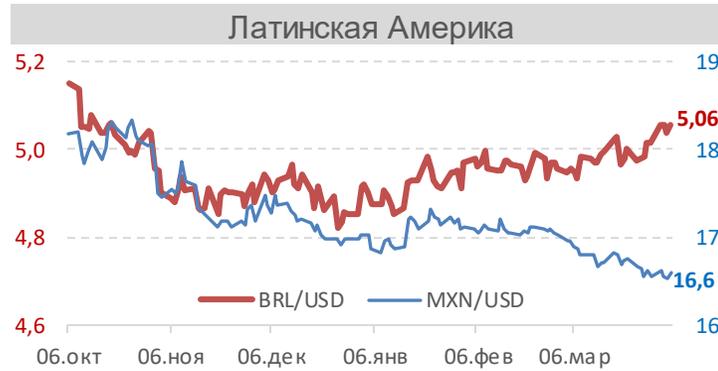
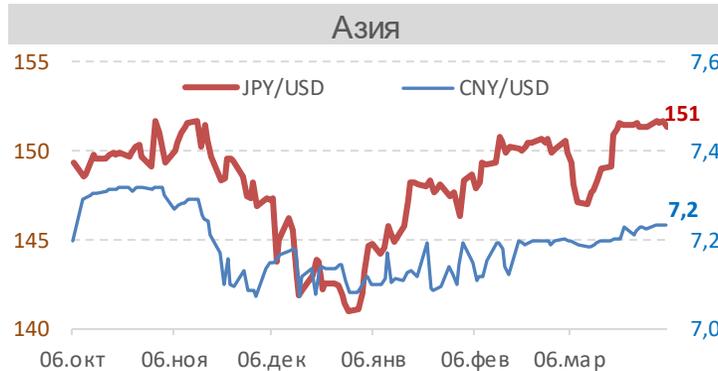
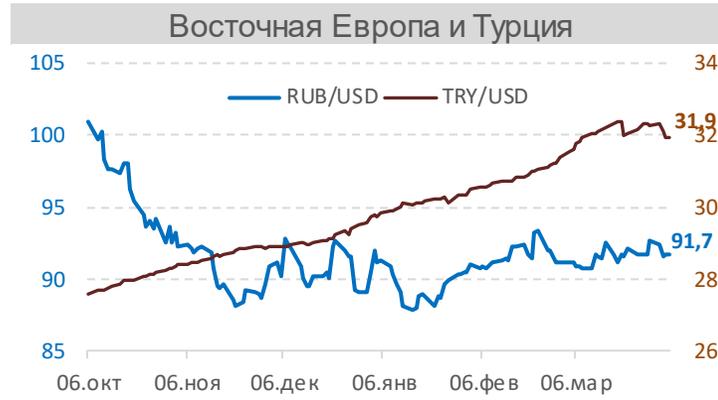
Показатель	Единицы	Знач. на 4 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,2	-0,3	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,2	0,1	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,9	0,0	К	Д
Биткоин	USD/BTC	67 830	-4,1	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,084	0,5	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,264	0,1	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,901	0,0	К	Д
Россия*	RUB/USD	91,70	0,0	К	Д
Турция	TRY/USD	31,94	-1,3	К	Д
Польша	PLN/USD	3,961	-0,8	К	Д
Венгрия	HUF/USD	361,8	-0,9	К	Д
Япония	JPY/USD	151,3	0,0	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,603	0,9	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,659	1,1	К	Д
Китай	CNY/USD	7,235	0,1	К	Д
Индия	INR/USD	83,48	0,1	К	Д
Мексика	MXN/USD	16,59	-0,2	К	Д
Бразилия	BRL/USD	5,056	0,8	К	Д
Чили	CLP/USD	940,8	-4,1	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 - 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

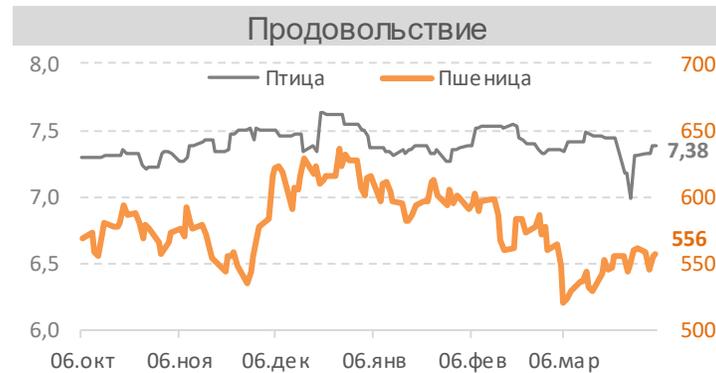
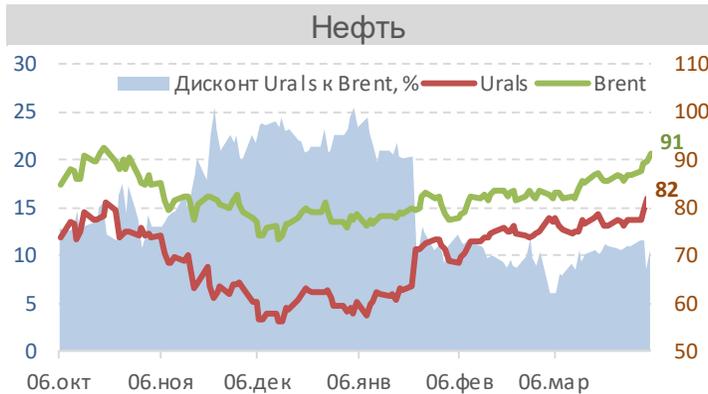
* Курс на межбанковском валютном рынке



Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 04.04.2024

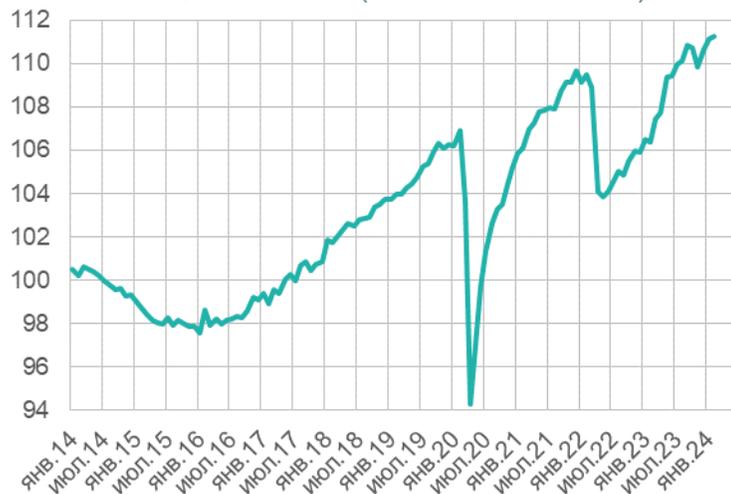


Показатель	Единицы	Знач. на 4 апр	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	343	2,2	К	Д
LME index	Индексный пункт	4 015	6,0	К	Д
Brent	\$/барр.	91,1	4,7	К	Д
Urals	\$/барр.	81,58	5,4	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	26,11	-4,5	К	Д
Уголь	\$/тонна	128,2	-0,7	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,81	3,2	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,76	5,2	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 449	4,7	К	Д
Медь	\$/фунт	4,214	5,3	К	Д
Никель	\$/тонна	17 543	5,9	К	Д
Железная руда	\$/тонна	99,89	-8,8	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 291	2,6	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	26,8	7,5	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 026	1,1	К	Д
Пшеница	\$/бушель	556	-0,7	К	Д
Кукуруза	\$/бушель	436	-1,5	К	Д
Рис	\$/центнер	16,22	-0,9	К	Д
Овес	\$/бушель	338	-5,5	К	Д
Соевые бобы	\$/бушель	1 180	-0,9	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,38	1,0	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: в феврале рост ВВП продолжился

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В феврале 2024 года ВВП вырос на 0,1% м/м с учетом сезонной корректировки. Положительную динамику показали обрабатывающие отрасли, грузооборот, торговля и общепит. В минусе были производство электроэнергии, газа и воды, добыча полезных ископаемых, платные услуги, пассажирооборот, строительство и сельское хозяйство

	дек.23	янв.24	фев.24
% м/м	0,7	0,4	0,1
% г/г	4,5	4,5	7,8

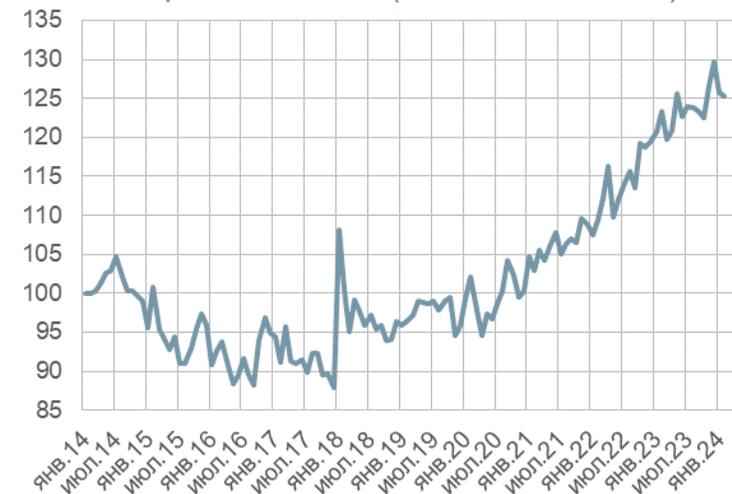
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в феврале выросли за счет непродовольственных товаров, потребление продовольствия сократилось. Платные услуги снизились за счет телекоммуникационных, бытовых и жилищных услуг, а также услуг учреждений культуры. Реальная заработная плата в январе выросла на 0,2% м/м

	дек.23	янв.24	фев.24
Реальная з/п	2,0	0,2	
% м/м Розница	-1,4	1,8	0,4
Услуги	0,7	0,8	-1,2
Реальная з/п	8,5	8,5	
% г/г Розница	10,2	9,1	12,3
Услуги	4,9	6,4	6,4

Строительство (янв. 2014 = 100)



Строительный сектор в феврале продолжил сокращаться (-0,4% м/м). Ввод в действие жилых домов по итогам месяца также снова сократился. При этом производство строительных материалов показало рост (+3,6% м/м) после четырехмесячного падения

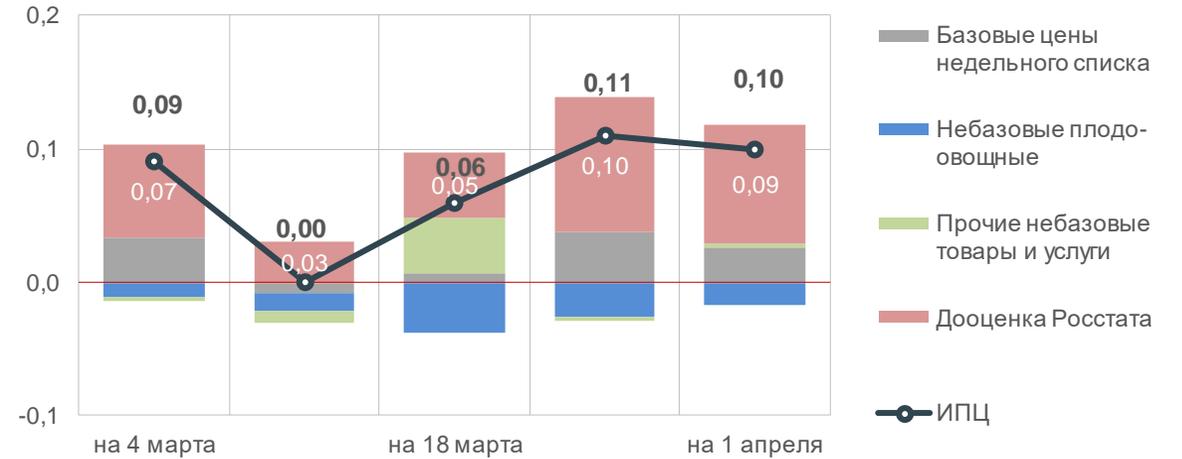
	дек.23	янв.24	фев.24
% м/м	2,4	-3,0	-0,4
% г/г	8,7	3,9	5,1

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

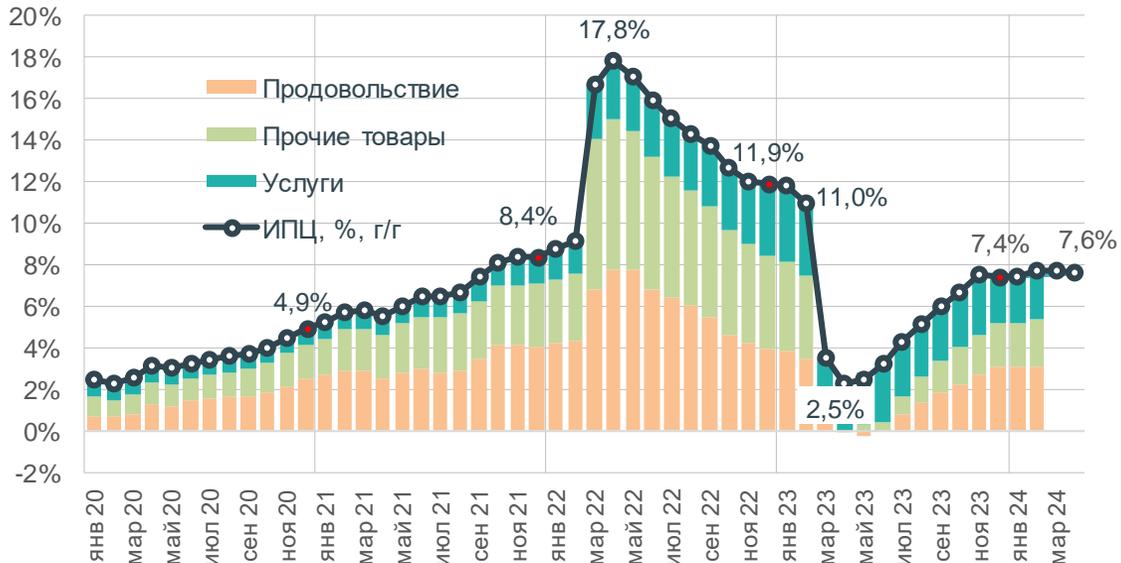
Россия: умеренный рост потребительских цен

- Рост потребительских цен за последнюю неделю составил 0,1%, немногим меньше показателя предыдущей недели
- Рост цен на товары остается на пониженном уровне, тогда как цены на услуги растут повышенными темпами
- Годовая инфляция замедлилась до 7,6%* против 7,7%* неделей ранее.

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, янв-фев, %
		с начала месяца	с начала года	
на 1 апреля				
ИПЦ		#Н/Д	#Н/Д	
Помидоры свежие	0,11	-0,03	20,11	9,22
Яблоки	0,06	0,15	9,35	8,74
Перелет экономкласса	0,06	-0,01	10,13	-
Капуста	0,04	-0,16	29,81	24,22
Бананы	0,03	0,04	7,55	-
Свинина	-0,01	-0,04	-1,09	-3,57
Отечественный автомобиль	-0,02	0,04	-1,41	0,03
Яйца куриные	-0,03	-0,04	-4,94	0,61
Смартфон	-0,04	0,01	-4,94	-15,13
Куры	-0,04	0,00	-3,80	-8,95

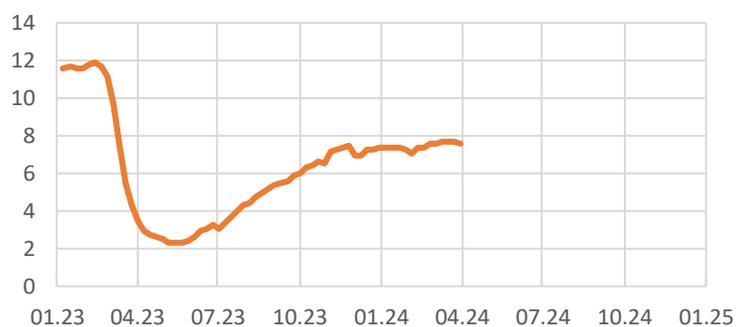
* Оценка Института ВЭБ

Россия: годовой рост потребительских расходов ускорился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории

ИПЦ (справочно)



Продовольствие

Непродовольственные товары



Все услуги

Кафе, бары, рестораны



31 мар 24 мар 17 мар 10 мар

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

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

Контрактные услуги	80,4	68,3	83,0	58,7
Универмаги, маркеты	37,8	33,4	31,3	39,7
Автодилеры	32,1	26,8	30,9	29,6
Парковки и гаражи	23,1	16,3	30,4	35,4
Медицинские услуги	22,0	18,2	18,9	15,7
Канцтовары	-4,3	-7,8	-10,9	-3,2
Винные магазины	-5,4	-8,5	-6,4	-1,1
Локальный транспорт	-5,5	-9,1	-4,7	-3,7
Книги, музыка и видео	-7,5	-14,6	-12,4	-9,2
Авиабилеты	-9,0	-4,9	0,4	7,9

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	5,9	1,5	3,2	6,4
---------------	-----	-----	-----	-----

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

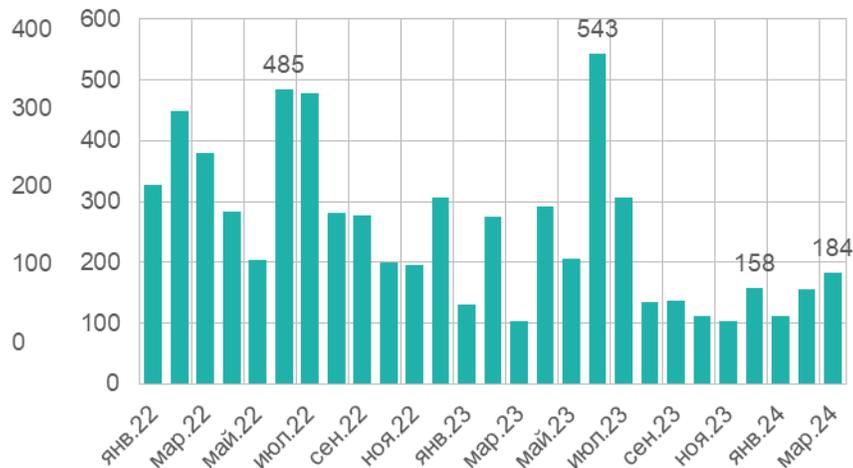
США: сильный рынок труда и рост расходов населения

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю увеличилось до 221 тыс. (выше ожиданий), максимального уровня с конца января текущего года. Число вакансий практически не изменилось и все еще значительно превышает численность безработных



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
09.мар	0,212	1,795
16.мар	0,212	1,810
23.мар	0,212	1,791
30.мар	0,221	

В марте количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 184 тысячи человек (наибольший скачок с июля 2023 г.), что оказалось существенно выше ожиданий. Основной вклад в рост занятости наблюдался в услугах (гостеприимство и отдых, на предприятиях торговли, транспорта и коммунальных услуг) и строительстве. Только один сектор – профессиональные и деловые услуги – сообщил о снижении занятости. Рост зарплаты постоянных работников продолжил замедляться и составил 5,1% г/г против 5,2% месяцем ранее



Прирост числа занятых, тыс. чел.	
дек.23	158
январ.24	111
февр.24	155
мар.24	184

В феврале реальные располагаемые доходы населения снизились на 0,1% м/м. Несмотря на это потребительские расходы в реальном выражении увеличились на 0,4% – в основном за счет покупок товаров длительного пользования. Во многом динамика обусловлена ростом зарплат как в частном, так и в государственном секторе. Снизились как сами сбережения, так и ее норма до 3,6% - минимального уровня с начала 2023 года. В феврале индекс цен потребительских расходов продолжил расти (+0,3% м/м, в основном за счет энергии и продуктов), оставаясь на повышенном уровне второй месяц подряд



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
ноя.23	0,4	4,2	0,4	2,9
дек.23	0,2	4,2	0,5	3,3
январ.24	0,0	2,1	-0,2	2,0
февр.24	-0,1	1,7	0,4	2,4

Еврозона: рост потребительских цен второй месяц подряд остается на высоком уровне

Инфляция



- По предварительной оценке, **инфляция в еврозоне находится на повышенном уровне второй месяц подряд: 0,8% м/м в марте** (при этом оказалась ниже ожиданий аналитиков) после 0,6% за предыдущий месяц
- Рост цен был зафиксирован на промышленные товары (1,9% м/м) и услуги (0,7%). Цены на энергоносители, наоборот, снизились (0,3% м/м). Базовый индекс потребительских цен с исключением продуктов и энергоносителей вырос на 1,1% м/м
- Во всех странах еврозоны, за исключением Литвы, наблюдался рост потребительских цен, наибольший – в Португалии, Греции и Испании
- **Годовая инфляция в еврозоне в марте** снизилась до **2,4%** после 2,6% в феврале, а базовая – до 2,9% с 3,1% месяцем ранее

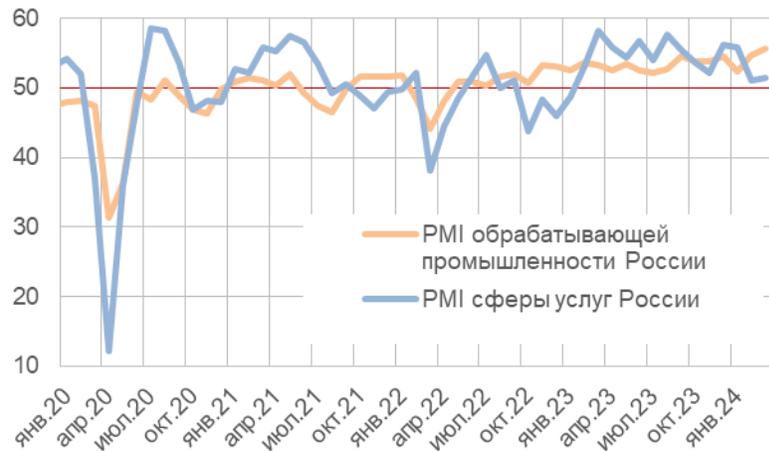
	% м/м	% г/г
дек.23	0,2	2,9
янв.24	-0,4	2,8
фев.24	0,6	2,6
мар.24	0,8	2,4

Рост деловой активности ускорился в марте как в промышленности (особенно в России), так и в сфере услуг



Россия

Деловая активность (индекс PMI) в сфере **обрабатывающей промышленности** достигла максимума с августа 2006 года благодаря росту объемов производства и новых заказов (включая внешние). Производители увеличили занятость с целью нарастить производственные мощности – темпы создания новых рабочих мест ускорились до максимальных с ноября 2000 года. В **сфере услуг** в марте зафиксировано незначительное улучшение. Рост деловой активности сдерживался снижением новых экспортных заказов. При этом уверенность в перспективах экономической активности на ближайший год остается высокой

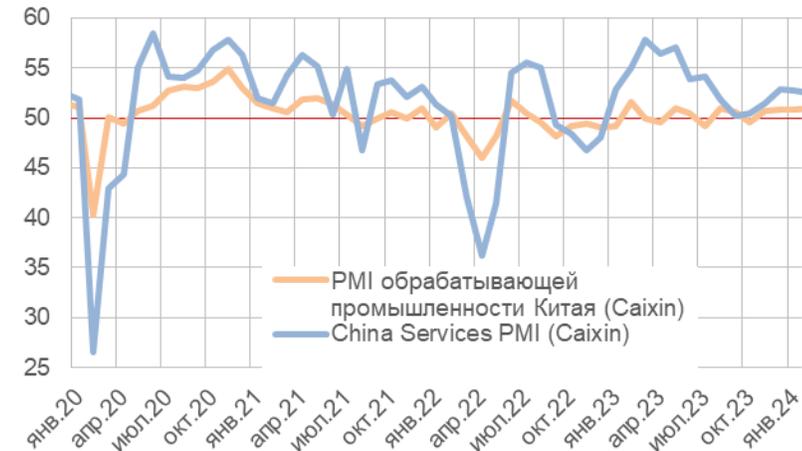


	PMI обр.	PMI услуги
дек.23	54,6	56,2
январь.24	52,4	55,8
фев.24	54,7	51,1
мар.24	55,7	51,4



Китай

В марте рост деловой активности ускорился как в **промышленном секторе**, так и **сфере услуг**. Этому способствовали расширение объема новых заказов, включая экспортные (максимум за 13 месяцев), снижение производственных затрат и более медленный рост стоимости услуг. Повышение производительности труда в марте привело к снижению объемов незавершенных работ. Тем не менее сохраняется давление на экономику со стороны вялой занятости, низких цен и проблем недостаточного платежеспособного спроса



	PMI обр.	PMI услуги
дек.23	50,8	52,9
январь.24	50,8	52,7
фев.24	50,9	52,5
мар.24	51,1	52,7