

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 17 по 23 мая 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Большинство мировых **фондовых индексов** находятся вблизи рекордных уровней. Отчетность Nvidia превзошла ожидания, цена акции достигла рекордного уровня. Неожиданный рост запасов сырой **нефти** и ослабление геополитической напряженности на Ближнем Востоке способствовали снижению нефтяных цен. **Природный газ** дорожает, достигнув максимума с начала года на фоне снижения объемов ветрогенерации и временных проблем с поставками из Норвегии. Продолжает дорожать **пшеница** на фоне ухудшения прогнозов по урожаю в России



Россия

Позитивные отчетные данные за I квартал 2024 года и пересмотр некоторых показателей за 2023 год позволяют улучшить **прогноз по ключевым макропоказателям**. Рост потребительских цен за последнюю отчетную неделю составил 0,11%, годовая **инфляция** ускорилась до 8,1% по сравнению с 7,4-7,8% на протяжении последних шести недель. Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении недельный рост **потребительских расходов** к середине мая резко ускорился – до 10,3% г/г по сравнению с 5,4% неделей ранее



США

Количество **первичных обращений за пособиями по безработице** во второй половине мая вновь стала быстро сокращаться. В апреле продажи на первичном и вторичном рынке **жилья** снизились



Китай

В апреле внутренний спрос оставался слабым: годовой рост **розничного товарооборота** продолжил замедляться, рост **инвестиций в основной капитал** с начала года снизился. В то же время возобновился рост **промышленного производства**



Деловая активность

В США, еврозоне, Великобритании, Японии и Индии **сфера услуг** по-прежнему является драйвером роста деловой активности (индекс PMI). Во многих странах (за исключением стран еврозоны) в мае деловая активность в **обрабатывающей промышленности** стала показывать первые признаки оживления

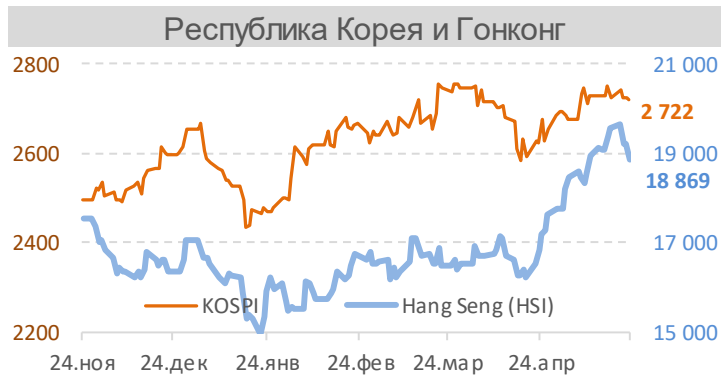
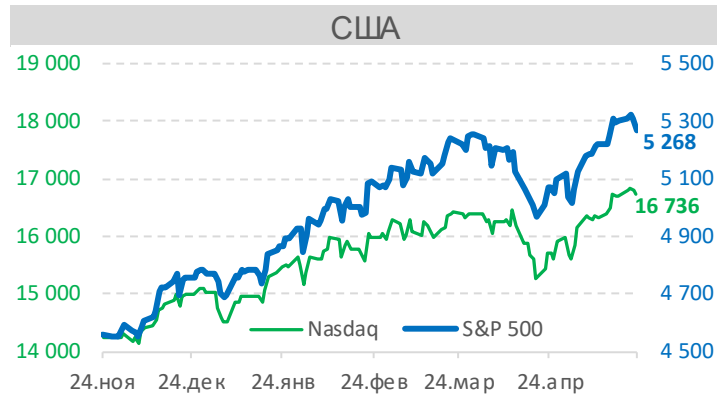
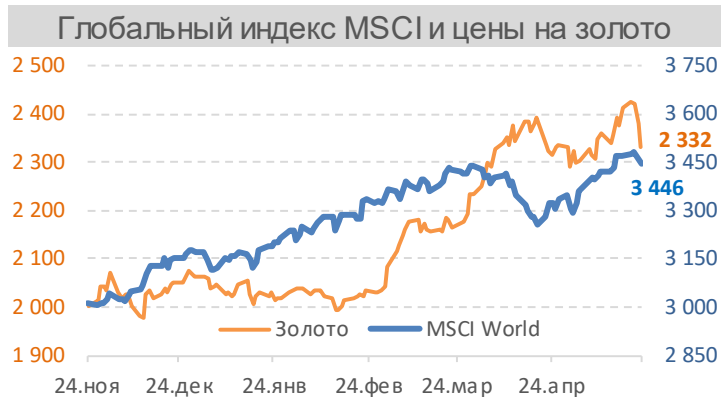


ООН

ООН улучшила **прогноз роста мировой экономики** на 2024 год до 3,1%. Значительно повышены темпы роста ВВП в России, США, Индии и Бразилии. Прогноз роста на 2025 год не изменился и составляет 3,2%. Прогнозируется ускорение роста **мировой торговли** товарами и услугами

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 23.05.2024

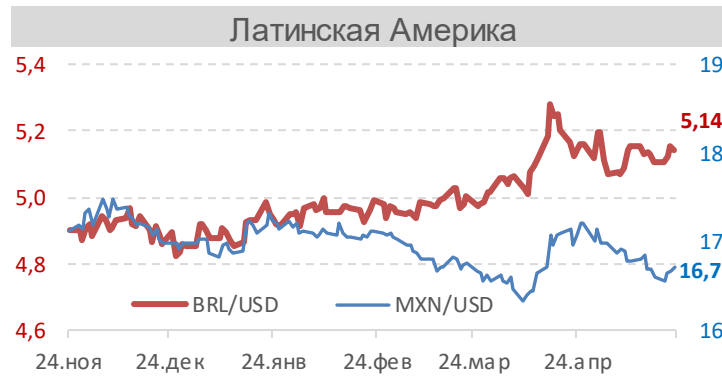
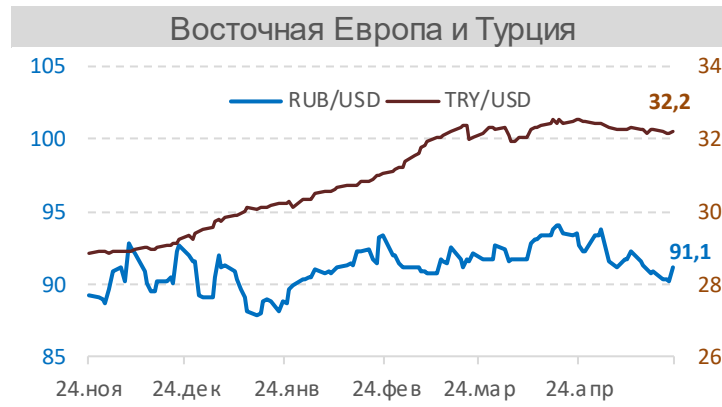
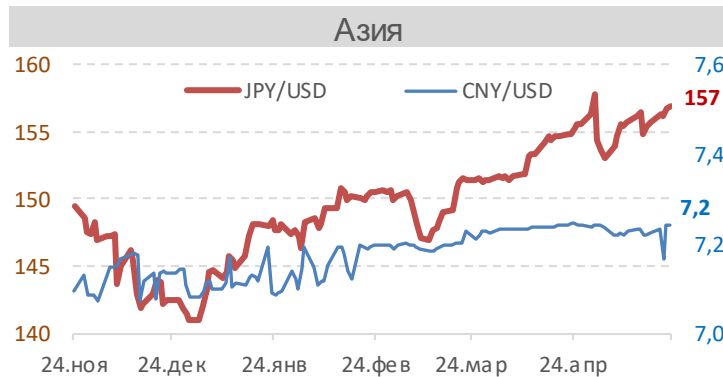
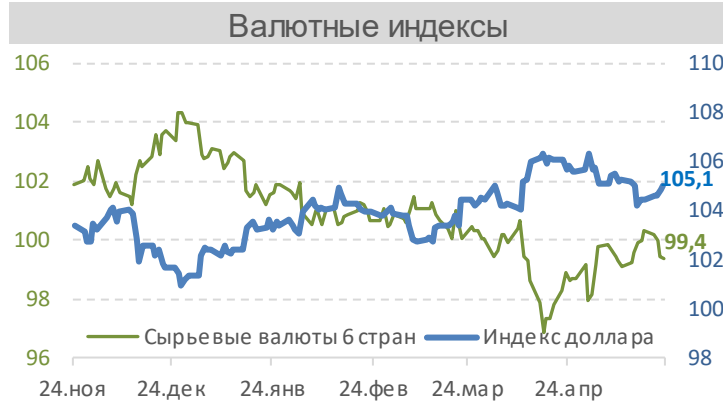


Показатель	Единицы	Знач. на 23 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 446	-0,6		
MSCI EM	USD	1 091	-0,7		
Золото	USD	2 332	-1,9		
Dow Jones	USD	39 065	-2,0		
S&P 500	USD	5 268	-0,6		
Nasdaq	USD	16 736	0,2		
Russel 2000	USD	2 044	-2,4		
Bovespa	BRL	124 729	-2,8		
FTSE 100	GBP	8 339	-1,2		
DAX	EUR	18 691	-0,3		
CAC 40	EUR	8 102	-1,1		
IBEX 35	EUR	11 311	0,1		
MOEX	RUB	3 443	-1,2		
WIG	PLN	88 091	-0,3		
KASE	KZT	5 063	1,8		
Nikkei 225	JPY	39 103	0,5		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 116	-0,2		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 869	-2,6		
BSE Sensex 30	INR	75 418	2,4		
KOSPI	KRW	2 722	-1,1		
ASX 200	AUD	7 812	-0,9		

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.**
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: 23.05.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 23 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,1	0,5		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,4	-0,6		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,7	-0,3		
Биткоин	USD/BTC	67 636	3,7		
Еврозона	USD/EUR	1,082	-0,5		
Великобритания	USD/GBP	1,270	0,2		
Швейцария	CHF/USD	0,914	0,9		
Россия*	RUB/USD	91,13	0,3		
Турция	TRY/USD	32,20	-0,2		
Польша	PLN/USD	3,943	0,6		
Венгрия	HUF/USD	356,9	0,2		
Япония	JPY/USD	156,9	1,0		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,610	-0,4		
Австралия	USD/AUD	0,661	-1,1		
Китай	CNY/USD	7,242	0,3		
Индия	INR/USD	83,29	-0,2		
Мексика	MXN/USD	16,72	0,2		
Бразилия	BRL/USD	5,145	0,3		
Чили	CLP/USD	910,7	1,4		

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.

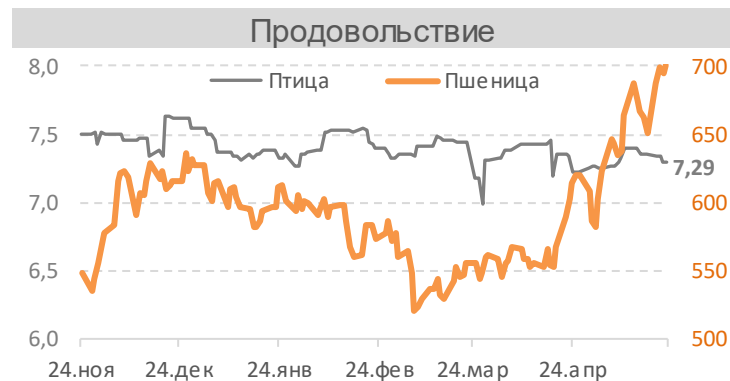
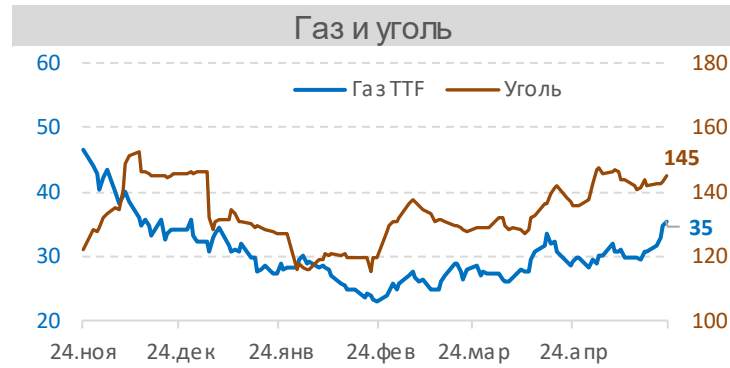
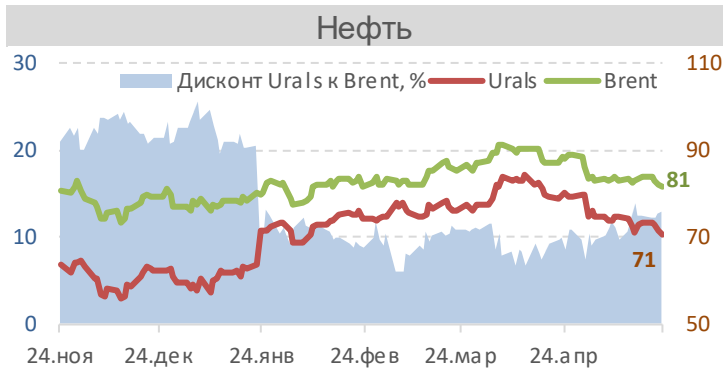
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, иена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 23.05.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 23 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	343	1,4		
LME index	Индексный пункт	4 482	0,7		
Brent	\$/барр.	81,4	-2,3		
Urals	\$/барр.	70,78	-2,9		
Газ TTF	€/МВт·ч	35,36	15,6		
Уголь	\$/тонна	144,9	0,8		
Бензин	\$/галлон	2,47	-2,8		
Топочный мазут	\$/галлон	2,41	-1,8		
Алюминий	\$/тонна	2 624	1,2		
Медь	\$/фунт	4,781	-2,1		
Никель	\$/тонна	20 178	0,6		
Золото	\$/тр.унция	2 332	-1,9		
Серебро	\$/тр.унция	30,2	1,6		
Палладий	\$/тр.унция	975	-1,9		
Пшеница	\$/бушель	701	5,7		
Кукуруза	\$/бушель	464	1,6		
Рис	\$/центнер	18,46	-3,1		
Овес	\$/бушель	370	-3,5		
Соевые бобы	\$/бушель	1 239	1,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,29	-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 - 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%)

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Россия: позитивная статистика за I квартал 2024 и пересмотр ряда отчетных данных за 2023 год позволяют улучшить прогноз по ключевым макропоказателям*

Показатель, % г/г, если не указано иное	2023 отчет	2024 сравнение версий прогноза Института ВЭБ от:		2025		
		май 24	апр. 24	май 24	апр. 24	
Нефть марки Brent, \$ / баррель	83	84 ↑	83	82 ↓	85	
Среднеконтрактная цена российской нефти, \$ / баррель	64	71 ↑	70	69 ↓	73	
ВВП	трлн руб.	172	192 ↑	188	206 ↑	202
	% г/г	3,6	3,2 ↑	2,1	2,7 ↑	2,3
Реальная заработная плата	7,8	6,8 ↑	4,9	4,1 ↑	3,9	
Реальные располагаемые доходы	5,8 ↑ 5,4**	5,1 ↑	4,9	3,1 ↑	2,8	
Розничный товарооборот	8,0 ↑ 6,4**	7,2 ↑	4,1	4,7 ↑	4,0	
Платные услуги	4,4	3,0 ↑	2,5	3,2		
Инфляция, % в среднем за год	5,9	7,3 ↑	7,1	5,1 ↑	4,9	
Среднегодовой курс доллара США, ₽ / \$	84,7	92,2 ↑	91,9	94,3 ↑	90,8	
Экспорт товаров, млрд \$	424	439 ↑	437	441 ↓	452	
Импорт товаров, млрд \$	303	307 ↓	319	319 ↓	340	

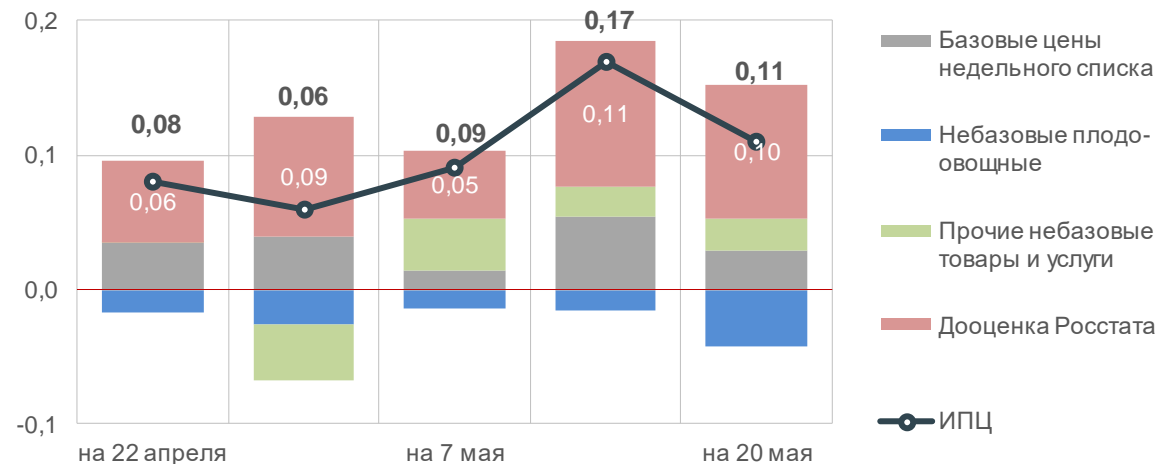
* Без учета будущих изменений налогового режима

** Предыдущие оценки Росстата

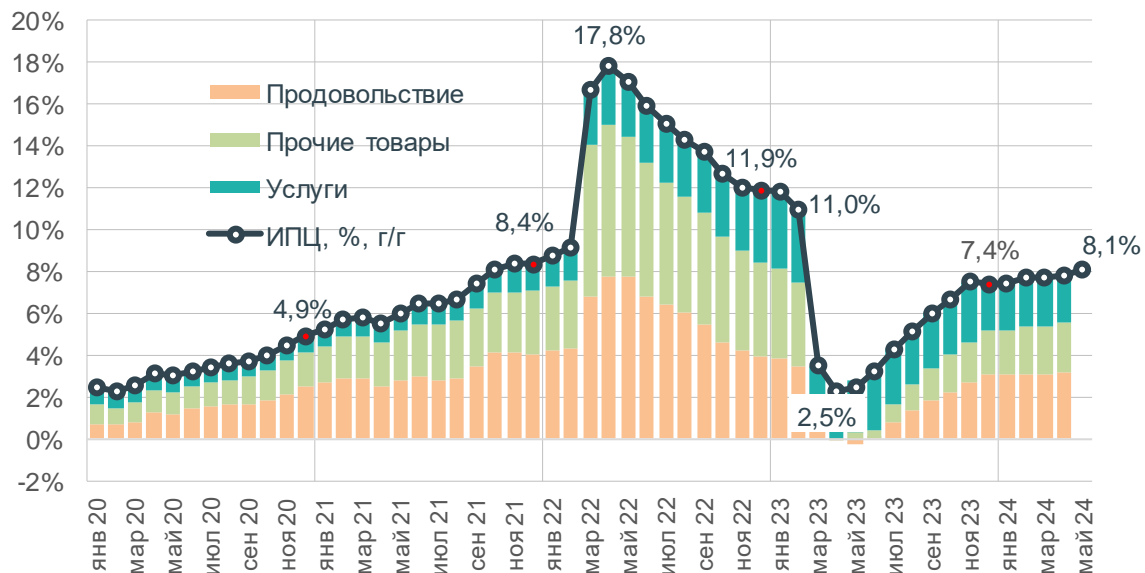
Россия: рост потребительских цен остается умеренно высоким

- За третью неделю мая рост **потребительских цен** составил 0,11%, против 0,17% недель ранее (0,5% - в целом за апрель)
- **Годовая инфляция** в мае продолжает ускоряться и по итогам третьей недели составила 8,1% после 7,8% в апреле и 7,7% в марте*
- Основной вклад в ускорение инфляции в мае вносит удорожание плодоовощной и мясной продукции. Также ускоренными темпами продолжают расти цены на услуги. Непродовольственные товары дорожают умеренно

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

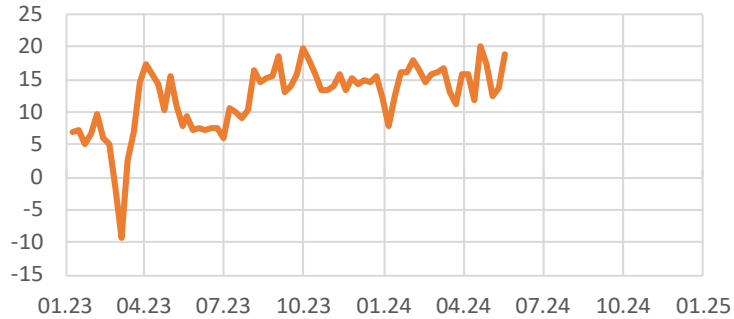
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-март, %
		с начала месяца	с начала года	
на 20 мая				
ИПЦ	-	0,4	2,8	-
Яблоки	0,11	4,2	16,4	11,7
Картофель	0,08	14,3	27,5	4,6
⬆ Бензин автомобильный	0,06	0,2	1,5	30,4
Капуста	0,06	9,8	46,7	19,6
Перелет экономкласса	0,06	10,3	10,1	-
Крупа гречневая	-0,01	-0,8	-5,7	-11,1
Куры	-0,03	0,9	-3,3	-8,7
⬇ Смартфон	-0,04	0,1	-5,6	-22,8
Яйца куриные	-0,06	-3,3	-8,8	-3,2
Огурцы свежие	-0,17	-20,5	-29,4	3,8

* Оценка Института ВЭБ

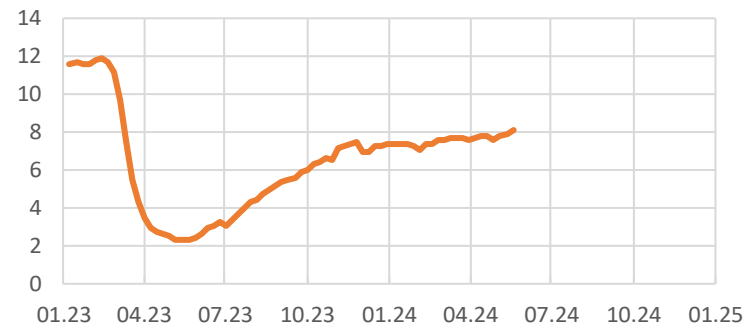
Россия: годовой рост потребительских расходов резко ускорился в середине мая

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

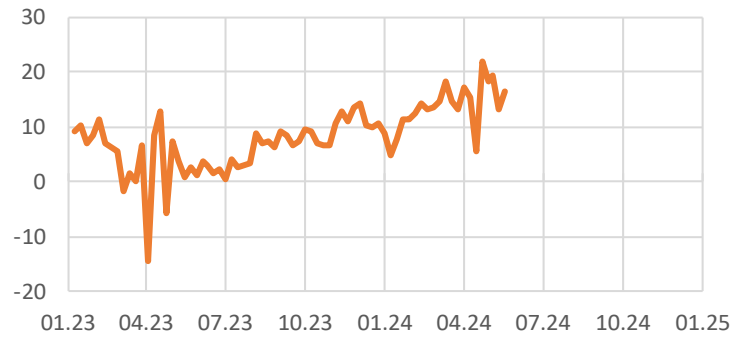
Все категории



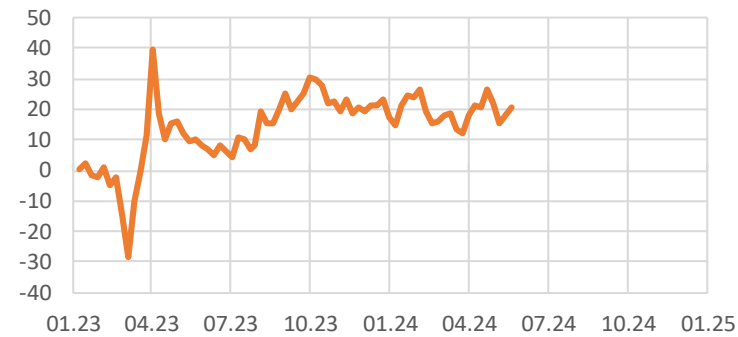
ИПЦ (справочно)



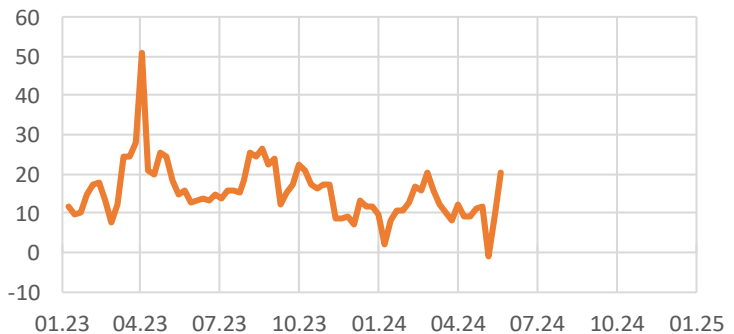
Продовольствие



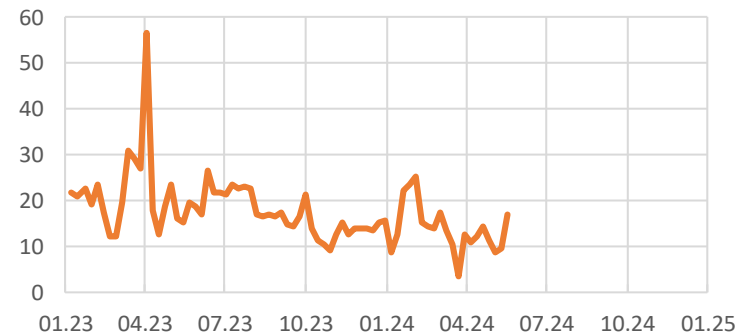
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



19 май 12 май 5 май 28 апр

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	19,0	13,6	12,4	17,3
Продовольствие	16,5	13,1	19,5	18,3
Непрод. товары	20,6	18,1	15,4	21,8
Все услуги	20,3	9,1	-1,2	11,5
Кафе, бары, ресторань	17,0	9,3	8,5	11,0
Развлечения	61,8	21,6	18,5	20,2
Парковки и гаражи	45,3	17,6	10,8	17,0
Универмаги, маркеты	44,1	43,4	41,8	46,5
Такси, каршеринг	39,4	0,3	-5,2	-2,9
Компьютеры и ПО	33,6	13,4	12,1	10,2
Красота и здоровье	-0,8	-2,4	-4,8	-2,4
Канцтовары	-6,2	-1,1	-18,5	1,3
Винные магазины	-6,5	-5,6	-3,9	-3,1
Одежда, обувь	-9,1	-14,2	-11,8	-13,8
Duty Free	-20,0	-10,9	-14,1	-2,2

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	10,3	5,4	4,2	8,8
---------------	------	-----	-----	-----

апр.24 мар.24 фев.24 янв.24

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

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

США: снижение продаж на рынке жилья



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице во второй половине мая вновь стало быстро сокращаться, в то время как рынок ожидал стабилизации обращений на повышенном уровне начала месяца

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
27.апр	0,209	1,781
04.мая	0,232	1,786
11.мая	0,223	1794
18.мая	0,215	



Продажи домов на вторичном рынке в апреле неожиданно снизились – спад составил 1,9%. Отрицательная динамика наблюдается второй месяц подряд из-за высоких цен и ипотечных ставок. Медианная цена дома растет несколько месяцев подряд, уступая лишь 1,5% рекордному уровню середины 2022 года

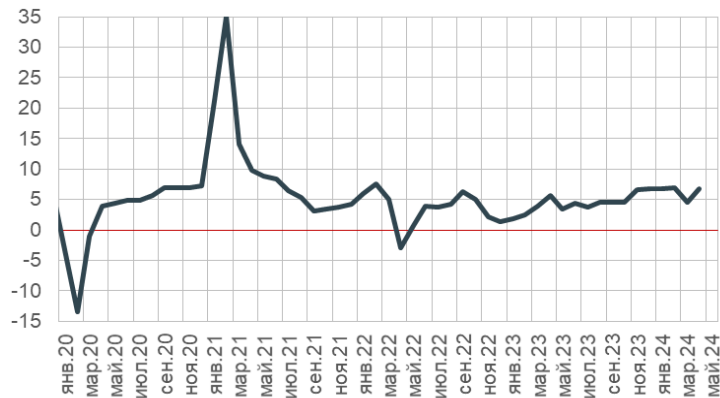
Продажи новостроек в апреле снизились еще сильнее – на 4,7% м/м (ожидалось небольшое сокращение) после роста на 5,4% в предыдущем месяце. Медианная цена остается близкой к рекордному уровню

	Продажа новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
янв.24	1,5	2,3	3,1	-1,7
фев.24	-5,0	1,0	9,5	-3,3
мар.24	5,4	3,9	-3,7	-3,0
апр.24	-4,7	-7,7	-1,9	-1,9

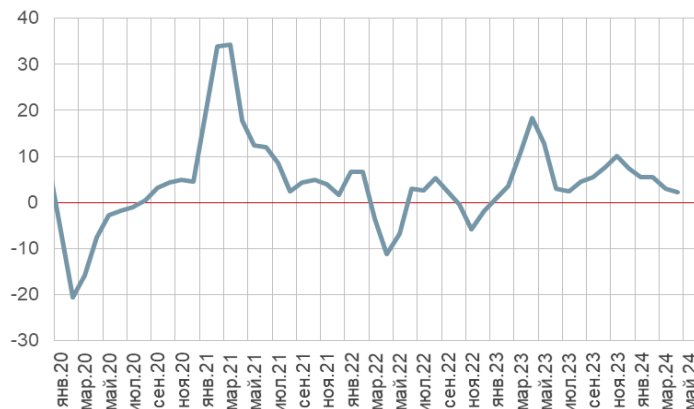
Китай: потребление замедляется, рост промышленности возобновился в апреле

- Спрос в Китае остается слабым, в апреле основные показатели оказались ниже прогнозов аналитиков: рост **розничного товарооборота** замедлился до 2,3% (ожидалось 3,7%) с 3,1% в марте, **инвестиции в основной капитал** с начала года выросли на 4,2% (ожидалось 4,6%) по сравнению с 4,5% в январе-марте. Из-за неуверенности в своих будущих доходах, население и бизнес остаются осторожными в своих расходах и инвестициях. В то же время рост занятости и потребления услуг являются индикаторами возможного улучшения спроса в дальнейшем
- Рост **промышленного производства** в апреле 2024 года возобновился и составил 1,0% м/м и 6,7% г/г (ожидалось 5,5% г/г). При этом рост производства в добывающей промышленности ускорился с 0,2% в марте до 2,0%, в обработке – с 5,1 до 7,5%, резкое снижение производства автомобилей месяцем ранее оказалось временным, в апреле рост составил 16,3%

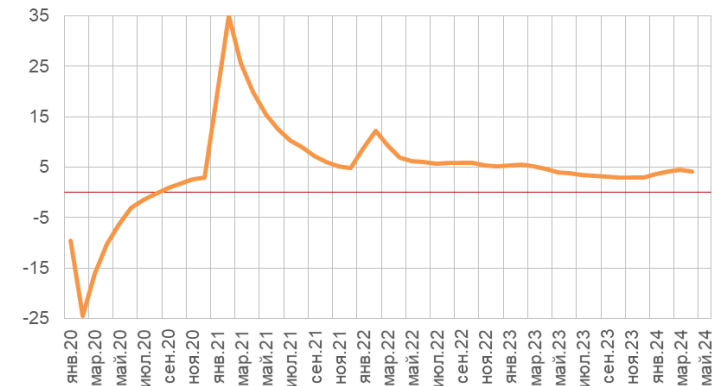
Промышленность, % г/г



Розничный товарооборот, % г/г



Инвестиции, % г/г YTD*



	% м/м	% г/г
янв.24	1,2	7,0*
фев.24	0,6	
мар.24	-0,1	4,5
апр.24	1,0	6,7

	% м/м	% г/г
янв.24	0,2	5,5*
фев.24	0,03	
мар.24	0,15	3,1
апр.24	0,03	2,3

	% г/г YTD
дек.23	3,0
янв.-фев.24	4,2
мар.24	4,5
апр.24	4,2

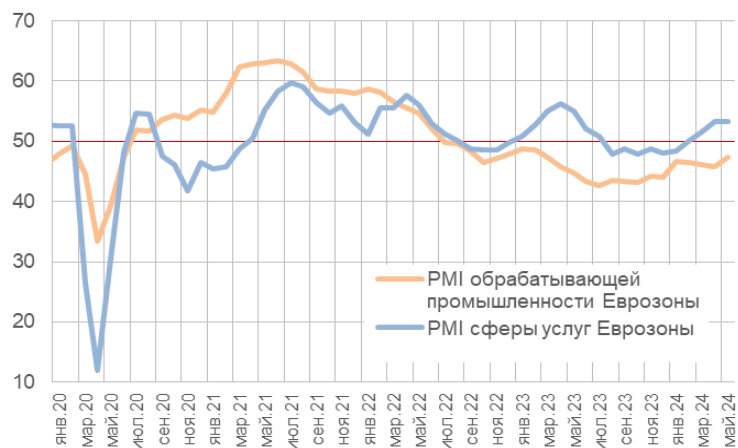
* YTD – накопленным итогом с начала года

Деловая активность (индекс PMI)



Еврозона

В мае наблюдалось замедление спада деловой активности в **обрабатывающей промышленности**, а в **секторе услуг** рост оставался стабильным. Увеличение общего объема новых заказов было ограничено слабым спросом на международных рынках. Ускорило падение производственных запасов в промышленности

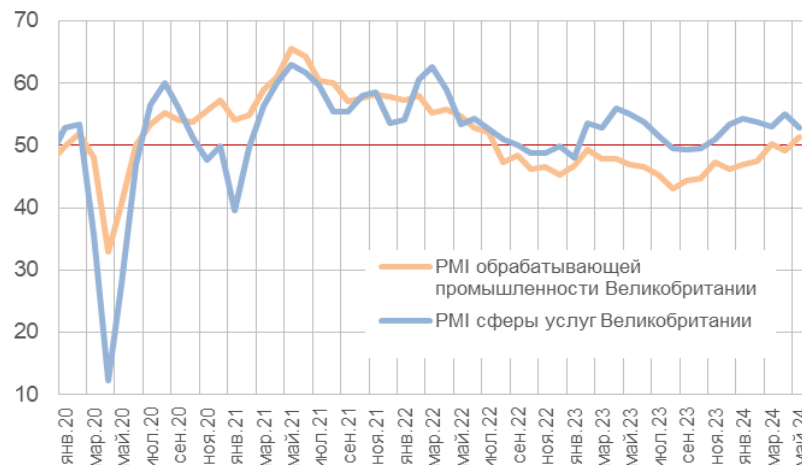


	PMI обр.	PMI услуги
март.24	46,1	51,5
апр.24	45,7	53,3
май.24	47,4	53,3



Соединенное Королевство

Деловая активность в мае продолжила расти: началось оживление в **обрабатывающей промышленности**, что дополнило продолжающийся рост в **секторе услуг**. Положительная динамика наблюдалась в объемах новых заказов, включая экспортные. Темпы роста создания рабочих мест остались незначительными. В мае наблюдались признаки замедления инфляционного давления

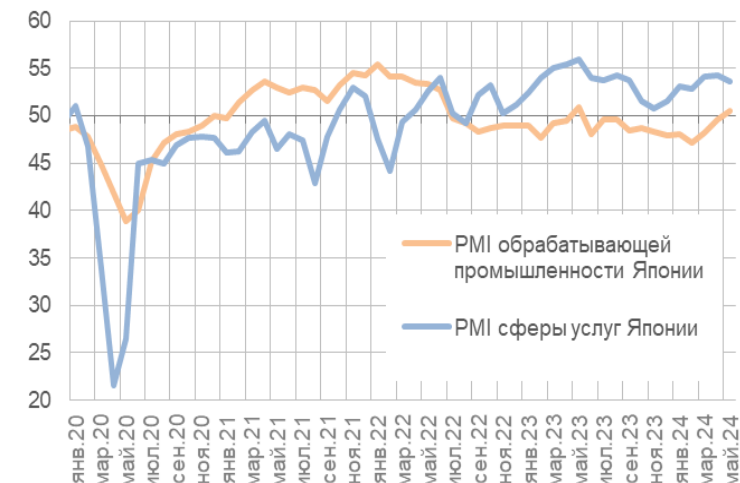


	PMI обр.	PMI услуги
март.24	50,3	53,1
апр.24	49,1	55,0
май.24	51,3	52,9



Япония

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** в мае показала рост впервые с июня 2023 года. Объемы производства и новых заказов снижались более медленными темпами, чем ранее, а темпы роста занятости сохранились. **Сектор услуг** оставался основным фактором роста деловой активности. Японские фирмы, согласно опросам, сохраняют оптимизм



	PMI обр.	PMI услуги
март.24	48,2	54,1
апр.24	49,6	54,3
май.24	50,5	53,6

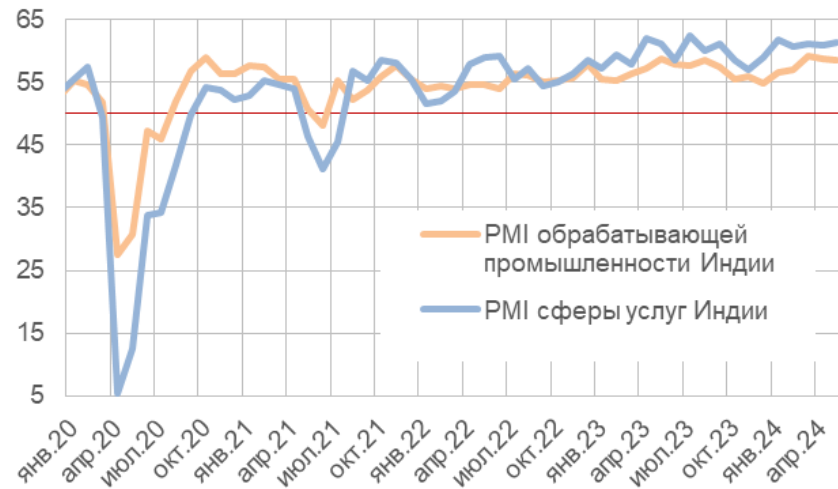
Деловая активность (индекс PMI)



Индия

В мае сохранились высокие темпы роста деловой активности как в **производственном секторе**, так и в **сфере услуг** благодаря положительной динамике в производстве и продажах.

Наблюдалось максимальное расширение внешнего спроса с сентября 2014 года. Вместе с тем отмечается максимальное увеличение числа рабочих мест в частном секторе с сентября 2006 года, а также заметное улучшение деловой уверенности

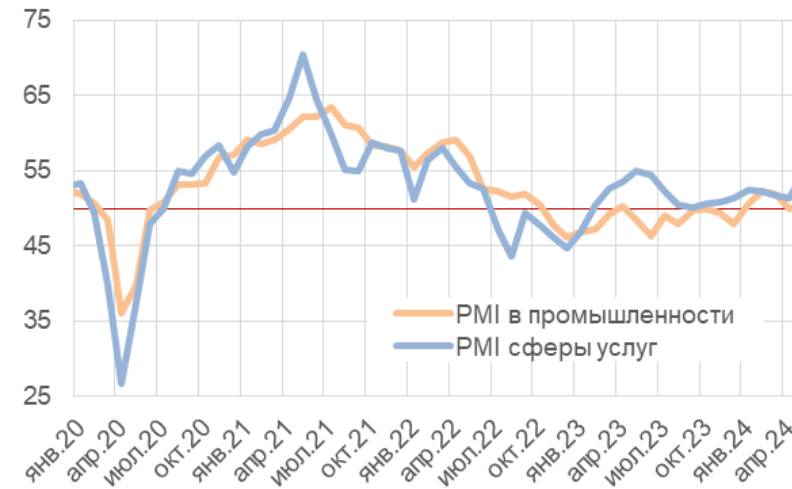


	PMI обр.	PMI услуги
март.24	59,1	61,2
апр.24	58,8	60,8
май.24	58,4	61,4



США

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** в мае несколько улучшилась. Положительно сказалось увеличение объема производства и занятости, в то время как темпы роста новых заказов и запасов на складах снизились. В **сфере услуг** рост ускорился, достигнув максимума с июня 2023 года: драйвером стало расширение внутреннего спроса. Темпы увеличения стоимости издержек и отпускных цен в обоих секторах по-прежнему остаются на повышенном уровне, что побуждает компании сохранять осторожность в отношении экономических перспектив



	PMI обр.	PMI услуги
март.24	51,9	51,7
апр.24	50,0	51,3
май.24	50,9	54,8

ООН повысила оценку роста мирового ВВП и торговли товарами и услугами в 2024 году

Страна / регион, % г/г	2023	2024	2025	2024	2025
	отчет	прогноз		пересмотр относительно прогноза зимой, п.п.	
Мир (по ППС)	3,1	3,1	3,2	0,2	0,0
США	2,5	2,3	1,7	0,9	0,0
Япония	1,9	1,2	1,1	0,0	0,0
Еврозона	0,4	0,8	1,4	-0,3	-0,1
Китай	5,2	4,8	4,5	0,1	0,0
Индия	7,5	6,9	6,6	0,7	0,0
Бразилия	2,9	2,1	2,4	0,5	0,1
Россия	3,6	2,7	1,5	1,4	0,0
Торговля товарами и услугами	0,7	3,2	3,6	0,8	0,4

- ООН улучшила прогноз роста мировой экономики на 2024 год до 3,1% с 2,9% зимой. Значительно повышены темпы роста ВВП в России, США, Индии и Бразилии. В еврозоне ожидается рост на 0,8%. На 2025 год прогноз роста мирового ВВП сохранен на уровне 3,2%
- Однако высокие процентные ставки, долговые трудности и растущие геополитические риски будут по-прежнему препятствовать стабильному и поступательному экономическому росту
- В 2024 году продолжится слабый рост инвестиций в развитых странах, поскольку ожидания снижения процентных ставок привели к отсрочке принятия инвестиционных решений
- Мировая торговля товарами и услугами ускорится до 3,2 и 3,6% в 2024-2025 годах. Быстрый рост торговых потоков в I квартале связан с сокращением запасов, которые накопились в результате сбоя в цепочках поставок. При этом сохраняющаяся геополитическая напряженность на Ближнем Востоке, а также растущая стоимость перевозок будут сдерживать рост мировой торговли