

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 27 апреля по 2 мая 2024

Основные выводы



Мировые
рынки

Фондовые индексы США немного подросли в ожидании благоприятных для рынка отчета Apple и пятничного отчета о занятости. Волатильность **доллара** и **доходности казначейских обязательств** возросла в период проведения заседания ФРС США. Цены на **нефть** снижаются из-за неожиданного роста запасов сырой нефти в США, хотя геополитические риски остаются высокими. Сохраняется тенденция к росту котировок **газа** в Европе в условиях сезонного пополнения запасов. Цены на **пшеницу** корректируются вниз после резкого роста недель ранее



Россия

Рост **ВВП** России сохраняется третий месяц подряд. В марте экономика выросла на 0,4% м/м за счет сильного **потребительского спроса** и **добычи** полезных ископаемых



США

ФРС ожидаемо оставила **ставку** на уровне 5,25–5,5% и с июня понизила ежемесячный лимит погашения казначейских облигаций с \$60 млрд до \$25 млрд. Рынок труда по-прежнему перегрет, несмотря на высокие процентные ставки. В конце апреля недельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** остается на низком уровне. **Занятость** в частном секторе, согласно отчету ADP, в апреле выросла на 192 тысячи человек, что оказалось выше ожиданий. **Расходы** населения в марте росли быстрее **доходов**, второй месяц подряд снижается **норма сбережений**, а **дефлятор потребительских расходов** третий месяц подряд сохраняется повышенным



Еврозона

В апреле **потребительские цены** выросли на 0,6% м/м (третий месяц подряд рост цен остается на повышенном уровне), а годовая инфляция не изменилась и составила 2,4%. В I квартале 2024 г. наблюдались **признаки оживления экономики** (0,3% кв/кв после снижения на -0,1% два квартала подряд) преимущественно за счет положительной динамики в Испании, Франции и Италии



Деловая
активность

Индексы деловой активности (PMI) в промышленном секторе России и Китая в апреле остались на высоком уровне. В то время как в **России** расширение новых заказов обеспечивалось только благодаря внутреннему спросу, в **Китае** – также и ростом внешнего спроса

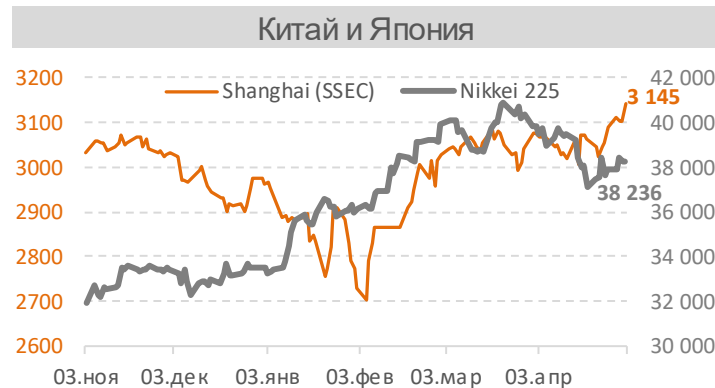
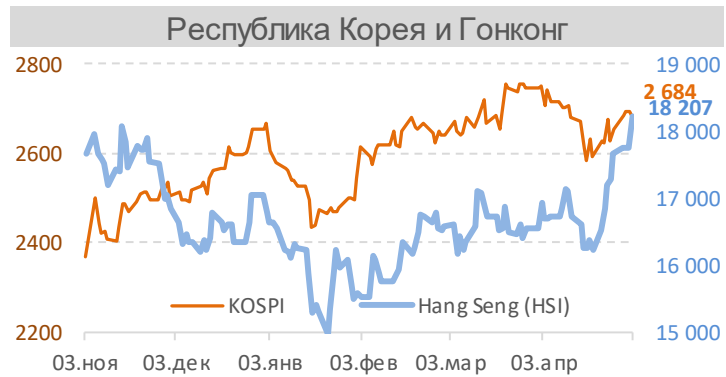
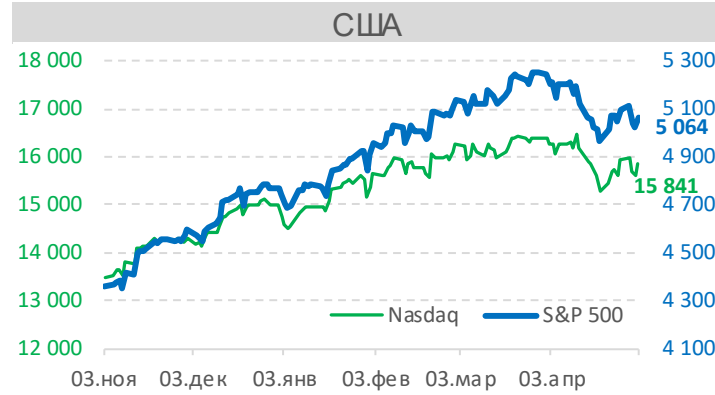
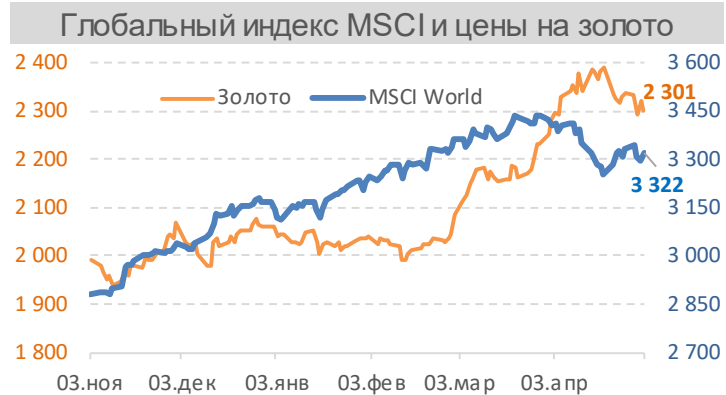


ОЭСР

Прогноз роста мировой экономики в 2024 и 2025 гг. повышен до 3,1 и 3,2%, соответственно (на 0,2 п.п. по сравнению с февральским прогнозом). Улучшена оценка роста в США, России и Индии и Китае, но ухудшена в Японии, Германии и Великобритании. Глобальная активность оказывается относительно устойчивой, несмотря на жесткие денежно-кредитные условия

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 02.05.2024

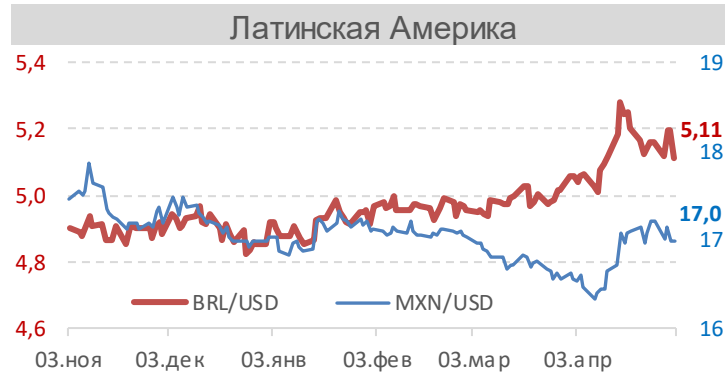
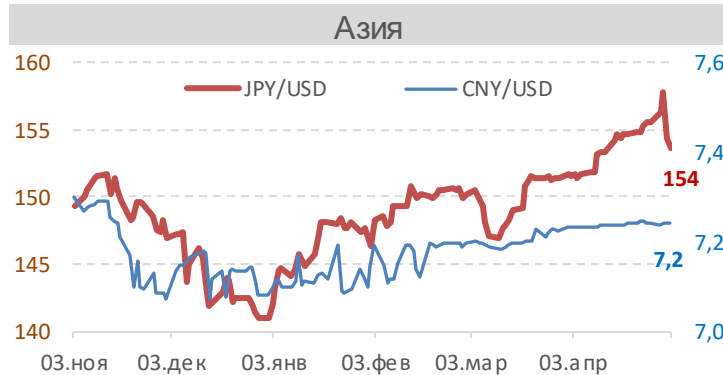
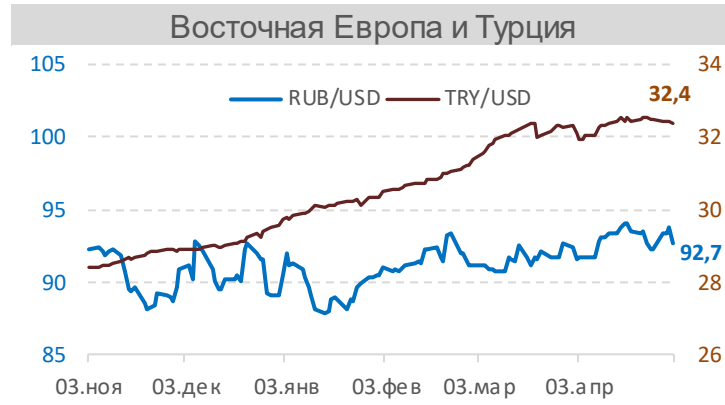
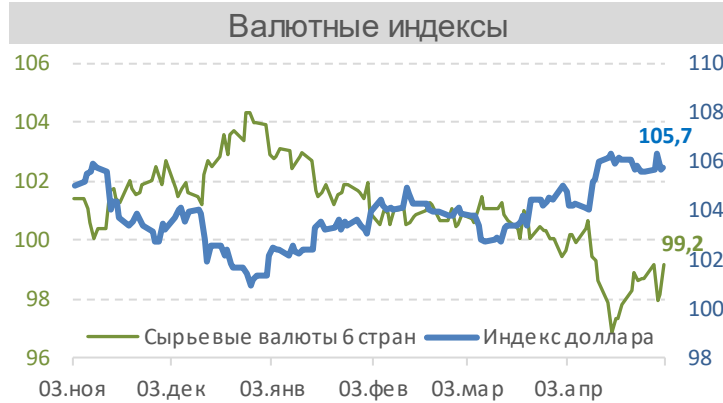


Показатель	Единицы	Знач. на 2 май	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
MSCI World	USD	3 322	0,5	Красный	Зеленый
MSCI EM	USD	1 053	2,4	Зеленый	Зеленый
Золото	USD	2 301	-1,3	Красный	Зеленый
Dow Jones	USD	38 226	0,4	Красный	Зеленый
S&P 500	USD	5 064	0,3	Красный	Зеленый
Nasdaq	USD	15 841	1,5	Красный	Зеленый
Russel 2000	USD	2 015	1,8	Зеленый	Зеленый
Bovespa	BRL	127 122	2,0	Зеленый	Зеленый
FTSE 100	GBP	8 172	1,2	Зеленый	Зеленый
DAX	EUR	17 897	-0,1	Красный	Зеленый
CAC 40	EUR	7 915	-1,3	Красный	Зеленый
IBEX 35	EUR	10 872	-1,0	Красный	Зеленый
MOEX	RUB	3 443	0,1	Красный	Зеленый
WIG	PLN	84 394	1,0	Зеленый	Зеленый
KASE	KZT	5 054	2,3	Зеленый	Зеленый
Nikkei 225	JPY	38 236	1,6	Красный	Зеленый
Shanghai (SSEC)	CNY	3 145	3,0	Зеленый	Зеленый
Hang Seng (HSI)	HKD	18 207	5,3	Зеленый	Зеленый
BSE Sensex 30	INR	74 611	0,4	Зеленый	Зеленый
KOSPI	KRW	2 684	2,1	Зеленый	Зеленый
ASX 200	AUD	7 587	-1,2	Красный	Зеленый

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: 02.05.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 2 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,7	0,1	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,2	0,5	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,4	0,2	К	Д
Биткоин	USD/BTC	58 863	-9,2	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,073	0,0	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,254	0,2	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,911	-0,2	К	Д
Россия*	RUB/USD	92,74	0,5	К	Д
Турция	TRY/USD	32,37	-0,4	К	Д
Польша	PLN/USD	4,041	0,5	К	Д
Венгрия	HUF/USD	363,0	-0,8	К	Д
Япония	JPY/USD	153,7	-1,3	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,596	0,2	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,657	0,7	К	Д
Китай	CNY/USD	7,240	0,0	К	Д
Индия	INR/USD	83,39	0,1	К	Д
Мексика	MXN/USD	16,98	-1,3	К	Д
Бразилия	BRL/USD	5,112	-0,9	К	Д
Чили	CLP/USD	947,7	-0,1	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.

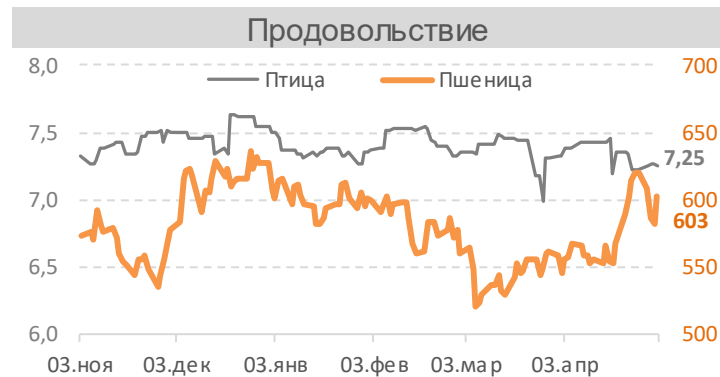
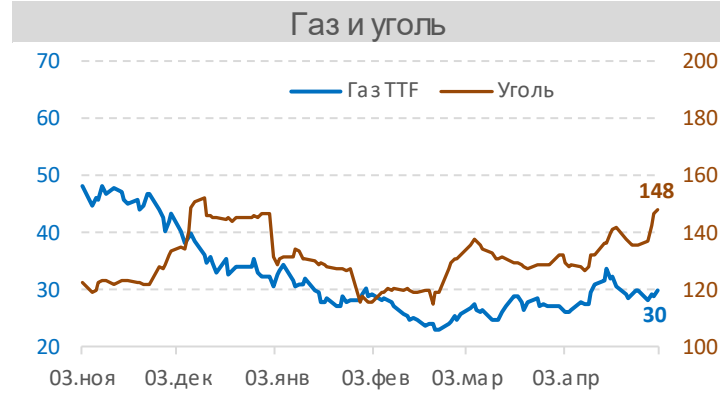
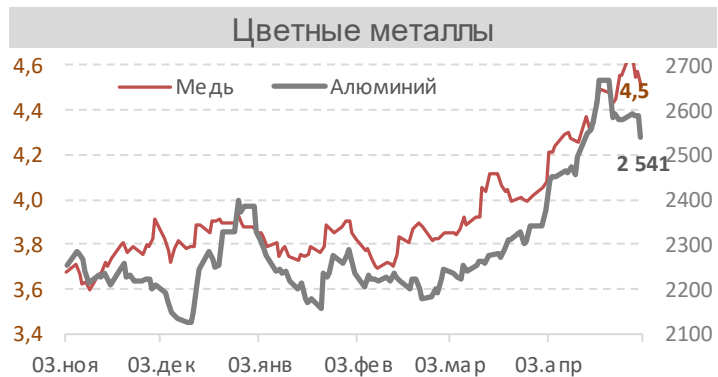
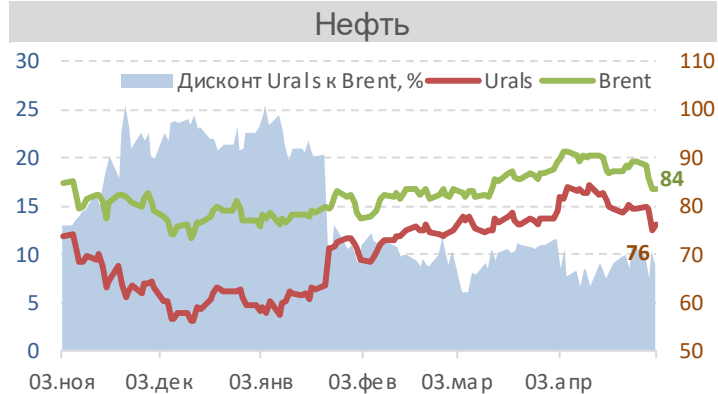
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 02.05.2024

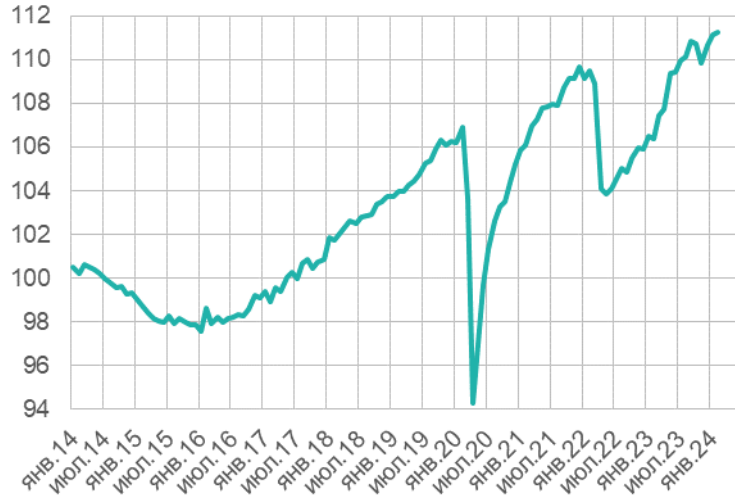


Показатель	Единицы	Знач. на 2 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	331	-4,2		
LME index	Индексный пункт	4 203	-1,6		
Brent	\$/бarr.	83,7	-6,1		
Urals	\$/бarr.	76,11	-4,2		
Газ TTF	€/МВт·ч	30,04	0,5		
Уголь	\$/тонна	147,75	8,8		
Бензин	\$/галлон	2,60	-6,0		
Топочный мазут	\$/галлон	2,46	-3,9		
Алюминий	\$/тонна	2 541	-1,5		
Медь	\$/фунт	4,500	-1,3		
Никель	\$/тонна	18 792	-2,1		
Железная руда I	\$/тонна	129,10	23,7		
Золото	\$/тр.унция	2 301	-1,3		
Серебро	\$/тр.унция	26,3	-3,8		
Палладий	\$/тр.унция	941	-5,2		
Пшеница	€/бушель	603	-2,8		
Кукуруза	€/бушель	460	4,3		
Рис	\$/центнер	18,66	-1,8		
Овес	€/бушель	361	-0,2		
Соевые бобы	€/бушель	1 165	0,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,25	0,4		

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 - 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 марте рост ВВП продолжился

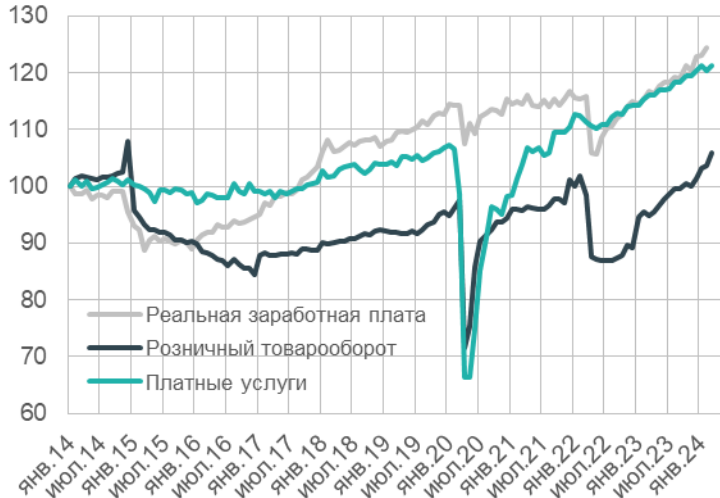
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В марте 2024 года ВВП вырос на 0,4%* м/м. Положительную динамику показали розничная торговля, платные услуги, общепит, пассажирооборот, сельское хозяйство и добыча полезных ископаемых. В «минусе» были обрабатывающие отрасли, производство электроэнергии, газа и воды, а также оптовая торговля, строительство и грузооборот

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

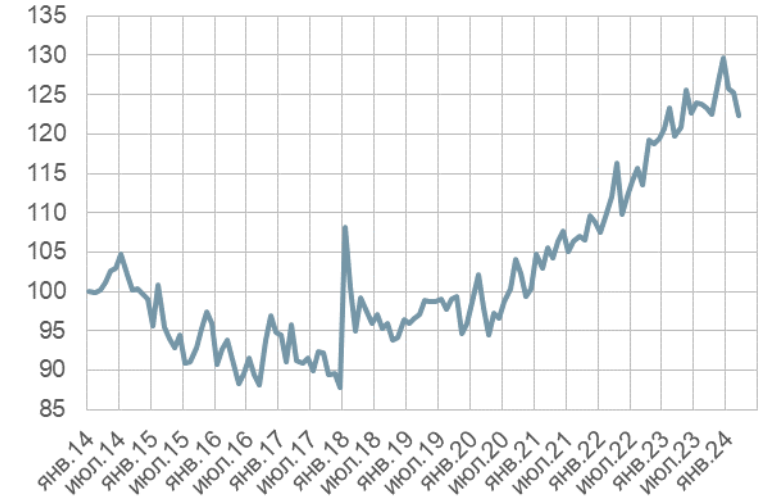
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



По итогам марта потребительский спрос вырос в розничной торговле (за счет потребления непродовольственных товаров), в сфере платных услуг и общественном питании. Реальная заработная плата в феврале выросла на 1,1% м/м

	янв.24	фев.24	мар.24
Реальная з/п	0,2	1,1	
% м/м			
Розница	2,4	0,4	2,1
Услуги	0,8	-0,8	0,8
Реальная з/п	8,5	10,8	
% г/г			
Розница	8,5	11,7	11,1
Услуги	6,4	7,2	4,0

Строительство (янв. 2014 = 100)



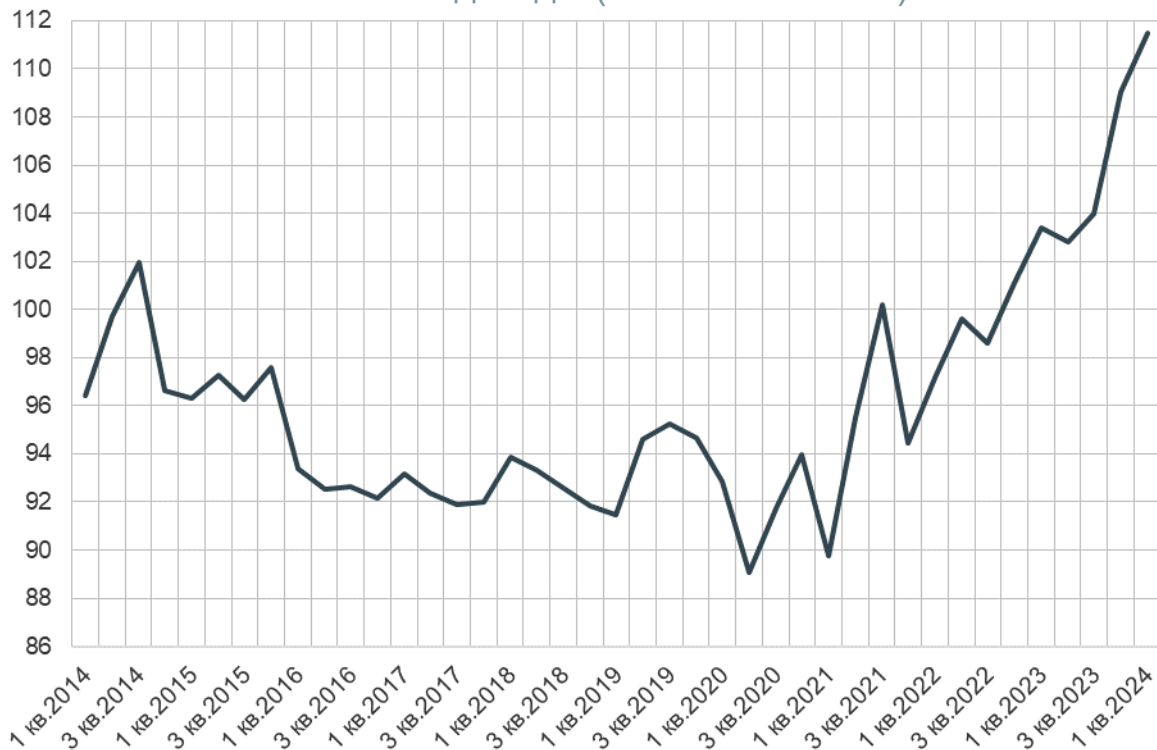
Строительный сектор в марте продолжил сокращаться (-2,4% м/м). При этом производство строительных материалов продолжило расти (+1,9% м/м). Ввод в действие жилых домов по итогам месяца также вырос

	янв.24	фев.24	мар.24
% м/м	-3,0	-0,4	-2,4
% г/г	3,9	5,1	1,9

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: реальные доходы населения в I квартале продолжили рост

Реальные доходы (IV кв. 2013 = 100)



- Реальные располагаемые доходы населения в I квартале по отношению к предыдущему кварталу выросли на 2,2%* за счет активного роста оплаты труда
- При этом рост реальных располагаемых доходов населения в годовом выражении, по данным Росстата, в I квартале резко замедлился – с 7,0 до 5,8% г/г, несмотря на дополнительный день в феврале
- Одновременно Росстат повысил оценку роста реальных доходов за предыдущие годы: за 2023 год – с 5,4 до 5,8% и за 2022 год – с -1,0 до 4,5%

	2022				2023				2024
	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв
% кв/кв*	2,8	2,6	-1,0	2,5	2,3	-0,6	1,6	4,9	2,2
% г/г	8,9	4,0	-1,7	7,4	7,3	3,3	5,5	7,0	5,8

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

США: сильный рынок труда и рост расходов населения

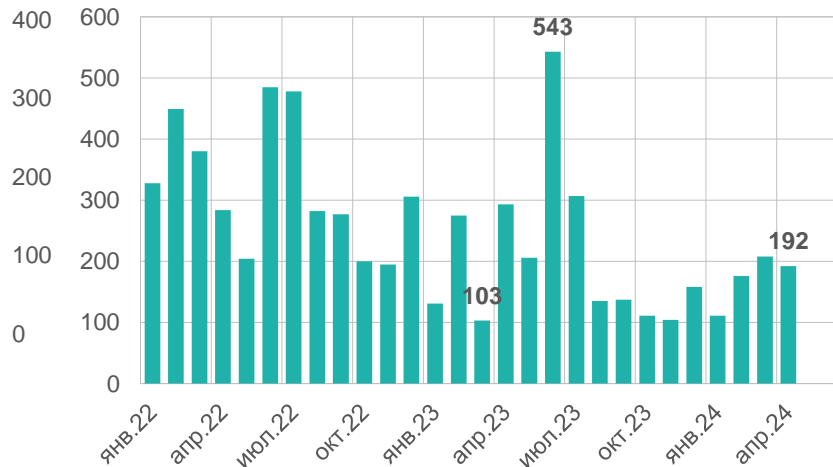
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю апреля не изменилось, что оказалось значительно ниже ожиданий. Число вакансий в марте продолжило снижаться, но пока остается значительно выше численности безработных

В апреле количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 192 тыс. человек, что оказалось выше ожиданий. Основной вклад в рост занятости внесли сектор услуг (гостеприимство и отдых, в образовании и здравоохранении, на предприятиях торговли, транспорта и коммунальных услуг) и строительство. При этом сектор информации сообщил о снижении занятости. Рост зарплаты постоянных работников продолжил замедляться и составил 5,0% г/г против 5,1% месяцем ранее

В марте реальные располагаемые доходы населения выросли на 0,2% м/м после снижения на 0,1% месяцем ранее. Во многом положительная динамика была обусловлена ростом зарплат в частном секторе услуг. В то же время потребительские расходы в реальном выражении увеличились значительно – на 0,5%, в основном за счет покупок товаров. В результате продолжилось снижение нормы сбережений – до 3,2% против 3,6% месяцем ранее. В марте индекс цен потребительских расходов вырос на 0,3% м/м, в основном за счет услуг, оставаясь на повышенном уровне третий месяц подряд



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
06.апр	0,212	1,797
13.апр	0,212	1,774
20.апр	0,208	1,774
27.апр	0,208	

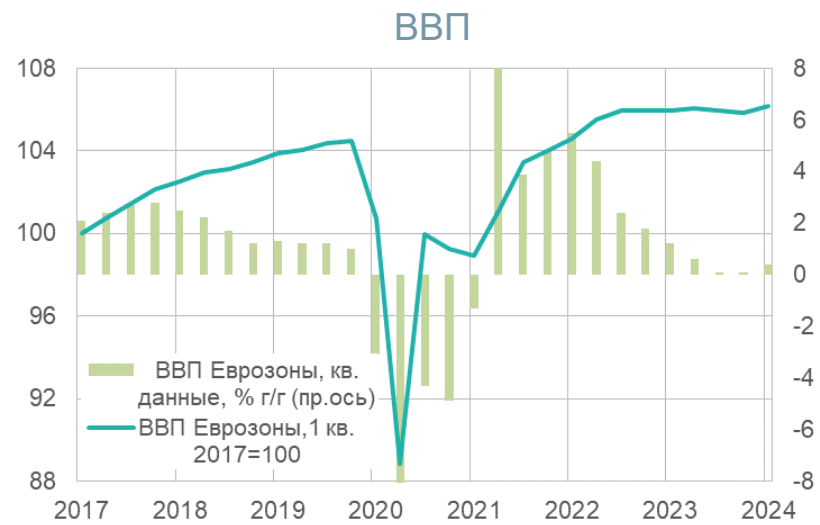


Прирост числа занятых, тыс. чел.	
янв.24	111
фев.24	176
мар.24	208
апр.24	192



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

Евროзона: інфляцыя застаецца павышанай, ёсць прызнакі оживлення эканомікі



- По предварительной оценке, в апреле **потребительские цены в еврозоне выросли на 0,6% м/м**, главным образом, за счет услуг (0,8% м/м). Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) увеличился на 0,7% м/м
- Наибольший месячный рост зарегистрирован на Кипре, Мальте, в Нидерландах и Эстонии. При это снижение цен наблюдалось только в Бельгии
- **Годовая инфляция в еврозоне в апреле осталась на мартовском уровне 2,4%**, а базовая инфляция снизилась с 2,9% в марте до 2,7% в апреле (но оказалась выше ожиданий)

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

- В I квартале ВВП вырос на 0,3% кв/кв после снижения на -0,1% два квартала подряд. В годовом выражении рост ВВП ускорился до 0,4% против 0,1% в IV квартале прошлого года
- В **Германии** ВВП вырос на 0,2% кв/кв в I квартале после спада на 0,5% кварталом ранее. Однако в целом со II квартала 2022 года **сохраняется стагнация**
- В 2024 г. ожидается сохранение давления на экономическую активность из-за падающего спроса и высоких геополитических рисков

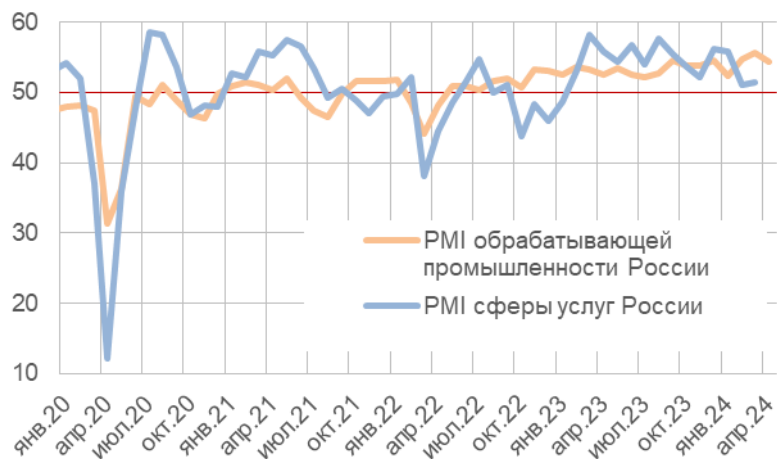
ВВП, %	II кв.23	III кв.23	IV кв.23	I кв.24	
	г/г	г/г	г/г	г/г	кв/кв
Евросоюз	0,6	0,1	0,1	0,4	0,3
Германия	0,2	-0,1	-0,2	-0,2	0,2
Франция	1,1	0,7	0,8	1,1	0,2
Италия	0,6	0,6	0,7	0,6	0,3
Испания	2,0	1,9	2,1	2,4	0,7
Чехия	-0,1	-0,6	0,2	0,4	0,5
Австрия	-1,5	-1,7	-1,4	-1,3	0,2

Рост деловой активности в промышленности в апреле держится на относительно высоком уровне



Россия

Рост деловой активности (индекс PMI) в **обрабатывающей промышленности** в апреле несколько замедлился за счет более сдержанных темпов роста объемов производства и новых заказов. Расширение новых заказов обеспечивалось благодаря внутреннему спросу, в то время как внешний спрос на российские товары сократился. Производители увеличили занятость с целью нарастить производство, поскольку темпы увеличения объема незавершенных работ достигли максимума с июля 2017 года

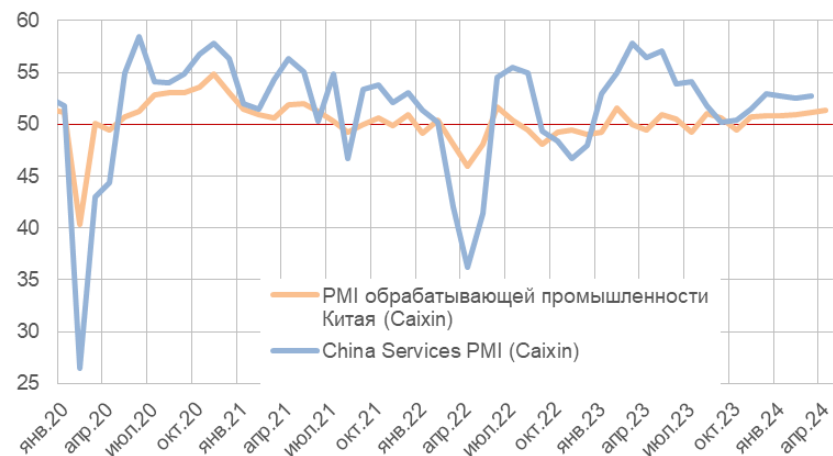


	PMI обр.	PMI услуги
янв.24	52,4	55,8
фев.24	54,7	51,1
мар.24	55,7	51,4
апр.24	54,3	-



Китай

В апреле рост деловой активности в **промышленном секторе** ускорился. Как спрос, так и предложение росли более быстрыми темпами, чем месяцем ранее. Наблюдалось значительное увеличение внешнего спроса, количество новых экспортных заказов достигло максимума с ноября 2020 года. Логистика поставщиков продолжала улучшаться, что привело к сокращению сроков поставок. Росту деловой активности поспособствовало и расширение новых рабочих мест, что повысило покупательскую активность и запасы на складах



	PMI обр.	PMI услуги
янв.24	50,8	52,7
фев.24	50,9	52,5
мар.24	51,1	52,7
апр.24	51,4	-

ОЭСР улучшила рост мировой экономики в 2024-2025 годах

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2024	2025
	прогноз		пересмотр относительно прогноза в феврале, п.п.	
ВВП	3,1	3,2	0,2	0,2
США	2,6	1,8	0,5	0,1
Япония	0,5	1,1	-0,5	0,1
Еврозона	0,7	1,5	0,1	0,2
Германия	0,2	1,1	-0,1	0
Франция	0,7	1,3	0,1	0,1
Великобритания	0,4	1,0	-0,3	0,2
Россия	2,6	1,0	0,8	0,0
Турция	3,4	3,3	0,5	0,2
Китай	5,0	4,5	0,3	0,3
Индия*	6,6	6,6	0,4	0,1
Бразилия	1,9	2,1	0,1	0,1

- ОЭСР улучшила оценку роста глобальной экономики в 2024 году до 3,1% (+0,2 п.п. по сравнению с февральским прогнозом; МВФ прогнозирует рост на 3,2%). Повышена оценка роста в США, России и Индии и Китае, но ухудшена в Японии, Германии и Великобритании
- Глобальная активность оказывается относительно устойчивой, несмотря на жесткие денежно-кредитные условия. Рост торговли возобновился. При этом ситуация в разных странах продолжает различаться: более «слабые результаты» в Европе и большинстве стран с низкими доходами компенсируются сильным ростом в США и многих крупных странах с формирующимся рынком
- На 2025 год прогноз роста мирового ВВП также пересмотрен в сторону повышения – до 3,2% (МВФ также прогнозирует 3,2%), чему будут способствовать более высокие темпы роста реальных доходов и снижение процентных ставок
- Согласно докладу ОЭСР, для обеспечения устойчивого и инклюзивного роста необходимо снижение инфляции, установление бюджетной траектории, которая позволит справиться с растущим давлением госдолга. В том числе необходимо проведение реформ, направленных на улучшение образования, развития навыков и инноваций, снижение ограничений на рынке труда и товарных рынках

* Для Индии оценки и прогнозы представлены за финансовый год, который начинается с апреля текущего года по март следующего года