

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 11 по 17 октября 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Продолжился рост американских **фондовых индексов** – индекс Dow Jones достиг рекордных уровней на сильных данных по розничным продажам в США. Это также привело к росту курса **доллара** и доходностей гособлигаций США. Укрепление доллара способствовало снижению цен на сырьевые товары. Кроме того, цены на **нефть** стали снижаться после сообщений о том, что Израиль не планирует наносить удары по нефтяным объектам в Иране



Россия

В течение первых двух недель октября годовая **инфляция** находится на уровне 8,4% по сравнению с 8,6% в конце сентября. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** замедлился до 5,1% г/г по сравнению с 7,7% неделей ранее



США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** ожидаемо снизилось по сравнению с предыдущей неделей, когда был зафиксирован максимальный уровень с середины июня 2023 года. Возобновилось снижение объемов **промышленности** за счет производства самолетов и автомобилей, а также добычи. Однако **розничные продажи** в реальном выражении существенно выросли, превысив ожидания



Евросона

ЕЦБ в третий раз в этом году снизил **процентные ставки** на фоне ослабления инфляционного давления и ухудшения перспектив экономического роста (предыдущие снижения были в июне и сентябре). Базовая процентная ставка была снижена до 3,4% с 3,65% годовых, как и ожидали аналитики. **Промышленное производство** в августе выросло (+1,8% м/м, +0,1% г/г) благодаря росту производства инвестиционных и потребительских товаров, а также энергоносителей

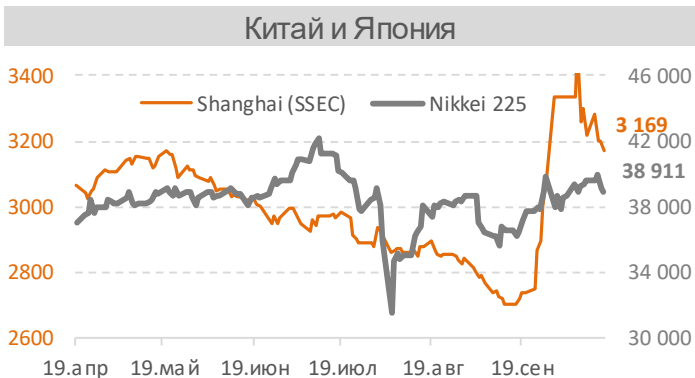
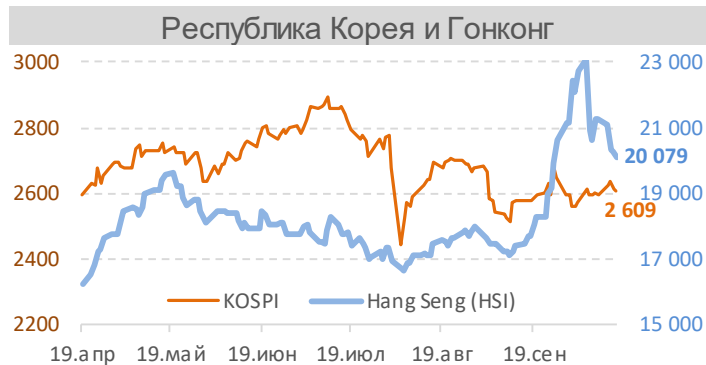
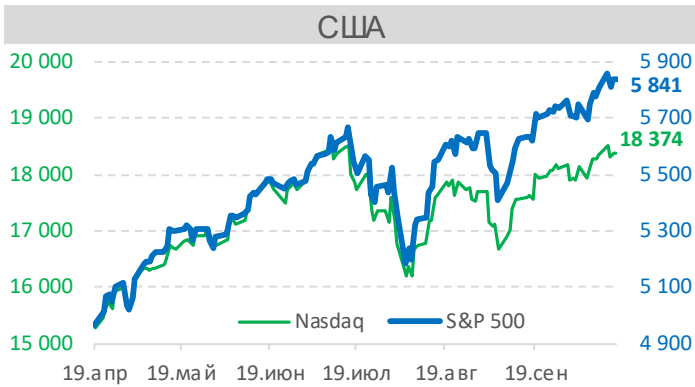


Китай

Рост **ВВП** во III квартале 2024 года составил 4,6% г/г, что оказалось выше ожиданий, но ниже результатов I и II кварталов (5,3 и 4,7% г/г). В сентябре ускорился рост **промышленного производства** и **розничной торговли**, в то же время рост **инвестиций** в основной капитал сдерживается состоянием рынка недвижимости. **Потребительские цены** в сентябре не изменились к предыдущему месяцу: удорожание продуктов питания было нивелировано замедлением роста цен на услуги и снижением цен на непродовольственные товары. В годовом выражении инфляция замедлилась до 0,4% г/г. Продолжилось снижение **цен производителей**. В сентябре рост **экспорта и импорта товаров** замедлился сильнее ожиданий

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 17.10.2024



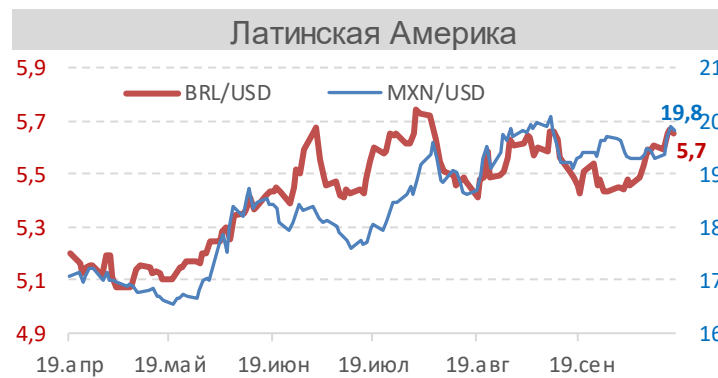
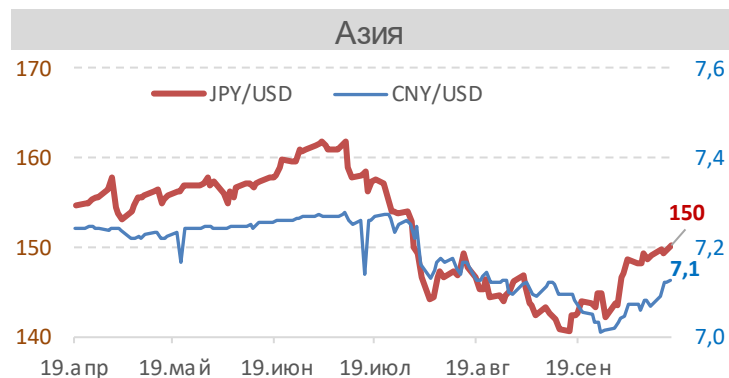
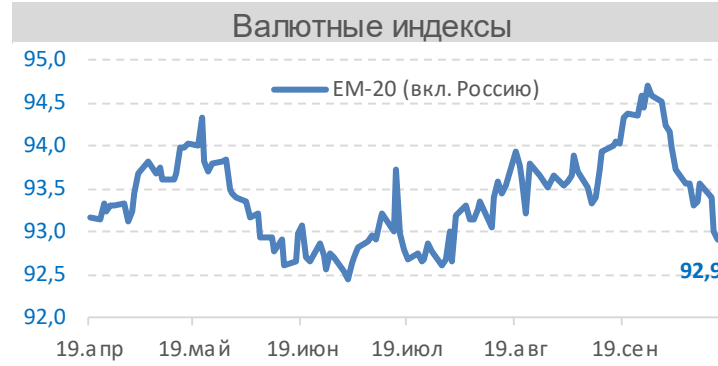
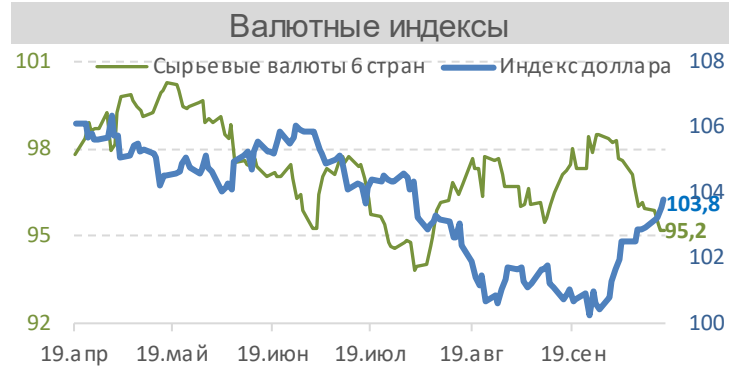
Показатель	Единицы	Знач. на 17 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 735	0,7		
MSCI EM	USD	1 144	-1,1		
Золото	USD	2 694	2,3		
Dow Jones	USD	43 239	1,8		
S&P 500	USD	5 841	1,1		
Nasdaq	USD	18 374	0,5		
Russel 2000	USD	2 281	4,3		
Bovespa	BRL	130 793	0,3		
FTSE 100	GBP	8 385	1,8		
DAX	EUR	19 583	1,9		
CAC 40	EUR	7 584	0,6		
IBEX 35	EUR	11 905	2,1		
MOEX	RUB	2 764	0,1		
WIG	PLN	81 890	-0,9		
KASE	KZT	5 192	1,4		
Nikkei 225	JPY	38 911	-1,2		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 169	-4,0		
Hang Seng (HSI)	HKD	20 079	-5,5		
BSE Sensex 30	INR	81 007	-0,7		
KOSPI	KRW	2 609	0,4		
ASX 200	AUD	8 356	1,6		

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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 17.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 17 окт	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,8	0,9			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	95,2	-1,0			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,9	-0,5			
Еврозона	USD/EUR	1,083	-1,0			
Великобритания	USD/GBP	1,301	-0,4			
Швейцария	CHF/USD	0,866	-1,1			
Россия*	RUB/USD	97,40	-0,8			
Турция	TRY/USD	34,14	0,1			
Польша	PLN/USD	3,979	-1,2			
Венгрия	HUF/USD	369,4	-0,7			
Япония	JPY/USD	150,2	-1,1			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,606	-0,5			
Австралия	USD/AUD	0,670	-0,7			
Китай	CNY/USD	7,124	-0,6			
Индия	INR/USD	84,07	-0,1			
Мексика	MXN/USD	19,84	-1,9			
Бразилия	BRL/USD	5,655	-1,3			
Чили	CLP/USD	946,4	-1,8			

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).

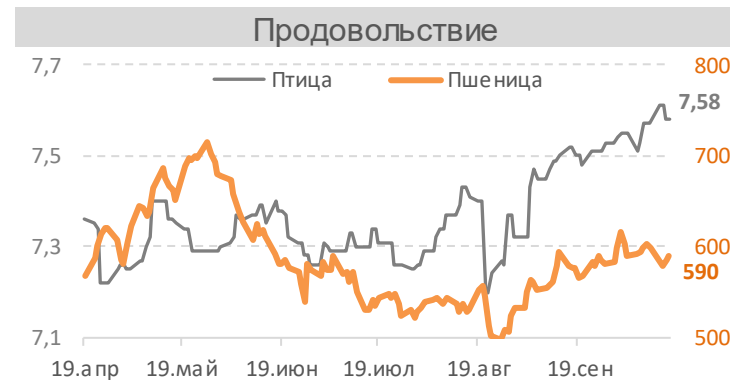
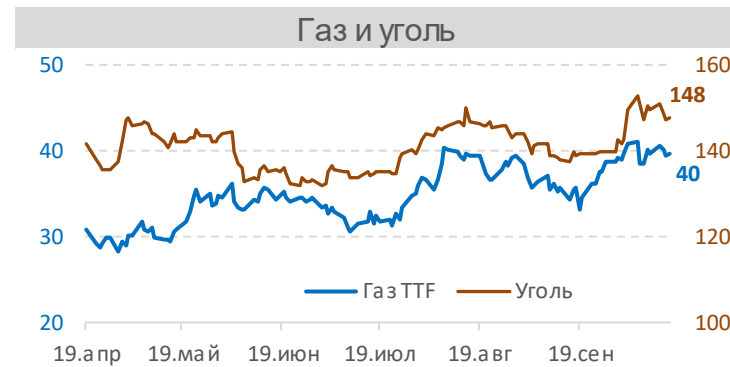
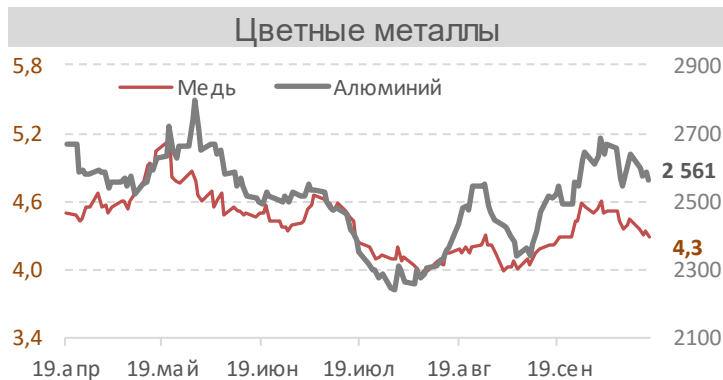
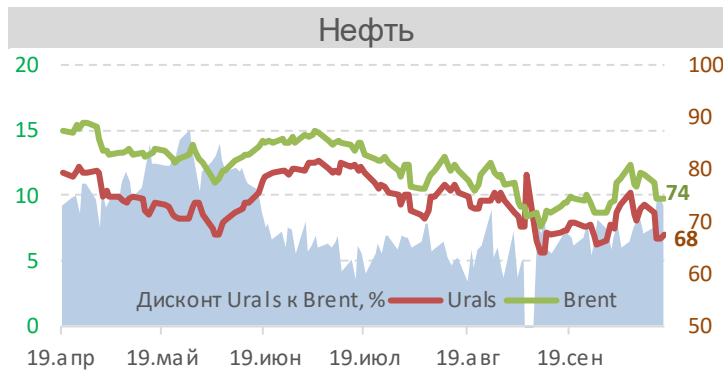
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 17.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 17 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	336	-3,0		
LME index	Индексный пункт	4 184	0,1		
Brent	\$/барр.	74,5	-6,2		
Urals	\$/барр.	67,6	-7,0		
Газ TTF	€/МВт·ч	39,6	-1,3		
Уголь	\$/тонна	147,6	-1,8		
Бензин	\$/галлон	2,04	-4,8		
Топочный мазут	\$/галлон	2,19	-6,4		
Алюминий	\$/тонна	2 561	-1,2		
Медь	\$/фунт	4,287	-2,2		
Никель	\$/тонна	17 036	-2,9		
Золото	\$/тр.унция	2 694	2,3		
Серебро	\$/тр.унция	31,8	2,0		
Палладий	\$/тр.унция	1 036	-3,4		
Пшеница	¢/бушель	590	-2,4		
Кукуруза	¢/бушель	407	-2,8		
Рис	\$/центнер	15,0	-0,5		
Овес	¢/бушель	388	1,1		
Соевые бобы	¢/бушель	989	-2,6		
Мясо птицы	BRL/кг	7,58	0,1		

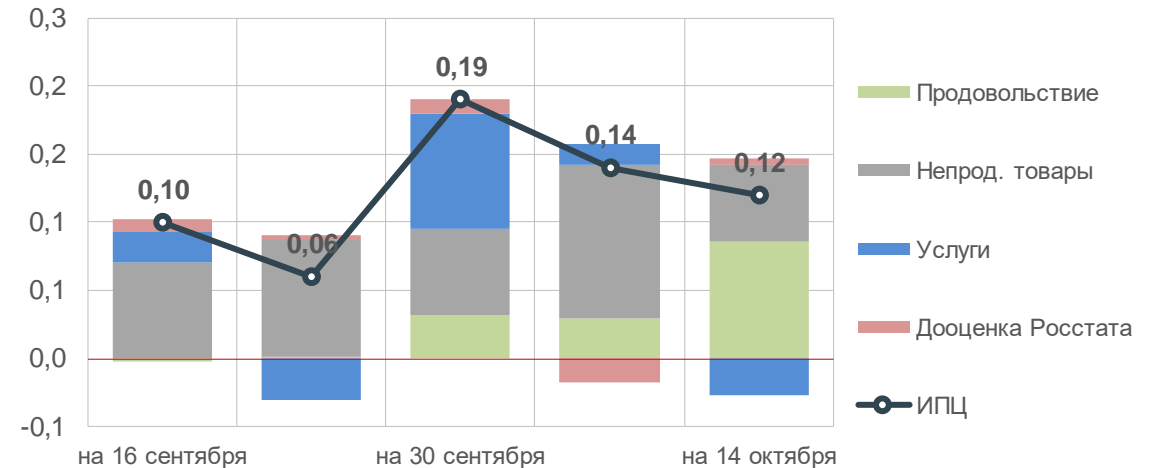
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 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"

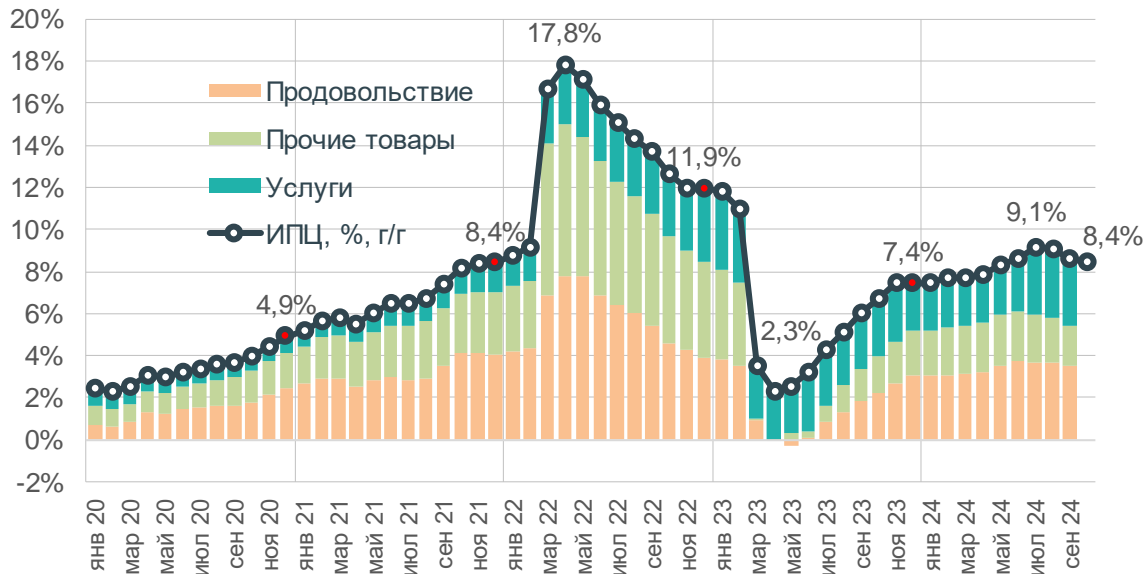
Россия: рост цен замедляется вторую неделю подряд

- В сентябре инфляция составила 0,45% м/м и 8,6 г/г. За вторую неделю октября **потребительские цены** выросли на 0,12% против 0,14% неделей ранее
- Годовая инфляция** на 14 октября не изменилась по сравнению с предыдущей неделей и составила 8,4%*
- В последнюю неделю ускорился рост цен на молочную продукцию, начали расти цены на картофель. Продолжают расти цены на мясо, крупы, медикаменты, топливо, импортные автомобили (введение утилизационного сбора), однако рост цен на них пока умеренный. Снизилась цены на услуги гостиниц и авиабилеты. На остальные товары и услуги цены практически не изменились

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

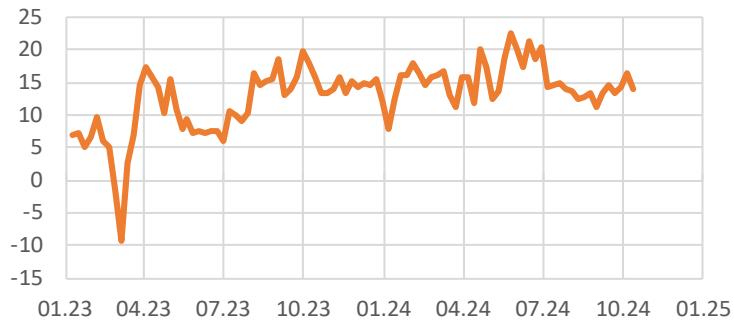
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-авг, %
		с начала месяца	с начала года	
на 14 октября				
ИПЦ	-	0,3	6,1	6,4
Бензин автомобильный	0,36	0,2	8,0	62,7
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Масло сливочное	0,16	3,0	21,5	16,0
Картофель	0,14	0,2	47,1	24,6
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Смартфон	-0,04	-0,5	-5,5	-16,2
Куры	-0,05	-0,7	-5,2	-8,6
Яйца куриные	-0,13	0,3	-19,3	-21,2
Помидоры свежие	-0,14	-1,4	-23,9	-26,9
Огурцы свежие	-0,22	0,7	-37,4	-39,8

* Оценка Института ВЭБ

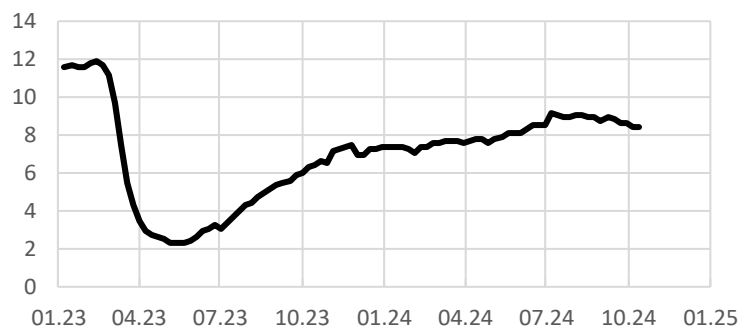
Россия: годовой рост потребительских расходов замедлился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



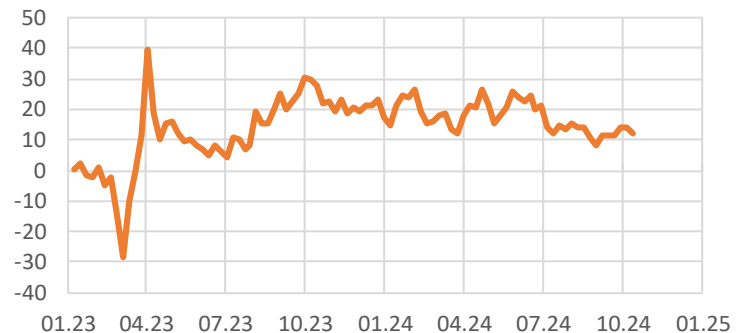
ИПЦ (справочно)



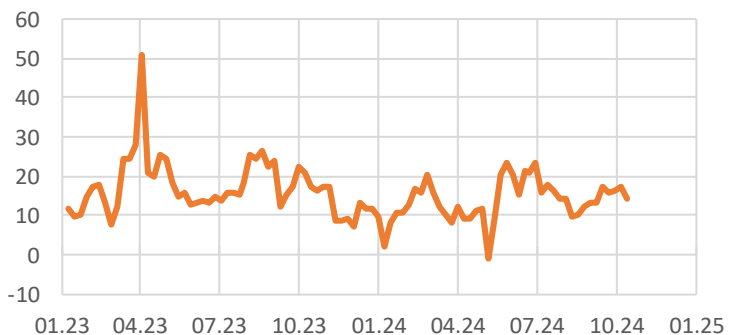
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



13 окт 6 окт 29 сен 22 сен

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	14,0	16,4	14,3	13,5
Продовольствие	13,7	15,5	13,5	14,0
Непрод. товары	12,0	14,4	13,9	11,6
Все услуги	14,3	17,5	16,4	15,6
Кафе, бары, рестораны	27,0	28,4	12,4	14,9

Парковки и гаражи	49,9	50,7	41,2	47,6
Такси, каршеринг	46,9	52,7	52,7	53,4
Развлечения	40,1	43,7	42,6	40,5
Компьютеры и ПО	30,1	28,1	14,0	19,0
Кафе, бары, рестораны	27,0	28,4	12,4	14,9
Хобби и увлечения	-6,7	-14,8	-6,1	-7,1
Винные магазины	-8,1	-6,4	-9,0	-7,8
Канцтовары	-8,1	-10,5	-10,2	-10,4
Красота и здоровье	-9,8	-2,2	-9,2	-11,5
Телеком оборудование	-11,9	-0,5	-12,7	-8,2

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	5,1	7,7	5,8	4,4
---------------	-----	-----	-----	-----

сен.24 авг.24 июл.24 июн.24

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

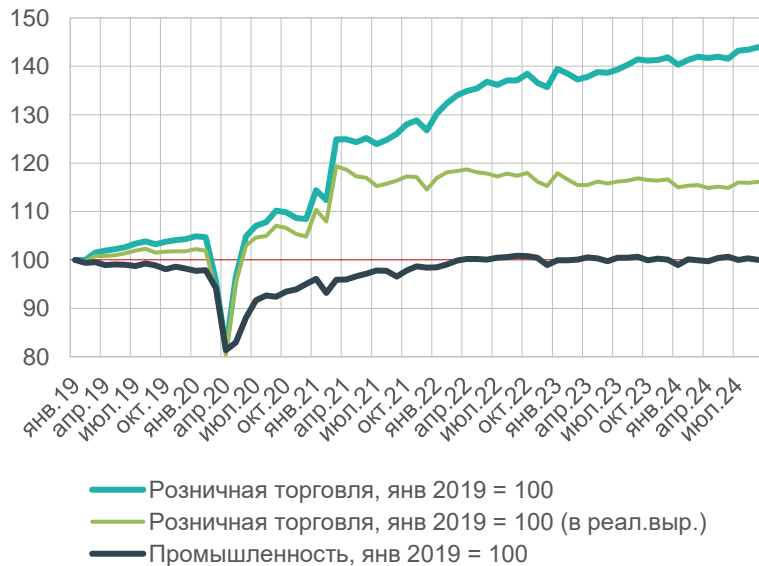
Все категории	0,5	0,1	0,2	0,3
Продовольствие	-0,4	0,3	0,4	-0,2
Непрод. товары	1,6	-0,3	0,6	0,2
Все услуги	0,0	0,1	-0,8	0,7
Кафе, бары, рестораны	0,4	1,5	0,9	1,9

США: сильный рост розницы, но снижение промышленного производства



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю ожидаемо снизилось до 241 тысяч после 260 тысяч (максимального уровня с середины июня 2023 года)

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
21.сен	0,219	1,819
28.сен	0,225	1,843
05.окт	0,260	1,829
12.окт	0,241	



В сентябре розничная торговля выросла существенно выше ожиданий. Наибольший номинальный рост (более 1%) был отмечен в небольших розничных магазинах, крупных магазинах одежды, товаров для здоровья и личной гигиены, продуктов питания и напитков

В сентябре возобновилось снижение в промышленности (ожидалось меньшее снижение) из-за забастовки на производителе гражданских самолетов Boeing и последствий двух ураганов. Отрицательный вклад внесли обрабатывающие производства (аэрокосмическое и транспортное оборудование, автомобили и запчасти) и добыча

	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.24	-0,3	2,0	0,2	0,8
июл.24	1,2	2,9	-0,6	-0,5
авг.24	0,1	2,2	0,3	-0,2
сен.24	0,4	1,7	-0,3	-0,6

Евросона: промышленность выросла впервые с декабря прошлого года



	% м/м	% г/г
май.24	-0,8	-3,5
июн.24	0,3	-4,2
июл.24	-0,5	-2,1
авг.24	1,8	0,1

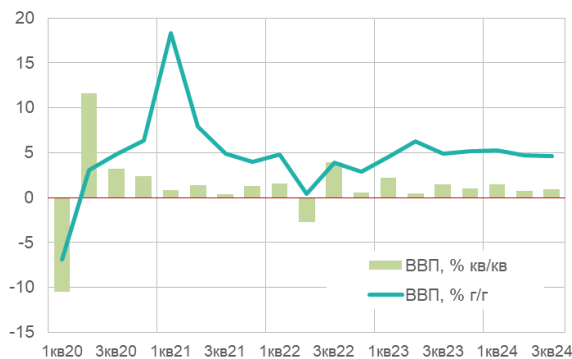
- В августе промышленное производство показало некоторое оживление: рост составил 1,8% м/м (выше ожиданий) после падения на -0,5% м/м месяцем ранее
- В августе положительная динамика была обусловлена ростом производства практически всех товаров: **инвестиционных товаров** – на 3,7% м/м, **потребительских товаров длительного пользования** – на 1,7% м/м, **краткосрочного пользования** – на 0,2% м/м, **энергоносителей** – на 0,4% м/м. При этом производство **промежуточных товаров** снизилось на 0,3% м/м
- Наибольший месячный рост был зафиксирован в Ирландии* (+4,5%), Германии и Литве (+3,3%). Самое сильное ежемесячное снижение наблюдалось в Люксембурге (-9,2%), Хорватии (-4,6%) и Дании (-4,5%)
- В годовом выражении также наблюдался рост промышленности впервые с декабря прошлого года на уровне 0,1% по сравнению с падением на 2,1% в июле

* CSO Ирландии (Центральное статистическое управление) проводит обзор методологии сезонной корректировки промышленного производства. Также сильные колебания могут быть связаны с деятельностью крупных транснациональных компаний, которые зарегистрированы в Ирландии

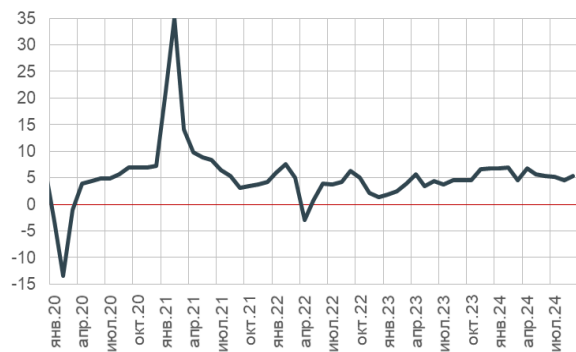
Китай: в конце III квартала рост экономической активности ускорился

- Рост **ВВП** во III квартале 2024 года составил 4,6% г/г, что оказалось выше ожиданий (4,5% г/г), но ниже результатов III квартала – 4,7% г/г. По итогам 9 месяцев экономика увеличилась на 4,8%. В IV квартале поддержку внутреннему спросу и сектору недвижимости начнет оказывать действие объявленных масштабных стимулирующих мер со стороны государства. Однако даже с учетом этого аналитики консервативно оценивают достижение официальной цели роста в 2024 году «около 5%»
- В сентябре внутренний потребительский спрос ускорился: годовой рост **розничного товарооборота** составил 3,2% г/г (выше ожиданий) с 2,1% г/г в августе, а с начала года увеличение составило 3,3%
- **Темп роста промышленного производства** в годовом выражении также ускорился: 5,4% г/г (выше ожиданий) после 4,5% месяцем ранее. Добыча в сентябре выросла вновь на 3,7% г/г, обрабатывающие отрасли – на 5,2%, а производство и распределение электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды – на 10,1%. В целом за 9 месяцев рост промышленного производства составил 5,8% г/г
- **Рост инвестиций в основной капитал** в январе-сентябре сохранился на уровне 3,4% г/г (выше ожиданий). В месячном выражении инвестиции выросли на 0,7% м/м после 0,2% м/м в августе. Тормозит рост инвестиций ситуация на рынке недвижимости (инвестиции в недвижимость за девять месяцев упали на 10,1% г/г)

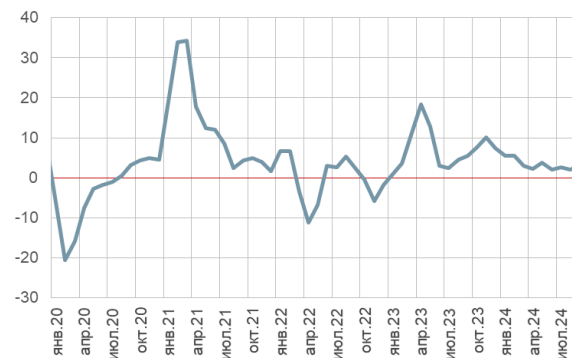
ВВП, %



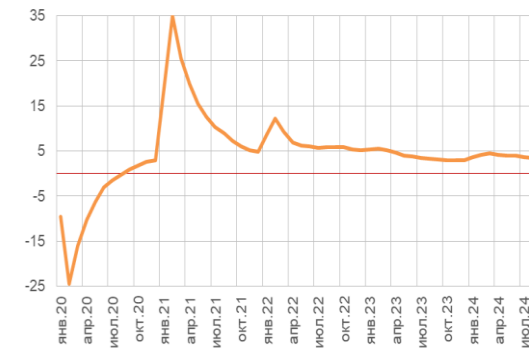
Промышленность, % г/г



Розничный товарооборот, % г/г



Инвестиции, % г/г YTD*



	% кв/кв	% г/г
IV кв.23	1,0	5,2
I кв.24	1,5	5,3
II кв.24	0,7	4,7
III кв.24	0,9	4,6

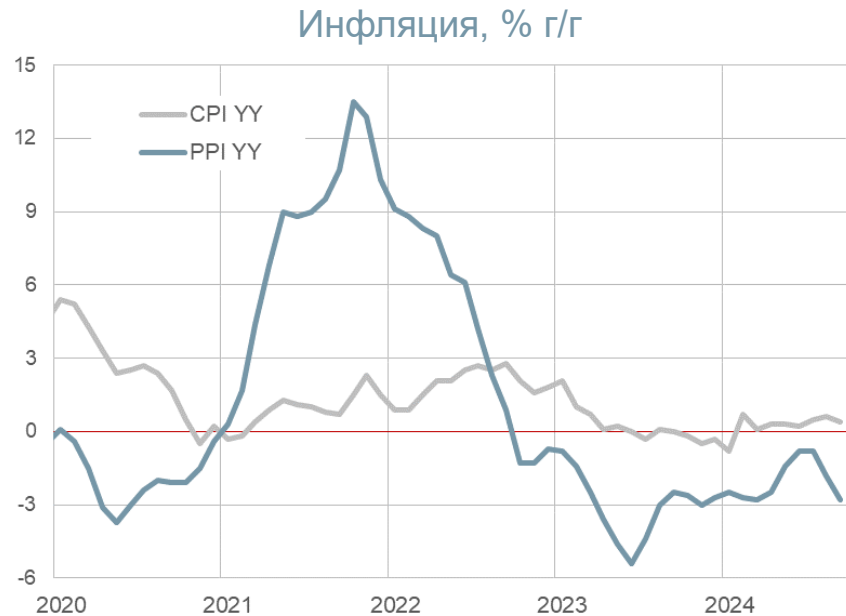
	% м/м	% г/г
июн.24	0,4	5,3
июл.24	0,4	5,1
авг.24	0,3	4,5
сен.24	0,6	5,4

	% м/м	% г/г
июн.24	-0,1	2,0
июл.24	0,4	2,7
авг.24	0,0	2,1
сен.24	0,4	3,2

	% г/г YTD*
июн.24	3,9
июл.24	3,6
авг.24	3,4
сен.24	3,4

* YTD – накопленным итогом с начала года

Китай: усиление дефляционного давления в сентябре на потребительском и производственном рынках

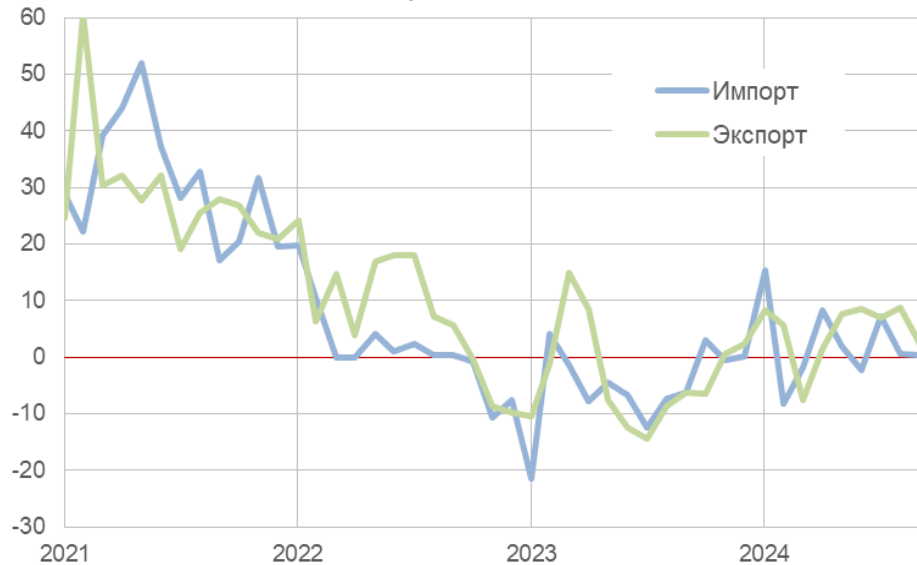


- Потребительские цены (индекс CPI) в сентябре не изменились в по отношению к августу (аналитики ожидали рост на 0,3%). В годовом выражении инфляция снизилась до 0,4% после 0,6% в августе
- Ускоренный рост цен на продукты питания (+2,3% г/г) был нивелирован снижением инфляции услуг (+0,2% г/г) и дефляцией непродовольственных товаров (-0,2% г/г)
- В сентябре продолжилось снижение цен производителей (индекс PPI) которое составило -0,6% м/м. В годовом выражении снижение цен производителей ускорилось до -2,8%

	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.24	-0,2	0,2	-0,2	-0,8
июл.24	0,5	0,5	-0,2	-0,8
авг.24	0,4	0,6	-0,7	-1,8
сен.24	0,0	0,4	-0,6	-2,8

Китай: рост внешней торговли стал замедляться

Внешняя торговля Китая, % г/г



% г/г	Экспорт	Импорт
июн.24	8,6	-2,3
июл.24	7,0	7,2
авг.24	8,7	0,5
сен.24	2,4	0,3

- Рост объема **экспорта товаров** в сентябре замедлился до 2,4% г/г (ниже ожиданий) с 8,7% месяцем ранее. В основном это было связано с торговлей с США и ЕС. На ухудшение ситуации в экспорте в сентябре также указывало падение деловой активности в части сокращения новых экспортных заказов
- **Импорт товаров** продолжил замедляться: до 0,3% г/г после 0,5% г/г в августе
- Общий **объем внешнеторгового оборота** товарами в январе-сентябре 2024 года увеличился на 3,4% г/г и составил \$4,5 трлн, в том числе экспорт – \$2,6 трлн, импорт – \$1,9 трлн
- Среди основных торговых партнеров страны АСЕАН занимают лидирующую позицию (доля составляет 16%) – Китай продолжает интенсивно наращивать поставки в этот регион.
- **Объем торговли между Китаем и Россией** за 9 месяцев достиг \$180 млрд (+2,0% г/г). Экспорт китайских товаров в Россию составил \$83 млрд (+2,4% г/г), импорт из России – \$97 млрд (+1,7% г/г)