

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 18 по 24 октября 2024

# Основные выводы



## Мировые рынки

Американские **фондовые индексы** стали снижаться после достижения очередных рекордных уровней из-за усиления ожиданий сохранения высоких процентных ставок в экономике США. **Доллар** продолжил укрепляться, а доходности гособлигаций США повысились до июльских уровней. Цены на **нефть** остаются относительно стабильными. Котировки на **газ** в Европе стали расти из-за рисков поставок с Ближнего Востока и ожидания сокращения ветрогенерации на предстоящей неделе



## Россия

Третью неделю подряд 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** резко ускорился до 8,6% г/г по сравнению с 5,1% неделей ранее. В сентябре **промышленное производство** увеличилось на 0,1% м/м за счет обрабатывающей промышленности. В сентябре выросли **вводы жилья**, продолжает расти объем строительства



## США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** неожиданно резко снизилось. В сентябре снизились **строительство новых домов** и продажи на вторичном рынке жилья, продолжают падать **цены на жилье**



## Деловая активность

Предварительные индексы деловой активности PMI в промышленном секторе в октябре продолжают демонстрировать ухудшение в Еврозоне, Японии и США. В Индии и в Великобритании настроения в промышленности улучшаются. Деловая активность в секторе услуг улучшается в большинстве стран кроме Японии

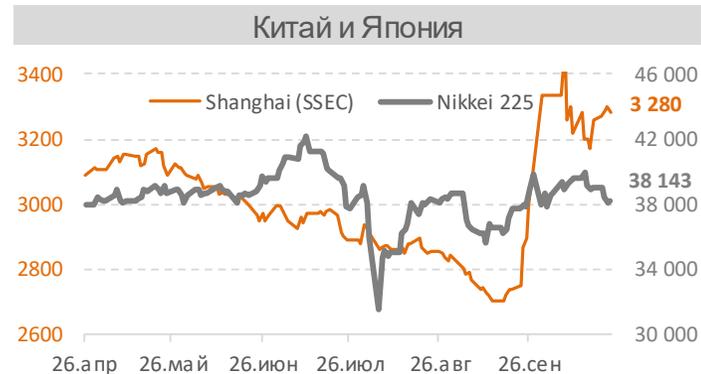
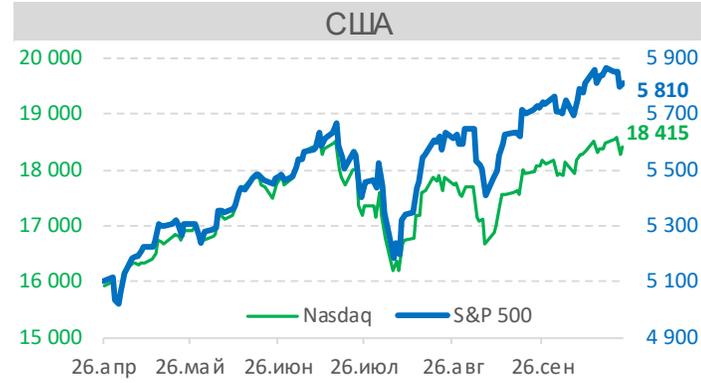


## Мировая экономика

МВФ оставил без изменений прогноз роста мировой экономики на 2024 год на уровне 3,2% и ухудшил в 2025 году на 0,1 п.п. до 3,2%. Повышение прогноза ВВП США было компенсировано снижением оценок в странах еврозоны, Японии и Китае. Ожидается снижение мировой инфляции до 5,8 и 4,3% в 2024 и 2025 годах, в предположении, что развитые страны вернуться к своим целевым показателям раньше развивающихся

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 24.10.2024



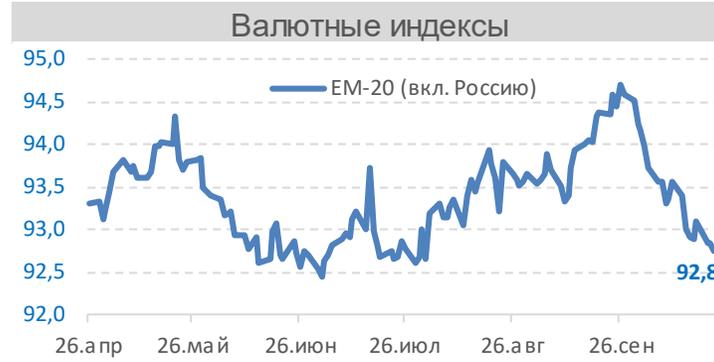
Показатель	Единицы	Знач. на 24 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 707	-0,8	К	Д
MSCI EM	USD	1 135	-0,8	К	Д
Золото	USD	2 734	1,5	К	Д
Dow Jones	USD	42 374	-2,0	К	Д
S&P 500	USD	5 810	-0,5	К	Д
Nasdaq	USD	18 415	0,2	К	Д
Russel 2000	USD	2 214	-2,9	К	Д
Bovespa	BRL	130 067	-0,6	К	Д
FTSE 100	GBP	8 269	-1,4	К	Д
DAX	EUR	19 443	-0,7	К	Д
CAC 40	EUR	7 503	-1,1	К	Д
IBEX 35	EUR	11 840	-0,5	К	Д
MOEX	RUB	2 718	-1,6	К	Д
WIG	PLN	80 855	-1,3	К	Д
KASE	KZT	5 214	0,4	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 143	-2,0	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 280	3,5	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	20 490	2,0	К	Д
BSE Sensex 30	INR	80 065	-1,2	К	Д
KOSPI	KRW	2 581	-1,1	К	Д
ASX 200	AUD	8 206	-1,8	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

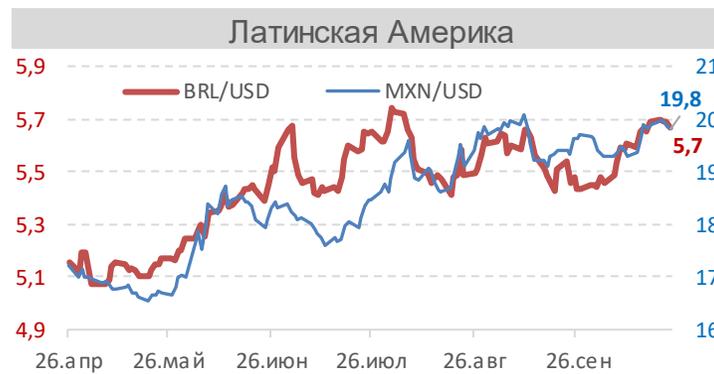
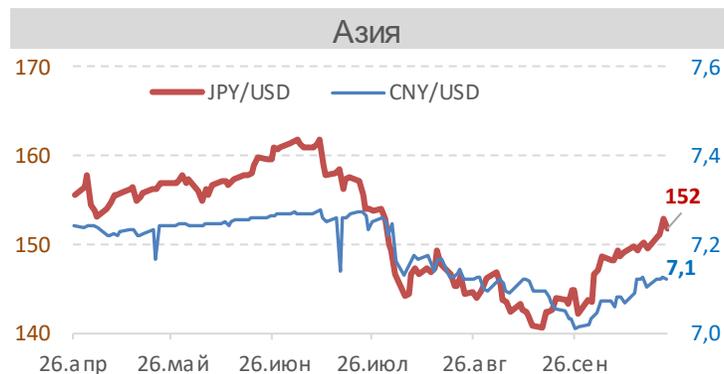
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 24.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 24 окт	Изм. 5 дн		
			Изм.	Тренд	К
Доллар	индекс. пункты	104,1	0,3	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	94,8	-0,4	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,8	0,0	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,083	0,0	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,298	-0,3	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,866	0,0	К	К
Россия*	RUB/USD	96,25	1,2	К	К
Турция	TRY/USD	34,23	-0,2	К	К
Польша	PLN/USD	4,014	-0,9	К	К
Венгрия	HUF/USD	372,2	-0,7	К	К
Япония	JPY/USD	151,8	-1,1	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,602	-0,7	К	К
Австралия	USD/AUD	0,664	-0,8	К	К
Китай	CNY/USD	7,119	0,1	К	К
Индия	INR/USD	84,07	0,0	К	К
Мексика	MXN/USD	19,81	0,1	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,665	-0,2	К	К
Чили	CLP/USD	947,1	-0,1	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 - укрепление, красный - ослабление.

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

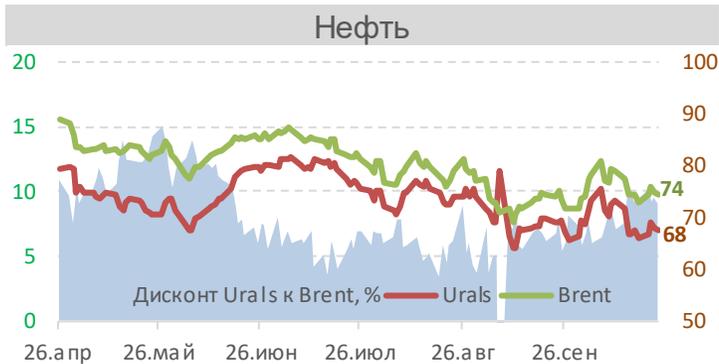
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 24.10.2024



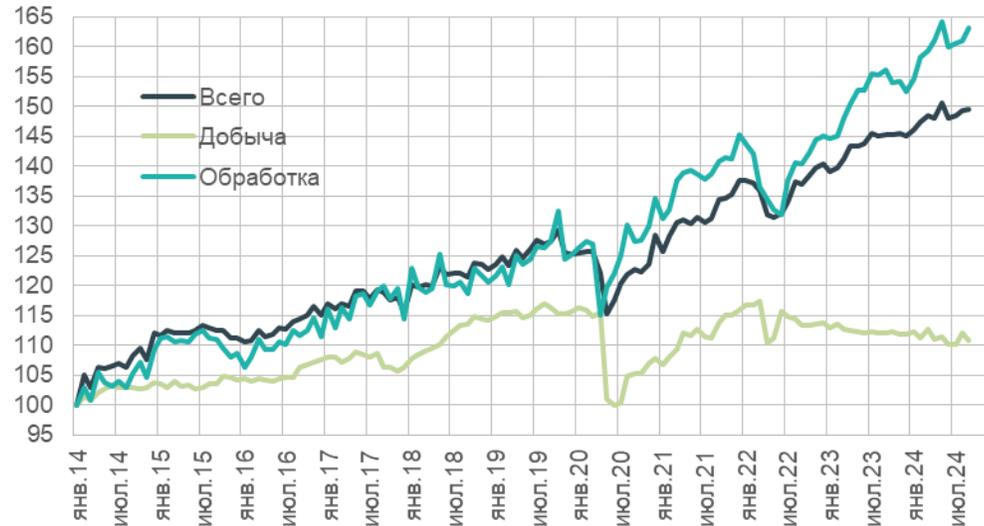
Показатель	Единицы	Знач. на 24 окт	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	337	0,3			
LME index	Индексный пункт	4 190	0,1			
Brent	\$/барр.	74,4	-0,1			
Urals	\$/барр.	67,6	0,0			
Газ TTF	€/МВт·ч	42,3	6,9			
Уголь	\$/тонна	145,9	-1,2			
Бензин	\$/галлон	2,03	-0,6			
Топочный мазут	\$/галлон	2,21	0,8			
Алюминий	\$/тонна	2 642	3,2			
Медь	\$/фунт	4,320	0,8			
Никель	\$/тонна	16 290	-4,4			
Золото	\$/тр.унция	2 734	1,5			
Серебро	\$/тр.унция	33,7	5,9			
Палладий	\$/тр.унция	1 155	11,5			
Пшеница	\$/бушель	582	-1,4			
Кукуруза	\$/бушель	422	3,6			
Рис	\$/центнер	15,0	0,3			
Овес	\$/бушель	377	-3,0			
Соевые бобы	\$/бушель	996	0,8			
Мясо птицы	BRL/кг	7,55	-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%)

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Россия: рост промышленности в сентябре за счет машиностроения

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В сентябре промышленное производство увеличилось на 0,1% м/м\*. Рост обрабатывающей промышленности компенсировал сокращение добычи полезных ископаемых (за счет природного газа и СПГ) и производства электроэнергии, газа и воды (на фоне теплой погоды в сентябре и сдвига на более позднее время отопительного сезона)

Обрабатывающая промышленность показала положительную динамику за счет активного наращивания выпуска машиностроительной продукции (рост по всем компонентам, кроме электрооборудования). В «плюсе» также были деревообрабатывающая и текстильная промышленность, производство готовых металлических изделий (при этом металлургия в целом показала отрицательную динамику). Другие крупные обрабатывающие отрасли в сентябре сократили выпуск

	% м/м*			% г/г		
	июл.24	авг.24	сен.24	июл.24	авг.24	сен.24
Промышленность	0,2	0,6	0,1	3,3	2,7	3,2
Добыча	0,0	1,8	-1,1	-2,2	0,1	-1,8
Обработка	0,3	0,3	1,2	6,6	4,7	6,6
Пр-во электроэнергии, газа и воды	0,7	-2,3	-1,9	3,8	0,0	0,9

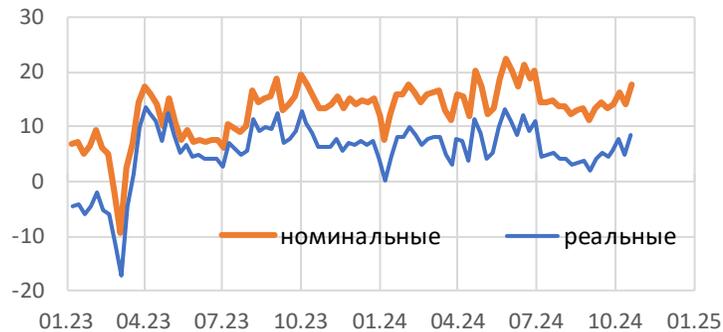
	% м/м*		
	июл.24	авг.24	сен.24
Обрабатывающие отрасли	0,3	0,3	1,2
Машиностроение	2,5	-2,5	5,9
Кокс и нефтепродукты	0,3	2,5	-0,8
Пищевая пром.	-1,0	2,0	-0,3
Химия	0,6	1,1	-1,3
Металлургия	-0,1	-0,9	-0,8

\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

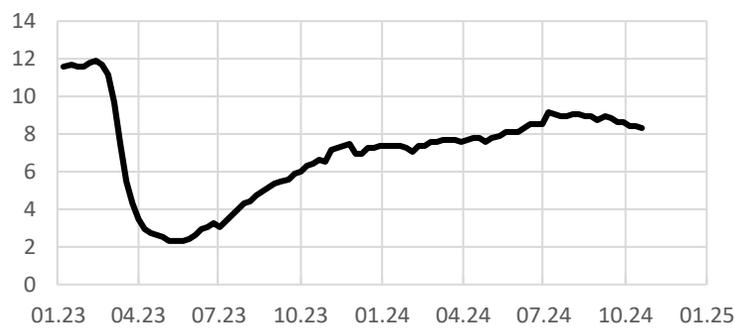
# Россия: годовой рост потребительских расходов резко ускорился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



ИПЦ (справочно)



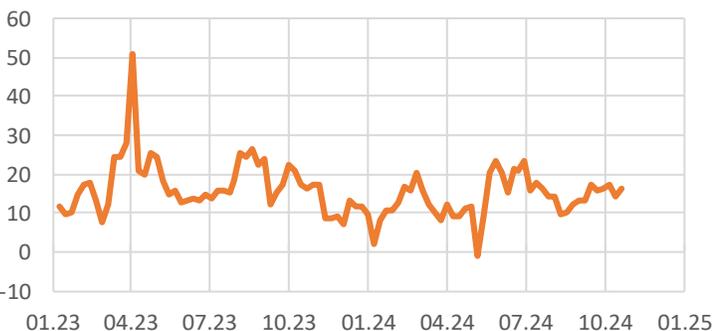
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



20 окт 13 окт 6 окт 29 сен

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	17,8	14,0	16,4	14,3
Продовольствие	17,3	13,7	15,5	13,5
Непрод. товары	17,5	12,0	14,4	13,9
Все услуги	16,2	14,3	17,5	16,4
Кафе, бары, рестораны	28,6	27,0	28,4	12,4

Парковки и гаражи	51,0	49,9	50,7	41,2
Такси, каршеринг	49,1	46,9	52,7	52,7
Развлечения	39,1	40,1	43,7	42,6
Универмаги, маркеты	31,3	26,3	30,9	27,5
Кафе, бары, рестораны	28,6	27,0	28,4	12,4
Красота и здоровье	-2,4	-9,8	-2,2	-9,2
Винные магазины	-5,3	-8,1	-6,4	-9,0
Хобби и увлечения	-5,5	-6,7	-14,8	-6,1
Канцтовары	-5,7	-8,1	-10,5	-10,2
Телеком оборудование	-13,0	-11,9	-0,5	-12,7

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	8,6	5,1	7,7	5,8
---------------	-----	-----	-----	-----

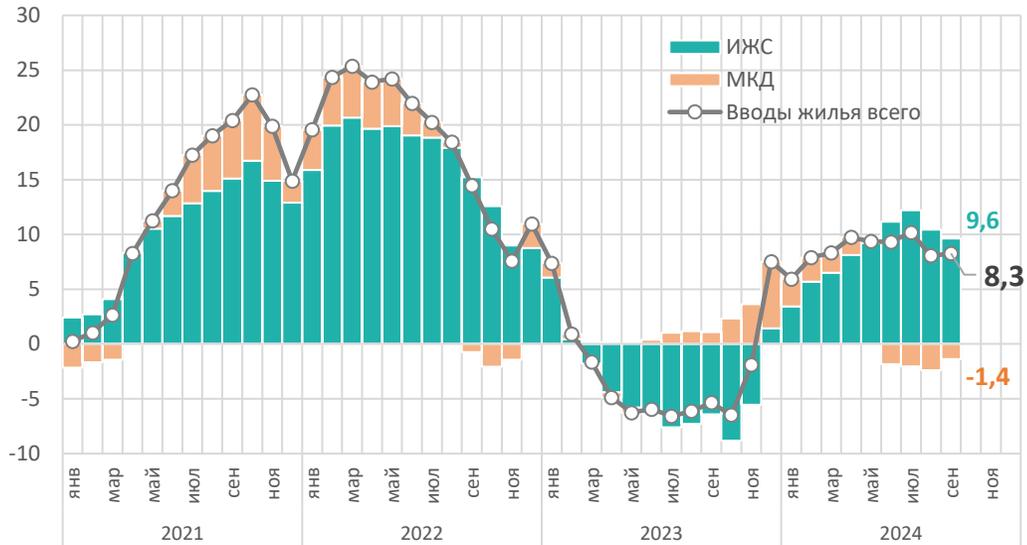
сен.24 авг.24 июл.24 июн.24

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

# Россия: в сентябре выросли вводы жилья, продолжает расти объем строительства

Динамика накопленных за 12 месяцев вводов жилья, %



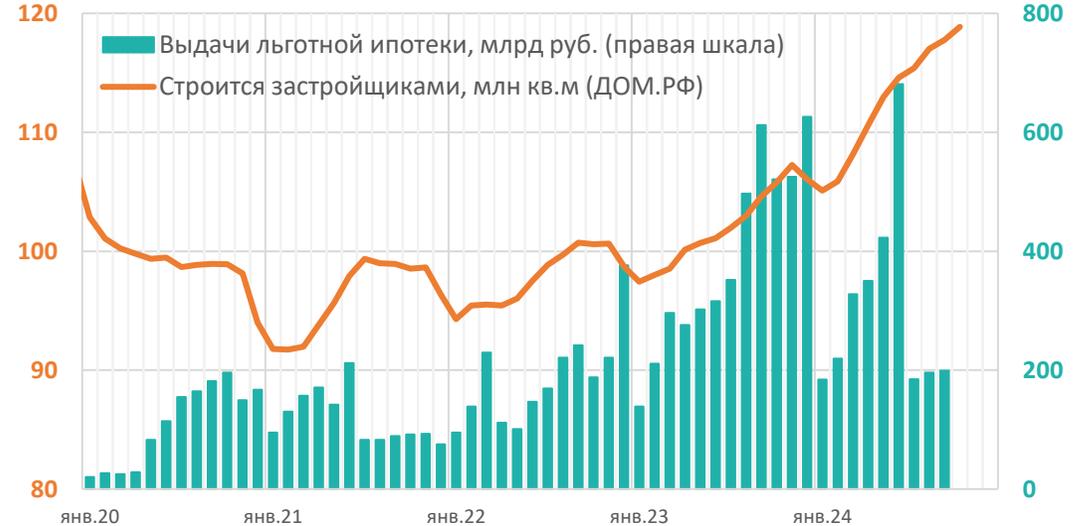
По данным Росстата, в сентябре было **введено 9,9 млн кв. м жилья** (рост на 3,3% г/г). Накопленные за 12 месяцев вводы жилья увеличились до 111,8 млн кв. м (8,3% г/г) после 111,5 млн кв. м (8,1% г/г) в августе

Вводы по **ИЖС** в сентябре составили 5,7 млн кв. м, при этом спад в годовом выражении замедлился (-4,4% г/г против -8,8% г/г в августе)

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) увеличились до 4 млн кв. м – рост составил более 17% г/г против спада почти на 10% месяцем ранее

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
июл.24	9,5	1,7	15,9
авг.24	-9,5	-9,9	-8,8
сен.24	3,3	17,1	-4,4

Объем текущего строительства и выдачи льготной ипотеки



Объем текущего строительства продолжает увеличиваться и, по данным ДОМ.РФ, на 23 октября составил 118,9 млн кв.м, что на 12% выше чем за год до этого

Сокращение выдач субсидируемой ипотеки **пока сильно не сказывается на новом строительстве**. По данным ДОМ.РФ, в сентябре было выдано разрешений на строительство 6,9 млн кв. м жилья после 7,1 и 7,2 млн кв. м в июле и августе

# США: ситуация на рынке жилья ухудшилась



**Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице** неожиданно резко снизилось за последний отчетный период. Резкие колебания первичных обращений могут быть связаны с недельной забастовкой на предприятиях Boeing и с ураганами, обрушившимися на юг страны в течение нескольких недель. Многие люди остались без работы, но из-за ураганов были лишены возможности сразу же подать заявление на получение пособия

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
28.сен	0,225	1,858
05.окт	0,260	1,869
12.окт	0,242	1,897
19.окт	0,227	



**Продажи домов на вторичном рынке** снижаются второй месяц подряд, в т.ч. в сентябре – на 1% (ожидалось меньшее снижение). Основной вклад в снижение продаж пришелся на юг страны, частично из-за разрушений, вызванных ураганами в этом регионе. Количество проданных домов оказалось на минимальном уровне с ноября 2010 года. Средняя цена на существующее жилье всех типов снижается третий месяц подряд. Сокращение спроса на вторичное жилье происходит на фоне снижения ипотечных ставок и роста доходов населения

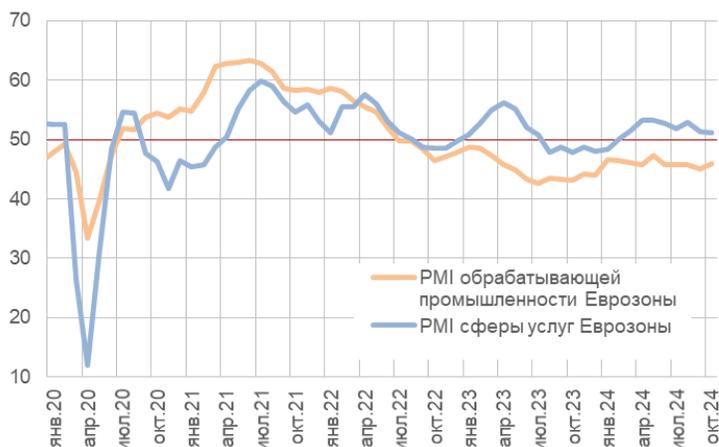
	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.24	1,1	-6,1	-5,1	-5,1
июл.24	-5,0	-16	1,5	-2,2
авг.24	4,3	7,8	-2,0	-3,7
сен.24	-0,7	-0,5	-1,0	-3,5

В сентябре **строительство новых домов** снизилось на 0,7% после роста на 4,3% месяцем ранее. Спад наблюдался в строительстве многоквартирных домов. Также снизилось число разрешений на будущее строительство

# Деловая активность (индекс PMI)

## € Еврозона

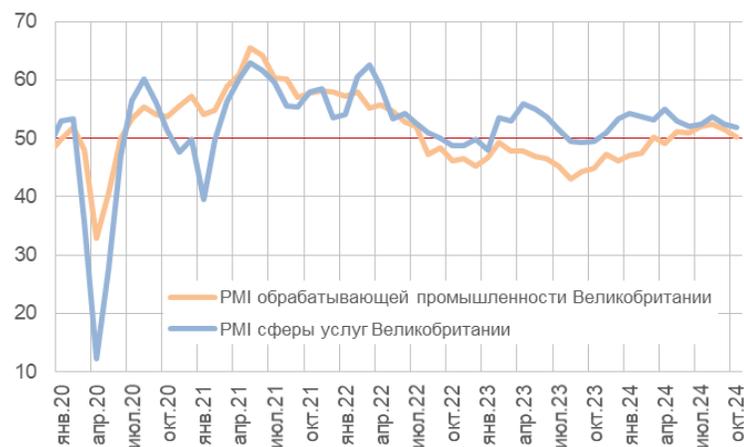
Спад деловой активности в **обрабатывающей промышленности** в октябре продолжился, компании получают все меньше новых заказов. В то же время также устойчиво растет активность в **секторе услуг**



	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	<b>45,8</b>	52,9
сен.24	<b>45,0</b>	51,4
окт.24	<b>45,9</b>	51,2

## 🇬🇧 Соединенное Королевство

В октябре рост деловой активности продолжил **замедляться** как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **сфере услуг** на фоне сохранения неопределенности ситуации с бюджетом. Ухудшение уверенности в перспективах вынудило компании впервые за год сокращать персонал. Обнадеживает, что снижение инфляции затрат на производство дает Банку Англии возможность более резкого снижения процентных ставок



	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	52,5	53,7
сен.24	51,5	52,4
окт.24	50,3	51,8

## ● Япония

Ускорение падения деловой активности в **обрабатывающей промышленности** в октябре стало сопровождаться и падением в **секторе услуг**, который ранее выступал драйвером общего роста. Спрос упал и на внутреннем, и на внешних рынках, ценовое давление остается повышенным



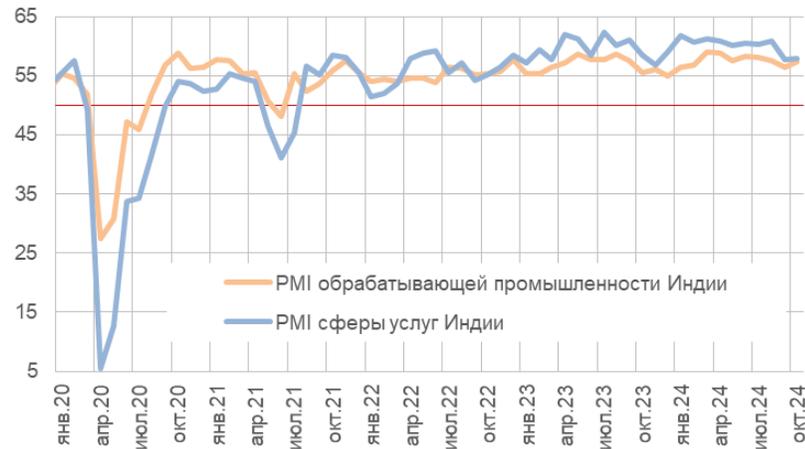
	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	<b>49,8</b>	53,7
сен.24	<b>49,7</b>	53,1
окт.24	<b>49,0</b>	<b>49,3</b>

# Деловая активность (индекс PMI)



Индия

В октябре ускорение темпов роста деловой активности зафиксировано как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **сфере услуг** (после умеренного замедления в течение прошедших двух-трех месяцев). Внутренний спрос и экспортные заказы растут высокими темпами, но повышенное инфляционное давление издержек сохраняется и снижает норму прибыли производителей

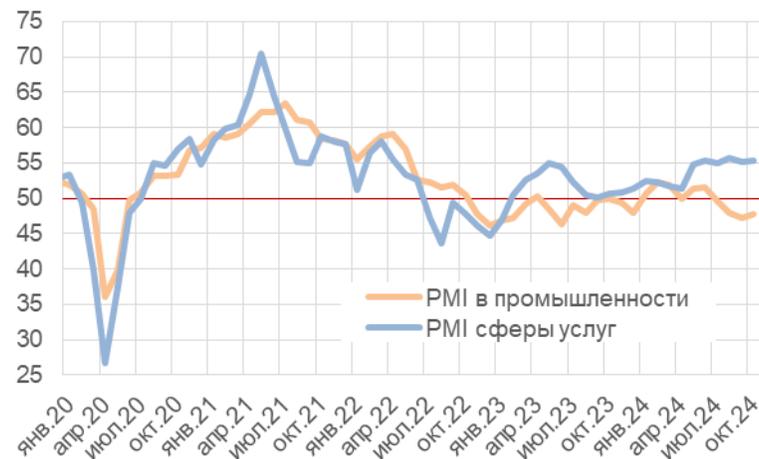


	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	57,5	60,9
сен.24	56,5	57,7
окт.24	57,4	57,9



США

В октябре рост деловой активности был обусловлен исключительно **сектором услуг** благодаря максимальному увеличению объемов новых внутренних заказов с апреля 2022 года. В **обрабатывающей промышленности** спад деловой активности замедлился. Однако сроки поставок увеличились из-за сбоя в цепочках поставок на фоне ухудшения погодных условий. Оптимизм на предстоящий год увеличился, поскольку компании надеются, что после выборов обстановка станет более стабильной и благоприятной для роста



	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	47,9	55,7
сен.24	47,3	55,2
окт.24	47,8	55,3

## МВФ оценивает темп роста мировой экономики в 2024 и 2025 годах на уровне 3,2%

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2024	2025
	прогноз		пересмотр относительно прогноза в июле, п.п.	
Мир (по ППС)	3,2	3,2	0,0	-0,1
США	2,8	2,2	0,2	0,3
Япония	0,3	1,1	-0,4	0,1
Еврозона	0,8	1,2	-0,1	-0,3
Германия	0,0	0,8	-0,2	-0,5
Франция	1,1	1,1	0,2	-0,2
Испания	2,9	2,1	0,5	0,0
Китай	4,8	4,5	-0,2	0,0
Россия	3,6	1,3*	0,4	-0,2
Индия	7,0	6,5	0,0	0,0
Саудовская Аравия	1,5	4,6	-0,2	-0,1
Бразилия	3,0	2,2	0,9	-0,2
Торговля товарами и услугами	3,1	3,4	0,0	0,0

- МВФ оставил без изменений свою июльскую оценку роста мировой экономики на 2024 год – 3,2%. На 2025 год прогноз динамики глобального ВВП был ухудшен на 0,1 п.п. – также до 3,2%. Повышение прогноза ВВП США было компенсировано снижением оценок в странах еврозоны, Японии и Китае. Оценка роста экономики России в 2024 году повышена до 3,6% (на 0,4 п.п.), но снижена в 2025 г. до 1,3% (на 0,2 п.п.)
- Ухудшены прогнозы ряда стран Ближнего Востока, Центральной Азии и Африки к югу от Сахары из-за перебоев в производстве и транспортировке сырьевых товаров, особенно нефти, военных конфликтов и экстремальных погодных условий. Улучшен прогноз для ряда стран Азии, где растущий спрос на полупроводники и электронику, обусловленный значительными инвестициями в ИИ, способствовал экономическому росту
- МВФ ожидает снижение мировой инфляции до 5,8 и 4,3% в 2024 и 2025 годах (6,7% в 2023 году), предполагая, что развитые страны вернуться к своим целевым показателям раньше развивающихся. Однако в то время, как цены на товары стабилизировались, рост цен на услуги во многих регионах остается высоким, что указывает на важность понимания отраслевой динамики и соответствующей корректировки ДКП
- По итогам года ожидается рост мировой торговли на 3,1% и его ускорение до 3,4% в 2025 году. При этом усиливаются признаки геоэкономической фрагментации – всё большая часть торговли происходит внутри геополитических блоков, а не между ними. Если геополитическая напряженность продолжит усиливаться, то может возникнуть более «фрагментированный глобальный торговый ландшафт»
- В долгосрочной перспективе сдерживать рост глобального ВВП могут сохраняющиеся структурные ограничения, такие как старение населения и низкая производительность

\* МВФ традиционно недооценивает рост экономики России. Согласно прогнозам Минэкономразвития, рост ВВП в 2025 году может составить 2,5%