

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 8 по 14 ноября 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Подъем американских **фондовых индексов** приостановился после резкого роста на предыдущей неделе. Продолжилось укрепление **доллара** и рост доходности **гособлигаций** в условиях усиления инфляции. Цены на **нефть, металлы и пшеницу** стали снижаться на фоне роста курса доллара. В то же время цены на газ выросли до максимального уровня с ноября прошлого года из-за похолодания и слабой выработки ветроэнергии



Россия

Еженедельные данные Сбериндекса показали дальнейшее замедление роста **расходов населения** за последнюю отчетную неделю за счет меньшего потребления непродовольственных товаров и услуг общепита. Рост **реальных потребительских расходов** снизился до 2,5% г/г с 4,5% недель ранее. Годовая **инфляция**, как и недель ранее, составила 8,3%



США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** неожиданно снизилось. **Инфляция** в октябре выросла до 2,6% с 2,4% месяцем ранее



Еврозона

Промышленное производство вновь стало снижаться из-за сокращения производства инвестиционных товаров и энергоносителей. Падение промышленного производства в годовом выражении наблюдается уже девятый месяц подряд и в сентябре составило 2,8%

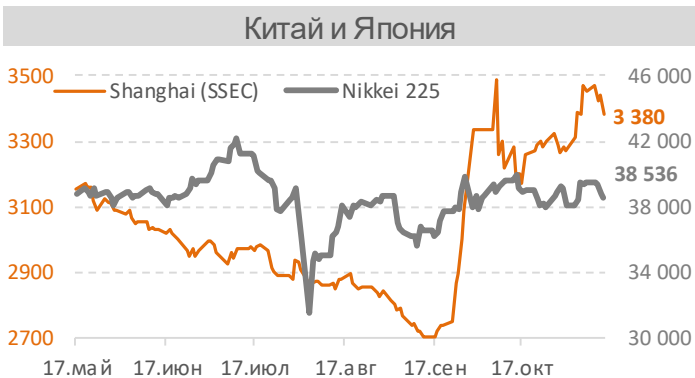
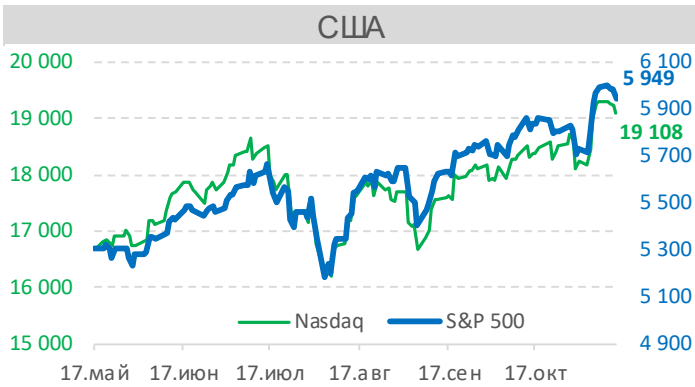


Китай

Правительство Китая объявило программу рефинансирования долгов местных правительств на сумму порядка \$1,4 трлн с целью стимулирования экономического роста. **Потребительские цены** в октябре снизились относительно предыдущего месяца, но в годовом выражении инфляция не изменилась. В октябре усилилось снижение **цен производителей**. При этом в октябре ускорился годовой рост **экспорта** (значительно выше ожиданий), в то время как **импорт товаров** снизился, отражая слабость внутреннего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 14.11.2024



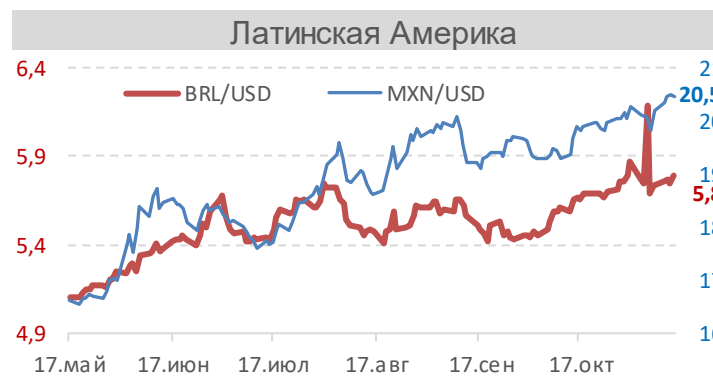
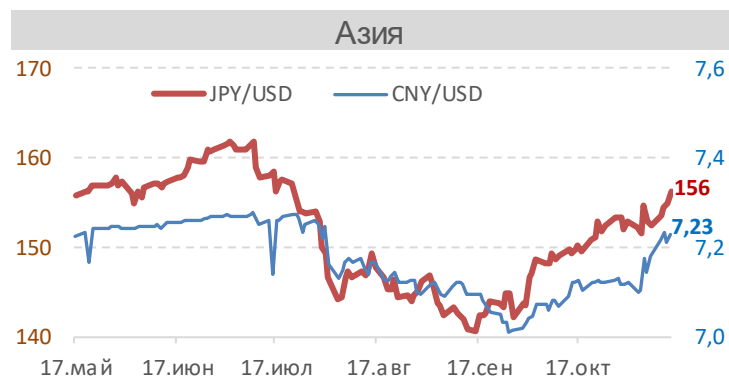
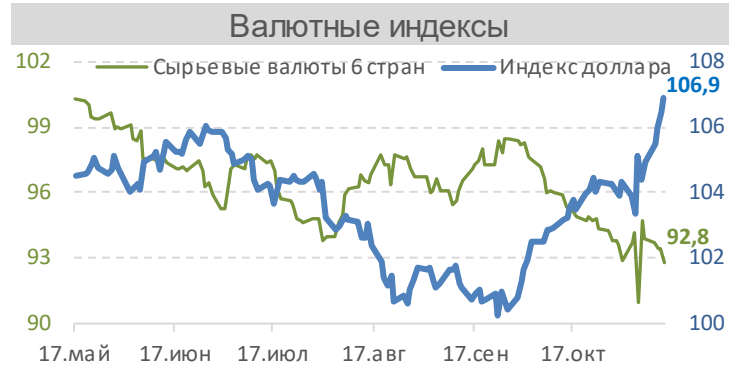
Показатель	Единицы	Знач. на 14 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 753	-0,9	К	Д
MSCI EM	USD	1 084	-4,9	К	Д
Золото	USD	2 567	-5,2	К	Д
Dow Jones	USD	43 751	0,0	К	Д
S&P 500	USD	5 949	-0,4	К	Д
Nasdaq	USD	19 108	-0,8	К	Д
Russel 2000	USD	2 337	-2,0	К	Д
Bovespa	BRL	127 792	-1,5	К	Д
FTSE 100	GBP	8 071	-0,9	К	Д
DAX	EUR	19 264	-0,5	К	Д
CAC 40	EUR	7 312	-1,5	К	Д
IBEX 35	EUR	11 524	-0,4	К	Д
MOEX	RUB	2 697	0,3	К	Д
WIG	PLN	80 999	-1,8	К	Д
KASE	KZT	5 382	1,4	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 536	-2,1	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 380	-2,6	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	19 436	-7,2	К	Д
BSE Sensex 30	INR	77 580	-2,5	К	Д
KOSPI	KRW	2 419	-5,7	К	Д
ASX 200	AUD	8 224	0,0	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. **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: 14.11.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 14 ноя	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,9	2,4			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	92,8	-2,0			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	91,3	-1,4			
Еврозона	USD/EUR	1,052	-2,6			
Великобритания	USD/GBP	1,266	-2,5			
Швейцария	CHF/USD	0,891	-2,1			
Россия*	RUB/USD	99,63	-1,6			
Турция	TRY/USD	34,33	-0,3			
Польша	PLN/USD	4,111	-2,9			
Венгрия	HUF/USD	386,5	-3,1			
Япония	JPY/USD	156,3	-2,2			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,585	-2,9			
Австралия	USD/AUD	0,645	-3,4			
Китай	CNY/USD	7,230	-1,2			
Индия	INR/USD	84,48	-0,2			
Мексика	MXN/USD	20,46	-3,1			
Бразилия	BRL/USD	5,794	-1,7			
Чили	CLP/USD	975,4	-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).

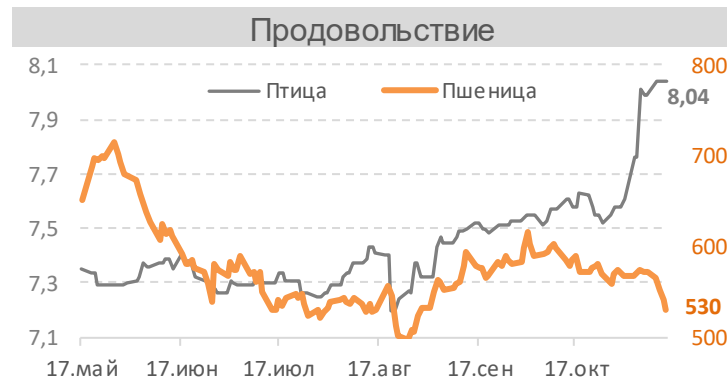
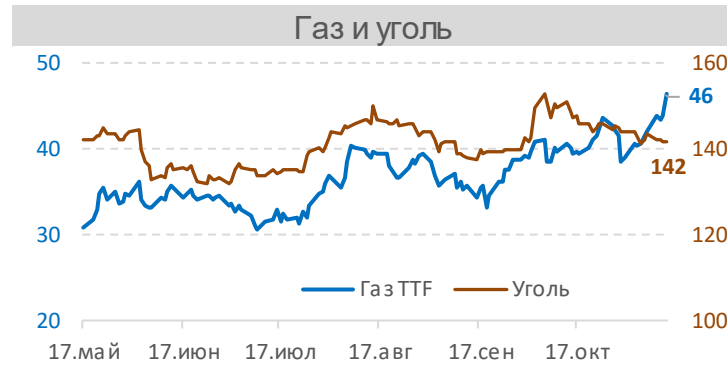
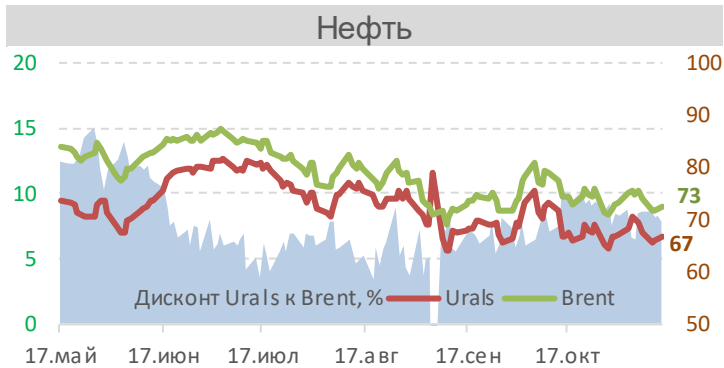
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 14.11.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 14 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	335	-1,9		
LME index	Индексный пункт	3 953	-3,4		
Brent	\$/барр.	72,6	-4,1		
Urals	\$/барр.	66,8	-3,5		
Газ TTF	€/МВт·ч	46,3	11,5		
Уголь	\$/тонна	141,5	-0,5		
Бензин	\$/галлон	1,98	-3,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,21	-3,1		
Алюминий	\$/тонна	2 522	-6,9		
Медь	\$/фунт	4,073	-7,6		
Никель	\$/тонна	15 734	-5,3		
Золото	\$/тр.унция	2 567	-5,2		
Серебро	\$/тр.унция	30,4	-5,1		
Палладий	\$/тр.унция	925	-9,6		
Пшеница	¢/бушель	530	-7,2		
Кукуруза	¢/бушель	419	-2,0		
Рис	\$/центнер	14,7	1,9		
Овес	¢/бушель	342	-10,8		
Соевые бобы	¢/бушель	988	-2,8		
Мясо птицы	BRL/кг	8,04	0,6		

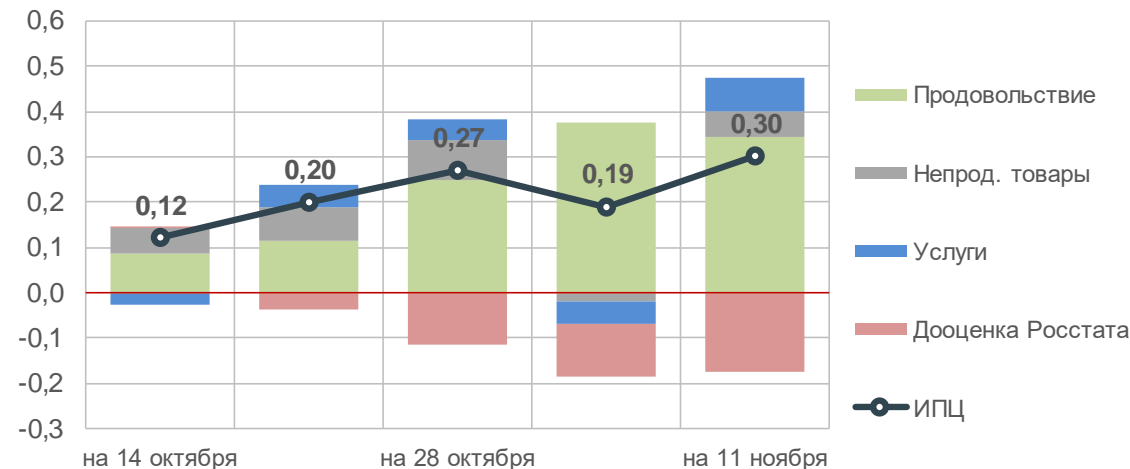
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

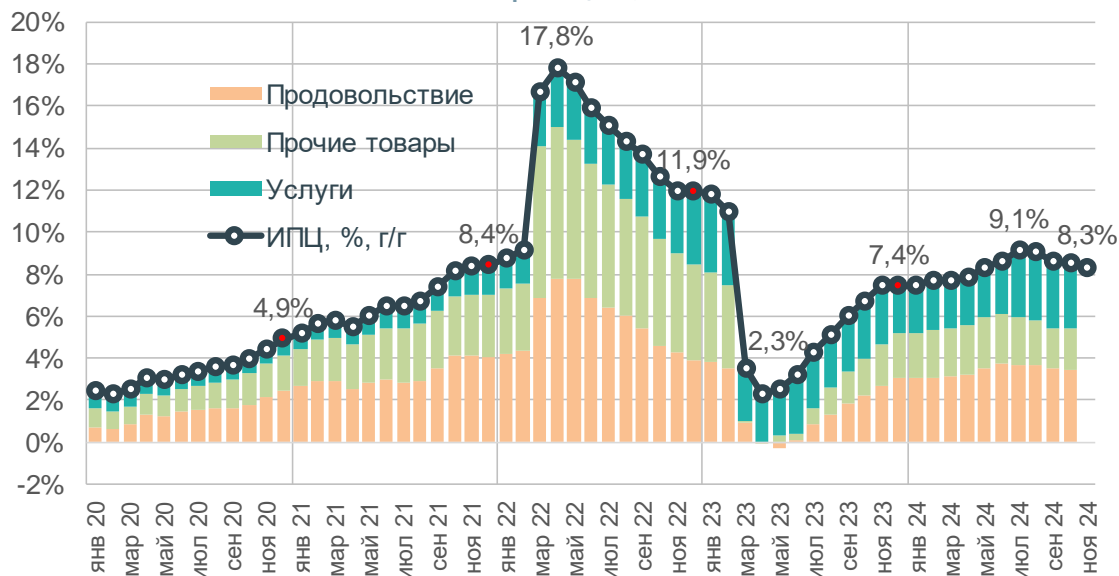
Россия: недельный рост цен вновь ускорился

- В октябре инфляция составила 0,75% м/м или 8,5% г/г
- С начала ноября по 11 число **потребительские цены** выросли еще на 0,42%, в том числе за последнюю неделю - на 0,3% против 0,19% неделей ранее
- За последнюю неделю по-прежнему высокими темпами росли цены на молоко и молочную продукцию, продолжил ускоряться рост цен на плодоовощи, авиабилеты. Как и ранее, более умеренно дорожали мясо, хлеб, крупы, одежда и обувь, медикаменты, топливо, бытовые услуги. Подешевели услуги гостиниц, импортные автомобили
- **Годовая инфляция** по состоянию на 11 ноября составила 8,3%* как и неделей ранее

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

на 11 ноября	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-сент, %
		с начала месяца	с начала года	
ИПЦ	-	0,4	7,0	7,0
Бензин автомобильный	0,39	0,2	8,7	65,0
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Масло сливочное	0,21	2,1	28,4	23,4
Картофель	0,20	8,6	67,4	23,5
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Смартфон	-0,04	0,3	-5,1	10,1
Куры	-0,06	-0,2	-5,8	-11,3
Помидоры свежие	-0,07	9,3	-13,0	-21,2
Яйца куриные	-0,12	1,0	-17,7	-21,2
Огурцы свежие	-0,15	14,5	-26,1	-38,1

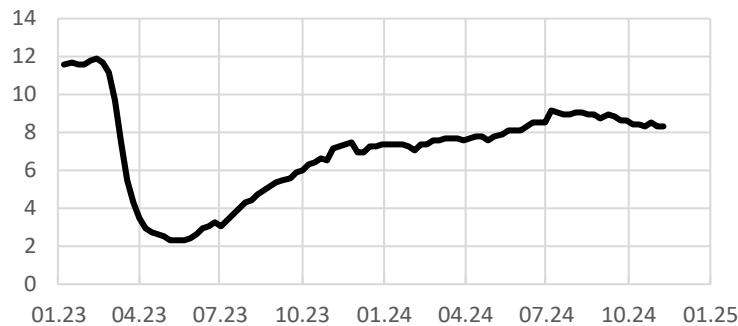
* Оценка Института ВЭБ

Россия: рост потребительских расходов замедляется третью неделю подряд

Темп прироста номинальных расходов, % г/г



ИПЦ (справочно)



10 ноя 3 ноя 27 окт 20 окт

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	11,3	13,4	14,8	17,8
Продовольствие	13,9	12,7	17,7	17,3
Непрод. товары	7,2	13,1	10,7	17,5
Все услуги	14,8	14,2	14,4	16,2
Кафе, бары, рестораны	12,6	15,0	27,9	28,6



Такси, каршеринг	51,5	50,0	43,8	49,1
Компьютеры и ПО	40,4	46,7	34,9	24,8
Развлечения	34,5	42,4	58,2	39,1
Автодилеры	28,6	23,1	7,6	19,2
Парковки и гаражи	20,1	35,7	46,8	51,0
Телеком оборудование	-3,6	-6,8	-15,4	-13,0
Хобби и увлечения	-5,4	-16,4	-14,1	-5,5
Канцтовары	-6,3	-2,6	-5,1	-5,7
Красота и здоровье	-8,5	-5,3	-5,3	-2,4
Винные магазины	-11,1	-8,7	-2,6	-5,3



Темп прироста реальных расходов, % г/г

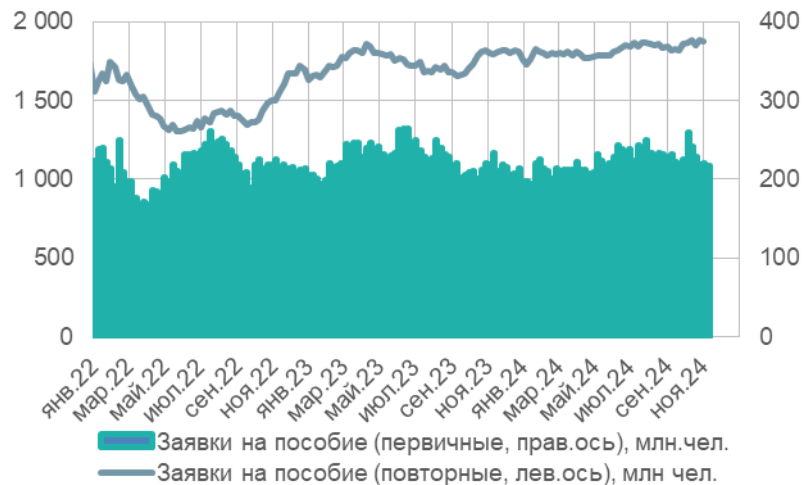
Все категории	2,5	4,5	5,8	8,6
---------------	-----	-----	-----	-----

окт.24 сен.24 авг.24 июл.24

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

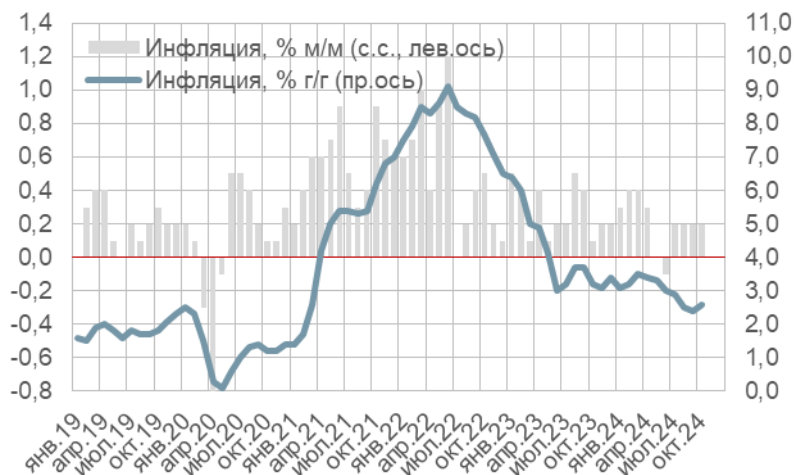
Все категории	0,5	0,6	0,1	0,2
Продовольствие	0,0	0,1	0,1	0,4
Непрод. товары	0,8	2,1	-0,1	0,7
Все услуги	0,6	-0,3	0,1	-0,8
Кафе, бары, рестораны	1,2	-3,0	1,0	0,5

США: рост потребительских цен остается повышенным



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось, опустившись до минимального значения с конца мая текущего года

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
19.окт	0,228	1,853
26.окт	0,218	1,884
02.ноя	0,221	1,873
09.ноя	0,217	



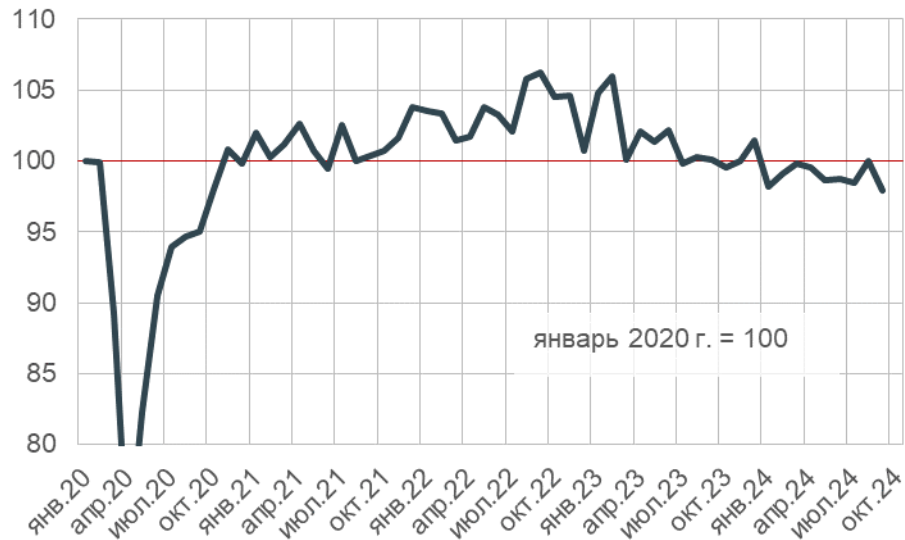
В октябре **потребительские цены** ожидаемо выросли на 0,2% м/м. При этом подскочили цены на поддержанные автомобили, транспортные услуги и электроэнергию, усилился рост цен на жилье. В то же время существенно снизились цены на бензин и одежду

Годовая инфляция в октябре выросла до 2,6% против 2,4% за предыдущий месяц. При этом базовая инфляция не изменилась и составила 3,3%

Инфляция	% м/м	% г/г
июл.24	0,2	2,9
авг.24	0,2	2,5
сен.24	0,2	2,4
окт.24	0,2	2,6

Евროзона: промшленное производство резко снизилось в сентябре

Промшленное производство



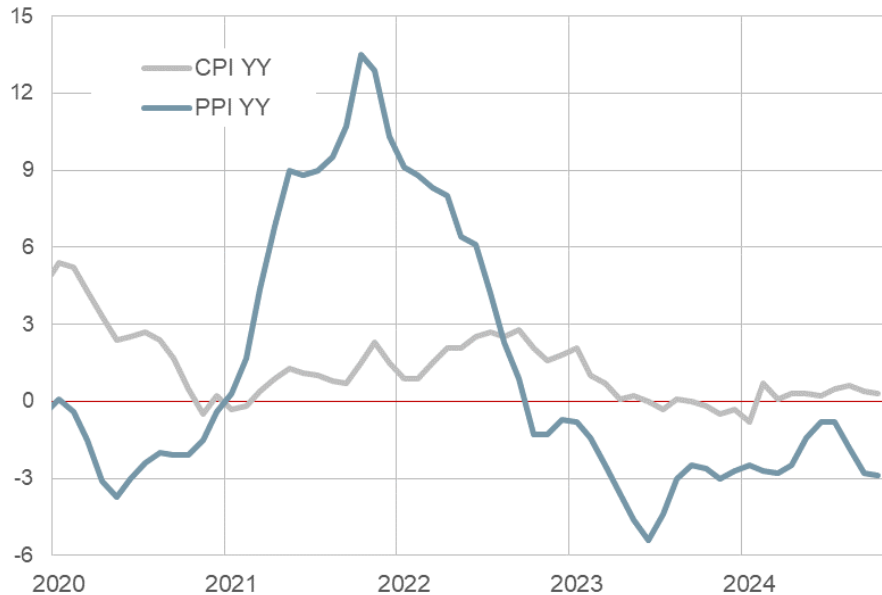
	% м/м	% г/г
июн.24	0,1	-4,2
июл.24	-0,3	-2,1
авг.24	1,5	-0,1
сент.24	-2,0	-2,8

- Промшленное производство вновь перешло к снижению: после роста на 1,5% м/м в августе темпы падения в сентябре составили 2,0% (ожидалось меньшее снижение)
- Отрицательная динамика была обусловлена сокращением производства **инвестиционных товаров** – на 3,8% м/м, а также **энергосносителей** – на 1,5%. Производство **промежуточных товаров** осталось неизменным, **потребительских товаров длительного пользования** – увеличилось на 0,5% м/м, **краткосрочного пользования** – на 1,6% м/м
- Наибольшее ежемесячное снижение наблюдалось в Ирландии* (-10,7%), Нидерландах (-2,9%) и Греции (-2,5%), наибольший месячный рост – в Хорватии (+5,8%), Португалии (+2,7%) и Словении (+1,6%)
- Согласно пересмотренным данным Евростата, **падение промышленного производства в годовом выражении** наблюдается уже девятый месяц подряд и **в сентябре составило 2,8%** (ниже ожиданий) после сокращения на 0,1% г/г месяцем ранее

* 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: слабый внутренний спрос усиливает дефляционное давление на потребительском рынке и в производственном секторе

Инфляция, % г/г

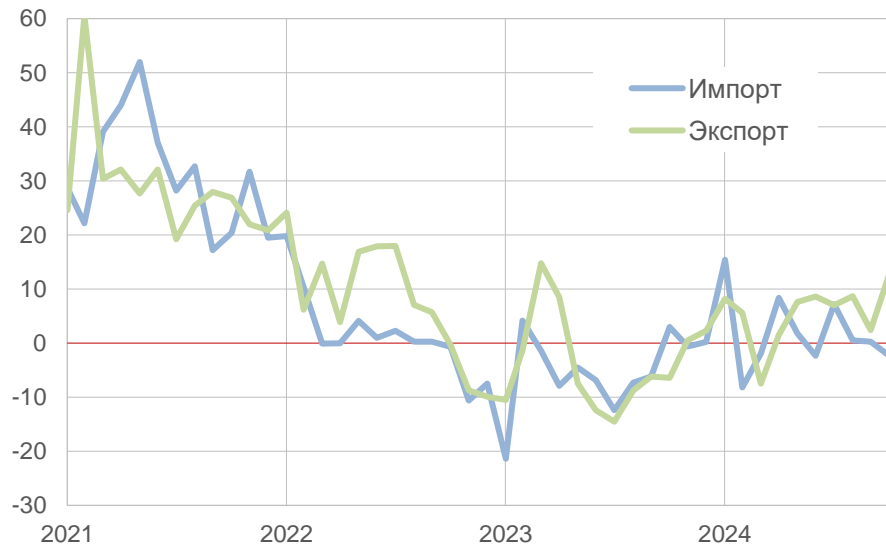


- Потребительские цены (индекс CPI) в октябре снизились на 0,3% м/м (аналитики ожидали меньшее сокращение) по сравнению с нулевой динамикой в сентябре
- В годовом выражении инфляция замедлилась до 0,3% после 0,4% в месяце ранее. Ускоренный рост цен на услуги был нивелирован замедлением инфляции на продукты питания и усилением дефляции непродовольственных товаров (за счет дальнейшего снижения стоимости автомобилей и жилья)
- Продолжилось снижение цен производителей (индекс PPI). В октябре они снизились на 0,1% м/м. В годовом выражении снижение цен производителей ускорилось до -2,9% (ожидалось меньшее сокращение) против -2,8% в сентябре

	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
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
окт.24	-0,3	0,3	-0,1	-2,9

Китай: снижение импорта в годовом выражении

Внешняя торговля Китая, % г/г



% г/г	Экспорт	Импорт
июл.24	7,0	7,2
авг.24	8,7	0,5
сен.24	2,4	0,3
окт.24	12,7	-2,3

- Рост **экспорта товаров** в октябре резко ускорился до 12,7% г/г (существенно выше ожиданий) с 2,4% месяцем ранее. Выросли поставки в ЕС (Нидерланды и Италию), Россию, страны АСЕАН, Новую Зеландию и страны Африки
- В это же время **импорт товаров** снизился на 2,3% г/г после околонулевого роста в августе – сентябре (0,5 и 0,3% г/г), в том числе на фоне длинных праздников в первой половине месяца и снижения цен на сырьевые товары
- Общий **объем внешнеторгового оборота** товарами в январе-октябре 2024 года увеличился на 3,7% г/г и составил \$5,1 трлн, в том числе экспорт – \$2,9 трлн (+5,1% г/г), импорт – \$2,1 трлн (+1,7% г/г). При этом **торговый профицит** по итогам 10 месяцев уже приближается к рекордному уровню, что указывает на устойчивый дисбаланс растущего предложения и слабого потребительского спроса
- Среди основных торговых партнеров страны АСЕАН занимают лидирующую позицию (их доля составляет 16%) – Китай продолжает интенсивно наращивать поставки в этот регион
- **Объем торговли между Китаем и Россией** за 10 месяцев достиг \$202 млрд (+2,8% г/г). Экспорт китайских товаров в Россию составил \$94 млрд (+4,7% г/г), импорт из России – \$108 млрд (+1,1% г/г)