

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 15 по 21 ноября 2024

# Основные выводы



## Мировые рынки

Американские **фондовые индексы** за последнюю неделю изменились незначительно на фоне неоднозначных отчетов компаний о доходах. Прекратилось резкое укрепление **доллара** и стала снижаться доходность долгосрочных **гособлигаций**. Рост цен на **нефть** и **газ** в последние дни происходит на растущих геополитических рисках. На этом фоне природный газ в Европе подорожал до максимального за год уровня. Выросли цены на **золото**. Рост цен на алюминий происходит на фоне снижения экспортных поставок из Гвинеи, снижения добычи бокситов в Австралии и на Ямайке. Подорожание **пшеницы** в США вызвано данными о росте экспортных заказов



## 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 8,5%. В октябре **вводы жилья** обеспечил сегмент индивидуального жилищного строительства



## США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** вновь неожиданно снизилось. В октябре продолжилось снижение объемов **промышленности** за счет производства самолетов и автомобилей. Однако **розничные продажи** в реальном выражении выросли, превысив ожидания. В октябре снизилось **строительство новых домов**, рост продаж на **вторичном рынке жилья** восстановился после спада в предыдущие месяцы из-за разрушений на юге страны, при этом стали расти **цены на жилье**

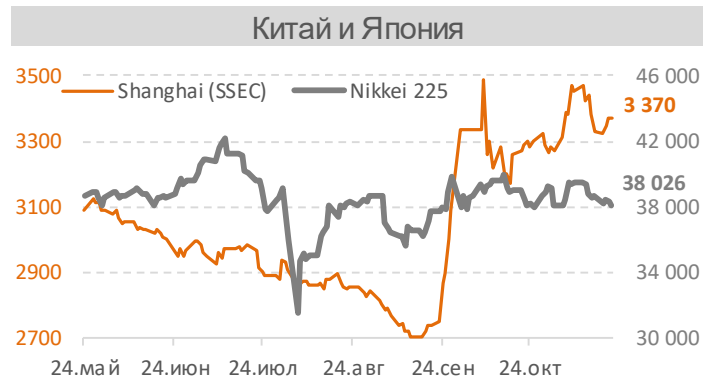
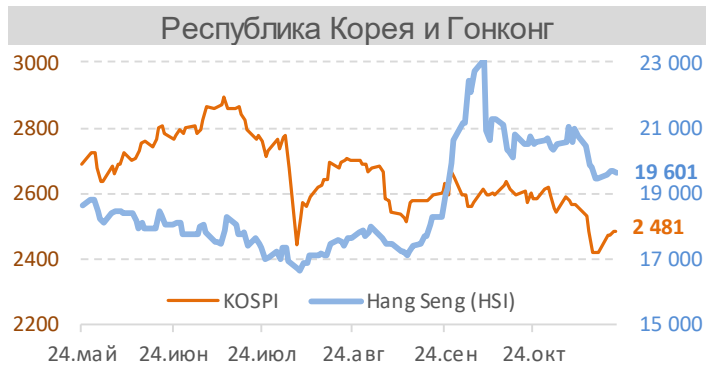
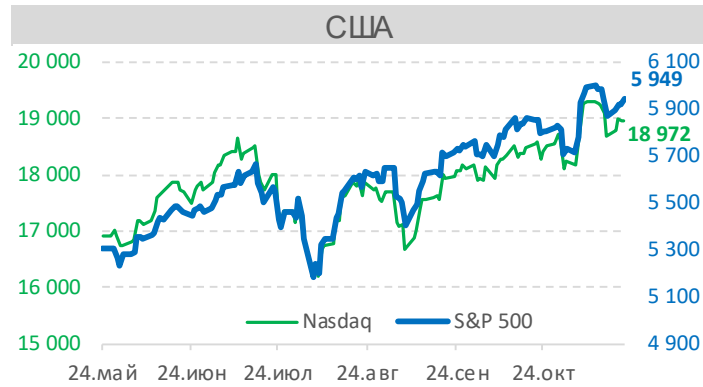
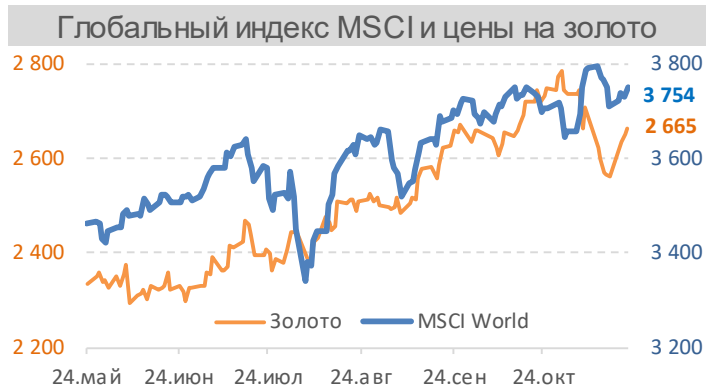


## Китай

В октябре ускорился рост **розничной торговли**, темп роста **промышленного производства** сохраняется относительно стабильным, рост **инвестиций** в основной капитал сдерживается проблемами на рынке недвижимости. О положительном эффекте принятого в сентябре Правительством Китая дополнительного пакета мер стимулирования экономики говорить пока рано

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 21.11.2024



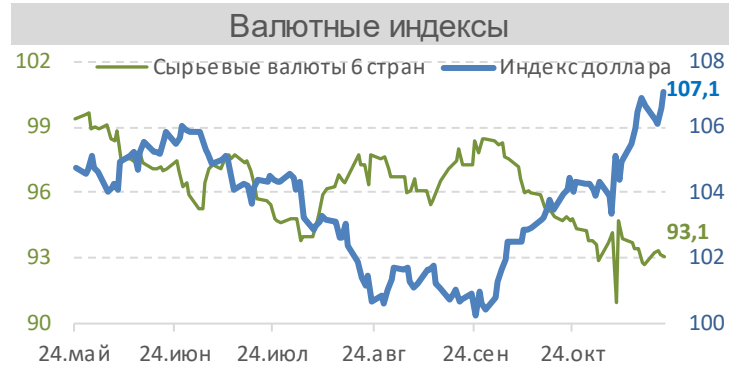
Показатель	Единицы	Знач. на 21 ноя	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 754	0,0		
MSCI EM	USD	1 085	0,1		
Золото	USD	2 665	3,8		
Dow Jones	USD	43 870	0,3		
S&P 500	USD	5 949	0,0		
Nasdaq	USD	18 972	-0,7		
Russel 2000	USD	2 362	1,0		
Bovespa	BRL	126 922	-0,7		
FTSE 100	GBP	8 118	0,6		
DAX	EUR	19 146	-0,6		
CAC 40	EUR	7 194	-1,6		
IBEX 35	EUR	11 620	0,8		
MOEX	RUB	2 569	-4,8		
WIG	PLN	78 677	-2,9		
KASE	KZT	5 424	0,8		
Nikkei 225	JPY	38 026	-1,3		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 370	-0,3		
Hang Seng (HSI)	HKD	19 601	0,9		
BSE Sensex 30	INR	77 199	-0,5		
KOSPI	KRW	2 481	2,6		
ASX 200	AUD	8 323	1,2		

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

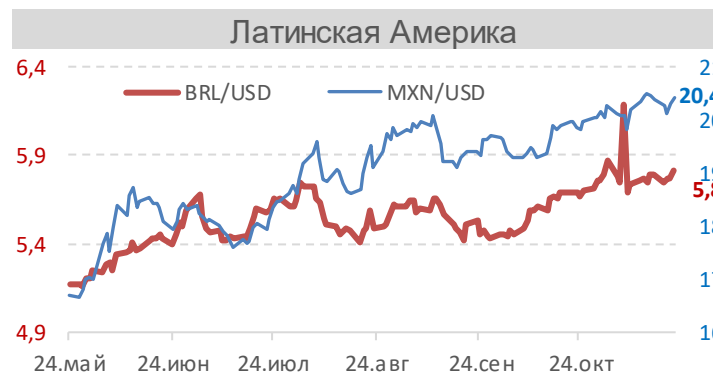
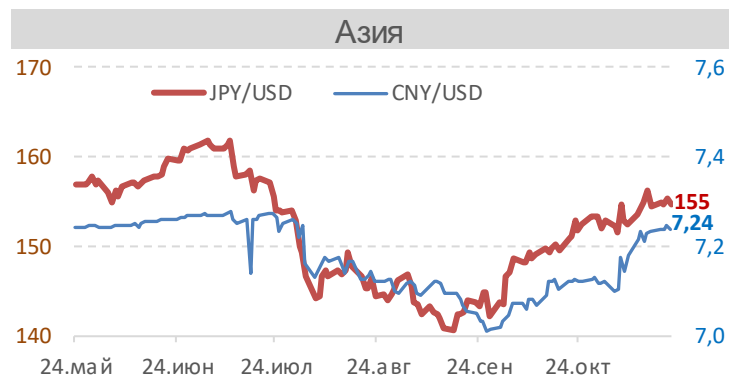
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 21.11.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 21 ноя	Изм. 5 дн		Тренд	
			Изм.	5 дн	К	Д
Доллар	индекс. пункты	107,1	0,2			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	93,1	0,3			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	91,2	-0,1			
Еврозона	USD/EUR	1,049	-0,3			
Великобритания	USD/GBP	1,260	-0,4			
Швейцария	CHF/USD	0,886	0,5			
Россия*	RUB/USD	101,30	-1,6			
Турция	TRY/USD	34,50	-0,5			
Польша	PLN/USD	4,142	-0,7			
Венгрия	HUF/USD	392,1	-1,4			
Япония	JPY/USD	154,6	1,1			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,587	0,3			
Австралия	USD/AUD	0,652	1,1			
Китай	CNY/USD	7,236	-0,1			
Индия	INR/USD	84,49	0,0			
Мексика	MXN/USD	20,42	0,2			
Бразилия	BRL/USD	5,811	-0,3			
Чили	CLP/USD	973,6	0,2			



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).

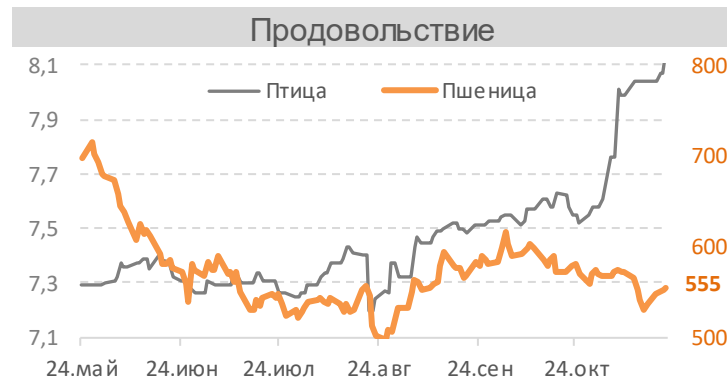
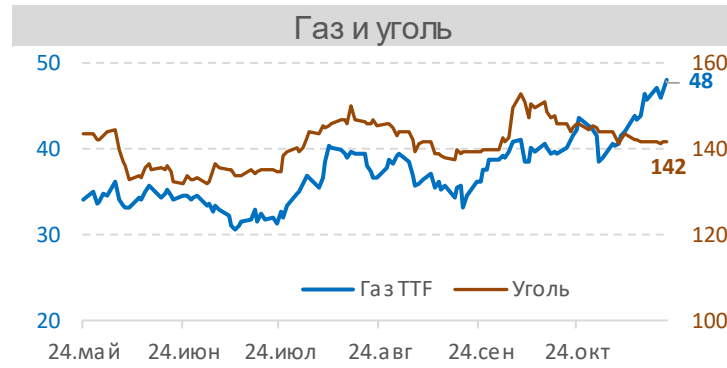
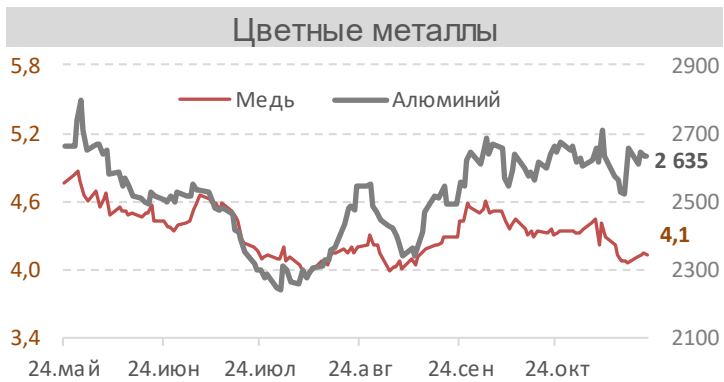
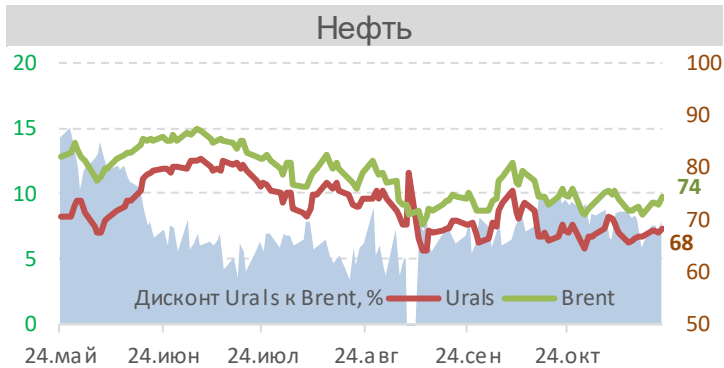
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 21.11.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 21 ноя	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	345	2,9	К	К	К
LME index	Индексный пункт	4 002	1,3	К	К	К
Brent	\$/барр.	74,2	2,3	К	К	К
Urals	\$/барр.	68,4	2,4	К	К	К
Газ TTF	€/МВт·ч	48,0	3,6	К	К	К
Уголь	\$/тонна	141,501	0,0	К	К	К
Бензин	\$/галлон	2,05	3,7	К	К	К
Топочный мазут	\$/галлон	2,27	2,9	К	К	К
Алюминий	\$/тонна	2 635	4,5	К	К	К
Медь	\$/фунт	4,118	1,1	К	К	К
Никель	\$/тонна	16 035	1,9	К	К	К
Золото	\$/тр.унция	2 665	3,8	К	К	К
Серебро	\$/тр.унция	30,7	1,2	К	К	К
Палладий	\$/тр.унция	1 036	11,0	К	К	К
Пшеница	¢/бушель	555	4,7	К	К	К
Кукуруза	¢/бушель	430	2,7	К	К	К
Рис	\$/центнер	15,2	3,4	К	К	К
Овес	¢/бушель	346	-0,8	К	К	К
Соевые бобы	¢/бушель	978	-1,0	К	К	К
Мясо птицы	BRL/кг	8,17	1,6	К	К	К

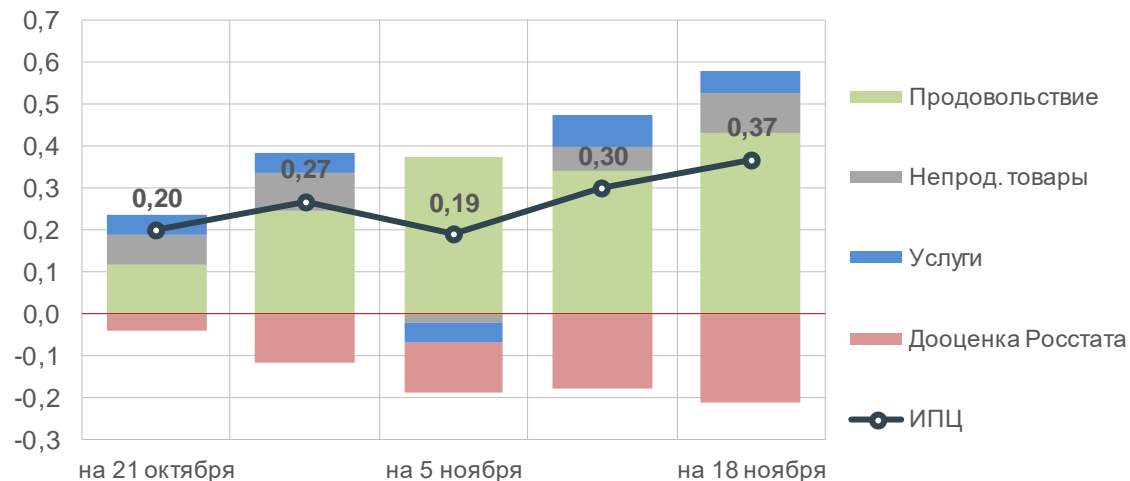
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

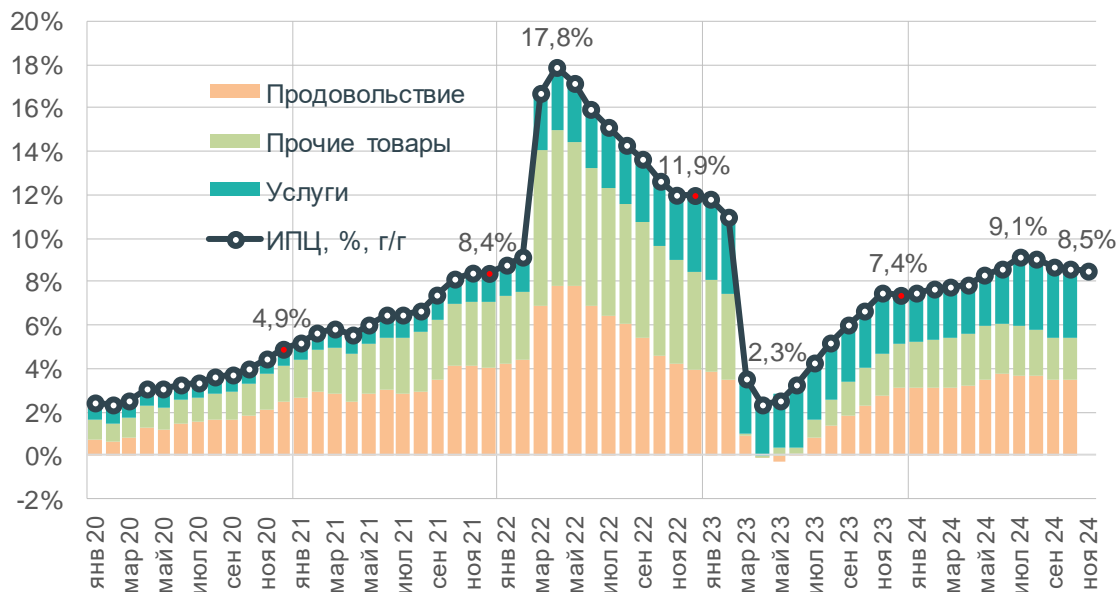
# Россия: рост цен остается усиленным

- С начала ноября **потребительские цены** выросли на 0,79%, в том числе за последнюю неделю – на 0,37% против 0,3% недель ранее
- За последнюю неделю высокими темпами росли цены на говядину, рыбу, молоко и молочную продукцию, ускорился рост цен на плодоовощи. По непродовольственным товарам динамика цен околонулевая. В секторе услуг продолжают расти цены на авиабилеты, в рыночных услугах рост цен умеренный, подешевели услуги гостиниц и санаториев
- Годовая инфляция** по состоянию на 18 ноября осталась на уровне 8,5%\*, как и неделей ранее, и на 0,6 п.п. ниже пика в июле текущего года

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-сент, %
		с начала месяца	с начала года	
на 18 ноября				
ИПЦ	-	0,8	7,4	7,0
Бензин автомобильный	0,40	0,5	9,0	65,0
Масло сливочное	0,22	3,6	30,2	23,4
Картофель	0,22	12,8	73,8	23,5
Отопление	0,21	0,0	10,3	-
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Смартфон	-0,04	0,1	-5,3	10,1
Помидоры свежие	-0,04	15,9	-7,8	-21,2
Куры	-0,06	0,0	-5,6	-11,3
Огурцы свежие	-0,10	27,4	-17,8	-38,1
Яйца куриные	-0,11	1,9	-16,9	-21,2

\* Оценка Института ВЭБ

# Россия: годовой рост потребительских расходов ускорился на фоне распродаж

Темп прироста номинальных расходов, % г/г



	17 ноя	10 ноя	3 ноя	27 окт
<b>Темп прироста номинальных расходов, % г/г</b>				
Все категории	13,5	11,3	13,4	14,8
Продовольствие	15,1	13,9	12,7	17,7
Непрод. товары	12,0	7,2	13,1	10,7
Все услуги	13,0	14,8	14,2	14,4
Кафе, бары, рестораны	16,6	12,6	15,0	27,9
Компьютеры и ПО	52,8	40,4	46,7	34,9
Такси, каршеринг	48,0	51,5	50,0	43,8
Развлечения	40,7	34,5	42,4	58,2
Дорожные пошлины	22,5	2,6	4,0	16,5
Парковки и гаражи	21,9	20,1	35,7	46,8
Строительство и ремонт	-2,8	-5,3	-5,1	-0,8
Телеком оборудование	-6,3	-3,6	-6,8	-15,4
Винные магазины	-6,8	-11,1	-8,7	-2,6
Канцтовары	-7,2	-6,3	-2,6	-5,1
Хобби и увлечения	-7,6	-5,4	-16,4	-14,1

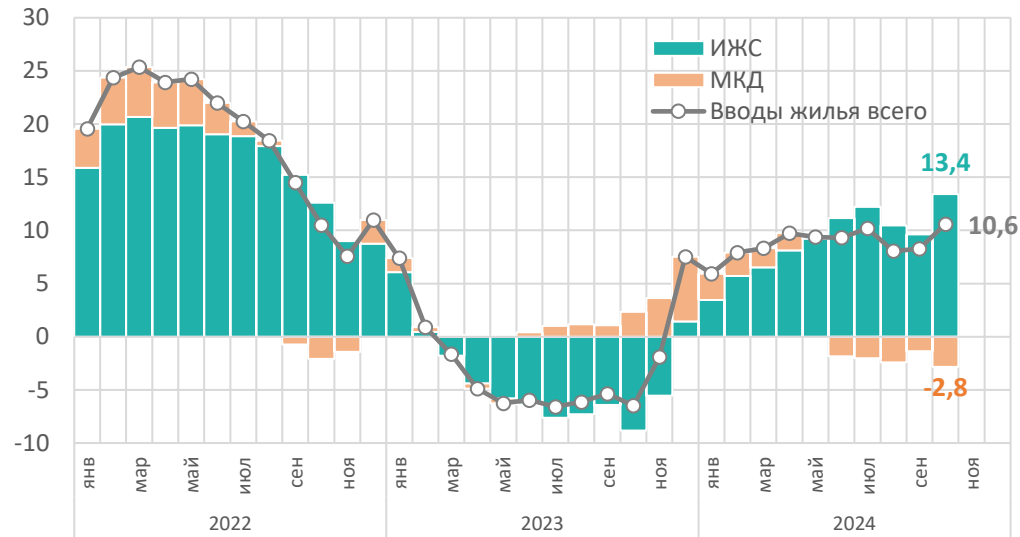
	<b>Темп прироста реальных расходов, % г/г</b>			
Все категории	4,5	2,5	4,5	5,8

	окт.24	сен.24	авг.24	июл.24
<b>Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м</b>				
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

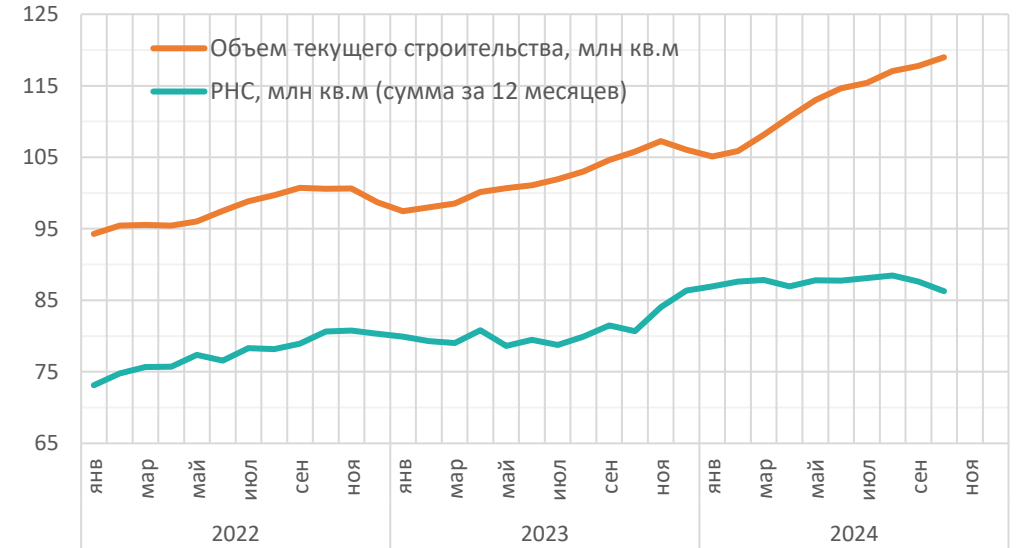
Источник: Сбериндекс

# Россия: в октябре вводы жилья обеспечил сегмент ИЖС

Динамика вводов жилья, % г/г за 12 месяцев



Объем текущего и перспективного строительства, млн кв.м



По данным Росстата, в октябре было **введено 6,4 млн кв. м жилья**, что соответствует уровню октября 2023 года (-0,6% г/г). Накопленные за 12 месяцев вводы жилья сохранились на уровне 111,8 млн кв. м (11% г/г после 8% г/г в сентябре)

Положительный вклад в динамику вводов внес сегмент **ИЖС**. Всего было введено 2,7 млн кв. м. В годовом сравнении показатель вырос на 28%, но это минимальные с начала 2024 года объемы ввода ИЖС

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) составили 3,6 млн кв. м – спад на 15 % г/г после роста на 17% г/г месяцем ранее

**Объем текущего строительства вырос** и, по данным ДОМ.РФ, на 1 ноября составил 119 млн кв.м, что на 12,5% выше, чем за год до этого

Вместе с тем, в октябре уже заметно **снизился объем разрешений на новое строительство (РНС)**: 5,8 млн кв. м после 7,3 и 7,7 в сентябре и августе. Суммарный объем РНС за последние 12 месяцев превысил 86 млн кв. м (-1,5% к данным месяцем ранее)

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
авг.24	-9,5	-9,9	-8,8
сен.24	3,3	17,1	-4,4
окт.24	-0,6	-15,4	27,7



# США: розница продолжает расти, а промышленность – снижаться

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю вновь неожиданно снизилось – до минимального уровня с мая текущего года. Рынок труда оказался более устойчив к росту процентных ставок, чем ожидалось ранее. Это уменьшает вероятность снижения ставок на декабрьском заседании ФРС

В октябре розничная торговля выросла выше ожиданий. Наибольший номинальный рост (более 1%) был отмечен в магазинах электроники и бытовой техники, у автодилеров. Напротив, снизились продажи в небольших розничных магазинах, магазинах по продаже мебели и спорттоваров. В октябре ожидаемо продолжилось снижение в промышленности из-за падения в обрабатывающих отраслях. Забастовки на Boeing сократили рост на 0,3 п.п. в сентябре и на 0,2 п.п. в октябре. В то же время возобновился рост в добыче и продолжился рост в производстве, распределении газа, воды и электроэнергии

Продажи домов на вторичном рынке в октябре выросли на 3,4% (сильнее ожиданий). Существенный вклад в рост продаж пришелся на юг страны после спада в предыдущие месяцы из-за разрушений, вызванных ураганами в этом регионе. Средняя цена на существующее жилье всех типов вновь стала расти. В октябре строительство новых домов снизилось второй месяц подряд. Спад наблюдался в строительстве односемейных домов. Также снизилось число разрешений на будущее строительство



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
26.окт	0,218	1,884
02.ноя	0,221	1,872
09.ноя	0,219	1,908
16.ноя	0,213	



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

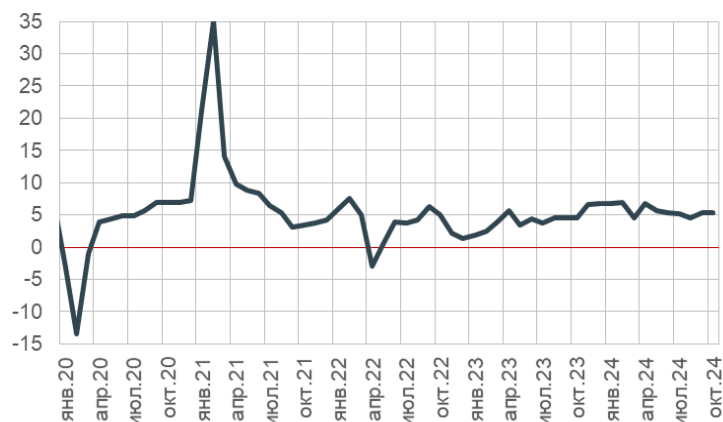


	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июл.24	-5,0	-14	1,5	-2,2
авг.24	9,3	5,7	-2,0	-3,7
сен.24	-1,9	-0,7	-1,0	-3,8
окт.24	-3,1	-4,0	3,4	2,9

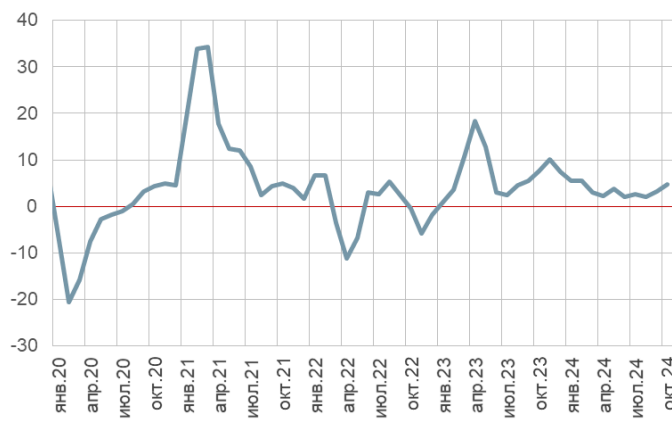
# Китай: противоречивая динамика в ожидании действия стимулирующего пакета мер

- В октябре рост внутреннего **потребительского спроса** ускорился: **розничный товарооборот** увеличился на 4,8% г/г (выше ожиданий) по сравнению с 3,2% г/г в сентябре
- Промышленное производство** увеличилось на 5,3% г/г после 5,4% месяцем ранее. Рост в горнодобывающей промышленности ускорился до 4,6%, в обрабатывающей – до 5,4%. Рост производства и распределения электроэнергии, тепла, газа и воды замедлился до 5,4% после 10,1% в сентябре. В целом за 10 месяцев рост промышленного производства составил 5,8% г/г
- Рост инвестиций в основной капитал** в январе-октябре сохранился на уровне 3,4% г/г. В месячном выражении рост замедлился до 0,2% м/м после 0,5% м/м в сентябре. Кризис на рынке недвижимости продолжает оказывать сдерживающее влияние на рост инвестиций (инвестиции в этот сектор за январь-октябрь 2024 года упали на 10,3% г/г)
- О положительном эффекте принятого в сентябре Правительством Китая дополнительного пакета мер стимулирования экономики говорить пока рано

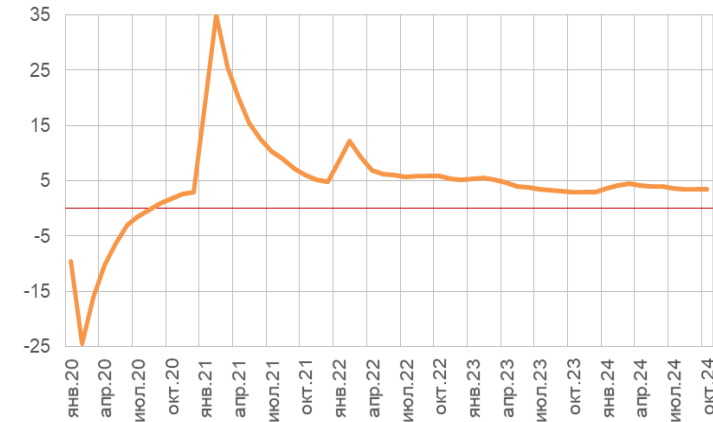
Промышленность, % г/г



Розничный товарооборот, % г/г



Инвестиции, % г/г YTD\*



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

	% м/м	% г/г
июл.24	0,6	2,7
авг.24	0,3	2,1
сен.24	0,6	3,2
окт.24	0,4	4,8

	% г/г YTD
июл.24	3,6
авг.24	3,4
сен.24	3,4
окт.24	3,4

\* YTD – накопленным итогом с начала года