

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 25 по 31 октября 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Американские **фондовые индексы** снижаются на фоне слабых прогнозов роста облачных технологий Microsoft и Meta. **Доходности** гособлигаций США продолжили расти, поскольку снизились ожидания агрессивного сокращения ставки ФРС. Цены на **нефть** и **газ** снижаются после ослабления напряженности на Ближнем Востоке



Россия

Банк России поднял **ключевую ставку** на 2 п.п. до 21%. В сентябре **ВВП** вырос на 0,8% м/м за счет роста сельхозпроизводства, обрабатывающих производств и розничной торговли. В III квартале продолжился рост **реальных доходов населения**. Годовая **инфляция** составила 8,5% по сравнению с 8,6% в конце сентября. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** замедлился до 5,8% г/г по сравнению с 8,6% неделей ранее



США

ВВП в III квартале вырос на 2,8% кв/кв (в годовом выражении), что ниже ожиданий. За последнюю отчетную неделю снизилось количество как **первичных**, так и **вторичных обращений за пособиями по безработице**. В сентябре продолжился активный рост потребительских **расходов, который превышает рост доходов** населения, **норма сбережений** снизилась, **дефлятор** потребительских расходов незначительно вырос

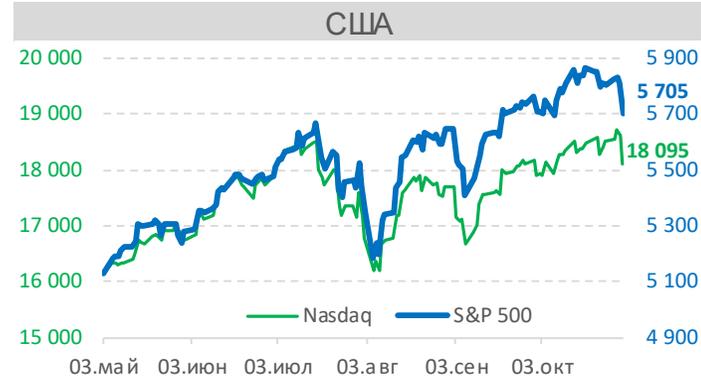


Еврозона

Годовая инфляция в октябре ускорилась до 2,0% г/г по сравнению с 1,7% в сентябре. В месячном выражении потребительские цены выросли на 0,3% м/м, в первую очередь, за счет удорожания продовольственных и промышленных товаров. Рост **ВВП** в III квартале неожиданно ускорился до 0,9% г/г (0,6% в предыдущем квартале) и составил 0,4% кв/кв (существенно выше ожиданий аналитиков). В **Германии** экономика перешла к росту на 0,2% кв/кв после снижения на 0,3% кварталом ранее на фоне повышения государственных и потребительских расходов

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 31.10.2024



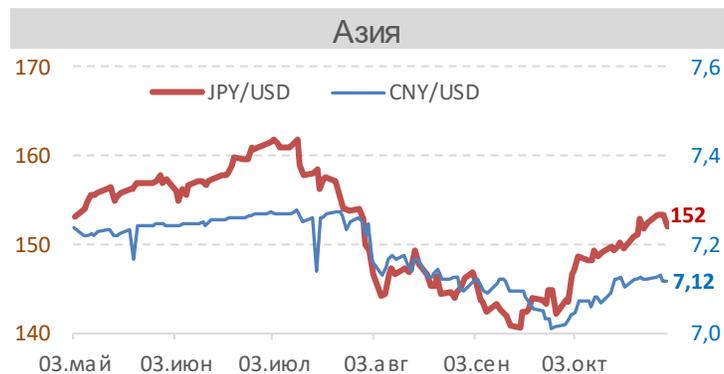
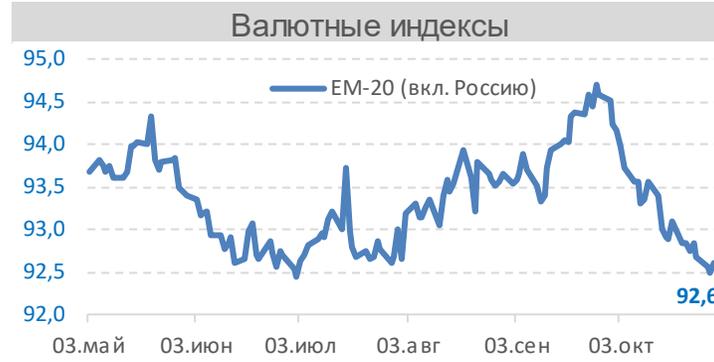
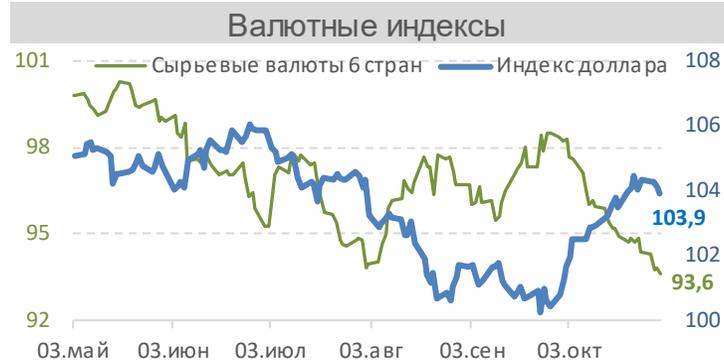
Показатель	Единицы	Знач. на 31 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 647	-1,6	К	Д
MSCI EM	USD	1 120	-1,3	К	Д
Золото	USD	2 747	0,5	К	Д
Dow Jones	USD	41 763	-1,4	К	Д
S&P 500	USD	5 705	-1,8	К	Д
Nasdaq	USD	18 095	-1,7	К	Д
Russel 2000	USD	2 193	-0,9	К	Д
Bovespa	BRL	129 713	-0,3	К	Д
FTSE 100	GBP	8 110	-1,9	К	Д
DAX	EUR	19 078	-1,9	К	Д
CAC 40	EUR	7 350	-2,0	К	Д
IBEX 35	EUR	11 673	-1,4	К	Д
MOEX	RUB	2 560	-5,8	К	Д
WIG	PLN	79 550	-1,6	К	Д
KASE	KZT	5 214	0,0	К	Д
Nikkei 225	JPY	39 081	2,5	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 280	0,0	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	20 317	-0,8	К	Д
BSE Sensex 30	INR	79 389	-0,8	К	Д
KOSPI	KRW	2 556	-1,0	К	Д
ASX 200	AUD	8 160	-0,6	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: 31.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 31 окт	Изм. 5 дн		
			Изм.	Тренд	К
Доллар	индекс. пункты	103,9	-0,2	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	93,6	-1,3	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,6	-0,3	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,088	0,5	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,290	-0,6	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,864	0,3	К	К
Россия*	RUB/USD	97,37	-1,2	К	К
Турция	TRY/USD	34,25	-0,1	К	К
Польша	PLN/USD	4,001	0,3	К	К
Венгрия	HUF/USD	375,1	-0,8	К	К
Япония	JPY/USD	152,0	-0,1	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,598	-0,6	К	К
Австралия	USD/AUD	0,658	-0,9	К	К
Китай	CNY/USD	7,118	0,0	К	К
Индия	INR/USD	84,08	0,0	К	К
Мексика	MXN/USD	20,03	-1,1	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,787	-2,1	К	К
Чили	CLP/USD	961,4	-1,5	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).

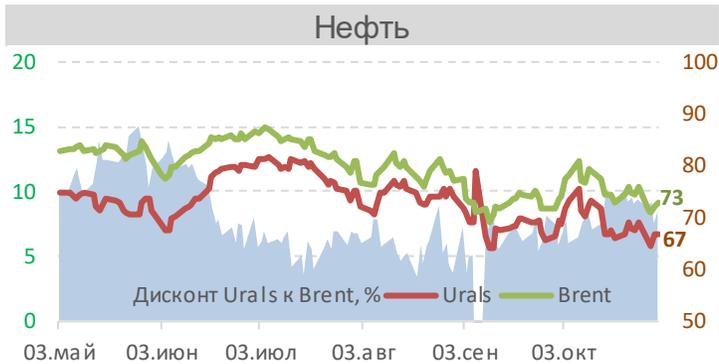
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 31.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 31 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	334	-0,8		
LME index	Индексный пункт	4 151	-0,7		
Brent	\$/барр.	72,8	-2,1		
Urals	\$/барр.	66,7	-1,3		
Газ TTF	€/МВт·ч	38,6	-8,7		
Уголь	\$/тонна	144,05	-1,3		
Бензин	\$/галлон	2,00	-1,4		
Топочный мазут	\$/галлон	2,26	2,4		
Алюминий	\$/тонна	2 625	-0,6		
Медь	\$/фунт	4,314	-0,1		
Никель	\$/тонна	15 732	-3,4		
Золото	\$/тр.унция	2 747	0,5		
Серебро	\$/тр.унция	32,7	-3,0		
Палладий	\$/тр.унция	1 110	-3,9		
Пшеница	\$/бушель	571	-1,9		
Кукуруза	\$/бушель	411	-2,6		
Рис	\$/центнер	14,7	-2,3		
Овес	\$/бушель	395	4,7		
Соевые бобы	\$/бушель	983	-1,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,58	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: в сентябре рост ВВП возобновился

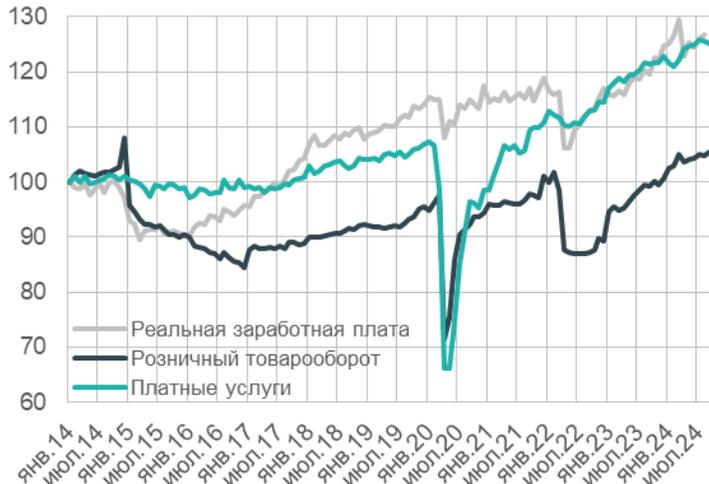
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В сентябре 2024 года ВВП вырос на 0,8%* м/м. Основной вклад в рост экономики внесло сельское хозяйство. Также положительную динамику показали обрабатывающие производства (машиностроение, деревообработка, производство металлических изделий) и розничная торговля

ВВП	июл.24	авг.24	сен.24
% м/м	0,3	-0,4	0,8
% г/г	3,4	2,3	2,9

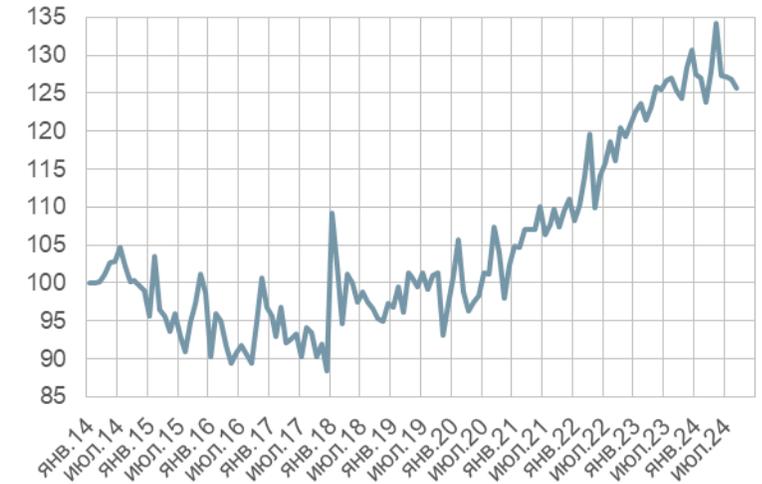
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в сентябре выросли за счет непродовольственных товаров. Платные услуги сократились преимущественно за счет бытовых и транспортных услуг. Реальная заработная плата в августе увеличилась на 0,6% м/м

	июл.24	авг.24	сен.24
Реальная з/п	1,2	0,6	
% м/м Розница	0,7	-0,1	0,7
Услуги	0,8	-0,1	-0,4
Реальная з/п	8,1	7,7	
% г/г Розница	6,2	5,1	6,5
Услуги	3,6	2,3	1,9

Строительство (янв. 2014 = 100)



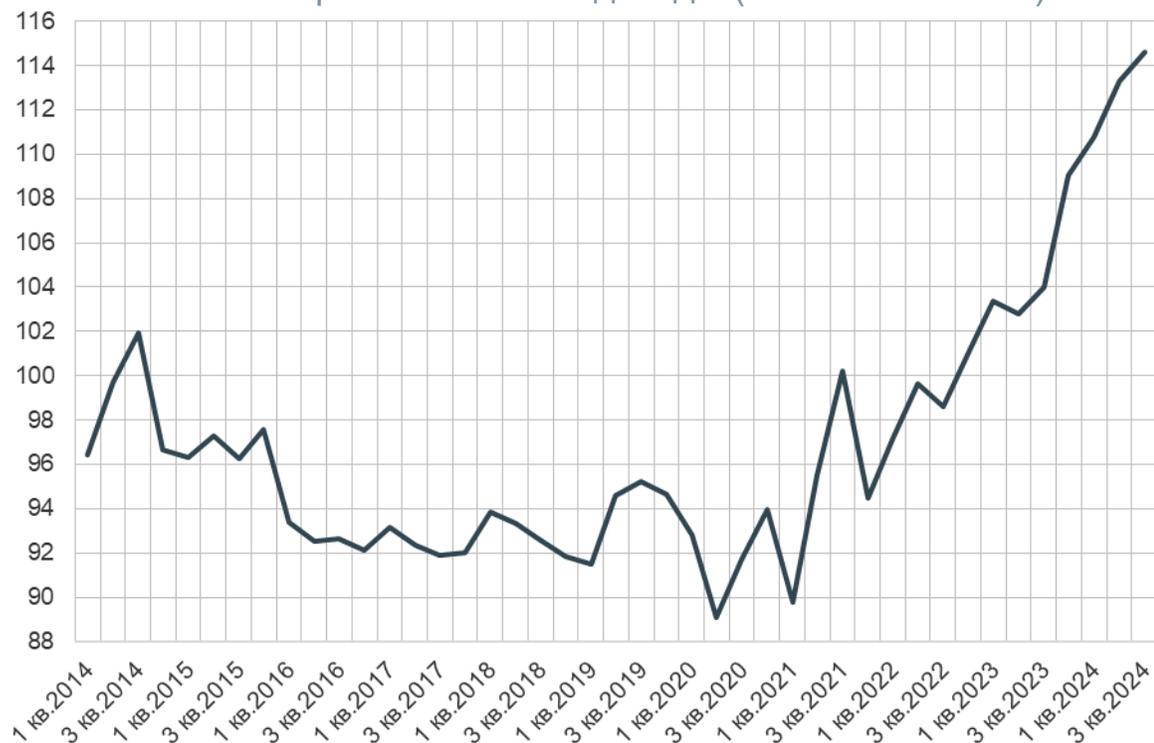
Строительный сектор показал отрицательную динамику в сентябре, сократившись на 1,0% м/м. Рост производства стройматериалов также сменился снижением (-0,5% м/м). Ввод в действие жилых домов по отношению к прошлому году в сентябре вновь стал расти

Строительство	июл.24	авг.24	сен.24
% м/м	-0,1	-0,2	-1,0
% г/г	0,5	0,1	0,0

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: реальные доходы населения в III квартале продолжили рост

Реальные располагаемые доходы (IV кв. 2013 = 100)



- Реальные располагаемые доходы населения в III квартале по отношению к предыдущему кварталу выросли на 1,2%* за счет социальных выплат и доходов от собственности
- Сохранился значительный рост реальных доходов в годовом выражении, который, по данным Росстата, в III квартале составил 9,4% г/г после рекордных 9,8% г/г кварталом ранее

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

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

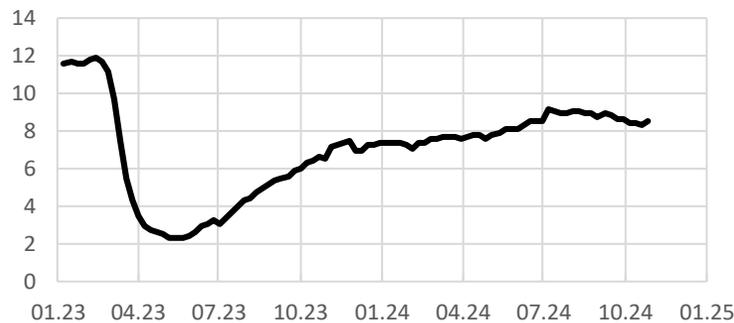
Россия: годовой рост потребительских расходов замедлился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



ИПЦ (справочно)



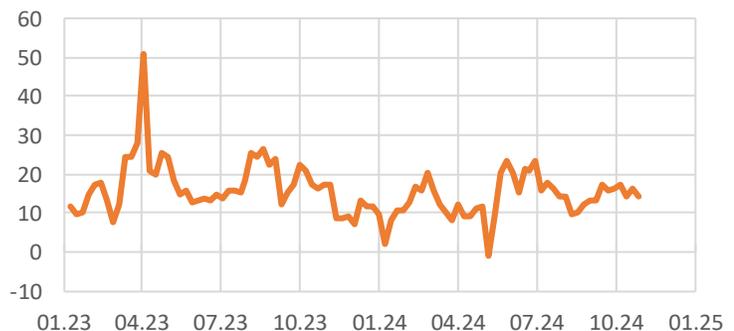
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



27 окт 20 окт 13 окт 6 окт

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

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

Развлечения	58,2	39,1	40,1	43,7
Парковки и гаражи	46,8	51,0	49,9	50,7
Такси, каршеринг	43,8	49,1	46,9	52,7
Компьютеры и ПО	34,9	24,8	30,1	28,1
Кафе, бары, рестораны	27,9	28,6	27,0	28,4
Винные магазины	-2,6	-5,3	-8,1	-6,4
Красота и здоровье	-5,3	-2,4	-9,8	-2,2
Хобби и увлечения	-14,1	-5,5	-6,7	-14,8
Телеком оборудование	-15,4	-13,0	-11,9	-0,5
Одежда, обувь	-19,4	2,4	-7,4	-8,2

Темп прироста реальных расходов, % г/г

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

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

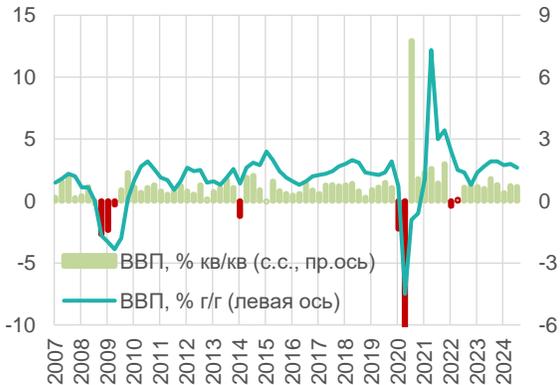
США: экономика продолжает уверенно расти за счет потребления и экспорта; рынок труда устойчив к высоким ставкам, продолжается рост расходов

ВВП США в III квартале вырос на 2,8% кв/кв в годовом выражении (аналитики ожидали рост на 3,0%)

Рост **потребительских расходов** (за счет товаров) продолжал ускоряться – до 3,7% с 2,8%, **госрасходов** (за счет обороны) – до 5,0% с 3,1%, **экспорта** (за счет товаров) – до 8,9% с 1,0%

В то же время **инвестиции** выросли лишь на 0,3% после роста на 8,3% в предыдущем квартале. Существенно вырос **импорт** – за квартал сразу на 11,2%

Рост базового индекса потребительских цен замедлился до 2,2% г/г с 2,8% во II квартале



ВВП	% кв/кв	% г/г
III кв.23	4,4	3,2
IV кв.23	3,2	3,2
I кв.24	1,6	2,9
II кв.24	3,0	3,0
III кв.24	2,8	2,7

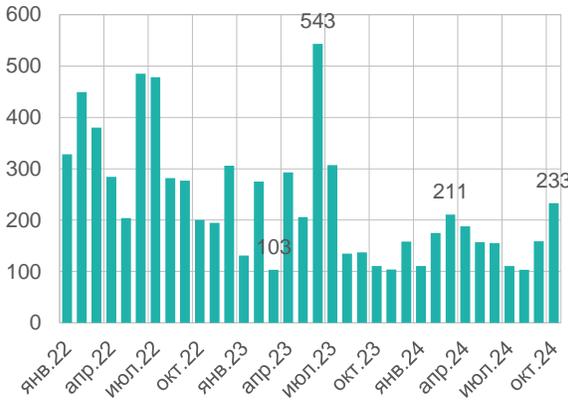
Количество первичных обращений за пособиями по безработице снижается третью неделю подряд и за последнюю отчетную неделю составило 216 тысяч человек (существенно ниже ожиданий) на фоне ослабления последствий прошедших ураганов

Число лиц, продолжающих получать пособия по безработице, также снизилось сильнее ожиданий – до 1,862 млн человек



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
05.окт	0,260	1,869
12.окт	0,242	1,888
19.окт	0,228	1,862
26.окт	0,216	1,862

В октябре **количество занятых** в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 233 тыс. человек (существенно выше ожиданий). Это стало максимальным значением с лета прошлого года. Рост наблюдается второй месяц подряд. Основной вклад в рост занятости внесли образование, торговля и транспорт, сферы досуга и гостеприимства и строительства, а также профессиональных и деловых услуг. Рост номинальных **зарплат** постоянных работников замедлился с 4,7 до 4,6% г/г



Прирост числа занятых, тыс. чел.	
июл.24	111
авг.24	103
сен.24	159
окт.24	233

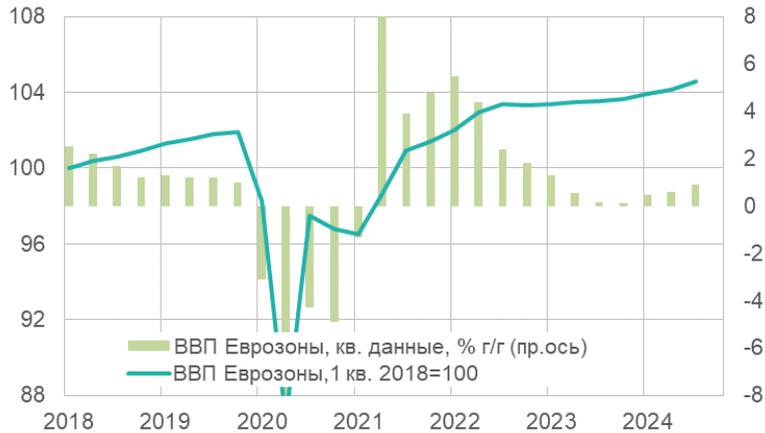
Рост **реальных располагаемых доходов населения** в сентябре составил 0,1% м/м. Основной вклад в прирост доходов по-прежнему вносит заработная плата, но при этом третий месяц подряд снижаются доходы от активов **Потребительские расходы** в реальном выражении выросли на 0,4% м/м за счет товаров и услуг **Норма сбережений** снизилась до 4,6% по сравнению с 4,8% в августе **Индекс цен** потребительских расходов увеличился на 0,2% м/м после 0,1% м/м в августе



Дата	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
июн.24	0,1	3,2	0,1	2,9
июл.24	0,1	3,2	0,4	2,8
авг.24	0,1	3,1	0,2	3,0
сен.24	0,1	3,1	0,4	3,1

Еврозона: в III квартале продолжился рост экономики, инфляция в октябре ускорилась

ВВП



- В III квартале рост ВВП составил 0,4% кв/кв (существенно выше ожиданий аналитиков) после роста на 0,2% во II квартале. В годовом выражении рост ВВП ускорился до 0,9% (0,6% г/г в предыдущем квартале)
- Среди крупных экономик быстрее всех выросла экономика Испании (0,8% кв/кв)
- В Германии экономика неожиданно перешла к росту на 0,2% кв/кв после снижения на 0,3% кварталом ранее, что было обусловлено повышением государственных и потребительских расходов

ВВП, %	2023	2024			кв/кв
	IV кв г/г	I кв г/г	II кв г/г	III кв г/г	
Еврозона	0,1	0,5	0,6	0,9	0,4
Германия	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	0,2
Франция	1,3	1,5	1,0	1,3	0,4
Италия	0,3	0,3	0,6	0,4	0,0
Испания	2,3	2,6	3,2	3,4	0,8
Чехия	0,0	0,4	0,6	1,3	0,3
Австрия	-2,4	-1,5	-1,2	-0,1	0,3

Инфляция



- По предварительной оценке, в октябре **потребительские цены** неожиданно выросли на 0,3% м/м (аналитики ожидали +0,1%) после снижения на 0,1% м/м месяцем ранее. Увеличились цены на продовольственные и промышленные товары (0,7%), а также на энергоносители (0,4%). В это же время цены на услуги не изменились. Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) увеличился на 0,2% м/м
- **Годовая инфляция** в еврозоне в октябре ускорилась и составила 2,0% г/г (выше ожиданий аналитиков) по сравнению с 1,7% в сентябре
- В октябре инфляция во Франции ускорилась до 1,5%, в Испании – до 1,8%, в Германии – до 2,4%

	% м/м	% г/г
июл.24	0,0	2,6
авг.24	0,1	2,2
сент.24	-0,1	1,7
окт.24	0,3	2,0