

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 20 по 26 декабря 2024

Основные выводы



Мировые рынки

В условиях предновогодних праздников и конца года американские **фондовые индексы** подросли после падения на предыдущей неделе. Выросли акции технологических компаний. Однако перспективы их роста зависят от эффективности внедрения ИИ и экономической политики в США. Продолжился рост доходности долгосрочных казначейских **облигаций**, но рост **доллара** прекратился. Котировки **нефти** подрастают на фоне объявленных стимулирующих мер в Китае и сокращения запасов нефти в США. **Газ** в Европе продолжает дорожать из-за прогнозов похолодания в Европе, быстрого истощения запасов газа и ожидаемого сокращения поставок после окончания срока действия транзитного соглашения между Россией и Украиной



Россия

Банк России неожиданно оставил ключевую ставку без изменения на уровне 21%. Это привело к резкому росту фондового индекса Мосбиржи – почти на 15% за неделю. Еженедельные данные Сбериндекса показали замедление роста **расходов населения** во второй половине декабря. Торможение роста потребления отмечается по всем основным категориям расходов. Рост **реальных потребительских расходов** замедлился до 2,9% с 6,5% г/г неделей ранее. Рост потребительских цен замедлился до 0,33% за последнюю отчетную неделю, а **инфляция** составила 9,5% г/г. В ноябре ускорилось снижение **вводов жилья** в части многоквартирных домов

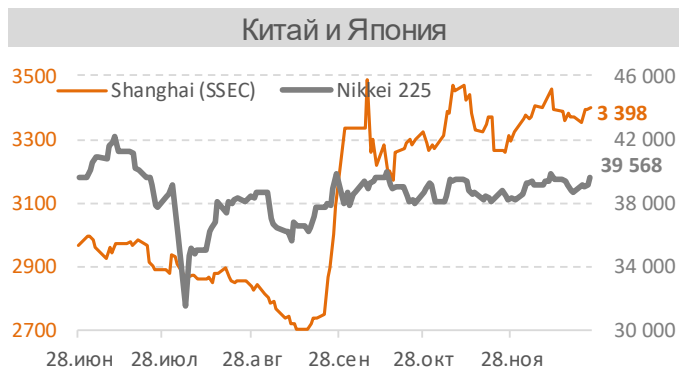
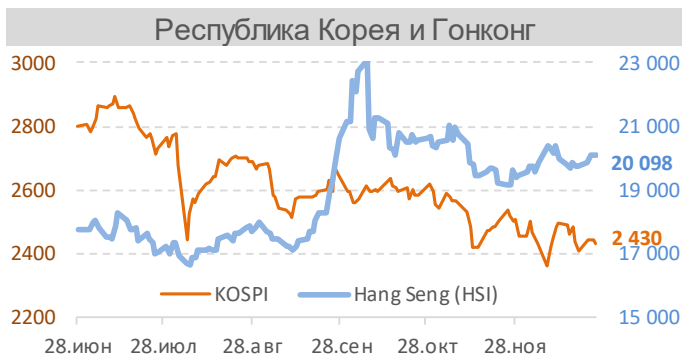
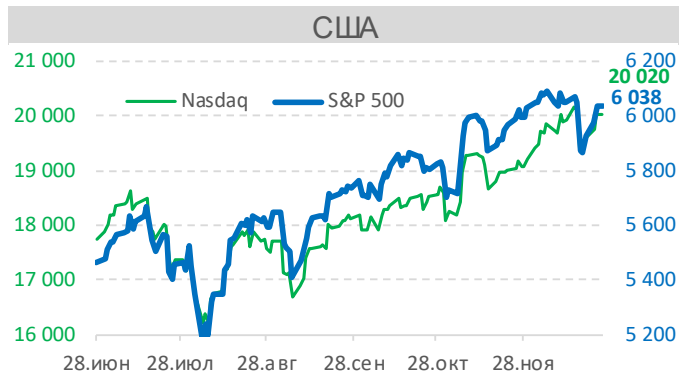
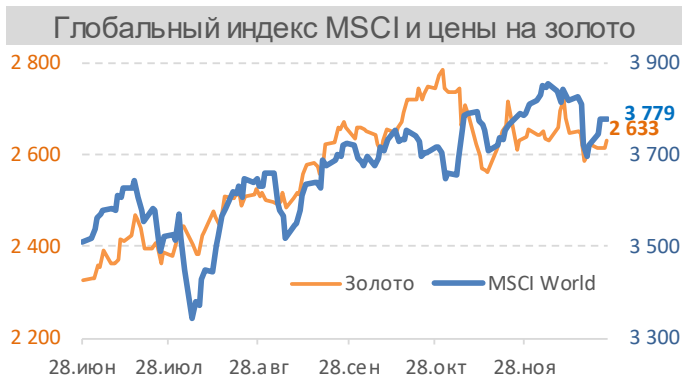


США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось – рынок труда остаётся напряжённым. В ноябре выросли доходы населения и ускорился рост потребительских расходов, при этом снизилась норма сбережений, замедлился рост дефлятора потребительских расходов. **Продажи новостроек** в ноябре стали расти, частично компенсировав провал предыдущего месяца

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 26.12.2024



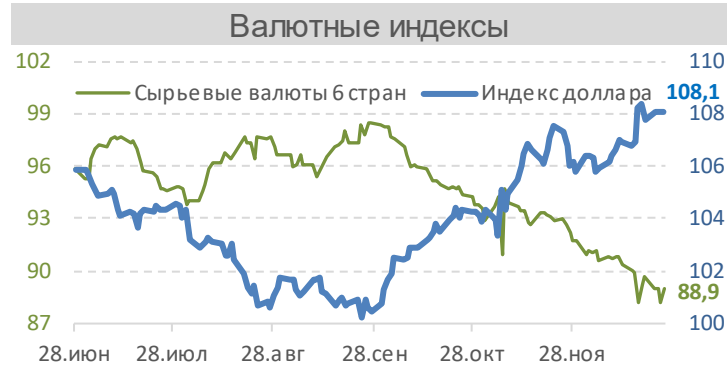
Показатель	Единицы	Знач. на 26 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 779	2,2		
MSCI EM	USD	1 085	0,3		
Золото	USD	2 633	1,5		
Dow Jones	USD	43 326	2,3		
S&P 500	USD	6 038	2,9		
Nasdaq	USD	20 020	3,3		
Russel 2000	USD	2 280	2,8		
Bovespa	BRL	121 078	-0,1		
FTSE 100	GBP	8 137	0,4		
DAX	EUR	19 849	-0,6		
CAC 40	EUR	7 283	-0,2		
IBEX 35	EUR	11 474	0,3		
MOEX	RUB	2 767	14,5		
WIG	PLN	79 617	-0,7		
KASE	KZT	5 507	0,0		
Nikkei 225	JPY	39 568	1,9		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 398	0,8		
Hang Seng (HSI)	HKD	20 098	1,8		
BSE Sensex 30	INR	78 472	-0,9		
KOSPI	KRW	2 430	-0,3		
ASX 200	AUD	8 265	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

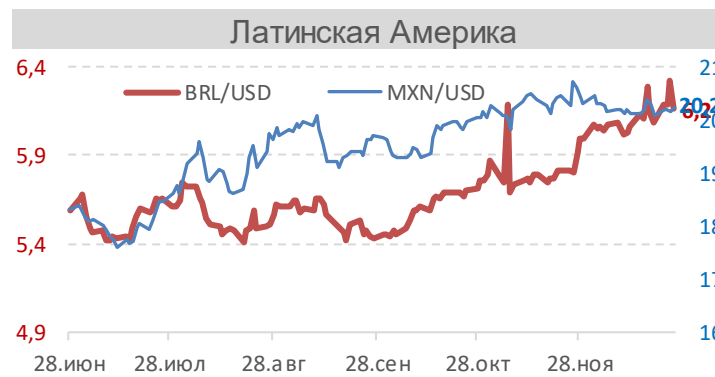
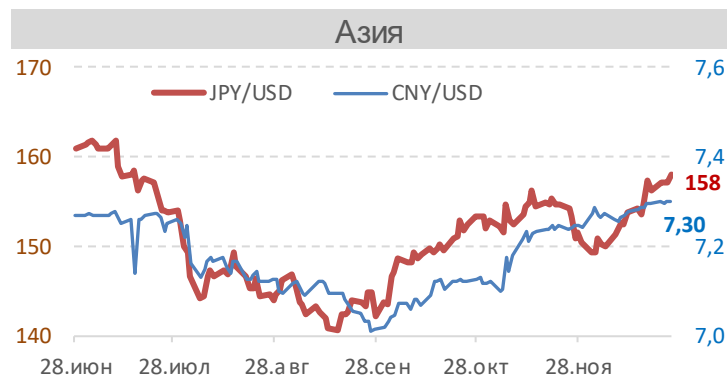
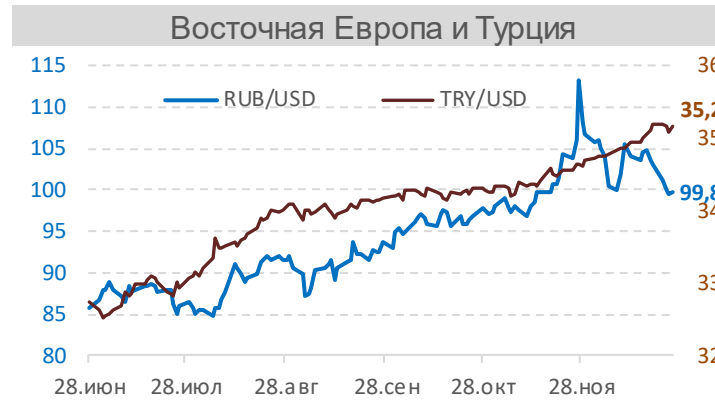
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 26.12.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 26 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	108,1	-0,3	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	88,9	-0,3	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	90,4	0,3	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,042	0,5	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,253	0,2	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,899	-0,1	К	Д
Россия*	RUB/USD	99,79	3,7	К	Д
Турция	TRY/USD	35,16	-0,2	К	Д
Польша	PLN/USD	4,090	0,4	К	Д
Венгрия	HUF/USD	394,4	1,4	К	Д
Япония	JPY/USD	157,9	-0,4	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,562	-0,2	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,622	-0,3	К	Д
Китай	CNY/USD	7,298	0,0	К	Д
Индия	INR/USD	85,29	-0,2	К	Д
Мексика	MXN/USD	20,22	0,5	К	Д
Бразилия	BRL/USD	6,168	-0,5	К	Д
Чили	CLP/USD	989,1	0,3	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 - укрепление, красный - ослабление.

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

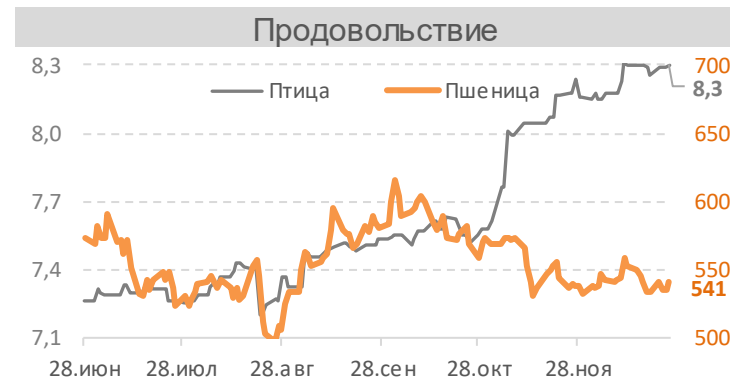
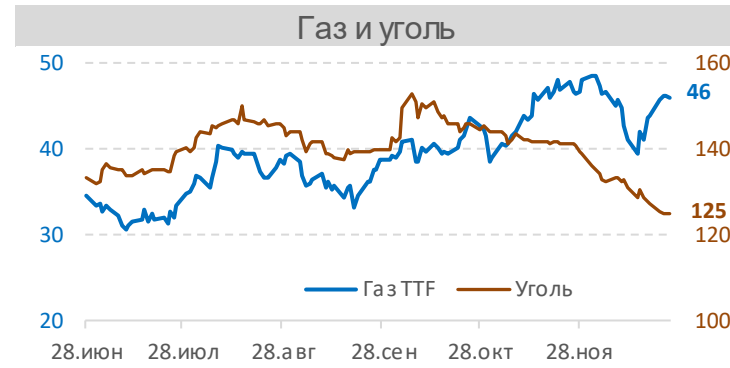
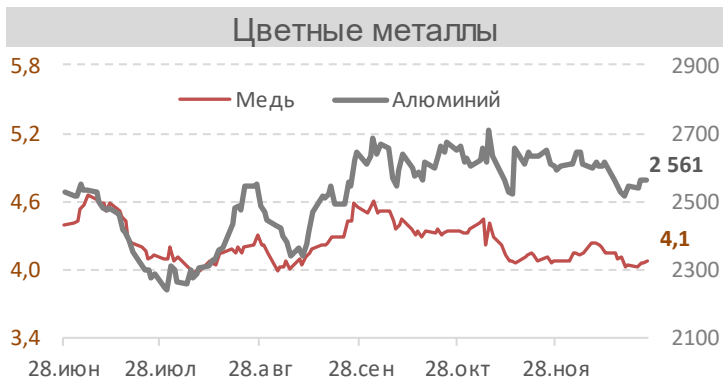
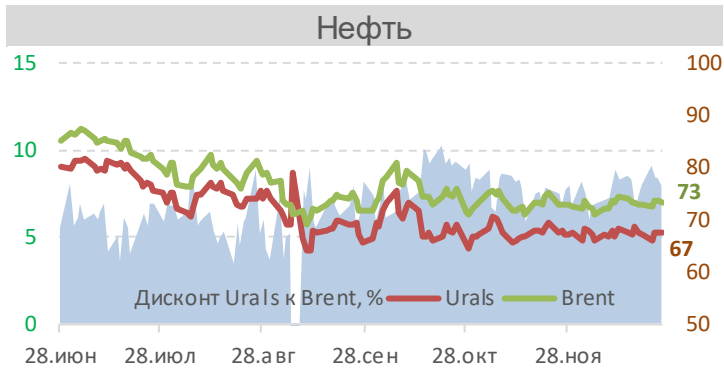
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 26.12.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 26 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	350	-0,1	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 971	1,5	К	Д
Brent	\$/барр.	73,3	0,5	К	Д
Urals	\$/барр.	67,4	-0,4	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	45,8	5,3	К	Д
Уголь	\$/тонна	125	-2,2	К	Д
Бензин	\$/галлон	1,95	1,6	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,21	-1,0	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 561	1,8	К	Д
Медь	\$/фунт	4,081	1,5	К	Д
Никель	\$/тонна	15 465	2,5	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 633	1,5	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	29,8	2,6	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	907	1,8	К	Д
Пшеница	\$/бушель	541	1,5	К	Д
Кукуруза	\$/бушель	454	2,9	К	Д
Рис	\$/центнер	13,9	-3,4	К	Д
Овес	\$/бушель	331	-7,1	К	Д
Соевые бобы	\$/бушель	988	2,6	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	8,30	0,1	К	Д

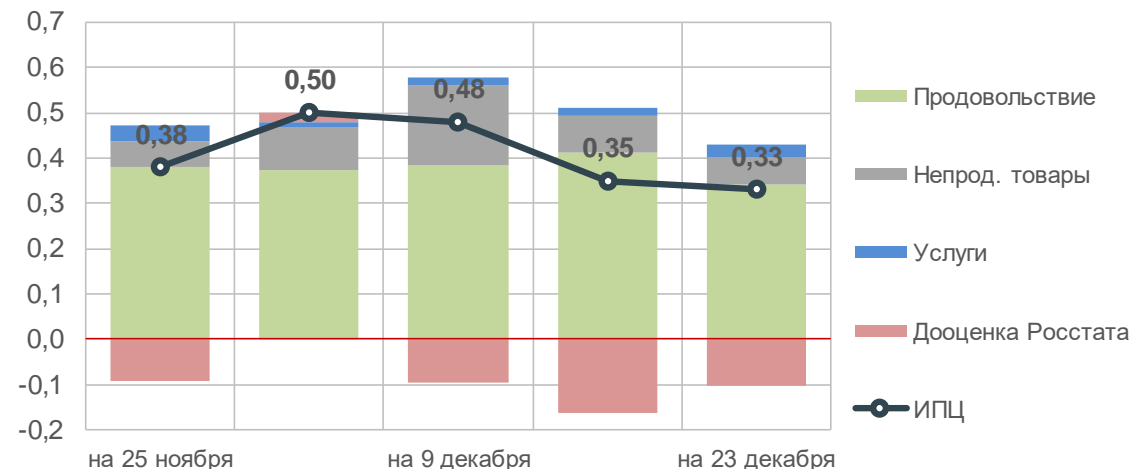
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

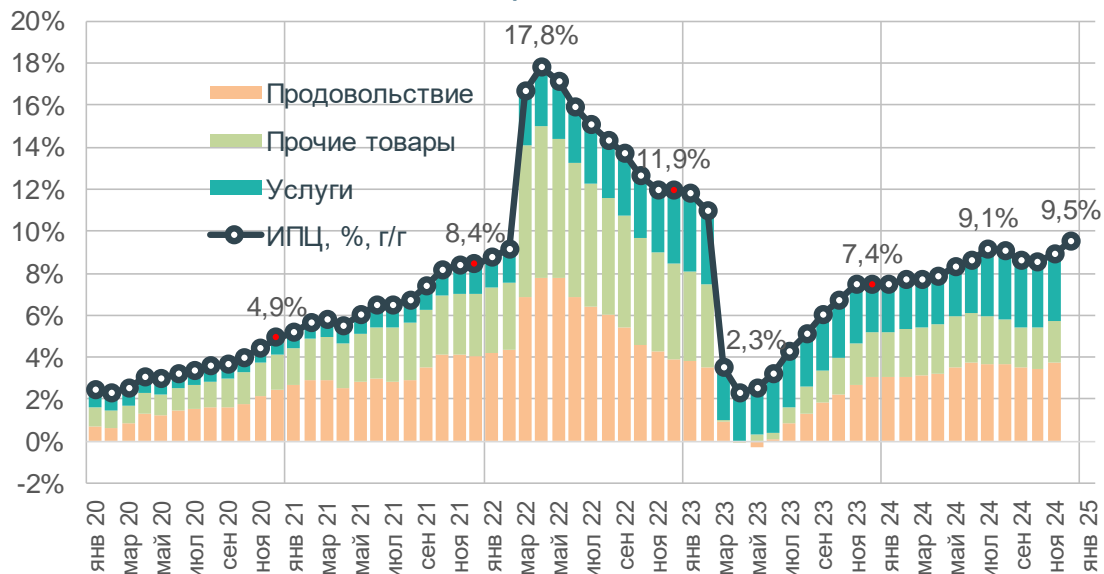
Россия: рост цен замедляется третью неделю подряд

- За последнюю отчетную неделю **потребительские цены** выросли на 0,33%. С начала декабря прирост цен составил 1,3%. Несмотря на замедление, рост цен остается высоким в основном за счет ускоренного удорожания продовольствия
- Дорожают продукты питания: мясо красное и куриное, мясопродукты, рыба, молоко и молочная продукция, яйца, хлеб, плодоовощи. Из непродовольственных товаров выросли цены на бензин и медикаменты, цены на остальные товары растут умеренно или снижаются. Цены на бытовые услуги растут ускоренно, на регулируемые услуги – стабильны, в то же время дешевеют услуги гостиниц и санаториев
- **Годовая инфляция** по состоянию на 23 декабря выросла до 9,5%* против 9,4%* неделей ранее и 8,9% в ноябре

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

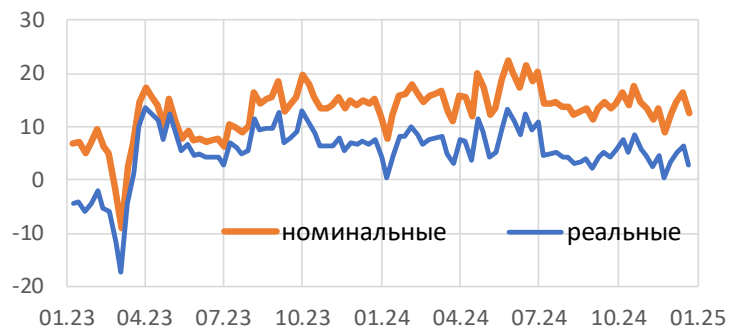
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-ноя, %
		с начала месяца	с начала года	
на 23 декабря				
ИПЦ	-	1,3	9,5	7,4
Бензин автомобильный	0,49	1,3	11,0	58,8
Картофель	0,27	5,1	90,6	38,6
Масло сливочное	0,26	2,4	35,2	33,2
Отопление	0,21	0,0	10,3	-
Яблоки	0,14	4,2	20,3	12,2
Электропылесос	0,00	2,6	-2,4	-
Крупа гречневая	-0,01	0,7	-6,5	-16,5
Куры	-0,01	4,5	-1,3	-10,1
Смартфон	-0,03	1,8	-4,0	4,8
Яйца куриные	-0,08	5,4	-11,5	-14,5

* Оценка Института ВЭБ

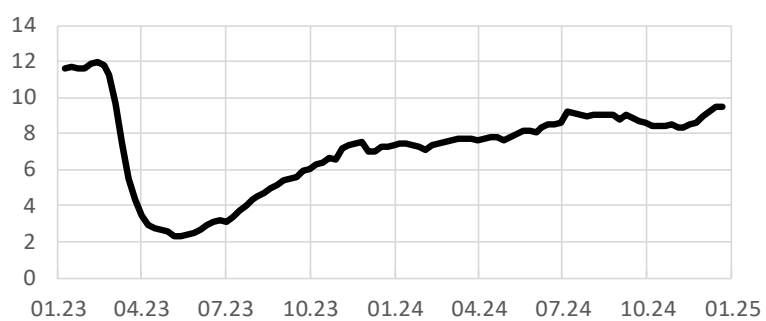
Россия: годовой рост потребительских расходов замедлился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

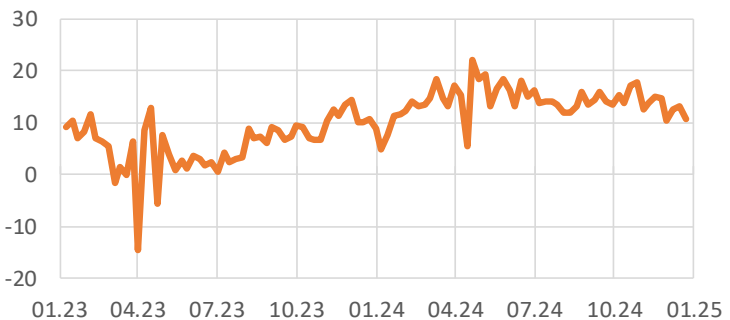
Все категории



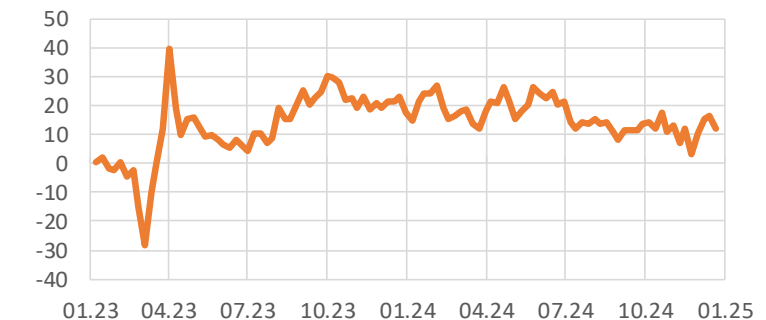
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



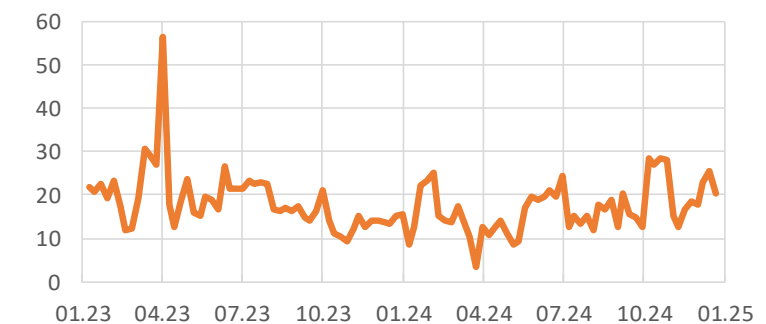
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



22 дек 15 дек 8 дек 1 дек

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	12,7	16,4	14,8	12,6
Продовольствие	10,6	13,1	12,7	10,4
Непрод. товары	11,8	16,7	15,3	10,6
Все услуги	15,3	17,8	14,2	17,0
Кафе, бары, рестораны	20,4	25,4	22,9	17,8

Компьютеры и ПО	77,3	62,2	54,2	62,6
Такси, каршеринг	59,4	51,3	49,6	54,3
Авиабилеты	37,4	30,3	24,5	27,1
Развлечения	29,9	36,5	29,2	26,7
Дорожные пошлины	26,8	36,1	32,4	29,4
Лекарства, мед. товары	-5,1	-1,3	0,7	1,1
Красота и здоровье	-8,4	-9,7	3,4	2,8
Телеком оборудование	-9,0	-4,5	-0,5	-3,8
Отели в России	-15,9	2,3	4,8	9,4
Хобби и увлечения	-16,4	-8,8	-9,0	-13,3

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	2,9	6,5	5,2	3,5
---------------	-----	-----	-----	-----

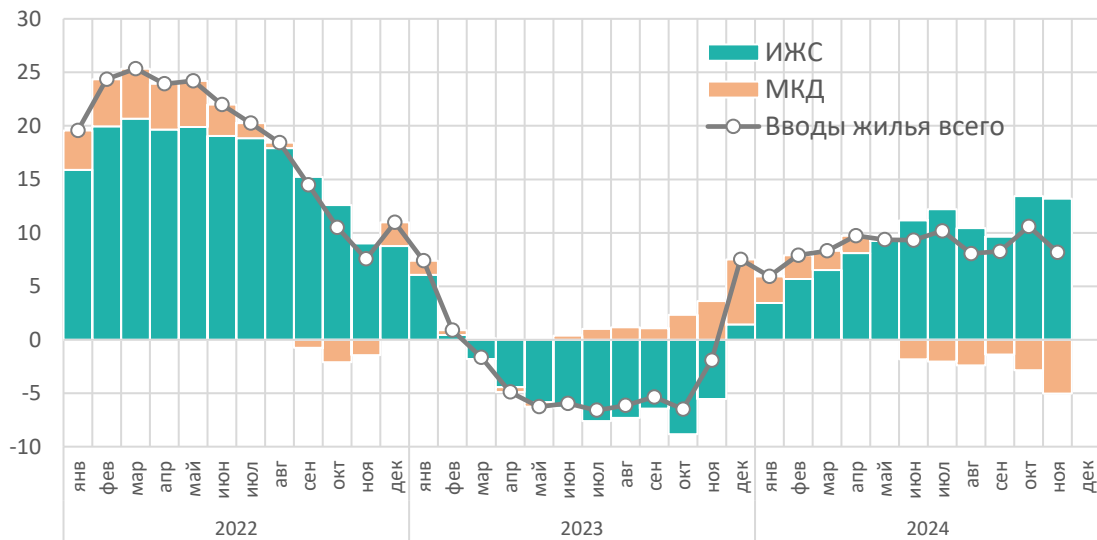
ноя.24 окт.24 сен.24 авг.24

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

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

Россия: в ноябре ускорилось снижение вводов жилья

Динамика вводов жилья, % г/г за 12 месяцев



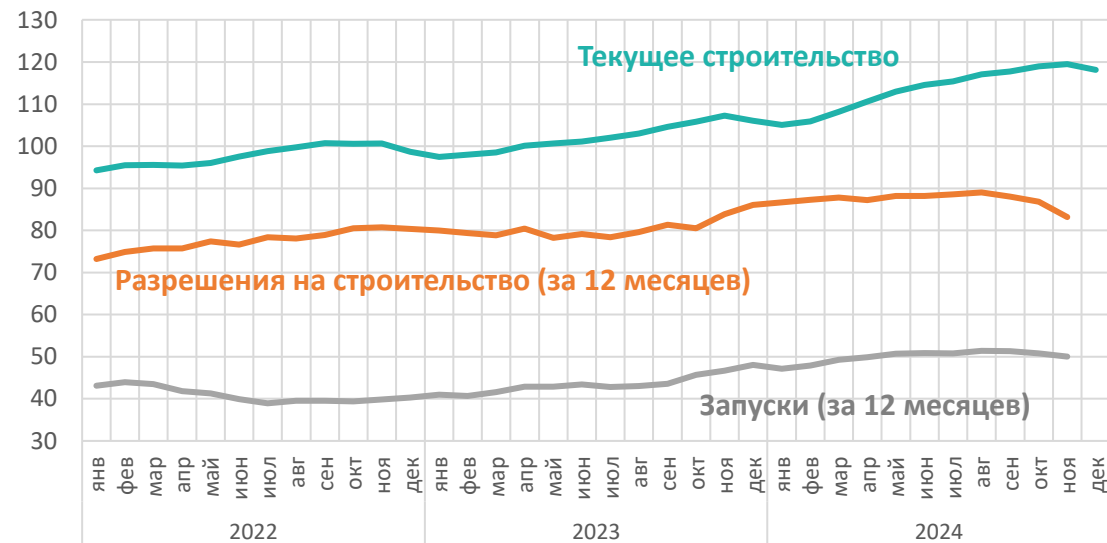
По данным Росстата, в ноябре было **введено 6,3 млн кв. м жилья** (-10,5% г/г против -0,6% месяцем ранее). Накопленные за 12 месяцев вводы жилья снизились до 111,1 млн кв.м (+8,2% г/г) после 111,8 млн кв. м (+10,6% г/г) месяцем ранее

Вводы жилья в многоквартирных домах (**МКД**) составили 3,7 млн кв. м. Спад усилился до 23% г/г после снижения на 15% в октябре

Положительный вклад в динамику вводов внес сегмент **ИЖС**. Было введено 2,5 млн кв. м. В годовом выражении показатель вырос на 17%, но это новый минимум с начала 2024 года

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
сен.24	3,3	17,1	-4,4
окт.24	-0,6	-15,4	27,7
ноя.24	-10,5	-23,2	17,0

Объем текущего и перспективного строительства, млн кв.м



Объем текущего строительства в конце года традиционно снижается из-за более высоких вводов жилья. По данным ДОМ.РФ, на 25 декабря строилось 118,1 млн кв.м по сравнению с 119,5 млн на начало месяца

Объем текущего строительства зависит также от нового строительства. По данным ДОМ.РФ, третий месяц подряд снижается **объем разрешений на новое строительство (РНС)**: 5,4 млн кв. м в ноябре после 6,0 и 7,3 млн в октябре и сентябре. Суммарный объем РНС за 12 месяцев составил 83,2 млн кв. м (-4,2% к данным месяцем ранее)

В ноябре **запуски нового строительства** составили 3,9 млн кв. м после 4,8 млн. в октябре. Суммарные за 12 месяцев объем запусков составил 50 млн кв. м (-1,6% к данным месяцем ранее)

США: рост потребительских расходов ускорился

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось. Рынок труда остаётся напряжённым, инфляционное давление по-прежнему сильное

С другой стороны, количество вторичных заявок на пособие по безработице достигло максимального уровня за последние три года



	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
30.ноя	0,225	1,879
07.дек	0,242	1,864
14.дек	0,220	1,910
14.дек	0,219	

Рост реальных располагаемых доходов населения в ноябре составил 0,2% м/м. Основной вклад в прирост доходов внесла заработная плата в сфере услуг. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,3% м/м, в основном за счет расходов на товары длительного пользования. Норма сбережений в ноябре снизилась до 4,4% с 4,5% за предыдущий месяц. Дефлятор потребительских расходов вырос на 0,1% м/м после роста на 0,2% в октябре



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
авг.24	0,0	2,6	0,1	2,9
сен.24	0,2	2,7	0,5	3,2
окт.24	0,5	2,9	0,1	3,1
ноя.24	0,2	2,6	0,3	2,9

Продажи новостроек в ноябре выросли почти на 6% м/м, частично компенсировав спад на 15% месяцем ранее, вызванный ураганами на юге страны. При этом средняя цена нового дома снизилась до минимального уровня за последние три месяца



	Продажа новых домов	
	% м/м	% г/г
авг.24	-2,3	8,7
сен.24	4,1	6,3
окт.24	-15,0	-6,8
ноя.24	5,9	8,7