

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 29 ноября по 5 декабря 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Д.Пауэлл заявил в среду, что ФРС США может стать «более осторожным» при снижении **процентных ставок** в условиях более сильного, чем ожидалось, роста экономики, устойчивого рынка труда и сохраняющегося инфляционного давления. Оптимизм по поводу экономики США привел к росту акций технологических компаний и поднял все ключевые американские **фондовые индексы** до рекордных уровней. Котировки **нефти** за неделю изменились незначительно, несмотря на сильное сокращение запасов в США, – рынок ожидал решения ОПЕК об отсрочке еще на три месяца реализации плана по увеличению добычи, о котором было объявлено 5 декабря



Россия

Деловая активность **в промышленном секторе и сфере услуг России** в ноябре показала уверенный рост благодаря увеличению как спроса, так и предложения. Инфляционное давление остается повышенным. В четверг прекратилось снижение фондового индекса Мосбиржи на фоне продолжающегося укрепления рубля



США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** остается на относительно низком уровне. В то же время **прирост занятых в частном секторе**, согласно отчету ADP, оказался минимальным за последние три месяца, но при этом рост номинальных зарплат постоянных работников ускорился впервые за 25 месяцев. В октябре резко выросло число открытых вакансий на рынке труда



Еврозона

Потребительские цены в ноябре неожиданно снизились на 0,3% м/м из-за услуг, а годовая **инфляция** из-за эффекта базы выросла до 2,3%. **В октябре объем розничной торговли** снизился на 0,5% м/м из-за падения продаж непродовольственных товаров и топлива, в то время как торговля продовольствием незначительно выросла



Деловая активность

В **Китае** рост деловой активности в **обрабатывающей промышленности** ускорился на фоне восстановления внешнего спроса, но в **услугах** рост замедлился

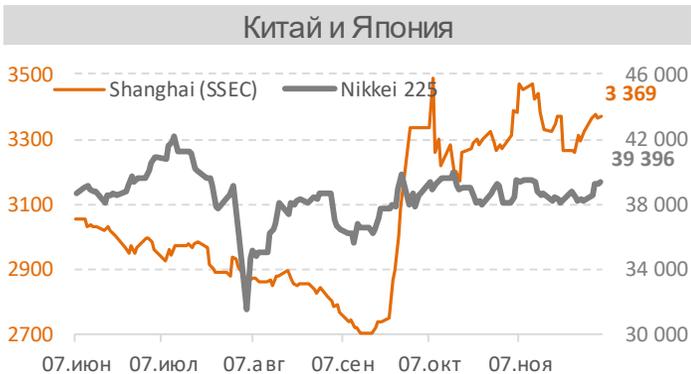
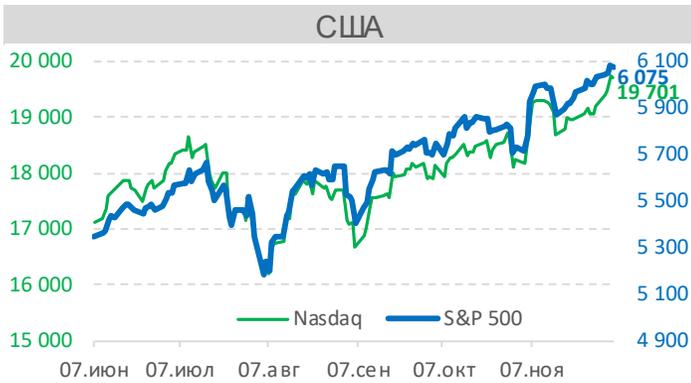


Мировая экономика

Прогноз роста мировой экономики сохранен на уровне 3,2% в 2024 году и улучшен до 3,3% в 2025 году (+0,1 п.п. по сравнению с сентябрьским прогнозом). На 2024 год улучшены оценки по США, еврозоне, России, Турции, Индии и Бразилии, но ухудшены по Японии, Германии, Великобритании и не изменились по Китаю. В 2025 году смягчение ДКП в развитых странах снизит давление на расходы, а замедление инфляции повысит реальные доходы, однако ужесточение бюджетно-налоговой политики будет оказывать сдерживающее влияние на экономический рост

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 05.12.2024



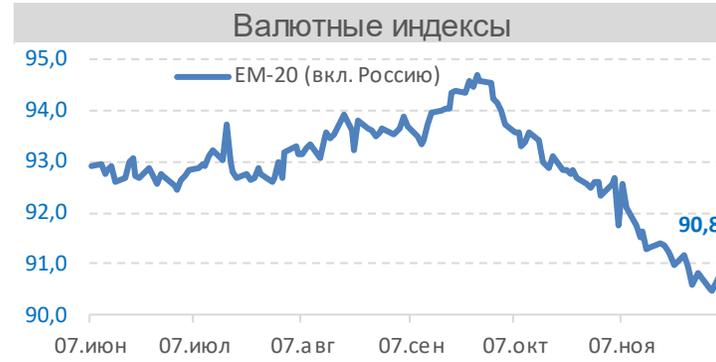
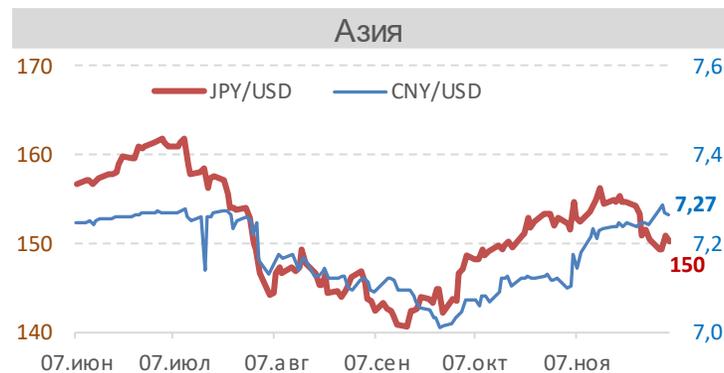
Показатель	Единицы	Знач. на 5 дек	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 848	1,6		
MSCI EM	USD	1 102	2,1		
Золото	USD	2 634	-0,2		
Dow Jones	USD	44 766	0,1		
S&P 500	USD	6 075	1,3		
Nasdaq	USD	19 701	3,4		
Russel 2000	USD	2 395	-1,2		
Bovespa	BRL	127 858	2,6		
FTSE 100	GBP	8 349	0,8		
DAX	EUR	20 359	4,8		
CAC 40	EUR	7 331	2,1		
IBEX 35	EUR	12 119	4,4		
MOEX	RUB	2 511	-1,5		
WIG	PLN	82 786	4,7		
KASE	KZT	5 624	2,4		
Nikkei 225	JPY	39 396	2,7		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 369	2,2		
Hang Seng (HSI)	HKD	19 560	1,0		
BSE Sensex 30	INR	81 766	3,4		
KOSPI	KRW	2 442	-2,5		
ASX 200	AUD	8 475	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. 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: 05.12.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 5 дек	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,8	-0,4			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	91,2	-0,6			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	90,8	0,0			
Еврозона	USD/EUR	1,058	0,3			
Великобритания	USD/GBP	1,272	0,2			
Швейцария	CHF/USD	0,885	-0,2			
Россия*	RUB/USD	103,97	3,9			
Турция	TRY/USD	34,75	-0,4			
Польша	PLN/USD	4,055	0,7			
Венгрия	HUF/USD	391,9	-0,2			
Япония	JPY/USD	150,2	0,9			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,587	-0,4			
Австралия	USD/AUD	0,644	-0,9			
Китай	CNY/USD	7,266	-0,3			
Индия	INR/USD	84,72	-0,3			
Мексика	MXN/USD	20,27	0,8			
Бразилия	BRL/USD	6,046	-0,9			
Чили	CLP/USD	975,2	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).

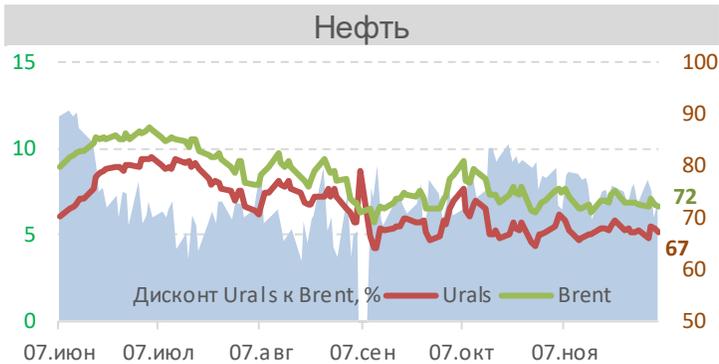
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 05.12.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 5 дек	Изм. 5 дн		Тренд	
			Знач.	Изм.	К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	343	0,0	Зеленый	Зеленый	Зеленый
LME index	Индексный пункт	4 048	1,2	Зеленый	Красный	Красный
Brent	\$/барр.	72,1	-1,3	Красный	Красный	Красный
Urals	\$/барр.	67,2	-0,1	Красный	Красный	Красный
Газ TTF	€/МВт·ч	46,5	-0,5	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Уголь	\$/тонна	132,6	-4,9	Красный	Красный	Красный
Бензин	\$/галлон	1,93	-2,3	Красный	Красный	Красный
Топочный мазут	\$/галлон	2,16	-2,5	Красный	Красный	Красный
Алюминий	\$/тонна	2 645	2,0	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Медь	\$/фунт	4,135	1,6	Зеленый	Красный	Красный
Никель	\$/тонна	15 962	-1,0	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Золото	\$/тр.унция	2 634	-0,2	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Серебро	\$/тр.унция	31,3	3,7	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Палладий	\$/тр.унция	963	-1,9	Красный	Красный	Красный
Пшеница	¢/бушель	547	1,7	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Кукуруза	¢/бушель	427	0,3	Зеленый	Зеленый	Зеленый
Рис	\$/центнер	15,2	-0,1	Красный	Зеленый	Красный
Овес	¢/бушель	342	2,2	Зеленый	Красный	Красный
Соевые бобы	¢/бушель	994	0,5	Зеленый	Красный	Красный
Мясо птицы	BRL/кг	8,15	-0,1	Красный	Зеленый	Зеленый

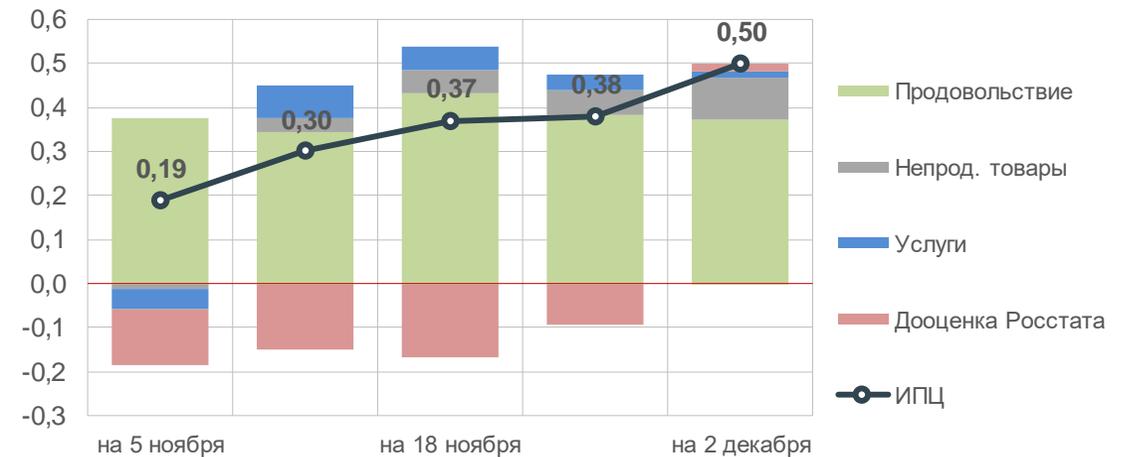
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

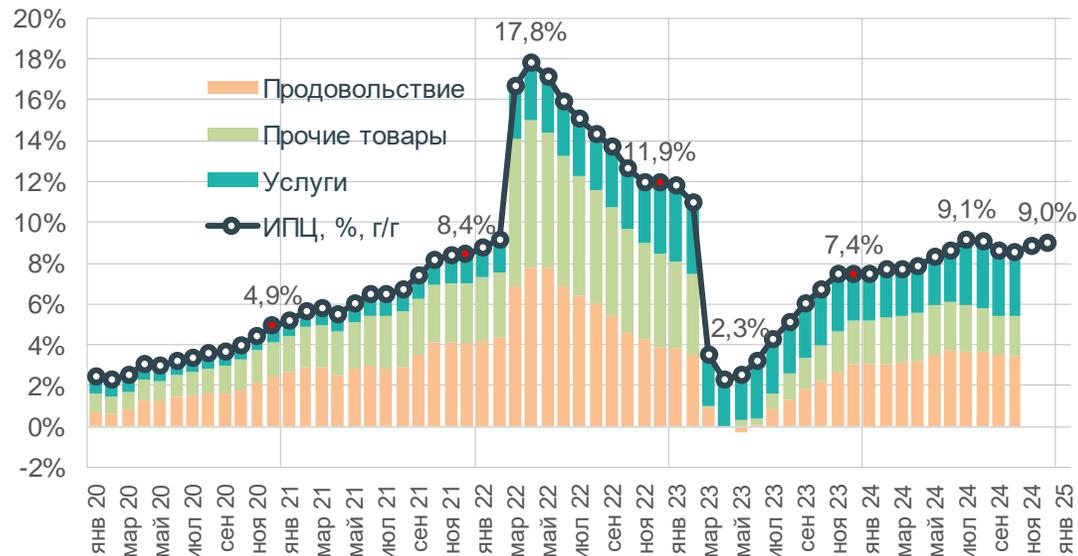
Россия: рост цен продолжает ускоряться

- За последнюю неделю **потребительские цены** выросли на 0,5%, после роста на 0,38% неделей ранее
- Высокими темпами продолжали расти цены на продукты питания, в т.ч. на мясо и рыбу, молоко и молочную продукцию, яйца, плодоовощи. Стала ускоряться также динамика цен на непродовольственные товары, в т.ч. на бытовую электронику, медикаменты. При умеренном росте цен на услуги, подешевели услуги гостиниц и санаториев (данные по ценам на авиабилеты Росстатом за последнюю неделю не опубликованы)
- **Годовая инфляция** по состоянию на 2 декабря увеличилась до 9,0%*, против 8,6%* неделей ранее

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-окт, %
		с начала месяца	с начала года	
на 2 декабря				
ИПЦ	-	0,1	8,3	6,4
Бензин автомобильный	0,44	0,1	9,8	61,9
Масло сливочное	0,24	0,3	33,2	29,2
Картофель	0,24	0,4	81,0	29,6
Отопление	0,21	0,0	10,3	-
Сыры	0,11	0,3	12,0	11,5
Электропылесос	-0,01	0,2	-4,3	-
Крупа гречневая	-0,01	0,0	-6,8	-15,9
Смартфон	-0,04	0,1	-5,1	-3,1
Куры	-0,04	0,3	-4,3	-12,8
Яйца куриные	-0,10	0,4	-14,9	-18,1

* Оценка Института ВЭБ

США: занятость устойчиво растет, несмотря на высокие ставки

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице выросло сильнее ожиданий и составило 224 тысяч.

В среднем за последние четыре недели количество первичных обращений остается вблизи минимального уровня с мая текущего года.

Число открытых вакансий на рынке труда в октябре увеличилось сильнее ожиданий и составило более 7,7 млн человек. Основной прирост вакансий (более 200 тысяч) произошел в сфере услуг

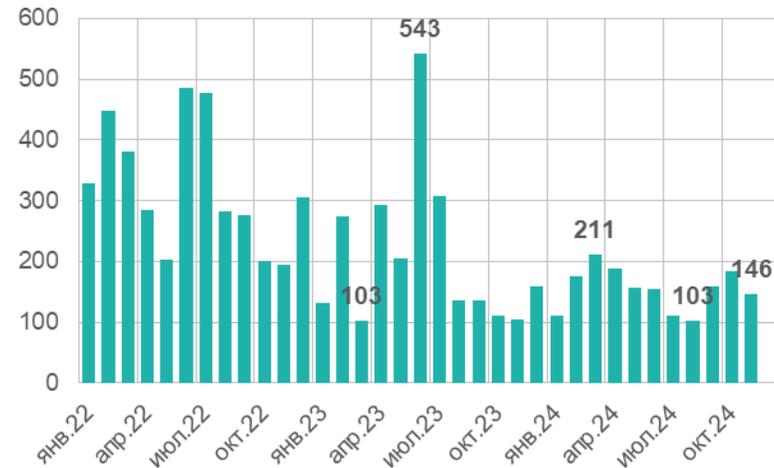
В ноябре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 146 тыс. человек (ниже ожиданий), минимального значения за последние три месяца.

Основной вклад в рост занятости внесли сфера образования и здравоохранение, торговля и транспорт, строительство. Снизилась занятость в обрабатывающих отраслях промышленности.

Рост номинальных зарплат постоянных работников ускорился (впервые за 25 месяцев) с 4,6 до 4,8% г/г



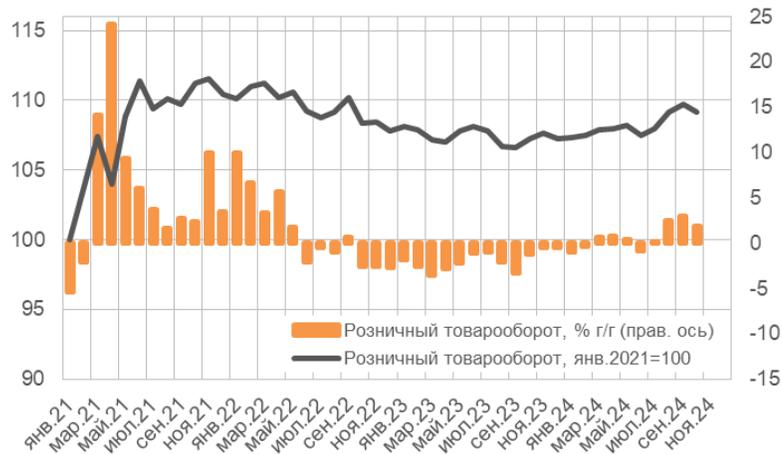
млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
09.ноя	0,219	1,898
16.ноя	0,215	1,896
23.ноя	0,215	1,871
30.ноя	0,224	



Прирост числа занятых, тыс. чел.	
авг.24	103
сен.24	159
окт.24	184
ноя.24	146

Еврозона: розничные продажи в октябре снизились, а годовая инфляция в ноябре выросла

Розничные продажи



- В октябре розничная торговля еврозоны снизилась на 0,5% м/м (сильнее ожиданий) после роста на 0,5% м/м в сентябре. Отрицательная динамика стала следствием падения продаж непродовольственных товаров на 0,9% м/м и топлива – на 0,3% м/м. Торговля продовольствием увеличилась незначительно – на 0,1% м/м
- Среди стран-членов ЕС наибольший спад розничного товарооборота был зафиксирован в Бельгии, Германии и Дании. Люксембург, Румыния и Хорватия показали наибольший ежемесячный прирост
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года рост розничных продаж в октябре замедлился до 1,9% после 3,0% месяцем ранее

	% м/м	% г/г
июл.24	0,5	0,2
авг.24	1,1	2,5
сен.24	0,5	3,0
окт.24	-0,5	1,9

Инфляция



- По предварительной оценке, потребительские цены в ноябре снизились на 0,3% м/м (аналитики ожидали увеличение на 0,2%) после роста на такую же величину месяцем ранее
- Цены на услуги снизились на 0,9% м/м. В это же время цены на промышленные товары не изменились. Продовольственные товары и электроэнергия подорожали на 0,3% и 0,6%. Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) снизился на 0,6%
- Годовая инфляция в еврозоне росла второй месяц подряд и в ноябре из-за эффекта базы составила 2,3% г/г (совпало с ожиданиями аналитиков)
- В ноябре инфляция во Франции ускорилась до 1,7%, в Испании – до 2,4%, в Германии – сохранилась на уровне 2,4%

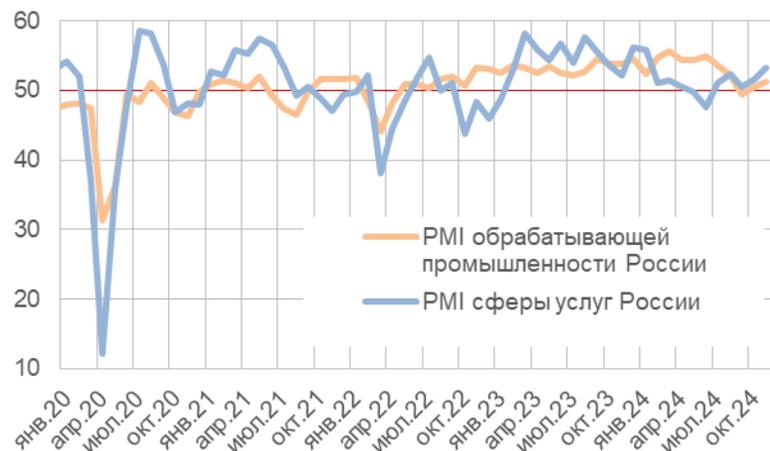
	% м/м	% г/г
авг.24	0,1	2,2
сен.24	-0,1	1,7
окт.24	0,3	2,0
ноя.24	-0,3	2,3

В ноябре деловая активность улучшилась и в России, и в Китае



Россия

Деловая активность в промышленном секторе России в ноябре показала уверенный рост второй месяц подряд после небольшого спада в сентябре. Положительная динамика связана с расширением объемов производства и новых заказов, при этом количество незавершенных работ снизилось. Наблюдалось сокращение запасов из-за увеличения сроков доставки сырья. Затраты росли более быстрыми темпами по мере усиления инфляционного давления. В сфере услуг рост деловой активности ускорился на фоне увеличения спроса

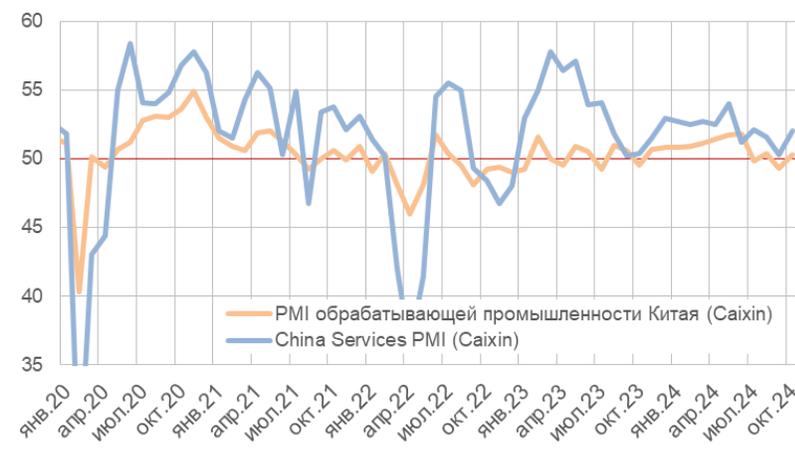


	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	52,1	52,3
сен.24	49,5	50,5
окт.24	50,6	51,6
ноя.24	51,3	53,2



Китай

В обрабатывающей промышленности Китая в ноябре рост деловой активности ускорился на фоне восстановления внешнего спроса, который рос максимальными темпами с февраля 2023 года. Закупки сырья и запасы увеличились благодаря возросшей уверенности в перспективах следующего года. Рост закупочных и розничных цен остается повышенным. В сфере услуг рост деловой активности замедлился. Поставщики услуг нанимали дополнительный персонал



	PMI обр.	PMI услуги
авг.24	50,4	51,6
сен.24	49,3	50,3
окт.24	50,3	52,0
ноя.24	51,5	51,5

ОЭСР улучшила рост мировой экономики в 2025 году благодаря смягчению ДКП во многих странах

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2026	2024	2025
	оценка и прогноз			пересмотр относительно прогноза в сентябре, п.п.	
ВВП	3,2	3,3	3,3	0,0	0,1
США	2,8	2,4	2,1	0,2	0,8
Япония	-0,3	1,5	0,6	-0,2	0,1
Еврозона	0,8	1,3	1,5	0,1	0,0
Германия	0,0	0,7	1,2	-0,1	-0,3
Франция	1,1	0,9	1,0	0,0	-0,3
Великобритания	0,9	1,7	1,3	-0,2	0,5
Россия	3,9	1,1	0,9	0,2	0,0
Турция	3,5	2,6	4,0	0,3	-0,5
Китай	4,9	4,7	4,4	0,0	0,2
Индия*	6,8	6,9	6,8	0,1	0,1
Бразилия	3,2	2,3	1,9	0,3	-0,3

- ОЭСР сохранил оценку роста мирового ВВП в 2024 году на уровне 3,2%. Улучшен прогноз по США, еврозоне, России, Турции, Индии и Бразилии, но ухудшен по Японии, Германии и Великобритании. В Китае оценка роста ВВП осталась неизменной. В 2025 году прогноз роста глобальной экономики повышен до 3,3% – на 0,1 п.п. по сравнению с сентябрьским прогнозом. Значительно повышена оценка роста в США и Великобритании, но при этом снижена – в Турции, Бразилии, Германии и Франции
- Смягчение ДКП снизит давление на расходы, стимулируя инвестиции. Замедление инфляции повысит реальные доходы и может снизить норму сбережений. Однако ужесточение бюджетно-налоговой политики будет оказывать сдерживающее влияние на экономический рост в 2025-2026 годах во многих странах ОЭСР
- В США выросший миграционный поток продолжит расширять производственный потенциал в экономике. В еврозоне более низкие процентные ставки и продолжающееся расходование средств Фонда содействия восстановлению и устойчивого развития будут способствовать росту инвестиций, а рост частного потребления выиграет от жесткой конкуренции на рынке труда и дальнейшего замедления инфляции. В Японии повышение реальной зарплаты, быстрый рост прибыли и бюджетные субсидии повысят частное потребление и инвестиции. В Китае смягчение ДКП и стимулирование государственных расходов сможет оживить потребительский спрос и инвестиции
- В своем докладе ОЭСР отметил нарастающую проблему нехватки рабочей силы во многих странах, входящих в ОЭСР. За последнее десятилетие уровень вакансий почти удвоился, особенно в здравоохранении и ИТ. Старение населения усугубляет этот дефицит. Постоянный дефицит рабочей силы будет фактором сдерживания экономического роста и эффективного использования цифрового и зеленого перехода

* Для Индии оценки и прогнозы представлены за финансовый год, который начинается с апреля текущего года по март следующего года