

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 10 по 16 января 2025

Основные выводы



Мировые рынки

Американские фондовые индексы немного подросли на фоне благоприятных данных по базовой инфляции в США. Цены на **нефть** марки Brent превысили \$80 за баррель после введения новых американских санкций против России и Ирана. В условиях ужесточения санкций цена на российскую нефть может снизиться в случае увеличения дисконта к Brent. Цены на **газ** на европейском рынке вновь достигли \$500 за тыс.м³ на фоне похолодания в Европе и попытки ВСУ атаковать компрессорную станцию «Турецкого потока». Цены на **алюминий** стали расти после того как Европейская комиссия включила ограничения на импорт первичного алюминия из России в свой предстоящий пакет санкций



Россия

Еженедельные данные Сбериндекса показали ускорение роста **расходов населения** в начале января за счет большего потребления товаров и расходов на общепит. Рост **реальных потребительских расходов** ускорился до 3,0% с 1,8% г/г недель ранее. **Инфляционное давление** остается повышенным. В декабре продолжило замедляться **потребительское кредитование**



США

Рост **потребительских цен** в декабре ускорился до 0,4% за счет цен на энергию, автомобили и авиабилеты, а годовая **инфляция** выросла с 2,7 до 2,9%, при этом базовая инфляция начала снижаться. Рынок труда остается сильным. Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** в январе сохраняется относительно низким. Прирост **рабочих мест вне с/х** превысил ожидания и в декабре достиг максимума за последние девять месяцев. **Уровень безработицы** неожиданно снизился, а рост **оплаты труда** продолжил устойчиво расти



Еврозона

Объем **промышленного производства** в ноябре увеличился на 0,2% относительно октября. По отношению к аналогичному периоду прошлого года падение промышленности ускорилось из-за эффекта базы

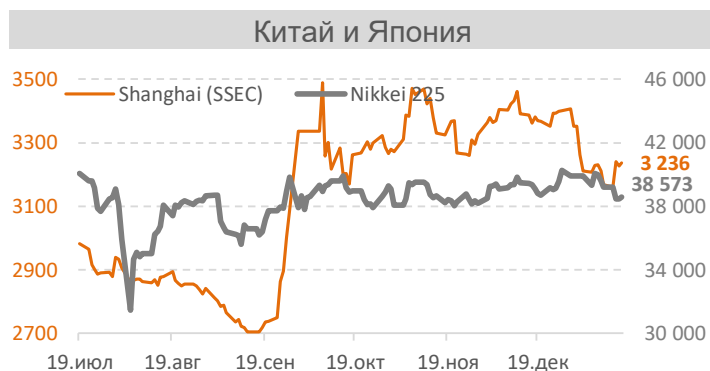
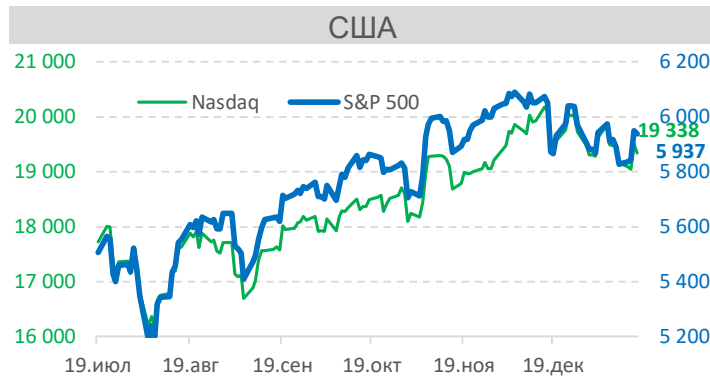


Китай

В декабре темп роста **экспорта** товаров ускорился (+10,7% г/г против +6,7% в ноябре) в ожидании введения торговых пошлин в 2025 году, а **импорт** стал расти (+1,0% против -3,9%) после двухмесячного падения

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 16.01.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 16 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 747	0,4		
MSCI EM	USD	1 067	0,0		
Золото	USD	2 715	1,7		
Dow Jones	USD	43 153	1,7		
S&P 500	USD	5 937	0,8		
Nasdaq	USD	19 338	-0,7		
Russel 2000	USD	2 266	1,2		
Bovespa	BRL	121 234	1,2		
FTSE 100	GBP	8 392	0,9		
DAX	EUR	20 655	1,7		
CAC 40	EUR	7 635	1,9		
IBEX 35	EUR	11 841	-0,5		
MOEX	RUB	2 911	5,0		
WIG	PLN	82 706	1,0		
KASE	KZT	5 760	0,5		
Nikkei 225	JPY	38 573	-2,6		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 236	0,8		
Hang Seng (HSI)	HKD	19 523	1,5		
BSE Sensex 30	INR	77 043	-0,7		
KOSPI	KRW	2 527	0,2		
ASX 200	AUD	8 327	0,0		

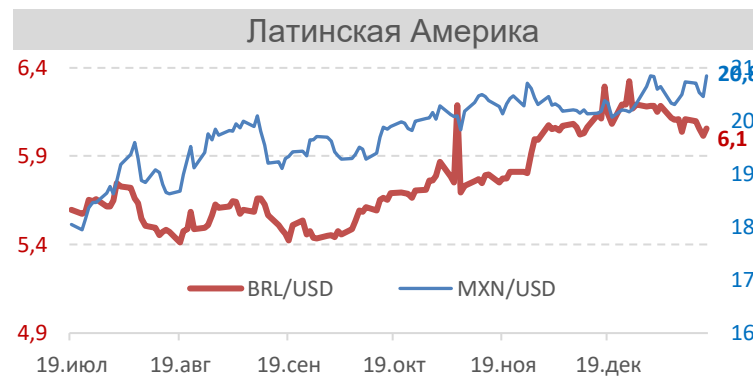
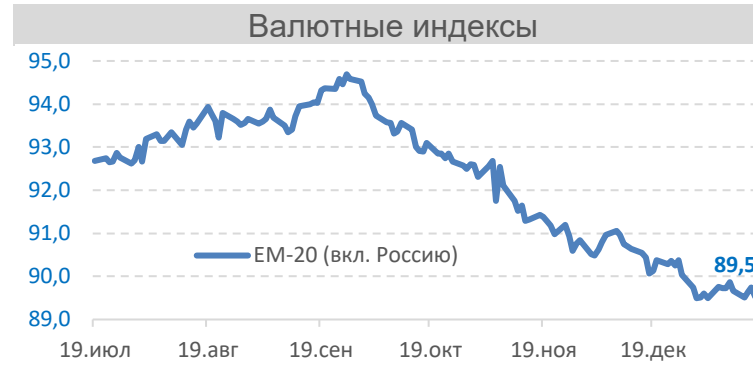
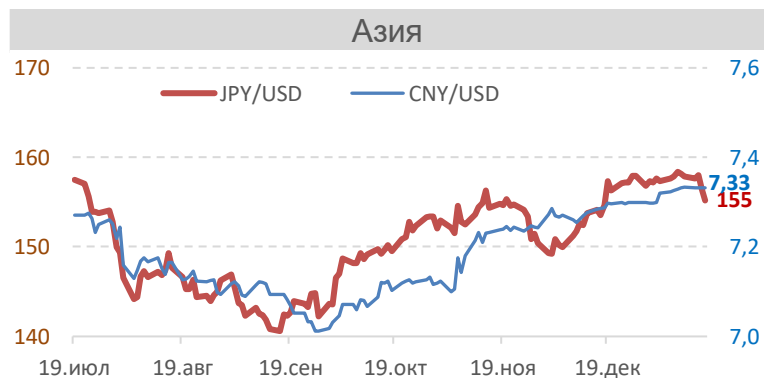
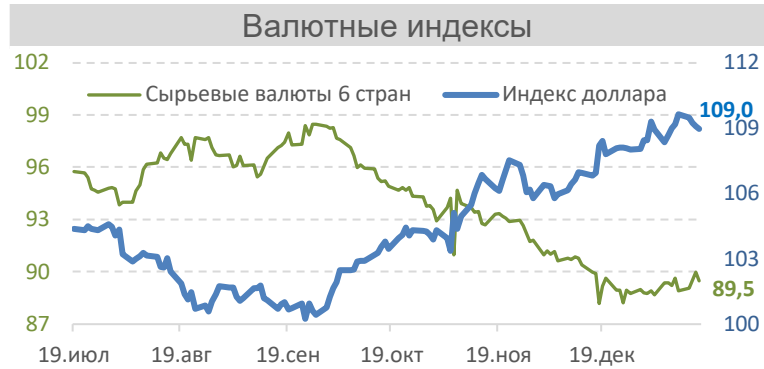
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение.

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: 16.01.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 16 янв	Изм. 5 дн		Тренд	
			5 дн	К	Д	К
Доллар	индекс. пункты	109,0	-0,2			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	89,5	-0,2			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	89,5	-0,4			
Еврозона	USD/EUR	1,030	0,0			
Великобритания	USD/GBP	1,223	-0,7			
Швейцария	CHF/USD	0,911	0,1			
Россия*	RUB/USD	103,63	-1,3			
Турция	TRY/USD	35,43	-0,3			
Польша	PLN/USD	4,141	-0,1			
Венгрия	HUF/USD	400,7	0,3			
Япония	JPY/USD	155,2	1,9			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,561	0,1			
Австралия	USD/AUD	0,621	0,2			
Китай	CNY/USD	7,332	0,0			
Индия	INR/USD	86,62	-0,8			
Мексика	MXN/USD	20,84	-1,6			
Бразилия	BRL/USD	6,055	-0,3			
Чили	CLP/USD	1 013,5	-1,1			

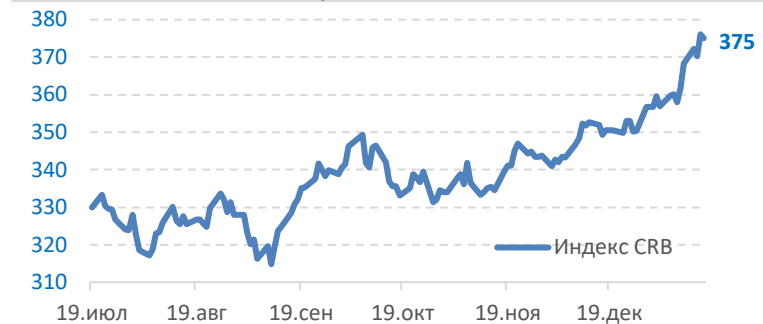
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
 Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).
Зеленый цвет - укрепление, **красный** - ослабление.
Доллар - 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"

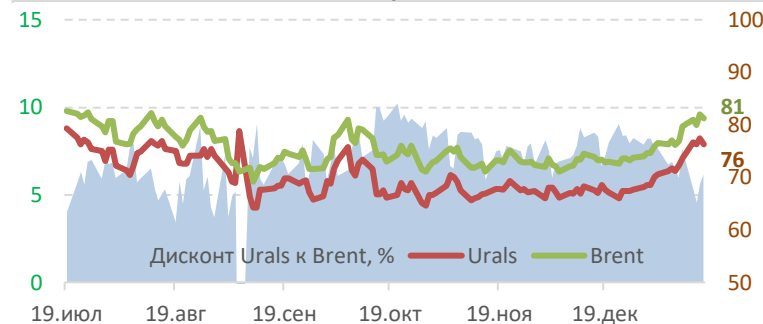
Дата отсечения данных: 16.01.2025

Мировые товарные рынки

Товарные индексы



Нефть

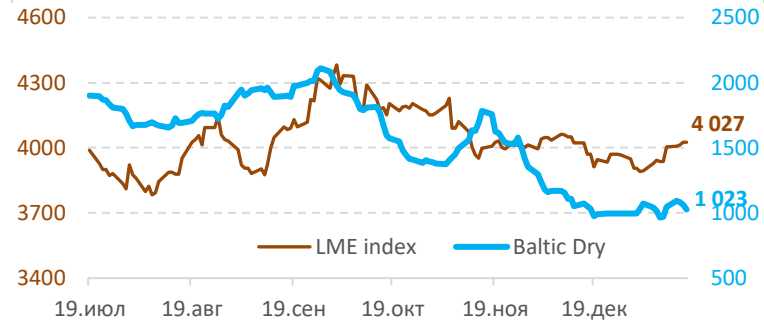


Цветные металлы

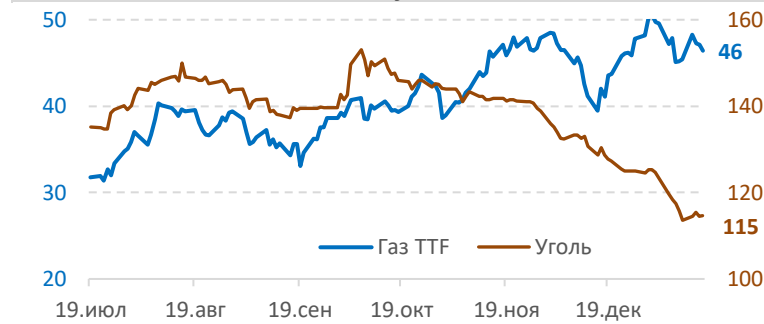


Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Индексы металлов и фрахта



Газ и уголь



Продовольствие

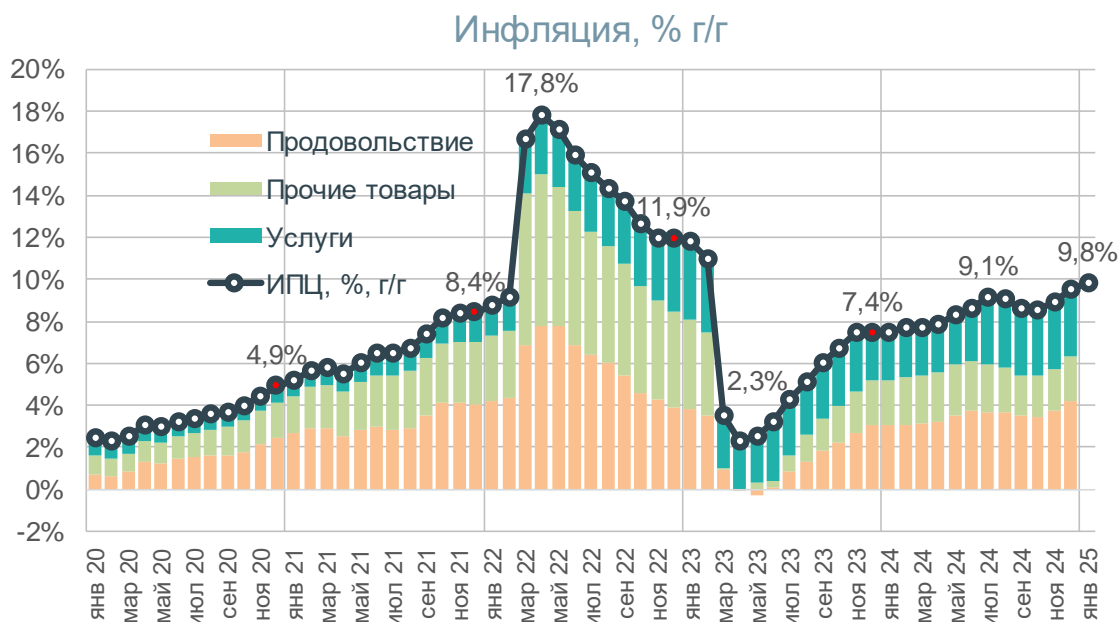


Показатель	Единицы	Знач. на 16 янв	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	375	3,7	К	Д
LME index	Индексный пункт	4 027	2,3	К	Д
Brent	\$/барр.	81,3	5,7	К	Д
Urals	\$/барр.	76,3	5,5	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	46,4	2,7	К	Д
Уголь	\$/тонна	114,7	-0,9	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,12	3,9	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,62	9,5	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 635	3,5	К	Д
Медь	\$/фунт	4,411	3,1	К	Д
Никель	\$/тонна	15 950	2,8	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 715	1,7	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	30,8	2,2	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	931	0,7	К	Д
Пшеница	л/бушель	538	0,9	К	Д
Кукуруза	л/бушель	475	4,1	К	Д
Рис	л/центнер	14,6	2,9	К	Д
Овес	л/бушель	345	7,1	К	Д
Соевые бобы	л/бушель	1 019	3,0	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	8,37	-1,2	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%)

Россия: в январе инфляция остается повышенной

- В январе 2025 года среднесуточный рост цен ускорился по сравнению с декабрем и январем прошлого года. С начала года по 13 января цены выросли на 0,67% по сравнению с 0,39% за аналогичный период прошлого года
- Ускорение роста цен было обеспечено ростом цен на продукты питания и регулируемые услуги
- Дорожают продукты питания: мясо, растительное масло, яйца, молоко и молочная продукция, плодоовощи. Также выросли цены на бензин и дизельное топливо, импортные автомобили, медикаменты, на остальные товары цены растут умеренно. Произошла индексация тарифов по регулируемым услугам городского пассажирского транспорта, рыночные услуги продолжают расти ускоренными темпами
- **Годовая инфляция** выросла до 9,8% по состоянию на 13 января по сравнению 9,5% на конец прошлого года (по итогам декабря рост цен составил 1,34%)



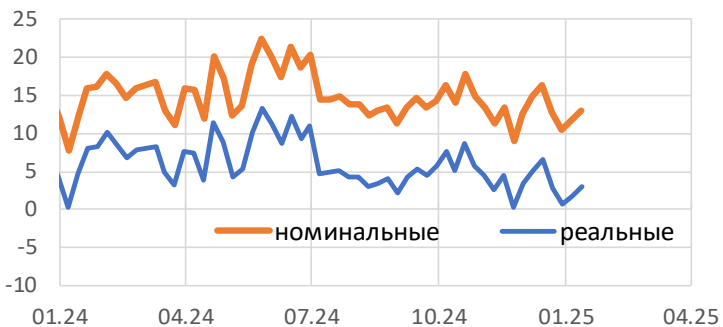
Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

на 13 января	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %	
		с начала месяца	с начала года
ИПЦ	-	0,7	0,7
Огурцы свежие	0,05	8,6	8,6
Водка	0,03	3,7	3,7
Бензин автомобильный	0,02	0,5	0,5
Городской транспорт	0,02	3,7-8,2	3,7-8,2
Яблоки	0,01	2,1	2,1
Паста зубная	0,00	-0,6	-0,6
Подгузники детские	0,00	-1,6	-1,6
Порошок стиральный	0,00	-0,8	-0,8
Сосиски	0,00	-0,3	-0,3
Смартфон	0,00	-0,7	-0,7

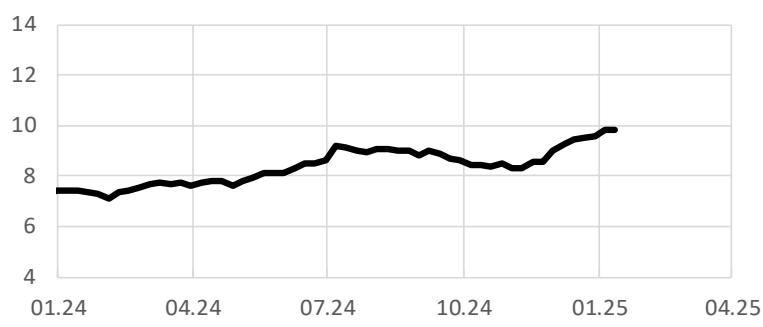
Россия: годовой рост потребительских расходов ускорился в начале января

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

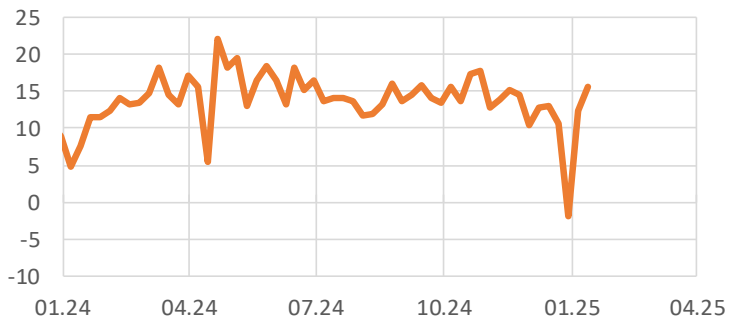
Все категории



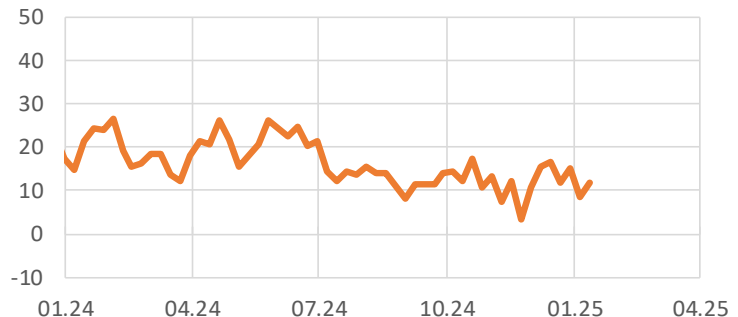
ИПЦ (справочно)



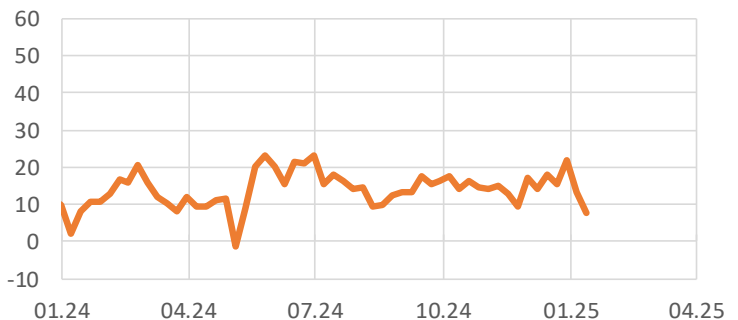
Продовольствие



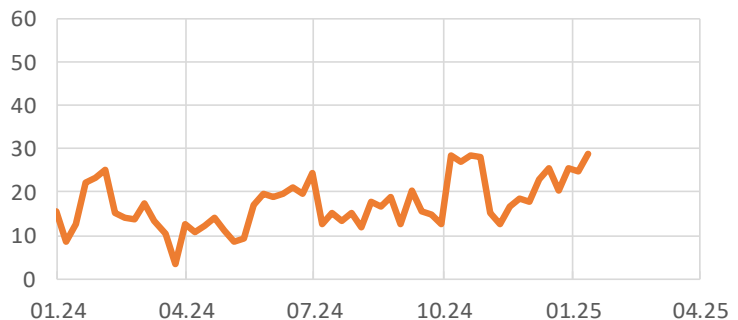
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



12 янв 5 янв 29 дек 22 дек

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	13.0	11.7	10.5	12.7
Продовольствие	15.5	12.3	-1.8	10.6
Непрод. товары	11.9	8.3	15.1	11.8
Все услуги	7.6	13.2	21.7	15.3
Кафе, бары, рестораны	28.9	24.6	25.5	20.4

Такси, каршеринг	44.4	56.6	66.9	59.4
Развлечения	38.4	43.2	36.0	29.9
Кафе, бары, рестораны	28.9	24.6	25.5	20.4
Салоны красоты, SPA	27.8	12.7	21.9	13.4
Дорожные пошлины	27.3	25.5	25.3	26.8
Локальный транспорт	-6.2	17.9	11.3	1.7
Контрактные услуги	-7.3	16.5	24.5	16.4
Канцтовары	-7.5	-7.0	-11.6	-3.4
Отели в России	-14.5	-8.1	-24.7	-15.9
Красота и здоровье	-16.0	-20.5	-24.9	-8.4

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	3.0	1.8	0.8	2.9
---------------	-----	-----	-----	-----

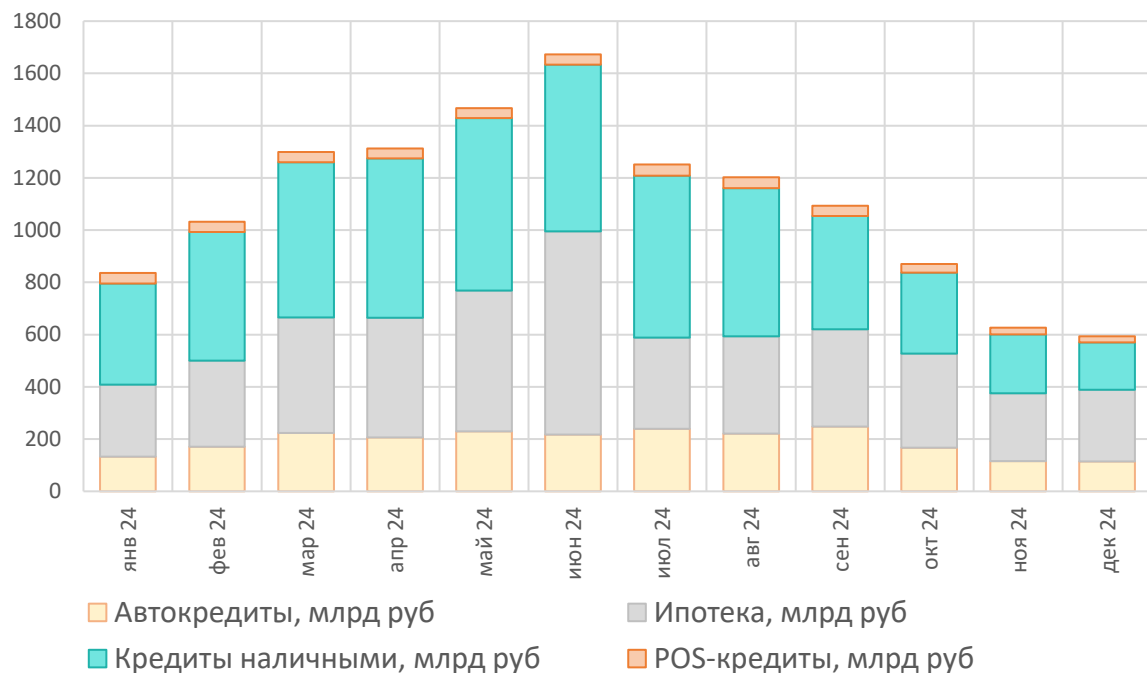
дек.24 ноя.24 окт.24 сен.24

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

Все категории	-0.3	0.1	0.1	0.6
Продовольствие	-0.5	0.2	0.1	0.0
Непрод. товары	-0.5	-0.2	-0.4	2.1
Все услуги	0.1	0.2	0.4	-0.2
Кафе, бары, рестораны	1.3	0.7	2.9	-3.2

Россия: в декабре охлаждение потребительского кредитования продолжилось

Объем предоставленных кредитов населению, млрд рублей



По данным FrankRG, совокупный объем выданных кредитов населению в декабре составил 593 млрд рублей, что всего на 33 млрд руб. меньше, чем в ноябре 2024 года

- Заметнее всего снизились выдачи кредитов наличными и POS-кредитование (-20% и -8% м/м соответственно)
- Автокредитование фактически осталось на уровне прошлого месяца: было выдано 115 млрд рублей после 116 млрд рублей в ноябре
- В декабре выдачи ипотеки подросли до 274 млрд рублей (после 260 млрд рублей в ноябре) благодаря отмене механизма распределения лимитов между банками, весь прирост обеспечила субсидируемая ипотека

Всего за год банки выдали кредитов на 13,3 трлн рублей (-21% по сравнению с 2023 годом):

- Выдачи ипотеки сократились на 39% г/г
- Выдачи кредитов наличными и POS-кредитование снизились на 17% и 11% соответственно
- Выдачи автокредитов выросли на 49% г/г

%, г/г	Авто кредиты	Ипотека	Кредиты наличными	POS-кредиты	Всего
окт.24	0,5	-53,5	-43,2	-32,3	-43,3
ноя.24	-21,7	-64,9	-52,2	-49,0	-55,6
дек.24	-26,0	-65,7	-57,1	-52,7	-58,4

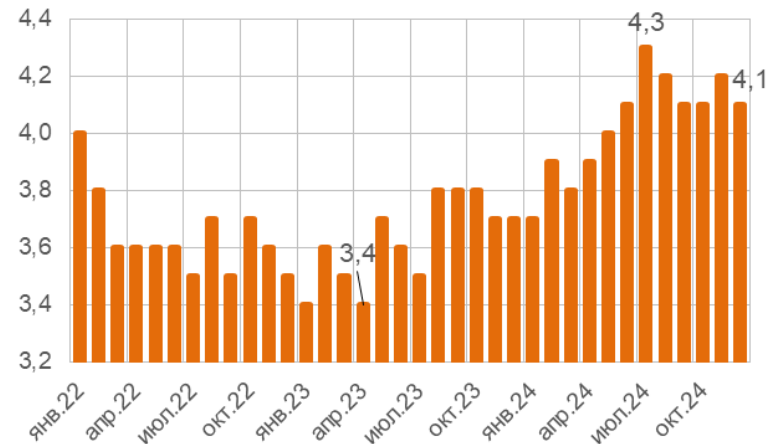
США: рост инфляции и занятости может приостановить снижение ставок

В декабре **прирост списочных рабочих мест вне с/х** значительно превысил ожидания, составив 256 тыс. Это наибольший прирост за последние девять месяцев. Наибольший рост занятости в декабре зафиксирован в сфере здравоохранения, розничной торговли, досуга и гостиничного бизнеса, а также в госсекторе. В то же время в обрабатывающих производствах и добыче занятость снизилась. Эти данные по-прежнему говорят о сильном рынке труда



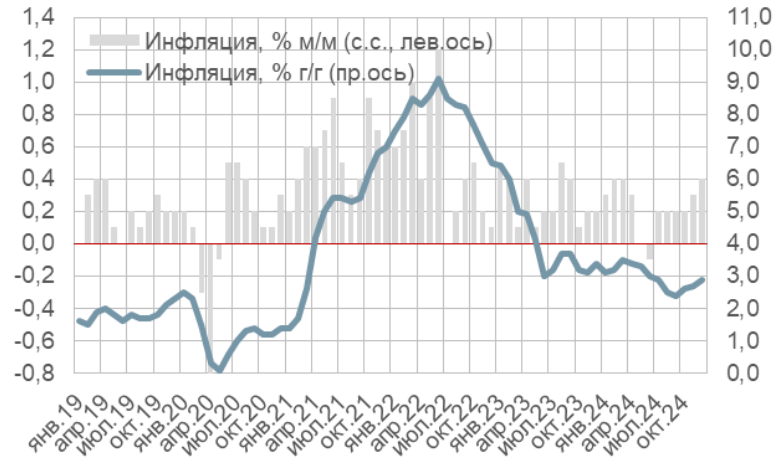
Месяц	тыс. чел.
сен.24	255
окт.24	43
ноя.24	212
дек.24	256

Уровень безработицы в декабре неожиданно снизился до 4,1% по сравнению с 4,2% за предыдущий месяц. Число безработных вновь опустилось ниже 7 млн человек



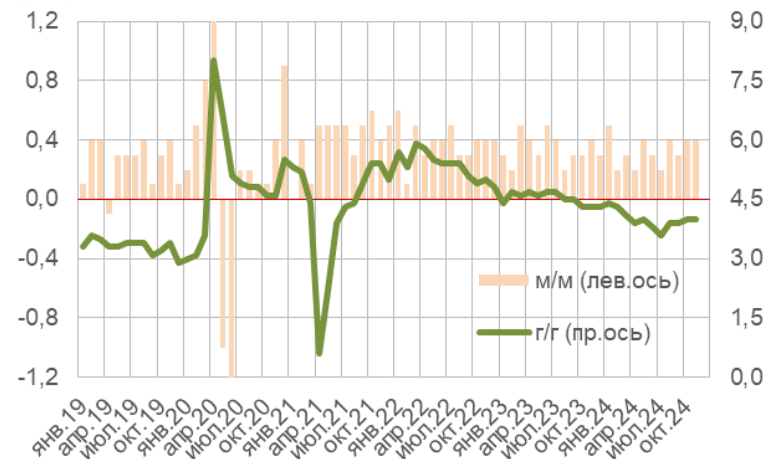
Месяц	Безработица, %
сен.24	4,1
окт.24	4,1
ноя.24	4,2
дек.24	4,1

В декабре **потребительские цены** выросли на 0,4% м/м, что является максимальным показателем за последние девять месяцев. Ускоренными темпами росли цены на бензин, подержанные автомобили и авиабилеты. **Годовая инфляция** в декабре выросла до 2,9% против 2,7% за предыдущий месяц. При этом базовая инфляция неожиданно снизилась с 3,3% до 3,2%



Месяц	Инфляция % м/м	Инфляция % г/г
сен.24	0,2	2,4
окт.24	0,2	2,6
ноя.24	0,3	2,7
дек.24	0,4	2,9

В декабре рост **средней почасовой заработной платы** в номинальном выражении ожидаемо составил 0,3% м/м (снижение в реальном выражении на 0,1%). Драйверами роста выступили строительство, образование и здравоохранение, финансовые, профессиональные и деловые услуги. В то же время снизилась зарплата в добыче и торговле



Месяц	% м/м	% г/г
сен.24	0,3	3,9
окт.24	0,4	4,0
ноя.24	0,4	4,0
дек.24	0,3	3,9

Еврозона: промышленное производство в ноябре несколько выросло

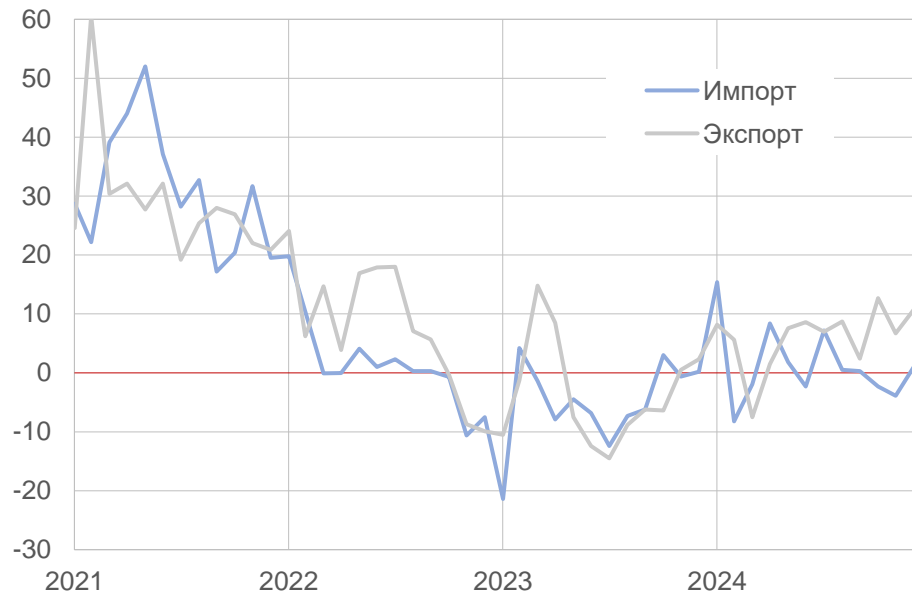


- Промышленное производство в еврозоне в ноябре увеличилось на 0,2% м/м (ниже ожиданий) после аналогичного роста месяцем ранее
- Производство и промежуточных и инвестиционных товаров выросло на 0,5% м/м, потребительских товаров краткосрочного и длительного пользования на 0,1% и 1,5% м/м, а энергоносителей – на 1,1% м/м
- В годовом выражении промпроизводство сокращается уже девятнадцатый месяц подряд и в ноябре ускорило снижение до 1,9% (совпало с ожиданиями) после сокращения на 1,1% г/г в октябре
- Лучшая годовая динамика в ноябре была зафиксирована на Мальте (+13,5% г/г) и в Бельгии (+8,7% г/г), а худшая – в Хорватии (-6,6% г/г) и в Ирландии (-5,6% г/г). Ключевые экономики еврозоны продолжают выступать драйверами снижения: в Германии промпроизводство снизилось на 3,3%, во Франции на 1,1%, в Италии на 1,5%, в Испании на 0,8% г/г

	% м/м	% г/г
авг.24	1,2	-0,4
сен.24	-1,6	-2,1
окт.24	0,2	-1,1
ноя.24	0,2	-1,9

Китай: в декабре экспорт товаров стремительно вырос в ожидании введения торговых пошлин в 2025 году, импорт несколько восстановился

Внешняя торговля Китая, % г/г



% г/г	Экспорт	Импорт
сен.24	2,4	0,3
окт.24	12,7	-2,3
ноя.24	6,7	-3,9
дек.24	10,7	1,0
2024 год	5,9	1,1

- Рост **экспорта товаров** в декабре ускорился до 10,7% г/г (выше ожиданий) с 6,7% месяцем ранее. **Импорт товаров** неожиданно вырос на 1,0% г/г после двухмесячного падения (аналитики ожидали снижение на 2,0%)
- По итогам 2024 года общий **объем внешнеторгового оборота** товарами увеличился на 3,8% г/г и составил \$6,2 трлн, в том числе экспорт – \$3,6 трлн (+5,9% г/г), импорт – \$2,6 трлн (+1,1% г/г). При этом **торговый профицит** по итогам года достиг рекордного уровня \$1 трлн, что указывает на устойчивый дисбаланс растущего предложения и слабого потребительского спроса
- Отчасти высокие темпы роста экспорта в IV квартале были обусловлены наращиванием запасов заводами за рубежом в ожидании введения торговых ограничений в 2025 году
- Среди основных торговых партнеров Китая страны АСЕАН устойчиво занимают лидирующую позицию (их доля составляет 16%), доля стран ЕС – 13%, США – 11%, России – 4%
- **Объем торговли между Китаем и Россией** по итогам 2024 года достиг \$245 млрд (+1,9% г/г). Экспорт китайских товаров в Россию составил \$115 млрд (+4,1% г/г), импорт из России – \$129 млрд (+0,0% г/г)