

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 27 декабря 2024 по 9 января 2025

Основные выводы



Мировые рынки

Конец прошлого года и начало текущего были отмечены снижением **фондовых индексов США**. Склонность к рискам снизилась в результате ожиданий инвесторами более медленного снижения ставок в этом году и высокой неопределенности торговой политики администрации Д. Трампа. Повысились доходности **казначейских облигаций**, а **курс доллара** достиг более чем двухлетнего максимума. Цены на **нефть** выросли на фоне похолодания в США, а также ожиданий новых американских санкций в отношении российского танкерного флота и вероятного усиления ограничений со стороны США для нефтяного сектора Ирана. Цены на **газ** на европейском рынке быстро снизились на фоне теплой погоды после их скачка в конце года, связанного с прекращением поставок трубопроводного газа из России с января текущего года



Россия

В ноябре 2024 года **ВВП** России продолжил расти, увеличившись на 0,1% м/м. Основной вклад в рост экономики внесли строительство и грузооборот. Также положительную динамику показали добыча полезных ископаемых, производство электроэнергии, газа и воды, розничная торговля и сектор общественного питания



США

Прирост занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, в декабре оказался минимальным за последние три месяца, а рост номинальных зарплат постоянных работников по сравнению с прошлым годом вновь стал замедляться. При этом еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** последовательно снижалось и в январе оказалось минимальным с февраля прошлого года



Еврозона

В декабре **инфляция** повысилась до 2,4% г/г, после 2,2% в ноябре. По отношению к ноябрю цены выросли на 0,4% м/м за счет удорожания услуг и энергоносителей. **Розничные продажи** в ноябре выросли на 0,1% м/м, в годовом выражении рост значительно замедлился – до 1,2%



Китай

Потребительская инфляция в декабре составила 0,1% г/г, а в месячном выражении была нулевой, что подтверждает опасения к скатыванию в дефляцию. Правительство Китая объявило о новой помощи в размере \$10,5 млрд. Снижение **цен производителей** составило -2,3% г/г, по отношению к ноябрю цены снизились на 0,1%

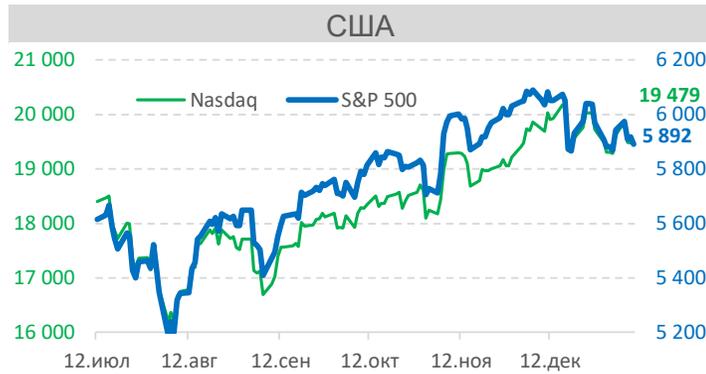


Деловая активность

Рост деловой активности в **Китае** стал замедляться из-за продолжающегося падения внешнего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 09.01.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 9 янв	Изм. 10 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 732	-1,2		
MSCI EM	USD	1 066	-1,7		
Золото	USD	2 670	1,4		
Dow Jones	USD	42 439	-2,0		
S&P 500	USD	5 892	-2,4		
Nasdaq	USD	19 479	-2,7		
Russel 2000	USD	2 239	-1,8		
Bovespa	BRL	119 781	-1,1		
FTSE 100	GBP	8 320	2,2		
DAX	EUR	20 317	2,4		
CAC 40	EUR	7 490	2,9		
IBEX 35	EUR	11 899	3,7		
MOEX	RUB	2 773	0,2		
WIG	PLN	81 857	2,8		
KASE	KZT	5 728	4,0		
Nikkei 225	JPY	39 605	0,1		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 211	-5,5		
Hang Seng (HSI)	HKD	19 241	-4,3		
BSE Sensex 30	INR	77 620	-1,1		
KOSPI	KRW	2 522	3,8		
ASX 200	AUD	8 329	0,8		

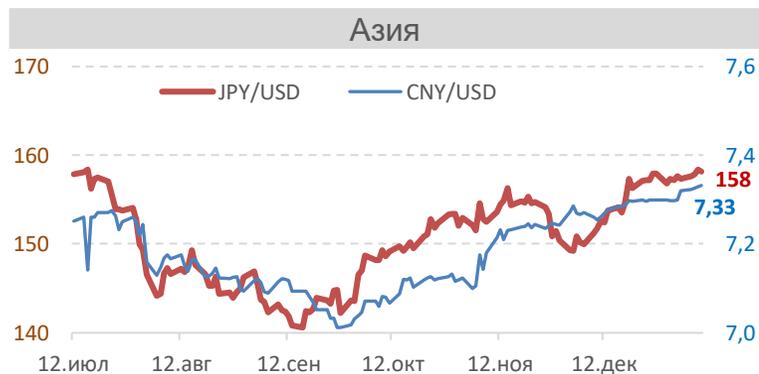
Примечание: **10 дн.** - изменение показателя за 10 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет - рост, красный - снижение.**

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: 09.01.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 9 янв	Изм. 10 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	109,2	1,0	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	89,6	0,8	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	89,9	0,3	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,030	-1,1	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,231	-1,7	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,912	1,5	К	Д
Россия*	RUB/USD	102,25	2,5	К	Д
Турция	TRY/USD	35,33	0,5	К	Д
Польша	PLN/USD	4,136	1,1	К	Д
Венгрия	HUF/USD	401,7	1,9	К	Д
Япония	JPY/USD	158,1	0,1	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,560	-0,4	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,620	-0,4	К	Д
Китай	CNY/USD	7,332	0,5	К	Д
Индия	INR/USD	85,90	0,7	К	Д
Мексика	MXN/USD	20,50	1,4	К	Д
Бразилия	BRL/USD	6,037	-2,1	К	Д
Чили	CLP/USD	1 002,6	1,4	К	Д

Примечание: 10 дн. - изменение показателя за 10 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).

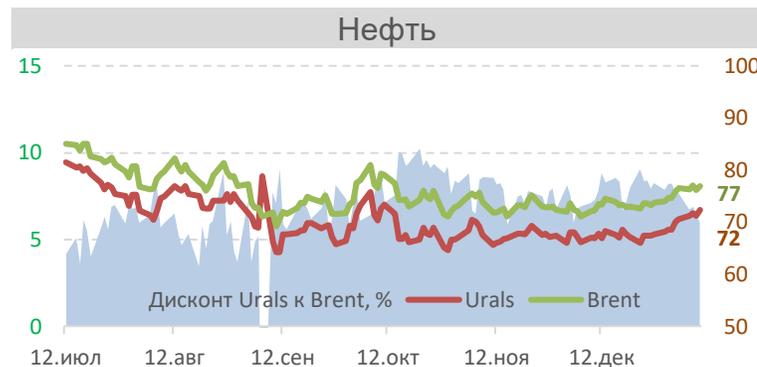
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

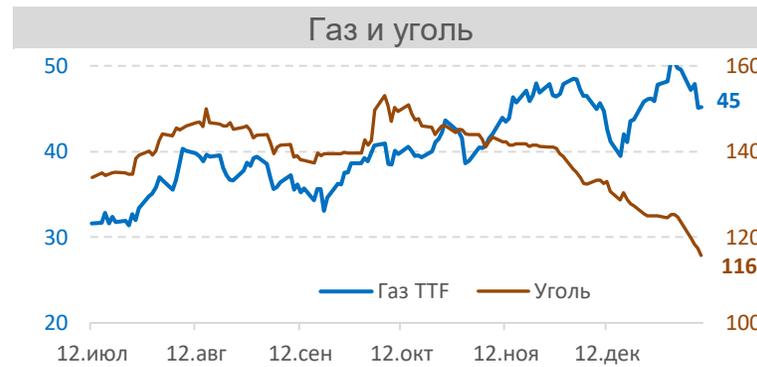
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Дата отсечения данных: 09.01.2025

Мировые товарные рынки



Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

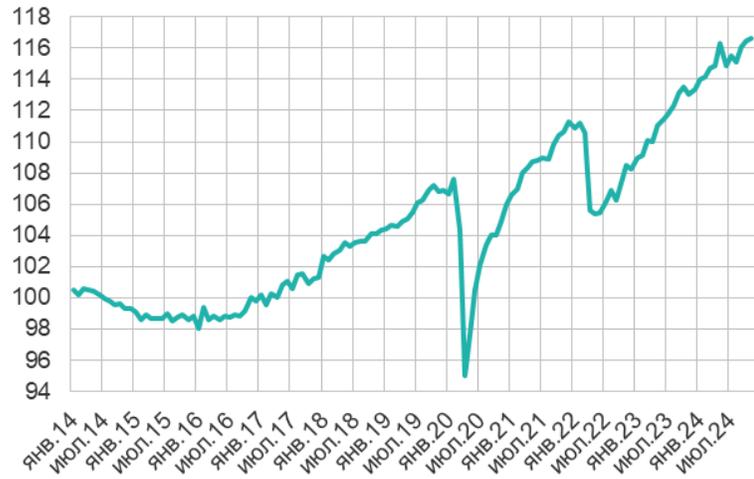


Показатель	Единицы	Знач. на 9 янв	Изм. 10 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	362	3,3	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 937	-0,9	К	Д
Brent	\$/барр.	76,9	5,0	К	Д
Urals	\$/барр.	72,3	7,3	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	45,2	-1,4	К	Д
Уголь	\$/тонна	115,75	-7,4	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,04	4,6	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,39	8,3	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 547	-0,5	К	Д
Медь	\$/фунт	4,280	4,9	К	Д
Никель	\$/тонна	15 510	0,3	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 670	1,4	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	30,1	1,0	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	924	1,9	К	Д
Пшеница	ц/бушель	533	-1,5	К	Д
Кукуруза	ц/бушель	456	0,5	К	Д
Рис	\$/центнер	14,2	2,3	К	Д
Овес	ц/бушель	323	-2,4	К	Д
Соевые бобы	ц/бушель	989	0,1	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	8,47	2,0	К	Д

Примечание: 10 дн. - изменение показателя за 10 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 ноябре ВВП растет третий месяц подряд

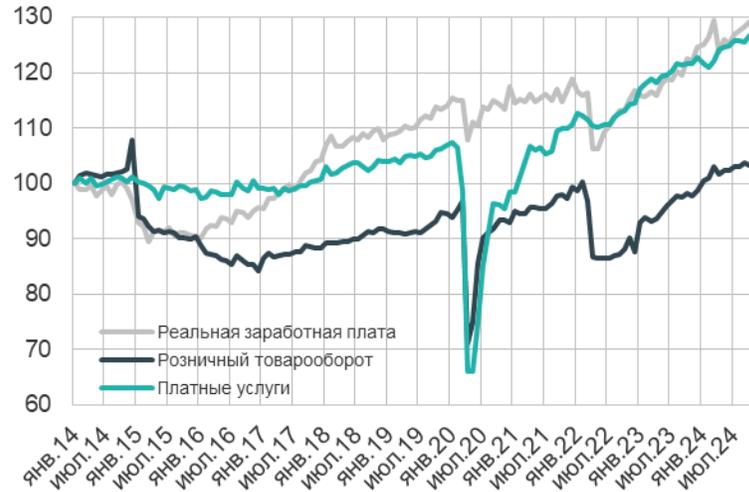
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В ноябре 2024 года ВВП вырос на 0,1%* м/м. Основной вклад в рост экономики внесли строительство и грузооборот. Также положительную динамику показали добыча полезных ископаемых, производство электроэнергии, газа и воды, розничная торговля и общепит

ВВП	сен.24	окт.24	ноя.24
% м/м	0,8	0,3	0,1
% г/г	3,2	3,3	3,3

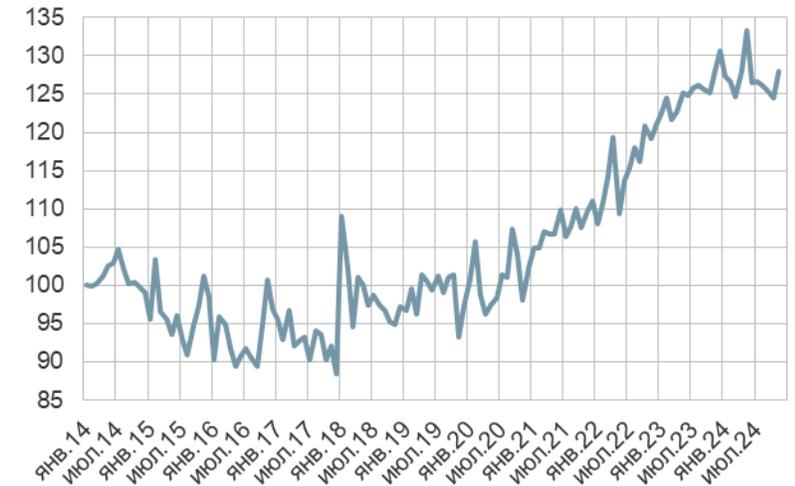
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в ноябре выросли в основном за счет непродовольственных товаров. Платные услуги сократились за счет транспортных, бытовых и туристических услуг. Реальная заработная плата в октябре увеличилась на 0,6% м/м

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

Строительство (янв. 2014 = 100)



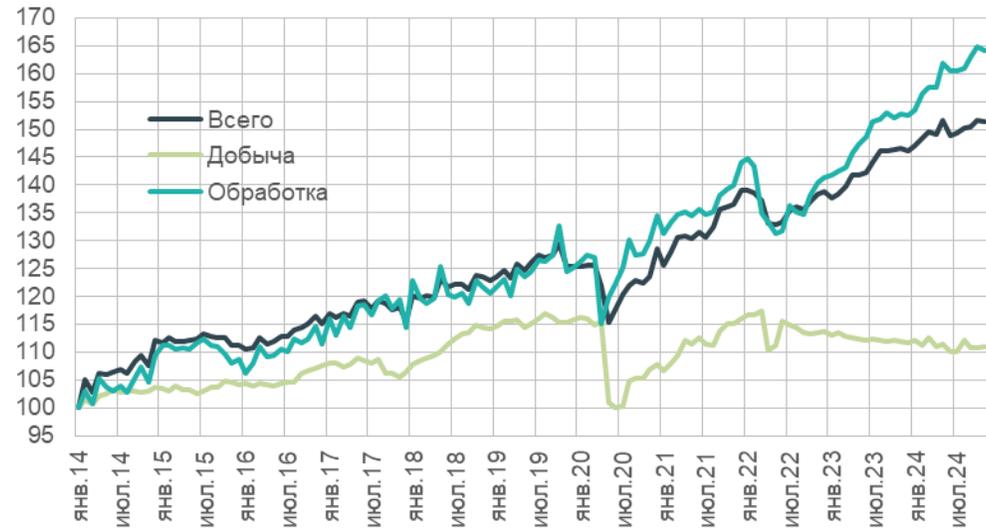
Строительный сектор возобновил рост после пяти месяцев сокращения. При этом сразу получилось отыграть почти половину от падения за этот период. Производство стройматериалов в ноябре показало отрицательную динамику

Строительство	сен.24	окт.24	ноя.24
% м/м	-0,6	-0,7	2,7
% г/г	0,0	0,1	0,5

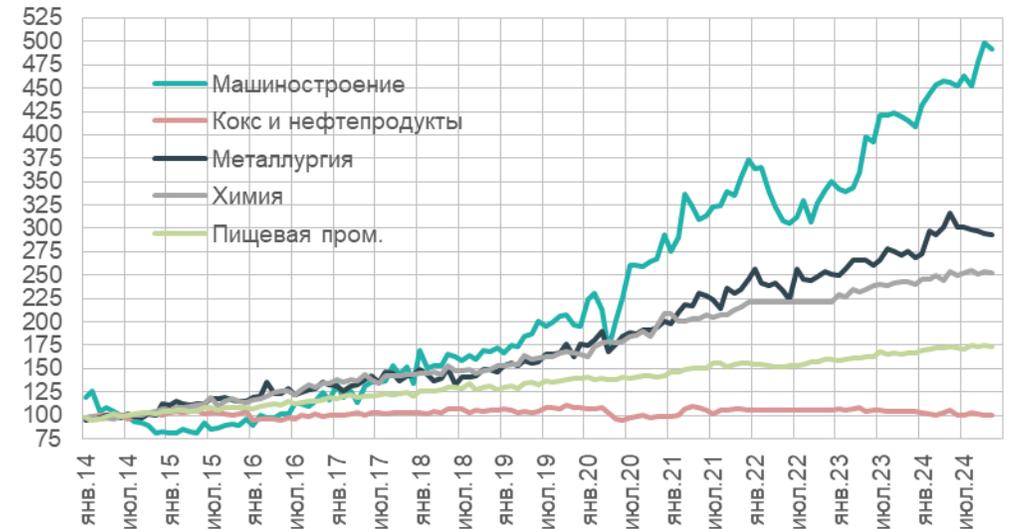
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: рост промышленного производства в ноябре приостановился

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В ноябре промышленное производство незначительно снизилось за счет обрабатывающих отраслей. При этом возобновился рост добычи полезных ископаемых (за счет газа). Также продолжило расти производство электроэнергии, газа и воды на фоне активизации отопительного сезона

Среди обрабатывающих отраслей отрицательную динамику показали машиностроение (снижение выпуска по всем сегментам, кроме машин и оборудования), пищевая промышленность, нефтепереработка, металлургия (за счет производства готовых изделий) и химия

	% м/м*			% г/г		
	сен.24	окт.24	ноя.24	сен.24	окт.24	ноя.24
Промышленность	0,1	0,8	-0,1	3,2	4,8	3,7
Добыча	-1,1	-0,1	0,3	-1,8	-2,0	-1,3
Обработка	1,2	1,1	-0,4	6,6	9,6	7,2
Пр-во электроэнергии, газа и воды	-1,9	2,1	0,2	0,9	0,6	0,7

	% м/м*		
	сен.24	окт.24	ноя.24
Обрабатывающие отрасли	1,2	1,1	-0,4
Химия	-1,3	0,8	-0,2
Металлургия	-0,8	-0,9	-0,2
Кокс и нефтепродукты	-0,8	-1,2	-0,4
Пищевая пром.	-0,3	0,7	-0,9
Машиностроение	5,9	4,3	-1,5

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

США: рынок труда в начале января остается напряженным

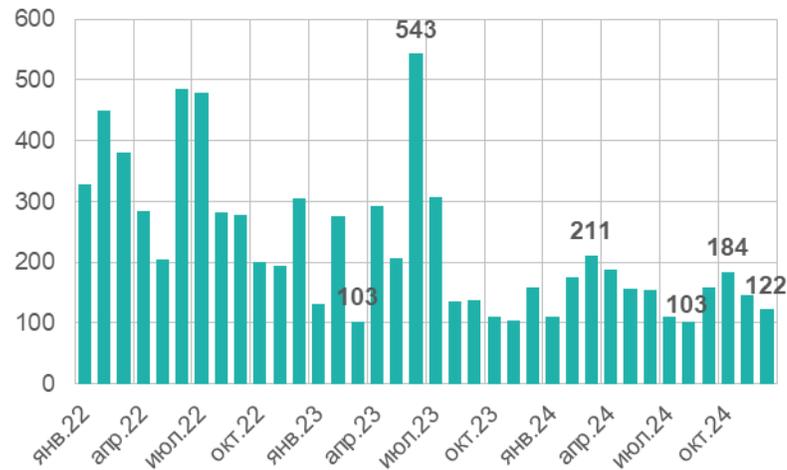


Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице последовательно снижалось на протяжении последних четырех недель и за последнюю отчетную неделю достигло 201 тыс. человек. Это стало минимальным значением с 24 февраля 2024 года. При этом среднее значение за последние четыре недели оказалось минимальным с мая прошлого года

Число открытых вакансий на рынке труда в декабре продолжило расти и достигло максимума с июня 2024 года.

Низкий показатель первичных обращений за пособиями по безработице и рост числа вакансий говорят о том, что рынок труда остаётся напряжённым

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
14.дек	0,220	1,897
21.дек	0,220	1,834
28.дек	0,211	1,867
04.январь	0,201	



В декабре количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло всего на 122 тыс. человек. Это оказалось ниже ожиданий и стало минимальным значением за последние четыре месяца

Основной вклад в рост занятости внесли сферы образования и здравоохранения, досуга и гостеприимства, а также финансовая деятельность. Одновременно снизилась занятость в обрабатывающих отраслях промышленности и в секторе природных ресурсов

Рост номинальных зарплат постоянных работников замедлился с 4,8 до 4,6% г/г, что является минимальным показателем с июля 2021 года

Прирост числа занятых, тыс. чел.	
сен.24	159
окт.24	184
ноя.24	146
дек.24	122

Еврозона: розничные продажи в ноябре выросли, а инфляция по итогам года составила 2,4%

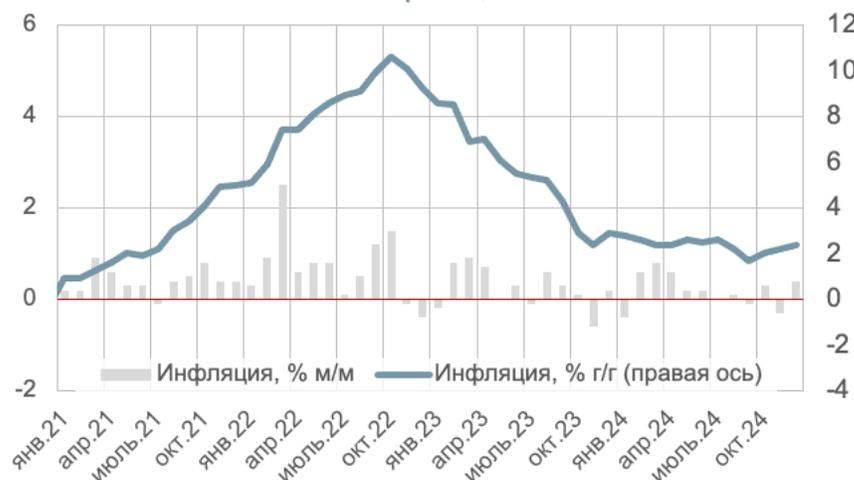
Розничные продажи



- В ноябре розничная торговля еврозоны выросла на 0,1% м/м (совпало с ожиданиями) после падения на 0,3% м/м в октябре. Положительный вклад внесло увеличение продаж топлива на 0,8% и продовольственных товаров – на 0,1%. Торговля непродовольственными товарами (за исключением энергоносителей) снизилась на 0,6%
- Среди стран-членов ЕС наибольший прирост розничного товарооборота был зафиксирован на Кипре, в Латвии и Люксембурге. Бельгия, Германия и Испания показали наибольший месячный спад
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года рост розничных продаж в ноябре замедлился до 1,2% после 2,1% месяцем ранее

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

Инфляция



- По предварительной оценке, в декабре потребительские цены выросли на 0,4% м/м (аналитики ожидали увеличение на 0,2%) после снижения на 0,3% м/м месяцем ранее
- Цены на услуги выросли на 0,8% м/м, на энергоносители – на 0,6% м/м. В это же время цены на промышленные товары и продовольствие снизились на 0,1% м/м. Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) вырос на 0,5%
- В декабре инфляция в еврозоне повысилась до 2,4% г/г (совпало с ожиданиями аналитиков) после 2,2% г/г в ноябре. В декабре инфляция ускорилась в Германии и Испании – до 2,8%, во Франции – до 1,8%

	% м/м	% г/г
сен.24	-0,1	1,7
окт.24	0,3	2,0
ноя.24	-0,3	2,2
дек.24	0,4	2,4

Китай: по итогам 2024 года потребительская инфляция составила 0,1%, подтверждая опасения к скатыванию в дефляцию, снижение цен производителей составило 2,3%



- Потребительские цены (по индексу CPI) в декабре не изменились (аналитики ожидали рост на 0,1%) после значительного падения (-0,6% м/м) в ноябре
- Дефляционное давление на потребительском рынке усиливается из-за слабого внутреннего спроса. В целях стимулирования спроса Правительство Китая в начале января объявило о расширении программы торговли потребительскими товарами в размере \$10,5 млрд (расширение субсидий для покупателей на бытовую технику, цифровые товары и прочие непродовольственные товары)
- В годовом выражении по итогам 2024 года инфляция составила 0,1% (ниже ожиданий аналитиков) после дефляции на уровне -0,3% в декабре 2023 года. Базовая инфляция (за исключением продуктов и энергоносителей) в декабре составила 0,4%
- Цены производителей (индекс PPI) в декабре снизились на -0,1% м/м на фоне временной приостановки инфраструктурных проектов и проектов в сфере недвижимости в межсезонье
- В годовом выражении снижение ИЦП в декабре замедлилось до -2,3% (сильнее ожиданий аналитиков). Этот показатель несколько лучше уровня декабря 2023 года (-2,7% г/г)

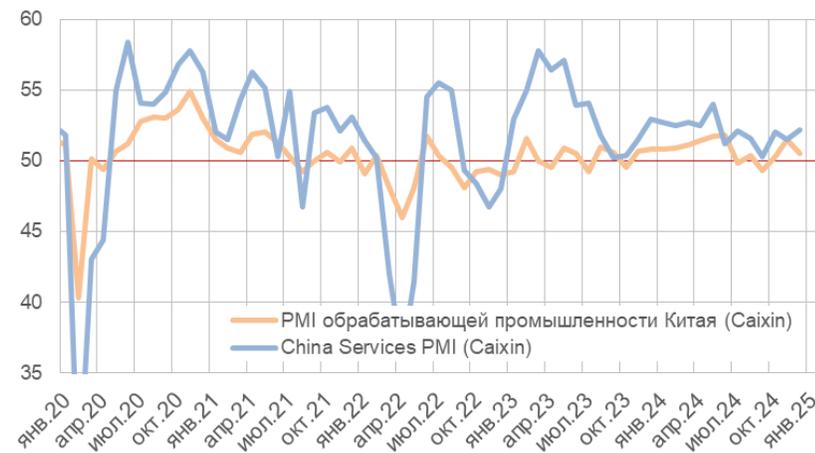
	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
сен.24	0,0	0,4	-0,6	-2,8
окт.24	-0,3	0,3	-0,1	-2,9
ноя.24	-0,6	0,2	0,1	-2,5
дек.24	0,0	0,1	-0,1	-2,3

Китай: в декабре рост деловой активности замедлился

Рост деловой активности в **производственном секторе** Китая замедлился в последний месяц 2024 года. Замедление было связано с продолжающимся падением внешнего спроса. Уровень занятости также снизился, поскольку деловой оптимизм ослаб. Китайские производители снижали отпускные цены для поддержки продаж

В **сфере услуг** рост деловой активности ускорился, но более быстрый рост новых заказов привел к очередному накоплению невыполненных заказов

В результате **композитный индекс** деловой активности (производственный сектора и сфера услуг) после двух месяцев роста стал снижаться и в декабре составил 51,4



	PMI обр.	PMI услуги
сен.24	49,3	50,3
окт.24	50,3	52,0
ноя.24	51,5	51,5
дек.24	50,5	52,2