

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 14 по 20 февраля 2025

# Основные выводы



## Мировые рынки

**Американские фондовые индексы** находятся вблизи своих рекордных уровней. Дальнейший рост индексов сдерживается опасениями по поводу введения торговых пошлин, что может привести к росту инфляции и ставок. Протокол ФРС, опубликованный в среду, показал, что на январском заседании по ставке обсуждались возможность удержания процентной ставки на ограничительном уровне в случае сохранения высокой инфляции. **Нефтяные котировки** выросли из-за сокращения поставок нефти из Казахстана после атаки беспилотников Украины на крупнейшую нефтеперекачивающую станцию каспийского трубопровода. Продолжилось снижение цен на **газ** в Европе на фоне более теплой погоды и увеличения импорта СПГ



## Россия

**Курс рубля к доллару** продолжает укрепляться в преддверии налоговых выплат и позитивных новостей о переговорах России и США. Рост **потребительских цен** за последнюю отчетную неделю замедлился, а годовая **инфляция** вновь опустилась ниже 10%. Еженедельные данные Сбериндекса показали ускорение годового роста номинальных **расходов населения** за счет потребления непродовольственных товаров и услуг

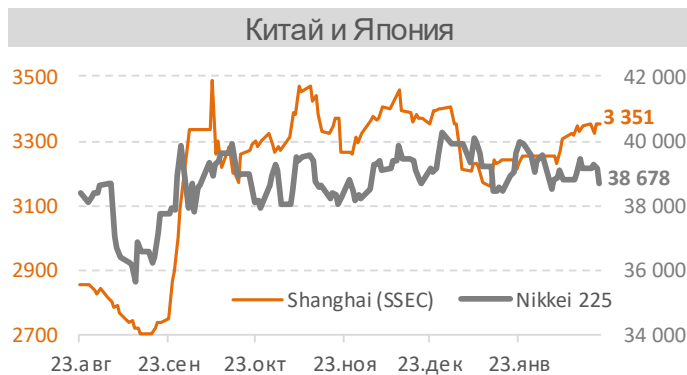
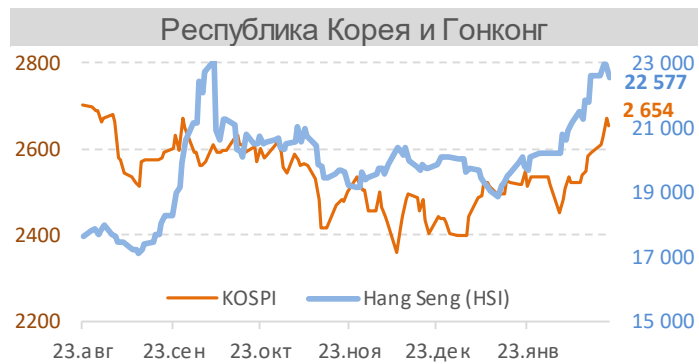
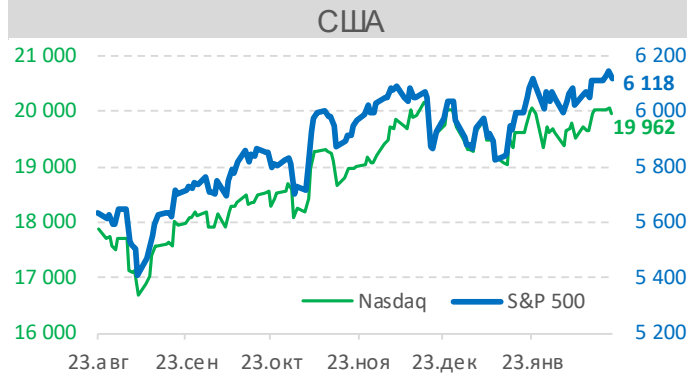
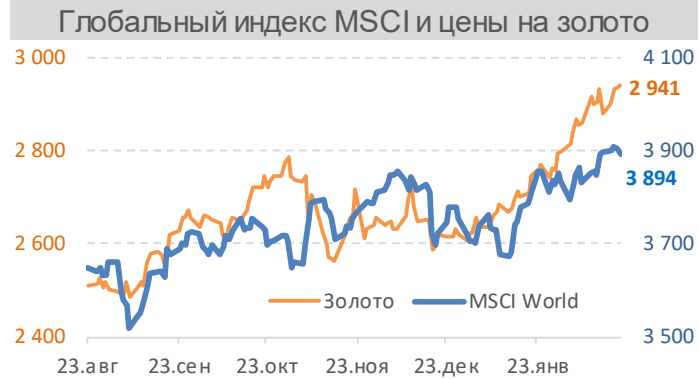


## США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** в феврале сохраняется относительно низким. В январе из-за сильных холодов и пожаров резко сократились **розничные продажи**, в наибольшей степени – у автодилеров. В то же время продолжился активный рост **промышленного производства** за счет производства, распределения газа и электроэнергии. В январе сократился объем **строительства новых домов** – помимо холодов негативное влияние могло оказать объявление о введении импортных пошлин, что приведет к росту стоимости стройматериалов и издержек строительства

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 20.02.2025



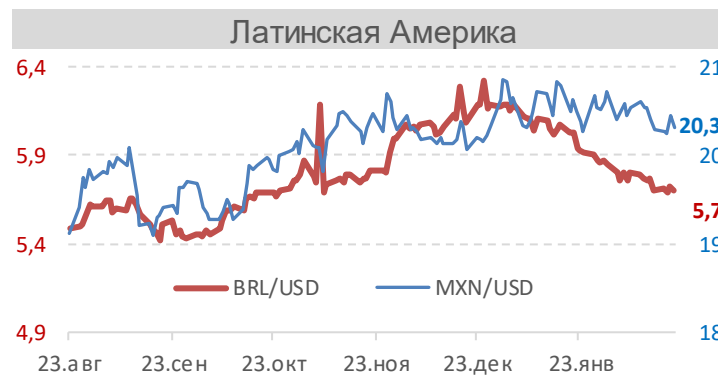
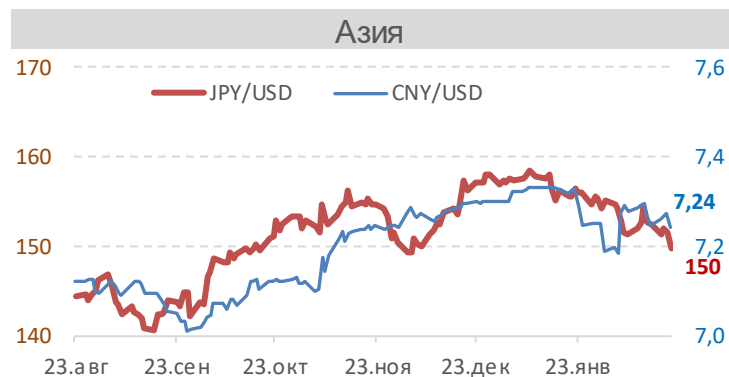
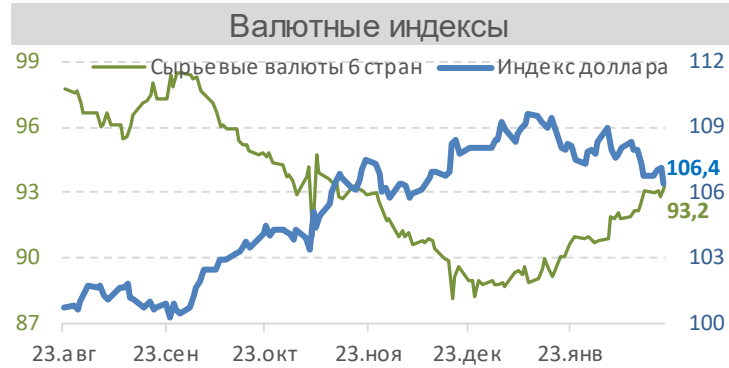
Показатель	Единицы	Знач. на 20 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 894	0,0		
MSCI EM	USD	1 132	1,7		
Золото	USD	2 941	0,3		
Dow Jones	USD	44 177	-1,2		
S&P 500	USD	6 118	0,0		
Nasdaq	USD	19 962	0,1		
Russel 2000	USD	2 261	-0,8		
Bovespa	BRL	127 601	2,2		
FTSE 100	GBP	8 663	-1,2		
DAX	EUR	22 315	-1,3		
CAC 40	EUR	8 123	-0,5		
IBEX 35	EUR	12 967	0,2		
MOEX	RUB	3 293	2,7		
WIG	PLN	92 958	0,7		
KASE	KZT	5 584	1,0		
Nikkei 225	JPY	38 678	-2,0		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 351	0,5		
Hang Seng (HSI)	HKD	22 577	3,5		
BSE Sensex 30	INR	75 736	-0,5		
KOSPI	KRW	2 654	2,7		
ASX 200	AUD	8 323	-2,5		

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: 20.02.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 20 фев	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	106,4	-0,9			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	93,2	0,9			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	91,5	0,4			
Еврозона	USD/EUR	1,050	0,4			
Великобритания	USD/GBP	1,267	0,9			
Швейцария	CHF/USD	0,898	0,6			
Россия*	RUB/USD	88,68	0,9			
Турция	TRY/USD	36,29	-0,5			
Польша	PLN/USD	3,963	0,5			
Венгрия	HUF/USD	383,0	0,3			
Япония	JPY/USD	149,7	2,0			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,576	1,5			
Австралия	USD/AUD	0,640	1,3			
Китай	CNY/USD	7,243	0,4			
Индия	INR/USD	86,48	0,2			
Мексика	MXN/USD	20,31	0,5			
Бразилия	BRL/USD	5,704	1,1			
Чили	CLP/USD	943,1	1,0			

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 - укрепление, красный - ослабление.

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

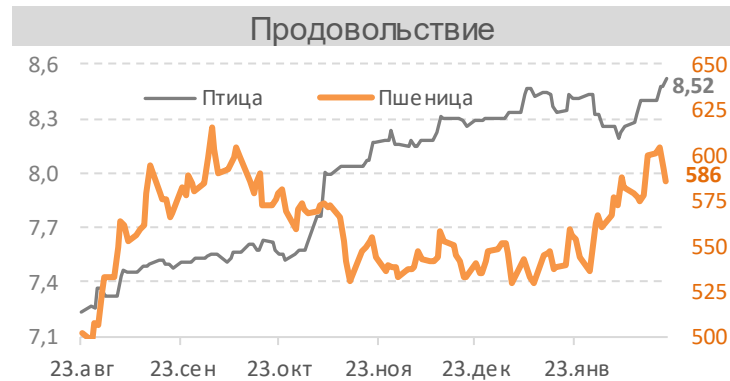
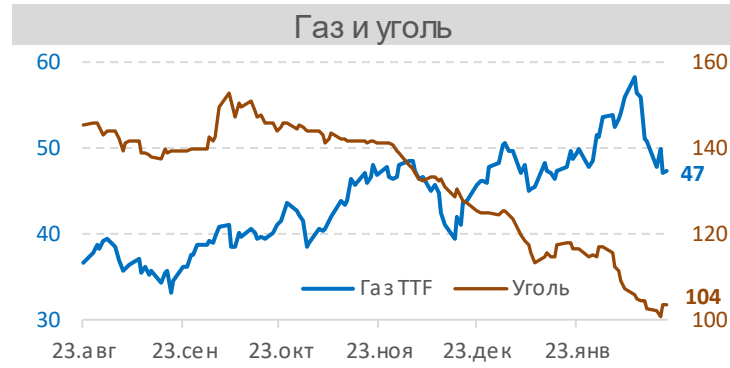
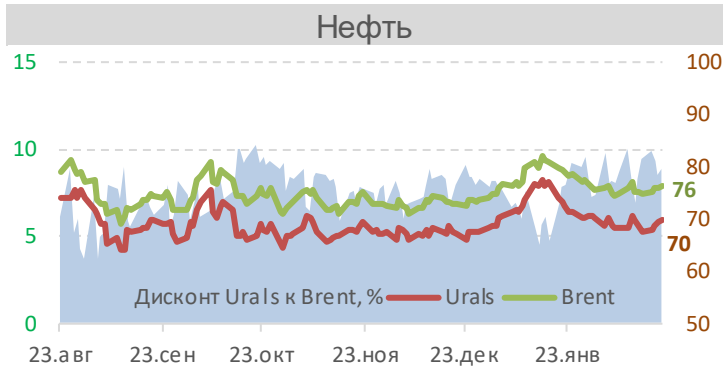
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 20.02.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 20 фев	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	383	1,2	К	Д
LME index	Индексный пункт	4 157	0,9	К	Д
Brent	\$/барр.	76,5	1,9	К	Д
Urals	\$/барр.	69,7	1,3	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	47,4	-7,0	К	Д
Уголь	\$/тонна	103,5	-0,8	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,09	-1,2	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,50	2,0	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 729	4,5	К	Д
Медь	\$/фунт	4,608	-3,4	К	Д
Никель	\$/тонна	15 700	1,3	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 941	0,3	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	32,9	1,8	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	998	-1,9	К	Д
Пшеница	¢/бушель	586	1,3	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	498	0,9	К	Д
Рис	\$/центнер	14,0	-0,6	К	Д
Овес	¢/бушель	356	7,4	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 046	1,5	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	8,52	1,4	К	Д

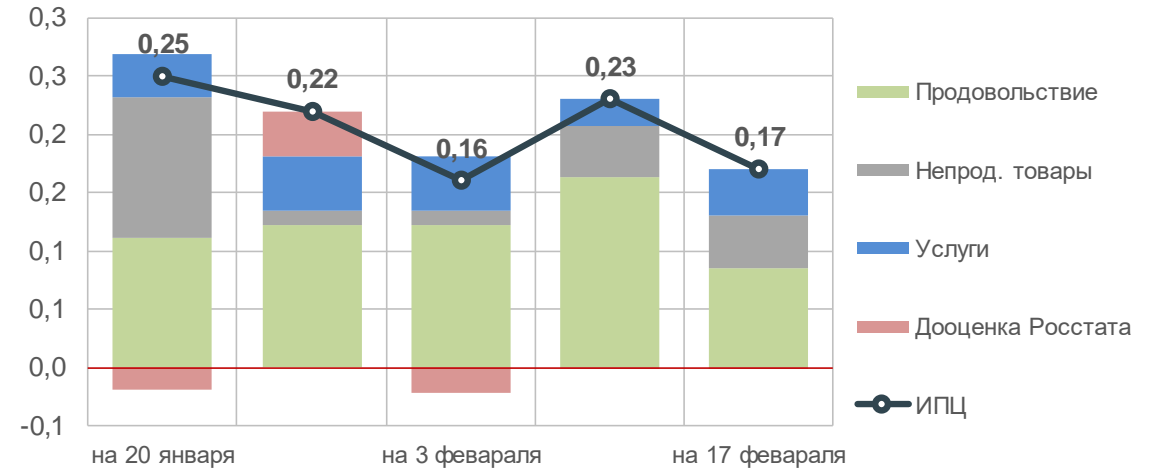
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

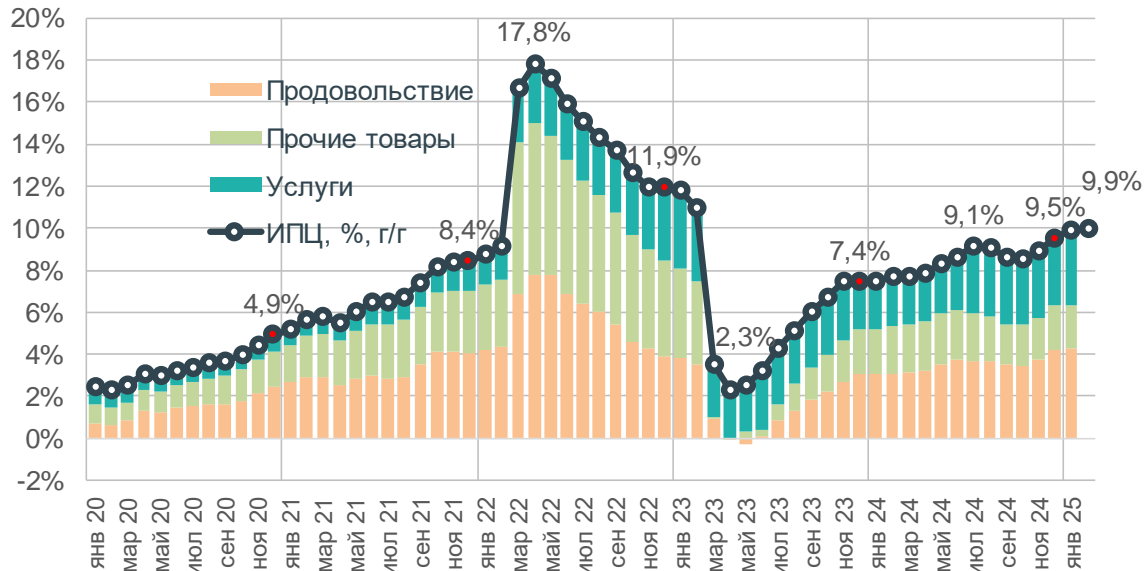
# Россия: инфляционное давление несколько ослабло

- В последнюю отчетную неделю рост **потребительских цен** замедлился до 0,17% и с начала месяца составил 0,47%
- В меньшей степени дорожали продовольственные товары. При этом сохраняется высокий рост цен на рыбу, растительное масло, молоко и молочную продукцию. Продолжают дорожать плодоовощи
- В непродовольственном сегменте ускоренно дорожает бытовая химия и предметы гигиены, отдельные виды медикаментов, тогда как динамика цен на остальные товары отрицательная или околонулевая
- Рыночные услуги дорожают ускоренными темпами, в т.ч. бытовые услуги и услуги гостиниц
- Годовая инфляция** снизилась до 9,9% против 10,0% недель ранее. С начала года по 17 февраля цены выросли на 1,71% (1,29% годом 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, %	
		с начала месяца	с начала года
на 17 февраля			
ИПЦ	-	0,5	1,7
Огурцы свежие	0,07	4,0	12,0
Водка	0,06	1,6	6,9
Бензин автомобильный	0,04	0,3	0,9
Яблоки	0,03	0,3	4,6
Сыры	0,03	1,0	2,9
Крупа гречневая	0,00	-0,3	-0,7
Порошок стиральный	0,00	0,4	-0,7
Прокладки женские	0,00	-0,4	-2,1
Подгузники детские	0,00	-0,5	-2,4
Яйца куриные	-0,01	-1,4	-0,9

# Россия: годовой рост потребительских расходов продолжил ускоряться

- Согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов населения в номинальном выражении по сравнению с предыдущим годом ускорился за последнюю отчетную неделю до 14,6% после 13,3% недель ранее. В реальном выражении рост ускорился до 4,2% с 3,1%
- Ускорение годовых темпов роста коснулось в основном расходов на непродовольственные товары и услуг. В то же время рост трат на продовольствие замедлился
- По оценке Сбериндекса, по сравнению с предыдущей неделей потребительские расходы в целом выросли на 7,4%. Сильнее всего увеличились расходы на непродовольственные товары, в основном на покупку цветов и подарков, ювелирных изделий, товаров для красоты и здоровья ко Дню всех влюбленных. Среди услуг можно отметить рост трат на развлечения

16 фев 9 фев 2 фев 26 янв

## Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	14,6	13,3	11,1	14,6
Продовольствие	13,6	14,1	10,6	13,0
Непрод. товары	14,8	11,5	8,9	14,2
Все услуги	14,8	13,7	13,4	16,1
Кафе, бары, рестораны	17,5	17,4	18,3	20,6

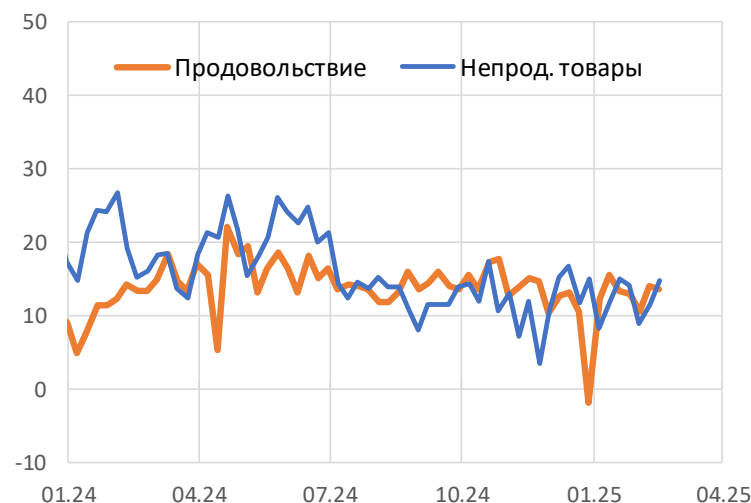
## Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	4,2	3,1	1,0	4,2
---------------	-----	-----	-----	-----

Все категории



Товары



Услуги



# США: в январе продолжился рост промышленности, но резко снизилась розница

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю незначительно выросло.

Федеральные служащие, уволенные за последние дни, не включены в эту статистику. Их заявления подаются отдельно в рамках программы пособий по безработице для федеральных служащих.

В целом среднее значение первичных обращений за последние четыре недели остается относительно низким и сохраняется понижательная тенденция. В этих условиях ФРС США вряд ли пойдет на снижение ключевой ставки 19 марта

В январе оборот розничной торговли снизился на 0,9% (сильнее ожиданий) из-за сильных холодов и пожаров. Наибольший негативный вклад внесли продажи автодилеров и интернет торговля. Кроме того, снизились продажи в магазинах спортивных товаров, стройматериалов и одежды

В январе продолжился активный рост в промышленности (выше ожиданий) за счет резкого роста производства и распределения как электроэнергии, так и натурального газа. В то же время снизились добыча, а также производство в обрабатывающих отраслях (наиболее сильно – производство автомобилей и запчастей)

В январе строительство новых домов снизилось почти на 10% частично нивелировав резкий рост в конце прошлого года. Меньше начали строить как односемейных, так и многоквартирных домов. В основном это было связано с сильными снегопадами и низкими температурами, которые ухудшили условия для строительства на северо-востоке, Среднем Западе и густонаселенном юге. Но выросло число начатыхстроек на Западе, несмотря на лесные пожары в Калифорнии. Строительство новых домов в значительной степени зависит от импортных материалов. Введение импортных пошлин приведет к повышению издержек строительства



	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
25.январь	0,208	1,886
01.февраль	0,220	1,845
08.февраль	0,214	1,869
15.февраль	0,219	



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
окт.24	0,6	3,0	-0,5	-0,4
ноя.24	0,7	4,0	-0,1	-0,9
дек.24	0,7	4,4	1,0	0,3
январь.25	-0,9	4,2	0,5	2,0



	Строительство новых домов	
	% м/м	% г/г
окт.24	-0,8	-1,5
ноя.24	-2,9	-13,6
дек.24	16,1	-3,4
январь.25	-9,8	-0,7