

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

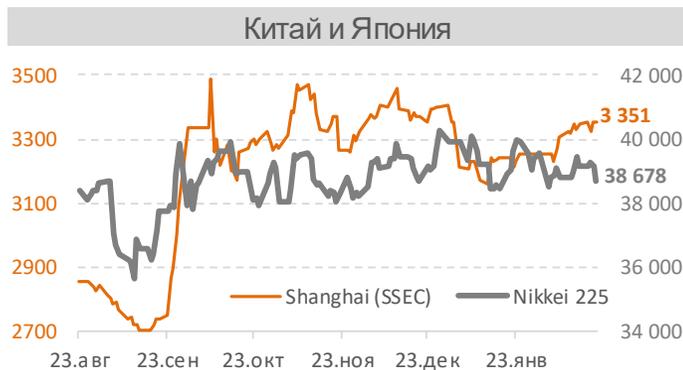
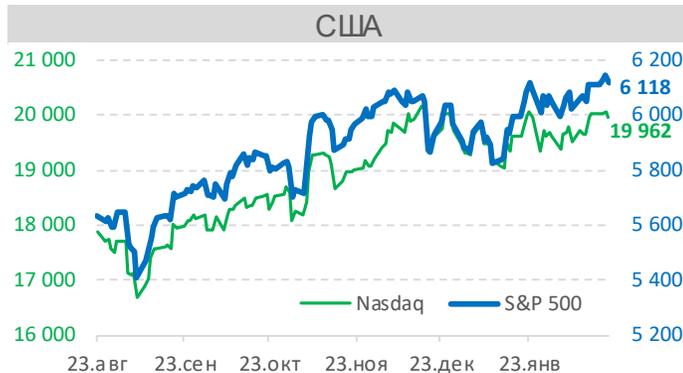


США

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

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

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).

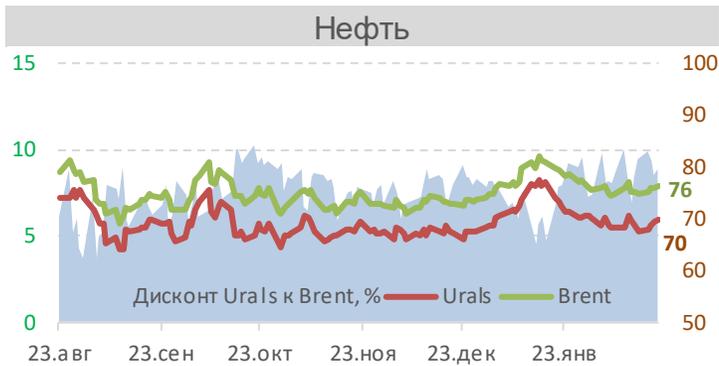
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* 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

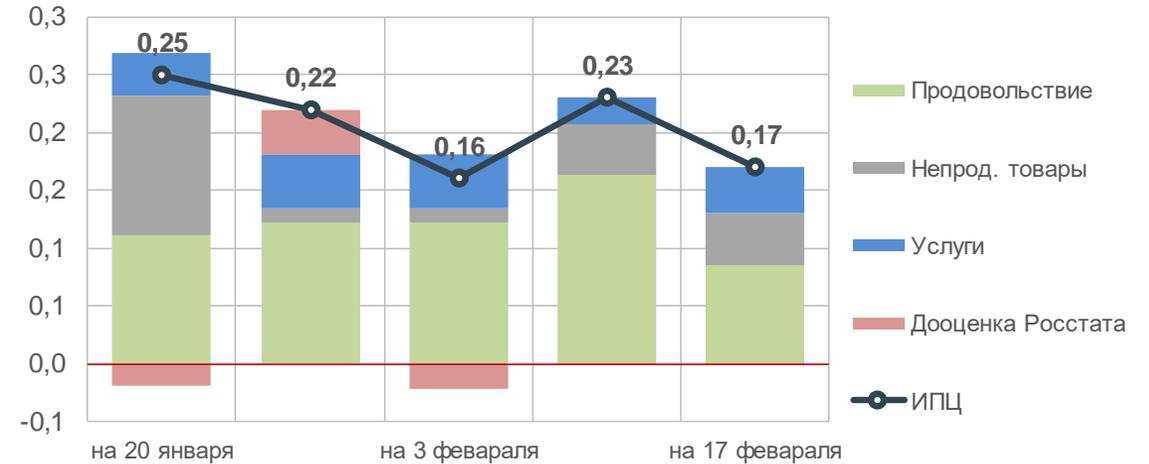
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

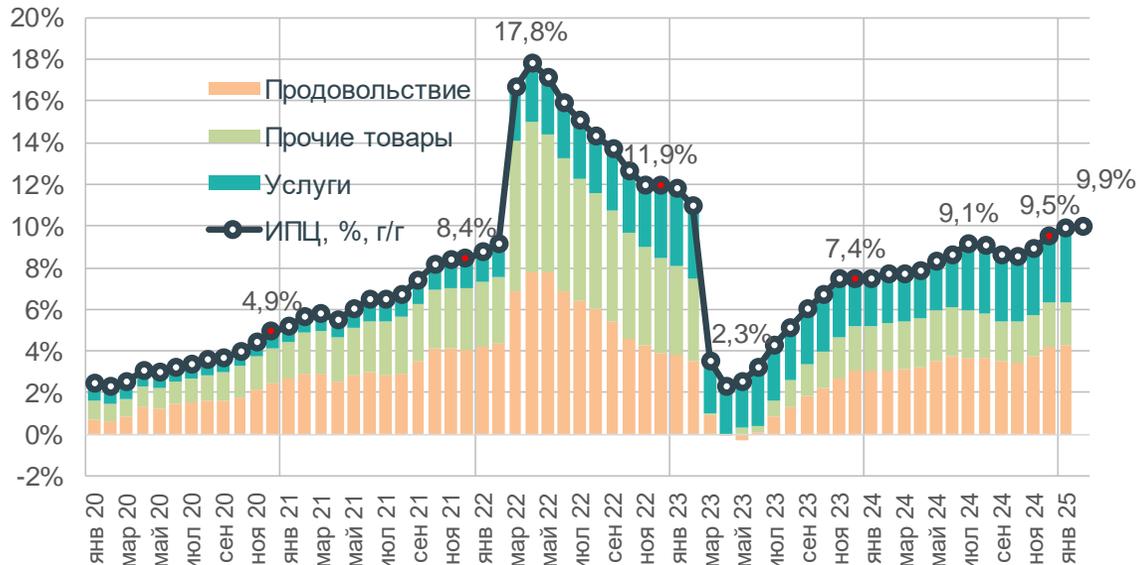
Россия: инфляционное давление несколько ослабло

- 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 потребительских 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
янв.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
янв.25	-9,8	-0,7