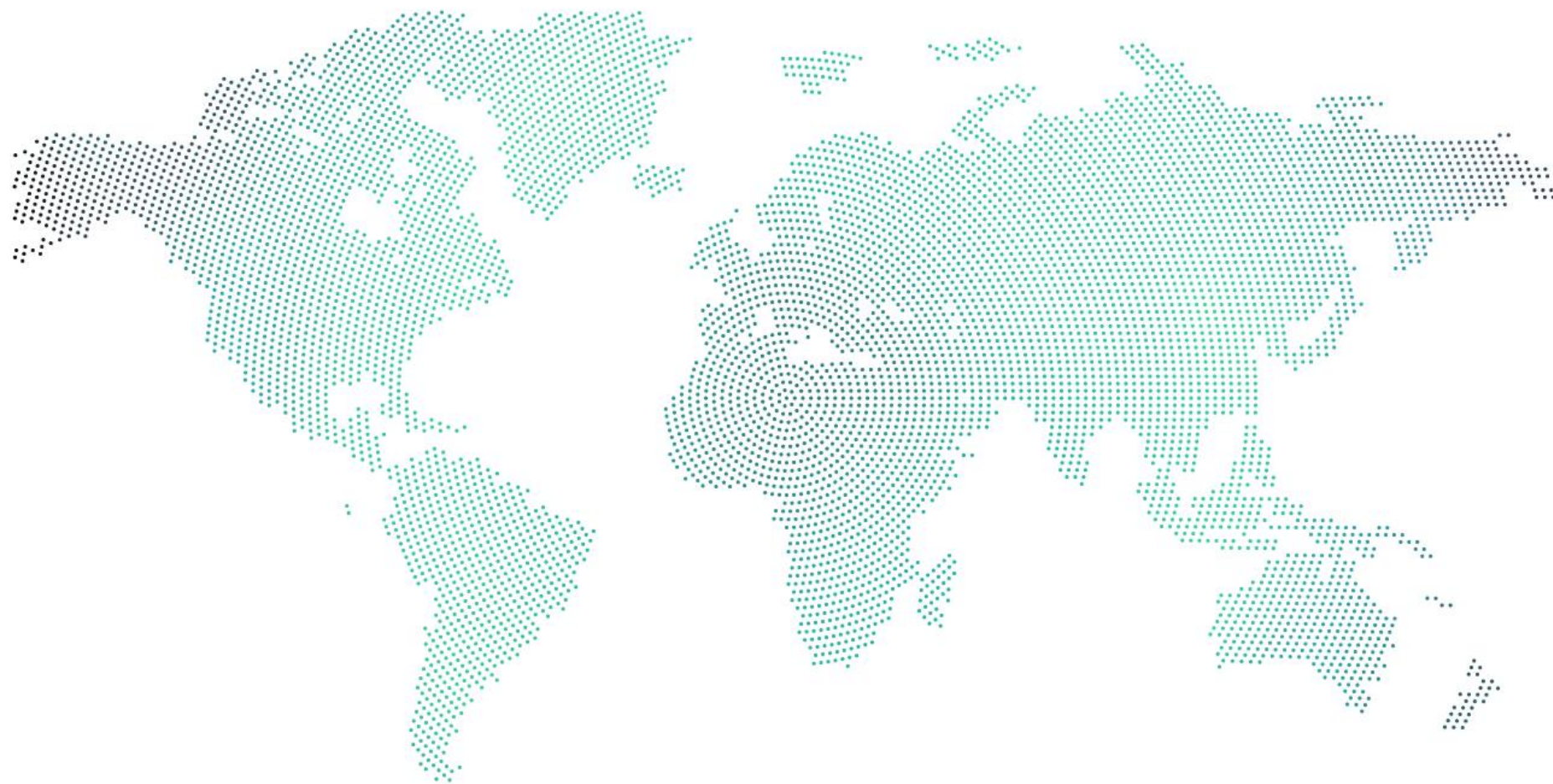




МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 23 по 29 мая 2025

Основные выводы



Мировые рынки

Решение суда США о блокировке части решений об увеличении импортных пошлин, введенных Д. Трампом, а также хорошие результаты и прогнозы компании Nvidia привели к росту американских **фондовых индексов**. В этих условиях приостановился рост доходностей долгосрочных казначейских **облигаций**. Ожидания решения ОПЕК+ об ускоренном увеличении добычи в июле привели к снижению цен на **нефть**. Цены на **газ** стали снижаться по мере восстановления добычи норвежского газа после сезонного обслуживания одного из заводов. Цены на **пшеницу** снизились из-за сокращения спроса в Китае



Россия

В апреле **промышленное производство** выросло на 0,6% м/м за счет добычи, нефтепереработки, пищевой промышленности и машиностроения, а также производства электроэнергии, газа и воды. Согласно данным Сбериндекса, **расходы населения** в реальном выражении за последнюю отчетную неделю снизились на 2,1% г/г после роста на 0,5% недель. Годовая **инфляция** по состоянию на 26 мая снизилась до 9,9% по сравнению с 10,0% недель ранее

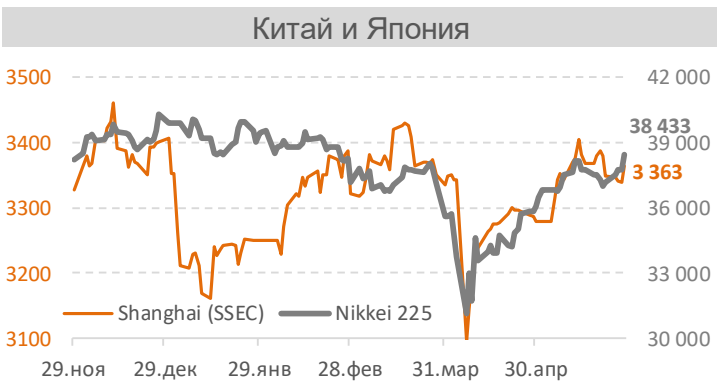
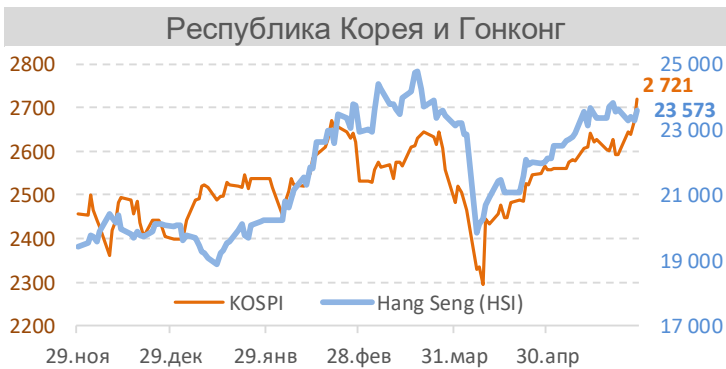
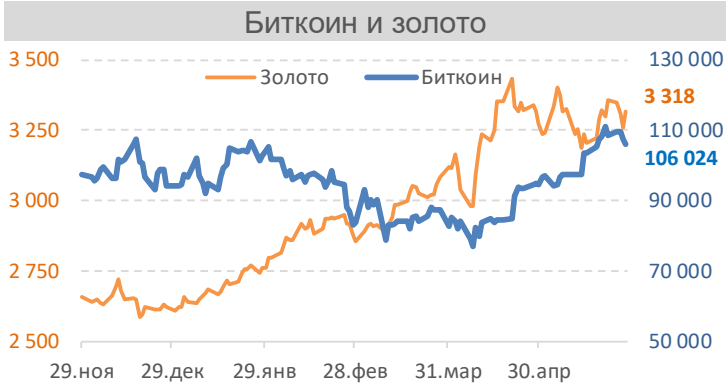


США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю выросло сильнее ожиданий и в среднем за май оказалось выше уровня предыдущего месяца. В апреле резко подскочили **продажи новых домов** благодаря сезонным скидкам от застройщиков. При этом сохраняется большой объем нераспроданного нового жилья, что может отпугнуть часть застройщиков от начала новых проектов по строительству жилья

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 29.05.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 29 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 862	1,1		
Биткоин	USD	106 024	-4,6		
Золото	USD	3 318	0,6		
Dow Jones	USD	42 216	0,9		
S&P 500	USD	5 912	1,2		
Nasdaq	USD	19 176	1,3		
Russel 2000	USD	2 075	1,5		
Bovespa	BRL	138 534	0,9		
FTSE 100	GBP	8 716	-0,3		
DAX	EUR	23 933	-0,3		
CAC 40	EUR	7 780	-1,1		
IBEX 35	EUR	14 117	-1,1		
MOEX	RUB	2 810	0,6		
WIG	PLN	101 955	1,2		
KASE	KZT	5 588	0,5		
Nikkei 225	JPY	38 433	3,9		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 363	-0,5		
Hang Seng (HSI)	HKD	23 573	0,1		
BSE Sensex 30	INR	81 633	0,8		
KOSPI	KRW	2 721	4,9		
ASX 200	AUD	8 410	0,7		

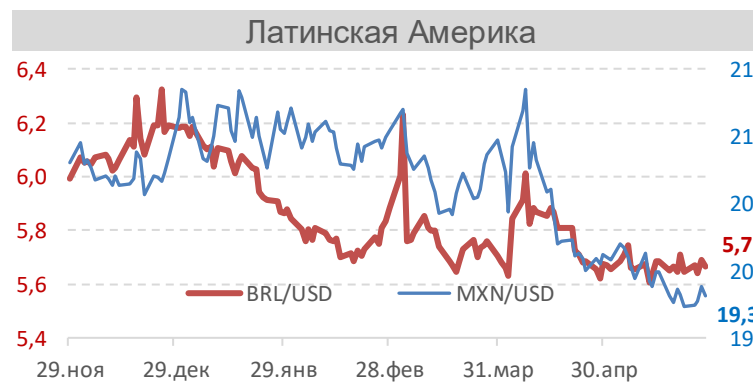
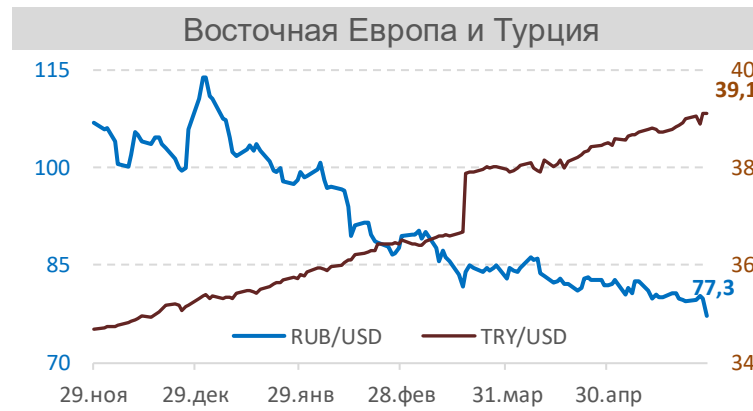
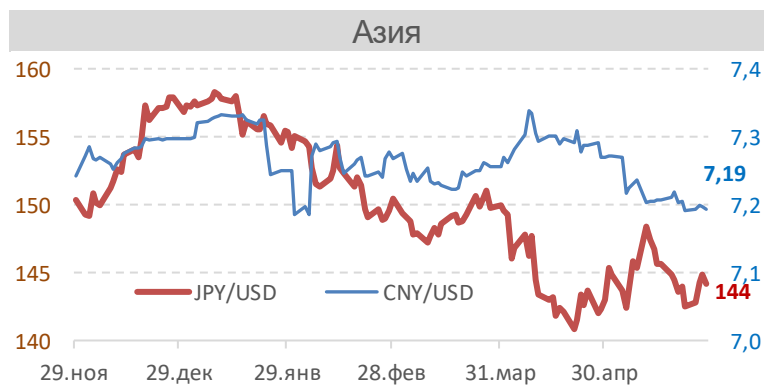
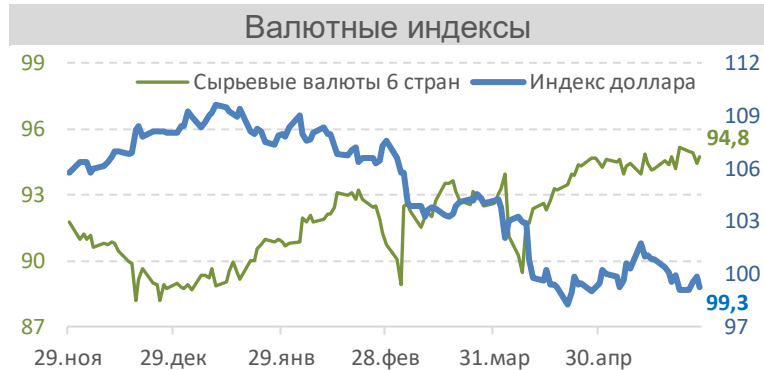
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение.

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: 29.05.2025



Показатель	Единицы	Знач. на 29 май	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
Доллар	индекс. пункты	99,3	-0,7		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	94,8	0,6		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,2	0,5		
Еврозона	USD/EUR	1,137	0,8		
Великобритания	USD/GBP	1,349	0,5		
Швейцария	CHF/USD	0,823	0,7		
Россия*	RUB/USD	77,30	3,1		
Турция	TRY/USD	39,11	-0,5		
Польша	PLN/USD	3,732	1,0		
Венгрия	HUF/USD	355,1	0,7		
Япония	JPY/USD	144,2	-0,1		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,597	1,2		
Австралия	USD/AUD	0,644	0,5		
Китай	CNY/USD	7,193	0,2		
Индия	INR/USD	85,36	0,7		
Мексика	MXN/USD	19,32	0,0		
Бразилия	BRL/USD	5,667	0,8		
Чили	CLP/USD	937,4	0,6		

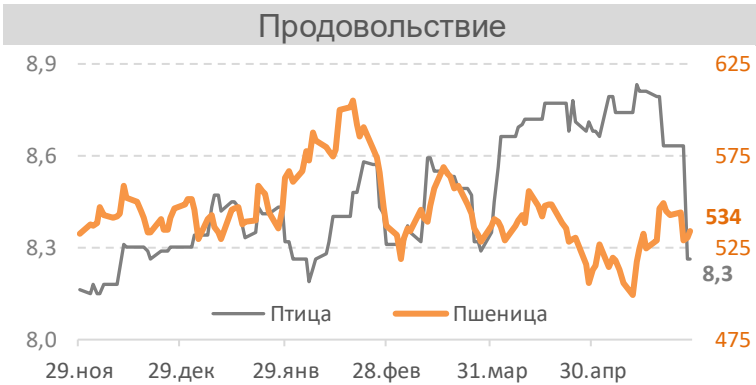
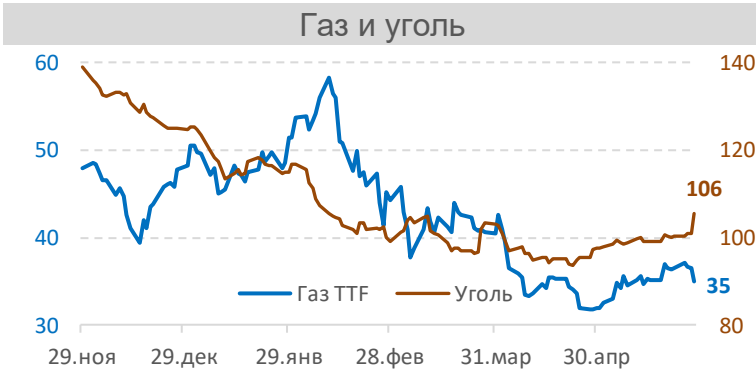
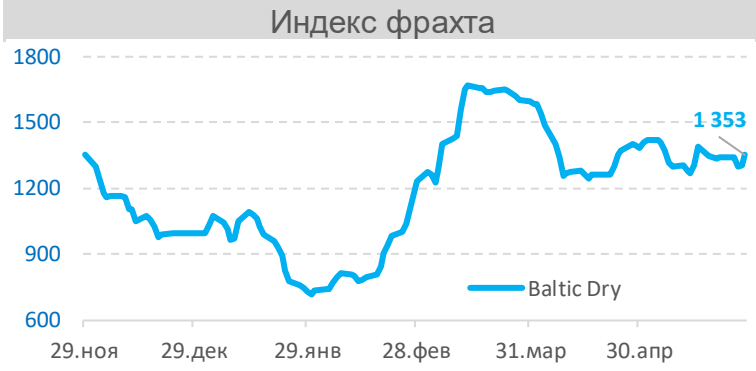
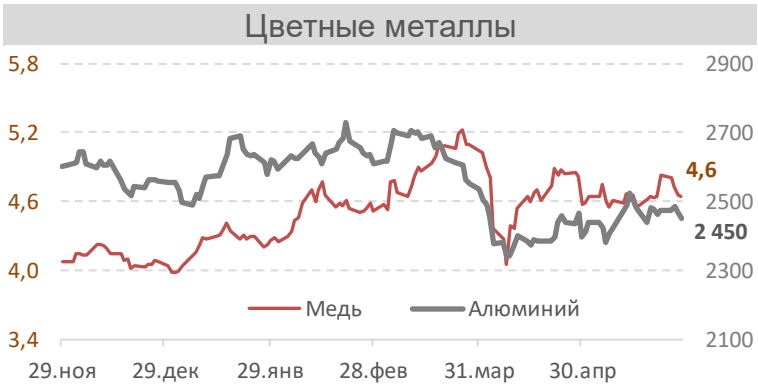
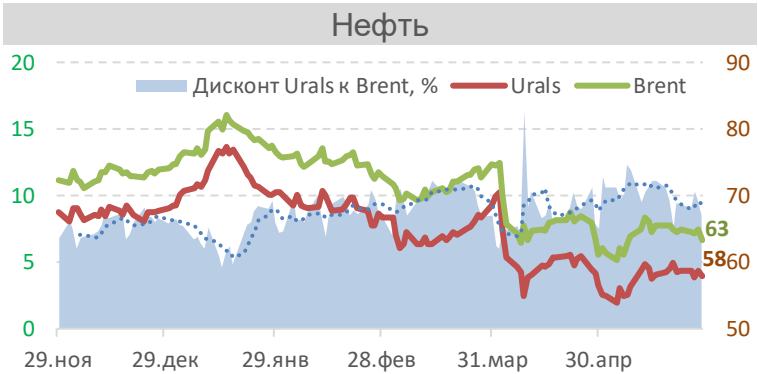
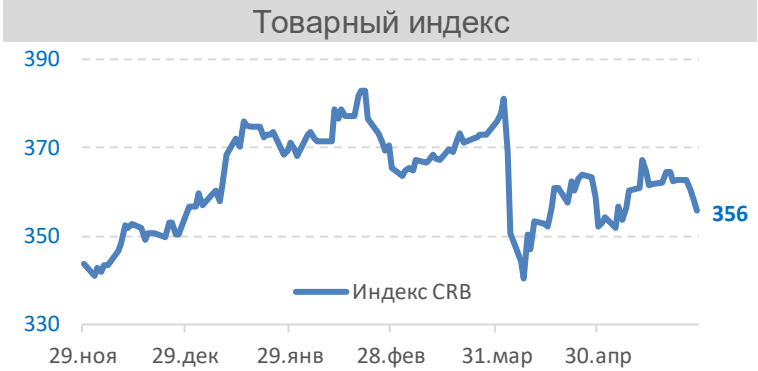
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).
Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.
Доллар - индекс рассчитывается 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: 29.05.2025



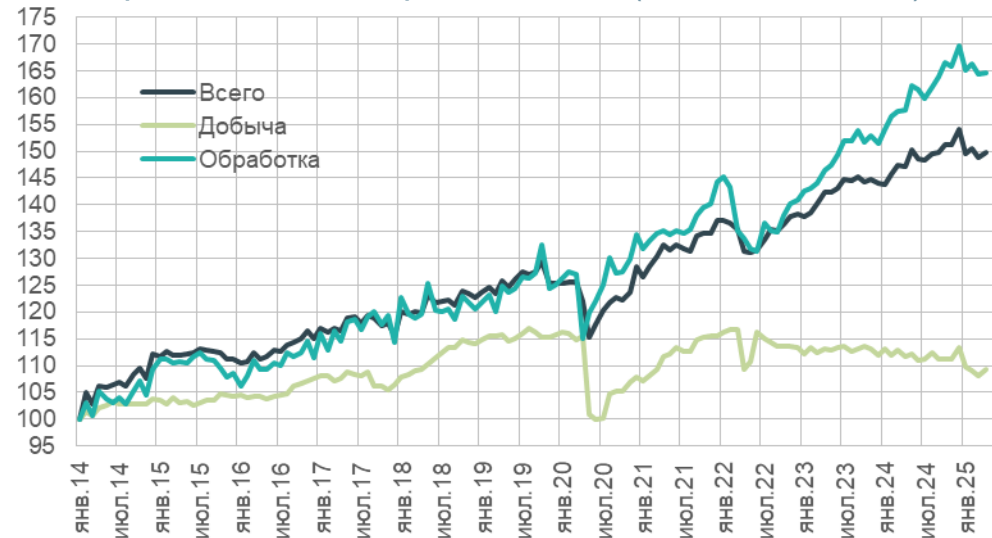
Показатель	Единицы	Знач. на 29 май	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
Индекс CRB	Индексный пункт	356	-1,8		
Brent	\$/бarr.	63,4	-1,7		
Urals	\$/бarr.	58,0	-0,8		
Газ TTF	€/МВт·ч	35,1	-3,6		
Уголь	\$/тонна	105,5	5,4		
Бензин	\$/галлон	2,03	-4,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,05	-2,9		
Алюминий	\$/тонна	2 450	-0,4		
Медь	\$/фунт	4,642	-0,1		
Никель	\$/тонна	15 375	-0,9		
Золото	\$/тр.унция	3 318	0,6		
Серебро	\$/тр.унция	33,3	0,8		
Палладий	\$/тр.унция	965	-4,8		
Пшеница	¢/бушель	534	-1,9		
Кукуруза	¢/бушель	447	-3,5		
Рис	\$/центнер	13,4	3,4		
Овес	¢/бушель	376	4,5		
Соевые бобы	¢/бушель	1 052	-1,5		
Мясо птицы	BRL/кг	8,26	-4,3		

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: промышленное производство в апреле возобновило рост

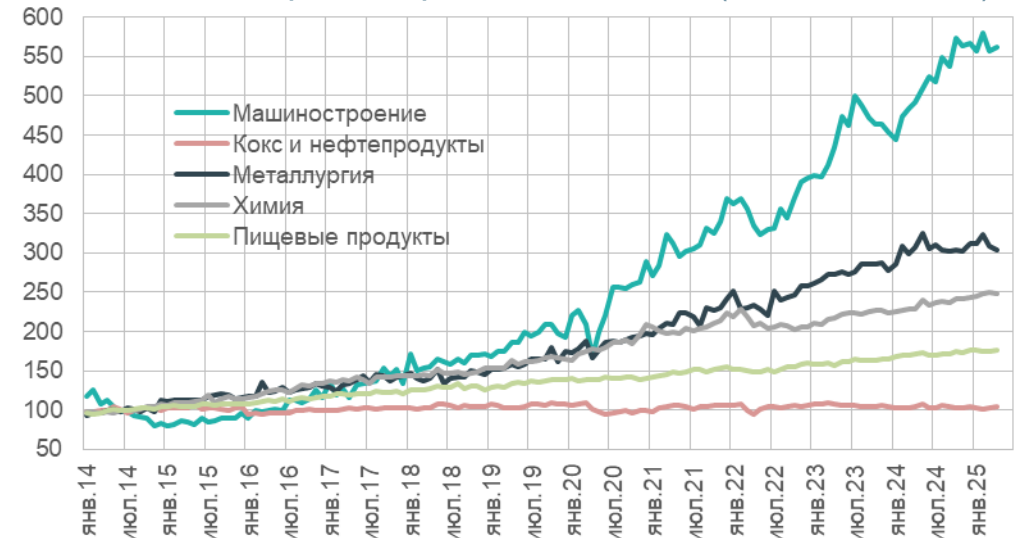
Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



В апреле промышленное производство выросло на 0,6% м/м*. Положительную динамику продемонстрировали и добыча полезных ископаемых (за счет угля), и обрабатывающие отрасли. Также выросло производство электроэнергии, газа и воды

	% м/м*			% г/г		
	фев.25	мар.25	апр.25	фев.25	мар.25	апр.25
Промышленность	0,6	-1,1	0,6	0,2	0,8	1,5
Добыча	-0,6	-0,9	1,1	-4,9	-4,1	-1,0
Обработка	0,7	-1,2	0,2	3,2	4,0	3,0
Пр-во электроэнергии, газа и воды	3,3	-1,6	1,0	-2,8	-2,0	1,2

Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)

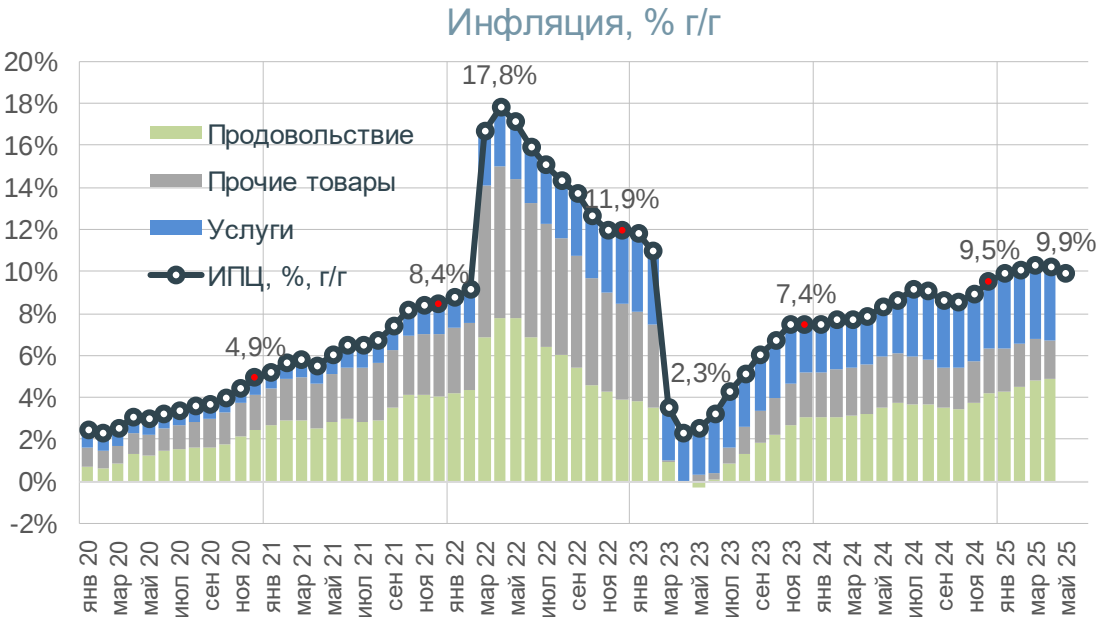


Среди обрабатывающих отраслей наибольший рост в апреле показали нефтепереработка, пищевая промышленность и машиностроение (рост по всем группам, кроме производства прочих транспортных средств). В «минусе» были химическая промышленность (за счет лекарств) и металлургия (за счет металлов и готовых изделий)

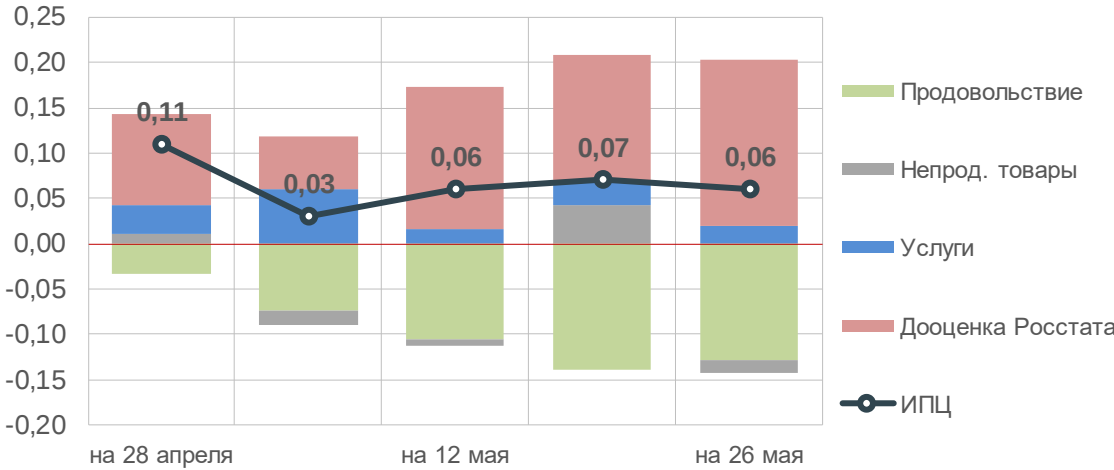
	% м/м*		
	фев.25	мар.25	апр.25
Обрабатывающие отрасли	0,7	-1,2	0,2
Кокс и нефтепродукты	-2,8	1,7	1,6
Пищевые продукты	-0,9	-0,1	0,9
Машиностроение	3,9	-3,8	0,8
Химия	-2,5	1,6	-0,7
Металлургия	3,8	-4,7	-1,8

Россия: в мае текущий рост потребительских цен остается умеренным

- За последнюю отчетную неделю рост **потребительских цен** составил 0,06% после 0,07% недель ранее
- Пятую неделю подряд снижались цены на **продовольствие**. Также в последнюю неделю стали снижаться цены на **непродовольственные товары**. Рост цен на **услуги** оставался относительно слабым
- Из товаров в последнюю неделю дешевели молоко и сливочное масло, яйца, крупы, отдельные виды плодоовощей, обувь, медикаменты, электротовары и стройматериалы. Дорожали мясо и рыба, сахар, мука и хлеб, одежда, бытовая химия, предметы гигиены, топливо. В услугах в наибольшей степени росли цены на бытовые и медицинские услуги, проживание в гостиницах
- С начала года по 26 мая цены выросли на 3,3% (3,2% годом ранее). **Годовая инфляция** снизилась до 9,9% по сравнению с 10,0% недель ранее*



Структура прироста недельных цен, п.п.



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

на 26 мая	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-мар, %
		с начала месяца	с начала года	
ИПЦ	-	0,2	3,3	-0,1
Картофель	0,18	8,1	59,8	8,7
Бензин автомобильный	0,12	0,3	2,6	-14,3
Водка	0,10	0,3	11,1	16,7
Яблоки	0,10	4,3	15,1	8,7
Капуста	0,08	11,0	56,5	10,7
Телевизор	-0,01	-2,4	-7,6	1,4
Смартфон	-0,06	-2,1	-7,9	8,6
Помидоры свежие	-0,08	-20,5	-13,4	27,2
Яйца куриные	-0,11	-5,8	-17,1	-7,8
Огурцы свежие	-0,28	-30,6	-47,9	-5,5

* Оценка Института ВЭБ

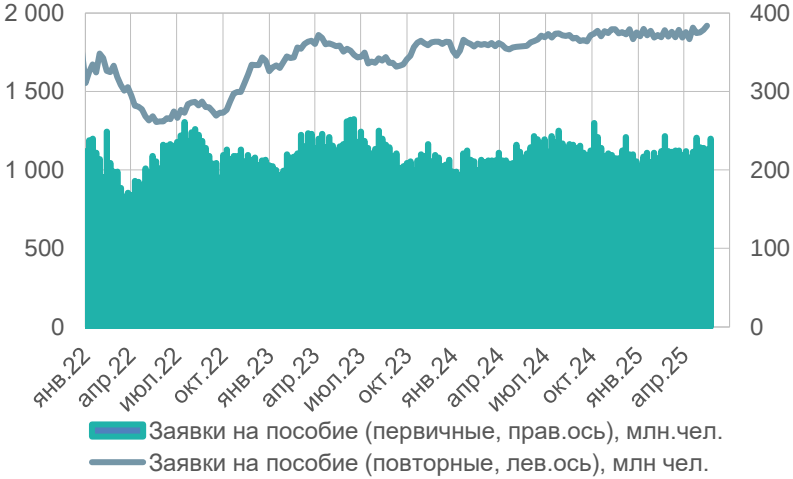
Россия: годовой рост потребительских расходов продолжил замедляться

- Согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов населения к предыдущему году в **номинальном выражении** замедлился за последнюю отчетную неделю до 7,6% после 10,6% неделей ранее и 13,3% в апреле
- Замедление годовых темпов роста за последнюю неделю коснулось номинальных расходов по всем укрупненным группам как по отношению к показателю предыдущей недели, так и по отношению к апрельским годовым темпам роста
- За последнюю отчетную неделю **стали снижаться** номинальные расходы на лекарства и медицинские товары, парковки и гаражи, услуги турагентств, **ускори́лось снижение** расходов на товары для красоты и здоровья, бытовую технику и электронику, мебель, одежду и обувь, автозапчасти, ювелирные изделия, на отели, образование, местный транспорт, телеком-оборудование. Годовой **рост расходов** на большинство остальных товаров и услуг **замедлился**
- В **реальном выражении** за последнюю неделю расходы снизились на 2,1% г/г после роста на 0,5% неделей ранее и роста на 2,4% в апреле

	25 май	18 май	11 май	4 май
Темп прироста номинальных расходов, % г/г				
Все категории	7,6	10,6	16,1	11,8
Продовольствие	12,0	12,9	19,9	10,0
Непрод. товары	5,0	10,4	10,8	8,3
Все услуги	3,9	6,7	17,2	18,5
Кафе, бары, рестораны	12,4	14,1	21,0	16,9
Темп прироста реальных расходов, % г/г				
Все категории	-2,1	0,5	5,4	1,3



США: продажи новостроек выросли, но высокие ставки и экономическая неопределенность будут сдерживать дальнейший рост рынка жилья



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло сильнее ожиданий и составило 240 тыс. человек.

В результате среднее количество первичных обращений в мае превысило уровень предыдущего месяца

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
03.май	0,229	1,877
10.май	0,228	1,893
17.май	0,226	1,919
24.май	0,240	



В апреле объем продаж новых домов вырос на 10,9% (выше ожиданий) благодаря сезонным скидкам от застройщиков. Рост наблюдался второй месяц подряд после спада в январе-феврале во время сильных зимних штормов. Продажи выросли больше всего на Юге и Среднем Западе

Медианная цена на жилье снизилась на 2% г/г после спада на 7,5% в марте. Доля строителей, снизивших цены в мае, была самой высокой за почти полтора года

Сохраняется большой объем нераспроданного нового жилья, что может отпугнуть часть застройщиков от начала новых проектов по строительству жилья

	Продажи новостроек	
	% м/м	% г/г
янв.25	-7,8	-0,3
фев.24	-1,4	1,6
мар.25	2,6	-1,9
апр.25	10,9	3,3