



Согласно оценке специалистов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), мировая экономика находится на пути к стабильному росту, но протекционизм остаётся серьёзной угрозой. Усиление торговых барьеров может сорвать восстановление глобальной торговли, нарушив цепочки поставок и повысив цены для потребителей. По прогнозам ОЭСР (от 04.12.2024), мировая экономика вырастет на 3,2% в 2024 году и на 3,3% в 2025 и 2026 годах, главным образом вследствие замедления инфляции и снижения процентных ставок центральными банками.

В отчёте ОЭСР отмечается, что базовая инфляция вернулась к целевым уровням почти в половине развитых экономик и примерно в 60% развивающихся экономик.

Рынки труда постепенно ослабевают, однако уровень безработицы остаётся относительно низким. Сильный рост номинальных зарплат и продолжающийся тренд на дезинфляцию поддерживают реальные доходы домохозяйств. В то же время сдержанное повышение потребительских расходов отражает слабый уровень потребительского доверия.

Товарные рынки

Природный газ. В ноябре цена природного газа на европейской бирже TTF впервые за последние 12 месяцев превысила отметку 500 долл. за 1 тыс. м³. Преимущественно динамику определил активный темп снижения запасов в ПХГ, в условиях слабых показателей ветрогенерации в ЕС и импорта сжиженного газа в Германии, которая является крупным потребителем газа, температура воздуха была значительно ниже нормы для данного периода, что подстегнуло спрос на газ для отопления. Дополнительным фактором являлись высокий спрос на СПГ в Азии и неопределённость с продолжением транзита российского газа через Украину в 2025 году. По состоянию на 30 ноября стоимость природного газа на бирже TTF сложилась на уровне 530 долл. за 1 тыс. м³, что на 18,4% больше значения на начало месяца (+41,3% к 01.01.2024).



Фьючерсная цена на природный газ по индексу голландского хаба TTF на бирже ICE Futures, долл. за 1 тыс. м³

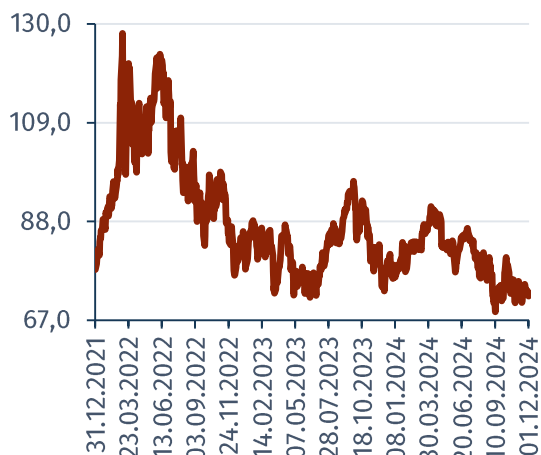
Нефть. Стоимость нефти марки Brent в ноябре находилась в диапазоне 71-75 долл. за барр. Колебания цен складывались вследствие снижения напряжённости конфликта на Ближнем Востоке, решения ОПЕК+ отложить запланированный рост добычи, пополнения нефтяных запасов. К концу месяца котировка сложилась на уровне 73 долл. за барр. (+0,3% к 01.11.2024 и -5,2% к 01.01.2024).

Чёрные металлы. Котировки рынка чёрных металлов преимущественно находились под давлением недостаточного спроса. По оценкам экспертов, спад глобальной строительной отрасли характеризуется максимальными темпами с 2008-2009 гг. и в ближайшей перспективе не ожидаются позитивные изменения в секторе. В частности, в Европе специалисты отмечают беспрецедентное падение инвестиционной активности в данной отрасли. Региональные мини-заводы вынуждены сокращать производство, а в декабре ожидается значительное закрытие действующих предприятий.

По состоянию на 30 ноября цена катанки на рынке Турции составила 592,6 долл./т (-5,6% уровням на 01.11.2024 и на 01.01.2024), арматуры – 572,6 долл./т (-4,6% к 01.11.2024 и -3,8% к 01.01.2024).

Зерновые и масличные культуры. Мировые цены на пшеницу в ноябре складывались под влиянием увеличения поставок зерна урожая текущего года в Южном полушарии и улучшением состояния культур, возделываемых к урожаю 2025 года в некоторых крупных странах-экспортёрах Северного полушария. Некоторому сдерживанию динамики способствовало сокращение мирового спроса. Стоимость рапсового и подсолнечного масла поднялась в связи с ожидаемым снижением предложения в мире на соответствующих рынках.

В ноябре 2024 года экспортная цена пшеницы для приднестровских аграриев, продолжив тенденцию роста, увеличилась на 28,8% г/г (+5,7 п.п. к октябрю). Стоимость подсолнечника повысилась на 33,8% г/г, после снижения месяцем ранее на 5,0% г/г.



Фьючерсная цена нефти марки Brent, долл./барр.



Цена арматуры и катанки на рынке Турции, долл./т

Динамика ключевых макроэкономических показателей

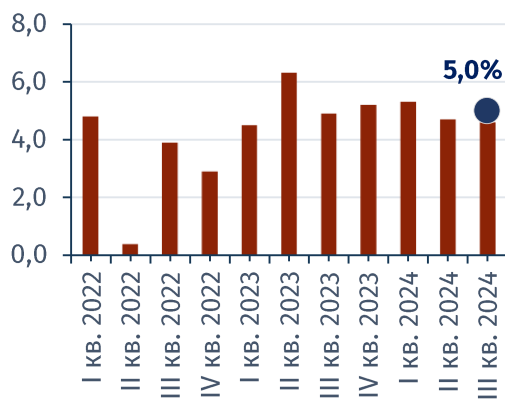
Китай

В 2024 году китайские власти приняли ряд мер для стимулирования экономического роста, включая программу крупномасштабного обновления оборудования и торговли потребительскими товарами по схеме трейдин, а также выпуск специальных сверхдолгосрочных гособлигаций. Кроме того, с конца сентября был введён ряд дополнительных мер, направленных на поддержку бизнеса и повышение ожиданий рынка. Проводимая политика нацелена на эффективное решение проблемы недостаточности спроса.

Промышленное производство в октябре продолжило расти высокими темпами (+5,3% г/г, -0,1 п.п. к сентябрю). В большинстве отраслей отмечено увеличение выпуска (в частности, в сфере производства компьютерной и коммуникационной техники, выплавки цветных металлов, производства химикатов и автомобилей). Снижение сохраняется в добыче и производстве неметаллического сырья. В целом добывающие отрасли расширили выпуск на 4,6%, обрабатывающие – на 5,4%, а производство и распределение электро-, теплоэнергии, газа и воды – на 5,4%.

Индекс цен производителей в октябре снизился на 2,9% г/г (в сентябре – -2,8% г/г).

Рост экспорта Китая в октябре резко ускорился и достиг самого высокого уровня с июля 2022 года (+12,7% г/г против +2,4% г/г месяцем ранее). Одним из факторов стало ожидание изменений тарифов новой администрацией США. Вместе с этим импорт снизился на 2,3% г/г после прироста на 0,3% г/г в сентябре. Профицит торгового баланса составил 95,7 млрд долл. (+69,4% г/г), а за 10 месяцев текущего года – 785,3 млрд долл. (+14,8%).



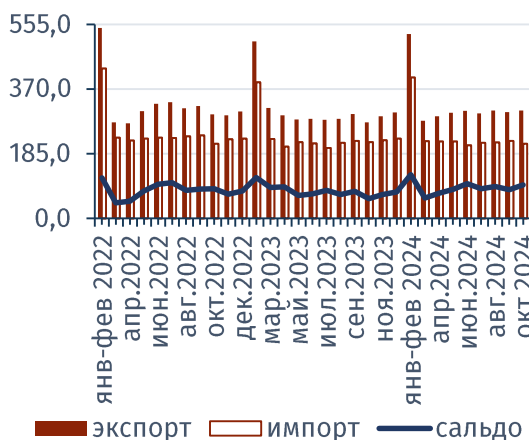
● целевой ориентир КНР на 2024 год

Темп прироста ВВП, % г/г



— цены производителей

Темп прироста промышленности и цен производителей, % г/г



■ экспорт □ импорт — сальдо

Объёмы внешнеторговых операций, млрд долл.

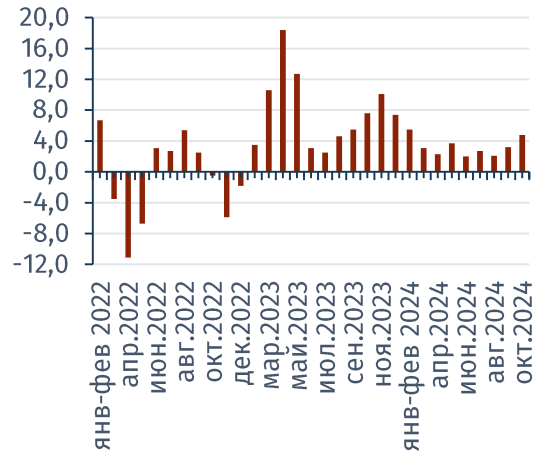
Динамика ключевых макроэкономических показателей

Китай

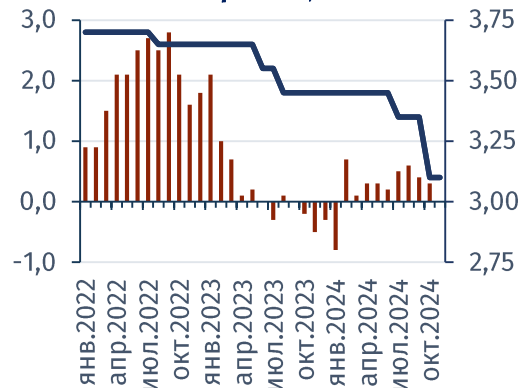
Розничные продажи в Китае растут всё более быстрыми темпами, что может быть связано с ранее введёнными правительством мерами поддержки и увеличением доступности кредитования. В частности, в октябре показатель повысился на 4,8% г/г (+1,6 п.п. к сентябрю), что является максимальным значением с февраля 2024 года, превзошедшим все прогнозы.

В условиях расширения внутреннего спроса на фоне устойчивого восстановления экономики потребительские цены в Китае демонстрировали умеренный рост (+0,3% г/г после +0,4% г/г в сентябре). Стоимость непродовольственных товаров продолжала снижаться (-0,3% против -0,2% в сентябре), в основном за счёт дальнейшего падения цен на транспортные средства и жильё. Инфляция в сегменте продовольственных товаров замедлила рост после наибольшего за 20 месяцев повышения в сентябре (2,9% против 3,3%).

В ноябре Народный банк Китая сохранил базовую процентную ставку по кредитам (LPR) сроком на один год на уровне 3,1% годовых.



Темп прироста розничной торговли, % г/г



— базовая ставка НБК (прав. ось)

Инфляция (г/г) и базовая кредитная ставка НБК, %

Динамика ключевых макроэкономических показателей

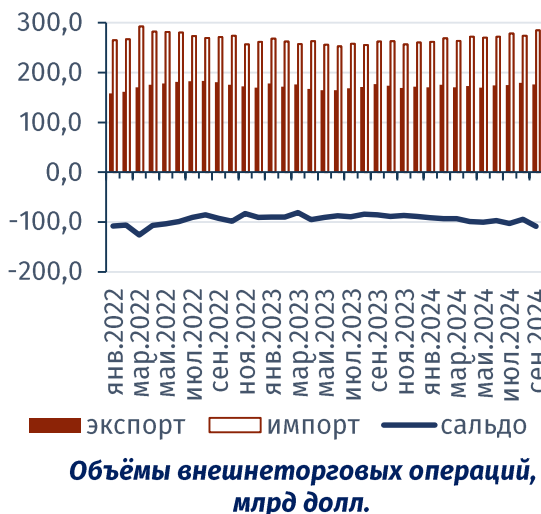
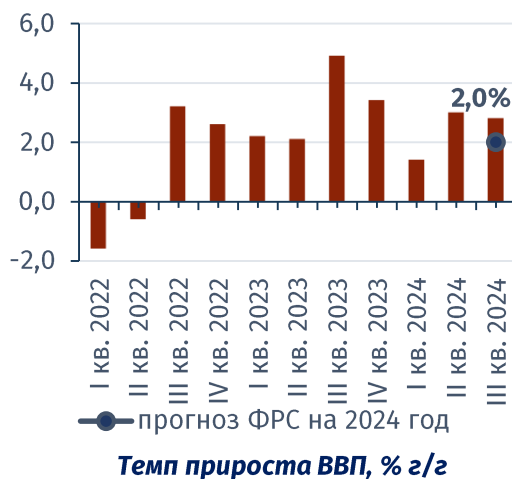
США

Согласно второй оценке, рост ВВП США в III квартале 2024 года составил 2,8% г/г (в I квартале – 1,4% г/г, во II-ом – 3,0% г/г), что соответствует предварительным данным, опубликованным в октябре текущего года.

Промышленное производство в США в октябре сократилось на 0,3% г/г после спада на 0,6% г/г в предыдущем месяце. Динамика складывалась как следствие результата забастовки на крупном авиастроительном концерне и нескольких масштабных ураганов. Выпуск товаров предприятиями в обрабатывающей промышленности снизился на 0,3%, в добывающей – на 1,5%, а в коммунальной сфере зафиксирован рост на 1,5%.

Оптовые цены в октябре ускорили рост до 2,4% г/г (в сентябре – 1,8% г/г).

Согласно последним имеющимся данным, в сентябре американские компании оперативно нарастили закупки импортных товаров (+9,3% г/г, +2,3 п.п. к августу), в преддверии забастовки работников портов (1 октября), сезона рождественских распродаж, а также в ожидании повышения тарифов на товары. Вместе с этим прирост экспорта существенно замедлился (+0,6% г/г против +3,9% г/г месяцем ранее). Отрицательное сальдо торгового баланса США составило -109,0 млрд долл. (+27,1% г/г), а за 9 месяцев текущего года – -881,1 млрд долл. (+10,3%).



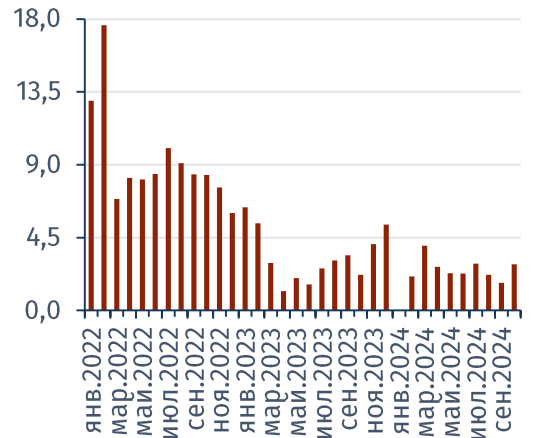
Динамика ключевых макроэкономических показателей

США

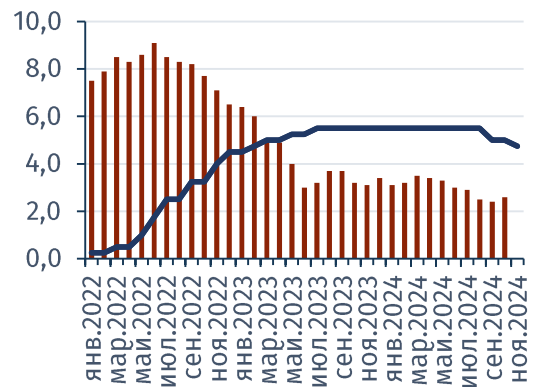
Оборот розничных продаж, подчеркивая устойчивость экономики, расширился в октябре на 2,9% г/г, ускорив рост на 1,2 п.п. относительно показателя сентября. На динамику также оказало влияние восстановление домашних хозяйств, пострадавших после штормов.

Индекс потребительских цен в октябре, впервые с февраля текущего года, ускорил рост (+2,6% г/г после +2,4% г/г в сентябре). Аналитики отмечают, что в ряде категорий ценовые колебания остаются значительными, а риски для экономики усиливаются на фоне политических изменений и потенциальной корректировки денежно-кредитной политики ФРС. Цены на энергоносители в октябре в годовом исчислении снизились на 4,9%, что стало позитивным фактором для потребителей. В то же время дефляционные процессы относительно предыдущего месяца ослабли (-1,9 п.п.).

В ноябре 2024 года ФРС продолжила смягчение денежно-кредитной политики, начатое в сентябре, снизив ставку на 0,25 п.п., до 4,5-4,75% годовых. До этого регулятор больше года держал ставку на максимуме более чем за 20 лет, чтобы снизить рекордную инфляцию в США.



Темп прироста розничной торговли, % г/г



— процентная ставка ФРС

Инфляция (г/г) и верхняя граница процентной ставки ФРС, %

Динамика ключевых макроэкономических показателей

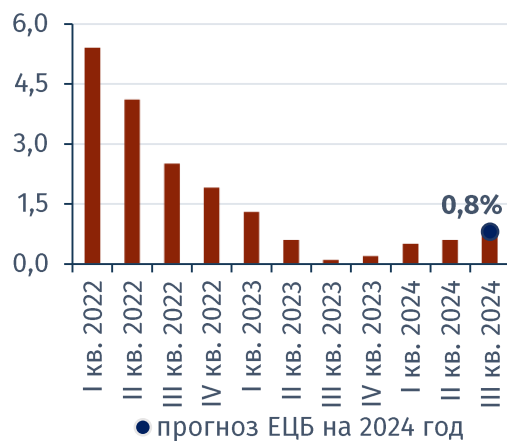
Еврозона

Вторая оценка роста ВВП еврозоны совпала с предварительными данными, показатель за III квартал 2024 года составил 0,9% г/г (в I квартале – 0,5% г/г, во II-ом – 0,6% г/г). Поддержку ему оказывали результаты функционирования сектора услуг, тогда как промышленное производство находилось в упадке в основном под влиянием повышения цен на газ, программ сокращения энергопотребления, высоких процентных ставок и конкуренции с иностранными производителями.

Падение индустриального выпуска ускорилось с -0,1% г/г в августе (обновлённые данные) до -2,8% г/г в сентябре. Динамику определили резкое уменьшение новых заказов, увеличение количества незавершённых работ и снижения занятости. Одновременно с этим сохранились пессимистичные ожидания экономических агентов относительно ближайших перспектив сферы производства. В среднем за 9 месяцев текущего года промышленное производство сократилось на 3,4%.

Нарастание спада оптовых цен в сентябре ускорилось до -3,4% г/г (в августе – -2,3% г/г).

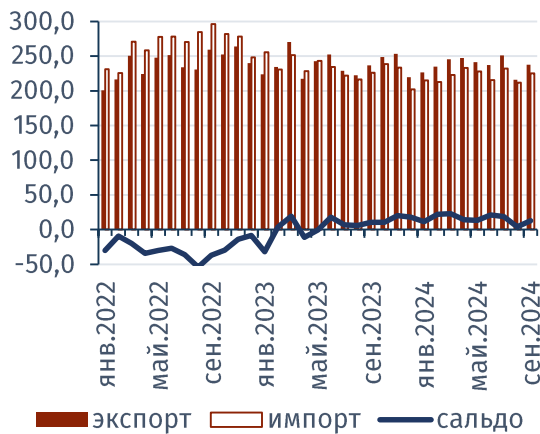
В сентябре экспорт товаров характеризовался слабовыраженной положительной динамикой (+0,6% г/г), которая была сформирована и по итогам 9 месяцев (+0,4%). Одновременно с этим в части импортируемой продукции закрепилась понижательная тенденция (-0,6% г/г и -5,6% соответственно). Положительное сальдо торгового баланса за сентябрь составило 12,5 млрд евро (+27,6% г/г), а за 9 месяцев 2024 года – 140,8 млрд евро (годом ранее – 13,9 млрд евро).



Темп прироста ВВП, % г/г



Темп прироста промышленности и цен производителей, % г/г



Объёмы внешнеторговых операций, млрд евро

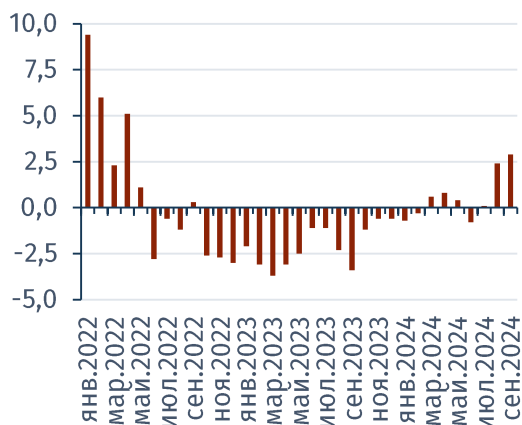
Динамика ключевых макроэкономических показателей

Еврозона

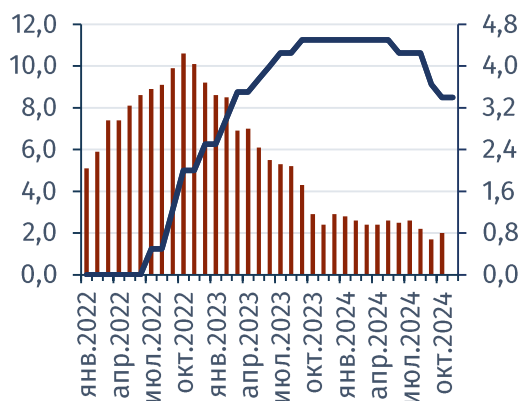
Согласно обновлённым данным, прирост оборота розничной торговли в августе составил +2,4% г/г (предыдущее значение – +0,8% г/г). В сентябре он расширился на 2,9% г/г под влиянием увеличения реализации непродовольственных товаров (+2,9 п.п., до 5,3%). В то же время замедлился рост продаж автомобильного топлива (-2,6 п.п., до 2,2%), а также продуктов питания, напитков и табака (-1,0 п.п., до 0,2%).

Темпы роста потребительских цен в еврозоне в октябре увеличились до 2,0% г/г по сравнению с 1,7% г/г в сентябре. Результат определило усиление инфляционного давления в сегменте продовольственных товаров, алкогольных напитков и табака (+0,5 п.п., до 2,9%), а также замедление спада цен на энергетические товары (-1,5 п.п., до 4,6%). Умеренно повысились тарифы в сфере услуг (+0,1 п.п., до 3,9%).

В ноябре действовала ключевая ставка, установленная ЕЦБ месяцем ранее, на уровне 3,4% годовых.



**Темп прироста розничной торговли,
% г/г**



— процентная ставка ЕЦБ (прав. ось)

**Инфляция (г/г) и
ключевая процентная ставка ЕЦБ, %**

Динамика ключевых макроэкономических показателей

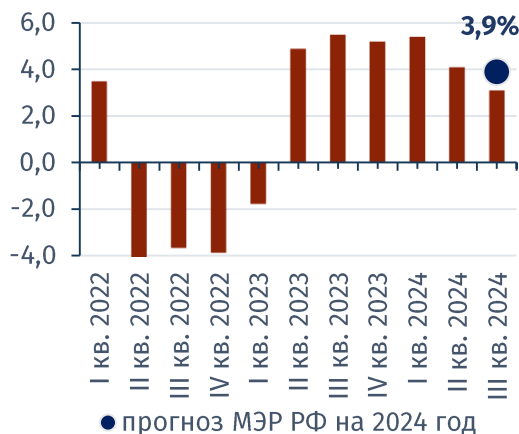
Российская Федерация

Рост ВВП Российской Федерации в октябре 2024 года, по оценке Минэкономразвития, составил +3,2% в г/г. По уточнённым данным, в сентябре зафиксирован аналогичный рост показателя (предыдущая оценка – +2,9% г/г). В целом за 10 месяцев текущего года экономика России увеличилась на 4,1%.

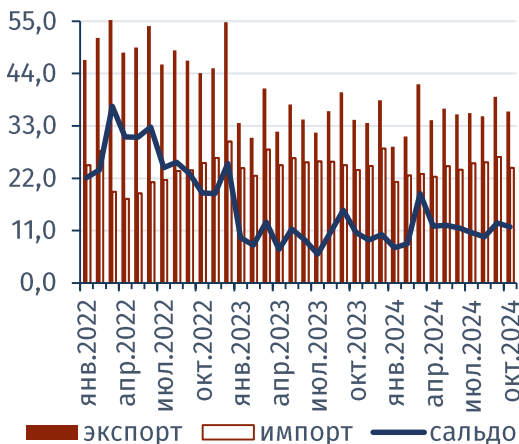
Ведущим фактором положительной динамики являлось повышение выпуска продукции обрабатывающей промышленности, ускорившееся в октябре до +9,6% (+3,0 п.п. к сентябрю). Высокие показатели демонстрировал машиностроительный комплекс, в частности возросло производство отдельных транспортных средств и оборудования (+44,0%), а также компьютеров и электроники (+49,9%). Одновременно с этим в добывающем секторе сохранился спад (-2,0% после -1,8% месяцем ранее). В целом в октябре промышленное производство расширилось на 4,8% г/г (+1,6 п.п. к сентябрю), а в совокупности за 10 месяцев текущего года – на 4,4%.

С марта 2024 года закрепилась тенденция ослабления роста оптовых цен. В октябре они повысились минимальными темпами с июня 2023 года – на 2,7% г/г (-2,9 п.п. к сентябрю).

В области внешнеэкономических операций по итогам октября зафиксировано расширение положительного сальдо торгового баланса на 8,3% г/г, до 11,8 млрд долл. Экспорт после двух месяцев спада сложился выше базисного показателя на 5,0% г/г (в сентябре – -3,0% г/г). Импорт замедлил рост (-3,5 п.п., до 3,4% г/г). В совокупности за 10 месяцев текущего года профицит составил 115,4 млрд долл., превысив на 14,1% показатель аналогичного периода 2023 года.



Темпы прироста промышленности и цен производителей, % г/г



Объёмы внешнеторговых операций (по методологии ПБ), млрд долл.

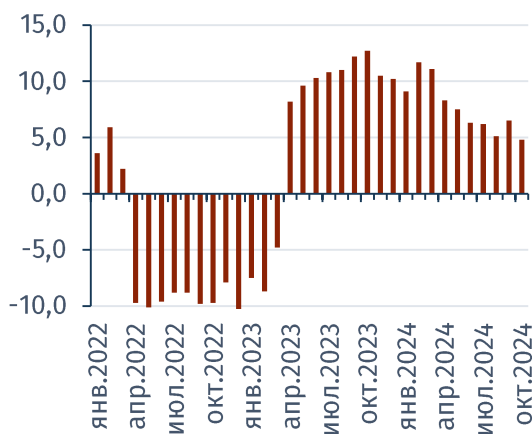
Динамика ключевых макроэкономических показателей

Российская Федерация

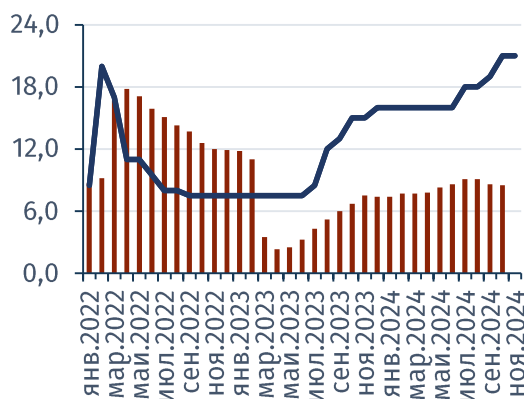
Оборот розничной торговли в октябре замедлил рост до +4,8% г/г после +6,5% г/г месяцем ранее. В сегменте продовольственных товаров, включая напитки и табачные изделия, скорость продаж увеличилась до 5,7% (+0,5 п.п.). Повышательная динамика реализации непродовольственных товаров, напротив, замедлилась до 4,1% (-3,6 п.п.).

Устойчивое инфляционное давление остаётся вблизи максимумов текущего года. В октябре его уровень составил 8,5% г/г (-0,1 п.п.). По сравнению с сентябрём снизился годовой прирост цен на продовольственные товары (-0,1 п.п., до 9,0%) и услуги (-0,3 п.п., до 11,3%). Стоимость непродовольственных товаров ускорила рост (+0,1 п.п., до 5,7%).

В ноябре 2024 года действовала ключевая ставка, установленная Банком России в октябре на уровне 21,0%. По оценке регулятора, для поступательного снижения инфляции до целевого уровня (4%), требуется дополнительная жёсткость денежно-кредитных условий, способная обеспечить более сдержанный рост спроса, что указывает на высокую вероятность повышения ставки на заседании в последней декаде декабря 2024 года.



**Темп прироста розничной торговли,
% г/г**



— процентная ставка ЦБ РФ

**Инфляция (г/г) и
ключевая ставка ЦБ РФ, %**

Динамика ключевых макроэкономических показателей

Украина

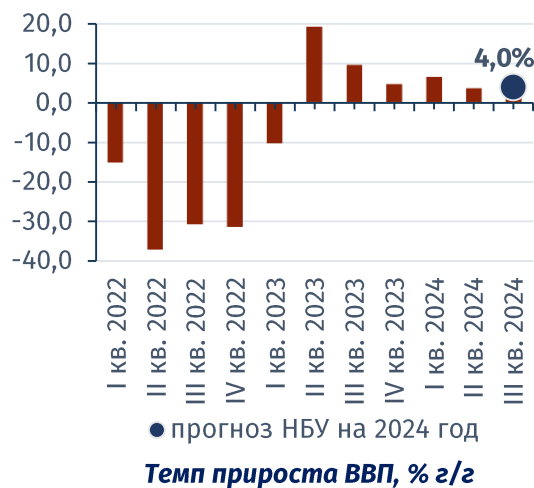
По предварительным данным, ВВП Украины в октябре замедлил рост до 1,3% г/г после 3,8% г/г в сентябре. Главным образом динамика базируется на результатах транспортной и строительной отраслей, а также перерабатывающей промышленности. По итогам 10 месяцев 2024 года экономический рост составил 4,2%.

По результатам опроса руководителей компаний, проведённого НБУ в ноябре, деловые ожидания и экономическая активность в ряде отраслей ухудшились на фоне сложной энергетической ситуации, нехватки кадров и качественного сельскохозяйственного сырья. В частности, наблюдался дефицит сырья для мукомольной и хлебопекарной отрасли и производства масла (ряд масличных заводов приступили к переработке рапса и сои или остановили работу). Сезонное ослабление предложения сдерживало мясопереработку, а нехватка сырья и рост производственных затрат – переработку молока.

Повышение спроса на энергоносители и сезонные распродажи поддерживали розничный товарооборот.

В то же время респонденты отметили ослабление спроса на рабочую силу, в том числе из-за замедления экономического роста.

Цены на поставку электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха в октябре повысились на 39,0% г/г, что стало ведущим фактором роста цен производителей на 24,5% г/г (-2,6 п.п. к сентябрю).



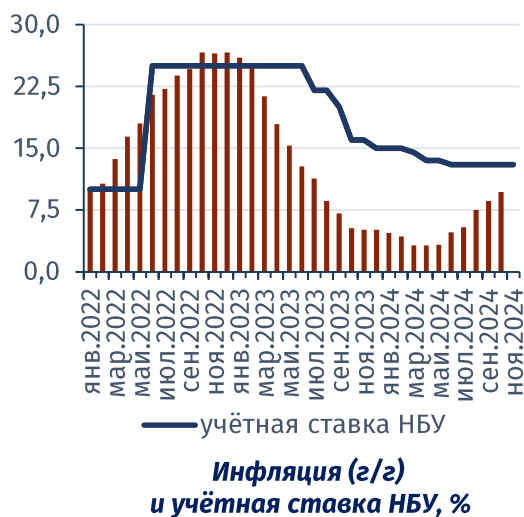
Динамика ключевых макроэкономических показателей

Украина

Аграрный сектор Украины продолжает демонстрировать устойчивый рост, обеспечивая стабильные поставки продукции на внешние рынки. В сентябре 2024 года реализация зерновых культур возросла на 59,3%, сформировав 16,8% совокупных продаж товаров за границу. В целом экспорт расширился на 21,6% г/г. В части поставок зарубежной продукции преобладали машины, электрическое оборудование и механизмы, закупки которых увеличились на 46,2%, определив 22,8% всего импорта. В совокупности статистическая стоимость импорта повысилась на 11,3% г/г. Дефицит торгового баланса за сентябрь составил -2,8 млрд долл. (+1,2% г/г), а за 9 месяцев 2024 года – -20,4 млрд долл. (+5,9%).

Под влиянием факторов со стороны предложения продовольственных товаров, расширения бюджетных расходов, высоких темпов роста заработных плат и увеличения энергодефицита во время отопительного сезона продолжился процесс нарастания инфляционного давления, стартовавший в мае текущего года. В октябре рост цен достиг 9,7% г/г, превысив на 1,1 п.п. уровень сентября. Наиболее активным был рост стоимости продуктов питания (+2,3 п.п., до +10,8%), а также алкогольных напитков и табачных изделий (+1,5 п.п., до +10,0%).

Национальный банк Украины в течение ноября сохранял учётную ставку на уровне 13,0% годовых.



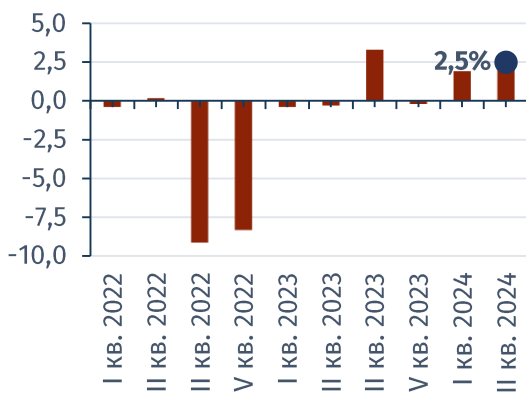
Динамика ключевых макроэкономических показателей

Республика Молдова

В сентябре зафиксирован спад выпуска промышленной продукции на 3,3% в годовом выражении, а в целом за 9 месяцев сформирован слабовыраженный рост на 0,9%. В зоне положительных результатов показатель сложился на фоне увеличения выпуска в металлургической промышленности (+48,4%), химической (+31,0%), а также в сфере производства электрооборудования (+10,7%). В то же время оно было в значительной степени нивелировано спадом производства в пищевой (-8,9%), швейной (-8,7%), деревообрабатывающей (-13,9%) промышленностях. В совокупности выпуск продукции предприятиями обрабатывающей промышленности сложился на 0,2% больше уровня января-сентября 2023 года, добывающей – на 10,5%.

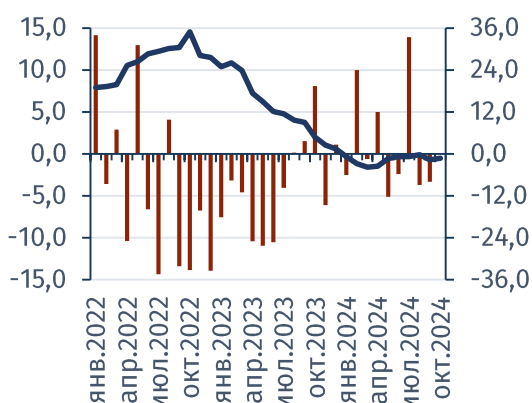
Дефляция цен производителей, закрепившаяся в 2024 году, по итогам октября составила 1,2% г/г (в сентябре – 1,7% г/г).

В сфере внешнеторговых операций сохранилась наблюдаемая с декабря 2023 года тенденция спада экспорта. К сентябрю спад углубился до почти -20% г/г, а в совокупности за 9 месяцев он составил -13,2%. В большей мере снизились поставки за границу зерновых культур (-12,5%), а также жиров и масел животного или растительного происхождения (-48,7%). Одновременно с этим импорт, преимущественно характеризовавшийся повышательной динамикой, возрос на 10,0% г/г и на 3,1% соответственно. Главным образом расширились закупки товаров машиностроительной (+13,4%), металлургической (+26,7%) и пищевой (+15,8%) промышленности, а также напитков и табака (+19,5%). Дефицит торгового баланса составил -492,7 млн долл. (+38,7%), а за 9 месяцев 2024 года – -4,0 млрд долл. (+17,6%).



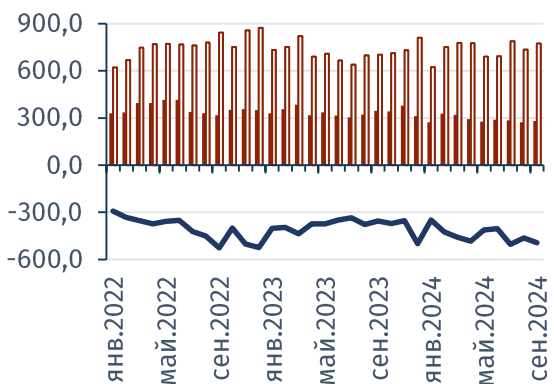
● прогноз МЭРиЦ Молдовы на 2024 год

Темп прироста ВВП, % г/г



— цены производителей (прав. ось)

Темп прироста промышленности и цен производителей, % г/г



■ экспорт □ импорт — сальдо

Объёмы внешнеторговых операций, млн долл.

Динамика ключевых макроэкономических показателей

Республика Молдова

Скорость прироста оборота розничных продаж (за исключением автомобилей и мотоциклов), замедляющаяся с мая текущего года, в сентябре составила 8,7% г/г (-2,9 п.п. к августу). За 9 месяцев текущего года показатель увеличился на 14,9%.

Приток денежных переводов в республику, традиционно оказывающий поддержку потребительской активности, в текущем году преимущественно характеризовался спадом. Так, по итогам октября он составил -7,6% г/г (в сентябре - -15,1% г/г), а за 10 месяцев 2024 года - -7,0% (до 1 057,1 млн долл.).

Ускорявшийся с июня 2024 года рост цен, в октябре достиг 5,3% г/г (+0,1 п.п. к сентябрю). Динамику главным образом определило повышение стоимости продовольственных товаров (+0,1 п.п., до 7,2%), преимущественно фруктов (+7,7 п.п., до 27,0%), а также непродовольственной продукции (+0,2 п.п., до 5,3%), главным образом медикаментов (+0,5 п.п., до 8,5%). Тарифы на услуги незначительно ослабили прирост (-0,1 п.п., до 2,0%).

С мая текущего года базовая ставка НБМ сохраняется на уровне 3,6% годовых.



Темп прироста розничной торговли и переводов через системы денежных переводов, % г/г



Инфляция (г/г) и базовая ставка НБМ, %

Индикаторы деловой активности в мире

Глобальный производственный сектор стабилизировался после четырёх месяцев снижения. **Индекс Global Manufacturing PMI в ноябре сложился на нейтральном уровне** (50 п. после 49,4 п. в октябре).

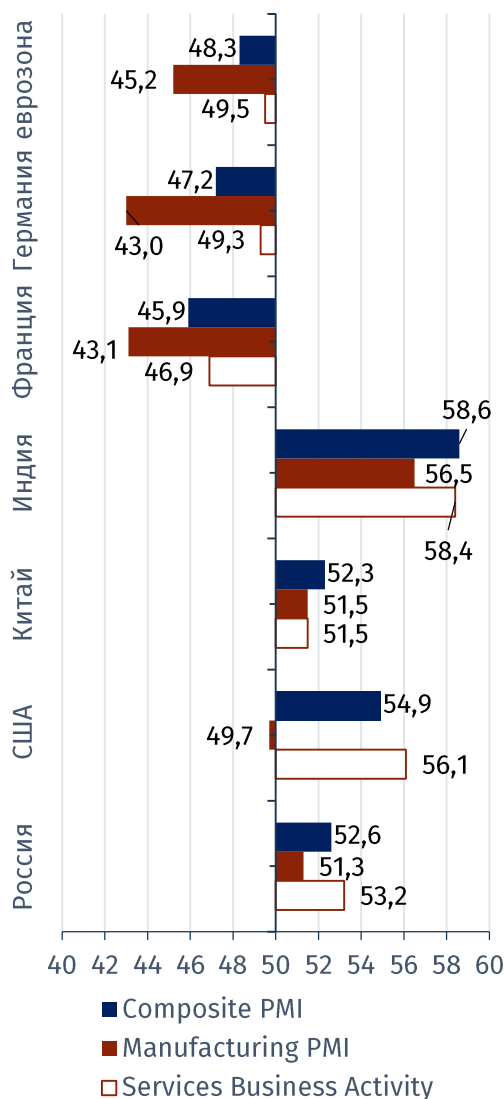
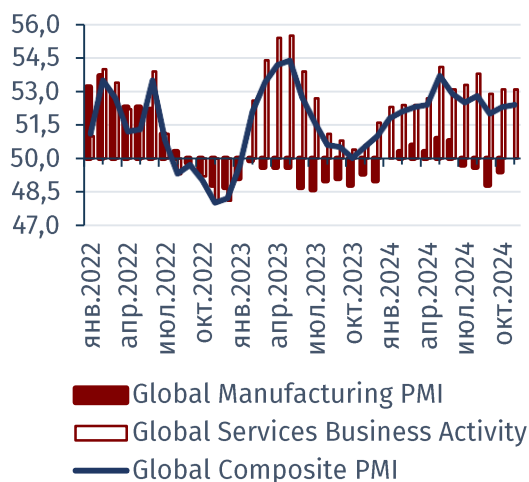
Данные по секторам сигнализировали о росте производства потребительских и промежуточных товаров, компенсировавшем дальнейший спад в категории инвестиционных товаров. Впервые за пять месяцев повысился уровень поступления новых заказов. В то же время в сфере международных торговых потоков сохранялся спад, поскольку поступления новых экспортных заказов шестой месяц подряд характеризовались сокращением.

Улучшение условий ведения бизнеса в материковом Китае (с максимальным за пять месяцев значением 51,5 п.) и в остальной Азии (средний показатель 51,1 п.) контрастировало с углубляющимся спадом в еврозоне (45,2 п.).

Индекс деловой активности в сфере услуг в ноябре, как и месяцем ранее, составил 53,1 п. Увеличение новых заказов стимулировало рост занятости. В то же время несколько замедлилось повышение себестоимости и отпускных цен.

Деловой оптимизм на высоком уровне наблюдался в Индии, США, России, Испании, Китае. Негативные настроения отмечены у респондентов стран еврозоны, в частности Германии, Италии, Франции.

Повышение индекса, характеризующего динамику глобального индустриального сектора, до нейтрального уровня и сохранение высокой активности в сфере услуг определили по итогам ноября значение **композитного индекса PMI на отметке 52,4 п.** (в октябре – 52,3 п.).



Валютные рынки

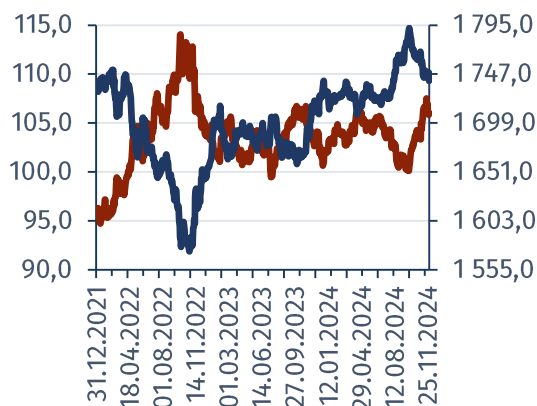
В ноябре **индекс доллара** сохранил динамику мощного роста, стартовавшего в октябре. Среди инвесторов укрепилась ожидания снижения налогов и введения новых торговых пошлин администрацией избранного президента США. Данные меры могут стимулировать повышение инфляционного давления и, соответственно, ограничить процесс смягчения монетарной политики ФРС. К концу ноября индекс доллара составил 105,8 п., **укрепив свои позиции на 1,5% относительно уровня на начало месяца (+4,8% к 01.01.2024).**

Одновременно с этим **индекс EM Currency снизился на 0,9%**, сложившись на уровне 1 748,6 п. по состоянию на 30 ноября (+0,4% к 01.01.2024).

На фоне слабой деловой активности в еврозоне, стимулировавшей отток капитала из региона, а также роста рисков для его финансовой стабильности, вызванных вероятной торговой напряжённостью с США, **курс евро снизился на 3,0%**, до 1,0562 долл., (-4,4% к 01.01.2024).

Одновременно с этим **румынский лей ослаб на 2,9%**, а **польский злотый – на 1,8%** (к 01.01.2024 – на 4,8% и на 3,6% соответственно).

В ноябре продолжилась **девальвация рубля РФ**, при этом её темпы ускорились до 11,0% (месяцем ранее – 4,1%). Давление на рубль продолжает оказывать большая геополитическая неопределённость, в том числе усиливающая угрозу более длительного периода повышенных бюджетных расходов. Дополнительным фактором стало введение санкций против «Газпромбанк» (Акционерное общество), обслуживавшего существенную часть сырьевого экспорта. Курс доллара **к концу месяца составил 107,7409 руб. РФ (-20,1% к 01.01.2024).**



— USDX, п.

— EM Currency, п.



— EUR/USD, долл.

— прогноз (средний за год, долл.)

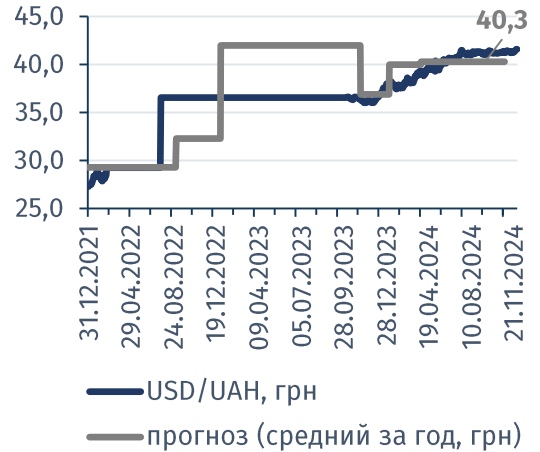


— USD/RUB, руб. РФ

— прогноз (средний за год, руб. РФ)

Валютные рынки

Позиции гривны по-прежнему остаются под давлением девальвационных настроений граждан Украины и бизнеса, которые стимулируют спрос на валюту. Часть операций бизнеса в условиях экономической и налоговой неопределённости, инфраструктурных и экономических рисков перемещается в теневой сектор, формирующий спрос на валюту. **Курс доллара по состоянию на 30 ноября составил 41,5956 грн, что на 0,9% больше показателя на начало месяца (+9,5% к 01.01.2024).**



На валютном рынке Республики Молдова продолжился **процесс девальвации молдавского лея**, который за ноябрь ослаб на **2,0%** (на 5,1% с 01.01.2024). Курс доллара в середине месяца впервые с начала ноября 2023 года превысил 18 лей РМ, а по состоянию на 30 ноября повысился до 18,2863 лей РМ.

