

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 18 по 24 августа 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Фондовые индексы США вновь стали расти, компенсировав часть потерь с начала августа за счет роста акций технологических компаний, в ожидании позитивных выступлений глав ведущих центробанков мира на симпозиуме в Джексон-Хоуле. Подъему котировок также способствовали более высокие, чем ожидалось, доходы Nvidia. **Курс доллара** к корзине валют укрепился, **доходность** долгосрочных облигаций медленно снижается с максимального с января 2007 года уровня. **Нефтяные котировки** пошли вниз после значительного роста на прошлой неделе. **Цены на газ** стали снижаться на фоне признаков разрешения трудового спора на крупнейшем в Австралии заводе по экспорту СПГ. **Металлы** дорожают из-за роста спроса на медь в Китае и начавшегося укрепления юаня. **Цены на пшеницу** стали подрастать после снижения до минимума за последние два с половиной года



Россия

Инфляция по состоянию на 21 августа выросла до 4,9% г/г по сравнению с 4,7% неделей ранее. По данным Сберииндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю августа, ускорился до 10,6% с 10,1% г/г неделей ранее несмотря на усиление инфляции. В июле 2023 года **промышленное производство** с устраненными сезонным и календарным факторами выросло на 0,8% м/м за счет обрабатывающих производств. В первой декаде августа рост **цен на недвижимость в Москве** ускорился, в особенности на вторичном рынке, при этом вводы жилья стали сокращаться



США

Деловая активность в августе практически замерла (композитный индекс PMI вплотную приблизился к 50 пунктам). **Продажи новых домов** в июле возобновили рост, однако **на вторичном рынке** (85% всех продаж) ситуация продолжает ухудшаться

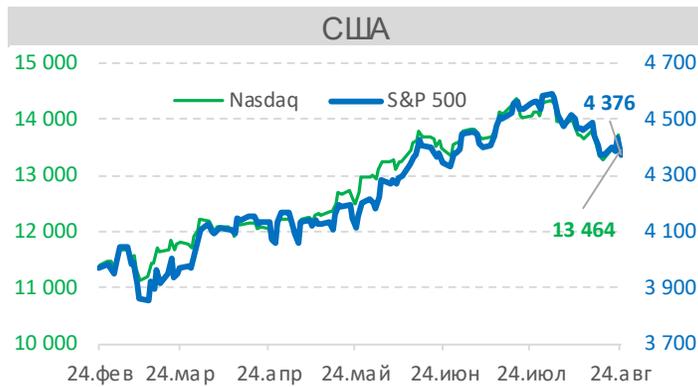


Деловая активность

В **евроzone** и **Великобритании** индексы деловой активности оказались хуже ожиданий, вслед за падением в обрабатывающей промышленности зафиксировано резкое снижение в сфере услуг. В **Японии** драйвером роста продолжают оставаться услуги, однако деловые настроения бизнеса ухудшились на фоне опасений по поводу долгосрочных экономических перспектив

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 24.08.2023

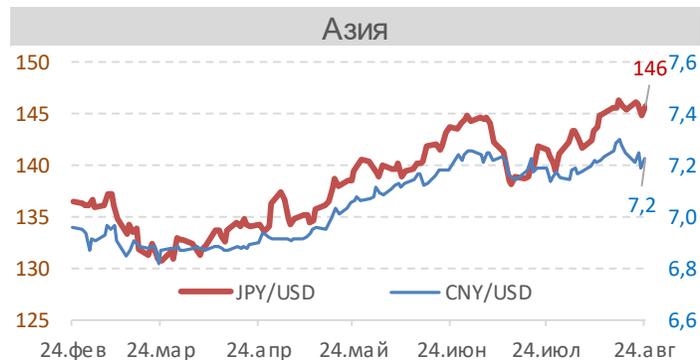


Показатель	Единицы	Знач. на 24 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 906	0,2	К	Д
MSCI EM	USD	982	0,9	К	Д
Золото	USD	1 917	1,5	К	Д
Dow Jones	USD	34 099	-1,1	К	Д
S&P 500	USD	4 376	0,1	К	Д
Nasdaq	USD	13 464	1,1	К	Д
Russel 2000	USD	1 846	-0,2	К	Д
Bovespa	BRL	117 026	1,8	К	Д
FTSE 100	GBP	7 334	0,3	К	Д
DAX	EUR	15 621	-0,4	К	Д
CAC 40	EUR	7 214	0,3	К	Д
IBEX 35	EUR	9 325	0,5	К	Д
MOEX	RUB	3 137	2,6	К	Д
WIG	PLN	68 008	-0,4	К	Д
KASE	KZT	3 794	1,1	К	Д
Nikkei 225	JPY	32 287	2,1	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 082	-2,6	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	18 212	-0,6	К	Д
BSE Sensex 30	INR	65 252	0,2	К	Д
KOSPI	KRW	2 538	0,7	К	Д
ASX 200	AUD	7 182	0,5	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. **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

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 24.08.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 24 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,0	0,4		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,8	0,9		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,7	0,9		
Биткоин	USD/BTC	26 021	-6,1		
Еврозона	USD/EUR	1,081	-0,6		
Великобритания	USD/GBP	1,260	-1,1		
Швейцария	CHF/USD	0,885	-0,7		
Россия*	RUB/USD	94,75	-0,3		
Турция	TRY/USD	25,72	5,4		
Польша	PLN/USD	4,144	-0,8		
Венгрия	HUF/USD	354,9	-0,3		
Япония	JPY/USD	145,9	0,0		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,592	0,0		
Австралия	USD/AUD	0,642	0,2		
Китай	CNY/USD	7,228	0,7		
Индия	INR/USD	82,58	0,6		
Мексика	MXN/USD	16,84	1,6		
Бразилия	BRL/USD	4,884	1,9		
Чили	CLP/USD	850,2	1,7		

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).

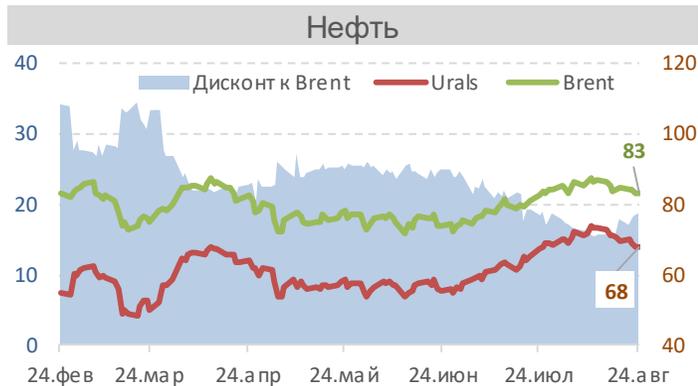
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 24.08.2023



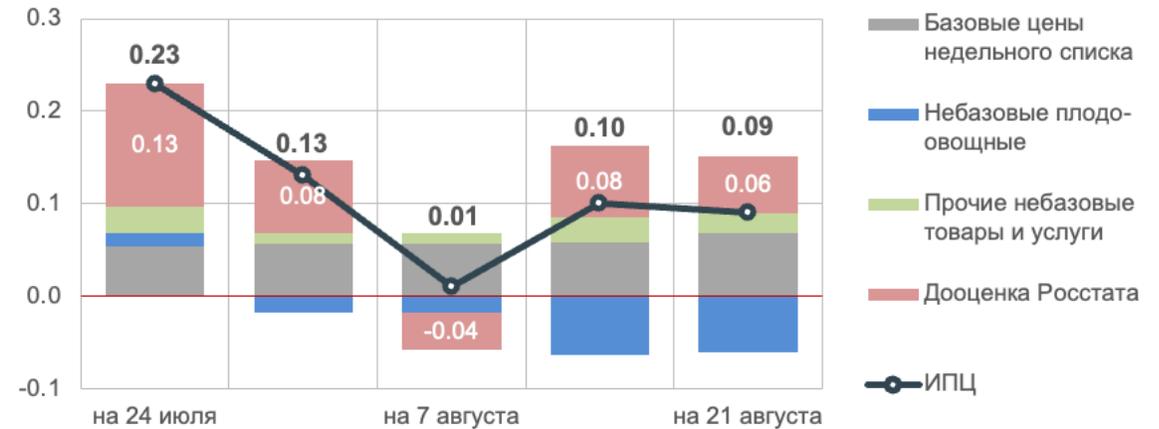
Показатель	Единицы	Знач. на 24 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	309	0,6	К	Д
S&P GSCI	Индексный пункт	3 522	0,4	К	Д
LME index	Индексный пункт	3 694	1,7	К	Д
Brent	\$/барр.	83,4	-0,9	К	Д
Urals	\$/барр.	67,86	-4,2	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	31,94	-13,3	К	Д
Уголь	\$/тонна	149	1,4	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,78	-1,5	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	3,16	2,0	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 160	0,7	К	Д
Медь	\$/фунт	3,768	2,2	К	Д
Никель	\$/тонна	20 621	3,0	К	Д
Железная руда б:	\$/тонна	107,82	2,1	К	Д
Золото	\$/тр.унция	1 917	1,5	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	24,1	6,4	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 240	1,9	К	Д
Пшеница	¢/бушель	604	2,5	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	472	-0,2	К	Д
Рис	\$/центнер	15,72	1,2	К	Д
Овес	¢/бушель	466	6,5	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 366	2,2	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	6,32	-3,4	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%)

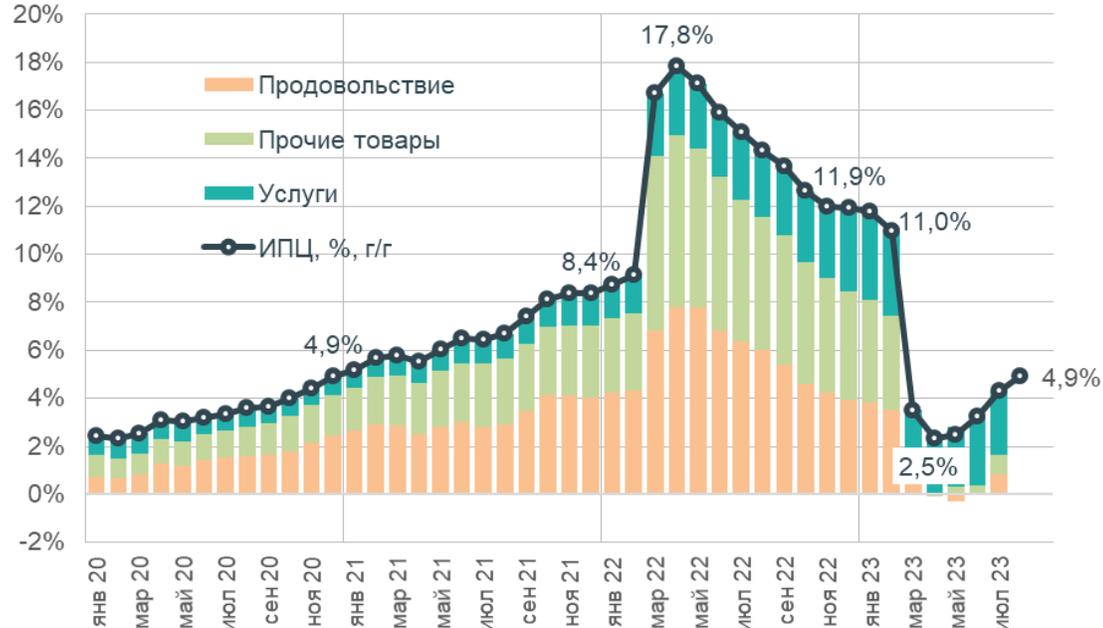
Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,09%, а с начала августа – на 0,2%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 21 августа увеличилась до 4,9% против 4,7% недель ранее и 4,3% в июле
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг (кроме плодоовощной продукции) из-за произошедшего ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г

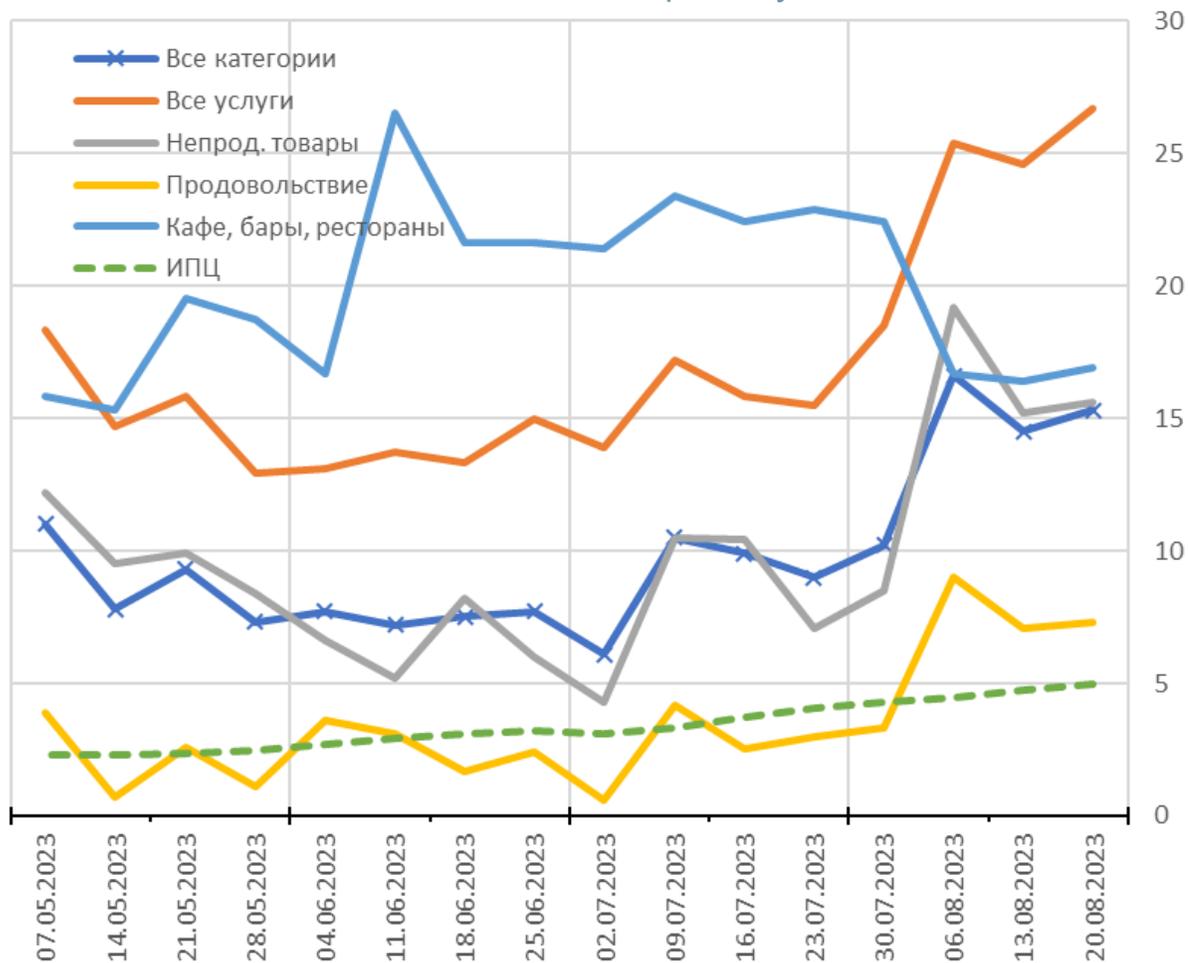


Динамика цен в августе

	Снижение	Рост
Прод. Товары	Молоко и молочная продукция, макаронные изделия, плодоовощная продукция (кроме фруктов)	Красное мясо, куры, рыба, яйца, сахар, мука, хлеб, крупы, фрукты
Непрод. Товары	Отдельные виды предметов гигиены и медикаментов	Одежда, бытовая электроника, автомобили, стройматериалы, топливо, большая часть предметов гигиены и медикаментов
Услуги	Авиабилеты, поездки в санатории и дома отдыха	Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы

Россия: в августе потребительские расходы растут быстрее, чем июле

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



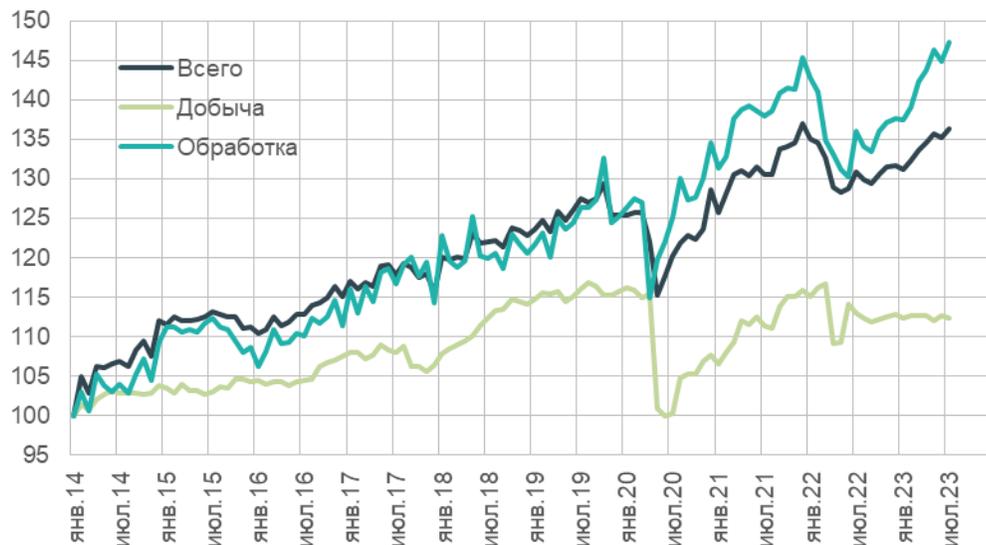
- За последнюю отчетную неделю Сбериндекс зафиксировал ускорение роста номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года до 15,3% по сравнению с 14,5% неделей ранее
- Ускорение роста отмечается по всем категориям расходов, особенно по услугам (в т.ч. за счет расходов на отели в конце летнего сезона отпусков). В то же время замедлился рост расходов на бытовую технику и электронику, подарки, на авиабилеты, которые наиболее сильно выросли на предыдущей неделе
- В реальном выражении, согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов ускорился до 10,6% г/г с 10,1% неделей ранее
- В целом за три недели августа рост реальных расходов ускорился по сравнению с июлем

% г/г	20.08.23	13.08.23	06.08.23	30.07.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	15,3	14,5	16,6	10,2
Все услуги	26,7	24,6	25,4	18,5
Непрод. товары	15,6	15,2	19,2	8,5
Продовольствие	7,3	7,1	9,0	3,3
Кафе, бары, рестораны	16,9	16,4	16,7	22,4
ИПЦ	4,9	4,7	4,5	4,3

* По данным СБЕРИНДЕКС

Россия: промышленность в июле выросла, также улучшены данные за 2022 год

Промышленность (январь 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В июле 2023 года промышленное производство с устраненными сезонным и календарным факторами выросло на 0,8% м/м за счет обрабатывающих производств, а также производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Добыча полезных ископаемых немного сократилась. Также Росстат улучшил оценки за 2022 год (см. таблицу)

По итогам июля возобновился рост обрабатывающих производств. Больше других отраслей нарастили выпуск машиностроение (за счет производства автомобилей и прочих транспортных средств), пищевая промышленность и металлургия. Также в плюсе была химическая промышленность. Нефтепереработка несколько сократила выпуск продукции

	% м/м*			% г/г			2022 год пересмотр
	май.23	июн.23	июл.23	май.23	июн.23	июл.23	
Пром. пр-во	0,8	-0,3	0,8	6,7	5,8	4,9	-0,6 → 0,6
Добыча	-0,6	0,5	-0,2	1,7	-2,0	-1,5	0,8 → 1,3
Обработка	1,8	-1,0	1,7	11,9	11,8	9,5	-1,3 → 0,3

	% м/м*		
	май.23	июн.23	июл.23
Обрабатывающие отрасли	1,8	-1,0	1,7
Машиностроение	9,9	-1,8	4,7
Пищевая пром.	1,1	-0,6	2,3
Металлургия	0,2	-1,7	1,8
Химия	1,9	-0,1	0,6
Кокс и нефтепродукты	-3,2	-0,7	-0,5

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: жилье и кредиты

В первой декаде августа рост цен на недвижимость в Москве ускорился, в особенности на вторичном рынке

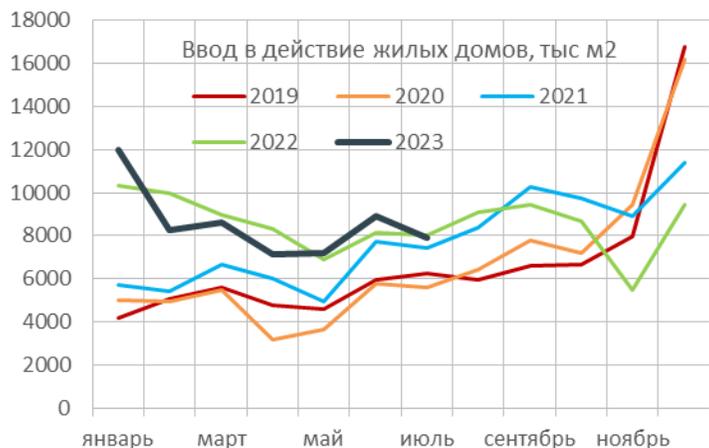


% м/м	Перв. жилье	Втор. жилье
апр.23	0,2	-7,0
май.23	1,5	0,9
июн.23	-3,5	3,5
июл.23	1,5	1,8
авг.23*	2,2	9,3

На основе данных Restate.ru
<https://msk.restate.ru/graph/ceny-prodazhi-kvartir/>

* Данные за 10 дней августа

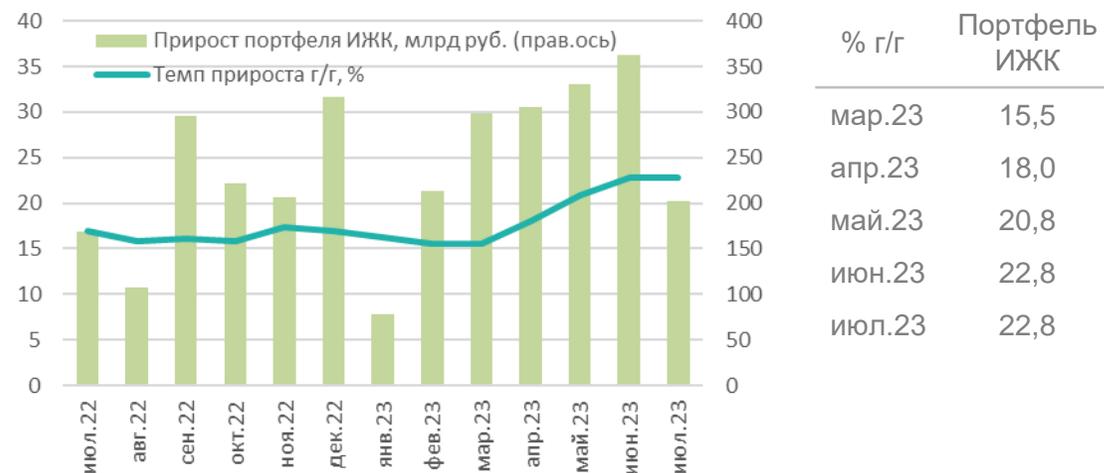
В июле вводы в действие жилых домов сократились на 1,6% г/г после роста на 9,1% в июне (-11,3% и 23,7% м/м соответственно). Положительный вклад внес сектор многоквартирного строительства. Вводы в действие жилых домов, построенных населением, вновь начали сокращаться после кратковременного роста в июне



% г/г	Многокв. дома	Дома насел.*
апр.23	-3,9	-19,0
май.23	16,9	-2,4
июн.23	17,2	3,0
июл.23	2,5	-5,5

* Показатель «Жилые дома, построенные населением»

В июле рост портфеля ипотечных жилищных кредитов (ИЖК) замедлился. Чистый прирост составил 202 млрд руб. после рекордных 362 млрд руб. в июне



По данным Индекса качества жизни ВЭБ.РФ, за последнюю неделю заметно подорожало обслуживание ипотечного долга. После внепланового повышения ключевой ставки и нового роста цен на рынке недвижимости отношение ежемесячного платежа к средней зарплате заемщика выросло с 45,6 до 47,8%. Также увеличился срок кредита



ВЭБ | ИНДЕКС

США: деловая активность в августе практически «замерла»

В августе снижение **деловой активности в обрабатывающих производствах** ускорилось. Рост активности в **сфере услуг** продолжил замедляться, индекс PMI снизился до полугодового минимума. В результате композитный индекс PMI вплотную приблизился к «нейтральному уровню» 50 пунктов и оказался хуже ожиданий. Высокие процентные ставки и инфляция оказывают давление на расходы клиентов. Результаты опросов говорят и о возобновлении снижения новых заказов



	PMI обр.	PMI услуги	PMI композит.
май.23	48,4	54,9	54,3
июн.23	46,3	54,4	53,2
июл.23	49,0	52,3	52,0
авг.23	47,0	51,0	50,4

Продажи домов на вторичном рынке в июле сократились второй месяц подряд, вновь приблизившись к минимальным уровням января 2023 года. На фоне сокращения продаж стали снижаться цены (за исключением запада страны).

Продажи новых домов вновь стали расти (оказались лучше ожиданий) после спада в июне. Активность на рынке жилья выросла на западе страны (где недвижимость дороже), тогда как на юге и северо-востоке – снизилась. Медианная цена в июле стала расти в отличие от вторичного рынка, достигнув максимума за последние четыре месяца



	Первичная продажа		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
апр.23	6,1	11,1	-3,2	-23,0
май.23	3,7	10,7	0,2	-20,4
июн.23	-2,8	21,5	-3,3	-18,9
июл.23	4,4	31,5	-2,2	-16,6

Деловая активность (PMI): показатели в августе хуже ожиданий, вслед за падением в обработке зафиксировано снижение в услугах

€ Еврозона

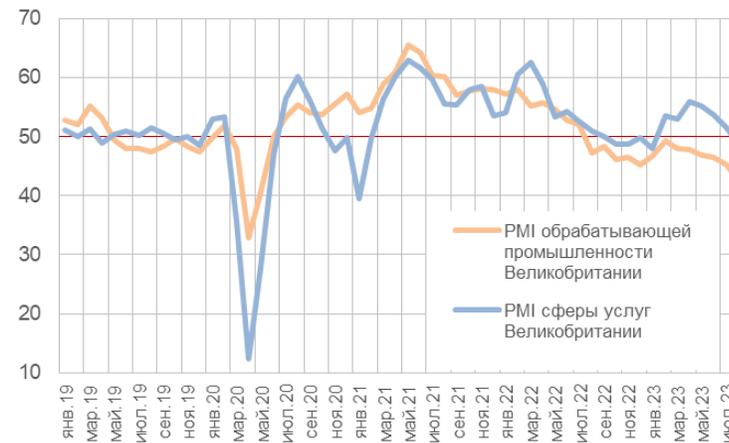
Падение деловой активности в **еврозоне** в августе усилилось – вслед за **обрабатывающей промышленностью** зафиксировано резкое снижение и в **сфере услуг**. Из-за ухудшающегося спроса и мрачных перспектив на год фирмы прекратили нанимать персонал



	PMI обр.	PMI услуги
май.23	44,8	55,1
июн.23	43,4	52,0
июл.23	42,7	50,9
авг.23	43,7	48,3

🇬🇧 Соединенное Королевство

Падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности Великобритании** в августе резко ускорилось, при этом впервые за полгода снизилась активность в **секторе услуг** из-за роста стоимости кредитов и сокращения количества новых заказов



	PMI обр.	PMI услуги
май.23	47,1	55,2
июн.23	46,5	53,7
июл.23	45,3	51,5
авг.23	42,5	48,7

● Япония

Из-за роста цен на топливо и сырье в **Японии** деловая активность в **обрабатывающих производствах** в августе снова снизилась. Драйвером роста продолжает выступать **сфера услуг**. В то же время деловые настроения бизнеса ухудшились на фоне опасений по поводу долгосрочных экономических перспектив



	PMI обр.	PMI услуги
май.23	50,9	55,9
июн.23	48,1	54,0
июл.23	49,6	53,8
авг.23	49,7	54,3