

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 25 по 31 августа 2023

Основные выводы



Мировые
рынки

Более скромный, чем оценивалось ранее, рост американской экономики во II квартале и слабый рост занятых в частном секторе снижают вероятность дальнейшего повышения ставки со стороны ФРС США. На этом фоне рост **фондовых индексов** ускорился, **курс доллара** и **доходность** долгосрочных казначейских облигаций стали снижаться. **Нефтяные котировки** выросли из-за сокращения запасов в США и возможной пролонгации на следующий месяц решений Саудовской Аравии и России о снижении добычи и экспорта. **Цены на газ** стали расти из-за сокращения поставок из Норвегии и рисков забастовки в Австралии на одном из заводов по экспорту СПГ. **Алюминий** дорожает на фоне роста спроса в Китае. **Цены на пшеницу** за неделю снизились почти на 6%, что ниже уровня окончания «зерновой сделки»



Россия

Инфляция по состоянию на 28 августа выросла до 5,1% г/г по сравнению с 4,9% неделей ранее. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** за последнюю отчетную неделю августа не изменился, составив 10,6%. В июле рост **ВВП** по отношению к предыдущему месяцу приостановился. Отрицательную динамику показали добыча полезных ископаемых, строительство, пассажирооборот, платные услуги и общепит, а также с/х, что компенсировалось ростом оптовой и розничной торговли, обрабатывающей промышленности. **Инвестиции** во II квартале выросли сразу на 12,6% г/г – существенно выше ожиданий



США

ВВП за II квартал пересмотрен в сторону снижения: с 0,59% до 0,52% кв/кв (с 2,4% до 2,1% в годовом выражении). Напряженность на рынке труда постепенно снижается – в августе **рост занятых** в частном секторе, согласно отчету ADP, резко замедлился – в значительной степени за счет досуга и гостиничного бизнеса, годовой рост **заработной платы** оказался самым медленным с октября 2021 года, а **соотношение вакансий и безработных**, согласно данным за июль, продолжило снижаться. В июле продолжился уверенный рост **потребительских расходов**, который поддерживается снижением **сбережений** на фоне снижения **реальных доходов**

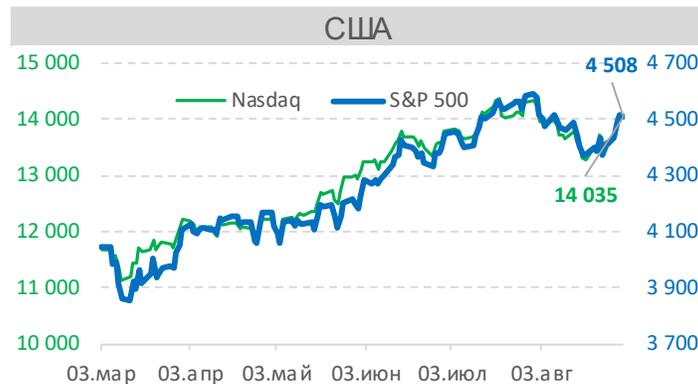
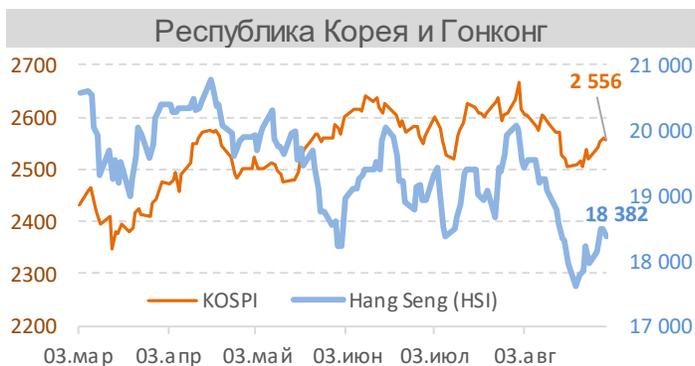


Еврозона

В еврозоне в августе **потребительские цены** неожиданно выросли на 0,6% м/м после дефляции месяцем ранее. **Базовая инфляция** составила 0,3% м/м. **Годовая инфляция** в августе осталась на уровне 5,3%

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 31.08.2023



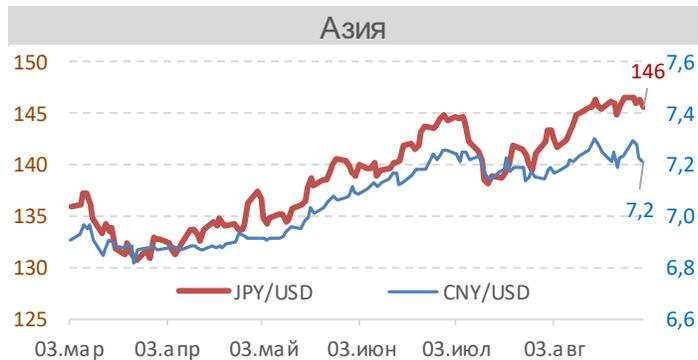
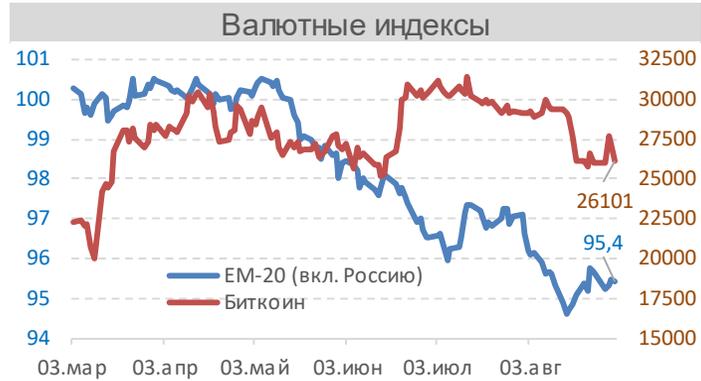
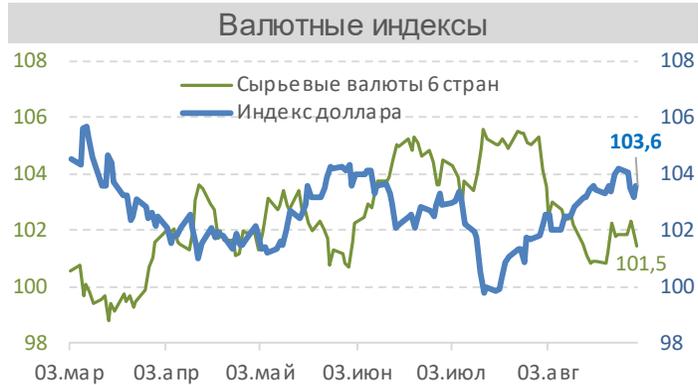
Показатель	Единицы	Знач. на 31 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 986	2,7	К	К
MSCI EM	USD	980	-0,2	К	К
Золото	USD	1 940	1,2	К	К
Dow Jones	USD	34 722	1,8	К	К
S&P 500	USD	4 508	3,0	К	К
Nasdaq	USD	14 035	4,2	К	К
Russel 2000	USD	1 900	2,9	К	К
Bovespa	BRL	115 742	-1,1	К	К
FTSE 100	GBP	7 439	1,4	К	К
DAX	EUR	15 947	2,1	К	К
CAC 40	EUR	7 317	1,4	К	К
IBEX 35	EUR	9 506	1,9	К	К
MOEX	RUB	3 228	2,9	К	К
WIG	PLN	68 431	0,6	К	К
KASE	KZT	3 866	1,9	К	К
Nikkei 225	JPY	32 619	1,0	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	3 120	1,2	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	18 382	0,9	К	К
BSE Sensex 30	INR	64 831	-0,6	К	К
KOSPI	KRW	2 556	0,7	К	К
ASX 200	AUD	7 305	1,7	К	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

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 31.08.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 31 авг	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,6	-0,3				
Сырьевые-6	100=30.12.2022	101,5	-0,3				
Развивающ.-20	100=30.12.2022	95,4	-0,2				
Биткоин	USD/BTC	26 101	0,3				
Еврозона	USD/EUR	1,084	0,3				
Великобритания	USD/GBP	1,267	0,6				
Швейцария	CHF/USD	0,883	0,1				
Россия*	RUB/USD	95,88	-1,2				
Турция	TRY/USD	26,69	-3,6				
Польша	PLN/USD	4,126	0,4				
Венгрия	HUF/USD	351,8	0,9				
Япония	JPY/USD	145,5	0,2				
Новая Зеландия	USD/NZD	0,597	0,7				
Австралия	USD/AUD	0,648	1,1				
Китай	CNY/USD	7,211	0,2				
Индия	INR/USD	82,65	-0,1				
Мексика	MXN/USD	17,04	-1,2				
Бразилия	BRL/USD	4,956	-1,5				
Чили	CLP/USD	852,3	-0,2				

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).

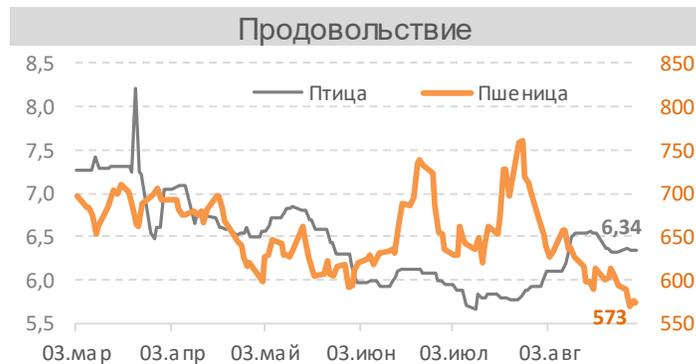
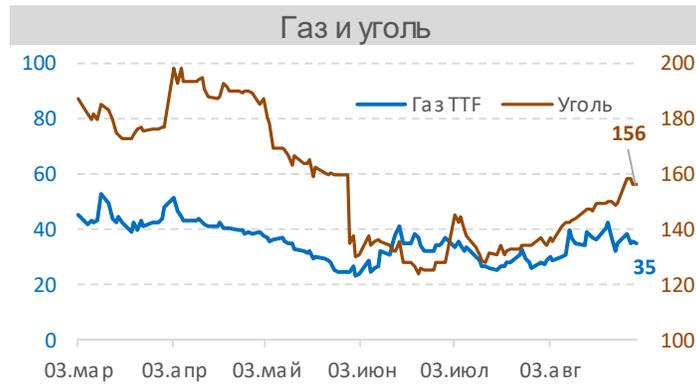
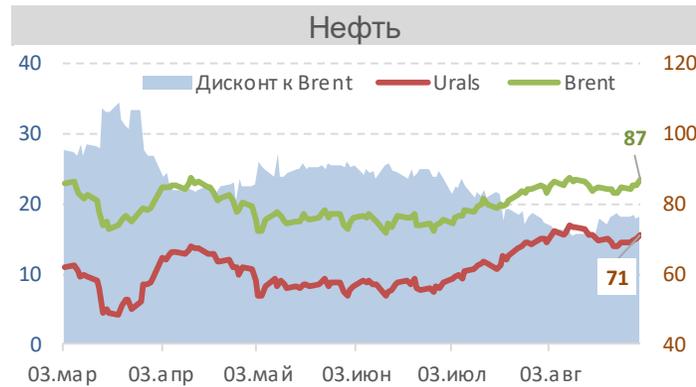
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 31.08.2023



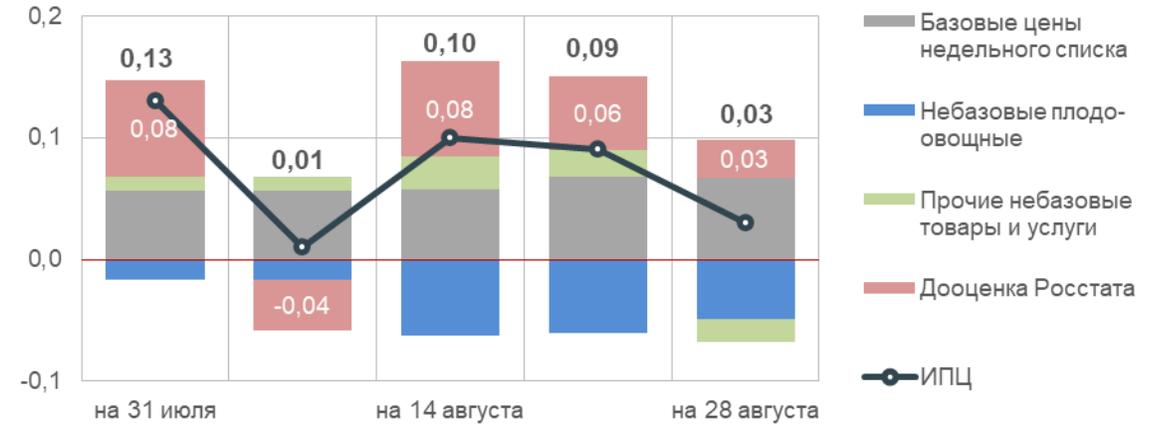
Показатель	Единицы	Знач. на 31 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	316	2,3		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 601	2,2		
LME index	Индексный пункт	3 718	0,6		
Brent	\$/барр.	86,8	4,2		
Urals	\$/барр.	71,12	4,8		
Газ ТТФ	€/МВт·ч	35,03	9,7		
Уголь	\$/тонна	156	4,7		
Бензин	\$/галлон	2,57	-7,7		
Топочный мазут	\$/галлон	3,11	-1,4		
Алюминий	\$/тонна	2 207	2,2		
Медь	\$/фунт	3,773	0,1		
Никель	\$/тонна	20 087	-2,6		
Железная руда б:	\$/тонна	109,40	1,5		
Золото	\$/тр.унция	1 940	1,2		
Серебро	\$/тр.унция	24,4	1,2		
Палладий	\$/тр.унция	1 215	-2,1		
Пшеница	¢/бушель	573	-5,1		
Кукуруза	¢/бушель	461	-2,4		
Рис	\$/центнер	16,79	6,8		
Овес	¢/бушель	470	0,8		
Соевые бобы	¢/бушель	1 359	-0,5		
Мясо птицы	BRL/кг	6,34	0,3		

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%)

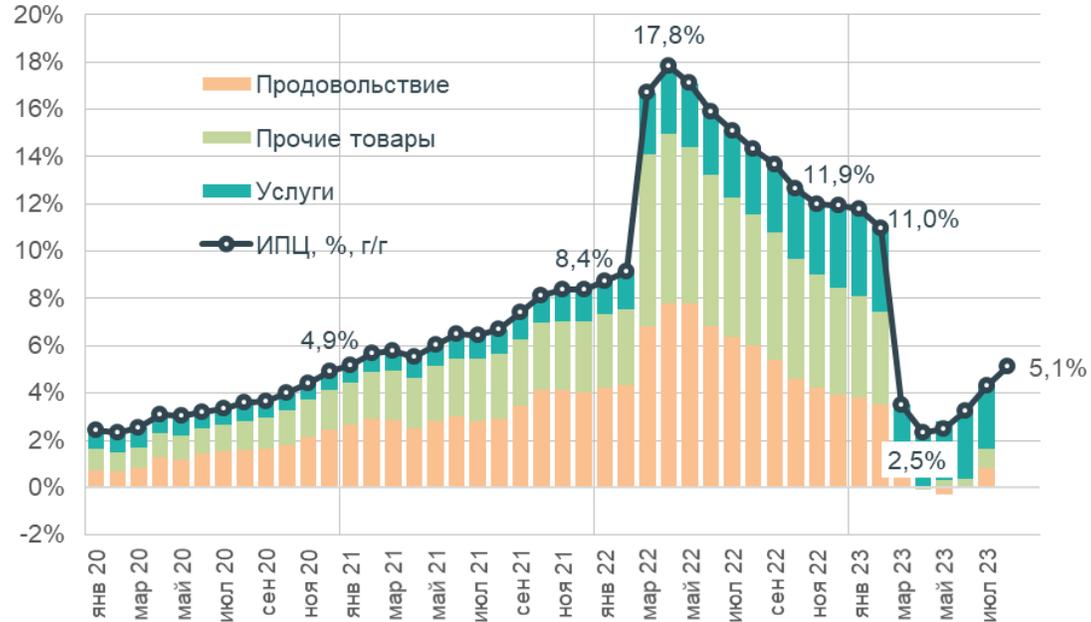
Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- Потребительские цены за последнюю отчетную неделю выросли на 0,03%, а с начала августа – на 0,23%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 28 августа увеличилась до 5,1% против 4,9% недель ранее и 4,3% в июле
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг на фоне ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г

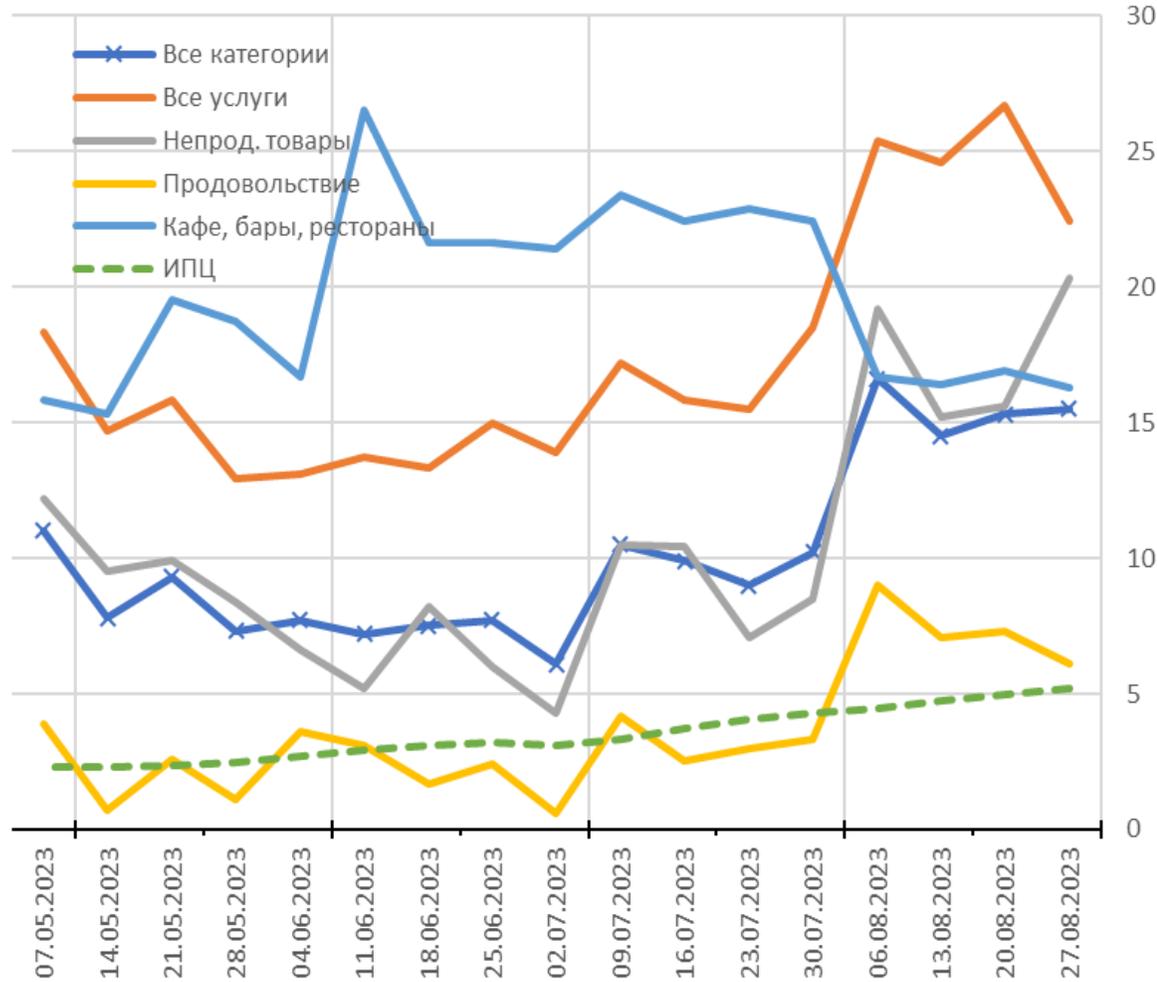


Динамика цен в августе

	Снижение	Рост
Прод. товары	Рыба, молоко и молочная продукция, макаронные изделия, плодоовощная продукция (кроме фруктов)	Красное мясо, куры, 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, услуги гостиниц

Россия: рост потребительских расходов стабилизировался при сохранении высокого спроса на непродовольственные товары

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



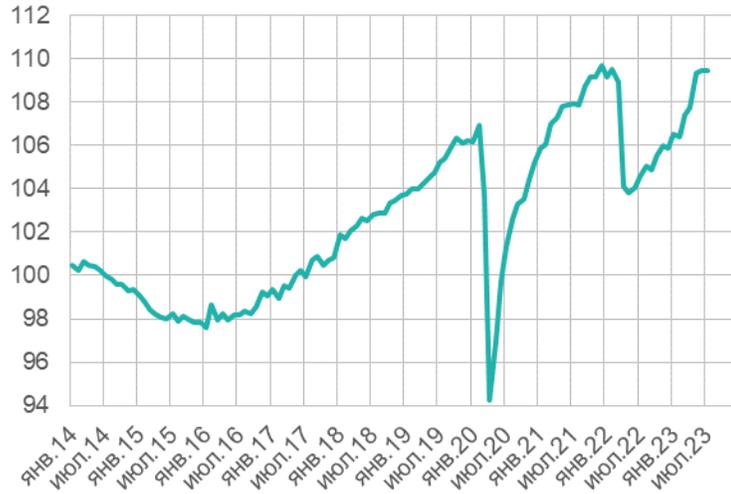
- За последнюю отчетную неделю, согласно данным Сбериндекса, рост номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года практически не изменился и составил 15,5% (15,3% недель ранее). Ускорился рост расходов на непродовольственные товары, но при этом замедлился рост на продовольствие и услуги
- По сравнению с предыдущей неделей выросли расходы в категориях, связанных с подготовкой учебному году: канцтовары, образование, книги, одежда и обувь. Но при этом снизились расходы на продовольствие и услуги, связанные с туризмом: авиа- и ж/д билеты, турагенства, отели
- В реальном выражении, согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов не изменился по сравнению с предыдущей неделей и составил 10,6% г/г

% г/г	20.08.23	15.08.23	13.08.23	06.08.23
Потребительские расходы	15,5	15,3	14,5	16,6
– всего, в т.ч.:				
Все услуги	22,4	26,7	24,6	25,4
Непрод. товары	20,3	15,6	15,2	19,2
Продовольствие	6,1	7,3	7,1	9,0
Кафе, бары, рестораны	16,3	16,9	16,4	16,7
ИПЦ	5,1	4,9	4,7	4,5

* По данным СБЕРИНДЕКС

Россия: нулевой рост ВВП в июле

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В июле 2023 года ВВП показал нулевую динамику с учетом сезонной корректировки. В плюсе были оптовая и розничная торговля, обрабатывающая промышленность, производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Отрицательную динамику показали добыча полезных ископаемых, строительство, пассажирооборот, платные услуги и общепит, а также с/х

	май.23	июн.23	июл.23
% м/м	1,5	0,1	0,0
% г/г	5,6	5,7	4,8

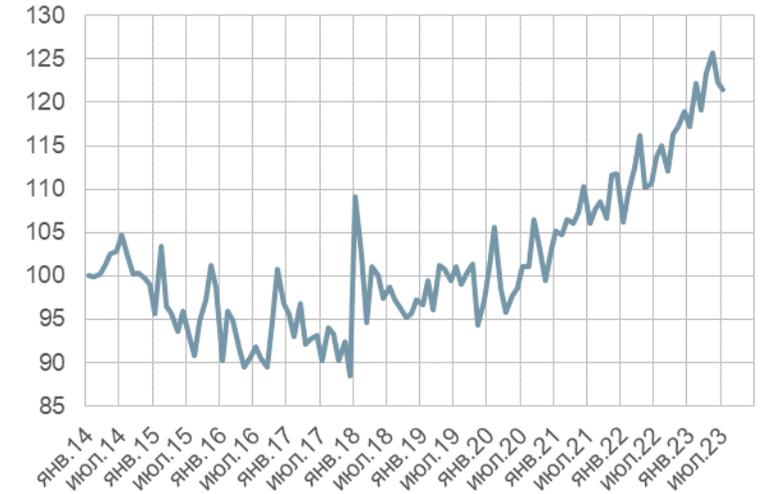
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в июле выросли за счет потребления непродовольственных товаров на фоне продолжившегося ослабления рубля. Платные услуги сокращаются второй месяц подряд за счет образовательных, медицинских и жилищных услуг. Реальная заработная плата в июне выросла на 1,6% м/м

	май.23	июн.23	июл.23
Реальная з/п	2,3	1,6	н/д
% м/м Розница	1,1	0,8	1,4
Услуги	1,0	-0,2	-0,4
Реальная з/п	13,3	10,5	н/д
% г/г Розница	9,3	10,0	10,5
Услуги	5,7	5,0	4,7

Строительство (янв. 2014 = 100)



В июле строительный сектор продолжил сокращаться (-0,7 м/м). Производство строительных материалов также продемонстрировало отрицательную динамику второй месяц подряд (-0,6% м/м)

	май.23	июн.23	июл.23
% м/м	2,0	-2,8	-0,7
% г/г	13,5	10,0	6,5

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: ускорение роста инвестиций до 12,6% г/г во II квартале

Инвестиции в основной капитал
(сезонновыровненный ряд 2010 = 100)



- По данным Росстата, рост инвестиций в основной капитал во II квартале 2023 года ускорился сразу до 12,6% г/г с 0,7% в I квартале (+6,9% кв/кв* с учетом сезонной корректировки), что оказалось существенно выше ожиданий
- В структуре источников финансирования существенно выросли инвестиции за счет собственных средств предприятий и региональных бюджетов
- По видовой структуре основных фондов ускорился рост инвестиций в оборудование и строительство нежилых зданий и сооружений, при существенном замедлении роста инвестиций в жилье
- Среди отраслей наибольший вклад в рост внесли инвестиции в нефтегазовый комплекс, производство электроэнергии, информацию и связь, а также в дорожное строительство, недвижимое имущество и отрасли человеческого капитала

	1 кв.22	2 кв.22	3 кв.22	4 кв.22	1 кв.23	2 кв.23
% кв/кв*	5,6	-4,3	-0,1	2,3	3,0	6,9
% г/г	13,8	3,3	2,3	3,3	0,7	12,6

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

США: рынок труда начинает медленно охлаждаться

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось сильнее ожиданий и составило 228 тысяч. Это самый низкий показатель за четыре недели



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
05.авг	0,250	1,711
12.авг	0,240	1,697
19.авг	0,232	1,725
26.авг	0,228	

В августе количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 177 тысяч человек, что оказалось ниже ожиданий рынка. Рост замедлился в значительной степени за счет досуга и гостиничного бизнеса – число созданных рабочих мест в этом секторе сократилось до 30 тыс. после ежемесячного активного найма на уровне 150-225 тыс. в апреле-июле. Зарботная плата постоянных работников выросла на 5,9% г/г, что стало самым медленным ростом с октября 2021 года



тыс. чел.

май.23	267
июн.23	455
июл.23	312
авг.23	177

В июле реальные доходы населения неожиданно снизились. Резко замедлился рост зарплат в частном секторе как в сфере производства, так и в услугах. При этом существенно выросли потребительские расходы на покупку товаров (в основном за счет товаров длительного пользования) и услуг. Это привело к снижению (второй месяц подряд) сбережений в августе



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
апр.23	0,2	3,8	0,3	2,2
май.23	0,4	4,4	0,1	2,2
июн.23	0,0	4,9	0,4	2,4
июл.23	-0,2	3,8	0,6	3,0

Еврозона: рост цен возобновился выше ожиданий

Инфляция



- В августе **потребительские цены выросли на 0,6% м/м** после дефляции месяцем ранее, в то время как ожидалось продолжение снижения цен. Базовая инфляция (с исключением продуктов питания и энергоносителей) составила 0,3% м/м
- **Годовая инфляция в еврозоне в августе осталась на уровне 5,3%** (ожидалось 5,1%)
- Среди стран еврозоны наибольшие темпы роста цен сохраняются в странах Балтии, наименьшие – в Бельгии и Испании

	% м/м	% г/г
май.23	0,0	6,1
июн.23	0,3	5,5
июл.23	-0,1	5,3
авг.23	0,6	5,3