

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 24 по 30 мая 2024

Основные выводы



Мировые рынки

За минувшую неделю практически только индекс Nasdaq остался в нейтральной зоне, в то время как другие **мировые фондовые индексы** снижаются после достижения локальных или рекордных максимумов. **Доходность** казначейских облигаций выросла на ожиданиях сохранения ставок на высоком уровне на ближайшем заседании ФРС 11-12 июня. Резкое снижение запасов сырой **нефти** в США и ожидание продления текущих соглашений о сокращении добычи странами ОПЕК+ способствовали росту нефтяных цен. Цены на **природный газ** незначительно снизились на фоне высоких запасов. Продолжает дорожать **пшеница** – по прогнозам Минсельхоза США мировые запасы пшеницы в предстоящем сезоне могут упасть до девятилетнего минимума



Россия

Рост потребительских цен за последнюю отчетную неделю незначительно снизился, годовая **инфляция** осталась на уровне 8,1%. Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении недельный рост **потребительских расходов** ускоряется третью неделю подряд. В апреле **промышленное производство** снизилось на 0,3% м/м за счет добывающих отраслей, а также производства электроэнергии, газа и воды. В апреле рост **кредитной задолженности юридических лиц** немного ускорился, а рост **задолженности физических лиц** – замедляется, но остается на высоком уровне

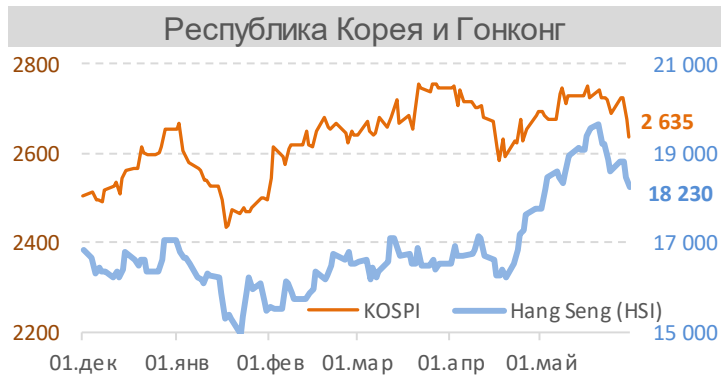
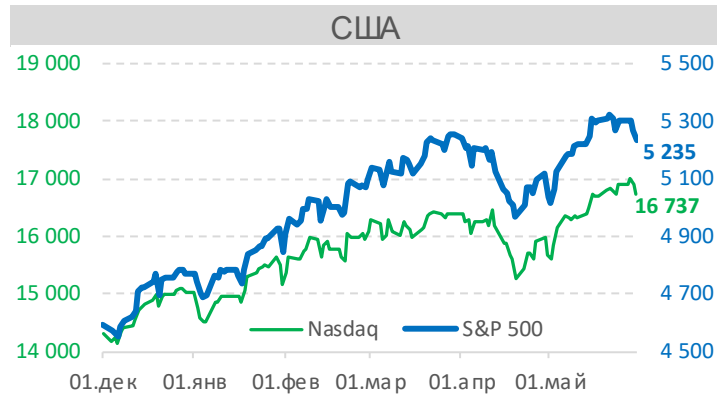


США

Количество **первичных обращений за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю ожидаемо выросло. В конце мая рост индекса **розничных продаж** ускорился, годовые темпы находятся на максимальных уровнях с начала 2023 года

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 30.05.2024

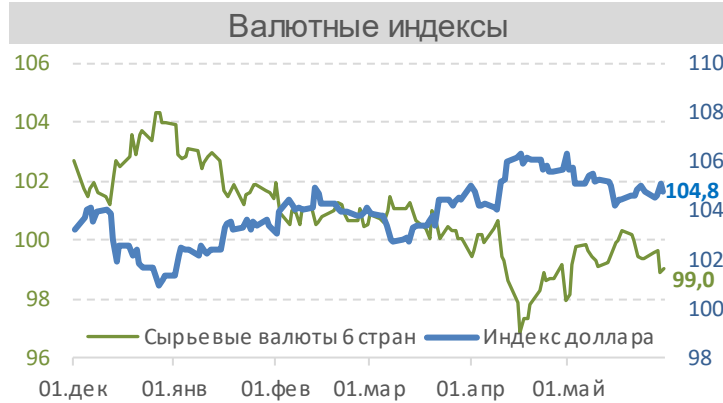


Показатель	Единицы	Знач. на 30 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 420	-0,8	К	Д
MSCI EM	USD	1 058	-3,0	К	Д
Золото	USD	2 344	0,5	К	Д
Dow Jones	USD	38 111	-2,4	К	Д
S&P 500	USD	5 235	-0,6	К	Д
Nasdaq	USD	16 737	0,0	К	Д
Russel 2000	USD	2 053	0,4	К	Д
Bovespa	BRL	123 466	-1,0	К	Д
FTSE 100	GBP	8 231	-1,3	К	Д
DAX	EUR	18 497	-1,0	К	Д
CAC 40	EUR	7 979	-1,5	К	Д
IBEX 35	EUR	11 338	0,2	К	Д
MOEX	RUB	3 282	-4,7	К	Д
WIG	PLN	85 602	-2,8	К	Д
KASE	KZT	5 042	-0,4	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 054	-2,7	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 092	-0,8	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	18 230	-3,4	К	Д
BSE Sensex 30	INR	73 886	-2,0	К	Д
KOSPI	KRW	2 635	-3,2	К	Д
ASX 200	AUD	7 628	-2,4	К	Д

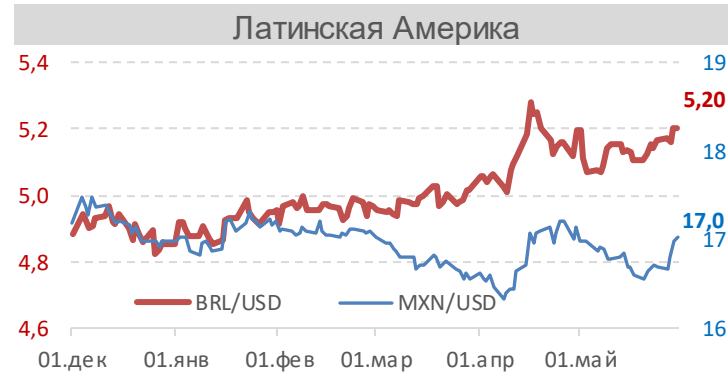
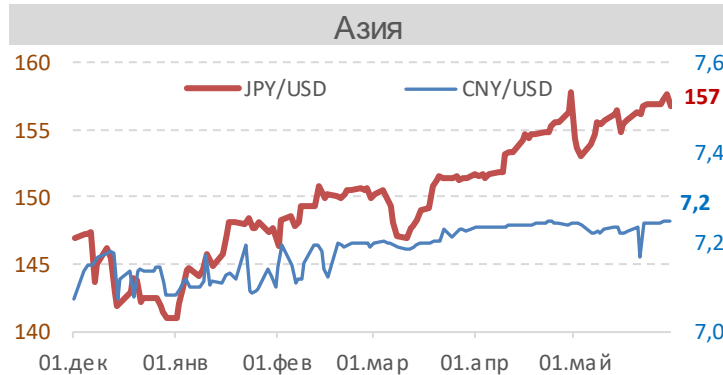
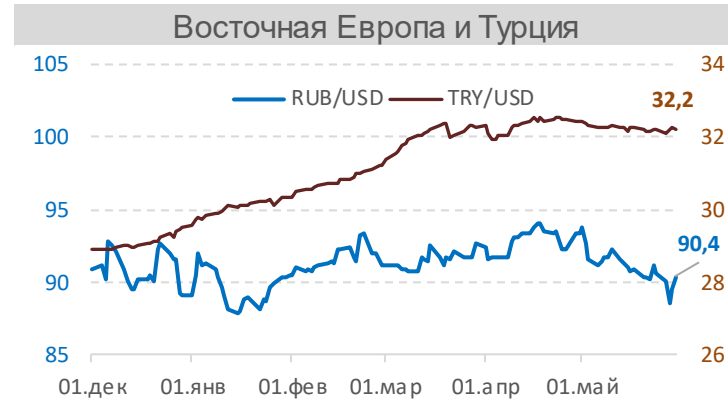
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение. **MSCI 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: 30.05.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 30 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,8	-0,3	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	99,0	-0,3	К	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,4	-0,3	К	Д
Биткоин	USD/BTC	64 276	-5,0	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,083	0,1	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,273	0,3	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,903	-1,2	К	Д
Россия*	RUB/USD	90,41	-0,8	К	Д
Турция	TRY/USD	32,22	0,1	К	Д
Польша	PLN/USD	3,954	0,3	К	Д
Венгрия	HUF/USD	359,6	0,7	К	Д
Япония	JPY/USD	156,8	-0,1	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,611	0,2	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,663	0,4	К	Д
Китай	CNY/USD	7,247	0,1	К	Д
Индия	INR/USD	83,33	0,0	К	Д
Мексика	MXN/USD	17,02	1,8	К	Д
Бразилия	BRL/USD	5,204	1,1	К	Д
Чили	CLP/USD	917,1	0,7	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 - укрепление, красный - ослабление.

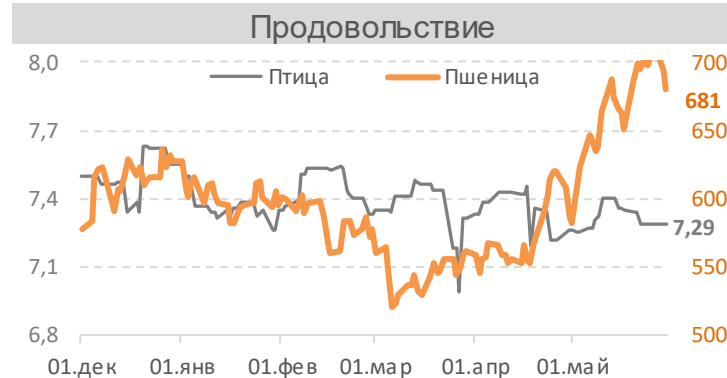
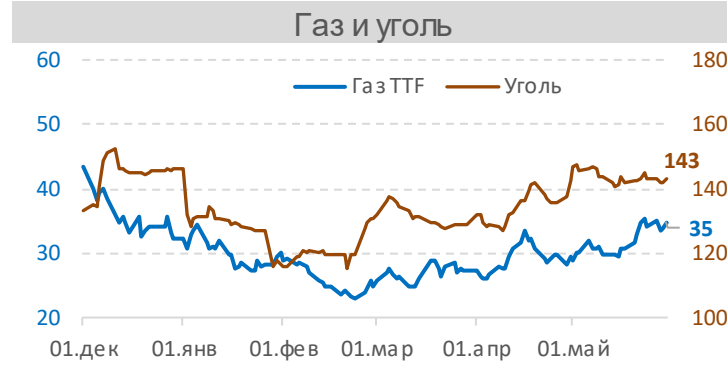
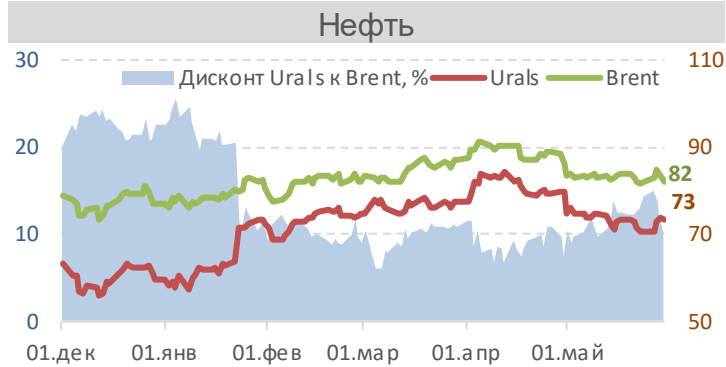
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 30.05.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 30 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	342	-0,2		
LME index	Индексный пункт	4 542	1,5		
Brent	\$/барр.	81,9	0,6		
Urals	\$/барр.	73,49	3,8		
Газ TTF	€/МВт·ч	34,83	-1,5		
Уголь	\$/тонна	143,2	-1,2		
Бензин	\$/галлон	2,39	-3,2		
Топочный мазут	\$/галлон	2,36	-2,1		
Алюминий	\$/тонна	2 710	3,3		
Медь	\$/фунт	4,659	-2,6		
Никель	\$/тонна	20 115	-0,3		
Золото	\$/тр.унция	2 344	0,5		
Серебро	\$/тр.унция	31,2	3,4		
Палладий	\$/тр.унция	936	-4,0		
Пшеница	¢/бушель	681	-2,9		
Кукуруза	¢/бушель	449	-3,3		
Рис	\$/центнер	17,81	-3,5		
Овес	¢/бушель	379	2,5		
Соевые бобы	¢/бушель	1 210	-2,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,29	0,0		

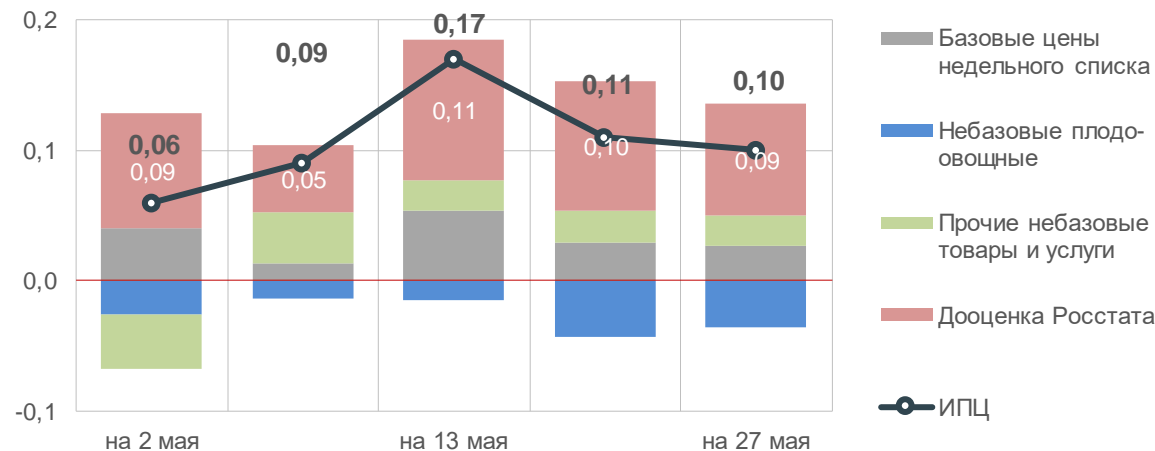
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

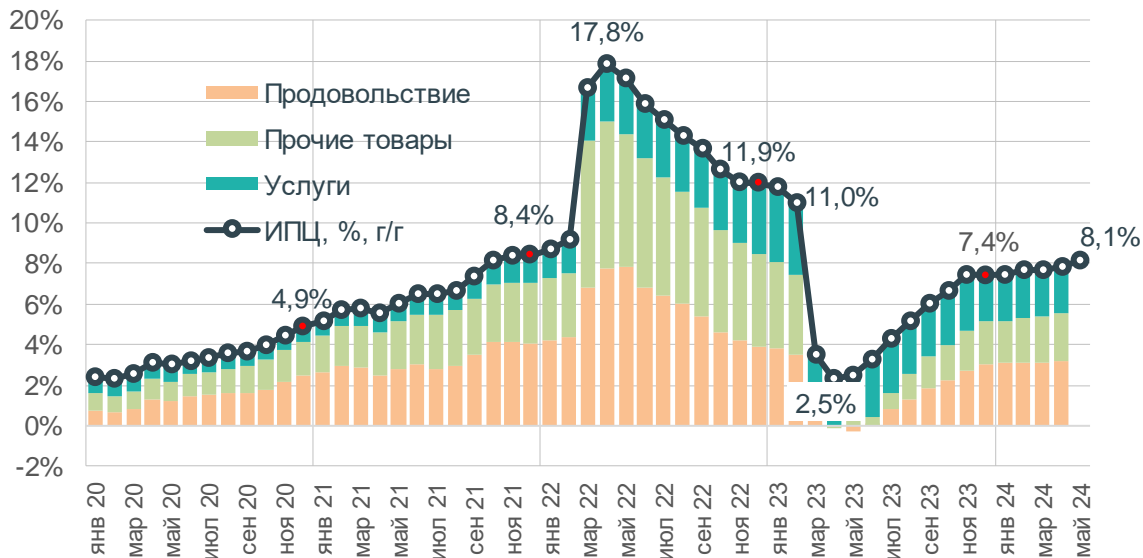
Россия: рост потребительских цен немного замедлился

- За четвертую неделю мая рост **потребительских цен** составил 0,10% против 0,11% на предыдущей неделе. С начала месяца цены выросли на 0,5%
- **Годовая инфляция** в первой половине мае ускорилась, однако с середины месяца остается на уровне 8,1%*
- Основной вклад в ускорение инфляции в мае вносит **удорожание плодоовощной и мясной продукции**. Также ускоренными темпами продолжают расти цены на услуги. Непродовольственные товары дорожают умеренно

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

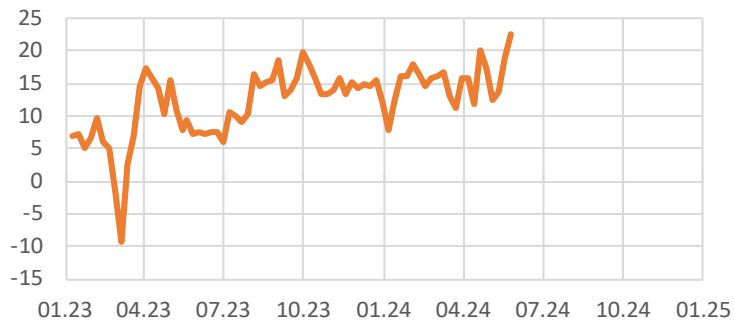
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-апр, %
		с начала месяца	с начала года	
на 27 мая				
ИПЦ	-	0,5	3,0	-
Яблоки	0,13	6,4	18,9	14,5
Картофель	0,12	25,6	40,2	1,4
Перелет экономкласса	0,08	13,5	13,3	-
Бензин автомобильный	0,07	0,3	1,6	33,6
Капуста	0,06	9,6	46,5	15,8
Крупа гречневая	-0,01	-0,9	-5,8	-12,7
Куры	-0,03	1,3	-2,9	-8,9
Смартфон	-0,04	-0,2	-5,9	-19,5
Яйца куриные	-0,07	-5,2	-10,5	-3,6
Огурцы свежие	-0,20	-26,9	-35,2	-6,1

* Оценка Института ВЭБ

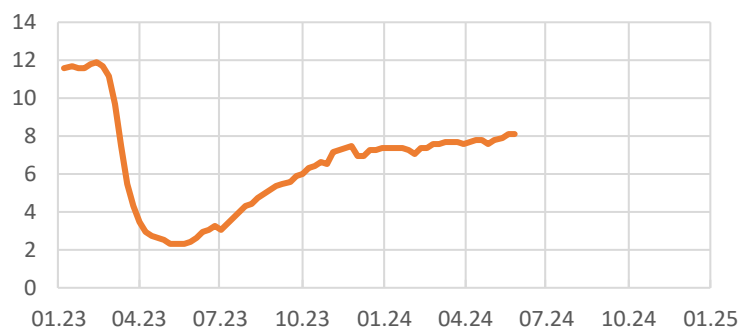
Россия: годовой рост потребительских расходов ускоряется 3 недели подряд

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



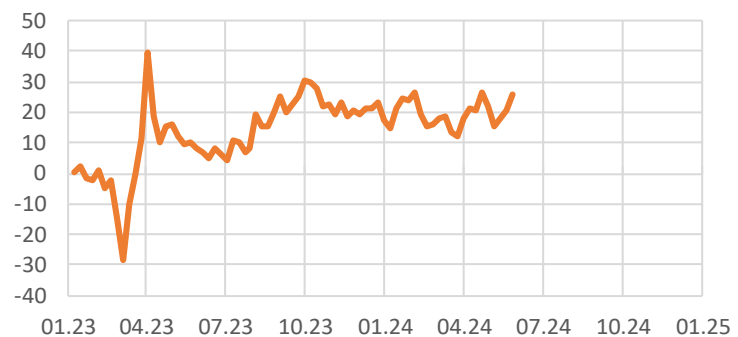
ИПЦ (справочно)



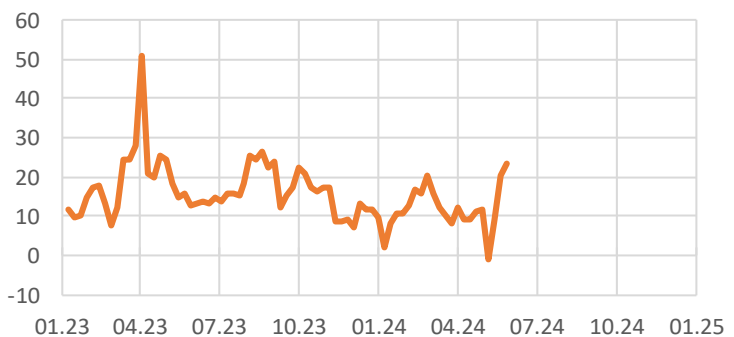
Продовольствие



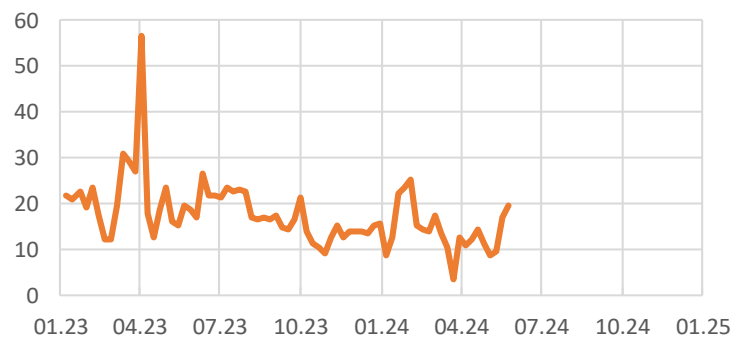
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



26 май 19 май 12 май 5 май

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	22,5	19,0	13,6	12,4
Продовольствие	18,5	16,5	13,1	19,5
Непрод. товары	26,2	20,6	18,1	15,4
Все услуги	23,3	20,3	9,1	-1,2
Кафе, бары, рестораны	19,4	17,0	9,3	8,5

Развлечения	64,4	61,8	21,6	18,5
Универмаги, маркеты	50,4	44,1	43,4	41,8
Парковки и гаражи	49,5	45,3	17,6	10,8
Такси, каршеринг	41,1	39,4	0,3	-5,2
Контрактные услуги	39,1	29,1	25,3	-5,0
Локальный транспорт	2,0	1,4	-11,4	-15,8
Канцтовары	-1,2	-6,2	-1,1	-18,5
Хобби и увлечения	-3,0	-0,4	-1,9	-12,0
Винные магазины	-7,1	-6,5	-5,6	-3,9
Duty Free	-10,5	-20,0	-10,9	-14,1

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	13,4	10,3	5,4	4,2
---------------	------	------	-----	-----

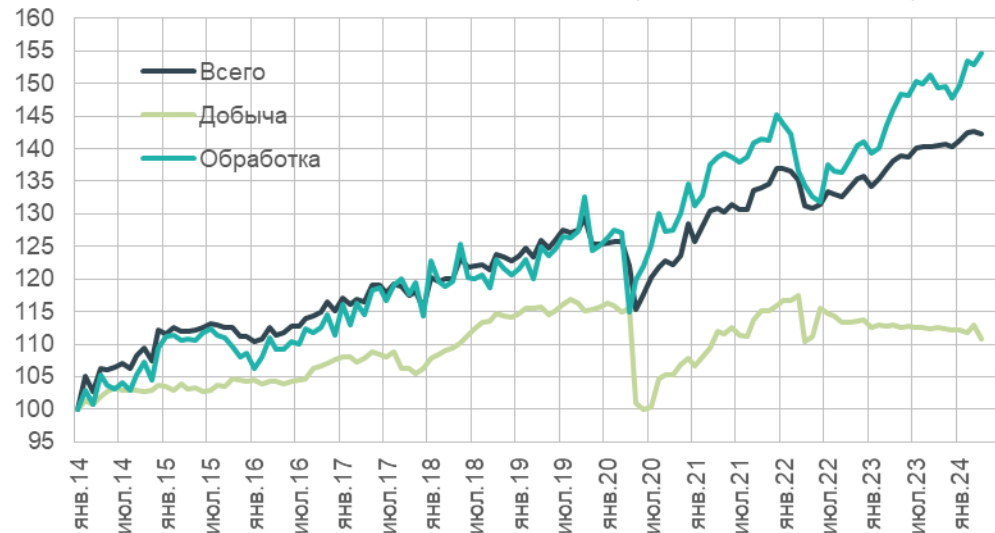
апр.24 мар.24 фев.24 янв.24

Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м

Все категории	-0,2	1,2	1,2	2,9
Продовольствие	0,1	1,1	0,7	1,0
Непрод. товары	-0,5	1,9	1,7	5,1
Все услуги	-0,3	0,4	0,2	0,7
Кафе, бары, рестораны	-0,4	1,4	7,8	-5,1

Россия: промышленность в апреле сократилась в основном за счет добычи

Промышленное производство (январь 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В апреле промышленное производство снизилось на 0,3% м/м* – впервые с начала 2024 года. Отрицательный вклад внесли добывающие отрасли (за счет природного газа), а также производство электроэнергии, газа и воды (из-за теплой погоды). Обрабатывающие производства по итогам месяца, напротив, нарастили выпуск

	% м/м*			% г/г		
	фев.24	мар.24	апр.24	фев.24	мар.24	апр.24
Промышленность	0,9	0,2	-0,3	8,5	4,0	3,9
Добыча	-0,5	1,1	-1,9	2,1	0,4	-1,7
Обработка	2,4	-0,3	1,2	13,5	6,0	8,3
Пр-во электроэнергии, газа и воды	-1,3	-0,6	-1,6	6,3	4,2	-0,3

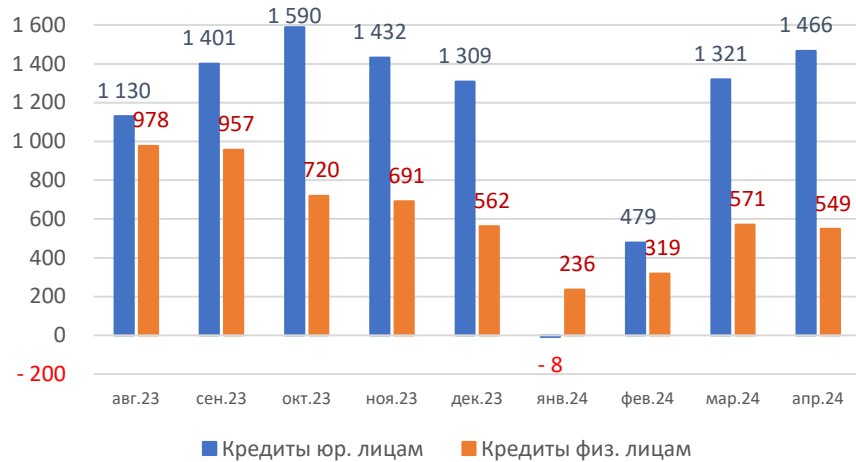
Среди обрабатывающих отраслей наибольший рост в апреле показала нефтепереработка. Также нарастили выпуск машиностроение (за счет компьютеров и автомобилей), металлургия (за счет производства металлов), а также пищевая промышленность. Отрицательную динамику показала химическая промышленность (за счет лекарственных средств)

	% м/м*		
	фев.24	мар.24	апр.24
Обрабатывающие отрасли	2,4	-0,3	1,2
Кокс и нефтепродукты	-1,1	-0,2	2,9
Машиностроение	2,7	2,1	1,4
Металлургия	8,0	-3,7	1,4
Пищевая пром.	1,0	-1,0	0,4
Химия	1,0	0,7	-1,5

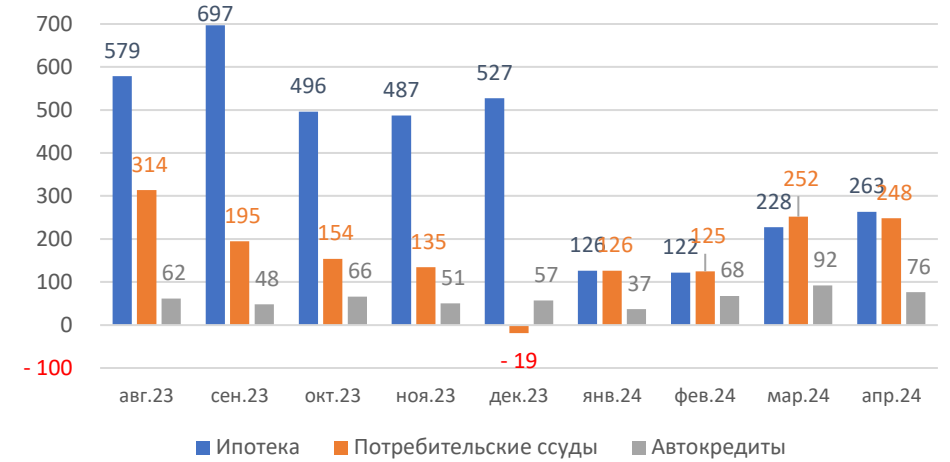
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: повышенный спрос на корпоративные кредиты, популярность ипотеки с господдержкой и рост потребительского кредитования

Прирост кредитной задолженности за месяц, млрд руб.



Прирост кредитной задолженности населения за месяц, млрд руб.

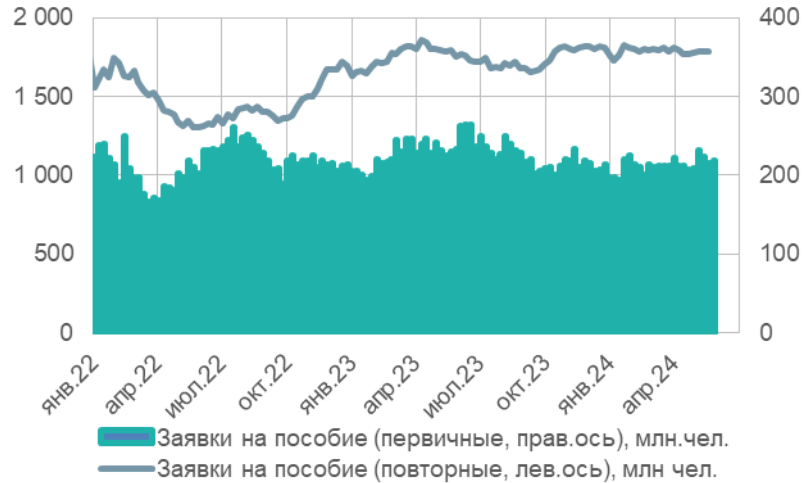


% г/г	Кредитный портфель		
	ЮЛ	ФЛ	в т.ч. ипотека
фев.24	19,3	26,7	33,5
мар.24	19,6	26,6	32,4
апр.24	19,9	26,3	31,4

- Корпоративное кредитование ускоряется второй месяц подряд – 19,9% г/г в апреле после 19,6% в марте. Чистый прирост кредитного портфеля составил около 1,5 трлн руб. (в т.ч. +1,1 трлн руб. рублевых кредитов и +0,3 трлн руб. валютных)
- По данным Банка России, основная часть прироста кредитов (0,4 трлн руб.) связана с проектным финансированием строительства жилья. Кроме того, значительный объем кредитов был выдан транспортным, энергетическим и телекоммуникационным компаниям, а также исполнителям госконтрактов

- Рост розничного кредитного портфеля немного замедляется, но кредитование физлиц остается активным
- По данным Банка России, ипотека активно росла в апреле как за счет увеличения выдач субсидируемой ипотеки (+350 млрд руб. после 326 млрд руб. в марте), так и за счет снижения уровня долгосрочных погашений (203 млрд руб. против 219 млрд в марте). Заемщикам может быть выгоднее размещать свободные средства на депозитах, чем быстрее погашать кредиты, в особенности по льготным ставкам
- Сохраняется высоким рост потребительского кредитования, что связан с сегментом кредитных карт, несмотря на повышенные процентные ставки. В условиях высоких ставок по вкладам населению бывает выгодно совершать покупки, используя беспроцентный грейс-период и не затрагивая сбережения
- Автокредитование продолжило ускоряться. В апреле портфель автокредитов вырос на 54,8% г/г после 52,7% г/г в марте

США: медленное охлаждение рынка труда



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице в конце мая ожидаемо выросло. Средний за четыре недели (скользящее среднее) прирост обращений находится на максимальном уровне с сентября 2023 года. Однако повышательный тренд – слабый, охлаждение рынка труда идет медленно при высоких ставках

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
04.мая	0,232	1,786
11.мая	0,223	1794
18.мая	0,216	1800
25.мая	0,219	



Рост индекса розничных продаж Redbook* за последнюю отчетную неделю ускорился до 6,3% г/г по сравнению с 5,5% неделей ранее. Это может свидетельствовать об ускорении потребительской активности в условиях стабильной занятости и роста доходов. В среднем за май годовой рост составил около 6% против 5,3% в апреле и 3,7% в марте. Таким образом, последние три месяца наблюдается краткосрочная тенденция к ускоренному росту, сопоставимому с динамикой конца 2023 – начала 2024 годов (около 5% г/г)

Индекс розничных продаж, % г/г	
04.мая	6,0
11.мая	6,3
18.мая	5,5
25.мая	6,3

* Индекс Redbook представляет собой взвешенный по объему продаж годовой рост продаж в одном и том же магазине (рассчитывается по выборке крупных розничных торговцев товарами в США, представляющих около 9000 магазинов)