



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 21 по 27 июня 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Рост **американских фондовых индексов** замедлился на фоне слабых прогнозов отдельных компаний технологического сектора. Нефть марки **Brent** торговалась в узком ценовом диапазоне \$85-86 за баррель – неожиданный рост запасов в США уравнивает опасения эскалации конфликта на Ближнем Востоке. Цены на **природный газ** также остаются относительно стабильными со второй половины мая. Укрепление **доллара** негативно сказывается на ценах на **металлы и пшеницу**, усиливая их падение



Россия

В мае **промышленное производство** выросло сразу на 1,8% м/м – максимальный месячный прирост с декабря 2021 года. Наибольший рост показали металлургия и химическая промышленность. Недельный рост потребительских цен ускорился, а годовая **инфляция** остается на повышенном уровне 8,5%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** за последний отчетный период замедлился до 9,4% с 12,3% г/г недель ранее. Усилилось падение вводов **многоквартирных домов** на фоне продолжающегося активного роста **текущего строительства**. Высокие рыночные ставки не помешали росту **кредитования** в мае



США

Рынок труда продолжает медленно охлаждаться: количество **первичных обращений за пособиями по безработице** в июне остается на повышенном уровне. В мае продажи на первичном и вторичном рынках жилья снизились в условиях высоких ставок и цен

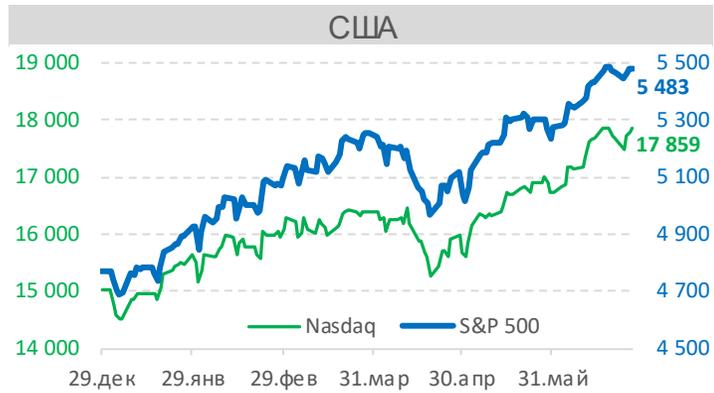


Деловая активность

В июне наблюдалась неоднозначная динамика деловой активности. В **еврозоне** усилился спад за счет обрабатывающих отраслей, практически остановилось расширение деловой активности в **Японии** из-за спада в сфере услуг. Рост деловой активности в Великобритании замедлился, но ускорился рост в **США** и **Индии**

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 27.06.2024

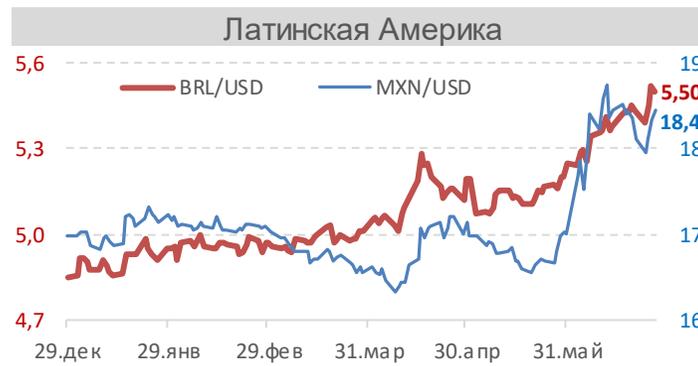
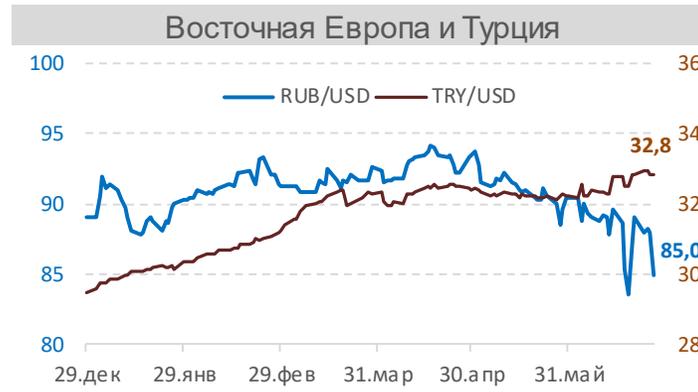
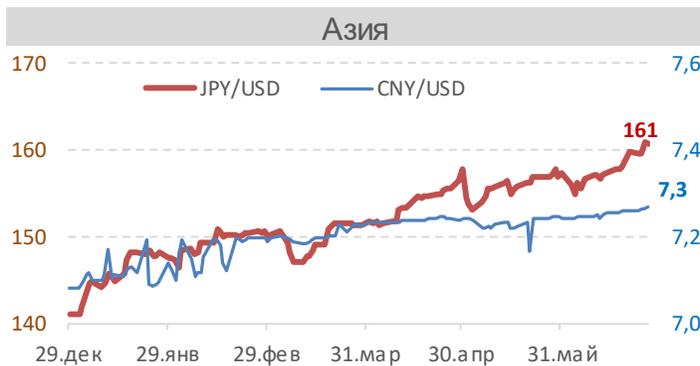


Показатель	Единицы	Знач. на 27 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 522	0,1		
MSCI EM	USD	1 082	-1,3		
Золото	USD	2 328	-1,4		
Dow Jones	USD	39 164	0,1		
S&P 500	USD	5 483	0,2		
Nasdaq	USD	17 859	0,8		
Russel 2000	USD	2 037	1,0		
Bovespa	BRL	124 208	3,1		
FTSE 100	GBP	8 180	-1,1		
DAX	EUR	18 211	-0,2		
CAC 40	EUR	7 531	-1,8		
IBEX 35	EUR	10 952	-1,9		
MOEX	RUB	3 150	0,9		
WIG	PLN	88 135	1,8		
KASE	KZT	5 151	0,9		
Nikkei 225	JPY	39 342	1,8		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 946	-2,0		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 716	-3,4		
BSE Sensex 30	INR	79 243	2,3		
KOSPI	KRW	2 784	-0,8		
ASX 200	AUD	7 760	-0,1		

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: 27.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 27 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,9	0,2	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,4	-0,6	К	К
Развивающ. -20	100=30.12.2022	92,7	0,0	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,070	0,0	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,264	-0,1	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,899	-0,8	К	К
Россия*	RUB/USD	85,00	2,6	К	К
Турция	TRY/USD	32,85	-0,1	К	К
Польша	PLN/USD	4,027	0,4	К	К
Венгрия	HUF/USD	370,3	0,2	К	К
Япония	JPY/USD	160,8	-1,1	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,608	-0,6	К	К
Австралия	USD/AUD	0,665	-0,1	К	К
Китай	CNY/USD	7,268	-0,1	К	К
Индия	INR/USD	83,46	0,2	К	К
Мексика	MXN/USD	18,44	-0,4	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,501	-0,9	К	К
Чили	CLP/USD	954,0	-2,3	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 - укрепление, красный - ослабление.

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

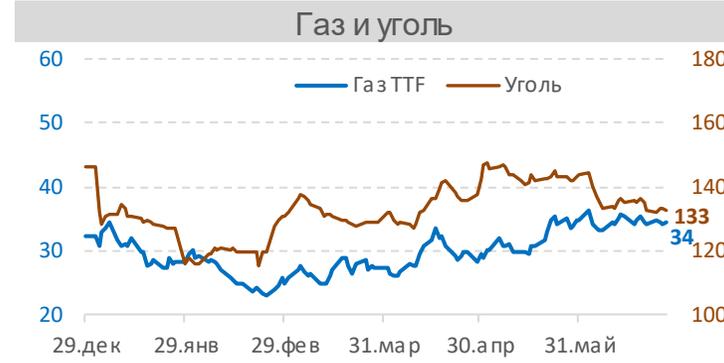
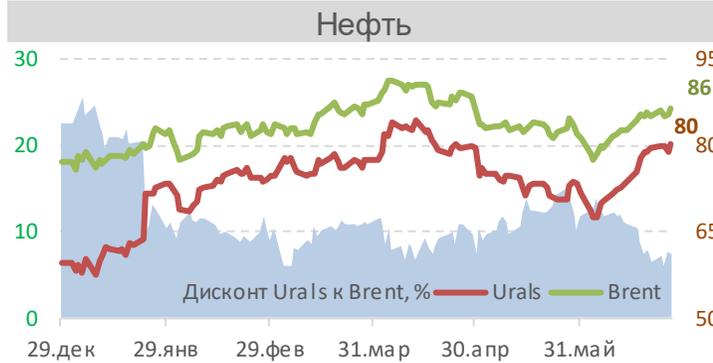
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 27.06.2024



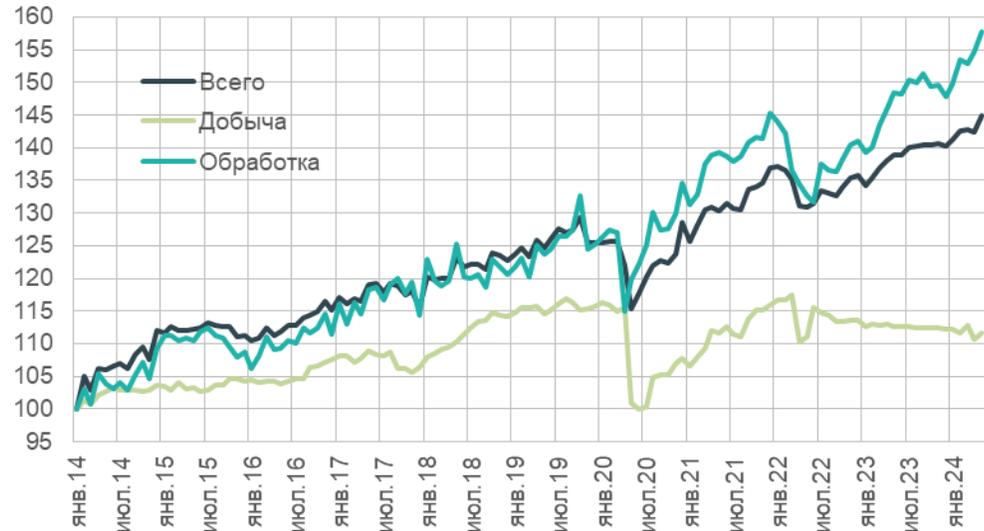
Показатель	Единицы	Знач. на 27 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	342	-1,3		
LME index	Индексный пункт	4 137	-2,2		
Brent	\$/барр.	86,4	0,9		
Urals	\$/барр.	80,05	1,4		
Газ TTF	€/МВт·ч	34,27	-0,5		
Уголь	\$/тонна	132,6	-1,6		
Бензин	\$/галлон	2,55	2,0		
Топочный мазут	\$/галлон	2,55	0,9		
Алюминий	\$/тонна	2 499	-1,1		
Медь	\$/фунт	4,342	-4,8		
Никель	\$/тонна	17 285	-0,7		
Золото	\$/тр.унция	2 328	-1,4		
Серебро	\$/тр.унция	29,0	-5,7		
Палладий	\$/тр.унция	915	1,0		
Пшеница	¢/бушель	581	-0,6		
Кукуруза	¢/бушель	413	-6,1		
Рис	\$/центнер	16,76	-6,7		
Овес	¢/бушель	307	-4,1		
Соевые бобы	¢/бушель	1 152	-0,3		
Мясо птицы	BRL/кг	7,28	-1,2		

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 промышленности в мае существенно активизировался

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В мае промышленное производство выросло сразу на 1,8% м/м* – максимальный месячный прирост с декабря 2021 года. Положительную динамику показали все основные сектора промышленности. Добыча полезных ископаемых увеличилась за счет угля и газа. Производство и распределение электроэнергии и тепла выросло на фоне аномально холодной погоды в первой декаде мая

Все обрабатывающие отрасли, кроме деревообработки и машиностроения по итогам мая нарастили выпуск. Наибольший рост показали металлургия (в основном за счет готовых металлических изделий) и химическая промышленность (в основном за счет лекарственных средств). Объем производства машиностроения немного снизился – за счет сокращения выпуска компьютеров, автомобилей, а также машин и оборудования

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

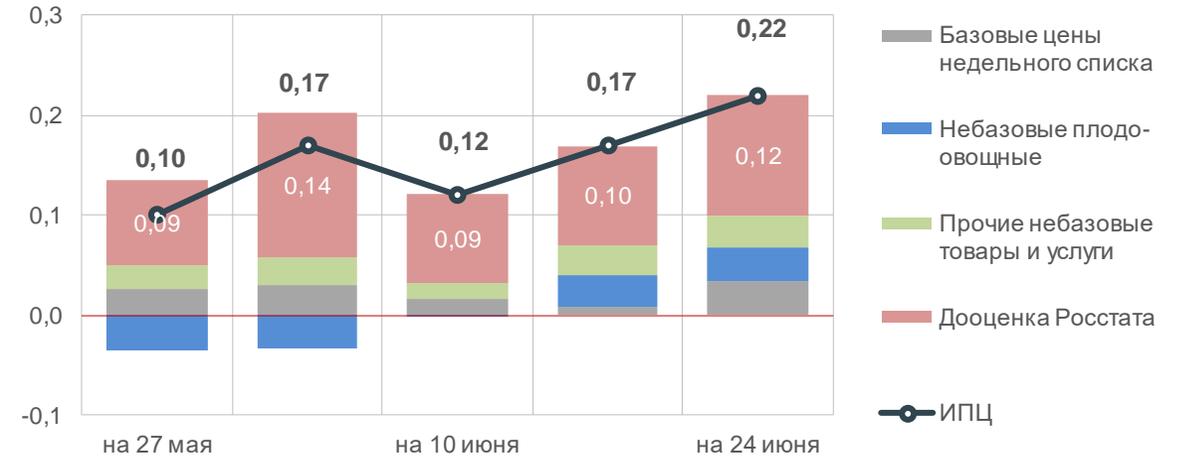
	% м/м*		
	мар.24	апр.24	май.24
Обрабатывающие отрасли	-0,3	1,2	2,0
Металлургия	-3,7	1,4	5,2
Химия	0,7	-1,5	3,9
Кокс и нефтепродукты	-0,2	2,9	1,8
Пищевая пром.	-1,0	0,4	0,7
Машиностроение	2,1	1,4	-0,1

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

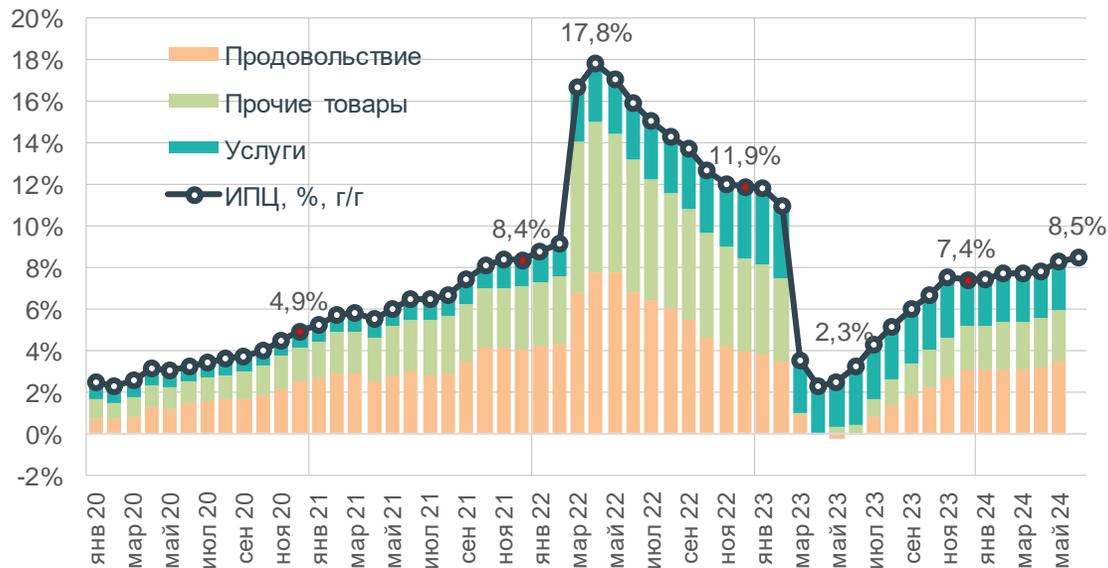
Россия: рост потребительских цен продолжает ускоряться

- За последнюю неделю рост **потребительских цен ускорился** до 0,22%, после 0,12% и 0,17% в предыдущие две недели
- Основной вклад в ускорение инфляции вносит удорожание импортируемой плодоовощной продукции, услуг, а также топлива. Остальные продовольственные и непродовольственные товары дорожают умеренно
- **Годовая инфляция** к концу месяца составила 8,5%* (в мае – 8,3%)

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

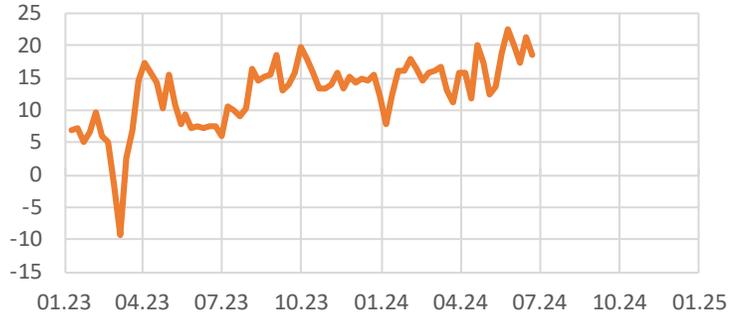
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-май, %
		с начала месяца	с начала года	
на 24 июня				
ИПЦ	-	0,6	3,8	-
Картофель	0,24	30,1	82,5	1,4
Яблоки	0,20	8,7	29,4	13,3
Перелет экономкласса	0,13	7,4	23,4	-
Бензин автомобильный	0,12	0,9	2,7	23,1
Морковь	0,06	5,0	64,0	7,0
Куры	-0,03	0,3	-2,7	-6,5
Смартфон	-0,04	-0,2	-5,6	-24,3
Помидоры свежие	-0,07	-10,1	-12,3	5,5
Яйца куриные	-0,09	-4,5	-14,3	-10,2
Огурцы свежие	-0,23	-2,9	-39,0	-33,0

* Оценка Института ВЭБ

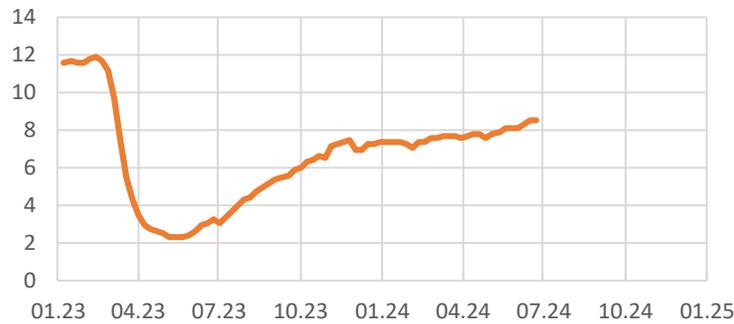
Россия: годовой рост потребительских расходов стал замедляться

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



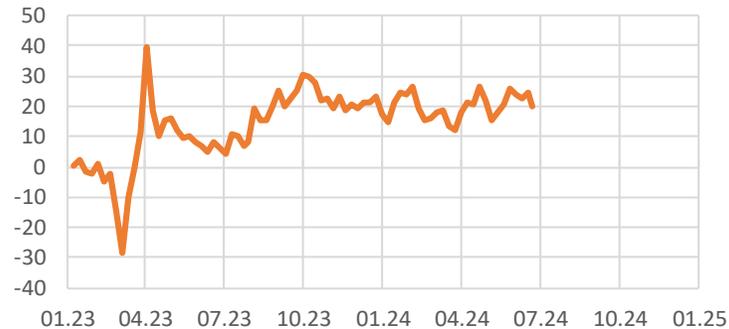
ИПЦ (справочно)



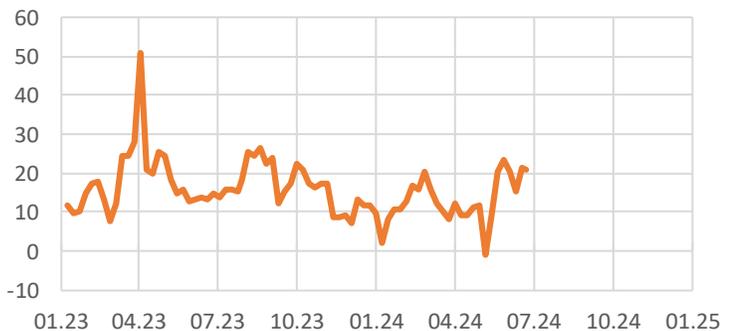
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



23 июн 16 июн 9 июн 2 июн

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	18,7	21,5	17,5	20,2
Продовольствие	15,1	18,1	13,2	16,4
Непрод. товары	20,1	24,7	22,6	24,2
Все услуги	21,1	21,5	15,3	20,2
Кафе, бары, рестораны	19,4	20,9	19,4	18,8

Развлечения	89,8	62,5	42,1	59,2
Парковки и гаражи	49,1	41,8	45,7	49,6
Такси, каршеринг	45,9	45,2	42,4	43,9
Универмаги, маркеты	42,2	48,5	47,0	46,2
Компьютеры и ПО	36,7	33,4	38,4	34,5
Строительство и ремонт	-2,0	0,1	-0,9	3,7
Красота и здоровье	-6,8	-5,2	-7,3	-2,3
Канцтовары	-7,6	-7,1	-6,6	-5,2
Хобби и увлечения	-7,7	3,5	0,9	-4,6
Duty Free	-16,9	-14,4	-15,1	-12,6

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	9,4	12,3	8,6	11,2
---------------	-----	------	-----	------

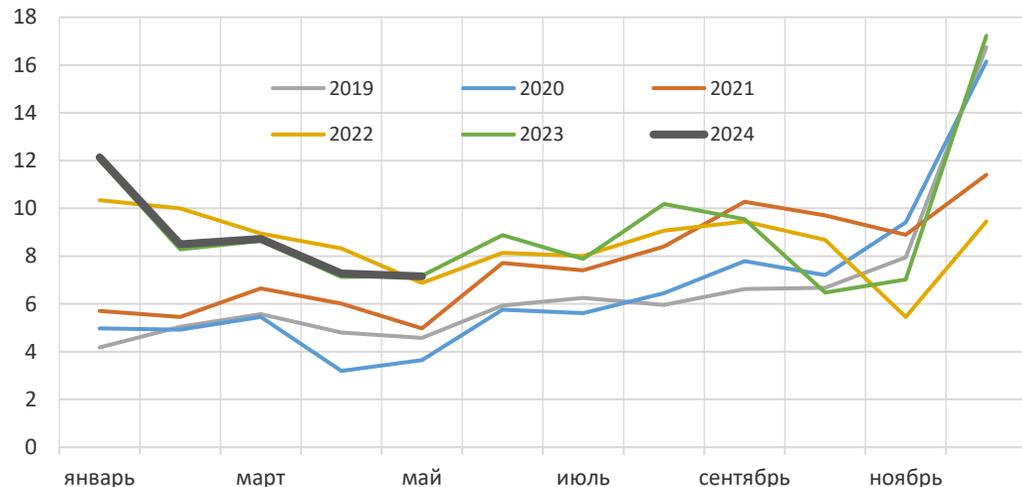
май.24 апр.24 мар.24 фев.24

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

Все категории	0,1	0,1	1,1	0,8
Продовольствие	0,4	-0,1	1,0	0,6
Непрод. товары	-0,6	-0,8	1,3	1,3
Все услуги	0,3	0,6	0,5	0,3
Кафе, бары, рестораны	1,0	0,6	1,1	1,0

Россия: в мае годовая динамика вводов жилья стала отрицательной из-за резкого снижения вводов МКД

Ввод в действие жилых домов, млн кв. м

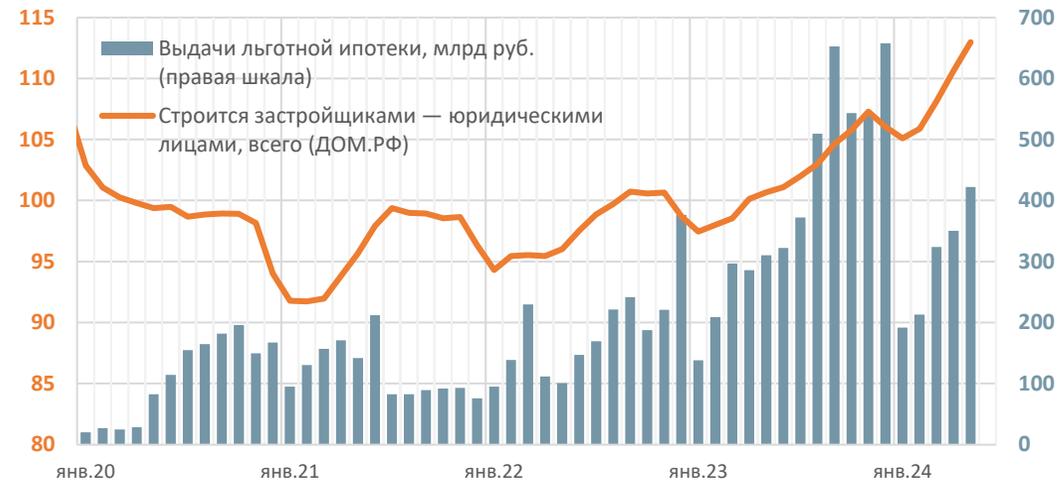


В мае 2024 года введено 7,1 млн кв.м жилья против 7,2 млн годом ранее, в т.ч. вводы **индивидуального жилищного строительства (ИЖС)** составили 5,4 млн кв.м (4,4 млн кв.м в мае 2023 года), строительство **многоквартирных домов (МКД)** – 1,7 млн. кв.м (2,8 млн кв.м в мае 2023 года)

С начала года вводы МКД существенно отстают от уровней 2022 и 2023 годов. Текущий провал может быть следствием «ковидного» снижения объемов текущего строительства с максимумов 115-120 млн в конце 2019 года до 92 млн кв. м. к концу I кв.2021. Учитывая трехлетний цикл в жилищном строительстве, «восстановление» объема вводов можно ожидать к концу текущего года

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
мар.24	1,0	-6,2	6,1
апр.24	2,1	-13,8	11,7
май.24	-0,5	-39,3	24,3

Объем текущего строительства и выдачи льготной ипотеки



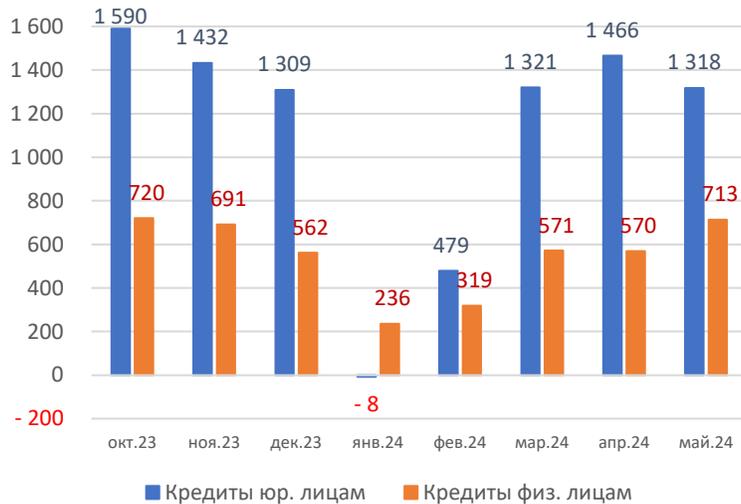
Объем текущего строительства активно растет и по итогам мая составил 113 млн кв.м (+12,2% г/г против +10,5% г/г месяцем ранее).

Субсидируемая ипотека пока еще поддерживает застройщиков. За январь-май выдачи по всем программам господдержки превысили 1,5 трлн руб. против 1,2 трлн руб. годом ранее (+21,1%). Их доля в общем объеме выданных превышает 75%

По предварительным данным, объем выданных льготной ипотеки в июне будет выше показателей прошлого года на треть, несмотря на досрочное прекращение выданных Сбербанком ипотеки под 8% с 21 июня (программа заканчивается после 1 июля 2024 г.)

Россия: высокие рыночные ставки не помешали росту кредитования в мае

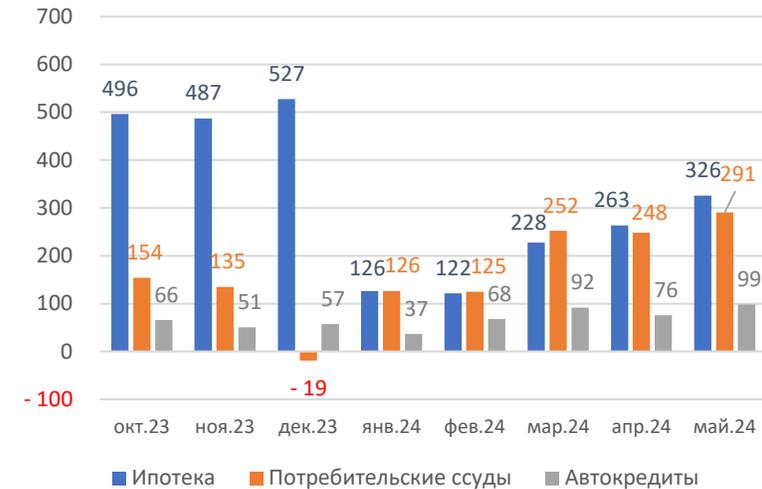
Прирост кредитной задолженности за месяц, млрд руб.



Кредитный портфель

% г/г	ЮЛ	ФЛ	В т.ч. ипотека
мар.24	19,6	26,6	32,4
апр.24	19,9	26,4	31,4
май.24	20,9	26,4	30,8

Прирост кредитной задолженности населения за месяц, млрд руб.



- В мае рост кредитной задолженности юридических лиц ускорился до 20,9% г/г после 19,9% г/г в апреле. Прирост кредитного портфеля составил 1,32 трлн руб. (-10% м/м)
- По данным Банка России, на рост корпоративного портфеля в мае сильно повлиял крупный бридж-кредит (~0,2 трлн руб.), который был погашен уже в июне. Без него месячный прирост портфеля составил 1,4% (вместо 1,7%) после 1,9% м/м в апреле
- Практически весь прирост кредитного портфеля в мае обеспечили кредиты в рублях (~0,9 трлн руб. без учета упомянутого бридж-кредита). Около четверти этого прироста пришлось на застройщиков в рамках проектного финансирования строительства жилья

- Сохраняется высокий годовой рост задолженности физических лиц (26,4% г/г) на фоне повышения доходов населения и высокой потребительской активности
- Рост ипотечного портфеля в мае ускорился до 1,7% м/м после 1,4% м/м в апреле. Основной рост обеспечили субсидируемые программы: +20,6% м/м (7,4% м/м в апреле). Рыночная ипотека тоже подросла, но медленнее: +6,9% м/м (-4,1% м/м в апреле)
- Рост потребительского кредитования ускорился до 2% м/м после 1,8% в апреле. С начала года портфель потребительских кредитов вырос на 8%, что в 1,5 раза выше, чем за аналогичный период прошлого года
- Самый активный сегмент розничного кредитования – автокредиты. Здесь рост ускорился до 5% м/м после 4% м/м в апреле. С начала года автокредиты выросли на 21,6% против 9,1% за январь-май 2023 г.

США: снижение продаж на рынке жилья



Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось по сравнению с предыдущей и составило 233 тысячи человек. Среднее значение за четыре недели остается на максимальном уровне с сентября 2023 года

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
01.июн	0,229	1,813
08.июн	0,243	1,821
15.июн	0,239	1,839
22.июн	0,233	



Продажи домов на вторичном рынке в мае снизились на 0,7% м/м и находятся вблизи минимальных уровней за последние четыре года. Отрицательная динамика наблюдается третий месяц подряд из-за высоких цен и ипотечных ставок. Медианная цена продажи односемейных домов поднялась до рекордного уровня, несмотря на рост предложения

Продажи новостроек в мае упали более чем на 11% м/м после роста на 2% в предыдущем месяце. Медианная цена немного снизилась, но остается близкой к рекордному уровню

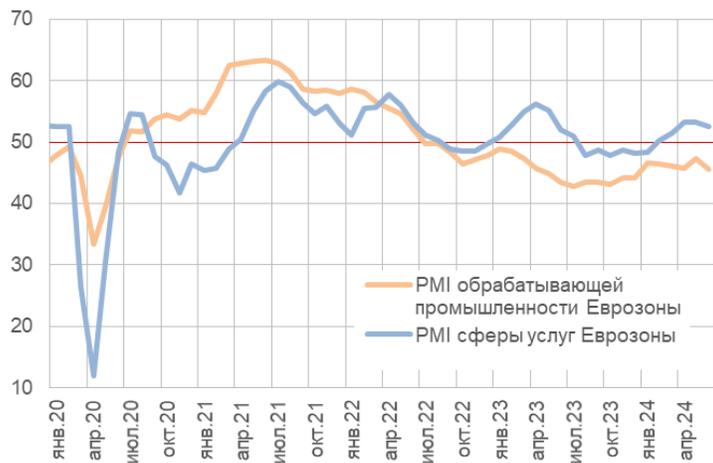
	Продажа новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.24	-3,2	2,9	9,5	-3,3
мар.24	6,4	6,9	-3,7	-3,0
апр.24	2,0	1,6	-1,9	-1,9
май.24	-11,3	-16,5	-0,7	-2,8

Деловая активность (индекс PMI)



Еврозона

В июне усилилось падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности**, в **секторе услуг** рост ослаб. Объем новых заказов сократился (преимущественно из-за снижения внешнего спроса), что привело к более слабой динамике объемов производства и занятости. В то время как в Германии зафиксирован небольшой рост деловой активности, во Франции наблюдалось снижение второй месяц подряд. В целом деловая уверенность (индекс PMI) упала до самого низкого уровня с февраля

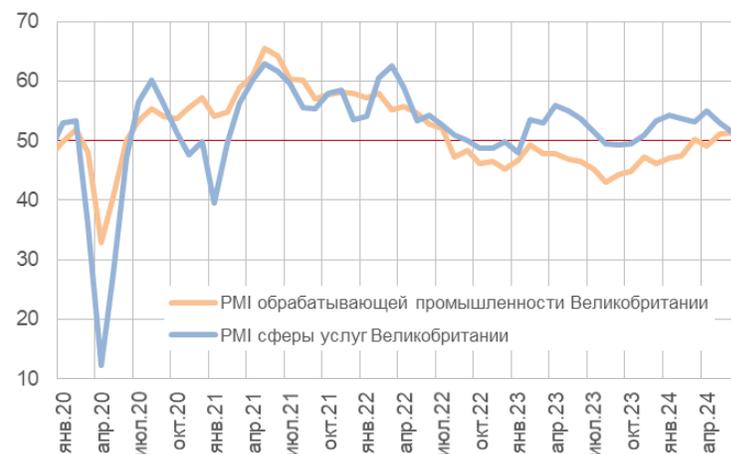


	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	45,7	53,3
май.24	47,3	53,2
июн.24	45,6	52,6



Соединенное Королевство

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** растет второй месяц подряд. Предприятия наращивают производственные мощности и сокращают объем незавершенных работ в условиях расширения спроса. В **секторе услуг** рост деловой активности ослаб на фоне проведения парламентских выборов. Динамика найма в сфере услуг и обрабатывающей промышленности по-прежнему различалась: незначительный рост числа рабочих мест у поставщиков услуг сопровождался небольшим сокращением числа рабочих мест у производителей товаров

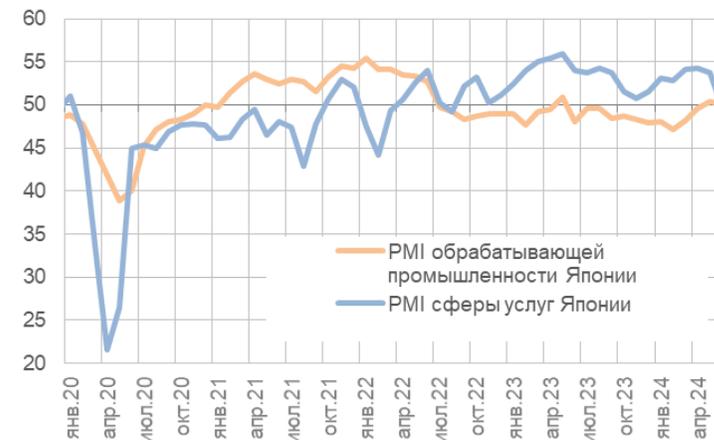


	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	49,1	55,0
май.24	51,2	52,9
июн.24	51,4	51,2



Япония

Расширение деловой активности в июне практически остановилось. В **обрабатывающей промышленности** рост замедлился на фоне снижения объемов новых заказов. Несмотря на сокращение сроков выполнения заказов, ценовое давление усилилось. В **сфере услуг** тренд сменился резким снижением из-за наличия ограничений на рынке труда, что помешало большому привлечению сотрудников



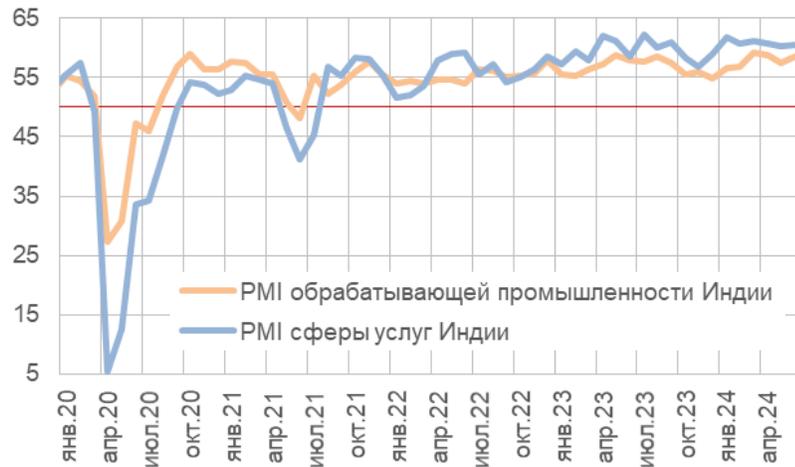
	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	49,6	54,3
май.24	50,4	53,8
июн.24	50,1	49,8

Деловая активность (индекс PMI)



Индия

В июне деловая активность продолжила расти очень высокими темпами, как в **сфере услуг**, так и в **производственном секторе**. На фоне увеличения объема новых заказов (включая экспортные) наблюдался существенный рост занятости. Ценовое давление ослабло, при этом было отмечено увеличение затрат на рабочую силу и материалы. Компании ожидают, что маркетинговые усилия «принесут свои плоды» и сохранится высокий потребительский спрос



	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	58,8	60,8
май.24	57,5	60,2
июн.24	58,5	60,4



США

Рост деловой активности в июне продолжил ускоряться. В **обрабатывающей промышленности** отмечается увеличение притока новых заказов до трехмесячного максимума, однако оптимизм упал до самого низкого уровня за полутора года – производители обеспокоены ситуацией со спросом, а также неопределенностью, связанной с выборами. В **сфере услуг** рост внутреннего спроса способствовал увеличению новых рабочих мест, занятости и зарплаты, вырос оптимизм на фоне снижения инфляции и в ожидании снижения ставок, рост отпускных цен замедлился



	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	50,0	51,3
май.24	51,3	54,8
июн.24	51,7	55,1