

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 31 мая по 6 июня 2024

# Основные выводы



Мировые рынки

Мировые фондовые индексы вновь показывают рекордные уровни на фоне бума акций технологических компаний. Доходности долгосрочных облигаций США снизились на фоне слабых данных на рынке труда. Решение ОПЕК+ с октября текущего года постепенно наращивать добычу (в части добровольно взятых на себя обязательств) привели к снижению нефтяных цен. Цены на природный газ продолжили медленно снижаться на фоне пополнения запасов. Пшеница стала дешевле в условиях улучшения погодных условий в ключевых регионах России и США



Россия

Рост потребительских цен за последнюю отчетную неделю ускорился, годовая инфляция остается на повышенном уровне 8%. Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении недельный рост потребительских расходов замедлился с 13,4 до 11,2% г/г. По предварительным данным за май, наблюдались рекордные выдачи автокредитов и сжатие рыночной ипотеки. ВВП после трех месяцев роста в апреле снизился на 0,1% м/м за счет сокращения торговли, грузооборота и добычи полезных ископаемых. Инвестиции в основной капитал по итогам I квартала показали активный рост (14,5% г/г и 5,1% кв/кв)



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. Занятость в частном секторе, согласно отчету ADP, в мае выросла на 152 тысячи человек, что оказалось ниже ожиданий



Еврозона

ЕЦБ снизил ключевую ставку на 0,25 б.п. – до 4,25% (первое снижение ставки, начиная с 2019 года), одновременно повысив прогноз по инфляции и росту ВВП. В мае потребительские цены выросли на 0,2% м/м, а годовая инфляция увеличилась до 2,6%. Розничные продажи в апреле снизились на 0,5% м/м из-за падения продаж топлива и продовольствия



Деловая активность

Рост деловой активности (индекса PMI) в России в мае был полностью обеспечен улучшением условий в промышленном секторе, в то время как в сфере услуг впервые с начала прошлого года наблюдалось снижение. В Китае ускорение роста деловой активности отмечено в обоих этих секторах экономики благодаря расширению спроса и предложения

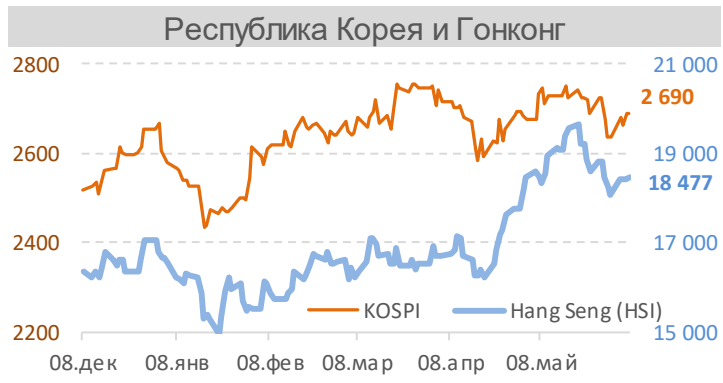
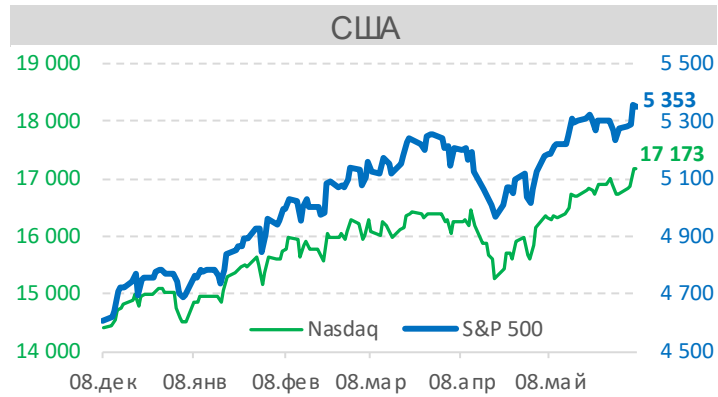


Всемирный банк

Всемирный банк опубликовал первые результаты раунда расчета ценовых паритетов за 2021 год. Российская экономика с учетом этих паритетов поднялась на четвертое место в мире по ВВП

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 06.06.2024

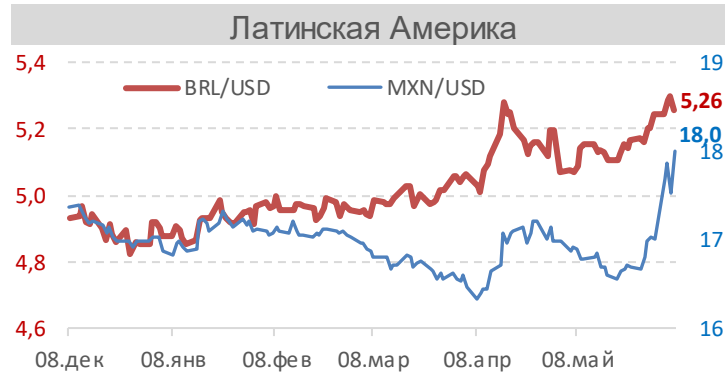
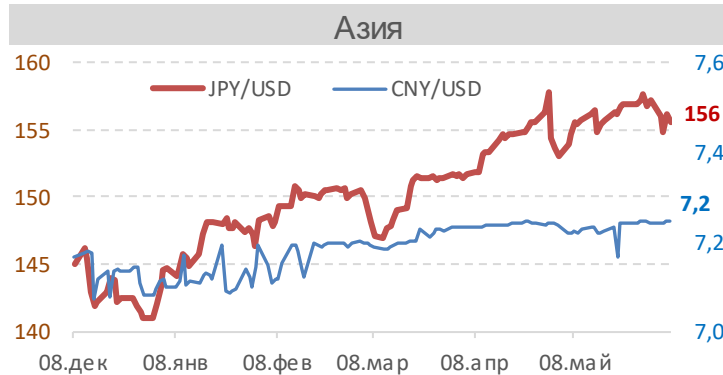
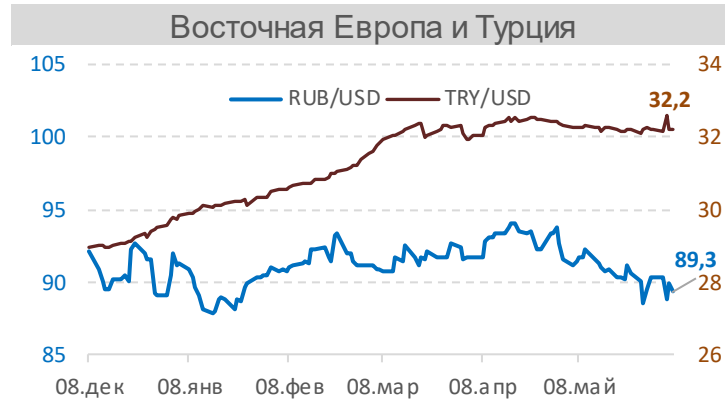
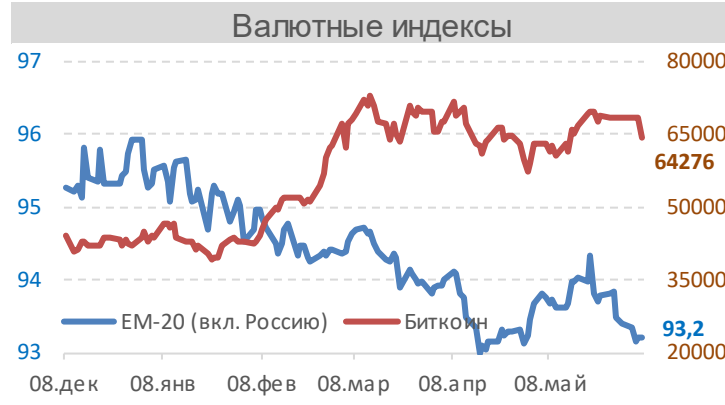
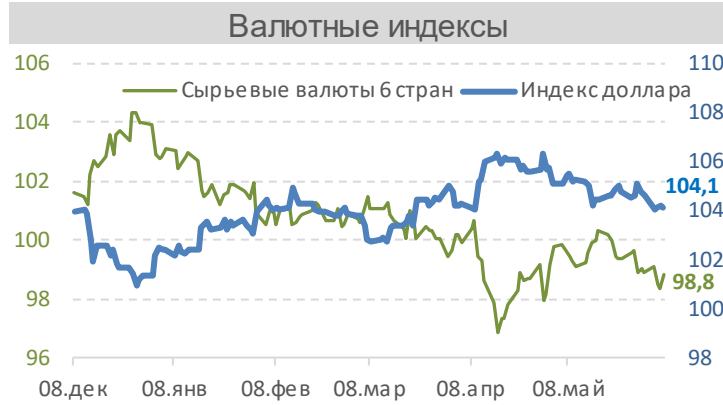


Показатель	Единицы	Знач. на 6 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 490	2,0		
MSCI EM	USD	1 073	1,4		
Золото	USD	2 377	1,4		
Dow Jones	USD	38 886	2,0		
S&P 500	USD	5 353	2,2		
Nasdaq	USD	17 173	2,6		
Russel 2000	USD	2 047	-0,3		
Bovespa	BRL	122 899	0,2		
FTSE 100	GBP	8 285	0,7		
DAX	EUR	18 653	0,8		
CAC 40	EUR	8 040	0,8		
IBEX 35	EUR	11 444	0,9		
MOEX	RUB	3 192	-2,7		
WIG	PLN	85 783	0,1		
KASE	KZT	5 055	0,3		
Nikkei 225	JPY	38 704	1,7		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 049	-1,4		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 477	1,4		
BSE Sensex 30	INR	75 075	1,6		
KOSPI	KRW	2 690	2,1		
ASX 200	AUD	7 822	2,5		

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: 06.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 6 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,1	-0,6		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	98,8	-0,2		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,2	-0,2		
Биткоин	USD/BTC	64 276	-6,3		
Еврозона	USD/EUR	1,089	0,5		
Великобритания	USD/GBP	1,279	0,5		
Швейцария	CHF/USD	0,889	-1,6		
Россия*	RUB/USD	89,33	-1,2		
Турция	TRY/USD	32,22	0,0		
Польша	PLN/USD	3,934	-0,5		
Венгрия	HUF/USD	357,9	-0,5		
Япония	JPY/USD	155,6	-0,8		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,620	1,4		
Австралия	USD/AUD	0,667	0,5		
Китай	CNY/USD	7,245	0,0		
Индия	INR/USD	83,47	0,2		
Мексика	MXN/USD	17,99	5,7		
Бразилия	BRL/USD	5,255	1,0		
Чили	CLP/USD	908,6	-0,9		

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.

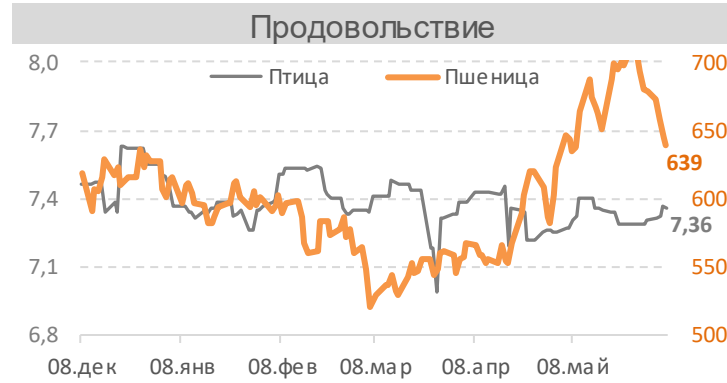
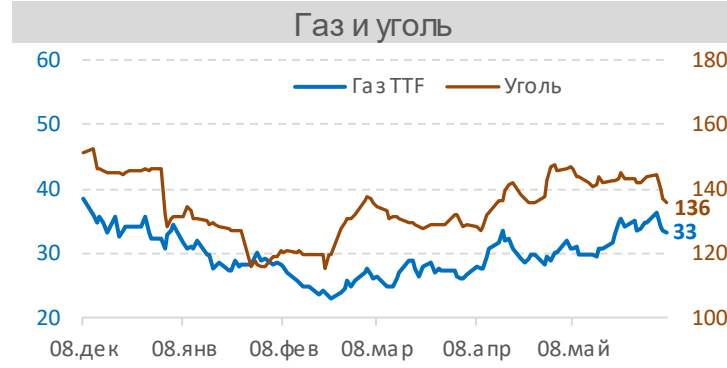
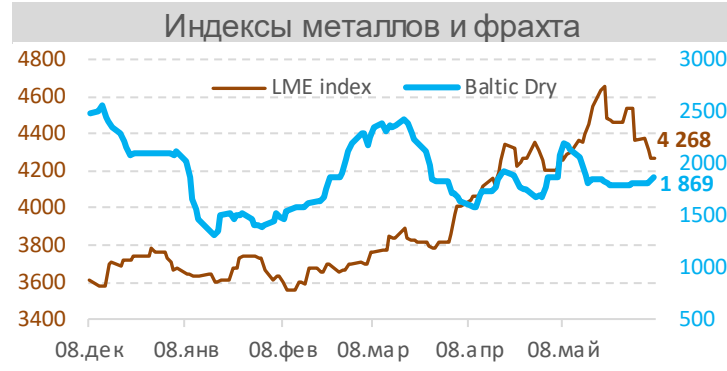
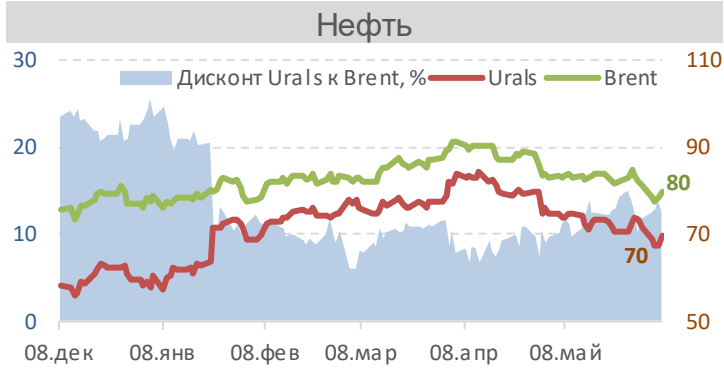
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, иена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

\* Курс на межбанковском валютном рынке

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 06.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 6 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	342	-0,1		
LME index	Индексный пункт	4 268	-6,0		
Brent	\$/барр.	79,9	-2,4		
Urals	\$/барр.	69,73	-5,1		
Газ TTF	€/МВт·ч	33,14	-4,9		
Уголь	\$/тонна	135,9	-5,1		
Бензин	\$/галлон	2,40	0,4		
Топочный мазут	\$/галлон	2,36	-0,1		
Алюминий	\$/тонна	2 651	-2,2		
Медь	\$/фунт	4,669	0,2		
Никель	\$/тонна	18 620	-7,4		
Золото	\$/тр.унция	2 377	1,4		
Серебро	\$/тр.унция	31,3	0,5		
Палладий	\$/тр.унция	921	-1,7		
Пшеница	¢/бушель	639	-6,1		
Кукуруза	¢/бушель	452	0,7		
Рис	\$/центнер	18,20	2,2		
Овес	¢/бушель	356	-6,1		
Соевые бобы	¢/бушель	1 201	-0,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,36	1,0		

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%)

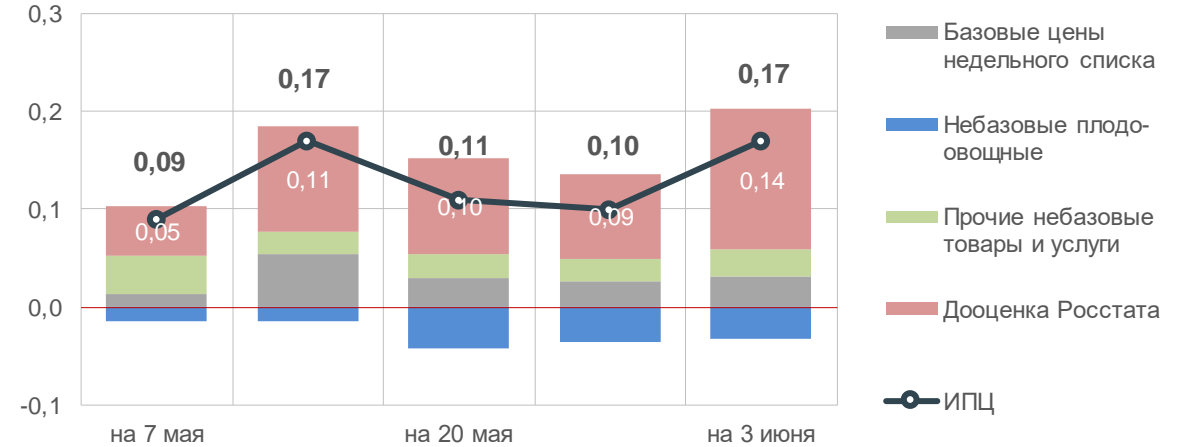
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"



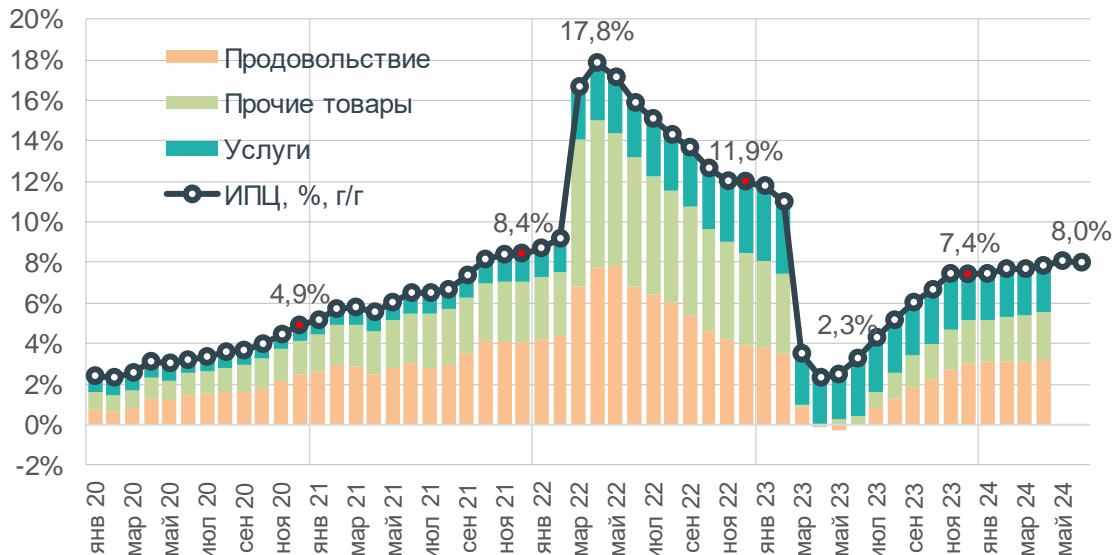
# Россия: рост потребительских цен вновь усилился

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,17%, (неделей ранее +0,10%). Оценка роста цен в мае – 0,5-0,6%\*
- **Годовая инфляция** в начале июня также остается на повышенном уровне 8,0%\* (8,0-8,1%\* в мае; 7,8% в апреле и 7,7% в марте)
- Основной вклад в ускорение инфляции 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

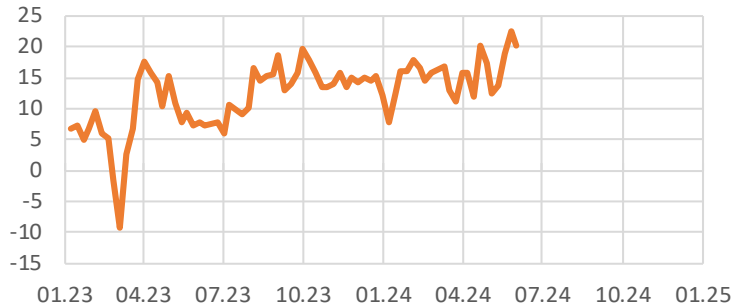
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-апр, %
		с начала месяца	с начала года	
на 3 июня				
ИПЦ	-	0,1	3,1	-
Яблоки	0,15	1,3	22,7	14,5
Картофель	0,15	2,9	49,8	1,4
Перелет экономкласса	0,08	0,6	14,8	-
Бензин автомобильный	0,08	0,1	1,8	33,6
Капуста	0,06	-0,9	43,6	15,8
Куры	-0,03	0,1	-2,7	-8,9
Смартфон	-0,04	0,0	-5,9	-19,5
Помидоры свежие	-0,05	-3,1	-8,3	28,1
Яйца куриные	-0,08	-0,7	-12,0	-3,6
Огурцы свежие	-0,23	-2,6	-39,1	-6,1

\* Оценка Института ВЭБ

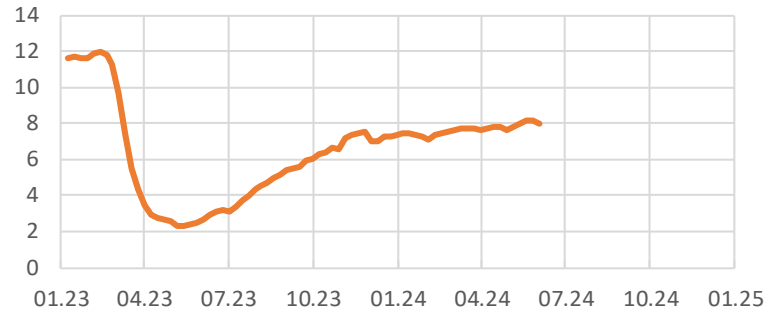
# Россия: годовой рост потребительских расходов стал замедляться

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



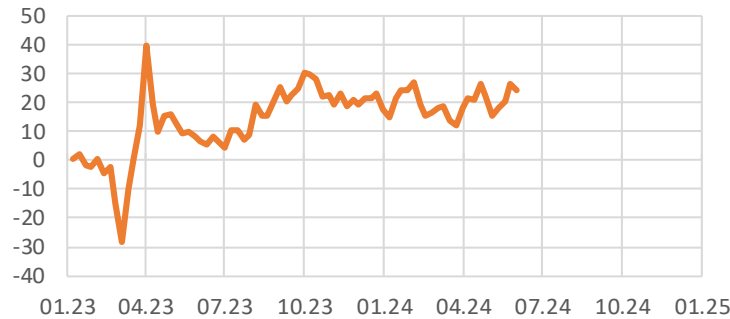
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



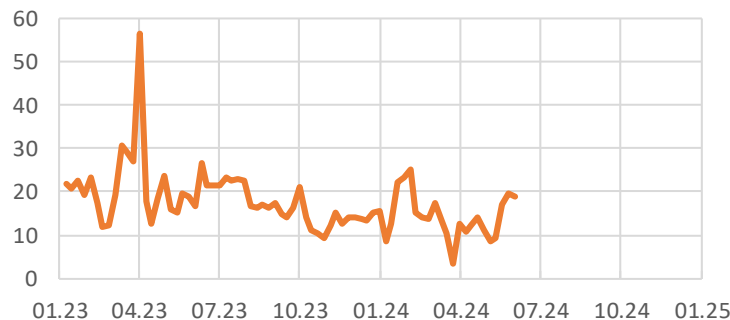
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



2 июн 26 май 19 май 12 май

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	20.2	22.5	19.0	13.6
Продовольствие	16.4	18.5	16.5	13.1
Непрод. товары	24.2	26.2	20.6	18.1
Все услуги	20.2	23.3	20.3	9.1
Кафе, бары, рестораны	18.8	19.4	17.0	9.3

Развлечения	59.2	64.4	61.8	21.6
Парковки и гаражи	49.6	49.5	45.3	17.6
Универмаги, маркеты	46.2	50.4	44.1	43.4
Такси, каршеринг	43.9	41.1	39.4	0.3
Компьютеры и ПО	34.5	34.2	33.6	13.4
Отели за рубежом	0.0	0.0	0.0	0.0
Хобби и увлечения	-4.6	-3.0	-0.4	-1.9
Винные магазины	-4.9	-7.1	-6.5	-5.6
Канцтовары	-5.2	-1.2	-6.2	-1.1
Duty Free	-12.6	-10.5	-20.0	-10.9

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	11.2	13.4	10.3	5.4
---------------	------	------	------	-----

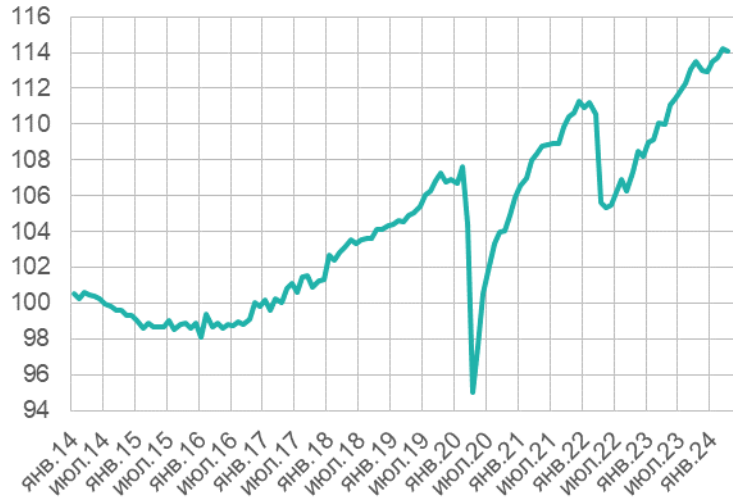
май.24 апр.24 мар.24 фев.24

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 апреле экономическая активность несколько снизилась

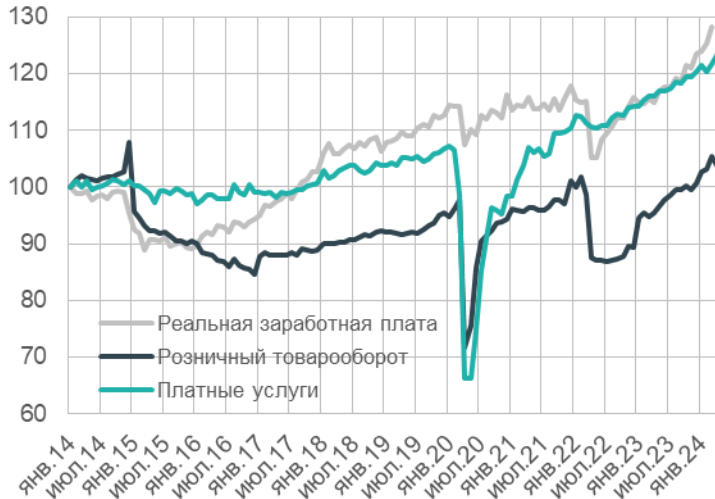
Индекс ВВП\* (янв. 2014 = 100)



В апреле 2024 года ВВП снизился на 0,1%\* м/м. Отрицательную динамику показали добыча полезных ископаемых, производство электроэнергии, газа и воды, оптовая и розничная торговля, грузооборот, а также сельское хозяйство. В «плюсе» были обрабатывающие отрасли, строительство, платные услуги, общепит и пассажирооборот

	фев.24	мар.24	апр.24
% м/м	0,1	0,4	<b>-0,1</b>
% г/г	7,5	4,2	4,4

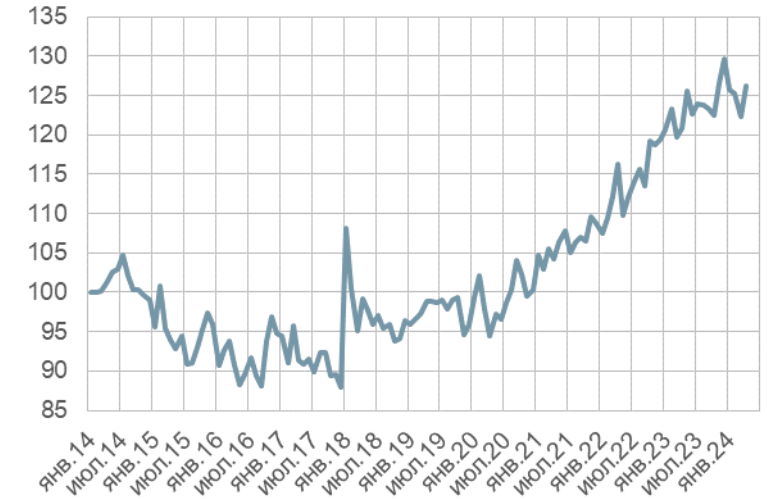
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в апреле сократились за счет потребления как продовольственных, так и непродовольственных товаров. Платные услуги показали рост за счет транспортных, медицинских и бытовых услуг. Реальная заработная плата в марте выросла на 2,3% м/м

	фев.24	мар.24	апр.24	
% м/м	Реальная з/п	1,1	2,3	
% м/м	Розница	0,4	2,1	<b>-1,5</b>
	Услуги	<b>-0,8</b>	1,1	1,3
% г/г	Реальная з/п	10,8	12,9	
	Розница	11,7	11,1	8,3
	Услуги	7,2	4,5	6,8

Строительство (янв. 2014 = 100)



После трехмесячного сокращения в апреле строительный сектор показал рост (+3,2% м/м). Производство строительных материалов и ввод в действие жилых домов остались примерно на уровне прошлого месяца

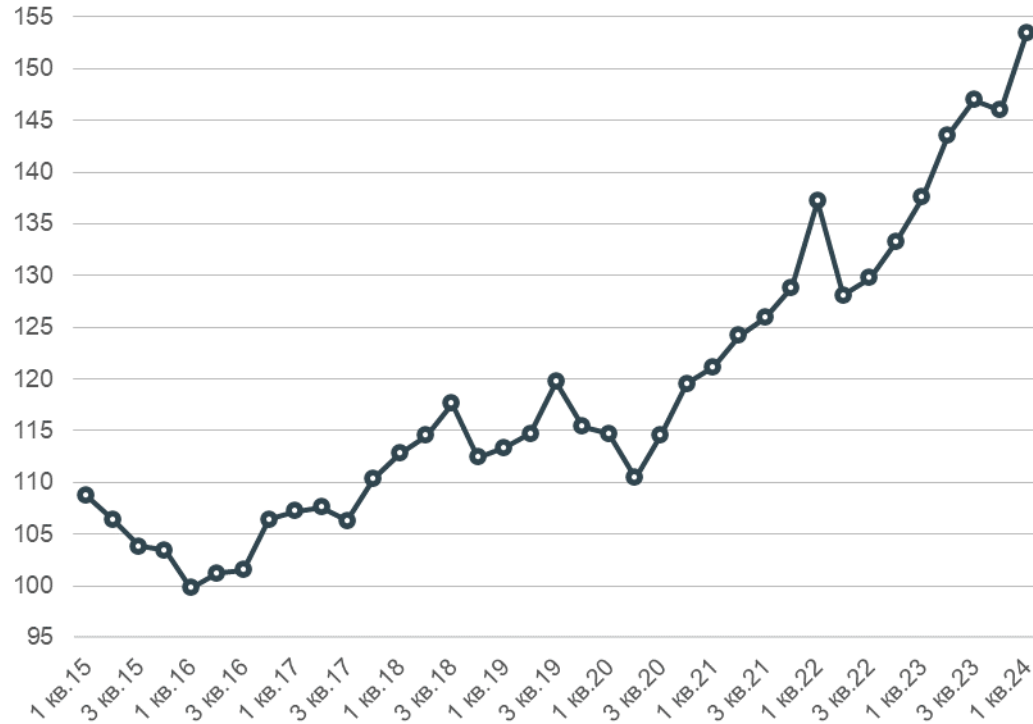
	фев.24	мар.24	апр.24
% м/м	<b>-0,4</b>	<b>-2,4</b>	3,2
% г/г	5,1	1,9	4,5

\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами



# Инвестиции в основной капитал: высокие темпы роста в I квартале 2024 года

Инвестиции в основной капитал  
(сезонно выровненный ряд, 2010 = 100)



- В I квартале 2024 года годовой рост инвестиций в основной капитал ускорился до 14,5% после 9,8% в 2023 году
- Последовательный рост инвестиций сохраняется на протяжении пяти кварталов подряд
- В разрезе ОКВЭД сильнее всего выросли такие отрасли, как добыча нефти и газа; операции с недвижимостью, производство химических веществ; информация и связь; производство готовых металлических изделий (кроме машин и оборудования); производство компьютеров; строительство; оптовая торговля; деятельность грузового автомобильного транспорта и перевозки
- В структуре источников финансирования существенно ускорился рост инвестиций за счет кредитов и бюджетных средств
- По видовой структуре основных фондов ускорился рост инвестиций в оборудование

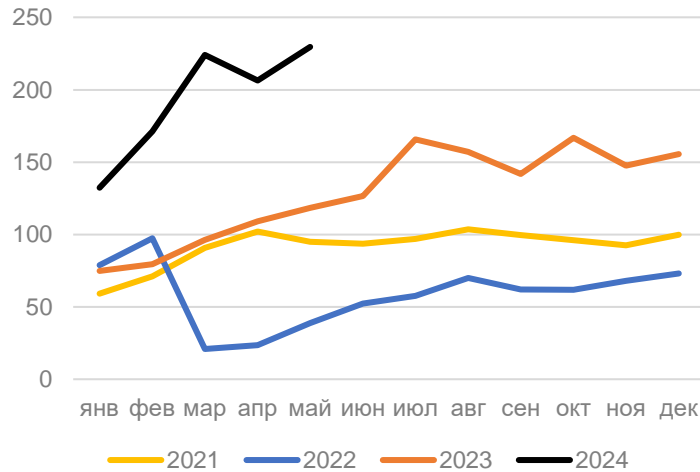
	I кв.23	II кв.23	III кв.23	IV кв.23	I кв.24
% кв/кв*	2,9	3,6	2,4	<b>-0,7</b>	5,1
% г/г	1,0	13,3	14,5	8,6	14,5

\* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

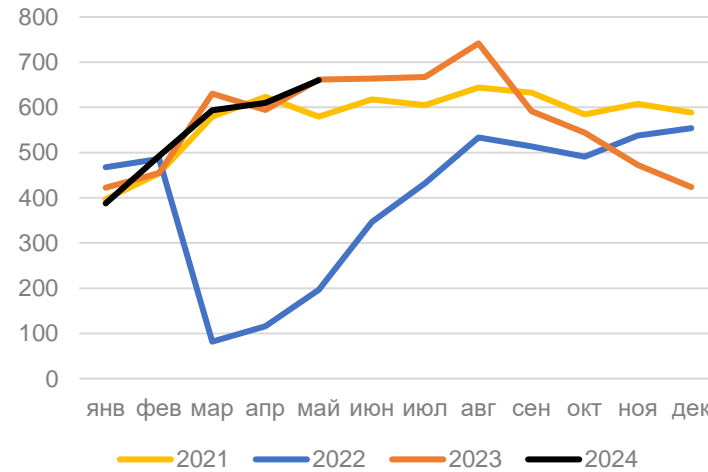
# Россия: рекордные выдачи автокредитов и сжатие рыночной ипотеки

Выдачи кредитов населению, млрд руб.

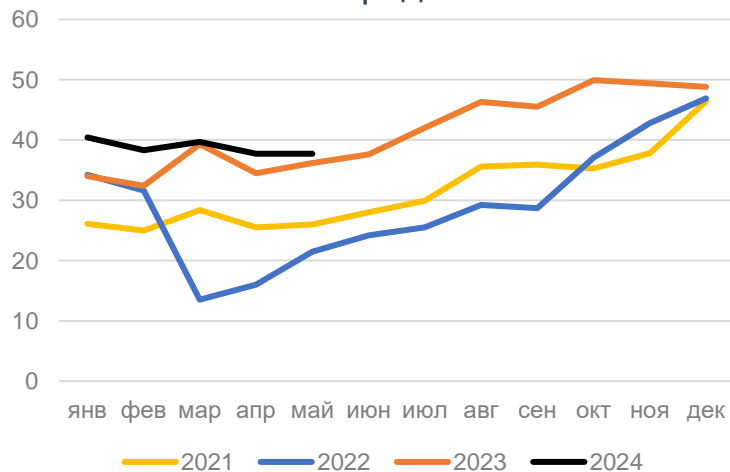
### Автокредиты



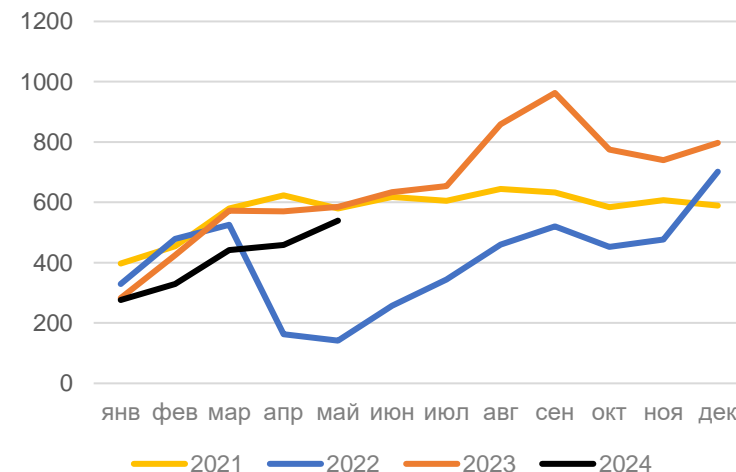
### Кредиты наличными



### POS-кредиты



### Ипотека



Предварительные данные за май показывают отсутствие явных признаков охлаждения потребительского кредитования:

- **Выдача автокредитов снова ускорилась** после снижения в апреле. За пять месяцев с начала года их было выдано почти на 1 трлн, что в 2 раза больше, чем год назад. Вырос как средний чек кредита (+1,6% м/м), так и их количество (+9,4% м/м)
- **Объем выданных кредитов наличными остается на уровне прошлого года.** В мае рост выданных составил 8,2% м/м, в количественном выражении кредитов было выдано на 6,8% больше, чем в апреле
- **Объемы POS-кредитования (point of sale) немного снизились** (-0,12% м/м), однако остаются выше уровней прошлого года

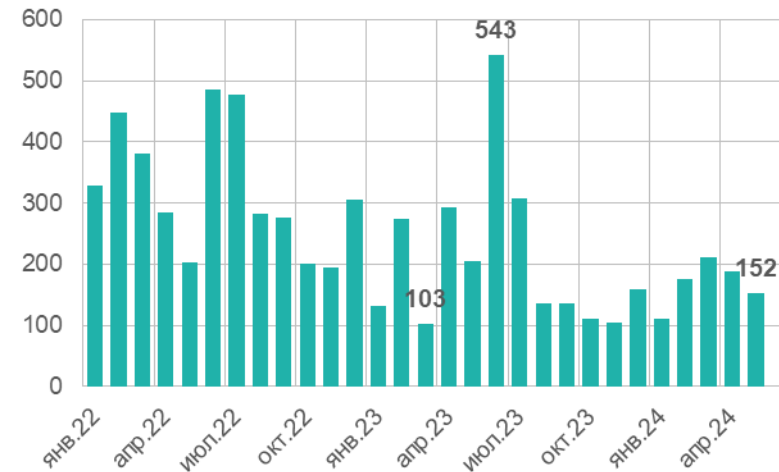
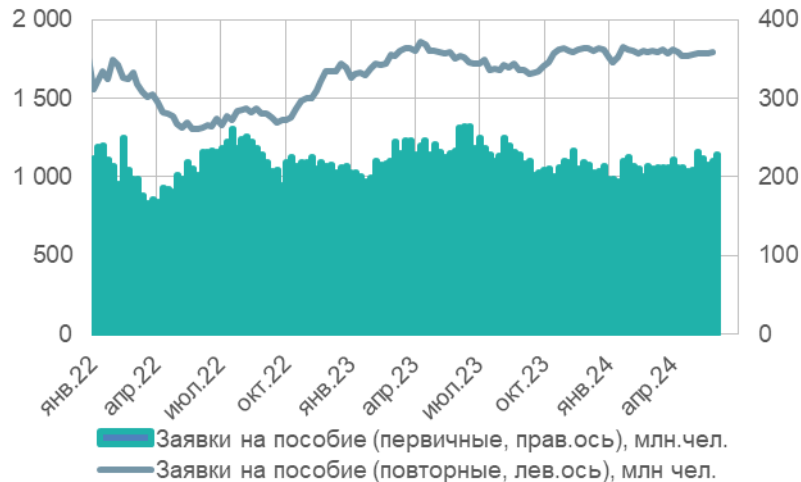
**Ипотека продолжает охлаждаться за счет рыночного сегмента.** При росте выданных субсидируемой ипотеки совокупный объем выданных последние четыре месяца был заметно ниже прошлогодних значений. Майское ускорение (+18% м/м) можно объяснить желанием заемщиков успеть взять ипотеку с господдержкой под 8% (программа действует до 1 июля 2024). Этот фактор будет оказывать влияние еще 2-3 месяца

# США: охлаждение рынка труда и снижение доходов

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице в начале июня выросло сильнее ожиданий – до 229 тысяч. Тем не менее, повысительный тренд – слабый, охлаждение рынка труда идет медленно - средний за четыре недели (скользящее среднее) прирост обращений даже немного снизился. Однако число открытых вакансий устойчиво снижается, вплотную приближаясь к допандемийным уровням, что частично снимает напряженность на рынке труда

В мае количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 152 тыс. человек, что оказалось существенно ниже ожиданий. Основной вклад в рост занятости внесли сектор услуг (гостеприимство и отдых, в образовании и здравоохранении, на предприятиях торговли, транспорта и коммунальных услуг) и строительство. При этом снижение занятости отмечено в добыче и обрабатывающих отраслях, информационных и деловых услугах. Рост зарплаты постоянных работников остался на уровне 5,0% г/г

В апреле реальные располагаемые доходы населения снизились на 0,1% м/м после роста на 0,1% месяцем ранее. Резко замедлился номинальный рост зарплат в частном секторе, но выросли доходы от инвестиций. Потребительские расходы в реальном выражении также снизились на 0,1% за счет сокращения расходов на товары. Норма сбережений в апреле не изменилась и составила 3,6%. В апреле индекс цен потребительских расходов вырос на 0,3% м/м, оставаясь на повышенном уровне четвертый месяц подряд



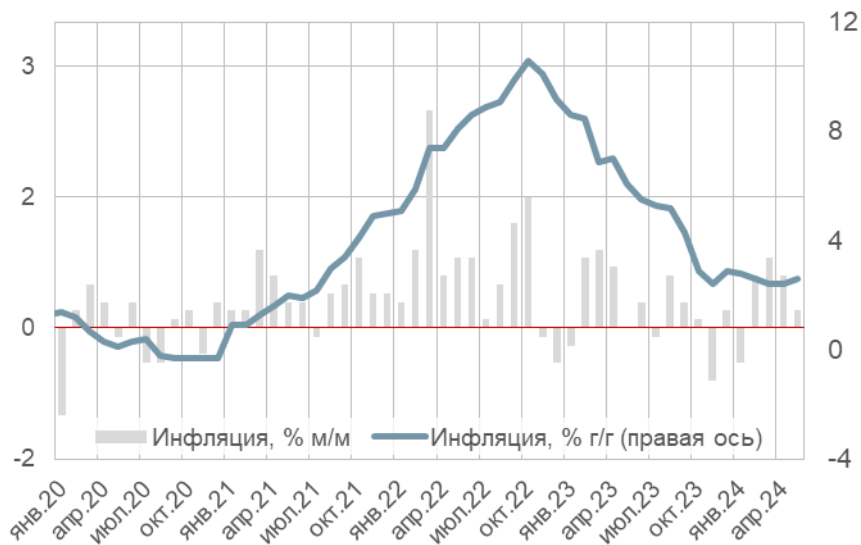
млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
11.мая	0,223	1787
18.мая	0,216	1790
25.мая	0,221	1792
01.июн	0,229	

Прирост числа занятых, тыс. чел.	
фев.24	175
мар.24	211
апр.24	188
май.24	152

	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
янв.24	0,3	2,0	-0,3	1,9
фев.24	-0,1	1,6	0,3	2,2
мар.24	0,1	1,3	0,4	2,8
апр.24	-0,1	1,0	-0,1	2,6

# Евროзона: ЕЦБ перешел к снижению процентных ставок в условиях повышенной инфляции, розница в апреле снизилась

## Инфляция



	% м/м	% г/г
фев.24	0,6	2,6
мар.24	0,8	2,4
апр.24	0,6	2,4
май.24	0,2	2,6

- По предварительной оценке, в мае **потребительские цены в еврозоне выросли на 0,2% м/м**, главным образом, за счет услуг (0,6% м/м). Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) увеличился на 0,4% м/м
- Наибольший месячный рост зарегистрирован на Мальте, Кипре и в Португалии. При это снижение цен наблюдалось только в Греции
- **Годовая инфляция в еврозоне в мае увеличилась до 2,6%** (выше ожиданий), а базовая инфляция вернулась к мартовскому уровню 2,9% после 2,7% в апреле
- **ЕЦБ 6 июня ожидаемо снизил процентную ставку на 0,25 б.п. до 4,25%** несмотря на повышение инфляции. Это первое снижение с 2019 года. ЕЦБ ожидает, что уровень инфляции в 2024 г. составит 2,5%, а в 2025-2026 г. снизится до 2,2-1,9%. Темпы роста ВВП в еврозоне, согласно прогнозу, в 2025 г. составят 0,9%, а в 2025-2026 гг. рост экономики ускорится до 1,4-1,6%

## Розничные продажи



	% м/м	% г/г
январ.24	0,1	-0,7
фев.24	-0,2	-0,3
мар.24	0,7	0,7
апр.24	-0,5	0,0

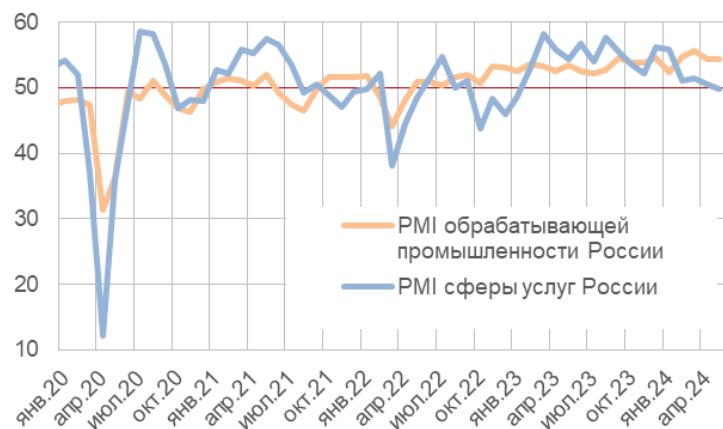
- **В апреле розничная торговля снизилась на 0,5% м/м** (сильнее ожиданий) после роста на 0,7% м/м месяцем ранее. Продажи топлива сократились на 2,2%, продовольствия – на 0,5%, а непродовольственных товаров – на 0,1%
- Среди стран еврозоны наибольшее снижение зафиксировано в Латвии (-3,3%), на Кипре (-3,1%) и в Дании (-2,7%). Наибольший рост продаж наблюдался в Словакии (2,4%), Австрии и Болгарии (1,9%)
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года **объем розничных продаж в апреле не изменился** впервые с сентября 2022 года после роста на 0,7%

# Рост деловой активности в мае в России был обеспечен промышленным производством, в Китае – сферой услуг



## Россия

Рост деловой активности (индекс PMI) в **обрабатывающей промышленности** в апреле несколько ускорился за счет увеличения объема новых заказов в условиях устойчиво высокого внутреннего потребления, в то время как внешний спрос на российские товары продолжил сокращаться. Деловая активность в **сфере услуг** снизилась впервые с января 2023 года из-за сокращения объемов производства на фоне практически неизменного уровня новых заказов. При этом продолжился найм новых сотрудников, в том числе для сокращения объема незавершенных работ

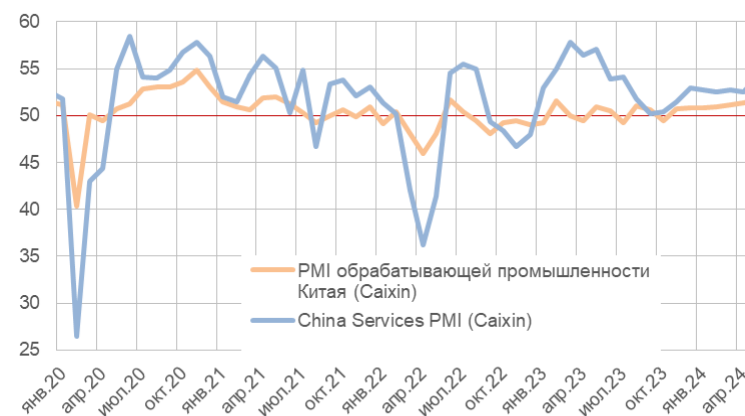


	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	54,7	51,1
мар.24	55,7	51,4
апр.24	54,3	50,5
май.24	54,4	<b>49,8</b>



## Китай

В мае ускорение роста деловой активности наблюдалось как в **промышленном секторе**, так и в **сфере услуг** (максимум с июля 2023 года) благодаря расширению спроса и предложения. Более сильный рост в новых заказах способствовал увеличению занятости. В промышленности увеличение объемов производства ускорило накопление незавершенных работ. В услугах потребление было поддержано в том числе внешним спросом, при этом наблюдался рост издержек. В целом уровень оптимизма немного снизился на фоне снижения уверенности и роста цен в секторе услуг



	PMI обр.	PMI услуги
фев.24	50,9	52,5
мар.24	51,1	52,7
апр.24	51,4	52,5
май.24	51,7	54,0



# Всемирный банк пересмотрел мировой ВВП по ППС и повысил место России в мире

Объем ВВП по ППС, \$ трлн

Страна	2020	2021	2022	% в мире
<b>Мир</b>	<b>138,6</b>	<b>155,0</b>	<b>171,5</b>	<b>100%</b>
Китай	25,2	28,8	31,8	18,5%
США	21,1	23,3	25,4	14,8%
Индия	9,8	11,3	13,0	7,6%
<b>Россия</b>	<b>4,7</b>	<b>5,7</b>	<b>6,0</b>	<b>3,5%</b>
Япония	5,4	5,6	5,9	3,4%
Германия	4,8	5,2	5,6	3,3%
Бразилия	3,4	3,7	4,1	2,4%
Индонезия	3,2	3,5	4,0	2,3%

- **Всемирный банк** опубликовал обновленную Программу международных сопоставлений (ICP 2021), в которой был пересмотрен паритет покупательной способности (ППС)
- Согласно новой оценке, объем ВВП по ППС России уже в 2021 году составил \$ 5,7 трлн с долей 3,5% в мире, обогнав Японию и Германию и заняв 4 место
- Три крупнейшие экономики (Китай, США и Индия) произвели более 40% мирового ВВП по ППС

Объем ВВП на душу населения по ППС, \$ тыс.

Страна	2020	2021	2022
США	63,5	70,2	76,3
Германия	57,9	61,9	66,6
Великобритания	48,0	52,8	57,5
Япония	42,4	44,3	46,9
Польша	36,3	40,5	46,6
<b>Россия</b>	<b>31,8</b>	<b>39,0</b>	<b>40,8</b>
Португалия	35,9	38,8	44,5
Венгрия	35,0	38,6	43,7
Румыния	34,3	38,0	43,2
Турция	28,7	31,6	38,4