

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 12 по 18 июля 2024

# Основные выводы



Мировые  
рынки

На фондовых рынках снижаются котировки акций крупнейших технологических компаний мира из-за опасений по поводу более строгих ограничений США в отношении компаний, поставляющих Китаю передовые полупроводниковые технологии. В то же время начавшийся период отчетности американских компаний проходит пока в целом позитивно. Продолжается ослабление доллара. Цены на золото достигли рекордного уровня после покушения на экс-президента США Д. Трампа. Ситуация на рынке нефти и газа остается относительно стабильной. Металлы дешевеют на фоне слабой статистики Китая. Цены на пшеницу продолжают снижаться в условиях роста предложения из США и России



Россия

Недельный рост потребительских цен замедлился, а годовая инфляция составила 9,1%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост потребительских расходов за вторую неделю июля немного ускорился – до 4,8% с 4,7% г/г неделей ранее. Рубль ослабевает после снижения нормы обязательной продажи валютной выручки крупнейшими экспортерами с 60% до 40%



США

Количество первичных обращений за пособиями по безработице к середине июля резко выросло по сравнению с предыдущей неделей. В июне продолжился активный рост в промышленности, а в розничной торговле наблюдалась стагнация. Строительство новых домов в июне выросло за счет многоквартирных домов



Еврозона

ЕЦБ ожидаемо оставил ставку по кредитам без изменения на уровне 4,25%. Промышленное производство в мае стало снижаться, хотя и более медленными темпами по сравнению с ожиданиями – сократилось производство потребительских товаров длительного пользования, инвестиционных и промежуточных товаров, но выросло производство товаров кратковременного пользования и энергоносителей



Китай

Рост ВВП во II квартале 2024 года составил всего 0,7% кв/кв и 4,7% г/г, что оказалось ниже ожиданий и результатов I квартала (5,3% г/г). Рост экспорта товаров в июне ускорился, а импорт снизился сильнее ожиданий. Внутренний спрос остается слабым и чтобы избежать дальнейшего замедления необходима более существенная стимулирующая господдержка

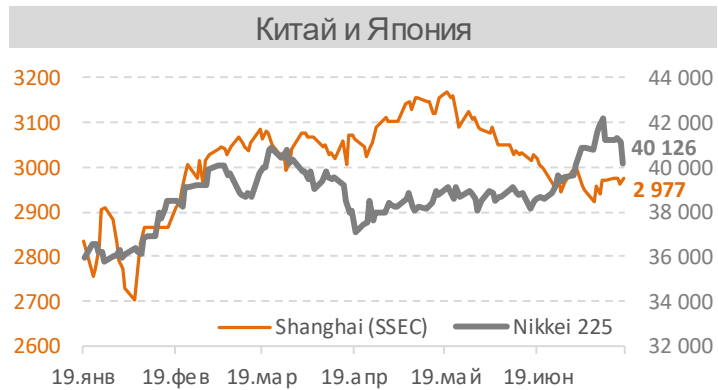
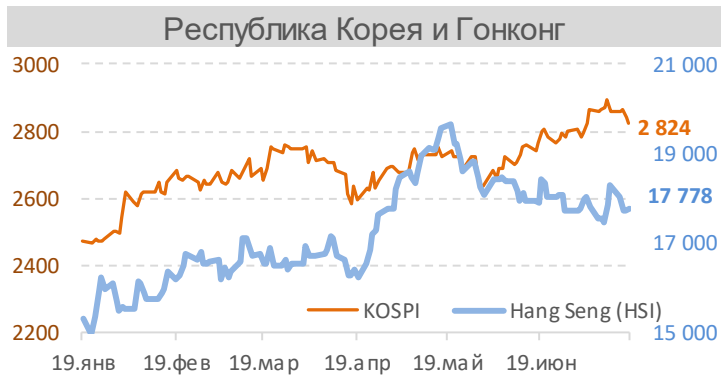
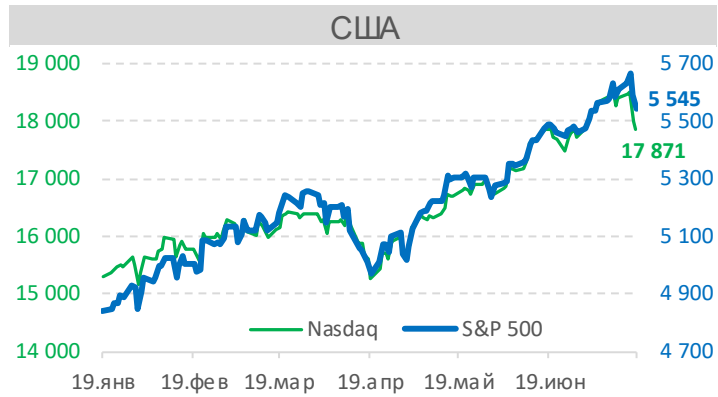
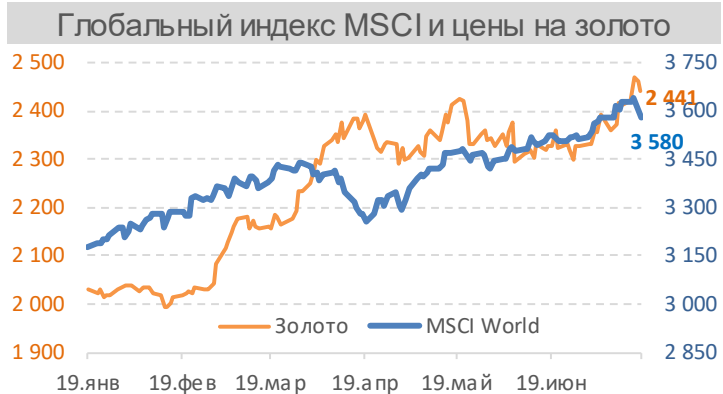


Мировая  
экономика

МВФ оставил без изменений свою апрельскую оценку роста мировой экономики на 2024 год на уровне 3,2%. На 2025 год прогноз динамики глобального ВВП был улучшен на 0,1 п.п. – до 3,3%, так как «циклические факторы будут ослабевать, а активность начнет приближаться к потенциальному уровню». Повышены прогнозы по инфляции в странах с развитой экономикой и снижены по развивающимся странам. Прогнозируется больший рост мировой торговли, чем ожидалось в апреле

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 18.07.2024

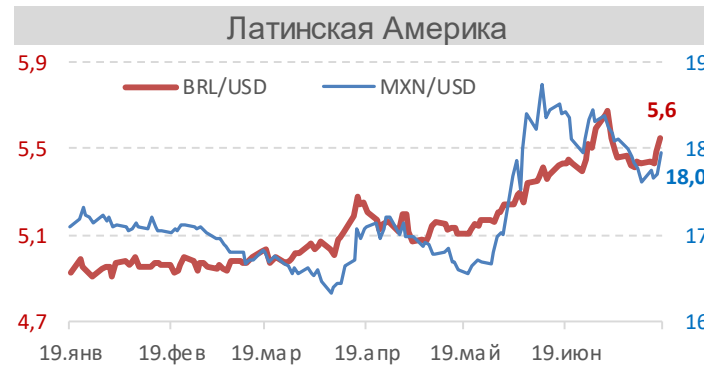
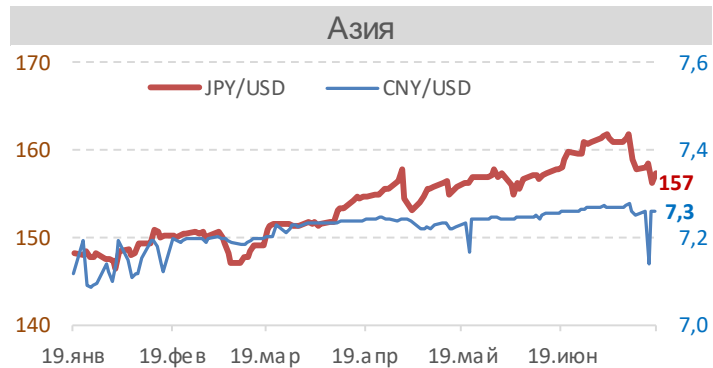
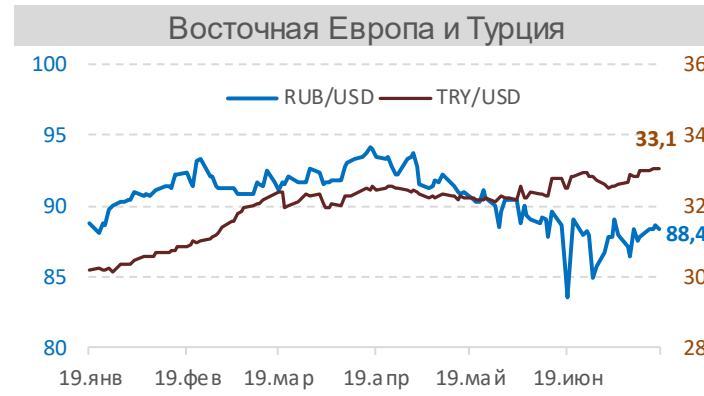
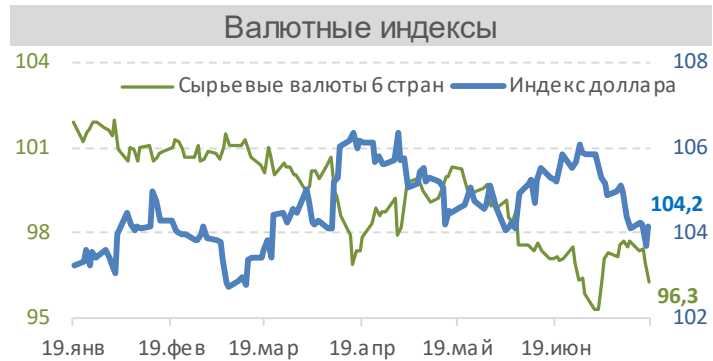


Показатель	Единицы	Знач. на 18 июля	Изм. <b>5 дн</b>	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 580	-0,7		
MSCI EM	USD	1 106	-1,7		
Золото	USD	2 441	1,0		
Dow Jones	USD	40 665	2,3		
S&P 500	USD	5 545	-0,7		
Nasdaq	USD	17 871	-2,3		
Russel 2000	USD	2 197	3,2		
Bovespa	BRL	127 652	-0,5		
FTSE 100	GBP	8 205	-0,2		
DAX	EUR	18 355	-1,0		
CAC 40	EUR	7 587	-0,5		
IBEX 35	EUR	11 148	-0,2		
MOEX	RUB	2 981	-0,4		
WIG	PLN	86 413	-2,0		
KASE	KZT	5 216	-0,5		
Nikkei 225	JPY	40 126	-5,0		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 977	0,2		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 778	-0,3		
BSE Sensex 30	INR	81 343	1,8		
KOSPI	KRW	2 824	-2,3		
ASX 200	AUD	8 037	1,9		

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** - 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: 18.07.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 18 июл	Изм.		Тренд	
			5 дн	К	Д	К
Доллар	индекс. пункты	104,2	-0,2			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,3	-1,3			
Развивающ. -20	100=30.12.2022	92,8	-0,4			
Еврозона	USD/EUR	1,090	0,3			
Великобритания	USD/GBP	1,294	0,2			
Швейцария	CHF/USD	0,888	1,0			
Россия*	RUB/USD	88,39	-0,9			
Турция	TRY/USD	33,08	-0,7			
Польша	PLN/USD	3,939	-0,5			
Венгрия	HUF/USD	358,8	1,0			
Япония	JPY/USD	157,4	1,0			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,604	-0,8			
Австралия	USD/AUD	0,671	-0,8			
Китай	CNY/USD	7,261	0,0			
Индия	INR/USD	83,69	-0,2			
Мексика	MXN/USD	17,96	-1,1			
Бразилия	BRL/USD	5,551	-2,0			
Чили	CLP/USD	932,5	-1,9			

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, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

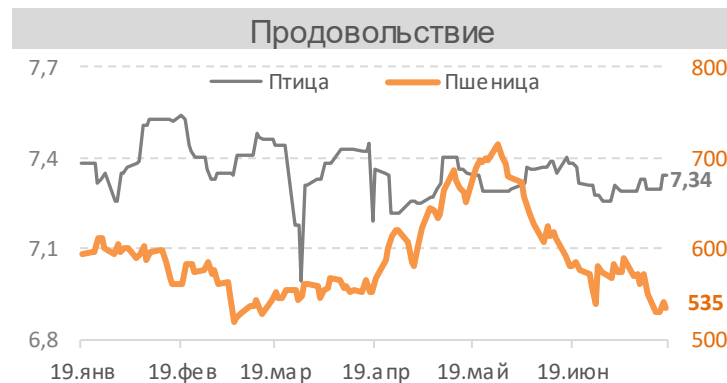
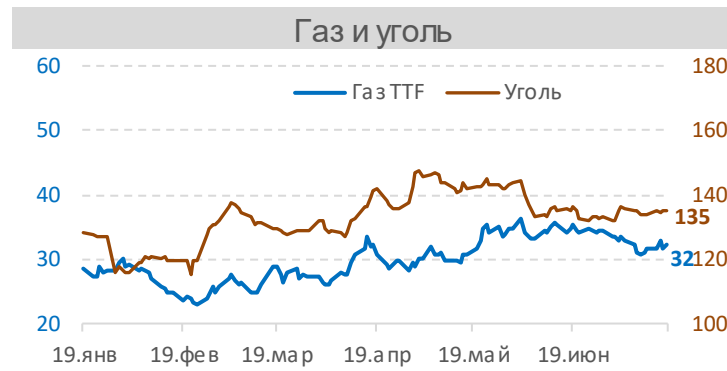
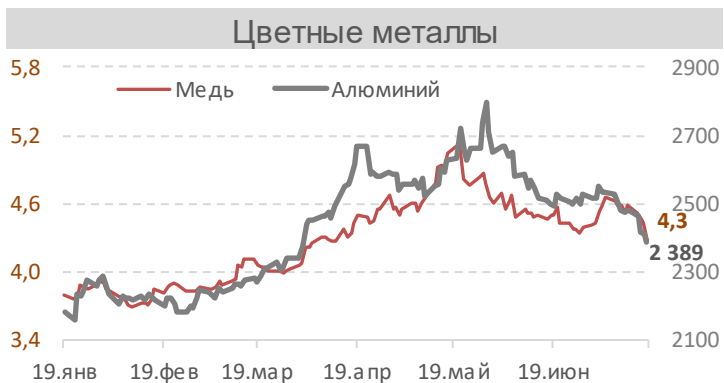
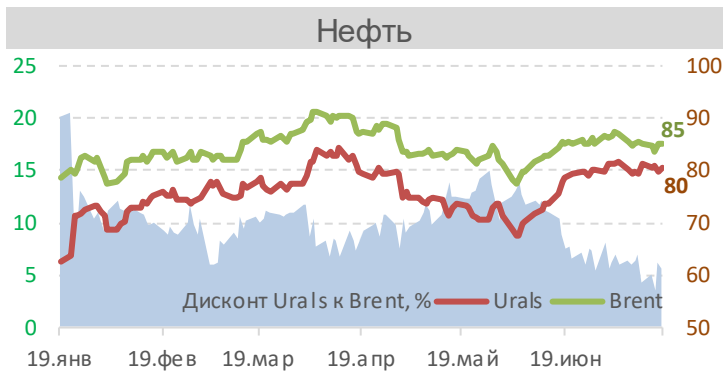
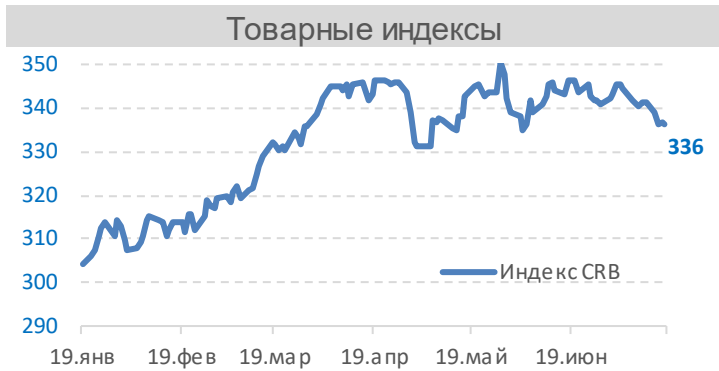
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 18.07.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 18 июля	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	336	-1,6		
LME index	Индексный пункт	4 030	-4,3		
Brent	\$/барр.	85,1	-0,3		
Urals	\$/барр.	80,38	1,1		
Газ TTF	€/МВт·ч	32,34	4,1		
Уголь	\$/тонна	135	0,9		
Бензин	\$/галлон	2,51	-0,8		
Топочный мазут	\$/галлон	2,48	-1,8		
Алюминий	\$/тонна	2 389	-3,5		
Медь	\$/фунт	4,264	-5,7		
Никель	\$/тонна	16 469	-2,4		
Золото	\$/тр.унция	2 441	1,0		
Серебро	\$/тр.унция	29,7	-5,3		
Палладий	\$/тр.унция	912	-7,0		
Пшеница	¢/бушель	535	-6,4		
Кукуруза	¢/бушель	391	-2,8		
Рис	\$/центнер	14,27	-18,7		
Овес	¢/бушель	331	8,8		
Соевые бобы	¢/бушель	1 097	-1,7		
Мясо птицы	BRL/кг	7,34	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. 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%)

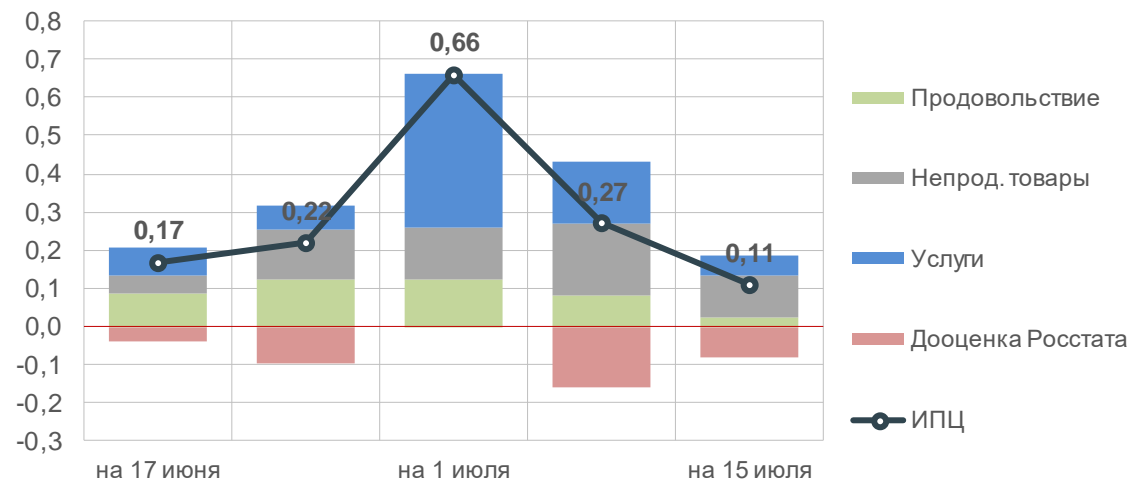
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"



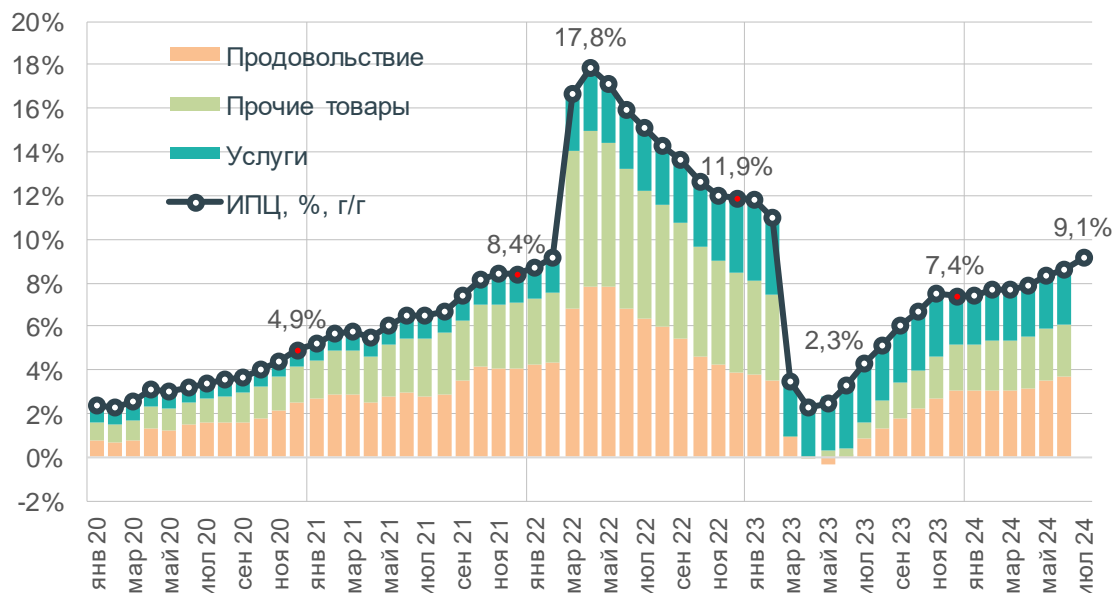
# Россия: рост потребительских цен существенно замедлился

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,11%, (неделей ранее +0,27%)
- Основной вклад в ускорение инфляции с начала июля вносит индексация тарифов и рост цен на нерегулируемые услуги. Также ускоренными темпами продолжают расти цены на стройматериалы. Прочие непродовольственные товары, а также продовольственные товары в целом по группе в июле дорожают умеренно
- **Годовая инфляция** в начале июля ускорилась до 9,1%\* (8,6% в июне)

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

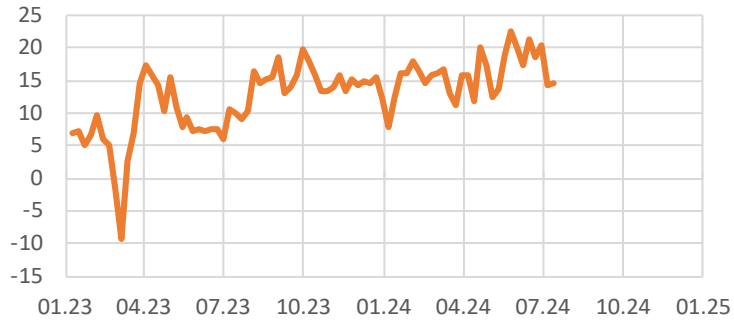
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-май, %
		с начала месяца	с начала года	
на 15 июля				
ИПЦ	-	0,9	4,8	5,4
Картофель	0,27	1,9	91,0	1,4
Яблоки	0,23	2,0	33,8	13,3
Отопление	0,20	9,8	9,7	-
Перелет экономкласса	0,20	8,5	34,7	-
Бензин автомобильный	0,19	1,2	4,2	23,1
Куры	-0,03	0,0	-2,6	-6,5
Смартфон	-0,04	0,5	-5,2	-24,3
Помидоры свежие	-0,09	-1,2	-16,4	5,5
Яйца куриные	-0,11	-1,3	-16,0	-10,2
Огурцы свежие	-0,23	3,0	-40,3	-33,0

\* Оценка Института ВЭБ

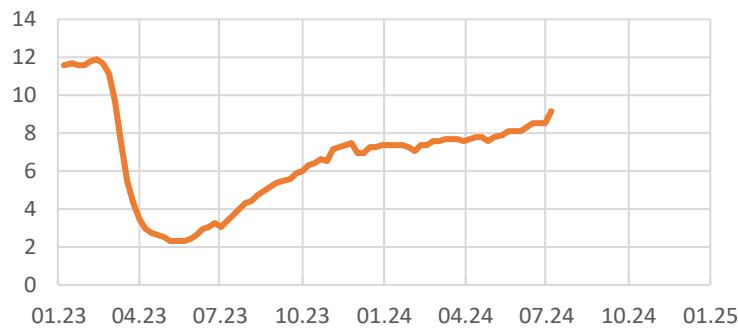
# Россия: рост потребительских расходов за последнюю неделю

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



ИПЦ (справочно)

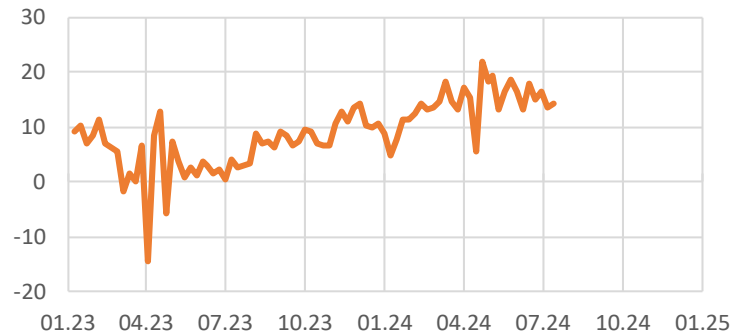


14 июл 7 июл 30 июн 23 июн

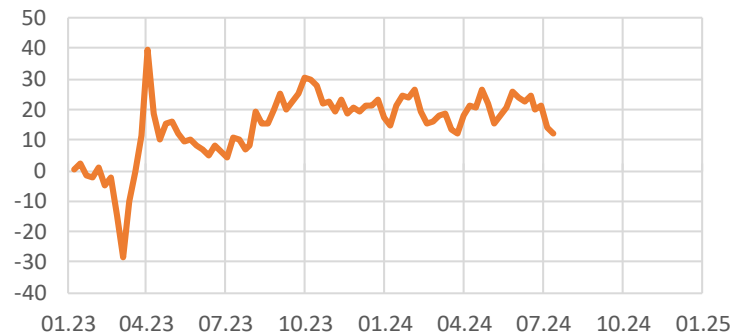
Темп прироста номинальных расходов, % г/г

	14 июл	7 июл	30 июн	23 июн
Все категории	14,5	14,4	20,4	18,7
Продовольствие	14,2	13,7	16,4	15,1
Непрод. товары	12,3	14,4	21,4	20,1
Все услуги	17,8	15,6	23,2	21,1
Кафе, бары, рестораны	15,2	12,4	24,2	19,4

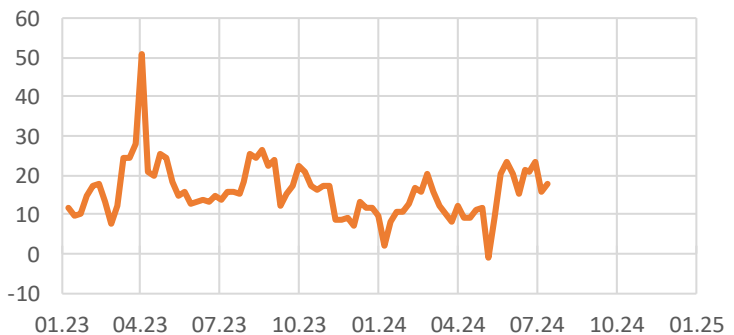
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



Развлечения	72,4	76,4	76,2	89,8
Парковки и гаражи	47,6	48,7	46,2	49,1
Такси, каршеринг	41,2	42,4	47,4	45,9
Компьютеры и ПО	30,8	33,0	34,1	36,7
Универмаги, маркеты	29,9	36,9	43,9	42,2
Винные магазины	-5,5	-7,9	-5,6	-5,0
Телеком оборудование	-9,4	0,0	-5,1	-1,7
Хобби и увлечения	-11,8	-11,7	-5,3	-7,7
Красота и здоровье	-13,9	-13,8	-7,2	-6,8
Канцтовары	-15,0	-13,7	-4,7	-7,6

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	4,8	4,7	10,9	9,4
---------------	-----	-----	------	-----

июн.24 май.24 апр.24 мар.24

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

Все категории	0,2	0,3	0,1	0,8
Продовольствие	0,0	0,8	0,0	0,9
Непрод. товары	0,7	0,0	-1,0	1,1
Все услуги	-0,2	0,9	0,9	0,6
Кафе, бары, рестораны	-0,8	-0,4	0,0	0,2

Источник: Сбериндекс

# США: сильный рост в промышленности и стагнация в рознице

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю резко выросло по сравнению с предыдущей.

Однако в среднем за первую половину июля количество первичных обращений остается меньше уровня июня, но выше чем, в апреле.

Охлаждение рынка труда проходит неравномерно, и Институт ВЭБ не ожидает снижения ставки на ближайшем заседании ФРС 31 июля

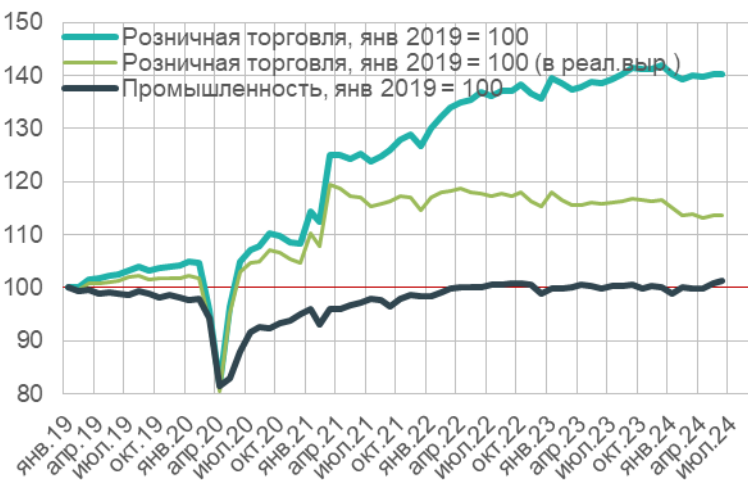


Заявки на пособие (первичные, прав.ось), млн.чел.  
Заявки на пособие (повторные, лев.ось), млн.чел.

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
22.июн	0,234	1,856
29.июн	0,239	1,847
06.июл	0,223	1,867
13.июл	0,243	

В июне розничный товарооборот ожидаемо не изменился в номинальном выражении после роста на 0,3% в мае. Наиболее сильно снизились продажи бензина и автомобилей, при этом выросли продажи в маркетплейсах.

В промышленности второй месяц подряд наблюдался сильный рост (намного выше ожиданий). Основной вклад внесли производство и распределение электроэнергии и газа



Розничная торговля, янв 2019 = 100  
Розничная торговля, янв 2019 = 100 (в реал.выр.)  
Промышленность, янв 2019 = 100

	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
мар.24	0,5	3,6	-0,2	-0,4
апр.24	-0,2	2,8	0,0	-0,8
май.24	0,3	2,6	0,9	0,3
июн.24	0	2,3	0,6	1,6

Строительство новых домов в июне выросло на 3% (сильнее ожиданий) после спада почти на 5% месяцем ранее. Значительно выросло строительство многоквартирных домов, перекрыв спад (до минимального уровня за восемь месяцев) в секторе односемейных домов. Аналогичная динамика наблюдалась и в части разрешений на строительство. Покупка квартир позволяет экономит бюджет по сравнению с односемейными домами и извлекать выгоду из перехода от покупки жилья к аренде



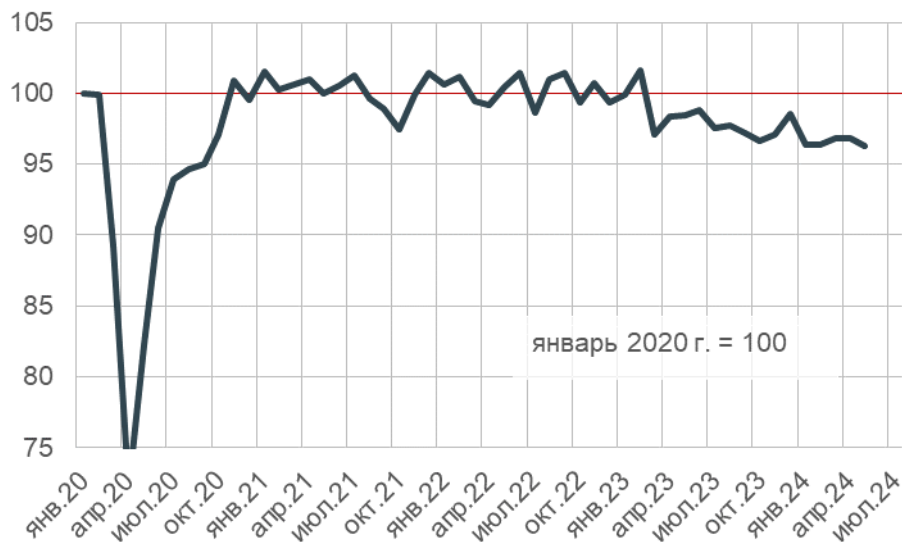
Новое жилищное строительство, янв 2019 = 100

	Строительство новых домов	
	% м/м	% г/г
мар.24	-16,0	-5,9
апр.24	6,0	0,7
май.24	-4,6	-17,0
июн.24	3,0	-4,4



# Еврозона: промышленное производство продолжает снижаться

Промышленное производство



	% м/м	% г/г
фев.24	0,0	-6,3
мар.24	0,5	-1,2
апр.24	0,0	-3,1
май.24	<b>-0,6</b>	-2,9

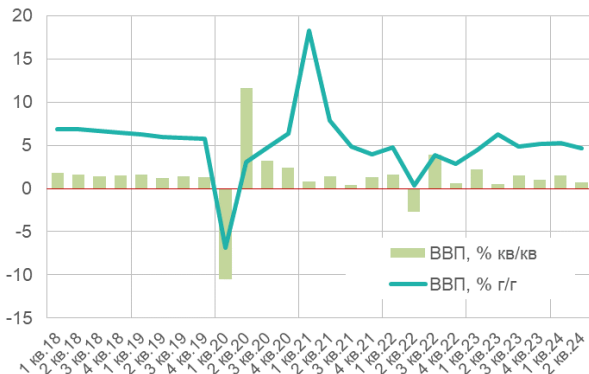
- Промышленное производство снизилось в мае на 0,6% м/м (аналитики ожидали сокращение на 0,9%) и на 2,9% г/г, продолжив понижательную тенденцию, которая началась в сентябре 2022 года
- Снижение было обусловлено сокращением производства **потребительских товаров длительного пользования** на 1,8% м/м, **инвестиционных товаров** на 1,2% м/м, **промежуточных товаров** на 1,0% м/м. При этом производство товаров **кратковременного пользования** увеличилось на 1,6% м/м, **энергоносителей** – на 0,8% м/м, но не перекрыло общего снижения
- Наибольшее месячное падение было зафиксировано в Словении (-7,3%), Румынии (-6,2%) и Дании (-4,9%). Самый высокий ежемесячный рост наблюдался в Ирландии\* (+6,7%), Люксембурге (+3,9%) и Эстонии (+3,8%)
- Учитывая, что внутренний спрос в регионе все еще слабый, а мировая экономика замедляется, признаков скорого восстановления промышленности еврозоны пока нет

\* CSO Ирландии (Центральное статистическое управление) проводит обзор методологии сезонной корректировки промышленного производства. Также сильные колебания могут быть связаны с деятельностью крупных транснациональных компаний, которые зарегистрированы в Ирландии

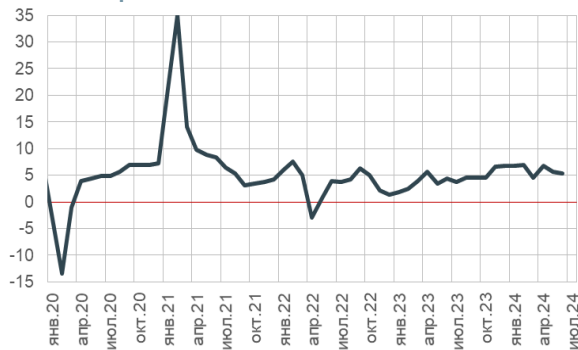
# Китай: темпы роста экономики за II квартал 2024 года не оправдали ожиданий

- Рост **ВВП** во II квартале 2024 года составил всего 0,7% кв/кв и 4,7% г/г, что оказалось ниже ожиданий (5,1% г/г) и результатов I квартала – 5,3% г/г. По итогам I полугодия экономика увеличилась на 5,0%, но с учетом слабого внутреннего спроса и продолжающегося кризиса в секторе недвижимости, чтобы избежать дальнейшего замедления и для достижения официальной цели роста в 2024 году «около 5%», необходима более существенная стимулирующая господдержка
- На проблемы с внутренним спросом также указывают слабая динамика **розничного товарооборота**, который в июне снизился на 0,1% м/м, а также наблюдавшаяся в мае и июне помесечная дефляция. Годовой рост товарооборота замедлился до 2,0% г/г (ожидалось 3,3%) после 3,7% г/г в мае
- Рост **промышленного производства** в целом стабилен – в июне зафиксировано увеличение на 5,3% г/г (выше ожиданий), за I полугодие – на 6,0% г/г. Производство в добывающей промышленности выросло с начала года на 2,4% г/г, в обработке – на 6,5%, в производстве и распределении электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды – на 6,0%
- Инвестиции в основной капитал** за полугодие выросли на 3,9% г/г (совпало с ожиданиями) по сравнению с 4,0% в январе-мае

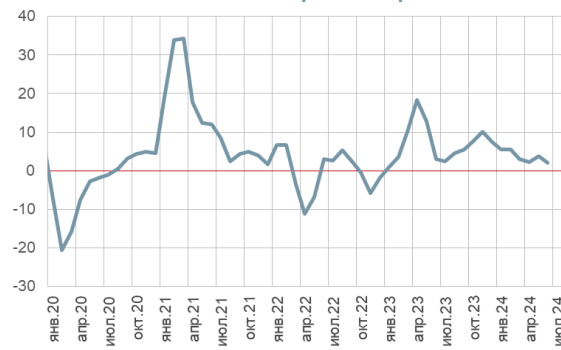
ВВП, %



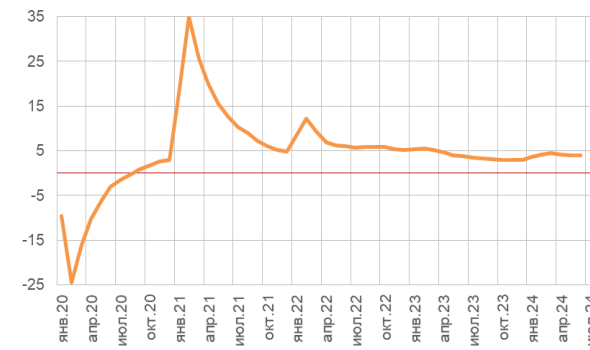
Промышленность, % г/г



Розничный товарооборот, % г/г



Инвестиции, % г/г YTD\*



	% кв/кв	% г/г
III кв.23	1,5	4,9
IV кв.23	1,0	5,2
I кв.24	1,5	5,3
II кв.24	0,7	4,7

	% м/м	% г/г
мар.24	-0,1	4,5
апр.24	1,0	6,7
май.24	0,3	5,6
июн.24	0,4	5,3

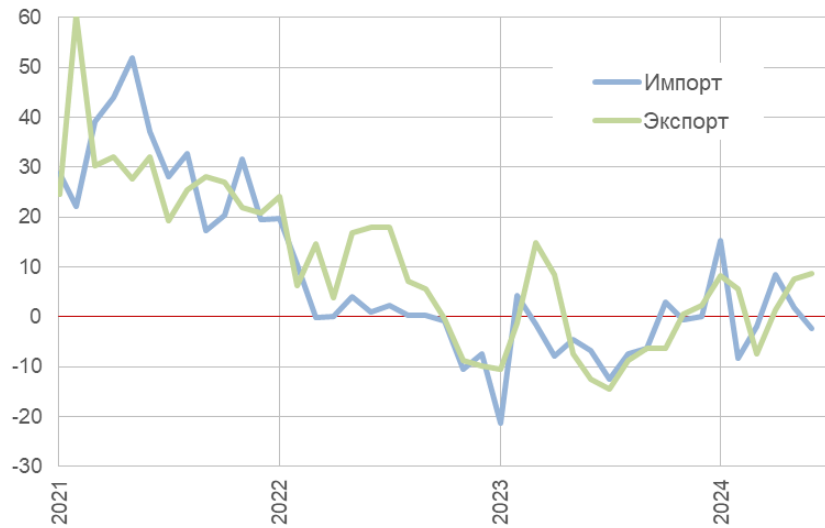
	% м/м	% г/г
мар.24	0,17	3,1
апр.24	0,01	2,3
май.24	0,23	3,7
июн.24	-0,12	2,0

	% г/г YTD
мар.24	4,5
апр.24	4,2
май.24	4,0
июн.24	3,9

\* YTD – накопленным итогом с начала года

# Китай: рост экспорта товаров ускорился, импорт снизился сильнее ожиданий, что привело к рекордному профициту внешней торговли за месяц

Внешняя торговля Китая, среднее значение за три месяца, % г/г



% г/г	Экспорт	Импорт
мар.24	-7,5	-1,9
апр.24	1,5	8,4
май.24	7,6	1,8
июн.24	8,6	-2,3

- В июне рост объемов **экспорта товаров Китая** ускорился с 7,6% до 8,6% г/г (выше ожиданий), в то время как **импорт товаров** упал на 2,3% (рынок ожидал рост на 2,8%) после увеличения на 1,8% в мае
- Значительное превышение объемов экспорта над импортом в июне привело к максимальному с 1990 года размеру положительного сальдо внешней торговли за месяц – \$99 млрд
- Общий **объем внешнеторгового оборота** товарами Китая в I полугодии 2024 года увеличился на 3,0% г/г и составил \$3,0 трлн, в том числе экспорт – \$1,7 трлн, импорт – \$1,3 трлн
- По сравнению с I полугодием 2023 года положение во внешней торговле Китая заметно улучшилось, тогда все внешнеторговые показатели были в отрицательной области: оборот – минус 4,7% г/г, экспорт – минус 3,2%, импорт – минус 6,7%
- Среди основных торговых партнеров Китая страны АСЕАН сохранили свои лидирующие позиции с начала 2024 года. В торговле с Евросоюзом и США продолжается спад
- **Объем торговли между Китаем и Россией** достиг в I полугодии 2024 года рекордного объема – \$117 млрд (+1,8% г/г). Экспорт Китая в Россию составил \$51,7 млрд, (-0,8% г/г), импорт Китая из России - \$65,2 млрд (+3,9% г/г)

# МВФ сохранил оценку роста мирового ВВП и России в 2024 году на уровне 3,2%

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2024	2025
	прогноз		пересмотр относительно прогноза в апреле, п.п.	
Мир (по ППС)	3,2	3,3	0,0	0,1
США	2,6	1,9	-0,1	0,0
Япония	0,7	1,0	-0,2	0,0
Еврозона	0,9	1,5	0,1	0,0
Китай	5,0	4,5	0,4	0,4
Россия	3,2	1,5	0,0	-0,3
Индия	7,0	6,5	0,2	0,0
Саудовская Аравия	1,7	4,7	-0,9	-1,3
Бразилия	2,1	2,4	-0,1	0,3
Торговля товарами и услугами	3,1	3,4	0,1	0,1

- МВФ оставил без изменений свою апрельскую оценку роста мировой экономики на 2024 год – 3,2%. На 2025 год прогноз динамики глобального ВВП был улучшен на 0,1 п.п. – до 3,3%, так как «циклические факторы будут ослабевать, а активность начнет приближаться к потенциальному уровню»
- Оценка роста экономики России в 2024 году также сохранена на уровне 3,2%, но снижена в 2025 году на 0,3 п.п. – до 1,5%. Согласно июньскому прогнозу Института ВЭБ, рост ВВП России в 2024 году повышен с 3,2 до 3,8%, а в 2025 году – оставлен на уровне 2,7%
- МВФ ожидает увеличение цены нефти в 2024 году до \$81,3/барр. (предыдущая оценка - \$78,6/барр.), а в 2025 году прогнозирует цену \$76,4/барр. (было \$73,7/барр)
- Оценка глобальной инфляции в 2024 году осталась прежней – 5,9%, на 2025 год прогноз был снижен на 0,1 п.п. – до 4,4%. МВФ повысил прогнозы по инфляции в странах с развитой экономикой и снизил по развивающимся странам
- В июльском докладе Фонда также отмечаются риски роста инфляции, что увеличивает вероятность дальнейшего сохранения повышенных процентных ставок и может увеличить риски разбалансированности внешней торговли, бюджета и финансового сектора