

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 19 по 25 июля 2024

Основные выводы



Мировые рынки

На фондовых рынках США усилилось падение акций технологических компаний после слабой отчетности Tesla и Google и охлаждения супероптимизма инвесторов в отношении доходностей от вложений в технологии ИИ. Падение NASDAQ привело к снижению остальных индексов. Снизились **цены на нефть** на фоне распродаж рискованных активов и возможного соглашения о прекращении огня между Израилем и ХАМАС. Продолжили падать цены на **цветные металлы** из-за общего ухудшения настроений инвесторов и роста предложения металлов со стороны Китая



Россия

Во II квартале **промышленное производство** увеличилось на 0,7% кв/кв за счет активного роста обрабатывающих отраслей (в первую очередь, металлургии, машиностроения и нефтепереработки). По итогам июня промышленность сократила выпуск, скомпенсировав резкий скачок в мае. Недельный рост потребительских цен не изменился, а годовая **инфляция** закрепились на уровне 9%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, рост **потребительских расходов** за третью неделю июля стабилизировался, а в реальном выражении немного ускорился – до 5,2% с 4,8% г/г недель ранее



США

Рост ВВП в II квартале 2024 года резко ускорился до 2,8% кв/кв (аналитики ожидали рост на 2,0%) после увеличения на 1,4% в I квартале. Рост базового индекса цен личного потребления при этом замедлился до 2,9%. Количество **первичных обращений за пособиями по безработице** к концу июля снизилось сильнее ожиданий

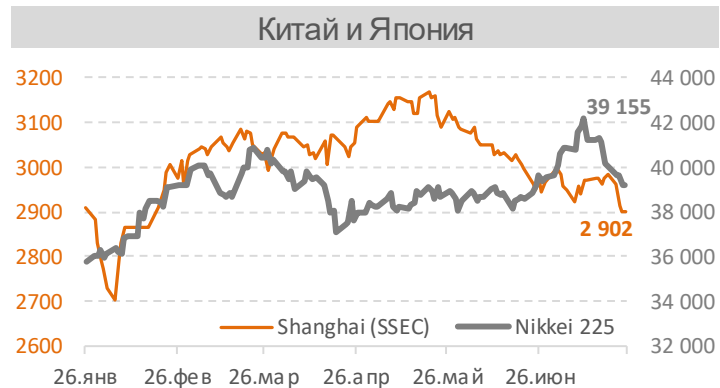
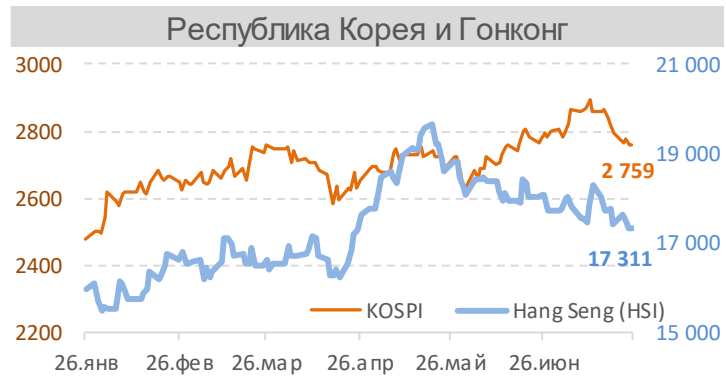
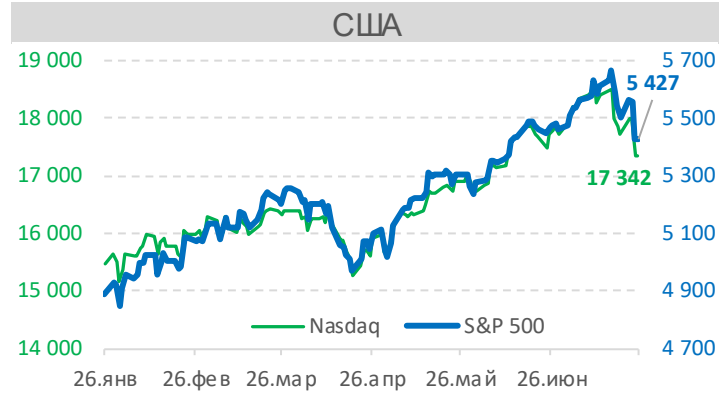
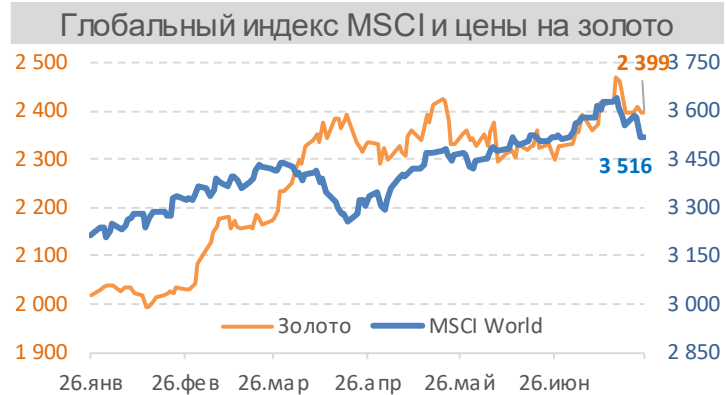


Деловая активность (PMI)

В июле наблюдалась разнонаправленная динамика индекса деловой активности PMI. В **США** индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности в июле неожиданно снизился на фоне возросшей неопределенности вокруг выборов. В **еврозоне** усилился спад за счет обрабатывающих отраслей и более слабого роста услуг. В то же время рост деловой активности в **Великобритании и Индии** ускорился

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 25.07.2024

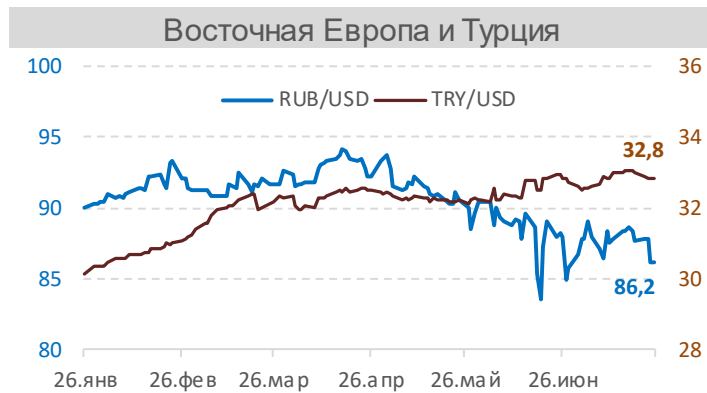
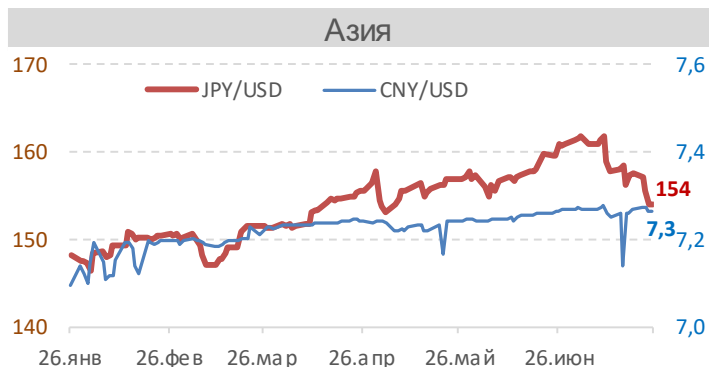
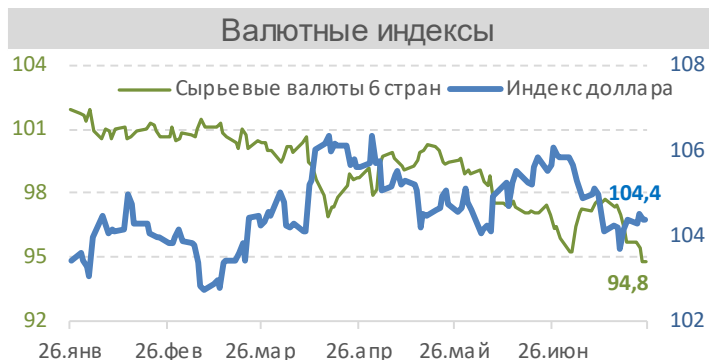


Показатель	Единицы	Знач. на 25 июля	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 516	-1,8	К	К
MSCI EM	USD	1 082	-2,1	К	К
Золото	USD	2 399	-1,7	К	К
Dow Jones	USD	39 854	-2,0	К	К
S&P 500	USD	5 427	-2,1	К	К
Nasdaq	USD	17 342	-3,0	К	К
Russel 2000	USD	2 195	-0,1	К	К
Bovespa	BRL	126 423	-1,0	К	К
FTSE 100	GBP	8 154	-0,6	К	К
DAX	EUR	18 387	0,2	К	К
CAC 40	EUR	7 514	-1,0	К	К
IBEX 35	EUR	11 210	0,6	К	К
MOEX	RUB	3 030	1,7	К	К
WIG	PLN	84 486	-2,2	К	К
KASE	KZT	5 232	0,3	К	К
Nikkei 225	JPY	39 155	-2,4	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	2 902	-2,5	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	17 311	-2,6	К	К
BSE Sensex 30	INR	80 149	-1,5	К	К
KOSPI	KRW	2 759	-2,3	К	К
ASX 200	AUD	7 964	-0,9	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: 25.07.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 25 июл	Изм. 5 дн		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,4	0,2				
Сырьевые-6	100=30.12.2022	94,8	-1,6				
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,7	-0,1				
Еврозона	USD/EUR	1,084	-0,5				
Великобритания	USD/GBP	1,291	-0,3				
Швейцария	CHF/USD	0,885	0,3				
Россия*	RUB/USD	86,24	2,5				
Турция	TRY/USD	32,82	0,8				
Польша	PLN/USD	3,965	-0,6				
Венгрия	HUF/USD	362,9	-1,1				
Япония	JPY/USD	153,9	2,2				
Новая Зеландия	USD/NZD	0,593	-1,9				
Австралия	USD/AUD	0,658	-1,9				
Китай	CNY/USD	7,263	0,0				
Индия	INR/USD	83,75	-0,1				
Мексика	MXN/USD	18,36	-2,2				
Бразилия	BRL/USD	5,655	-1,8				
Чили	CLP/USD	948,1	-1,6				

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).

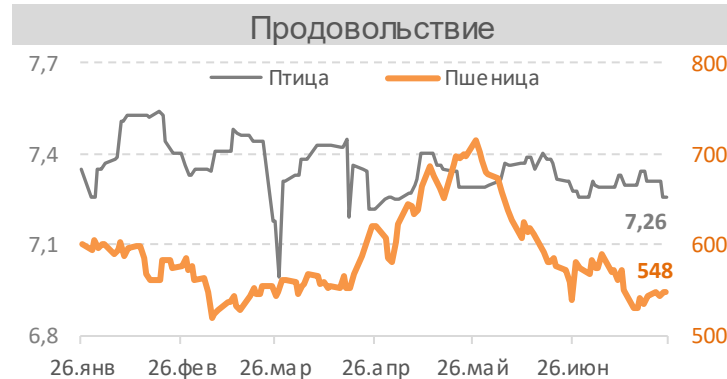
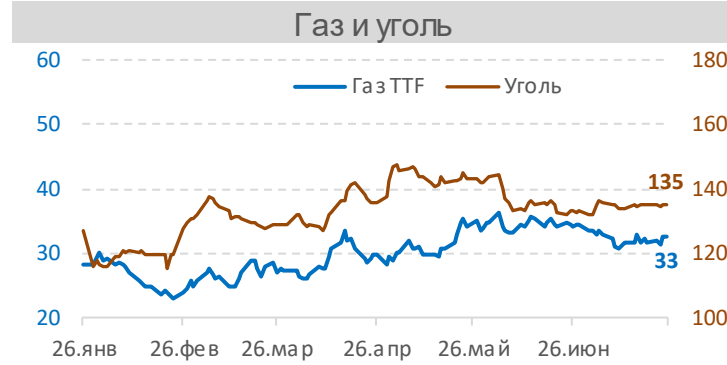
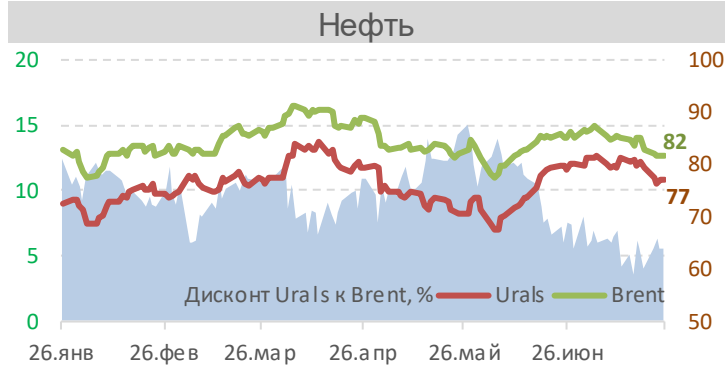
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 25.07.2024



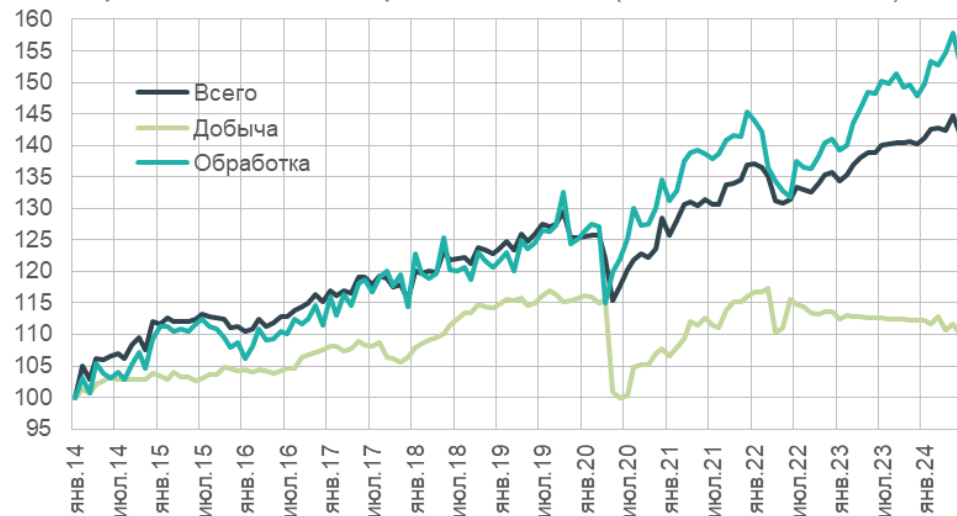
Показатель	Единицы	Знач. на 25 июля	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	329	-2,0		
LME index	Индексный пункт	3 900	-3,2		
Brent	\$/барр.	81,7	-4,0		
Urals	\$/барр.	77,13	-4,0		
Газ TTF	€/МВт·ч	32,70	1,1		
Уголь	\$/тонна	134,75	-0,2		
Бензин	\$/галлон	2,44	-2,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,45	-1,3		
Алюминий	\$/тонна	2 296	-3,9		
Медь	\$/фунт	4,088	-4,1		
Никель	\$/тонна	15 871	-3,6		
Золото	\$/тр.унция	2 399	-1,7		
Серебро	\$/тр.унция	28,9	-2,8		
Палладий	\$/тр.унция	902	-1,0		
Пшеница	¢/бушель	548	2,4		
Кукуруза	¢/бушель	402	2,9		
Рис	\$/центнер	14,76	3,4		
Овес	¢/бушель	330	-0,2		
Соевые бобы	¢/бушель	1 110	1,1		
Мясо птицы	BRL/кг	7,26	-1,1		

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 промышленности во II квартале продолжился

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



Во II квартале промышленное производство увеличилось на 0,7% кв/кв* (1,2% в I квартале) за счет активного роста обрабатывающих отраслей. При этом в июне оно сократилось на 1,8% м/м*, скомпенсировав резкий скачок в мае. Отрицательную динамику показали и добыча полезных ископаемых (за счет нефти, угля и СПГ), и обрабатывающие отрасли. Производство электроэнергии выросло на фоне жаркой погоды

	% м/м*		II кв. 24 / I кв. 24*	% г/г		II кв. 24 / II кв. 23
	май.24	июн.24		май.24	июн.24	
Промышленность	1,8	-1,8	0,7	5,3	1,9	3,7
Добыча	0,8	-1,3	-1,3	-0,3	-3,1	-1,7
Обработка	2,0	-2,6	2,2	9,1	4,6	7,3
Производство электроэнергии, газа и воды	4,1	0,5	0,4	4,4	4,5	2,7

Наибольший вклад в рост обрабатывающих производств во II квартале внесли металлургия (за счет готовых изделий), машиностроение (за счет производства компьютеров, автомобилей и прочих транспортных средств) и нефтепереработка. По итогам июня почти все обрабатывающие отрасли сократили выпуск, кроме деревообработки, а также отдельных машиностроительных отраслей (производство автомобилей и компьютеров)

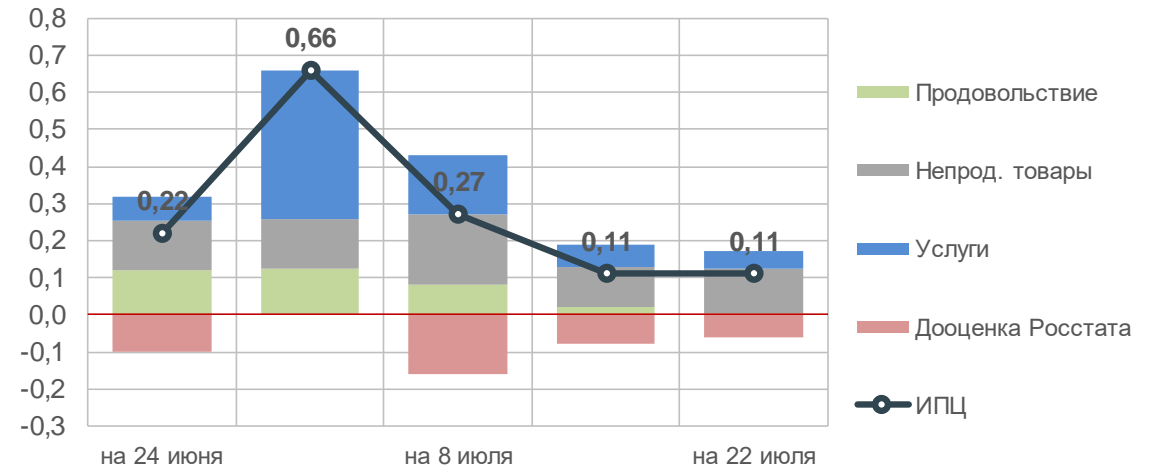
	% м/м*		II кв. 24 / I кв. 24*
	май.24	июн.24	
Обрабатывающие отрасли	2,0	-2,6	2,2
Кокс и нефтепродукты	1,8	-5,2	1,8
Металлургия	5,2	-4,5	3,3
Химия	3,9	-1,2	1,4
Машиностроение	-0,1	-1,0	3,3
Пищевая пром.	0,7	-0,6	0,4

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

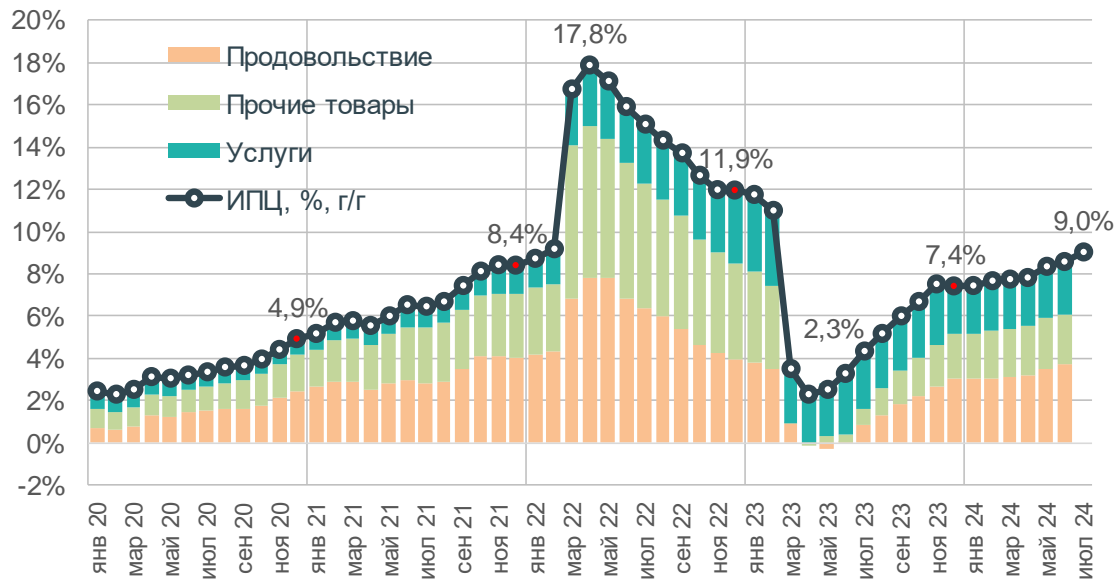
Россия: инфляция вторую неделю подряд остается умеренной

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,11%, как и неделей ранее
- **Годовая инфляция** составила 9,0%*, закрепившись на этом уровне в последние две недели (8,6% в июне)
- Основной вклад в ускорение инфляции с начала месяца вносит рост цен на услуги (как регулируемые, так и нерегулируемые). Также ускоренными темпами продолжают расти цены на стройматериалы. Прочие непродовольственные товары, а также продовольственные товары в целом по группе в июле дорожают умеренно

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

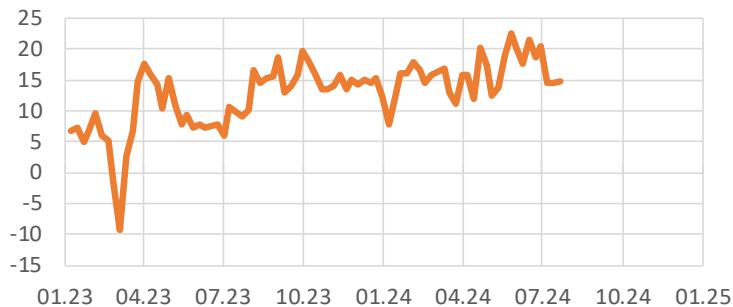
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июнь, %
		с начала месяца	с начала года	
на 22 июля				
ИПЦ	-	1,0	4,9	3,8
Картофель	0,27	1,9	91,0	7,6
Яблоки	0,23	2,2	34,1	12,6
Бензин автомобильный	0,21	1,8	4,7	23,9
Отопление	0,21	10,0	10,0	-
Перелет экономкласса	0,19	8,3	34,4	-
Куры	-0,03	-0,1	-2,7	-5,5
Смартфон	-0,04	0,3	-5,4	9,8
Помидоры свежие	-0,09	-1,5	-16,6	-15,2
Яйца куриные	-0,11	-2,2	-16,7	-16,6
Огурцы свежие	-0,24	1,5	-41,2	-39,4

* Оценка Института ВЭБ

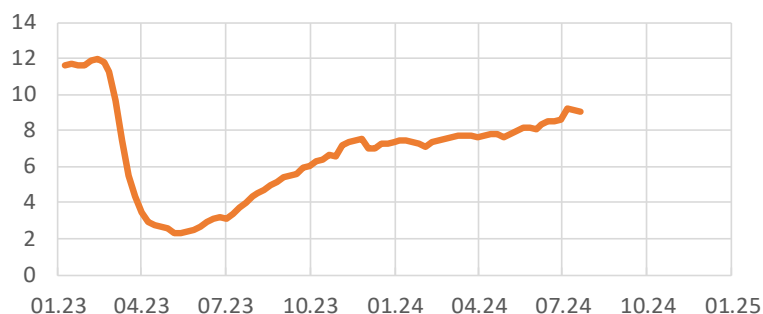
Россия: годовой рост потребительских расходов стабилизировался

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



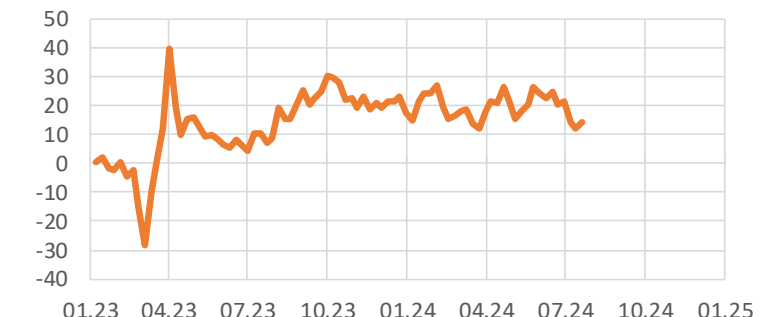
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



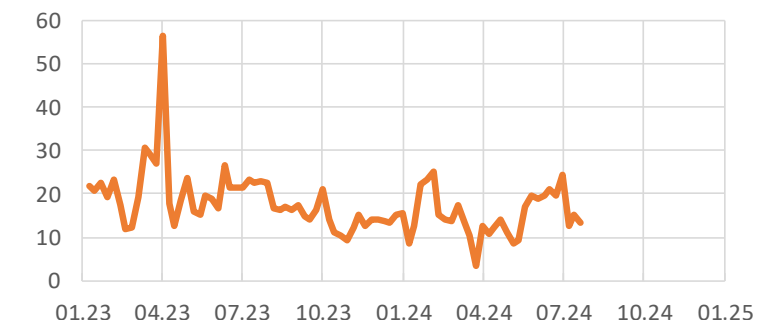
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



21 июл 14 июл 7 июл 30 июн

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

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

Развлечения	65,0	72,4	76,4	76,2
Парковки и гаражи	47,4	47,6	48,7	46,2
Такси, каршеринг	41,4	41,2	42,4	47,4
Компьютеры и ПО	36,3	30,8	33,0	34,1
Универмаги, маркеты	34,9	29,9	36,9	43,9
Винные магазины	-5,8	-5,5	-7,9	-5,6
Телеком оборудование	-7,0	-9,4	0,0	-5,1
Хобби и увлечения	-11,3	-11,8	-11,7	-5,3
Красота и здоровье	-13,3	-13,9	-13,8	-7,2
Канцтовары	-15,7	-15,0	-13,7	-4,7

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	5,2	4,8	4,7	10,9
---------------	-----	-----	-----	------

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

США: экономика во II квартале росла существенно выше ожиданий

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось по сравнению с предыдущей сильнее ожиданий и составило 235 тысяч человек

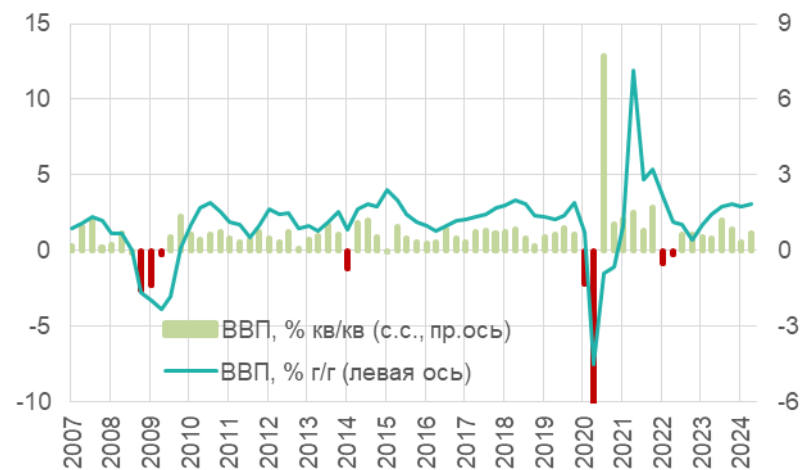
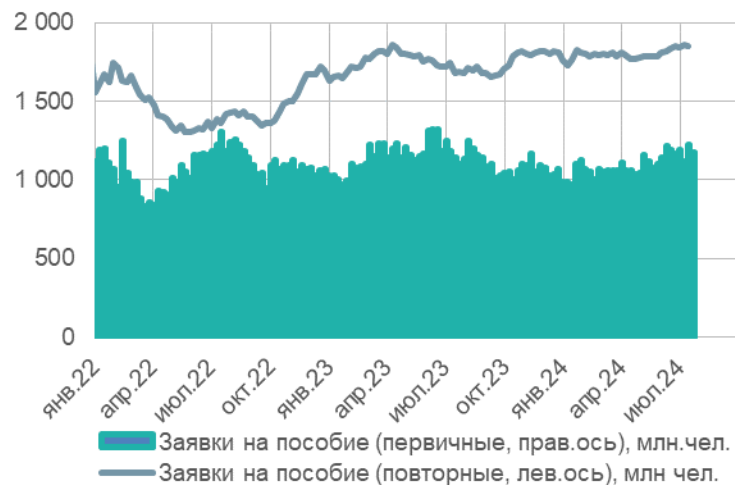
Число лиц, продолжающих получать пособия по безработице, также снизилось сильнее ожиданий – до 1,851 млн человек

Продажи домов на вторичном рынке в июне ускорили снижение до 5,4% г/г (аналогичное снижение на 5,4% м/м) и находятся ниже пандемийного уровня 2020 года. Отрицательная динамика наблюдается четвертый месяц подряд из-за высоких ставок по ипотеке и роста цен

Продажи новостроек в июне также продолжили падать (-0,6% м/м после снижения на 11,0% в мае). Медианная цена нового дома в США в июне составляла \$417,3 тыс (\$417,6 тыс. год назад и \$407,1 тыс. в мае этого года)

Рост ВВП во II квартале 2024 года существенно ускорился до 2,8% кв/кв в годовом выражении (аналитики ожидали рост на 2,0%) после увеличения на 1,4% в I квартале. Рост потребительских расходов, на которые приходится две трети экономики США, ускорился с 1,5 до 2,3%, госрасходов – с 1,8 до 3,1%, экспорта – с 1,6 до 2,0%, а импорта - с 6,1 до 6,9%

Рост базового индекса потребительских цен замедлился до 2,9% г/г с 3,7% в I квартале



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
29.июн	0,239	1,847
06.июл	0,223	1,860
13.июл	0,245	1,851
20.июл	0,235	

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

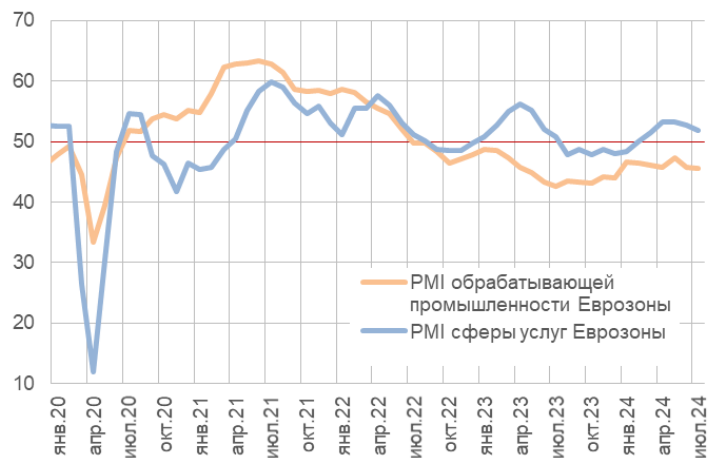
	ВВП	% кв/кв	% г/г
II кв.23		2,1	2,4
III кв.23		4,9	2,9
IV кв.23		3,4	3,1
I кв.24		1,4	2,9
II кв.24		2,8	3,1

Деловая активность (индекс PMI)



Еврозона

В июле падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** усилилось, в **секторе услуг** рост продолжил ослабевать (за счет ключевых экономик еврозоны - Франции и Германии). Объем новых заказов сокращается второй месяц подряд. Слабость потребительского спроса привела к более низким темпам роста отпускных цен. Деловая уверенность упала до полугодичного минимума, что вынудило компании приостановить набор персонала

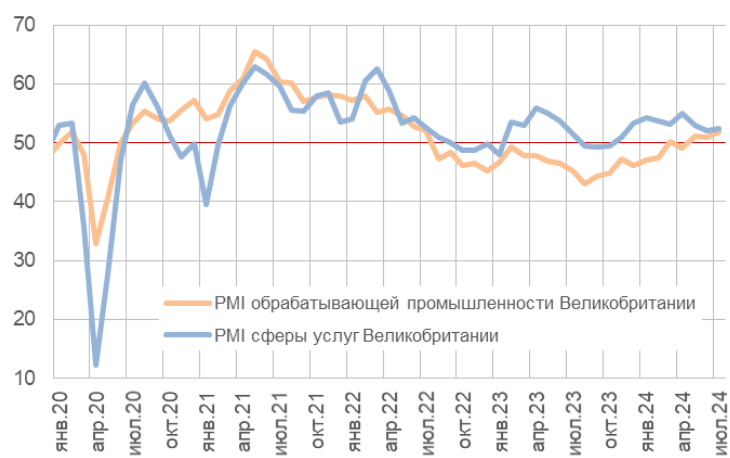


	PMI обр.	PMI услуги
май.24	47,3	53,2
июн.24	45,8	52,8
июл.24	45,6	51,9



Соединенное Королевство

Благодаря резкому росту новых заказов (включая экспортные) и увеличению занятости после завершения выборов, деловая активность в июле выросла как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг**. Инфляционное давление смещается со сферы услуг в сторону промышленного сектора, где задержки с доставкой по Красному морю и более высокие цены на фрахт снова увеличили издержки. Деловая уверенность в июле восстановилась и была лишь немного ниже двухлетнего максимума

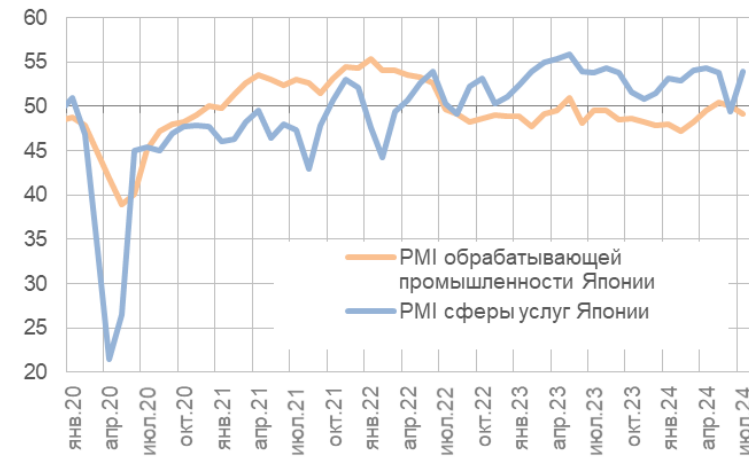


	PMI обр.	PMI услуги
май.24	51,2	52,9
июн.24	50,9	52,1
июл.24	51,8	52,4



Япония

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности** в июле снизилась из-за сокращения объемов производства и новых заказов. Наблюдались свободные производственные мощности, а объем незавершенных работ снизился. В **сфере услуг** деловая активность в июле вернулась к росту



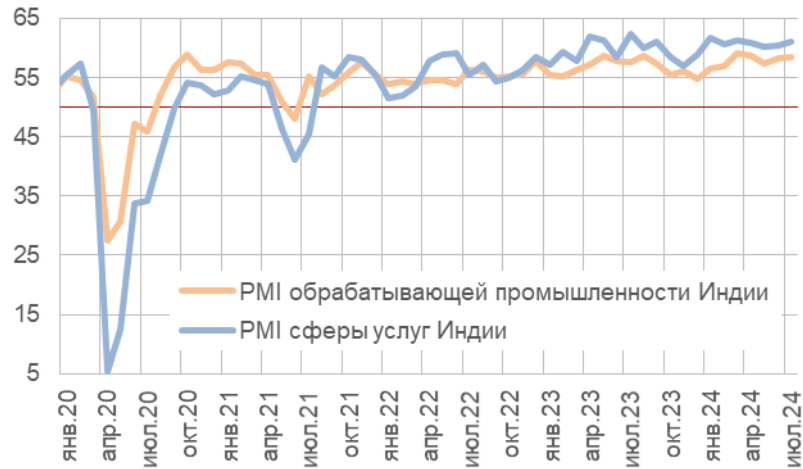
	PMI обр.	PMI услуги
май.24	50,4	53,8
июн.24	50,0	49,4
июл.24	49,2	53,9

Деловая активность (индекс PMI)



Индия

В июле и в сфере услуг, и в производственном секторе продолжилось ускорение темпов роста деловой активности над долгосрочными средними значениями. Увеличились количество новых заказов и объемы производства, а острая потребность в рабочей силе привела к росту занятости максимальными темпами за 18 лет. Инфляция затрат продолжила расти в обоих секторах, что заставило компании наращивать отпускные цены

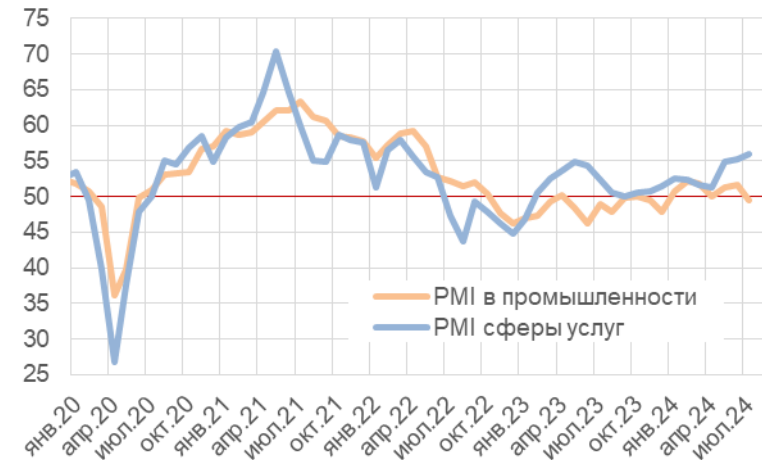


	PMI обр.	PMI услуги
май.24	57,5	60,2
июн.24	58,3	60,5
июл.24	58,5	61,1



США

Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности в июле неожиданно снизился на фоне возросшей неопределенности вокруг выборов. Фирмы снижают объем инвестиций и сокращают наем персонала. В то же время нарастает дисбаланс между производственным сектором и сферой услуг, в которой темпы роста деловой активности ускорились выше ожиданий. Наблюдается рост издержек, связанный с увеличением затрат на сырье, логистику и рабочую силу



	PMI обр.	PMI услуги
май.24	51,3	54,8
июн.24	51,6	55,3
июл.24	49,5	56,0