

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 28 июня по 4 июля 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Американские фондовые индексы обновляют рекордные уровни на фоне охлаждения рынка труда в США. Рост ожиданий сокращения ставок в сентябре привел к ослаблению **доллара**. Цены на нефть марки **Brent** остаются относительно стабильными (\$85-87), несмотря на рано начавшийся сезон ураганов и рекордное недельное сокращение запасов в США. Цены на **природный газ** медленно снижаются по мере роста запасов в ПХГ



Россия

ВВП по итогам мая вырос на 1% м/м (максимальный рост за последние 12 месяцев) за счет роста выпуска **обрабатывающих отраслей, торговли и строительства**. Индексация тарифов 1 июля привела к росту потребительских цен за последнюю отчетную неделю, а годовая **инфляция** ускорилась до 9,2%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** за последние четыре недели колеблется около 10% г/г



США

Рынок труда продолжает медленно охлаждаться: за последнюю отчетную неделю выросло количество **первичных обращений за пособиями по безработице**, замедлился рост **занятости** в частном секторе (согласно отчету ADP). В мае **доходы** росли опережающими темпами по сравнению с **расходами**, продолжился рост **нормы сбережений**, **дефлятор** потребительских расходов в мае не изменился



Еврозона

Годовая **инфляция** в еврозоне в июне замедлилась до 2,5%, базовая инфляция осталась на уровне мая – 2,8% г/г. В месячном выражении рост остался стабильным (+0,2% м/м как и месяцем ранее), основной положительный вклад продолжили вносить услуги

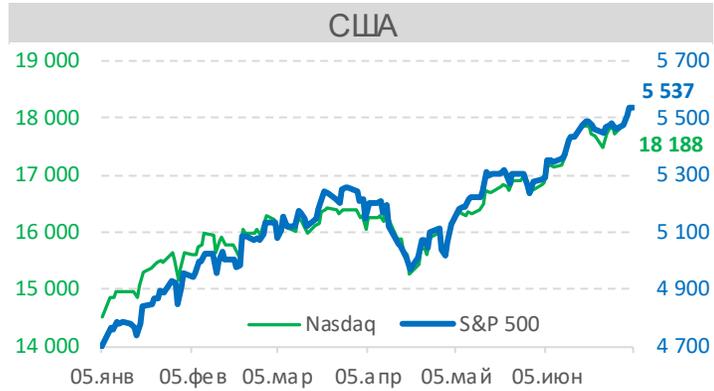


Деловая активность

В июне деловая активность (индекс PMI) в производственном секторе **России**, несмотря на ценовое давление, продолжила расширяться. Но ускорилось снижение деловой активности в сфере услуг из-за сокращения количества новых заказов. Выросли цены поставщиков, что отразилось на повышении розничных цен и снижении спроса. В промышленном секторе **Китая** в июне зафиксирован максимальный за два года темп роста индекса деловой активности. В сфере услуг рост деловой активности замедлился, но остается на высоком уровне благодаря устойчивому внешнему спросу

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 04.07.2024

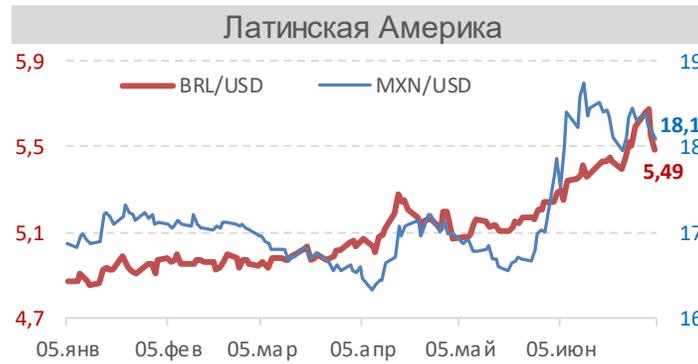
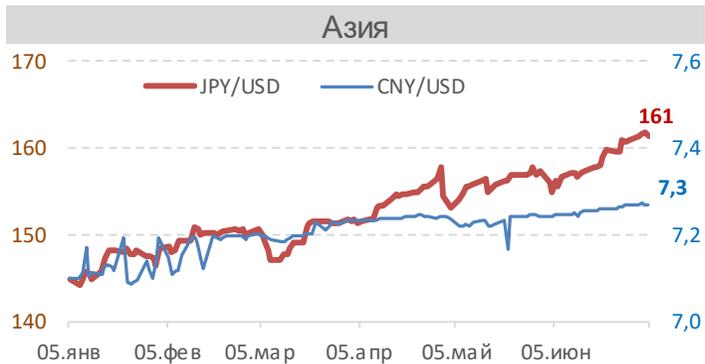


Показатель	Единицы	Знач. на 4 июл	Изм. 5 дн	Тренд
MSCI World	USD	3 569	1,3	К
MSCI EM	USD	1 104	2,1	К
Золото	USD	2 357	1,3	К
Dow Jones	USD	39 308	0,4	К
S&P 500	USD	5 537	1,0	К
Nasdaq	USD	18 188	1,8	К
Russel 2000	USD	2 030	-0,3	Д
Bovespa	BRL	126 164	1,6	К
FTSE 100	GBP	8 241	0,8	К
DAX	EUR	18 450	1,3	К
CAC 40	EUR	7 696	2,2	К
IBEX 35	EUR	11 066	1,0	Д
MOEX	RUB	3 134	-0,5	Д
WIG	PLN	88 172	0,0	К
KASE	KZT	5 243	1,8	К
Nikkei 225	JPY	40 914	4,0	К
Shanghai (SSEC)	CNY	2 958	0,4	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	18 028	1,8	Д
BSE Sensex 30	INR	80 050	1,0	К
KOSPI	KRW	2 825	1,5	К
ASX 200	AUD	7 832	0,9	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: 04.07.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 4 июл	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,2	-0,7	К	Д	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	97,1	0,7	К	Д	К	Д
Развивающ. -20	100=30.12.2022	92,7	0,0	К	Д	К	Д
Еврозона	USD/EUR	1,081	1,0	К	Д	К	Д
Великобритания	USD/GBP	1,276	0,9	К	Д	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,900	-0,1	К	Д	К	Д
Россия*	RUB/USD	89,00	-4,5	К	Д	К	Д
Турция	TRY/USD	32,57	0,9	К	Д	К	Д
Польша	PLN/USD	3,962	1,6	К	Д	К	Д
Венгрия	HUF/USD	363,5	1,9	К	Д	К	Д
Япония	JPY/USD	161,3	-0,3	К	Д	К	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,612	0,6	К	Д	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,673	1,2	К	Д	К	Д
Китай	CNY/USD	7,268	0,0	К	Д	К	Д
Индия	INR/USD	83,50	0,0	К	Д	К	Д
Мексика	MXN/USD	18,09	2,0	К	Д	К	Д
Бразилия	BRL/USD	5,486	0,3	К	Д	К	Д
Чили	CLP/USD	937,4	1,8	К	Д	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).

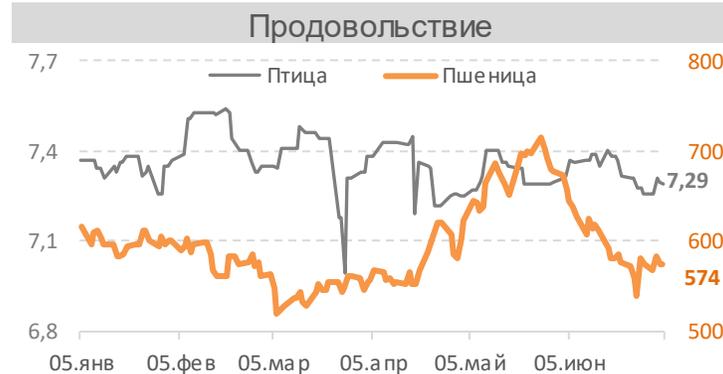
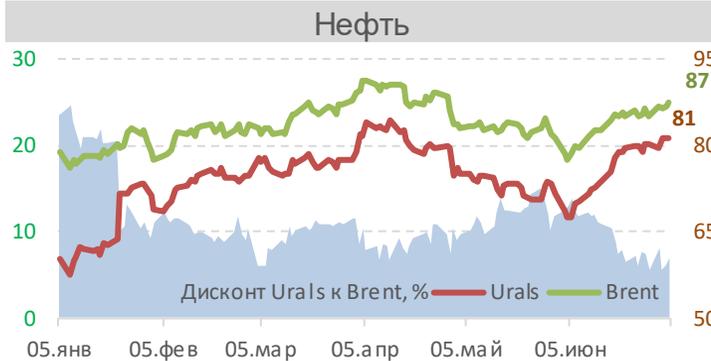
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 04.07.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 4 июля	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	345	1,0		
LME index	Индексный пункт	4 166	1,1		
Brent	\$/барр.	87,4	1,2		
Urals	\$/барр.	81,4	1,7		
Газ TTF	€/МВт·ч	33,47	-2,3		
Уголь	\$/тонна	136,5	2,9		
Бензин	\$/галлон	2,59	1,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,63	3,1		
Алюминий	\$/тонна	2 530	1,2		
Медь	\$/фунт	4,561	5,1		
Никель	\$/тонна	17 281	0,0		
Золото	\$/тр.унция	2 357	1,3		
Серебро	\$/тр.унция	30,4	4,7		
Палладий	\$/тр.унция	1 012	10,6		
Пшеница	¢/бушель	574	-1,2		
Кукуруза	¢/бушель	401	-2,8		
Рис	\$/центнер	16,93	1,0		
Овес	¢/бушель	307	0,2		
Соевые бобы	¢/бушель	1 177	2,2		
Мясо птицы	BRL/кг	7,29	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: в мае ВВП показал активный рост

Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В мае 2024 года ВВП вырос на 1,0%* м/м. Это максимальное значение за последние 12 месяцев. Положительную динамику показали строительство, обрабатывающие производства, добыча полезных ископаемых, производство электроэнергии, газа и воды, оптовая и розничная торговля, платные услуги и грузооборот. В минусе были общепит, пассажирооборот, а также сельское хозяйство

	мар.24	апр.24	май.24
% м/м	0,4	-0,1	1,0
% г/г	4,2	4,5	4,5

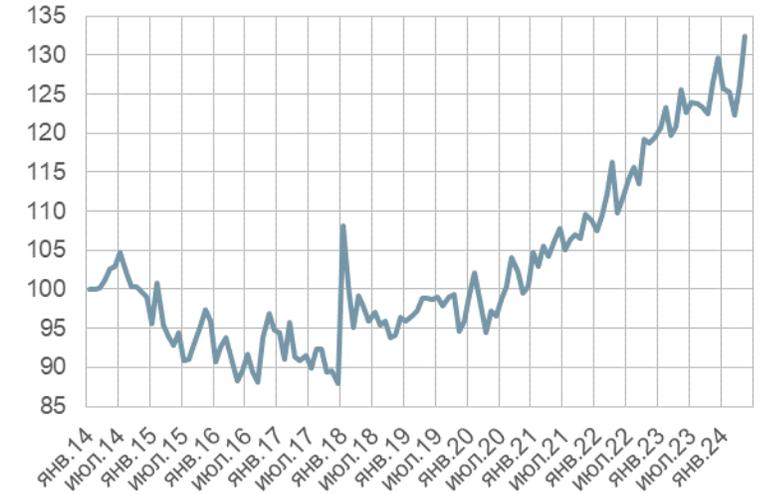
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в мае выросли за счет потребления продовольственных товаров. Платные услуги показали рост за счет бытовых и гостиничных услуг. Реальная заработная плата в апреле сократилась на 5,1% м/м

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

Строительство (янв. 2014 = 100)



Рост строительного сектора в мае ускорился. Производство строительных материалов также увеличилось (0,5% м/м). Ввод в действие жилых домов остается примерно на одном уровне третий месяц подряд

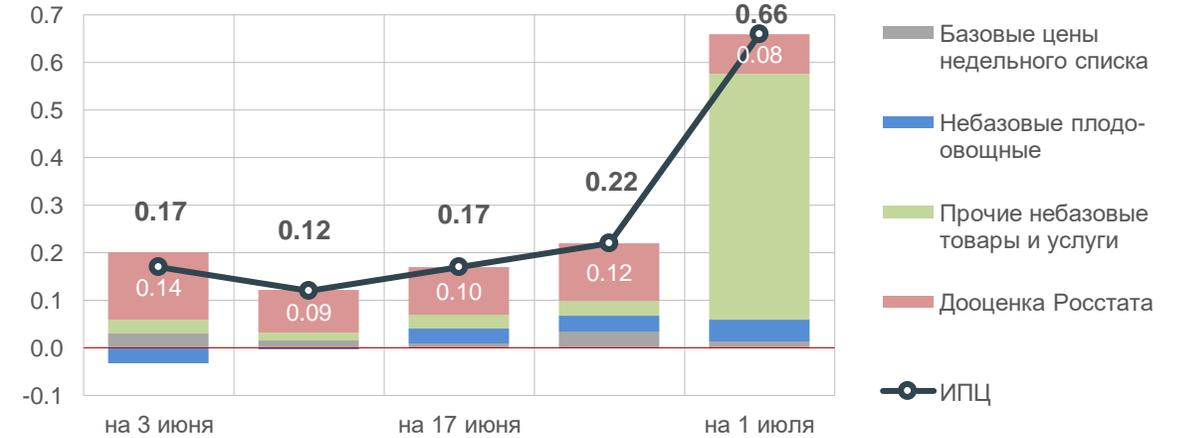
	мар.24	апр.24	май.24
% м/м	-2,4	3,2	4,9
% г/г	1,9	4,5	7,0

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

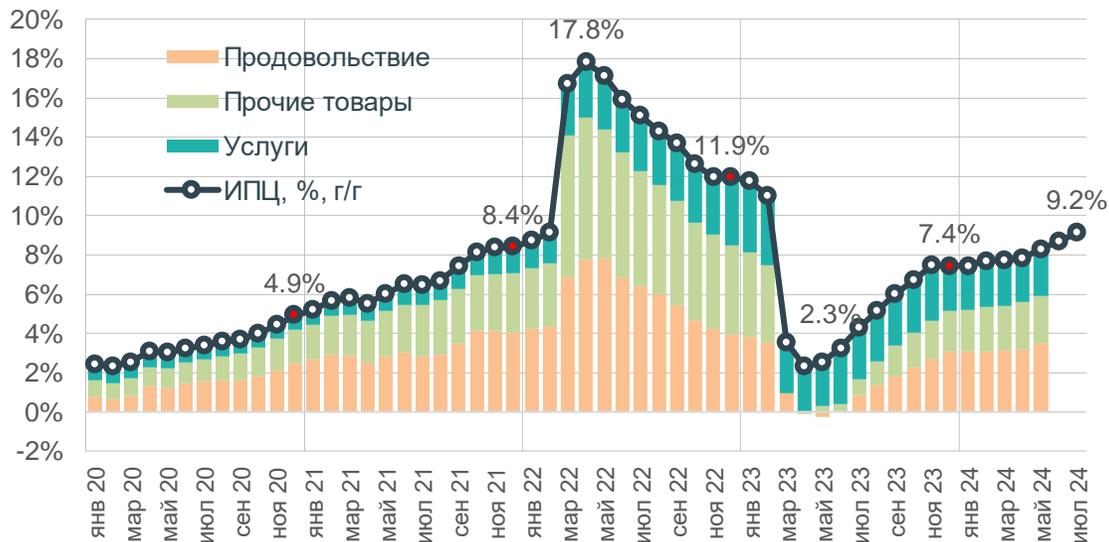
Россия: рост потребительских цен связан с индексацией тарифов

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,66% (неделей ранее +0,22%). Основной вклад в недельный прирост внесла индексация тарифов ЖКХ и транспорта
- **Годовая инфляция** в начале июля ускорилась до 9,2% против 8,5% неделей ранее (в прошлом году тарифы в июле не индексировали)
- Ускоренными темпами продолжают дорожать картофель, огурцы и отдельные виды фруктов, авиабилеты, услуги рекреации. Прочие продовольственные и непродовольственные товары, а также услуги 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-май, %
		с начала месяца	с начала года	
на 1 июля				
ИПЦ	-	0.5	4.5	-
Картофель	0.26	0.6	90.0	1.4
Яблоки	0.21	0.2	31.4	13.3
Отопление	0.18	8.9	8.9	-
Перелет экономкласса	0.16	0.5	27.6	-
Бензин автомобильный	0.14	0.1	3.2	23.1
Куры	-0.03	0.0	-2.6	-6.5
Смартфон	-0.04	0.0	-5.5	-24.3
Помидоры свежие	-0.08	-0.3	-14.3	5.5
Яйца куриные	-0.10	-0.1	-15.2	-10.2
Огурцы свежие	-0.20	0.9	-35.2	-33.0

Россия: реальный рост потребительских расходов в последние четыре недели колеблется около 10% г/г

Темп прироста номинальных расходов, % г/г



	30 июн	23 июн	16 июн	9 июн
Темп прироста номинальных расходов, % г/г				
Все категории	20,4	18,7	21,5	17,5
Продовольствие	16,4	15,1	18,1	13,2
Непрод. товары	21,4	20,1	24,7	22,6
Все услуги	23,2	21,1	21,5	15,3
Кафе, бары, рестораны	24,2	19,4	20,9	19,4
Развлечения	76,2	89,8	62,5	42,1
Такси, каршеринг	47,4	45,9	45,2	42,4
Парковки и гаражи	46,2	49,1	41,8	45,7
Универмаги, маркеты	43,9	42,2	48,5	47,0
Контрактные услуги	42,9	34,6	40,2	27,2
Строительство и ремонт	-0,1	-2,0	0,1	-0,9
Телеком оборудование	-5,1	-1,7	2,7	1,7
Хобби и увлечения	-5,3	-7,7	3,5	0,9
Винные магазины	-5,6	-5,0	-2,3	-10,2
Красота и здоровье	-7,2	-6,8	-5,2	-7,3

	Темп прироста реальных расходов, % г/г			
Все категории	10,9	9,4	12,3	8,6

	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

Источник: Сбериндекс

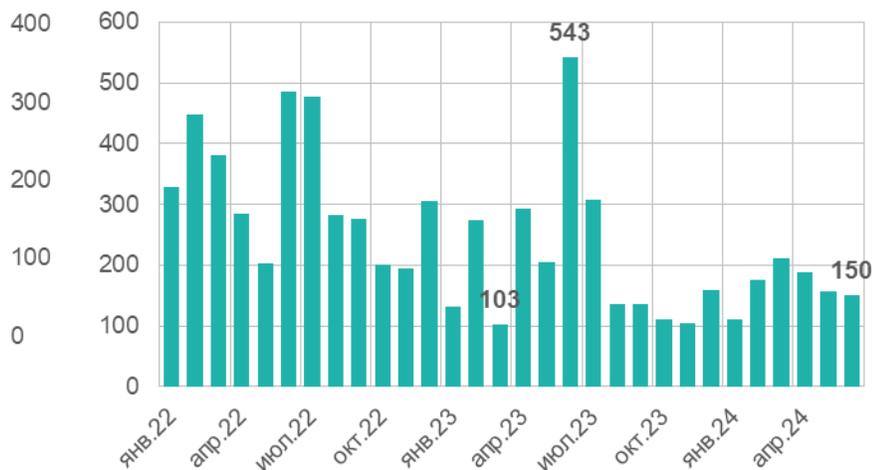
США: охлаждение рынка труда и продолжающийся рост сбережений

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице в конце июня выросли сильнее ожиданий – до 238 тысяч. Повышательный тренд – слабый, охлаждение рынка труда идет медленно. Средний за четыре недели (скользящее среднее) прирост обращений немного вырос, достигнув максима с середины июля 2023 года. Однако число открытых вакансий в июне немного выросло после двух месяцев снижения



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
08.июн	0,243	1,821
15.июн	0,239	1,832
22.июн.	0,234	1,858
29.июн	0,238	

В июне количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 150 тыс. человек, что оказалось ниже ожиданий. Основной вклад в рост занятости внесли сфера досуга и гостиничного бизнеса, профессиональные услуги и строительство. При этом небольшое снижение занятости отмечено в добыче, обрабатывающих отраслях и информационных услугах. Рост зарплаты постоянных работников замедлился до 4,9% г/г – до минимального значения с августа 2021 года



Прирост числа занятых, тыс. чел.	
мар.24	211
апр.24	188
май.24	157
июн.24	150

В мае реальные располагаемые доходы населения выросли на 0,5% м/м после стагнации месяцем ранее. Основной вклад в прирост доходов внес номинальный рост зарплат. Потребительские расходы в реальном выражении выросли на 0,3% после спада в апреле: значительно выросли расходы на товары длительного пользования. Норма сбережений в мае растет второй месяц подряд и в мае составила 3,9%. Индекс цен потребительских расходов не изменился после роста на 0,3-0,4% в предыдущие четыре месяца



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.24	-0,1	1,4	0,2	2,0
мар.24	0,2	1,2	0,3	2,6
апр.24	0,0	0,9	-0,1	2,3
май.24	0,5	1,1	0,3	2,4

Евროзона: інфляція в юніе замедлилася до 2,5%



	% м/м	% г/г
мар.24	0,8	2,4
апр.24	0,6	2,4
май.24	0,2	2,6
юні.24	0,2	2,5

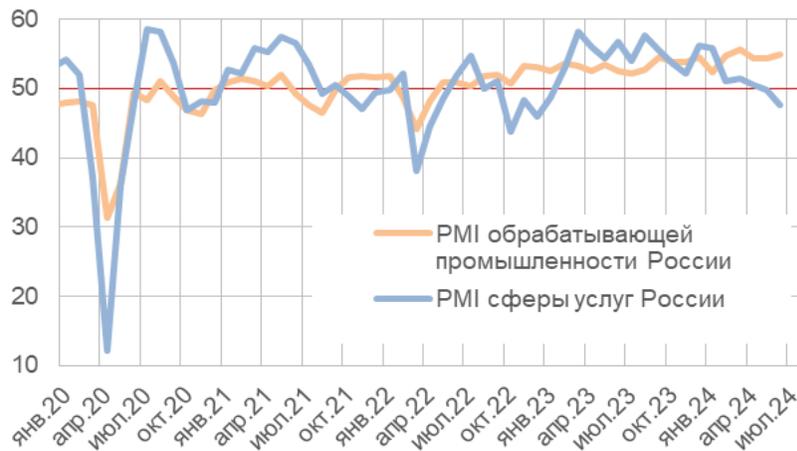
- По попередній оцінці, в юніе **рост потребителських цен в еврозоні остася стабільним на рівні +0,2% м/м**. Основній позитивний вклад продовжають вносити послуги (+0,6% м/м). Базовий індекс потребителських цен (с виключенням продуктів і енергоносітелей) збільшився на 0,4% м/м
- **Годовая інфляція в еврозоні в юніе замедлилася до 2,5%** (що совпало с очікуваннями аналітиків), а базова інфляція остася на рівні травня – 2,8% г/г
- В юніе самі високі годові темпи інфляції зафіксовані в Бельгії (5,5%) і Іспанії (3,5%), самі низькі – в Фінляндії (0,6%) і Італії (0,9%). В Німеччині і во Франції потребителські ценні зросли на 2,5%
- ЕЦБ очікує, що рівень інфляції по итогам 2024 року становитиме 2,5%, в 2025 році знизиться до 2,2%. Регулятор також покращив оцінку росту економіки еврозоні в 2024 році до 0,9% і знизив прогноз в 2025 році до 1,4%

В июне продолжила улучшаться ситуация в промышленности, но ухудшилась в сфере услуг



Россия

В июне российский **производственный сектор**, несмотря на ценовое давление, продолжает расширяться, фирмы нарастили запасы, а занятость продолжила увеличиваться рекордными темпами. В то же время ускорилось снижение деловой активности **в сфере услуг** из-за сокращения количества новых заказов (после периода 16-месячного роста). Выросли цены поставщиков, что отразилось на повышении розничных цен и снижении спроса.

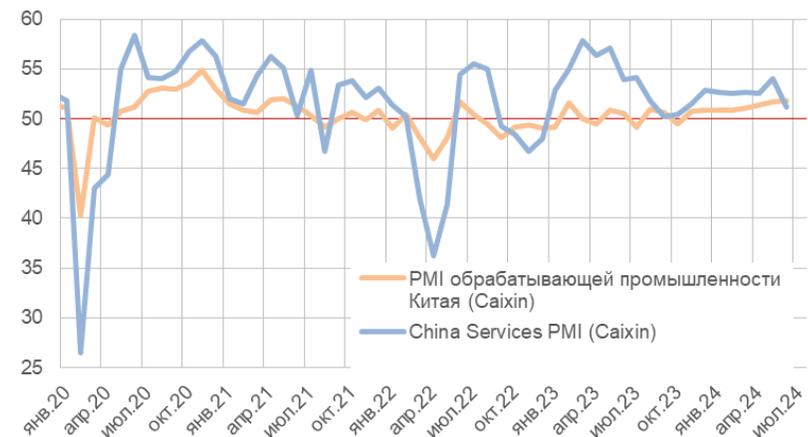


	PMI обр.	PMI услуги
мар.24	55,7	51,4
апр.24	54,3	50,5
май.24	54,4	49,8
июн.24	54,9	47,6



Китай

В **промышленном секторе** Китая в июне зафиксирован максимальный за два года темп роста индекса деловой активности, подкрепленный сильным спросом. Увеличились объемы вложений в производство и запасов, хотя инфляция издержек достигла самого высокого уровня с июня 2022 года. В **сфере услуг** рост деловой активности замедлился, но остается на высоком уровне благодаря устойчивому внешнему спросу. В то же время компании обеспокоены растущей конкуренцией и возможностью замедления экономического роста в будущем



	PMI обр.	PMI услуги
мар.24	51,1	52,7
апр.24	51,4	52,5
май.24	51,7	54,0
июн.24	51,8	51,2