

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 2 по 8 августа 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Мировые **фондовые индексы** значительно снизились после выхода слабых данных по рынку труда в США. Продолжилось ослабление доллара по отношению к основным валютам и сокращение доходности казначейских облигаций. Цены на нефть стали восстанавливаться после частичной остановки добычи на крупнейшем нефтяном месторождении Ливии. Цены на газ в Европе продолжают подниматься на опасениях прекращения транзита российского газа через Украину



Россия

Потребительские цены за последнюю отчетную неделю не изменились, **годовая инфляция** осталась на уровне 9,1%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** в начале августа, как и неделей ранее, составил 4,3%. В июле дефицит **бюджета** вырос по сравнению с прошлым годом в основном за счет роста расходов



США

Рынок труда продолжает охлаждаться. Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** в начале августа остается на повышенном уровне, в июле снизился **прирост рабочих мест**, вырос **уровень безработицы**, снизились темпы роста **оплаты труда**



Еврозона

В июне **розничная торговля** неожиданно снизилась на 0,3% м/м из-за продовольственных и непродовольственных товаров после роста на 0,1% м/м в мае. По отношению к соответствующему периоду прошлого года падение объема розничных продаж составило также 0,3% после увеличения на 0,5% в мае

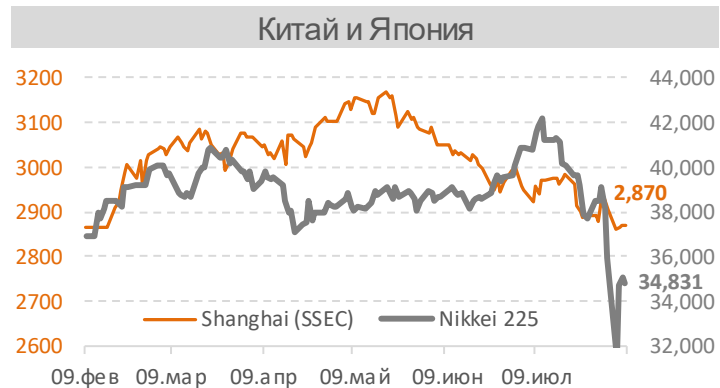
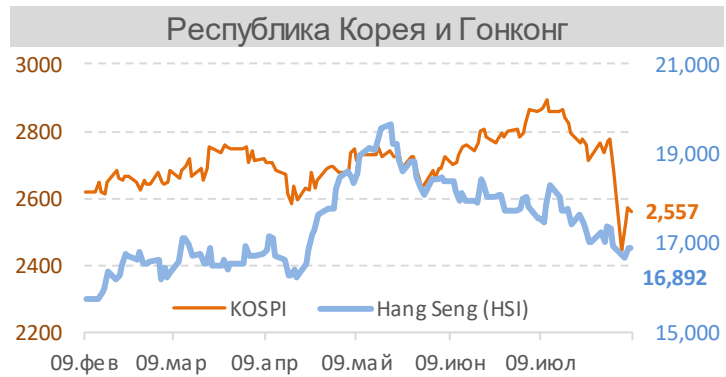
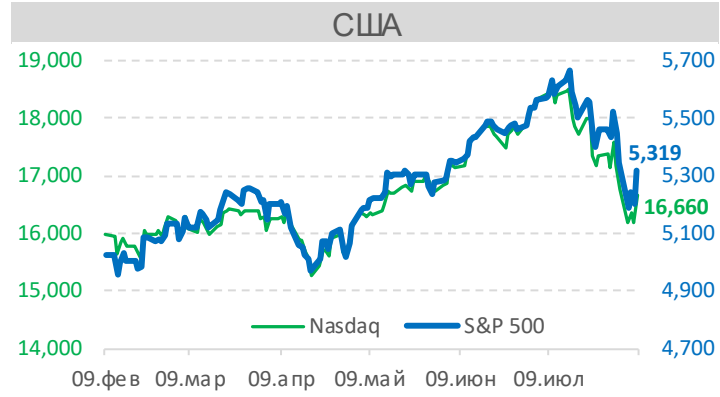
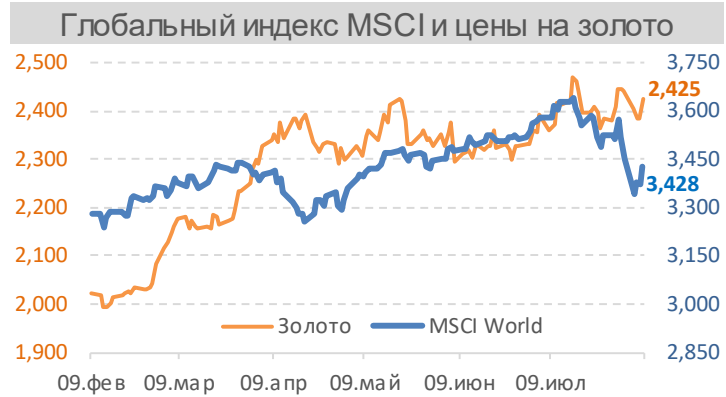


Китай

Рост **экспорта** товаров в июле замедлился, а **импорт** увеличился сильнее ожиданий после июньского падения. Тем не менее сохраняются внутренние проблемы: спад на рынке жилья и снижение склонности населения к потреблению по сравнению с уровнем до пандемии. По всей видимости, необходима более существенная стимулирующая господдержка

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 08.08.2024

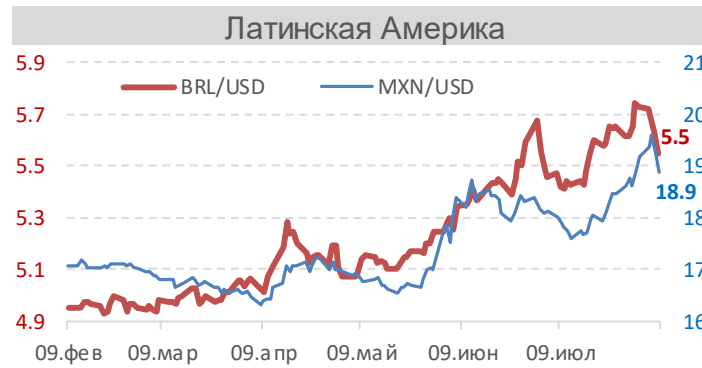
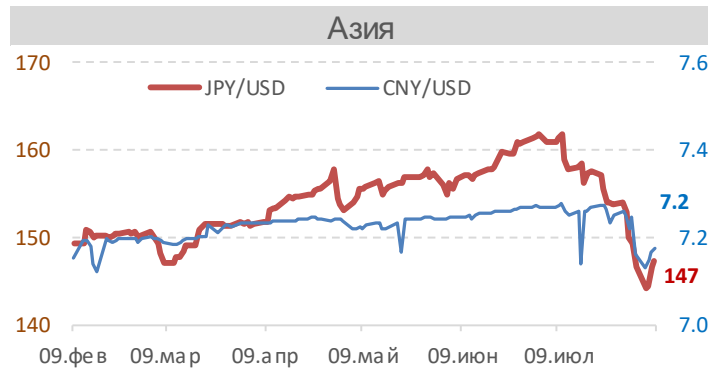
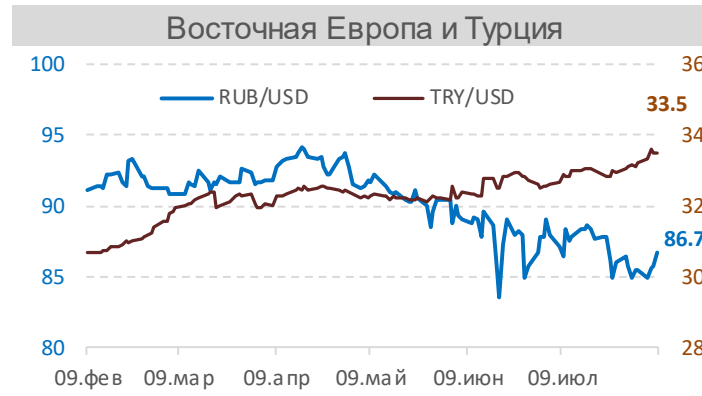
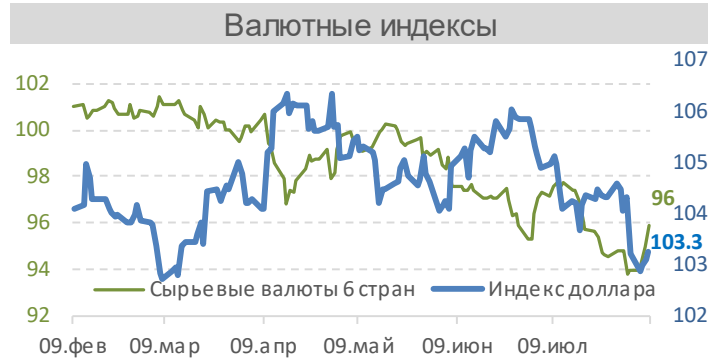


Показатель	Единицы	Знач. на 8 авг	Изм. 5 дн	Тренд
MSCI World	USD	3 428	-2,6	К
MSCI EM	USD	1 046	-3,8	К
Золото	USD	2 425	-0,9	К
Dow Jones	USD	39 446	-2,2	К
S&P 500	USD	5 319	-2,3	К
Nasdaq	USD	16 660	-3,1	К
Russel 2000	USD	2 082	-4,5	К
Bovespa	BRL	128 661	1,0	Д
FTSE 100	GBP	8 145	-1,7	К
DAX	EUR	17 680	-2,2	К
CAC 40	EUR	7 247	-1,7	К
IBEX 35	EUR	10 558	-2,7	К
MOEX	RUB	2 853	-2,8	К
WIG	PLN	79 736	-3,8	К
KASE	KZT	5 177	-1,2	Д
Nikkei 225	JPY	34 831	-8,6	К
Shanghai (SSEC)	CNY	2 870	-2,1	К
Hang Seng (HSI)	HKD	16 892	-2,4	К
BSE Sensex 30	INR	78 886	-3,6	К
KOSPI	KRW	2 557	-8,0	К
ASX 200	AUD	7 682	-5,3	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: 08.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 8 авг	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,3	-1,0				
Сырьевые-6	100=30.12.2022	95,9	2,2				
Развивающ. -20	100=30.12.2022	93,3	0,6				
Еврозона	USD/EUR	1,092	1,2				
Великобритания	USD/GBP	1,275	0,1				
Швейцария	CHF/USD	0,867	0,7				
Россия*	RUB/USD	86,75	-1,4				
Турция	TRY/USD	33,48	-1,2				
Польша	PLN/USD	3,956	0,8				
Венгрия	HUF/USD	362,8	1,2				
Япония	JPY/USD	147,3	1,4				
Новая Зеландия	USD/NZD	0,601	1,1				
Австралия	USD/AUD	0,659	1,4				
Китай	CNY/USD	7,176	1,0				
Индия	INR/USD	84,01	-0,3				
Мексика	MXN/USD	18,87	0,0				
Бразилия	BRL/USD	5,549	3,6				
Чили	CLP/USD	935,9	1,4				

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).

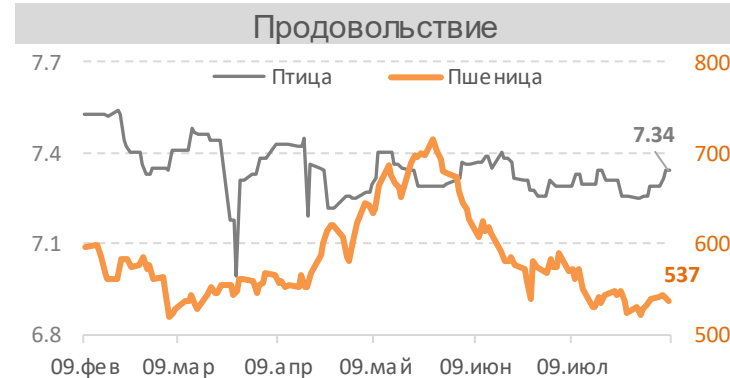
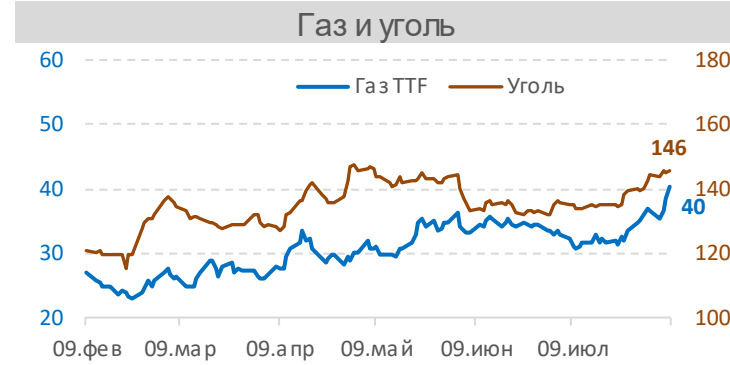
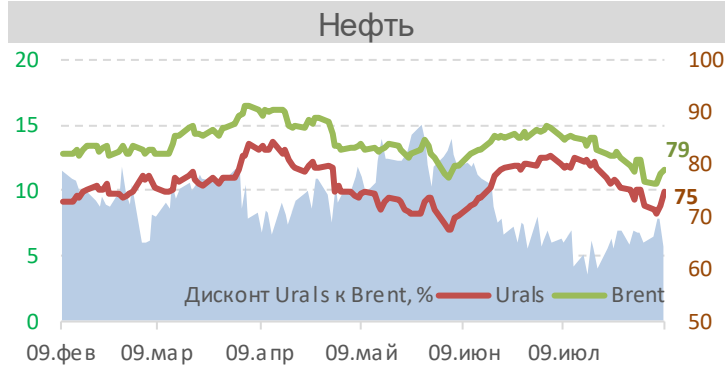
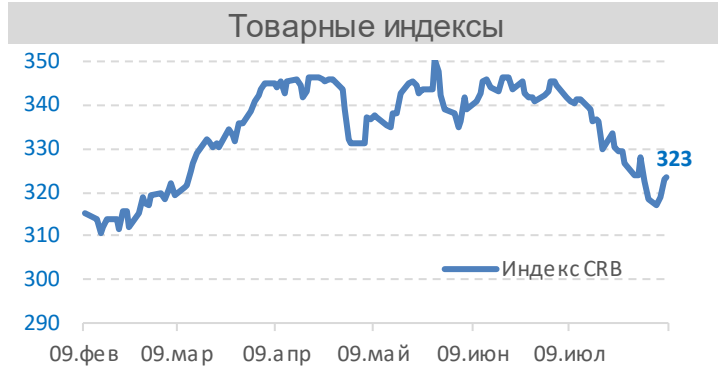
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 08.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 8 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	323	0,2		
LME index	Индексный пункт	3 793	-2,1		
Brent	\$/барр.	79,2	-2,0		
Urals	\$/барр.	74,64	-0,8		
Газ TTF	€/МВт·ч	40,31	9,0		
Уголь	\$/тонна	145,5	2,1		
Бензин	\$/галлон	2,40	-0,5		
Топочный мазут	\$/галлон	2,36	-2,4		
Алюминий	\$/тонна	2 285	-0,5		
Медь	\$/фунт	3,983	-2,1		
Никель	\$/тонна	16 201	-0,5		
Золото	\$/тр.унция	2 425	-0,9		
Серебро	\$/тр.унция	27,5	-3,4		
Палладий	\$/тр.унция	906	1,9		
Пшеница	¢/бушель	537	0,6		
Кукуруза	¢/бушель	379	-0,8		
Рис	\$/центнер	15,03	0,2		
Овес	¢/бушель	317	0,9		
Соевые бобы	¢/бушель	1 008	-1,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,34	1,1		

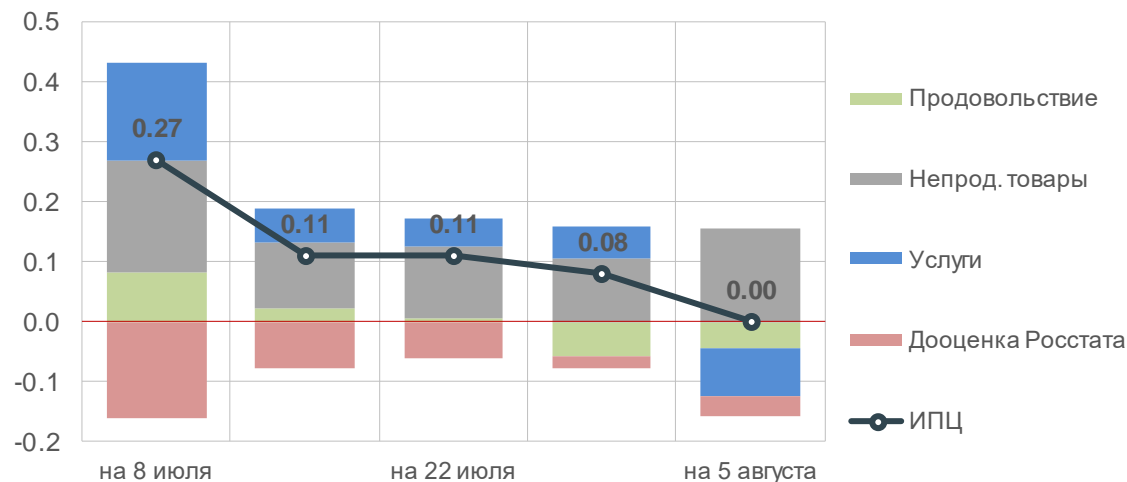
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на 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"

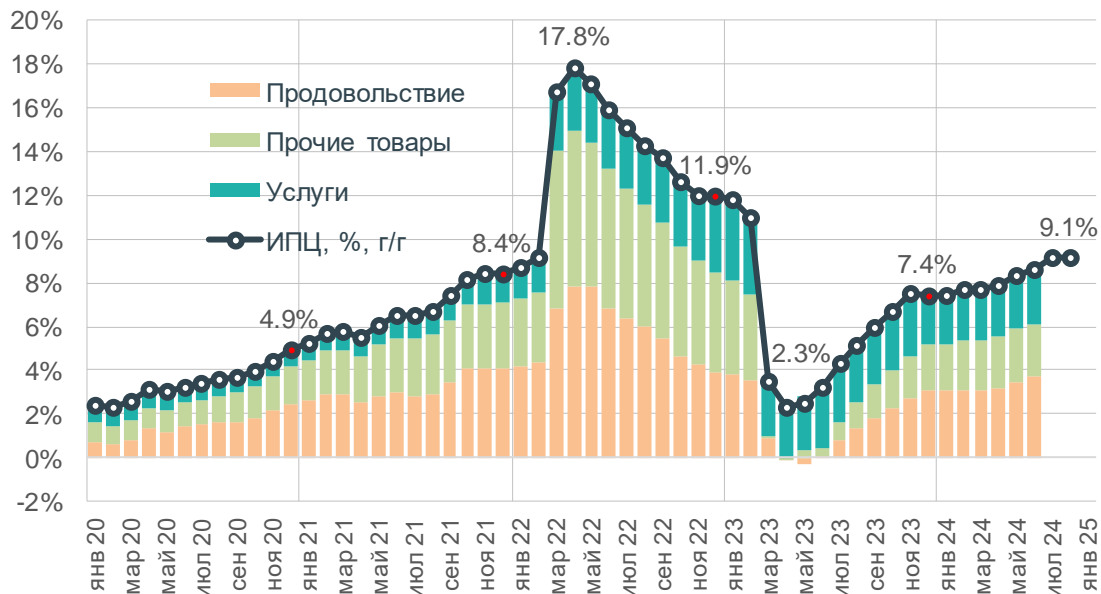
Россия: инфляция сезонно замедлилась

- За последнюю неделю **потребительские цены** не выросли против роста на 0,08-0,11% в предыдущие три недели
- Основной вклад в торможение инфляции с начала августа вносят услуги (за счет удешевления перелета экономклассом) и продовольственные товары (в основном за счет плодоовощной продукции). В то же время ускорился рост цен на непродовольственные товары (дорожает бензин, электроника).
- **Годовая инфляция** составила 9,1%* и сохраняется на уровне 9,0-9,1* с середины июля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

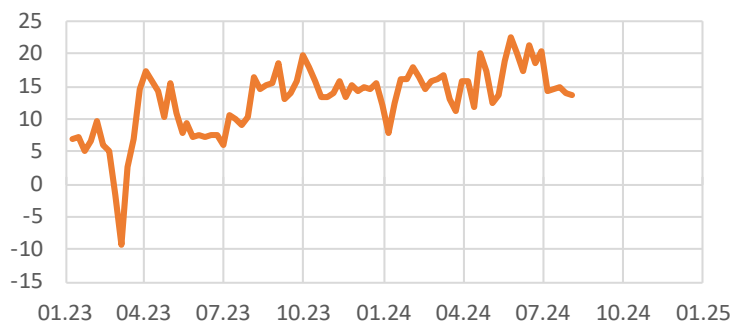
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июнь, %
		с начала месяца	с начала года	
на 5 августа				
ИПЦ	-	0,0	5,0	3,8
Картофель	0,25	-1,1	86,6	7,6
Бензин автомобильный	0,25	0,2	5,5	23,9
Яблоки	0,23	0,0	33,9	12,6
Отопление	0,22	0,0	10,5	-
Перелет экономкласса	0,13	-5,1	23,8	-
Куры	-0,03	0,0	-3,1	-5,5
Смартфон	-0,03	0,7	-4,7	9,8
Помидоры свежие	-0,11	-1,4	-18,7	-15,2
Яйца куриные	-0,12	-0,7	-18,4	-16,6
Огурцы свежие	-0,26	-1,3	-45,2	-39,4

* Оценка Института ВЭБ

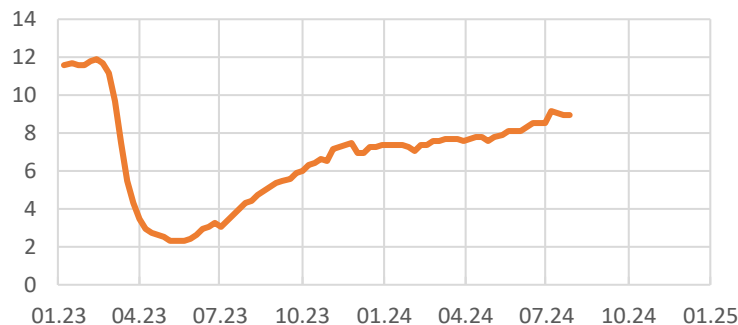
Россия: годовой рост потребительских расходов остается стабильным

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

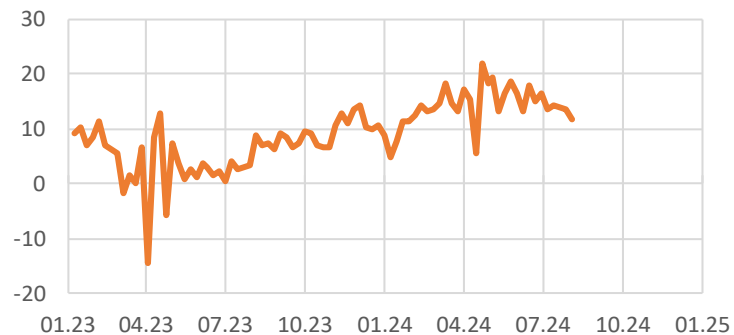
Все категории



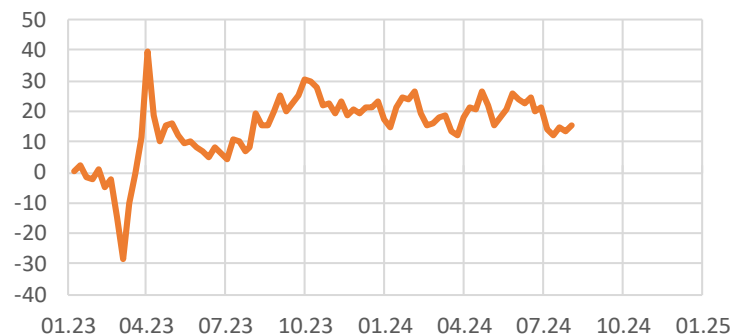
ИПЦ (справочно)



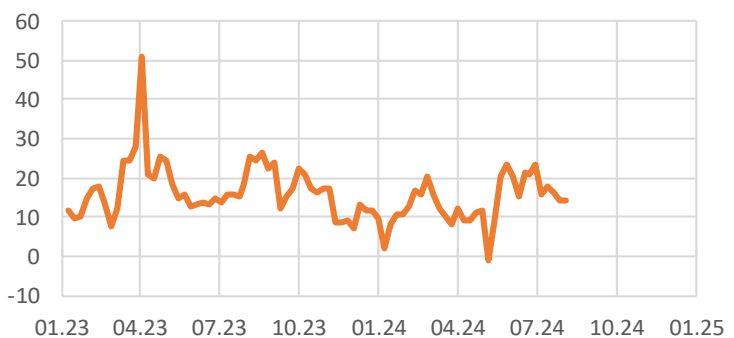
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



4 авг 28 июл 21 июл 14 июл

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	13,8	13,9	14,8	14,5
Продовольствие	11,8	13,6	14,1	14,2
Непрод. товары	15,3	13,6	14,5	12,3
Все услуги	14,5	14,2	16,5	17,8
Кафе, бары, рестораны	12,0	15,2	13,4	15,2

Развлечения	61,0	53,7	65,0	72,4
Парковки и гаражи	46,5	45,5	47,4	47,6
Компьютеры и ПО	38,2	35,7	36,3	30,8
Универмаги, маркеты	35,8	32,4	34,9	29,9
Такси, каршеринг	32,3	42,6	41,4	41,2
Бытовая техника	-6,1	-5,6	-1,2	-8,7
Телеком оборудование	-6,9	-8,5	-7,0	-9,4
Красота и здоровье	-10,4	-10,2	-13,3	-13,9
Канцтовары	-12,1	-11,4	-15,7	-15,0
Винные магазины	-12,8	-9,6	-5,8	-5,5

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	4,3	4,3	5,2	4,8
---------------	-----	-----	-----	-----

июл.24 июн.24 май.24 апр.24

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

Все категории	0,2	0,1	0,3	-0,6
Продовольствие	-0,1	-0,1	1,0	0,0
Непрод. товары	0,5	0,1	-0,1	-1,1
Все услуги	0,0	0,5	0,9	0,4
Кафе, бары, рестораны	-0,4	1,1	-0,2	0,0

Россия: исполнение федерального бюджета в июле

Доходы

Доходы в июле были выше, чем в июле 2023 года, на 0,5 трлн рублей, которые почти поровну распределились между нефтегазовыми и ненафтегазовыми доходами. В целом за первые семь месяцев прирост доходов составил 36% по сравнению с январем-июлем прошлого года. Текущая динамика поступлений **ненафтегазовых доходов** позволяет рассчитывать на превышение параметров закона о бюджете по итогам года

Прирост нефтегазовых доходов за первое полугодие составил 62% по сравнению с тем же периодом прошлого года и объясняется более высокими ценами на нефть. В июле объем нефтегазовых доходов, как и в феврале-июне, **превысил уровень базовых нефтегазовых доходов** – превышение составило почти 95 млрд рублей

Расходы

В июле рост расходов по сравнению с прошлым годом ускорился, прирост составил 31% по сравнению с июлем 2023 года. По итогам 7 месяцев исполнение по расходам составило 56,8% к годовому объему расходов по закону о бюджете, что характеризует равномерное исполнение бюджета в текущем году

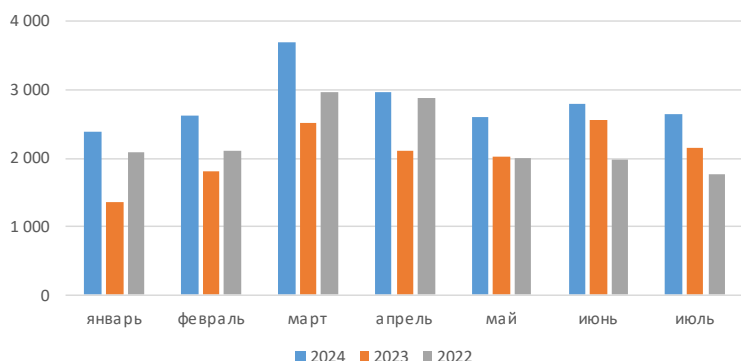
Баланс бюджета

В июле бюджет был исполнен с дефицитом 0,8 трлн рублей. Накопленный дефицит за январь-июль составил около 1,4 трлн рублей, что в 2 раза ниже, чем за тот же период прошлого года. Объем размещения ОФЗ в июле составил 197 млрд рублей, что составило 13% от плана на III квартал

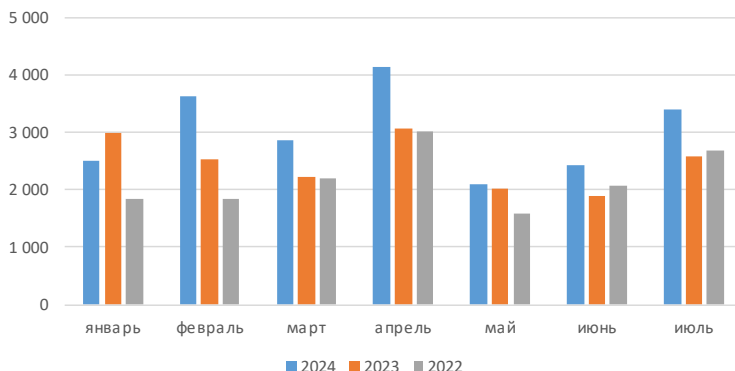
ФНБ

Ликвидные средства ФНБ на 1 августа 2024 года составили 4,7 трлн рублей, неликвидные – 7,6 трлн рублей. В январе-июле 2024 года средства ФНБ на финансирование дефицита бюджета не использовались

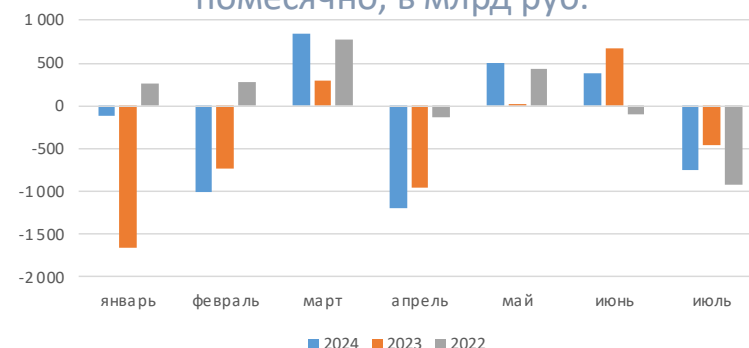
Доходы ФБ ежемесячно, млрд руб.



Расходы ФБ ежемесячно, в млрд руб.

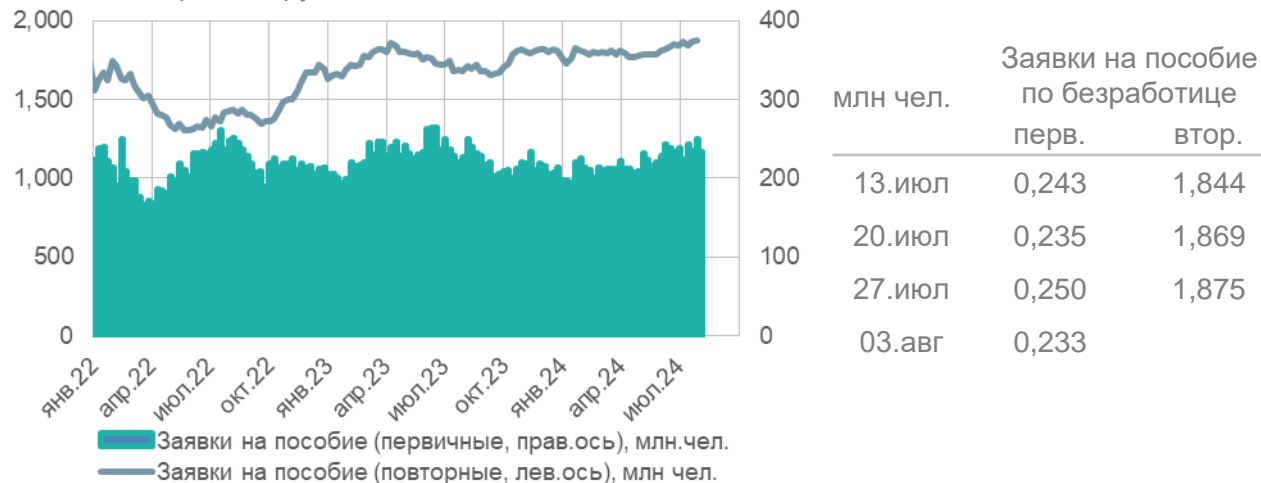


Профицит (+)/дефицит (-) ФБ ежемесячно, в млрд руб.



США: рынок труда продолжает медленно охлаждаться

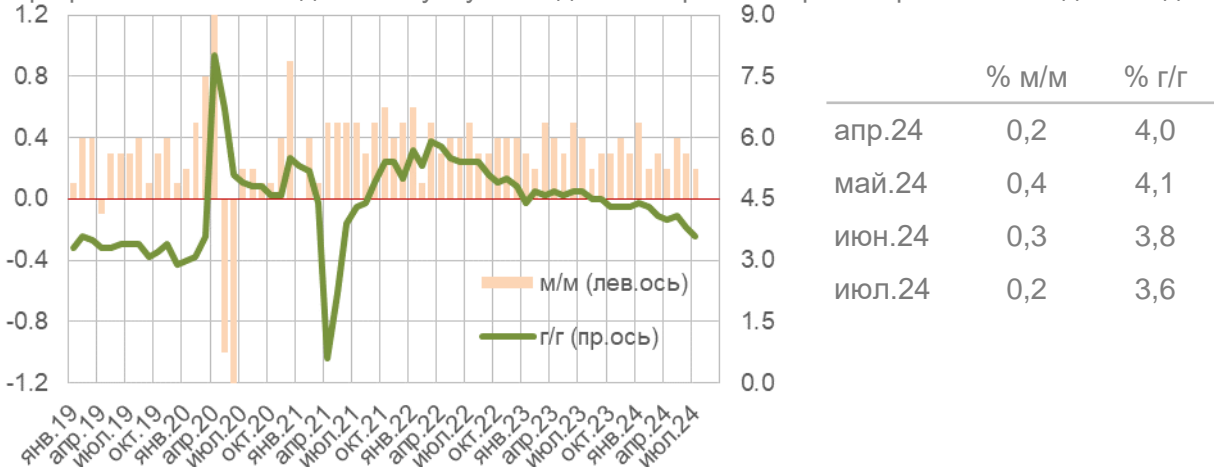
Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице в начале августа сократилось сильнее ожиданий. Тем не менее, оно остается на повышенном уровне: в среднем за последние четыре недели этот показатель находится на максимальном уровне с середины июля 2023 года, что говорит о продолжении охлаждения рынка труда



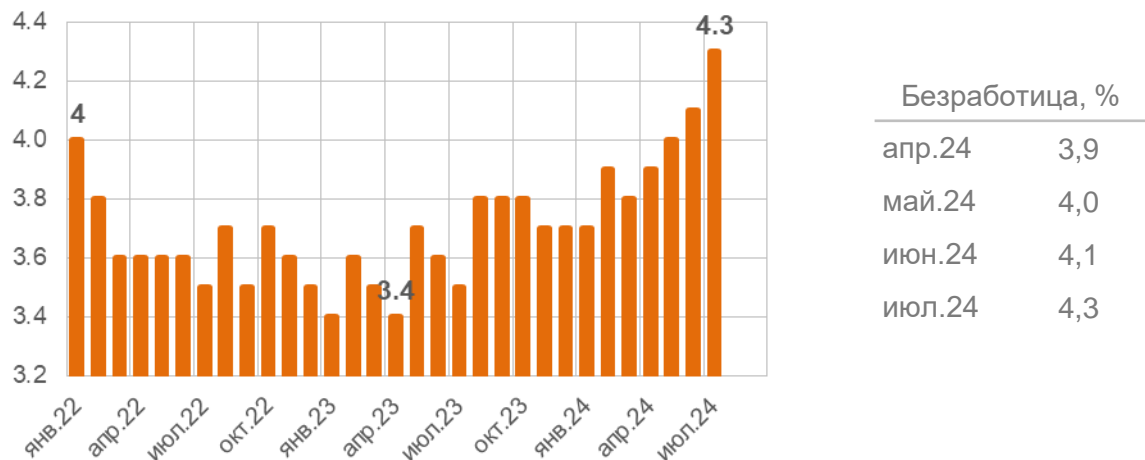
В июле прирост списочных рабочих мест вне с/х снизился сильнее ожиданий и составил 114 тысяч. Это самый низкий уровень за последние три месяца и значительно ниже среднего ежемесячного прироста за предыдущие 12 месяцев. В частном секторе существенно сократилась занятость в сфере информационных услуг. Ослабла поддержка занятости в других отраслях частного сектора и в госсекторе



Рост средней почасовой заработной платы в июле в номинальном выражении составил 0,2% м/м (ниже ожиданий). Снизилась зарплата в добыче, рознице, сфере коммунальных услуг и информации, но опережающими темпами росла зарплата в строительстве, производстве и в сфере профессиональных и деловых услуг. В годовом выражении рост заработной платы замедлился до 3,6%

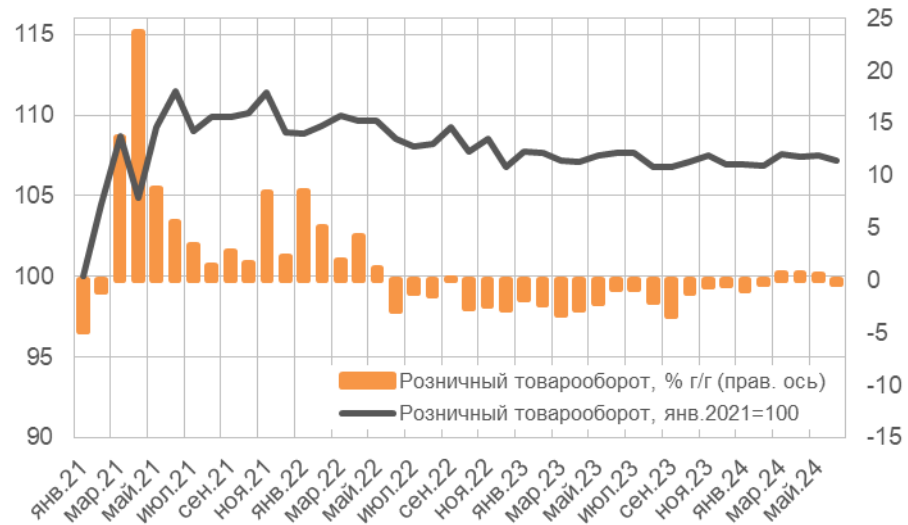


Уровень безработицы растет четвертый месяц подряд и в июле, превысив ожидания, он достиг 4,3%. Число безработных в июне превысило 7,1 млн человек



Еврозона: слабый рост розничных продаж в мае

Розничные продажи

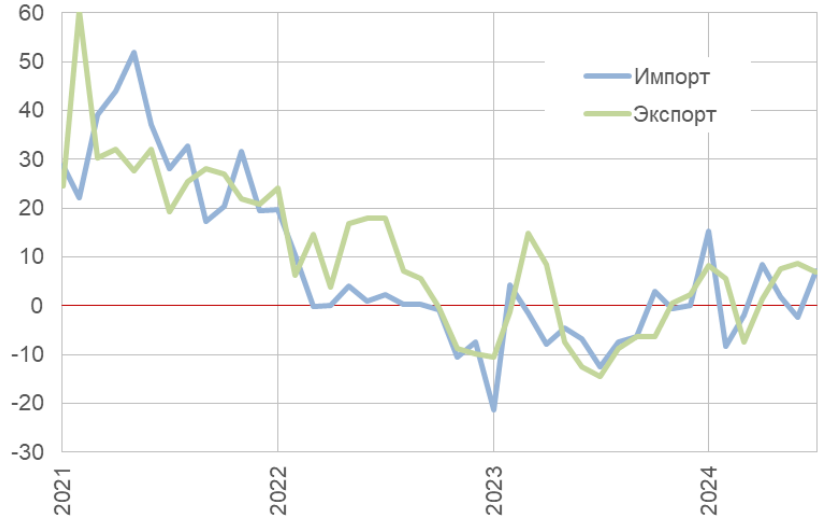


- В июне розничная торговля снизилась на 0,3% м/м (аналитики ожидали сохранения майского объема продаж) после роста на 0,1% м/м в мае. Отрицательная динамика вызвана снижением объемов продаж продовольственных и непродовольственных товаров на 0,7 и 0,1% соответственно. Торговля топливом увеличилась на 0,5%
- Среди стран еврозоны наибольшее падение наблюдалось в Хорватии (-2,7%), Австрии (-2,3%), Латвии и Литве (-1,7%). Наибольший рост зафиксирован в Румынии (+1,8%), Болгарии (+1,4%) и Дании (+1,0%)
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года объем розничных продаж в июне сократился на 0,3% после роста на 0,5% в мае
- Тем не менее, на фоне снижения процентных ставок и сильного роста доходов домохозяйств во втором полугодии ожидается увеличение розничной торговли

	% м/м	% г/г
мар.24	0,7	0,6
апр.24	-0,2	0,6
май.24	0,1	0,5
июн.24	-0,3	-0,3

Китай: темпы роста экспорта и импорта – на высоких уровнях, что дает положительный импульс экономическому росту страны

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



% г/г	Экспорт	Импорт
апр.24	1,5	8,4
май.24	7,6	1,8
июн.24	8,6	-2,3
июл.24	7,0	7,2

- В июле рост объема **экспорта товаров** замедлился с 8,6% до 7,0% г/г (ниже ожиданий). **Импорт товаров** вернулся к росту на 7,2% г/г (рынок ожидал рост на 3,5%) после снижения на -2,3% г/г в июне
- Высокие темпы роста в том числе связаны с низкой базой прошлого года, когда объемы экспорта и импорта товаров сокращались на 14,5% и 12,4% г/г соответственно
- Общий **объем внешнеторгового оборота** товарами в январе-июле 2024 года увеличился на 3,5% г/г и составил \$3,5 трлн, в том числе экспорт – \$2,1 трлн, импорт – \$1,5 трлн
- Среди основных торговых партнеров Китая с начала 2024 года страны сохраняют свои лидирующие позиции страны АСЕАН. В торговле с Евросоюзом продолжается спад, в то время как с США внешняя торговля выросла благодаря экспорту китайских товаров (США закупает смартфоны, компьютеры, литий-ионные батареи, продукцию из пластика и др.)
- **Объем торговли между Китаем и Россией** в январе-июле 2024 года достиг \$137 млрд (+1,6% г/г). Экспорт Китая в Россию составил \$62 млрд (-1,1% г/г), импорт Китая из России - \$75 млрд (+3,9% г/г)