

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 9 по 15 августа 2024

Основные выводы



Мировые Рынки

Мировые **фондовые индексы** восстановились после падения в начале августа. Этому способствовали сильные данные по розничным продажам в США, которые снизили риск рецессии. В результате возобновилось укрепление доллара и рост доходностей казначейских облигаций. **Нефтяные** котировки вновь превысили \$80 за баррель в ожидании ответного удара Ирана по Израилю. Возобновилось снижение цен на **газ** в Европе в условиях стабильных поставок российского газа через Украину. Стали расти цены на **металлы**. Цены на **пшеницу** остаются низкими с середины прошлого месяца



Россия

В августе недельная **инфляция** сезонно замедлилась за счет плодоовощной продукции, а годовая инфляция осталась на уровне 9,1%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** в середине августа составил 3,1% по сравнению с 4,3% неделей ранее. В июле ожидаемо упали выдачи **ипотеки**, но автокредиты всё еще не реагируют на ужесточение кредитных условий



США

Низкая инфляция повышает вероятность снижения ставки с минимальным шагом 0,25 п.п. на сентябрьском заседании ФРС. **Потребительские цены** в июле росли медленнее ожиданий, а годовая инфляция снизилась до 2,9% с 3,0% в июне, несмотря на неожиданно высокий спрос населения на товары. Промышленное производство, напротив, в июле сократилось. Охлаждение рынка труда в последние недели замедлилось – еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** неожиданно снизилось по сравнению с предыдущей неделей



Еврозона

Промышленное производство в июне неожиданно снизилось из-за сокращения производства товаров краткосрочного пользования, которое перекрыло увеличение производства всех остальных товаров и энергоносителей

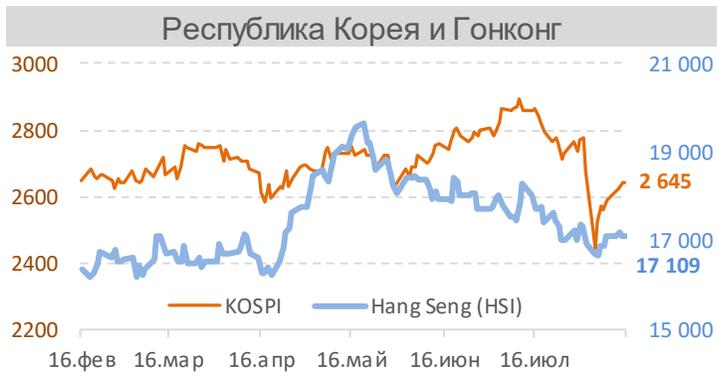
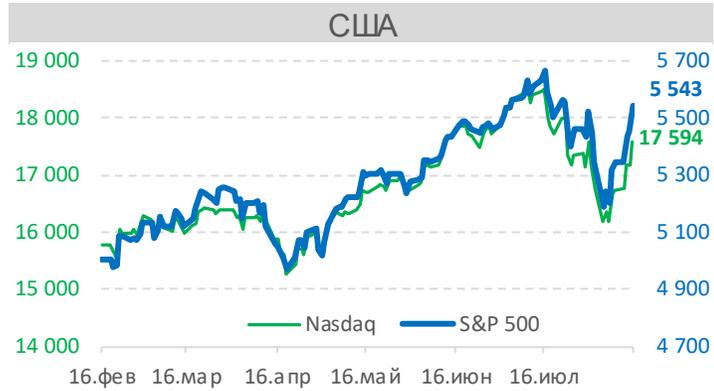


Китай

Потребительские цены выросли в июле на 0,5% в месячном и годовом выражениях на фоне плохих погодных условий и усиления поддержки потребительского спроса со стороны государства. Продолжилось снижение **цен производителей**. Годовой рост **потребительских расходов** ускорился в июле в условиях продолжающегося торможения роста в промышленности и инвестициях

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 15.08.2024

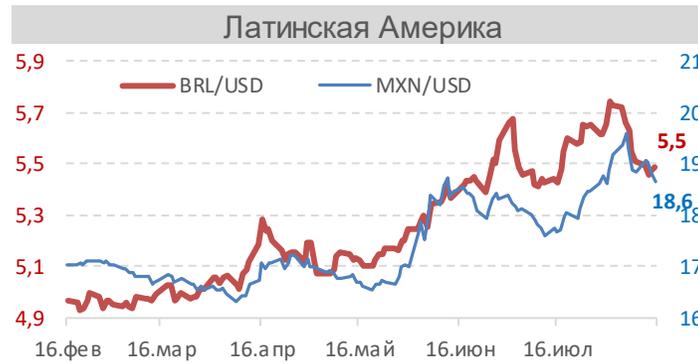
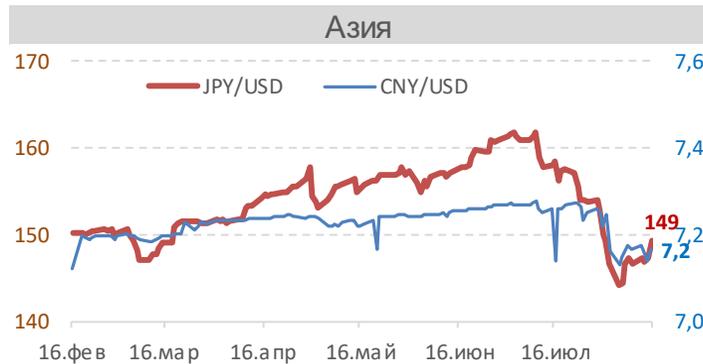


| Показатель | Единицы | Знач. на 15 авг | Изм. 5 дн | Тренд | |
|-----------------|---------|-----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| MSCI World | USD | 3 568 | 4,1 | К | Д |
| MSCI EM | USD | 1 076 | 2,8 | К | Д |
| Золото | USD | 2 457 | 1,4 | К | Д |
| Dow Jones | USD | 40 563 | 2,8 | К | Д |
| S&P 500 | USD | 5 543 | 4,2 | К | Д |
| Nasdaq | USD | 17 594 | 5,6 | К | Д |
| Russel 2000 | USD | 2 136 | 2,6 | К | Д |
| Bovespa | BRL | 134 153 | 4,3 | К | Д |
| FTSE 100 | GBP | 8 347 | 2,5 | К | Д |
| DAX | EUR | 18 183 | 2,8 | К | Д |
| CAC 40 | EUR | 7 423 | 2,4 | К | Д |
| IBEX 35 | EUR | 10 886 | 3,1 | К | Д |
| MOEX | RUB | 2 838 | -0,5 | К | Д |
| WIG | PLN | 82 350 | 3,3 | К | Д |
| KASE | KZT | 5 287 | 2,1 | К | Д |
| Nikkei 225 | JPY | 36 727 | 5,4 | К | Д |
| Shanghai (SSEC) | CNY | 2 877 | 0,3 | К | Д |
| Hang Seng (HSI) | HKD | 17 109 | 1,3 | К | Д |
| BSE Sensex 30 | INR | 79 106 | 0,3 | К | Д |
| KOSPI | KRW | 2 645 | 3,4 | К | Д |
| ASX 200 | AUD | 7 866 | 2,4 | 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 - 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: 15.08.2024



| Показатель | Единицы | Знач. на 15 авг | Изм. | | Тренд | |
|----------------|----------------|-----------------|------|---|-------|---|
| | | | 5 дн | К | Д | К |
| Доллар | индекс. пункты | 103,0 | -0,2 | | | |
| Сырьевые-6 | 100=30.12.2022 | 96,4 | 0,6 | | | |
| Развивающ. -20 | 100=30.12.2022 | 93,4 | 0,2 | | | |
| Еврозона | USD/EUR | 1,097 | 0,5 | | | |
| Великобритания | USD/GBP | 1,285 | 0,8 | | | |
| Швейцария | CHF/USD | 0,873 | -0,7 | | | |
| Россия* | RUB/USD | 88,94 | -2,5 | | | |
| Турция | TRY/USD | 33,61 | -0,4 | | | |
| Польша | PLN/USD | 3,908 | 1,2 | | | |
| Венгрия | HUF/USD | 360,6 | 0,6 | | | |
| Япония | JPY/USD | 149,3 | -1,3 | | | |
| Новая Зеландия | USD/NZD | 0,598 | -0,5 | | | |
| Австралия | USD/AUD | 0,661 | 0,3 | | | |
| Китай | CNY/USD | 7,165 | 0,2 | | | |
| Индия | INR/USD | 83,96 | 0,1 | | | |
| Мексика | MXN/USD | 18,65 | 1,2 | | | |
| Бразилия | BRL/USD | 5,484 | 1,2 | | | |
| Чили | CLP/USD | 932,7 | 0,3 | | | |

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).

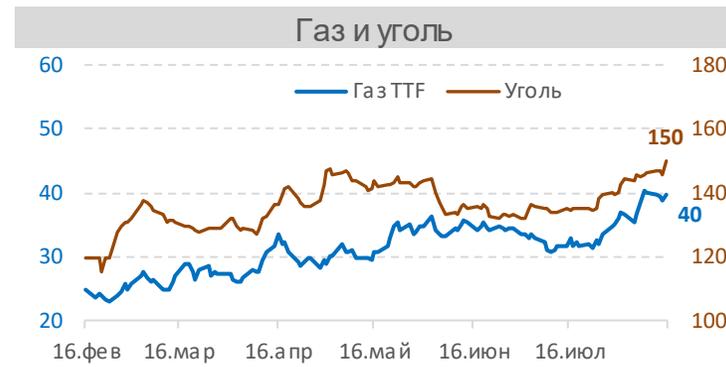
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 15.08.2024



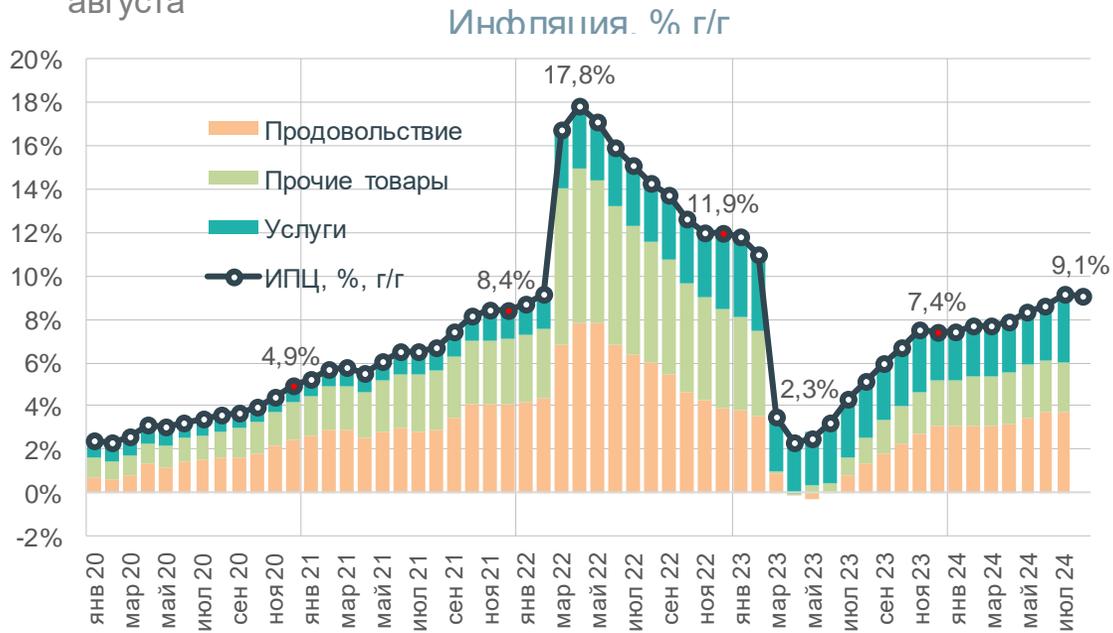
| Показатель | Единицы | Знач. на 15 авг | Изм. 5 дн | Тренд | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| Индекс CRB | Индексный пункт | 328 | 1,3 | | |
| LME index | Индексный пункт | 3 878 | 2,2 | | |
| Brent | \$/барр. | 81,0 | 2,4 | | |
| Urals | \$/барр. | 77,0 | 3,1 | | |
| Газ TTF | €/МВт·ч | 39,6 | -1,8 | | |
| Уголь | \$/тонна | 150 | 3,1 | | |
| Бензин | \$/галлон | 2,35 | -1,8 | | |
| Топочный мазут | \$/галлон | 2,37 | 0,6 | | |
| Алюминий | \$/тонна | 2 358 | 3,2 | | |
| Медь | \$/фунт | 4,136 | 3,9 | | |
| Никель | \$/тонна | 16 337 | 0,8 | | |
| Золото | \$/тр.унция | 2 457 | 1,4 | | |
| Серебро | \$/тр.унция | 28,4 | 3,0 | | |
| Палладий | \$/тр.унция | 930 | 2,7 | | |
| Пшеница | ¢/бушель | 527 | -1,7 | | |
| Кукуруза | ¢/бушель | 375 | -1,1 | | |
| Рис | \$/центнер | 14,7 | -2,1 | | |
| Овес | ¢/бушель | 317 | -0,1 | | |
| Соевые бобы | ¢/бушель | 949 | -5,9 | | |
| Мясо птицы | BRL/кг | 7,43 | 1,2 | | |

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%)

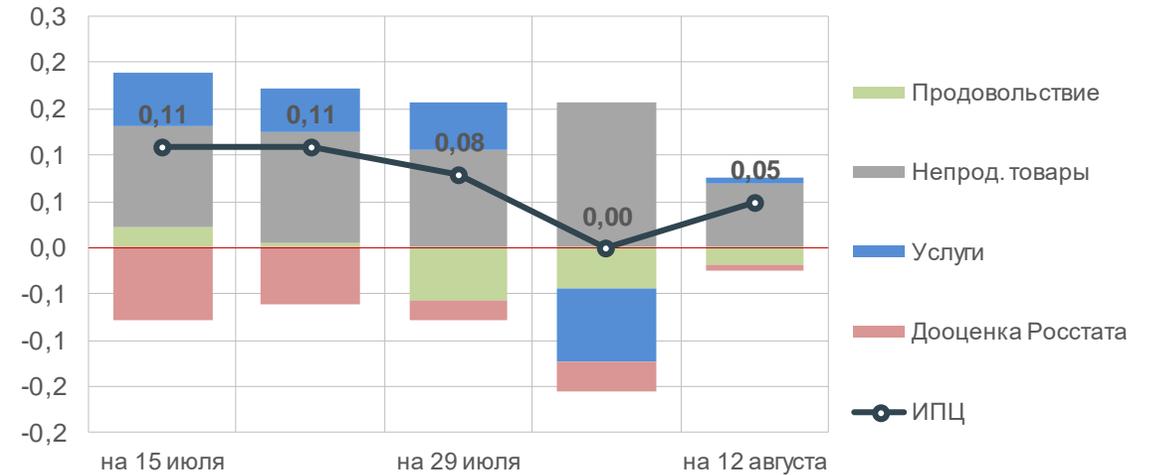
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Россия: инфляция в августе остается умеренной

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,05% что существенно выше значений для этого времени года
- В августе недельная инфляция сезонно замедлилась за счет плодоовощной продукции (хотя и не так сильно, как ожидалось). Остальные товары и услуги дорожают умеренно
- В июле индекс потребительских цен составил 1,1% м/м. Основной вклад в ускорение инфляции внесли индексация тарифов на услуги ЖКХ, а также рост цен на прочие услуги. Цены на продовольственные и непродовольственные товары росли умеренно
- **Годовая инфляция** в июле ускорилась до 9,1% (8,6% в июне) и закрепились на этом уровне по итогам первых двух недель августа*



Структура прироста недельных цен, п.п.



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

| Товар/услуга | Вклад в прирост цен с начала года, п.п. | Прирост потребительских цен, % | | Прирост цен производителей, янв-июнь, % |
|----------------------|---|--------------------------------|---------------|---|
| | | с начала месяца | с начала года | |
| ИПЦ | - | 0,0 | 5,1 | 3,8 |
| Бензин автомобильный | 0,27 | 0,5 | 6,0 | 23,9 |
| Картофель | 0,25 | -3,1 | 86,1 | 7,6 |
| Яблоки | 0,24 | 0,1 | 35,7 | 12,6 |
| Отопление | 0,21 | 0,0 | 10,2 | - |
| Перелет экономкласса | 0,15 | -4,8 | 25,9 | - |
| Куры | -0,03 | -0,1 | -3,1 | -5,5 |
| Смартфон | -0,04 | 0,5 | -5,3 | 9,8 |
| Помидоры свежие | -0,12 | -3,0 | -21,6 | -15,2 |
| Яйца куриные | -0,13 | -1,2 | -19,0 | -16,6 |
| Огурцы свежие | -0,25 | -2,4 | -43,5 | -39,4 |

* Оценка Института ВЭБ

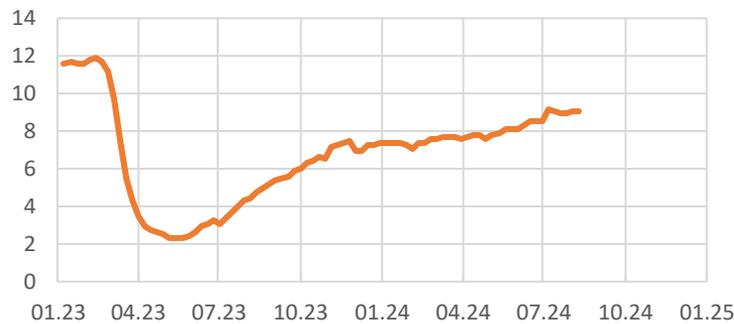
Россия: годовой рост потребительских расходов существенно замедлился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



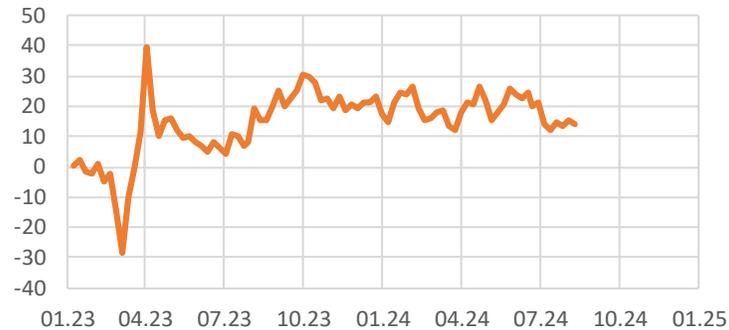
ИПЦ (справочно)



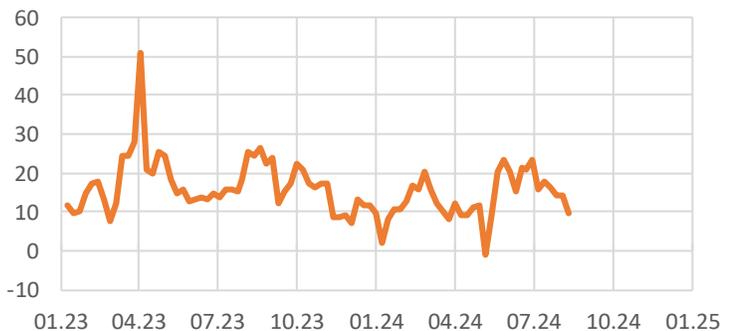
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



11 авг 4 авг 28 июл 21 июл

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

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

| | | | | |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|
| Парковки и гаражи | 46,9 | 46,5 | 45,5 | 47,4 |
| Компьютеры и ПО | 42,4 | 38,2 | 35,7 | 36,3 |
| Развлечения | 40,8 | 61,0 | 53,7 | 65,0 |
| Такси, каршеринг | 35,4 | 32,3 | 42,6 | 41,4 |
| Универмаги, маркеты | 34,9 | 35,8 | 32,4 | 34,9 |
| Телеком оборудование | -9,5 | -6,9 | -8,5 | -7,0 |
| Бытовая техника | -11,7 | -6,1 | -5,6 | -1,2 |
| Винные магазины | -12,1 | -12,8 | -9,6 | -5,8 |
| Канцтовары | -13,9 | -12,1 | -11,4 | -15,7 |
| Duty Free | -16,1 | -6,8 | 8,4 | 12,3 |

Темп прироста реальных расходов, % г/г

| | | | | |
|---------------|-----|-----|-----|-----|
| Все категории | 3,1 | 4,3 | 4,3 | 5,2 |
|---------------|-----|-----|-----|-----|

июл.24 июн.24 май.24 апр.24

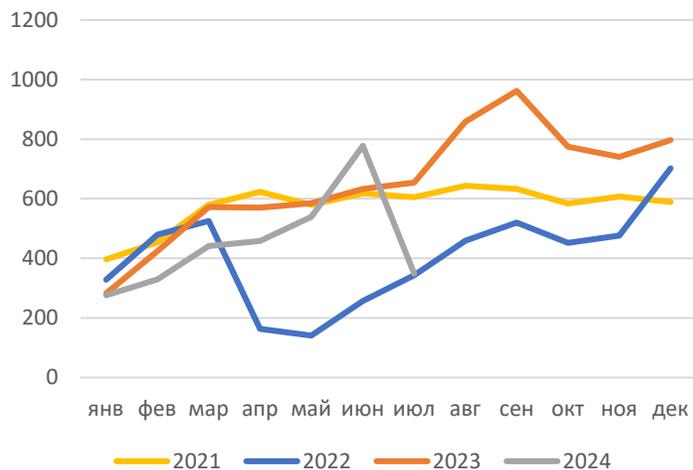
Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м

| | | | | |
|-----------------------|------|------|------|------|
| 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 |

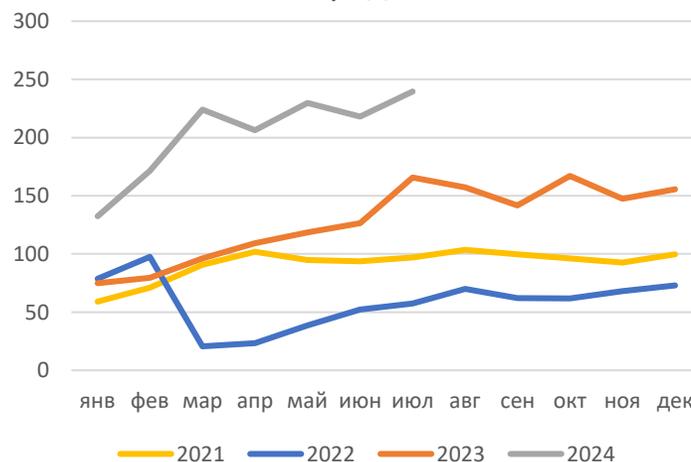
Россия: в июле ожидаемо упали выдачи ипотеки, но автокредиты всё еще не реагируют на ужесточение кредитных условий

Выдачи кредитов населению в июле 2024 г., млрд руб.

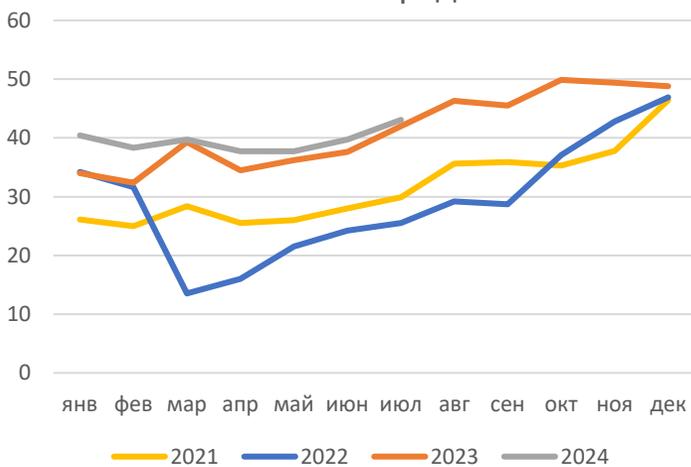
Ипотека



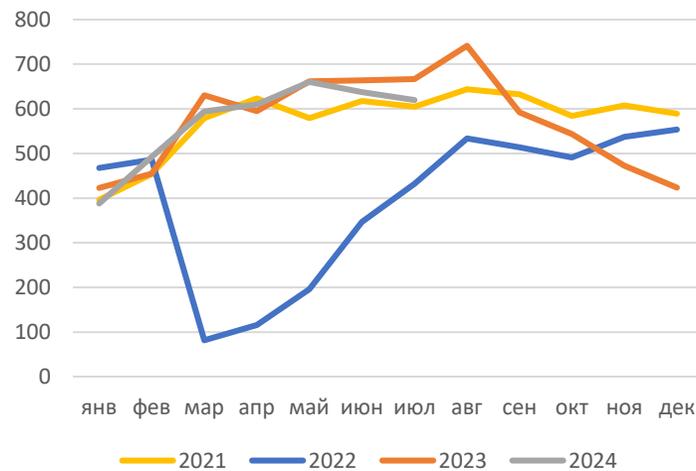
Автокредиты



POS-кредиты



Кредиты наличными



После окончания программы льготной ипотеки под 8% **объем выданных ипотек за июль ожидаемо обвалился** (-55% м/м и -47% г/г). При этом средний размер выданного ипотечного кредита в июле составил 4,54 млн руб., что является абсолютным максимумом

По данным ДОМ.РФ, количество льготных ипотек в июле сократилось почти в 4 раза: 33,5 тыс. кредитов против 127 тыс. в июне

Количество рыночных ипотек также снизилось, но менее масштабно: 57,5 тыс. кредитов против 75 тыс. в июне (-23%). По состоянию на 9 августа, средняя рыночная ипотечная ставка составляет 20,8%

На рынке потребительского кредитования явных признаков охлаждения по-прежнему нет:

- **Выдачи автокредитов в июле ускорились** несмотря на ужесточение регулирования в этом сегменте*: +9,9% м/м в стоимостном и +8,1% м/м в количественном выражении. Средний чек в июле вырос до 1,47 млн руб. (+1,7% м/м)
- **Объемы POS-кредитования (point of sale) ускорились** (+8,7% м/м). Средний размер POS-кредита снизился до 28 тыс. руб. (-4,5% м/м), но количество таких кредитов существенно увеличилось (+13,8% м/м)
- **Выдачи кредитов наличными снизились** на 3,1% м/м в основном за счет размера кредита (186 тыс. руб., -2,9% м/м). Количество выданных кредитов в июле практически не изменилось (-0,2% м/м)

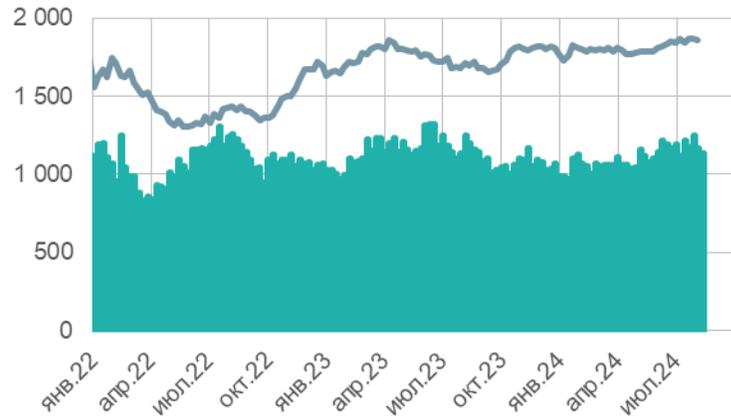
* С 1 июля 2024 г. банки обязаны применять повышенные коэффициенты риска по автокредитам, выданным заемщикам со средней и высокой долговой нагрузкой

США: рост цен на фоне резкого роста розницы и спада в промышленности

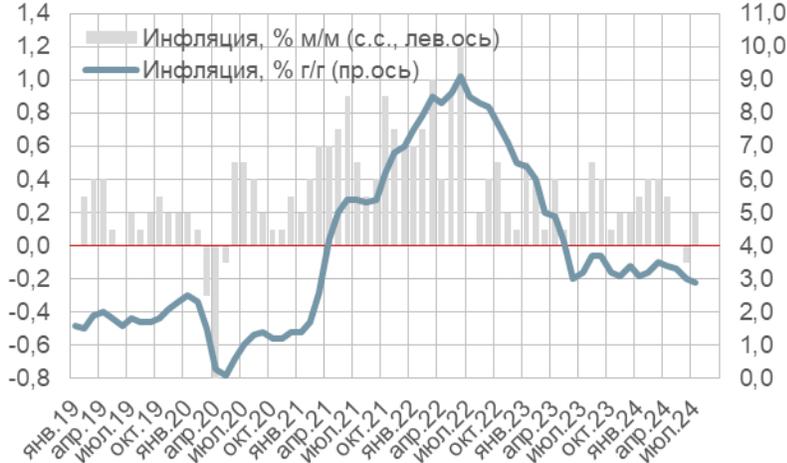
Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно вновь снизилось по сравнению с предыдущим периодом. Охлаждение рынка труда в этой ситуации может замедлиться

В июле **потребительские цены** ожидаемо выросли на 0,2% м/м после снижения на 0,1% месяцем ранее. Прекратилось снижение цен на энергию и продолжился рост цен на продовольствие. При этом рост цен на базовые товары и услуги (за исключением энергии и продовольствия) составил 0,2% – ускорился рост цен на услуги (в основном за счет жилья и страхования транспорта), который частично компенсировался продолжающимся снижением цен на автомобили. **Годовая инфляция** в мае снизилась до 2,9% г/г – минимального уровня с апреля 2021 года, а базовая – до 3,2%

В июле **розничный товарооборот** неожиданно резко подскочил в номинальном выражении на 1,0% после небольшого снижения в июне. После спада в июне сильно выросли продажи автомобилей и запчастей, а также электроники и бытовой техники. **Промышленность** в июле снизилась сильнее ожиданий после роста в предыдущие два месяца. Основной негативный вклад внесло производство и распределение электроэнергии



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



| Инфляция | % м/м | % г/г |
|----------|-------|-------|
| апр.24 | 0,3 | 3,4 |
| май.24 | 0,0 | 3,3 |
| июн.24 | -0,1 | 3,0 |
| июл.24 | 0,2 | 2,9 |

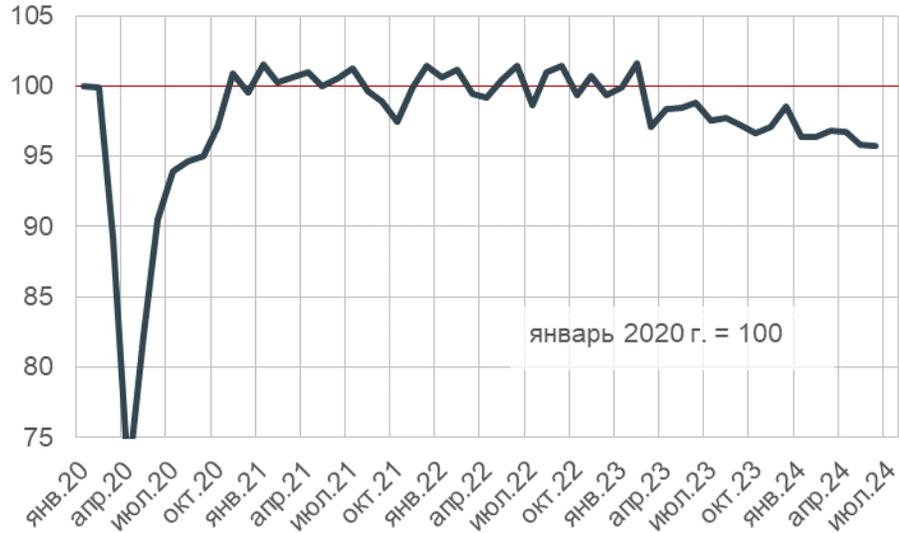


| млн чел. | Заявки на пособие по безработице | |
|----------|----------------------------------|-------|
| | перв. | втор. |
| 20.июл | 0,235 | 1,869 |
| 27.июл | 0,250 | 1,871 |
| 03.авг | 0,234 | 1,867 |
| 10.авг | 0,227 | |

| | Розница | | Промышленность | |
|--------|---------|-------|----------------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| апр.24 | -0,2 | 2,8 | 0,0 | -0,7 |
| май.24 | 0,2 | 2,6 | 0,8 | 0,3 |
| июн.24 | -0,2 | 2,3 | 0,3 | 1,1 |
| июл.24 | 1,0 | 2,7 | -0,6 | -0,2 |

Евразона: продолжилось падение промышленного производства

Промышленное производство



- В июне промышленное производство неожиданно снизилось на 0,1% м/м (аналитики ожидали рост на 0,4%). Падение промышленности наблюдается третий месяц подряд
- В июле падение было обусловлено сокращением производства потребительских товаров **краткосрочного пользования** на 2,5% м/м. При этом производство товаров **длительного пользования** увеличилось на 3,8% м/м, **энергоносителей** – на 1,9% м/м, **инвестиционных товаров** – на 0,7% м/м и **промежуточных** – на 0,7% м/м
- Наибольшее месячное падение было зафиксировано в Ирландии* (-7,8%), в Бельгии (-6,5%), в Хорватии и Португалии (-3,7%). Самый высокий ежемесячный рост наблюдался в Румынии (+4,0%), Финляндии (+3,6%) и Словакии (+2,1%)
- В годовом выражении падение промышленности ускорилось до -3,9% по сравнению с -3,3% в мае

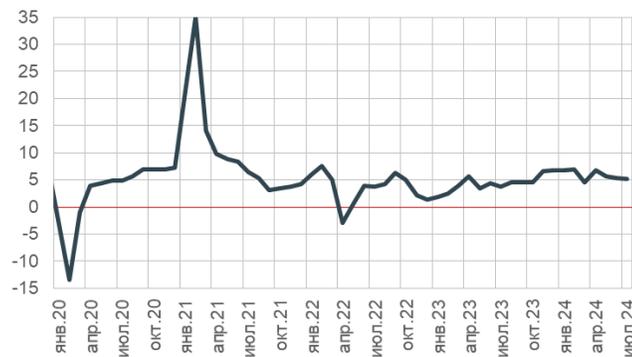
| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| мар.24 | 0,5 | -1,2 |
| апр.24 | -0,1 | -3,1 |
| май.24 | -0,9 | -3,3 |
| июн.24 | -0,1 | -3,9 |

* 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: рост потребительских расходов на фоне продолжающегося спада инвестиций и промышленности

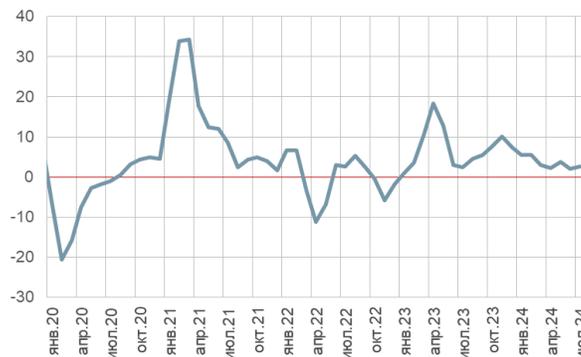
- В июле наблюдалось оживление внутреннего потребительского спроса: годовой рост **розничного товарооборота** ускорился до 2,7% (выше ожиданий) с 2,0% в июне, а с начала года увеличение составило 3,5%
- Промышленное производство** в годовом выражении замедляется третий месяц подряд: в июле – до 5,1% г/г (ниже ожиданий). Добыча в июле выросла на 4,6% г/г, обрабатывающие отрасли – на 5,3%, а производство и распределении электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды – на 4,0%. В целом в январе-июле рост составил 5,9% г/г
- Инвестиции в основной капитал** в январе-июле выросли на 3,6% г/г (ниже ожиданий) по сравнению с 3,9% в январе-июне, что может говорить о значительном замедлении в июле. Динамика инвестиций в недвижимость продолжает оставаться основным сдерживающим фактором (-10,2%), и их замедление в июле могло быть связано с экстремальными погодными условиями: сильные дожди и жара негативно повлияли на строительную деятельность

Промышленность, % г/г



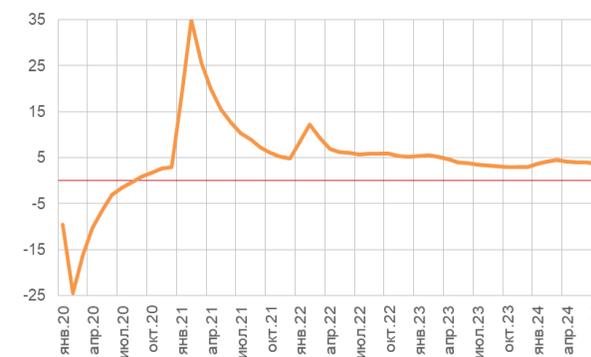
| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| апр.24 | 0,9 | 6,7 |
| май.24 | 0,3 | 5,6 |
| июн.24 | 0,4 | 5,3 |
| июл.24 | 0,3 | 5,1 |

Розничный товарооборот, % г/г



| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| апр.24 | 0,0 | 2,3 |
| май.24 | 0,2 | 3,7 |
| июн.24 | -0,1 | 2,0 |
| июл.24 | 0,4 | 2,7 |

Инвестиции, % г/г YTD*

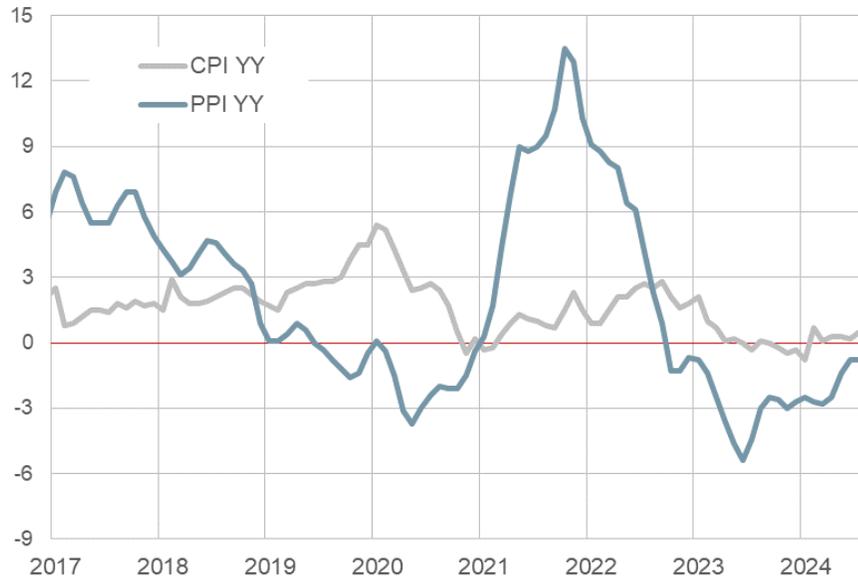


| | % г/г YTD |
|--------|-----------|
| апр.24 | 4,2 |
| май.24 | 4,0 |
| июн.24 | 3,9 |
| июл.24 | 3,6 |

* YTD – накопленным итогом с начала года

Китай: потребительские цены стали расти

Инфляция, % г/г



- Потребительские цены (индекс CPI) неожиданно выросли на 0,5% м/м в июле (сильнее ожиданий) после снижения на -0,2% в июне. В годовом выражении инфляция ускорилась до 0,5%
- Росту инфляции могли способствовать усиление поддержки китайским правительством слабого потребительского сектора, а также экстремальные погодные условия, которые привели к росту цен на продукты питания
- В июле снижение цен производителей (индекс PPI) сохранилось на уровне -0,2% м/м. В годовом выражении снижение цен производителей осталось на уровне -0,8% г/г

| | CPI | | PPI | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | % м/м | % г/г | % м/м | % г/г |
| апр.24 | 0,1 | 0,3 | -0,2 | -2,5 |
| май.24 | -0,1 | 0,3 | 0,2 | -1,4 |
| июн.24 | -0,2 | 0,2 | -0,2 | -0,8 |
| июл.24 | 0,5 | 0,5 | -0,2 | -0,8 |