

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 16 по 22 августа 2024

Основные выводы



Мировые Рынки

Последние протоколы ФРС США показали, что большинство его членов считают целесообразным смягчение политики в сентябре. Теперь инвесторы ждут подтверждения этой политики на экономическом симпозиуме в Джексон-Хоуле в пятницу. В этой ситуации мировые **фондовые индексы** приблизились к рекордным уровням, **доллар** ослаб, а **доходность** долгосрочных казначейских облигаций снизилась. **Нефтяные** котировки стали снижаться на фоне очередного раунда переговоров между Израилем и движением ХАМАС. Продолжилось снижение цен на **газ** в Европе. На фоне ослабления доллара росли цены на **металлы** после их снижения в июле. Цены на пшеницу упали до минимума с сентября 2020 года



Россия

В августе **инфляция** остается сдержанной, а годовая инфляция снизилась до 9,0% после 9,1% на прошлой неделе. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** во второй половине августа ускорился до 3,5% по сравнению с 3,1% неделей ранее. Ситуация на рынке жилья пока остается устойчивой, несмотря на отмену льгот по ипотеке: вводы жилья несколько ускорились, продажи и разрешения на новое строительство жилья остаются значительными



США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** незначительно выросло по сравнению с предыдущей неделей. Рынок жилья продолжает сжиматься. Количество новостроек сократилось до минимального уровня с июня 2020 года. Высокие ипотечные ставки и цены сдерживают спрос на рынке жилья

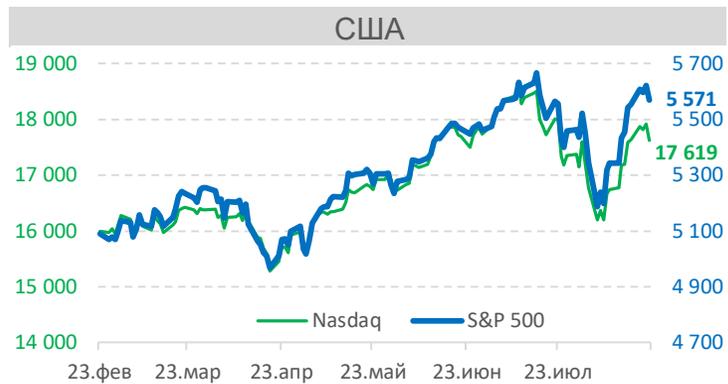


Деловая активность

Рост деловой активности в **секторе услуг** в августе наблюдался во всех крупнейших экономиках. В то время как **обрабатывающая промышленность** продолжает оставаться слабым звеном в еврозоне, Японии и США

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 22.08.2024



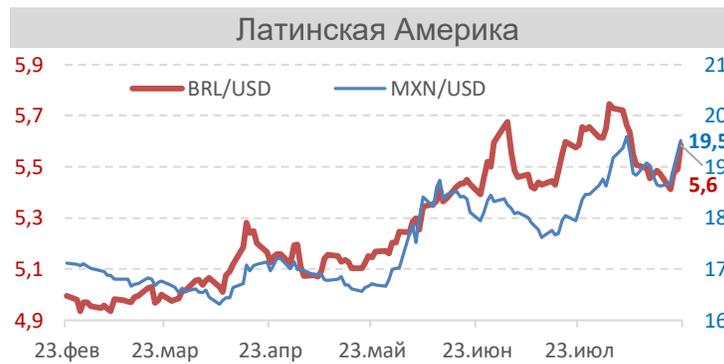
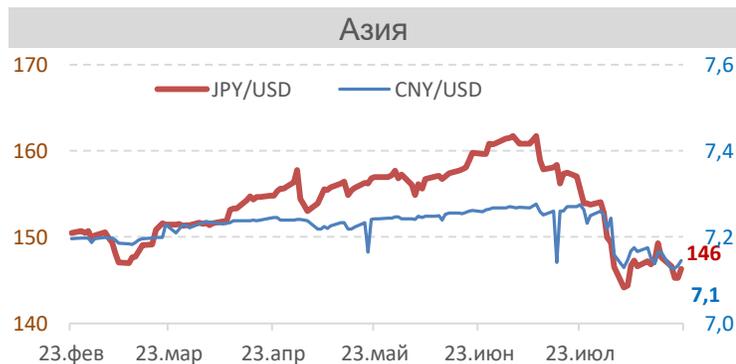
Показатель	Единицы	Знач. на 22 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 631	1,8		
MSCI EM	USD	1 101	2,3		
Золото	USD	2 488	1,2		
Dow Jones	USD	40 713	0,4		
S&P 500	USD	5 571	0,5		
Nasdaq	USD	17 619	0,1		
Russel 2000	USD	2 150	0,7		
Bovespa	BRL	135 173	0,8		
FTSE 100	GBP	8 288	-0,7		
DAX	EUR	18 493	1,7		
CAC 40	EUR	7 524	1,4		
IBEX 35	EUR	11 156	2,5		
MOEX	RUB	2 726	-4,0		
WIG	PLN	84 170	2,2		
KASE	KZT	5 310	0,4		
Nikkei 225	JPY	38 211	4,0		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 849	-1,0		
Hang Seng (HSI)	HKD	17 641	3,1		
BSE Sensex 30	INR	81 053	2,5		
KOSPI	KRW	2 708	2,4		
ASX 200	AUD	8 027	2,1		

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.

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: 22.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 22 авг	Изм. 5 дн		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	101,5	-1,5				
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,4	-0,1				
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,2	-0,2				
Еврозона	USD/EUR	1,111	1,3				
Великобритания	USD/GBP	1,309	1,8				
Швейцария	CHF/USD	0,852	2,4				
Россия*	RUB/USD	92,12	-3,4				
Турция	TRY/USD	33,90	-0,9				
Польша	PLN/USD	3,855	1,4				
Венгрия	HUF/USD	354,2	1,8				
Япония	JPY/USD	146,3	2,0				
Новая Зеландия	USD/NZD	0,614	2,6				
Австралия	USD/AUD	0,671	1,4				
Китай	CNY/USD	7,145	0,3				
Индия	INR/USD	83,93	0,0				
Мексика	MXN/USD	19,51	-4,4				
Бразилия	BRL/USD	5,585	-1,8				
Чили	CLP/USD	919,5	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.

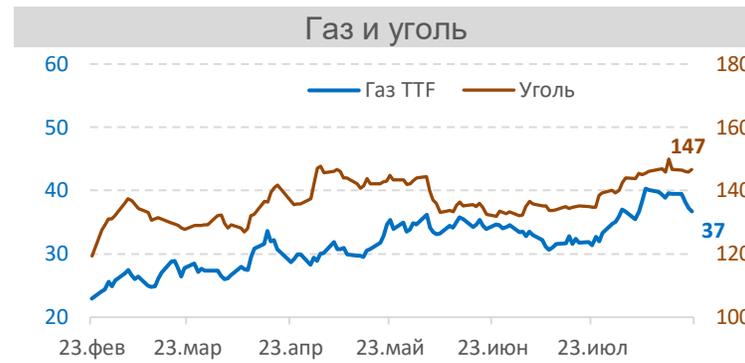
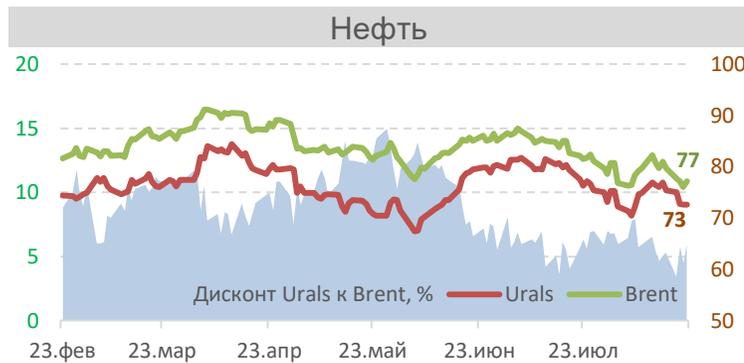
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

* Курс на межбанковском валютном рынке

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 22.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 22 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	326	-0,6		
LME index	Индексный пункт	4 056	4,6		
Brent	\$/барр.	77,2	-4,7		
Urals	\$/барр.	72,7	-5,6		
Газ TTF	€/МВт·ч	36,7	-7,3		
Уголь	\$/тонна	146,75	-2,2		
Бензин	\$/галлон	2,24	-4,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,27	-4,2		
Алюминий	\$/тонна	2 472	4,8		
Медь	\$/фунт	4,138	0,0		
Никель	\$/тонна	16 586	1,5		
Золото	\$/тр.унция	2 488	1,2		
Серебро	\$/тр.унция	29,0	2,4		
Палладий	\$/тр.унция	914	-1,7		
Пшеница	¢/бушель	512	-2,9		
Кукуруза	¢/бушель	371	-1,1		
Рис	\$/центнер	14,9	1,1		
Овес	¢/бушель	317	-0,1		
Соевые бобы	¢/бушель	941	-0,8		
Мясо птицы	BRL/кг	7,20	-3,1		

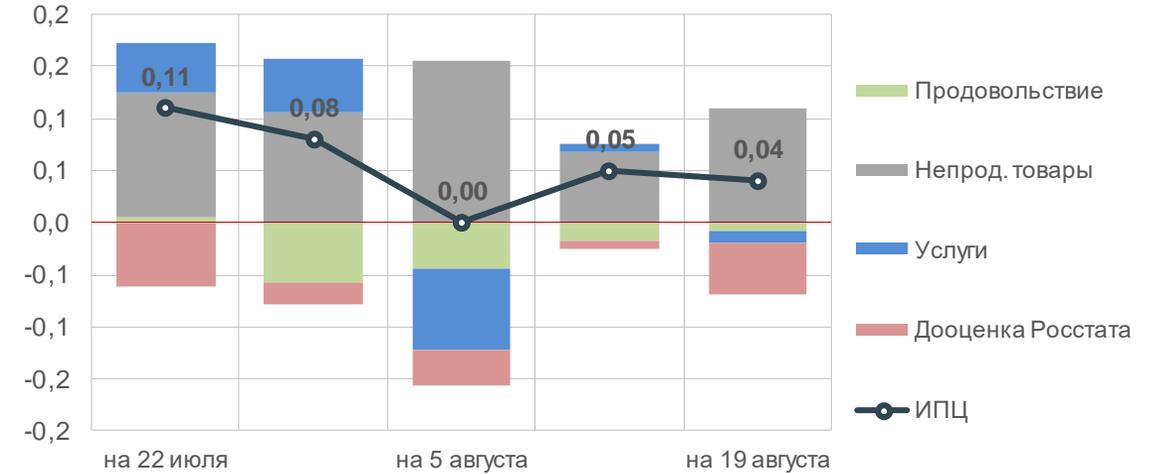
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

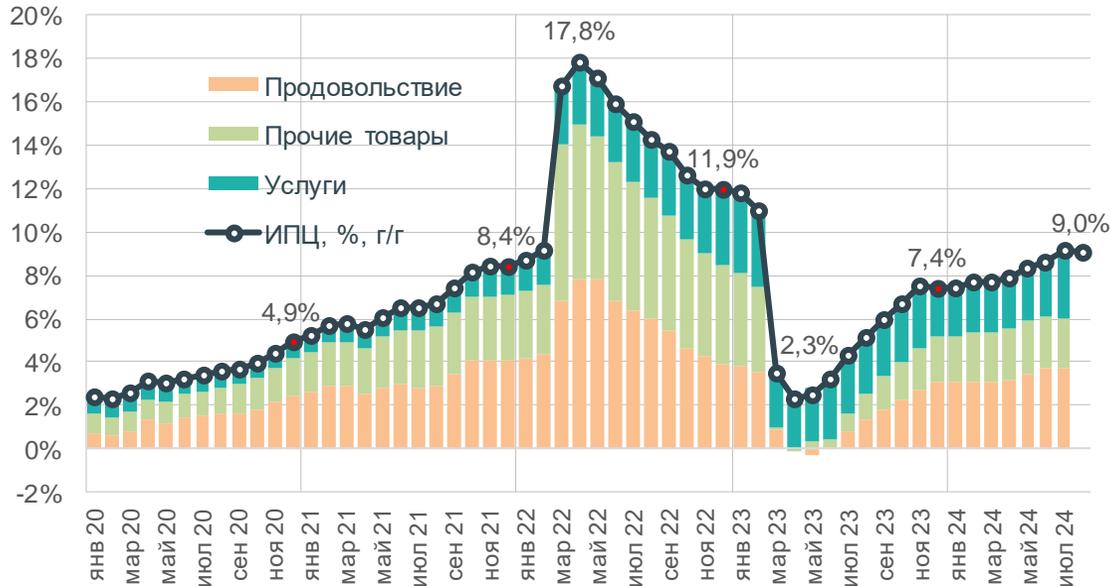
Россия: инфляция остается сдержанной

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** снизился до 0,04%
- В августе недельная инфляция сезонно замедляется за счет плодоовощной продукции (хотя и не так сильно, как ожидалось). Из продовольственных товаров дорожает мясо, молочная и мучная продукция. Также продолжают ускоренно расти цены на стройматериалы, топливо, услуги гостиниц и хостелов. Остальные товары и услуги дорожают умеренно либо дешевеют
- **Годовая инфляция** снизилась до 9,0%* по сравнению с 9,1%* неделей ранее

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

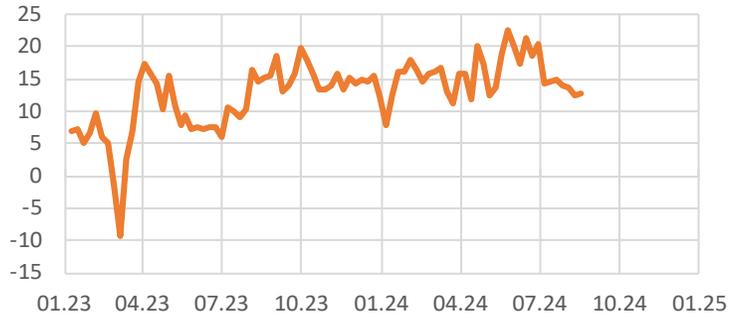
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июнь, %
		с начала месяца	с начала года	
на 19 августа				
ИПЦ	-	0,1	5,2	3,8
Бензин автомобильный	0,28	0,8	6,2	23,9
Картофель	0,24	-5,6	81,3	7,6
Яблоки	0,22	-1,7	33,3	12,6
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Перелет экономкласса	0,14	-6,0	24,3	-
Куры	-0,03	-0,4	-3,3	-5,5
Смартфон	-0,04	0,3	-5,5	9,8
Яйца куриные	-0,13	-1,3	-19,1	-16,6
Помидоры свежие	-0,13	-4,5	-22,9	-15,2
Огурцы свежие	-0,24	-0,3	-42,3	-39,4

* Оценка Института ВЭБ

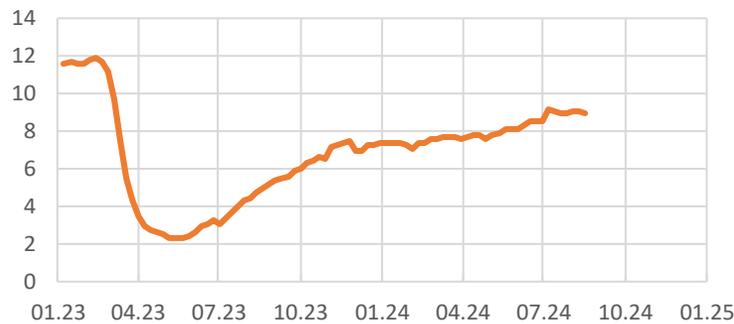
Россия: годовой рост потребительских расходов немного ускорился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



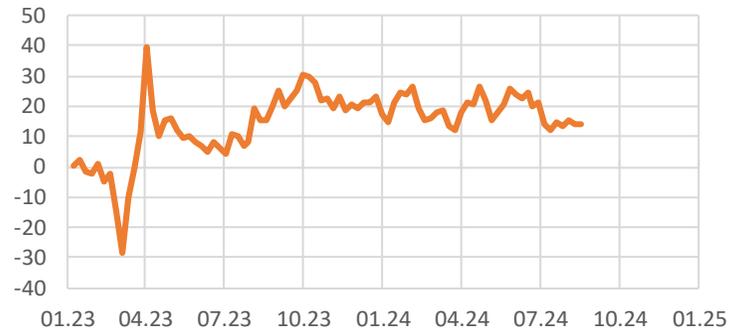
ИПЦ (справочно)



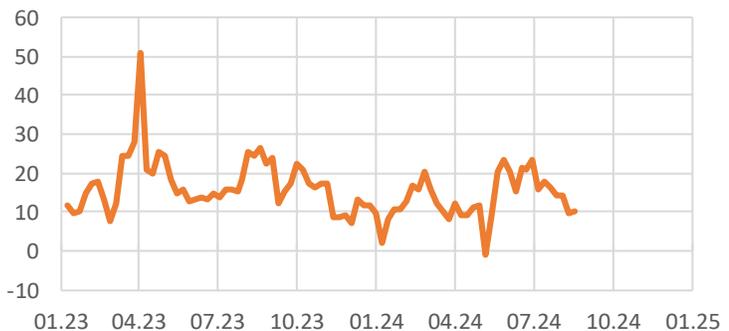
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



18 авг 11 авг 4 авг 28 июл

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	12,9	12,4	13,8	13,9
Продовольствие	13,2	11,9	11,8	13,6
Непрод. товары	14,0	13,9	15,3	13,6
Все услуги	10,0	9,6	14,5	14,2
Кафе, бары, рестораны	16,8	17,9	12,0	15,2

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	3,5	3,1	4,3	4,3
---------------	-----	-----	-----	-----

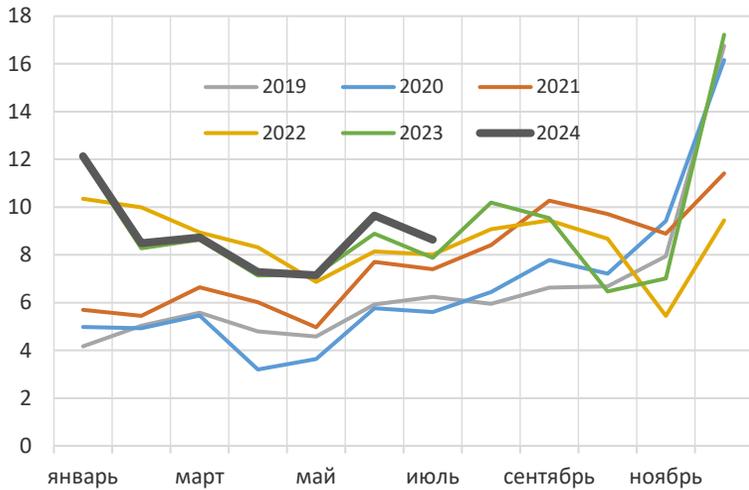
июл.24 июн.24 май.24 апр.24

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 годовой рост жилья ускорился за счет вводов многоквартирных ДОМОВ

Ввод в действие жилых домов, млн кв. м

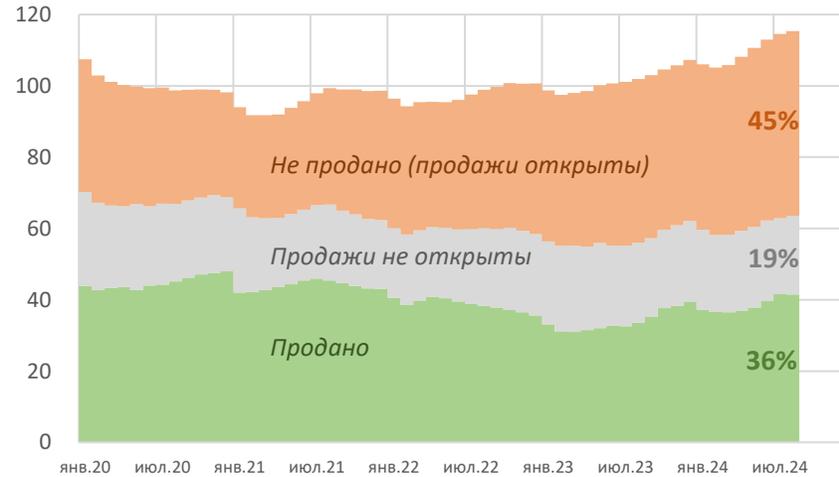


% г/г	Всего	МКД	ИЖС
май.24	-0,5	-39,3	24,3
июн.24	8,6	-35,5	44,7
июл.24	9,5	1,7	15,9

В июле 2024 года введено 8,6 млн кв.м против 7,9 млн годом ранее, в т.ч. вводы индивидуального жилья (ИЖС) составили 5,7 млн кв.м (4,9 млн кв.м в июле 2023 г.), строительство многоквартирных домов (МКД) – 2,9 млн кв.м (2,8 млн кв.м в июле 2023 года)

Впервые с начала года объем вводов МКД в июле был выше прошлогоднего значения, однако общие объемы вводов по-прежнему отстают от уровней 2022 и 2023 гг.

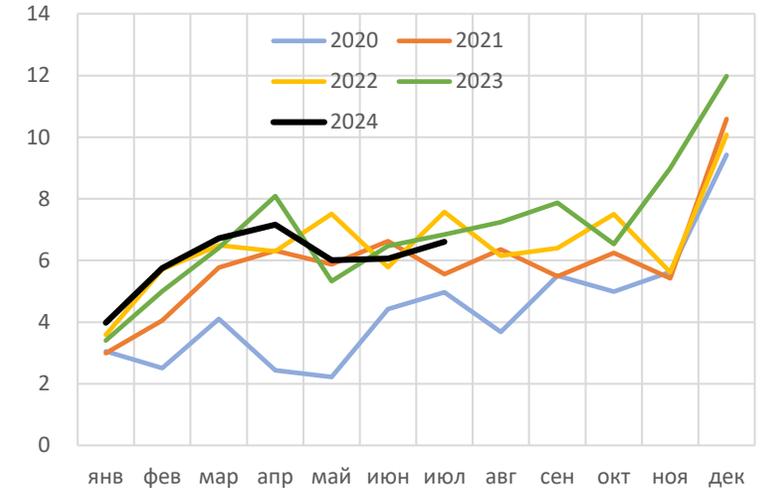
Реализация строящегося жилья, млн кв.м



Объем текущего строительства растет шестой месяц подряд и, по данным ДОМ.РФ, на 1 августа составил 115,3 млн кв.м (+13,2% г/г)

Доля проданных квартир в строящихся многоквартирных домах составила 36% и за год увеличилась на 9%. Доля непроданного жилья и квартир, продажи по которым еще не открыты, напротив снизилась на 4% г/г

Разрешения на строительство за период, млн кв.м



Окончание самой массовой госпрограммы «ипотека под 8%», скорее всего, уже в ближайшее время отрицательно повлияет на динамику продаж новостроек

Однако на объем текущего строительства в перспективе полугода-года отмена льготной ипотеки не повлияет. По данным ДОМ.РФ, за июль было выдано разрешений на строительство 6,6 млн кв.м жилья, что соответствует уровням последних трех лет

США: рынок жилья остается слабым

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло по сравнению с предыдущим периодом и составило 232 тысячи, незначительно превысив ожидания. Резкого ухудшения ситуации на рынке труда не происходит, несмотря на то, что найти работу становится всё сложнее.



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
27.июл	0,250	1,871
03.авг	0,234	1,859
10.авг	0,228	1,863
17.авг	0,232	

Продажи домов на вторичном рынке в июле подросли на 1,3% г/г после непрерывного падения на протяжении предыдущих четырех месяцев подряд. Несмотря на рост в июле, уровень продаж остается по-прежнему на низких уровнях. Средняя цена на существующее жилье всех типов достигла рекордно высокого уровня и сдерживает спрос

В июле возобновилось падение строительства новых домов, составив -6,8% м/м после роста месяцем ранее (+1,1%). Объем начатого строительства сократился до минимального уровня с июня 2020 года. Падение наблюдалось в строительстве односемейных домов на юге страны (скорее всего, это было связано с ураганом «Берил»), тогда как в части многоквартирных домов наблюдался рост



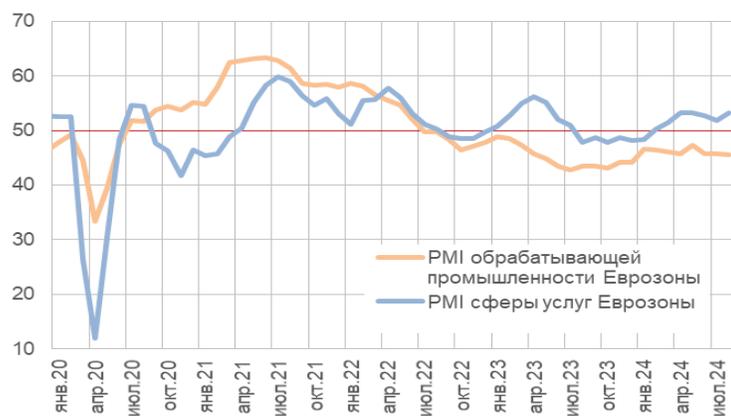
	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
апр.24	6,0	0,7	-1,9	-1,9
май.24	-4,5	-16,9	-0,7	-2,8
июн.24	1,1	-6,1	-5,4	-5,4
июл.24	-6,8	-16	1,3	-2,5

Деловая активность (индекс PMI)



Еврозона

В августе рост деловой активности в **секторе услуг** усилился благодаря сильному росту во Франции за счет проведения Олимпийских игр (в то время как в Германии ситуация остается сдержанной). Падение в **обрабатывающей промышленности** продолжило усугубляться на фоне снижения объемов новых заказов и занятости. Количество новых экспортных заказов резко сократилось – самыми быстрыми темпами с февраля. Деловая уверенность вновь снизилась

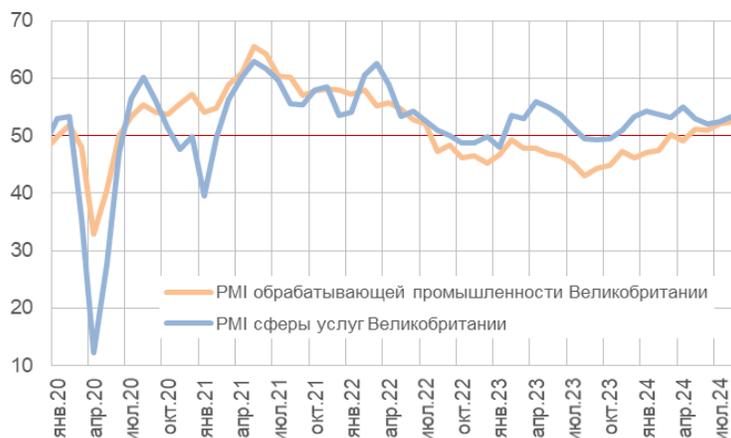


	PMI обр.	PMI услуги
июн.24	45,8	52,8
июл.24	45,8	51,9
авг.24	45,6	53,9



Соединенное Королевство

Рост деловой активности в августе ускорился как в **обрабатывающей промышленности**, так и в **секторе услуг**. Рост объемов производства и устойчивость внутреннего спроса способствовали увеличению занятости максимальными темпами с лета прошлого года. Инфляционное давление снизилось, а производственные затраты росли самыми медленными темпами с января 2021 г. Оптимизм продолжает расти, было отмечено снижение политической неопределенности и перспективы дальнейшего снижения процентных ставок наряду с более благоприятными экономическими условиями

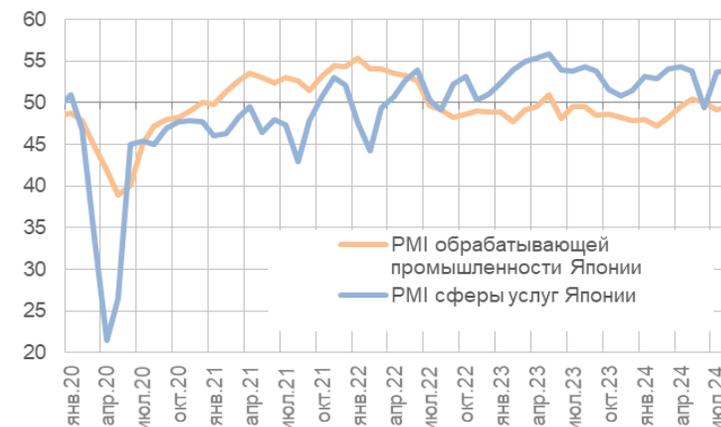


	PMI обр.	PMI услуги
июн.24	50,9	52,1
июл.24	52,1	52,5
авг.24	52,5	53,3



Япония

Снижение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** в августе замедлилось, а в **сфере услуг** наблюдалось ускорение роста. Компании в обоих секторах поддерживают спрос и новые заказы посредством сохранения низкого уровня розничных цен, что снижает маржинальную прибыль. Общий уровень бизнес-ожиданий остается оптимистичным, но фирмы отмечают обеспокоенность нехваткой рабочей силы



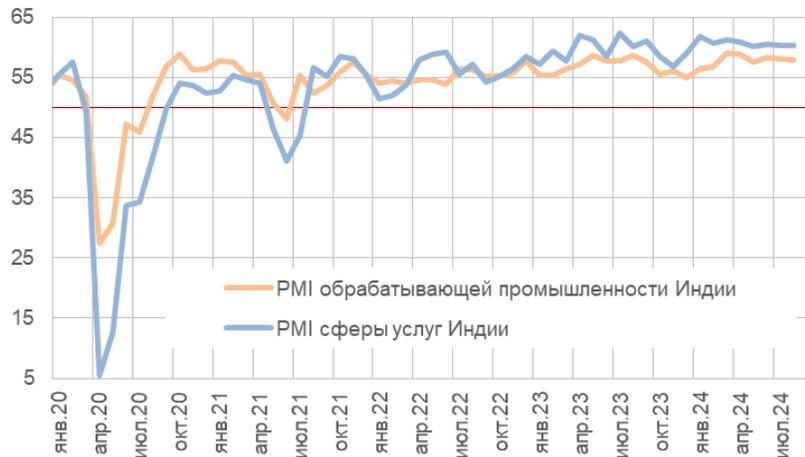
	PMI обр.	PMI услуги
июн.24	50,0	49,4
июл.24	49,1	53,7
авг.24	49,5	54,0

Деловая активность (индекс PMI)



Индия

В **обрабатывающей промышленности Индии** в августе наблюдался некоторое замедление роста деловой активности, а **в сфере услуг** зафиксировано её незначительное ускорение. При этом значения всех компонент композитного индекса PMI остаются очень высокими по историческим меркам. Несмотря на повышающееся инфляционное давление, сохраняется сильный спрос, который позволяет производителям товаров и услуг перекладывать издержки в отпускные цены. Усиливается загрузка производственных мощностей, количество незавершенных заказов выросло



	PMI обр.	PMI услуги
июн.24	58,3	60,5
июл.24	58,1	60,3
авг.24	57,9	60,4



США

Спад деловой активности в **обрабатывающей промышленности** в августе ускорился (сильнее ожиданий). Соотношение заказов к запасам в секторе производства упало до одного из самых низких уровней со времен мирового финансового кризиса. Драйвером общего роста деловой активности остается **сектор услуг**



	PMI обр.	PMI услуги
июн.24	51,6	55,3
июл.24	49,6	55,0
авг.24	48,0	55,2