

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 23 по 29 августа 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Фондовый индекс **Nasdaq** оказался под давлением из-за слабого (по мнению инвесторов) прогноза продаж Nvidia. **Доллар** продолжил снижаться к корзине валют, достигнув минимального уровня с июля прошлого года на ожиданиях снижения процентной ставки ФРС США 18 сентября. **Нефтяные** котировки подросли из-за снижения добычи в Ливии. Цены на **газ** выросли в Европе на ожиданиях сокращения добычи в Норвегии из-за технического обслуживания ключевых объектов. **Пшеница** стала дорожать на фоне стабилизации цен в России и ухудшения состояния урожая в США



Россия

В июле рост **ВВП** возобновился, составив 0,5% м/м – основной вклад внесли торговля и грузооборот транспорта. В годовом выражении рост экономики ускорился до 3,5% после 2,6% в июне. В августе недельная **инфляция** остается сдержанной, а годовая инфляция не изменилась по сравнению с предыдущей неделей и составила 9,0%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 4,0% по сравнению с 3,5% неделей ранее, несмотря на начавшееся в июле торможение потребительского кредитования

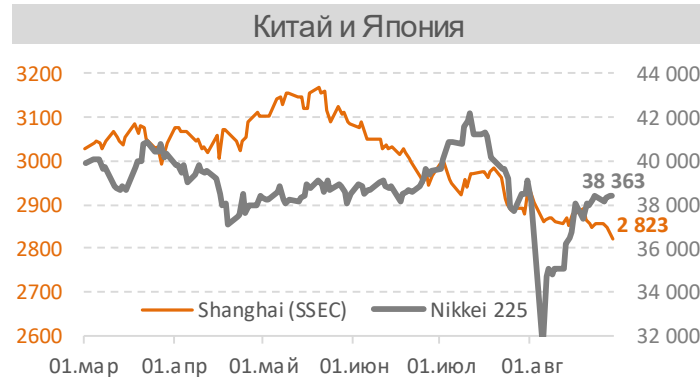
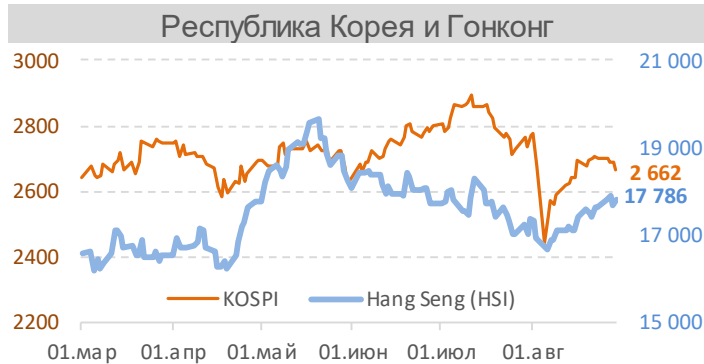
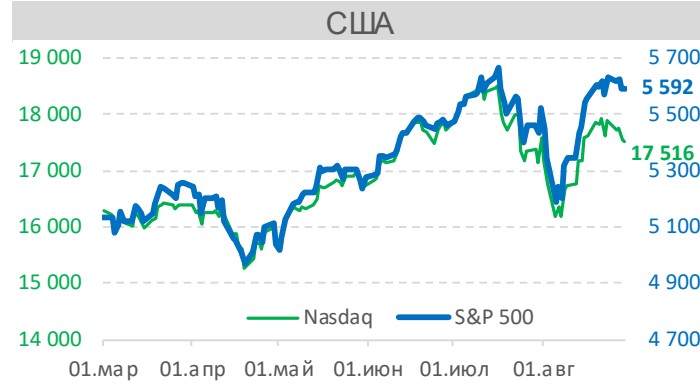
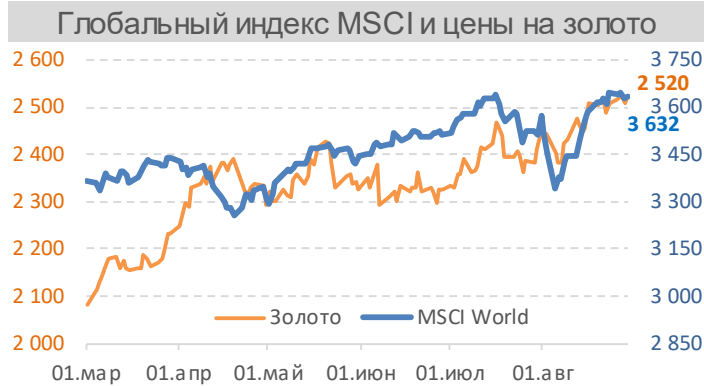


США

Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** практически не изменилось по сравнению с предыдущей неделей. **Продажи новостроек** оживают по мере снижения ипотечных ставок

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 29.08.2024



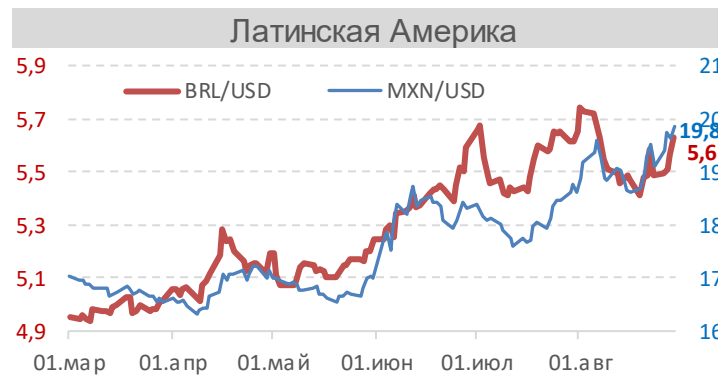
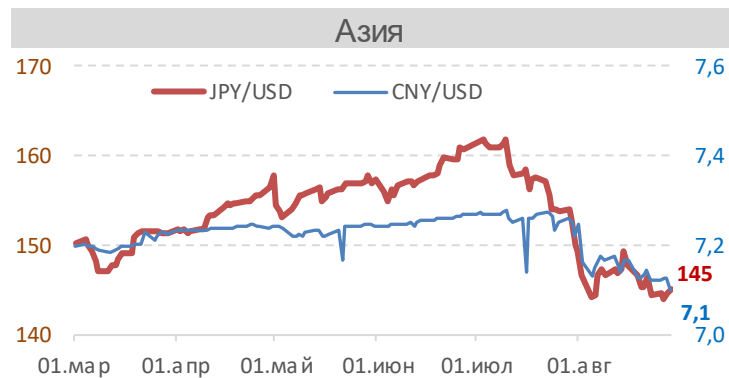
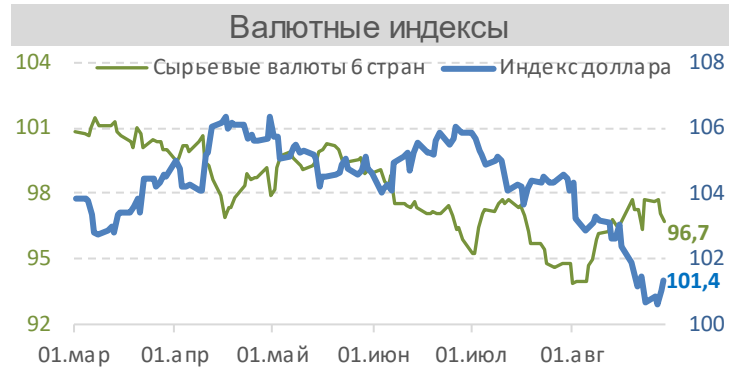
Показатель	Единицы	Знач. на 29 авг	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
MSCI World	USD	3 632	0,7	К	Д
MSCI EM	USD	1 095	-0,5	К	Д
Золото	USD	2 520	1,3	К	Д
Dow Jones	USD	41 335	1,5	К	Д
S&P 500	USD	5 592	0,4	К	Д
Nasdaq	USD	17 516	-0,6	К	Д
Russel 2000	USD	2 201	2,4	К	Д
Bovespa	BRL	136 041	0,6	К	Д
FTSE 100	GBP	8 380	1,1	К	Д
DAX	EUR	18 913	2,3	К	Д
CAC 40	EUR	7 641	1,6	К	Д
IBEX 35	EUR	11 359	1,8	К	Д
MOEX	RUB	2 708	-0,6	К	Д
WIG	PLN	84 462	0,3	К	Д
KASE	KZT	5 304	-0,1	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 363	0,4	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	2 823	-0,9	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	17 786	0,8	К	Д
BSE Sensex 30	INR	82 135	1,3	К	Д
KOSPI	KRW	2 662	-1,7	К	Д
ASX 200	AUD	8 045	0,2	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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые валютные рынки

Дата отсечения данных: 29.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 29 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	101,4	-0,1	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,7	0,3	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,6	0,4	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,108	-0,3	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,317	0,6	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,847	0,6	К	К
Россия*	RUB/USD	92,00	0,1	К	К
Турция	TRY/USD	34,08	-0,5	К	К
Польша	PLN/USD	3,868	-0,3	К	К
Венгрия	HUF/USD	354,5	-0,1	К	К
Япония	JPY/USD	145,0	0,9	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,626	1,9	К	К
Австралия	USD/AUD	0,680	1,4	К	К
Китай	CNY/USD	7,099	0,7	К	К
Индия	INR/USD	83,89	0,0	К	К
Мексика	MXN/USD	19,85	-1,7	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,628	-0,8	К	К
Чили	CLP/USD	915,1	0,5	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 - укрепление, красный - ослабление.

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

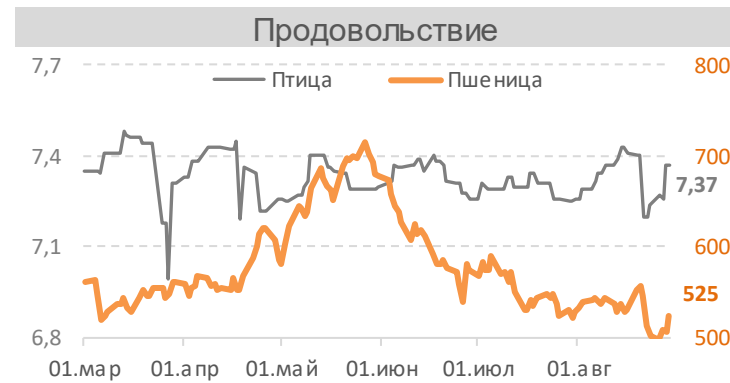
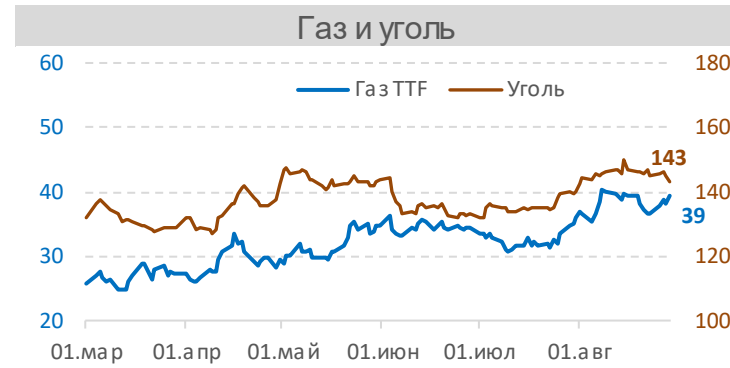
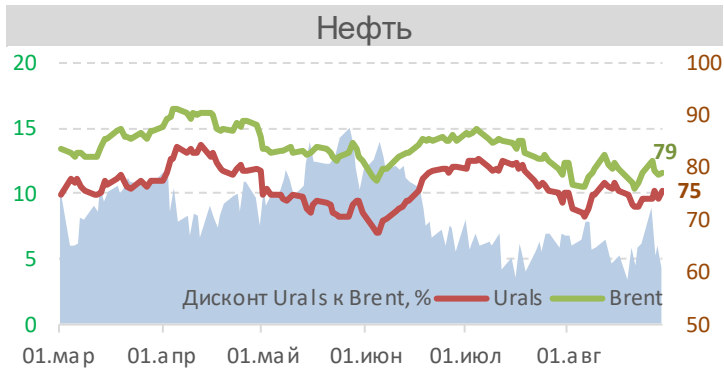
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 29.08.2024



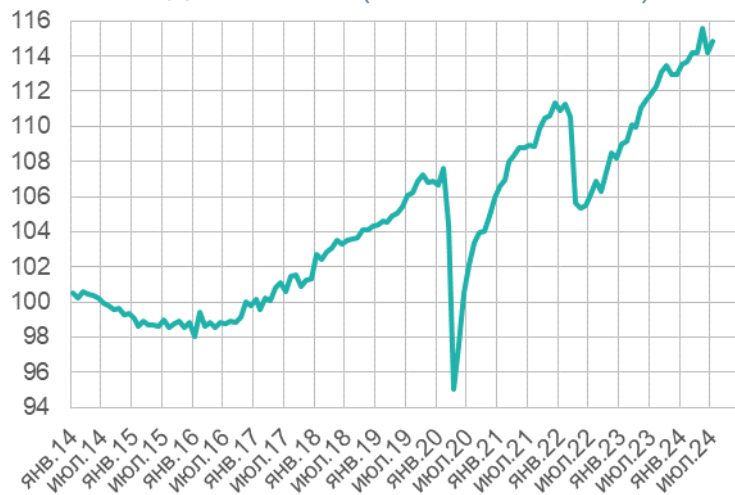
Показатель	Единицы	Знач. на 29 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	329	1,2		
LME index	Индексный пункт	4 037	0,5		
Brent	\$/барр.	78,8	2,1		
Urals	\$/барр.	75,4	3,8		
Газ ТТФ	€/МВт·ч	39,3	6,9		
Уголь	\$/тонна	143,25	-2,4		
Бензин	\$/галлон	2,24	0,0		
Топочный мазут	\$/галлон	2,28	0,6		
Алюминий	\$/тонна	2 471	0,0		
Медь	\$/фунт	4,213	1,8		
Никель	\$/тонна	17 022	2,6		
Золото	\$/тр.унция	2 520	1,3		
Серебро	\$/тр.унция	29,4	1,1		
Палладий	\$/тр.унция	969	6,1		
Пшеница	¢/бушель	525	2,4		
Кукуруза	¢/бушель	371	0,1		
Рис	\$/центнер	15,0	0,9		
Овес	¢/бушель	336	6,1		
Соевые бобы	¢/бушель	973	3,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,37	2,4		

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 - 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 июле рост ВВП возобновился после кратковременной паузы

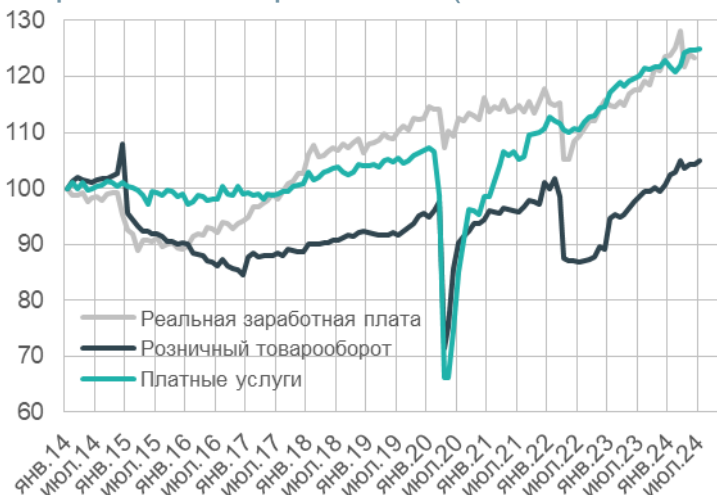
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



В июле 2024 года ВВП вырос на 0,5%* м/м. Положительную динамику показали обрабатывающие производства, производство электроэнергии, газа и воды, грузооборот, оптовая и розничная торговля, платные услуги, общепит, а также сельское хозяйство. В «минусе» были пассажирооборот (за счет авиа и ж/д перевозок) и строительство

ВВП	май.24	июн.24	июл.24
% м/м	1,2	-1,2	0,5
% г/г	4,7	2,6	3,5

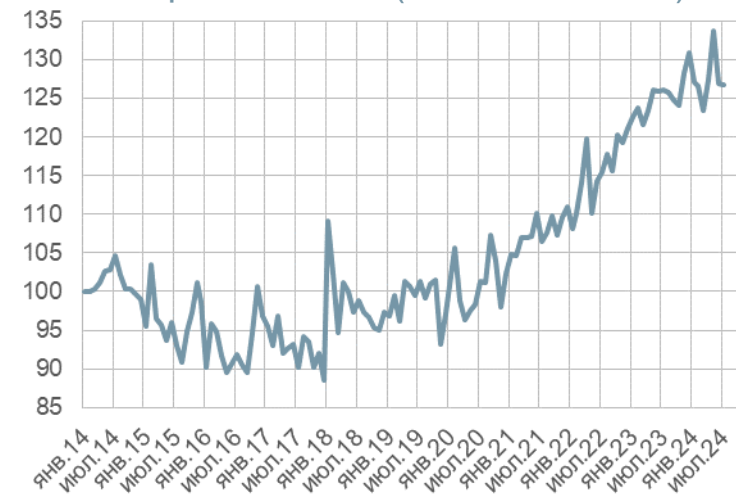
Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Розничные продажи в июле выросли в основном за счет потребления непродовольственных товаров. Платные услуги также показали небольшой рост. Реальная заработная плата в июне скорректировалась вниз на 0,6% м/м

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

Строительство (янв. 2014 = 100)



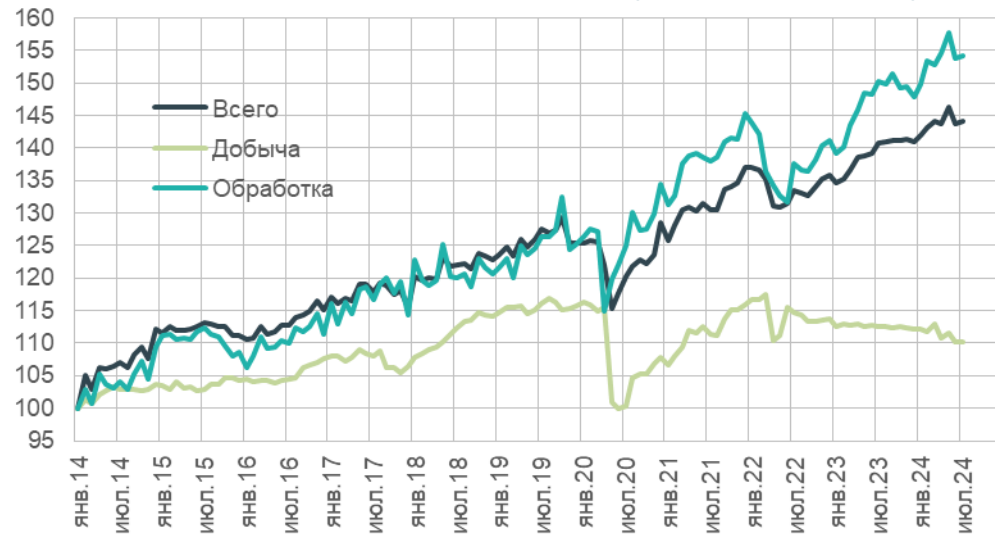
Строительный сектор показал отрицательную динамику в июле, сократившись на 0,1% м/м. При этом производство строительных материалов возобновило рост (+0,8% м/м). Ввод в действие жилых домов несколько сократился по отношению к предыдущему месяцу

Строительство	май.24	июн.24	июл.24
% м/м	4,9	-5,2	-0,1
% г/г	7,0	1,2	0,5

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: рост промышленности в июле также возобновился

Промышленное производство (янв. 2014 = 100)



Отдельные отрасли промышленности (2014 год = 100)



В июле промышленное производство увеличилось на 0,2% м/м* за счет возобновления роста обрабатывающих отраслей. Продолжило расти производство электроэнергии, газа и воды на фоне сохраняющейся жаркой погоды в европейской части страны. Добыча полезных ископаемых показала нулевую динамику: рост добычи газа скомпенсировал сокращение добычи нефти (для выхода на целевые параметры соглашения ОПЕК+), СПГ и угля

Наибольший вклад в рост обрабатывающих производств в июле внесло машиностроение (рост выпуска по всем группам, кроме электрооборудования). Положительную динамику также показали химическая промышленность (за счет удобрений и лекарств) и нефтепереработка. По итогам месяца сократили выпуск металлургия (за счет производства готовых изделий) и пищевая промышленность

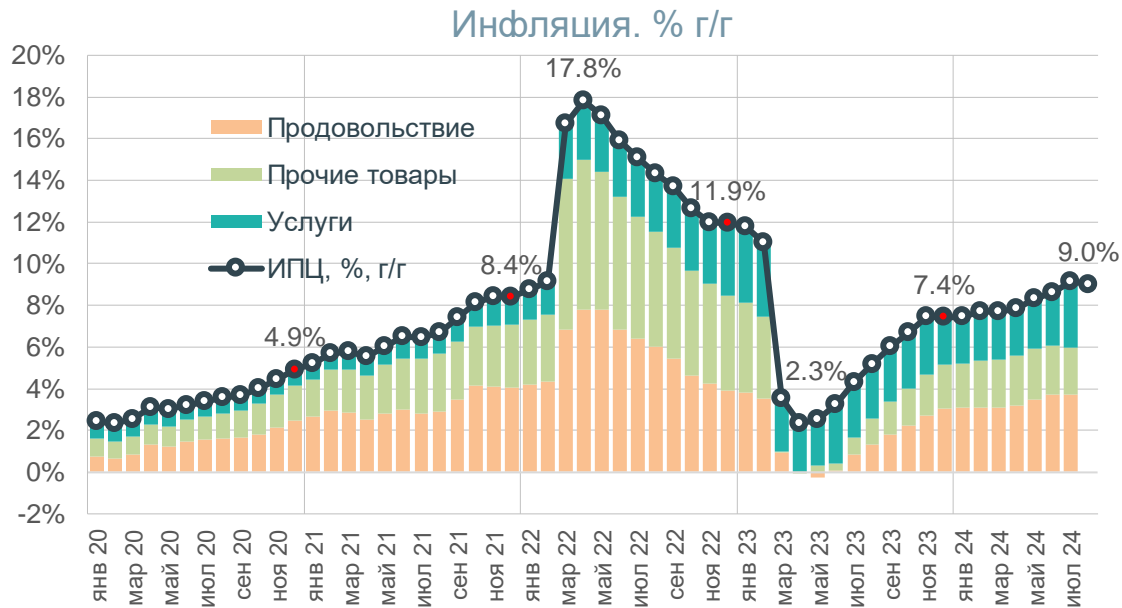
	% м/м*			% г/г		
	май.24	июн.24	июл.24	май.24	июн.24	июл.24
Промышленность	1,8	-1,8	0,2	5,8	2,7	3,3
Добыча	0,8	-1,3	0,0	-0,3	-2,3	-2,2
Обработка	2,0	-2,6	0,3	10,2	5,7	6,6
Пр-во электроэнергии, газа и воды	4,1	0,5	0,7	3,8	3,9	3,8

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

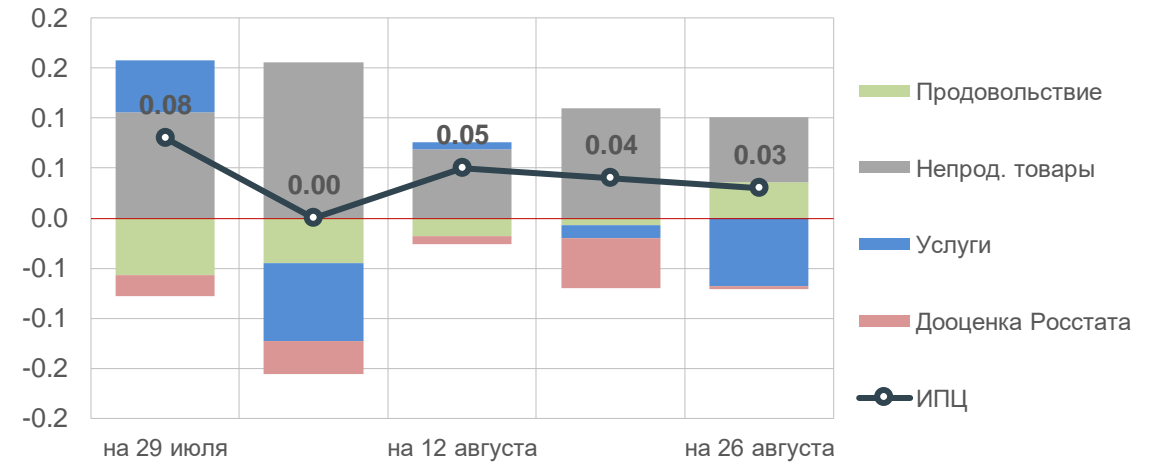
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: инфляция остается сдержанной

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** снизился до 0,03%
- В августе недельная инфляция сезонно замедляется за счет снижения цен на плодоовощную продукцию (хотя и более слабого, чем обычно). Из продовольственных товаров дорожали мясо, молочная и мучная продукция. Также продолжали ускоренно расти цены на топливо и одежду. Остальные товары и услуги дорожали умеренно либо дешевели
- **Годовая инфляция** осталась на уровне 9,0%*, как и неделей ранее



Структура прироста недельных цен, п.п.



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

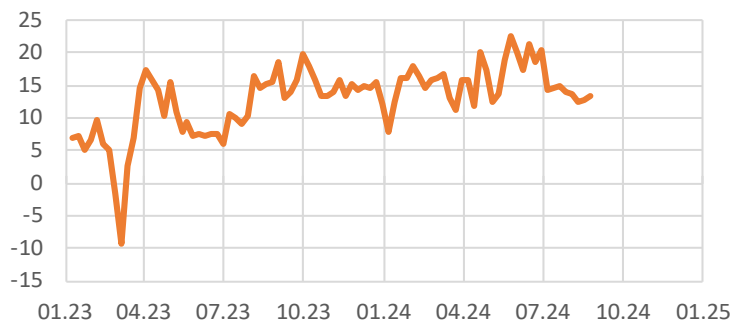
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июнь, %
		с начала месяца	с начала года	
на 26 августа				
ИПЦ	-	0.1	5.2	3.8
Бензин автомобильный	0.29	1.0	6.5	23.9
Картофель	0.22	-8.3	76.1	7.6
Отопление	0.21	0.0	10.2	-
Яблоки	0.21	-3.1	31.4	12.6
Электроэнергия	0.11	0.0	8.9	-
Куры	-0.04	-0.5	-3.5	-5.5
Смартфон	-0.04	-0.1	-5.9	9.8
Яйца куриные	-0.13	-1.6	-19.3	-16.6
Помидоры свежие	-0.13	-5.5	-23.6	-15.2
Огурцы свежие	-0.23	3.1	-40.3	-39.4

* Оценка Института ВЭБ

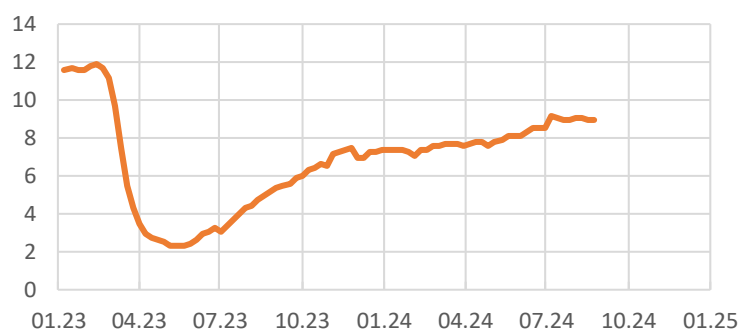
Россия: годовой рост потребительских расходов продолжает ускоряться

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

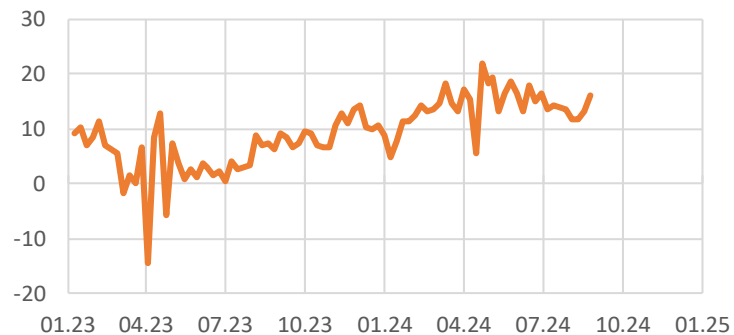
Все категории



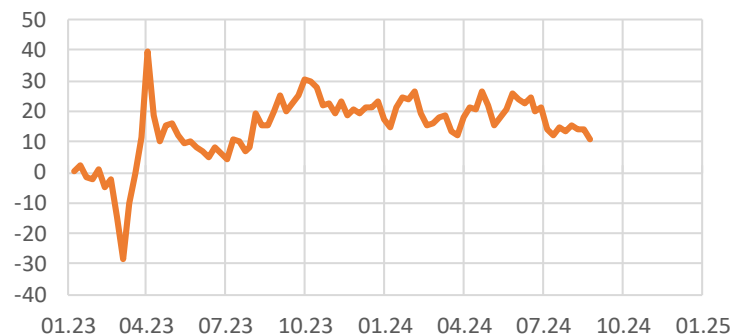
ИПЦ (справочно)



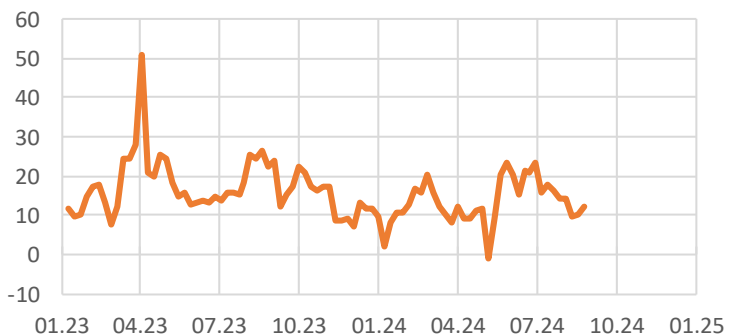
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



25 авг 18 авг 11 авг 4 авг

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	13,4	12,9	12,4	13,8
Продовольствие	16,0	13,2	11,9	11,8
Непрод. товары	10,9	14,0	13,9	15,3
Все услуги	12,4	10,0	9,6	14,5
Кафе, бары, рестораны	18,8	16,8	17,9	12,0

Развлечения	45,0	50,5	40,8	61,0
Такси, каршеринг	42,6	36,6	35,4	32,3
Парковки и гаражи	40,0	35,9	46,9	46,5
Компьютеры и ПО	35,9	36,9	42,4	38,2
Универмаги, маркеты	28,1	35,4	34,9	35,8
Книги, музыка и видео	-8,9	-3,3	-0,3	-2,2
Одежда, обувь	-10,0	-2,4	-5,1	-4,7
Duty Free	-10,6	-14,6	-16,1	-6,8
Хобби и увлечения	-12,4	-6,4	-11,0	-2,4
Канцтовары	-18,8	-16,1	-13,9	-12,1

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	4,0	3,5	3,1	4,3
---------------	-----	-----	-----	-----

июл.24 июн.24 май.24 апр.24

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

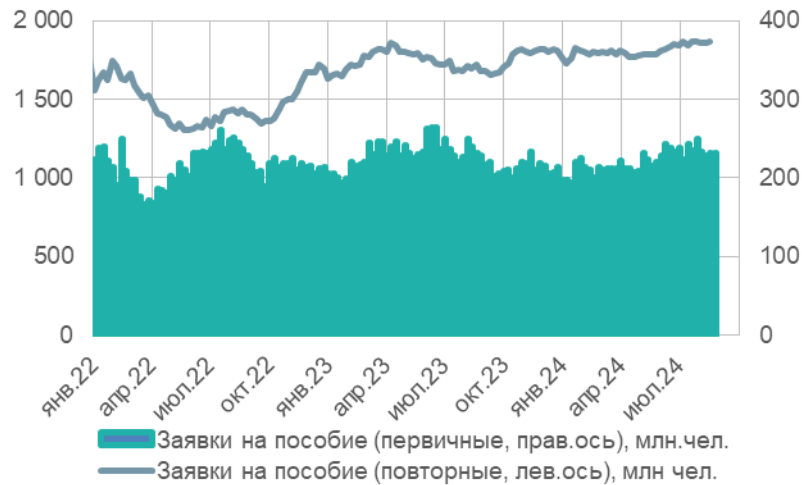
Все категории	0,2	0,1	0,3	-0,6
Продовольствие	-0,1	-0,1	1,0	0,0
Непрод. товары	0,5	0,1	-0,1	-1,1
Все услуги	0,0	0,5	0,9	0,4
Кафе, бары, рестораны	-0,4	1,1	-0,2	0,0

Россия: активный восстановительный рост в 2024 году за счет потребительского и инвестиционного спроса

Показатель, % г/г	2023 отчет	январь – июль 2024 отчет	2024 прогноз
Средняя цена нефти Urals, \$ / баррель	63	70	68
ВВП	3,6	4,6*	3,7
Инвестиции	9,8	10,9*	6,4
Промышленное производство	3,5	4,8	3,9
Добыча полезных ископаемых	-1,3	-0,5	-0,04
Обрабатывающие производства	7,5	8,6	6,6
Розничный товарооборот	8,0	8,4	6,6
Платные услуги	6,9	3,8	3,2
Реальная заработная плата	8,2	9,4*	9,0
Реальные располагаемые доходы населения	5,8	8,1*	6,6
Инфляция, % в среднем за период	5,9	8,1	7,9
Курс доллара США, Р / \$ в среднем за период	84,7	90,2	90,4
Экспорт товаров, млрд \$	424	239	429
Импорт товаров, млрд \$	303	193	290

* Отчетные данные за январь-июнь 2024

США: рынок новостроек оживает



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю практически не изменилось по сравнению с предыдущим периодом и составило 231 тысячи

млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
03.авг	0,234	1,859
10.авг	0,228	1,855
17.авг	0,233	1,868
24.авг	0,231	



Продажи новостроек в июле подскочили почти на 11% м/м, что значительно превысило ожидания рынка. Это самый резкий рост продаж с августа 2022 года и самое большое количество проданных новых домов за год. Снижение ставок по ипотеке стимулировало спрос. По данным ипотечного кредитного агентства Freddie Mac, средняя ставка по 30-летней ипотеке с фиксированной ставкой составила 6,5% (самый низкий показатель с мая 2023 года) по сравнению с 7,2% за аналогичный период прошлого года. Продолжился рост медианной цены нового дома, которая достигла максимального уровня за последние четыре месяца

	Продажа новых домов	
	% м/м	% г/г
апр.24	7,8	7,1
май.24	-9,5	-10,1
июн.24	0,3	0,3
июл.24	10,6	5,6