

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 26 июля по 1 августа 2024

Основные выводы



Мировые рынки

На **фондовых рынках** США возобновился рост в результате повышения доходов компании META (решением суда признана в России экстремистской и запрещена) во II квартале и заявлений главы Федерального резерва о вероятном смягчении ДКП в следующем месяце. На этом фоне снизились доходности **казначейских облигаций** США и снизился курс **доллара**. Обострение ситуации на Ближнем Востоке привело к росту цен на **нефть** и **газ** в последние два дня. Цена на газ в Европе выросла до максимального за восемь месяцев уровня. Цена на **пшеницу** продолжила падать – повышаются прогнозы урожая в России, активно идет посев в Аргентине, вырос экспорт зерна из Украины



Россия

Во II квартале экономика продолжила активно расти. **ВВП** вырос на 0,6% кв/кв – как и кварталом ранее. Основной вклад внесли обрабатывающие производства и строительство, значительно увеличились потребительские расходы. После резкого усиления активности в апреле-мае в июне произошла коррекция роста. **Реальные располагаемые доходы населения** во II квартале выросли на 2,2% кв/кв и рекордные 9,6% г/г. В июне динамика **вводов жилья** подскочила до 8,6% г/г за счет сектора индивидуального строительства. Субсидируемая **ипотека** в июне стала основным драйвером роста выдач жилищных кредитов перед завершением ключевых программ с 1 июля 2024 года. **Годовая инфляция** составила 8,9-9,0%, закрепившись на этом уровне в последние три недели



США

Рынок труда продолжает охлаждаться: за последнюю отчетную неделю выросло количество как **первичных**, так и **вторичных обращений за пособиями по безработице**. В июне продолжился рост **доходов** и **расходов** населения, **норма сбережений** снизилась до 3,4% после 4,0% в начале года, **дефлятор** потребительских расходов незначительно вырос



Еврозона

Годовая **инфляция** в еврозоне в июне ускорилась до 2,6%, базовая инфляция осталась на уровне июня – 2,9% г/г. В месячном выражении потребительские цены не изменились, рост цен на энергоносители и услуги был компенсирован их снижением на неэнергетические промышленные товары. Во II квартале **экономический рост** продолжился. ВВП растет на 0,3% кв/кв два квартала подряд преимущественно за счет положительной динамики в Испании, Франции и Италии. В Германии вновь наблюдалось снижение ВВП (-0,1% кв/кв)

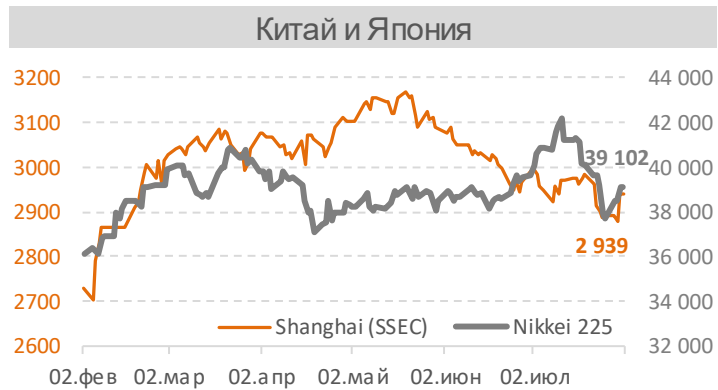
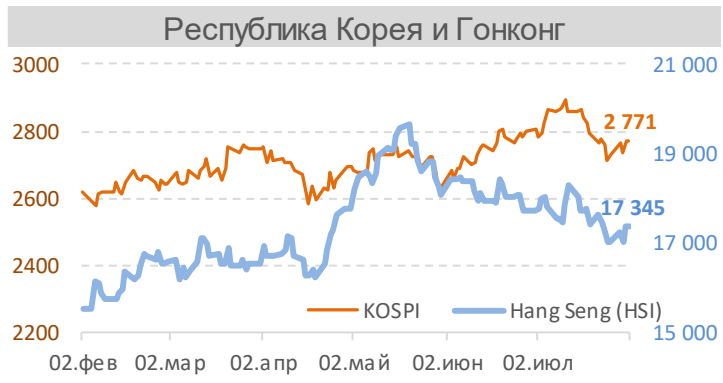
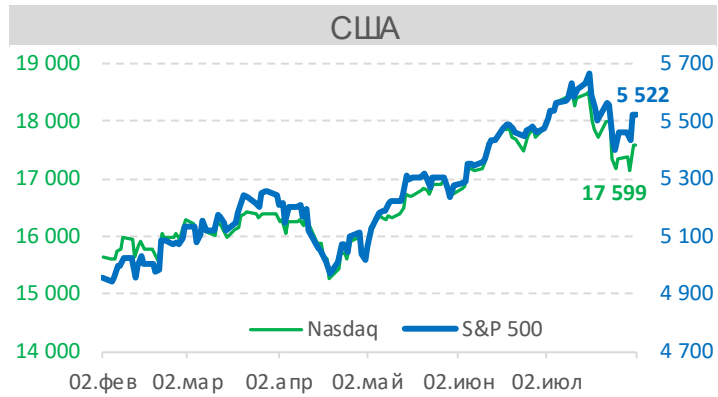


Деловая активность

Рост деловой активности (индекс PMI) в промышленном секторе **России** в июле замедлился, в **Китае** впервые за девять месяцев зафиксировано ее снижение. В то время как в России рост производства продолжает обеспечивать внутренний спрос, в Китае он остается слабым, а внешний спрос при этом замедляется. Тем не менее, бизнес-ожидания в обеих странах остаются позитивными

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 01.08.2024

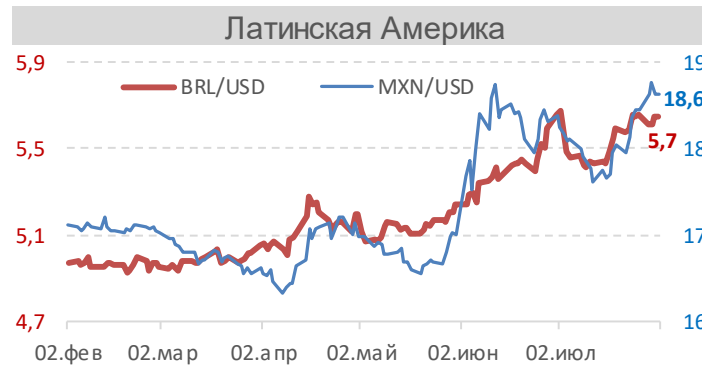
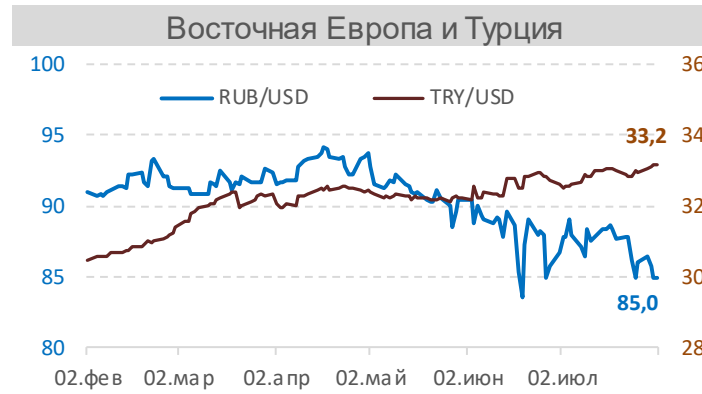
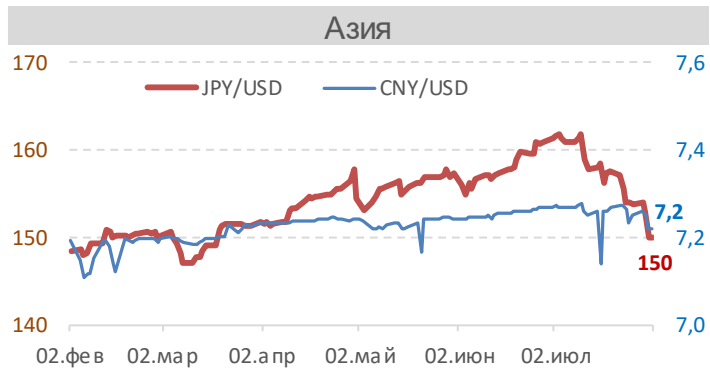
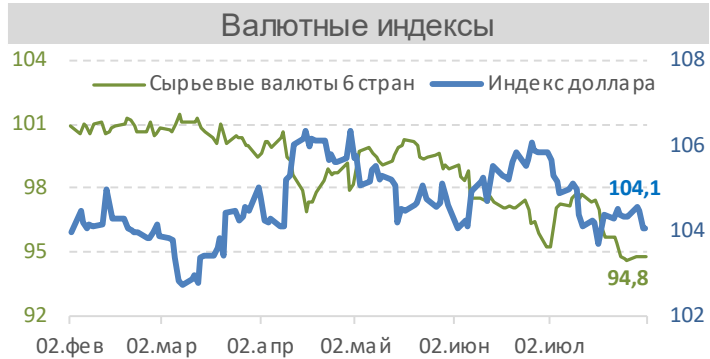


Показатель	Единицы	Знач. на 1 авг	Изм. 5 дн	Тренд
MSCI World	USD	3 572	2,3	К
MSCI EM	USD	1 085	1,0	К
Золото	USD	2 446	3,5	К
Dow Jones	USD	40 843	2,3	К
S&P 500	USD	5 522	2,3	К
Nasdaq	USD	17 599	2,4	К
Russel 2000	USD	2 256	1,5	К
Bovespa	BRL	127 652	1,3	К
FTSE 100	GBP	8 368	2,2	К
DAX	EUR	18 509	1,1	К
CAC 40	EUR	7 531	1,4	К
IBEX 35	EUR	11 065	-0,7	К
MOEX	RUB	2 949	-3,0	К
WIG	PLN	84 346	0,5	К
KASE	KZT	5 234	0,1	К
Nikkei 225	JPY	39 102	3,3	К
Shanghai (SSEC)	CNY	2 939	1,8	К
Hang Seng (HSI)	HKD	17 345	2,0	К
BSE Sensex 30	INR	81 741	2,1	К
KOSPI	KRW	2 771	2,2	К
ASX 200	AUD	8 092	2,9	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: 01.08.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 1 авг	Изм.		
			5 дн	К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,1	-0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	94,8	0,1		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,0	0,1		
Еврозона	USD/EUR	1,083	-0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,286	0,0		
Швейцария	CHF/USD	0,878	0,4		
Россия*	RUB/USD	85,00	0,0		
Турция	TRY/USD	33,15	-0,4		
Польша	PLN/USD	3,962	-0,3		
Венгрия	HUF/USD	364,0	-0,6		
Япония	JPY/USD	150,0	2,6		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,595	1,1		
Австралия	USD/AUD	0,654	0,1		
Китай	CNY/USD	7,219	0,2		
Индия	INR/USD	83,70	0,1		
Мексика	MXN/USD	18,62	-0,9		
Бразилия	BRL/USD	5,651	-0,1		
Чили	CLP/USD	943,6	0,4		

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).

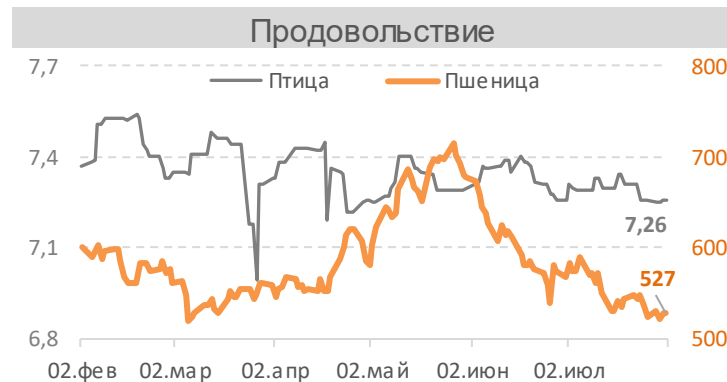
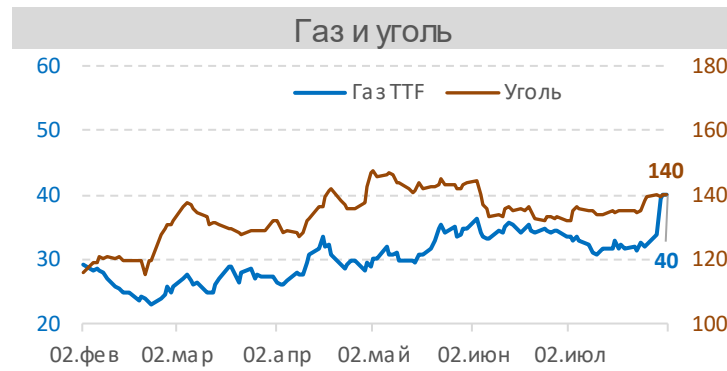
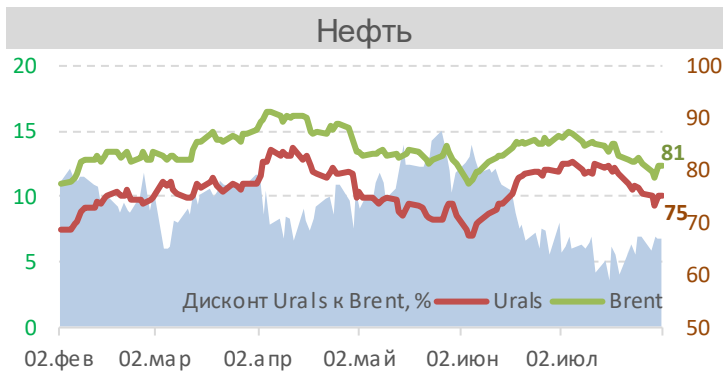
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 01.08.2024



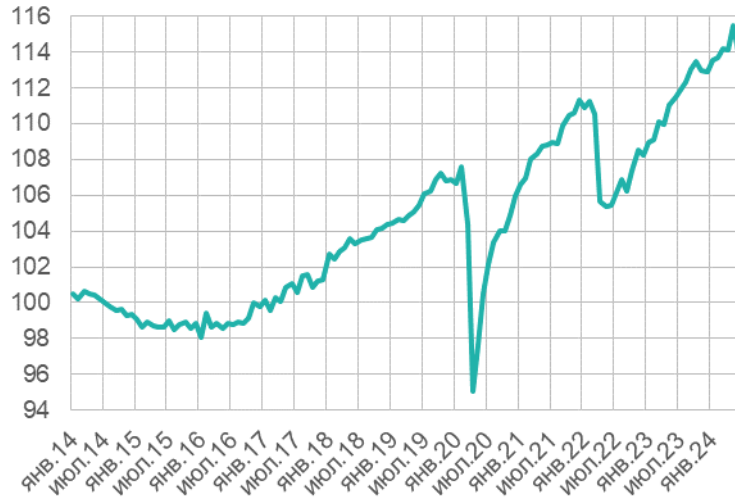
Показатель	Единицы	Знач. на 1 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	328	-0,5		
LME index	Индексный пункт	3 921	1,2		
Brent	\$/барр.	80,7	-2,0		
Urals	\$/барр.	75,27	-1,9		
Газ TTF	€/МВт·ч	39,89	24,6		
Уголь	\$/тонна	140,1	1,2		
Бензин	\$/галлон	2,46	-0,4		
Топочный мазут	\$/галлон	2,45	-0,7		
Алюминий	\$/тонна	2 310	1,5		
Медь	\$/фунт	4,192	1,9		
Никель	\$/тонна	16 511	4,4		
Золото	\$/тр.унция	2 446	3,5		
Серебро	\$/тр.унция	29,0	4,3		
Палладий	\$/тр.унция	911	3,1		
Пшеница	¢/бушель	527	-1,9		
Кукуруза	¢/бушель	383	-5,7		
Рис	\$/центнер	15,15	1,2		
Овес	¢/бушель	313	-5,7		
Соевые бобы	¢/бушель	1 030	-7,4		
Мясо птицы	BRL/кг	7,26	0,0		

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%)

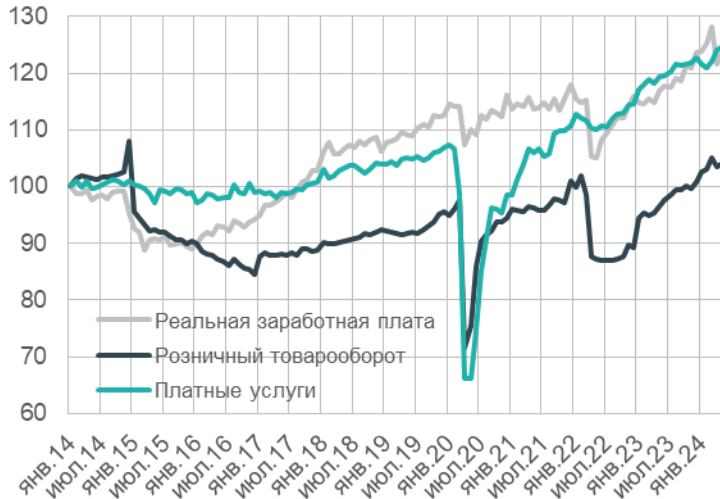
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Россия: во II квартале ВВП вырос на 0,6% кв/кв, но в июне рост приостановился

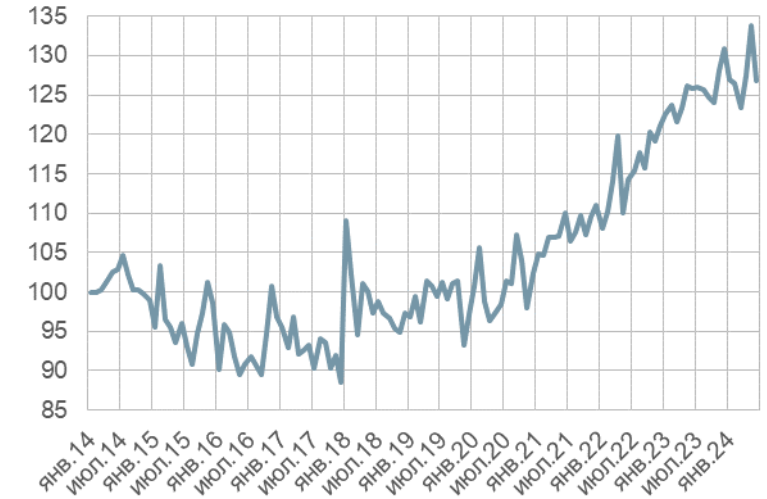
Индекс ВВП* (янв. 2014 = 100)



Зарплата и потребление (янв. 2014 = 100)



Строительство (янв. 2014 = 100)



Во II квартале ВВП вырос на 0,6% кв/кв* – как и кварталом ранее. Основной вклад в рост внесли обрабатывающие производства и строительство. Значимо увеличились потребительские расходы. Рост ВВП во II квартале был обеспечен резким усилением активности в апреле-мае, а в июне произошла коррекция роста. Рост розничной торговли, общепита и производства электроэнергии не компенсировал сокращение по другим видам деятельности

	май.24	июн.24	II кв.
% м/м			
или % кв/кв	1,0	-1,3	0,6
% г/г	4,6	2,5	3,9

По итогам II квартала потребительский спрос показал активный рост. В июне в плюсе были розничная торговля (за счет потребления непродовольственных товаров) и общественное питание. Платные услуги уменьшились в основном за счет медицинских и коммунальных услуг. Реальная заработная плата в мае выросла на 2,0% м/м

	май.24	июн.24	II кв.
% м/м			
или			
% кв/кв			
Реальная з/п	2,0	-	-
Розница	0,6	0,1	0,5
Услуги	0,4	-0,8	2,2
Реальная з/п	8,8	-	-
% г/г			
Розница	7,5	6,3	7,3
Услуги	4,3	3,0	4,1

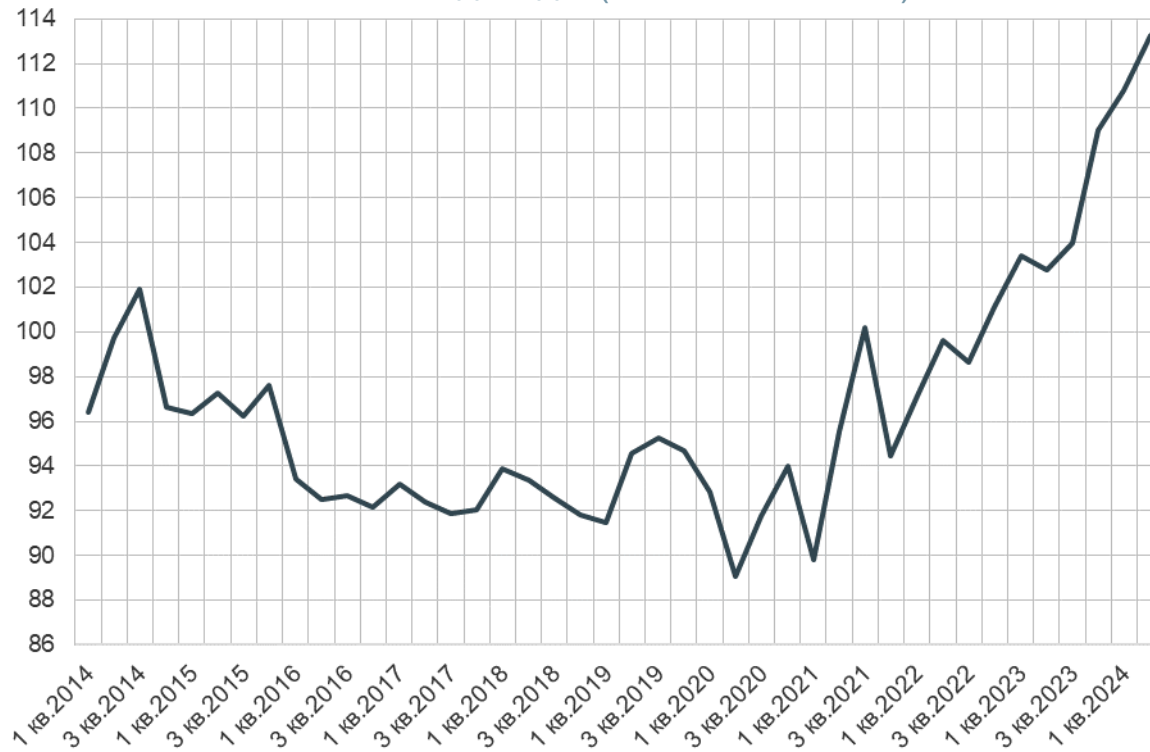
Строительный сектор сыграл ключевую роль в росте экономики во II квартале. В июне рост предыдущих двух месяцев был прерван частичной коррекцией. Производство строительных материалов во II квартале выросло на 2,4% кв/кв, но в июне оно также сократилось

	май.24	июн.24	II кв.
% м/м			
или % кв/кв	4,9	-5,2	2,9
% г/г	7,0	1,2	4,2

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: реальные доходы населения во II квартале продолжили рост

Реальные доходы (IV кв. 2013 = 100)



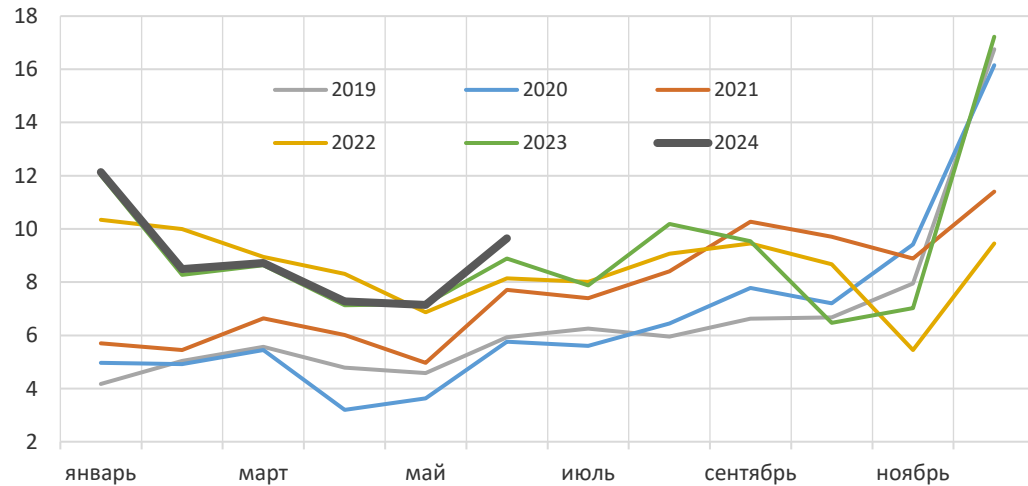
- Реальные располагаемые доходы населения во II квартале по отношению к предыдущему кварталу выросли на 2,2%* за счет роста оплаты труда и доходов от собственности
- Рост реальных доходов в годовом выражении, по данным Росстата, во II квартале ускорился сразу до 9,6% г/г (6,4% кварталом ранее). Это рекордное значение с момента изменения методологии расчетов в 2014 году

	2022				2023				2024	
	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв
% кв/кв*	2,8	2,6	-1,0	2,5	2,3	-0,6	1,2	4,9	1,6	2,2
% г/г	8,9	4,0	-1,7	7,4	7,3	3,3	5,5	7,0	6,4	9,6

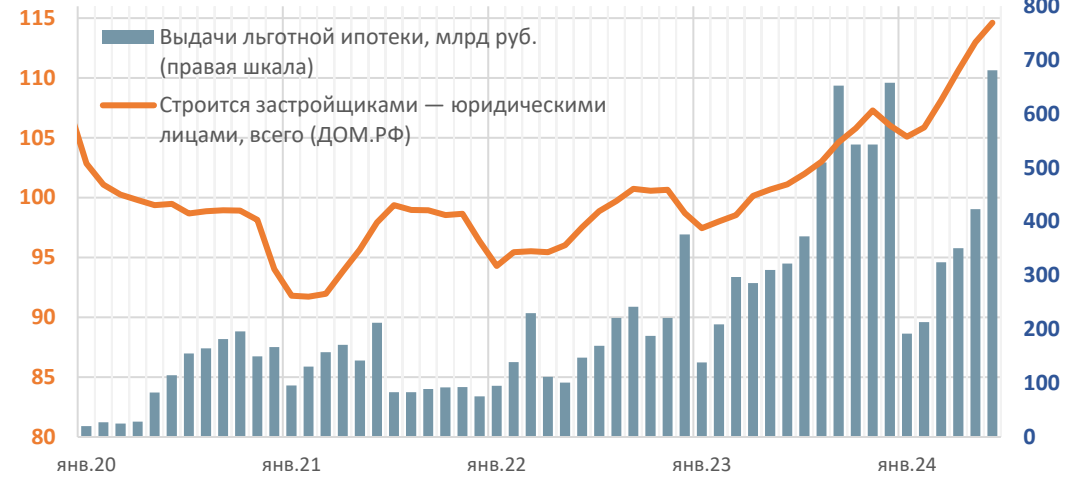
* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: в июне рекордный объем выдачи льготных ипотечных кредитов перед завершением программ. Резкое усиление динамики вводов жилья

Ввод в действие жилых домов, млн кв. м



Объем текущего строительства и выдачи льготной ипотеки



В июне динамика вводов жилья подскочила до 8,6% г/г после -0,5% г/г в мае. Существенно ускорился рост индивидуального жилищного строительства (ИЖС). Замедлилось падение вводов многоквартирных домов (МКД)

С начала года вводы МКД существенно отстают от уровней 2022 и 2023 годов. Текущий провал может быть следствием «ковидного» снижения объемов строительства с максимумов 115-120 млн в конце 2019 года до 92 млн кв. м к концу I кв. 2021 года. Учитывая трехлетний цикл в жилищном строительстве, «восстановление» объема вводов можно ожидать к концу текущего года

Объем текущего строительства активно растет и по итогам июня составил 114,6 млн кв.м (+13,4% г/г против +12,2% г/г месяцем ранее).

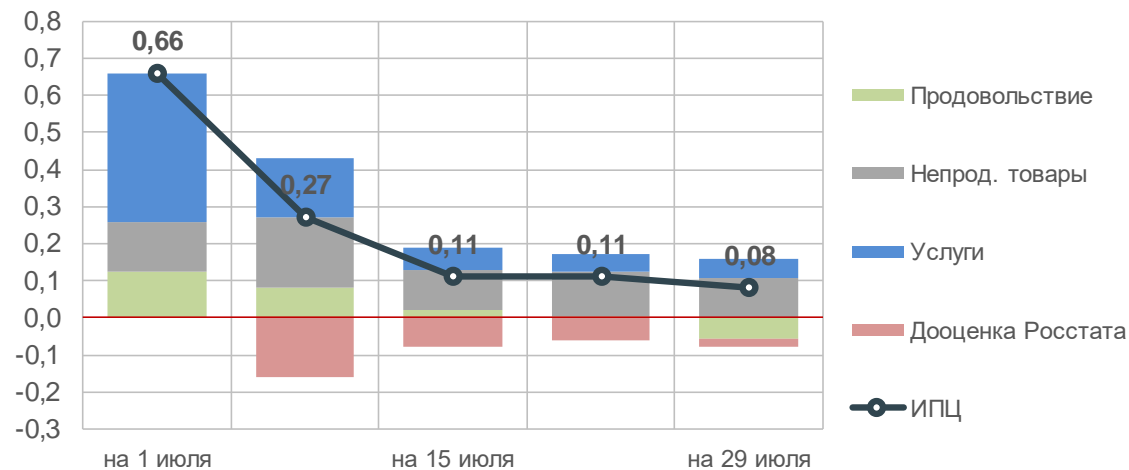
Субсидируемая ипотека в июне стала основным драйвером роста выдач жилищных кредитов перед завершением ключевых льготных программ с 1 июля 2024 года. В июне объем выдачи льготной ипотеки составил 681 млрд руб. против 422 в мае (прирост на 111% г/г против 36,4% в мае). За январь-июнь выдачи по всем льготным программам превысили 2,2 трлн руб. против 1,6 трлн руб. годом ранее (+39,8% г/г)

% г/г	Всего	МКД	ИЖС
апр.24	2,1	-13,8	11,7
май.24	-0,5	-39,3	24,3
июн.24	8,6	-35,5	44,7

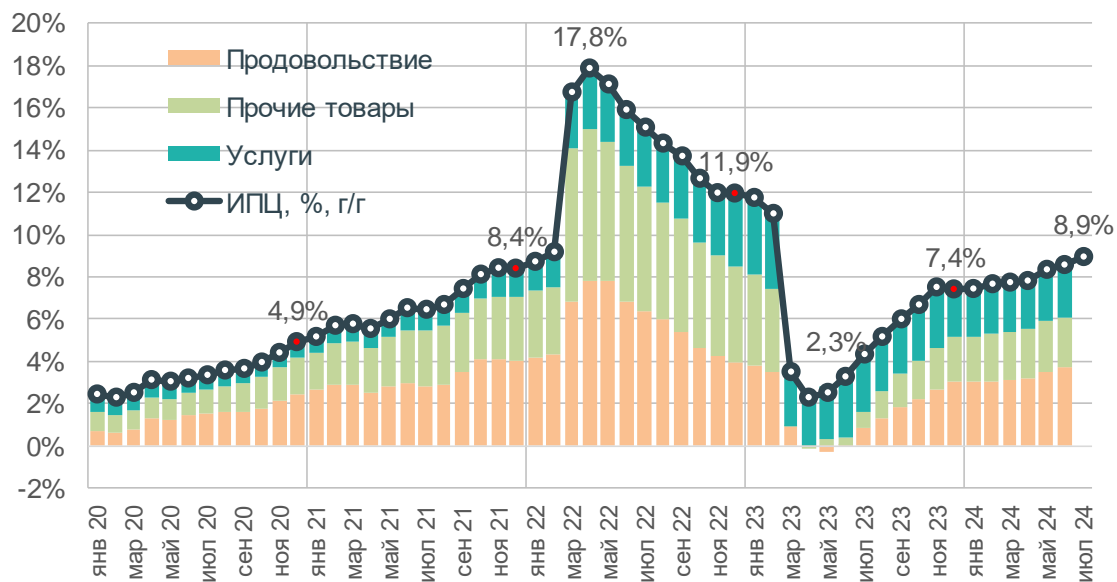
Россия: инфляция последние три недели остается умеренной

- За последнюю неделю рост **потребительских цен** составил 0,08%, неделей ранее – 0,11%
- **Годовая инфляция** составила 8,9-9,0%*, закрепившись на этом уровне в последние три недели (8,6% в конце июня)
- Основной вклад в ускорение инфляции с начала июля вносит рост цен на услуги (и регулируемые, и нерегулируемые). Также ускоренными темпами продолжают расти цены на отдельные виды плодоовощной продукции, стройматериалы. Прочие продовольственные и непродовольственные товары в июле дорожают умеренно

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

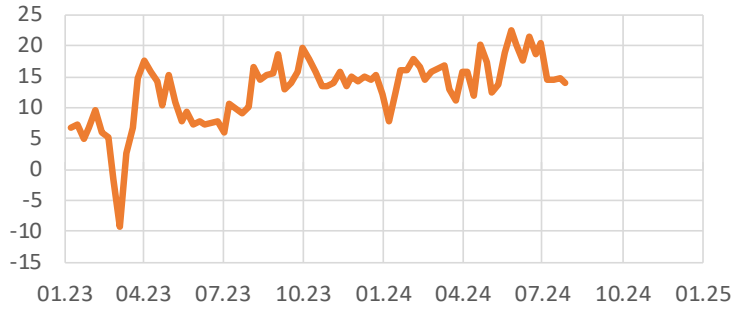
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июнь, %
		с начала месяца	с начала года	
на 29 июля				
ИПЦ	-	1,1	5,0	3,8
Картофель	0,26	1,1	89,6	7,6
Бензин автомобильный	0,23	2,2	5,2	23,9
Яблоки	0,23	2,1	33,9	12,6
Отопление	0,22	10,5	10,5	-
Перелет экономкласса	0,19	7,3	33,2	-
Куры	-0,03	-0,4	-3,0	-5,5
Смартфон	-0,04	0,0	-5,7	9,8
Помидоры свежие	-0,10	-1,9	-17,0	-15,2
Яйца куриные	-0,12	-3,2	-17,6	-16,6
Огурцы свежие	-0,26	-3,7	-44,2	-39,4

* Оценка Института ВЭБ

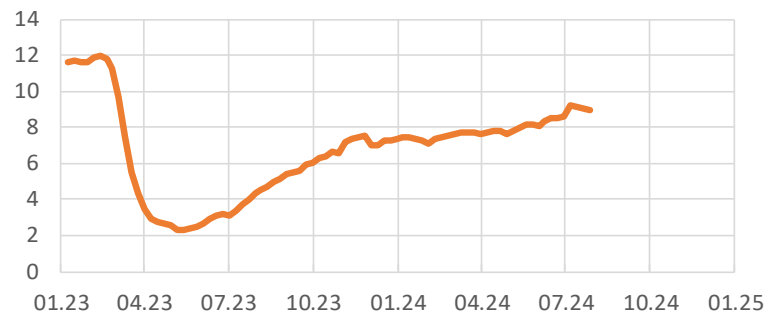
Россия: годовой рост потребительских расходов стабилизировался

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



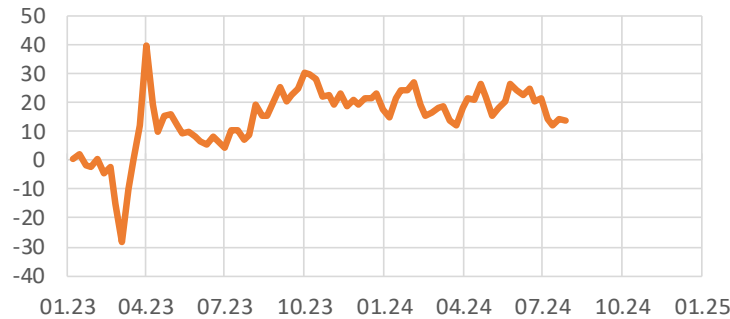
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



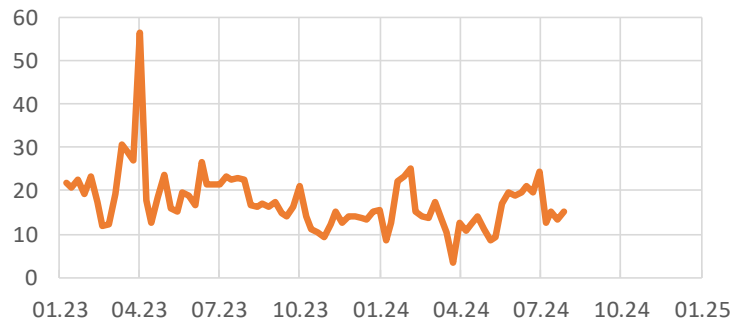
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



28 июл 21 июл 14 июл 7 июл

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	13,9	14,8	14,5	14,4
Продовольствие	13,6	14,1	14,2	13,7
Непрод. товары	13,6	14,5	12,3	14,4
Все услуги	14,2	16,5	17,8	15,6
Кафе, бары, рестораны	15,2	13,4	15,2	12,4

Развлечения	53,7	65,0	72,4	76,4
Парковки и гаражи	45,5	47,4	47,6	48,7
Такси, каршеринг	42,6	41,4	41,2	42,4
Компьютеры и ПО	35,7	36,3	30,8	33,0
Универмаги, маркеты	32,4	34,9	29,9	36,9
Одежда, обувь	-6,4	-3,9	-3,9	-5,1
Хобби и увлечения	-8,7	-11,3	-11,8	-11,7
Винные магазины	-9,6	-5,8	-5,5	-7,9
Красота и здоровье	-10,2	-13,3	-13,9	-13,8
Канцтовары	-11,4	-15,7	-15,0	-13,7

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	4,3	5,2	4,8	4,7
---------------	-----	-----	-----	-----

июн.24 май.24 апр.24 мар.24

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

Все категории	0,2	0,3	0,1	0,8
Продовольствие	0,0	0,8	0,0	0,9
Непрод. товары	0,7	0,0	-1,0	1,1
Все услуги	-0,2	0,9	0,9	0,6
Кафе, бары, рестораны	-0,8	-0,4	0,0	0,2

США: рост доходов и расходов населения замедлился, рынок труда продолжил охлаждаться



Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице в конце июня выросло до 249 тысяч (ожидалось 236 тыс.). Количество вторичных обращений за пособиями увеличилось до 1,88 млн, также сильно превысив ожидания, что говорит о продолжении охлаждения рынка труда США

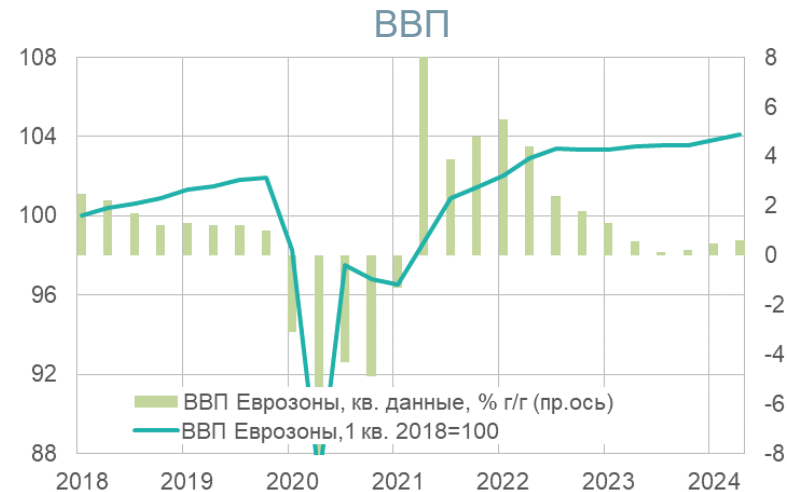
млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
06.июл	0,223	1,867
13.июл	0,243	1,844
20.июл	0,235	1,877
27.июл	0,249	



В июне продолжился рост реальных располагаемых доходов населения который составил 0,1% м/м после 0,3% месяцем ранее. Основной вклад в прирост доходов внесла заработная плата. Потребительские расходы в реальном выражении также растут второй месяц подряд – 0,2% м/м (0,4% в мае). Норма сбережений снизилась до 3,4% по сравнению с 4,0% в начале года. Индекс цен потребительских расходов увеличился на 0,1% м/м после нулевого роста в мае (0,3-0,4% в предыдущие четыре месяца)

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

Евросоюз: инфляция остается повышенной, но экономика продолжает расти



- По предварительной оценке, в июле **потребительские цены в еврозоне не изменились** после увеличения на 0,2% м/м месяцем ранее. Рост цен на энергоносители и услуги был компенсирован их снижением на неэнергетические промышленные товары. Цены на продовольствие не показали изменений. Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) снизился на 0,2% м/м
- Годовая инфляция в еврозоне в июле ускорилась до 2,6%** (выше ожиданий аналитиков), а базовая инфляция осталась на уровне июня – 2,9% г/г
- В июле самые высокие годовые темпы инфляции зафиксированы в Бельгии (5,5%), Эстонии и Нидерландах (3,5%), самые низкие – в Финляндии (0,6%) и Латвии (0,8%). В Германии и во Франции потребительские цены выросли на 2,6%

	% м/м	% г/г
апр.24	0,6	2,4
май.24	0,2	2,6
июн.24	0,2	2,5
июл.24	0,0	2,6

- Во II квартале рост ВВП сохранился на уровне **0,3% кв/кв** как и в I квартале (выше ожиданий аналитиков - 0,2%). В годовом выражении рост ВВП ускорился до 0,6% против 0,5% в I квартале
- В **Германии** ВВП снизился на 0,1% кв/кв во II квартале после роста на 0,2% кварталом ранее, что было вызвано в том числе сокращением инвестиций в промышленность и строительство
- В 2024 году экономическая активность будет поддерживаться ростом внешнего спроса и инвестиций

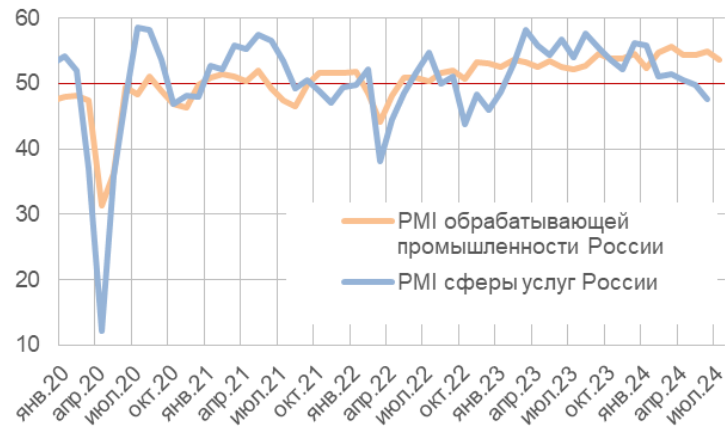
ВВП, %	III кв.23	IV кв.23	I кв.24	II кв.24	
	г/г	г/г	г/г	г/г	кв/кв
Еврозона	0,1	0,2	0,5	0,6	0,3
Германия	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Франция	0,9	1,3	1,5	1,1	0,3
Италия	0,6	0,7	0,6	0,9	0,2
Испания	1,9	2,2	2,6	2,9	0,8
Чехия	-0,4	0,0	0,3	0,4	0,3
Австрия	-1,7	-1,3	-1,3	0,0	0,0

Рост деловой активности в производственном секторе России в июле замедлился, в Китае зафиксировано снижение



Россия

Индекс деловой активности в промышленном секторе в июле увеличивался более медленными темпами. Несмотря на расширение внутреннего спроса и привлечение новых клиентов, отмечено замедление роста объемов производства и новых заказов в условиях снижения внешнего спроса. Наблюдались более высокие расходы на сырье и логистику. В целом российские производители сохраняют оптимизм на текущий год. Уверенность связана с инвестициями в новое оборудование, разработкой новых продуктов и надеждами на продолжение роста спроса

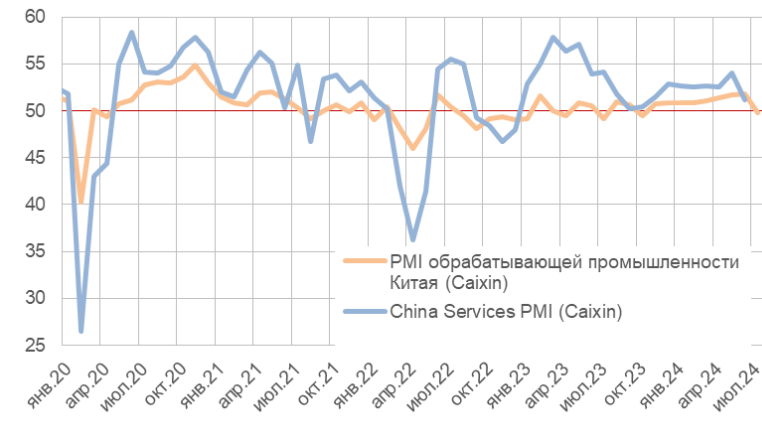


	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	54,3	50,5
май.24	54,4	49,8
июн.24	54,9	47,6
июл.24	53,6	



Китай

В обрабатывающей промышленности Китая в июле зафиксировано падение деловой активности впервые за девять месяцев. Рост производства опережает слабый внутренний спрос, в то время как внешний спрос замедлился. Производители снижали цены на фоне возросшей конкуренции. Занятость остается стабильной. Тем не менее, бизнес-ожидания остаются позитивными: компании уверены, что усилия по развитию и запуск новых продуктов помогут стимулировать продажи в следующем году



	PMI обр.	PMI услуги
апр.24	51,4	52,5
май.24	51,7	54,0
июн.24	51,8	51,2
июл.24	49,8	