

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 13 по 19 сентября 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Американские фондовые индексы ускорили рост после неожиданно сильного снижения ставки ФРС США. При этом **доллар** снизился лишь незначительно, а доходность долгосрочных облигаций даже выросла в условиях сохраняющейся напряженности на рынке труда. Значительное смягчение денежно-кредитной политики в США позволяет рассчитывать на мягкую посадку и рост спроса на сырьевые товары. **Нефть** дорожает на фоне сокращающихся запасов в США и обострения напряженности на Ближнем Востоке



Россия

К середине сентября годовая **инфляция** снизилась до 8,9% по сравнению с 9,1% в конце августа. Банк России повысил **ключевую ставку** на 1 п.п. – до 19%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 5,3% г/г по сравнению с 4,2% неделей ранее



США

ФРС снизила **ключевую ставку** сразу на 50 б.п. – до 4,75-5,00%. Прогноз по ставке на конец года пересмотрен с 5,1 до 4,4%, а на конец 2025 год – с 4,1 до 3,4%, однако в долгосрочной перспективе ставка повышена с 2,8 до 2,9%. Прогноз ФРС по **инфляции** хотя и снижен, но до конца следующего года она останется выше целевого уровня 2%. Еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** в середине сентября неожиданно сильно снизилось, что может говорить о сохраняющейся жесткости на рынке труда. Возобновился рост **промышленности** за счет производства автомобилей. Однако **розничные продажи** в реальном выражении снизились. На рынке **жилья** сохраняется волатильность из-за сезона ураганов в Мексиканском заливе



Еврозона

Промышленное производство в июле продолжило тенденцию снижения из-за сокращения производства товаров длительного пользования, инвестиционного и промежуточного характера

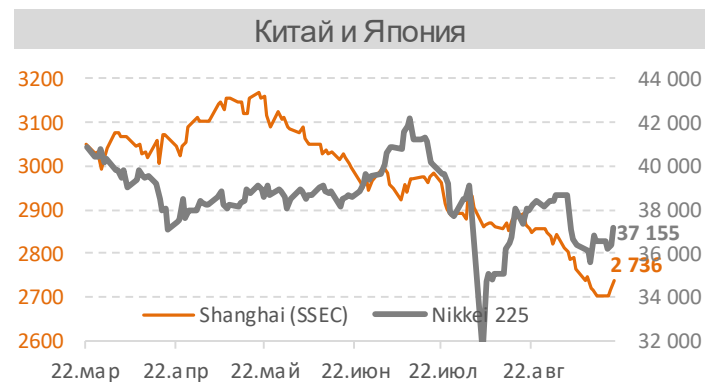
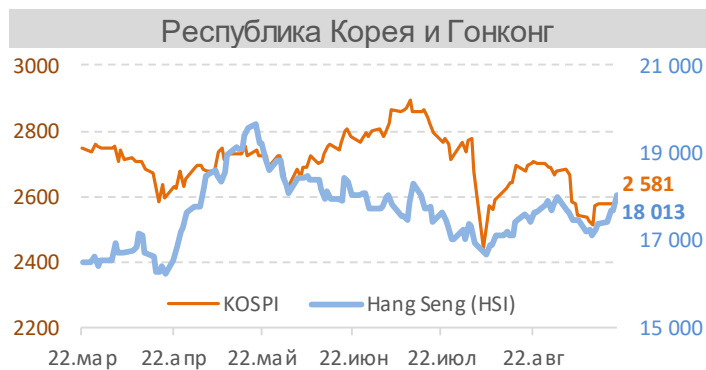
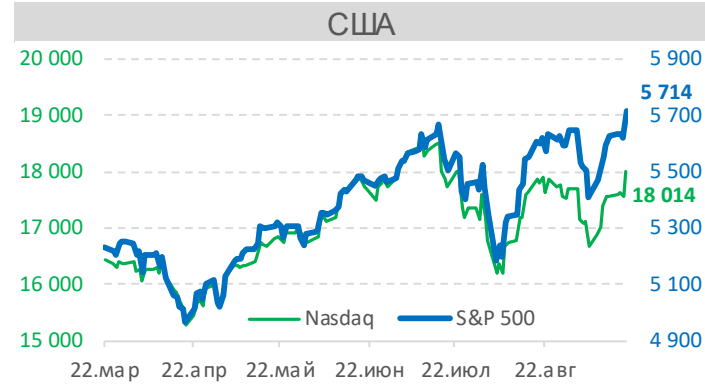
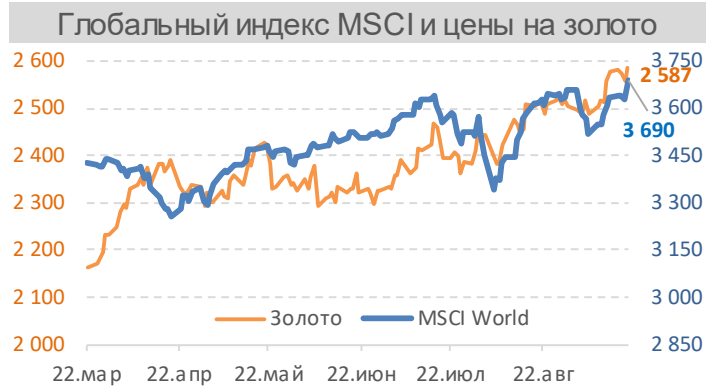


Китай

Опережающий рост **промышленного производства** над **розничной торговлей** сигнализирует о структурном дисбалансе с более сильным предложением по сравнению со спросом, а рост **инвестиций** в основной капитал сильно сдерживается состоянием рынка недвижимости

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 19.09.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 19 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 690	2,2		
MSCI EM	USD	1 100	2,3		
Золото	USD	2 587	1,1		
Dow Jones	USD	42 025	2,3		
S&P 500	USD	5 714	2,1		
Nasdaq	USD	18 014	2,5		
Russel 2000	USD	2 253	5,9		
Bovespa	BRL	133 123	-0,7		
FTSE 100	GBP	8 329	1,1		
DAX	EUR	19 002	2,6		
CAC 40	EUR	7 615	2,4		
IBEX 35	EUR	11 778	3,3		
MOEX	RUB	2 759	5,5		
WIG	PLN	83 204	2,6		
KASE	KZT	5 223	1,1		
Nikkei 225	JPY	37 155	0,9		
Shanghai (SSEC)	CNY	2 736	0,7		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 013	4,5		
BSE Sensex 30	INR	83 185	0,3		
KOSPI	KRW	2 581	0,3		
ASX 200	AUD	8 192	1,4		

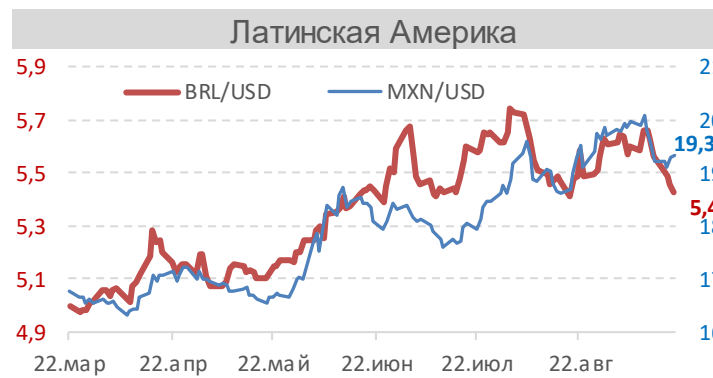
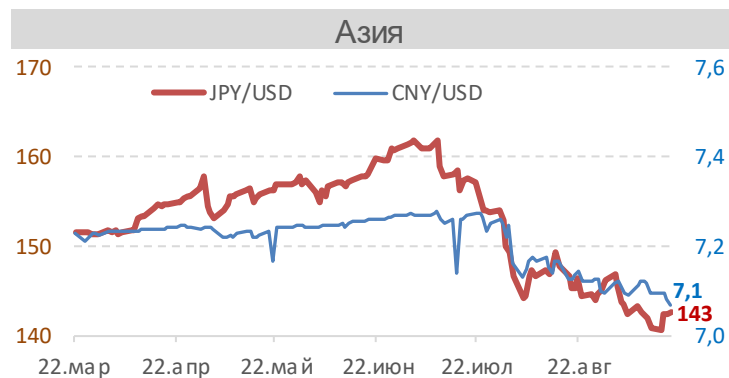
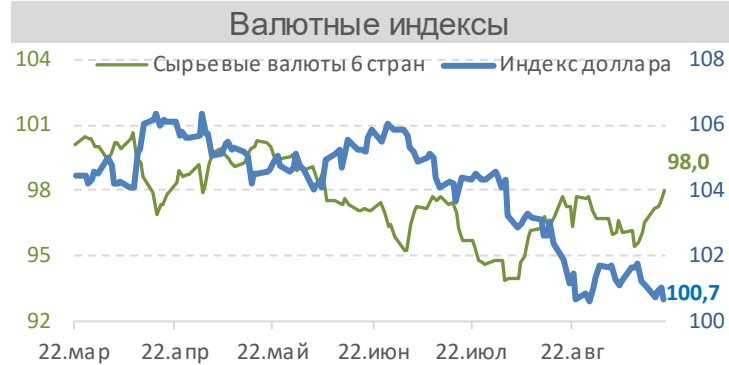
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение.

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: 19.09.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 19 сен	Изм.		Тренд	
			5 дн	К	Д	К
Доллар	индекс. пункты	100,7	-0,5			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	98,0	2,0			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	94,3	0,7			
Еврозона	USD/EUR	1,116	0,8			
Великобритания	USD/GBP	1,328	1,2			
Швейцария	CHF/USD	0,848	0,4			
Россия*	RUB/USD	92,18	-3,2			
Турция	TRY/USD	34,03	-0,4			
Польша	PLN/USD	3,829	1,0			
Венгрия	HUF/USD	353,2	1,1			
Япония	JPY/USD	142,6	-0,6			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,624	0,9			
Австралия	USD/AUD	0,681	1,4			
Китай	CNY/USD	7,068	0,7			
Индия	INR/USD	83,62	0,4			
Мексика	MXN/USD	19,33	1,1			
Бразилия	BRL/USD	5,425	3,7			
Чили	CLP/USD	930,9	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).

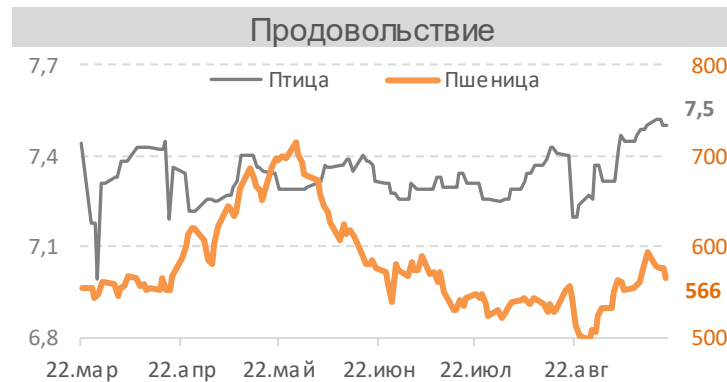
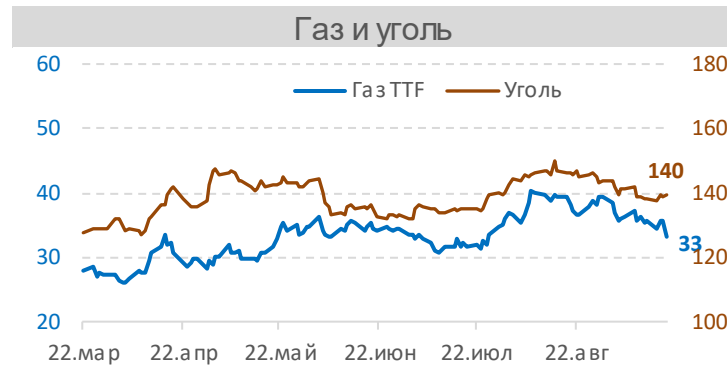
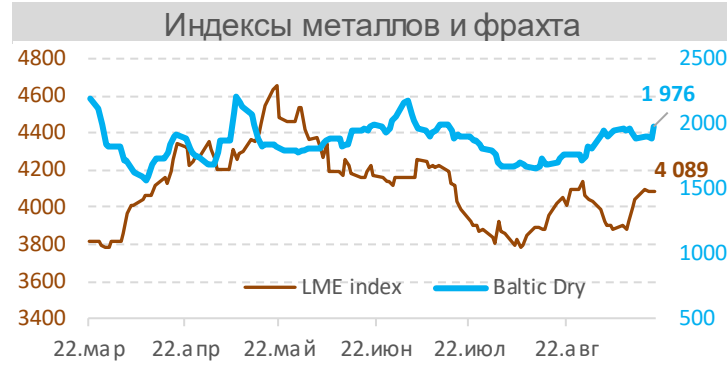
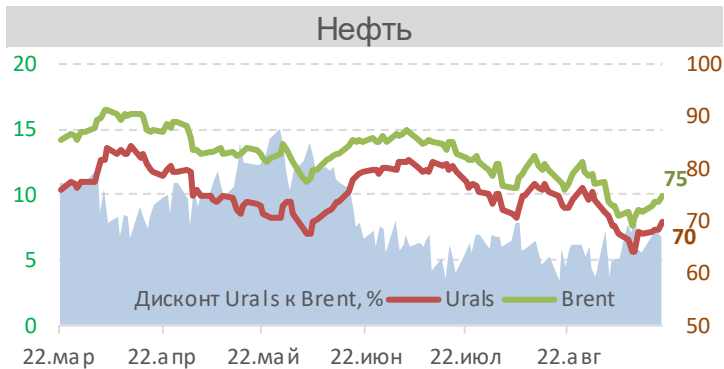
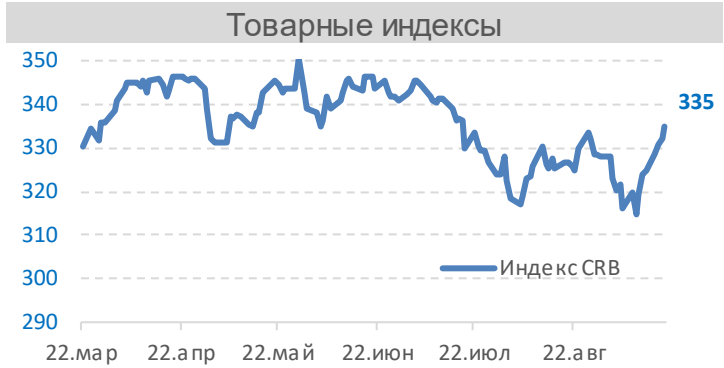
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 19.09.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 19 сен	Изм. 5 дн	Тренд
			К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	335	3,5	
LME index	Индексный пункт	4 089	2,3	
Brent	\$/барр.	74,9	4,0	
Urals	\$/барр.	69,9	3,1	
Газ TTF	€/МВт·ч	33,1	-6,2	
Уголь	\$/тонна	139,5	1,0	
Бензин	\$/галлон	2,06	6,1	
Топочный мазут	\$/галлон	2,17	2,2	
Алюминий	\$/тонна	2 542	5,4	
Медь	\$/фунт	4,286	3,3	
Никель	\$/тонна	16 334	1,6	
Золото	\$/тр.унция	2 587	1,1	
Серебро	\$/тр.унция	30,8	2,9	
Палладий	\$/тр.унция	1 069	2,6	
Пшеница	¢/бушель	566	-2,2	
Кукуруза	¢/бушель	406	6,0	
Рис	\$/центнер	15,5	2,1	
Овес	¢/бушель	365	1,2	
Соевые бобы	¢/бушель	1 013	2,1	
Мясо птицы	BRL/кг	7,50	0,1	

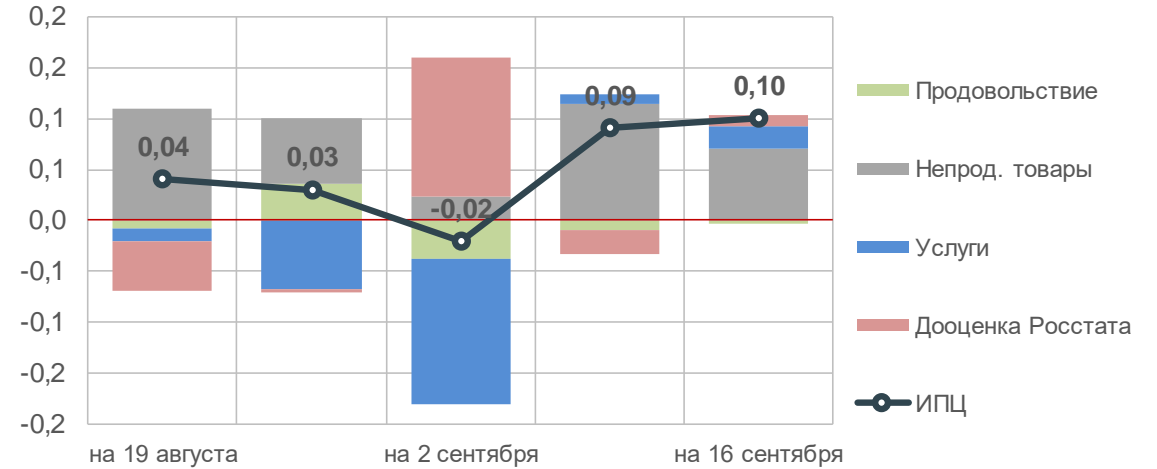
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

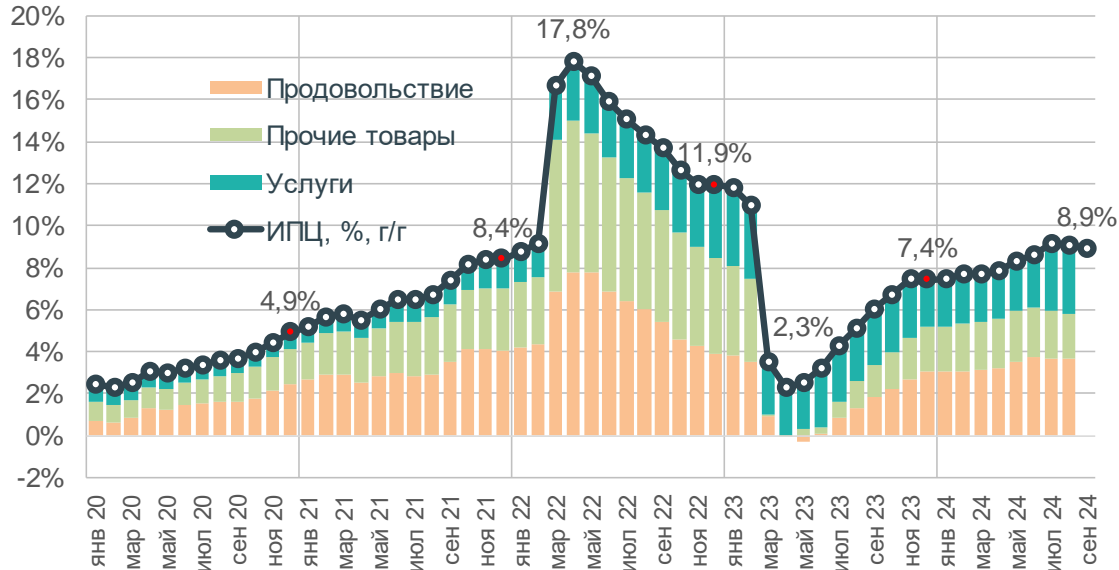
Россия: рост цен за неделю остается повышенным

- **Годовая инфляция** в середине сентября снизилась до 8,9%* по сравнению с 9,0%* неделей ранее и 9,1% в конце августа
- За последнюю отчетную неделю сентября **потребительские цены** выросли на 0,1%
- За этот период дорожали мясо и молочная продукция, бытовые товары, топливо и отдельные виды медикаментов и авиабилеты. Продолжилось сезонное снижение цен на плодоовощи, услуги гостиниц. На остальные товары цены практически не изменились

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

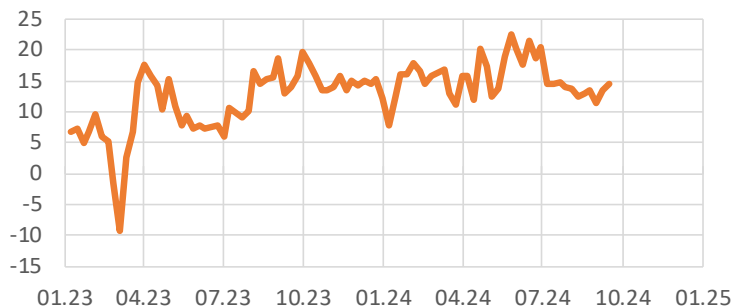
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-июль, %
		с начала месяца	с начала года	
на 16 сентября				
ИПЦ	-	0,2	5,5	5,0
Бензин автомобильный	0,33	0,7	7,4	54,9
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Картофель	0,18	-8,3	59,9	13,8
Яблоки	0,17	-4,7	25,4	17,1
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Смартфон	-0,04	0,6	-5,3	-15,0
Куры	-0,04	-0,6	-4,0	-5,6
Яйца куриные	-0,13	-0,3	-19,7	-19,6
Помидоры свежие	-0,13	0,9	-23,4	-24,5
Огурцы свежие	-0,23	3,5	-39,5	-39,7

* Оценка Института ВЭБ

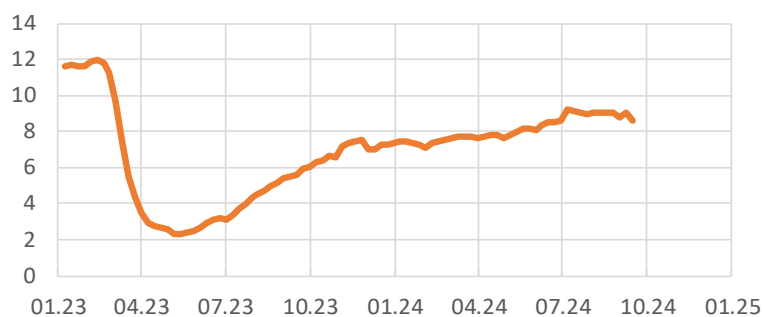
Россия: годовой рост потребительских расходов продолжает ускоряться вторую неделю подряд

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



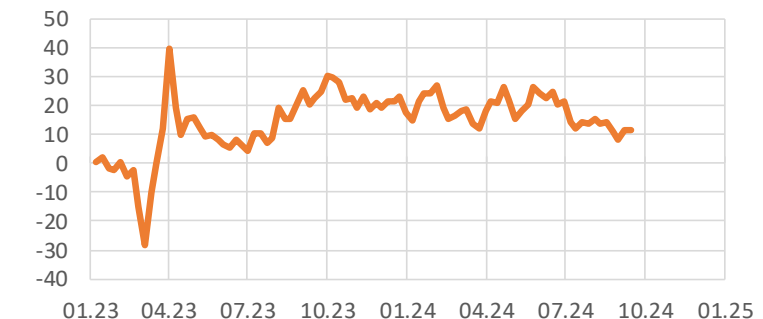
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



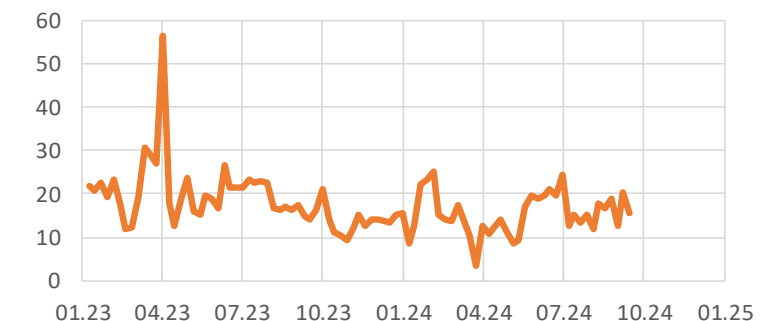
Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



15 сен 8 сен 1 сен 25 авг

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	14,6	13,4	11,3	13,4
Продовольствие	15,9	14,5	13,6	16,0
Непрод. товары	11,5	11,5	8,1	10,9
Все услуги	17,5	13,2	13,3	12,4
Кафе, бары, рестораны	15,6	20,3	12,6	18,8

Такси, каршеринг	52,7	50,4	44,4	42,6
Парковки и гаражи	47,6	48,4	38,8	40,0
Развлечения	46,1	39,8	42,6	45,0
Турагентства	30,1	28,4	19,1	17,0
Автодилеры	27,5	20,9	28,8	22,1
Винные магазины	-5,7	-8,8	-6,0	-5,6
Красота и здоровье	-8,8	-12,4	-9,8	-9,8
Канцтовары	-9,8	-6,2	-15,1	-18,8
Хобби и увлечения	-13,6	-8,5	-13,8	-12,4
Одежда, обувь	-15,1	-12,1	-8,7	-10,0

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	5,3	4,2	2,1	4,0
---------------	-----	-----	-----	-----

авг.24 июл.24 июн.24 май.24

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

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

США: рост промышленности, но снижение розницы и слабый рынок труда

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно сильно снизилось до минимального уровня за последние четыре месяца. Нормализации ситуации на рынке труда не происходит



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
24.июл	0,232	1,838
31.авг	0,228	1,843
07.сен	0,231	1,829
14.сен	0,219	

В августе розничная торговля в реальном выражении незначительно снизилась (без учета инфляции розничные продажи неожиданно подросли). Наибольший номинальный рост был отмечен в универсальных магазинах, интернет-торговле, в магазинах товаров для здоровья и личной гигиены. Промышленность в августе выросла сильнее ожиданий, компенсировав большую часть спада предыдущего месяца. Положительный вклад внесли производство автомобилей и добыча



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
май.24	0,2	2,6	0,7	0,2
июн.24	-0,3	2,0	0,1	0,9
июл.24	1,1	2,9	-0,9	-0,7
авг.24	0,1	2,1	0,8	0,0

Продажи домов на вторичном рынке в августе снизились сильнее ожиданий - на 2,5% г/г. Очередной спад произошел несмотря на снижение ставок по ипотеке в этот период и средней цены продажи существующих домов

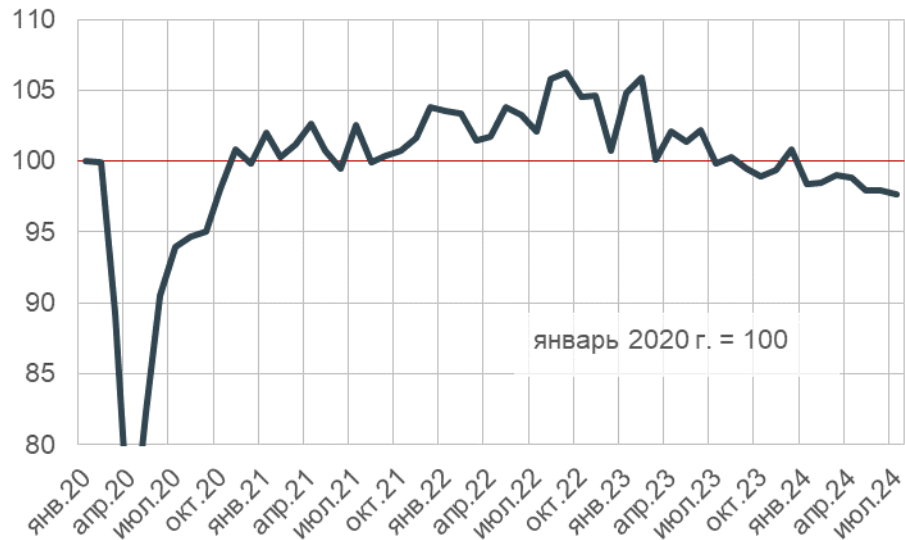
В августе строительство новых домов подскочило на 9,6% м/м после спада месяцем ранее на 6,9% - во время урагана Берил, который негативно сказался на строительстве жилья на юге страны



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

Еврозона: в промышленности отсутствуют признаки восстановления

Промышленное производство



	% м/м	% г/г
апр.24	-0,2	-3,3
май.24	-0,9	-3,5
июн.24	0,0	-4,1
июл.24	-0,3	-2,2

- В июле **промышленное производство** ожидается снизилось на 0,3% м/м после стагнации месяцем ранее
- В июле падение было обусловлено сокращением производства **потребительских товаров длительного пользования** на 2,8% м/м, **инвестиционных товаров** – на 1,6% м/м и **промежуточных** – на 1,3%. Производство товаров **краткосрочного пользования** увеличилось на 1,8% м/м, **энергоносителей** – на 0,3% м/м
- Наибольшее месячное падение было зафиксировано на Мальте (-5,5%), в Эстонии (-4,8%) и Румынии (-3,4%). Самый высокий ежемесячный рост наблюдался в Ирландии* (9,2%), Хорватии (8,0%) и Бельгии (7,3%)
- В годовом выражении падение промышленности замедлилось до -2,2% по сравнению с -4,1% в июне
- На текущий момент нет никаких признаков восстановления промышленности еврозоны

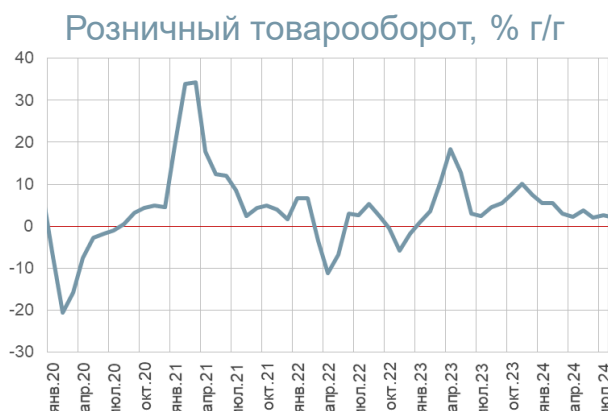
* CSO Ирландии (Центральное статистическое управление) проводит обзор методологии сезонной корректировки промышленного производства. Также сильные колебания могут быть связаны с деятельностью крупных транснациональных компаний, которые зарегистрированы в Ирландии

Китай: рост промышленного производства, опережающий торговлю, сигнализирует о структурном дисбалансе

- В августе внутренний потребительский спрос замедлился: годовой рост **розничного товарооборота** снизился до 2,1% (ниже ожиданий) с 2,7% в июле, а с начала года увеличение составило 3,4%
- **Темпы роста промышленного производства** в годовом выражении снижаются четвертый месяц подряд: в августе – до 4,5% г/г (ниже ожиданий). Добыча в августе выросла на 3,7% г/г, обрабатывающие отрасли – на 4,3%, а производство и распределение электроэнергии, тепловой энергии, газа и воды – на 6,8%. В целом в январе-августе рост промышленного производства составил 5,8% г/г
- **Инвестиции в основной капитал** в январе-августе выросли на 3,4% г/г (ниже ожиданий) по сравнению с 3,6% в январе-июле, что говорит о продолжающемся ежемесячном замедлении. Сдерживает рост инвестиций ситуация на рынке недвижимости. За исключением инвестиций в развитие недвижимости рост мог бы составить 7,7%
- Для достижения цели по экономическому росту на 5% по итогам 2024 года правительству Китая необходимо принять дополнительные меры по стимулированию потребления и поддержке рынка недвижимости



	% м/м	% г/г
май.24	0,3	5,6
июн.24	0,4	5,3
июл.24	0,4	5,1
авг.24	0,3	4,5



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



	% г/г YTD
май.24	4,0
июн.24	3,9
июл.24	3,6
авг.24	3,4

* YTD – накопленным итогом с начала года