

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 30 августа по 5 сентября 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Мировые фондовые индексы стали снижаться из-за избыточных ожиданий в отношении эффекта от инвестиций в искусственный интеллект и слабых данных по рынку труда в США. Доллар продолжил дешеветь, а доходность долгосрочных казначейских облигаций снизилась на ожиданиях снижения процентной ставки ФРС США 18 сентября. Нефтяные котировки стали снижаться на опасениях роста добычи странами ОПЕК+ в октябре, однако данные о резком сокращении запасов в США остановили падение цен. Газ дешевеет в Европе в условиях стабильных поставок из России, высокого уровня заполненности ПХГ и относительно слабого спроса. Пшеница продолжает дорожать на фоне сокращения мировых поставок и прогнозируемого падения мировых запасов пшеницы до девятилетнего минимума



Россия

К началу сентября потребительские цены стали снижаться, а годовая инфляция сократилась по сравнению с предыдущей неделей до 8,8%. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост потребительских расходов замедлился до 2,1% по сравнению с 4,0% неделей ранее



США

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось сильнее ожиданий, количество вакансий сокращается. Резко сократился рост занятости в частном секторе (согласно отчету ADP). В июле расходы росли опережающими темпами по сравнению с доходами, продолжилось снижение нормы сбережений, рост дефлятора потребительских расходов в июле немного ускорился



Еврозона

Годовая инфляция в августе замедлилась до 2,2% – минимума с лета 2021 года. При этом в месячном выражении потребительские цены выросли на 0,2% за счет всех групп товаров и услуг, кроме энергоносителей и необработанных продуктов. Розничная торговля в июле ожидаемо выросла на 0,1% м/м благодаря увеличению продажи продовольственных и непродовольственных товаров после снижения на 0,4% м/м в июне. По отношению к соответствующему периоду прошлого года падение объема розничных продаж замедлилось до 0,1% с 0,4% в июне

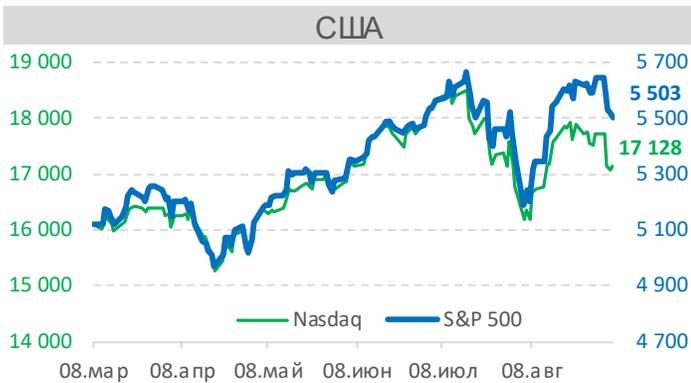


Деловая активность

Рост деловой активности в промышленном секторе России в августе продолжил замедляться, в Китае деловая активность вернулась к небольшому росту после снижения месяцем ранее. В обеих странах наблюдались проблемы с поставками сырья и рост незавершенных работ. В сфере услуг рост деловой активности остается на высоких уровнях

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 05.09.2024



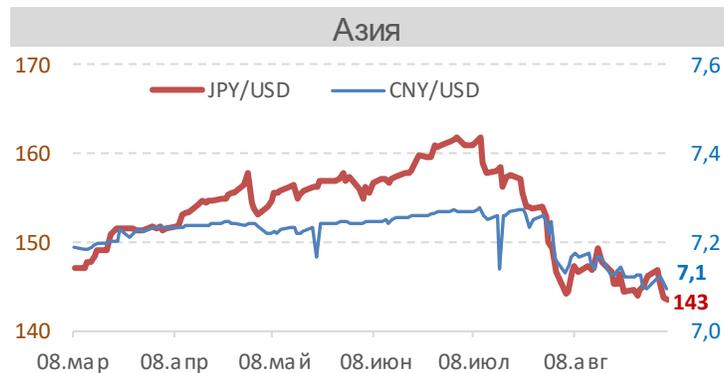
Показатель	Единицы	Знач. на 5 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 567	-1,8	К	Д
MSCI EM	USD	1 076	-1,7	К	Д
Золото	USD	2 517	-0,1	К	Д
Dow Jones	USD	40 756	-1,4	К	Д
S&P 500	USD	5 503	-1,6	К	Д
Nasdaq	USD	17 128	-2,2	К	Д
Russel 2000	USD	2 131	-3,2	К	Д
Bovespa	BRL	136 502	0,3	К	Д
FTSE 100	GBP	8 242	-1,6	К	Д
DAX	EUR	18 577	-1,8	К	Д
CAC 40	EUR	7 432	-2,7	К	Д
IBEX 35	EUR	11 274	-0,7	К	Д
MOEX	RUB	2 622	-3,2	К	Д
WIG	PLN	83 430	-1,2	К	Д
KASE	KZT	5 226	-1,5	К	Д
Nikkei 225	JPY	36 657	-4,4	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	2 788	-1,2	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	17 444	-1,9	К	Д
BSE Sensex 30	INR	82 201	0,1	К	Д
KOSPI	KRW	2 576	-3,3	К	Д
ASX 200	AUD	7 982	-0,8	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: 05.09.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 5 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	101,1	-0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,6	-0,1		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,9	0,3		
Евросона	USD/EUR	1,111	0,3		
Великобритания	USD/GBP	1,318	0,1		
Швейцария	CHF/USD	0,844	0,4		
Россия*	RUB/USD	88,25	4,2		
Турция	TRY/USD	33,94	0,4		
Польша	PLN/USD	3,855	0,3		
Венгрия	HUF/USD	353,8	0,2		
Япония	JPY/USD	143,5	1,1		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,622	-0,5		
Австралия	USD/AUD	0,674	-0,8		
Китай	CNY/USD	7,092	0,1		
Индия	INR/USD	84,00	-0,1		
Мексика	MXN/USD	19,86	-0,1		
Бразилия	BRL/USD	5,574	1,0		
Чили	CLP/USD	942,9	-2,9		

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).

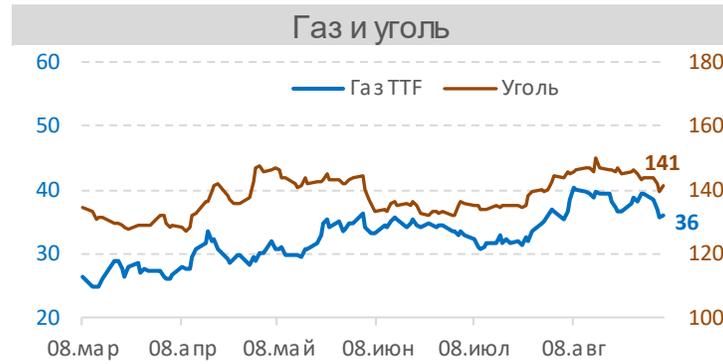
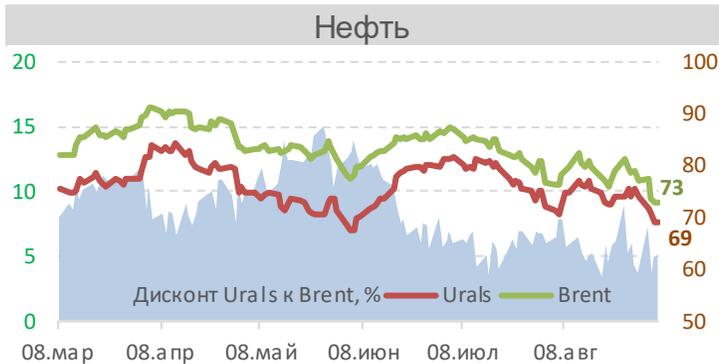
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 05.09.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 5 сен	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	321	-2,2		
LME index	Индексный пункт	3 906	-3,2		
Brent	\$/барр.	72,7	-7,8		
Urals	\$/барр.	68,9	-8,6		
Газ TTF	€/МВт·ч	35,9	-8,6		
Уголь	\$/тонна	141	-1,6		
Бензин	\$/галлон	1,94	-13,8		
Топочный мазут	\$/галлон	2,17	-5,0		
Алюминий	\$/тонна	2 381	-3,6		
Медь	\$/фунт	4,078	-3,2		
Никель	\$/тонна	16 088	-5,5		
Золото	\$/тр.унция	2 517	-0,1		
Серебро	\$/тр.унция	28,8	-1,8		
Палладий	\$/тр.унция	929	-4,2		
Пшеница	¢/бушель	561	7,0		
Кукуруза	¢/бушель	386	4,1		
Рис	\$/центнер	15,4	2,8		
Овес	¢/бушель	339	1,0		
Соевые бобы	¢/бушель	1 009	3,7		
Мясо птицы	BRL/кг	7,47	1,4		

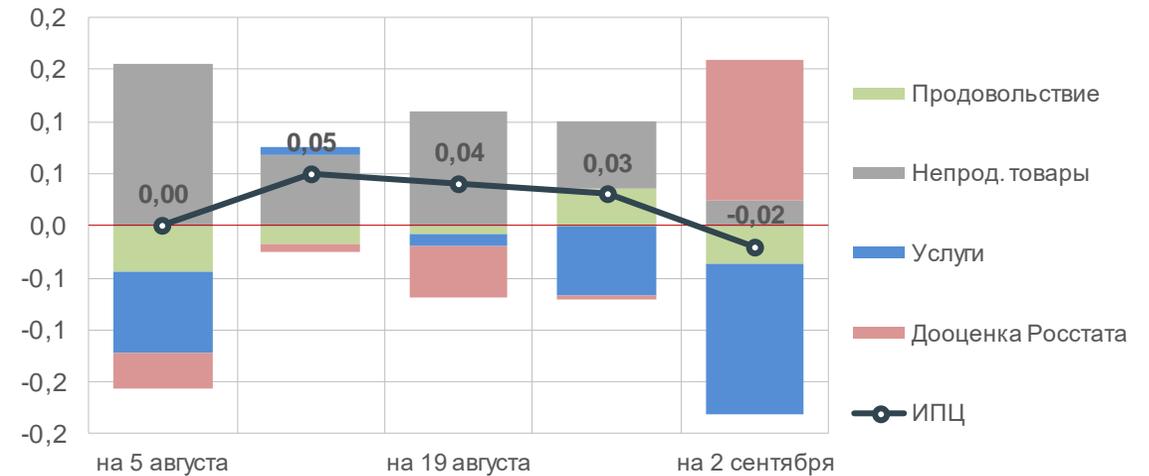
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

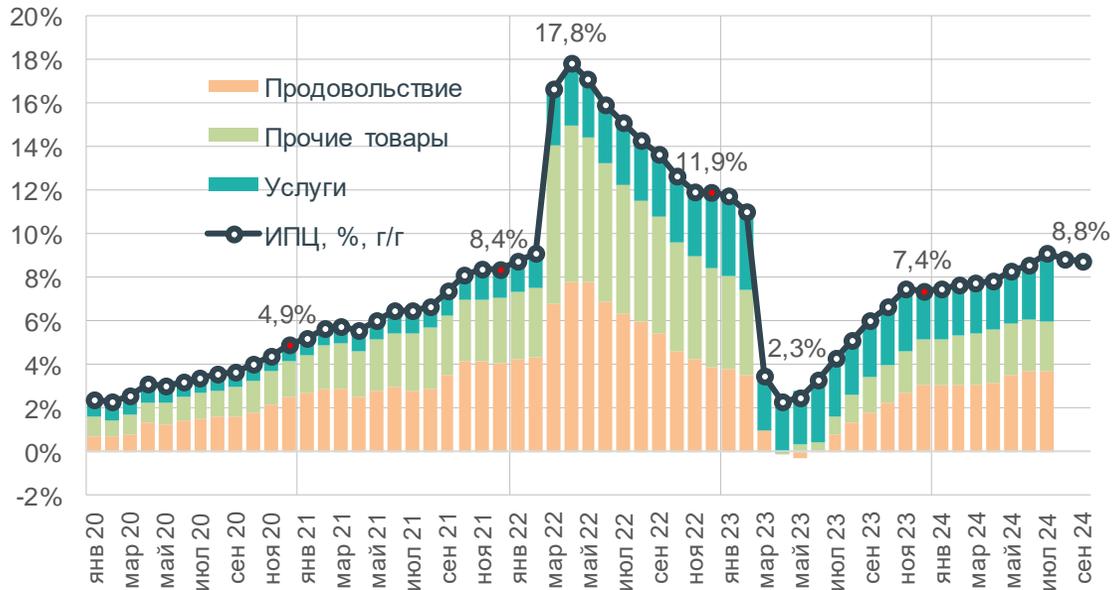
Россия: недельные цены и годовая инфляция стали снижаться

- За последнюю неделю **потребительские цены** снизились на 0,02%
- В конце августа-начале сентября цены стали сезонно снижаться за счет плодоовощной продукции и услуг. Из продовольственных товаров продолжали дорожать мясо красное, молочная и мучная продукция, хлеб. Также продолжали расти цены на топливо и медикаменты, бытовые услуги. Цены на остальные товары не росли либо снижались
- **Годовая инфляция** снизилась до 8,8% по сравнению с 9,0%* 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-июль, %
		с начала месяца	с начала года	
на 2 сентября				
ИПЦ	-	0,0	5,2	5,0
Бензин автомобильный	0,30	0,1	6,7	54,9
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Картофель	0,21	-1,0	69,9	13,8
Яблоки	0,19	-0,5	29,1	17,1
Электроэнергия	0,11	0,0	8,9	-
Куры	-0,04	0,0	-3,6	-5,6
Смартфон	-0,05	-0,4	-7,0	-15,0
Яйца куриные	-0,13	-0,1	-19,5	-19,6
Помидоры свежие	-0,13	0,0	-23,6	-24,5
Огурцы свежие	-0,23	0,3	-39,6	-39,7

* Оценка Института ВЭБ

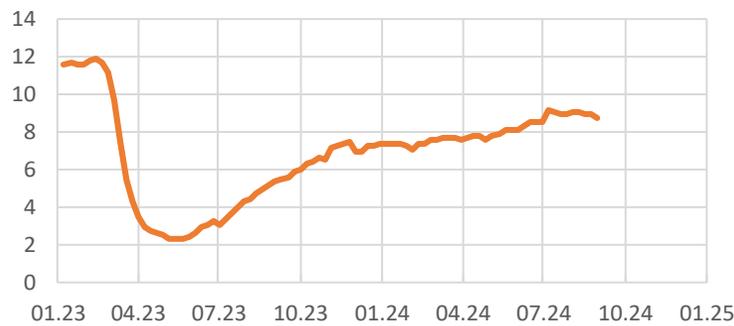
Россия: годовой рост потребительских расходов замедлился

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



ИПЦ (справочно)



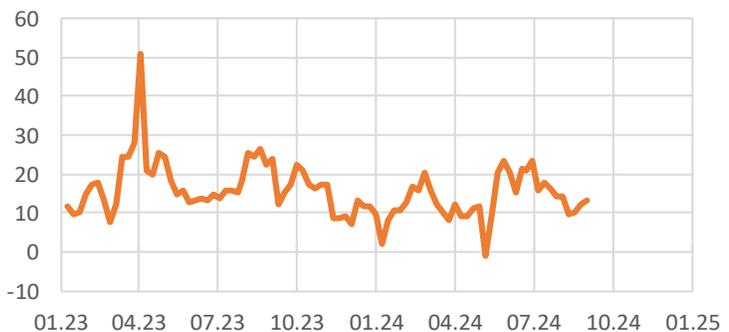
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



1 сен 25 авг 18 авг 11 авг

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

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

Такси, каршеринг	44,4	42,6	36,6	35,4
Развлечения	42,6	45,0	50,5	40,8
Парковки и гаражи	38,8	40,0	35,9	46,9
Автодилеры	28,8	22,1	11,6	13,6
Компьютеры и ПО	27,6	35,9	36,9	42,4
Телеком оборудование	-9,0	-7,7	-9,3	-9,5
Книги, музыка и видео	-11,3	-8,9	-3,3	-0,3
Хобби и увлечения	-13,8	-12,4	-6,4	-11,0
Duty Free	-14,2	-10,6	-14,6	-16,1
Канцтовары	-15,1	-18,8	-16,1	-13,9

Темп прироста реальных расходов, % г/г

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

июл.24 июн.24 май.24 апр.24

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

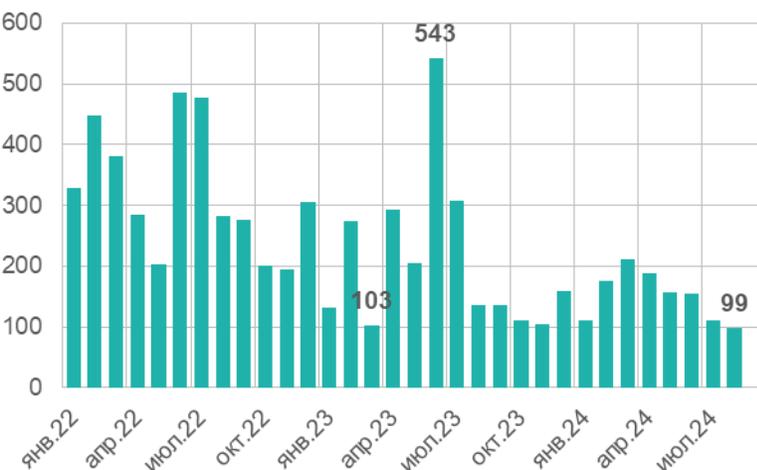
Все категории	0,2	0,1	0,3	-0,6
Продовольствие	-0,1	-0,1	1,0	0,0
Непрод. товары	0,5	0,1	-0,1	-1,1
Все услуги	0,0	0,5	0,9	0,4
Кафе, бары, рестораны	-0,4	1,1	-0,2	0,0

США: рынок труда охлаждается

Еженедельное количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю снизилось сильнее ожиданий и составило 227 тысяч. Число открытых вакансий на рынке труда в июле также снизилось сильнее ожиданий до 7,7 млн по сравнению с 7,9 млн в июне

В июле количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло всего на 99 тыс. человек (существенно меньше ожиданий). Основной вклад в рост занятости внесли сфера образования и здравоохранения, строительство и финансы. При этом существенно снизилась занятость в профессиональных и деловых услугах. Рост зарплаты постоянных работников остался на уровне 4,8% г/г

Рост реальных располагаемых доходов населения сохраняется третий месяц подряд и в июле составил 0,1% м/м. Основной вклад в прирост доходов внесла заработная плата. Опережающими темпами росли доходы от собственности и аренды. Потребительские расходы в реальном выражении растут опережающими темпами – на 0,4% м/м (за счет товаров длительного пользования). Норма сбережений снизилась до 2,9% по сравнению с 3,1% в июне. Индекс цен потребительских расходов увеличился на 0,2% м/м после 0,1% м/м в июне



млн чел.	Заявки на пособие по безработице	
	перв.	втор.
10.авг	0,228	1,855
17.авг	0,233	1,860
24.авг	0,232	1,838
24.авг	0,227	

Прирост числа занятых, тыс. чел.	
апр.24	157
май.24	155
июн.24	111
июл.24	99

	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
апр.24	-0,1	0,9	0,0	2,4
май.24	0,3	0,9	0,5	2,8
июн.24	0,1	1,0	0,3	2,8
июн.24	0,1	1,1	0,4	2,7

Еврозона: инфляция приблизилась к таргету, а в рознице возобновился рост

Инфляция



- По предварительной оценке, в августе **потребительские цены** выросли на 0,2% м/м после нулевой динамики месяцем ранее. Повысились цены на услуги, неэнергетические промышленные товары и продовольствие. В то же время цены на энергоносители снизились. Базовый индекс потребительских цен (с исключением продуктов и энергоносителей) увеличился на 0,3% м/м
- Годовая инфляция** в еврозоне в августе значительно замедлилась до 2,2% – минимального значения с лета 2021 года (совпало с ожиданиями аналитиков), а базовая инфляция – до 2,8%
- В августе самые высокие годовые темпы инфляции зафиксированы в Бельгии (4,5%), Эстонии (3,4%) и Нидерландах (3,3%), самые низкие – в Литве (0,7%), Латвии (0,9%), а также в Ирландии, Словении и Финляндии (1,1%). Во Франции потребительские цены выросли на 2,2%, а в Германии – на 2,0%

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

Розничные продажи



- В июле розничная торговля выросла на 0,1% м/м** (совпало с ожиданиями аналитиков) после снижения на 0,4% м/м в июне. Положительной динамике способствовало увеличение объема продаж продовольственных и непродовольственных товаров на 0,4 и 0,1% соответственно. При этом торговля топливом снизилась на 1,0%
- Среди стран еврозоны наибольший рост наблюдался в Хорватии (+2,9%), Австрии и Словакии (+1,8%). Наибольшее падение было зафиксировано в Люксембурге (-2,1%), Румынии (-1,8%) и на Кипре (-1,1%)
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года объем розничных продаж** в июле замедлил падение до 0,1% с 0,4% в июне

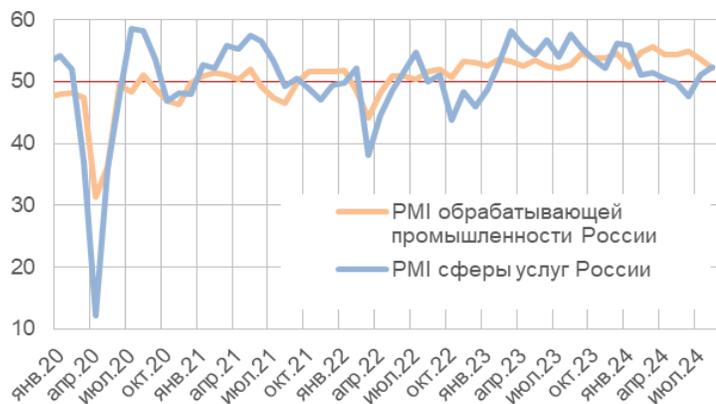
	% м/м	% г/г
апр.24	0,0	0,7
май.24	0,1	0,5
июн.24	-0,4	-0,4
июл.24	0,1	-0,1

Рост деловой активности в производственном секторе России в августе продолжил замедляться, а в Китае рост возобновился



Россия

Рост деловой активности в **промышленном секторе** в августе продолжил замедляться. Объемы производства и новых заказов росли более медленными темпами, чем ранее. Возобновился рост незавершенных работ на фоне увеличения сроков поставки сырья и снижения эффективности работы поставщиков. Создание новых рабочих мест замедлилось. Темпы расширения закупок сырья снизились, а их запасы еще больше сократились из-за снижения деловой уверенности. Деловая активность в **сфере услуг** значительно выросла благодаря объему новых заказов в условиях роста занятости. Увеличение производственных мощностей позволило снизить объем незавершенных работ. Деловая уверенность в услугах вновь выросла

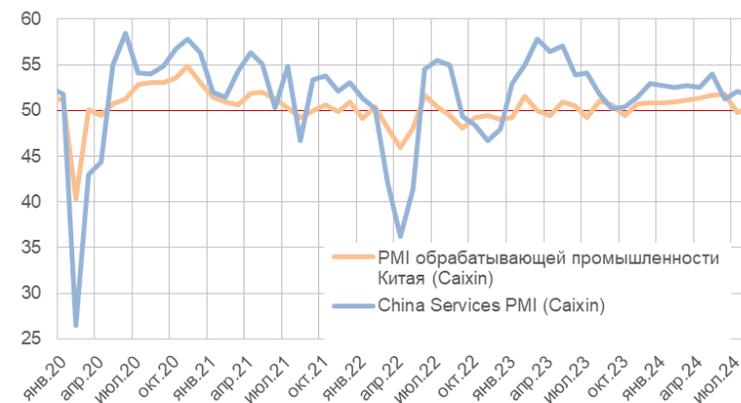


	PMI обр.	PMI услуги
май.24	54,4	49,8
июн.24	54,9	47,6
июл.24	53,6	51,1
авг.24	52,1	52,3



Китай

В **обрабатывающей промышленности** Китая деловая активность в августе вернулась к росту после снижения месяцем ранее. Увеличение количества новых заказов было обеспечено внутренним спросом. Ситуация с занятостью стабилизировалась после спада, но объем незавершенных работ продолжает расти. Сроки поставок увеличились из-за нехватки сырья и экстремальных погодных условий. В **сфере услуг** рост деловой активности в августе замедлился, наблюдалась нехватка производственных мощностей



	PMI обр.	PMI услуги
май.24	51,7	54,0
июн.24	51,8	51,2
июл.24	49,8	52,1
авг.24	50,4	51,6