

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 4 по 10 октября 2024

# Основные выводы



## Мировые рынки

**Американские фондовые индексы** за неделю немного выросли, но в последний день наметилось снижение. Рост котировок сдерживался сильными данными по рынку труда и более высокой инфляцией. В результате вероятность дальнейшего агрессивного снижения ключевой ставки в США снизилась. **Доходность** американских госбумаг вновь повысилась, а **доллар** укрепился. Цены на **нефть** остаются волатильными в условиях высокой неопределенности дальнейшего развития военного конфликта на Ближнем Востоке



## Россия

За первую неделю октября годовая **инфляция** снизилась до 8,4% по сравнению с 8,6% неделей ранее. Согласно еженедельным данным Сбериндекса, в реальном выражении рост **потребительских расходов** ускорился до 7,6% г/г по сравнению с 5,3% неделей ранее. В сентябре продолжилось замедление **потребительского кредитования**



## США

Инфляция в сентябре снизилась до 2,4% (ожидалось более сильное снижение). Охлаждение рынка труда в сентябре приостановилось: прирост **занятости** в частном секторе оказался наибольшим за последние шесть месяцев, уровень безработицы снизился, а годовой рост оплаты труда ускорился. Однако в начале октября ситуация стала меняться - еженедельное количество **первичных обращений за пособиями по безработице** резко выросло до максимума с июня 2023 года

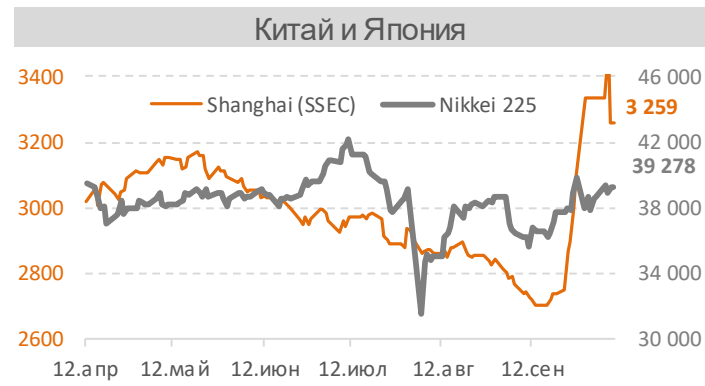
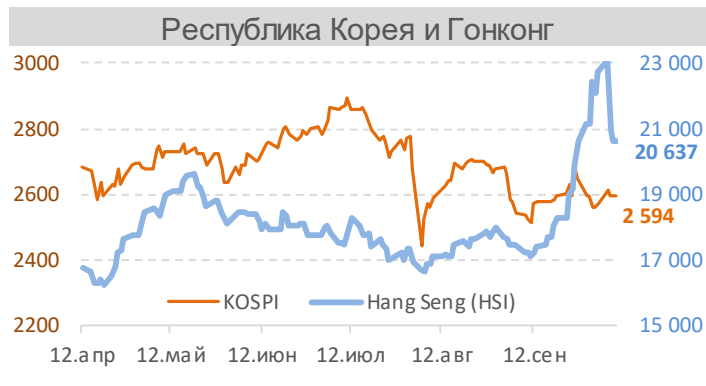
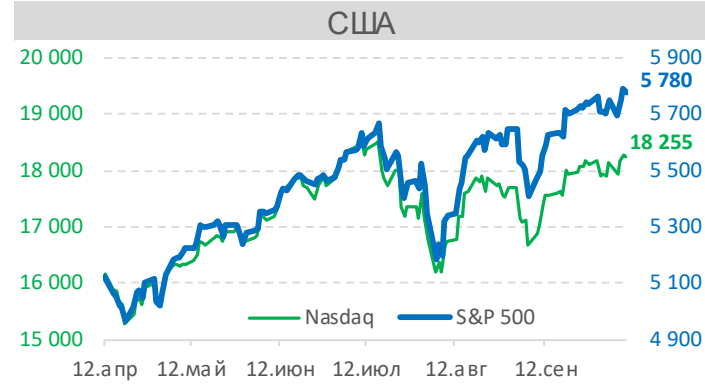
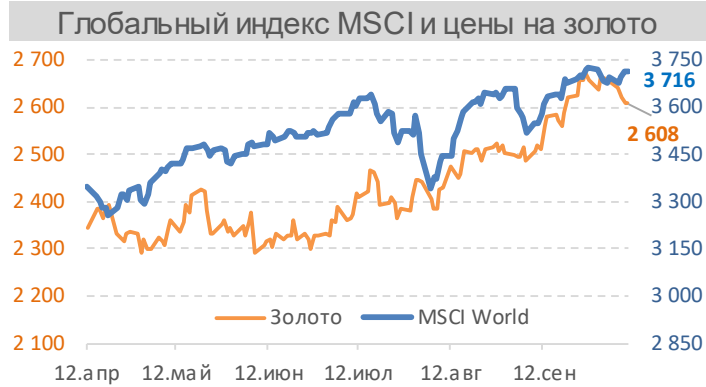


## Еврозона

**Розничные продажи** в августе стали расти после паузы месяцем ранее. Выросли продажи по всем укрупненным товарным группам (топливо, продовольствие, непродовольственные товары). По отношению к соответствующему периоду прошлого года зафиксирован рост на 0,8% после снижения на 0,1% в июле

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 10.10.2024



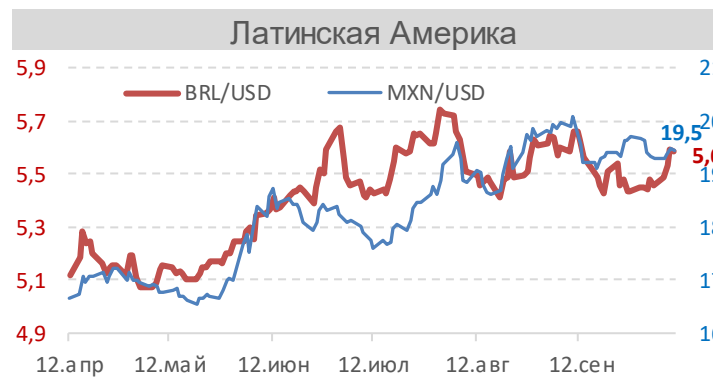
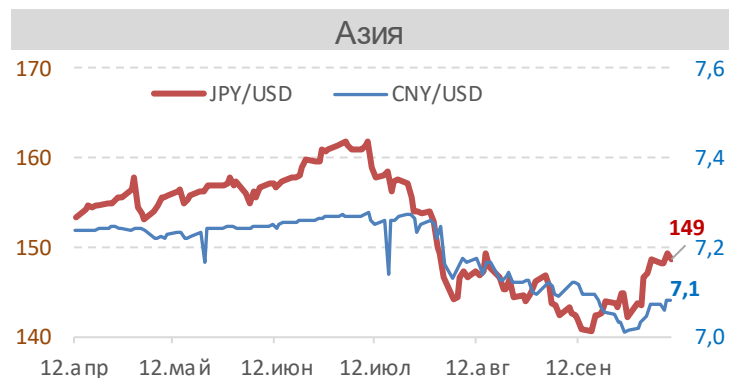
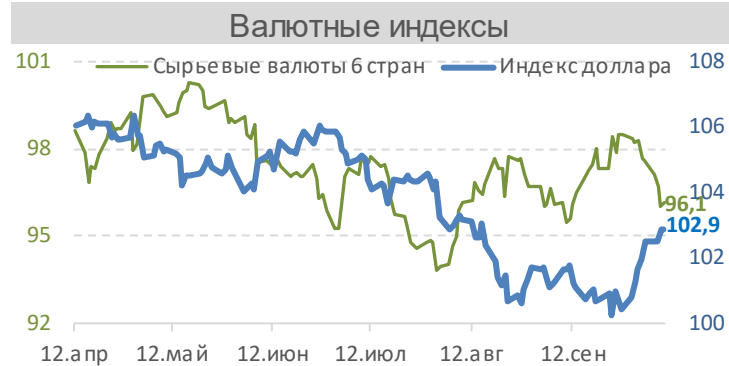
Показатель	Единицы	Знач. на 10 окт	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 716	1,1		
MSCI EM	USD	1 148	-2,1		
Золото	USD	2 608	-1,8		
Dow Jones	USD	42 427	1,0		
S&P 500	USD	5 780	1,4		
Nasdaq	USD	18 255	1,9		
Russel 2000	USD	2 196	0,9		
Bovespa	BRL	129 962	-1,3		
FTSE 100	GBP	8 244	-0,5		
DAX	EUR	19 255	1,3		
CAC 40	EUR	7 560	1,1		
IBEX 35	EUR	11 742	1,1		
MOEX	RUB	2 756	-0,9		
WIG	PLN	82 842	1,4		
KASE	KZT	5 102	0,1		
Nikkei 225	JPY	39 278	1,9		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 259	-2,3		
Hang Seng (HSI)	HKD	20 637	-6,7		
BSE Sensex 30	INR	81 467	-1,2		
KOSPI	KRW	2 594	1,3		
ASX 200	AUD	8 187	-0,2		

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: 10.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 10 окт	Изм. 5 дн		Тренд	
			К	Д	К	Д
Доллар	индекс. пункты	102,9	0,9			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	96,1	-1,6			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	93,4	-0,7			
Еврозона	USD/EUR	1,094	-0,8			
Великобритания	USD/GBP	1,306	-0,5			
Швейцария	CHF/USD	0,856	-0,4			
Россия*	RUB/USD	96,59	-1,9			
Турция	TRY/USD	34,19	-0,1			
Польша	PLN/USD	3,933	-0,7			
Венгрия	HUF/USD	366,8	-0,7			
Япония	JPY/USD	148,6	-1,1			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,609	-1,9			
Австралия	USD/AUD	0,674	-1,5			
Китай	CNY/USD	7,080	-0,5			
Индия	INR/USD	83,96	0,0			
Мексика	MXN/USD	19,46	-0,6			
Бразилия	BRL/USD	5,584	-1,9			
Чили	CLP/USD	929,1	-0,9			

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).

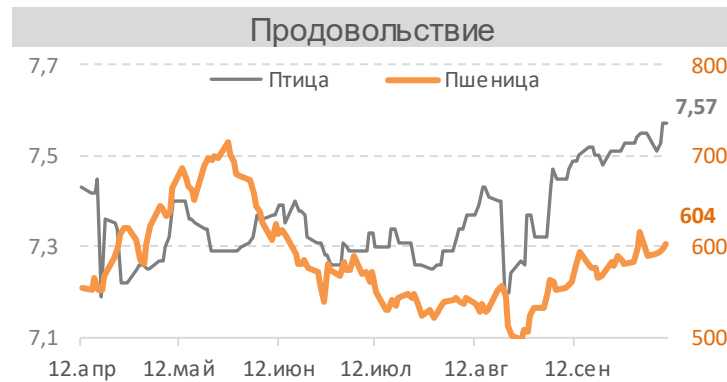
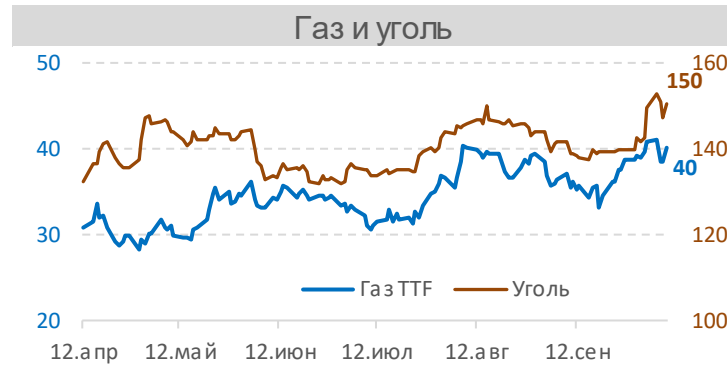
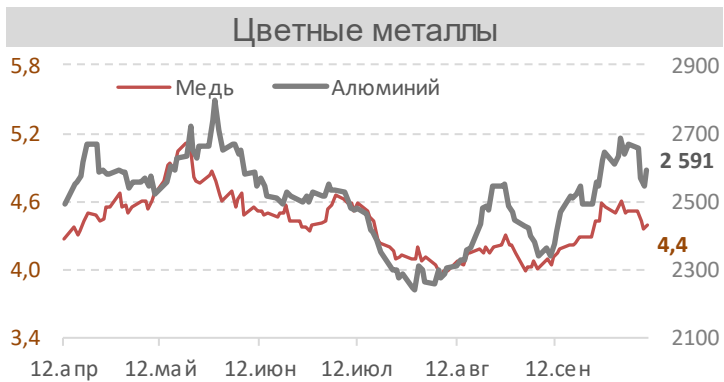
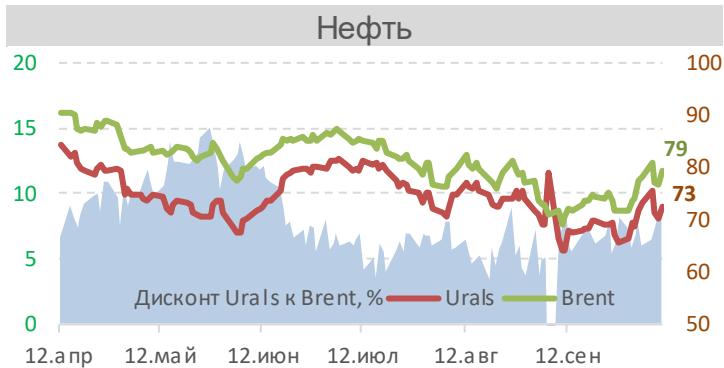
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

\* Курс на межбанковском валютном рынке

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 10.10.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 10 окт	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	346	-0,1	К	Д	К	Д
LME index	Индексный пункт	4 181	-4,6	К	Д	К	Д
Brent	\$/барр.	79,4	2,3	К	Д	К	Д
Urals	\$/барр.	72,7	1,6	К	Д	К	Д
Газ TTF	€/МВт·ч	40,1	0,8	К	Д	К	Д
Уголь	\$/тонна	150,25	5,4	К	Д	К	Д
Бензин	\$/галлон	2,15	2,3	К	Д	К	Д
Топочный мазут	\$/галлон	2,34	1,9	К	Д	К	Д
Алюминий	\$/тонна	2 591	-1,9	К	Д	К	Д
Медь	\$/фунт	4,385	-2,6	К	Д	К	Д
Никель	\$/тонна	17 550	-1,5	К	Д	К	Д
Золото	\$/тр.унция	2 633	-0,9	К	Д	К	Д
Серебро	\$/тр.унция	31,2	-2,8	К	Д	К	Д
Палладий	\$/тр.унция	1 073	7,6	К	Д	К	Д
Пшеница	¢/бушель	604	0,0	К	Д	К	Д
Кукуруза	¢/бушель	419	-2,3	К	Д	К	Д
Рис	\$/центнер	15,1	-0,7	К	Д	К	Д
Овес	¢/бушель	384	0,1	К	Д	К	Д
Соевые бобы	¢/бушель	1 015	-3,0	К	Д	К	Д
Мясо птицы	BRL/кг	7,57	0,3	К	Д	К	Д

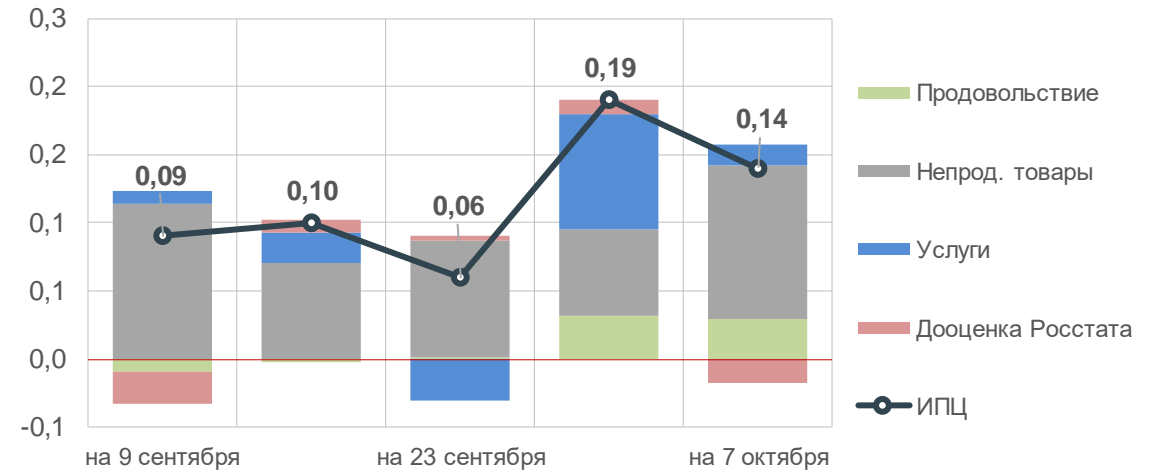
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

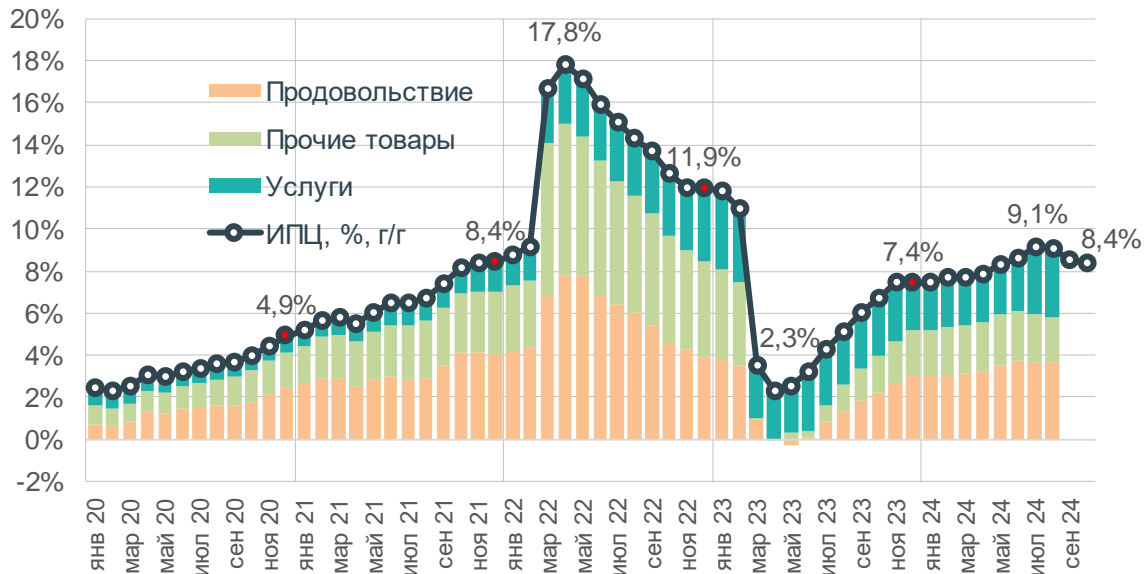
# Россия: рост цен за неделю замедлился

- За первую неделю октября **потребительские цены** выросли на 0,14% против 0,19% недель ранее
- **Годовая инфляция** снизилась до 8,4%\* по сравнению с 8,6%\* недель ранее
- Продолжают расти цены на мясо, молочную продукцию, крупы. Выросли цены на импортные автомобили (введение утилизационного сбора), однако рост цен на них пока умеренный. Также выросли цены на медикаменты, топливо, авиабилеты, бытовые услуги. Сезонно снизились цены на плодоовощи, услуги гостиниц и санаториев. На остальные товары и услуги цены практически не изменились

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



Товары и услуги с наибольшим и наименьшим вкладом в рост цен

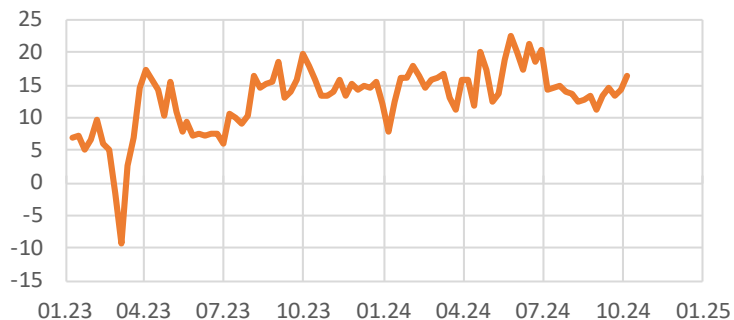
	Вклад в прирост цен с начала года, п.п.	Прирост потребительских цен, %		Прирост цен производителей, янв-авг, %
		с начала месяца	с начала года	
на 7 октября				
ИПЦ	-	0,1	5,9	6,4
Бензин автомобильный	0,35	0,1	7,8	62,7
Отопление	0,21	0,0	10,2	-
Картофель	0,14	-1,2	48,7	24,6
Масло сливочное	0,14	1,6	19,4	16,0
Яблоки	0,12	-2,5	18,4	14,6
Смартфон	-0,03	-0,3	-4,6	-16,2
Куры	-0,05	-0,5	-4,9	-8,6
Яйца куриные	-0,13	0,0	-19,5	-21,2
Помидоры свежие	-0,13	-0,8	-23,1	-26,9
Огурцы свежие	-0,22	0,5	-37,4	-39,8

\* Оценка Института ВЭБ

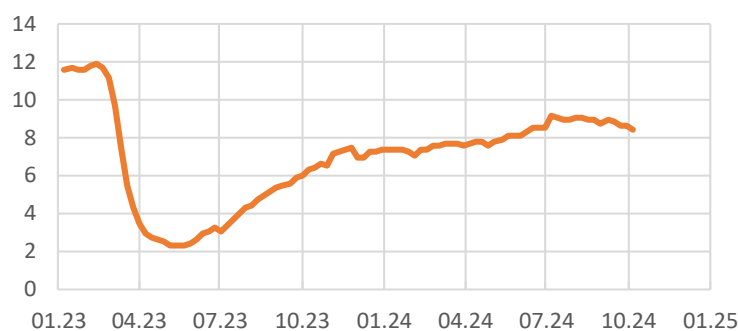
# Россия: в начале октября годовое увеличение потребительских расходов продолжило ускоряться

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



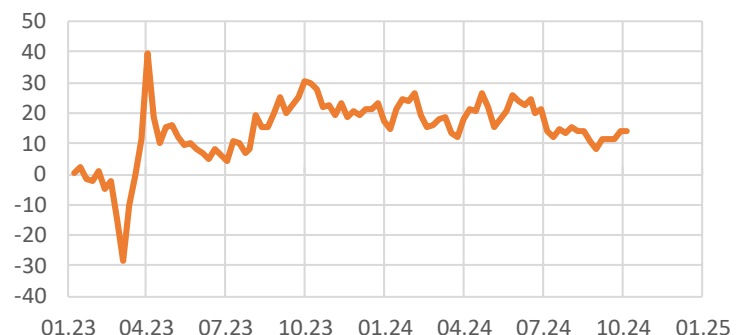
ИПЦ (справочно)



Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



6 окт 29 сен 22 сен 15 сен

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	16,4	14,3	13,5	14,6
Продовольствие	15,5	13,5	14,0	15,9
Непрод. товары	14,4	13,9	11,6	11,5
Все услуги	17,5	16,4	15,6	17,5
Кафе, бары, рестораны	28,4	12,4	14,9	15,6

Такси, каршеринг	52,7	52,7	53,4	52,7
Парковки и гаражи	50,7	41,2	47,6	47,6
Развлечения	43,7	42,6	40,5	46,1
Универмаги, маркеты	30,9	27,5	23,9	27,2
Кафе, бары, рестораны	28,4	12,4	14,9	15,6
Строительство и ремонт	-5,2	-3,7	-3,8	-4,8
Одежда, обувь	-8,2	3,3	-3,3	-15,1
Бытовая техника	-8,5	-0,4	-1,1	-3,2
Канцтовары	-10,5	-10,2	-10,4	-9,8
Хобби и увлечения	-14,8	-6,1	-7,1	-13,6

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	7,6	5,3	4,4	5,3
---------------	-----	-----	-----	-----

сен.24 авг.24 июл.24 июн.24

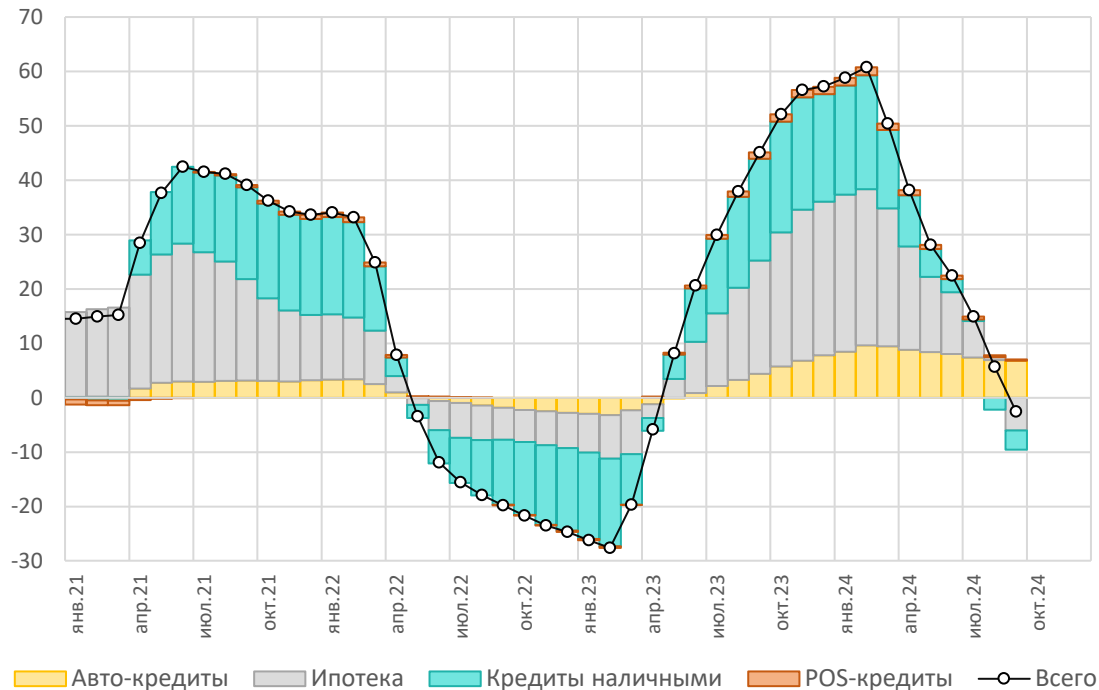
Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м

Все категории	0,5	0,1	0,2	0,3
Продовольствие	-0,4	0,3	0,4	-0,2
Непрод. товары	1,6	-0,3	0,6	0,2
Все услуги	0,0	0,1	-0,8	0,7
Кафе, бары, рестораны	0,4	1,5	0,9	1,9

Источник: Сбериндекс

# Россия: замедление потребительского кредитования в сентябре продолжилось

Динамика накопленных за 12 месяцев выдач по кредитам, %



% м/м s.a.	Авто кредиты	Ипотека	Кредиты наличными	POS-кредиты	Всего
июл.24	-2,9	-56,6	-9,4	0,3	-31,7
авг.24	-8,9	-11,1	-17,5	-11,7	-13,7
сен.24	18,4	-11,7	-13,9	-2,5	-6,7

Совокупный объем выданных **кредитов населению** в сентябре составил 1,1 трлн рублей (-6,7% м/м). По итогам 9 месяцев банки выдали кредитов на 11,1 трлн рублей (-10% к аналогичному периоду 2023 г.)

Объем выданных в сентябре **ипотечных кредитов** составил 365 млрд рублей (-11,7% м/м). Выдачи ипотеки снижаются третий месяц подряд. Вместе с тем средний размер ипотеки в сентябре вырос до 4,8 млн рублей, это новый абсолютный максимум

Выдача **кредитов наличными** в сентябре снизилась сильнее всех остальных типов кредитования: -13,9% м/м до 433,8 млрд рублей

Объемы **POS-кредитования** снизились до 39,5 млрд рублей (-2,5% м/м)

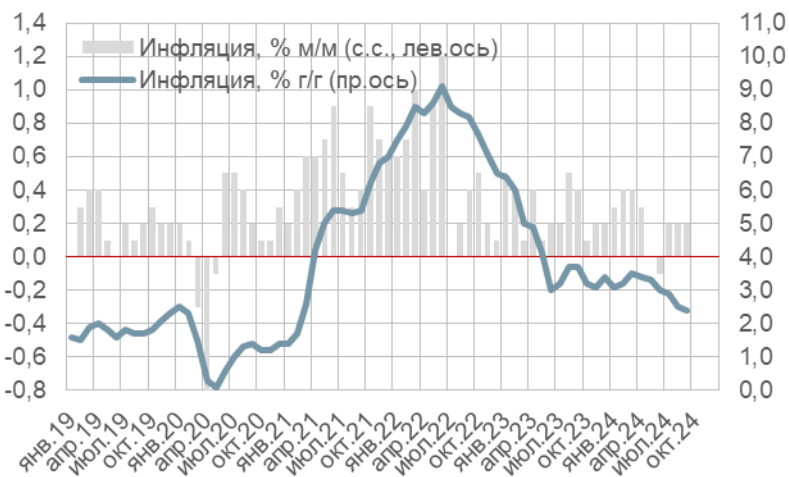
**Автокредитование** – единственный сегмент, где в сентябре был рост выдач (18,4% м/м). Индексация утилизационного сбора с 1 октября и ожидаемый после этого рост цен на автомобили спровоцировали ажиотажный спрос на автокредиты несмотря на высокие ставки. Объем выдач автокредитов достиг нового максимума 248 млрд рублей

Источник: FrankRG, расчеты Институт ВЭБ



# США: от торможения инфляции и сильного рынка труда в сентябре к возможной смене тенденции в октябре

В сентябре **потребительские цены** выросли на 0,2% м/м, превысив ожидания. Основной вклад (75%) внесли цены на продовольствие и жилье. Кроме того, выросли цены на медицинское обслуживание, автострахование, одежду и авиабилеты. Напротив, снизились цены на энергоносители и отдых. **Годовая инфляция** в сентябре снизилась до 2,4%, но базовая инфляция, наоборот, выросла с 3,2 до 3,3%



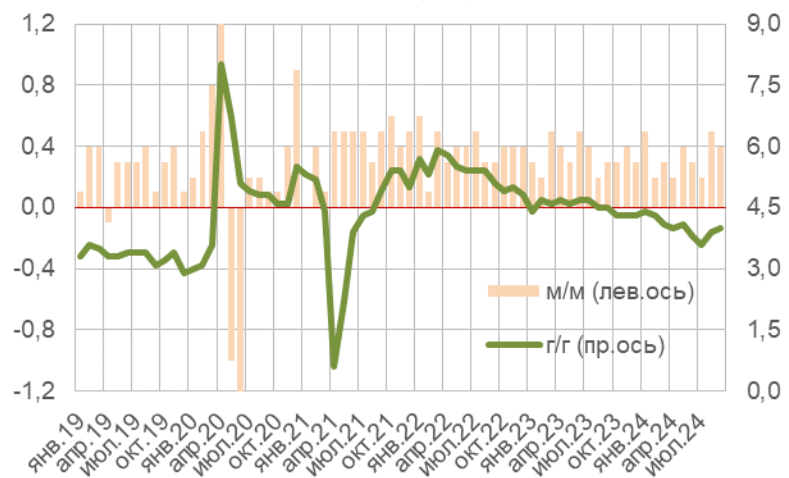
Инфляция	% м/м	% г/г
июн.24	-0,1	3,0
июл.24	0,2	2,9
авг.24	0,2	2,5
сен.24	0,2	2,4

В сентябре **прирост списочных рабочих мест вне с/х** вырос намного сильнее ожиданий и составил 254 тысячи. В частном секторе основной вклад в прирост занятости, как и в предыдущие месяцы, наблюдался в сферах здравоохранения, досуга и гостеприимства. Возобновился рост занятости в сферах информационных услуг, профессиональных и деловых услуг



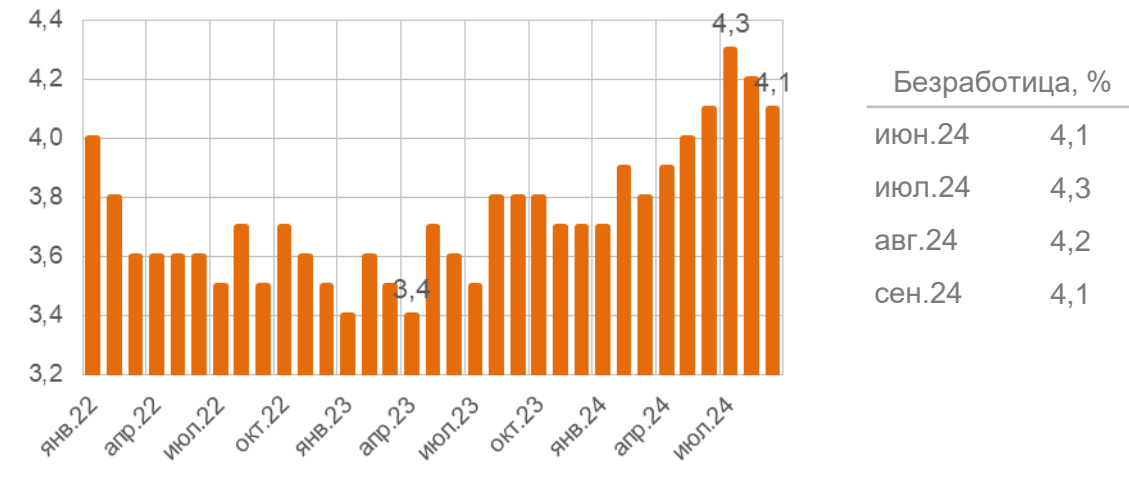
Количество созданных новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тыс. чел.	тыс. чел.
июн.24	118
июл.24	144
авг.24	159
сен.24	254

Рост средней почасовой **зарплаты** в сентябре в номинальном выражении составил 0,4% м/м. Опережающими темпами росла зарплата в обрабатывающих отраслях, финансах, профессиональных и деловых услугах. В годовом выражении рост зарплат ускорился до 4,0%



Зарплата	% м/м	% г/г
июн.24	0,3	3,8
июл.24	0,2	3,6
авг.24	0,5	3,9
сен.24	0,4	4,0

**Уровень безработицы** в сентябре неожиданно снизился до 4,1% (ожидалось, что не изменится). Число безработных снизилось до 6,8 млн человек



Уровень безработицы, %	Безработица, %
июн.24	4,1
июл.24	4,3
авг.24	4,2
сен.24	4,1

# Еврозона: восстановление динамики розничных продаж в августе

Розничные продажи



- В августе розничная торговля еврозоны выросла на 0,2% м/м (совпало с ожиданиями) после нулевого роста месяцем ранее. Положительная динамика была зафиксирована по всем компонентам: продажи топлива увеличились на 1,1%, продовольствия – на 0,2%, непродовольственных товаров – на 0,3%
- Среди стран-членов ЕС, Люксембург показал самый высокий ежемесячный прирост розничного товарооборота (+5,3%), за ним следуют Кипр (+2,2%) и Румыния (+1,6%). Наибольший спад был зафиксирован в Дании (-1,5%), Словакии (-1,1%), Болгарии и Хорватии (-0,7%)
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года объем розничных продаж в августе увеличился на 0,8% (ниже ожиданий) после снижения на 0,1% в июле

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