

РЫНКИ

Коротко о главном

Макроэкономика

Спрос ускорился после двух месяцев стагнации

Итоги торгов

	28/08	1 д.	с н.г.
USD/RUB	91.4	0.0%	1.2%
EUR/RUB	102.1	-0.2%	2.5%
CNY/RUB	11.84	0.3%	-6.1%
EUR/USD*	1.12	-0.2%	1.1%
USD/CNY*	7.73	-0.8%	8.2%
DXU	101.1	0.5%	-0.2%
Brent, \$/барр.	77.6	-1.4%	0.7%
Золото, \$/тр.унция	2 538	-0.6%	22.5%
Серебро, \$/унция	29.2	-2.6%	21.2%
Палладий, \$/унция	939	-2.1%	-15.4%
Bitcoin, \$	58 874	-5.2%	40.5%

	28/08	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	3.84	+1 бп	-4 бп
€ BUNDS'10, %	2.26	-3 бп	+25 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.18	-2 бп	-43 бп
ОФЗ 10 лет, %	16.08	+4 бп	+412 бп
S&P 500	5 592	-0.6%	17.2%
Stoxx EUR 600	521	0.3%	8.7%
Shanghai Comp	2 837	-0.4%	-4.6%
Moex	2 700	-1.1%	-12.9%
Ruonia о/н, %	18.25	+3 бп	+298 бп
Р RoisFix'3 мес., %	18.97	+1 бп	+293 бп
¥ Shibor'3 мес., %	1.85	0 бп	-68 бп

Спрос ускорился после двух месяцев стагнации

	% г/г			% м/м сск *		
	05/24	06/24	07/24	05/24	06/24	07/24
Частное потребление	6.7	5.7	5.3	0.4	0.2	0.5
Продовольствие	6.3	5.3	5.9	1.0	0.2	0.6
Непрод. товары	8.8	7.3	6.2	0.1	0.2	0.5
Услуги	4.3	3.4	3.1	0.6	0.5	-0.5
Оптовая торговля	11.1	1.8	6.0	3.1	-2.8	0.2
Грузооборот	0.9	-0.3	1.8	1.0	-0.2	1.2
Сельское хоз-во	1.0	-0.3	5.2	-1.1	-1.1	-1.1
Строительство	7.0	1.2	0.5	4.1	-3.5	-1.7
Пром. производство	5.8	2.7	3.3	2.0	-0.9	-0.7
Занятость	0.9	1.1	0.5	0.1	0.2	-0.2
Реальная з/п	8.8	6.2	-	1.3	0.1	-
Безработица, сск **	2.6	2.4	2.4	-	-	-

* сск = сезонно-скорректированные данные; ** Уровень безработицы в %

По данным Росстата, в **июле** вновь на первый план вышла потребительская активность – она ускорилась после двух месяцев стагнации, хотя повышенный интерес к товарам и услугам поменялся местами. В сегменте производства сохранились признаки замедления деловой активности, однако за счет эффекта низкой базы годовые оценки роста подтянули ВВП в июле до +3.4% г/г.

- В июле несколько смазалась картина в компонентах частного потребления. Спрос на непродовольственные товары (+0.5% м/м сск*) и продукты питания (+0.6% м/м сск), вероятно, был разогнан ростом инфляционных ожиданий.
- Спрос на услуги корректировался (-0.5% м/м сск), что также можно отнести к последствиям инфляционных процессов и перераспределению спроса внутри сезона отпусков.
- В производственных секторах второй месяц видны признаки спада, что потенциально создает риски для инфляции, особенно в разрезе с/х и обрабатывающей промышленности. С другой стороны, производители быстрее реагируют на ужесточение ДКП и ухудшение настроений потребителей, что может в скором времени транслироваться в динамику рынка труда и спроса.
- Безработица осталась на минимальных уровнях (2.4%), а прирост реальных з/п замедлился (+0.1% м/м сск).

Актуальные макропрогнозы

	4к'23	1к'24	2к'24	28-авг	4к'24	1к'25
USD/RUB	90.4	92.5	85.8	91.4	96.0	95.0
CNY/RUB	12.6	12.7	11.7	11.8	13.2	13.0
USD/CNY*	7.14	7.30	7.41	7.73	7.30	7.30
EUR/RUB	99.6	99.7	92.4	102.1	104.2	103.6
EUR/USD*	1.10	1.08	1.08	1.12	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.5	7.7	8.6	9.1	6.7	6.2
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	16.0	18.0	19.0	19.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Пятница, 23 августа](#)

[Понедельник, 12 августа](#)

[Пятница, 8 августа](#)

[Понедельник, 5 августа](#)

[Пятница, 2 августа](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Обзор валютного рынка – 26 августа](#)



Контакты



ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА

Юрий Тулинов

Yury.Tulinov@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-836



ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Павел Малявкин

PVMalyavkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-13



КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ

Юрий Драновский

Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44



ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

Татьяна Амброжевич

TVAmbrozhevich@rosbank.ru

+7 (495) 956-67-14



БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Тимур Мухаметшин

Timur.Mukhametshin@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Евгений Кошелев

Evgeny.Koshelev@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-838

Елена Дугаева

Elena.Dugaeva@rosbank.ru

Евгений Курочкин

EVKurochkin@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Юрий Сухинин

Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 15-89

Александр Тен

Aleksandr.Ten@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Анна Заигрина

Anna.Zaigrina@rosbank.ru

+7 (495) 662-13-00, доб. 14-837

Полина Хромова

Polina.Khromova@rosbank.ru

+7 (495) 725-57-44

Сергей Цой

Sergey.Tsoy@rosbank.ru

+7 (495) 234-36-52

Никита Варавин

Nikita.Varavin@rosbank.ru

Андрей Маслов

Andrey.V.Maslov@rosbank.ru

+7 (495) 662 13 00, доб. 19-536

Ограничение ответственности

Настоящий обзор предназначен исключительно для информационных целей.

Любое предоставление ПАО РОСБАНК («Банк») информации в рамках данного обзора не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделок, или как обязательство заключить сделки на условиях, изложенных в данном обзоре, или как оферта, если иное прямо не указано в данном обзоре.

Банк не несет ответственности за убытки (реальный ущерб и/или упущенную выгоду) от использования настоящего обзора и/или содержащейся в нем информации.

Все права на обзор принадлежат Банку, и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка.

Любая информация (включая информацию о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д.), указанная в настоящем обзоре, является индикативной (примерной) и может быть в любое время изменена, в том числе в результате изменения рыночных условий. Информация о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д. приведена на основании данных, полученных Банком из внешних источников. Банк не гарантирует правильность, точность, полноту или релевантность информации, полученной из внешних источников, несмотря на то, что эти источники разумно оцениваются Банком как достоверные.

Настоящий обзор ни при каких обстоятельствах не представляет собой консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию. Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В настоящем обзоре не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестиций в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Банк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. Ваша ответственность, в том числе, состоит в том, чтобы определить, уполномочены ли вы заключать сделки с либо инвестировать в какие-либо финансовые инструменты.