

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 5 по 11 мая 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Хорошая отчетность американских компаний и сильный рынок труда способствовали росту **фондовых индексов**. **Доллар** немного укрепился, и цены на **золото** скорректировались вниз. Сокращение поставок нефти на мировой рынок странами ОПЕК+ в мае, а также возможное снижение экспорта российской нефти по сравнению с апрельским максимумом способствовали росту **нефтяных котировок**. Слабые данные по внутреннему спросу (снижение деловой активности в промышленности, дефляция и сокращение импорта) в Китае сопровождаются снижением цен на **цветные металлы**



Россия

В первую неделю мая рост **потребительских расходов** в номинальном выражении, по данным Сбериндекса, замедлился до 15% г/г по всем ключевым категориям



США

Инфляция в апреле снизилась до 4,9% с 5,0% месяцем ранее. Одним из основных факторов высокой инфляции является сохраняющийся **дефицит рабочей силы** и рост зарплат в сфере услуг. Рост числа **рабочих мест** в апреле оказался лучше, чем ожидалось, несмотря на банковские потрясения и замедление экономики



Еврозона

Падение **розничного товарооборота** наблюдается второй месяц подряд и в марте составило 1,2% м/м. В годовом выражении снижение показателя для еврозоны в большей степени было вызвано сокращением розничного товарооборота в Германии на 2,4% г/г

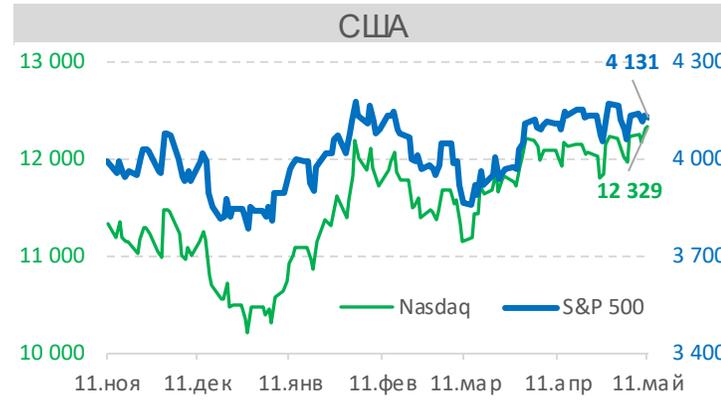


Китай

Потребительские цены продолжили снижаться, дефляция наблюдается третий месяц подряд (-0,1% м/м в апреле). Годовая потребительская инфляция замедлилась до 0,1% против 0,7% в марте. **Цены производителей** ускорили снижение до -3,6% г/г (минимум с мая 2020 года). Внутренний спрос остается слабым несмотря на снятие ковидных ограничений, снижение **импорта** усиливается в годовом выражении, в то время как рост **экспорта** замедляется

Мировые фондовые индексы: возобновился рост котировок в США и Европе

Дата отсечения данных: 11.05.2023



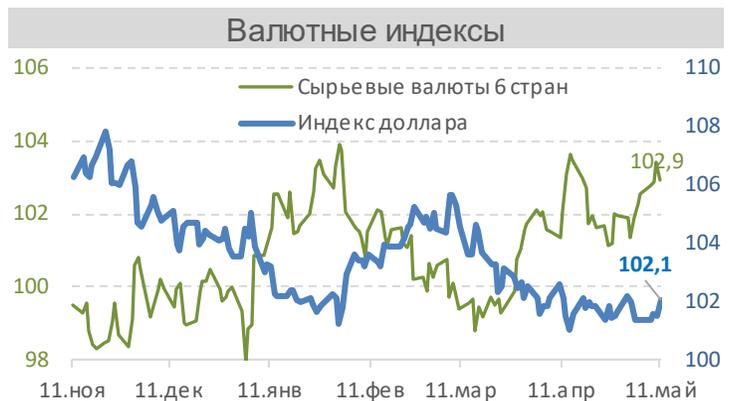
| Показатель | Единицы | Знач. на 11 май | Изм. 5 дн | Тренд | |
|-----------------|---------|-----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| MSCI World | USD | 2 815 | 1,3 | К | Д |
| MSCI EM | USD | 978 | 0,1 | К | Д |
| Золото | USD | 2 016 | -1,7 | К | Д |
| Dow Jones | USD | 33 310 | 0,5 | К | Д |
| S&P 500 | USD | 4 131 | 1,7 | К | Д |
| Nasdaq | USD | 12 329 | 3,0 | К | Д |
| Russel 2000 | USD | 1 745 | 1,5 | К | Д |
| Bovespa | BRL | 108 256 | 6,0 | К | Д |
| FTSE 100 | GBP | 7 731 | 0,4 | К | Д |
| DAX | EUR | 15 835 | 0,6 | К | Д |
| CAC 40 | EUR | 7 382 | 0,6 | К | Д |
| IBEX 35 | EUR | 9 183 | 1,5 | К | Д |
| MOEX | RUB | 2 595 | 2,8 | К | Д |
| WIG | PLN | 63 144 | 2,1 | К | Д |
| KASE | KZT | 3 586 | 0,2 | К | Д |
| Nikkei 225 | JPY | 29 127 | -0,1 | К | Д |
| Shanghai (SSEC) | CNY | 3 310 | -1,2 | К | Д |
| Hang Seng (HSI) | HKD | 19 744 | -1,0 | К | Д |
| BSE Sensex 30 | INR | 61 905 | 0,3 | К | Д |
| KOSPI | KRW | 2 491 | -0,4 | К | Д |
| ASX 200 | AUD | 7 252 | 0,8 | К | Д |

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

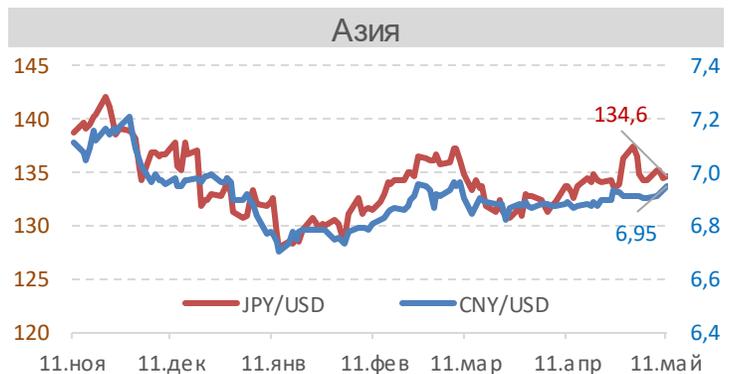
MSCI World - индекс акций крупных и средних компаний в 23 странах с развитыми рынками, охватывает 85% рыночной капитализации с учетом количества акций в свободном обращении. **MSCI EM** охватывает компании

Мировые валютные рынки: доллар начинает подрастать

Дата отсечения данных: 11.05.2023



| Показатель | Единицы | Знач. на 11 мая | Изм. 5 дн | Тренд | |
|----------------|----------------|-----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| Доллар | индекс. пункты | 102,1 | 0,6 | К | Д |
| Сырьевые-6 | 100=30.12.2022 | 102,9 | 0,6 | К | Д |
| Развивающ.-20 | 100=30.12.2022 | 100,2 | -0,2 | К | Д |
| Биткоин | USD/BTC | 27 001 | -6,4 | К | Д |
| Еврозона | USD/EUR | 1,092 | -0,9 | К | Д |
| Великобритания | USD/GBP | 1,251 | -0,5 | К | Д |
| Швейцария | CHF/USD | 0,894 | -0,9 | К | Д |
| Россия | RUB/USD | 77,00 | 1,9 | К | Д |
| Турция | TRY/USD | 19,57 | -0,5 | К | Д |
| Польша | PLN/USD | 4,159 | 0,2 | К | Д |
| Венгрия | HUF/USD | 340,3 | -0,5 | К | Д |
| Япония | JPY/USD | 134,6 | -0,2 | К | Д |
| Новая Зеландия | USD/NZD | 0,630 | 0,3 | К | Д |
| Австралия | USD/AUD | 0,670 | 0,1 | К | Д |
| Китай | CNY/USD | 6,949 | -0,6 | К | Д |
| Индия | INR/USD | 82,14 | -0,5 | К | Д |
| Мексика | MXN/USD | 17,58 | 1,9 | К | Д |
| Бразилия | BRL/USD | 4,934 | 1,0 | К | Д |
| Чили | CLP/USD | 794,7 | 0,5 | К | Д |



Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. **К** - краткосрочный тренд (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный тренд (тоже 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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

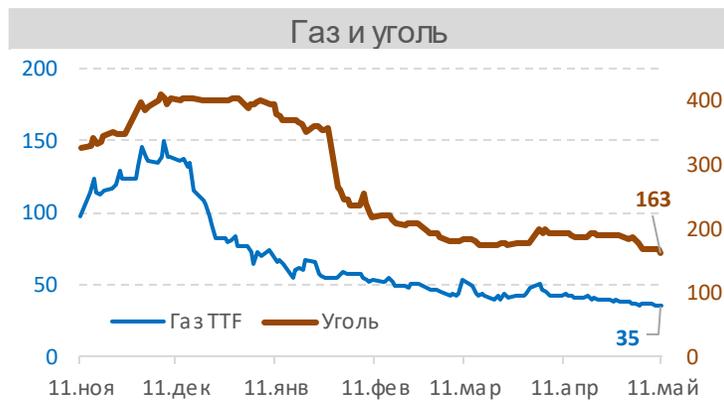
Мировые товарные рынки: стали расти цены на нефть

Дата отсечения данных: 11.05.2023



| Показатель | Единицы | Знач. на 11 май | Изм. 5 дн | Тренд | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------|-------|---|
| | | | | К | Д |
| Индекс CRB | Индексный пункт | 285 | 0,6 | | |
| S&P GSCI | Индексный пункт | 3 160 | 1,5 | | |
| LME index | Индексный пункт | 3 691 | -3,9 | | |
| Brent | \$/бarr. | 75,0 | 3,4 | | |
| Urals | \$/бarr. | 57,02 | 5,5 | | |
| Газ TTF | €/МВт·ч | 34,99 | -1,9 | | |
| Уголь | \$/тонна | 163 | -8,5 | | |
| Бензин | \$/галлон | 2,46 | 5,7 | | |
| Топочный мазут | \$/галлон | 2,35 | 4,9 | | |
| Алюминий | \$/тонна | 2 212 | -3,8 | | |
| Медь | \$/фунт | 3,698 | -4,0 | | |
| Никель | \$/тонна | 21 703 | -9,4 | | |
| Железная руда | \$/тонна | 104,80 | 0,9 | | |
| Золото | \$/тр.унция | 2 016 | -1,7 | | |
| Серебро | \$/тр.унция | 24,2 | -7,3 | | |
| Палладий | \$/тр.унция | 1 551 | 7,1 | | |
| Пшеница | ¢/бушель | 627 | -0,4 | | |
| Кукуруза | ¢/бушель | 582 | -9,9 | | |
| Рис | \$/центнер | 18,32 | 3,0 | | |
| Овес | ¢/бушель | 333 | 6,8 | | |
| Соевые бобы | ¢/бушель | 1 406 | -3,0 | | |
| Мясо птицы | BRL/кг | 6,83 | 3,2 | | |

Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.
 К - краткосрочный тренд (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный тренд (тоже за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB включает 19 товаров: контракты на 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%)

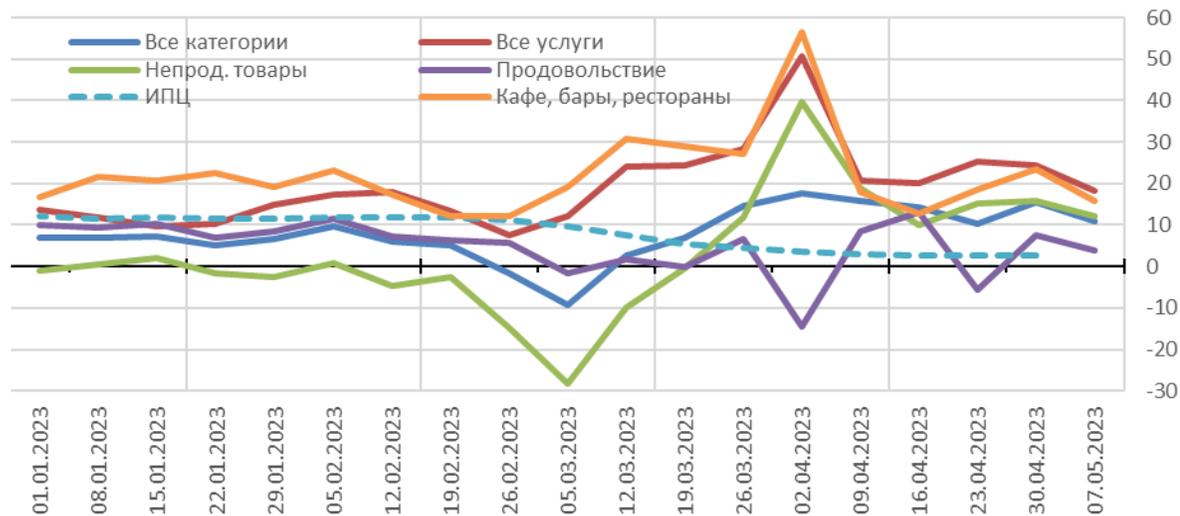


Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Россия: рост потребительских расходов в мае стал замедляться

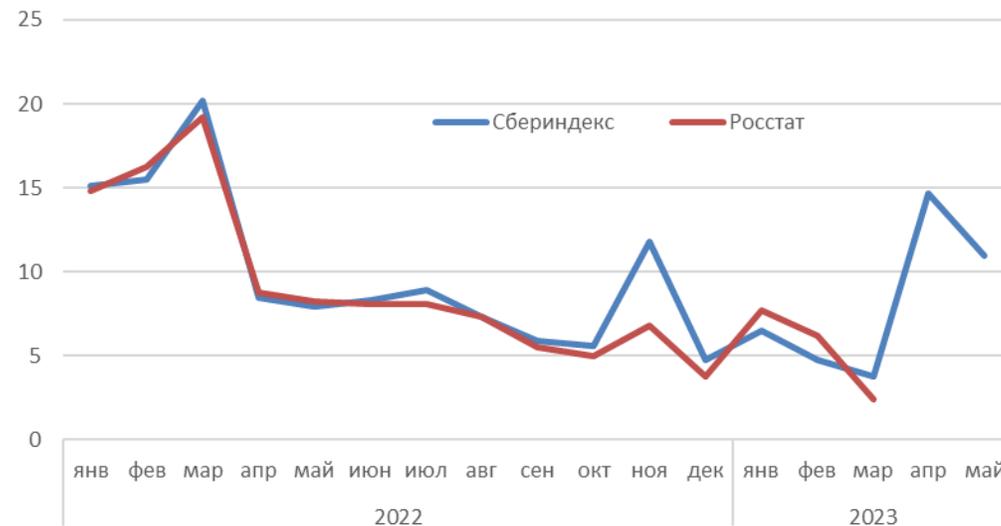
Объем расходов потребителей на товары и услуги на протяжении всего апреля остается устойчиво высоким

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



Рост объемов потребительских расходов на товары и услуги в апреле вызван в основном эффектом базы прошлого года

% г/г



В первую неделю мая рост потребительских расходов замедлился до 11% г/г (менее 10% с исключенным календарным фактором) по сравнению с 15,4% неделей ранее. Замедление отмечается по всем ключевыми товарным группам

| | 07.05.2023 | 30.04.2023 | 23.04.2023 | 16.04.2023 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Все категории | 11,0 | 15,4 | 10,3 | 14,2 |
| Все услуги | 18,3 | 24,4 | 25,4 | 20,0 |
| Непрод. товары | 12,2 | 15,8 | 15,1 | 10,1 |
| Продовольствие | 3,9 | 7,5 | -5,6 | 13,0 |
| Кафе, бары, рестораны | 15,8 | 23,6 | 18,6 | 12,7 |
| ИПЦ | н/д | 2,6 | 2,6 | 2,8 |

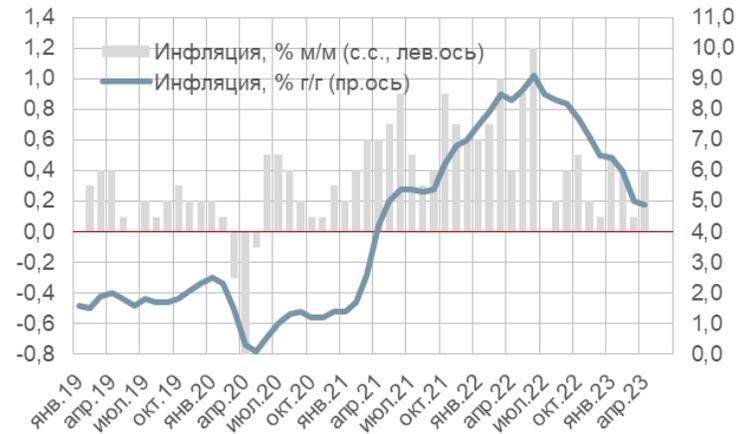
По данным Сбериндекса, расходы потребителей в апреле снизились до 5 014 млрд руб. против 5 130 млрд месяцем ранее. С устраненной сезонностью в реальном выражении спад составил 0,7% м/м. Наиболее сильно снизились расходы на общепит (-2,4%) и платные услуги (-1,9%), при этом в розничной торговле снижение составило 0,3% за счет сокращения расходов на продовольственные товары

| | май | апр. | мар. | фев. |
|-----------------------|------|------|------|------|
| Все категории | 11,0 | 14,6 | 3,7 | 4,8 |
| Продовольствие | 3,9 | 1,8 | 1,6 | 7,6 |
| Непрод. Товары | 12,2 | 19,9 | -6,7 | -5,3 |
| Все услуги | 18,3 | 28,3 | 22,2 | 14,0 |
| Кафе, бары, рестораны | 15,8 | 25,9 | 26,5 | 16,2 |
| ИПЦ | | 2,9 | 6,7 | 11,7 |

* По данным СБЕРИНДЕКС

США: инфляция замедляется, но остается высокой на фоне роста зарплат

В апреле **потребительские цены** ожидаемо выросли на 0,4%. Вновь растут цены на энергию (за счет бензина), цены на продовольствие не меняются 2 месяца подряд. Возобновился рост цен на подержанные автомобили, по-прежнему дорожают услуги (за счет жилья). В результате базовая инфляция в марте ожидаемо составила 0,4% м/м, не опускаясь ниже этого уровня с декабря прошлого года. **Годовая инфляция** снизилась сильнее ожиданий – до 4,9% г/г (5,0% в марте)



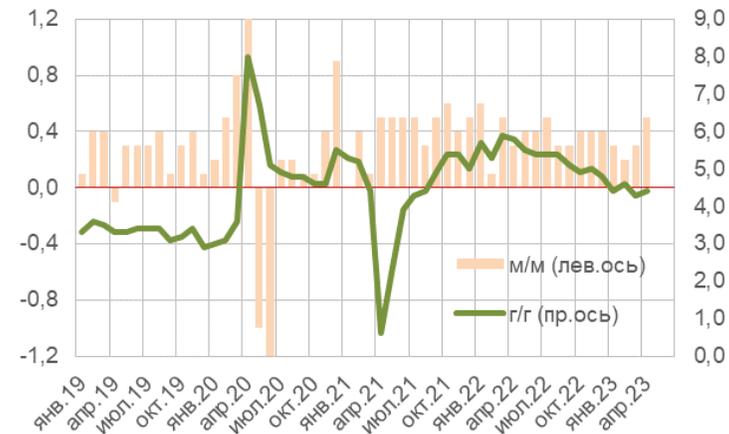
| | % м/м | % г/г |
|------------|-------|-------|
| январь.23 | 0,5 | 6,4 |
| февраль.23 | 0,4 | 6,0 |
| март.23 | 0,1 | 5,0 |
| апрель.23 | 0,4 | 4,9 |

В апреле число вновь **созданных рабочих мест вне с/х** превысило ожидания и составило 253 тысячи. Произошел заметный прирост рабочих мест в частном секторе в сферах здравоохранения, отдыха и гостеприимства, деловых услуг, а также в госсекторе



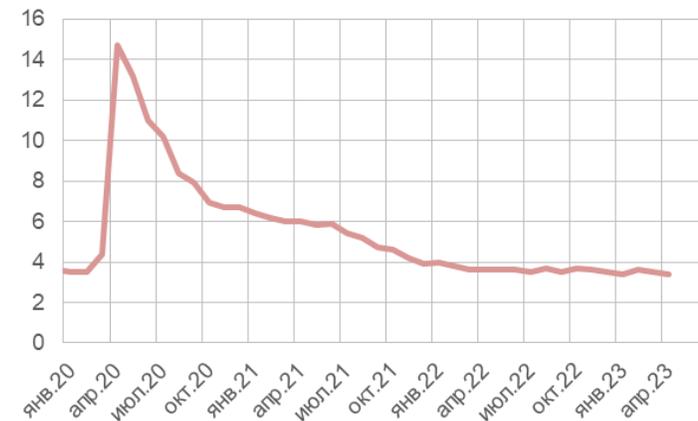
| | Тыс. чел. |
|------------|-----------|
| январь.23 | 472 |
| февраль.23 | 326 |
| март.23 | 165 |
| апрель.23 | 253 |

Рост **средней почасовой зарплаты** в апреле в номинальном выражении превысил ожидания и составил 0,5% м/м. Опережающими темпами росла зарплата в сфере оптовой торговли и транспортных услуг, добыче. Снижение зарплаты отмечено только в информационной и финансовой сферах



| | % м/м | % г/г |
|------------|-------|-------|
| январь.23 | 0,3 | 4,4 |
| февраль.23 | 0,2 | 4,6 |
| март.23 | 0,3 | 4,3 |
| апрель.23 | 0,5 | 4,4 |

Уровень безработицы в апреле снизился до 3,4% при ожидании роста по отношению к февралю. Уровень безработицы колебался в узком диапазоне 3,4-3,7% с марта 2022 года. Численность безработных в апреле сократилась до 5,7 млн человек – минимального уровня с начала 2001 года



| | Безработица, % |
|------------|----------------|
| январь.23 | 3,4 |
| февраль.23 | 3,6 |
| март.23 | 3,5 |
| апрель.23 | 3,4 |

Еврозона: падение розничного товарооборота в апреле вслед за слабыми показателями Германии



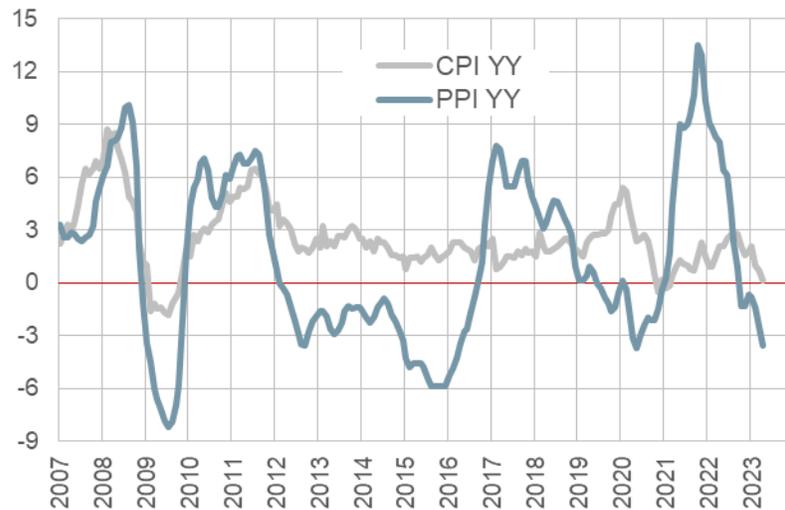
Розничный товарооборот снижается второй месяц подряд, в том числе в марте на 1,2% м/м и на 0,2% месяцем ранее. Продажи продовольствия снизились на 1,4%, непродовольственных товаров – на 1,1%, продажи топлива увеличились на 1,6%. В годовом выражении падение розничных продаж ускорилось до -3,8% г/г по сравнению с -2,4% г/г в феврале

Общее снижение показателя для еврозоны в большей степени было вызвано сокращением в ключевой экономике – Германии, где розничный товарооборот сократился на 2,4%

| | % м/м | % г/г |
|--------|-------|-------|
| дек.22 | -1,6 | -2,8 |
| янв.23 | 1,0 | -1,8 |
| фев.23 | -0,2 | -2,4 |
| мар.23 | -1,2 | -3,8 |

Китай: потребительская дефляция – 3 месяц подряд, внутренний спрос остается слабым, экспорт в Россию растет рекордными темпами

Инфляция, % г/г



Внешняя торговля, % г/г



- **Потребительские цены (CPI)** продолжили снижаться сильнее ожиданий, дефляция наблюдается 3 месяц подряд (-0,1% м/м в апреле). Годовая потребительская инфляция замедлилась до 0,1% против 0,7% в марте
- **Цены производителей (PPI)** ускорили снижение до -3,6% г/г по сравнению с -2,5% месяцем ранее (минимум с мая 2020 года)

| | CPI | | PPI | |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| | % г/г | % м/м | % г/г | % м/м |
| янв.23 | 2,1 | 0,8 | -0,8 | -0,4 |
| фев.23 | 1,0 | -0,5 | -1,4 | 0,0 |
| мар.23 | 0,7 | -0,3 | -2,5 | 0,0 |
| апр.23 | 0,1 | -0,1 | -3,6 | |

- В апреле **экспорт** продолжил расти, но более медленными темпами (8,5% г/г). В январе-апреле 2023 года наблюдалось снижение поставок в США, ЕС и Японию, в то время как экспорт в Россию рос рекордными темпами (+67,2%)
- **Импорт** ускорил падение до -7,9% г/г, что указывает на слабость внутреннего спроса, несмотря на снятие ковидных ограничений

| | % г/г | Экспорт | Импорт |
|------------|-------|---------|--------|
| дек.22 | | -9,9 | -7,5 |
| янв-фев.23 | | -6,8 | -10,2 |
| мар.23 | | 14,8 | -1,4 |
| апр.23 | | 8,5 | -7,9 |