

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 19 по 25 мая 2023

# Основные выводы



## Мировые рынки

Оптимистичный прогноз продаж Nvidia поддержал рост **акций** технологического сектора. В то же время снижение деловой активности в промышленности привело к падению европейских фондовых индексов. Продолжился рост доходности долгосрочных американских гособлигаций и укрепление **доллара** к корзине валют. **Нефть** подорожала после выхода данных о резком сокращении запасов в США. При этом цены на **газ** в Европе продолжили падать на фоне высоких запасов. **Металлы** дешевеют из-за более слабого, чем ожидалось, спроса в Китае и роста запасов на складах LME



## Россия

За 3 недели мая цены выросли всего на 0,1%, что оказалось ниже ожиданий. В годовом выражении **инфляция** составила 2,3%, почти не изменившись по сравнению с апрелем. По данным Сбериндекса, рост **расходов потребителей** во второй половине мая несколько ускорился как в номинальном, так и в реальном выражении по сравнению с предыдущей неделей



## США

Рост **деловой активности** (индекс PMI) поддерживается за счет сектора услуг, повышение зарплат в котором из-за дефицита рабочей силы усиливает инфляционное давление. Стали расти продажи на **первичном рынке жилья** за счет спроса на более дешевую недвижимость



## Германия

Экономика Германии столкнулась с рецессией впервые после пандемии. Согласно обновленной оценке Destatis, в первом квартале текущего года **ВВП** Германии снизился на 0,3% кв/кв после спада на 0,5% кварталом ранее. Это означает техническую рецессию. О слабой экономической активности говорит падение покупательной способности и сокращение портфеля промышленных заказов

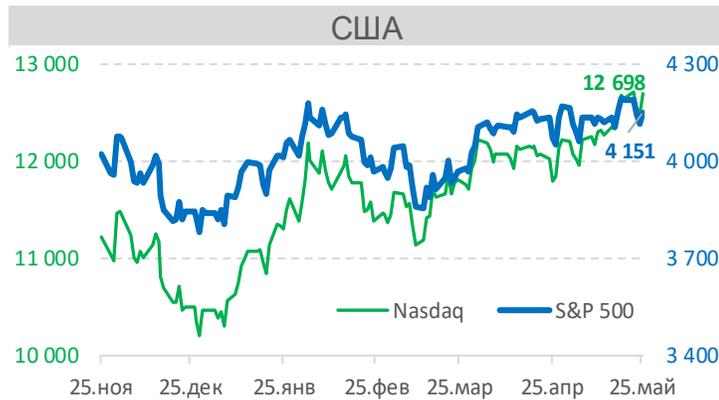


## Деловая активность

Показатели деловой активности в обрабатывающей промышленности **еврозоны** в мае упали до трехлетнего минимума из-за проблем в производственном секторе Германии, где активность снизилась до «ковидного» уровня. В **Великобритании** падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности** ускорилось, устойчивый рост спроса в **секторе услуг** создает дополнительное инфляционное давление. Спад деловой активности в **Японии** в мае прекратился, производители впервые за семь месяцев сообщили об улучшении условий работы

# Мировые фондовые индексы: на пути к снижению

Дата отсечения данных: 25.05.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 25 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 797	-1,5	К	К
MSCI EM	USD	964	-1,4	К	К
Золото	USD	1 940	-0,9	К	К
Dow Jones	USD	32 765	-2,3	К	К
S&P 500	USD	4 151	-1,1	К	К
Nasdaq	USD	12 698	0,1	К	Д
Russel 2000	USD	1 755	-1,7	К	К
Bovespa	BRL	110 054	0,0	К	Д
FTSE 100	GBP	7 571	-2,2	К	К
DAX	EUR	15 794	-2,3	К	К
CAC 40	EUR	7 229	-2,9	К	К
IBEX 35	EUR	9 116	-1,1	К	К
MOEX	RUB	2 650	0,6	К	Д
WIG	PLN	63 672	0,1	К	Д
KASE	KZT	3 586	-0,8	К	К
Nikkei 225	JPY	30 801	0,7	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 201	-2,9	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	18 747	-5,0	К	К
BSE Sensex 30	INR	61 873	0,7	К	Д
KOSPI	KRW	2 555	1,6	К	Д
ASX 200	AUD	7 138	-1,4	К	К

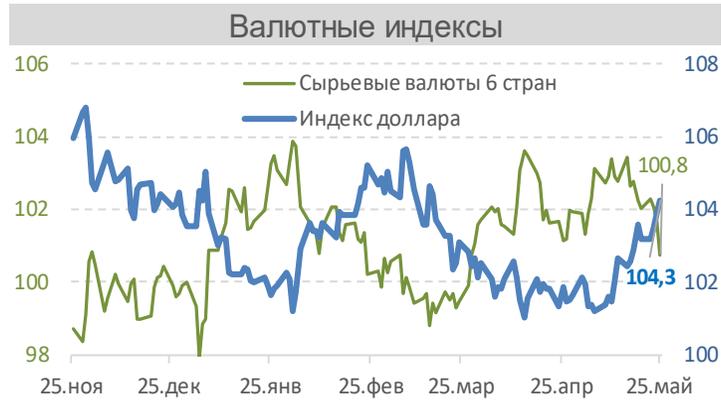
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. **MSCI World** - индекс акций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



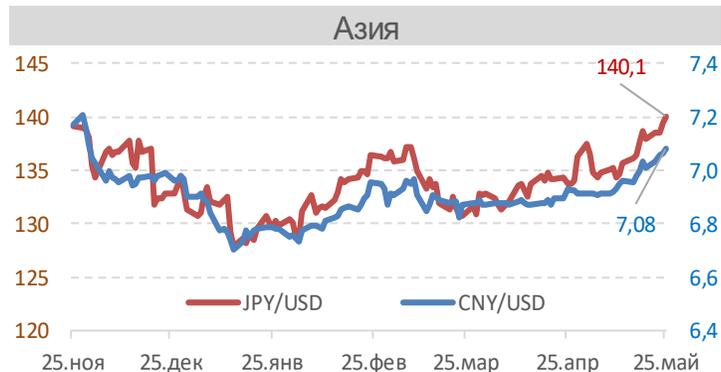
Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

# Мировые валютные рынки: доллар продолжает укрепляться

Дата отсечения данных: 25.05.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 25 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	104,3	0,6	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	100,8	-1,4	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	98,5	-0,5	К	К
Биткоин	USD/BTC	26 481	-1,0	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,072	-0,4	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,232	-0,7	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,906	-0,1	К	К
Россия	RUB/USD	80,03	0,5	К	К
Турция	TRY/USD	19,95	-0,7	К	К
Польша	PLN/USD	4,200	0,5	К	К
Венгрия	HUF/USD	347,4	0,2	К	К
Япония	JPY/USD	140,1	-1,0	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,606	-2,6	К	К
Австралия	USD/AUD	0,650	-1,8	К	К
Китай	CNY/USD	7,079	-0,6	К	К
Индия	INR/USD	82,74	0,0	К	К
Мексика	MXN/USD	17,85	-0,8	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,039	-1,5	К	К
Чили	CLP/USD	809,5	-1,7	К	К



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).

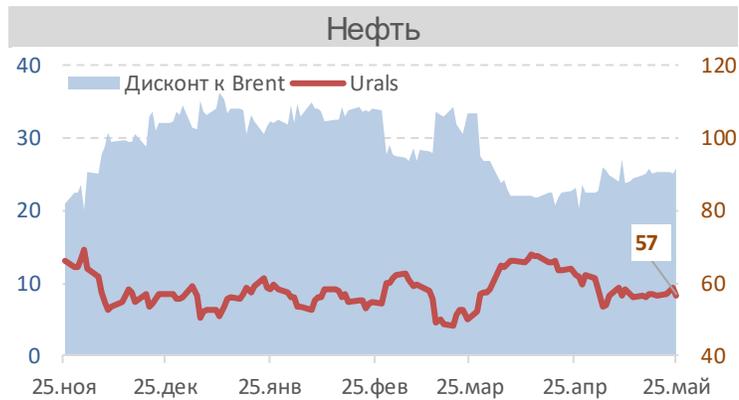
Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.

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

# Мировые товарные рынки: продолжился рост цен на нефть

Дата отсечения данных: 25.05.2023



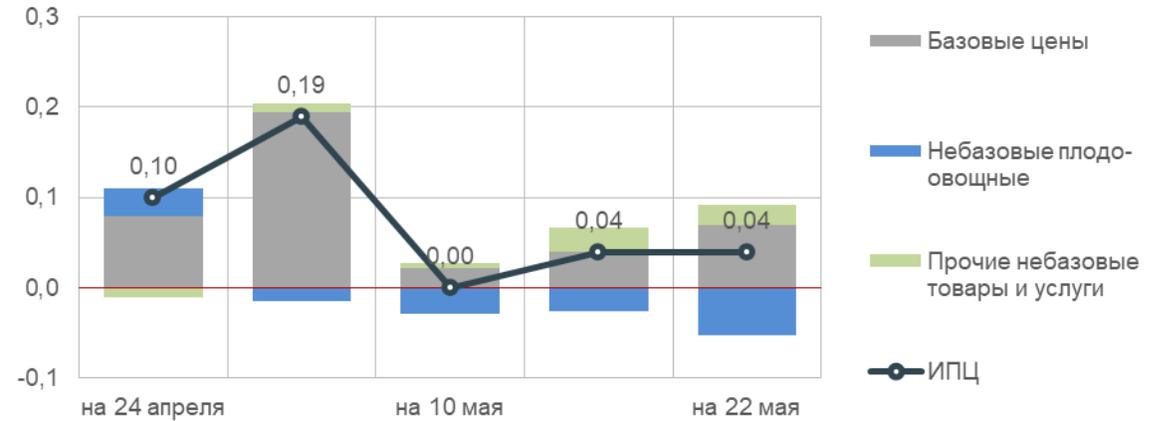
Показатель	Единицы	Знач. на 25 май	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	286	-1,1		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 171	-0,6		
LME index	Индексный пункт	3 600	-2,4		
Brent	\$/барр.	76,3	0,5		
Urals	\$/барр.	56,58	-0,5		
Газ TTF	€/МВт·ч	25,45	-14,5		
Уголь	\$/тонна	160	0,4		
Бензин	\$/галлон	2,67	4,1		
Топочный мазут	\$/галлон	2,35	-2,3		
Алюминий	\$/тонна	2 217	-3,1		
Медь	\$/фунт	3,583	-2,7		
Никель	\$/тонна	21 054	1,2		
Железная руда б:	\$/тонна	105,60	-1,6		
Золото	\$/тр.унция	1 940	-0,9		
Серебро	\$/тр.унция	22,8	-3,1		
Палладий	\$/тр.унция	1 417	-2,5		
Пшеница	¢/бушель	604	-1,2		
Кукуруза	¢/бушель	591	6,4		
Рис	\$/центнер	16,60	-4,2		
Овес	¢/бушель	336	-0,5		
Соевые бобы	¢/бушель	1 324	-0,7		
Мясо птицы	BRL/кг	6,42	-4,0		

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%)

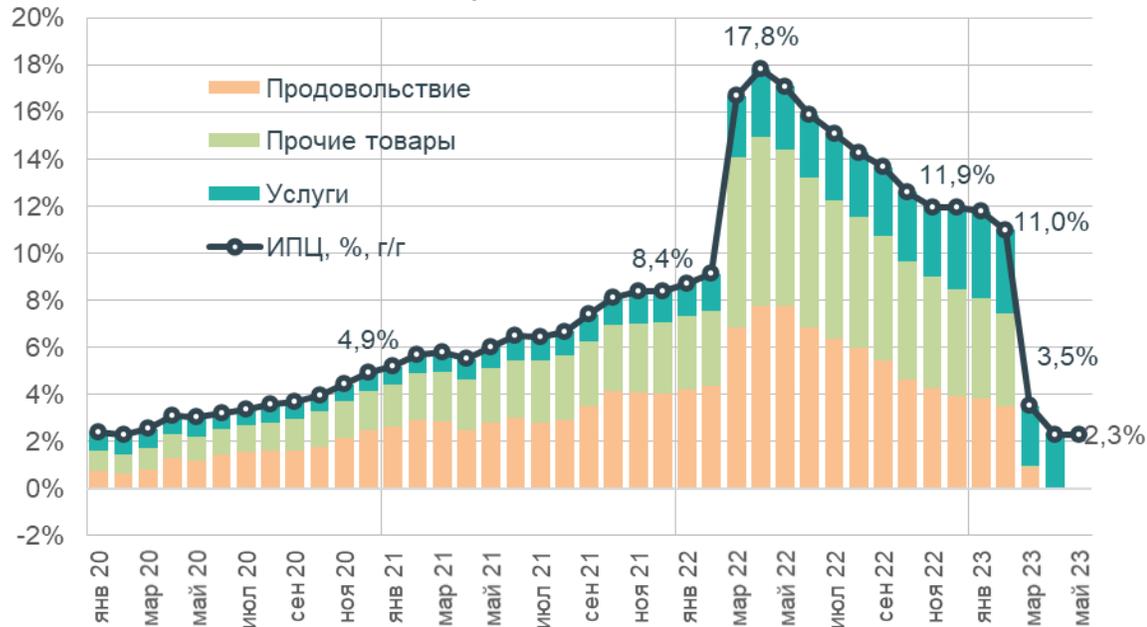
# Россия: инфляция находится на локальном минимуме с конца апреля

- За последнюю отчетную неделю рост потребительских цен составил всего 0,04%. Столь скромный рост в основном связан с необычным для этого времени года сильным снижением цен на огурцы и помидоры
- За три недели мая цены выросли на 0,1%, что оказалось ниже ожиданий
- **В годовом выражении инфляция с конца апреля находится на локальном минимуме 2,3%\***. Мы ожидаем ее плавного повышения в предстоящие недели

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



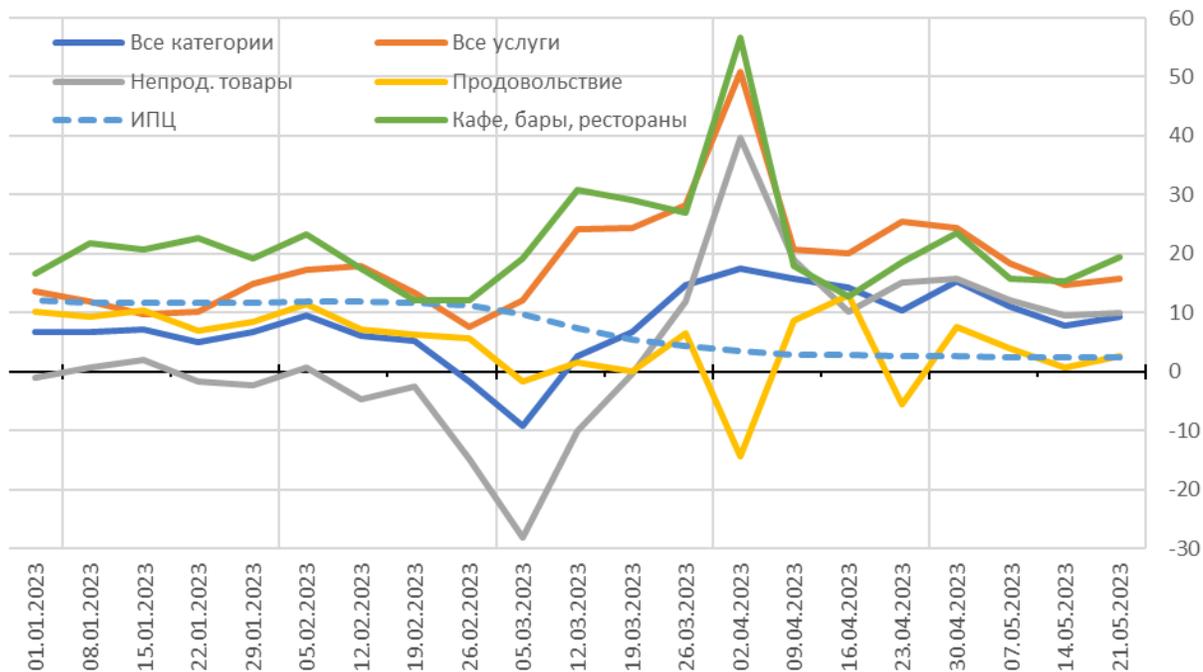
Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Молоко и молочная продукция, сыры, крупы, хлеб, огурцы и помидоры	Все виды красного мяса, куры, рыба, сахар, овощи (кроме огурцов и помидоров)
Непрод. товары	Одежда и обувь, бытовая химия, бытовая электроника	Предметы гигиены, стройматериалы, автомобили, бензин, медикаменты
Услуги	Газ сжиженный	Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы, авиабилеты

\* Оценка Института ВЭБ

# Сбериндекс: рост потребительских расходов во второй половине мая

Динамика потребительских расходов,  
% к сопоставимой неделе предыдущего года\*



- Во второй половине мая рост потребительских расходов немного ускорился в годовом выражении по сравнению с предыдущей неделей. По данным Сбериндекса, в номинальном выражении расходы выросли на 9,3% по сравнению с предыдущим годом против 7,8% недель ранее, а в реальном выражении - на 7% против 5,5%
- В целом за три недели мая рост номинальных потребительских расходов замедлился до 9,4% г/г против 14,6% г/г в апреле за счет расходов на непродовольственные товары и услуги

	21.05.23	14.05.23	07.05.23	30.04.23
Все категории	9,3	7,8	11,0	15,4
Все услуги	15,8	14,7	18,3	24,4
Непрод. товары	9,9	9,5	12,2	15,8
Продовольствие	2,6	0,7	3,9	7,5
Кафе, бары, рестораны	19,5	15,3	15,8	23,6
ИПЦ	2,3	2,3	2,3	2,6

\* По данным Сбериндекса

# США: сильный рынок труда и сфера услуг усиливают инфляционное давление

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю незначительно выросло, но при этом были существенно пересмотрены в меньшую сторону данные за предыдущую неделю (после того, как был обнаружен всплеск мошеннических действий). Общий уровень обращений по-прежнему остается довольно низким, что указывает на устойчивый спрос на работников



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
29.апр	0,242	1,807
06.май	0,231	1,799
13.май	0,225	1,794
20.май	0,229	н/д

В мае деловая активность в обрабатывающих производствах неожиданно снизилась из-за слабого спроса и уменьшения потребности в запасах. Экспортные заказы сократились самыми быстрыми темпами с мая 2009 года, за исключением начального периода пандемии. В сфере услуг, наоборот, рост деловой активности ускорился, превысив ожидания. Этому способствует высокий спрос, особенно на путешествия и отдых. Поставщики услуг продолжали фиксировать заметное увеличение затрат, хотя темпы роста снизились до самых низких за последние 5 месяцев



PMI обр. PMI услуги

	PMI обр.	PMI услуги
фев.22	47,3	50,6
мар.23	49,2	52,6
апр.23	50,2	53,6
май.23	48,5	55,1

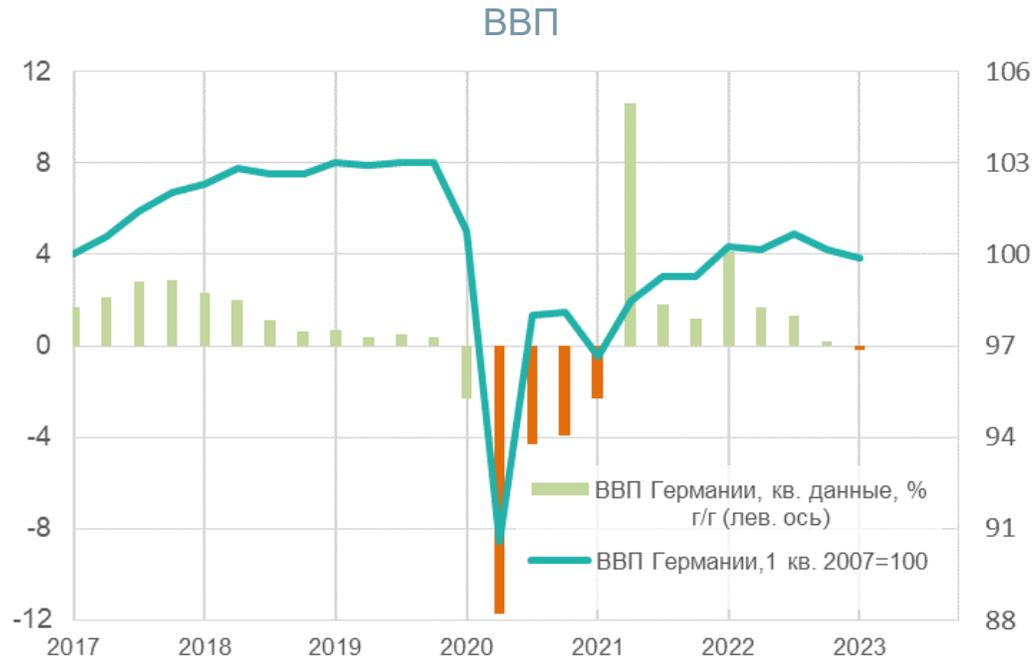
Продажи новых домов растут второй месяц подряд, в т.ч. в апреле – более чем на 4%, превысив ожидания. Рост спроса на первичном рынке связан с дефицитом жилья на вторичном рынке и снижением цен. Средняя медианная цена нового дома в апреле резко снизилась к предыдущему месяцу и оказалась на 8% ниже, чем год назад. Это стало самым большим снижением с апреля 2020 года и отражает увеличение количества покупок более дешевых домов



Продажа новых домов % м/м % г/г

	% м/м	% г/г
январь.23	2,0	-21,9
февраль.23	-2,8	-20,1
март.23	4,0	-7,2
апрель.23	4,1	11,8

# Экономика Германии столкнулась с рецессией впервые после пандемии



- Согласно обновленной оценке Destatis, в I квартале 2023 года **ВВП Германии снизился на 0,3% кв/кв** (-0,5% кв/кв в IV квартале 2022), что оказалось хуже ожиданий. Падение экономики два квартала подряд означает техническую рецессию
- В годовом выражении спад ВВП составил 0,2% в I квартале 2023 (+0,2% в IV квартале 2022)
- В Destatis отмечается, что рост цен в начале года повлиял на расходы домохозяйств Германии, которые в I квартале 2023 года снизились на 1,2%
- О слабой экономической активности говорит падение покупательной способности, сокращение портфеля промышленных заказов. Еще одним фактором является ужесточение денежно-кредитной политики
- Пересмотр данных по ВВП Германии означает, что этот показатель в еврозоне, вероятно, также будет снижен

	г/г	кв/кв
II кв.22	1,7	-0,1
III кв.22	1,3	0,5
IV кв.22	0,2	-0,5
I кв.23	-0,2	-0,3

## € Еврозона

Деловая активность в **обрабатывающей промышленности еврозоны** рухнула в мае до трехлетнего минимума из-за проблем в производственном секторе Германии, где активность снизилась до «ковидного» уровня. **Сфера услуг** продолжает компенсировать падение промышленности

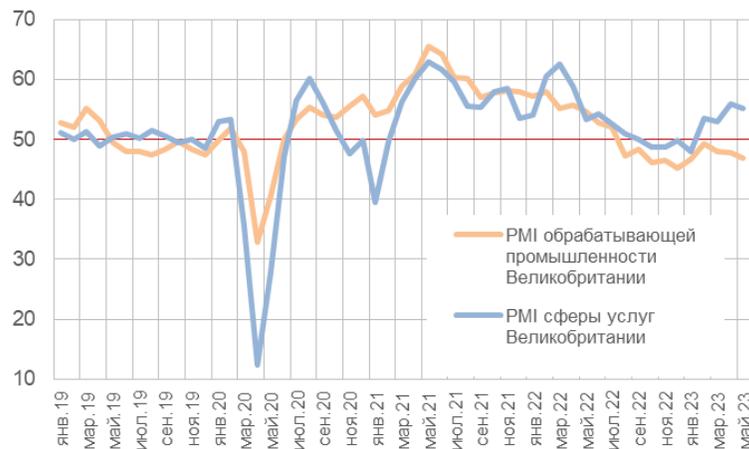


	PMI обр.	PMI услуги
фев.23	48,5	52,7
мар.23	47,3	55,0
апр.23	45,8	56,2
май.23	44,6	55,9

## Деловая активность (PMI)

## 🇬🇧 Соединенное Королевство

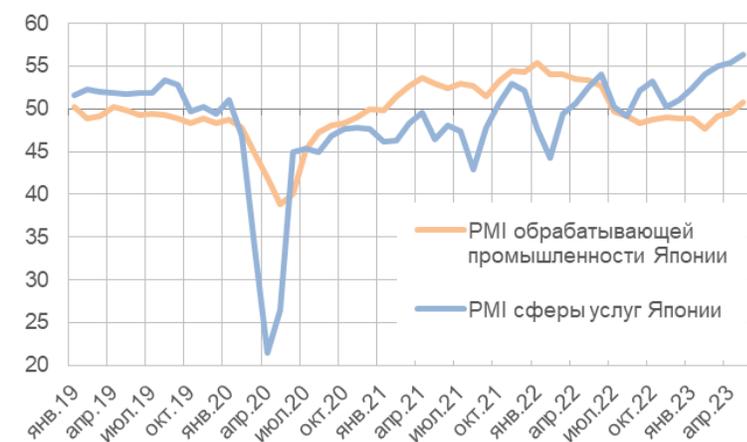
В мае падение деловой активности в **обрабатывающей промышленности Великобритании** ускорилось, в то время как устойчивый рост спроса в **секторе услуг** создает дополнительное инфляционное давление



	PMI обр.	PMI услуги
фев.23	49,3	53,5
мар.23	47,9	52,9
апр.23	47,8	55,9
май.23	46,9	55,1

## ● Япония

Спад деловой активности в **обрабатывающей промышленности Японии** в мае прекратился, производители впервые за семь месяцев сообщили об улучшении условий работы. Поставщики **услуг** продолжали сообщать о рекордном росте количества новых заказов



	PMI обр.	PMI услуги
фев.23	47,7	54,0
мар.23	49,2	55,0
апр.23	49,5	55,4
май.23	50,8	56,3