

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 2 по 8 июня 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Склонность к риску возросла после отмены потолка госдолга в США. Цены на **золото** снизились, доходность **долгосрочных американских гособлигаций** выросла, а **доллар** к корзине валют стабилизировался. **Фондовые индексы** за неделю выросли практически во всех странах. Возобновился рост цен на **нефть** после решения ОПЕК+ в очередной раз сократить добычу. Резко подорожал природный **газ** в Европе из-за роста спроса на газ в Азии. Продолжился рост цен на **медь**, но подешевел **алюминий**. **Пшеница** выросла в цене после достижения в конце мая минимума за два с половиной года



Россия

За первую неделю июня **потребительские цены** выросли на 0,21%. В годовом выражении инфляция продолжила расти и составила 2,6% против 2,4% в конце мая. По данным Сбериндекса, рост **расходов потребителей** за первую неделю июня в номинальном выражении незначительно ускорился, составив 7,7% против 7,3% неделей ранее



США

Уровень **безработицы** в мае подскочил до 3,7%. Рост средней почасовой **зарплаты** в номинальном выражении составил 0,3% м/м за счет роста зарплат в сфере информационных услуг, а по отношению к прошлому году рост замедлился до 4,3% с 4,4% месяцем ранее. В начале июня неожиданно сильно выросло число обращений за **пособиями по безработице**. Вероятнее всего, ФРС США на своем ближайшем заседании не станет повышать **ставку**



Еврозона

После двухмесячного снижения **розничный товарооборот** еврозоны в апреле не изменился, хотя аналитики ожидали небольшой рост. В годовом выражении падение розничных продаж замедлилось до -2,6% г/г по сравнению с -3,3% г/г в марте



Китай

Экспорт Китая в мае неожиданно упал на 7,5% г/г из-за слабого внешнего спроса (вследствие стагнации и технической рецессии в отдельных странах). **Импорт** замедлил падение, что говорит о постепенном восстановлении внутреннего спроса

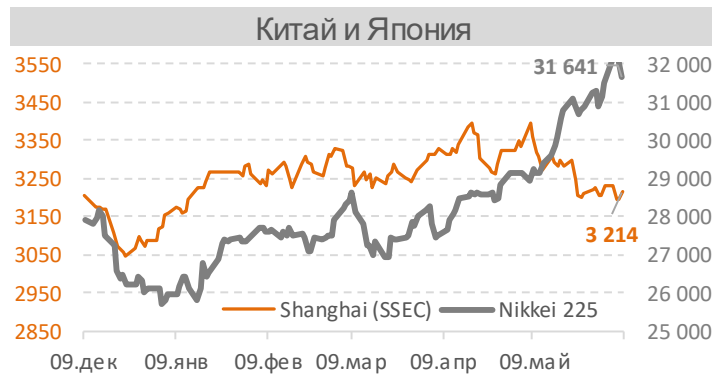
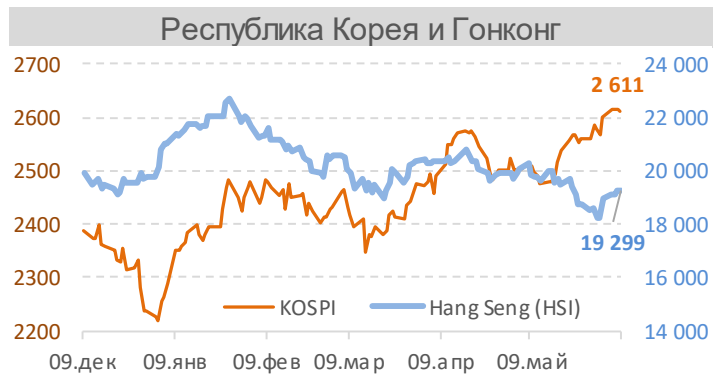
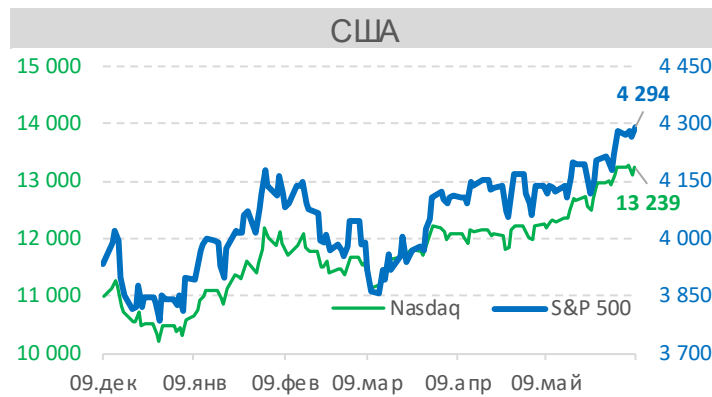
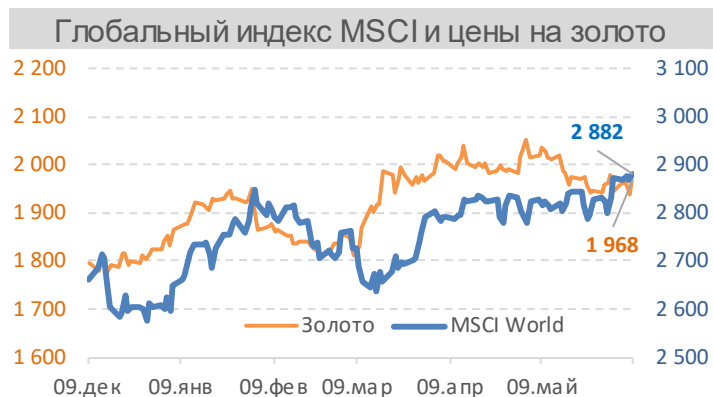


Прогнозы

В рамках июньских прогнозов **Всемирный банк и ОЭСР** улучшили **перспективы роста мирового ВВП в 2023 году до 2,7%**. Основная причина улучшения прогнозов – снижение стоимости энергоносителей и продуктов питания, открытие китайских границ и устойчивое потребление в США. **В 2024 году аналитики ожидают ускорения мировой экономики до 2,9%**. Тем не менее мировая экономика остается в шатком состоянии на фоне резкого ужесточения ДКП регуляторами для сдерживания высокой инфляции, протекающих региональных вооруженных конфликтов и затянувшихся последствий преодоления последствий пандемии

Мировые фондовые индексы: рост склонности к риску

Дата отсечения данных: 08.06.2023

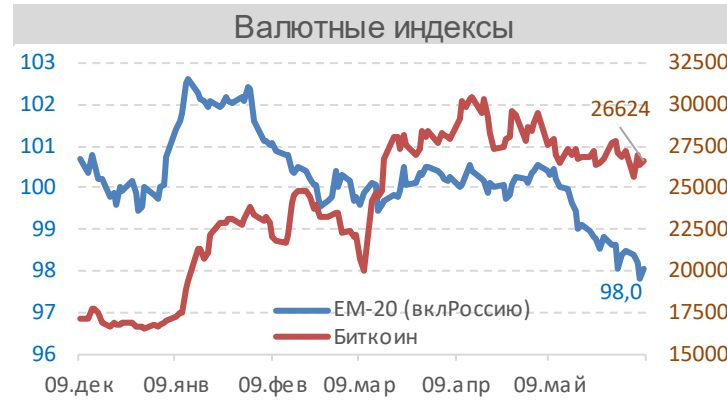
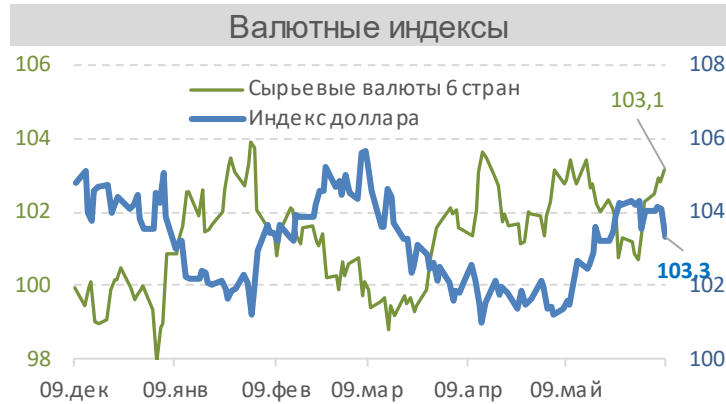


Показатель	Единицы	Знач. на 8 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 882	1,8	К	К
MSCI EM	USD	994	3,4	К	К
Золото	USD	1 968	-0,5	К	К
Dow Jones	USD	33 834	2,3	К	К
S&P 500	USD	4 294	1,7	К	К
Nasdaq	USD	13 239	1,0	К	К
Russel 2000	USD	1 881	6,4	К	К
Bovespa	BRL	116 373	5,3	К	К
FTSE 100	GBP	7 600	1,5	К	К
DAX	EUR	15 990	0,9	К	К
CAC 40	EUR	7 222	1,2	К	К
IBEX 35	EUR	9 338	1,9	К	К
MOEX	RUB	2 710	-0,4	К	К
WIG	PLN	65 623	3,1	К	К
KASE	KZT	3 545	1,4	К	К
Nikkei 225	JPY	31 641	1,6	К	К
Shanghai (SSEC)	CNY	3 214	0,3	К	К
Hang Seng (HSI)	HKD	19 299	5,9	К	К
BSE Sensex 30	INR	62 849	0,7	К	К
KOSPI	KRW	2 611	1,6	К	К
ASX 200	AUD	7 100	-0,2	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

Мировые валютные рынки: сырьевые валюты укрепились

Дата отсечения данных: 08.06.2023

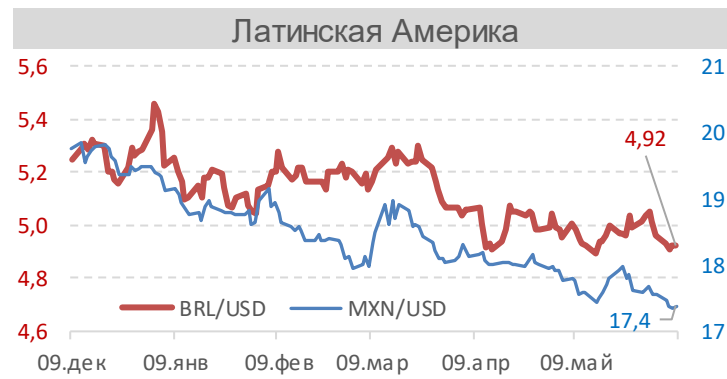
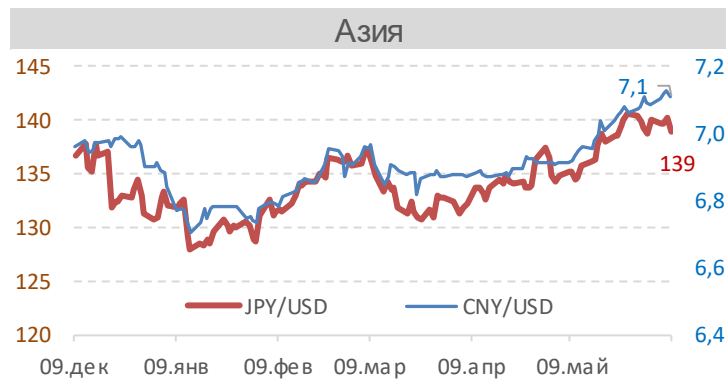
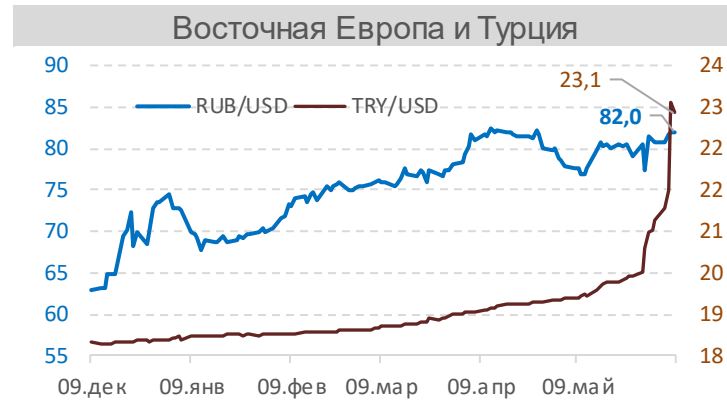


Показатель	Единицы	Знач. на 8 июня	Изм.		Тренд	
			5 дн	К	Д	К
Доллар	индекс. пункты	103,3	-0,2			
Сырьевые-6	100=30.12.2022	103,1	1,5			
Развивающ.-20	100=30.12.2022	98,0	-0,4			
Биткоин	USD/BTC	26 624	-0,8			
Еврозона	USD/EUR	1,078	0,2			
Великобритания	USD/GBP	1,256	0,3			
Швейцария	CHF/USD	0,899	0,7			
Россия	RUB/USD	82,01	-1,2			
Турция	TRY/USD	23,08	-9,8			
Польша	PLN/USD	4,148	1,2			
Венгрия	HUF/USD	342,5	0,6			
Япония	JPY/USD	138,9	-0,1			
Новая Зеландия	USD/NZD	0,609	0,4			
Австралия	USD/AUD	0,672	2,2			
Китай	CNY/USD	7,112	-0,3			
Индия	INR/USD	82,47	-0,2			
Мексика	MXN/USD	17,38	1,0			
Бразилия	BRL/USD	4,924	1,8			
Чили	CLP/USD	789,1	1,8			

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).

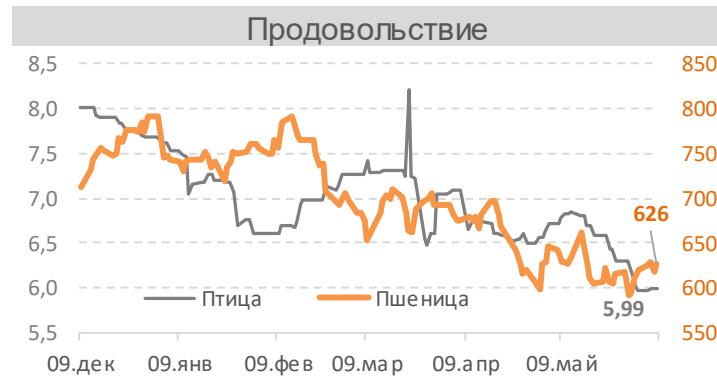
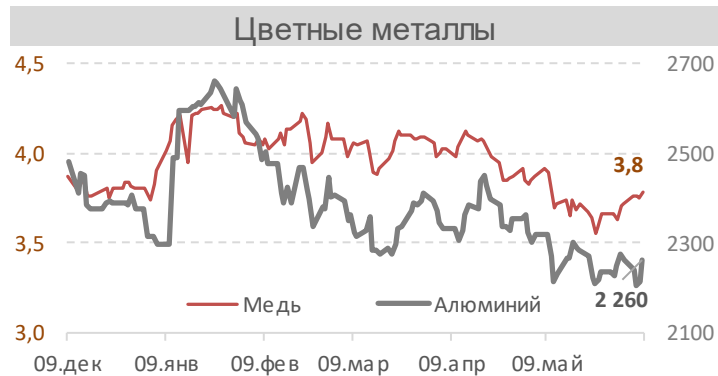
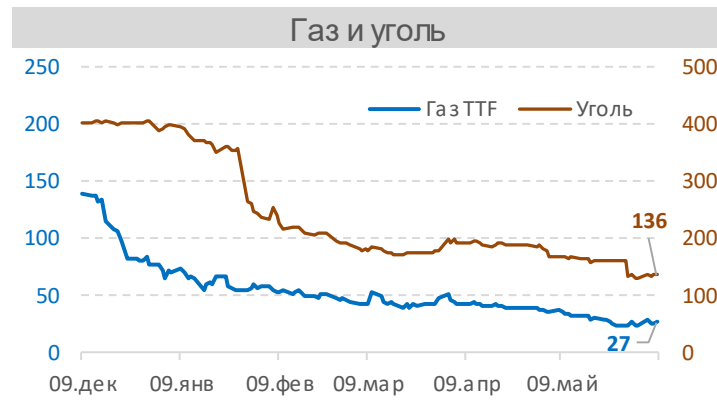
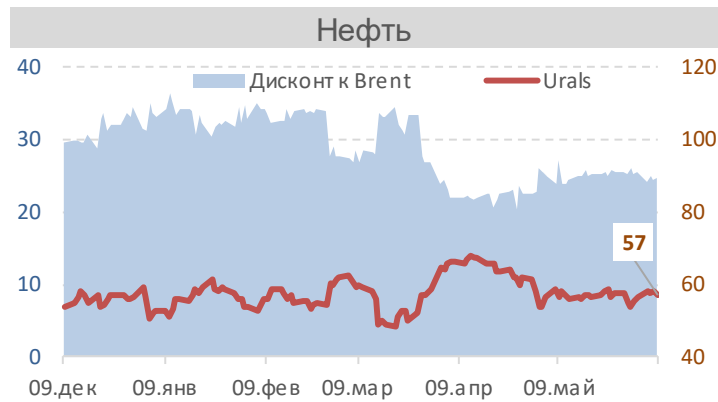
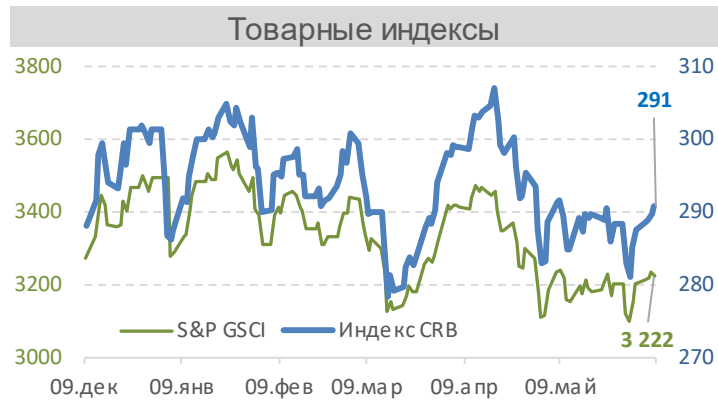
Зеленый цвет - укрепление, красный - ослабление.
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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



Мировые товарные рынки: энергия и продовольствие подорожали

Дата отсечения данных: 08.06.2023



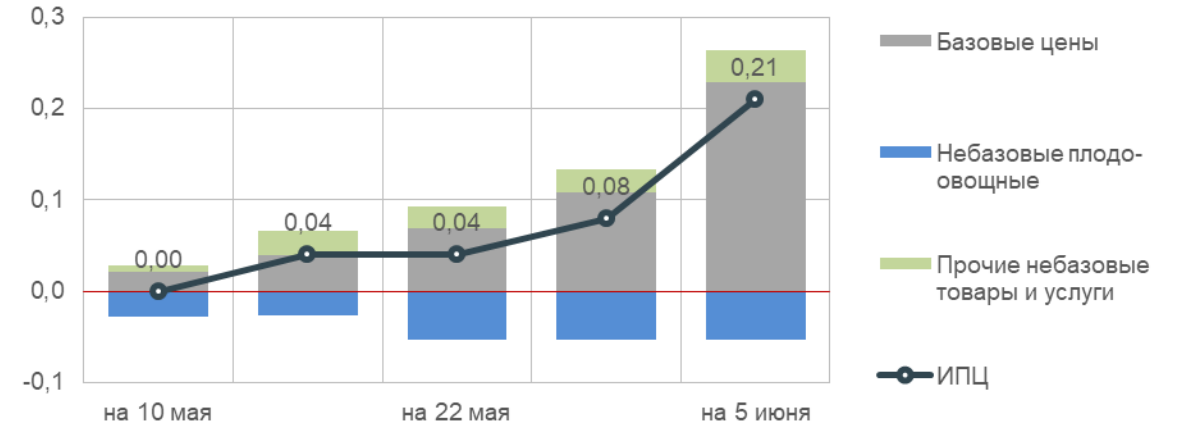
Показатель	Единицы	Знач. на 8 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	291	2,0	К	К
S&P GSCI	Индексный пункт	3 222	2,3	К	К
LME index	Индексный пункт	3 721	0,8	К	К
Brent	\$/барр.	76,0	2,3	К	К
Urals	\$/барр.	57,16	3,1	К	К
Газ TTF	€/МВт·ч	26,95	16,6	К	К
Уголь	\$/тонна	136,25	4,7	К	К
Бензин	\$/галлон	2,61	7,2	К	К
Топочный мазут	\$/галлон	2,39	3,2	К	К
Алюминий	\$/тонна	2 260	-0,7	К	К
Медь	\$/фунт	3,786	2,1	К	К
Никель	\$/тонна	21 011	-0,8	К	К
Железная руда 6:	\$/тонна	111,43	6,6	К	К
Золото	\$/тр.унция	1 968	-0,5	К	К
Серебро	\$/тр.унция	24,2	1,4	К	К
Палладий	\$/тр.унция	1 362	-2,4	К	К
Пшеница	¢/бушель	626	2,5	К	К
Кукуруза	¢/бушель	610	3,0	К	К
Рис	\$/центнер	18,78	7,4	К	К
Овес	¢/бушель	356	5,1	К	К
Соевые бобы	¢/бушель	1 363	2,5	К	К
Мясо птицы	BRL/кг	5,99	-0,3	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. 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%)

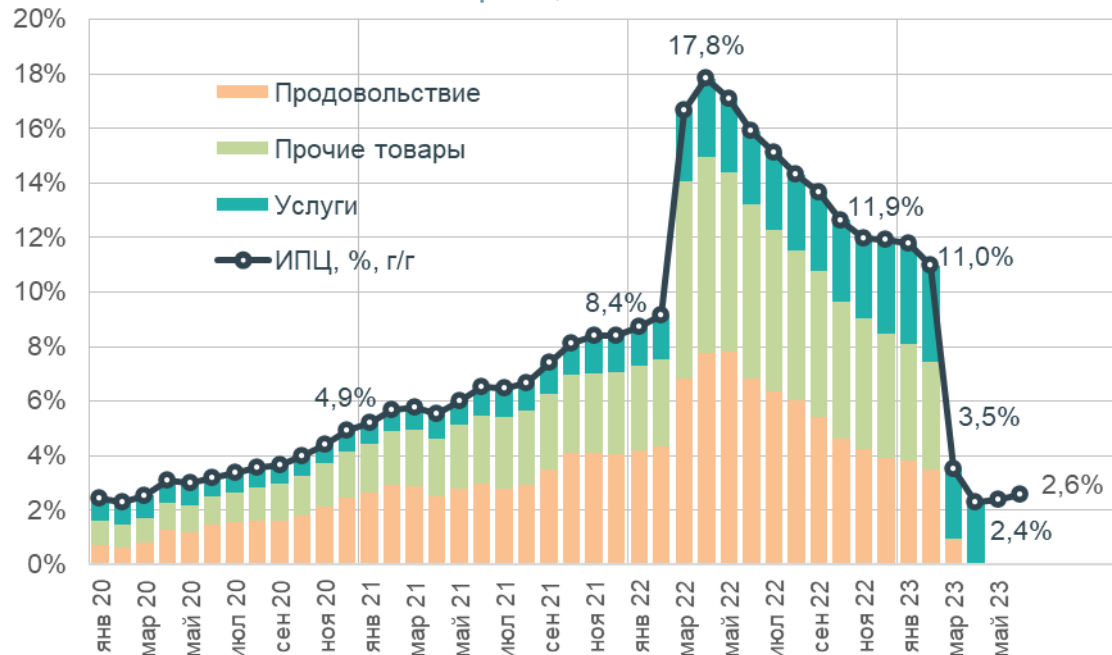
Россия: рост потребительских цен начал ускоряться

- За первую неделю июня рост потребительских цен ускорился до 0,21% по сравнению с 0,08% неделей ранее. Рост цен ускоряется четвертую неделю подряд по широкому спектру товаров, кроме плодоовощной продукции
- В годовом выражении инфляция выросла до 2,6%* после 2,3% конце апреля и 2,4%* в конце мая. Мы ожидаем дальнейшего плавного повышения инфляции в предстоящие недели

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



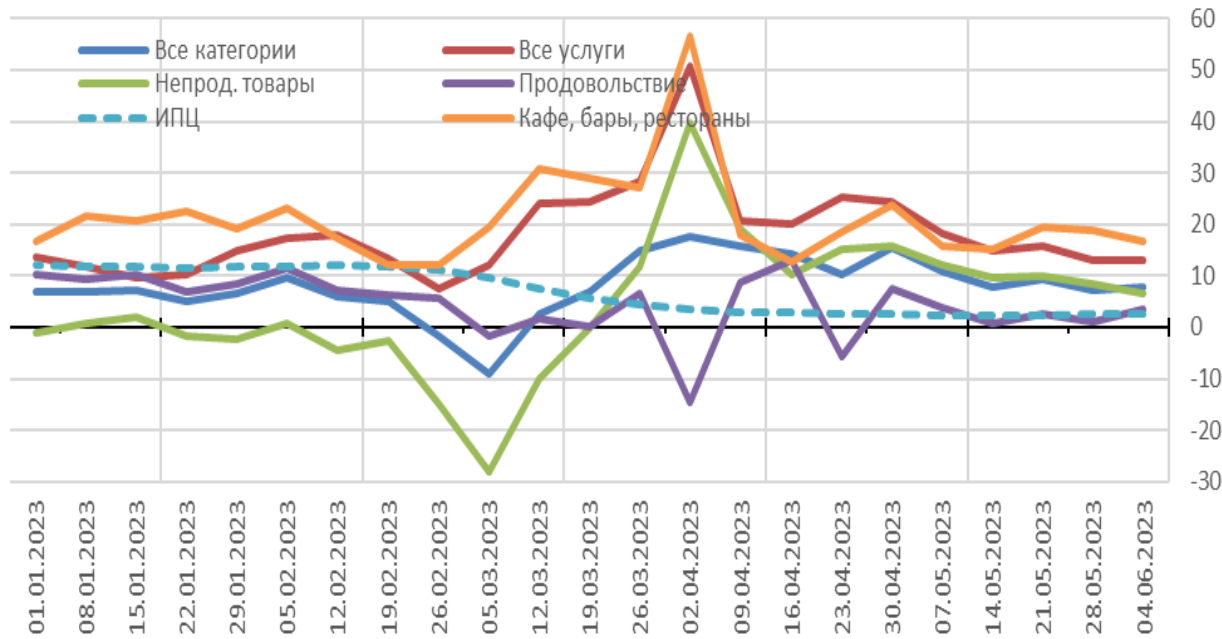
Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Свинина, молоко, яйца, мука, крупы, огурцы, помидоры	Говядина, баранина, куры, рыба, сахар, плодоовощная продукция (без огурцов и помидоров)
Непрод. товары	Одежда, обувь, предметы гигиены, бытовая электроника	Стройматериалы, автомобили, топливо, медикаменты
Услуги		Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы, авиабилеты

* Оценка Института ВЭБ

Россия: потребительские расходы в начале июня стабилизировались

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



По данным Сбериндекса, за первую неделю июня рост потребительских расходов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года незначительно ускорился. По нашим оценкам, в реальном выражении рост составил 5,1% против 4,9% недель ранее. Наибольший вклад в это ускорение внесли расходы на продовольствие

% г/г	04.06.23	28.05.23	21.05.23	14.05.23
Все категории	7,7	7,3	9,3	7,8
Все услуги	13,1	12,9	15,8	14,7
Непродовольственные товары	6,6	8,4	9,9	9,5
Продовольствие	3,6	1,1	2,6	0,7
Кафе, бары, рестораны	16,7	18,7	19,5	15,3
ИПЦ	2,6	2,4	2,4	2,3

* По данным СБЕРИНДЕКС

США

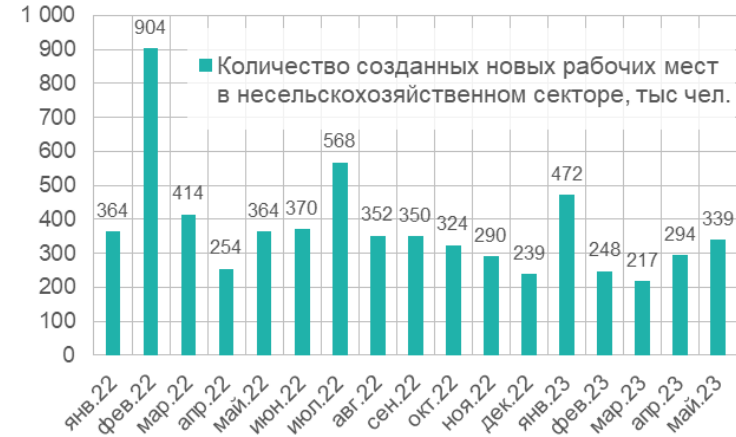
Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно выросло до почти двух летнего максимума



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
13.май	0,225	1,789
20.май	0,230	1,794
27.май	0,233	1,757
03.июн	0,261	н/д

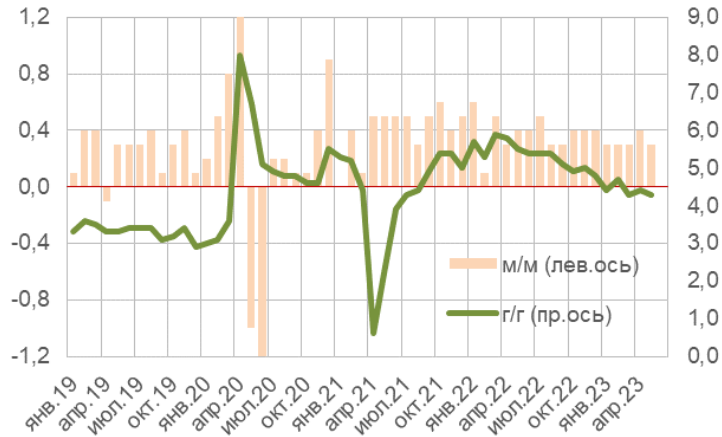
В мае число вновь созданных рабочих мест вне с/х значительно превысило ожидания и составило 339 тысяч. Произошел заметный прирост рабочих мест в частном секторе в сфере здравоохранения и социальной помощи, профессиональных и деловых услуг, отдыха и гостеприимства, а также в госсекторе. При этом произошло снижение занятости в производстве товаров длительного пользования



тыс. чел.

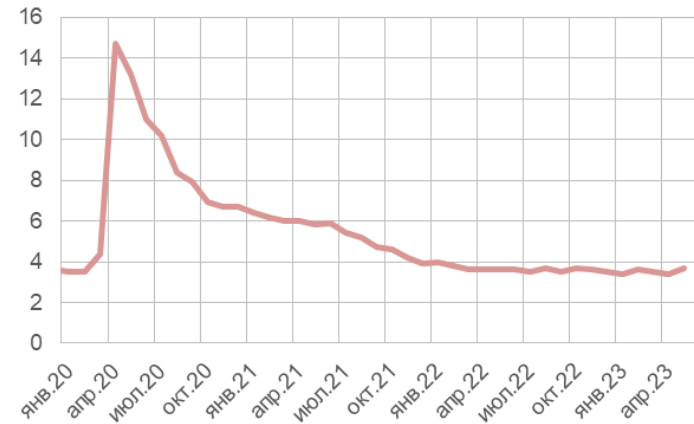
Дата	тыс. чел.
фев.23	248
мар.23	217
апр.23	291
май.23	339

Рост средней почасовой зарплаты в мае в номинальном выражении составил 0,3% м/м, что ниже ожиданий. Больше всего выросла зарплата в сфере информационных услуг после ее снижения в апреле. Слабый рост отмечен в оптовой торговле и рознице, а также в обрабатывающих отраслях. Зарплата устойчиво растет на 0,3% в месяц с марта 2022



	% м/м	% г/г
фев.23	0,3	4,7
мар.23	0,3	4,3
апр.23	0,4	4,4
май.23	0,3	4,3

Уровень безработицы в мае подскочил до 3,7% (выше ожиданий) из-за роста безработных, число которых за месяц выросло на 440 тыс. и превысило 6 млн человек – максимум с октября 2022 года



Дата	Безработица, %
фев.23	3,6
мар.23	3,5
апр.23	3,4
май.23	3,7

Еврозона: розничные продажи в апреле не изменились, хотя ожидался рост

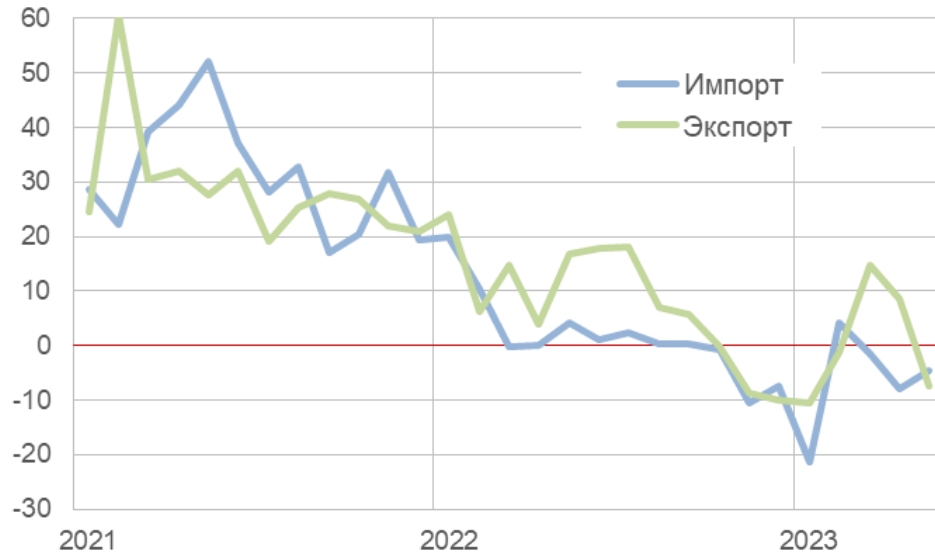


- После двухмесячного снижения розничный товарооборот еврозоны в апреле не изменился, хотя аналитики ожидали небольшой рост. Продажи непродовольственных товаров увеличились на 0,5%, продажи топлива упали на 2,3%, продовольствия – на 0,5%
- В годовом выражении падение розничных продаж замедлилось до -2,6% г/г по сравнению с -3,3% г/г в марте
- Самое заметное повышение за апрель наблюдалось в Хорватии (3,4%), Люксембурге (3,3%) и Швеции (3,1%). Самое большое снижение зафиксировано в Словакии (-5,8%), Румынии (-3,7%) и Словении (-2,4%)

	% м/м	% г/г
янв.23	0,9	-1,8
фев.23	-0,2	-2,4
мар.23	-0,4	-3,3
апр.23	0,0	-2,6

Китай: падение экспорта в мае

Внешняя торговля, % г/г



- На фоне замедления мировой экономики и слабости глобального спроса **экспорт** Китая в мае рухнул на 7,5% (ожидался рост на 1,0%). За январь-май 2023 года темп роста остается слабо положительным (0,3% г/г)
- **Импорт** замедлил падение до -4,5% г/г в мае (-6,7% за 5 месяцев 2023 года), что указывает на постепенное восстановление внутреннего спроса после снятия ковидных ограничений

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

Всемирный банк и ОЭСР: улучшение прогноза мировой экономики на 2023 год

- В рамках июньских прогнозов **Всемирный банк и ОЭСР улучшили перспективы роста мирового ВВП в 2023 году до 2,7%. В 2024 году аналитики ожидают ускорения мировой экономики до 2,9%, что ниже предыдущих оценок**
- Основная причина улучшения прогнозов – снижение стоимости энергоносителей и продуктов питания, открытие китайских границ, которое окажет положительное влияние на мировую активность и снизит нагрузку на цепочки поставок, а также устойчивое потребление в США
- Тем не менее, мировая экономика остается в шатком состоянии на фоне резкого ужесточения ДКП регуляторами для сдерживания высокой инфляции, протекающих региональных вооруженных конфликтов и затянувшихся последствий преодоления последствий пандемии

Страны / регионы	2023				2024				2025
	WB (июн.23)	OECD (июн.23)	IMF (апр.23)	Консенсус	WB	OECD	IMF	Консенсус	WB
 Мир	2,7	2,7	2,8	2,7	2,9	2,9	3,0	2,9	3,4
 США	1,1	1,6	1,6	1,4	0,8	1,0	1,1	1,0	2,3
 Еврозона	0,4	0,9	0,8	0,7	1,3	1,5	1,4	1,4	2,3
 Япония	0,8	1,3	1,3	1,1	0,7	1,1	1,0	0,9	0,6
 Китай	5,6	5,4	5,2	5,4	4,6	5,1	4,5	4,7	4,4
 Индия	6,3	6,0	5,9	6,1	6,4	7,0	6,3	6,6	6,5