

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 16 по 22 июня 2023

# Основные выводы



## Мировые Рынки

**Фондовые индексы** в течение недели снижались из-за ужесточения политики центральных банков ряда стран (Банк Англии повысил ставку сразу на 0,5 п.п. – до 5%, повышены ставки в Норвегии, Швейцарии и Турции) и ястребиных комментариев главы ФРС США. Курс **доллара** к корзине валют и **доходность** долгосрочных гособлигаций США стабилизировались. Цены на **нефть** стали снижаться на фоне роста ставок несмотря на снижение запасов в США. **Газ** в Европе подешевел на ожиданиях спада жары в ближайшие две недели, при этом цены на **пшеницу** резко выросли из-за усиления засухи в США



## Россия

В июне **потребительские цены** растут ниже ожиданий. В годовом выражении их рост ускорился до 3% г/г по сравнению с 2,9% неделей ранее за счет дефляции в прошлом году. По данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю июня рост **потребительских расходов** ускорился до 7,5% г/г с 7,2% г/г неделей ранее за счет расходов на непродовольственные товары



## США

Еженедельный рост **первичных заявок на пособия** по безработице по-прежнему остается умеренным в условиях роста экономической активности и высокого спроса на рабочую силу в сфере услуг. Резкий скачок **строительства новых домов**, скорее, связан с разовым фактором (восстановлением жилья после сезона торнадо), а слабый рост **продаж на вторичном рынке** свидетельствует о сохраняющихся проблемах на рынке жилья

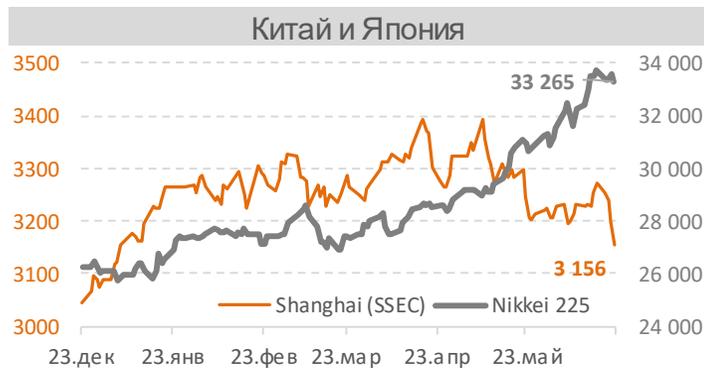
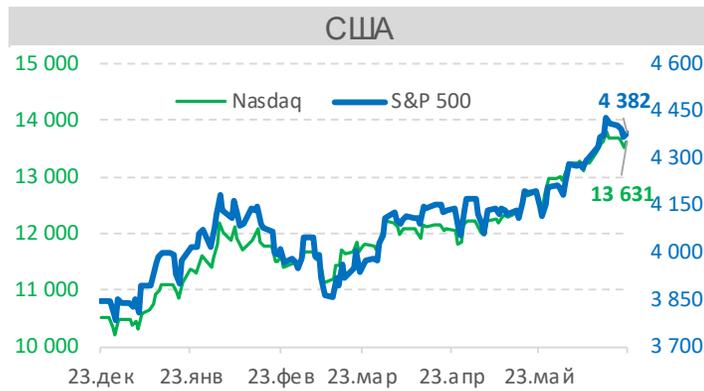


## Соединенное Королевство

Рецессии пока нет, но рост экономики остается очень слабым. В апреле **ВВП** увеличился на 0,2% м/м после падения на 0,3% в марте. Основной положительный вклад внес **сектор услуг**, главным образом, **розничный товарооборот**. Снизились **промышленное производство**, а также **строительство**, показавшее ранее опережающие темпы роста. Рост **потребительских цен** в мае составил 0,7% м/м и 8,7% г/г, что оказалось выше ожиданий. Наибольший вклад в ежемесячный рост внесли услуги ЖКХ, продовольствие и затраты на отдых. Базовая инфляция продолжает расти, что ужесточило риторику Банка Англии

# Мировые фондовые индексы: коррекция после ралли

Дата отсечения данных: 22.06.2023

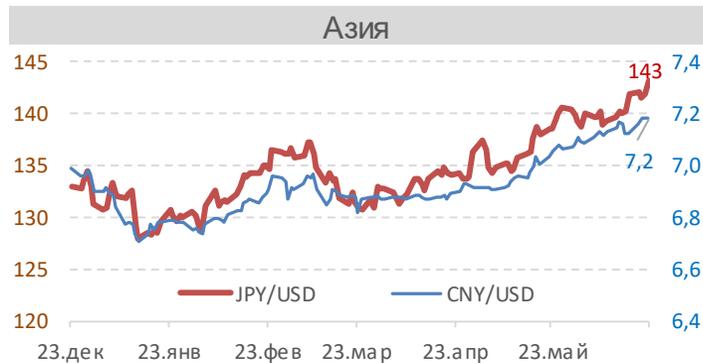
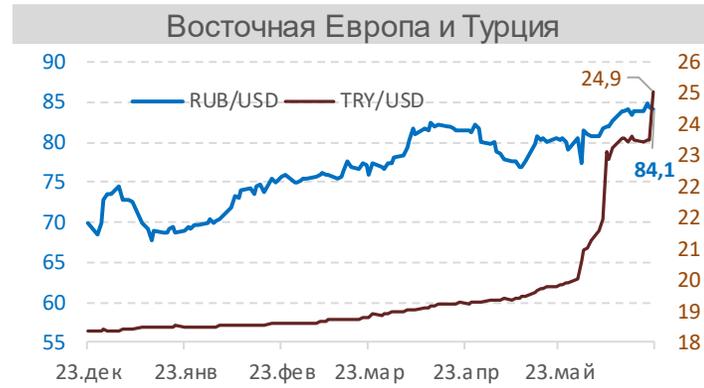
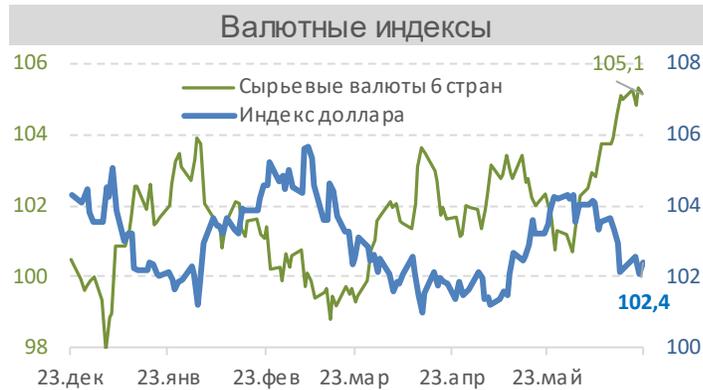


Показатель	Единицы	Знач. на 22 июн	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 930	-1,2		
MSCI EM	USD	1 001	-2,2		
Золото	USD	1 914	-2,3		
Dow Jones	USD	33 947	-1,3		
S&P 500	USD	4 382	-1,0		
Nasdaq	USD	13 631	-1,1		
Russel 2000	USD	1 848	-2,2		
Bovespa	BRL	118 934	-0,2		
FTSE 100	GBP	7 502	-1,7		
DAX	EUR	15 988	-1,9		
CAC 40	EUR	7 203	-1,2		
IBEX 35	EUR	9 365	-0,7		
MOEX	RUB	2 816	0,6		
WIG	PLN	67 277	-0,4		
KASE	KZT	3 538	0,1		
Nikkei 225	JPY	33 265	-0,7		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 156	-3,0		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 913	-4,6		
BSE Sensex 30	INR	63 239	0,5		
KOSPI	KRW	2 594	-0,6		
ASX 200	AUD	7 196	0,3		

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: доллар стабилизировался к корзине валют

Дата отсечения данных: 22.06.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 22 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	102,4	0,3	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	105,1	0,0	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	97,6	-0,6	К	К
Биткоин	USD/BTC	30 149	19,0	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,096	0,1	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,275	-0,3	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,895	-0,3	К	К
Россия	RUB/USD	84,05	-0,6	К	К
Турция	TRY/USD	24,86	-4,7	К	К
Польша	PLN/USD	4,037	0,6	К	К
Венгрия	HUF/USD	337,1	1,1	К	К
Япония	JPY/USD	143,1	-2,0	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,618	-0,9	К	К
Австралия	USD/AUD	0,676	-1,8	К	К
Китай	CNY/USD	7,179	-0,8	К	К
Индия	INR/USD	81,93	0,0	К	К
Мексика	MXN/USD	17,19	-0,4	К	К
Бразилия	BRL/USD	4,770	0,9	К	К
Чили	CLP/USD	804,7	-1,4	К	К

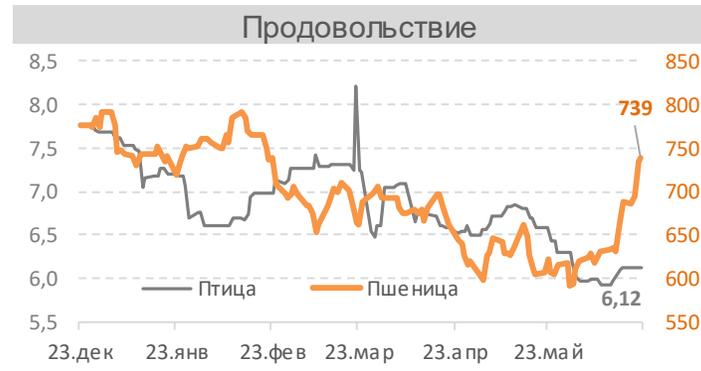
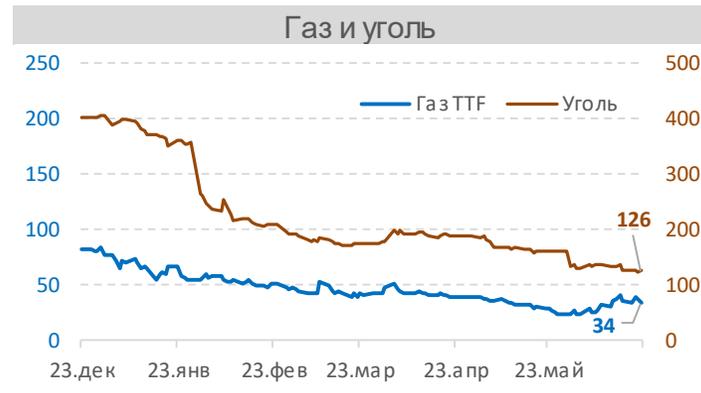
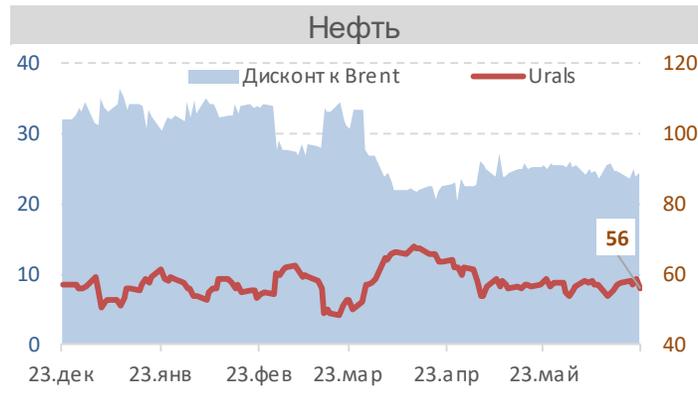
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

Зеленый цвет - 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: рост волатильности цен на энергию

Дата отсечения данных: 22.06.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 22 июн	Тренд	
			Изм. 5 дн	Тренд К Д
Индекс CRB	Индексный пункт	295	-0,3	К
S&P GSCI	Индексный пункт	3 268	-0,1	К
LME index	Индексный пункт	3 789	-1,0	К
Brent	\$/барр.	74,1	-2,0	К
Urals	\$/барр.	56,07	-1,5	К
Газ TTF	€/МВт·ч	34,10	-17,1	К
Уголь	\$/тонна	125,75	-7,5	К
Бензин	\$/галлон	2,55	-3,5	К
Топочный мазут	\$/галлон	2,47	-0,6	К
Алюминий	\$/тонна	2 205	-2,0	К
Медь	\$/фунт	3,889	-0,1	К
Никель	\$/тонна	21 018	-8,2	К
Железная руда б:	\$/тонна	112,85	-0,1	К
Золото	\$/тр.унция	1 914	-2,3	К
Серебро	\$/тр.унция	22,2	-6,8	К
Палладий	\$/тр.унция	1 284	-8,3	К
Пшеница	¢/бушель	739	11,7	Д
Кукуруза	¢/бушель	661	6,0	Д
Рис	\$/центнер	17,61	-0,7	К
Овес	¢/бушель	397	-1,5	К
Соевые бобы	¢/бушель	1 501	5,1	Д
Мясо птицы	BRL/кг	6,12	0,2	Д

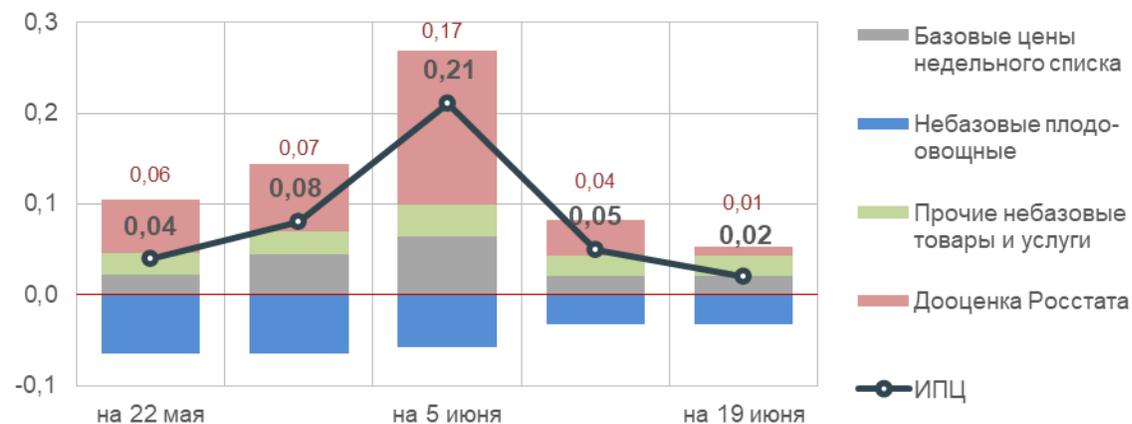
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). **Зеленый цвет** - рост, **красный** - снижение. **Индекс 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: годовой рост потребительских цен продолжает ускоряться

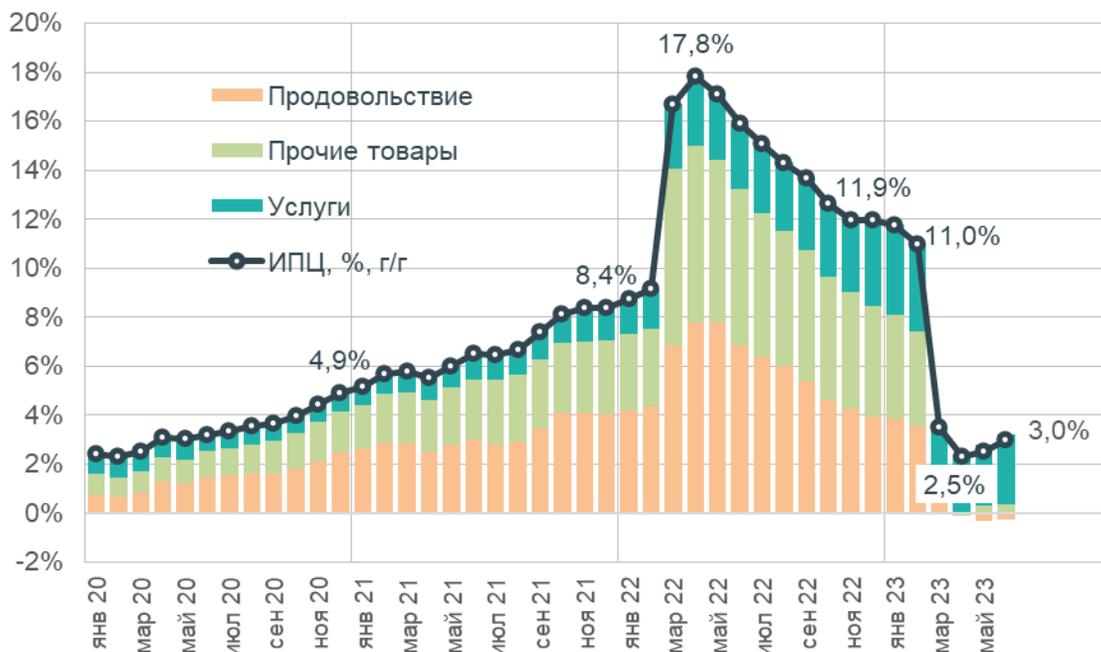
- **ИПЦ** за три недели июня составил 0,2%, в т.ч. в последнюю неделю – 0,02%.
- **В годовом выражении инфляция** за последнюю отчетную неделю ускорилась до 3,0%\* против 2,9%\* недель ранее и 2,5% в конце мая. Ускорение происходит на фоне дефляции прошлого года
- В дальнейшем мы ожидаем продолжения плавного повышения годовой инфляции до конца года

Структура прироста недельных цен, п.п.



Динамика цен с начала месяца

Инфляция, % г/г

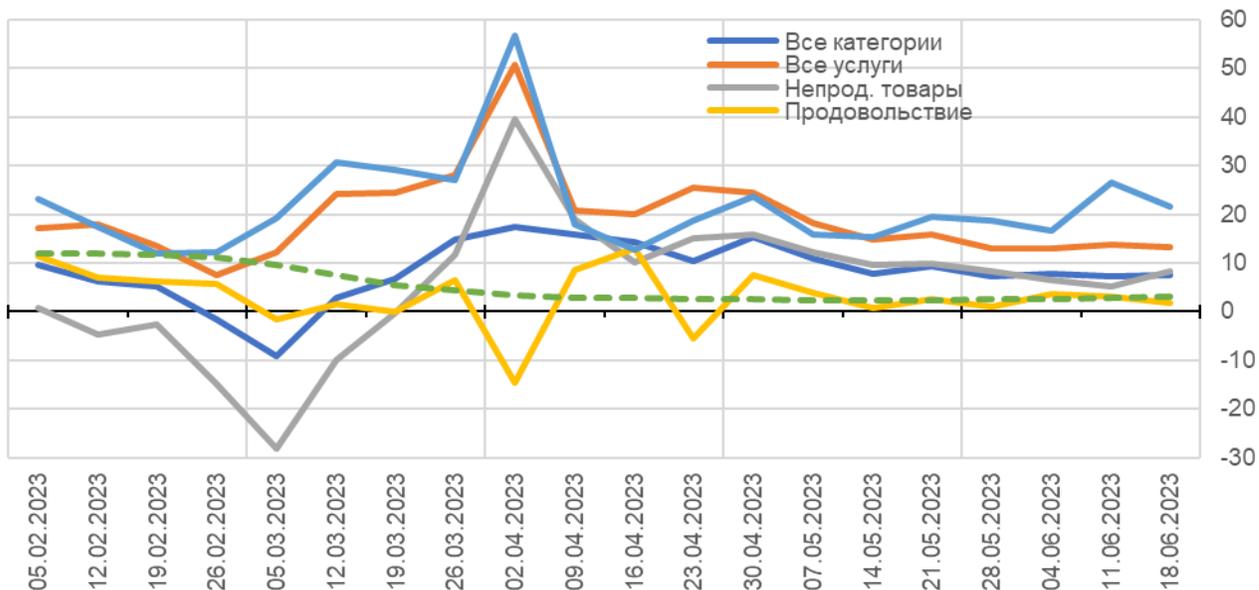


\* Оценка Института ВЭБ

	Снижение	Рост
Прод. товары	Масла, молоко и молочная продукция, яйца, мука и хлеб, крупы, капуста, лук, огурцы, помидоры	Красное мясо, куры, рыба, сахар, рис, картофель, свекла, морковь
Непрод. товары	Одежда, обувь, предметы гигиены, бытовая химия, бытовая электроника	Стройматериалы, автомобили, топливо, медикаменты
Услуги	-	Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы, санатории и дома отдыха, авиабилеты

# Россия: рост потребительских расходов в июне замедляется по сравнению с маем

% к сопоставимой неделе предыдущего года\*



По данным Сбериндекса, за последнюю отчетную неделю рост номинальных потребительских расходов немного ускорился (до 7,5% г/г) по сравнению с предыдущей неделей (7,2% г/г) за счет расходов на непродовольственные товары. При этом рост расходов в реальном выражении, по нашим оценкам, ускорился до 4,5% с 4,3% соответственно

В целом за три недели июня годовой рост потребительских расходов замедляется по сравнению с маем, за исключением расходов на общепит

% г/г	18.06.2023	11.06.2023	04.06.2023	28.05.2023
Все категории	7,5	7,2	7,7	7,3
Все услуги	13,3	13,7	13,1	12,9
Непродовольственные товары	8,2	5,2	6,6	8,4
Продовольствие	1,7	3,1	3,6	1,1
Кафе, бары, рестораны	21,6	26,5	16,7	18,7
ИПЦ	3,0	2,9	2,7	2,4

\* По данным СБЕРИНДЕКС

# США: рынок жилья пока еще далек от восстановления

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную не изменилось

В целом за последние три недели еженедельный рост обращений остается умеренным в условиях высокого спроса на рабочую силу в сфере услуг

О существенном росте безработицы говорить пока еще преждевременно



	Заявки на пособие по безработице, млн. чел.	
	перв.	втор.
27.май	0,233	1,755
03.июн	0,262	1,772
10.июн	0,264	1,759
17.июн	0,264	н/д

Строительство новых домов в мае в абсолютном выражении оказалось максимальным с января 1990 года, а процентный рост стал самым большим с октября 2016 года. Частично это могло быть связано восстановлением жилья разрушенного во время весеннего сезона торнадо (временный фактор)

Продажи домов на вторичном рынке в мае неожиданно выросли на 0,2% после снижения в предыдущие два месяца. Низкий темпы продаж объясняются все еще высокими ценами и ставками по ипотечным кредитам, нехваткой домов для продажи

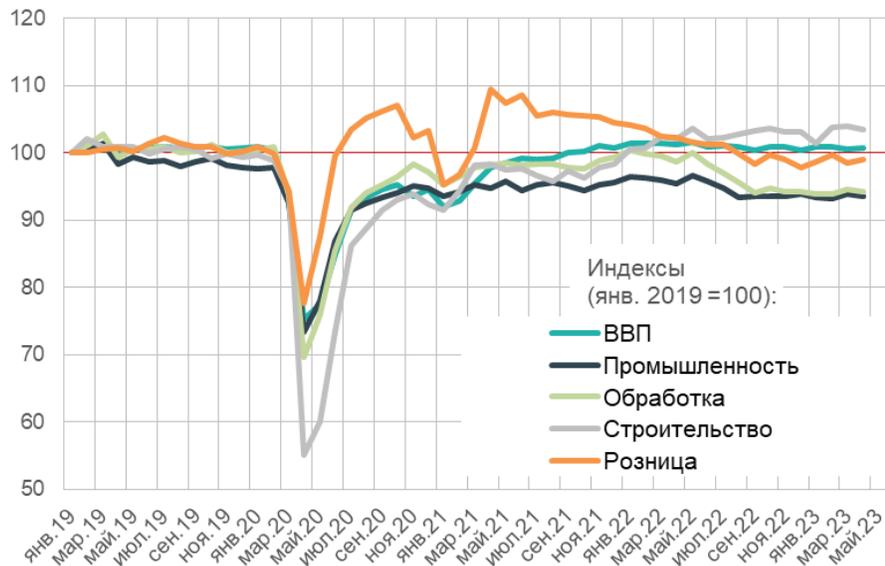


	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.23	7,2	-19,2	13,8	-23,1
мар.23	-3,9	-19,6	-2,6	-22,1
апр.23	-2,9	-25,8	-3,2	-23,0
май.23	21,7	5,7	0,2	-20,4

# Соединенное Королевство: рецессии пока нет, майская инфляция выше ожиданий

- В апреле **ВВП** продемонстрировал рост на 0,2% м/м после падения на 0,3% в марте. Основной положительный вклад внес **сектор услуг**, увеличившийся на 0,3% (в т.ч. **розничный товарооборот** – на 0,5%). **Промышленное производство** снизилось на 0,3%, так же как и **обрабатывающие производства**. **Строительство**, показавшее ранее опережающие темпы роста, в апреле упало на 0,6%
- Рост **потребительских цен** в мае составил 0,7% м/м и 8,7% г/г (1,2% м/м и 8,7% г/г месяцем ранее), что оказалось выше ожиданий. Наибольший вклад в ежемесячный рост внесли услуги ЖКХ, продовольствие и затраты на отдых. Базовая инфляция также продолжает расти выше ожиданий, что ужесточило риторику Банка Англии

ВВП и его компоненты, % м/м (январь 2019 = 100)



	% м/м	февраль	март	апрель
ВВП		0,0	-0,3	0,2
Промышленность		-0,2	0,7	-0,3
в т.ч. обработка		0,0	0,7	-0,3
Строительство		2,4	0,2	-0,6
Услуги		-0,1	-0,5	0,3
Розничный товарооборот		1,1	-1,2	0,5

Темпы роста индекса потребительских цен, %



	% м/м	% г/г
фев.23	1,1	10,4
мар.23	0,8	10,1
апр.23	1,2	8,7
май.23	0,7	8,7