

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 30 июня по 6 июля 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Существенный рост занятости в США в июне увеличил вероятность дальнейшего повышения ставок ФРС, что привело к снижению **фондовых индексов** и распродаже **гособлигаций**. **Цены на нефть** выросли на фоне продления добровольного ограничения добычи и экспорта нефти Россией и Саудовской Аравией. **Цены на цветные металлы** выросли на ожиданиях роста спроса в Китае и США



Россия

Инфляция в начале июля остается на повышенном уровне на фоне слабеющего рубля. За год рост потребительских цен сохраняется на уровне 3,2%, однако в ближайшие недели рост, вероятно, ускорится. По данным Сбериндекса, в начале июля номинальный рост **потребительских расходов** к аналогичному периоду 2022 года продолжил замедляться по сравнению с данными предыдущей недели



США

Данные отчета ADP по рынку труда показали существенный прирост занятости в июне. Однако **количество первичных обращений за пособиями по безработице** за последнюю отчетную неделю повысилось сильнее ожиданий. В мае возобновился рост реальных доходов, тогда как расходы остались неизменными – сбережения вновь стали расти



Еврозона

Потребительские цены в июне выросли на 0,3%, при этом годовая инфляция в июне снизилась до 5,5% по сравнению с 6,1% в мае. **Розничный товарооборот** еврозоны второй месяц подряд показывает нулевую динамику, хотя аналитики ожидали небольшого роста. Продажи продовольствия и топлива снизились, а товарооборот непродовольственных товаров вырос. В годовом выражении снижение **розничных продаж** ускорилось до -2,9% по сравнению с -2,6% в апреле

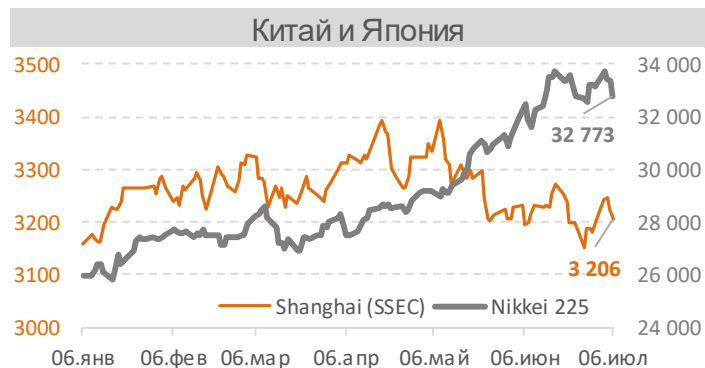
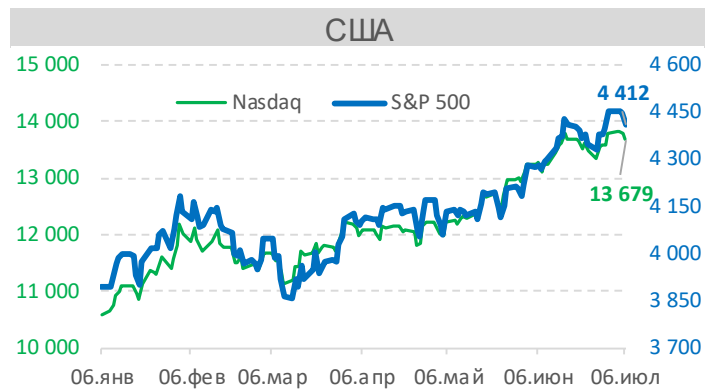
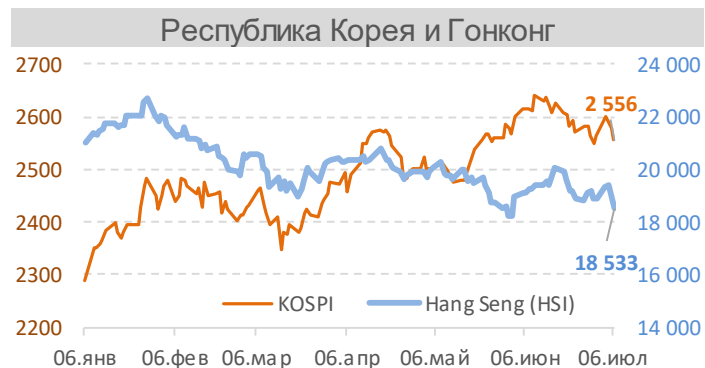


Деловая активность

В июне данные опросов показывают **рост деловой активности** в России, Китае и Индии на фоне роста внутреннего и внешнего спроса, хотя и более умеренными темпами, чем ожидалось

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 06.07.2023

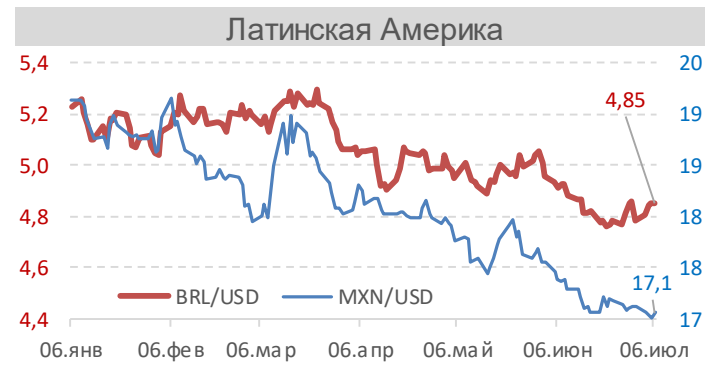
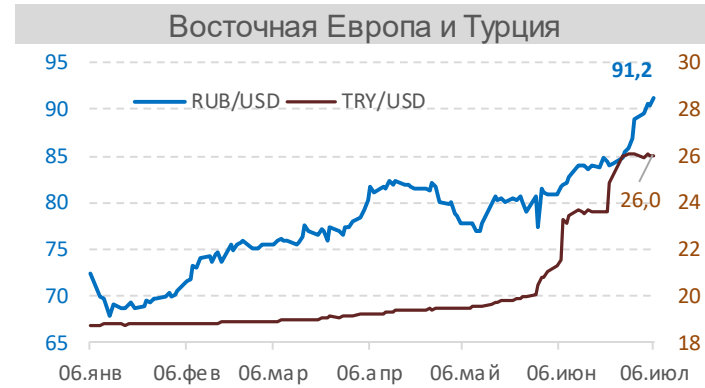
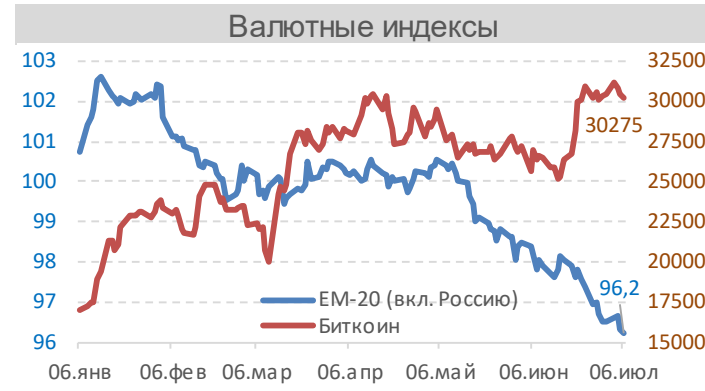
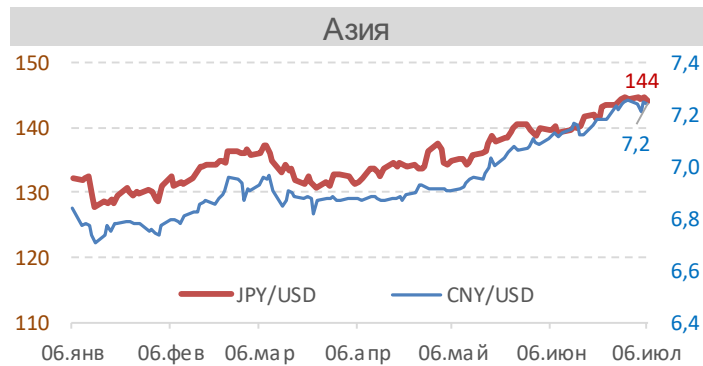
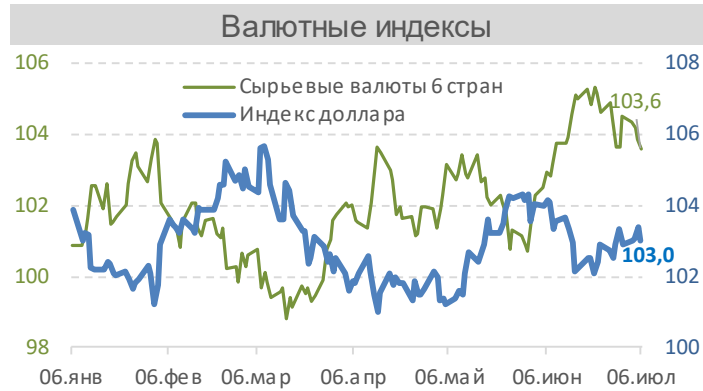


Показатель	Единицы	Знач. на 6 июля	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 925	-0,3	К	Д
MSCI EM	USD	985	-0,2	К	Д
Золото	USD	1 911	0,1	К	Д
Dow Jones	USD	33 922	-0,6	К	Д
S&P 500	USD	4 412	0,3	К	Д
Nasdaq	USD	13 679	0,6	К	Д
Russel 2000	USD	1 842	-2,1	К	Д
Bovespa	BRL	117 426	-0,8	К	Д
FTSE 100	GBP	7 281	-2,6	К	Д
DAX	EUR	15 529	-2,6	К	Д
CAC 40	EUR	7 082	-3,2	К	Д
IBEX 35	EUR	9 285	-2,4	К	Д
MOEX	RUB	2 820	0,8	К	Д
WIG	PLN	66 408	-1,2	К	Д
KASE	KZT	3 609	0,4	К	Д
Nikkei 225	JPY	32 773	-1,4	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 206	0,7	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	18 533	-2,1	К	Д
BSE Sensex 30	INR	65 786	2,9	К	Д
KOSPI	KRW	2 556	0,2	К	Д
ASX 200	AUD	7 163	-0,4	К	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.**
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

Дата отсечения данных: 06.07.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 6 июл	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	103,0	-0,3		
Сырьевые-6	100=30.12.2022	103,6	0,0		
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,2	-0,3		
Биткоин	USD/BTC	30 275	-0,3		
Евросона	USD/EUR	1,089	0,2		
Великобритания	USD/GBP	1,274	1,0		
Швейцария	CHF/USD	0,895	0,5		
Россия	RUB/USD	91,18	-4,7		
Турция	TRY/USD	26,03	0,1		
Польша	PLN/USD	4,118	-0,6		
Венгрия	HUF/USD	353,8	-3,4		
Япония	JPY/USD	144,1	0,5		
Новая Зеландия	USD/NZD	0,616	1,4		
Австралия	USD/AUD	0,663	0,1		
Китай	CNY/USD	7,244	0,1		
Индия	INR/USD	82,43	-0,4		
Мексика	MXN/USD	17,06	0,4		
Бразилия	BRL/USD	4,850	0,1		
Чили	CLP/USD	796,0	0,9		

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.

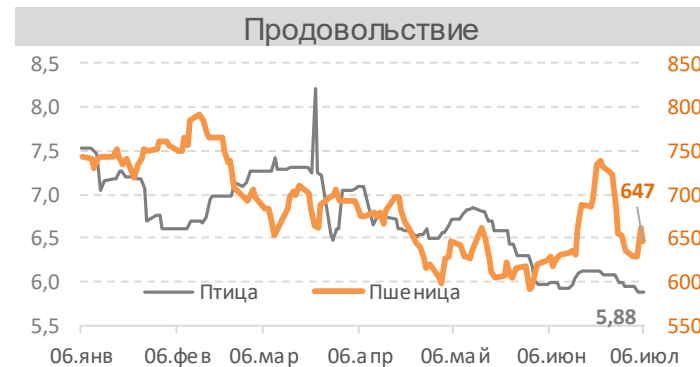
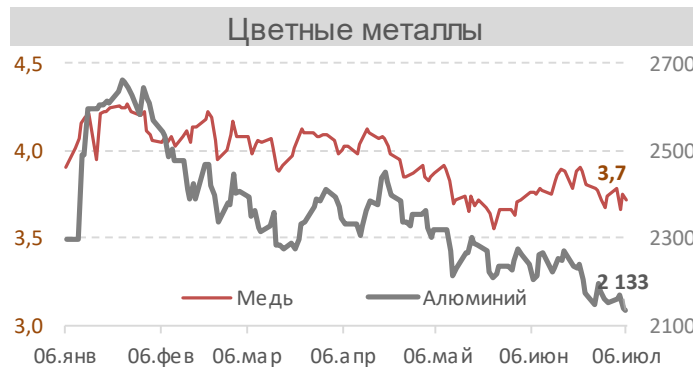
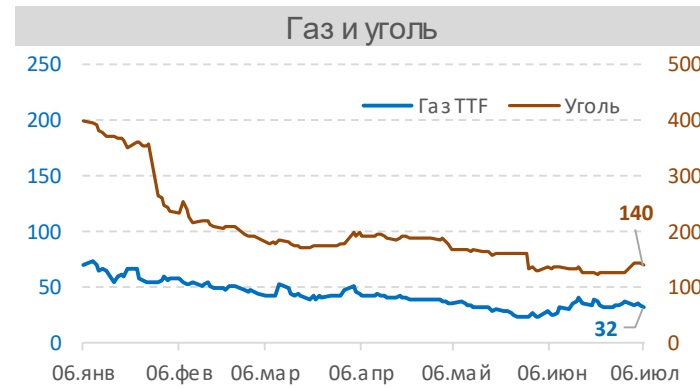
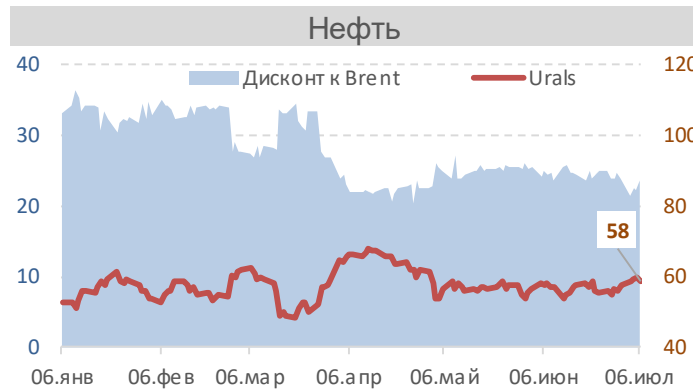
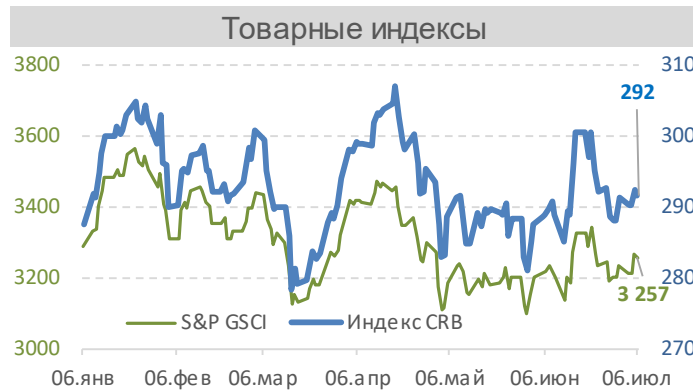
Доллар - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 06.07.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 6 июл	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	292	1,2		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 257	1,7		
LME index	Индексный пункт	3 675	1,0		
Brent	\$/барр.	76,5	2,7		
Urals	\$/барр.	58,49	4,2		
Газ TTF	€/МВт·ч	32,35	-8,1		
Уголь	\$/тонна	139,65	9,2		
Бензин	\$/галлон	2,54	1,6		
Топочный мазут	\$/галлон	2,48	3,0		
Алюминий	\$/тонна	2 133	-1,4		
Медь	\$/фунт	3,720	1,2		
Никель	\$/тонна	21 024	2,8		
Железная руда б:	\$/тонна	112,27	-0,3		
Золото	\$/тр.унция	1 911	0,1		
Серебро	\$/тр.унция	22,7	0,8		
Палладий	\$/тр.унция	1 242	1,0		
Пшеница	¢/бушель	647	-0,9		
Кукуруза	¢/бушель	567	-2,5		
Рис	\$/центнер	18,64	5,3		
Овес	¢/бушель	409	11,3		
Соевые бобы	¢/бушель	1 526	2,9		
Мясо птицы	BRL/кг	5,88	-1,7		

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"

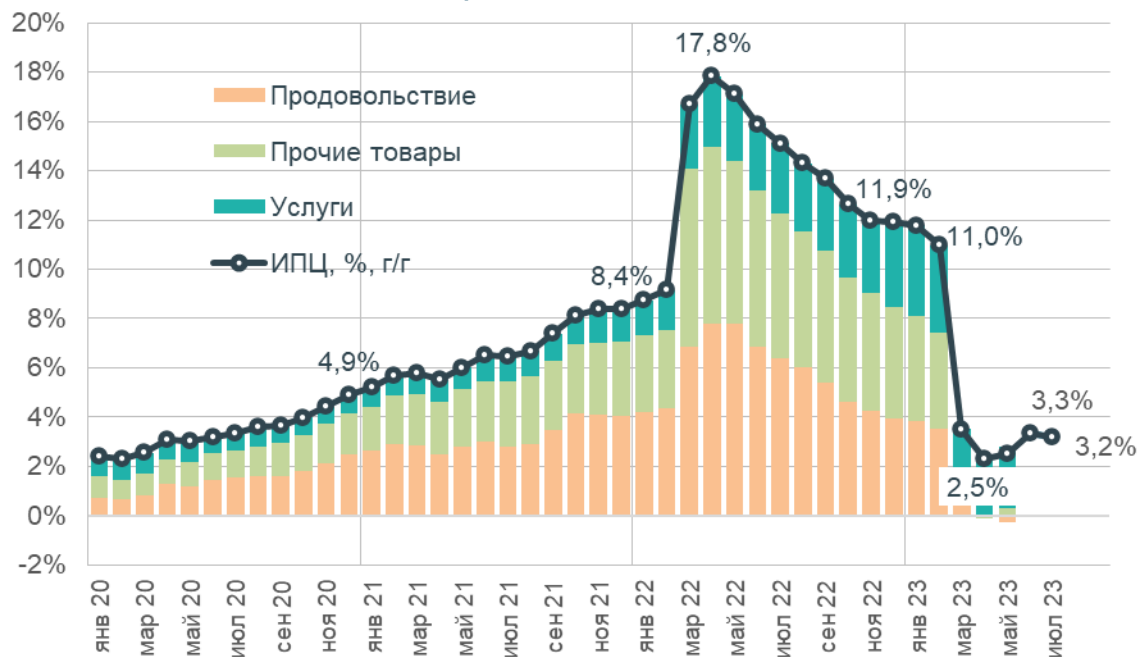
Россия: инфляция продолжает постепенно ускоряться

- **ИПЦ** в июне составил 0,4-0,5%*. За первую неделю июля цены выросли еще на 0,13%. Ускорение недельных темпов происходит на фоне заметного ослабления курса рубля
- В годовом выражении инфляция за последнюю отчетную неделю снизилась до 3,2% против 3,3%* недель ранее за счет высокой базы прошлого года
- В дальнейшем мы ожидаем возобновления плавного повышения годовой инфляции до конца года

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



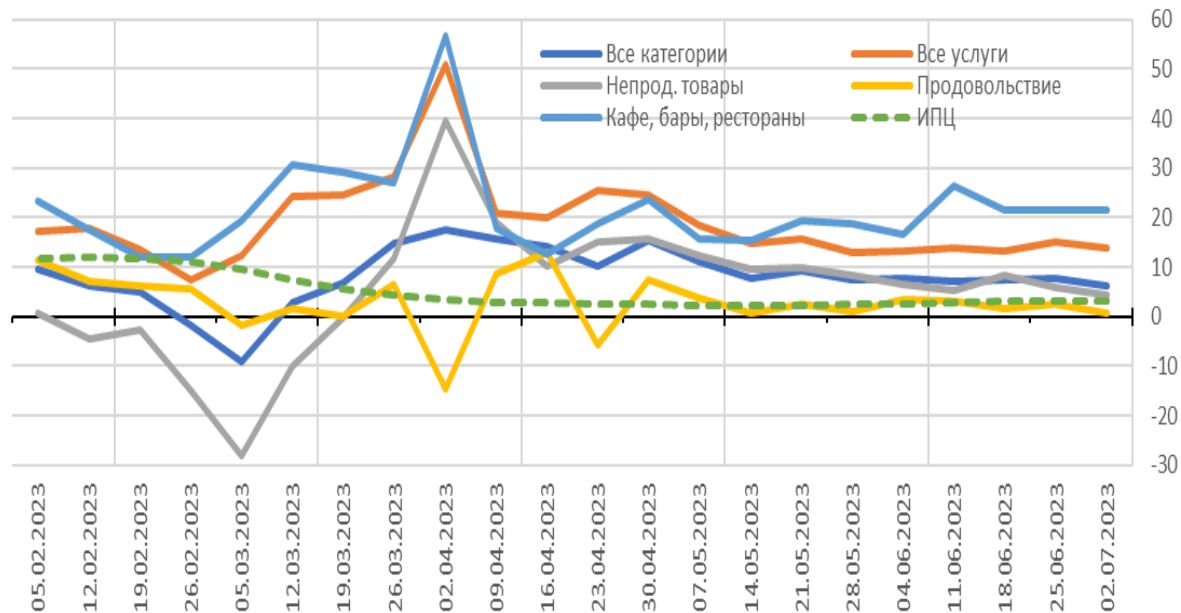
Динамика цен с начала месяца

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

* Оценка Института ВЭБ

Россия: тенденция к снижению потребительских расходов

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- Согласно данным Сбериндекса, в начале июля еженедельный рост номинальных потребительских расходов к аналогичному периоду 2022 года замедлился до 6,1% по сравнению с 7,7% неделей ранее. Торможение отмечается по всем категориям расходов
- В реальном выражении, по данным Сбериндекса, рост потребительских расходов замедлился до 2,9% с 5,1% неделей ранее
- Сбериндекс с начала мая показывает последовательное замедление роста потребительских расходов

% г/г	02.07.23	25.06.23	18.06.23	11.06.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	6,1	7,7	7,5	7,2
все услуги	13,9	15,0	13,3	13,7
непродовольственные товары	4,3	6,0	8,2	5,2
продовольствие	0,6	2,4	1,7	3,1
кафе, бары, рестораны	21,4	21,6	21,6	26,5
ИПЦ	3,2	3,3	3,1	2,9

* По данным СБЕРИНДЕКС

США: на фоне сильного рынка труда ФРС может повысить ставки

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло сильнее ожиданий, но остается существенно меньше значений, наблюдававшихся в первой половине июня



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
10.июн	0,264	1,76
17.июн	0,265	1,73
24.июн	0,236	1,72
01.июл	0,248	н/д

В июне количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, поднялось почти на полмиллиона, что в два раза выше ожиданий рынка и является максимумом с начала 2022 года. Основной рост по-прежнему был сосредоточен в сферах досуга и гостиничного бизнеса, строительстве и торговле. При этом значительно сократилась занятость в обрабатывающих отраслях и финансах. Рост номинальных зарплат замедлился до 6,4% г/г против 6,6% в предыдущий месяц



тыс. чел.

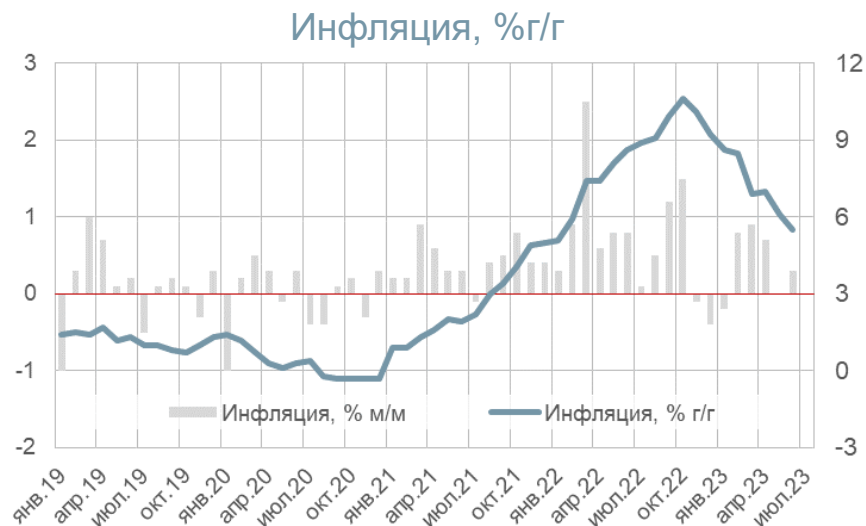
	тыс. чел.
мар.23	142
апр.23	291
май.23	267
июн.23	497

В мае возобновился рост реальных доходов после снижения в апреле. Основной вклад в рост связан с увеличением зарплат в сфере услуг. Кроме того, возобновился рост выплат социальных пособий. Потребительские расходы в мае не изменились (сократились расходы на покупку товаров длительного пользования, но при этом выросли на услуги) и остаются почти на уровне начала года. Индекс цен потребительских расходов в мае вырос на 0,1% м/м (вновь стали расти цены на товары). В годовом выражении рост ускорился до 4,0%



	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.23	0,3	2,8	0,0	2,4
мар.23	0,3	3,5	0,0	2,1
апр.23	-0,1	3,5	0,2	2,2
май.23	0,3	4,0	0,0	2,1

Евразона: инфляция в июне продолжила расти на фоне стагнации розницы



- После нулевого месячного роста в мае **потребительские цены в июне выросли на 0,3%**. Базовая инфляция (с исключением продуктов питания и энергоносителей) повысилась с 0,3 до 0,4% м/м
- Среди стран еврозоны наибольшие темпы сохраняются в странах Балтии, возобновился рост цен в Германии (0,4% м/м по сравнению с дефляцией месяцем ранее). Наименьшие темпы роста цен зафиксированы в Испании, Бельгии, Греции
- **Годовая инфляция в еврозоне в июне снизилась до 5,5%** (практически совпала с ожиданиями) по сравнению с 6,1% в мае. **Ускорилось падение цен на энергию** – они снизились на 5,6% г/г (в мае – на 1,8% г/г)

	% м/м	% г/г
мар.23	0,9	6,9
апр.23	0,7	7,0
май.23	0,0	6,1
июн.23	0,3	5,5

- **Розничный товарооборот еврозоны второй месяц подряд показывает нулевую динамику**, хотя аналитики ожидали небольшого роста. Продажи продовольствия в мае упали на 0,5%, топлива – на 0,3%, при этом товарооборот непродовольственных товаров вырос на 0,1%
- **В годовом выражении снижение розничных продаж ускорилось до -2,9% г/г** по сравнению с -2,6% г/г в апреле
- Самое заметное повышение в мае наблюдалось в Португалии, Болгарии, Швейцарии; наибольшее снижение зафиксировано в Люксембурге, Словении, Польше

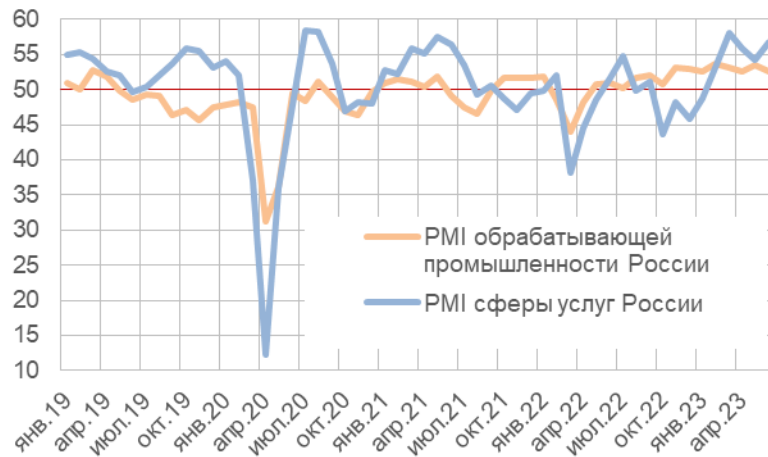
	% м/м	% г/г
фев.23	-0,2	-2,4
мар.23	-0,4	-3,3
апр.23	0,0	-2,6
май.23	0,0	-2,9

Деловая активность: рост ниже ожиданий



Россия

Рост деловой активности в обрабатывающей промышленности в июне немного замедлился, но остается на высоком уровне. Отмечается рост производства за счет увеличения новых продаж. Рост новых заказов был поддержан устойчивым улучшением внутреннего спроса наряду с возобновившимся ростом новых продаж на внешние рынки (в т.ч. за счет диверсификации экспортных рынков и инвестиций в поиск новых клиентов). **Рост деловой активности в сфере услуг ускорился** на фоне возобновления роста новых экспортных заказов после небольшого сокращения в мае

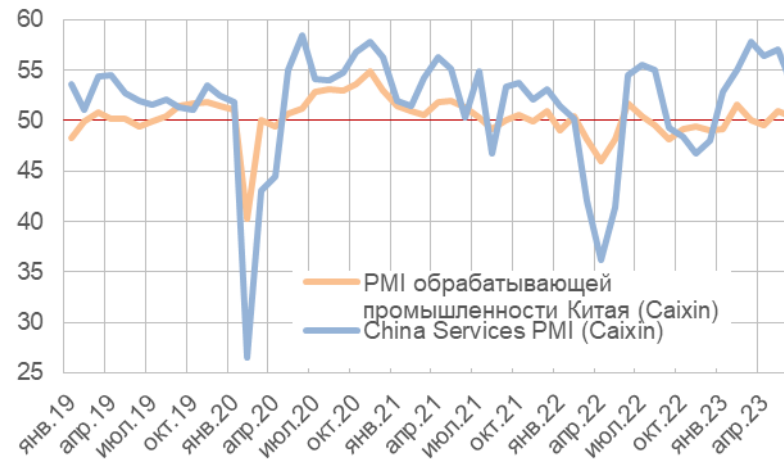


	PMI обр.	PMI услуги
мар.23	53,2	58,1
апр.23	52,6	55,9
май.23	53,5	54,3
июн.23	52,6	56,8



Китай

В июне рост деловой активности в обрабатывающей промышленности Китая продолжился и оказался лучше ожиданий. В значительной степени это было обусловлено повышением внутренних продаж, поскольку новые экспортные заказы практически не изменились на фоне слабого внешнего спроса. **Рост деловой активности в сфере услуг замедлился сильнее ожиданий**, поскольку наблюдалось более слабое восстановление туризма с момента ослабления пандемических ограничений. Тем не менее в июне усилился рост оптимизма в краткосрочной перспективе



	PMI обр.	PMI услуги
мар.23	50,0	57,8
апр.23	49,5	56,4
май.23	50,9	57,1
июн.23	50,5	53,9



Индия

В июне по-прежнему сохранялась высокая деловая активность в сфере услуг и производства, но она оказалась чуть ниже ожиданий. Данные опросов снова показали рост как внутреннего, так и внешнего спроса. Хотя текущие издержки продолжали расти в июне, общий уровень инфляции снизился с мая и в целом приблизился к своему среднему долгосрочному значению. При этом отмечается, что рост цен был выше в сфере услуг, чем в обрабатывающей промышленности



	PMI обр.	PMI услуги
мар.23	56,4	57,8
апр.23	57,2	62,0
май.23	58,7	61,2
июн.23	57,8	58,5