

# МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 14 по 20 июля 2023

# Основные выводы



## Мировые рынки

Отчетность большинства крупнейших американских банков оказалась лучше ожиданий в отличие от компаний технологического сектора (Netflix и IBM). В этих условиях **фондовые индексы** по итогам торгов в четверг стали снижаться. **Доллар** к корзине валют стал расти, поддержку **юаню** оказало смягчение ограничений на привлечение иностранного капитала. Котировки **нефти** и **цветных металлов** корректируются вниз, однако поддержку ценам могут оказать усилия властей Китая, которые выступили с заявлением о поддержке частного сектора и потребительского спроса в условиях слабого экономического роста. Цены на **газ** в Европе находятся вблизи минимальных уровней, достигнутых в начале июня, что связано с восстановлением Норвегией добычи газа после профилактических ремонтов и превышением уровня запасов в европейских хранилищах отметки в 80%. Цены на **пшеницу** резко выросли после приостановки зерновой сделки



## Россия

Рост **потребительских цен** усиливается третью неделю подряд и по состоянию на 17 июля инфляция выросла до 3,6% против 3,2% на конец июня. Впервые с марта прошлого года в банковском секторе зафиксирован **структурный дефицит** ликвидности за счет резкого наращивания банками задолженность перед ЦБ по кредитам на срок до 7 дней. Согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов в реальном выражении за последнюю отчетную неделю замедлился до 6,3% с 7,1% неделей ранее



## США

**Первичные обращения за пособиями по безработице** немного выросли, но в среднем за последние две недели остается ниже, чем в среднем за предыдущие четыре недели июня. В июне объем **розничных продаж** в реальном выражении не изменился. Объем **промышленного производства** снижается второй месяц подряд. Снижение продаж на **вторичном рынке и строительства новых домов** в июне свидетельствует о сохраняющихся проблемах на рынке жилья



## Соединенное Королевство

В мае **ВВП** снизился на 0,1% м/м после роста на 0,2% в апреле. Негативный вклад в динамику внесли **промышленное производство розничный товарооборот и строительство**, которое снижается уже второй месяц подряд. **Инфляция** в июне снизилась до 7,9% г/г против 8,7% месяцем ранее. Наибольший понижательный вклад был внесен ценами на топливо, в то время как продовольствие продолжает дорожать. Базовая инфляция остается высокой (6,9% г/г), что создает предпосылки для дальнейшего ужесточения риторики Банка Англии

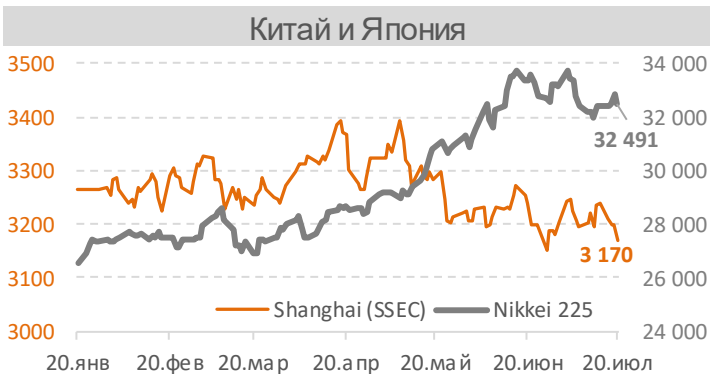
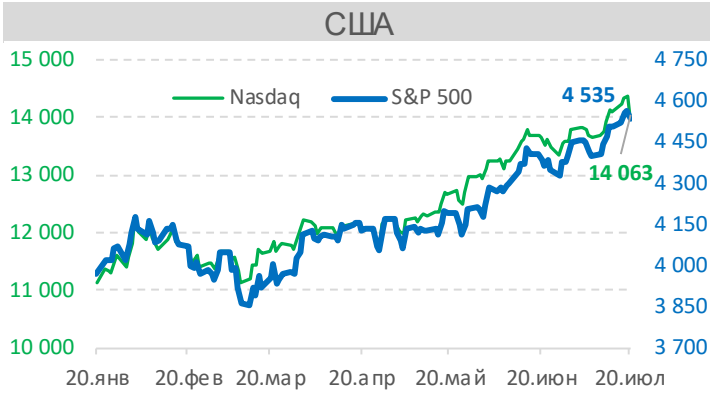
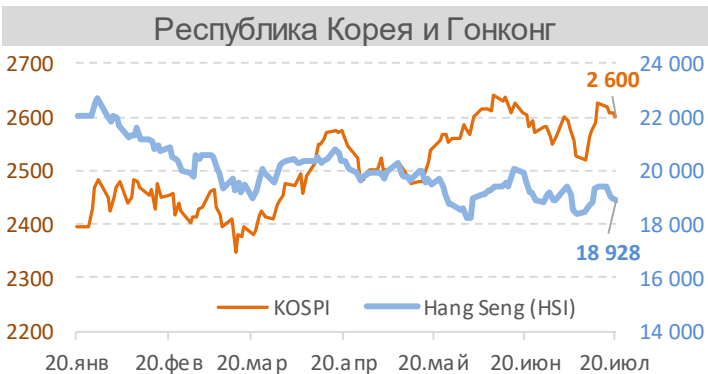
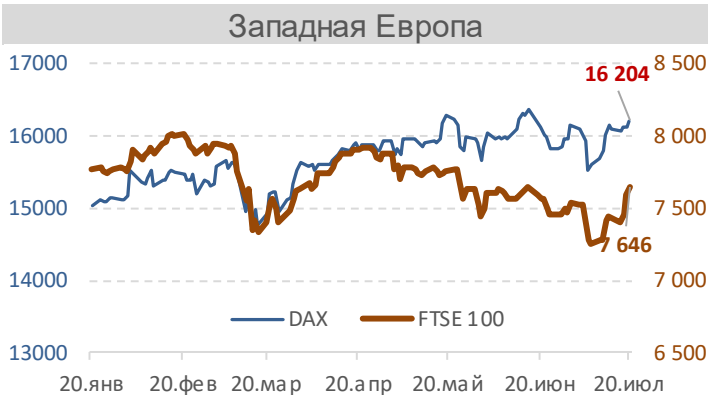
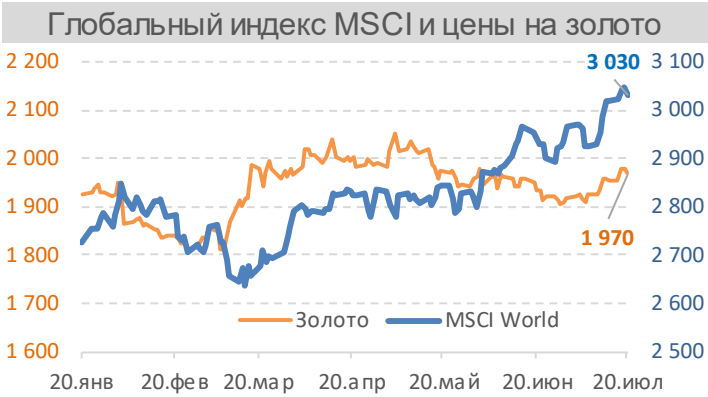


## Китай

**ВВП** Китая во II квартале 2023 года увеличился на 6,3% г/г (ожидалось 7,3%) и на 0,8% кв/кв. Рост **промышленного производства** в июне ускорился, а **розничного товарооборота**, наоборот, резко замедлился в годовом выражении. Замедление роста **инвестиций** в основной капитал продолжается уже четвертый месяц подряд

# Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 20.07.2023



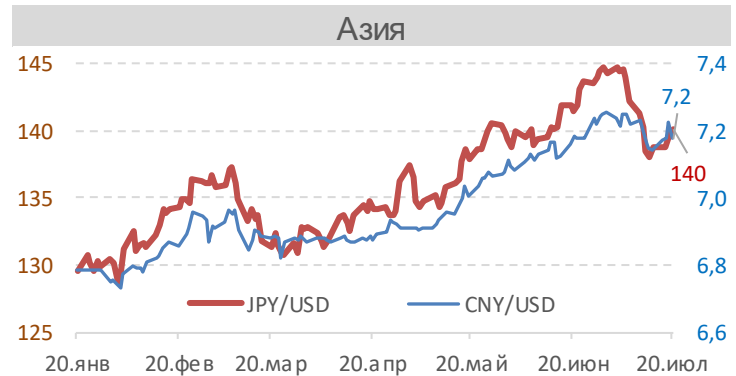
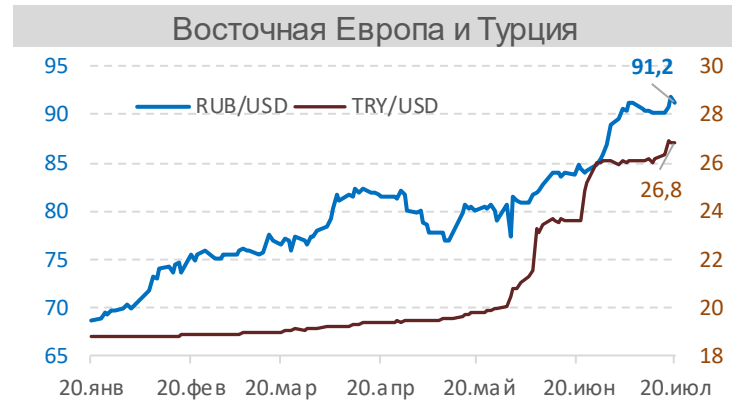
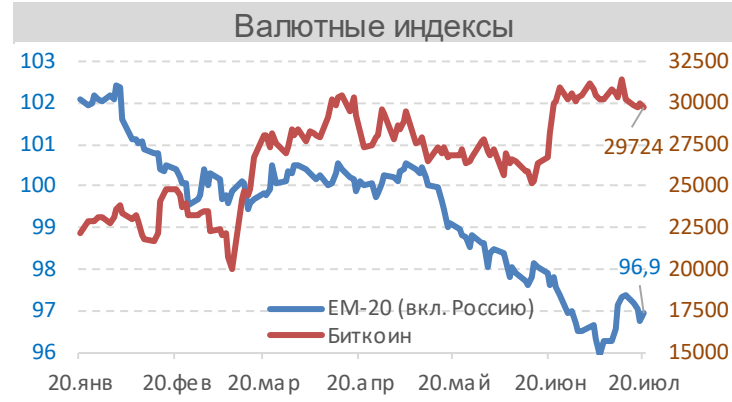
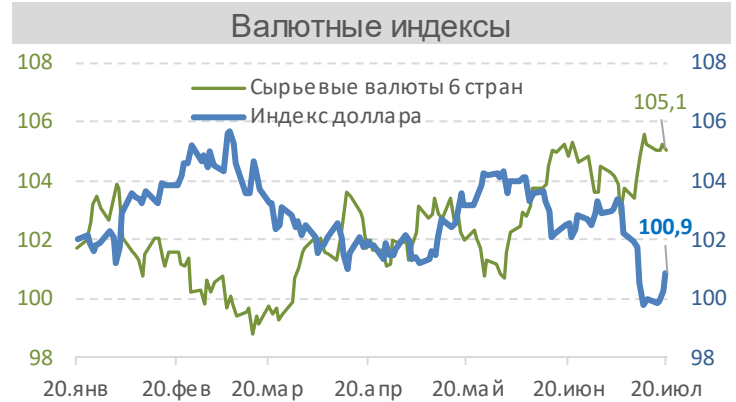
Показатель	Единицы	Знач. на 20 июля	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
MSCI World	USD	3 030	0,3		
MSCI EM	USD	1 018	-0,2		
Золото	USD	1 970	0,5		
Dow Jones	USD	35 225	2,4		
S&P 500	USD	4 535	0,6		
Nasdaq	USD	14 063	-0,5		
Russel 2000	USD	1 967	0,8		
Bovespa	BRL	118 083	-1,0		
FTSE 100	GBP	7 646	2,8		
DAX	EUR	16 204	0,4		
CAC 40	EUR	7 385	0,2		
IBEX 35	EUR	9 520	0,7		
MOEX	RUB	2 917	1,1		
WIG	PLN	71 378	2,3		
KASE	KZT	3 670	1,8		
Nikkei 225	JPY	32 491	0,2		
Shanghai (SSEC)	CNY	3 170	-2,1		
Hang Seng (HSI)	HKD	18 928	-2,2		
BSE Sensex 30	INR	67 572	3,1		
KOSPI	KRW	2 600	0,3		
ASX 200	AUD	7 325	1,1		

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: 20.07.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 20.07.2023	Изм. 5 дн	Тренд
Доллар	индекс. пункты	100,9	1,1	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	105,1	-0,5	Д
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,9	-0,4	Д
Биткоин	USD/BTC	29 724	-5,6	К
Еврозона	USD/EUR	1,113	-0,9	Д
Великобритания	USD/GBP	1,287	-2,0	Д
Швейцария	CHF/USD	0,867	-0,9	Д
Россия	RUB/USD	91,20	-1,1	К
Турция	TRY/USD	26,80	-3,0	К
Польша	PLN/USD	4,002	-1,1	Д
Венгрия	HUF/USD	342,7	-2,9	К
Япония	JPY/USD	140,1	-1,4	Д
Новая Зеландия	USD/NZD	0,623	-2,5	Д
Австралия	USD/AUD	0,678	-1,6	Д
Китай	CNY/USD	7,178	-0,4	Д
Индия	INR/USD	82,14	-0,1	Д
Мексика	MXN/USD	16,88	-0,2	Д
Бразилия	BRL/USD	4,798	0,1	Д
Чили	CLP/USD	817,0	-0,9	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.

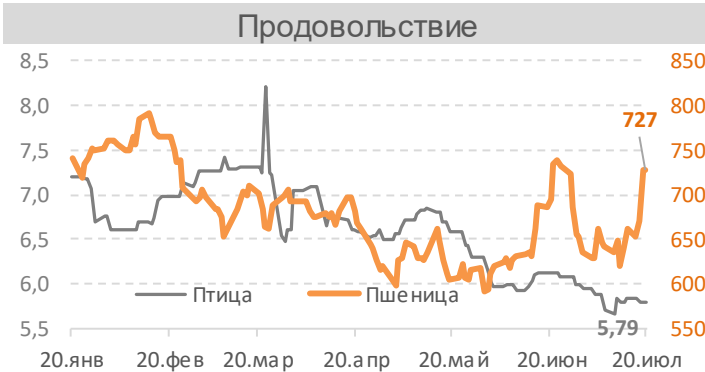
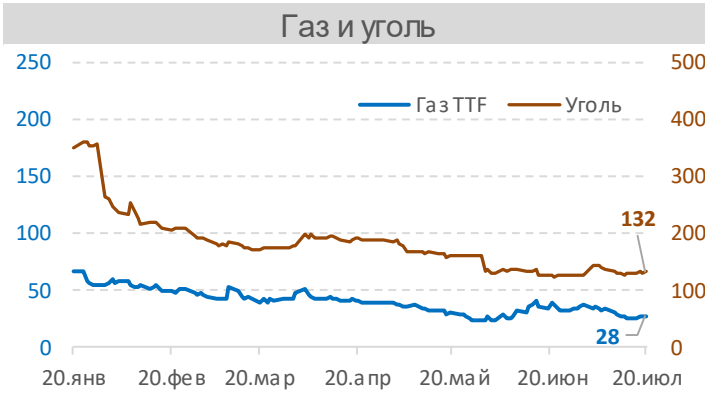
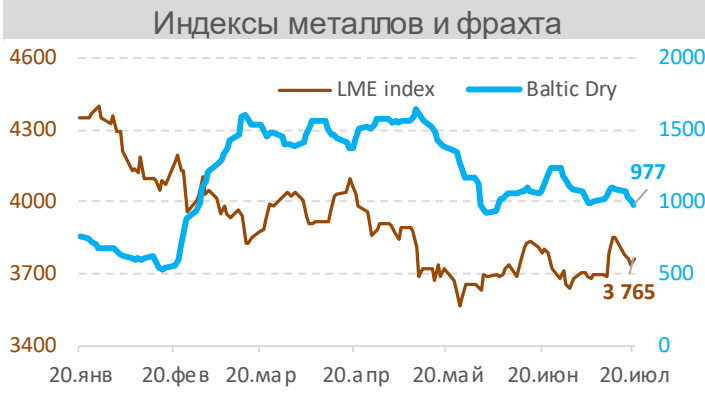
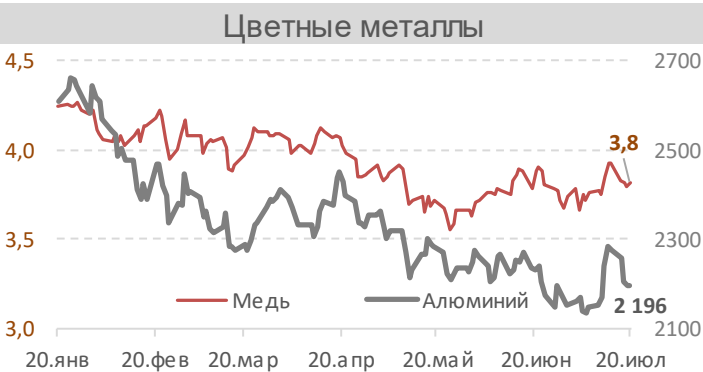
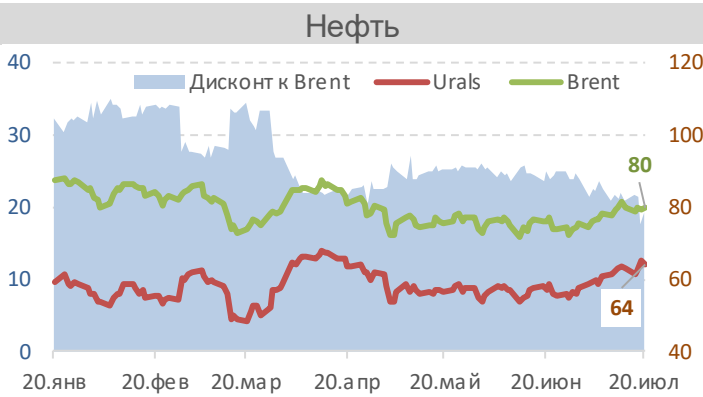
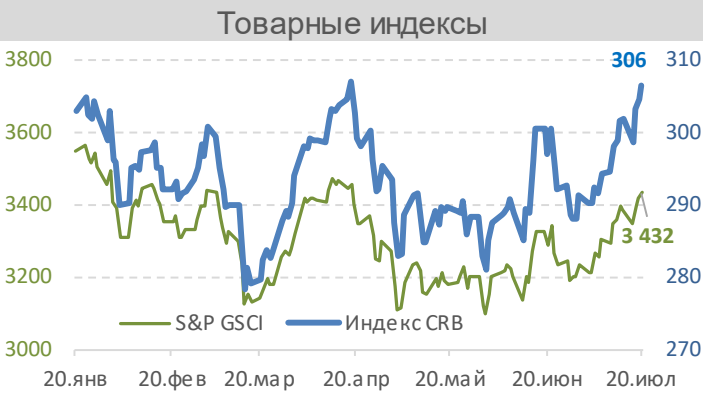
**Доллар** - индекс рассчитывается к корзине 6 валют (евро, йена, фунт, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

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



# Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 20.07.2023

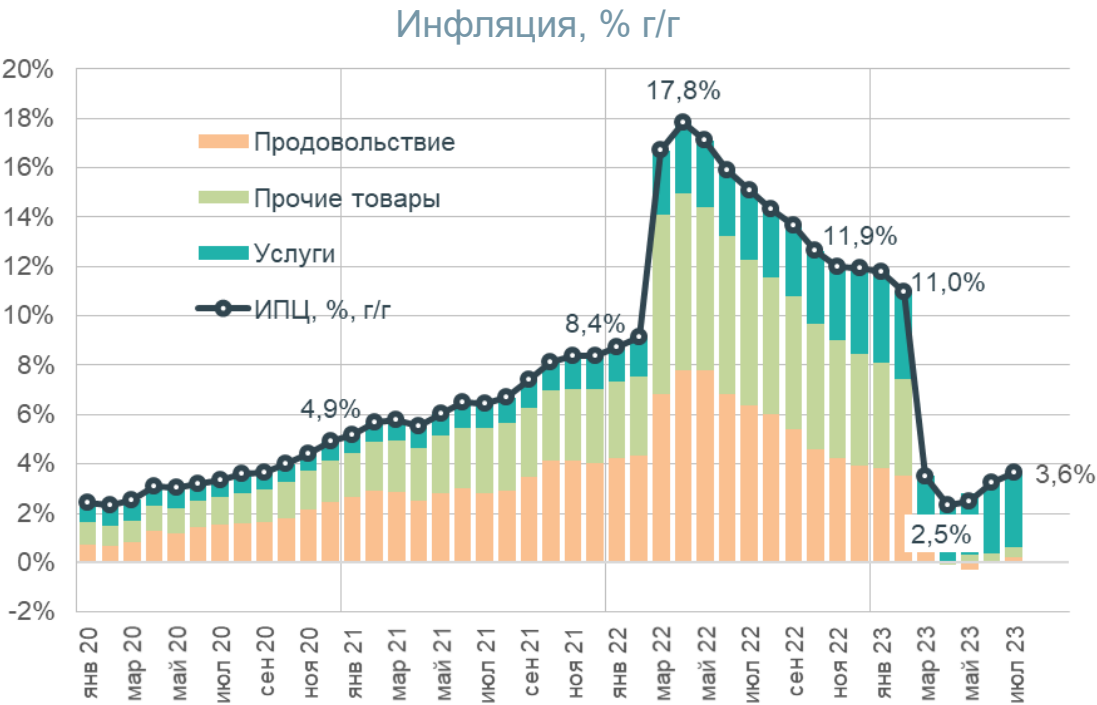


Показатель	Единицы	Знач. на 20.07.2023	Изм. 5 дн	Тренд К	Тренд Д
Индекс CRB	Индексный пункт	306	1,6		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 432	1,0		
LME index	Индексный пункт	3 765	-2,3		
Brent	\$/барр.	79,6	-2,1		
Urals	\$/барр.	64,29	1,1		
Газ TTF	€/МВт·ч	28,02	5,3		
Уголь	\$/тонна	132	3,1		
Бензин	\$/галлон	2,74	2,4		
Топочный мазут	\$/галлон	2,66	2,1		
Алюминий	\$/тонна	2 196	-3,8		
Медь	\$/фунт	3,818	-2,9		
Никель	\$/тонна	21 049	-0,2		
Железная руда 6%	\$/тонна	112,43	1,3		
Золото	\$/тр.унция	1 970	0,5		
Серебро	\$/тр.унция	24,7	-0,5		
Палладий	\$/тр.унция	1 278	-1,3		
Пшеница	¢/бушель	727	13,6		
Кукуруза	¢/бушель	537	8,9		
Рис	\$/центнер	15,89	4,2		
Овес	¢/бушель	444	9,0		
Соевые бобы	¢/бушель	1 495	0,7		
Мясо птицы	BRL/кг	5,79	0,0		

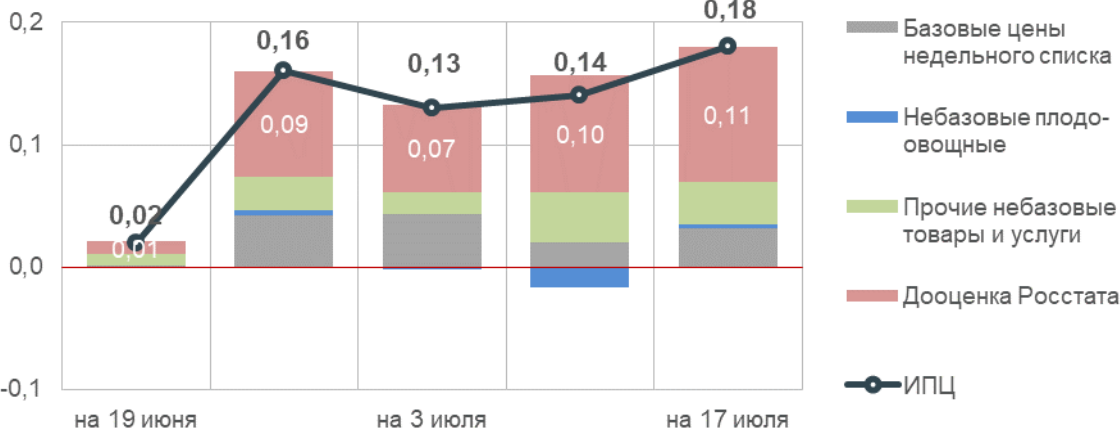
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %.  
Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты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

- За три недели июля **ИПЦ** вырос на 0,4%. Ускорение недельных темпов происходит по широкому спектру товаров и услуг на фоне заметного ослабления рубля
- В годовом выражении инфляция в последнюю неделю ускорилась до 3,6%\*



Структура прироста недельных цен, п.п.



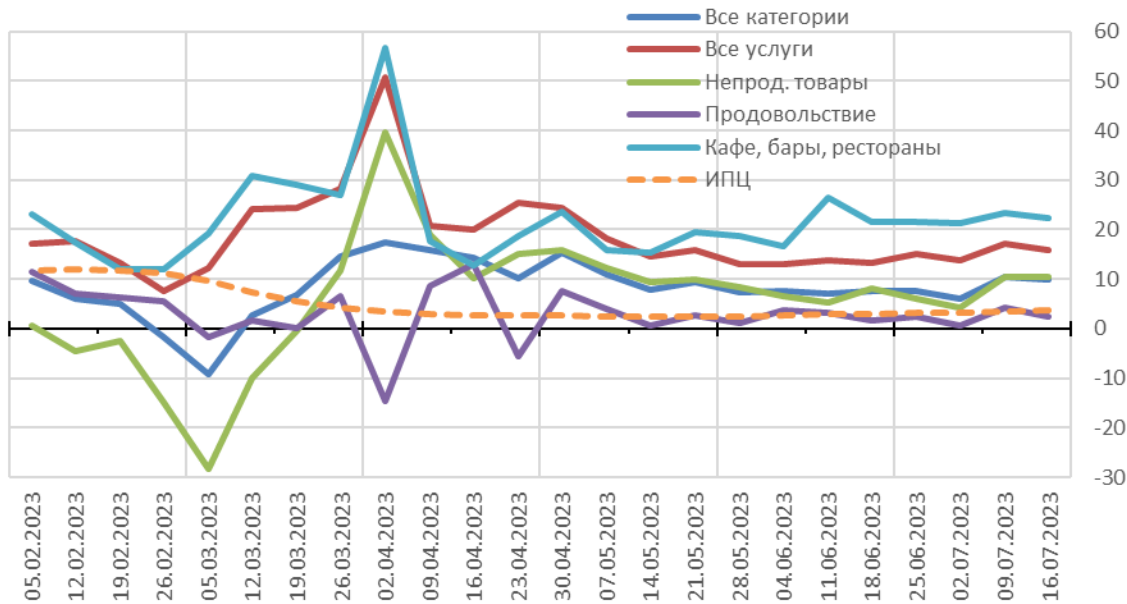
Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Масло, молоко и молочная продукция, мука, хлеб, крупы и макаронные изделия, лук, огурцы	Красное мясо, куры, рыба, яйца, сахар, плодоовощная продукция (кроме огурцов)
Непрод. товары	Обувь, предметы гигиены	Одежда, бытовая химия, бытовая электроника, стройматериалы, автомобили, топливо, медикаменты
Услуги	Ремонт телевизоров, водоснабжение, водоотведение, газоснабжение	Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы, санатории и дома отдыха, авиабилеты

\* Оценка Института ВЭБ

# Россия: потребительские расходы к середине июля замедлились

% к сопоставимой неделе предыдущего года\*

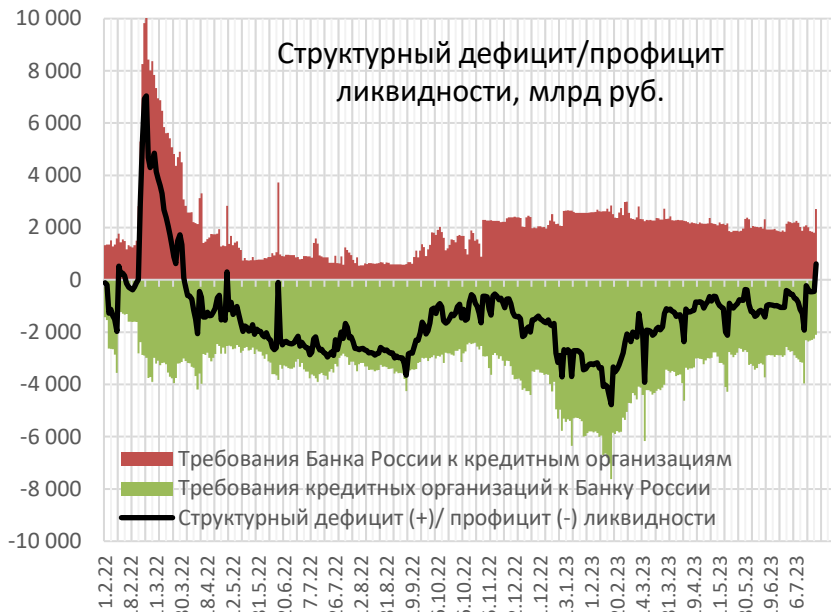


- К середине июля рост номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года замедлился до 9,9% по сравнению с 10,5% недель ранее
- Замедление темпов роста отмечалось по всем категориям расходов, особенно в расходах на продовольствие
- В реальном выражении, по данным Сбериндекса, рост потребительских расходов также замедлился – до 6,3% с 7,1% недель ранее
- В то же время по отношению к предыдущей неделе, согласно данным Сбериндекса, номинальные потребительские расходы выросли более чем на 2% и превысили средний уровень в мае. Рост расходов в июле происходит в условиях ослабления рубля

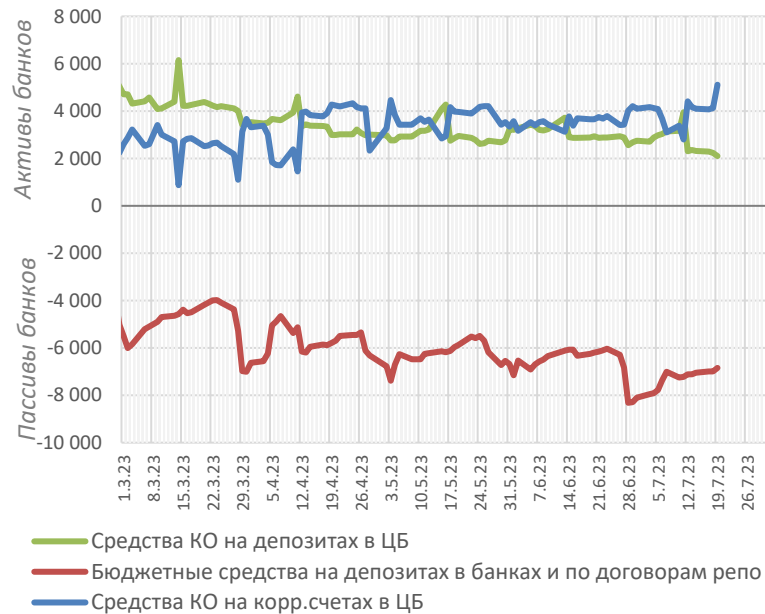
% г/г	16.07.23	09.07.23	02.07.23	25.06.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	9,9	10,5	6,1	7,7
Все услуги	15,8	17,2	13,9	15,0
Непродовольственные товары	10,4	10,5	4,3	6,0
Продовольствие	2,5	4,2	0,6	2,4
Кафе, бары, рестораны	22,4	23,4	21,4	21,6
ИПЦ	3,6	3,3	3,1	3,2

# Россия – денежный рынок

## Банковская ликвидность



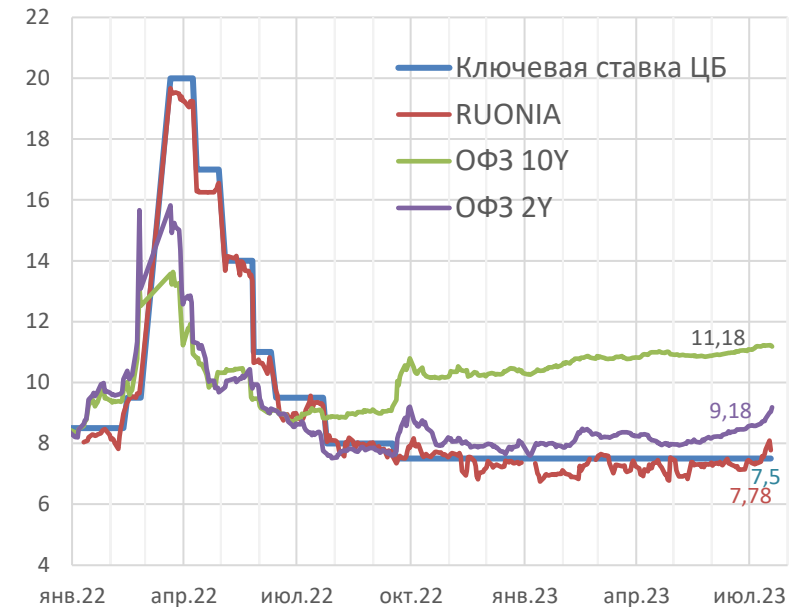
## Средства КО и Казначейства, млрд руб.



Впервые с марта прошлого года в банковском секторе зафиксирован структурный дефицит ликвидности в размере около 600 млрд руб. При относительно стабильном объеме остатков средств кредитных организаций на депозитах в Банке России (в среднем 2,1-2,3 трлн руб. на протяжении последней недели) банки резко увеличили задолженность перед ЦБ по кредитам на срок до 7 дней (на 1 трлн руб.)

Объем свободных средств Казначейства, размещаемый в банках на депозитах и по операциям РЕПО, последнюю неделю оставался стабильным и не был ниже 6,8 трлн руб.

## Процентные ставки, %



В ожидании повышения Банком России ключевой ставки 21 июля RUONIA всю прошедшую неделю была выше ключевой и даже поднималась выше 8%

Заметно увеличились доходности среднесрочных ОФЗ. В частности, доходность облигаций со сроком до погашения 2 года выросла за неделю на 45 б.п. В то же время доходности «длинных» гособлигаций снизились (на 5 б.п. по 10-леткам, на 23 б.п. по 15-леткам, на 36 б.п. по 20-леткам)



# США: стагнация в рознице и снижение производства

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю неожиданно снизилось до двухмесячного минимума.

В целом за последние две недели еженедельное количество обращений остается значительно ниже, чем в среднем за предыдущие четыре недели июня



	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
24.июн	0,236	1,718
01.июл	0,249	1,729
08.июл	0,237	1,754
15.июл	0,228	н/д

В июне розничные продажи выросли на 0,2%, что оказалось меньше ожиданий. Резко выросла интернет-торговля, но при этом снизились продажи на АЗС, в продуктовых магазинах и продажи стройматериалов. В реальном выражении розничные продажи не изменились.

Объем промышленного производства в июне вновь снизился на 0,5% (ожидалась стагнация) за счет сокращения производства газа и электроэнергии для коммунальных услуг



	Розница		Промышленность	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
мар.23	-0,7	2,4	0,1	0,2
апр.23	0,4	1,2	0,6	0,5
май.23	0,5	2,0	-0,5	0,0
июн.23	0,2	1,5	-0,5	-0,4

Строительство новых домов в июне ожидаемо снизилось после резкого разового скачка в мае. Застройщики сфокусировались на завершении начатого строительства.

Продажи домов на вторичном рынке в июне также ожидаемо снизились после небольшого роста в мае. Возобновление спада продаж объясняется дефицитом предложения. Цены остаются вблизи рекордного уровня

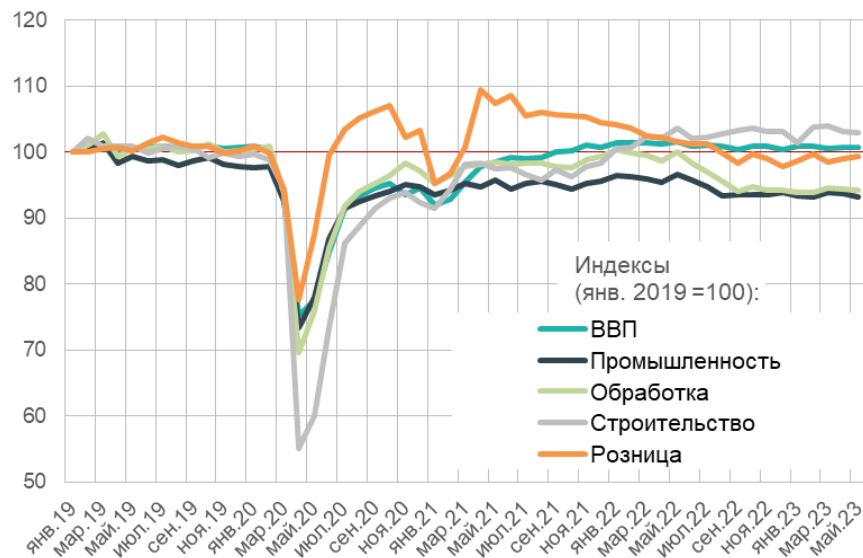


	Строительство новых домов		Вторичная продажа	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
мар.23	-3,9	-19,6	-2,6	-22,1
апр.23	-2,9	-25,8	-3,2	-23,0
май.23	16,3	1,0	0,2	-20,4
июн.23	-8,0	-8,1	-3,3	-18,9

# Соединенное Королевство: ВВП снижается при высокой базовой инфляции

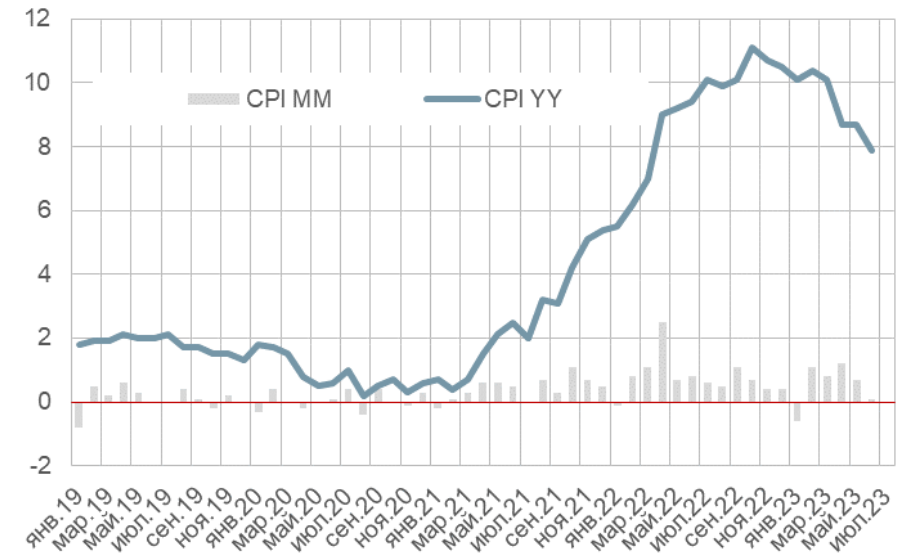
- В мае **ВВП** снизился на 0,1% м/м после роста на 0,2% в апреле. Негативный вклад в динамику внесло **промышленное производство** (-0,6% м/м), в т.ч. **обрабатывающие производства и строительство**. **Сектор услуг** показал нулевую месячную динамику, **розничный товарооборот** вырос на 0,3%
- Рост **потребительских цен** в июне продолжил замедляться и составил 0,1% м/м и 7,9% г/г, что оказалось ниже ожиданий. Наибольший понижающий вклад в ежемесячный рост внесли цены на топливо, в то время как продовольствие продолжало дорожать. Базовая инфляция также увеличилась меньше ожиданий, но остается высокой (6,9% г/г), что создает предпосылки для дальнейшего ужесточения риторики Банка Англии

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



% м/м	март	апрель	май
ВВП	-0,3	0,2	-0,1
Промышленность	0,7	-0,2	-0,6
в т.ч. обработка	0,7	-0,1	-0,2
Строительство	0,2	-0,9	-0,2
Услуги	-0,5	0,3	0,0
Розничный товарооборот	-1,2	0,5	0,3

Темпы прироста потребительских цен, %

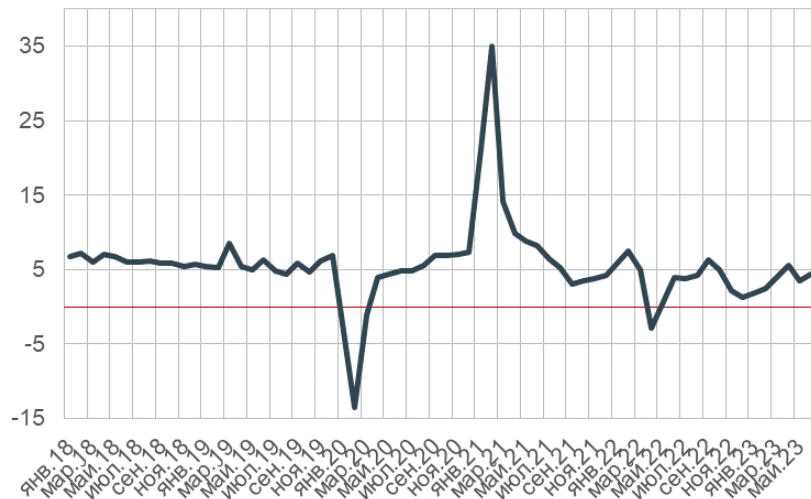


	% м/м	% г/г
мар.23	0,8	10,1
апр.23	1,2	8,7
май.23	0,7	8,7
июн.23	0,1	7,9

# Китай: экономика восстанавливается медленнее, чем ожидалось

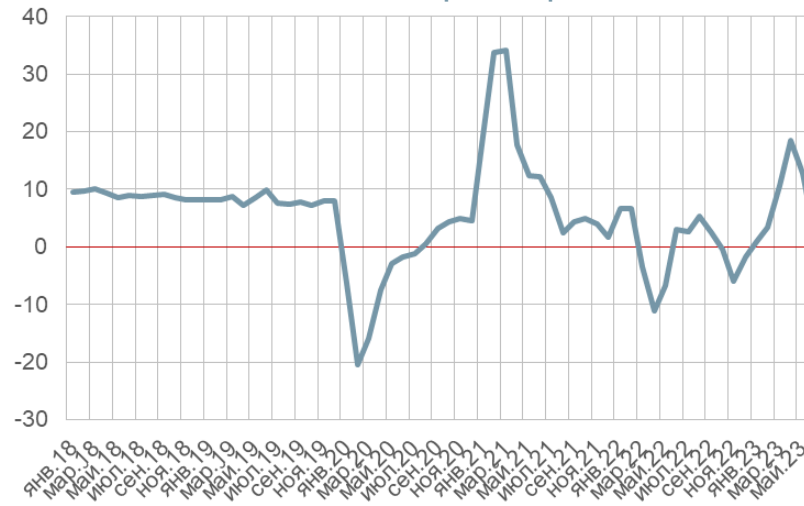
- **ВВП** Китая во II квартале 2023 года увеличился всего на 0,8% кв/кв, в годовом выражении рост ускорился до 6,3% г/г (ожидалось 7,3%) против 4,5% кварталом ранее. В целом за первое полугодие экономика выросла на 5,5% при официальной цели роста на 5,0% в 2023 году
- Рост **промышленного производства** ускорился до 4,4% г/г в июне с 3,5% в мае. Положительная динамика наблюдалась по всем группам: добыча полезных ископаемых (1,5% в июне с -1,2% в мае), обработка (4,8% с 4,1%), производство и распределение электроэнергии и воды (3,9% с 3,7%)
- **Розничный товарооборот** в июне резко замедлился до 3,1% г/г по сравнению с 12,7% г/г в мае из-за исчерпания эффекта низкой базы, ежемесячные темпы роста снизились до 0,2% с 0,4%
- Замедление роста **инвестиций** в основной капитал продолжается уже четвертый месяц подряд (с 5,5% в феврале накопленным итогом с начала года до 3,8% в июне). Среди отраслей больше всего замедлился рост инвестиций в сырьевой сектор; инвестиции в недвижимость продолжают падать

Промышленное производство, % г/г



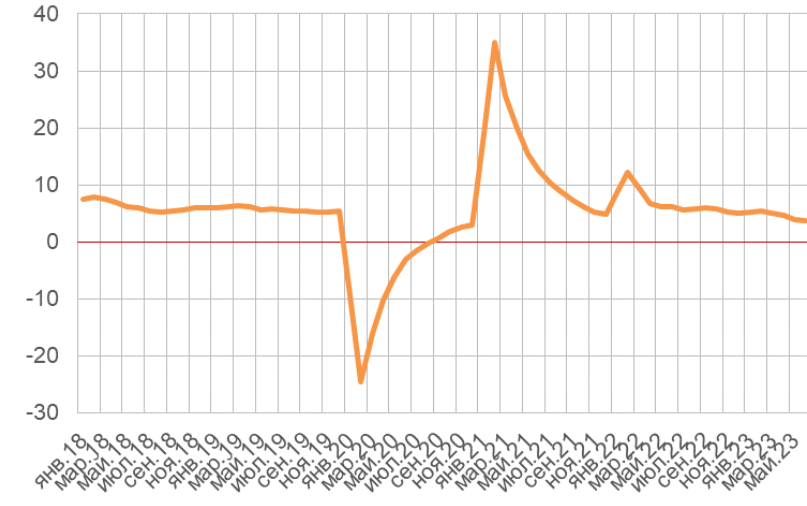
	% м/м	% г/г
мар.23	0,5	3,9
апр.23	-0,2	5,6
май.23	0,6	3,5
июн.23	0,7	4,4

Розничный товарооборот, % г/г



	% м/м	% г/г
мар.23	0,2	10,6
апр.23	0,3	18,4
май.23	0,4	12,7
июн.23	0,2	3,1

Инвестиции, % г/г YTD\*



	% г/г YTD*
мар.23	5,1
апр.23	4,7
май.23	4,0
июн.23	3,8

\* YTD – накопленным итогом с начала года