

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 4 по 10 августа 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Фондовые индексы США падали в течение первой половины недели на фоне общего снижения склонности к рискам. Однако в четверг после публикации относительно низкой инфляции в США, уменьшилась вероятность дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. Фондовые индексы США вновь стали расти, доходности **долгосрочных казначейских облигаций** снизились, а **доллар** упал. Цены на **нефть** выросли до максимумов за последние четыре месяца на фоне роста напряженности в черноморском бассейне и из-за возможного усиления сокращения добычи нефти Саудовской Аравией. Резко подскочили цены на **газ** в Европе из-за опасений перебоев поставок СПГ из Австралии на глобальный рынок



Россия

В годовом выражении **инфляция** в июле составила 4,3% г/г, а по состоянию на 7 августа – 4,4%. По данным Сбериндекса, рост **реальных потребительских расходов** резко ускорился в начале августа до 12% г/г с 6% неделей ранее, а в целом за июль рост потребления снизился до 7,9% г/г после 9,0% в июне. **Федеральный бюджет** в июле вновь стал дефицитным



США

В июле **потребительские цены** выросли на 0,2% м/м, что несколько ниже ожиданий. Продолжился умеренный рост цен на энергию, незначительно выросли цены на продовольствие. Базовая инфляция выросла на 0,2% м/м, как и в июне. **Годовая инфляция** увеличилась до 3,2% г/г против 3,0% в июне, а базовая инфляция сократилась до 4,7% с 4,8%. **Уровень безработицы** в июле неожиданно упал до 3,5% за счет роста занятости, что является одним из самых низких показателей за последние десятилетия. Темпы роста **заработной платы** остаются повышенными, что может продлить период высоких ставок



Еврозона

Розничный товарооборот еврозоны в июне показал небольшое снижение (-0,3% м/м). Продажи продовольствия и непродовольственных товаров снизились, а потребление топлива, наоборот, увеличилось. В годовом выражении снижение розничных продаж замедлилось до -1,4% по сравнению с -2,4% в мае

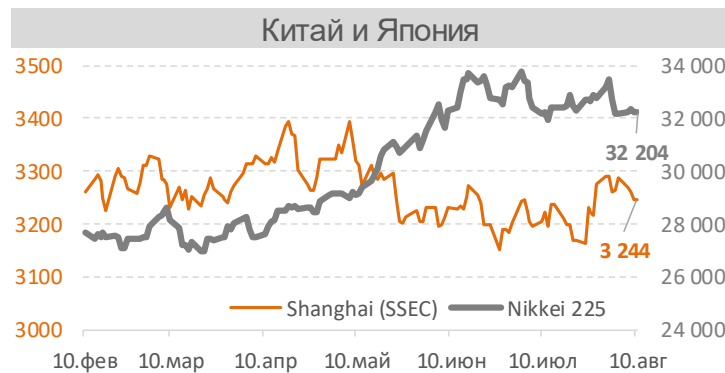
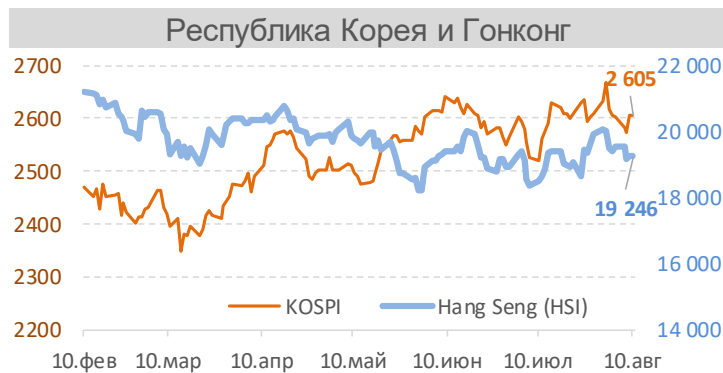
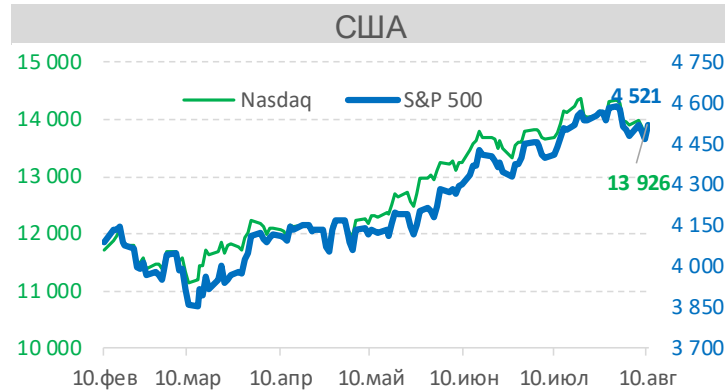


Китай

Потребительские цены в июле неожиданно выросли на 0,2% м/м, а **цены производителей** продолжили сокращаться (-0,8% м/м). На фоне замедления мировой экономики и слабости внешнего спроса **экспорт** показал наибольшее сокращение с февраля 2020 года (-14,5% г/г). Снижение **импорта** ускорилось до 12,4% г/г что свидетельствует о продолжающемся ослаблении внутреннего спроса

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 10.08.2023

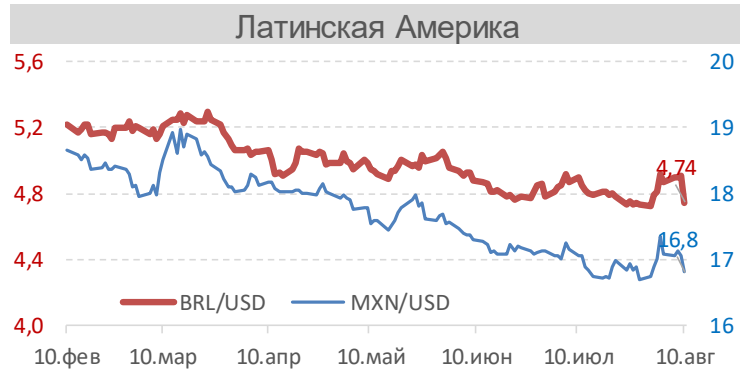
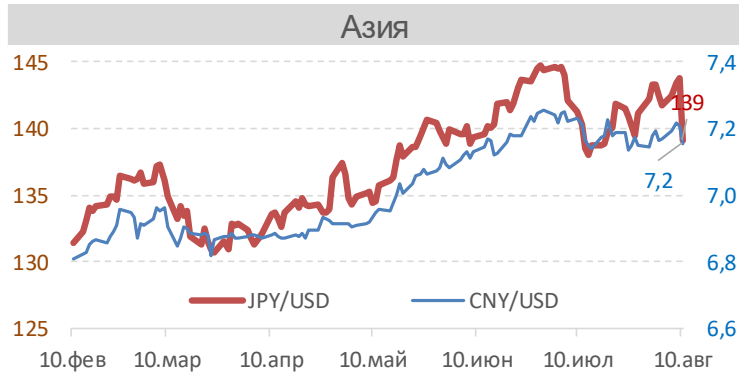
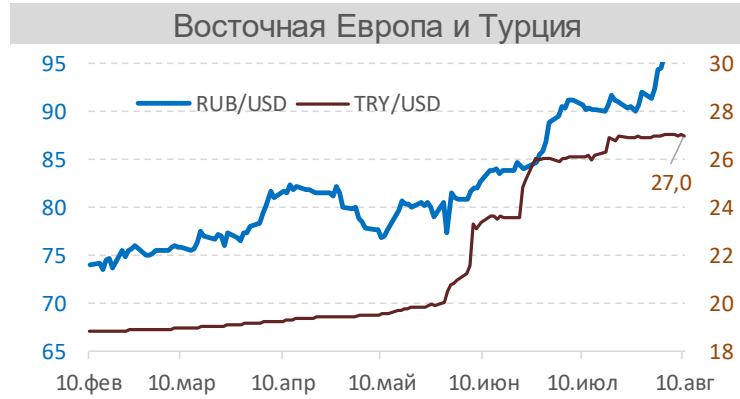
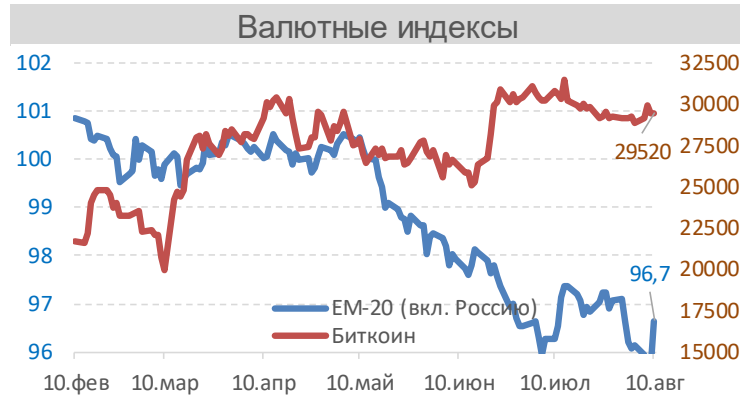
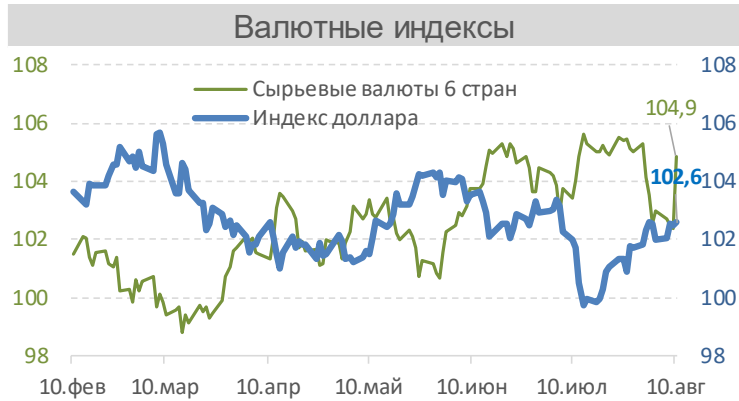


Показатель	Единицы	Знач. на 10 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	2 976	-0,5	К	Д
MSCI EM	USD	1 008	-0,7	К	Д
Золото	USD	1 924	-0,5	К	Д
Dow Jones	USD	35 541	0,9	К	Д
S&P 500	USD	4 521	0,4	К	Д
Nasdaq	USD	13 926	-0,2	К	Д
Russel 2000	USD	1 947	-0,7	К	Д
Bovespa	BRL	118 409	-1,8	К	Д
FTSE 100	GBP	7 587	0,8	К	Д
DAX	EUR	15 853	-0,3	К	Д
CAC 40	EUR	7 322	0,8	К	Д
IBEX 35	EUR	9 354	0,5	К	Д
MOEX	RUB	3 146	-0,1	К	Д
WIG	PLN	69 991	-1,1	К	Д
KASE	KZT	3 798	2,3	К	Д
Nikkei 225	JPY	32 204	0,1	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 244	-0,6	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	19 246	-0,9	К	Д
BSE Sensex 30	INR	65 996	1,2	К	Д
KOSPI	KRW	2 605	0,0	К	Д
ASX 200	AUD	7 338	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: 10.08.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 10 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	102,6	0,1	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	104,9	2,3	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,7	0,6	К	К
Биткоин	USD/BTC	29 520	0,9	К	К
Евросона	USD/EUR	1,090	-0,5	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,279	0,6	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,872	0,3	К	К
Россия	RUB/USD	97,48	-3,1	К	К
Турция	TRY/USD	26,96	0,0	К	К
Польша	PLN/USD	4,033	1,0	К	К
Венгрия	HUF/USD	348,5	3,1	К	К
Япония	JPY/USD	139,1	2,4	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,614	0,9	К	К
Австралия	USD/AUD	0,664	1,3	К	К
Китай	CNY/USD	7,156	0,1	К	К
Индия	INR/USD	82,28	0,7	К	К
Мексика	MXN/USD	16,80	3,3	К	К
Бразилия	BRL/USD	4,743	3,6	К	К
Чили	CLP/USD	829,5	2,6	К	К

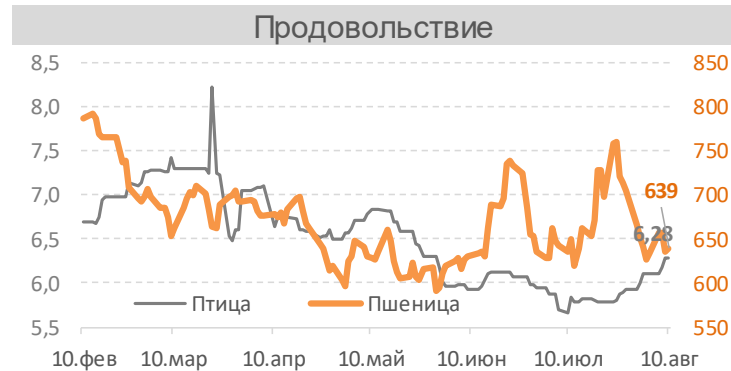
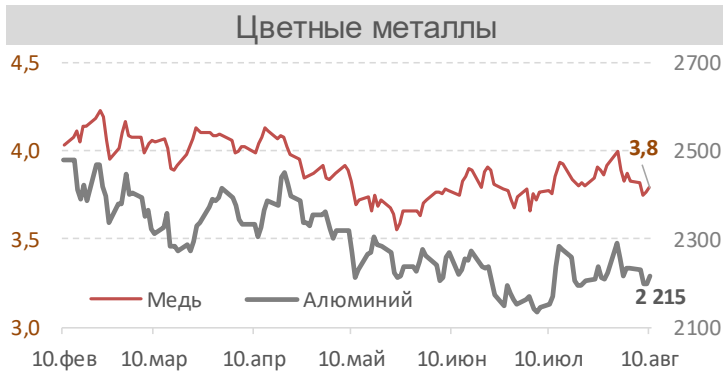
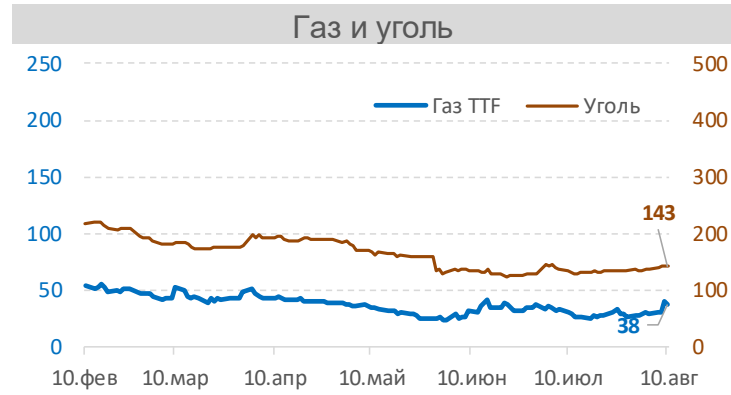
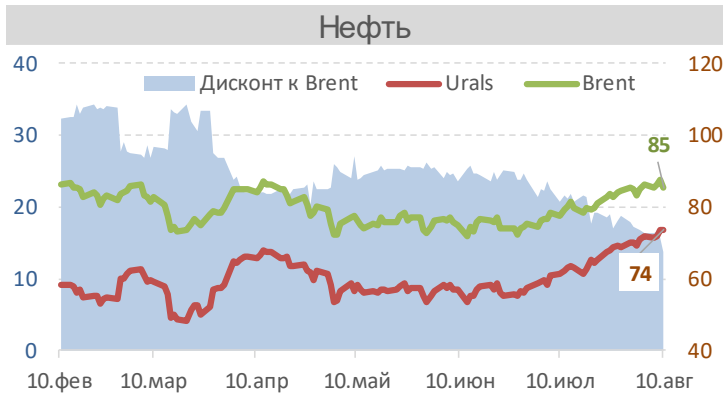
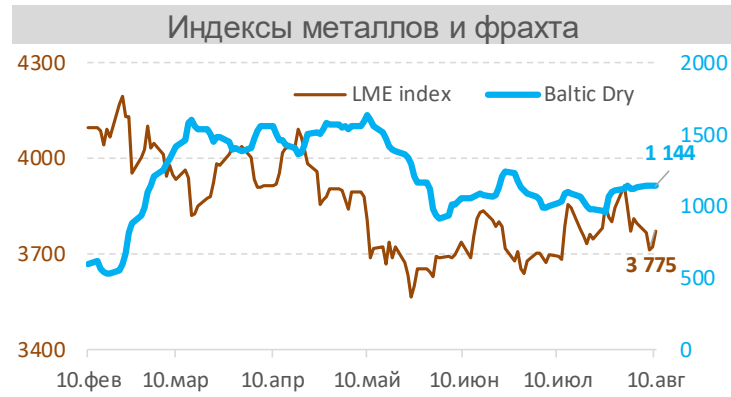
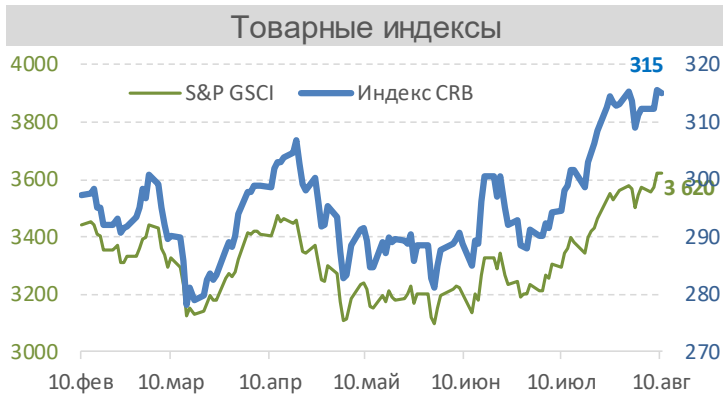
Примечание: **5 дн.** - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: **К** - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), **Д** - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней).

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

Дата отсечения данных: 10.08.2023



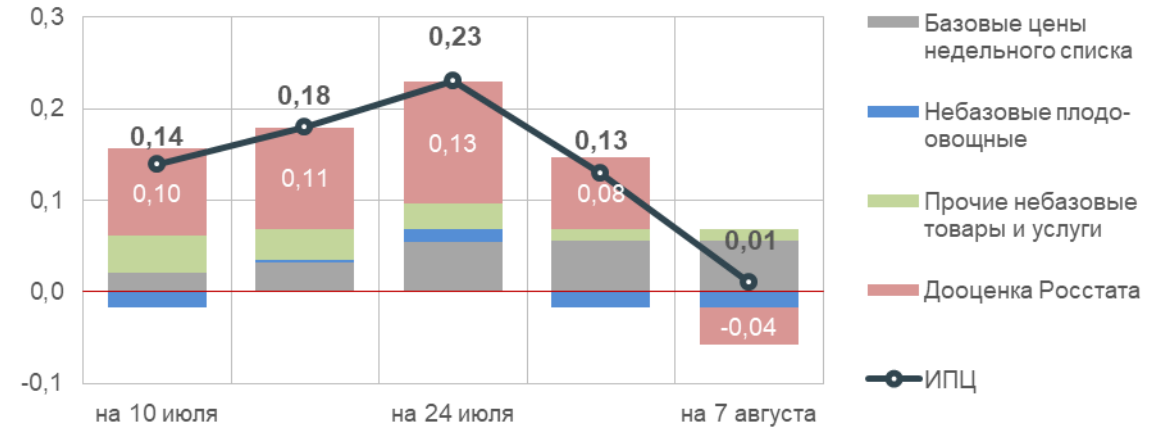
Показатель	Единицы	Знач. на 10 авг	Изм.		Тренд		
			5 дн	К	Д	К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	315	1,2				
S&P GSCI	Индексный пункт	3 620	2,1				
LME index	Индексный пункт	3 775	-1,0				
Brent	\$/бarr.	85,4	0,3				
Urals	\$/бarr.	73,73	4,1				
Газ TTF	€/МВт·ч	37,80	24,0				
Уголь	\$/тонна	142,5	4,1				
Бензин	\$/галлон	2,93	5,9				
Топочный мазут	\$/галлон	3,21	4,3				
Алюминий	\$/тонна	2 215	-0,9				
Медь	\$/фунт	3,790	-2,0				
Никель	\$/тонна	20 554	-3,8				
Железная руда б:	\$/тонна	103,50	-0,7				
Золото	\$/тр.унция	1 922	-0,6				
Серебро	\$/тр.унция	22,7	-3,8				
Палладий	\$/тр.унция	1 235	-1,9				
Пшеница	¢/бушель	639	1,9				
Кукуруза	¢/бушель	481	0,1				
Рис	\$/центнер	16,07	-0,1				
Овес	¢/бушель	415	-2,4				
Соевые бобы	¢/бушель	1 432	0,2				
Мясо птицы	BRL/кг	6,28	3,0				

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%)

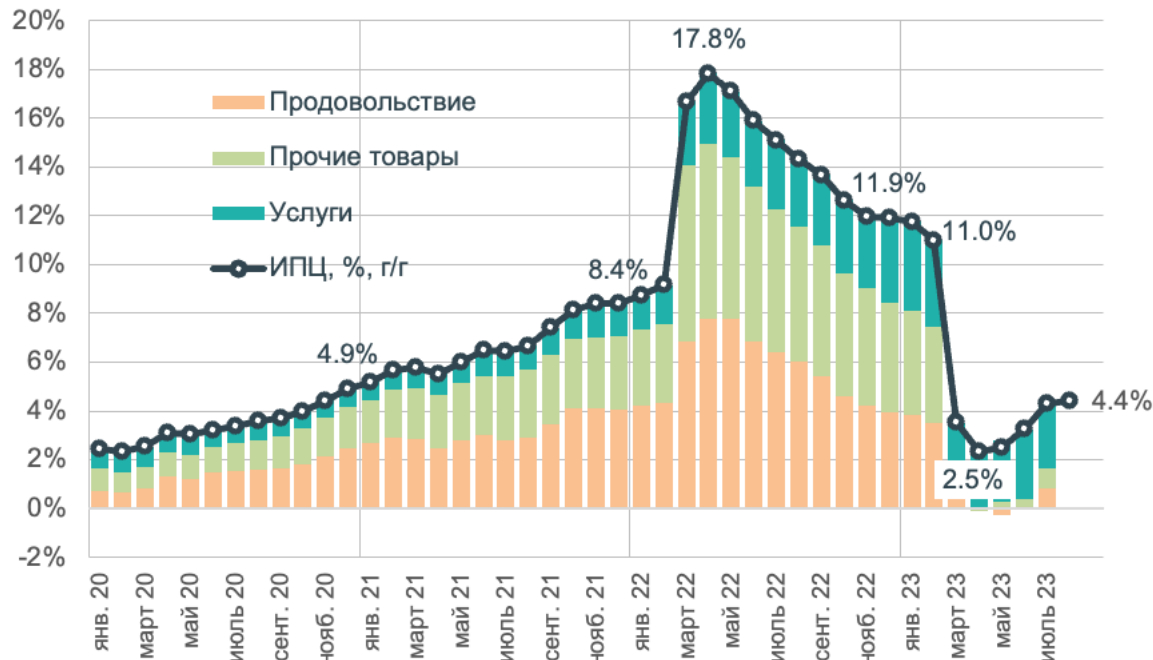
Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- Потребительские цены за июль выросли на 0,63%, а за последнюю отчетную неделю на 0,01%
- В годовом выражении инфляция в июле составила 4,3% г/г, а по состоянию на 7 августа – 4,4% г/г
- Ускорение годового роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг на фоне продолжающегося ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г

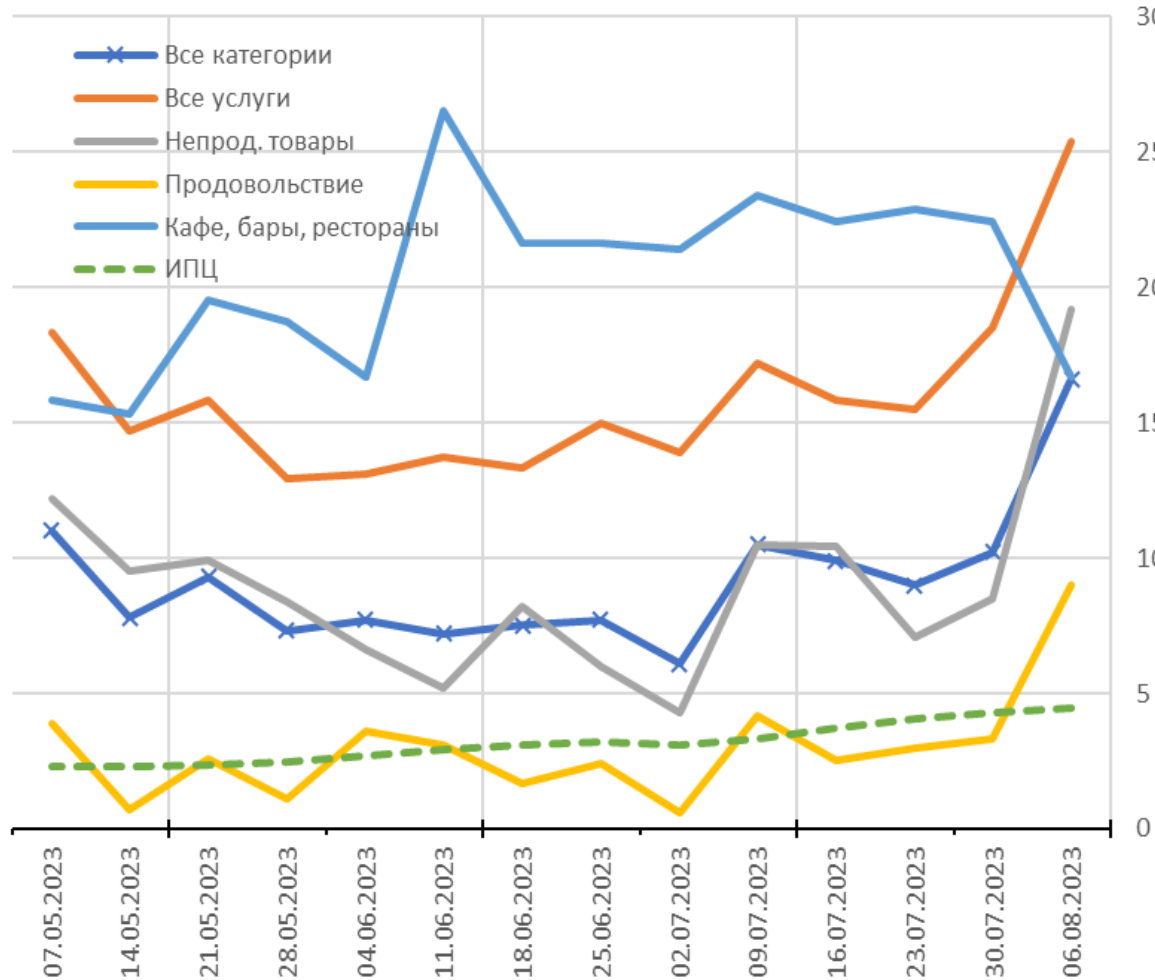


Динамика цен в июле-августе

	Снижение	Рост
Прод. товары	Молоко и молочная продукция, мука, хлеб, крупы и макаронные изделия, лук, огурцы, свекла, морковь	Красное мясо, куры, рыба, яйца, сахар, картофель, капуста, фрукты
Непрод. товары	Обувь	Одежда, предметы гигиены, бытовая химия, бытовая электроника, медикаменты, стройматериалы, автомобили, топливо
Услуги	Водоснабжение, водоотведение, услуги организаций культуры	Бытовые услуги, городской транспорт, гостиницы, санатории и дома отдыха, авиабилеты

Россия: рост потребительских расходов резко ускорился в начале августа

% к сопоставимой неделе предыдущего года*



- В первую неделю августа Сбериндекс зафиксировал резкое ускорение роста номинальных потребительских расходов к аналогичной неделе 2022 года до 16,6% по сравнению с 10,2% неделей ранее
- Ускорение роста отмечается во всех расходах за исключением общепита. **Основу ускорения составили товары для школы и бытовая техника**
- В реальном выражении, согласно данным Сбериндекса, рост потребительских расходов ускорился до 12% г/г с 6% неделей ранее
- В целом за июль рост реальных потребительских расходов замедлился до 7,9% г/г с 9,0% в июне

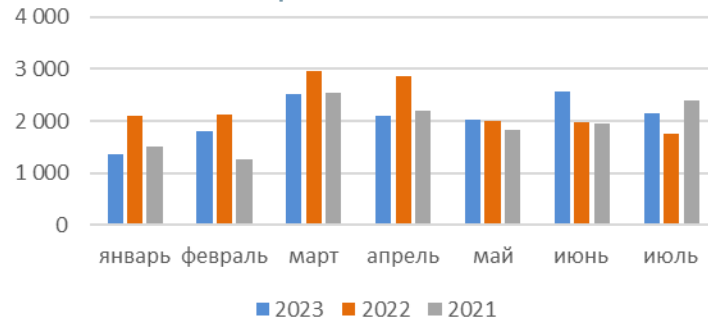
% г/г	06.08.23	30.07.23	23.07.23	16.07.23
Потребительские расходы – всего, в т.ч.:	16,6	10,2	9,0	9,9
Все услуги	25,4	18,5	15,5	15,8
Непродовольственные товары	19,2	8,5	7,1	10,4
Продовольствие	9,0	3,3	3,0	2,5
Кафе, бары, рестораны	16,7	22,4	22,9	22,4
ИПЦ	4,4	4,3	4,0	3,7

* По данным СБЕРИНДЕКС

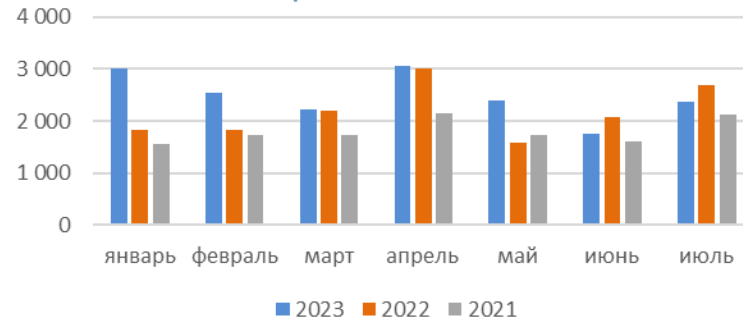
Россия: федеральный бюджет в июле вновь стал дефицитным

Исполнение федерального бюджета ежемесячно, млрд руб.

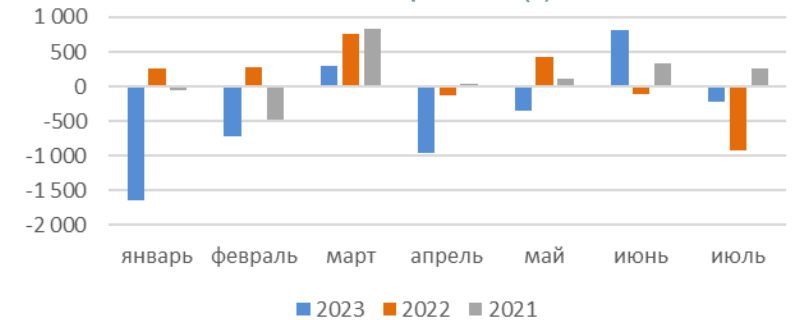
Доходы в июле снизились по сравнению с июнем



Расходы в июле повысились по сравнению с июнем



Профицит (+) / дефицит (-)



Доходы

Объем нефтегазовых доходов в 2023 году превысит базовый уровень (8 трлн руб.) и составит **8-8,5 трлн рублей**. Ненефтегазовые доходы ожидаются на **1,5-1,7 трлн рублей** выше, чем в законе о бюджете.

Расходы

В 2023 году можно профинансировать расходы, не учтенные в законе о бюджете, в объеме **3-3,3 трлн рублей** за счет дополнительных ненефтегазовых доходов и резервов Правительства.

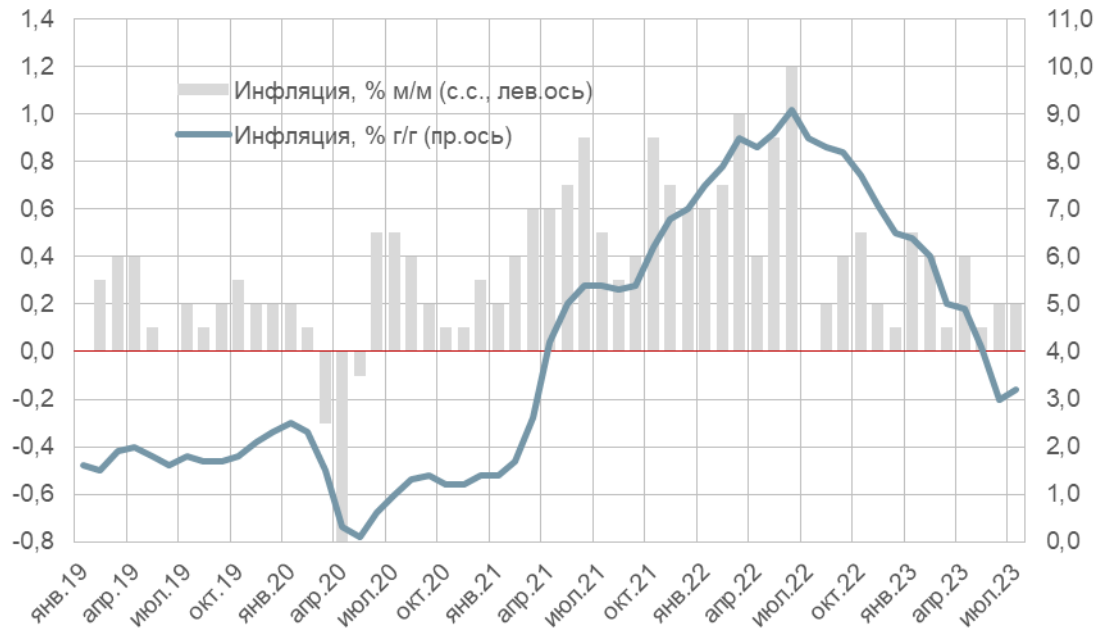
Дефицит

В 2023 году дефицит федерального бюджета на **1,5-2,0 трлн рублей** превысит объем, утвержденный законом о бюджете, и может составить около 4,5-5 трлн рублей. Плановый объем размещения ОФЗ во II квартале 2023 года составил 850 млрд рублей, фактический объем размещения в апреле-июне – 836 млрд рублей (выполнение плана – 98%). За текущий год в целом ожидается выполнение плана по внутренним заимствованиям более чем на 90%.

ФНБ

Ликвидные средства ФНБ на 1 августа 2023 года составили **7,2 трлн рублей**, а неликвидные средства ФНБ – **6,1 трлн рублей**. В январе-июле средства ФНБ в объеме **550,7 млрд рублей** были направлены на финансирование дефицита бюджета в рамках бюджетного правила. Объем ФНБ на конец текущего года составит **5,4% ВВП**.

США: инфляция в июле ниже ожиданий

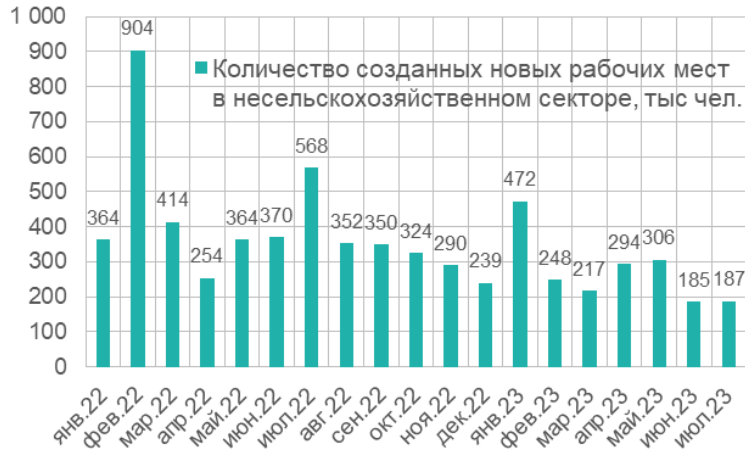


- **Годовая инфляция в июле** увеличилась до 3,2% г/г против 3,0% в июне, что оказалось ниже ожиданий. Базовая инфляция сократилась до 4,7% г/г с 4,8%
- По отношению к июню потребительские цены выросли на 0,2% м/м. Продолжился умеренный рост цен на энергию, незначительно выросли цены на продовольствие. Базовая инфляция выросла на 0,2% м/м, как и в июне.

	% м/м	% г/г
апр.23	0,4	4,9
май.23	0,1	4,0
июн.23	0,2	3,0
июл.23	0,2	3,2

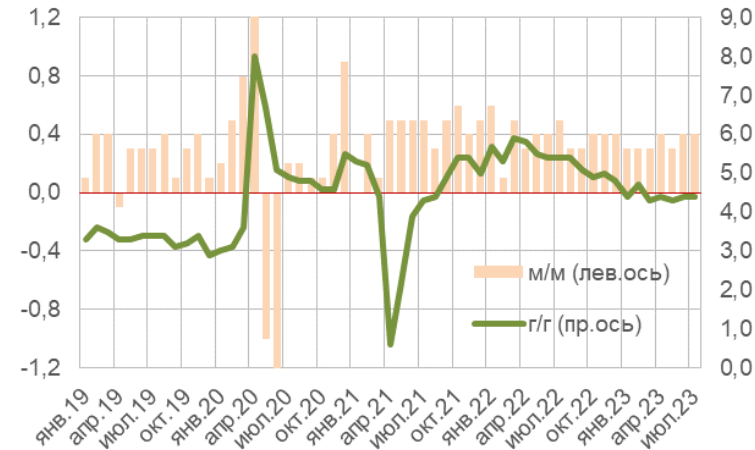
США: зарплата растет, а безработица снижается

В июле число вновь созданных рабочих мест вне с/х оказалось ниже ожиданий и составило 187 тыс. Это существенно меньше, чем показали данные ADP. Основной прирост рабочих мест отмечен в здравоохранении, соцпомощи и финансовом секторе. При этом произошло снижение занятости в информационной сфере, транспортировке и складировании



	тыс. чел.
апр.23	217
май.23	306
июн.23	185
июл.23	187

Рост средней почасовой зарплате в июле в номинальном выражении составил 0,4% м/м и 4,4% г/г, что оказалось выше ожиданий. Темпы роста заработной платы остаются повышенными, что может продлить период высоких ставок



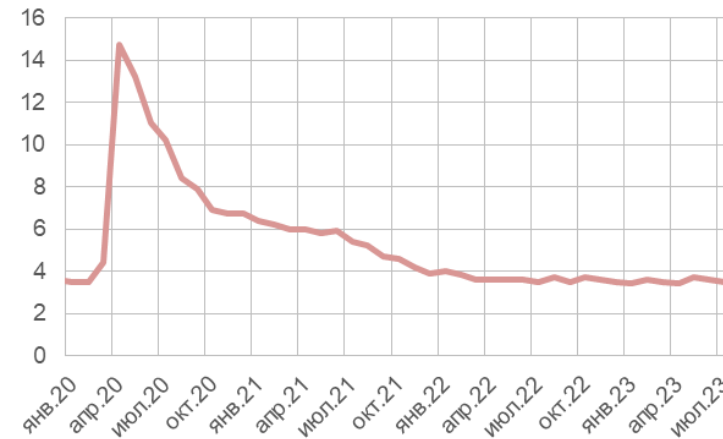
	% м/м	% г/г
апр.23	0,4	4,4
май.23	0,3	4,3
июн.23	0,4	4,4
июл.23	0,4	4,4

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю выросло на 21 тысячу, что оказалось сильно выше ожиданий



	Заявки на пособие по безработице, млн чел.	
	перв.	втор.
15.июл	0,228	1,679
22.июл	0,221	1,692
29.июл	0,227	1,684
05.авг	0,248	

Уровень безработицы в июле неожиданно упал до 3,5% за счет роста занятости, что является одним из самых низких показателей за последние десятилетия



	Безработица, %
апр.23	3,4
май.23	3,7
июн.23	3,6
июл.23	3,5

Еврозона: небольшое снижение розничных продаж в июне

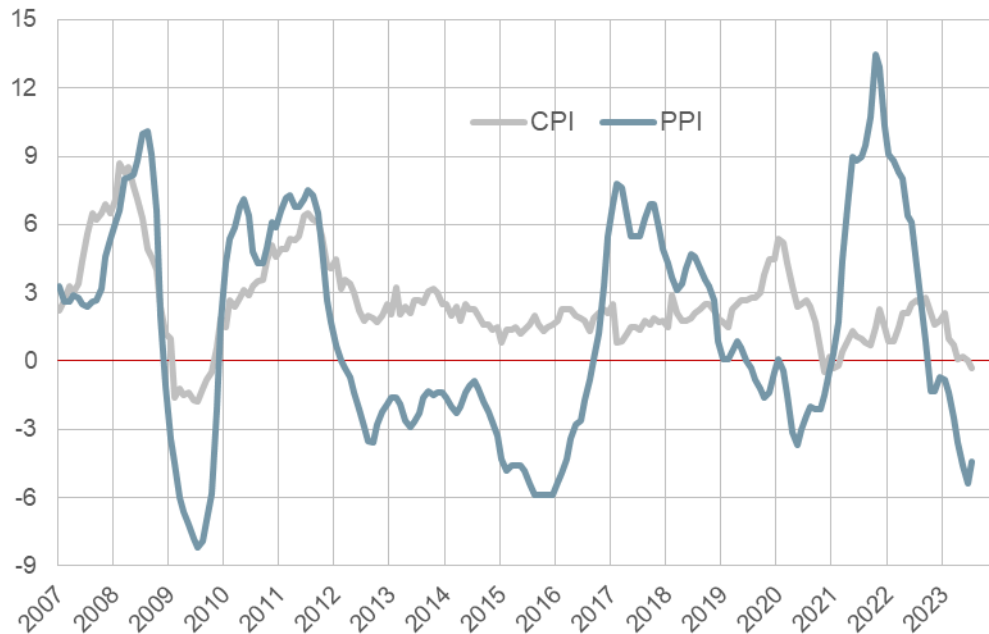


	% м/м	% г/г
мар.23	-0,4	-3,3
апр.23	0,0	-2,8
май.23	0,6	-2,4
июн.23	-0,3	-1,4

- Розничный товарооборот еврозоны в июне сократился на 0,3% м/м после роста на 0,6% в мае. Продажи продовольствия снизились на 0,3%, а непродовольственных товаров – на 0,2%. При этом сектор интернет-торговли вырос на 1,1%, а продажи топлива – на 1,0%
- По отношению к соответствующему периоду прошлого года снижение розничных продаж продолжает замедляться на протяжении 3 месяцев и по итогам июня составило -1,4% г/г по сравнению с -2,4% в мае
- Среди стран еврозоны наибольший рост розничных продаж в годовом выражении в июне показали Люксембург (16,3% г/г), Испания (7,5%) и Кипр (6,5%). Наибольшее сокращение розницы зафиксировано в Словении (-15,7%), Эстонии (-8,7%) и Словакии (-5,3%)
- Платные услуги (за вычетом финансовых услуг и услуг госсектора) в еврозоне выросли на 1,8% м/м и 4,4% г/г в мае

Китай: потребительские цены в июле перестали падать

Инфляция, % г/г



- Потребительские цены (CPI) в июле неожиданно выросли на 0,2% м/м (ожидалось снижение на 0,1%) – впервые за 5 месяцев
- Однако по сравнению с июлем прошлого года потребительские цены (CPI) снизились на 0,3% за счет высокой базы. Это первое годовое снижение цен с февраля 2021 года. Стоимость продуктов питания упала на 1,7% после роста в предыдущие 15 месяцев на фоне падения цен на свинину. Цены на непродовольственные товары остались на прежнем уровне, при этом выросли цены на одежду (1,0%) и жилье (0,1%). Среди услуг росли цены на здравоохранение (1,2%) и образование (2,4%), а цены на транспортные услуги продолжали снижаться (-4,7%)
- Базовая годовая потребительская инфляция, не учитывающая волатильность цен на продукты питания и энергоносители, в июле выросла на 0,8% г/г – максимум с января
- Цены производителей (PPI) в июле сократились на 0,8% м/м. Снижение цен наблюдается 4 месяца подряд. В годовом выражении падение цен составило 4,4% г/г. Наиболее сильно снизились цены в добыче и на сырье

	CPI		PPI	
	% г/г	% м/м	% г/г	% м/м
апр.23	0,1	-0,1	-3,6	-0,5
май.23	0,2	-0,2	-4,6	-0,9
июн.23	0,0	-0,2	-5,4	-0,8
июл.23	-0,3	0,2	-4,4	-0,2

Китай: снижение экспорта и импорта в июле ускорилось

Внешняя торговля, % г/г



- На фоне снижения глобального спроса падение **экспорта** Китая в июле ускорилось до 14,5% г/г (ожидалось -12,5%), что стало максимальным годовым спадом с февраля 2020 года. За январь-июль экспорт сократился на 5% г/г
- Снижение **импорта** ускорилось до 12,4% г/г в июле (ожидалось -5%) из-за продолжающегося ослабления внутреннего спроса. Это самое резкое падение с января 2023 года. За январь-июль импорт сократился на 7,6% г/г
- **Сальдо торгового баланса** в июле составило \$80,6 млрд по сравнению со \$102,7 млрд за аналогичный месяц прошлого года. При этом по отношению к предыдущему месяцу показатель вырос с \$70,6 млрд

% г/г	Экспорт	Импорт
апр.23	8,5	-7,9
май.23	-7,5	-4,5
июн.23	-12,4	-6,8
июл.23	-14,5	-12,4