

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 28 июля по 3 августа 2023

Основные выводы



Мировые рынки

Агентство Fitch Ratings неожиданно лишило США рейтинга AAA из-за увеличения дефицита бюджета и высокого уровня долга. Это привело к глобальному падению **фондовых индексов** и укреплению **доллара**. Доходности **долгосрочных казначейских облигаций США** выросли на фоне заявления Минфина США о дополнительных продажах долговых бумаг. Сократились цены на сырье. Котировки **нефти** снизились, даже несмотря на рекордное недельное падение запасов в США. Сократились цены на **пшеницу** на фоне ожиданий хорошего урожая в России и США



Россия

Инфляция продолжает постепенно ускоряться (до 4,2% г/г против 4,0% г/г неделей ранее) по всему спектру товаров и услуг на фоне продолжающегося ослабления рубля. В июне **ВВП** вырос на 0,1% м/м. Положительную динамику показали добыча полезных ископаемых, оптовая и розничная торговля, а также сельское хозяйство. В минусе были строительство, обрабатывающие производства, платные услуги, общественное питание, пассажирооборот, а также производство электроэнергии, газа и воды. По данным Росстата, **реальные располагаемые доходы населения** во II квартале 2023 года выросли на 5,3% г/г. В июле **цены на недвижимость в Москве** показали рост и на первичном, и на вторичном рынках жилья



США

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю умеренно выросло, что совпало с ожиданиями. В июне **рост реальных расходов населения** превысил рост **реальных располагаемых доходов**, сбережения снизились, что подпитывает рост цен. Данные по рынку труда от ADP показали существенный прирост занятости в июле после резкого скачка в предыдущем месяце



Еврозона

В еврозоне зафиксирована месячная **дефляция**: в июле потребительские цены снизились на 0,1% после роста на 0,3% м/м в июне. Во II квартале 2023 года **ВВП** еврозоны вырос на 0,3% кв/кв и на 0,6% г/г, что практически совпало с ожиданиями. Экономический рост по-прежнему будет сдерживать все еще высокая по историческим меркам инфляция и ужесточение денежно-кредитной политики ЕЦБ

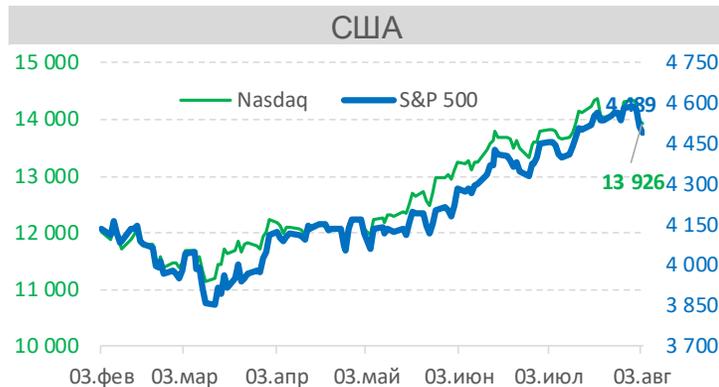


Деловая активность

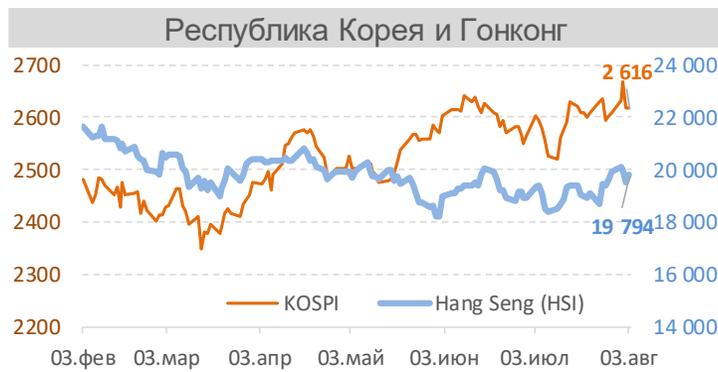
Рост деловой активности в обрабатывающей промышленности и сфере услуг **России** продолжился в июле, хоть и более медленными темпами. За счет сильного внутреннего спроса увеличились объемы производства и занятость, в то время как экспортные заказы снизились. Рост в обрабатывающей промышленности **Китая** прекратился, что совпало с ожиданиями. В значительной степени это было обусловлено падением внешнего спроса, что побудило фирмы сократить занятость и закупочную деятельность. В то же время ценовое давление продолжает ослабевать. По-прежнему сохранился сильный импульс роста как в производстве, так и в секторе услуг **Индии**

Мировые фондовые индексы

Дата отсечения данных: 03.08.2023



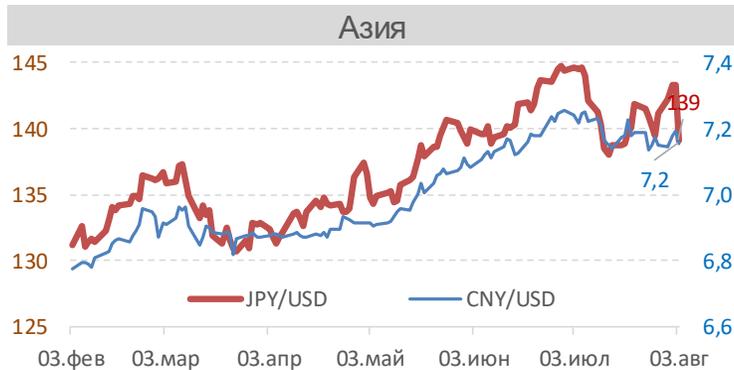
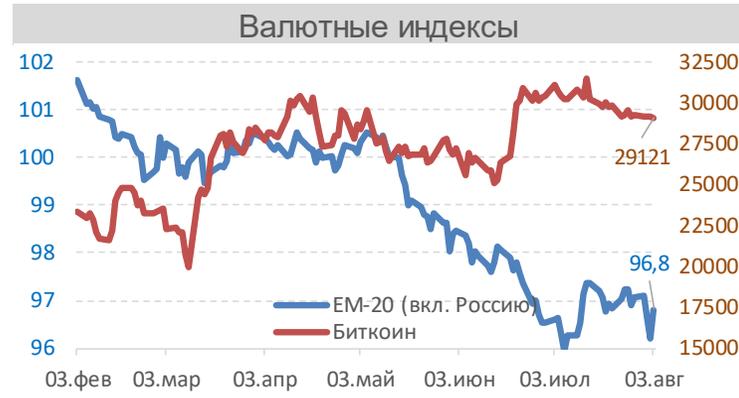
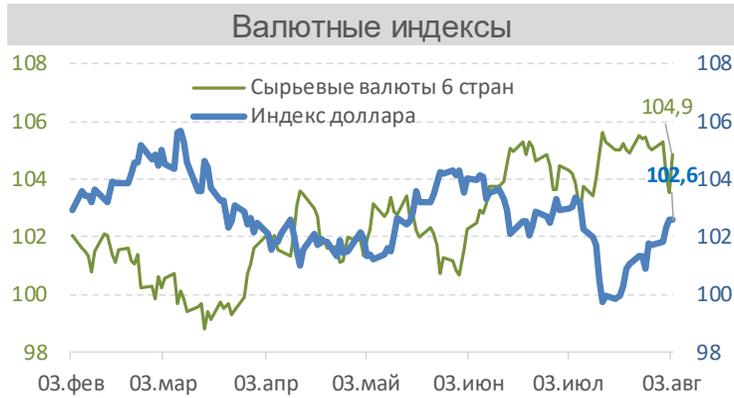
Показатель	Единицы	Знач. на 3 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 001	-1,1	К	Д
MSCI EM	USD	1 020	-1,5	К	Д
Золото	USD	1 934	-0,6	К	Д
Dow Jones	USD	35 138	-0,4	К	Д
S&P 500	USD	4 489	-1,1	К	Д
Nasdaq	USD	13 926	-0,9	К	Д
Russel 2000	USD	1 956	-0,4	К	Д
Bovespa	BRL	119 300	-0,6	К	Д
FTSE 100	GBP	7 512	-2,3	К	Д
DAX	EUR	16 281	-0,8	К	Д
CAC 40	EUR	7 256	-2,8	К	Д
IBEX 35	EUR	9 438	-2,6	К	Д
MOEX	RUB	3 138	5,0	Д	К
WIG	PLN	71 225	-1,1	К	Д
KASE	KZT	3 712	1,3	Д	К
Nikkei 225	JPY	32 365	-1,6	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 254	-0,3	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	19 794	0,8	Д	К
BSE Sensex 30	INR	65 348	-1,4	К	Д
KOSPI	KRW	2 616	0,5	Д	К
ASX 200	AUD	7 408	-0,6	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: 03.08.2023



Показатель	Единицы	Знач. на 3 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	102,6	0,8	К	К
Сырьевые-6	100=30.12.2022	104,9	-0,2	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	96,8	-0,1	К	К
Биткоин	USD/BTC	29 121	-0,1	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,090	-0,7	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,279	0,0	К	К
Швейцария	CHF/USD	0,872	-0,3	К	К
Россия	RUB/USD	94,28	-3,8	К	К
Турция	TRY/USD	26,96	0,1	К	К
Польша	PLN/USD	4,033	-0,1	К	К
Венгрия	HUF/USD	348,5	-0,1	К	К
Япония	JPY/USD	139,1	0,3	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,614	-0,8	К	К
Австралия	USD/AUD	0,664	-1,1	К	К
Китай	CNY/USD	7,156	0,2	К	К
Индия	INR/USD	82,28	0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	16,80	0,4	К	К
Бразилия	BRL/USD	4,743	0,0	К	К
Чили	CLP/USD	829,5	0,0	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).

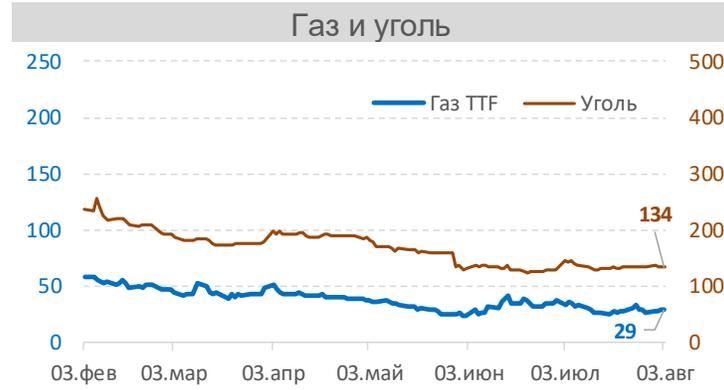
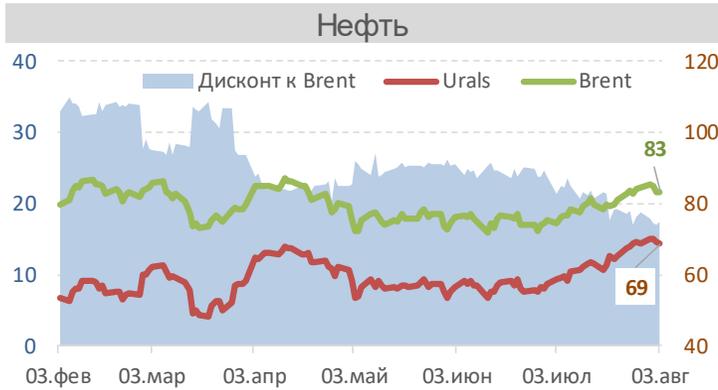
Зеленый цвет - укрепление, **красный** - ослабление.

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: 03.08.2023



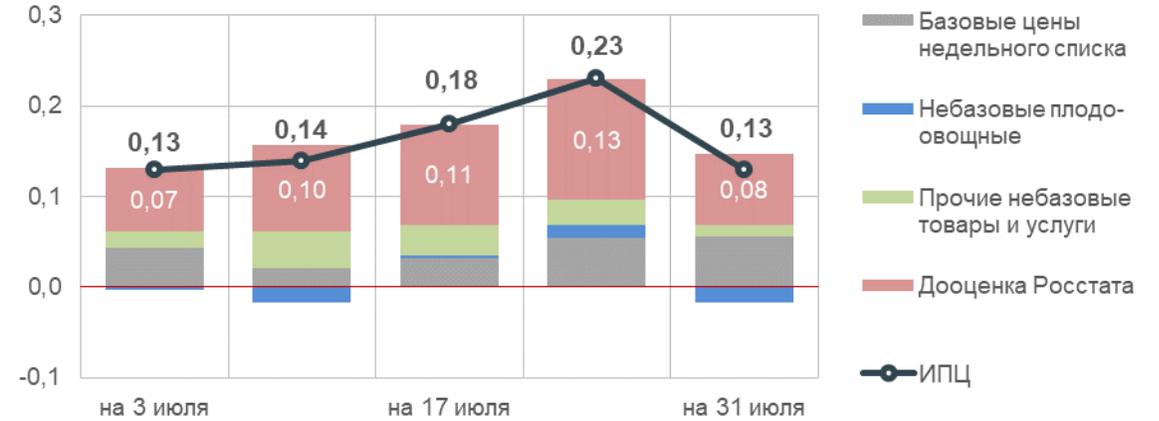
Показатель	Единицы	Знач. на 3 авг	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	281	-10,2		
S&P GSCI	Индексный пункт	3 527	-0,6		
LME index	Индексный пункт	3 775	-0,7		
Brent	\$/барр.	83,4	-1,0		
Urals	\$/барр.	68,79	-0,4		
Газ TTF	€/МВт·ч	28,75	1,1		
Уголь	\$/тонна	134	0,0		
Бензин	\$/галлон	2,91	-1,5		
Топочный мазут	\$/галлон	2,86	-2,0		
Алюминий	\$/тонна	2 255	2,1		
Медь	\$/фунт	3,850	-0,4		
Никель	\$/тонна	21 340	-0,6		
Железная руда б:	\$/тонна	112,89	0,0		
Золото	\$/тр.унция	1 934	-0,6		
Серебро	\$/тр.унция	25,0	3,5		
Палладий	\$/тр.унция	1 257	1,4		
Пшеница	¢/бушель	639	-10,3		
Кукуруза	¢/бушель	542	1,6		
Рис	\$/центнер	15,76	-0,2		
Овес	¢/бушель	429	0,8		
Соевые бобы	¢/бушель	1 567	2,3		
Мясо птицы	BRL/кг	6,10	3,6		

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%)

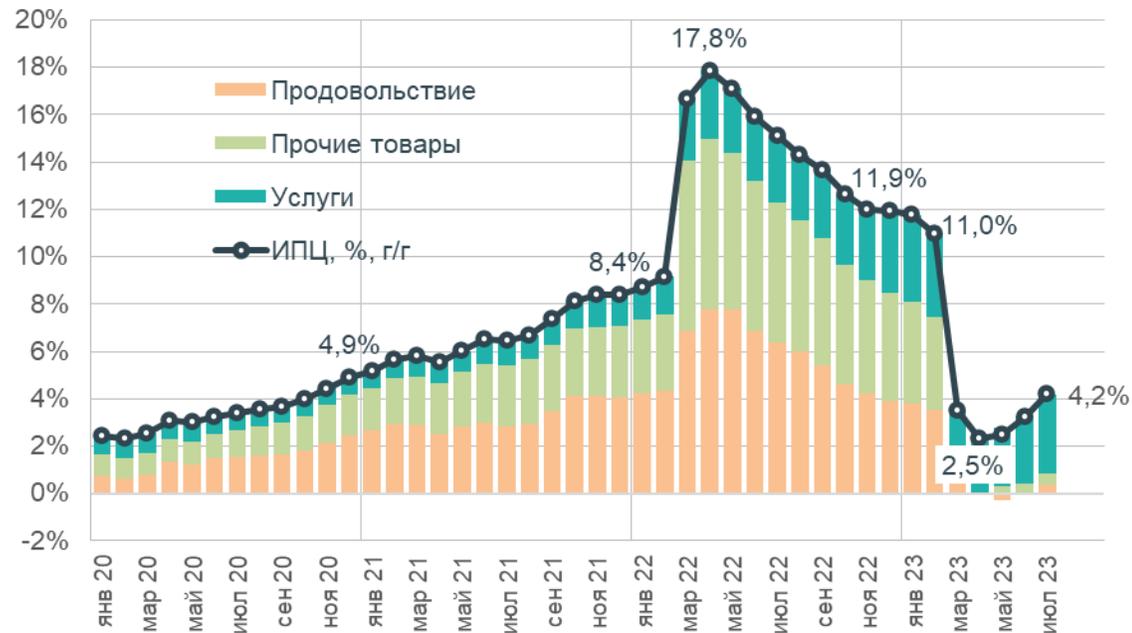
Россия: инфляция продолжает постепенно увеличиваться

- За последнюю отчетную неделю **ИПЦ** вырос на 0,13%
- В годовом выражении инфляция по состоянию на 31 июля выросла до 4,2% г/г против 4,0% г/г недель ранее*. Ускорение роста цен происходит по всему спектру товаров и услуг на фоне продолжающегося ослабления рубля

Структура прироста недельных цен, п.п.



Инфляция, % г/г



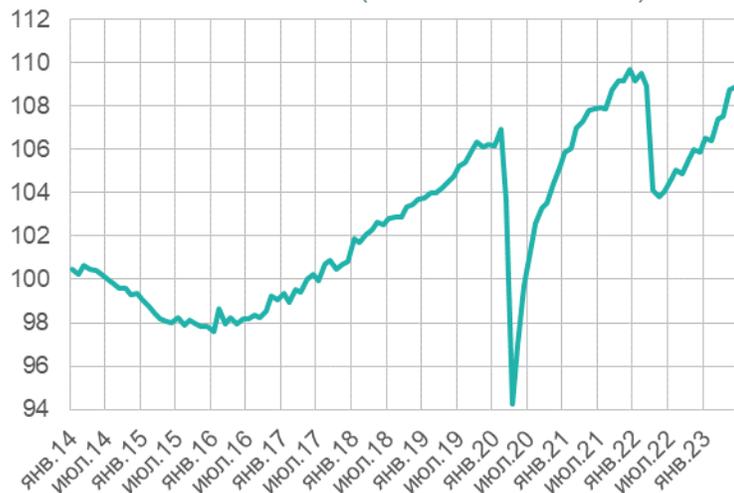
Динамика цен с начала месяца

	Снижение	Рост
Прод. товары	Масло, 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	Детская одежда, обувь	Одежда, предметы гигиены, 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: небольшой рост ВВП в июне

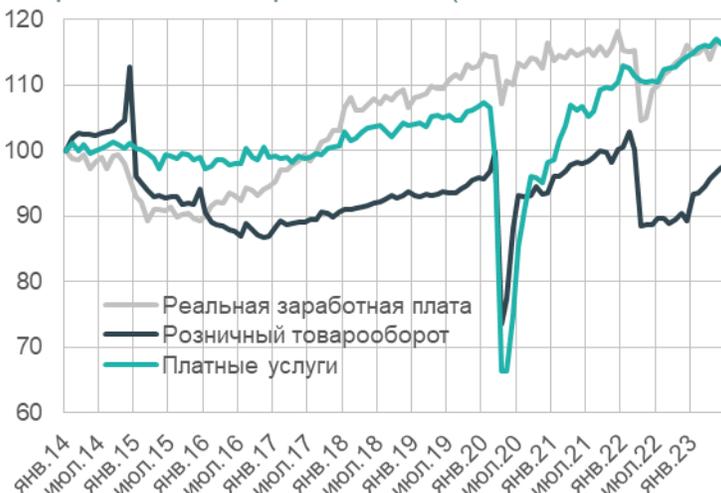
Индекс ВВП* (январь 2014 = 100)



В июне 2023 года ВВП вырос на 0,1% м/м с учетом сезонной корректировки. Положительную динамику показали добыча полезных ископаемых, оптовая и розничная торговля, а также с/х. В минусе были строительство, обрабатывающие производства, платные услуги, общепит, пассажирооборот, а также производство и распределение электроэнергии, газа и воды

	апр.23	май.23	июн.23
% м/м	0,1	1,1	0,1
% г/г	3,0	5,1	5,2

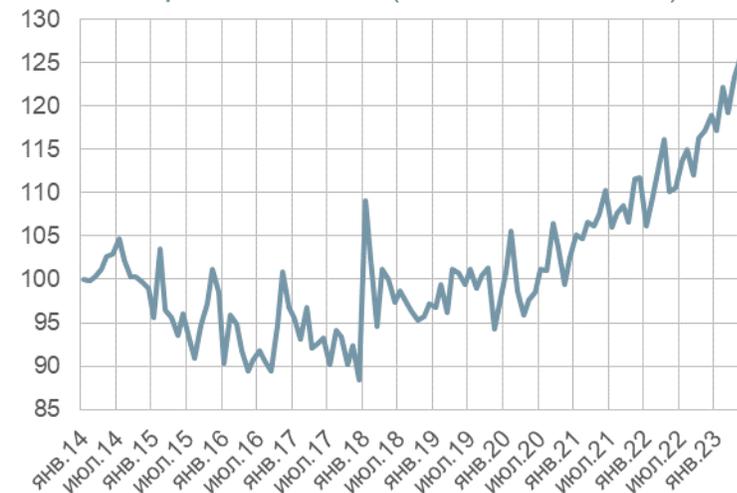
Зарплата и потребление (январь 2014 = 100)



Розничные продажи в июне выросли в основном за счет потребления непродовольственных товаров на фоне ослабления рубля. Платные услуги сократились за счет снижения спроса на образовательные и коммунальные услуги. Реальная заработная плата в мае выросла на 2,3% м/м (13,3% г/г – рекорд за 15 лет)

	апр.23	май.23	июн.23	
% м/м	Реальная з/п	-1,7	2,3	н/д
% м/м	Розница	1,2	1,1	0,8
% м/м	Услуги	-0,1	1,0	-0,7
% г/г	Реальная з/п	10,4	13,3	н/д
% г/г	Розница	7,8	9,3	10,0
% г/г	Услуги	4,3	5,7	4,6

Строительство (январь 2014 = 100)



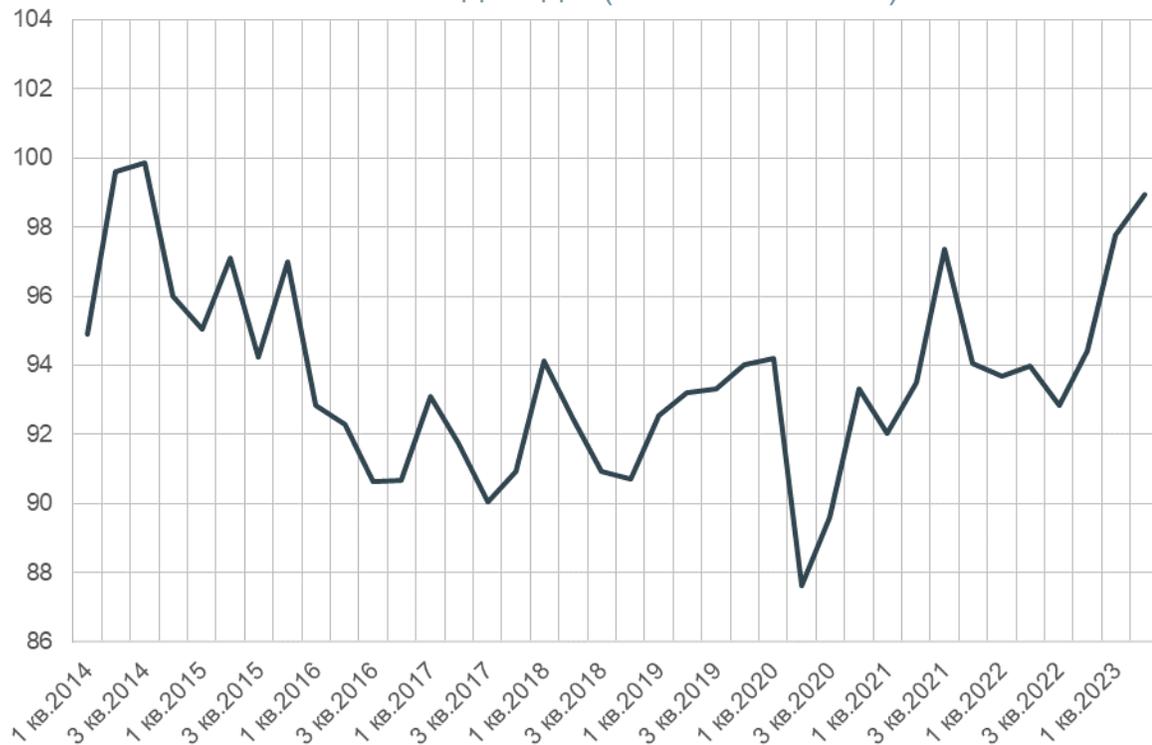
В июне строительный сектор сократился на 2,8% м/м. Производство строительных материалов также продемонстрировало отрицательную динамику (-0,5% м/м)

	апр.23	май.23	июн.23
% м/м	3,5	2,0	-2,8
% г/г	5,7	13,5	10,0

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: максимальный за 1,5 года рост реальных доходов населения

Реальные доходы (4 кв. 2013 = 100)



- Реальные располагаемые доходы населения во II квартале 2023 года выросли на 5,3% г/г за счет ускорения роста оплаты труда
- По отношению к предыдущему кварталу реальные доходы выросли на 1,2%*
- Также Росстат пересмотрел внутригодовую динамику 2022 года и существенно повысил оценку I квартала 2023 года с 0,1% г/г до 4,4% за счет увеличения доходов от оплаты труда и предпринимательской деятельности

	1 кв.22	2 кв.22	3 кв.22	4 кв.22	1 кв.23	2 кв.23
% кв/кв*	-0,4	0,3	-1,2	1,7	3,5	1,2
% г/г	2,0	0,0	-5,3	-0,2	4,4	5,3

* Оценка Института ВЭБ с устраненными сезонным и календарным факторами

Россия: исполнение федерального бюджета в январе-июне и оценка на 2023 год

Доходы

Объем нефтегазовых доходов будет близок к базовому уровню **7,9-8,1 трлн рублей** по итогам года
Ненефтегазовые доходы ожидаются на **1,9 трлн рублей** выше, чем в законе о бюджете

Расходы

Расходы прогнозируются на **3-3,3 трлн рублей** выше, чем в законе о бюджете, и могут быть профинансированы за счет дополнительных ненефтегазовых доходов и резервов Правительства

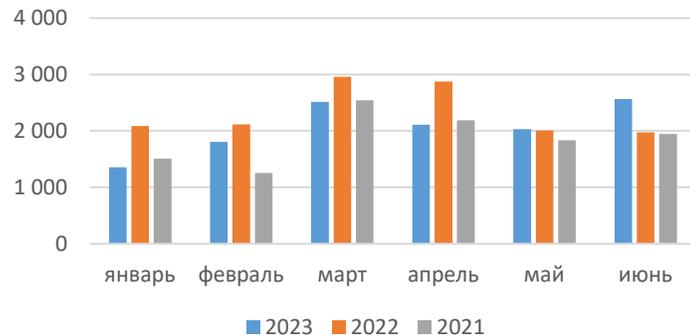
Дефицит

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

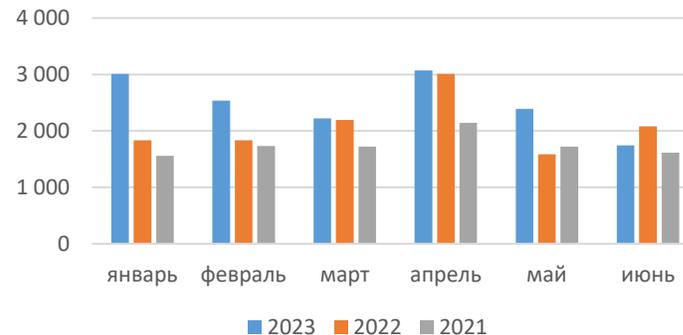
ФНБ

Ликвидные средства ФНБ на 1 июля 2023 года составили **6,8 трлн рублей**, а неликвидные средства ФНБ – **5,9 трлн рублей**. В январе-июне средства ФНБ в объеме **506,3 млрд рублей** были направлены на финансирование дефицита бюджета в рамках бюджетного правила. Объем ФНБ на конец текущего года составит **5,2% ВВП**

Исполнение по доходам федерального бюджета ежемесячно, млрд руб.



Исполнение по расходам федерального бюджета ежемесячно, млрд руб.



Профицит (+) / дефицит (-) федерального бюджета ежемесячно, млрд руб.



Россия: жилье и кредиты

В июле цены на недвижимость в Москве показали рост и на первичном, и на вторичном рынках жилья



% м/м	Перв. жилье	Втор. жилье
апр.23	0,2	-7,0
май.23	1,5	0,9
июн.23	-3,5	3,5
июл.23	1,5	1,8

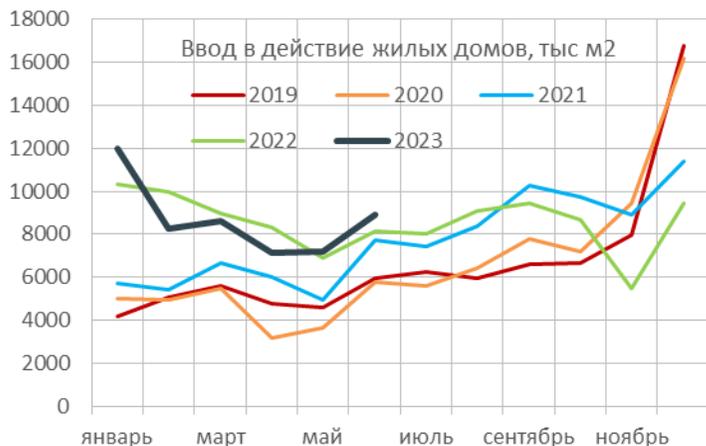
На основе данных Restate.ru
<https://msk.restate.ru/graph/ceny-prodazhi-kvartir/>

В июне было выдано ипотечных кредитов на сумму 627 млрд руб. Это наибольший объем с начала года. Рост показали выдачи и на первичном, и на вторичном рынках жилья. Наибольший вклад внесла ипотека на приобретение готового жилья



% г/г	Портфель
мар.23	16,0
апр.23	18,6
май.23	21,4
июн.23	23,5

В июне рост вводов в действие жилых домов ускорился до 9,1% г/г после 4,5% в мае (23,7% и 0,8% м/м соответственно). Основной вклад вносит сектор многоквартирного строительства. При этом вводы в действие жилых домов, построенных населением, также показали рост впервые с начала 2023 года



% г/г	Многокв. дома	Дома насел.*
мар.23	7,9	-8,9
апр.23	-3,9	-19,0
май.23	16,9	-2,4
июн.23	17,2	3,0

* Показатель «Жилые дома, построенные населением»

Доступность вторичного жилья во II квартале стабилизировалась после целого года относительного улучшения. На первичном рынке низкая доступность держится на рекордном уровне целый год



Цена 1 м2 жилья / среднемес. доходы

	Перв.	Втор.
1 кв.22	2,7	2,2
2 кв.22	2,7	2,2
3 кв.22	2,8	2,1
4 кв.22	2,7	2,1
1 кв.23	2,8	2,0
2 кв.23	2,8	2,0

США: рынок труда ФРС может повысить ставки

Количество первичных обращений за пособиями по безработице за последнюю отчетную неделю умеренно выросло, что совпало с ожиданиями. В целом за последние четыре недели среднее количество еженедельных обращений остается значительно ниже, чем в среднем за четыре недели июня

В июле количество занятых в частном секторе, согласно отчету ADP, выросло на 324 тысячи человек, что оказалось значительно выше ожиданий рынка. Рост по-прежнему был сосредоточен в сферах досуга и гостиничного бизнеса, при этом занятость в обрабатывающих отраслях, очень чувствительных к процентным ставкам, продолжила сокращаться пятый месяц подряд

В июне рост реальных расходов населения превысил рост реальных располагаемых доходов (0,2% и 0,4% м/м соответственно), сбережения снизились, что подпитывает рост цен. Аналитики прогнозировали противоположную динамику этих показателей. Увеличились потребительские расходы на покупку товаров длительного пользования, при этом расходы на услуги продолжают снижаться



Заявки на пособие по безработице, млн чел.

	перв.	втор.
08.июл	0,237	1,749
15.июл	0,228	1,679
22.июл	0,221	1,700
29.июл	0,227	

тыс. чел.

апр.23	296
май.23	278
июн.23	497
июл.23	324

	Доходы		Расходы	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
мар.23	0,3	3,5	0,0	2,1
апр.23	0,0	3,6	0,3	2,2
май.23	0,4	4,1	0,1	2,2
июн.23	0,2	4,7	0,4	2,4

Евросона: возобновление роста экономики во II квартале

Инфляция



- В еврозоне зафиксирована месячная дефляция: в июле **потребительские цены снизились на 0,1%** после роста на 0,3% м/м в июне. Базовая инфляция (с исключением продуктов питания и энергоносителей) показала нулевой рост по сравнению с предыдущим месяцем
- Среди стран еврозоны наибольшие темпы роста цен сохраняются в странах Балтии, наименьшие – в Бельгии и Испании
- **Годовая инфляция в еврозоне в июле снизилась до 5,3%** (что совпало с ожиданиями) по сравнению с 5,5% в июне. Продолжилось **ускорение падения цен на энергию** – они снизились на 6,1% г/г (в июне – на 5,6% г/г)

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

ВВП



- **Во II квартале 2023 года ВВП еврозоны вырос на 0,3% кв/кв и на 0,6% г/г**, что практически совпало с ожиданиями
- В Германии зафиксирован нулевой рост к предыдущему кварталу и снижение на 0,1% г/г
- Экономический рост по-прежнему будет сдерживать все еще высокая по историческим меркам инфляция и ужесточение денежно-кредитной политики ЕЦБ

ВВП, %	III кв.22	IV кв.22	I кв.23	II кв.23	
	г/г	г/г	г/г	г/г	кв/кв
Евросона	2,4	1,8	1,1	0,6	0,3
Германия	1,2	0,8	-0,3	-0,1	0,0
Франция	1,2	0,7	0,9	0,9	0,5
Италия	2,5	1,5	2,0	0,6	-0,3
Испания	4,9	3,0	4,2	1,8	0,4
Латвия	0,8	1,2	0,3	-0,5	-0,6
Австрия	2,1	2,9	1,8	-0,3	-0,4

Деловая активность: замедление роста в обрабатывающей промышленности



Россия

Рост деловой активности в обрабатывающей промышленности и сфере услуг России в июле продолжился, хоть и более медленными темпами. За счет сильного внутреннего спроса увеличились объемы производства и занятости, в то время как экспортные заказы снизились. Уверенность в перспективах производства выросла, что может свидетельствовать о дальнейшем улучшении в ближайшие месяцы

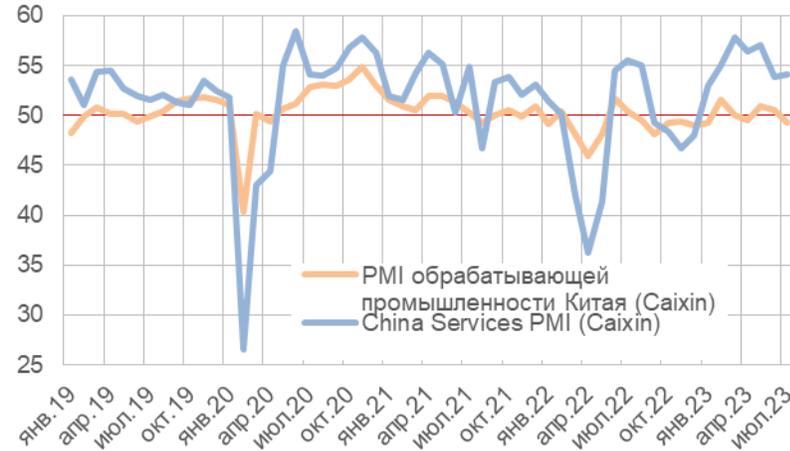


	PMI obr.	PMI услуги
апр.23	52,6	55,9
май.23	53,5	54,3
июн.23	52,6	56,8
июл.23	52,1	54,0



Китай

В июле рост деловой активности в обрабатывающей промышленности Китая прекратился, что совпало с ожиданиями. В значительной степени это было обусловлено падением внешнего спроса, что побудило фирмы сократить занятость и закупочную деятельность. В то же время ценовое давление продолжает ослабевать. В сфере услуг продолжился устойчивый рост



	PMI obr.	PMI услуги
апр.23	49,5	56,4
май.23	50,9	57,1
июн.23	50,5	53,9
июл.23	49,2	54,1



Индия

В июле по-прежнему сохранился сильный импульс роста как в производстве, так и в секторе услуг Индии. Данные опросов снова показали рост как внутреннего, так и внешнего спроса, особенно из США и соседних стран. Инфляционное давление остается умеренным



	PMI obr.	PMI услуги
апр.23	57,2	62,0
май.23	58,7	61,2
июн.23	57,8	58,5
июл.23	57,7	62,3