

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

за период с 7 по 13 июня 2024

Основные выводы



Мировые рынки

Американские фондовые индексы продолжили рост после выхода данных по потребительской и промышленной инфляции. Доходности долгосрочных облигаций США продолжили снижаться. Доллар негативно отреагировал на снижение инфляции, но затем частично восстановился на фоне прогноза регулятора по ставке. Нефтяные цены стали восстанавливаться после комментариев представителей Саудовской Аравии и России о гибкости политики ОПЕК+, однако рост запасов в США не позволил достичь успеха. Цены на природный газ выросли до шестимесячного максимума из-за опасений по поводу перебоев в производстве СПГ в Австралии и снижения поставок газа из России



Россия

В связи с введением США новых санкций Мосбиржа с 13 июня приостановила проведение биржевых торгов долларом и евро, но биржевые торги юанем это не затронуло - несмотря на введенные санкции, по итогам дня курс юаня к рублю практически не изменился. Негативно на санкции отреагировали акции отдельных эмитентов. Банк России 7 июня оставил ставку без изменения (на уровне 16%). Согласно данным Сбериндекса, в реальном выражении рост потребительских расходов замедляется вторую неделю подряд, в том числе за последнюю отчетную неделю – с 11,2 до 8,6% г/г. В мае бюджет был исполнен с профицитом 0,5 трлн рублей, а накопленный дефицит за пять месяцев составил около 1 трлн рублей, что более чем в 3 раза ниже, чем за тот же период прошлого года



США

ФРС ожидаемо оставила без изменения ставку в диапазоне 5,25-5,5%. Регулятор повысил медианный прогноз по дефлятору потребительских расходов на конец 2024 и 2025 годов с учетом одного снижения ставки в текущем году и еще четырех снижений на 0,25 п.п. каждое в следующем году. Рост потребительских цен вопреки ожиданиям в мае приостановился, а годовая инфляция снизилась до 3,3%. Рынок труда охлаждается, но медленно и не однозначно: в мае выросла почасовая оплата труда и занятость, но при этом неожиданно вырос уровень безработицы и в середине июня стало расти количество первичных обращений за пособиями по безработице



Еврозона

Промышленное производство в апреле снизилось на 0,1% м/м исключительно за счет производства промежуточных товаров



Китай

В мае потребительские цены снизились на 0,1% м/м после роста на 0,1% в апреле. В годовом выражении инфляция осталась на уровне 0,3%. Цены производителей перешли к росту в месячном выражении на 0,2%, в годовом – снижение составило 1,4%. В мае экспорт товаров увеличивался опережающими темпами по сравнению с импортом. Общий объем внешней торговли товарами с начала года вырос на 2,8% и превысил \$2,5 трлн, из них с Россией – на 2,9% (до \$97 млрд)

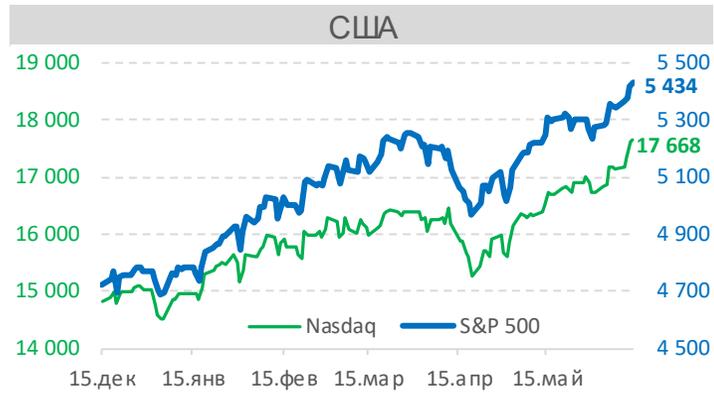


Всемирный банк

Всемирный банк повысил оценку роста мирового ВВП в 2024 и 2025 годах до 3,1 и 3,2%. Наибольший пересмотр – в США, России и в Китае. С начала года наблюдается рост экономической активности, в том числе увеличение торговли товарами

Мировые фондовые индексы

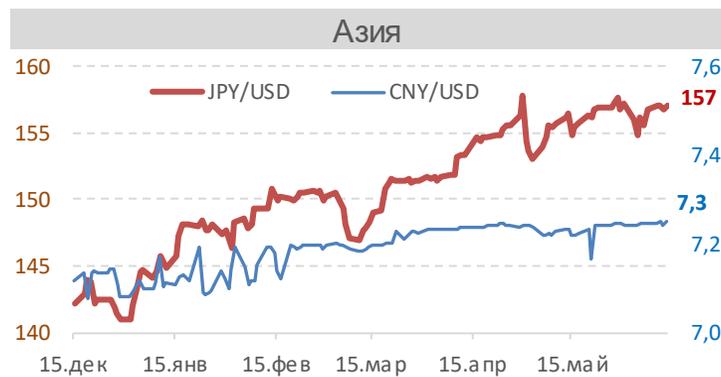
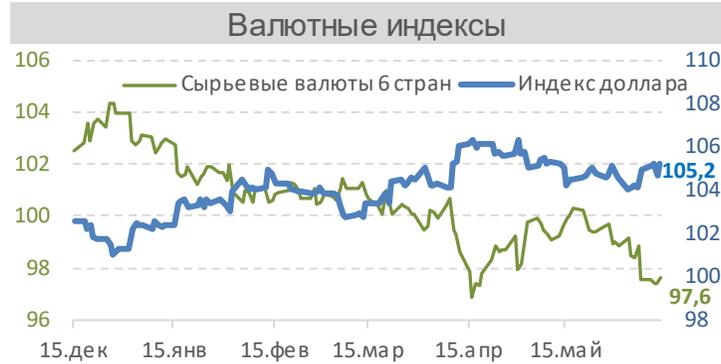
Дата отсечения данных: 13.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 13 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
MSCI World	USD	3 504	0,4	К	Д
MSCI EM	USD	1 076	0,2	К	Д
Золото	USD	2 302	-3,1	К	Д
Dow Jones	USD	38 647	-0,6	К	Д
S&P 500	USD	5 434	1,5	К	Д
Nasdaq	USD	17 668	2,9	К	Д
Russel 2000	USD	2 037	-0,5	К	Д
Bovespa	BRL	119 568	-2,7	К	Д
FTSE 100	GBP	8 164	-1,5	К	Д
DAX	EUR	18 266	-2,1	К	Д
CAC 40	EUR	7 708	-4,1	К	Д
IBEX 35	EUR	11 066	-3,3	К	Д
MOEX	RUB	3 172	-0,6	К	Д
WIG	PLN	83 701	-2,4	К	Д
KASE	KZT	5 036	-0,4	К	Д
Nikkei 225	JPY	38 720	0,0	К	Д
Shanghai (SSEC)	CNY	3 029	-0,7	К	Д
Hang Seng (HSI)	HKD	18 113	-2,0	К	Д
BSE Sensex 30	INR	76 811	2,3	К	Д
KOSPI	KRW	2 755	2,4	К	Д
ASX 200	AUD	7 750	-0,9	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

Дата отсечения данных: 13.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 13.06.2024	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Доллар	индекс. пункты	105,2	1,1	К	Д
Сырьевые-6	100=30.12.2022	97,6	-1,2	К	К
Развивающ.-20	100=30.12.2022	92,9	-0,3	К	К
Еврозона	USD/EUR	1,074	-1,4	К	К
Великобритания	USD/GBP	1,276	-0,2	К	Д
Швейцария	CHF/USD	0,894	0,5	К	К
Россия*	RUB/USD	87,87	1,7	К	Д
Турция	TRY/USD	32,31	0,3	К	К
Польша	PLN/USD	4,048	2,9	К	Д
Венгрия	HUF/USD	369,5	3,2	К	К
Япония	JPY/USD	157,0	0,9	К	К
Новая Зеландия	USD/NZD	0,617	-0,5	К	Д
Австралия	USD/AUD	0,664	-0,5	К	К
Китай	CNY/USD	7,253	0,1	К	К
Индия	INR/USD	83,55	0,1	К	К
Мексика	MXN/USD	18,37	2,1	К	К
Бразилия	BRL/USD	5,364	2,1	К	К
Чили	CLP/USD	918,3	1,1	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 - укрепление, красный - ослабление.

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

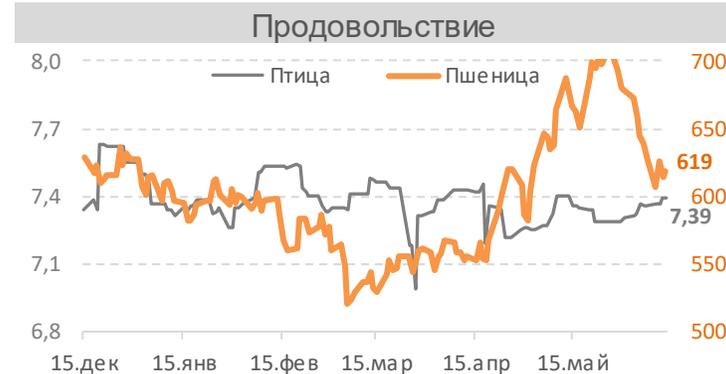
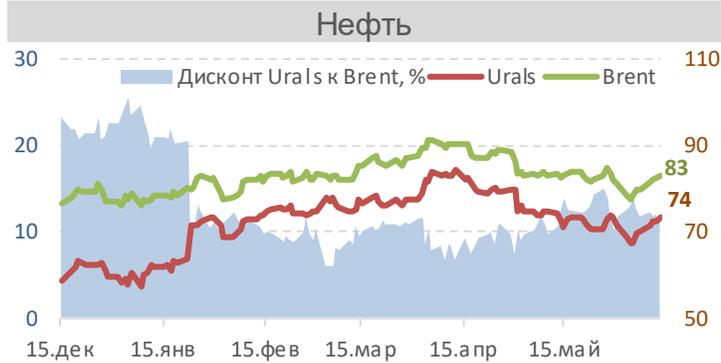
Сырьевые-6 - валюты Канады, Норвегии, Австралии, Новой Зеландии, Бразилии и Чили

* Курс на межбанковском валютном рынке (обменный курс продажи наличной валюты после введения 12 июня новых санкций резко отклонился от внебиржевого курса, при этом вырос спред между покупкой и продажей)

Источник данных на слайде: ИА "Cbonds"

Мировые товарные рынки

Дата отсечения данных: 13.06.2024



Показатель	Единицы	Знач. на 13 июня	Изм. 5 дн	Тренд	
				К	Д
Индекс CRB	Индексный пункт	346	1,2		
LME index	Индексный пункт	4 262	-0,1		
Brent	\$/барр.	82,8	3,6		
Urals	\$/барр.	73,51	5,4		
Газ TTF	€/МВт·ч	35,80	8,0		
Уголь	\$/тонна	136,4	0,4		
Бензин	\$/галлон	2,41	0,3		
Топочный мазут	\$/галлон	2,48	5,1		
Алюминий	\$/тонна	2 545	-4,0		
Медь	\$/фунт	4,478	-4,1		
Никель	\$/тонна	17 766	-4,6		
Золото	\$/тр. унция	2 302	-3,1		
Серебро	\$/тр. унция	28,9	-7,7		
Палладий	\$/тр. унция	879	-4,6		
Пшеница	¢/бушель	619	-3,1		
Кукуруза	¢/бушель	458	1,3		
Рис	\$/центнер	18,53	1,8		
Овес	¢/бушель	330	-7,2		
Соевые бобы	¢/бушель	1 189	-1,0		
Мясо птицы	BRL/кг	7,39	0,4		

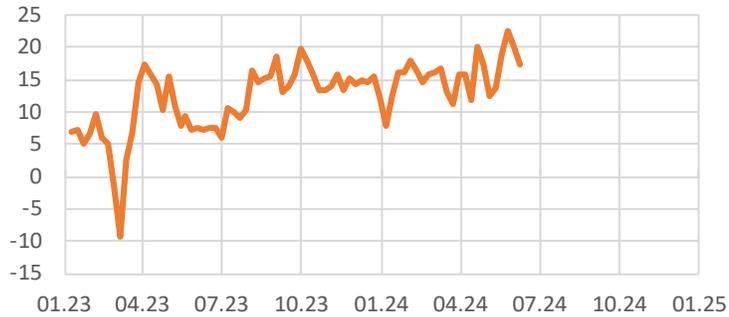
Примечание: 5 дн. - изменение показателя за 5 торговых дней в %. Тренды: К - краткосрочный (сравнение последнего значения со средним за последние 20 рабочих дней), Д - долгосрочный (сравнение со средним за последние 200 рабочих дней). Зеленый цвет - рост, красный - снижение. Индекс CRB - контракты на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

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории



ИПЦ (справочно)



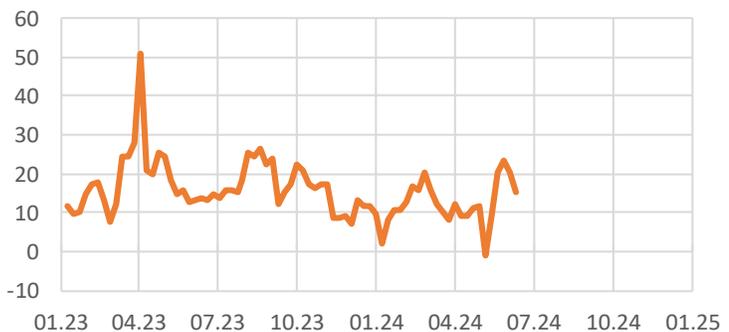
Продовольствие



Непродовольственные товары



Все услуги



Кафе, бары, рестораны



9 июн 2 июн 26 май 19 май

Темп прироста номинальных расходов, % г/г

Все категории	17,5	20,2	22,5	19,0
Продовольствие	13,2	16,4	18,5	16,5
Непрод. товары	22,6	24,2	26,2	20,6
Все услуги	15,3	20,2	23,3	20,3
Кафе, бары, рестораны	19,4	18,8	19,4	17,0

Универмаги, маркеты	47,0	46,2	50,4	44,1
Парковки и гаражи	45,7	49,6	49,5	45,3
Такси, каршеринг	42,4	43,9	41,1	39,4
Развлечения	42,1	59,2	64,4	61,8
Компьютеры и ПО	38,4	34,5	34,2	33,6
Бытовая техника	-0,8	3,7	7,5	2,0
Канцтовары	-6,6	-5,2	-1,2	-6,2
Красота и здоровье	-7,3	-2,3	3,5	-0,8
Винные магазины	-10,2	-4,9	-7,1	-6,5
Duty Free	-15,1	-12,6	-10,5	-20,0

Темп прироста реальных расходов, % г/г

Все категории	8,6	11,2	13,4	10,3
---------------	-----	------	------	------

май.24 апр.24 мар.24 фев.24

Темп прироста в сопоставимых ценах (с.к.), % м/м

Все категории	0,1	0,1	1,1	0,8
Продовольствие	0,4	-0,1	1,0	0,6
Непрод. товары	-0,6	-0,8	1,3	1,3
Все услуги	0,3	0,6	0,5	0,3
Кафе, бары, рестораны	1,0	0,6	1,1	1,0

Россия: исполнение федерального бюджета в мае

Доходы

Доходы в мае были существенно выше прошлогодних значений. В целом за пять месяцев прирост доходов составил более 45% по сравнению с январем-маем прошлого года. Прирост **ненефтегазовых доходов** в мае был обеспечен оборотными налогами, в первую очередь, НДС. Прирост **нефтегазовых доходов** за пять месяцев составил более 70% по сравнению с прошлым годом и объясняется более высокими ценами на нефть. В мае объем нефтегазовых доходов на 126 млрд рублей **превысил уровень базовых нефтегазовых доходов**. Итоги января-мая позволили Минфину России повысить оценку поступления **ненефтегазовых доходов** более чем на 0,5 трлн рублей по сравнению с уровнем, заложенным в законе о бюджете

Расходы

В мае прирост расходов по сравнению с прошлым годом замедлился и составил чуть более 4%, что означает сокращение в реальном выражении

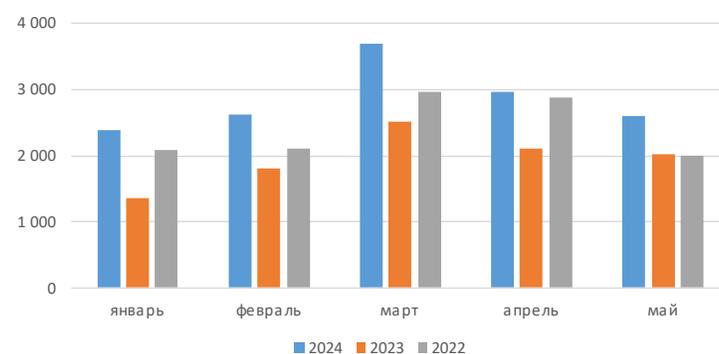
Баланс бюджета

В мае бюджет был исполнен с профицитом 0,5 трлн рублей. Накопленный дефицит за пять месяцев составил менее 1 трлн рублей, что втрое ниже, чем за тот же период прошлого года. Объем размещения ОФЗ в мае составил 104 млрд рублей, всего за неполный II квартал – 424 млрд рублей или 42% от плана. В последнюю неделю мая и в начале июня размещений не было

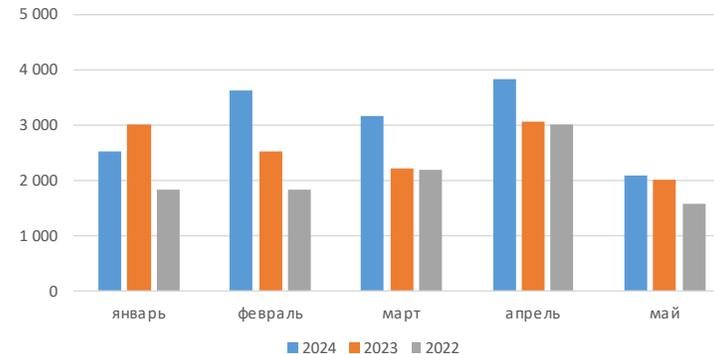
ФНБ

Ликвидные средства ФНБ на 1 июня 2024 года составили 5,0 трлн рублей, неликвидные – 7,7 трлн рублей. В январе-мае 2024 года средства ФНБ не использовались на финансирование дефицита бюджета

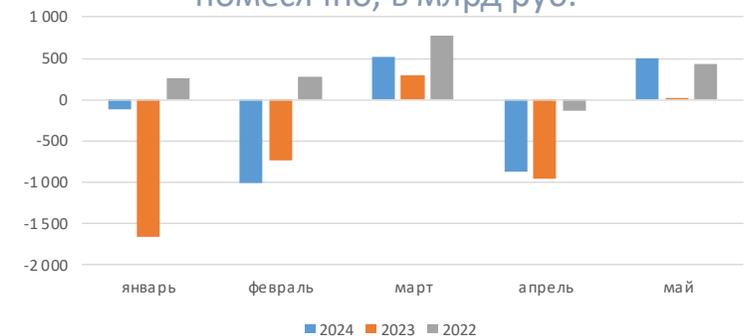
Доходы ФБ ежемесячно, млрд руб.



Расходы ФБ ежемесячно, в млрд руб.



Профицит (+)/дефицит (-) ФБ ежемесячно, в млрд руб.



США: инфляция снижается, а рынок труда остается относительно сильным

В мае **потребительские цены** не изменились, в то время как ожидался незначительный рост. Снизились цены на энергию (подешевел бензин и услуги по распределению газа), но вновь стали дорожать продукты питания. Рост цен на другие товары и услуги составил 0,2% - в основном за счет подержанных автомобилей, жилья, автострахования и больничных услуг. Но при этом снизились цены на новые автомобили, одежду и транспортные услуги. **Годовая инфляция** в мае снизилась до 3,3%



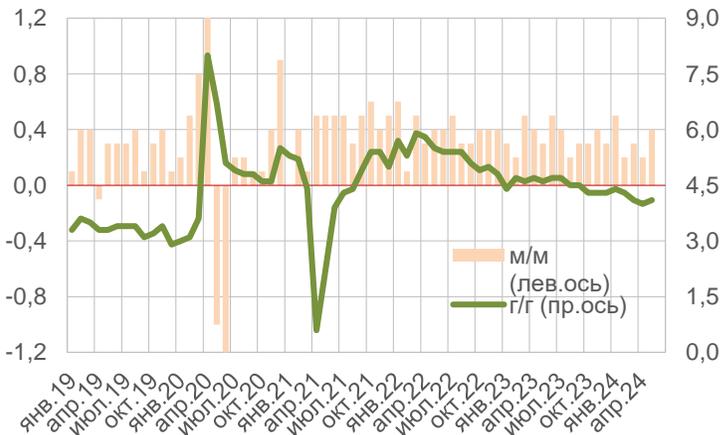
	% м/м	% г/г
фев.24	0,4	3,2
мар.24	0,4	3,5
апр.24	0,3	3,4
май.24	0,0	3,3

В мае **прирост списочных рабочих мест вне с/х** составил 272 тысячи (значительно выше ожиданий). Основное увеличение наблюдалось в услугах здравоохранения, отдыха и гостеприимства, профессиональных и деловых услугах, а также в госсекторе. Продолжилось снижение занятости в добыче, а в обрабатывающих отраслях, оптовой торговле, в сфере информации и коммунальных услуг она практически не изменилась



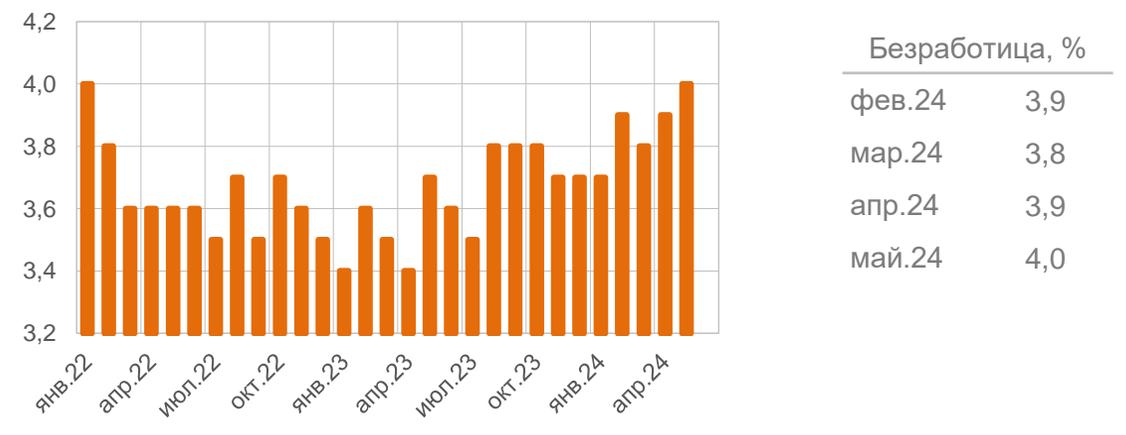
	тыс. чел.
фев.24	236
мар.24	310
апр.24	165
май.24	272

Рост средней почасовой **зарплаты** в мае в номинальном выражении составил 0,4% м/м (выше ожиданий). Опережающими темпами росла зарплата в услугах (оптовая торговля, деловые услуги, образование, досуг и гостеприимство), а также в производстве товаров длительного пользования. В годовом выражении рост зарплат ускорился до 4,1%



	% м/м	% г/г
фев.24	0,2	4,3
мар.24	0,3	4,1
апр.24	0,2	4,0
май.24	0,4	4,1

Уровень безработицы в мае неожиданно вырос до 4,0%. Число безработных увеличилось до 6,6 млн человек – максимального уровня с декабря 2021 года



	Безработица, %
фев.24	3,9
мар.24	3,8
апр.24	3,9
май.24	4,0

Еврозона: в промышленном производстве возобновилось снижение



	% м/м	% г/г
янв.24	-2,2	-6,5
фев.24	0,1	-6,4
мар.24	0,5	-1,2
апр.24	-0,1	-3,0

- Промышленное производство вновь неожиданно снизилось на 0,1% м/м в апреле (аналитики ожидали рост на 0,2%) после увеличения на 0,5% м/м в марте
- Снижение было полностью обусловлено сокращением производства промежуточных товаров на 0,4% м/м. При этом производство всех остальных товаров выросло: кратковременного пользования – на 3,4% м/м, энергоносителей – на 0,4%, потребительских товаров длительного пользования – на 0,3%
- Наибольшее падение было зафиксировано в Люксембурге (-6,7%), Латвии (-4,9%) и Ирландии* (-3,4%). Самый высокий ежемесячный рост наблюдался в Дании (+10,4%), Греции (+7,0%) и Польше (+6,7%)
- В годовом выражении спад промпредизводство ускорился до 3,0% после 1,2% месяцем ранее

* CSO Ирландии (Центральное статистическое управление) проводит обзор методологии сезонной корректировки промышленного производства. Также сильные колебания могут быть связаны с деятельностью крупных транснациональных компаний, которые зарегистрированы в Ирландии

Китай: в мае потребительские цены снизились, рост экспорта товаров – ускорился

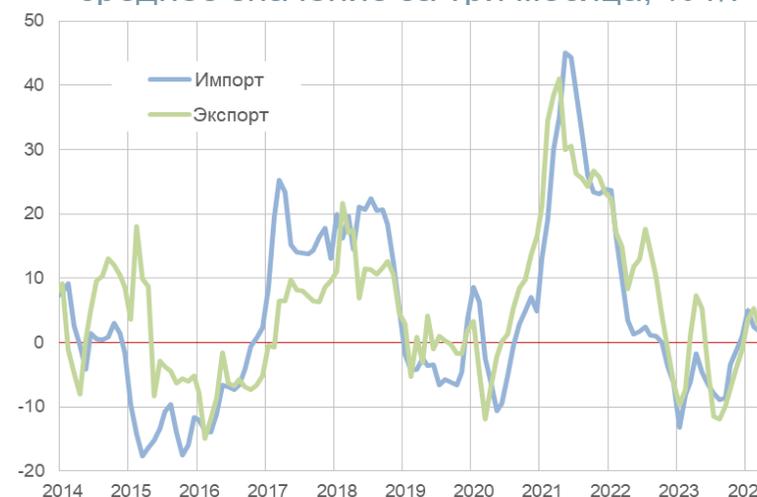
Инфляция, % г/г



В мае **потребительские цены (индекс CPI)** снизились на 0,1% м/м после роста на ту же величину в апреле. В годовом выражении инфляция осталась на апрельском уровне 0,3%. **Цены производителей (индекс PPI)** увеличились на 0,2% м/м после непрерывного падения в течение предыдущих семи месяцев, а в годовом выражении их спад замедлился до -1,4% г/г (минимальное падение за 14 месяцев). Для поддержания слабого потребительского спроса необходимы дополнительные более сильные и скоординированные меры бюджетного и монетарного стимулирования

	CPI		PPI	
	% м/м	% г/г	% м/м	% г/г
фев.24	1,0	0,7	-0,2	-2,7
мар.24	-1,0	0,1	-0,1	-2,8
апр.24	0,1	0,3	-0,2	-2,5
май.24	-0,1	0,3	0,2	-1,4

Внешняя торговля Китая, среднее значение за три месяца, % г/г



В мае объем **экспорта товаров из Китая** увеличился на 7,6% г/г (выше ожиданий), в то время как **импорт товаров** – лишь на 1,8% (ниже ожиданий). Общий **объем внешней торговли** товарами Китая увеличился с начала года на 2,8% и составил \$2,5 трлн, в том числе экспорт – \$1,4 трлн, импорт – \$ 1,1 трлн

Товарооборот между Россией и Китаем по итогам января-мая 2024 года составил \$96,5 млрд и вырос на 2,9% г/г (из них экспорт снизился на 1,8%, импорт вырос на 6,9%)

% г/г	Экспорт	Импорт
фев.24	5,6	-8,2
мар.24	-7,5	-1,9
апр.24	1,5	8,4
май.24	7,6	1,8

Всемирный банк повысил оценку роста мирового ВВП в 2024 и 2025 годах

Страна / регион, % г/г	2024	2025	2026	2024	2025
	прогноз			пересмотр относительно прогноза в январе*, п.п.	
Мир (по ППС)	3,1	3,2	3,2	0,2	0,1
США	2,5	1,8	1,8	0,9	0,1
Япония	0,7	1,0	0,9	-0,2	0,2
Еврозона	0,7	1,4	1,3	0,0	-0,2
Китай	4,8	4,1	4,0	0,3	-0,2
Россия**	2,9	1,4	1,1	1,6	0,5
Индия	6,6	6,7	6,8	0,2	0,2
Турция	3,0	3,6	4,3	-0,1	-0,3
Индонезия	5,0	5,1	5,1	0,1	0,2
Бразилия	2,0	2,2	2,0	0,5	0,0
Торговля товарами и услугами	2,5	3,4	3,4	0,2	0,3

- Всемирный банк улучшил прогноз роста мировой экономики на 2024 год до 3,1% с 2,9% зимой. Значительно повышены темпы роста ВВП в США, России, Китае и в Бразилии. Несмотря на увеличение финансовых издержек и усиление геополитической напряженности в начале 2024 г., в мире наметился рост экономической активности
- На 2025 год прогноз роста также пересмотрен в сторону повышения – до 3,2% с 3,1%. Однако снижены оценки роста ВВП еврозоны, Китая и Турции
- Процентные ставки в течение следующих нескольких лет будут примерно вдвое превышать средние показатели за 2000-2019 годы в условиях осторожности центральных банков из-за сохраняющегося инфляционного давления
- Рост мировой торговли с начала года демонстрирует признаки восстановления на фоне оживления торговли товарами по мере восстановления мирового спроса (за счет возобновления пополнения запасов в США и еврозоне, а также стабилизации спроса со стороны Китая). Туристическая активность восстановилась практически к допандемийному уровню

* По развивающимся странам и странам с формирующимися рынкам основной пересмотр темпов роста ВВП в 2024-2025 гг. произошел в апреле текущего года

** Согласно обновленному июньскому прогнозу Института ВЭБ, рост ВВП России в 2024 году повышен с 3,2 до 3,8%, а в 2025 году – оставлен на уровне 2,7%